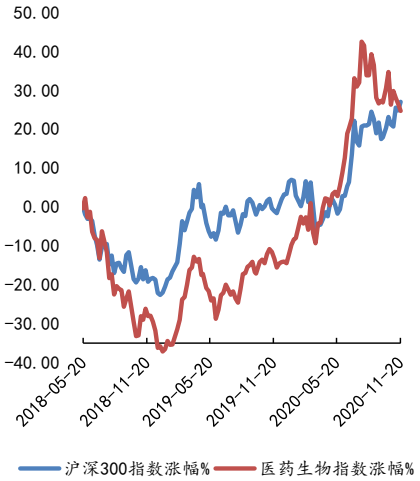
行业周报

投资评级	看好
评级变动	上调



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

医保目录专家评审结果可查询

第三批国采各地陆续落地

行业回顾

本报告期（2020.11.09-2020.11.20）医药生物行业指数跌幅为 2.64%，在申万 28 个一级行业中位居第 28 ，跑输沪深 300 指数（1.18%）。从子行业来看，医药生物三级行业全线下跌，医疗服务、医疗器械、生物制品、化学制药行业跌幅居前，跌幅分别为 4.25%、4.20%、3.47%、1.42%。估值方面，截止 2020 年 11 月 20 日，医药生物行业 PE（TTM 整体法，剔除负值）为 42.19x（上期 43.50x），接近历史估值均值水平。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 98.22x、56.21x、39.99x、45.56x、34.78x、29.31x、21.20x。

本报告期内，两市医药生物行业共有 41 家上市公司的股东净减持 64.93 亿元，其中 7 家增持 2.70 亿元，34 家减持 67.63 亿元。

重要行业资讯

◆重磅！医保目录专家评审结果可查询。11 月 11 日，国家医保局下发重要通知，“国家医疗保障局关于 2020 年国家医保药品目录调整专家评审结果查询的公告”。根据《2020 年国家医保药品目录调整工作方案》，国家医保局组织专家对 2020 年国家医保药品目录调整通过形式审查的申报药品进行了多轮评审。目前，专家评审阶段的工作已经结束，各申报企业可登陆“2020 年国家医保药品目录调整申报系统”查询评审结果。根据医保目录调整工作方案，本轮调整分为准备阶段、申报阶段、专家评审阶段、谈判和竞价阶段、公布结果阶段。现专家审评阶段已结束，即将进入的是谈判和竞价阶段、以及公布结果阶段。（资料来源：国家医保局、澎湃新闻、健康界）

◆这些地区，执行第三批国采。11 月 8 日，海南省医保局连夜下发《关于公布第三批药品集中采购工作须知的通知》。通知要求，此次集中采购确定各医院的任务量，采取“系统报量、规格合并、原量返还”的原则进行，各市县医保局在 11 月 10 日前务必发通知要求各医院落地执行。此外，海南省医保局要求各市县医保局

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

要根据医疗机构分配的任务量，在 11 月 20 日前完成资金预付，预付资金必须专款专用。各医疗机构原则上在 11 月 30 日前全部完成采购三方协议签订工作，11 月 10 日前未签订协议的，可以先行配送药品，保障供应和使用。

11 月 9 日，北京市药品阳光采购微平台发布《关于公布第三批国家集采配送企业联系方式的通知》。通知明确，从 11 月 9 日起北京市医疗机构可按中选价格采购第三批中选药品，并公布第三批配送企业应急联系人通讯录，要求各医疗机构及时建立配送关系，畅通供应渠道，合理备货，避免囤积，确保采购工作平稳有序。

据赛柏蓝梳理，辽宁、江苏、山西、青海、贵州、重庆、河北、天津等 8 省市已于 11 月 1 日开始执行第三批国采。此外，以下这些地区也已公开执行时间：宁夏：11 月 9 日；黑龙江：11 月 19 日；广东：11 月 30 日；河南：11 月 20 日；陕西：11 月 25 日；上海：11 月 20 日。另外，据华招医药网汇总，四川执行时间预计为 10 月 26 日，江西执行时间预计为 11 月 20 日，浙江执行预计为 11 月 10 日。第三批国家集采是迄今为止规模最大的国家药品集中采购，药品数量共有 55 种，191 个产品中选，涉及高血压、糖尿病等常用治疗性药物，也包括抗癌药等重大疾病用药，药价平均降幅 53%，最高降幅达 95%。（资料来源：赛柏蓝）

