2020 年 11 月 08 日
行业研究●证券研究报告

医药

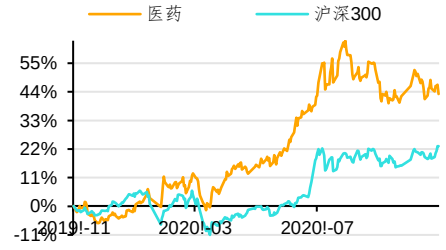
行业周报

冠脉支架集采落地，板块继续调整

投资评级 领先大市-B 维持

首选股票		评级
300122	智飞生物	买入-A
300760	迈瑞医疗	买入-B
002821	凯莱英	买入-A
300832	新产业	增持-A
603939	益丰药房	增持-A
688016	心脉医疗	增持-A

一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-5.93	-13.27	20.01
绝对收益	0.57	-9.50	42.98

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：冠脉支架集采拟中选结果出炉，高值耗材集采进一步推进 2020-11-06

医药：流感疫苗一针难求，新冠疫苗全球期待 2020-11-05

医药：中长期成长逻辑依旧，持续关注高景气细分领域 2020-11-02

医药：板块短期调整，持续关注高景气细分领域 2020-10-25

医药：冠脉支架国家集采方案发布，推进龙头企业进口替代步伐 2020-10-18

投资要点

◆ **冠脉支架集采落地，短期板块承压：**11 月 5 日，国家组织冠脉支架集中带量采购在天津开标,共有 11 家企业参与投标，26 个国内注册上市冠脉支架产品参加，拟中选产品 10 个，分别属于微创医疗、乐普医疗、美敦力、波士顿科学、山东吉威、易生科技、金瑞凯利及万瑞飞鸿 8 家企业。此次集采支架价格降幅较大，均价由集采前的支架价格从均价 1.3 万元下降至中位价格 700 元左右，与 2019 年相比，相同企业的相同产品平均降价 93%，国内产品平均降价 92%，进口产品平均降价 95%。根据丁香园数据，山东吉威 Excrossal 心跃支架报价最低为 469 元，与最新挂网价格 13300 元相比，降价超过 96%，此外易生科技报价 548.99 元、上海微创 firebird2 报价 590 元、乐普 645 元、美敦力 648 元、上海微创 firekingfisher750 元、金瑞凯利 755 元、波士顿科学 premier775.98 元、波士顿科学 element776.31 元、万瑞飞鸿 798 元。此次集采价格降幅超市场预期，预计短期仍将对市场带来一定扰动，长期将进一步推动国产高值耗材替代进程。高端可降解支架等仍有定价优势，预计未来集采常态化情况下，创新能力突出，产品线布局较广阔行业龙头将在行业洗牌中脱颖而出。此外，耗材统一编码持续推进，预计未来骨科、人工晶体等高值耗材将在地方继续推进集采，短期高值耗材板块整体将持续承压。

◆ **欧美地区疫情失控：**根据卫健委数据，本周全国（内地）确诊新冠患者 191 例，其中境外输入感染者 170 例，本土确诊者 21 例，主要为喀什地区无症状感染者隔离后确诊的病例。全球疫情方面。截止本周末，全球累计确诊人数突破 5000 万，达到 5002 万例（+8.0%）；本周全球新增确诊达 345 万例，在上周环比大增后，本周周确诊未出现放缓。美国、欧洲、印度地区疫情的严重反弹导致全球单日确诊速度加快。疫苗方面，智飞生物临床 III 期全球多中心试验小组出征；湖南、江西等省份先后计划放开新冠疫苗预约；阿斯利康新冠苗可能明年 1 月上市；印度自研新冠疫苗预计明年 2 月上市。

◆ **本周化学制剂表现最佳，生物制品最差：**本周生物医药指数下跌 1.36%，跑输沪深 300 指数 5.41pct，在所有一级行业中排名第 28 位，2020 年涨跌幅排列在所有行业第 5 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 0.38%、1.21%、0.15%、-4.67%、0.37%、-4.14%、-0.02%。截止 2020 年 11 月 6 日，医药板块 PE 约为 61.5 倍（整体法、TTM），相对 A 股（剔除金融）的估值溢价率为 69%，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光正眼科（37.37%）、华东医药（18.00%）、龙津药业（17.79%）、东阿阿胶（12.84%）、海翔药业（9.92%），涨跌幅后五名分别美年健康（-29.28%）、神奇制药（-17.93%）、博晖创新（-12.94%）、华兰生物（-11.82%）、蓝帆医疗（-11.75%）。

