2020 年 08 月 16 日
行业研究●证券研究报告

医药

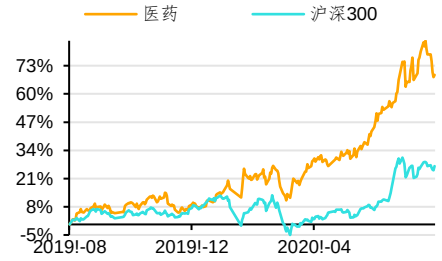
行业周报

板块继续调整，建议关注核心龙头的调整机会

投资评级 领先大市-B 维持

首选股票		评级
002007	华兰生物	买入-A
603259	药明康德	买入-B
300601	康泰生物	增持-A
300122	智飞生物	买入-A
300760	迈瑞医疗	买入-B

一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-0.87	8.14	42.10
绝对收益	3.30	28.38	68.89

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：板块有所回调，持续关注业绩高增长公司 2020-08-10

医药：疫情板块持续获得市场高关注度，继续关注中报业绩突出公司 2020-08-03

医药：控费改革+抗疫仍是下半年工作重点，持续关注后疫情时代受益相关板块 2020-07-27

医药：国办发文进一步支持互联网医疗，2020-07-21

医药：生物制品和中成药带量采购拉开序幕，短期或将扰动市场情绪 2020-07-19

投资要点

◆ **新冠疫苗技术指导原则发布，研发上市进度有望加速。**8 月 14 日，CDE 发布《新型冠状病毒预防用疫苗研发技术指导原则（试行）》等 5 个文件，其中临床评价指导原则从临床需求、安全性、有效性、上市评价、境外临床试验数据等各方面给出了新冠疫苗上市的评价标准。对于新冠疫苗在严守安全的前提下，放宽了一些程序限制，有望加快推进新冠疫苗研发上市进度。

◆ **新药审批进展丰富，创新药产业链长期优势显著。**近期，恒瑞注射用卡瑞利珠单抗联合顺铂和吉西他滨一线治疗局部复发或远处转移鼻咽癌的随机、双盲、安慰剂对照、多中心 III 期临床研究结果表明，注射用卡瑞利珠单抗联合顺铂和吉西他滨一线治疗局部复发或远处转移鼻咽癌患者，较顺铂加吉西他滨的标准一线治疗，可显著延长患者的无进展生存期，在鼻咽癌进展上位于国内前列。信达提交 PD-1 联合治疗一线鳞状 NSCLC 的 NDA，成为继淋巴瘤、非鳞 NSCLC 之后第三个申报上市的适应症。复宏汉霖曲妥珠单抗生物类似药获批上市，成为首个国产曲妥珠单抗生物类似药。此外还有正大天晴氟维司群注射液首仿、信立泰帕罗西汀肠溶缓释片首仿、重庆药友索拉非尼等多个重磅品种批准上市。长期看，创新药及其产业链市场空间持续扩展，研发实力强，管线丰富的头部公司优势显著。

◆ **香港疫情持续，乌鲁木齐疫情放缓：**根据卫健委数据，本周全国（内地）确诊新冠患者 159 例，主要系乌鲁木齐本土确诊和上海境外输入患者；其中上海主要境外输入国为阿联酋、新加坡。香港疫情放缓，检测能力提升明显；严格防控下，新疆疫情放缓。全球疫情方面，截止本周末，全球累计确诊人数达到 2156 万例（+9.2%）；本周全球新增确诊达 182 万例，对比上周略有增加。美国、巴西、印度三国疫情仍处于“高峰期”。最近为欧洲假期高峰，英国、法国、意大利等多个欧洲国家确诊增加；日本、菲律宾等地疫情反弹明显。疫苗方面，俄罗斯推出全球第一款新冠疫苗，但该疫苗未进行 III 期临床试验。印度血清研究所与阿斯利康合作生产疫苗，阿根廷、墨西哥将负责生产拉美地区阿斯利康研发疫苗。

◆ **本周医疗服务表现最佳，生物制品最差：**本周生物医药指数下跌 5.44%，跑输沪深 300 指数 5.37pct，涨跌幅所有一级行业中排名第 27 位，2020 年涨跌幅排列在所有行业第 3 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-3.93%、-3.99%、-3.75%、-9.27%、-4.57%、-5.64%、-3.24%。截止 2020 年 8 月 14 日，医药板块 PE 约为 82.02 倍（整体法、TTM），相对 A 股（剔除金融）的估值溢价率为 109%，高于历史中位数数据（2010 年以来溢价率均值为 49.84%，中位数为 51.93%）。医药板块估值处于历史较高分位。个股方面，本周涨跌幅前五名分别为莱茵生物（13.06%）、凯普生物（10.79%）、ST 生物（10.47%）、东北制药（9.32%）、赛隆药业（9.18%），涨跌幅后五名分别为康芝药业（-24.02%）、正川股份