◆100 亿市场震荡，首个国产 ALK 抑制剂获批上市。药智药品注册与受理数据库显示，近日贝达药业自主研发的 1 类创新药，盐酸恩莎替尼胶囊获国家药监局批准上市，用于此前接受过克唑替尼治疗后进展的或者对克唑替尼不耐受的间变性淋巴瘤激酶（ALK）阳性的局部晚期或转移性非小细胞肺癌（NSCLC）患者。

盐酸恩莎替尼胶囊（商品名：贝美纳®）是贝达药业与其控股子公司 XcoveryHolding,Inc.共同开发的拥有完全自主知识产权的新型强效、高选择性的新一代 ALK 抑制剂，是贝达药业在肺癌领域继 EGFR-TKI 后的又一重大布局产品，为首个由中国企业主导在全球上市的肺癌靶向创新药。

ALK 抑制剂自首个药物克唑替尼上市至今，已发展 10 年，升级了三代。一代 ALK-TKI 为克唑替尼，二代为 ALK-TKI 阿来替尼、塞瑞替尼、布格替尼、恩莎替尼，三代为 ALK-TKI 劳拉替尼，其中盐酸恩莎替尼胶囊为二代 ALK 抑制剂。

截至目前，包括贝达药业的恩莎替尼在内，全球共有 6 款 ALK 抑制剂获批上市，其中 4 款已经在国内获批上市。公开数据显示，

国内 2019 年 ALK 抑制剂的目标人群约 5 万人，目前 ALK 抑制剂年销售规模约 100 亿元，贝达医药作为国内首个国产 ALK 抑制剂，前景可期。（资料来源：药智网）

投资建议：

上个报告期医药行业指数进一步调整，估值下行，配置优势进一步凸显，我们建议持续加大行业的配置比重，关注四个方面的投资机会，一是有大类品种通过医保谈判专家评审的标的；二是三季报业绩表现突出的原料药；三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；四是首次冠脉支架国家集采价格降至千元以下，关注器械板块因本次集采股价深度调整，但长期竞争能力未受损的公司。

风险提示：

疫苗批签发四季度回落，原料药行业景气度下降，医院诊疗服务恢复业务不及预期。

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（2020.11.09-2020.11.20）.....6
2 行业重要资讯.....8
2.1 政策资讯.....8
2.2 国内药讯.....9
3 公司动态.....12
3.1 重点覆盖公司投资要点、评级及盈利预测.....12
3.2 医药生物行业上市公司重点公告.....13
3.3 医药生物行业上市公司股票增、减持情况.....14

图目录

图 1：申万一级行业涨幅（%） 6
图 2：医药生物申万三级行业指数涨幅（%） 6
图 3：医药生物行业估值水平走势（PE，TTM 整体法，剔除负值） 7
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） 7

