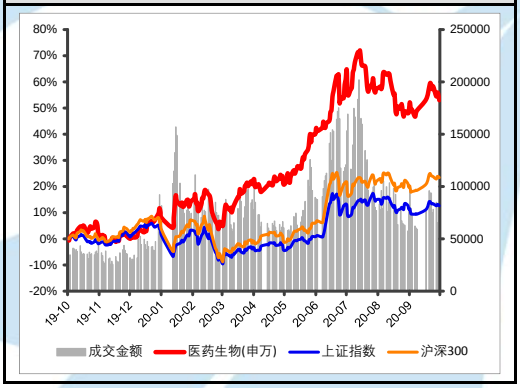
医药生物行业周报：医药行业整体回调，关注超跌板块

中航证券研究所
沈文文，CFA
证券执业证书号 S0640513070003
电话：010-59562524
邮箱：shenww@avicsec.com

行业分类：医药生物　　2020 年 10 月 24 日

行业投资评级	增持
医药生物指数	11490.45
基础数据	
上证综指	3278.00
沪深 300	4718.49
总市值（亿元）	75,740.66
流通 A 股市值(亿元)	53,857.35
PE（TTM）	47.73
PB(LF)	5.64

近一年行业与沪深 300 走势对比图



资料来源：wind，中航证券研究所

投资要点：

本期行情回顾

本期（10.19－10.23）上证综指收于 3278.00，下跌 1.75%；沪深 300 指数收于 4718.49，下跌 1.53%；中小板指收于 8816.06，下跌 2.82%；本期申万医药生物行业指数收于 11490.45，下跌 6.24%。本期医药生物板块下跌 6.09%，在申万 28 个一级行业板块中涨跌幅排名居第 28 位。医药生物 7 个二级板块中，医疗服务跑赢中小板指。

重要资讯

- 10 月 19 日，国家医保局印发区域点数法总额预算和按病种分值付费试点工作方案的通知
- 10 月 20 日，国务院联防联控机制就介绍新冠疫苗有关情况，举行发布国务院联防联控机制举行新闻发布会
- 10 月 22 日，国家药监局药审中心关于发布《中药注册受理审查指南（试行）》的通告
- 10 月 22 日，国家卫健委下发关于印发冷链食品生产经营新冠病毒防控技术指南和冷链食品生产经营过程新冠病毒防控消毒技术指南的通知

核心观点

- 市场方面，A 股整体震荡下行，医药生物行业中生物制品领跌行业，医药行业整体出现回调。消息方面，新冠疫苗有关情况新闻发布会举行，介绍我国新冠疫苗研发有关情况，目前我国已有 4 个疫苗进入三期临床，共计接种受试者 6 万名，预计今年疫苗产能可达 6.1 亿剂。国家药监局药审中心发布《中药注册受理审查指南（试行）》，推进中药注册分类相关配套文件和技术指导工作。国家卫健委近期下发的《冷链食品生产经营新冠病毒防控技术指南》进一步落实“外防输入、内防反弹”疫情防控策略，就我国目前针对新冠肺炎疫情防控常态化形势，及各地连续出现的冷冻产品检测阳性事宜做出响应。长期来看，建议继续围绕创新药产业链、高端医疗器械、医疗服务和医疗消费布局，建议关注恒瑞医药、迈瑞医疗、药明康德、爱尔眼科和欧普康视等标的。
- **风险提示：**新冠疫情波动风险

股市有风险　入市须谨慎

请务必阅读正文后的免责条款部分

联系地址：北京市朝阳区望京街道望京东园四区2号楼中航资本大厦中航证券有限公司
公司网址：www.avicsec.com
联系电话：010-59562524
传　　真：010-59562637

