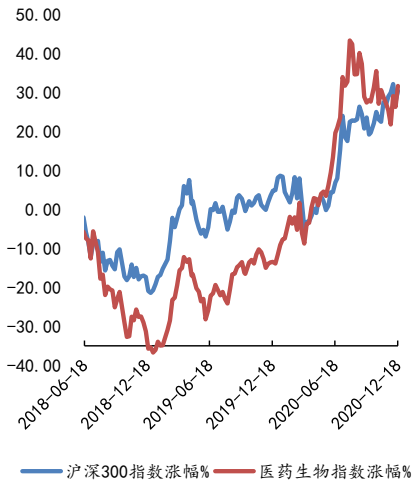
# 行业周报

| | |
|---|---|
| 投资评级 | 看好 |
| 评级变动 | 维持 |




长城国瑞证券研究所

分析师：
胡晨曦
huchenxi@gwgsc.com
执业证书编号：S0200518090001

联系电话：0592-5161109
地址：厦门市思明区莲前西路 2 号
莲富大厦 17 楼

长城国瑞证券有限公司



## 2020 年度医保目录谈判结束，第四批国家集采品种确定

### 行业回顾

本报告期（2020.12.07-2020.12.18）医药生物行业指数涨幅为 2.02%，在申万 28 个一级行业中位居第 5，跑赢沪深 300 指数（-1.30%）。从子行业来看，医药生物三级行业医疗服务、化学制剂、医疗器械行业涨幅居前，涨幅分别为 7.01%、4.35%、1.53%。估值方面，截止 2020 年 12 月 18 日，医药生物行业 PE（TTM 整体法，剔除负值）为 44.11x（上期 43.13x），略高于历史估值均值水平。医药生物申万三级行业医疗服务、生物制品、医疗器械、化学制剂、化学原料药、中药、医药商业 PE（TTM 整体法，剔除负值）分别为 109.90x、59.82x、41.19x、47.87x、35.05x、30.06x、20.41x。

本报告期内，两市医药生物行业共有 40 家上市公司的股东净减持 37.06 亿元，其中 6 家增持 7.54 亿元，34 家减持 44.59 亿元。

### 重要行业资讯

**◆2020 年度医保药品目录调整谈判结束。**12 月 16 日晚上 7 时，随着最后一个治疗黑色素瘤的药品谈判完成，为期三天的 2020 年度国家医保药品目录调整工作，完成了最为紧张的谈判环节。这次谈判的药品既有百姓关注的治疗恶性疾病的肿瘤用药，也有常见病用药，很多创新药都纳入了此次谈判。对于社会广泛关注的肿瘤治疗药物 PD1，今年就有多家企业参加了谈判。今年是国家医保局连续第三年开展目录调整工作。为了让患者用上新药好药，通过“以量换价”谈判准入的方式推动药费下降已经成为医保药品目录调整的常态化操作。（资料来源：央视网）

**◆官宣！第四批国采品种确认。**12 月 11 日，山西省药械集中竞价采购网正式发布《关于报送第四批国家组织药品集中采购品种范围相关采购数据的通知》。山西成为了继 12 月 9 日业内传出第四批国采品种名单后，第一个发布第四批报量通知的省份。除山西省外，同日，四川省药械招标采购服务中心也发布了《关于填报第四批国家组织药品集中采购品种范围相关采购数据的通知》。第四批国采共涉及 44 个产品、90 个品规，涉及药企数量预计超过 100 家。总的来看，第四批国采仍然未见生物药和中成药的身影，全部是化药。据经济参考报梳理，第四批国采涉及的品种主要来自抗肿瘤、降糖、精神和麻醉、消化领域、呼吸领域、抗菌抗病毒领



请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

域等。（资料来源：赛柏蓝）

**◆中国首款双特异性免疫药物，百济神州「倍利妥」获批上市。**2020 年 12 月 8 日，百济神州宣布中国国家药品监督管理局(NMPA)已批准倍利妥®（BLINCYTO®，注射用贝林妥欧单抗）用于治疗成人复发或难治性（R/R）前体 B 细胞急性淋巴细胞白血病（ALL）。此项生物制品上市许可申请（BLA）由安进公司递交，并被 NMPA 药品审评中心（CDE）纳入优先审评。倍利妥®由安进公司开发，百济神州根据今年早先达成的全球肿瘤战略合作获得其在中国的授权。该上市申请获批是倍利妥®在中国的首项获批，也是百济神州从安进公司授权引进产品中首款全新获批的产品。倍利妥®也就该项获批成为中国首款获批的双特异性免疫药物。（资料来源：百济神州、药智网）

**投资建议：**

本报告期医药行业板块整体表现较好，估值继续上行，目前略高于行业历史均值水平，仍然具备配置优势。随着医保谈判结束、第四批国家集采品种的确定，未来保质控费依然是医药政策的主旋律。我们建议持续加大行业的配置比重，关注两个方面的投资机会，一是有大类品种通过医保谈判专家评审的标的；二是疫情后受益于医院诊疗服务恢复的板块，如化药中创新药、特色中药、医药商业板块龙头标的，该板块 2021 年一季度，因低基数叠加业绩恢复，季报业绩有望超预期。

**风险提示：**

医院诊疗服务恢复业务不及预期，医保谈判品种业绩释放不及预期。



请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

# 目录

**1 行情回顾（2020.12.07-2020.12.18）.....5**
**2 行业重要资讯.....7**
2.1 政策资讯.....7
2.2 国内药讯.....8
**3 公司动态.....9**
3.1 重点覆盖公司投资要点、评级及盈利预测.....9
3.2 医药生物行业上市公司重点公告.....11
3.3 医药生物行业上市公司股票增、减持情况.....12

