2020 年 08 月 03 日
行业研究●证券研究报告

医药

行业周报

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

投资要点

◆ **第三批全国集采正式开始，边际影响有限：** 7 月 29 日，上海阳光医药采购网公布了全国药品集中采购正式文件，意味着第三批全国集采正式开始。此次带量采购规则与第二批集采比较接近，在约定采购量方面对于不同的品种做出相应调整，采购周期也针对品种作出特别说明，拟中选企业确定准则，与第二批保持一致。带量采购规则逐步成熟稳定。从企业的角度来看，外企中辉瑞和默沙东有 5 个品种，阿斯利康、诺华 4 个品种，施贵宝 3 个品种。 国内药企中中国生物制药纳入品种 9 个，石药集团 7 个，恒瑞医药 6 个，科伦药业 5 个，上海医药 5 个，瀚森制药 4 个；品种方面采购金额最高的三个品种分别为莫西沙星氯化钠注射剂 17 亿，替格瑞洛口服常释剂型 13 亿，非那雄胺口服常释剂型 12 亿。带量采购逐渐常态化已成定局，药品带量采购的不断提升将使行业集中度不断提升，长期来看仿制药产业链盈利空间大幅下降，凭借仿制药现金流支撑研发投入难度加大，较早转型创新药的企业先发优势更加明显，建议关注恒瑞医药、中国生物制药等企业。

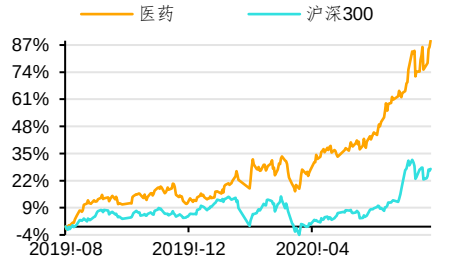
◆ **香港疫情持续，乌鲁木齐疫情放缓：** 根据卫健委数据，本周全国（内地）确诊新冠患者 495 例，主要系乌鲁木齐、大连发现的病例。目前香港的疫情还在发展，已连续多天单日新增确诊超 100 例，已出现社区感染。目前香港核酸检测能力、医疗救治系统、隔离检疫设施已接近满负荷，中央已派遣支援。新疆疫情出现缓解，仍保持严格防控。全球疫情持续蔓延。截止本周末，全球累计确诊人数达到 1791 万例（+11.14%）；本周全球新增确诊达 179 万例，增速略微放缓。美国、巴西疫情仍处于高增长阶段，印度疫情开始失控。药品方面，欧盟委员会与吉利德科学签署一份价值 6300 万欧元的合同，以确保获得该公司的新冠治疗用药瑞德西韦；cPass 中和抗体检测试剂盒可提供抗体检测另一条路径。疫苗方面，美欧紧锣密鼓抢购新冠疫苗。

◆ **本周生物制品表现最佳，化学原料药最差：** 本周生物医药指数上涨 7.96%，跑赢沪深 300 指数 3.76pct，涨跌幅所有一级行业中排名第 3 位，2020 年涨跌幅排列在所有行业第 2 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 2.46%、3.39%、8.47%、16.23%、7.67%、8.29%、4.30%。截止 2020 年 7 月 31 日，医药板块 PE 约为 87.73 倍（整体法、TTM），相对 A 股（剔除金融）的估值溢价率为 123%，高于历史中位数数据（2010 年以来溢价率均值为 49.44%，中位数为 51.87%）。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奇正藏药（61.05%）、英特集团（61.01%）、西藏药业（52.82%）、四环生物（41.06%）、正川股份（38.15%），涨跌幅后五名分别为司太立（-9.00%）、九洲药业（-6.97%）、东阳光（-6.83%）、兴齐眼药（-6.09%）、国发股份（-5.81%）。

投资评级 领先大市-B 维持

首选股票		评级
300463	迈克生物	买入-A
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	9.04	21.68	60.39
绝对收益	15.27	41.68	85.68