◆ **投资建议：**本周受冠脉支架集采落地影响，医药板块调整较大，四季度医保谈判

有望落地，预计仍会对市场有一定扰动，但落地后有望成为布局时点。中长期医药成长逻辑依旧，继续看好化学发光、疫苗、医疗器械设备、原料药制剂一体化、创新药及其产业链等方向。我们建议关注新产业、益丰药房、凯莱英、智飞生物、心脉医疗、迈瑞医疗。

- **风险提示：**外部市场风险；疫情发展超预期风险；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：冠脉支架集采落地，医药板块继续调整 4
二、欧美地区疫情失控 4
（一）喀什地区进行第三、四次大规模核酸检测 4
（二）欧美地区疫情失控 5
（三）疫苗研发 8
三、市场回顾 8
四、行业政策及重点公司公告 10
（一）行业政策 10
（二）公司公告 11
五、风险提示 12

图表目录

图 1：国内现有病例分布情况 5
图 2：从 7 日滚动数据来看，美国疫情未出现过明显下降 5
图 3：意大利单日确诊和累计确诊情况 7
图 4：德国单日确诊和累计确诊情况 7
图 5：法国单日确诊和累计确诊情况 7
图 6：英国单日确诊和累计确诊情况 7
图 7：2020 年初至今医药生物涨跌幅与大盘对比 9
图 8：本周 28 个行业涨跌幅对比 9
图 9：今年以来 28 个行业涨跌幅对比 9
图 10：本周医药生物子行业涨跌幅情况 9
图 11：今年以来医药生物子行业涨跌幅情况 9
图 12：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 10

一、本周观点：冠脉支架集采落地，医药板块继续调整

11 月 5 日，国家组织冠脉支架集中带量采购在天津开标,共有 11 家企业参与投标， 26 个国内注册上市冠脉支架产品参加，拟中选产品 10 个，分别属于微创医疗、乐普医疗、美敦力、波士顿科学、山东吉威、易生科技、金瑞凯利及万瑞飞鸿 8 家企业。此次集采支架价格降幅较大，均价由集采前的支架价格从均价 1.3 万元下降至中位价格 700 元左右，与 2019 年相比，相同企业的相同产品平均降价 93%，国内产品平均降价 92%，进口产品平均降价 95%。根据丁香园数据，山东吉威 Excrossal 心跃支架报价最低为 469 元,与最新挂网价格 13300 元相比,降价超过 96%，此外易生科技报价 548.99 元、上海微创 firebird2 报价 590 元、乐普 645 元、美敦力 648 元、上海微创 firekingfisher750 元、金瑞凯利 755 元、波士顿科学 premier775.98 元、波士顿科学 element776.31 元、万瑞飞鸿 798 元。此次集采价格降幅超市场预期，预计短期仍将对市场带来一定扰动，长期将进一步推动国产高值耗材替代进程。高端可降解支架等仍有定价优势，预计未来集采常态化情况下，创新能力突出，产品线布局较广阔行业龙头将在行业洗牌中脱颖而出。此外，耗材统一编码持续推进，预计未来骨科、人工晶体等高值耗材将在地方继续推进集采，短期高值耗材板块整体将持续承压。

本周受冠脉支架集采落地影响，医药板块调整较大，四季度医保谈判有望落地，预计仍会对市场有一定扰动，但落地后有望成为布局时点。中长期医药成长逻辑依旧，继续看好化学发光、疫苗、医疗器械设备、原料药制剂一体化、创新药及其产业链等方向。

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。

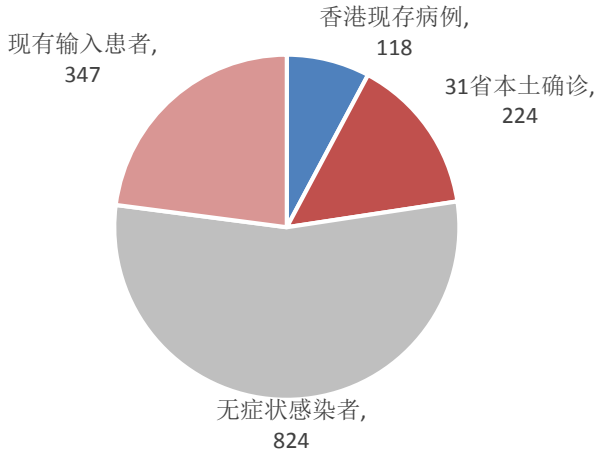
二、欧美地区疫情失控

（一）喀什地区进行第三、四次大规模核酸检测

根据卫健委数据，本周全国（内地）确诊新冠患者 191 例，其中境外输入感染者 170 例，本土确诊者 21 例，主要为喀什地区无症状感染者隔离后确诊的病例。

喀什地区进行第三、四次大规模核酸检测。喀什地区于 11 月 1 日晚上开始进行第三轮全地区全员核酸检测，目前已全部完成；除从隔离医学观察人员中筛查出与疏附县站敏乡相关联的 116 人呈阳性外，其余人员均为阴性。喀什政府在 11 月 4 日开始对疏附县第四轮全员核酸检测工作。