# 图目录

图 1：申万一级行业涨幅（%）..... 5
图 2：医药生物申万三级行业指数涨幅（%）..... 5
图 3：医药生物行业估值水平走势（PE，TTM 整体法，剔除负值）..... 6
图 4：医药生物申万三级行业估值水平（PE，TTM 整体法，剔除负值）..... 6

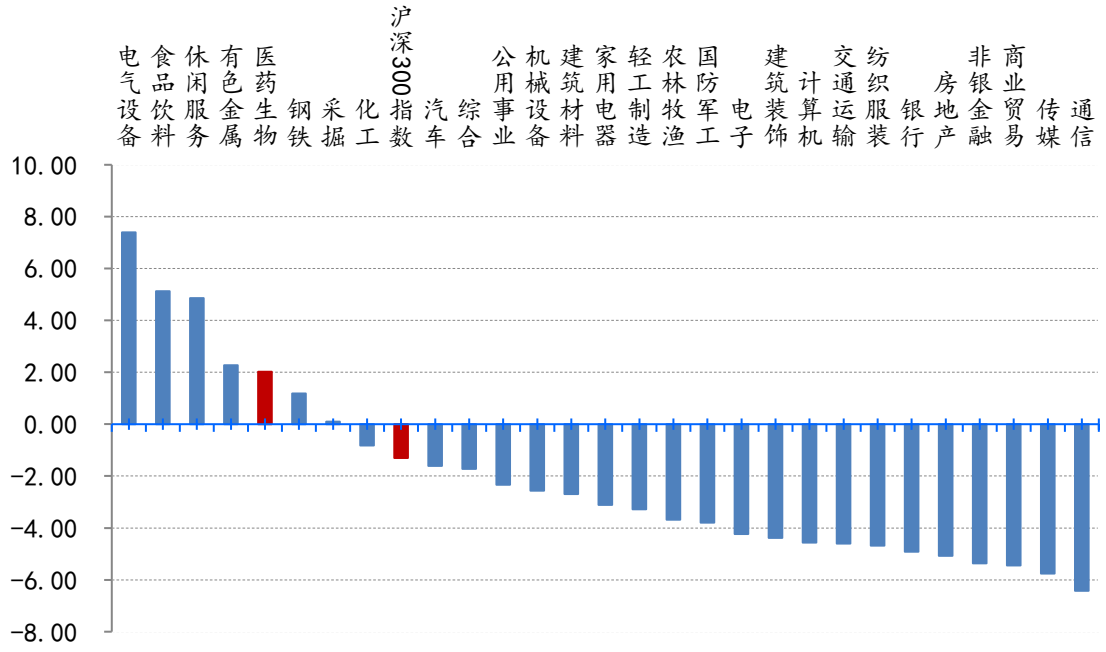
# 表目录

表 1：重点覆盖公司投资要点及评级..... 9
表 2：重点覆盖公司盈利预测和估值..... 10
表 3：医药生物行业上市公司重点公告（本报告期）.....11
表 4：医药生物行业上市公司股东增、减持情况（本报告期）..... 12

## 1 行情回顾（2020.12.07-2020.12.18）

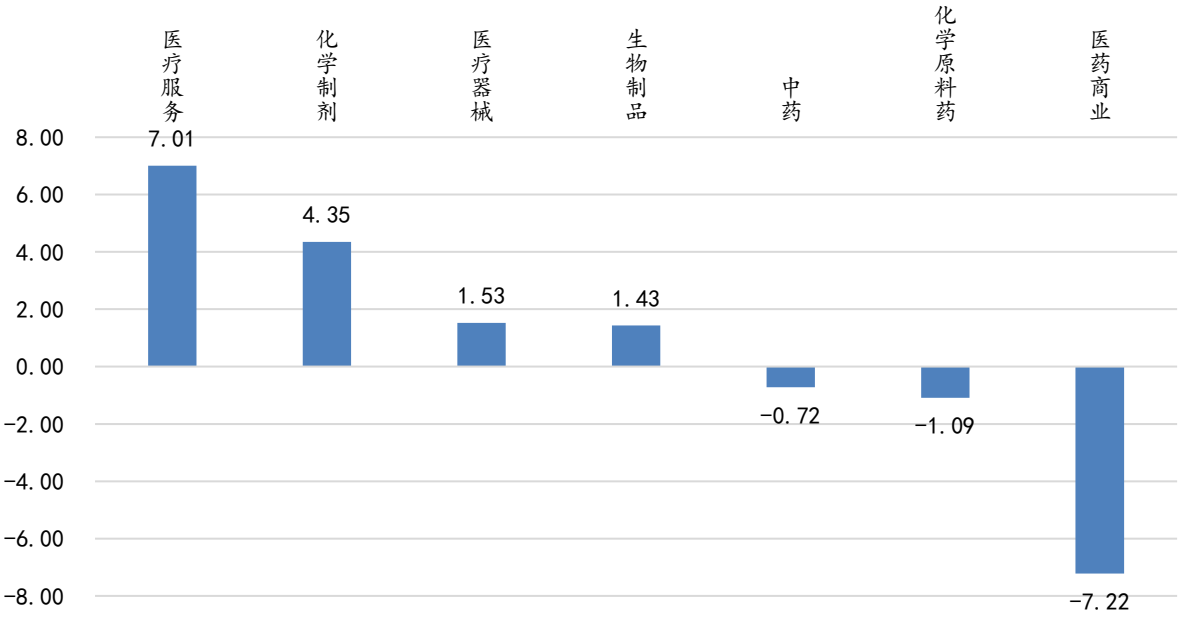
本报告期（2020.12.07-2020.12.18）医药生物行业指数涨幅为 2.02%，在申万 28 个一级行业中位居第 5，跑赢沪深 300 指数（-1.30%）。从子行业来看，医药生物三级行业医疗服务、化学制剂、医疗器械行业涨幅居前，涨幅分别为 7.01%、4.35%、1.53%。

