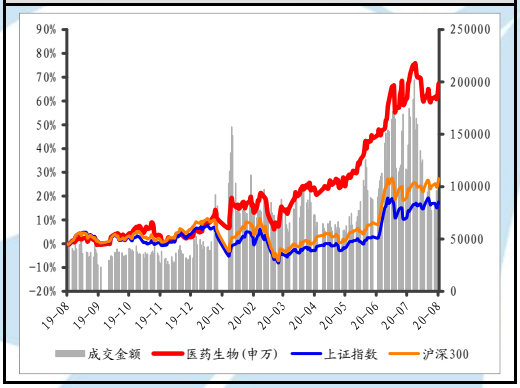
医药生物行业周报：中报披露临近尾声，医疗服务领涨

中航证券金融研究所
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 8 月 28 日

行业投资评级	增持
医药生物指数	12670.42
基础数据	
上证综指	3403.81
沪深 300	4844.27
总市值（亿元）	81,024.98
流通 A 股市值(亿元)	57,972.50
PE（TTM）	52.85
PB(LF)	6.08

近一年行业与沪深 300 走势对比图



资料来源：wind，中航证券金融研究所

投资要点：

本期行情回顾

本期（08.24－08.28）上证综指收于 3403.81，上涨 0.68%；沪深 300 指数收于 4844.27，上涨 2.66%；中小板指收于 9269.86，上涨 2.35%；本期申万医药生物行业指数收于 12670.42，上涨 4.04%。本期医药生物板块上涨 3.11%，在申万 28 个一级行业板块中涨跌幅排名居第 4 位。医药生物 7 个二级板块中，化学原料药、化学制剂、中药、医药商业、医疗器械和医疗服务跑赢上证综指、沪深 300 和中小板指。

重要资讯

- 8 月 26 日，国家卫健委下发《关于印发人体器官移植技术临床应用管理规范（2020 年版）的通知》
- 8 月 28 日，2020 年全国医保基金监管工作会议在南京召开
- 8 月 28 日，国家卫健委发布《关于加强卫生健康统计工作的指导意见》

核心观点

- 海外疫情延续多点散发态势，周内印度、阿根廷等国疫情持续蔓延，单日新增确诊病例突破新高，法国疫情出现二次爆发。市场方面，A 股大盘延续震荡走势，医药生物行业中报披露临近尾声，上市公司二季度业绩部分呈现边际改善态势。政策方面，国家医疗保障局召开 2020 年全国医保基金监管工作会议，对我国上半年基金监管工作进行总结，并重点要求基金监管规范工作。国家卫健委印发《人体器官移植技术临床应用管理规范（2020 年版）》，提供人体器官捐献及移植高质量发展需要；国家卫健委发布《关于加强卫生健康统计工作的指导意见》，为我国卫生健康发展、进程和规律提供重要基础工作，支撑社会服务。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、欧普康视和海普瑞等标的。
- **风险提示：**新冠疫情波动风险

