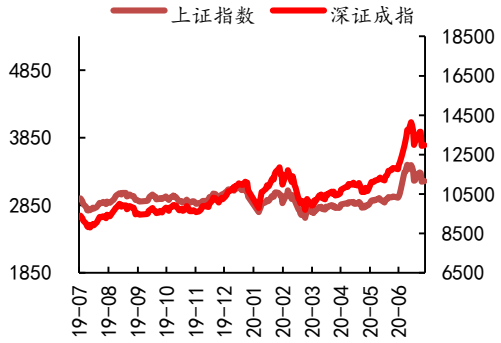
《2019 年度药品审评报告》发布

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	27201.52	1.39
纳斯达克	10998.40	0.52
恒生指数	25102.54	0.62
上证综指	3377.56	0.17
深证成指	13960.93	0.72
沪深 300	4777.11	0.03
金融时报 100	6104.72	1.14
东京日经	22514.85	-0.26

股指相对走势



股指期货	收盘价	涨跌%
IF2007	0.00	0.00
IF2009	4716.00	-0.38
IF2012	4660.80	-0.41
IF2103	4619.00	-0.50
国债期货	**收盘价**	**涨跌%**
TF2009	100.60	-0.25
TF2012	100.11	-0.23
TF2103	99.70	-0.23
T2009	98.99	-0.14
T2012	98.41	-0.18
T2103	98.00	-0.22

银行间市场

宏观研究

7 月土地市场热度稍减 杭北上广依旧“高烧不退”

前 7 月，杭州、北京、上海、广州 4 个城市土地出让金均突破千亿元，成为土地市场强大“热源”，并且近期仍有地王出现，热点城市竞争依旧激烈。

7 月份，土地市场热度略微消退，但这一市场上的“火炉”城市高温不减。

数据显示，虽然土地市场整体的溢价率、楼面价格等依旧出现小幅上涨，但涨幅均有回落。不过，前 7 月依然有杭州、北京、上海、广州等 4 个城市卖地超千亿，成为土地市场强大“热源”，并且近期仍有地王出现，热点城市竞争依旧激烈。

从拿地区域与城市来看，二线城市是房企布局重点，城市群以长三角热度最高。50 家代表房企二线城市拿地面积占比为 52.8%，长三角城市群拿地面积占比为 28.3%。

具体来看，一线城市保持了较快的供地节奏，同时优质土地的大量入市也带动了价格上涨。贝壳研究院数据显示，截至 7 月末，一线城市累计成交规划建筑面积同比上升 59.3%。7 月当月的楼面价也同比上涨 37.2%。同时，7 月溢价率为 14.6%，同比去年增长 9.6 个百分点，环比上月增长 6.4 个百分点。

二三线城市则相对稳定。其中二线城市 7 月累计成交规划建筑面积，同比下滑 9.4%，当月楼面价同比下降 0.7%；三四线城市土地市场的两个数据则分别为下降 0.8%和上涨 5.7%。

从中央近期的表态来看，房地产政策收紧可能性加大，尤其是部分热点城市出现“地王”，可能已经引起了监管部门的重视，政策变动可能会影响下半年的土地市场。

7 月 24 日召开的房地产工作座谈会，不仅重申坚持“房住不炒”，不将房地产作为短期刺激经济的手段，强调坚持“三稳”目标，还特别提出，要抓紧建立住宅用地市场监测指标体系，定期公开各地土地储备和已出让土地建设进展情况，接受社会监督。

未来供应增加或成为趋势，从深圳等地的调整来看，从土地的供应端进行调结构，加大住宅供应。对于土地供应不足的城市，或许未来从供应端的调节会成为重要趋势。。

行业研究

医药研究

《2019 年度药品审评报告》发布

质押式回购	最新价	涨跌
1 日回购	1.67	-0.23
7 日回购	1.80	-0.31
14 日回购	2.00	-0.01
21 日回购	2.02	0.17
Shibor 利率	**最新价**	**涨跌**
SHIBOR 隔夜	1.69	-0.24
SHIBOR1 周	2.06	-0.08
SHIBOR2 周	2.04	-0.01
SHIBOR1 月	2.28	-0.01