图 1：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

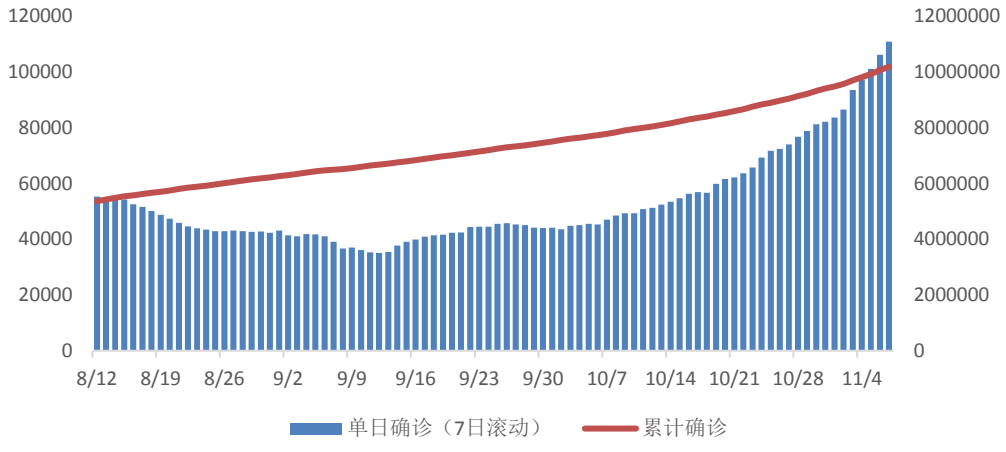
（二）欧美地区疫情失控

全球疫情方面。截止本周末，全球累计确诊人数突破 5000 万，达到 5002 万例（+8.0%）；本周全球新增确诊达 345 万例，在上周环比大增后，本周周确诊未出现放缓。美国、欧洲、印度地区疫情的严重反弹导致全球单日确诊速度加快。

分地区来看：

美国疫情持续加重，单日确诊破 13 万：截至 11 月 7 日，美国单日确诊 11.9 万人，在 6 日达到日确诊 13.9 万例的历史高峰；周确诊 77.5 万人，环比增长 36.0%；累计确诊人数突破千万，达到 1018 万人。目前美国正处于大选期间，大选导致多地出现抗议游行，不利于疫情的防控。**医疗方面，**密苏里州、俄克拉何马州、新墨西哥州等多个州本周新冠住院人数都破纪录，当地医疗系统受到较大的冲击。**疫苗方面，**美国已和阿斯利康、Novavax 等知名疫苗企业签订新冠疫苗合约，正在 III 期研发中。从美国进入秋冬季节后疫情反弹的情形来看，美国疫情在年底前控制的概率较小。

图 2：从 7 日滚动数据来看，美国疫情未出现过明显下降



资料来源：Wind，华金证券研究所

巴西疫情仍高危：截至 11 月 7 日，巴西单日确诊 2.1 万人，周确诊 11.8 万人，累计确诊达到 565 万例。从数据上看，巴西疫情略微放缓，但仍处于相对高危的状态；欧美地区疫情加速蔓延可能对造成输入性患者增加。巴西政府对封城等强防控措施持反对态度，在疫情反弹后可能造成严重后果。疫苗方面，巴西主要依靠阿斯利康研发的新冠疫苗。

印度疫情防控难度较大：截至 11 月 7 日，印度单日确诊人数达 3.9 万人；周确诊 31.7 万人；累计确诊达 850 万人。目前印度疫情已向农村地区渗透，政府防控措施的在农村及小城市中执行情况较差，难以做到佩戴口罩或保持距离等，疫情控制难度大。疫苗方面，印度自研新冠疫苗仍在临床中前期；此外，印度和阿斯利康、Moderna、辉瑞等公司均采取一定形式的合作，确保获得这些公司疫苗的生产权。

欧洲疫情持续恶化，多国封城：11 月 7 日，欧洲（包括俄罗斯）每日新增冠状病毒感染病例累计突破 22.3 万，为各大洲第一。疫情剧烈反弹最大的可能是气温降低和病毒变异。目前多个国家已加强防控手段，封锁城市。