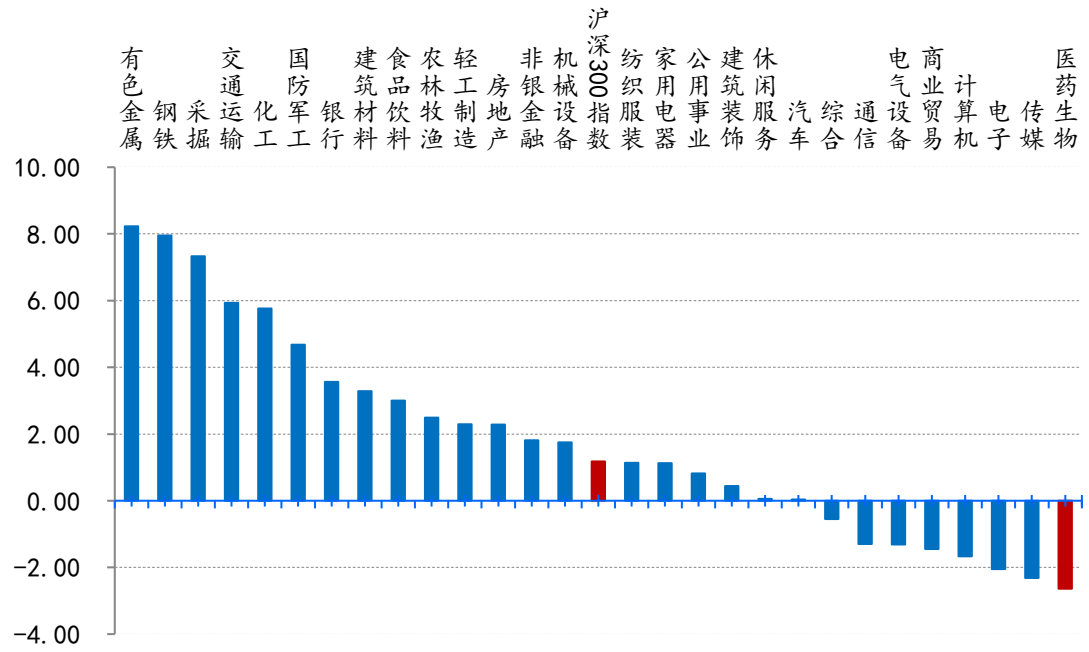
表目录

表 1：重点覆盖公司投资要点及评级 12
表 2：重点覆盖公司盈利预测和估值 13
表 3：医药生物行业上市公司重点公告（本报告期） 13
表 4：医药生物行业上市公司股东增、减持情况（本报告期） 14

1 行情回顾（2020.11.09-2020.11.20）

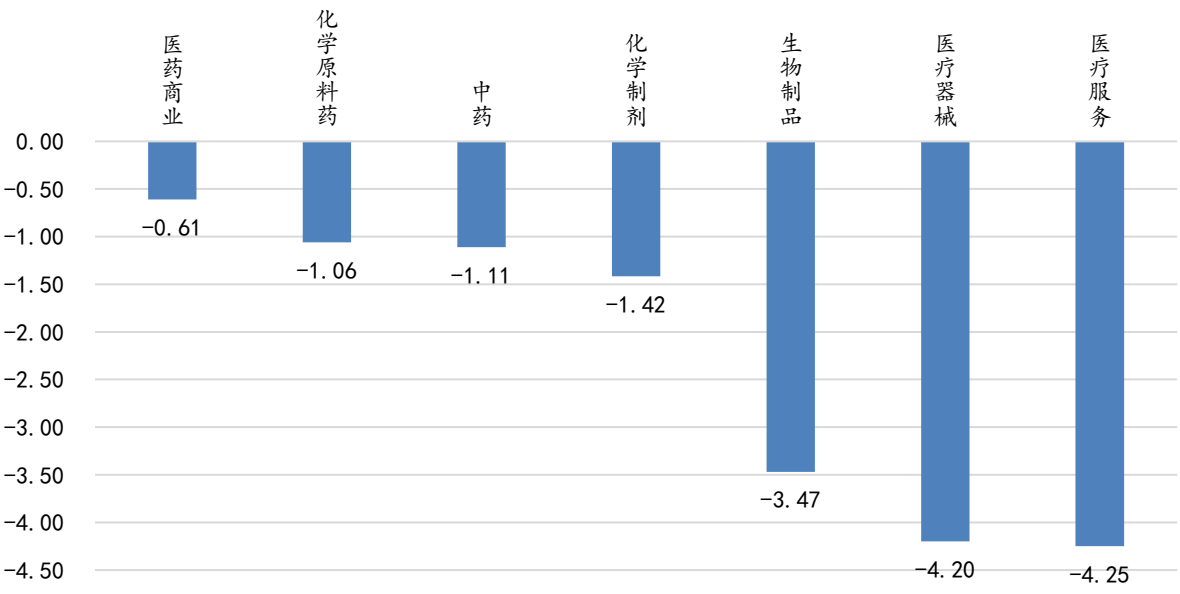
本报告期（2020.11.09-2020.11.20）医药生物行业指数跌幅为 2.64%，在申万 28 个一级行业中位居第 28 ，跑输沪深 300 指数（1.18%）。从子行业来看，医药生物三级行业全线下跌，医疗服务、医疗器械、生物制品、化学制药行业跌幅居前，跌幅分别为 4.25%、4.20%、3.47%、1.42%。