（-20.54%）、英特集团（-20.39%）、博晖创新（-20.39%）、亚宝药业（-19.46%）。

- **投资建议：**近期医药板块出现调整，前期涨幅较大的板块及个股回调明显，预计短期回调压力依旧，但中长期行业高景气逻辑不改。短期建议核心龙头的调整机会。此外八月作为业绩窗口期，短期建议继续关注中报业绩表现突出的子板块及相关公司。中长期继续推荐高景气细分领域，继续看好检测、疫苗、医疗器械设备和高端耗材、原料药制剂一体化、创新药及其产业链等方向。我们建议关注华兰生物、药明康德、康泰生物、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：板块继续调整，建议关注核心龙头的调整机会 4
二、全球加速疫苗研发，俄罗斯注册全球第一款新冠疫苗 4
（一）香港疫情放缓，检测能力提升明显 5
（二）美国、巴西、印度三国疫情仍处于“高峰期” 5
（三）药品、疫苗研发 6
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：香港确诊人数情况 5
图 2：新疆确诊人数情况 5
图 3：全球约有 165 个疫苗研发项目 8
图 4：2020 年初至今医药生物涨跌幅与大盘对比 8
图 5：本周 28 个行业涨跌幅对比 9
图 6：今年以来 28 个行业涨跌幅对比 9
图 7：本周医药生物子行业涨跌幅情况 9
图 8：今年以来医药生物子行业涨跌幅情况 9
图 9：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 6
表 2：本周涨跌幅前十名公司 10

一、本周观点：板块继续调整，建议关注核心龙头的调整机会

新冠疫苗技术指导原则发布，研发上市进度有望加速。8 月 14 日，CDE 发布《新型冠状病毒预防用疫苗研发技术指导原则（试行）》等 5 个文件，其中《新型冠状病毒预防用疫苗临床评价指导原则（试行）》从临床需求、安全性、有效性、上市评价、境外临床试验数据等各方面给出了新冠疫苗上市的评价标准。**（1）临床需求：**要求最好适应全年龄段包括孕妇及哺乳期女性、至少应适应于成人包括老人。**（2）安全性：**主要活性成分安全，生产工艺相关安全性，包括载体/递送系统、佐剂、辅料；不具有 ADE 和 VED 风险。**（3）有效性：**保护效力最少 50%，最好 70%以上，95%置信区间下限不低于 30%，同时评价预防重症、减少患者排毒和病毒传播能力；保护持久性最少 6 个月，最好大于一年以上；免疫程序和接种途径允许临床试验途中变更或上市后优化。**（4）上市评价：**必须经过三期临床证明有足够的有效性和安全性才能获批；III期临床试验期中分析结果显示具有明确可接受的保护效力，可附条件批准上市，同时继续完成临床试验；**（5）境外临床试验数据：**附条件获批疫苗上市后需继续完成三期临床试验；使用境外临床数据附条件获批上市后要求开展必要的境内临床试验。CDE 发布的 5 个指导原则，涉及疫苗研发多种技术路线，在各个环节作出指导；对于新冠疫苗在严守安全的前提下，放宽了一些程序限制，有望加快推进新冠疫苗研发上市进度。

新药审批进展丰富，创新药产业链长期优势显著。近期，恒瑞注射用卡瑞利珠单抗联合顺铂和吉西他滨一线治疗局部复发或远处转移鼻咽癌的随机、双盲、安慰剂对照、多中心 III 期临床研究结果表明，注射用卡瑞利珠单抗联合顺铂和吉西他滨一线治疗局部复发或远处转移鼻咽癌患者，较顺铂加吉西他滨的标准一线治疗，可显著延长患者的无进展生存期，在鼻咽癌进展上位于国内前列。信达提交 PD-1 联合治疗一线鳞状 NSCLC 的 NDA，成为继淋巴瘤、非鳞 NSCLC 之后第三个申报上市的适应症。复宏汉霖曲妥珠单抗生物类似药获批上市，成为首个国产曲妥珠单抗生物类似药。此外还有正大天晴氟维司群注射液首仿、信立泰帕罗西汀肠溶缓释片首仿、重庆药友索拉非尼等多个重磅品种批准上市。长期看，创新药及其产业链市场空间持续扩展，研发实力强，管线丰富的头部公司优势显著。