20A.EU1 变种病毒株可能与欧洲二次疫情有关。来自巴塞尔大学、苏黎世联邦理工学院和西班牙高等科学研究理事会科研人员发现，20A.EU1 变种病毒株可能和欧洲疫情二次爆发有关联。目前暂时没有确凿证据证明 20A.EU1 病毒株会导致新冠病毒加强传染性或致命性。此外，疫苗主要是针对刺突蛋白的受体结合区域（RBD），变异位点虽然在棘突蛋白上，却不在它的受体结合区域。**总体来说，目前病毒的变异未影响到疫苗的有效性。**

法国单日确诊 6.0 万人，周确诊 33.0 万，环比增长 17.3%；疫情呈明显加速状态。法国从 10 月 30 日起，重新实施第二次全国封锁措施。法国国民议会 7 日投票通过了延长卫生紧急状态的法案，卫生紧急状态将延长至 2021 年 2 月 16 日。

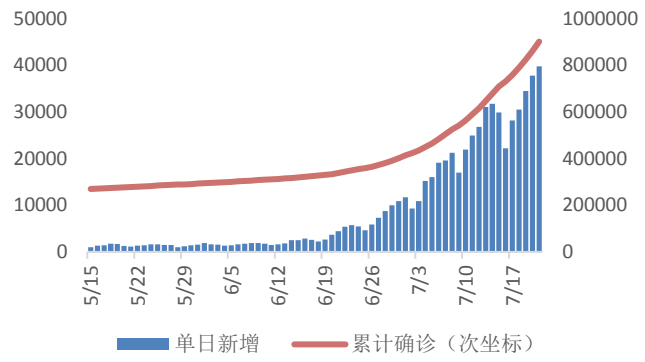
德国单日确诊 1.0 万人，周确诊 12.1 万，环比增长 16.8%。德国计划从 11 月 2 日至 11 月 30 日再次全国采取封锁政策。过去十天内，德国在重症监护室的人数增加一倍，目前德国医疗系统可承受快速新增的病人。

意大利单日确诊 2.3 万人，周确诊 22.3 万，环比增长 27.5%。意大利总理 7 日采访中表示，如拒绝目前实施的将全国各大区分为三个等级、推行不同防疫管控措施的做法，将使意大利面临新的全面“封城”风险。

西班牙单日确诊 2.6 万人，周确诊 12.3 万，环比有所下降。西班牙总理桑切斯于 10 月 25 日宣布西班牙再次进入国家紧急状态，除加那利群岛以外所有地区都将实施宵禁。是否居家隔离将在本月中决定。

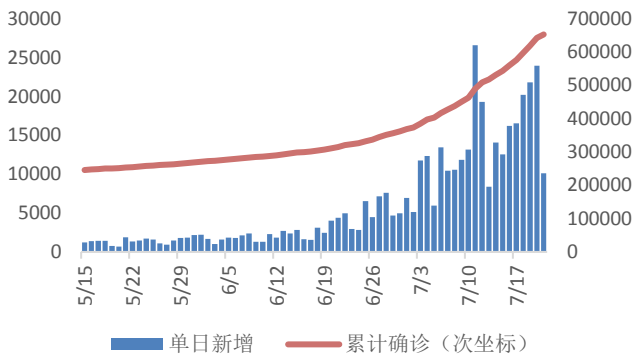
英国单日确诊 2.5 万人，周确诊 16.0 万，环比增长 1.4%。英国有再次封城的可能。英格兰地区从 11 月 5 日起再度全面执行禁足令，民众除了就学、就医、购物等必要出行外，其余时间尽量减少出门。