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

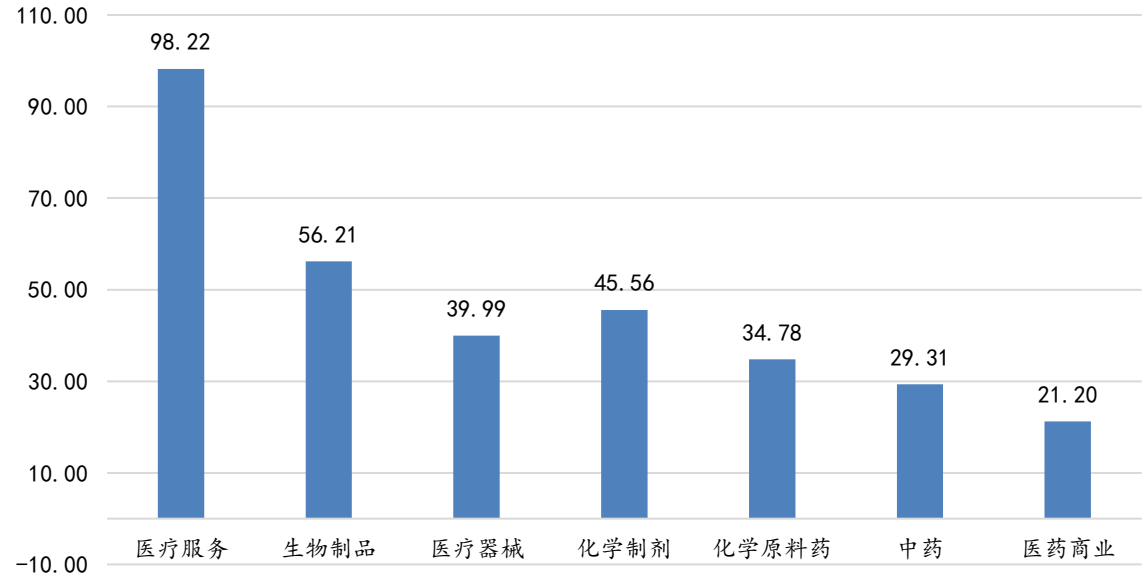
估值方面，截止 2020 年 11 月 20 日，医药生物行业 PE（TTM 整体法，剔除负值）为 42.19x（上期 43.50x），接近历史估值均值水平。医药生物申万三级行业医疗服务、生物制品、医疗器械、化学制剂、化学原料药、中药、医药商业 PE（TTM 整体法，剔除负值）分别为 98.22x、56.21x、39.99x、45.56x、34.78x、29.31x、21.20x。

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

◆重磅！医保目录专家评审结果可查询

11 月 11 日，国家医保局下发重要通知，“国家医疗保障局关于 2020 年国家医保药品目录调整专家评审结果查询的公告”。根据《2020 年国家医保药品目录调整工作方案》，国家医保局组织专家对 2020 年国家医保药品目录调整通过形式审查的申报药品进行了多轮评审。目前，专家评审阶段的工作已经结束，各申报企业可登陆“2020 年国家医保药品目录调整申报系统”查询评审结果。

此前，国家家医保局启动医保目录调整工作时提出将与新冠肺炎相关的呼吸系统疾病治疗用药、第二批国家组织药品集中采购中选药品，及临床急需的创新药等纳入申报范围。与此同时，经综合考虑被评估认为风险大于收益的药品、目录内的“僵尸药”、国际上普遍退市的药品、可以被替代的价格高但谈判未成功的独家药品等将被调出目录，为临床价值高的好药腾出空间。