近期医药板块出现调整，前期涨幅较大的板块及个股回调明显，预计短期回调压力依旧，但中长期行业高景气逻辑不改，短期建议关注核心龙头的调整机会。此外八月作为业绩窗口期，短期建议继续关注中报业绩表现突出的子板块及相关公司。中长期继续推荐高景气细分领域，继续看好检测、疫苗、医疗器械设备和高端耗材、原料药制剂一体化、创新药及其产业链等方向。我们建议关注华兰生物、药明康德、康泰生物、智飞生物、心脉医疗、迈瑞医疗。

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、全球加速疫苗研发，俄罗斯注册全球第一款新冠疫苗

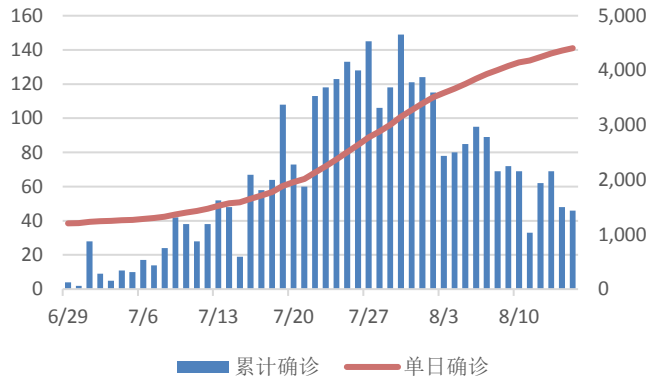
（一）香港疫情放缓，检测能力提升明显

根据卫健委数据，本周全国（内地）确诊新冠患者 159 例，主要系乌鲁木齐本土确诊和上海境外输入患者；其中上海主要境外输入国为阿联酋、新加坡。

香港疫情放缓，检测能力提升明显。截止 8 月 15 日，香港单日确诊 46 例，累计确诊 4406 例（+8%）。香港已连续两周单日新增确控制在两位数内，疫情控制效果较好。在中央派遣诊断小组、专家组、医护人员后，香港诊断和治疗压力明显降低。香港特区政府政务司司长张建宗在 16 日表示，将开展“普及社区检测计划”。内地核酸检测支援队已开展筹备工作，16 个气膜实验室准备就绪。此外，亚博馆一号展馆设立的 500 张床位已于本月 1 日投入使用，用于分级救治轻症患者。港政府还计划在亚博馆变建设临时医院，提供可容纳 800-1000 张病床的负气压病房和相关医疗设备。

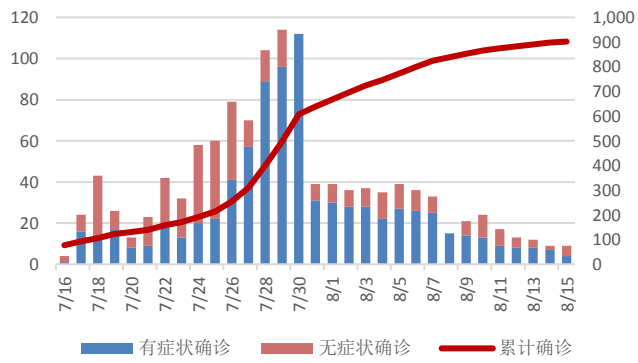
严格防控下，新疆疫情放缓。截至 8 月 15 日，新疆新增新冠肺炎确诊病例 4 例，新增无症状感染者 5 例，均在乌鲁木齐。在大规模核酸检测和严格的社交管控下，新疆疫情控制情况良好，确诊人数明显控制。

图 1：香港确诊人数情况



资料来源：Wind，华金证券研究所

图 2：新疆确诊人数情况



资料来源：Wind，华金证券研究所

（二）美国、巴西、印度三国疫情仍处于“高峰期”

全球疫情方面。截止本周末，全球累计确诊人数达到 2156 万例（+9.2%）；本周全球新增确诊达 182 万例，对比上周略有增加。美国、巴西、印度三国疫情仍处于“高峰期”。最近为欧洲假期高峰，英国、法国、意大利等多个欧洲国家确诊增加；日本、菲律宾等地疫情反弹明显。

分地区来看：

疫苗为目前结束美国疫情“唯一途径”。截止 8 月 15 日，单日确诊达到 5.4 万例，本周新增确诊 38.0 万人，总体来看疫情仍在爆发阶段；累计确诊达到 553 万（+7.4%）。在缺乏有效控制手段的情况下，**美国疫情控制基本靠疫苗。**美国分别和辉瑞、强生、Moderna 签署疫苗优先供应协议，美国新冠疫苗供应较为充足。目前美国正在推进疫苗上市计划，已要求加州等 4 州起草有关疫苗的配送与储存计划。