图 1：申万一级行业涨幅（%）




*资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所*

图 2：医药生物申万三级行业指数涨幅（%）



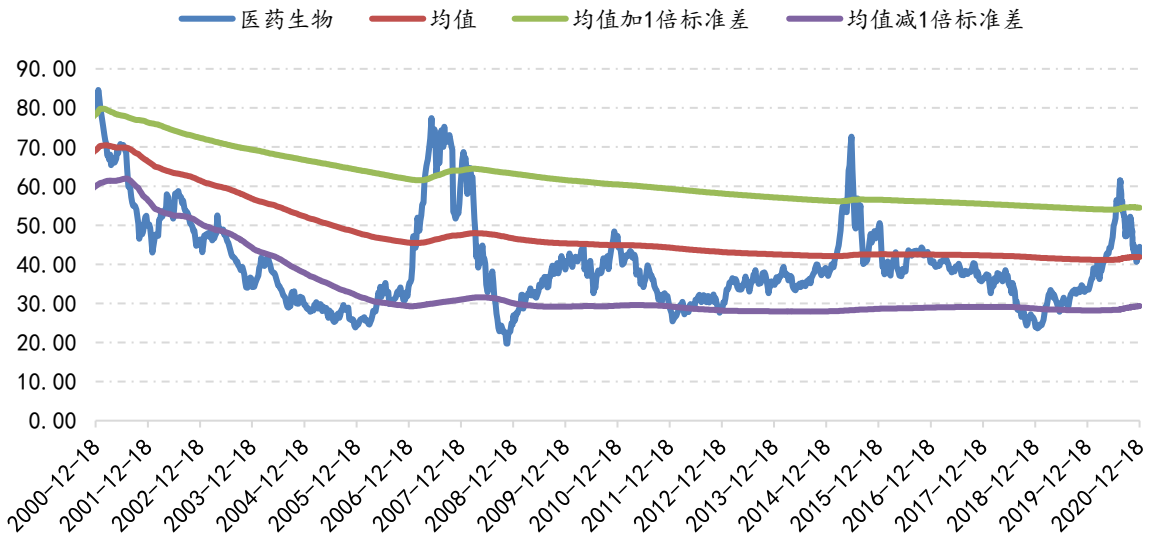

*资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所*



请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

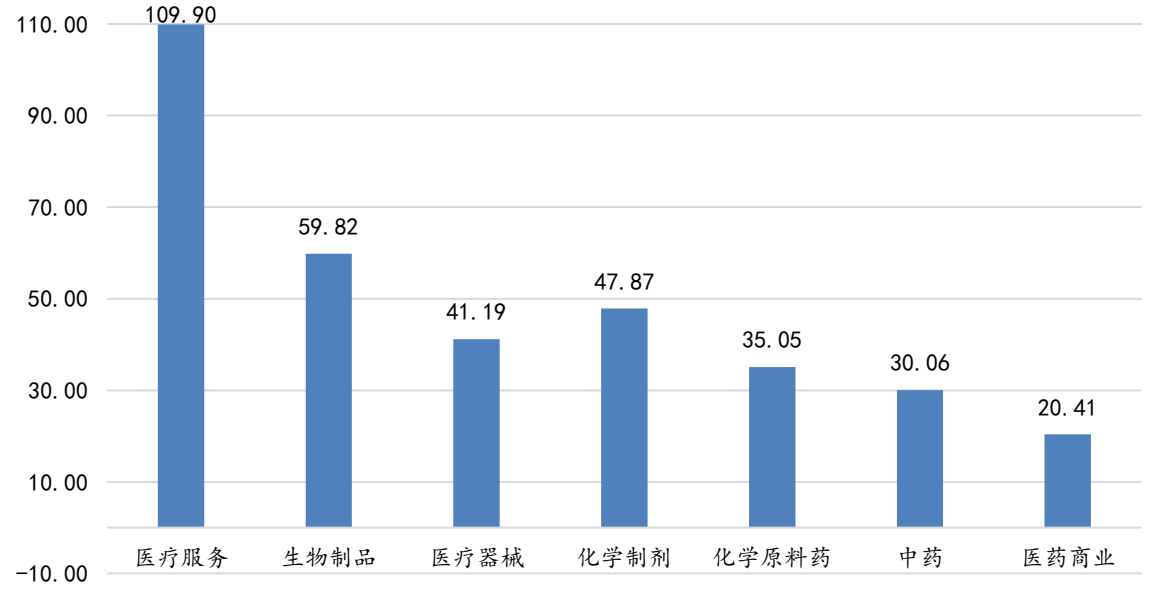
估值方面，截止 2020 年 12 月 18 日，医药生物行业 PE（TTM 整体法，剔除负值）为 44.11x（上期 43.13x），略高于历史估值均值水平。医药生物申万三级行业医疗服务、生物制品、医疗器械、化学制剂、化学原料药、中药、医药商业 PE（TTM 整体法，剔除负值）分别为 109.90x、59.82x、41.19x、47.87x、35.05x、30.06x、20.41x。

