# 30 个重点监控药品议价结果公布，15 个中选，另外 15 个或将退出湖北市场！

**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 | 28308.46 | 1.35 |
| 纳斯达克 | 11379.72 | 0.60 |
| 恒生指数 | 25551.58 | 1.74 |
| 上证综指 | 3385.64 | 0.15 |
| 深证成指 | 13666.69 | 1.40 |
| 沪深 300 | 4755.85 | 0.78 |
| 金融时报 100 | 6104.73 | 1.71 |
| 东京日经 | 22985.51 | 0.28 |

**股指相对走势**




| 股指期货 | 收盘价 | 涨跌% |
|---|---|---|
| IF2009 | 4711.00 | 0.73 |
| IF2010 | 4686.40 | 0.21 |
| IF2012 | 4643.20 | 0.65 |
| IF2103 | 4598.00 | 0.72 |
| **国债期货** | **收盘价** | **涨跌%** |
| TF2009 | 100.51 | -0.04 |
| TF2012 | 99.99 | -0.09 |
| TF2103 | 99.73 | 0.02 |
| T2009 | 98.89 | -0.10 |
| T2012 | 98.29 | -0.14 |
| T2103 | 97.88 | -0.11 |

银行间市场

## 宏观研究

土地和房地产市场将稳字当头

《经济日报》报道：土地和房地产市场须稳字当头。

今年二季度以来，一些城市土地市场明显升温。不仅出现成交量放大、溢价率走高趋势，而且个别城市“地王”重出江湖；楼面价创出新高，超过了周边房价。结合近来部分城市出现的房价上涨势头，这一现象引起了国家高度重视。

当前，我国经济克服了疫情和汛情的不利影响，继续保持了稳定复苏态势，主要指标持续回暖。新近发布的 7 月份全国经济数据显示，我国规模以上工业增加值同比增长 4.8%，服务业生产指数同比增长 3.5%。与全球其他主要经济体大幅度下行的指标相比，这是难得的好势头。房地产产业链长、涉及面广，特别是与金融关系密切，同百姓生活密切相关，如果价格出现大起大落导致“灰犀牛”事件，将造成难以估量的损失，经济发展向好局面也难以持续。

为克服新冠肺炎疫情影响，全球普遍处于流动性相对宽松状态，我国在不搞大水漫灌的同时，保证流动性合理充裕，这是特殊时期稳定经济的对策。但是，如果不保持足够的警惕，一些资金可能违规变道进入土地市场和房地产市场，这不仅不能满足实体经济需要，还可能推高土地和房地产市场价格，动摇前期宏观调控难得的成绩。

全国也要建立健全相应的基础性制度，完善相应土地监测指标体系，提高土地利用效率，对闲置、囤地行为依法监管，各地土地储备和出让建设用地情况要纳入平台并及时向社会公开。

历史经验表明，房地产可以短期刺激经济，但从长期而言，会留下巨大的后遗症。各地政府将以高度的责任感，继续保持政策连续性和稳定性，防止大起大落，把稳地价落到实处，实现稳房价、稳预期的目标。

## 行业研究

医药研究

30 个重点监控药品议价结果公布，15 个中选，另外 15 个或将退出湖北市场！

医药云端工作室：近日，武汉市药械联采办公室公布 30 种重点监控药品集中议价结果，15 种药品 24 个品规议价成功，与各省份平台价格相比，平均降幅 42.7%，最高降幅 69.59%；与全国最低价相比，平均降幅 39.56%，最高降幅 62.91%。

市场有风险，投资需谨慎请务必阅读正文之后的免责条款部分

| 质押式回购 | 最新价 | 涨跌 |
|---|---|---|
| 1 日回购 | 2.33 | 0.83 |
| 7 日回购 | 2.37 | 0.57 |
| 14 日回购 | 2.56 | 0.09 |
| 21 日回购 | 2.50 | 0.07 |
| **Shibor 利率** | **最新价** | **涨跌** |
| SHIBOR 隔夜 | 2.36 | 0.10 |
| SHIBOR1 周 | 2.23 | -0.05 |
| SHIBOR2 周 | 2.55 | 0.13 |
| SHIBOR1 月 | 2.36 | 0.03 |

*数据来源：中邮证券研发部、Wind*

本次武汉市集中议价采购重点监控药品有 30 种。其中包括国家卫健委公布的 20 种、湖北省卫健委在国家版基础上增加的 5 种；武汉市在国家、湖北省首批公布的 25 种重点监控药品的基础上，结合武汉地区疾病发病情况和公立医院用药情况，再增加 5 种。结果显示，湖北省公布的谷红注射液、参芎注射液、鹿瓜多肽注射液、胎盘多肽注射液、红花黄色素注射液等 5 个品种的药品全部未中选。