美国检测能力仍承压。CNBC 与 Dynata 合作进行的一项调查显示，将近 40%的美国人需要等待三天以上才能收到新冠病毒检测的结果。由于等待时间过长，检测的即时性大打折扣，将难以追踪近 3 日内接触的人。15 日，FDA 宣布授予一项新冠诊断测试的紧急使用授权，该诊断测试使用新型唾液样品处理方法，可以在三个小时内得出结果，一次可以测试多达 92 个样品，并且成本低廉。有望推广并改善检测速度。

巴西新冠确诊超 300 万。截止 8 月 15 日，巴西累计确诊人数突破 332 万，达 301 万（+10.1%），单日确诊为 4.2 万人；本周新增 30.5 万例患者，疫情仍在持续爆发。短时间内巴西疫情恐难见拐点，疫苗成为巴西“唯一的希望”。

印度疫情失控，单周确诊全球第一。印度累计确诊 259 万人（+20.3%），单日确诊达到 6.4 万，本周确诊 44 万人，为全球单周确诊最高的国家。印度面临着检测能力、医疗能力严重不足的问题，医疗挤兑可能较大；在经济的压力下，复产复工将疫情带到贫困地区。印度疫情防控难度极大，疫情持续将持续爆发。

非洲已累计确诊超 111 万人（+7.0%），单日确诊 1.1 万，仍在增长期。非洲 54 个国家中确诊病例超万例的国家超过 13 个。其中，南非累计确诊病例超 57 万例，埃及、尼日利亚和加纳累计确诊病例分别超过 9.6 万例、4.8 万例和 4.1 万例。非洲疾病控制与预防中心表示，七个非洲国家将于下周开始进行较大规模新冠抗体检测，用于了解新冠病毒在非洲大陆的确切感染情况。

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	53523	1071	5,529,789	7.4%	172,606	2,900,188	3.1%	52.4%
意大利	629	158	253,438	1.3%	35,392	203,640	14.0%	80.4%
德国	698	0	224,488	3.5%	9,385	202,900	4.2%	90.4%
法国	3310	3	215,521	8.9%	30,409	83,848	14.1%	38.9%
英国	2026	0	319,205	2.5%	46,791	1,483	14.7%	0.5%
西班牙	5479	12	389,893	7.9%	28,617	196,958	7.3%	50.5%
加拿大	183	4	123,788	2.2%	9,071	109,918	7.3%	88.8%
日本	1232	7	55,906	16.0%	1,106	39,604	2.0%	70.8%
伊朗	2245	161	341,070	5.0%	19,492	295,630	5.7%	86.7%
巴西	42312	774	3,317,832	10.1%	107,297	2,404,272	3.2%	72.5%
澳大利亚	292	4	23,035	11.3%	379	13,634	1.6%	59.2%
新西兰	7	0	1,609	2.5%	22	1,531	1.4%	95.2%
泰国、马来西亚、菲律宾	420	6	170,469	22.4%	2,783	84,233	1.6%	49.4%
印度	63986	950	2,589,208	20.3%	50,084	1,860,672	1.9%	71.9%
非洲	11253		1,107,458	7.0%	25,296	823,727	2.3%	74.4%
俄罗斯	5061	15617	917,887	4.0%	15,617	729,414	1.7%	79.5%

资料来源：华金证券研究所整理

（三）药品、疫苗研发

俄罗斯推出全球第一款新冠疫苗，但该疫苗未进行 III 期临床试验。8 月 16 日，研究负责人亚历山大·金茨堡称，由加马列亚流行病学和微生物学国家研究中心进行的新冠疫苗研究将进入第三阶段，预计将在 7 到 10 天之内开始；研究负责人亚历山大·金茨堡称将有上万人参与三期临

床。这款疫苗在 8 月 11 日注册成为全球第一款针对新冠病毒的疫苗，名为“Sputnik V”（卫星-V），其临床试验已于今年 6 月至 7 月成功完成。8 月 15 日，俄罗斯卫生部宣布已开始生产疫苗。俄罗斯卫生部长穆拉什科表示，有望在今年 10 月开展大规模疫苗接种工作。由于该疫苗未进行临床 III 期试验，遭到多方质疑。但是据俄罗斯直接投资基金介绍，目前来自拉丁美洲、中东和亚洲的 20 个国家已经对“卫星-V”新冠疫苗表达了兴趣。