央行公开市场操作（亿元）

本周投放	本周回笼	净投放
0	2800	-2800
上周投放	**上周回笼**	**净投放**
2800	1600	1200

数据来源：中邮证券研发部、Wind

CDE：近日，国家药品监督管理局发布《2019 年度药品审评报告》。报告显示，全年有 10 个 1 类新药、58 个进口原研药（含新适应症）、2 个儿童用中药新药获批上市；95 个品种（按活性成分统计）通过口服固体制剂仿制药质量和疗效一致性评价，较 2018 年（57 个品种）增长 66.7%；253 件药品注册申请被纳入优先审评程序，82 个品种通过优先审评程序加速获批上市；境外已上市临床急需新药名单中，有 16 个获批，累计获批数量达 26 个。

2019 年创新药注册申请数量大幅增长，药品研发创新态势明显。报告显示，药审中心 2019 全年受理 1 类创新药注册申请 319 个品种，较 2018 年增长了 20.8%。国内企业自主创新的新药申报数量逐年增加，境外新药在我国同步申报的趋势日益明显。

自药品审评审批制度改革以来，药品注册申请积压已得到解决，2019 年，药审中心的工作重点已从解决药品注册申请积压逐渐过渡为提升药品注册申请的按时限审评审批率，实现中药、化学药、生物制品各类注册申请按时限审评审批率超过 90%。政策鼓励创新，企业创新意识增强，前期布局创新药研究企业已逐步进入收获期。相关个股：恒瑞医药、长春高新、康龙化成、药石科技、泰格医药、丽珠集团、贝达药业、康弘制药等。

电子研究

显示面板价格继续上调

据 WitsView 最新报价，8 月上旬面板价格继续上调，32 寸面板报价 41 美元/片，较 6 月 20 日的报价上涨 24%。过去几年伴随着国内厂商扩产，LCD 行业竞争格局已定，中国大陆面板厂商出货面积的市场份额一直在提升。

韩厂退出产能，使得大陆在 LCD 面板市场已经占据主导地位；近期，又一日本企业三菱机电宣布将退出 LCD 面板市场，全球供给产能进一步向大陆聚集。与日、韩、台地区产线相比，大陆产能集中在高世代线，这使得陆厂有更优异的现金成本，竞争与盈利能力更强，这是导致 LCD 面板行业格局变化的根本原因。持续看好 TCL、京东方面板龙头，将受益份额提升与价格上涨双重利好。

固收研究

- 央行公告，目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，2020 年 8 月 5 日不开展逆回购操作。
- 昨日利率债市场收益率整体上行。具体来看，SKY_3M 上行 4BP 至 2.05%；中债国债收益率曲线 2 年期上行 4BP 至 2.57%；SKY_10Y 上行 2BP 至 2.96%。
- 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 期限稳定在 2.66%，3 年期收益率稳定在 3.56%，5 年期收益率上行 2BP 至 3.86%。中债中短期票据收益率曲线（A）1 年期下行 2BP 至 9.69%。
- 昨日 Shibor 整体下行，隔夜 Shibor 报 1.6900%，下行 23.50 个基点；1 个月 Shibor 报 2.2810%，下行 0.50 个基点。

策略研究

2020 年 8 月 5 日，各大指数开盘涨跌不一，大盘震荡走低，随后探底回升，各指数逐步翻红，午后创业板指冲高回落，大盘窄幅震荡为主，最终三大指数全部收涨，其中上证指数上涨 0.17%，深成指上涨 0.72%，创业板指上涨 0.97%。板块方面，国防军工、农林牧渔、有色金属等行业涨幅靠前，银行、房地产、非银金融等行业下跌。航空发动机、稀土、生物育种等概念火热，GDR、南京市国资、大基建央企等概念回落。全天看来两市个股涨多跌少，赚钱效应较好，盘中热点有所表现，成交量稍有回落。短期来看，各指数高位盘整，昨日大盘缩量窄幅震荡，热点断续表现连续性欠佳，成交额维持在万亿以上，整体量能依然在高位，市场情绪敏感。操作上选择有业绩支撑的龙头个股，分散仓位，在新主线出现前进行多板块防御性配置。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，企业盈利能力恢复尚需时日，操作上仍需谨慎。