图 3：医药生物行业估值水平走势（PE，TTM 整体法，剔除负值）




*资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所*

图 4：医药生物申万三级行业估值水平（PE，TTM 整体法，剔除负值）




*资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所*



请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

# 2 行业重要资讯

## 2.1 政策资讯

**◆2020 年度医保药品目录调整谈判结束**

国家医保局组织的 2020 年度医保药品目录调整谈判于 12 月 16 日结束，此次谈判涉及癌症、精神疾病、眼病、儿科等药品品种。医保目录和每个人的切身利益息息相关，也在社会上引起了广泛关注。

12 月 16 日晚上 7 时，随着最后一个治疗黑色素瘤的药品谈判完成，为期三天的 2020 年度国家医保药品目录调整工作，完成了最为紧张的谈判环节。这次谈判的药品既有百姓关注的治疗恶性疾病的肿瘤用药，也有常见病用药，很多创新药都纳入了此次谈判。对于社会广泛关注的肿瘤治疗药物 PD1，今年就有多家企业参加了谈判。今年是国家医保局连续第三年开展目录调整工作。为了让患者用上新药好药，通过“以量换价”谈判准入的方式推动药费下降已经成为医保药品目录调整的常态化操作。（资料来源：央视网）

**◆官宣！第四批国采品种确认**

12 月 11 日，山西省药械集中竞价采购网正式发布《关于报送第四批国家组织药品集中采购品种范围相关采购数据的通知》。山西成为了继 12 月 9 日业内传出第四批国采品种名单后，第一个发布第四批报量通知的省份。山西省的报量时间为 2020 年 12 月 12 日-12 月 21 日，逾时系统将关闭，不再接收上报数据。除山西省外，同日，四川省药械招标采购服务中心也发布了《关于填报第四批国家组织药品集中采购品种范围相关采购数据的通知》。

据梳理，第四批国采共涉及 44 个产品、90 个品规，涉及药企数量预计超过 100 家。总的来看，第四批国采仍然未见生物药和中成药的身影，全部是化药——具体来看，除眼科滴剂、注射液外，其他均为口服剂型产品。据经济参考报梳理，第四批国采涉及的品种主要来自抗肿瘤、降糖、精神和麻醉、消化领域、呼吸领域、抗菌抗病毒领域等。具体来看，抗肿瘤药有索拉非尼、硼替佐米等，降血糖药物包括恩格列净、卡格列净、格列齐特、那格列奈等，精神和麻醉领域包括氨磺必利、度洛西汀、喹硫平、丙泊酚中长链脂肪乳注射液等，消化领域包括艾司奥美拉唑、莫沙必利、泮托拉唑等，呼吸领域包括多索茶碱等，抗菌抗病毒领域包括恩曲他滨替诺福韦、伏立康唑、诺氟沙星等。此外，还有抗惊厥类药加巴喷丁、抗帕金森药普拉克索、抗组胺药氯雷他定、高血压药替米沙坦、抗血小板药特格瑞洛等。分剂型看，44 个品种中，有 8 个注射剂，虽然总量不多，但是市场份额都不小，分别是氨溴索注射液、丙泊酚中长链脂肪乳

注射液、布洛芬注射液、多索茶碱注射剂、帕瑞昔布注射液、泮托拉唑注射剂、硼替佐米注射剂、注射用比伐芦定。拿祛痰药氨溴索注射剂来说，根据米内网最新数据，其去年在中国公立医疗机构终端的销售额达 59.8 亿元；再比如，应用广泛的质子泵抑制剂泮托拉唑，2019 年的销售额也超过 50 亿元。

从涉及企业来看，先看外企，勃林格殷格翰、诺华、辉瑞和阿斯利康涉及的产品数量较多，分别为 5 个、5 个、4 个、3 个；另外，拜耳、武田、第一三共、杨森、施维雅也均有两个产品被纳入；此外，礼来、赛诺菲、葛兰素史克、吉利德、诺和诺德、默沙东、参天制药也有产品被涉及。不过，据风云药谈梳理，布洛芬口服常释剂型、布洛芬注射液、吡嗪酰胺口服常释剂型、加巴喷丁口服常释剂型、诺氟沙星口服常释剂型等几个品种预计无外企参与。至于国内药企，依旧是齐鲁、石药、扬子江、江苏豪森、北京福元医药、江苏恒瑞等药企涉及的产品较多。（资料来源：赛柏蓝）

## 2.2 国内药讯

**◆中国首款双特异性免疫药物，百济神州「倍利妥」获批上市**

2020 年 12 月 8 日，百济神州宣布中国国家药品监督管理局（NMPA）已批准倍利妥®（BLINCYTO®，注射用贝林妥欧单抗）用于治疗成人复发或难治性（R/R）前体 B 细胞急性淋巴细胞白血病（ALL）。此项生物制品上市许可申请（BLA）由安进公司递交，并被 NMPA 药品审评中心（CDE）纳入优先审评。倍利妥®由安进公司开发，百济神州根据今年早先达成的全球肿瘤战略合作获得其在中国的授权。该上市申请获批是倍利妥®在中国的首项获批，也是百济神州从安进公司授权引进产品中首款全新获批的产品。倍利妥®也就该项获批成为中国首款获批的双特异性免疫药物。（资料来源：百济神州、药智网）