一、市场行情回顾（2020.10.19-2020.10.23）

1.1 医药行业本周表现居末

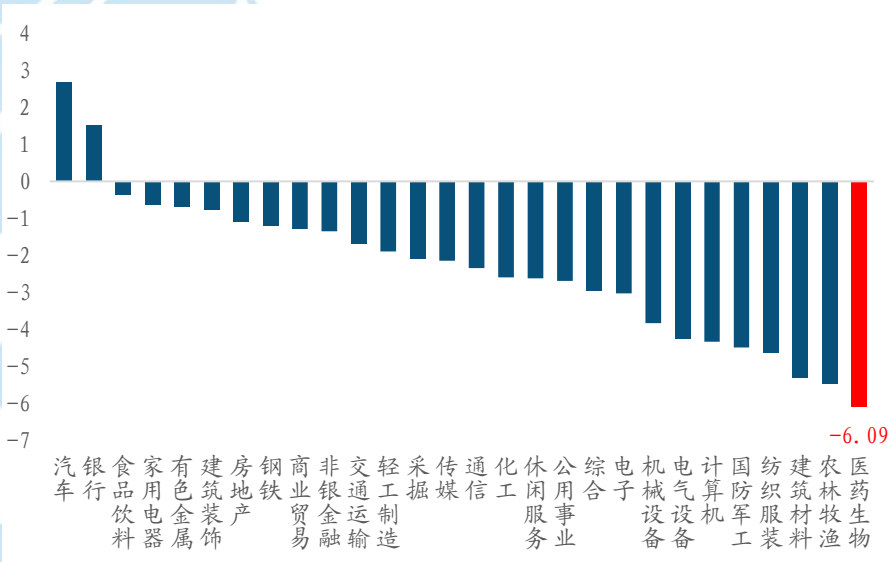
本期(2020.10.19-2020.10.23)上证综指收于 3278.00,周跌幅为 1.75%,沪深 300 指数收于 4718.49,周跌幅 1.53%；中小板指收于 8816.06，周跌幅为 2.82%。本期申万医药生物行业指数收于 11490.45，周跌幅为 6.24%，医药生物板块周跌幅为 6.09%，在所有 28 个申万一级子行业中排名第 28。其中，SW 化学原料药、SW 化学制剂、SW 中药、SW 生物制品、SW 医药商业、SW 医疗器械、SW 医疗服务周涨跌幅分别为-5.58%、-4.95%、-4.73%、-8.98%、-5.44%、-7.21%、-2.53%。

图表 1：本期 SW 医药生物表现

	SW 化学原料药	SW 化学制剂	SW 中药	SW 生物制品	SW 医药商业	SW 医疗器械	SW 医疗服务	沪深 300	中小板指	医药生物	上证综指
近一周涨跌	-5.58%	-4.95%	-4.73%	-8.98%	-5.44%	-7.21%	-2.53%	-1.53%	-2.82%	-6.09%	-1.75%
月初至今涨跌	-1.65%	-1.37%	0.67%	-1.69%	-2.47%	1.15%	4.83%	2.86%	1.66%	0.10%	1.86%
年初至今涨跌	49.05%	19.44%	20.74%	69.10%	27.28%	78.14%	65.63%	15.18%	32.92%	45.79%	7.47%
收盘价	10219.94	9801.35	6700.36	14429.59	7927.54	10604.86	10476.77	4718.49	8816.06	11490.45	3278.00

数据来源：WIND、中航证券研究所

图表 2：本期申万一级行业板块涨跌幅排行（单位：%）



数据来源：WIND、中航证券研究所

1.2 本期个股表现

本期行业内市场涨幅前五的个股分别为：奥锐特（9.20%）、新光药业（8.37%）、九强生物（5.74%）、康泰医学（5.28%）、天臣医疗（5.27%）。市场跌幅前五的个股分别为：山河药辅（-19.64%）、博晖创新（-16.51%）、正川股份（-16.37%）、利德曼（-15.74%）、沃森生物（-15.68%）。