分析师 王睿
SAC 执业证书编号：S0910519080003
wangrui@huajinsc.cn
021-20377036

相关报告

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

医药：生物制品和中成药带量采购提上日程，落地仍需较长时间 2020-07-19

医药：医药生物中期业绩预告：总体符合预期，持续关注医疗器械板块 2020-07-19

- **投资建议：**目前全球疫情仍不乐观，预计防控仍将常态化，疫情作为全年投资主线，疫苗、检测等将持续获得市场高关注度。七八月作为业绩窗口期，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，建议关注迈克生物、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：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 4
二、香港疫情持续，乌鲁木齐疫情放缓，印度疫情失控 4

（一）香港疫情持续 4
（二）全球疫情持续蔓延 5
（三）药品、疫苗研发 7
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 11

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 1：2020 年初至今医药生物涨跌幅与大盘对比 8
图 2：本周 28 个行业涨跌幅对比 9
图 3：今年以来 28 个行业涨跌幅对比 9
图 4：本周医药生物子行业涨跌幅情况 9
图 5：今年以来医药生物子行业涨跌幅情况 9
图 6：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：国内外进入临床疫苗情况 7
表 3：本周涨跌幅前十名公司 10

一、本周观点：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

第三批全国集采正式开始。7 月 29 日，上海阳光医药采购网公布了全国药品集中采购正式文件，意味着第三批全国集采正式开始。此次带量采购规则与第二批集采比较接近，在约定采购量方面对于不同的品种做出相应调整，采购周期也针对品种作出特别说明，拟中选企业确定准则，与第二批保持一致。带量采购规则逐步成熟稳定。从企业的角度来看，外企中辉瑞和默沙东有 5 个品种，阿斯利康、诺华 4 个品种，施贵宝 3 个品种。 国内药企中中国生物制药纳入品种 9 个，石药集团 7 个，恒瑞医药 6 个，科伦药业 5 个，上海医药 5 个，瀚森制药 4 个；品种方面采购金额最高的三个品种分别为莫西沙星氯化钠注射剂 17 亿，替格瑞洛口服常释剂型 13 亿，非那雄胺口服常释剂型 12 亿。带量采购逐渐常态化已成定局，药品带量采购的不断提升将使行业集中度不断提升，长期来看仿制药产业链盈利空间大幅下降，凭借仿制药现金流支撑研发投入难度加大，较早转型创新药的企业先发优势更加明显，建议关注恒瑞医药、中国生物制药等企业。

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。

目前全球疫情仍不乐观，预计防控仍将常态化，疫情作为全年投资主线，疫苗、检测等将持续获得市场高关注度。七八月作为业绩窗口期，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、原料药制剂一体化等方向。我们建议关注迈克生物、华兰生物、药明康德、康泰生物、智飞生物、心脉医疗、迈瑞医疗。

二、香港疫情持续，乌鲁木齐疫情放缓，印度疫情失控

（一）香港疫情持续

根据卫健委数据，本周全国（内地）确诊新冠患者 495 例，主要系乌鲁木齐、大连发现的病例。

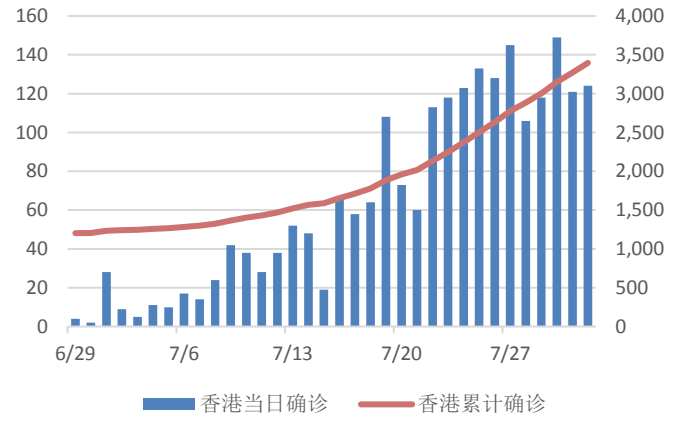
目前香港的疫情还在发展，已出现社区感染。截止 8 月 1 日，香港新增 125 例新冠肺炎确诊病例，其中 124 例为本地感染，累计确诊 3396 例（+29.0%）。香港已连续多天单日新增确诊超 100 例，但并未出现几何级的增长，说明政府干预起到一定作用。目前香港核酸检测能力、医疗救治系统、隔离检疫设施已接近满负荷。

