2021 年 01 月 31 日
行业研究●证券研究报告

医药

行业周报

集采常态化，持续关注创新产业链

投资评级 领先大市-B 维持

首选股票		评级
300760	迈瑞医疗	买入-B
688016	心脉医疗	增持-A
300601	康泰生物	增持-A
600276	恒瑞医药	买入-A
300725	药石科技	增持-A
603658	安图生物	增持-B
603520	司太立	买入-B

投资要点

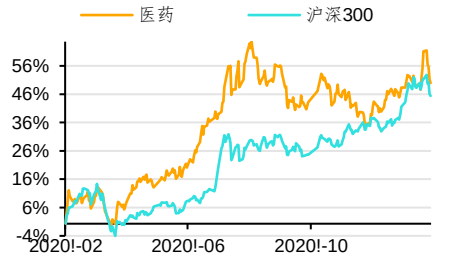
- **国务院发布药品带量采购意见，持续关注创新产业链：**1 月 28 日，国务院办公厅印发《关于推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展的意见》，重点将基本医保药品目录内用量大、采购金额高的药品纳入采购范围，逐步覆盖国内上市的临床必需、质量可靠的各类药品，做到应采尽采，药品集中采购工作常态化开展。探索类似适应症的合并集采，仿制药竞争加剧。目前国家带量采购已进行三批，第四批全国药品集采开标在即，带量采购常态化符合预期，对行业整体冲击较弱。此次文件将进一步加快集采范围扩大，未来预计生物药等也有可能纳入集采。创新是药企发展的关键核心，建议持续关注研发能力较强的国产创新药龙头及创新药产业链 CXO。

- **全国核酸检测降价，欧洲疫苗供应严重不足：**根据卫健委数据，本周全国（内地）确诊新冠患者 439 例；境外输入感染者 129 例，本土确诊者 310 例，其中黑龙江 167 例，吉林 111 例，河北 18 例，北京 5 例，陕西 1 例。对于疫情的来源，目前国内疫情源头已全部查清，皆是属于境外新输入；主要包括境外人员入境和进口冷链商品中携带病毒所感染;疫情主要集中在防控较弱的农村地区和航空、陆路和港口等口岸城市。Q1 为疫情防控的关键时期，到 3 月份天气开始转暖，加上疫苗开始普及，疫情有望进一步得到控制。全球疫情方面。截止本周末，全球累计确诊人数突破 1 亿人，达到 10286 万例；本周全球新增确诊达 396 万例，环比下降 9.4%。疫苗方面，国内 WHO 有望在 3 月公布中国疫苗最终评估结果；香港在 2 月份有望收到复星和 BioNTech 的疫苗。海外欧盟恐面对疫苗严重短缺问题，将影响防控进度；阿斯利康有望与 JCR 合作生产 7500 万剂疫苗；默沙东宣布停止新冠疫苗的研发，集中资源转向新冠药物；美国 CVS 药店开始提供新冠疫苗，有望加快美国接种节奏。

- **本周医疗商业表现最佳，医疗器械最差：**本周生物医药指数下跌 7.7%，跑输沪深 300 指数 3.19pct。，在所有一级行业中排名 26 位。二级子行业中化学原料药、化学制剂、中药、生物制品、医药商业、医疗器械、医疗服务本周涨跌幅分别为-7.77%、-8.30%、-5.09%、-5.88%、-3.93%、-10.63%、-5.30%。截止 2021 年 1 月 29 日，医药板块 PE 约为 64.11 倍（整体法、TTM），相对 A 股（剔除金融）的估值溢价率为 68.8%，高于历史中位数数据（2010 年以来溢价率均值为 49%，中位数为 52%）。个股方面，本周涨跌幅前五名分别为我武生物（24.83%）、健之佳（10.68%）、太极集团（10.36%）、长江健康（10.31%）、昊海生科（8.56%），涨跌幅后五名分别为亚太药业（-27.49%）、博晖创新（-25.21%）、东方生物（-24.03%）、正川股份（-23.27%）、华大基因（-21.91%）。

- **投资建议：**本周市场出现明显回调，医药生物板块收到热点龙头个股回调影响跌幅居前。本周年报业绩预告已经结束，部分 IVD 行业、疫情防护耗材和 CXO 公司业绩均超预期，建议持续关注业绩高增长和确定性较高的 CXO 板块。2020 年 Q4 重仓股持股市值占比较 Q3 进一步回落，预计后续有较大提升空间。目前

一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-1.62	-11.32	10.92
绝对收益	1.08	2.66	44.59

分析师 王睿
SAC 执业证书编号：S0910519080003
wangrui@huajinsc.cn
021-20377036

报告联系人 徐梓煜
xuziyu@huajinsc.cn
02120377063

相关报告

医药：疫情催化医药板块表现突出 2021-01-25

医药：龙头短期回调，长期趋势不改 2021-01-18

医药：把握一线龙头，关注二线龙头 2021-01-11

医药：核心资产顺利收官，继续关注高景气领域 2021-01-04

医药：2020 年医保目录正式发布，国产 PD-1 均进入医保目录 2020-12-28

春运期间核酸检测需求旺盛，预计相关检测试剂企业及 ICL 企业 2021Q1 业绩有望超预期。中长期把握核心资产同时建议关注高增长的细分领域龙头公司。我们建议关注迈瑞医疗、药石科技、安图生物、司太立、心脉医疗、恒瑞医药、康泰生物。