图表 3：医药生物本期涨幅前五

代码	简称	收盘价	本期涨跌幅（%）	本年涨跌幅（%）	市盈率	市净率
605116.SH	奥锐特	20.30	9.20	68.46	37.49	6.12
300519.SZ	新光药业	25.25	8.37	92.54	41.77	5.22
300406.SZ	九强生物	21.18	5.74	31.29	53.30	4.00
300869.SZ	康泰医学	166.25	5.28	40.89	159.59	50.56
688013.SH	天臣医疗	36.38	5.27	-10.64	79.03	6.51

数据来源：WIND、中航证券研究所　　截至 2020 年 10 月 23 日

图表 4：医药生物本期跌幅前五

代码	简称	收盘价	本期涨跌幅（%）	本年涨跌幅（%）	市盈率	市净率
300452.SZ	山河药辅	20.37	-19.64	74.38	40.61	6.57
300318.SZ	博晖创新	17.45	-16.51	326.65	-954.67	11.18
603976.SH	正川股份	72.00	-16.37	315.62	170.09	10.65
300289.SZ	利德曼	7.60	-15.74	30.83	-409.31	2.45
300142.SZ	沃森生物	48.82	-15.68	50.55	164.85	13.04

数据来源：WIND、中航证券研究所　　截至 2020 年 10 月 23 日

1.3 本期科创板个股表现

截至 10 月 23 日，科创板共有医药行业上市公司 42 家，科创板行业内涨跌幅前五的个股分别为：天臣医疗（5.27%）、祥生医疗（4.33%）、安必平（2.39%）、奕瑞科技（1.67%）、佰仁医疗（-0.79%）。市场涨跌幅后五的个股分别为：赛诺医疗（-13.42%）、硕世生物（-13.39%）、南微医学（-12.73%）、嘉必优（-12.26%）、键凯科技（-11.95%）。

图表 5：科创板医药公司本期涨跌幅前五

代码	简称	收盘价	本期涨跌幅（%）	本年涨跌幅（%）	市盈率	市净率
688013.SH	天臣医疗	36.38	5.27	-10.64	79.03	6.51
688358.SH	祥生医疗	60.74	4.33	19.92	45.85	4.29
688393.SH	安必平	48.33	2.39	-20.09	56.3	3.92
688301.SH	奕瑞科技	162.7	1.67	1.62	65.4	4.68
688198.SH	佰仁医疗	100	-0.79	137.62	133.54	11.96

数据来源：WIND、中航证券研究所　　截至 2020 年 10 月 23 日

图表 6：科创板医药公司本期涨跌幅后五

代码	简称	收盘价	本期涨跌幅（%）	本年涨跌幅（%）	市盈率	市净率
688108.SH	赛诺医疗	21.35	-13.42	31.75	118.47	8.04
688399.SH	硕世生物	205.7	-13.39	259.86	33.37	10.46
688029.SH	南微医学	194.53	-12.73	21.79	97.05	10.56

688089.SH	嘉必优	50.9	-12.26	38.1	48.44	4.85
688356.SH	键凯科技	103.02	-11.95	-24.71	88.4	7.72

数据来源：WIND、中航证券研究所　　截至 2020 年 10 月 23 日

二、行业新闻动态

➢ **国家医保局发布《区域点数法总额预算和按病种分值付费试点工作方案的通知》**

10 月 19 日，国家医保局印发区域点数法总额预算和按病种分值付费试点工作方案的通知，通知计划用 1-2 年的时间，将统筹地区医保总额预算与点数法相结合，实现住院以按病种分值付费为主的多元复合支付方式。