印度血清研究所与阿斯利康合作生产疫苗，阿根廷、墨西哥将负责生产拉美地区阿斯利康研发疫苗。印度 SII 与牛津大学/阿斯利康签署协议，合作生产新冠疫苗。印度血清研究所年产能可达 15 亿只，擅长用低成本大量生产疫苗。目前印度自研疫苗均在临床 I、II 期试验，进度较慢。。8 月 12 日，阿根廷总统表示，英国阿斯利康已和斯利姆基金会签署协议，将由阿根廷和墨西哥两国负责在拉美国家（巴西除外）生产和分销牛津大学和阿斯利康实验室联合研制的新冠疫苗。预计 2021 年上半年有望生产 1.5-2.5 亿支销往拉美相关国家，疫苗单价约为 3-4 美元。

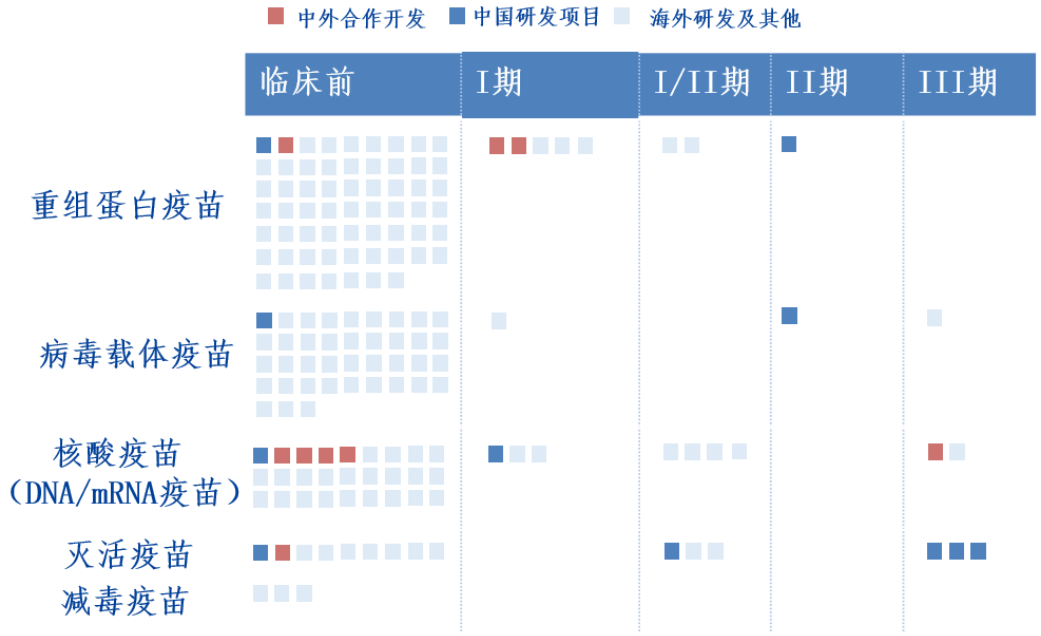
诺瓦瓦克斯将在英国进行 III 期试验。美国诺瓦瓦克斯医药在 14 日表示，将向英国政府提供 6000 万剂候选疫苗 NVX-CoV2373，用于第三阶段临床试验。公司将与英国政府合作进行试验，以评估疫苗在英国人群中的有效性，这项试验将在约 9000 名年龄在 18 至 85 岁的成年人中进行。此前的实验证明接种疫苗后体内产生的抗体水平高于在恢复的患者中发现的抗体水平，并且该疫苗总体表现“耐受性良好”

此外，诺瓦瓦克斯将与生物技术科技公司 Fujifilm Diosynth Biotech 合作，在英国生产其候选疫苗的抗原成分。预计在 Fujifilm Diosynth Biotech 每年生产约 1.8 亿剂疫苗。预计在明年 1 月前向美国提供 1 亿剂疫苗，此前公司获得了 16 亿美元的资金，用于在美国进行疫苗测试和生产。截至目前，诺瓦瓦克斯医药已经获得了 20 亿美元的资助，其中包括来自 CEPI 的 3.84 亿美元。

欧盟加速疫苗采购：欧盟委员会已经与强生(JNJ.US)完成了初步谈判。如果获得批准，强生将向欧盟成员国提供 2 亿剂的卫生事件疫苗，且欧盟有权购买额外 2 亿剂疫苗。欧盟已经拨款 20 亿欧元(23 亿美元)，将从 6 家生产商采购卫生事件疫苗。欧盟已在 7 月底结束了与赛诺菲(SNY.US)和葛兰素史克(GSK.US)的初步谈判。

全球针对新冠病毒展开 165 个疫苗项目。在过去 5 个月，全球围绕新冠疫苗展开的研究有 165 个，而 6 个进入三期临床试验的疫苗中，有 3 个由中国研发。疫苗总体研发成功率较低，在过去 50 年里全球有 44 个新发现的传染病病原体，但仅有 6 个疫苗成功上市，成功率不足 14%。