根据医保目录调整工作方案，本轮调整分为准备阶段、申报阶段、专家评审阶段、谈判和竞价阶段、公布结果阶段。现专家审评阶段已结束，即将进入的是谈判和竞价阶段、以及公布结果阶段。

行业人士分析，新一版医保目录基本由两部分构成，即存量与增量的博弈。存量就是现有目录的调整，其支付标准（价格）基本上会通过地方带量采购、阳光挂网议价、价格左右联动等方式确定。而增量部分，其医保支付标准除了国采品种外，主要引入了独家的准入谈判（也就是以往的国谈）以及多家的竞价竞争。另值得提及的是，据相关企业消息，已查到其产品审核状态为直接进入。这就意味着已经进入了此次建议清单。（资料来源：国家医保局、澎湃新闻、健康界）

◆这些地区，执行第三批国采

11 月 8 日，海南省医保局连夜下发《关于公布第三批药品集中采购工作须知的通知》。通知要求，此次集中采购确定各医院的任务量，采取“系统报量、规格合并、原量返还”的原则进行，各市县医保局在 11 月 10 日前务必发通知要求各医院落地执行。此外，海南省医保局要求各市县医保局要根据医疗机构分配的任务量，在 11 月 20 日前完成资金预付，预付资金必须专款专用。各医疗机构原则上在 11 月 30 日前全部完成采购三方协议签订工作，11 月 10 日前

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

未签订协议的，可以先行配送药品，保障供应和使用。

11 月 9 日，北京市药品阳光采购微平台发布《关于公布第三批国家集采配送企业联系方式的通知》。通知明确，从 11 月 9 日起北京市医疗机构可按中选价格采购第三批中选药品，并公布第三批配送企业应急联系人通讯录，要求各医疗机构及时建立配送关系，畅通供应渠道，合理备货，避免囤积，确保采购工作平稳有序。

据赛柏蓝梳理，辽宁、江苏、山西、青海、贵州、重庆、河北、天津等 8 省市已于 11 月 1 日开始执行第三批国采。

此外，以下这些地区也已公开执行时间：

宁夏：11 月 9 日；黑龙江：11 月 19 日；广东：11 月 30 日；河南：11 月 20 日；陕西：11 月 25 日；上海：11 月 20 日。

另外，据华招医药网汇总，四川执行时间预计为 10 月 26 日，江西执行时间预计为 11 月 20 日，浙江执行预计为 11 月 10 日。

第三批国家集采是迄今为止规模最大的国家药品集中采购，药品数量共有 55 种，191 个产品中选，涉及高血压、糖尿病等常用治疗性药物，也包括抗癌药等重大疾病用药，药价平均降幅 53%，最高降幅达 95%。

国家医保局医药价格和招标采购司司长钟东波此前在接受央视采访时表示，带量采购坚持以需求为导向、质量优先的原则，所以遴选的药品都是在临床使用广泛、采购金额比较大，而且通过国家药品质量疗效一致性评价的品种。按照静态测算，三批药品集采全国大概能节省 539 亿。按照老百姓个人支付 40%来算，大概能节省 216 亿，其他医保节省了一些资金，又通过扩大医保报销药品目录、提升报销水平，让老百姓获得更多实惠。在国家层面，要常态化开展国家集采药品，按照一定数量和金额来设定标准，一旦达到标准，就启动新一批的集采，大概一年两批左右。随后还会进一步拓宽集采范围和条件，加快推进集采步伐；在地方层面，指导各省，包括一些较大的城市，积极按照国家形成的这套政策规范来开展集中带量采购。到 2022 年底，这些临床采购金额占比较大，适合集采的重点品种有望都能够纳入集采范围。（资料来源：赛柏蓝）

2.2 国内药讯

◆100 亿市场震荡，首个国产 ALK 抑制剂获批上市

药智药品注册与受理数据库显示，近日贝达药业自主研发的 1 类创新药，盐酸恩莎替尼胶囊获国家药监局批准上市，用于此前接受过克唑替尼治疗后进展的或者对克唑替尼不耐受的间