- **风险提示**：疫情发展超预期；外部市场风险；行业政策变化或超预期；药物研发不达预期

内容目录

一、本周观点：集采常态化，持续关注创新产业链 4
二、全国核酸检测降价，欧洲疫苗供应严重不足 4
三、市场回顾 9
四、行业政策及重点公司公告 11
（一）行业政策 11
（二）公司公告 11
五、风险提示 12

图表目录

图 1：国内本周本土确诊情况 4
图 2：香港新冠疫情确诊情况 5
图 3：国内现有病例分布情况 5
图 4：美国单日确诊 7 日滚动数据 6
图 5：意大利单日确诊和累计确诊情况 7
图 6：德国单日确诊和累计确诊情况 7
图 7：西班牙单日确诊和累计确诊情况（7 日滚动） 7
图 8：英国单日确诊和累计确诊情况 7
图 9：2020 年初至今医药生物涨跌幅与大盘对比 9
图 10：本周 28 个行业涨跌幅对比 10
图 11：今年以来 28 个行业涨跌幅对比 10
图 12：本周医药生物子行业涨跌幅情况 10
图 13：今年以来医药生物子行业涨跌幅情况 10
图 14：医药板块市盈率溢价（2014 年至今） 10

表 1：重点国家疫情汇总表 7
表 2：本周涨跌幅前十名公司 11

一、本周观点：集采常态化，持续关注创新产业链

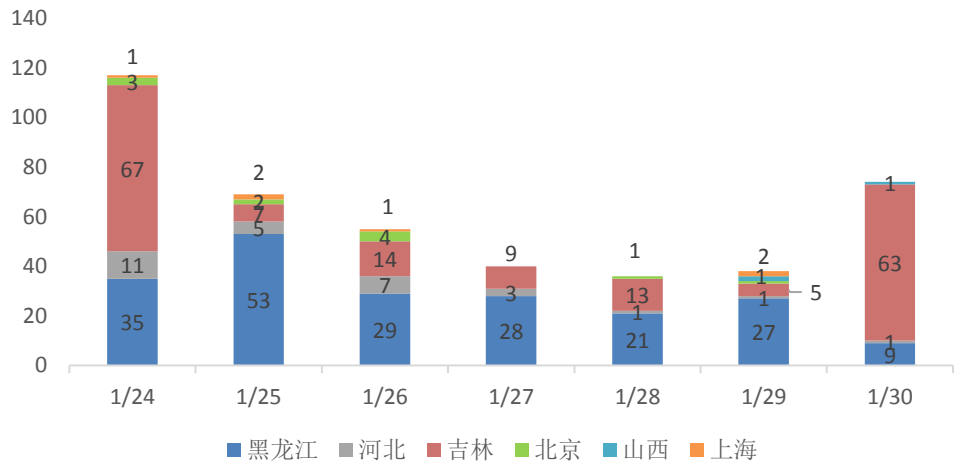
本周市场出现明显回调，医药生物板块收到热点龙头个股回调影响跌幅居前。本周年报业绩预告已经结束，部分 IVD 行业、疫情防护耗材和 CXO 公司业绩均超预期，建议持续关注业绩高增长和确定性较高的 CXO 板块。2020 年 Q4 重仓股持股市值占比较 Q3 进一步回落，预计后续有较大提升空间。目前春运期间核酸检测需求旺盛，预计相关检测试剂企业及 ICL 企业 2021Q1 业绩有望超预期。中长期把握核心资产同时建议关注高增长的细分领域龙头公司。

我们持续看好医药以下几个方向：（1）创新药及其产业链上 CRO、CDMO 企业，重点关注恒瑞医药、药明康德、泰格医药、凯莱英。（2）高端医疗器械进口替代，重点关注迈瑞医疗、迈克生物、安图生物、心脉医疗、南微医学。（3）医疗服务领域，重点关注爱尔眼科、通策医疗。（4）流通领域整合，重点关注老百姓、益丰药房。（5）疫苗领域，重点关注智飞生物、华兰生物、康泰生物。

二、全国核酸检测降价，欧洲疫苗供应严重不足

根据卫健委数据，本周全国（内地）确诊新冠患者 439 例；境外输入感染者 129 例，本土确诊者 310 例，其中黑龙江 167 例，吉林 111 例，河北 18 例，北京 5 例，陕西 1 例。对于疫情的来源，目前国内疫情源头已全部查清，皆是属于境外新输入；主要包括境外人员入境和进口冷链商品中携带病毒所感染；疫情主要集中在防控较弱的农村地区和航空、陆路和港口等口岸城市。Q1 为疫情防控的关键时期，到 3 月份天气开始转暖，加上疫苗开始普及，疫情有望进一步得到控制。