股市有风险　入市须谨慎

中航证券金融研究所发布证券研究报告

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（2020.08.24-2020.08.28）

1.1 医药行业本周表现居前

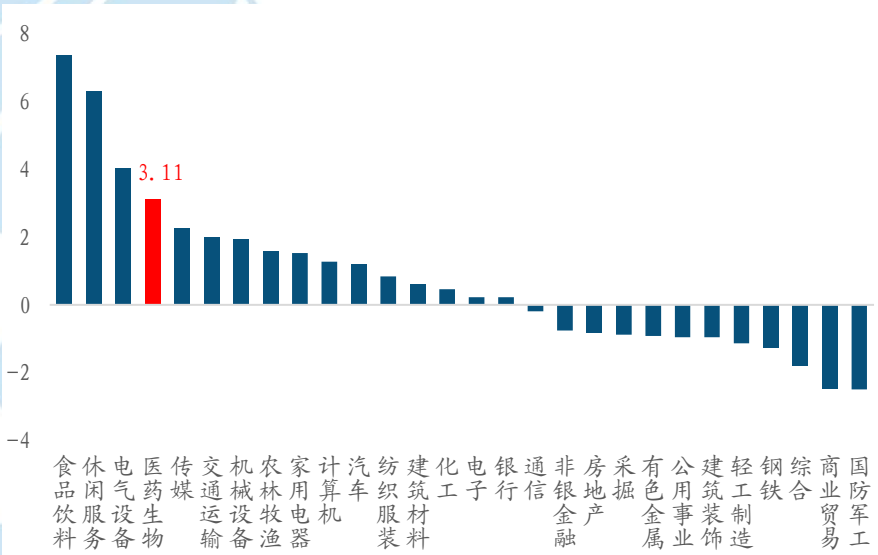
本期(2020.08.24-2020.08.28)上证综指收于3403.81,周涨幅为0.68%,沪深300指数收于4844.27,周涨幅为2.66;中小板指收于9269.86,周涨幅为2.35%。本期申万医药生物行业指数收于12670.42,周涨幅为4.04%,医药生物板块周涨幅3.11%,在所有28个申万一级子行业中排名第4。其中,SW化学原料药、SW化学制剂、SW中药、SW生物制品、SW医药商业、SW医疗器械、SW医疗服务周涨跌幅分别为4.81%、2.80%、4.22%、-1.10%、2.85%、3.12%、9.69%。

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	4.81%	2.80%	4.22%	-1.10%	2.85%	3.12%	9.69%	2.66%	2.35%	3.11%	0.68%
月初至今涨跌	5.42%	-0.92%	-0.48%	-14.62%	5.17%	-7.82%	6.66%	3.18%	2.00%	-4.16%	2.83%
年初至今涨跌	71.14%	33.47%	30.08%	93.03%	37.58%	88.36%	68.75%	18.25%	39.76%	58.91%	11.60%
收盘价	11354.62	10723.72	7213.66	17038.92	8605.75	11321.80	10771.09	4844.27	9269.86	12670.42	3380.68

数据来源：WIND、中航证券金融研究所

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、中航证券金融研究所

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:吉药控股(24.62%)、东宝生物(20.96%)、信邦制药(18.75%)、昭衍新药（15.35%）、山河药辅（15.32%）。市场跌幅前五的个股分别为：天智航-U（-27.96%）、键凯科技（-27.00%）、康希诺-U（-25.02%）、康泰医学（-23.05%）、维康药业（-14.60%）。

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
300108.SZ	吉药控股	4.15	24.62	5.33	-1.47	9.52
300239.SZ	东宝生物	6.06	20.96	21.03	139.35	3.22
002390.SZ	信邦制药	5.70	18.75	8.57	63.05	1.99
603127.SH	昭衍新药	99.50	15.35	141.65	121.64	27.81
300452.SZ	山河药辅	29.44	15.32	152.03	56.91	9.80

数据来源：WIND、中航证券金融研究所　　截至 2020 年 8 月 28 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
688277.SH	天智航-U	63.68	-27.96	-25.95	-4969.22	18.30
688356.SH	键凯科技	99.90	-27.00	-27.00	85.72	7.49
688185.SH	康希诺-U	261.70	-25.02	-33.43	-342.11	10.19
300869.SZ	康泰医学	90.80	-23.05	-23.05	87.16	27.61
300878.SZ	维康药业	69.21	-14.60	-14.60	43.80	4.27

数据来源：WIND、中航证券金融研究所　　截至 2020 年 8 月 28 日

1.3 本期科创板个股表现

截至 8 月 28 日，科创板共有医药行业上市公司 38 家，科创板行业内涨跌幅前五的个股分别为：美迪西（14.45%）、爱博医疗（7.47%）、心脉医疗（6.21%）、佰仁医疗（5.05%）、南新制药（4.51%）。市场涨跌幅后五的个股分别为：天智航-U（-27.96%）、键凯科技（-27.00%）、康希诺-U（-25.02%）、安必平（-11.35%）、卓越新能（-10.51%）。

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
688202.SH	美迪西	161.38	14.45	176.57	115.91	9.62
688050.SH	爱博医疗	225.57	7.47	-6.21	351.20	16.25
688016.SH	心脉医疗	280.00	6.21	90.95	113.68	17.68
688198.SH	佰仁医疗	100.90	5.05	139.76	151.26	12.42
688189.SH	南新制药	61.66	4.51	-5.27	81.54	5.69