本次试点工作方案各省（区、市）于 2020 年 10 月中旬前，选择符合条件的城市，形成申请报告报送到国家医保局。工作计划时间表为 2020 年 10 月底前，国家医保局评估并确定试点城市名单。初步完成国家病种组合目录框架及相关基础标准。2020 年 12 月，各试点城市使用实时数据和本地化的分组方案实行预分组，做好付费技术准备工作。自 2021 年 3 月起，根据试点地区技术准备和配套政策制订情况，具备条件的地区备案后可以先行启动实际付费；2021 年年底前，全部试点地区进入实际付费阶段。

http://www.nhsa.gov.cn/art/2020/10/19/art_37_3752.html

➢ **国务院联防联控机制举行新冠疫苗有关情况介绍发布会**

10 月 20 日，国务院联防联控机制就介绍新冠疫苗有关情况，举行发布国务院联防联控机制举行新闻发布会，介绍我国新冠疫苗研发有关情况。

科技部介绍，目前我国已有 13 个疫苗进入临床试验。其中，灭活疫苗和腺病毒载体疫苗两种技术路线共 4 个疫苗进入了Ⅲ期临床试验，共计接种了约 6 万名受试者，未收到严重不良反应的报告。虽然目前新冠病毒存在变异，但是属于正常范围，没有对疫苗研发造成实质性的影响。国家药监局表示，一旦临床实验获取足够数据，具有可接受的安全性基础，质量符合要求，申请人就可以提交疫苗上市申请。药监局将依法依规，特事特办，第一时间完成疫苗的审批，保证供应。国家卫生健康委介绍，预计到今年年底，我国新冠疫苗的年产能可达 6.1 亿剂。

http://www.moj.gov.cn/subject/content/2020-10/22/1443_3258453.html

➢ **国家药监局要审中心发布《中药注册受理审查指南（试行）》**

10 月 22 日，国家药监局药审中心关于发布《中药注册受理审查指南（试行）》的通告，指南主要对中药注册形式数个审查要点进行规范整理，包括申报事项审查要点、沟通交流审查要点、申请表审查要点和申报资料审查要点。

https://mp.weixin.qq.com/s/IwIng6ffcch4_7SD_tT9Ag

➢ **国家卫健委下发关于印发冷链食品生产经营新冠病毒防控技术指南和冷链食品生产经营过程新冠病毒防控消毒技术指南的通知**

10 月 22 日，为积极应对新冠肺炎疫情，国家卫健委下发关于印发冷链食品生产经营新冠病毒防控技术指南和冷链食品生产经营过程新冠病毒防控消毒技术指南的通知。通知包括《冷链食品生产经营新冠病毒防控技术指南》及《冷链食品生产经营过程新冠病毒防控消毒技术指南》，对从业人员新冠病毒防控健康管理、装卸储运过程防控、生产加工过程防控、销售经营过程防控、餐饮加工过程防控和相关区域的应

急处置措施提出要求。

http://www.nhc.gov.cn/sps/s7887k/202010/ff228979f1534c3abca56559f14ea115.shtml

三、重要公告

- **恒瑞医药（600276）：2020 年第三季度报告**

10 月 20 日，江苏恒瑞医药股份有限公司（以下简称“公司”）发布公告，报告期内，公司前三个季度营业收入 1,941,312.51 万元，较上年同期增长 14.57%；归属于上市公司股东的净利润 425,859.21 万元，较上年同期增长 14.02%。公司三季度实现营业收入 810,424.31 万元，同比增长 17.13%；归属于上市公司股东的净利润 159,667.49 万元，同比增长 20.74%。

- **沃森生物（300142）：2020 年第三季度报告**

10 月 21 日，云南沃森生物技术股份有限公司（以下简称“公司”）发布公告，报告期内，公司前三个季度营业收入 156,676.37 万元，较上年同期增长 96.46%；归属于上市公司股东的净利润 43,547.49 万元，较上年同期增长 261.79%。公司三季度实现营业收入 99,330.84 万元，同比增长 234.49%；归属于上市公司股东的净利润 37,398.39 万元，同比增长 955.45%。

- **鱼跃医疗（002223）：2020 年第三季度报告**

10 月 22 日，江苏鱼跃医疗设备股份有限公司（以下简称“公司”）发布公告，报告期内，公司前三个季度营业收入 484,820.82 万元，较上年同期增长 36.33%；归属于上市公司股东的净利润 151,019.25 万元，较上年同期增长 111.84%。公司三季度实现营业收入 142,748.06 万元，同比增长 35.34%；归属于上市公司股东的净利润 39,089.47 万元，同比增长 117.70%。

