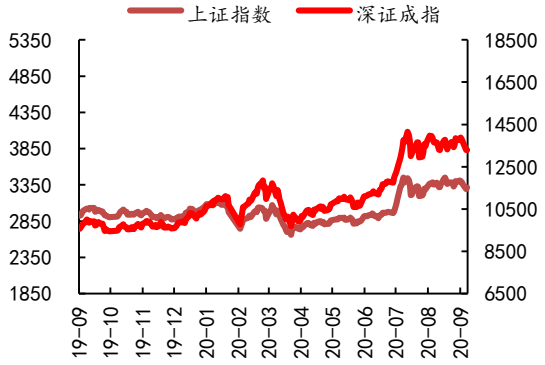
北京近 300 药调出医保目录

联系人

首席分析师：程毅敏
SAC 执业证书编号：S1340511010001
联系电话：010-67017788
Email：chengyimin@cnpsec.com

股票市场	收盘价	涨跌%
道琼斯工业	27657.42	-0.88
纳斯达克	10793.28	-1.07
恒生指数	24455.41	0.47
上证综指	3338.09	2.07
深证成指	13245.09	1.77
沪深 300	4737.09	2.25
金融时报 100	6007.05	-0.71
东京日经	23360.30	0.18

股指相对走势



股指期货	收盘价	涨跌%
IF2009	4706.60	1.36
IF2010	4734.80	2.69
IF2012	4686.80	3.01
IF2103	4639.00	3.53
国债期货	**收盘价**	**涨跌%**
TF2012	99.95	0.07
TF2103	99.61	0.11
TF2106	99.17	-0.12
T2012	97.87	-0.02
T2103	97.43	-0.04
T2106	97.13	-0.01

银行间市场

宏观研究

财政收入连续 3 个月实现正增长

财政部数据显示，8 月，全国一般公共预算收入 12043 亿元，同比增长 5.3%，在 6 月、7 月分别增长 3.2%、4.3%的基础上，8 月收入增幅比上月提高 1 个百分点，这也是我国一般公共预算收入连续三个月实现正增长，反映出经济恢复性增长基础进一步巩固。

从税收看，8 月全国税收收入增长 7%，主要是受工业增加值、固定资产投资、工业企业利润等增速继续稳定回升，PPI 降幅收窄以及汽车等行业加快恢复的带动。分税种看，国内增值税增长 3.7%，年内首次正增长；进口环节税收、国内消费税、车辆购置税分别增长 1.3%、1.5%、20.9%。企业利润和居民收入继续恢复性增长，以及股权转让和股息红利收入增长，带动企业所得税、个人所得税分别增长 14.1%、17.4%。土地和房地产销售增长，带动契税、土地增值税等房地产相关税收延续 7 月的增长态势。

支出方面，8 月，全国一般公共预算支出 16426 亿元，同比增长 8.7%，主要是各地抓紧推进重大项目实施，直达资金支出进度进一步加快。同时，全力做好防汛救灾工作，全国防汛支出增长 22.2%。

中央直达资金方面，财政部直达资金监控系统数据显示，截至 8 月 31 日，在 1.7 万亿元直达资金当中已形成实际支出 7358 亿元，其中市县基层支出 7125 亿元，占比 96.8%，体现了资金直达基层的政策效用。如果按照支出进度测算，实际支出的 7358 亿元，占中央财政已下达资金的 44.1%，高出序时进度(按照 7 月 1 日起至年底前完成全部支出测算，序时进度为 33.3%)10.8 个百分点。

行业研究

医药研究

北京近 300 药调出医保目录

健识局:9 月 18 日，北京市医保局发布通知，10 月 1 日，224 个药调出医保目录。包括 136 个西药产品、88 个中成药。涉及克林霉素、扎那米韦、帕拉米韦、复方丹参注射液等常用品种。这也是北京市计划三年内消化产品的第一批。

此前（9 月 14 日），陕西省医保局也发布了 63 个调出医保药品名单，作为完成该省增补的乙类药品消化任务的第一批，9 月 19 日公示过了以后，如果没有异议，这些药品从 2021 年 1 月 1 日起剔除出陕西省医保目录。涉及 37 个西药，26 个中成药。