图 1：国内本周本土确诊情况



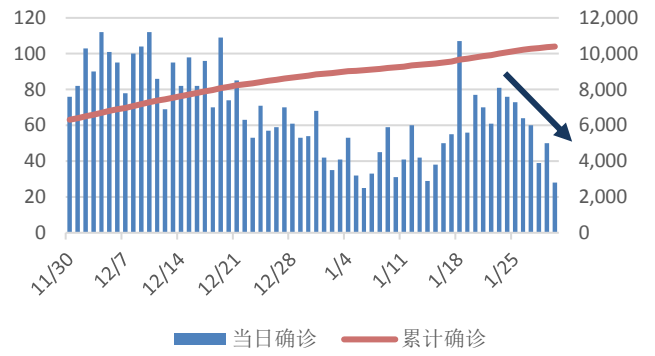
资料来源：卫健委，华金证券研究所

春运是疫情防控重要事件节点，预计今年客运量大幅降低。做好防控前提下疫情爆发概率小。春运第二天，全国预计发送旅客 1799 万人次。由于跨省需要核酸检测的政策，加上政府鼓励在本地过春节，预计全国春运期间将发送旅客 11.52 亿人次左右，比 2019 年下降 60%以上。

全国多地降低核酸检测价格。北京、上海、四川、陕西、甘肃等省市医保部门在 1 月 28 日核酸检测相关要求生效前，将公立医院新冠核酸检测价格从原来的 120-200 元，下调到 80 元或更低。同时，针对春节期间返乡人员核酸检测需求，多地也发布了混合检测的收费标准，如 5 个样本混合检测每人次在 30 元到 40 元，10 个样本混合检测每人次在 15 元到 30 元；大大增加了核酸检测的可及性，检测量有望上涨。建议关注迈克生物、华大基因、金域医学、迪安诊断、凯普生物。

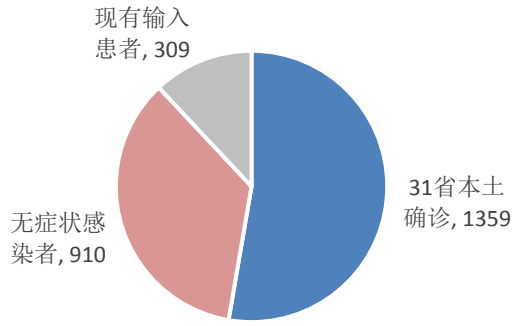
香港有望 2 月开始接种复星&辉瑞疫苗。截至 1 月 30 日，香港周确诊 314 例，明显放缓。**疫苗方面，**目前香港已采购复星医药（辉瑞）、阿斯利康和科兴生物的三款疫苗合计 2250 万剂疫苗。1 月 26 日晚间，复星医药与德国 BioNTech 公司共同宣布，双方合作开发的 mRNA 新冠疫苗 BNT162b2 首批 100 万剂有望于 2021 年 2 月下旬运抵中国香港。

图 2：香港新冠疫情确诊情况



资料来源：卫健委、wind、华金证券研究所

图 3：国内现有病例分布情况



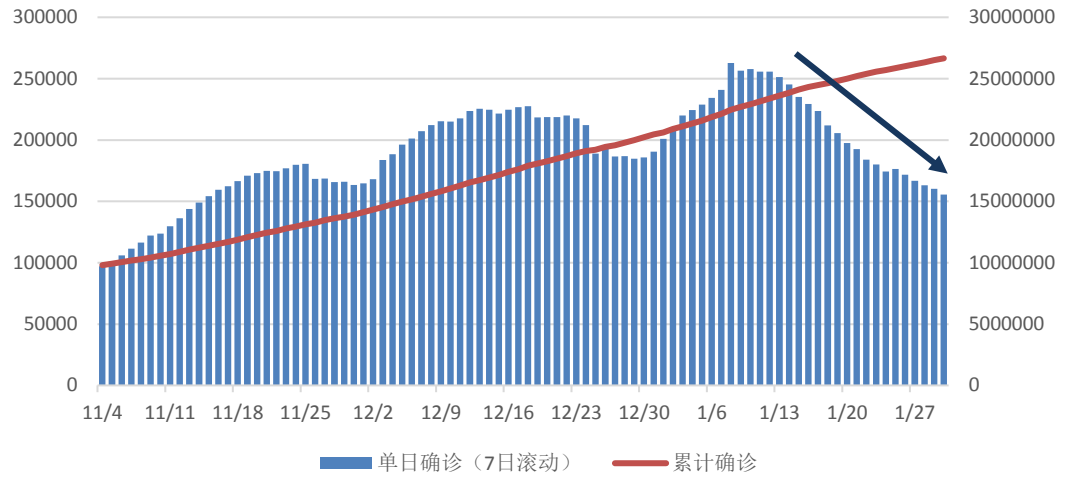
资料来源：卫健委、wind、华金证券研究所

全球疫情方面。截止本周末，全球累计确诊人数突破 1 亿人，达到 10286 万例；本周全球新增确诊达 396 万例，环比下降 9.4%。

分地区来看：

美国疫情延续放缓趋势，仍存在高风险：截至 1 月 30 日，美国单日确诊 14.4 万人，周确诊达 109 万人，环比放缓；累计死亡 45 万人，对比上周增加 2.4 万人，由于医疗资源挤兑，新增死亡人数持续上升。从数据上看，美国疫情明显放缓，但根据 CDC 截至 1 月 29 日的数据，英国发现的变异株扩散至 30 州，累计报告了 434 例，美国还处于疫情高危险状态。**医疗方面，**美国住院人数开始下降。**疫苗方面，**根据美国 CDC 数据，截至 1 月 29 日，全美接种第一剂疫苗的人数约为 2788 万，同比增长 45%以上，接种效率持续提升；合计分发 4723 万剂。