数据来源：WIND、中航证券金融研究所截至　　2020 年 8 月 28 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
688277.SH	天智航-U	63.68	-27.96	-25.95	-4969.22	18.30
688356.SH	键凯科技	99.90	-27.00	-27.00	85.72	7.49
688185.SH	康希诺-U	261.70	-25.02	-33.43	-342.11	10.19

688393.SH	安必平	49.92	-11.35	-17.46	62.18	4.18
688196.SH	卓越新能	64.36	-10.51	60.94	29.35	3.63

数据来源：WIND、中航证券金融研究所 **截至 2020 年 8 月 28 日**

二、行业新闻动态

➢ **国家卫健委发布《关于印发人体器官移植技术临床应用管理规范（2020 年版）的通知》**

8 月 26 日，国家卫健委下发《关于印发人体器官移植技术临床应用管理规范（2020 年版）的通知》，本规范自印发之日起施行，2006 年 6 月 27 日印发的《肝脏、肾脏、心脏、肺脏移植技术管理规范》（卫医发〔2006〕243 号）同时废止。

本次规范主要包括开展人体肝脏、肾脏、心脏、肺脏、胰腺、小肠等六种人体器官移植技术的基本要求，对医疗机构、人员、技术管理和管理培训提出了基本要求。

http://www.nhc.gov.cn/yzygj/s7657/202008/934e62028d0248e2922a2e348bf4c162.shtml

➢ **国家医疗保障局召开 2020 年全国医保基金监管工作会议**

8 月 28 日，2020 年全国医保基金监管工作会议召开。会议总结通报了 2020 年全国上半年基金监管工作进展，系统分析了当前面临的总体形势，安排部署了下半年工作，并重点就基金监管规范年相关文件进行解读培训。会议要求，各地要认真学习贯彻习近平总书记关于基金监管工作的一系列指示批示精神，严格落实基金监管规范年建设各项要求，深入开展专项治理，推进规范执法和“两试点一示范”工作，加强宣传曝光。要进一步强化法治保障、能力保障，加强协同监管，严明组织纪律，以实际行动为切实维护人民群众健康权益保驾护航。

http://www.nhsa.gov.cn/art/2020/8/28/art_14_3427.html

➢ **国家卫健委：加强卫生健康统计工作**

8 月 28 日，国家卫健委发布《关于加强卫生健康统计工作的指导意见》，意见指出卫生健康统计工作包含五项重要任务。一是健全统计调查体系。适应卫生健康工作职能拓展需要，科学设置统计指标，修订完善统计调查制度，加快建立基本单位名录库，整合统计信息闭环，推动统计工作以治病为中心转向以健康为中心。二是突出统计工作重点。包括支撑实施健康中国战略、服务公共卫生安全管理、加强医改监测评估、完善全国生命登记管理制度、推进健康服务业和健康产业核算、做好其他新增领域统计工作。三是规范统计过程管理。包括依法规范项目管理、逐级强化数据质控、推进信息发布共享。四是转变统计方式方法。包括创新技术应用、优化顶层设计、减轻基层负担。五是强化统计分析应用。包括加强决策支撑、促进监管服务、支持学术研究。

http://www.nhc.gov.cn/guihuaxxs/s10743/202008/f4fce10ec10548fdbb1743ad29790024.shtml

三、重要公告

➢ **丽珠医药（000513）：2020 年半年度报告**

8 月 26 日，丽珠医药集团股份有限公司（以下简称“公司”）发布半年报，报告期内公司实现营业收入 509,523.83 万元，同比增长 3.16%；利润总额 155,764.81 万元，同比增长 57.66%；归属于上市公司股东的净利润 100,414.36 万元，同比增长 35.97%；扣非后归属于上市公司股东的净利润 83,455.92 万元，同比增长 26.72%;基本每股收益 1.07 元，同比增长 35.44%。

➢ **爱尔眼科（300015）：2020 年半年度报告**

8 月 26 日，爱尔眼科医院集团股份有限公司（以下简称“公司”）发布半年报，报告期内公司实现营业收入 416,396.21 万元，同比减少 12.32%；利润总额 85,943.45 万元，同比减少 11.28%；归属于上市公司股东的净利润 67,613.04 万元，同比减少 2.72%；扣非后归属于上市公司股东的净利润 57,901.01 万元，同比减少 16.69%；基本每股收益 0.1679 元，同比减少 3.49%。