图 3：意大利单日确诊和累计确诊情况



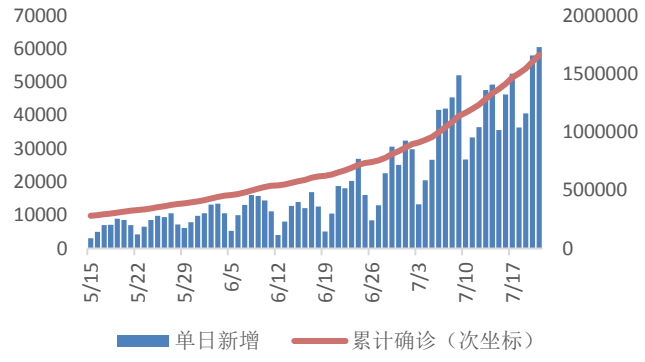
资料来源：Wind，华金证券研究所

图 4：德国单日确诊和累计确诊情况



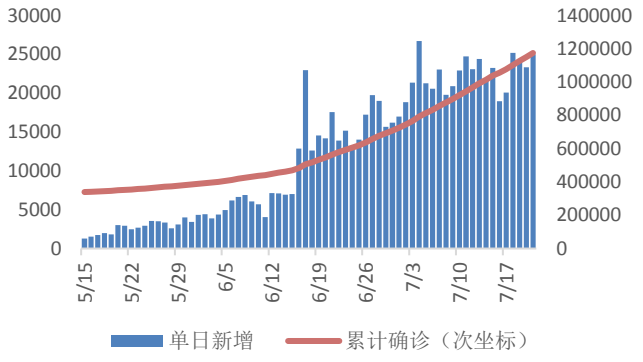
资料来源：Wind，华金证券研究所

图 5：法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 6：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	环比上周增速	累计死亡	累计治愈	死亡率	治愈率
美国	119145	1017	10,177,731	8.2%	243,247	6,441,594	2.4%	63.3%
意大利	39809	425	902,490	32.8%	41,063	328,891	4.5%	36.4%
德国	10123	53	653,281	22.8%	11,417	412,000	1.7%	63.1%
法国	60486	828	1,661,853	21.5%	39,916	131,810	2.4%	7.9%
英国	24979	413	1,174,770	15.8%	48,978	2,965	4.2%	0.3%
西班牙	22516	347	1,388,411	9.8%	38,833	196,958	2.8%	14.2%
加拿大	4345	54	263,220	10.9%	10,546	216,338	4.0%	82.2%
日本	1331	5	108,270	6.0%	1,830	97,120	1.7%	89.7%
伊朗	9450	423	673,250	9.9%	37,832	515,153	5.6%	76.5%
巴西	21056	234	5,653,561	2.1%	162,269	5,064,344	2.9%	89.6%
澳大利亚	7	0	27,652	0.2%	907	25,440	3.3%	92.0%
新西兰	2	0	1,976	1.0%	25	1,908	1.3%	96.6%
泰国、马来西亚、菲律宾	420	6	437,148	5.1%	7,827	381,269	1.8%	87.2%
印度	39118	529	8,500,003	3.9%	126,134	7,860,171	1.5%	92.5%
非洲	14319		1,768,205	-0.9%	42,609	1,504,424	2.4%	85.1%
俄罗斯	20396	30251	1,753,839	8.4%	30,251	1,312,930	1.7%	74.9%

资料来源：华金证券研究所整理

（三）疫苗研发

全球 COVID-19 疫苗的研发管线包括 321 种候选疫苗。其中，有 34 种候选疫苗正在临床试验中,11 款进入 III 期。目前我国新冠疫苗已有 11 个进入临床研究阶段，其中 3 个灭活疫苗和 1 个腺病毒载体疫苗已进入Ⅲ期临床试验。其他重组蛋白疫苗、mRNA 疫苗和减毒流感病毒载体疫苗正在抓紧开展Ⅰ/Ⅱ期临床试验。4 个进入Ⅲ期临床试验的疫苗目前进展顺利。按照估算，预计到今年底，我国疫苗年产能可达 6.1 亿剂，明年可达 10 亿剂以上。

智飞生物临床 III 期全球多中心试验小组出征。11 月 5 日，智飞生物子公司智飞龙科马举行新冠疫苗国际多中心临床试验小组出征仪式。标志着公司疫苗进入 III 期临床的流程顺利，正在与各意向国积极沟通。

湖南、江西等省份先后计划放开新冠疫苗预约。11 月 3 日，湖南省人民政府官网发布消息称，湖南最早年底可以接种新冠疫苗。目前已经有湖南、江西、浙江等地已陆续有新冠疫苗（紧急使用）接种时间的相关信息。江西预计在 12 月开始放开接种。浙江为全国最早接受新冠疫苗自愿接种的省份，嘉兴、义乌、绍兴、杭州等地已开放新冠疫苗紧急接种预约。

CEPI 追加对三叶草生物的投资。11 月 3 日，流行病防范创新联盟（CEPI）追加投资支持三叶草生物新冠疫苗候选物研发。包括此前投资，总额将高达 3.28 亿美元。此前 CEPI 已向三叶草生物提供了 6950 万美元，三叶草生物是其全球第九个共同开发新冠病毒疫苗的合作。三叶草生物研发重组蛋白亚单位新冠疫苗的正处于临床 I/II 期研发阶段。

澳洲再订 5000 万剂新冠疫苗。澳大利亚政府在 5 日宣布，已与诺瓦瓦克斯和辉瑞签订协议，如果疫苗被证实安全有效，澳有望在 2021 年分别从诺瓦瓦克斯和辉瑞公司购买 4000 万和 1000 万剂新冠疫苗。疫苗需获澳大利亚监管机构批准后才能使用，预计能够使用的时间为明年上半年。目前澳洲已订购 4 款疫苗。

阿斯利康新冠苗可能明年 1 月上市。阿斯利康表示，将在 11 月和 12 月分析疫苗试验的数据。该公司首席执行官 PascalSoriot 在 5 日表示，如果结果看起来很有希望，公司将迅速采取行动扩大生产，并获得美国和其他国家政府的批准，或将于明年一月份上市。