香港医疗、检测资源不足，中央已派遣支援。本次香港疫情老龄病人数量比例较高，导致重症新冠患者较多，给医疗系统带来较大的压力。目前，香港在院住院治疗的新冠患者大约 1200 人，基本达到了医院的床位负荷极限。中央方面已经派遣多只资源队伍、医疗物资赴港支援。由

广东省卫生健康委从省内多家公立医院选派临床检验技术人员已于 8 月 2 日赴港，协助开展实验室工作。还有内地方舱医院支援队、湖北省有实战经验的专家等多方力量将前往，为香港提供技术支持。此外，香港有望开展大规模免费核酸检测，有效帮助防控。

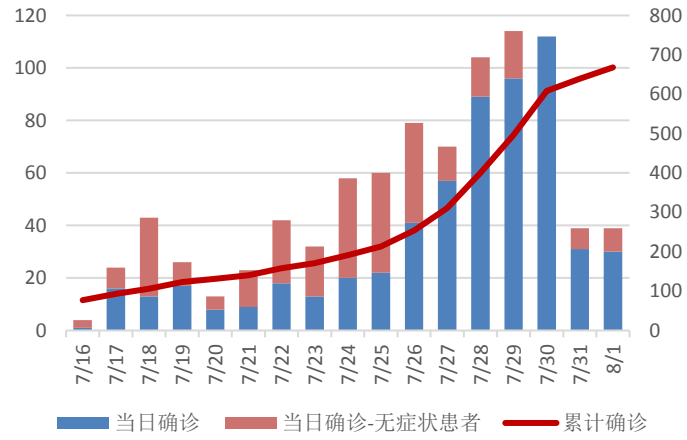
新疆疫情出现缓解，仍保持严格防控。截止 8 月 1 日，新疆地区当日确诊 30 例，累计确诊 668 例（+315.3%），本周确诊 456 例。从 7 月 31 日开始，确诊人数明显下降，但仍将保持较严防控水平，尤其是对乌鲁木齐部分重点地区的隔离。乌鲁木齐市政府已对乌市重点产品、食品、重点区域和污水样品进行了检测，结果均为阴性；初步判断疫情可能是境外输入引起。

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

大连扩大核酸检测范围。截至 8 月 1 日，大连市已累计出动医护人员 24790 人，累计设置采样点 5299 个，累计完成核酸检测 448.8 万份，主城区采样全部完成。此前，乌鲁木齐市已完成对本市 230 万人的采样工作。区域性大规模检测直接利好国产核酸检测试剂盒企业和第三方实验室。建议关注覆盖全国 90%人口地区的三方检测龙头金域医学；核酸检测龙头华大基因、迈克生物、安图生物、凯普生物等。

（二）全球疫情持续蔓延

全球疫情持续蔓延。截止本周末，全球累计确诊人数达到 1791 万例（+11.14%）；本周全球新增确诊达 179 万例，增速略微放缓。美国、巴西疫情仍处于高增长阶段，印度疫情开始失控。

分地区来看：

美国疫情持续。截止 8 月 1 日，单日确诊达到 5.8 万例，本周新增确诊 44.9 万人，疫情未出现缓解情况；累计确诊达到 476 万（+10.4%）。美国 7 月新冠死亡患者 2.7 万人。未实行严格防控隔离是美国疫情失控的重要原因，美国实行隔离政策的地区不足 50%，而此前欧洲超过 95%的地区严格实行隔离政策。目前控制美国疫情最大的希望为新冠疫苗；美国已和辉瑞、BioNTech 达成协议，已 19.2 亿美元的价格优先采购 1 亿只新冠疫苗。但此前大规模调查显示约有 30%以上的人不愿意接种新冠疫苗；新冠疫苗量产后接种情况可能堪忧。