医保目录动态调整进程加快，在申报入选名单公布的基础上，北京、陕西省等地也在加快清出药品目录。而在营销环境塑造上，

质押式回购	最新价	涨跌
1 日回购	2.12	0.33
7 日回购	2.60	0.10
14 日回购	2.48	-0.02
21 日回购	2.90	0.30
Shibor 利率	**最新价**	**涨跌**
SHIBOR 隔夜	1.77	0.37
SHIBOR1 周	2.20	0.01
SHIBOR2 周	2.20	0.05
SHIBOR1 月	2.60	0.01

数据来源：中邮证券研发部、Wind

不止医保，最高法、财税等都加入其中。随着越来越多中国创新药得到国际认可，医药行业的转型升级也正在真正落到实处。

电子研究

广东省半导体及集成电路产业投资基金发布

在 2020 年第 23 届中国集成电路制造年会暨广东集成电路产业发展论坛上，广东省半导体及集成电路产业投资基金发布仪式举行，首期规模达到了 200 亿元。据广东省发展和改革委员会微信指出，广东省半导体及集成电路产业投资基金首期规模 200 亿元，通过直接投资项目和投资子基金的方式，发挥财政资金的政策引导作用和放大效应，扩大建设项目资本金来源，丰富投融资工具，推动广东省半导体及集成电路产业加快发展。广东省半导体及集成电路产业投资基金遵循市场化、专业化原则，主要投资广东省半导体及集成电路产业项目，投资范围包括半导体器件、集成电路设计、晶圆制造、封装测试、EDA 设计工具、核心装备及零部件、相关材料、电子元器件等领域。

珠三角地区集成电路产业发展一直处于全国前列，拥有许多优质的集成电路与半导体龙头公司。广东省发布产业投资基金，将引导社会资本，通过产业基金进一步扩大对集成电路产业的扶持力度。产业资本在近年来我国集成电路行业发展中起到非常重要的积极作用，目前我国已先后成立两期国家大基金，用于集成电路产业的投资，其中大基金一期投资 1387 亿元，撬动社会资本 5145 亿元，按此估算，广东省本次发布的产业基金，有望撬动超 500 亿的社会资本投资。该基金投资范围，涵盖半导体产业核心环节，也是国产替代亟需解决的难题所在，对资本和技术投入的需求非常庞大，产业资本将发挥重要的引导作用。预计将利好在细分行业，薄弱环节中深耕的半导体龙头公司。中长期看，我国半导体产业获得国家政策层面与资金层面的大力支持，国产替代逻辑将是未来相当长时期的投资主线，建议持续关注龙头。

固收研究

- 央行公告，为维护季末流动性平稳，2020 年 9 月 18 日人民银行以利率招标方式开展了 1700 亿元 7 天期和 14 天期逆回购操作。
- 昨日利率债市场收益率涨跌互现。具体来看，SKY_3M 下行 1BP 至 2.32%；中债国债收益率曲线 2 年期下行 2BP 至 2.73%；SKY_10Y 下行 2BP 至 3.12%。
- 昨日信用债曲线收益率小幅波动。具体来看，中债中短期票据收益率曲线（AAA）3M 期限下行 2BP 至 2.75%，3 年期收益率下行 1BP 至 3.68%，5 年期收益率上行 1BP 至 3.97%。中债中短期票据收益率曲线（A）1 年期下行 1BP 至 9.91%。
- 昨日 Shibor 整体上行，隔夜 Shibor 报 2.1010%，上行 33.20 个基点；1 个月 Shibor 报 2.6090%，上行 0.60 个基点。

策略研究

2020 年 9 月 18 日，三大指数全部高开，其后大盘冲高回落，震荡少许再次开启上行模式，午后持续大力拉升，最终三大指数全部收涨，其中上证指数上涨 2.07%，深成指上涨 1.77%，创业板指上涨 1.52%。板块方面，非银金融、房地产、建筑材料、采掘、国防等行业领涨，仅电气设备行业微跌。在线旅游、深圳市国资、互联网保险、征信等概念火热，共享汽车、近端次新股等概念有所回落。全天看来两市个股普涨，赚钱效应极好，热点轮番表现，成交量有所回升。短期来看，大盘继续震荡走势，上周五在券商板块带动下，多行业反弹，各指数全部收红，市场情绪同步回升，但涨停数和强势股数仍在低位，金融板块热点持续性仍需重点关注。后续耐心等待价值股企稳，回避高位炒作股，挖掘低位成长股。中长期来看，全球疫情每日新增确诊数据高位运行，防控成为生活常态，疫情对全球经济影响深远，外加中美摩擦持续影响，企业盈利难度加大，操作上仍需谨慎。