- **奥美医疗（002950）：2020 年第三季度报告**

10 月 23 日，奥美医疗用品股份有限公司（以下简称“公司”）发布公告，报告期内，公司前三个季度营业收入 308,874.49 万元，较上年同期增长 80.46%；归属于上市公司股东的净利润 95,915.38 万元，较上年同期增长 340.09%。公司三季度实现营业收入 83,321.97 万元，同比增长 35.07%；归属于上市公司股东的净利润 24,750.80 万元，同比增长 133.21%。

- **丽珠集团（000513）：2020 年第三季度报告**

10 月 24 日，丽珠医药集团股份有限公司（以下简称“公司”）发布公告，报告期内，公司前三个季度营业收入 792,552.62 万元，较上年同期增长 8.64%；归属于上市公司股东的净利润 142,154.75 万元，较上年同期增长 36.71%。公司三季度实现营业收入 283,028.79 万元，同比增长 20.14%；归属于上市公司股东的净利润 41,680.39 万元，同比增长 38.52%。

图表 7：医药生物行业 2020Q3 披露情况

证券代码	证券简称	披露日期	预告净利润增速中位数（%）	预告净利润增速上限（%）	预告净利润增速下限（%）	预告净利润上限（百万元）	预告净利润下限（百万元）
688289.SH	圣湘生物	2020/10/30	10,740.98	11,009.32	10,472.64	2,070.00	1,970.00
603301.SH	振德医疗	2020/10/29	2,090.70	2,115.40	2,065.99	2,107.11	2,060.11
002030.SZ	达安基因	2020/10/31	1,459.16	1,646.26	1,272.06	1,400.00	1,100.00