印度自研新冠疫苗预计明年 2 月上市。印度政府支持的新冠病毒疫苗 Covaxin 最早可能在明年 2 月份上市，该疫苗在第一和第二阶段试验以及动物研究中表现出“良好的安全性和功效”。目前正准备进入临床 III 期。

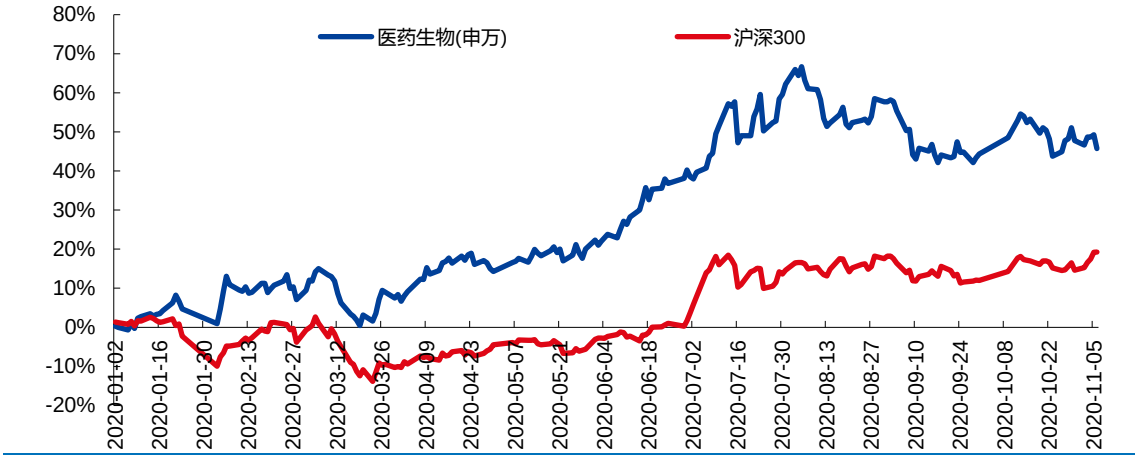
南非阿斯彭公司与强生就新冠疫苗达成协议。南非制药公司阿斯彭 2 日宣布，已与拥有知识产权的美国强生公司子公司达成了一项初步协议，进行新冠候选疫苗 Ad26.COV2-S 的技术转让和商业生产。该候选疫苗目前正在进行三期临床试验。

阿根廷将获得 2500 万剂俄罗斯“卫星 V”新冠肺炎疫苗。

三、市场回顾

本周生物医药指数下跌 1.36%，跑输沪深 300 指数 5.41pct。截至本周，医药指数 2020 年至今表现好于沪深 300 的 19.26%的涨幅，累计涨幅为 45.76%。

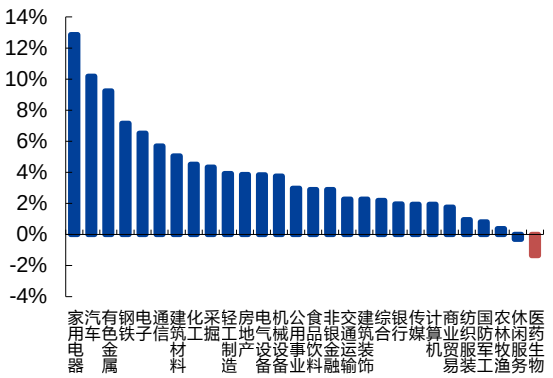
图 7：2020 年初至今医药生物涨跌幅与大盘对比



资料来源：wind，华金证券研究所

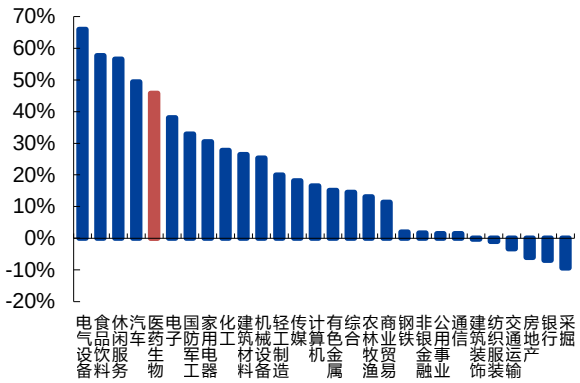
本周医药板块涨跌幅所有一级行业中排名第 28 位，2020 年涨跌幅排列在所有行业第 5 位。

图 8：本周 28 个行业涨跌幅对比



资料来源：wind，华金证券研究所

图 9：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 0.38%、1.21%、0.15%、-4.67%、0.37%、-4.14%、-0.02%；化学制剂表现最佳，生物制品最差。