图 4：美国单日确诊 7 日滚动数据



资料来源：Wind，华金证券研究所

巴西：截至 1 月 30 日，巴西单日确诊 5.8 万人，周确诊 36.1 万人；巴西在 10 月经历疫情放缓后，又明显上升，且在高位徘徊。**疫苗方面，**科兴生物未来将提供 4600 万剂疫苗；巴西 7 日增购 5400 万剂科兴生物疫苗。根据牛津大学数据，巴西约有 200 万人接种了第一剂疫苗。

印度：截至 1 月 30 日，印度单日确诊人数达 1.4 万人；周确诊 9.2 万人，印度疫情已过高峰期。**疫苗方面，**印度和阿斯利康、Moderna、辉瑞等研发进度较快的疫苗公司均采取一定形式的合作，未来将对这些疫苗进行本土化生产。印度已批准自研的 Covaxin 新冠疫苗，产能充足。**印度已开始新冠疫苗接种工作，约有 350 万人接种了疫苗。**

欧洲疫情持续高风险：1 月 30 日，欧洲（包括俄罗斯）每日新增冠状病毒感染病例为 19.7 万；累计确诊 3024 万例。由于辉瑞和阿斯利康对欧洲地区疫苗供应量减少（推迟），欧洲地区可能面临疫苗短时间内紧缺的问题。目前多个地区暂停了疫苗接种工作。

意大利单日确诊 1.3 万人，周确诊 8.7 万，环比上升 0.2%。意大利国家卫生院发布 2021 年第二周流感监控报告指出，由于民众普遍采取了戴口罩、保持社交距离等防疫措施，流感病毒传播率已降至历史最低。意大利开始接种 Moderna 新冠疫苗；截至 1 月 29 日，意大利已有 181 万人接种了新冠疫苗

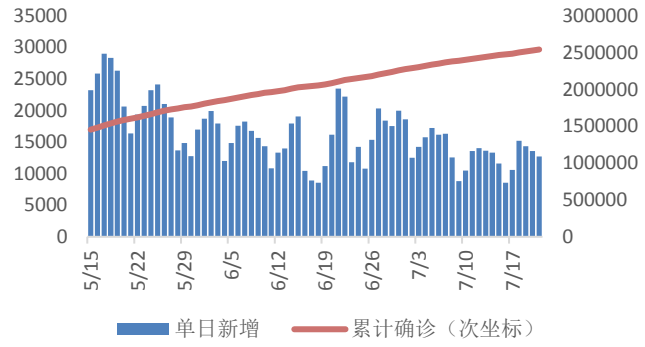
德国单日确诊 9426 人，周确诊 7.8 万，环比下降 25.4%。在强制封锁令一个多月之后，德国疫情延续好转的趋势。截止 1 月 29 日，德国约有 232 万人接种了新冠疫苗。德国总理默克尔、德国官员将于 2 月 1 日开会讨论疫苗接种问题。

法国单日确诊 2.4 万人，周确诊 14.2 万例，环比增加 1.0%。、法国卫生部长 Veran 表示，7800 万剂新冠病毒疫苗已被预定，将在夏季前到货。截止 1 月 28 日，法国已有 135 万人接种了疫苗。但是法国巴黎地区公共卫生机构以疫苗供应极度紧张为由暂停了首剂疫苗的接种。

英国单日确诊 2.3 万人，周确诊 17.9 万，环比下降 31.2%，疫情明显开始缓解。**疫苗方面，**截至 1 月 29 日，英国已有 886 万人接种了新冠疫苗，环比上周增加 40.0%，接种速度明显加快。预计到明年二月底，将有 1500 万英国人接种新冠疫苗。英国 50 岁以上的人预计将在 3 月底前接种疫苗。

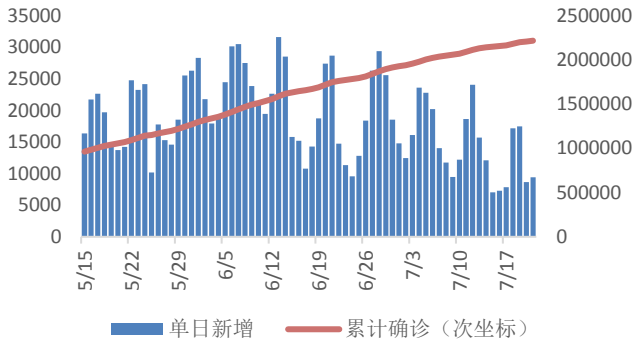
西班牙单日确诊 3.8 万人，周确诊 24.4 万，环比下降 1.6%；医护资源开始出现短缺。截至 1 月 29 日，西班牙累计接种 142 万剂疫苗。西班牙首都马德里大区副主席在 1 月 27 日的新闻发布会上宣布，由于新冠疫苗剂量供应不足，该大区将在未来至少 15 天暂停第一剂新冠疫苗的接种工作。