300869.SZ	康泰医学	2020/10/26	1,064.00	1,122.00	1,006.00	483.02	437.20
300676.SZ	华大基因	2020/10/28	890.46	918.23	862.69	2,750.00	2,600.00
000004.SZ	国农科技	2020/10/30	673.38	723.67	623.08	62.00	52.00
002932.SZ	明德生物	2020/10/23	589.63	665.93	513.33	351.36	281.36
002432.SZ	九安医疗	2020/10/29	539.64	577.32	501.96	380.00	320.00
300206.SZ	理邦仪器	2020/10/27	465.00	470.00	460.00	643.69	632.40
002382.SZ	蓝帆医疗	2020/10/31	420.00	460.00	380.00	2,100.00	1,800.00
002950.SZ	奥美医疗	2020/10/23	338.70	345.52	331.87	971.00	941.24
688301.SH	奕瑞科技	2020/10/28	329.50	366.00	293.00	160.00	135.00
300841.SZ	康华生物	2020/10/22	284.33	301.28	267.37	355.00	325.00
300314.SZ	戴维医疗	2020/10/27	210.00	225.00	195.00	131.12	119.01
002107.SZ	沃华医药	2020/10/16	185.00	210.00	160.00	160.92	134.96
300238.SZ	冠昊生物	2020/10/27	165.00	170.00	160.00	37.97	36.47
300639.SZ	凯普生物	2020/10/23	161.92	176.20	147.63	290.00	260.00
300558.SZ	贝达药业	2020/10/28	160.00	175.00	145.00	545.99	486.43
002349.SZ	精华制药	2020/10/30	158.71	170.45	146.97	150.00	100.00
000908.SZ	景峰医药	2020/10/30	151.49	158.20	144.77	83.20	64.00
300244.SZ	迪安诊断	2020/10/28	145.00	160.00	130.00	914.52	809.00
000518.SZ	四环生物	2020/10/30	129.48	129.48	129.48	21.75	21.75
300562.SZ	乐心医疗	2020/10/27	115.00	130.00	100.00	57.71	50.18
300110.SZ	华仁药业	2020/10/27	111.73	123.49	99.96	57.00	51.00
002437.SZ	誉衡药业	2020/10/28	111.08	115.91	106.24	670.00	640.00
002551.SZ	尚荣医疗	2020/10/30	95.00	120.00	70.00	126.63	97.85
002223.SZ	鱼跃医疗	2020/10/22	95.00	100.00	90.00	1,425.81	1,354.52
002022.SZ	科华生物	2020/10/29	85.00	100.00	70.00	416.62	354.12
000504.SZ	ST 生物	2020/10/29	81.33	83.57	79.09	-3.30	-4.20
000661.SZ	长春高新	2020/10/27	80.00	85.00	75.00	2,295.01	2,170.95
002252.SZ	上海莱士	2020/10/29	75.00	80.00	70.00	1,090.71	1,030.11
002603.SZ	以岭药业	2020/10/27	75.00	80.00	70.00	1,034.87	977.38
300363.SZ	博腾股份	2020/10/27	75.00	80.00	70.00	244.29	230.72
002001.SZ	新和成	2020/10/29	74.95	78.18	71.72	3,033.77	2,923.83
002219.SZ	*ST 恒康	2020/10/29	71.98	76.40	67.55	-40.00	-55.00
002365.SZ	永安药业	2020/10/23	65.00	70.00	60.00	118.70	111.72
600521.SH	华海药业	2020/10/20	65.00	70.00	60.00	870.00	820.00
300147.SZ	香雪制药	2020/10/24	60.00	70.00	50.00	156.73	138.29
605369.SH	拱东医疗	2020/10/27	56.88	56.88	56.88	129.95	129.95
300181.SZ	佐力药业	2020/10/30	55.05	58.93	51.17	61.50	58.50
002626.SZ	金达威	2020/10/31	50.00	60.00	40.00	844.92	739.30
002644.SZ	佛慈制药	2020/10/21	50.00	60.00	40.00	116.78	102.18
300529.SZ	健帆生物	2020/10/21	50.00	60.00	40.00	668.66	585.08
000739.SZ	普洛药业	2020/10/22	45.97	50.60	41.33	650.00	610.00
300381.SZ	溢多利	2020/10/24	45.00	50.00	40.00	124.91	116.59
300760.SZ	迈瑞医疗	2020/10/30	40.00	45.00	35.00	5,323.21	4,956.10