图 10：本周医药生物子行业涨跌幅情况

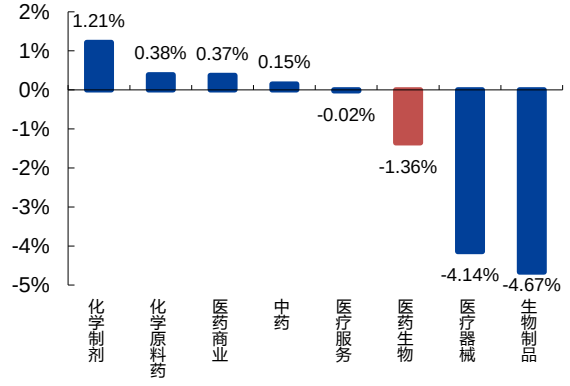
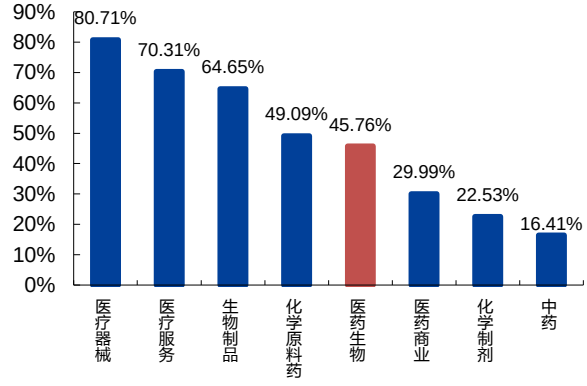


图 11：今年以来医药生物子行业涨跌幅情况

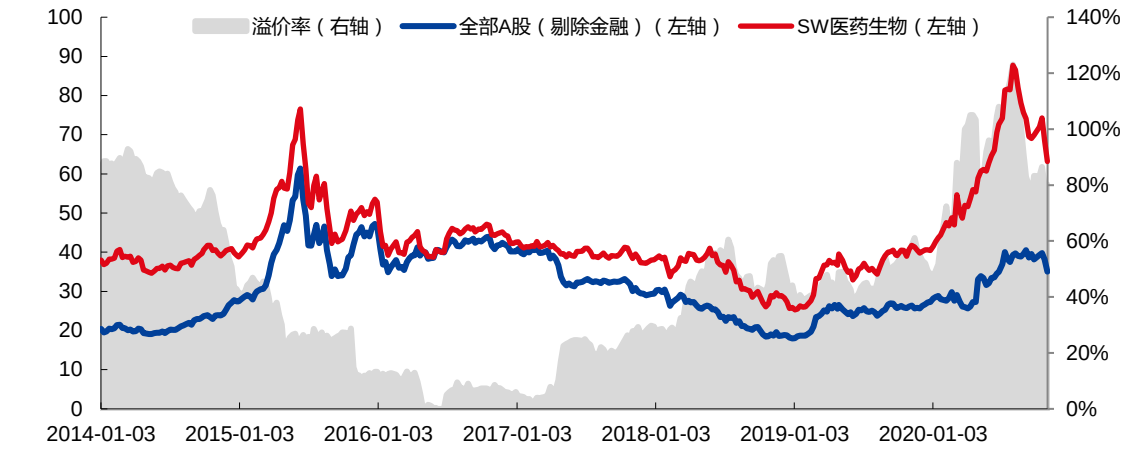


资料来源：wind，华金证券研究所

资料来源：wind，华金证券研究所

截止 2020 年 11 月 6 日，医药板块 PE 约为 61.5 倍（整体法、TTM），相对 A 股（剔除金融）的估值溢价率为 69%，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 12：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光正眼科（37.37%）、华东医药（18.00%）、龙津药业（17.79%）、东阿阿胶（12.84%）、海翔药业（9.92%），涨跌幅后五名分别美年健康（-29.28%）、神奇制药（-17.93%）、博晖创新（-12.94%）、华兰生物（-11.82%）、蓝帆医疗（-11.75%）。

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	002524.SZ	光正眼科	37.37%	1	002044.SZ	美年健康	-29.28%
2	000963.SZ	华东医药	18.00%	2	600613.SH	神奇制药	-17.93%
3	002750.SZ	龙津药业	17.79%	3	300318.SZ	博晖创新	-12.94%
4	000423.SZ	东阿阿胶	12.84%	4	002007.SZ	华兰生物	-11.82%
5	002099.SZ	海翔药业	9.92%	5	002382.SZ	蓝帆医疗	-11.75%
6	002118.SZ	紫鑫药业	9.66%	6	300314.SZ	戴维医疗	-11.71%
7	000566.SZ	海南海药	9.21%	7	002901.SZ	大博医疗	-11.68%
8	600079.SH	人福医药	8.94%	8	300244.SZ	迪安诊断	-11.57%
9	000813.SZ	德展健康	8.47%	9	688016.SH	心脉医疗	-11.42%
10	600976.SH	健民集团	8.45%	10	600211.SH	西藏药业	-10.74%