图 5：意大利单日确诊和累计确诊情况



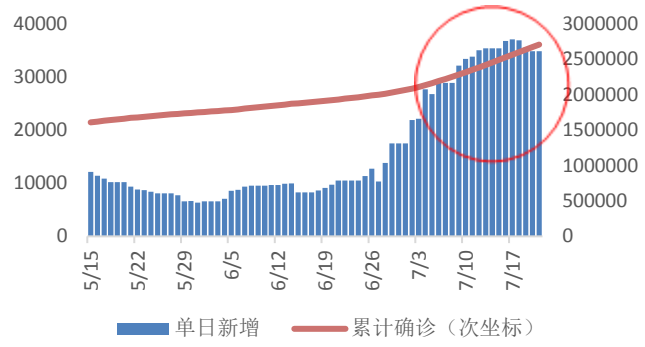
资料来源：Wind，华金证券研究所

图 6：德国单日确诊和累计确诊情况



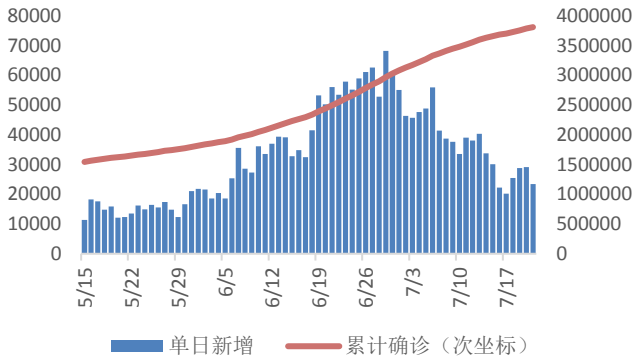
资料来源：Wind，华金证券研究所

图 7：西班牙单日确诊和累计确诊情况（7 日滚动）



资料来源：Wind，华金证券研究所

图 8：英国单日确诊和累计确诊情况



资料来源：Wind，华金证券研究所

表 1：重点国家疫情汇总表

重点国家	新增确诊	新增死亡	累计确诊(万)	环比上周增速	累计死亡	累计治愈	死亡率	治愈率
美国	143547	2922	2,665.6	4.3%	450,381	16,328,950	1.7%	61.3%
意大利	12713	421	254.2	3.5%	88,279	1,990,152	3.5%	78.3%
德国	9426	497	221.8	3.5%	57,543	1,938,929	2.6%	87.4%
法国	24392	242	317.8	4.7%	76,006	230,326	2.4%	7.2%
英国	23378	1203	380.7	4.9%	105,778	1,683,549	2.8%	44.2%
西班牙	38118	513	279.0	9.6%	58,319	196,958	2.1%	7.1%
加拿大	4255	141	77.5	4.4%	19,942	700,920	2.6%	90.4%
日本	3345	91	38.8	7.1%	5,701	326,251	1.5%	84.1%
伊朗	6317	82	141.2	3.3%	57,889	1,202,893	4.1%	85.2%
巴西	58462	1305	917.7	4.1%	223,971	7,998,246	2.4%	87.2%
澳大利亚	6	0	2.9	0.2%	909	26,045	3.2%	90.4%
新西兰	0	0	0.2	1.3%	25	2,208	1.1%	95.8%

重点国家	新增确诊	新增死亡	累计确诊(万)	环比上周增速	累计死亡	累计治愈	死亡率	治愈率
泰国、马来西亚、菲律宾	420	6	75.1	6.5%	11,492	648,936	1.5%	86.4%
印度	13604	136	1,074.7	0.9%	154,312	10,422,109	1.4%	97.0%
非洲	17986		354.0	3.9%	90,192	3,029,021	2.5%	85.6%
俄罗斯	19032	72697	383.2	3.6%	72,697	3,279,967	1.9%	85.6%

资料来源：华金证券研究所整理

新冠病毒药品、疫苗研发方面：

WHO 有望在 3 月公布中国疫苗最终评估结果。世界卫生组织专家在 1 月 26 日表示，中国国药集团和中国科兴公司已向世卫组织提交其研发的两种新冠疫苗相关数据，以用于世卫组织紧急使用清单评估。这两种疫苗的最终评估结果预计最早于 3 月公布。

香港在 2 月份有望收到复星和 BioNTech 的疫苗。1 月 26 日晚间，复星医药与德国 BioNTech 公司共同宣布，双方合作开发的 mRNA 新冠疫苗 BNT162b2 首批 100 万剂有望于 2021 年 2 月下旬运抵中国香港。25 日，中国香港特别行政区食物及卫生局允许了复星/BioNTech 这款 mRNA 新冠疫苗在香港作紧急使用。

欧盟恐面对疫苗严重短缺问题，将影响防控进度。截止 1 月 27 日，欧盟全部 27 个成员国仅仅接种约 890 万剂，每百人约 2 剂，同期美国 7 剂，英国 10.5 剂，以色列则高达 43 剂。由于新冠疫苗需注射两剂才有效，欧盟实际上的疫苗缺口，要远比数据显示的要高。上周阿斯利康公告称，由于其位于比利时塞内夫的制药厂开工效率问题，将减缓欧盟预计供货量的 70%。阿斯利康对英国的供货量正常。此外对欧盟减少疫苗供应的辉瑞公司也能确保美国本土的疫苗供应。欧盟此前提出在 2021 年夏天前完成 70%人口接种的任务实现难度大。