图 3：全球约有 165 个疫苗研发项目

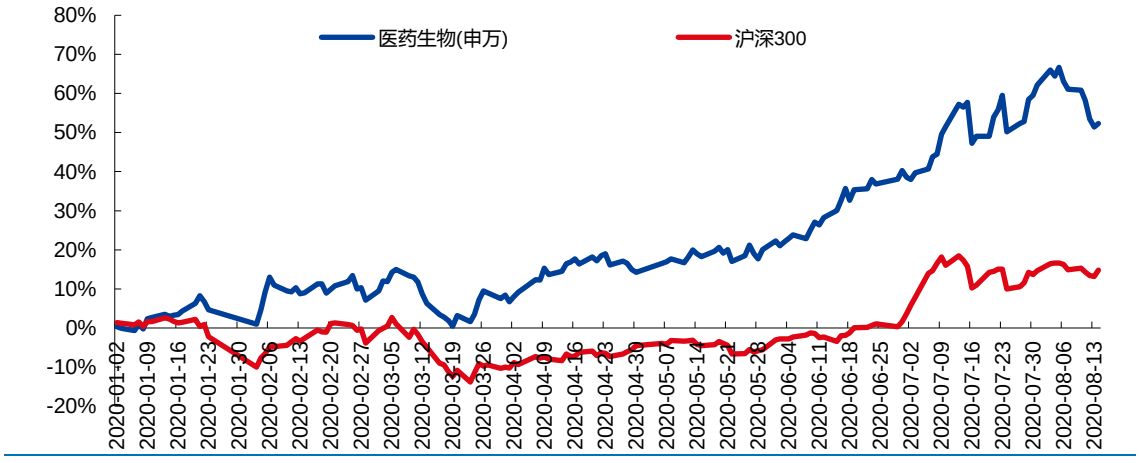


资料来源：华金证券研究所整理

三、市场回顾

本周生物医药指数下跌 5.44%，跑输沪深 300 指数 5.37pct。截至本周，医药指数 2020 年至今表现好于沪深 300 的 14.84%的涨幅，累计涨幅为 52.33%。

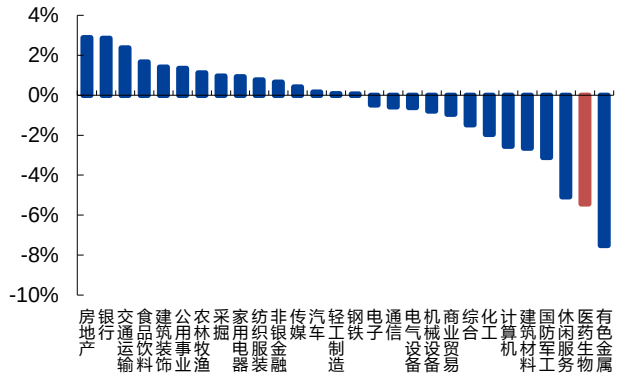
图 4：2020 年初至今医药生物涨跌幅与大盘对比



资料来源：wind，华金证券研究所

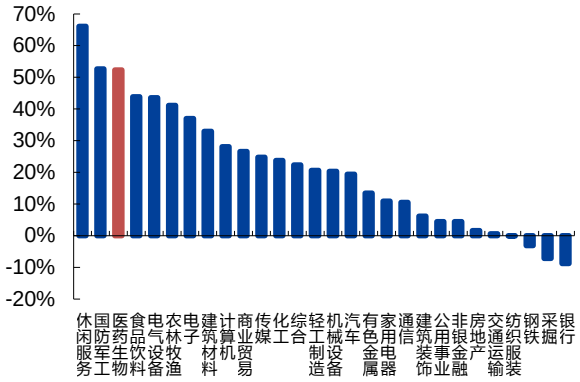
本周医药板块涨跌幅所有一级行业中排名第 27 位，2020 年涨跌幅排列在所有行业第 3 位。