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

1、国家组织高值医用耗材集中带量采购拟中选结果公布

11 月 5 日，国家组织高值医用耗材集中带量采购拟中选结果公布，共有 11 家企业参与投标，我国境内注册上市的 26 个冠脉支架产品参加。通过竞争，产生拟中选产品 10 个，分属于山东吉威医疗制品有限公司（蓝帆医疗旗下公司）、易生科技（北京）有限公司、上海微创医疗器械（集团）有限公司、乐普（北京）医疗器械股份有限公司、美敦力（上海）管理有限公司等 8 家企业。

经过本次集采，支架价格从均价 1.3 万元左右下降至 700 元左右。医疗机构临床常用的主流产品基本中选，覆盖医疗机构意向采购量的 70%以上。与 2019 年相比，相同企业的相同产品平均降价 93%，国内产品平均降价 92%，进口产品平均降价 95%，按意向采购量计算，预计节约 109 亿元。

医疗机构积极参与本次集采，共有 2408 家医疗机构参与，其中年采购量大于 500 个的 851 家医疗机构全部参加。首年意向采购量达到 107 万个，接近 2019 年载药铬合金支架采购量（109 万个），占 2019 年全部材质采购量（165 万个）的 65%。

2、国家医保局发文推进“互联网+”医疗服务医保支付工作

11 月 2 日，国家医保局发布《国家医疗保障局关于积极推进“互联网+”医疗服务医保支付工作的指导意见》，指出，定点医疗机构提供符合规定的“互联网+”医疗复诊服务，按照公立医院普通门诊诊察类项目价格收费和支付。发生的药品费用比照线下医保规定的支付标准和政策支付。

指导意见中主要包含“充分认识‘互联网+’医疗服务医保支付工作的重要意义”、“做好‘互联网+’医疗服务医保协议管理”、“完善‘互联网+’医疗服务医保支付政策”“优化‘互联网+’医疗服务医保经办管理服务”“强化‘互联网+医疗’服务监管措施”五大方面内容对满足人民群众对便捷医疗服务的需求，提高医保管理服务水平，提升医保基金使用效率，现就积极推进“互联网+”医疗服务医保支付工作有着重要的作用。

3、CDE 发布《中药新药研究各阶段药学研究技术指导原则（试行）》

2020 年 11 月 4 日，国家药品监督管理局药品审评中心官网发布《中药新药研究各阶段药学研究技术指导原则（试行）》，自发布之日 2020 年 11 月 4 日起实施，此指南为鼓励中药传承创新发展，落实《药品管理法》、《中医药法》、《中共中央、国务院关于促进中医药传承创新发展的意见》等文件精神。

（二）公司公告

1、万泰生物：1）新冠抗原检测试剂盒(胶体金法)获得欧盟 CE 认证；2）五个测定试剂盒产品获 CE 认证。

2、老百姓：国际金融公司(IFC)将为公司提供总额不超等值人民币 10 亿元的长期双币贷款

3、健友股份：注射用阿扎胞苷获批。

4、沃森生物：披露 2020 年股票期权激励计划(草案)，计划拟向不超过 170 名激励对象授予 7260 万份股票期权，行权价格为 75 元/股。

5、美年健康：阿里网络通过深圳证券交易所大宗交易系统累计减持公司股份 5399.26 万股，占公司总股本的 1.3794%。

6、凯利泰：公司于近日获得国家药品监督管理局颁发的椎体后凸成形系统III类《医疗器械注册证》(国械注准 20203040763 号)。

7、凯普生物：“CYP2C9、VKORC1 基因多态性检测试剂盒”获医疗器械注册证书

8、九洲药业：在浙江省杭州钱塘新区医药港小镇投资建设 CDMO 及制剂基地项目，项目将新建小分子及大分子创新药 CDMO(研发生产服务)基地和制剂研发生产中心。项目总投资约 16 亿元，分二期投资建设，一期项目总投资约 10 亿元，二期项目总投资约 6 亿元。

9、复星医药：ACE2-Fc 受体融合蛋白获 FDA 批准 IND

10、康龙化成：拟授出 84.4 万股限制性股票 授予价格为每股 55.78 元

11、万孚生物：新型冠状病毒抗原检测试剂获 NMPA 应急审批通过

五、风险提示

外部市场风险；疫情影响较大风险；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