韩国有望在 11 月前形成群体免疫。韩国韩国疾病管理厅 28 号公布新冠肺炎疫苗接种计划及时间表。按照计划，防疫部门将从 2 月开始分批次开展接种工作，力争在 11 月前形成“群体免疫”。今年第 Q1 将首先为治疗新冠肺炎患者的医务人员、疗养院老人及工作人员等人群接种，之后将为医疗机构工作人员、检疫人员、流行病学调查人员等接种。

诺瓦瓦克斯疫苗英国 III 期试验有效性 89.3%。1 月 29 日，Novavax 公司宣布，其候选疫苗 NVX-CoV2373 在英国进行的 3 期临床试验达到主要终点，保护效力达到 89.3%。这一试验体现了该疫苗对在临床试验期间英国流行的 B.1.1.7 病毒株的有效保护能力。此前诺瓦瓦克斯在南非进行第二次试验的结果显示，疫苗有效性仅有 60%，主要因为南非变异毒株 B.1.351 所携带的变异突刺蛋白增加疫苗对病毒识别难度。

阿斯利康有望与 JCR 合作生产 7500 万剂疫苗。1 月 27 日，英国制药巨头阿斯利康与 JCR 展开协调，阿斯利康计划与 JCR 制药合作生产 9000 万剂。这在达成协议的 1.2 亿剂中占 75%。此举意在保持日本国内疫苗供应的稳定。

WHO 称，新冠肺炎疫苗实施计划（COVAX）将在 3 月为地中海东部地区提供 2500 万剂新冠疫苗，到 12 月将提供 3.55 亿剂疫苗。

默沙东宣布停止新冠疫苗的研发，集中资源转向新冠药物。1 月 25 日默沙东发布声明称，基于该公司对两款在研新冠疫苗 V590 和 V591 的Ⅰ期临床研究数据进行的审查结果，虽然这两款候选疫苗通常都具有良好的耐受性，但其引起的免疫反应不足。默沙东决定停止两款新冠疫苗

的研发，并计划将其目前的疫苗研究策略和生产能力集中两种试验性治疗候选药物 MK-4482 和 MK-7110 上。

美国 CVS 药店开始提供新冠疫苗，有望加快美国接种节奏。截止 1 月 28 日，美国 CVS 药店已经开始在纽约和其他州提供店内新冠疫苗。根据与卫生与社会服务部达成的协议，新冠疫苗最终将在美国全国所有 CVS 药店提供，具体注射情况取决于各州疫苗的供应情况和人群的优先顺序。

菲律宾食品药品监督管理局（FDA）批准阿斯利康新冠疫苗的紧急使用授权。

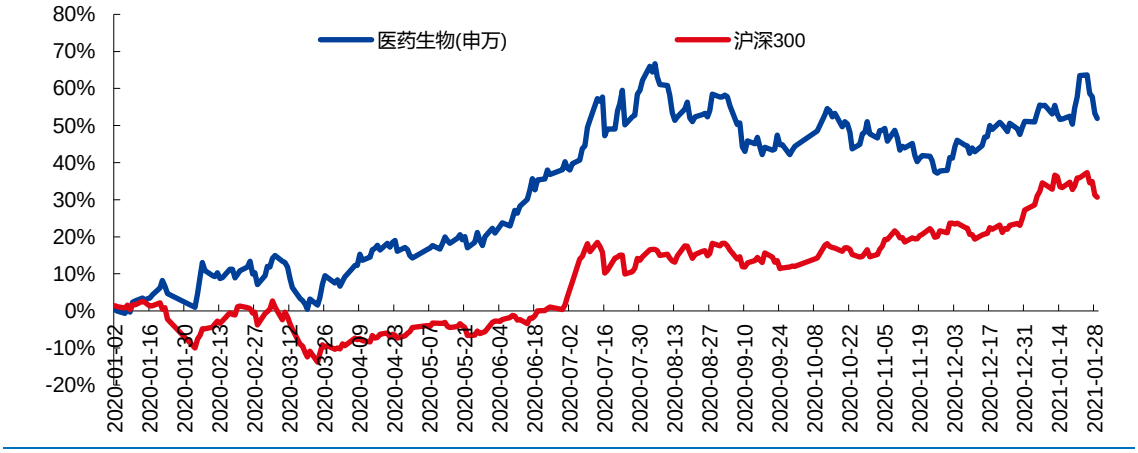
再生元公布抗体药物实验数据。再生元公司（Regeneron）周二（1 月 26 日）发表后期临床研究中期数据。在对约 400 名新冠感染者家庭成员的研究分析显示，再生元的两种抗体混合物（casirivimab 和 imdevimab）对减少新冠症状性感染的效果达到 100%，并能使得暴露于新冠病毒风险中的人总体的感染率降低约 50%。该试验的全部数据预计在今年第二季度初公布。去年 11 月，再生元的抗体药物已经获得了 FDA 的紧急使用授权，用于治疗成人和儿童的轻度至中度新冠疾病。但是根据此前美国采购的再生元抗体药物 2000 美元左右的价格，市场推广存在困难。