巴西疫情明显反弹。截止 8 月 1 日，巴西累计确诊人数达 271 万（+13.1%），单日确诊为 4.6 万人；本周新增 31.4 万例患者，疫情仍在持续爆发。巴西政府对疫情的轻视为巴西疫情失控的主要原因之一；8 月 1 日巴西总统试图淡化新冠肺炎的风险，甚至表示“我认为这里几乎每个人最终都会感染病毒。你还怕什么呢？面对现实吧”。目前巴西仍没有联邦层面的有效防控措施，未来疫情防控堪忧，如在 9-10 月前未有效控制，疫情可能会长期存在。目前疫苗成为巴西“唯一的希望”；我国科兴中维有望提供 6000 万剂新冠疫苗，阿斯利康有望提供 3000 万剂。

巴西出现未知甲型病毒突变。巴西疫情处于失控状态，巴西病毒学专家发现一由甲型病毒突变的未知病毒；目前巴西境内已经发现了首例感染这一新型变异甲型毒株的民众，暂时还未出现人传人的情况。该专家表示，这种病毒或将成为能够与新冠肺炎相媲美的大流行。

印度放开复工后，疫情失控。印度累计确诊 175 万人（+26.4%），单日确诊连续多日破 5 万，单日确诊超巴西；印度疫情呈现失控的状态。随着放开复工的推进，新冠疫情开始向小城市、农村等医疗条件极差的地区蔓延，疫情防控难度激增。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。加上印度大面积的贫民窟、农村贫困地区，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 94.2 万人（+13.8%），单日确诊近 1.5 万。其中疫情最严重的南非确诊人数突破 50 万；南非确诊病例占非洲国家的一半以上；金融中心豪滕省是南非新冠疫情的“震中”，检测呈阳性的病例占南非累计病例的 1/3 以上。非洲地区总体缺少医疗资源、检测物质，卫生条件、卫生意识也较差，为印度之后全球疫情最大隐患。

日本向辉瑞预定疫苗。日本疫情出现反弹，单日确诊已 4 日破千，截止 8 月 1 日达到 1536 例；部分地区开始采取紧急措施。8 月 1 日，日本和美国辉瑞制药公司基本达成意向，如果辉瑞公司新冠疫苗研制成功，辉瑞将于 2021 年 6 月前向日本提供 6000 万人份疫苗。

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	58125	1134	4,764,305	10.4%	157,898	2,362,820	3.3%	49.6%
意大利	295	5	247,832	0.8%	35,146	200,229	14.2%	80.8%
德国	412	7	211,077	2.3%	9,319	193,600	4.4%	91.7%
法国	0	0	187,919	4.1%	30,268	81,632	16.1%	43.4%
英国	779	74	305,572	1.8%	46,278	1,441	15.1%	0.5%
西班牙	0	0	335,602	5.0%	28,445	196,958	8.5%	58.7%
加拿大	242	6	118,523	2.6%	8,985	103,072	7.6%	87.0%
日本	1536	0	38,638	26.5%	1,026	26,165	2.7%	67.7%
伊朗	2548	216	306,752	6.2%	16,982	265,830	5.5%	86.7%
巴西	46391	1141	2,708,876	13.1%	93,616	1,865,729	3.5%	68.9%
澳大利亚	376	4	17,282	23.9%	201	10,202	1.2%	59.0%
新西兰	2	0	1,562	0.4%	22	1,518	1.4%	97.2%
泰国、马来西亚、菲律宾	420	6	110,529	22.0%	2,222	77,047	2.0%	69.7%
印度	54865	852	1,751,919	26.4%	37,403	1,146,879	2.1%	65.5%
非洲	15339		942,439	13.8%	19,953	601,320	2.1%	63.8%
俄罗斯	5462	14058	845,446	4.8%	14,058	646,527	1.7%	76.5%