请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

# 3 公司动态

## 3.1 重点覆盖公司投资要点、评级及盈利预测

表 1：重点覆盖公司投资要点及评级

| 公司简称 | 投资评级 | 评级日期 | 投资要点 |
|---|---|---|---|
| 九洲药业（603456） | 买入 | 2020-08-28 | 我们预计公司 2020-2022 年的净利润分别为 3.65/5.40/6.31 亿元，EPS 分别为 0.45/0.67/0.78 元，当前股价对应 P/E 分别为 79/53/45 倍。考虑 CDMO 业务增长潜力大，订单快速增加，瑞博（苏州）整合完成；API 业务技术突破性升级，江苏瑞科复产；股权激励考核目标未来 3 年净利润复合增长率达 30%，充分彰显管理层对公司成长能力的信心。我们维持其“买入”评级。 |
| 美诺华（603538） | 买入 | 2020-8-04 | 根据公司 2020 年上半年经营情况，我们更新了 2020 年、2021 年公司业绩预测，并新增了 2022 年业绩预测，预计公司 2020-2022 年的净利润分别为 1.94/2.74/3.83 亿元，EPS 分别为 1.29/1.83/2.56 元，当前股价对应 P/E 分别为 35/25/18 倍。目前化学原料药行业 P/E(TTM)中位数为 50 倍，公司估值有较大的修复空间，并且考虑 CDMO/CMO 业务新产能投入运营，订单增长可期，制剂业务开始快速放量，我们将公司评级由“增持”上调为“买入”。 |
| 富祥药业（300497） | 买入 | 2020-8-27 | 我们预计公司 2020-2022 年的净利润分别为 4.14/5.18/6.11 亿元，EPS 分别为 0.89/1.12/1.32 元，当前股价对应 P/E 分别为 23/18/16 倍。目前化学原料药行业 P/E(TTM)中位数为 46 倍，公司估值有较大的提升空间，并考虑原料药行业在产业链议价能力提升，公司具有全产业链布局的培南类产品且下游市场快速增长，无菌粉项目下半年将投产进一步增厚公司业绩，抗病毒业务实现盈利有望成为新增长点，我们首次覆盖给予其“买入”投资评级。 |
| 美亚光电（002690） | 买入 | 2020-8-27 | 根据公司 2020 年上半年经营情况，我们更新了 2020 年、2021 年公司业绩预测，并新增了 2022 年业绩预测，预计公司 2020-2022 年的净利润分别为 5.79/7.55/8.79 亿元，EPS 分别为 0.86/1.12/1.30 元，当前股价对应 P/E 分别为 63/48/42 倍。目前其他专用设备 P/E(TTM)中位数为 63 倍，考虑公司色选机业务抗风险能力强，口腔 CBCT 业务将逐步恢复，口内扫描仪未来业绩可期，我们维持其“增持”投资评级。 |
| 乐普医疗（300003） | 买入 | 2020-09-01 | 我们预计公司 2020-2022 年的净利润分别为 22.53/28.26/34.99 亿元，EPS 分别为 1.26/1.59/1.96 元，当前股价对应 P/E 分别为 31/24/20 倍。考虑两大品种硫酸氢氯吡格雷和阿托伐他汀钙医疗机构端集采中标，零售药店端销售收入稳定增长；尽管公司医疗器械板块核心心血管介入产品受疫情影响收入增速下滑，进入三季度后 PCI（用于经皮冠状动脉腔内形成术）手术已基本恢复，核心心血管介入产品销量有望回升；未来 2-3 年公司多个系列创新器械有望获批上市，迎来收获季。疫情仅对公司短期业绩造成一定的影响，未对公司的核心竞争优势和长期增长潜力造成影响，我们维持其“买入”评级。 |
| 鹭燕医药（002788） | 增持 | 2020-08-12 | 根据公司 2020 年上半年经营情况，我们更新了 2020 年、2021 年公司业绩预测，并新增了 2022 年业绩预测，预计公司 2020-2022 年的净利润分别为 2.84/3.02/3.69 亿元，EPS 分别为 0.87/0.92/1.13 元，当前股价对应 P/E 分别为 12/11/9 倍。目前医药商业Ⅲ P/E(TTM)中位数为 25 倍，考虑公司为福建省最大的医药流通企业，省内市场份额第一且具备上升空间；拥有“两票制”背景下成熟的经营经验及优势，医疗器械分销业务延续高增长，省外业务拓展顺利保持 |