此次武汉市针对重点监控品种开展议价集采，开创了药品集采的全新模式。随着药品集采进入常态化，饱受重点监控之苦的临床大品种，或许只有降价才能保住原有市场。各地重点监控目录陆续发布，今后全国有可能针对重点监控品种的集中采购形成统一的标准和规范，无疑，医院的用药监管将更为科学，但同时监控和执行的力度会更大。

## 电子研究

### Counterpoint Research：今年全球无线耳机市场将达到 1.2 亿部

据全球市场研究公司 Counterpoint Research 预测，今年全球无线耳机市场将达到 1.2 亿部，预计明年将增长 90%，达到 2.3 亿部。

近两年真无线耳机需求高速增长，其中 Airpods 系列去年出货超过 6000 万部，占据市场主要份额。今年，苹果 Airpods 系列依然呈现高增长，安卓手机厂推出无线耳机也在迅速增长。安卓手机年出货量是苹果手机的 6 倍，安卓耳机的出货成长空间非常可观。可持续关注真无线耳机产业链，如立讯精密、歌尔股份、漫步者等。

## 固收研究

- 央行公告，为维护银行体系流动性合理充裕，2020 年 8 月 24 日人民银行以利率招标方式开展了 1600 亿元逆回购操作。
- 昨日利率债市场收益率整体上行。具体来看，SKY_3M 稳定在 2.20%；中债国债收益率曲线 2 年期上行 2BP 至 2.68%；SKY_10Y 上行 2BP 至 3.00%。
- 昨日信用债曲线收益率整体上行。具体来看，中债中短期票据收益率曲线（AAA）3M 期限稳定在 2.73%，3 年期收益率上行 3BP 至 3.54%，5 年期收益率上行 1BP 至 3.88%。中债中短期票据收益率曲线（A）1 年期上行 2BP 至 9.71%。
- 昨日 Shibor 整体上行，隔夜 Shibor 报 2.3595%，上行 10.15 个基点；1 个月 Shibor 报 2.3640%，上行 2.50 个基点。

## 策略研究

2020 年 8 月 24 日，三大指数全部高开，其后各大指数震荡走低纷纷翻绿，创业板指一度下跌 1.5%，不久各指数探底回升再度转涨，大盘其后全天窄幅震荡，创业板指持续走高，最终三大指数全部收涨，其中上证指数上涨 0.15%，深成指上涨 1.4%，创业板指上涨 1.98%。板块方面，电气设备、电子、农林牧渔等行业大幅领涨，非银金融、银行、商业贸易等行业跌幅靠前。连板、无线充电、苹果等概念火热，PTA、期货、近端次新股等概念回落。全天看来两市个股涨多跌少，赚钱效应较好，热点有所表现，总成交量基本持平。短期来看，各指数高位盘整，创业板注册制上线首日交投活跃，创业板成交额大幅上升，18 只新股全部大幅收涨，昨日沪指继续收缩量十字星，资金跷跷板效应再现，市场情绪盘中波动极大，创业板个股振幅加大，投资需谨慎，两市总成交额仍在万亿以下。操作上继续选择有业绩支撑的个股，回避近期高位回落股票，可适当关注低位板块。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，外加中美贸易摩擦持续影响，企业盈利难度加大，操作上仍需谨慎。

## 昨日要闻

- 国家主席习近平主持召开经济社会领域专家座谈会强调，要以畅通国民经济循环为主构建新发展格局，以科技创新催生新发展动能，以深化改革激发新发展活力，以高水平对外开放打造国际合作和竞争新优势。
- 国务院总理李克强表示，中国愿同湄公河五国一道，为区域发展注入新动力；要共同推动年内签署“区域全面经济伙伴关系协定”，实现更高水平的区域经济一体化，维护自由贸易。
- 国务院副总理韩正强调，要加快补齐关键核心技术短板，服务国家重大战略需求，推进网络强国建设；要勉励企业增强系统集成能力和自主创新能力，推动形成自主可控的现代产业体系。
- 国务院副总理胡春华主持召开北方地区部分重点省市外贸外资工作座谈会强调，要狠抓政策落地，全面加强对企业服务，积极培育新业态、新模式，为外贸外资稳定发展注入新动力。
- 外交部回应 TikTok 起诉美国政府：支持相关企业拿起法律武器维护正当权益，也将继续采取一切必要措施坚决维护中国企业的合法权益；美国个别政客打着“国家安全”的幌子“围猎”TikTok 等中国企业，其性质是欺行霸市、强取豪夺。
- 央行公开市场开展 1600 亿元逆回购操作，当日有 500 亿元逆回购到期，单日净投放 1100 亿元。自 8 月 7 日以来，央行已连续 12 个交易日开展逆回购操作，累计操作量 1.33 万亿元，累计净投放 7500 亿元。
- 国家卫健委：8 月 23 日，31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例 16 例（均为境外输入病例），新增疑似病例 1 例；新增无症状感染者 27 例（均为境外输入）。