➢ **欧普康视（300595）：2020 年半年度报告**

8 月 27 日，欧普康视科技股份有限公司（以下简称“公司”）发布半年报，报告期内公司实现营业收入 29,703.74 万元，同比增长 13.17%；利润总额 14,403.94 万元，同比增长 8.93%；归属于上市公司股东的净利润 12,792.39 万元，同比增长 9.70%；基本每股收益 0.21 元，同比增长 9.68%。

➢ **迈瑞医疗（300760）：2020 年半年度报告**

8 月 28 日，深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司（以下简称“公司”）发布半年报，报告期内公司实现营业收入 1,056,436.70 万元，同比增长 28.75%；利润总额 392,731.44 万元，同比增长 43.65%；归属于上市公司股东的净利润 345,362.81 万元，同比增长 45.78%；基本每股收益 2.84 元，同比增长 45.78%。

➢ **乐普医疗（300003）：2020 年半年度报告**

8 月 28 日，14 乐普（北京）医疗器械股份有限公司（以下简称“公司”）发布半年报，报告期内公司实现营业收入 423,783.93 万元，同比增长 8.08%；利润总额 139,203.02 万元，同比增长 0.64%；归属于上市公司股东的净利润 114,034.66 万元，同比减少 1.30%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 111,449.64 万元，同比增长 21.20%；基本每股收益 0.65 元，同比减少 1.20%。

图表 7：医药生物行业 2020 中报披露情况

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）
300677.SZ	英科医疗	2020-08-28	2722.95	2,864.10	2,581.80	2,100.00	1,900.00
603301.SH	振德医疗	2020-08-18	1563.93	1,588.89	1,538.97	1,015.11	985.11
688298.SH	东方生物	2020-08-08	1294.1	1,294.10	1,294.10	463.04	463.04
002030.SZ	达安基因	2020-08-29	1073.3	1,222.03	924.57	800.00	620.00
300676.SZ	华大基因	2020-08-27	698.09	723.35	672.83	1,630.00	1,530.00
002432.SZ	九安医疗	2020-08-28	612.84	663.12	562.56	280.00	230.00
300030.SZ	阳普医疗	2020-08-15	605	620.00	590.00	118.17	113.24
002950.SZ	奥美医疗	2020-08-20	540	550.00	530.00	726.79	704.43
300206.SZ	理邦仪器	2020-08-21	472.5	480.00	465.00	479.00	466.61
002932.SZ	明德生物	2020-08-24	409	471.00	347.00	230.00	180.00
600267.SH	海正药业	2020-08-18	337.5	385.00	290.00	255.00	205.00
300404.SZ	博济医药	2020-08-28	315.28	340.07	290.49	12.96	11.50
000004.SZ	国农科技	2020-08-31	214.655	235.50	193.81	2.60	1.80
000908.SZ	景峰医药	2020-08-28	170.885	225.06	116.71	204.90	136.60
002382.SZ	蓝帆医疗	2020-08-26	187.71	219.68	155.74	750.00	600.00