请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

| | | | |
|---|---|---|---|
| | | | 快速增长，我们维持其“增持”投资评级。 |
| 贵州百灵（002424） | 增持 | 2020-08-31 | 我们预计公司 2020-2022 年的归母净利润分别为 2.95/3.32/3.74 亿元，对应 EPS 分别为 0.21/0.24/0.27 元，对应 P/E 分别为 51/45/40 倍。目前中药行业 P/E(TTM，剔除负值)为 40 倍，目前估值较行业基准估值偏高，考虑糖尿病药物市场规模大，糖宁通络胶囊最新临床试验结果显示其降糖效果与一线备选降糖药物相当，对胰岛 β 细胞功能恢复有一定作用，有利于加快其市场拓展，可给予一定的溢价，我们将其投资评级由“买入”下调为“增持”。 |
| 健友股份（603707） | 增持 | 2020-10-28 | 我们预计公司 2020-2022 年的净利润分别为 8.87/11.59/15.44 亿元，EPS 分别为 0.95/1.24/1.65 元，当前股价对应 P/E 分别为 40/31/23 倍。目前化学原料药行业 P/E(TTM，剔除负值)中位数为 35 倍，考虑公司通过战略性原料储备、集中洗脱模式采购，供应高品质肝素原料药，构筑肝素原料药领域的竞争优势，新冠疫情对肝素原料药业务的影响有望逐步减弱；全球低分子肝素制剂需求稳定，公司制剂业务加速推进国际化，有望成为制剂出海领军企业之一，可给予一定的溢价。我们维持其“增持”投资评级。 |
| 复旦张江（688505） | 中性 | 2020-11-25 | 我们预计公司 2020-2022 年的净利润分别为 1.71/2.76/3.30 亿元，EPS 分别为 0.16/0.26/0.32 元，当前股价对应 P/E 分别为 129/80/65 倍。目前化学制剂行业 P/E(TTM，剔除负值)中位数为 36 倍，公司估值偏高，我们首次覆盖给予其“中性”投资评级。 |
| 基蛋生物（603387） | 增持 | 2020-11-26 | 我们预计公司 2020-2022 年的净利润分别为 3.66/4.72/6.11 亿元，EPS 分别为 1.41/1.81/2.35 元，当前股价对应 P/E 分别为 25/19/15 倍。目前医疗器械Ⅲ P/E(TTM)中位数为 52 倍，考虑公司作为国内 POCT 领先企业，积极布局生免、血球等其他技术领域、大检验布局初现雏形，精细化营销助力胸痛中心、卒中中心、心衰中心等建设，我们首次覆盖给予其“增持”投资评级。 |

*资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所*

表 2：重点覆盖公司盈利预测和估值

| 申万三级行业分类 | 公司名称 | 股价（元） | EPS（元） | | | PE（倍） | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 2020/12/18 | 2020E | 2021E | 2022E | 2020 | 2021 | 2022 |
| 化学原料药 | 九洲药业 | 34.30 | 0.45 | 0.67 | 0.78 | 76.22 | 51.19 | 43.97 |
| 化学原料药 | 美诺华 | 33.25 | 1.29 | 1.83 | 2.56 | 25.78 | 18.17 | 12.99 |
| 医疗器械Ⅲ | 乐普医疗 | 28.26 | 1.26 | 1.59 | 1.96 | 22.43 | 17.77 | 14.42 |
| 化学原料药 | 富祥药业 | 15.16 | 0.89 | 1.12 | 1.32 | 17.03 | 13.54 | 11.48 |
| 其它专用机械 | 美亚光电 | 48.23 | 0.86 | 1.12 | 1.30 | 56.08 | 43.06 | 37.10 |
| 医药商业Ⅲ | 鹭燕医药 | 8.39 | 0.87 | 0.92 | 1.13 | 9.64 | 9.12 | 7.42 |
| 中药Ⅲ | 贵州百灵 | 8.36 | 0.21 | 0.24 | 0.27 | 39.81 | 34.83 | 30.96 |
| 化学原料药 | 健友股份 | 36.98 | 0.95 | 1.24 | 1.65 | 38.93 | 29.82 | 22.41 |
| 化学制剂 | 复旦张江 | 18.73 | 0.16 | 0.26 | 0.32 | 117.06 | 72.04 | 58.53 |



请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 医疗器械Ⅲ | 基蛋生物 | 32.52 | 1.41 | 1.81 | 2.35 | 23.06 | 17.97 | 13.84 |