昨日要闻

- 国联证券、国金证券公告，国联证券拟受让长沙涌金持有的国金证券约 7.82%股份，同时筹划向国金证券全体股东发行 A 股股票换股吸收合并国金证券，本次合并预计构成重大资产重组。两家公司股票 9 月 21 日起停牌，预计停牌时间不超过 10 个交易日。
- 字节跳动与甲骨文、沃尔玛对 TikTok 合作形成原则性共识。三方将按照此共识，尽快达成满足美国和中国法律要求的合作协议。美国商务部宣布，禁止在美国下载 TikTok 禁令至少推迟到 9 月 27 日。该禁令原定于 9 月 20 日生效。
- 商务部表示，《不可靠实体清单规定》既不针对特定国家，也不针对特定实体。清单没有预设时间表和企业名单。中国政府坚定保护各类市场主体合法权益的立场不会改变，如果外国实体没有实施违法行为，完全不需要为此担心。
- 国家卫健委：9 月 19 日，31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团新增新冠肺炎确诊病例 10 例，均为境外输入病例（上海 4 例，广东 4 例，福建 1 例，河南 1 例）；无新增死亡病例；新增疑似病例 1 例，为境外输入病例；新增无症状感染者 21 例（均为境外输入）。
- 张文宏医生：疫情第二波是必然的，做一年打算应是最低限定。中国仍然会面临输入风险，但是这两天，国家检查团分赴各个省份督察传染病体系，不让输入性疫情成为小火苗爆发最后变成指数级上升。
- Wind 数据显示，本周央行公开市场将有 4200 亿元逆回购到期，其中周一至周五分别到期 800 亿元、0 元、1200 亿元、1100 亿元、1100 亿元；无正回购和央票等到期。
- 据经参，据悉，提升中央企业自主创新能力的相关指导意见正在研究制定，将在多方面加大支持力度。目前多家央企已明确相关路线图，随着科改示范行动等全面铺开，科技型国企改革将掀热潮。

- 上海长兴产业经济推介会在上海举行，总投资近百亿元的12个重大产业项目举行了集中签约，《关于促进长兴产业经济高质量发展的若干意见》正式发布。
- 武汉日前出台《市人民政府关于推进全市开发区创新提升打造改革开放新高地的意见》。意见共计16条举措，重点集中在放活改革自主权、提升开放型经济水平、构建现代产业体系、增强产业创新发展能力四个方面。
- 长春通报进口冻品外包装样本阳性：珲春某公司从俄罗斯进口，已封存全市涉疫产品。

新闻来源：wind

近期新股发行

名称	申购代码	发行价格	发行市盈率	新股发行数量（万股）	网下申购上限（万股）	网上发行申购上限（股）	网上发行日期	网下发行起始日期	网下发行截止日期
厦门银行	780187	6.71	10.35	26,391.28	850.00	79,000.00	2020-10-13	2020-10-13	2020-10-13
熊猫乳品	300898			3,100.00	1,000.00	7,500.00	2020-09-29	2020-09-29	2020-09-29
泛亚微透	787386			1,750.00	500.00	4,000.00	2020-09-29	2020-09-29	2020-09-29
东鹏控股	003012			14,300.00	500.00	42,500.00	2020-09-29	2020-09-29	2020-09-29
金龙鱼	300999			54,215.92	8,000.00	75,500.00	2020-09-25	2020-09-25	2020-09-25
中岩大地	003001		22.99	2,429.38	500.00	9,500.00	2020-09-24	2020-09-24	2020-09-24
帅丰电器	707336			3,520.00	180.00	14,000.00	2020-09-24	2020-09-24	2020-09-24
宏力达	787330			2,500.00	830.00	7,000.00	2020-09-24	2020-09-24	2020-09-24
巴比食品	707338			6,200.00	800.00	24,000.00	2020-09-23	2020-09-23	2020-09-23
上海凯鑫	300899	24.43	27.35	1,595.00		15,500.00	2020-09-23		
海象新材	003011	38.67	21.93	1,834.00		18,000.00	2020-09-21		