002107.SZ	沃华医药	2020-07-16	185	210.00	160.00	96.94	81.31
300238.SZ	冠昊生物	2020-07-21	200	210.00	190.00	27.00	25.00
300759.SZ	康龙化成	2020-08-27	195	210.00	180.00	500.10	451.71
300314.SZ	戴维医疗	2020-08-25	180	195.00	165.00	58.54	52.59
300110.SZ	华仁药业	2020-08-14	169.95	193.09	146.81	38.00	32.00
002437.SZ	誉衡药业	2020-08-28	186.29	192.75	179.83	680.00	650.00
002365.SZ	永安药业	2020-08-27	180	190.00	170.00	96.03	89.41
300147.SZ	香雪制药	2020-08-28	155	170.00	140.00	150.94	134.17
000518.SZ	四环生物	2020-08-29	166.14	166.14	166.14	6.20	6.20
600055.SH	万东医疗	2020-08-22	132.5	139.00	126.00	106.00	100.00
002644.SZ	佛慈制药	2020-08-27	105	130.00	80.00	102.38	80.12
300562.SZ	乐心医疗	2020-08-18	115	130.00	100.00	27.67	24.06
300453.SZ	三鑫医疗	2020-08-22	112.5	125.00	100.00	38.46	34.19
300482.SZ	万孚生物	2020-08-28	110	120.00	100.00	454.32	413.02
300841.SZ	康华生物	2020-08-25	115.28	118.23	112.33	185.00	180.00
002223.SZ	鱼跃医疗	2020-08-15	105	110.00	100.00	1,120.03	1,066.70
300363.SZ	博腾股份	2020-08-12	100	110.00	90.00	137.15	124.09
300497.SZ	富祥药业	2020-08-01	100	110.00	90.00	239.81	216.97
002001.SZ	新和成	2020-08-28	95	100.00	90.00	2,311.11	2,195.56
000661.SZ	长春高新	2020-08-20	80	90.00	70.00	1,380.60	1,235.27
300381.SZ	溢多利	2020-08-18	80	90.00	70.00	74.37	66.54
000504.SZ	ST 生物	2020-08-28	84.12	86.04	82.20	-2.00	-2.55
600521.SH	华海药业	2020-08-31	75	85.00	65.00	620.00	552.00
002252.SZ	上海莱士	2020-08-27	74	80.00	68.00	745.00	695.00
300558.SZ	贝达药业	2020-08-06	65	75.00	55.00	152.84	135.37
002019.SZ	亿帆医药	2020-08-31	55	70.00	40.00	825.24	679.61
002551.SZ	尚荣医疗	2020-08-25	60	70.00	50.00	92.18	81.34
300702.SZ	天宇股份	2020-08-25	54.49	69.25	39.73	430.00	355.00
688277.SH	天智航-U	2020-08-25	61.65	66.93	56.37	-19.73	-26.03
600998.SH	九州通	2020-08-25	62.81	65.09	60.53	1,226.90	1,193.00
002603.SZ	以岭药业	2020-08-28	55	60.00	50.00	727.64	682.16
688488.SH	艾迪药业		56	56.00	56.00	25.00	25.00
000739.SZ	普洛药业	2020-08-18	50.265	55.25	45.28	436.00	408.00
000915.SZ	山大华特	2020-08-08	52.5	55.00	50.00	137.67	133.23
300529.SZ	健帆生物	2020-08-26	40	50.00	30.00	458.64	397.49
300760.SZ	迈瑞医疗	2020-08-28	43	48.00	38.00	3,506.25	3,269.34
688016.SH	心脉医疗	2020-08-27	41.74	44.68	38.80	123.00	118.00
000513.SZ	丽珠集团	2020-08-26	35	40.00	30.00	1,034.53	960.63
300298.SZ	三诺生物	2020-08-07	25	35.00	15.00	174.89	148.98
300630.SZ	普利制药	2020-08-27	27.5	35.00	20.00	162.11	144.10
002219.SZ	*ST 恒康	2020-08-28	22.55	34.78	10.32	-40.00	-55.00
002262.SZ	恩华药业	2020-07-31	20	30.00	10.00	418.32	353.96
002880.SZ	卫光生物	2020-08-21	15	30.00	0.00	91.69	70.53