1 月 30 日，强生宣布疫苗临床 III 期数据。在来自不同地区的所有受试者中，包括感染新出现的变异病毒的受试者，杨森的新冠疫苗在接种 28 天之后预防中重度新冠肺炎的总体保护效力为 66%。最早在第 14 天观察到预防作用。接种 28 天之后，对中重度新冠肺炎感染的保护水平，在美国为 72%，拉丁美洲为 66%，南非为 57%。该公司已经与美国政府达成了一项价值超 10 亿美元的协议，以提供 1 亿剂潜在疫苗。只要疫苗被证实安全有效，该公司的目标是 2021 年在全球供应超 10 亿剂疫苗。

三、市场回顾

本周生物医药指数下跌 7.7%，跑输沪深 300 指数 3.19pct。

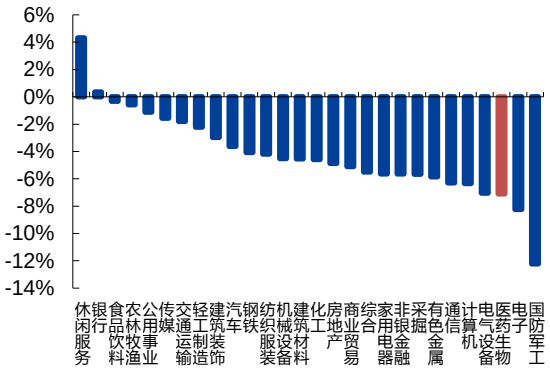
图 9：2020 年初至今医药生物涨跌幅与大盘对比



资料来源：wind，华金证券研究所

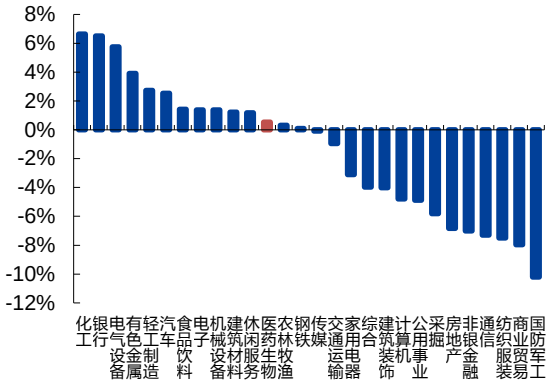
本周医药板块涨跌幅所有一级行业中排名第 26 位。

图 10：本周 28 个行业涨跌幅对比



资料来源：wind，华金证券研究所

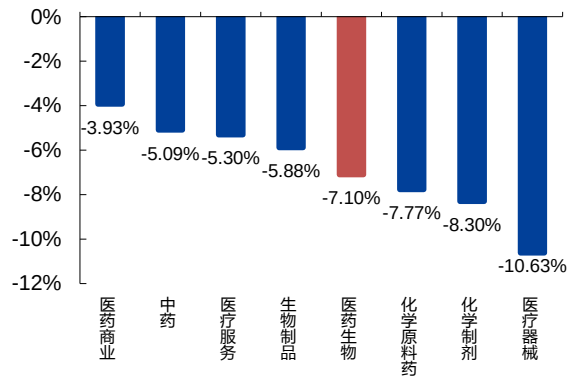
图 11：今年以来 28 个行业涨跌幅对比



资料来源：wind，华金证券研究所

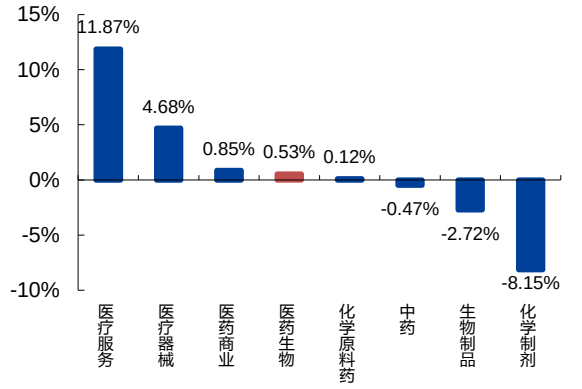
二级子行业中化学原料药、化学制剂、中药、生物制品、医药商业、医疗器械、医疗服务本周涨跌幅分别为-7.77%、-8.30%、-5.09%、-5.88%、-3.93%、-10.63%、-5.30%；医疗商业表现最佳，医疗器械最差。