变性淋巴瘤激酶（ALK）阳性的局部晚期或转移性非小细胞肺癌（NSCLC）患者。

盐酸恩莎替尼胶囊（商品名：贝美纳®）是贝达药业与其控股子公司 XcoveryHolding, Inc. 共同开发的拥有完全自主知识产权的新型强效、高选择性的新一代 ALK 抑制剂，是贝达药业在肺癌领域继 EGFR-TKI 后的又一重大布局产品，为首个由中国企业主导在全球上市的肺癌靶向创新药。2018 年 12 月，盐酸恩莎替尼递交新药上市申请（NDA）；2019 年 2 月，盐酸恩莎替尼被 NMPA 纳入优先审评品种名单，2020 年 11 月 17 日，获批上市。恩莎替尼还于 2017 年 12 月在美国启动“ALK 阳性晚期恶性黑色素瘤”2 期临床研究，是全球 ALK 抑制剂治疗黑色素瘤的临床研究，如成功将有望以“孤儿药”获批上市。

ALK 抑制剂自首个药物克唑替尼上市至今，已发展 10 年，升级了三代。一代 ALK-TKI 为克唑替尼，二代为 ALK-TKI 阿来替尼、塞瑞替尼、布格替尼、恩莎替尼，三代为 ALK-TKI 劳拉替尼，其中盐酸恩莎替尼胶囊为二代 ALK 抑制剂。

截至目前，包括贝达药业的恩莎替尼在内，全球共有 6 款 ALK 抑制剂获批上市，其中 4 款已经在国内获批上市。据药智全球畅销药品销售数据显示，克唑替尼和阿来替尼近年来为全球畅销药，克唑替尼 2019 年全球销售额达 36.51 亿元，阿来替尼 62.42019 年全球销售额为 64.1 亿元。值得提及的是克唑替尼、塞瑞替尼均于 2018 年 10 月国家谈判进入乙类全国医保，降价后年费用分别为 16-19 万、21.7 万。阿来替尼于 2018 年 8 月获批后，次年即通过谈判进入乙类医保。药智数据企业版医院销售数据库显示，2019 年克唑替尼国内样本医院销售额为 1.96 亿元，同比增长 130.87%；塞瑞替尼 2019 年样本医院销售额为 4214.00 万元，同比增长 544.26%。

今年医保谈判在即，贝达医药的恩莎替尼胶囊此刻获批，错过纳入医保的限定时间，但公开数据显示，国内 2019 年 ALK 抑制剂的目标人群约 5 万人，目前 ALK 抑制剂年销售规模约 100 亿元，贝达医药作为国内首个国产 ALK 抑制剂，前景可期。（资料来源：药智网）

◆国内首家，正大天晴骨髓瘤治疗药物泊马度胺（安跃）上市

近日，正大天晴肿瘤领域再添新产品，多发性骨髓瘤重磅药物泊马度胺获得国家药监局颁发的药品注册批件，国内首家上市。随着泊马度胺（安跃）的上市，正大天晴在骨髓瘤领域产品布局更加完善。该产品也是正大天晴今年上市的第 6 个首仿产品。

泊马度胺是继沙利度胺、来那度胺后的新一代免疫调节剂类药物，能够抑制造血肿瘤细胞增生并诱导细胞凋亡。与沙利度胺和来那度胺相比，泊马度胺能够以非常低的剂量有效治疗多发性骨髓瘤（MM），且低剂量治疗可以大大降低药物不良反应事件发生的风险。而且，对来那度胺和硼替佐米均难治的患者，泊马度胺也取得了令人信服的疗效，为复发难治的骨髓瘤患者提供了新的选择。

原研泊马度胺最早于 2013 年 2 月获 FDA 批准上市，同年 8 月被欧盟批准，目前还未在中国获批。此外，泊马度胺也是唯一一个口服卡波西肉瘤药物，是近 20 年第一个卡波西肉瘤新药。