图 5：本周 28 个行业涨跌幅对比



资料来源：wind，华金证券研究所

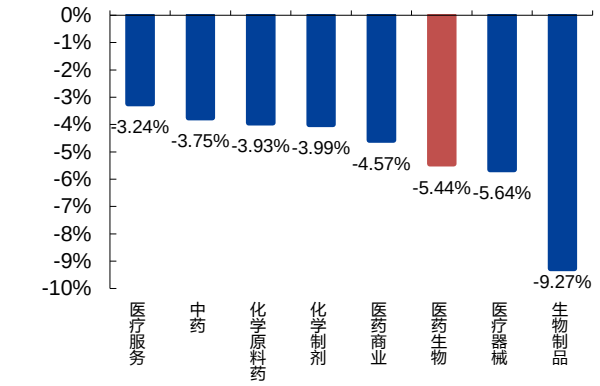
图 6：今年以来 28 个行业涨跌幅对比



资料来源：wind，华金证券研究所

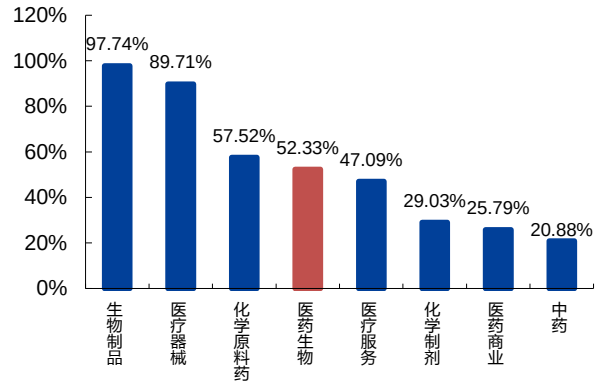
二级子行业中化学原料药、化学制剂、中药、生物制品、医药商业、医疗器械、医疗服务本周涨跌幅分别为-3.93%、-3.99%、-3.75%、-9.27%、-4.57%、-5.64%、-3.24%，医疗服务表现最佳，生物制品最差。

图 7：本周医药生物子行业涨跌幅情况



资料来源：wind，华金证券研究所

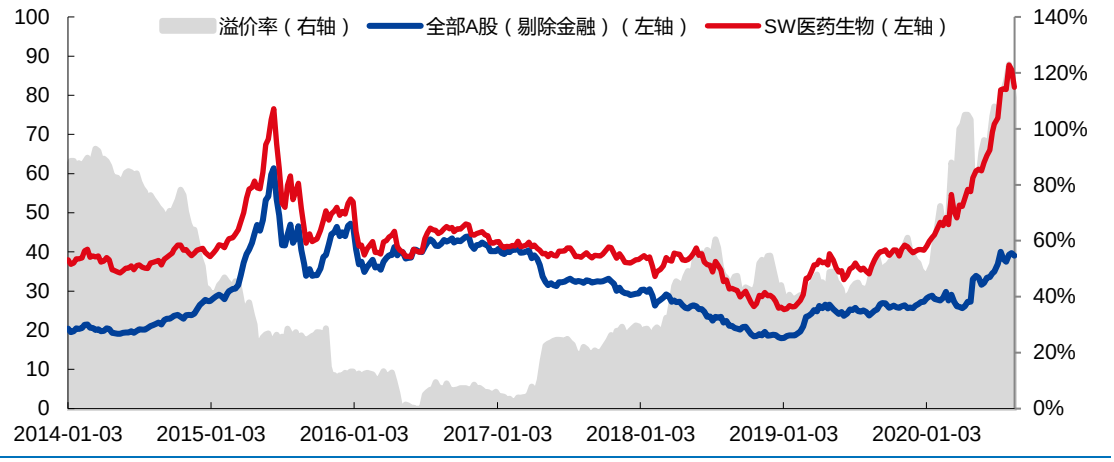
图 8：今年以来医药生物子行业涨跌幅情况



资料来源：wind，华金证券研究所

估值处于历史较高分位，创新和政策免疫板块估值提升明显。截止 2020 年 8 月 14 日，医药板块 PE 约为 82.02 倍（整体法、TTM），相对 A 股（剔除金融）的估值溢价率为 109%，高于历史中位数数据（2010 年以来溢价率均值为 49.84%，中位数为 51.93%）。医药板块估值处于历史较高分位。

图 9：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莱茵生物（13.06%）、凯普生物（10.79%）、ST 生物（10.47%）、东北制药（9.32%）、赛隆药业（9.18%），涨跌幅后五名分别为康芝药业（-24.02%）、正川股份（-20.54%）、英特集团（-20.39%）、博晖创新（-20.39%）、亚宝药业（-19.46%）。

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	002166.SZ	莱茵生物	13.06%	1	300086.SZ	康芝药业	-24.02%
2	300639.SZ	凯普生物	10.79%	2	603976.SH	正川股份	-20.54%
3	000504.SZ	ST 生物	10.47%	3	000411.SZ	英特集团	-20.39%
4	000597.SZ	东北制药	9.32%	4	300318.SZ	博晖创新	-20.39%
5	002898.SZ	赛隆药业	9.18%	5	600351.SH	亚宝药业	-19.46%
6	603168.SH	莎普爱思	8.45%	6	600211.SH	西藏药业	-18.94%
7	600976.SH	健民集团	7.70%	7	300298.SZ	三诺生物	-17.15%
8	600671.SH	*ST 目药	6.01%	8	002287.SZ	奇正藏药	-16.65%
9	002821.SZ	凯莱英	5.02%	9	000908.SZ	景峰医药	-16.53%
10	002524.SZ	光正集团	4.16%	10	600196.SH	复星医药	-16.50%