图 12：本周医药生物子行业涨跌幅情况



资料来源：wind，华金证券研究所

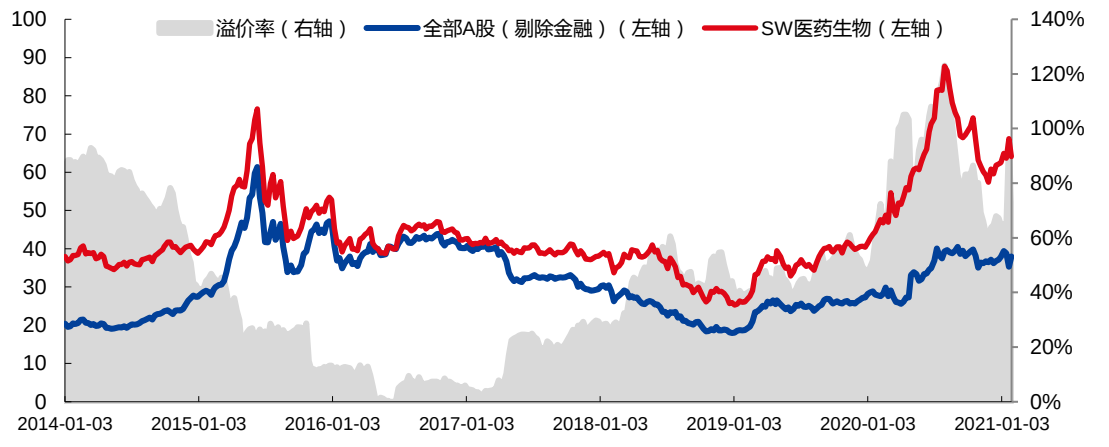
图 13：今年以来医药生物子行业涨跌幅情况



资料来源：wind，华金证券研究所

截止 2021 年 1 月 29 日，医药板块 PE 约为 64.11 倍（整体法、TTM），相对 A 股（剔除金融）的估值溢价率为 68.8%，高于历史中位数数据（2010 年以来溢价率均值为 49%，中位数为 52%）。

图 14：医药板块市盈率溢价（2014 年至今）



资料来源：wind，华金证券研究所

个股方面，本周涨跌幅前五名分别为我武生物（24.83%）、健之佳（10.68%）、太极集团（10.36%）、长江健康（10.31%）、昊海生科（8.56%），涨跌幅后五名分别为亚太药业（-27.49%）、博晖创新（-25.21%）、东方生物（-24.03%）、正川股份（-23.27%）、华大基因（-21.91%）。

表 2：本周涨跌幅前十名公司

本周涨幅前十名				本周跌幅前十名			
序号	代码	公司名称	本周涨跌幅	序号	代码	公司名称	本周涨跌幅
1	300357.SZ	我武生物	24.83%	1	002370.SZ	亚太药业	-27.49%
2	605266.SH	健之佳	10.68%	2	300318.SZ	博晖创新	-25.21%
3	600129.SH	太极集团	10.36%	3	688298.SH	东方生物	-24.03%
4	002435.SZ	长江健康	10.31%	4	603976.SH	正川股份	-23.27%
5	688366.SH	昊海生科	8.56%	5	300676.SZ	华大基因	-21.91%
6	688505.SH	复旦张江	7.48%	6	600211.SH	西藏药业	-19.24%
7	002219.SZ	*ST 恒康	6.08%	7	002262.SZ	恩华药业	-18.44%
8	600538.SH	国发股份	5.94%	8	300639.SZ	凯普生物	-18.34%
9	600090.SH	*ST 济堂	5.79%	9	300869.SZ	康泰医学	-18.33%
10	688266.SH	泽璟制药-U	5.73%	10	600529.SH	山东药玻	-18.16%

资料来源：wind，华金证券研究所

四、行业政策及重点公司公告

（一）行业政策

国务院办公厅发布《关于推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展的意见》

1 月 28 日，国务院办公厅发布《关于推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展的意见》。要求按照保基本、保临床的原则，重点将基本医保药品目录内用量大、采购金额高的药品纳入采购范围，逐步覆盖国内上市的临床必需、质量可靠的各类药品，做到应采尽采。对通过（含视同通过）仿制药质量和疗效一致性评价的药品优先纳入采购范围。符合条件的药品达到一定数量或金额，即启动集中带量采购。积极探索“孤儿药”、短缺药的适宜采购方式，促进供应稳定。

（二）公司公告

1、恒瑞医药：1）盐酸右美托咪定氯化钠注射液获得药品注册证书；2）SHR0302 片纳入拟突破性治疗品种公示名单。

2、复星医药：mRNA 新冠疫苗 BNT162b2 获准于中国香港紧急使用。

3、我武生物：黄花蒿花粉变应原舌下滴剂注册审评状态变更为批准生产。

4、君实生物：1）特瑞普利单抗一线治疗黏膜黑色素瘤获 FDA 快速通道资格及临床试验批准；2）抗 TIGIT 单抗 JS006 注射液获得药物临床试验批准通知；3）抗 TIGIT 单抗注射液临床试验申请获得 FDA 受理。

5、万泰生物：新冠抗原测试盒等 3 产品获 CE 认证。

6、新产业：产前筛查风险计算软件与游离前列腺特异性抗原测定试剂盒获得医疗器械注册证。

7、九洲药业：拟投资 1 亿元设立瑞博（台州）制药有限公司。

8、药明康德：以 1.1 亿元认购珠海通和毓承三期约 9.982%份额。

五、风险提示

疫情发展超预期；外部市场风险；行业政策变化或超预期；药物研发不达预期。

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A—正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B—较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

王睿声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司，以下简称“本公司”，经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司，以下简称“本公司”，的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司
地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号，陆家嘴世纪金融广场，31 层
电话：021-20655588
网址：www.huajinsc.cn