多发性骨髓瘤是全球发病率第 2 位的血液系统恶性肿瘤。目前，我国多发性骨髓瘤发病率约为 1/10 万-2/10 万，已经超过急性白血病，成为血液系统第二大恶性肿瘤。该疾病多发于中老年人，近年发病年龄日趋年轻化，而且随着我国人口老龄化程度不断加剧与人均寿命的延长，患者人数将进一步增加。

正大天晴开发申报的泊马度胺胶囊规格为 1mg 和 4mg，获批适应症为：本品与地塞米松联用，适用于既往接受过至少两种治疗（包括来那度胺和一种蛋白酶体抑制剂），且在最后一次治疗期间或治疗结束后 60 天内发生疾病进展的成年多发性骨髓瘤患者。

目前，原研泊马度胺尚未在国内上市。泊马度胺的国产化，大大提高了我国多发性骨髓瘤患者用药可及性，节约了治疗成本，具有较大的社会意义。（资料来源：正大天晴）

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。

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）		
		2020/11/20	2020E	2021E	2022E	2020	2021	2022
化学原料药	九洲药业	28.69	0.45	0.67	0.78	63.76	42.82	36.78
化学原料药	美诺华	31.87	1.29	1.83	2.56	24.71	17.42	12.45
医疗器械Ⅲ	乐普医疗	30.30	1.26	1.59	1.96	24.05	19.06	15.46
化学原料药	富祥药业	14.47	0.89	1.12	1.32	16.26	12.92	10.96
其它专用机械	美亚光电	48.60	0.86	1.12	1.30	56.51	43.39	37.38
医药商业Ⅲ	鹭燕医药	9.38	0.87	0.92	1.13	10.78	10.20	8.30
中药Ⅲ	贵州百灵	9.23	0.21	0.24	0.27	43.95	38.46	34.19
化学原料药	健友股份	38.83	0.95	1.24	1.65	40.87	31.31	23.53

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
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：全程 C-反应蛋白（hs-CRP+常规 CRP）检测试剂盒（荧光免疫层析法）。
贝达药业	药品注册	公司 11 月 19 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：盐酸恩沙替尼胶囊（商品名：贝美纳®），剂型：胶囊剂，规格：25mg、100mg，注册分类：化学药品

		1 类，申请事项：药品注册（境内生产）。
健帆生物	医疗器械注册	公司控股子公司天津市标准生物制剂有限公司于近日收到国家药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》，产品名称：血液透析浓缩液。
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（以下简称“公司”）收到广东省药品监督管理局颁发的 5 项《医疗器械注册证》，产品名称分别为：糖化血清蛋白测定试剂盒(NBT 法)、糖化白蛋白测定试剂盒（过氧化物酶法）、5’—核苷酸酶测定试剂盒（过氧化物酶法）、促甲状腺激素受体抗体测定试剂盒（化学发光免疫分析法）注、抗髓过氧化物酶抗体 IgG 测定试剂盒（化学发光免疫分析法）。
鲁抗医药	药品注册	近日，公司控股子公司山东鲁抗医药集团赛特有限责任公司收到国家药品监督管理局核发的盐酸氨溴索注射液《药品注册证书》，剂型：注射剂，规格：2ml:15mg、4ml:30mg。
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：结合珠蛋白测定试剂盒（免疫透射比浊法）、糖化血红蛋白测定试剂盒（胶乳免疫透射比浊法）。
利德曼	医疗器械注册	公司于近日取得由北京市药品监督管理局颁发的体外诊断试剂《医疗器械注册证》，产品名称分别为：触珠蛋白(HPT)测定试剂盒(免疫比浊法)、单胺氧化酶(MAO)测定试剂盒(谷氨酸脱氢酶法)、缺血修饰白蛋白(IMA)测定试剂盒(游离钴比色法)。
福安药业	药品注册	公司子公司福安药业集团宁波天衡制药有限公司于近日收到国家药品监督管理局签发的药品注册证书，药品名称：盐酸氨溴索注射液，规格：2ml：15mg。
华海药业	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奥氮平片的《药品注册证书》，药品名称：奥氮平片，剂型：片剂，规格：2.5mg、5mg、10mg。
三鑫医疗	医疗器械注册	公司于近日取得国家药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》，产品名称：一次性使用血液透析管路
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 4 项，产品名称分别为：髓过氧化物酶测定试剂盒（化学发光免疫分析法）、抗 SS-A/Ro 抗体 IgG 测定试剂盒（化学发光免疫分析法）、抗 SS-B 抗体 IgG 测定试剂盒（化学发光免疫分析法）、抗 Jo-1 抗体 IgG 测定试剂盒（化学发光免疫分析法）。
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：洛索洛芬钠片规，规格：60mg（以 C15H17NaO3 计）。