300630.SZ	普利制药	2020/10/30	30.00	40.00	20.00	288.44	247.24
605116.SH	奥锐特	2020/10/29	29.64	29.64	29.64	144.25	144.25
688513.SH	苑东生物	2020/10/27	29.04	36.94	21.14	130.00	115.00
002750.SZ	龙津药业	2020/10/29	27.42	49.18	5.66	2.69	1.91
300896.SZ	爱美客	2020/10/28	22.55	27.09	18.01	280.00	260.00
300049.SZ	福瑞股份	2020/10/29	22.50	30.00	15.00	31.28	27.67
002262.SZ	恩华药业	2020/10/26	20.00	30.00	10.00	676.98	572.83
300653.SZ	正海生物	2020/10/29	20.00	25.00	15.00	99.52	91.55
688356.SH	键凯科技	2020/10/30	17.15	22.97	11.32	50.49	45.71
002880.SZ	卫光生物	2020/10/28	15.00	30.00	0.00	142.23	109.40
300026.SZ	红日药业	2020/10/30	15.00	25.00	5.00	645.33	542.07
300519.SZ	新光药业	2020/10/28	10.00	15.00	5.00	79.64	72.71
300878.SZ	维康药业	2020/10/28	6.90	11.92	1.87	93.50	85.10
300149.SZ	睿智医药	2020/10/30	5.00	10.00	0.00	89.29	81.17
300601.SZ	康泰生物	2020/10/30	0.39	4.45	-3.68	450.00	415.00
000950.SZ	重药控股	2020/10/30	-5.45	-3.90	-7.00	620.00	600.00
300326.SZ	凯利泰	2020/10/29	-10.00	0.00	-20.00	221.84	177.47
000503.SZ	国新健康	2020/10/30	-10.77	-10.77	-10.77	-162.00	-162.00
002793.SZ	罗欣药业	2020/10/29	-12.48	-4.97	-19.98	380.00	320.00
002693.SZ	双成药业	2020/10/28	-15.56	-1.69	-29.43	-22.00	-28.00
300753.SZ	爱朋医疗	2020/10/24	-20.00	-15.00	-25.00	64.06	56.53
688013.SH	天臣医疗	2020/10/27	-40.34	-34.59	-46.09	23.30	19.20
002102.SZ	ST 冠福	2020/10/27	-43.08	-32.94	-53.22	430.00	300.00
002422.SZ	科伦药业	2020/10/31	-45.00	-35.00	-55.00	594.28	411.42
300039.SZ	上海凯宝	2020/10/29	-50.00	-40.00	-60.00	124.98	83.32
002390.SZ	信邦制药	2020/10/28	-50.04	-40.05	-60.03	120.00	80.00
000710.SZ	贝瑞基因	2020/10/31	-50.54	-48.94	-52.14	160.00	150.00
300289.SZ	利德曼	2020/10/29	-53.56	-48.91	-58.20	5.50	4.50
000952.SZ	广济药业	2020/10/30	-53.94	-48.18	-59.69	54.00	42.00
002294.SZ	信立泰	2020/10/23	-63.46	-60.95	-65.97	280.00	244.00
000919.SZ	金陵药业	2020/10/30	-64.00	-58.00	-70.00	99.28	70.91
600272.SH	开开实业	2020/10/30	-70.00	-70.00	-70.00		
000931.SZ	中关村	2020/10/27	-77.90	-75.44	-80.35	25.00	20.00
002524.SZ	光正集团	2020/10/23	-79.26	-75.11	-83.40	30.00	20.00
002728.SZ	特一药业	2020/10/27	-81.00	-77.50	-84.50	30.20	20.81
000566.SZ	海南海药	2020/10/28	-84.98	-82.13	-87.82	22.00	15.00
002900.SZ	哈三联	2020/10/23	-87.54	-85.18	-89.89	22.00	15.00
002411.SZ	延安必康	2020/10/30	-95.59	-95.01	-96.16	24.30	18.70
000597.SZ	东北制药	2020/10/27	-99.55	-99.43	-99.66	1.00	0.60
002872.SZ	ST 天圣	2020/10/28	-100.36	-77.24	-123.47	-115.00	-145.00
000423.SZ	东阿阿胶	2020/10/31	-111.00	-108.00	-114.00	-16.71	-29.25
002198.SZ	嘉应制药	2020/10/24	-114.48	-100.00	-128.96	0.00	-6.00
002173.SZ	创新医疗	2020/10/31	-144.83	-95.86	-193.79	-40.00	-60.00

000766.SZ	通化金马	2020/10/30	-191.61	-182.13	-201.08	-130.00	-160.00
002044.SZ	美年健康	2020/10/31	-212.50	-196.00	-229.00	-430.00	-580.00
002898.SZ	赛隆药业	2020/10/28	-216.43	-195.26	-237.59	-18.00	-26.00
300434.SZ	金石亚药	2020/10/29	-241.63	-226.62	-256.64	-85.39	-105.63
000509.SZ	*ST 华塑	2020/10/24	-310.22	-292.20	-328.23	-16.00	-19.00
002581.SZ	未名医药	2020/10/27	-337.73	-320.91	-354.55	-108.95	-125.54
300254.SZ	仟源医药	2020/10/29	-387.83	-382.09	-393.56	-123.00	-128.00
002118.SZ	紫鑫药业	2020/10/28	-515.69	-495.25	-536.13	-290.00	-320.00
002370.SZ	亚太药业	2020/10/28	-1,583.66	-1,475.10	-1,692.22	-95.00	-110.00
000516.SZ	国际医学	2020/10/29	-2,348.03	-2,298.72	-2,397.33	-486.48	-506.48
000150.SZ	宜华健康	2020/10/30	-7,795.57	-6,641.23	-8,949.90	-170.00	-230.00