688520.SH	神州细胞-U	2020-08-28	26.25	28.18	24.32	-307.61	-324.17
300832.SZ	新产业	2020-08-22	22.01	27.35	16.67	431.00	395.00
000509.SZ	*ST 华塑	2020-08-22	13.425	22.38	4.47	-6.50	-8.00
688580.SH	伟思医疗	2020-08-26	16.72	21.39	12.05	52.00	48.00
300009.SZ	安科生物	2020-08-26	10	20.00	0.00	176.66	147.21
300463.SZ	迈克生物	2020-07-31	15	20.00	10.00	323.32	296.38
002817.SZ	黄山胶囊	2020-08-18	8	15.00	1.00	21.16	18.58
603087.SH	甘李药业	2020-08-25	10	15.00	5.00	310.00	280.00
002399.SZ	海普瑞	2020-08-29	5	10.00	0.00	601.04	546.40
300003.SZ	乐普医疗	2020-08-28	0	10.00	-10.00	1,270.91	1,039.84
300026.SZ	红日药业	2020-08-25	0	10.00	-10.00	385.31	315.25
300519.SZ	新光药业	2020-08-26	5	10.00	0.00	47.52	43.20
300601.SZ	康泰生物	2020-07-21	5	10.00	0.00	283.99	258.17
300653.SZ	正海生物	2020-08-05	5	10.00	0.00	56.09	50.99
300049.SZ	福瑞股份	2020-08-28	-10	0.00	-20.00	16.27	13.02
300149.SZ	量子生物	2020-08-28	-12.5	0.00	-25.00	49.23	36.92
300273.SZ	和佳医疗	2020-08-20	-10	0.00	-20.00	53.59	42.88
300396.SZ	迪瑞医疗	2020-07-31	-7.5	0.00	-15.00	125.91	107.02
688393.SH	安必平		-6.78	-2.04	-11.52	31.00	28.00
002693.SZ	双成药业	2020-08-21	-13.32	-3.02	-23.62	-15.00	-18.00
605199.SH	葫芦娃	2020-08-28	-5.5	-4.00	-7.00	39.00	37.50
688338.SH	赛科希德	2020-08-28	-12.185	-4.85	-19.52	28.92	24.46
000503.SZ	国新健康	2020-08-28	-7.44	-7.44	-7.44	-120.00	-120.00
300326.SZ	凯利泰	2020-08-27	-20	-10.00	-30.00	138.41	107.65
688050.SH	爱博医疗	2020-08-26	-14.73	-10.80	-18.66	32.73	29.85
000411.SZ	英特集团	2020-08-29	-17.81	-12.67	-22.95	85.00	75.00
603439.SH	贵州三力	2020-08-28	-19.21	-14.67	-23.75	47.00	42.00
300753.SZ	爱朋医疗	2020-08-22	-20	-15.00	-25.00	35.03	30.91
300142.SZ	沃森生物	2020-08-15	-25	-22.00	-28.00	66.00	61.00
002793.SZ	罗欣药业	2020-08-28	-32.725	-25.06	-40.39	220.00	175.00
688029.SH	南微医学	2020-08-18	-25.94	-25.94	-25.94	111.22	111.22
000566.SZ	海南海药	2020-08-27	-38.5	-26.00	-51.00	60.00	40.00
000999.SZ	华润三九	2020-08-26	-40.2	-30.33	-50.07	1,200.00	860.00
688185.SH	康希诺-U	2020-08-24	-53.54	-32.02	-75.06	-92.00	-122.00
000950.SZ	重药控股	2020-08-25	-36.325	-33.09	-39.56	310.00	280.00
300039.SZ	上海凯宝	2020-08-26	-47.5	-35.00	-60.00	99.45	61.20
002099.SZ	海翔药业	2020-08-27	-47.5	-45.00	-50.00	272.69	247.90
002422.SZ	科伦药业	2020-08-31	-75	-50.00	-100.00	364.13	0.00
600673.SH	东阳光	2020-08-22	-55	-50.00	-60.00	304.35	243.35
000597.SZ	东北制药	2020-08-28	-55.865	-50.40	-61.33	59.00	46.00
000710.SZ	贝瑞基因	2020-08-31	-58	-52.00	-64.00	120.00	90.00
002550.SZ	千红制药	2020-08-22	-61.5	-57.00	-66.00	75.00	60.00