*资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所*

## 3.2 医药生物行业上市公司重点公告

表 3：医药生物行业上市公司重点公告（本报告期）

| 公司 | 公告类型 | 主要内容 |
|---|---|---|
| **海辰药业** | 药品注册 | 公司于近日收到国家药品监督管理局核准签发的化学药品“注射用盐酸兰地洛尔”《药品注册证书》，剂型：注射剂，规格：50mg。 |
| **老百姓** | 收购兼并 | 公司与交易方上海骋臻企业管理合伙企业（有限合伙）、上海铂熠企业管理咨询服务中心（有限合伙）、上海歆臻营销策划服务中心（有限合伙）、济南歆骋企业管理有限公司签订《股权收购协议》，拟以自有资金收购其持有赤峰人川大药房连锁有限公司 100%的股权，收购金额为人民币 68,000 万元，且没有对赌协议 |
| **迪瑞医疗** | 医疗器械注册 | 公司于近日取得由国家药品监督管理局颁发的 1 项《医疗器械注册证》，产品名称：人附睾蛋白 4 测定试剂盒（化学发光免疫分析法）。 |
| **明德生物** | 医疗器械注册 | 公司于近日取得了由湖北省药品监督管理局颁发的一项医疗器械注册证，产品名称：超敏心肌肌钙蛋白（hs-cTnI）检测试剂盒（荧光免疫层析法）。 |
| **海思科** | 药品注册 | 公司之全资子公司辽宁海思科制药有限公司于近日收到国家药品监督管理局核准签发的《药品注册证书》，药品名称：环泊酚注射液，剂型：注射剂，规格：20ml：50mg。 |
| **人福医药** | 药品注册 | 公司子公司武汉人福利康药业有限公司近日收到国家药品监督管理局核准签发的琥珀酸索利那新片的《药品注册证书》，药品名称：琥珀酸索利那新片，剂型：片剂，规格：5mg。 |
| **新产业** | 医疗器械注册 | 近日，公司收到广东省药品监督管理局颁发的 2 项《医疗器械注册证》，产品名称分别为：N-乙酰-β-D-氨基葡萄糖苷酶测定试剂盒（MPT 底物法）、游离脂肪酸测定试剂盒（ACS-ACOD 法）。 |
| **科华生物** | 医疗器械注册 | 近日，公司收到国家药品监督管理局颁发的一项《医疗器械注册证》（体外诊断试剂），产品名称：鳞状上皮细胞癌抗原（SCCA）测定试剂盒（化学发光法）。 |
| **健康元** | 药品注册 | 近日，公司全资子公司深圳市海滨制药有限公司收到国家药品监督管理局核准签发的《药品注册证书》，药品通用名称：ω-3 鱼油中/长链脂肪乳注射液，剂型：注射剂，规格：100ml、250ml。 |
| **步长制药** | 药品注册 | 公司全资子公司陕西步长高新制药有限公司近日收到国家药品监督管理局核准签发的关于酒石酸美托洛尔片的《药品注册证书》，药品名称：酒石酸美托洛尔片，剂型：片剂，规格：25mg、50mg。 |
| **美康生物** | 医疗器械注册 | 公司于近日取得了由浙江省药品监督管理局颁发的《中华人民共和国医疗器械注册证（体外诊断试剂）》，产品名称：尿有形成分分析仪应用试剂盒。 |
| **健友股份** | 药品注册 | 公司于近日收到美国食品药品监督管理局签发的盐酸吉西他滨注射液，200mg/5.26mL，1g/26.3mL，2g/52.6mL 的 ANDA 批准通知。 |
| **爱朋医疗** | 医疗器械注册 | 公司的全资子公司爱普科学仪器（江苏）有限公司近日取得国家药品监督管理局颁发的《中华人民共和国医疗器械注册证》，产品名称：电动注药泵。 |
| **新产业** | 医疗器械注册 | 近日，深圳市新产业生物医学工程股份有限公司收到国家药品监督管理局颁发的 1 项《医疗器械注册证》，产品名称：Ⅰ型单纯疱疹病毒 IgG 抗体检测试剂盒（化学发光免疫分析法）。 |
| **美康生物** | 医疗器械注册 | 公司控股子公司江西美康盛德生物科技有限公司、澳瑞（江西）科技有限公司，于近日分别取得了由江西省药品监督管理局颁发的《中华人民共和国医疗器械注册证》，产品名称分别为：全标免疫层析分析仪 MS-G200、MS-G210、全标免疫层析分析仪 CS-G200、CS-G210。 |

| | | |
|---|---|---|
| **九强生物** | 医疗器械注册 | 2020 年 12 月 11 日，公司收到北京市药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》，产品名称分别为：甘胆酸测定试剂盒 （均相酶免疫法）、丙戊酸测定试剂盒 （均相酶免疫法）、苯妥英测定试剂盒 （均相酶免疫法）、卡马西平测定试剂盒 （均相酶免疫法）。 |
| **健康元** | 药品注册 | 近日，公司收到国家药品监督管理局核准签发的《药品注册证书》，药品名称：吸入用布地奈德混悬液，剂型：吸入混悬剂，格：2ml:1mg。 |
| **莱美药业** | 药品注册 | 近日，公司收到国家药品监督管理局核准签发的注射用艾司奥美拉唑钠《药品注册证书》，药品通用名称：注射用艾司奥美拉唑钠，剂型：注射剂，规格：40mg。 |
| **乐普医疗** | 医疗器械注册 | 公司自主研制的“切割球囊系统”于近日正式获得国家药品监督管理局批准的医疗器械注册证，注册证编号：国械注准 20203030935 号，本产品涵盖血管直径 2.00mm-4.00mm 的 27 个规格产品。切割球囊系统是继可降解药物支架（NeoVas）、药物洗脱球囊（Vesselin）上市后，公司心血管介入治疗领域的又一重磅创新产品，也是国内首家获得 NMPA 批准注册上市并填补国内空白的产品。 |
| **恩华药业** | 药品注册 | 公司于近日获得国家药品监督管理局核准签发的化学药品枸橼酸舒芬太尼注射液 4 个规格的《药品注册证书》，剂型：注射剂，规格：1ml:50μg、2ml:100μg、5ml:250μg、10ml:50μg。 |
| **灵康药业** | 药品注册 | 近日，公司下属全资子公司海南美兰史克制药有限公司收到国家药品监督管理局核准签发的注射用氟氯西林钠《药品注册批件》，药品名称：注射用氟氯西林钠，剂型：注射剂，规格：C19H17C1FN3O5S 计 0.25g。 |
| **济川药业** | 药品注册 | 近日，公司下属全资子公司济川药业集团有限公司收到国家药品监督管理局核准签发的琥珀酸普芦卡必利片《药品注册证书》，药品名称：琥珀酸普芦卡必利片，剂型：片剂，规格：1mg（以 C18H26CIN3O3 计）。 |
| **博雅生物** | 药品注册 | 近日，公司收到国家药品监督管理局签发的“人凝血酶原复合物”《药品注册证书》，药品名称：人凝血酶原复合物，剂型：注射剂，规格：每瓶含人凝血因子IX 400IU、II 因子 400IU、VII因子 200IU、X 因子 400IU。 |
| **九典制药** | 药品注册 | 公司于近日收到国家药品监督管理局下发的药品注册证书，药品通用名称：厄贝沙坦片，剂型：片剂，规格：0.15g。 |
| **新产业** | 医疗器械注册 | 近日，公司收到国家药品监督管理局颁发的 1 项《医疗器械注册证》，产品名称：乙型肝炎病毒 e 抗原测定试剂盒（化学发光免疫分析法）。 |