数据来源：WIND、中航证券金融研究所 **截至 2020 年 10 月 23 日**

四、 核心观点

医药生物行业指数本周下跌 6.24%，医药生物板块本周下跌 6.09%，在 28 个申万一级子行业中排名第 28。在申万 28 个一级行业板块中涨跌幅排名居末位。医药生物 7 个二级板块中，医疗服务跑赢中小板指。

海外疫情二次爆发持续蔓延，依旧保持多点蔓延态势。全球单日新增确诊病例超过 48 万人，美国、印度、巴西等国仍是本次疫情震中，欧洲多个国家二次疫情持续发酵。市场方面，A 股整体震荡下行，医药生物行业中生物制品领跌行业，医药行业整体出现回调。消息方面，新冠疫苗有关情况新闻发布会举行，介绍我国新冠疫苗研发有关情况，目前我国已有 4 个疫苗进入三期临床，共计接种受试者 6 万名，预计今年疫苗产能可达 6.1 亿剂。国家药监局药审中心发布《中药注册受理审查指南（试行）》，推进中药注册分类相关配套文件和技术指导工作。国家卫健委近期下发的《冷链食品生产经营新冠病毒防控技术指南》及《冷链食品生产经营过程新冠病毒防控消毒技术指南》进一步落实“外防输入、内防反弹”疫情防控策略，就我国目前针对新冠肺炎疫情防控常态化形势，及各地连续出现的冷冻产品检测阳性事宜做出响应。长期来看，建议继续围绕创新药产业链、高端医疗器械、医疗服务和医疗消费布局，建议关注恒瑞医药、迈瑞医疗、药明康德、爱尔眼科和欧普康视等标的。

投资评级定义

我们设定的上市公司投资评级如下：

买入　　：未来六个月的投资收益相对沪深300指数涨幅10%以上。
持有　　：未来六个月的投资收益相对沪深300指数涨幅-10%-10%之间
卖出　　：未来六个月的投资收益相对沪深300指数跌幅10%以上。

我们设定的行业投资评级如下：

增持　　：未来六个月行业增长水平高于同期沪深300指数。
中性　　：未来六个月行业增长水平与同期沪深300指数相若。
减持　　：未来六个月行业增长水平低于同期沪深300指数。

分析师简介

沈文文，CFA，SAC 执业证书号：S0640513070003， 2011 年 7 月加入中航证券研究所。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示：投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

免责声明：

本报告并非针对意图送发或为任何就送发、发布、可得到或使用本报告而使中航证券有限公司及其关联公司违反当地的法律或法规或可致使中航证券受制于法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示，否则此报告中的材料的版权属于中航证券。未经中航证券事先书面授权，不得更改或以任何方式发送、复印本报告的材料、内容或其复印本给予任何其他人。

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用，并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请或向他人作出邀请。中航证券未有采取行动以确保于本报告中所指的证券适合个别的投资者。本报告的内容并不构成对任何人的投资建议，而中航证券不会因接受本报告而视他们为客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中航证券认为可靠，但中航证券并不能担保其准确性或完整性。中航证券不对因使用本报告的材料而引致的损失负任何责任，除非该等损失因明确的法律或法规而引致。投资者不能仅依靠本报告以取代行使独立判断。在不同时期，中航证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告仅反映报告撰写日分析师个人的不同设想、见解及分析方法。为免生疑，本报告所载的观点并不代表中航证券及关联公司的立场。

中航证券在法律许可的情况下可参与或投资本报告所提及的发行人的金融交易，向该等发行人提供服务或向他们要求给予生意，及或持有其证券或进行证券交易。中航证券于法律容许下可于发送材料前使用此报告中所载资料或意见或他们所依据的研究或分析。