002411.SZ	延安必康	2020-08-29	-62.875	-57.97	-67.78	150.00	115.00
002294.SZ	信立泰	2020-08-27	-67.5	-65.00	-70.00	221.40	189.77
002728.SZ	特一药业	2020-08-26	-70	-65.00	-75.00	31.96	22.83
300406.SZ	九强生物	2020-08-28	-70	-65.00	-75.00	46.12	32.94
002390.SZ	信邦制药	2020-08-27	-71.15	-67.03	-75.27	40.00	30.00
000952.SZ	广济药业	2020-08-21	-71.735	-68.15	-75.32	20.00	15.50
600272.SH	开开实业	2020-08-20	-70	-70.00	-70.00		
002900.SZ	哈三联	2020-08-27	-74.355	-70.08	-78.63	35.00	25.00
000931.SZ	中关村	2020-08-18	-80.35	-76.42	-84.28	15.00	10.00
300434.SZ	金石亚药	2020-08-26	-88.48	-79.48	-97.48	10.49	1.29
688505.SH	复旦张江	2020-08-26	-103.35	-79.48	-127.22	18.82	-24.97
688366.SH	昊海生科	2020-08-28	-85	-85.00	-85.00	27.53	27.53
000919.SZ	金陵药业	2020-08-25	-90	-87.00	-93.00	29.53	15.90
688180.SH	君实生物-U	2020-08-29	-113.715	-93.46	-133.97	-562.83	-680.69
002198.SZ	嘉应制药	2020-08-31	-112.59	-100.00	-125.18	0.00	-3.50
000423.SZ	东阿阿胶	2020-08-26	-143	-135.00	-151.00	-67.54	-98.41
300289.SZ	利德曼	2020-08-15	-173.44	-148.96	-197.92	-4.00	-8.00
002898.SZ	赛隆药业	2020-08-11	-166.755	-154.39	-179.12	-11.00	-16.00
300583.SZ	赛托生物	2020-08-28	-158.325	-155.17	-161.48	-35.00	-39.00
000766.SZ	通化金马	2020-08-20	-167.645	-159.19	-176.10	-70.00	-90.00
600721.SH	ST百花	2020-08-20	-181.365	-169.36	-193.37	-26.00	-35.00
002524.SZ	光正集团	2020-08-25	-199.66	-179.73	-219.59	-8.00	-12.00
688336.SH	三生国健	2020-08-18	-179.74	-179.74	-179.74	-87.00	-87.00
002750.SZ	龙津药业	2020-08-25	-221.485	-197.19	-245.78	-1.30	-1.95
300534.SZ	陇神戎发	2020-08-22	-218.4	-206.56	-230.24	-9.00	-11.00
002370.SZ	亚太药业	2020-08-27	-236.685	-224.26	-249.11	-50.00	-60.00
300254.SZ	仟源医药	2020-08-27	-276.825	-270.89	-282.76	-72.00	-77.00
002173.SZ	创新医疗	2020-08-21	-370.065	-325.05	-415.08	-50.00	-70.00
002581.SZ	未名医药	2020/8/27	-424.76	-359.81	-489.71	-66.65	-99.98
002118.SZ	紫鑫药业	2020/8/28	-445.335	-410.80	-479.87	-180.00	-220.00
002872.SZ	ST天圣	2020/8/26	-1177.36	-1,005.86	-1,348.86	-51.50	-71.00
000150.SZ	宜华健康	2020/8/28	-2024.65	-1,639.72	-2,409.58	-100.00	-150.00
002044.SZ	美年健康	2020/8/29	-4554.27	-3,960.36	-5,148.17	-650.00	-850.00
000516.SZ	国际医学	2020/8/28	-6965.68	-6,766.67	-7,164.68	-335.00	-355.00

数据来源：WIND、中航证券金融研究所 **截至 2020 年 8 月 28 日**

四、核心观点

医药生物行业指数本周上涨 4.04%，医药生物板块本周上涨 3.11%，在 28 个申万一级子行业中排名第 4。医药生物 7 个二级板块中，化学原料药、化学制剂、中药、医药商业、医疗器械和医疗服务跑赢上证综指、沪深 300 和中小板指。

海外疫情延续多点散发态势，周内印度、阿根廷等国疫情持续蔓延，单日新增确诊病例突破新高，法国疫情出现二次爆发。市场方面，A 股大盘延续震荡走势，医药生物行业中报披露临近尾声，上市公司二季度业绩部分呈现边际改善态势。政策方面，国家医疗保障局召开 2020 年全国医保基金监管工作会议，对我国上半年基金监管工作进行总结，并重点要求基金监管规范工作。国家卫健委印发《人体器官移植技术临床应用管理规范（2020 年版）》，提供人体器官捐献及移植高质量发展需要；国家卫健委发布《关于加强卫生健康统计工作的指导意见》，为我国卫生健康发展、进程和规律提供重要基础工作，支撑社会服务。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、欧普康视和海普瑞等标的。

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 月加入中航证券金融研究所。

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。