近期研报一览

中邮证券投资评级标准

股票投资评级标准：
推荐：　　预计未来 6 个月内，股票涨幅高于沪深 300 指数 20%以上；
谨慎推荐：　预计未来 6 个月内，股票涨幅高于沪深 300 指数 10%—20%；
中性：　　预计未来 6 个月内，股票涨幅介于沪深 300 指数-10%—10%之间；
回避：　　预计未来 6 个月内，股票涨幅低于沪深 300 指数 10%以上；
行业投资评级标准：
强于大市：　预计未来 6 个月内，行业指数涨幅高于沪深 300 指数 5%以上；
中性：　　预计未来 6 个月内，行业指数涨幅介于沪深 300 指数-5%—5%之间；
弱于大市：　预计未来 6 个月内，行业指数涨幅低于沪深 300 指数 5%以上；
可转债投资评级标准：
推荐：　　预计未来 6 个月内，可转债涨幅高于中信标普可转债指数 10%以上；
谨慎推荐：　预计未来 6 个月内，可转债涨幅高于中信标普可转债指数 5%—10%；
中性：　　预计未来 6 个月内，可转债涨幅介于中信标普可转债指数-5%—5%之间；
回避：　　预计未来 6 个月内，可转债涨幅低于中信标普可转债指数 5%以上；

分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

免责声明

中邮证券有限责任公司具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的业务资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券有限责任公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

中邮证券有限责任公司可发出其它与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

中邮证券有限责任公司及其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头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为客户。

本报告版权仅为中邮证券有限责任公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为中邮证券有限责任公司研发部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

中邮证券有限责任公司对于本免责申明条款具有修改权和最终解释权。

公司简介

中邮证券有限责任公司，2002 年 9 月经中国证券监督管理委员会批准设立，注册资本 50.6 亿元人民币。中邮证券是中国邮政集团有限公司绝对控股的证券类金融子公司。

中邮证券的经营范围包括证券经纪、证券投资咨询、证券投资基金销售、融资融券、代销金融产品、证券资产管理、证券承销与保荐、证券自营和与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问等。中邮证券目前已经在北京、陕西、深圳、山东、江苏、四川、江西、湖北、湖南、福建、辽宁、吉林、黑龙江、广东、浙江、贵州、新疆、河南、山西等地设有分支机构。

中邮证券紧紧依托中国邮政集团有限公司雄厚的实力，坚持诚信经营，践行普惠服务，为社会大众提供全方位专业化的证券投、融资服务，帮助客户实现价值增长。中邮证券努力成为客户认同、社会尊重，股东满意，员工自豪的优秀企业。

业务简介

- 证券经纪业务

公司经中国证监会批准，开展证券经纪业务。业务内容包括：证券的代理买卖；代理证券的还本付息、分红派息；证券代保管、鉴证；代理登记开户；

公司为投资者提供现场、自助终端、电话、互联网、手机等多种委托通道。公司开展网上交易业务已经中国证监会核准。

公司全面实行客户交易资金第三方存管。目前存管银行有：中国邮政储蓄银行、中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行、民生银行、兴业银行、招商银行、北京银行、华夏银行。

- 证券自营业务

公司经中国证监会批准，开展证券自营业务。使用自有资金和依法筹集的资金，以公司的名义开设证券账户买卖依法公开发行或中国证监会认可的其他有价证券的自营业务。自营业务内容包括权益类投资和固定收益类投资。

- 证券投资咨询业务

公司经中国证监会批准开展证券投资咨询业务。为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议。

- 证券投资基金销售业务：公司经中国证监会批准开展证券投资基金销售业务。代理发售各类基金产品，办理基金份额申购、赎回等业务。
- 证券资产管理业务：公司经中国证监会批准开展证券资产管理业务。
- 证券承销与保荐业务：公司经中国证监会批准开展证券承销与保荐业务。
- 财务顾问业务：公司经中国证监会批准开展财务顾问业务。