昨日要闻

- 7 月财新中国服务业 PMI 为 54.1，较 6 月的逾十年高位下降 4.3 个百分点，连续三个月处于扩张区间。7 月财新中国综合 PMI 下降 1.2 个百分点至 54.5。
- 发改委副主任宁吉喆：下半年将重点推进新型基础设施、新型城镇化、交通水利等重大工程“两新一重”建设，加大公共卫生、应急物资储备、交通能源等领域补短板力度，实施城市更新，加快城镇老旧小区改造，支持民间资本参与。
- 宁吉喆：将加快推动智慧零售、在线教育等新型消费高质量发展，推动汽车和家电消费转型升级，鼓励限购城市适当增加汽车购置限额，放宽新能源汽车限购，对购置新能源汽车等给予适当补贴。
- 最高法公布《加强著作权和与著作权有关的权利保护的意见》征求意见稿提出，有效加强新兴领域的权利保护。适应互联网、人工智能、大数据等高新领域的技术发展，积极回应司法保护新需求，依法妥善审理体育赛事网络直播、网络游戏直播等相关的新类型案件，促进新兴业态规范发展。
- 人社部等三部门要求进一步加强贫困家庭高校毕业生就业帮扶，提出将贫困家庭高校毕业生全面纳入就业帮扶，使建档立卡贫困家庭、零就业家庭毕业生全面就业到位。
- 央行货币政策委员马骏：从经济复苏的速度来看，中国的表现非常出色；目前的货币政策逆周期调节力度已经不小，应该维持目前的力度，没有必要再加码；要储存一些“子弹”。
- 央行 8 月 5 日不开展逆回购操作，当日有 300 亿元逆回购到期，本周以来公开市场已回笼 2100 亿元。
- 商务部：上半年我国服务贸易总额为同比下降 14.7%，旅行服务进出口下降是主要因素，剔除旅行服务，上半年我国服务进出口增长 2.1%。

- 国家卫健委：8 月 4 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 27 例，新增无症状感染者 24 例，尚在医学观察无症状感染者 272 例。
- 工信部：当前我国核酸检测试剂周产量为 1500 万人份，设备周产量为 660 台，能够满足疫情防控需要；截止到 7 月底，全国已经累计进行 1.6 亿人份的核酸检测，日检测能力达到 480 多万份。
- 河南出台 19 条招商引资举措，提出自 2020 年起，连续 3 年力争每年新增 20 个省级经济技术开发区和高新技术产业开发区，争取 3 年内建设 15 个自贸区联动发展区。
- 据经参，从社会监测机构了解到，8 月 7 日国内油价调整窗口将再度开启，当前参考的原油变化率对应幅度不足 50 元/吨调整红线，故本轮调整搁浅概率较大，如果落实这将是年内第四次搁浅。
- 国务院安委办、应急管理部召开会议，要求以港口、码头、物流仓库、化工园区等为重点，立即开展全国危化品储存安全专项检查整治。
- 为加强人工智能领域标准化顶层设计，推动人工智能产业技术研发和标准制定，促进产业健康可持续发展，国家标准委等五部委联合印发《国家新一代人工智能标准体系建设指南》。
- 两部门确定 2020 年风电平价上网项目装机规模 1139.67 万千瓦、光伏发电平价上网项目装机规模 3305.06 万千瓦。初步测算，上述项目将拉动投资总额约 2200 亿元。
- 发改委经贸司启动生猪屠宰加工相关冷链物流设施项目申报，重点支持项目包括但不限于预冷、分割、包装、冷藏、低温配送等设施，不支持单纯屠宰加工设施建设项目。
- 贵州市场监管局公开征集茅台酒市场领域违法违规线索，征集范围包括：在茅台酒市场销售中囤积居奇、哄抬价格、加价销售、转移销售、虚假销售等；制售侵权假冒茅台酒；恶意炒买炒卖茅台酒等。
- 乘联会初步数据：目前预估 7 月乘用车主要厂商零售同比增长 6%，环比下降 6%。
- 市场调研机构 Sensor Tower 数据显示，7 月抖音及海外版 TikTok 全球吸金超过 1.02 亿美元，同比增长 770%，再次蝉联全球移动应用（非游戏）收入榜冠军。