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

CDE 发布新冠疫苗研发指导原则

8 月 14 日，CDE 发布《新型冠状病毒预防用疫苗研发技术指导原则（试行）》、《新型冠状病毒预防用 mRNA 疫苗药学研究技术指导原则（试行）》、《新型冠状病毒预防用疫苗非临床有效性研究与评价技术要点（试行）》、《新型冠状病毒预防用疫苗临床研究技术指导原则（试行）》、《新型

冠状病毒预防用疫苗临床评价指导原则（试行）》等 5 个文件，以加强对新冠疫苗临床评价的指导,推动新冠疫苗尽快上市。

（二）公司公告

1、贝达药业：公司近日发布盐酸恩沙替尼 eXalt3 研究期中分析结果，在 ALK 阳性非小细胞肺癌患者中，恩沙替尼显著延长无进展生存期，具有良好的安全性，是一线治疗的新选择。基于该 eXalt3 研究结果，公司将积极准备中美一线适应症的上市申报，恩沙替尼将成为公司第一个在全球上市的创新药。

2、华兰生物：公司 2020 年上半年实现营业收入 13.87 亿元，同比减少 1.15%；归母净利润 5.12 亿元，同比增长 0.94%；扣非归母净利润 4.65 亿元，同比增长 0.72%。

3、艾德生物：近日与默克签署合作协议，公司基于 PCR 技术平台自主研发的“肺癌多基因联合检测产品”将用于默克 MET 抑制剂 Tepotinib 在日本的伴随诊断注册。

4、博腾股份：公司 2020 年上半年实现营业收入 9.25 亿元，同比增长 48.16%；归母净利润 1.31 亿元，同比增长 100.49%；扣非归母净利润 1.18 亿元，同比增长 104.87%。

5、复星医药：（1）公司控股子公司上海复宏汉霖生物技术股份有限公司的注射用曲妥珠单抗(即注射用重组抗 HER2 人源化单克隆抗体，商品名称：汉曲优®)用于 HER2 阳性的转移性乳腺癌、HER2 阳性的早期乳腺癌、HER2 阳性的转移性胃腺癌或胃食管交界处腺癌治疗的上市注册申请获国家药品监督管理局批准。(2) 盐酸阿米替林片通过仿制药质量与疗效一致性评价；该药品属于三环类抗抑郁药，主要用于治疗焦虑性或激动性抑郁症。(3) 2020 年 8 月 14 日，公司控股子公司上海复星医疗(集团)有限公司、卓瑞门诊与关联方星双健、复星健控签订《增资协议》，复星医疗与星双健、复星健控拟根据各自所持卓瑞门诊股权比例合计出资人民币 2000 万元对卓瑞门诊进行增资

6、老百姓：非公开发行股票申请获得中国证监会受理。

7、药明康德：公司 2020 年上半年实现营业收入 72.31 亿元，同比增长 22.68%；归母净利润 17.17 亿元，同比增长 62.49%；扣非归母净利润 11.31 亿元，同比增长 13.91%。

8、恒瑞医药：（1）注射用卡瑞利珠单抗联合顺铂和吉西他滨一线治疗局部复发或远处转移鼻咽癌的随机、双盲、安慰剂对照、多中心 III 期临床研究终点的期中分析结果达到方案预设的优效标准，研究结果表明，注射用卡瑞利珠单抗联合顺铂和吉西他滨一线治疗局部复发或远处转移鼻咽癌患者，较顺铂加吉西他滨的标准一线治疗，可显著延长患者的无进展生存期。(2) 子公司瑞石医药近日收到国家药监局核准签发的《药物临床试验批准通知书》， 同意开展 SHR1459 片视神经脊髓炎谱系疾病适应症的早期临床试验。

9、健友股份：公司近日收到厄瓜多尔卫生部核准签发的依诺肝素钠注射液批件。

10、贝达药业：控股子公司 Xcovery Holdings 在世界肺癌大会主席团研讨会上发布了其新一代 ALK 抑制剂盐酸恩沙替尼与同类药物辉瑞 Xalkori 比较的国际多中心 3 期临床研究的期中分析结果。结果显示，接受恩沙替尼治疗的 ALK 阳性非小细胞肺癌患者的中位无进展生存期显著长

于接受克唑替尼治疗的患者，达到主要终点。

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