*资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所*

### 3.3 医药生物行业上市公司股票增、减持情况

本报告期内，两市医药生物行业共有 40 家上市公司的股东净减持 37.06 亿元，其中 6 家增持 7.54 亿元，34 家减持 44.59 亿元。

表 4：医药生物行业上市公司股东增、减持情况（本报告期）

| 证券代码 | 证券简称 | 变动次数 | 涉及股东人数 | 总变动方向 | 净买入股份数合计(万股) | 增减仓参考市值(万元) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 605266.SH | 健之佳 | 1 | 1 | 增持 | 0.38 | 55.33 |
| 603233.SH | 大参林 | 1 | 1 | 增持 | 362.70 | 31,045.17 |
| 600998.SH | 九州通 | 3 | 1 | 增持 | 0.20 | 3.51 |
| 600739.SH | 辽宁成大 | 1 | 1 | 增持 | 1,568.16 | 37,896.98 |
| 600252.SH | 中恒集团 | 1 | 1 | 增持 | 644.71 | 2,094.61 |
| 002727.SZ | 一心堂 | 1 | 1 | 增持 | 100.00 | 4,256.95 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 603882.SH | 金域医学 | 2 | 2 | 减持 | -373.21 | -36,511.98 |
| 603127.SH | 昭衍新药 | 11 | 5 | 减持 | -45.46 | -4,497.59 |
| 603079.SH | 圣达生物 | 1 | 1 | 减持 | -13.50 | -358.83 |
| 600521.SH | 华海药业 | 4 | 1 | 减持 | -3.40 | -121.87 |
| 300705.SZ | 九典制药 | 8 | 3 | 减持 | -271.64 | -6,968.24 |
| 300685.SZ | 艾德生物 | 1 | 1 | 减持 | -221.94 | -17,200.59 |
| 300676.SZ | 华大基因 | 2 | 2 | 减持 | -299.35 | -41,795.42 |
| 300653.SZ | 正海生物 | 1 | 1 | 减持 | -0.01 | -0.64 |
| 300642.SZ | 透景生命 | 2 | 2 | 减持 | -32.89 | -2,020.51 |
| 300639.SZ | 凯普生物 | 5 | 3 | 减持 | -228.01 | -8,389.41 |
| 300601.SZ | 康泰生物 | 4 | 4 | 减持 | -67.36 | -10,689.99 |
| 300485.SZ | 赛升药业 | 2 | 1 | 减持 | -960.00 | -15,311.36 |
| 300482.SZ | 万孚生物 | 3 | 1 | 减持 | -5.09 | -385.04 |
| 300434.SZ | 金石亚药 | 2 | 2 | 减持 | -206.20 | -1,710.66 |
| 300406.SZ | 九强生物 | 4 | 2 | 减持 | -11.08 | -250.89 |
| 300404.SZ | 博济医药 | 1 | 1 | 减持 | -32.85 | -406.21 |
| 300357.SZ | 我武生物 | 2 | 2 | 减持 | -35.00 | -2,399.99 |
| 300244.SZ | 迪安诊断 | 1 | 1 | 减持 | -702.00 | -- |
| 300239.SZ | 东宝生物 | 6 | 4 | 减持 | -281.82 | -2,049.17 |
| 300233.SZ | 金城医药 | 1 | 1 | 减持 | -372.00 | -8,506.71 |
| 300009.SZ | 安科生物 | 2 | 1 | 减持 | -193.00 | -3,058.51 |
| 002907.SZ | 华森制药 | 1 | 1 | 减持 | -60.26 | -906.61 |
| 002581.SZ | 未名医药 | 8 | 1 | 减持 | -659.74 | -11,997.76 |
| 002551.SZ | 尚荣医疗 | 1 | 1 | 减持 | -140.00 | -942.09 |
| 002550.SZ | 千红制药 | 1 | 1 | 减持 | -225.06 | -968.15 |
| 002252.SZ | 上海莱士 | 2 | 2 | 减持 | -9,259.63 | -77,124.65 |
| 002173.SZ | 创新医疗 | 2 | 1 | 减持 | -43.54 | -314.99 |
| 002107.SZ | 沃华医药 | 1 | 1 | 减持 | -17.68 | -144.92 |
| 002019.SZ | 亿帆医药 | 4 | 4 | 减持 | -111.40 | -2,311.75 |
| 000989.SZ | 九芝堂 | 1 | 1 | 减持 | -200.00 | -1,645.06 |
| 000908.SZ | 景峰医药 | 1 | 1 | 减持 | -1,303.62 | -6,809.40 |
| 000661.SZ | 长春高新 | 1 | 1 | 减持 | -409.00 | -168,457.06 |
| 002030.SZ | 达安基因 | 1 | 1 | 减持 | -77.23 | -2,536.03 |
| 000710.SZ | 贝瑞基因 | 1 | 1 | 减持 | -182.77 | -9,127.93 |

*资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所*



请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

## 股票投资评级说明

**证券的投资评级：**

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现 20%以上；

增持：相对强于市场表现 10%～20%；

中性：相对市场表现在－10%～＋10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现 10%以下。

**行业的投资评级：**

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

**法律声明：**“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。