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
海晨股份	300873			3,333.33	1,100.00	9,500.00	2020-08-12	2020-08-12	2020-08-12
天阳科技	300872			5,620.00	1,800.00	16,000.00	2020-08-12	2020-08-12	2020-08-12
蒙泰高新	300876			2,400.00	800.00	6,500.00	2020-08-12	2020-08-12	2020-08-12
长鸿高科	707008			4,600.00	640.00	13,000.00	2020-08-12	2020-08-12	2020-08-12
南大环境	300864			1,200.00	400.00	3,000.00	2020-08-11	2020-08-11	2020-08-11
欧陆通	300870			2,530.00	400.00	7,000.00	2020-08-11	2020-08-11	2020-08-11
回盛生物	300871			2,770.00	900.00	7,500.00	2020-08-11	2020-08-11	2020-08-11
正帆科技	787596			6,423.54	1,900.00	16,000.00	2020-08-10	2020-08-10	2020-08-10
康泰医学	300869			4,100.00	700.00	7,500.00	2020-08-10	2020-08-10	2020-08-10
杰美特	300868			3,200.00	1,100.00	9,000.00	2020-08-10	2020-08-10	2020-08-10
圣元环保	300867			6,800.00	2,000.00	17,000.00	2020-08-10	2020-08-10	2020-08-10
安必平	787393			2,334.00	700.00	6,500.00	2020-08-10	2020-08-10	2020-08-10
安克创新	300866			4,100.00	1,390.00	6,500.00	2020-08-07	2020-08-07	2020-08-07
卡倍亿	300863			1,381.00	300.00	3,500.00	2020-08-07	2020-08-07	2020-08-07
格林达	732931			2,545.39	280.00	10,000.00	2020-08-07	2020-08-07	2020-08-07
芯原股份	787521			4,831.93	1,650.00	8,000.00	2020-08-07	2020-08-07	2020-08-07
大宏立	300865			2,392.00	790.00	6,500.00	2020-08-07	2020-08-07	2020-08-07

华光新材	787379			2,200.00	700.00	6,000.00	2020-08-07	2020-08-07	2020-08-07
众望布艺	707003			2,200.00	160.00	8,000.00	2020-08-06	2020-08-06	2020-08-06
沪光股份	707333	5.30	22.97	4,010.00	1,130.00	12,000.00	2020-08-06	2020-08-06	2020-08-06
捷强装备	300875			1,919.90		19,000.00			2020-08-06
南亚新材	787519			5,860.00	1,800.00	14,500.00	2020-08-06	2020-08-06	2020-08-06
龙腾光电	787055			33,333.34	11,000.00	56,500.00	2020-08-06	2020-08-06	2020-08-06
均瑶健康	707388			7,000.00	450.00	21,000.00	2020-08-06	2020-08-06	2020-08-06
冠盛股份	707088	15.57	22.98	4,000.00	400.00	16,000.00	2020-08-05	2020-08-05	2020-08-05
蓝盾光电	300862	33.95	35.55	3,297.00	1,050.00	9,500.00	2020-08-05	2020-08-05	2020-08-05
博睿数据	787229	65.82	51.73	1,110.00	360.00	3,000.00	2020-08-05	2020-08-05	2020-08-05
复洁环保	787335	46.22	56.67	1,820.00	800.00	5,000.00	2020-08-05	2020-08-05	2020-08-05
美畅股份	300861	43.76	46.09	4,001.00	1,500.00	7,500.00	2020-08-04	2020-08-04	2020-08-04
锋尚文化	300860	138.02	41.20	1,802.00	600.00	5,000.00	2020-08-04	2020-08-04	2020-08-04

近期研报一览

2020-07-02 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。