- 重庆四川联合印发《关于推动成渝地区双城经济圈建设的若干重大改革举措》，提出探索经济区和行政区适度分离综合改革、完善川渝自贸试验区协同开放示范区体制机制等 11 项需两省市协同推进的重大改革举措。
- 江苏省出台“三农”领域补短板实施意见，将通过实施农业农村领域 10 项补短板工程，力争建设 1000 个以上农业农村重大项目，推动 1 万个以上企业“联村带农”，带动 1 万亿元以上资本进入农村。
- 武汉将发放 8000 万元文旅消费券，引导带动全市文旅消费；同时对文旅企业不抽贷、不断贷、不压贷、不缓贷。
- 香港大学微生物学系团队证实，一名新冠肺炎康复者自欧洲返回香港后，其病毒检测结果再次呈阳性，属全球首例。该男子于今年 3 月底确诊感染新冠病毒，4 月中旬康复出院，8 月初经英国到西班牙旅行，返回香港后接受检测再度确诊。

*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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 上海沿浦 | 707128 | 23.31 | 22.99 | 2,000.00 | | 20,000.00 | 2020-09-03 | | |
| 龙利得 | 300883 | | | 8,650.00 | 2,800.00 | 24,500.00 | 2020-09-01 | 2020-09-01 | 2020-09-01 |
| 森麒麟 | 002984 | | | 6,900.00 | 310.00 | 20,500.00 | 2020-09-01 | 2020-09-01 | 2020-09-01 |
| 福昕软件 | 787095 | | | 1,204.00 | 380.00 | 3,000.00 | 2020-08-28 | 2020-08-28 | 2020-08-28 |
| 豪悦护理 | 707009 | | | 2,667.00 | 200.00 | 10,000.00 | 2020-08-28 | 2020-08-28 | 2020-08-28 |
| 科威尔 | 787551 | | | 2,000.00 | 600.00 | 5,500.00 | 2020-08-28 | 2020-08-28 | 2020-08-28 |
| 众望布艺 | 707003 | 25.75 | 22.24 | 2,200.00 | 160.00 | 8,000.00 | 2020-08-27 | 2020-08-27 | 2020-08-27 |
| 华峰铝业 | 780702 | | | 24,963.00 | 1,620.00 | 74,000.00 | 2020-08-26 | 2020-08-26 | 2020-08-26 |
| 优彩资源 | 002998 | | | 8,159.96 | 1,000.00 | 32,500.00 | 2020-08-26 | 2020-08-26 | 2020-08-26 |
| 中谷物流 | 732565 | | | 6,666.67 | 1,000.00 | 20,000.00 | 2020-08-26 | 2020-08-26 | 2020-08-26 |
| 海目星 | 787559 | | | 5,000.00 | 1,500.00 | 14,000.00 | 2020-08-26 | 2020-08-26 | 2020-08-26 |
| 固德威 | 787390 | 37.93 | 34.59 | 2,200.00 | 730.00 | 6,000.00 | 2020-08-25 | 2020-08-25 | 2020-08-25 |
| 天禾股份 | 002999 | 6.62 | 22.92 | 6,208.00 | 900.00 | 24,500.00 | 2020-08-25 | 2020-08-25 | 2020-08-25 |
| 瑞鹄模具 | 002997 | 12.48 | 20.67 | 4,590.00 | 300.00 | 18,000.00 | 2020-08-25 | 2020-08-25 | 2020-08-25 |
| 万胜智能 | 300882 | 10.33 | 23.15 | 3,931.34 | 1,300.00 | 11,000.00 | 2020-08-25 | 2020-08-25 | 2020-08-25 |

## 近期研报一览

2020-08-02 中邮证券 2019 年 8 月股票池

## 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。