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 41 家上市公司的股东净减持 64.93 亿元，其中 7 家增持 2.70 亿元，34 家减持 67.63 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)
600673.SH	东阳光	4	2	增持	112.51	610.78
600080.SH	ST 金花	4	4	增持	375.82	2,327.06
300238.SZ	冠昊生物	1	1	增持	560.00	13,127.57
300003.SZ	乐普医疗	1	1	增持	105.00	3,034.79
002294.SZ	信立泰	6	4	增持	22.35	625.06

002173.SZ	创新医疗	1	1	增持	348.14	2,332.83
002044.SZ	美年健康	3	1	增持	412.16	4,957.53
688068.SH	热景生物	12	3	减持	-62.20	-2,652.41
688016.SH	心脉医疗	1	1	减持	-75.22	-19,811.34
603896.SH	寿仙谷	2	1	减持	-152.36	-7,025.81
603882.SH	金域医学	2	2	减持	-505.42	-51,720.31
603233.SH	大参林	3	3	减持	-299.78	-26,569.82
603127.SH	昭衍新药	14	4	减持	-44.52	-4,577.11
600521.SH	华海药业	1	1	减持	-10.73	-392.15
300760.SZ	迈瑞医疗	1	1	减持	-57.75	-20,548.53
300759.SZ	康龙化成	8	2	减持	-2,320.02	-227,472.35
300725.SZ	药石科技	1	1	减持	-36.64	-4,709.83
300705.SZ	九典制药	1	1	减持	-219.00	-4,450.14
300702.SZ	天宇股份	1	1	减持	-1.34	-133.96
300676.SZ	华大基因	7	5	减持	-203.76	-28,731.96
300642.SZ	透景生命	2	1	减持	-240.00	-14,655.29
300639.SZ	凯普生物	3	2	减持	-24.80	-1,610.32
300630.SZ	普利制药	3	1	减持	-186.99	-7,780.38
300558.SZ	贝达药业	1	1	减持	-46.10	-5,875.63
300439.SZ	美康生物	6	1	减持	-157.55	-3,251.18
300434.SZ	金石亚药	2	1	减持	-0.02	-0.19
300406.SZ	九强生物	1	1	减持	-7.44	-171.35
300381.SZ	溢多利	1	1	减持	-1.00	-13.58
300273.SZ	和佳医疗	2	1	减持	-214.52	-1,367.39
300239.SZ	东宝生物	1	1	减持	-521.81	-3,638.49
300142.SZ	沃森生物	1	1	减持	-1,608.90	-85,614.20
300122.SZ	智飞生物	2	1	减持	-584.00	-79,057.17
300009.SZ	安科生物	2	1	减持	-21.99	-377.79
002950.SZ	奥美医疗	3	2	减持	-47.45	-1,108.10
002826.SZ	易明医药	2	1	减持	-10.69	-129.04
002821.SZ	凯莱英	1	1	减持	-77.36	-20,721.94
002773.SZ	康弘药业	1	1	减持	-878.66	-38,329.20
002626.SZ	金达威	1	1	减持	-102.45	-3,860.71
002166.SZ	莱茵生物	1	1	减持	-0.02	-0.17
002030.SZ	达安基因	11	3	减持	-0.06	-9.94
002022.SZ	科华生物	5	1	减持	-519.00	-9,950.48

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

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。