资料来源：华金证券研究所整理

（三）药品、疫苗研发

吉利德获欧盟 6300 万欧元合同。美东时间 7 月 28 日，欧盟委员会与吉利德科学签署一份价值 6300 万欧元的合同，以确保获得该公司的新冠治疗用药瑞德西韦。从 8 月初开始，在欧盟委员会的协调和支持下，吉利德科学将向各成员国和英国提供一批瑞德西韦，以满足当前的需求。此外，吉利德方面称，预计 9 月末将有足够的瑞德西韦以满足全球的实时需求。

cPass 中和抗体检测试剂盒可提供抗体检测另一条路径。《Nature》杂志子刊 Nature Biotechnology 发表论文推介了全球第一款可用于快速有效检测新冠病毒中和抗体试剂盒 cPass sVNTKit 的临床数据。cPass 是一种全新的基于蛋白相互作用的生化检测方法（sVNT 法）。cPass 试剂盒能够检测到患者的中和抗体，阳性相关率达 95%-100%，敏感相关率达 99.93%，与传统的活病毒中和试验方法（cVNT 法，必须由专业人员在生物安全防护三级实验室（P3）进行）相比，检测时间从几天缩短到 1 小时，更适合于大规模群体筛查。**新冠疫苗有效性的直接检测标准之一就是中和抗体，**所以新冠抗体大规模接种后是否产生中和抗体的检测至关重要。

目前金斯瑞（01548.HK）已与王林发教授团队达成全球商业化合作，并从 Duke-NUS 获得全球独家性商业授权。金斯瑞正在积极推广跟 cPass sVNT Kit 试剂盒适配的自动化检测设备以进一步提高检测效率。短时间内难铺开。

目前市场上可用的基于不同血清型抗体（IgG、IgM 或 IgA）的血清学测试，检测的是能与病毒蛋白结合的总抗体数量，但无法区分有中和功能的抗体，和能结合但不能中和的抗体。根据美国疾病控制与防御中心的数据显示，测量单一血清型或总结合抗体的血清测试的阳性结果与衡量免疫力的黄金标准 cVNT 或病毒中和实验结果这两者之间并不高度相关。也就是说通过化学发光法检测的血清型抗体不能完全准确的显示是否产生能中和病毒的中和抗体。

美欧紧锣密鼓抢购新冠疫苗。7 月 29 日，赛诺菲和 GSK 曾宣布与英国签订了 6000 万剂疫苗的协议。欧盟委员会 7 月 31 日宣布，以 27 个成员国名义向法国药企赛诺菲集团预订了 3 亿剂新冠疫苗。7 月 31 日美国与法国赛诺菲集团和英国葛兰素史克公司（GSK）签订了协议，美国政府将向两家企业支付多至 21 亿美元采购足够 5000 万人接种的疫苗，还保留另外 5000 万剂疫苗的购买特权。8 月 1 日据彭博社报道，俄罗斯卫生部宣布准备于今年 10 月进行新冠疫苗的大规模接种，前线医护人员和教师群体将成为疫苗的第一批接种者。彭博社引用俄罗斯副总理戈利科娃的说法称，该疫苗预计于 8 月获得"有条件批复"，而临床试验还需要超过 1600 名志愿者来检验疫苗的安全性与效果。若疫苗获批，相关企业或将于 9 月起大规模投产。

国内多款疫苗路径齐头并进，研发速度世界领先。腺病毒载体疫苗、灭活疫苗、重组蛋白亚单位疫苗等技术齐头并进，研发速度世界领先。灭活疫苗和腺病毒载体疫苗技术路线进展最快，武汉所、科兴生物在海外开展临床 III 期；智飞生物的重组蛋白亚单位疫苗已开展 II 期临床；沃森生物与艾博生物合作的 mRNA 疫苗进入 II 期临床，复星医药与 BioNTech 合作的 mRNA 进入临床。疫苗将成为抗击疫情最有效手段之一，建议继续关注新冠疫苗相关公司智飞生物、康泰生物、复星医药、康西诺生物-B 等。

表 2：国内外进入临床疫苗情况

疫苗名称	研究单位	技术路径	临床进度

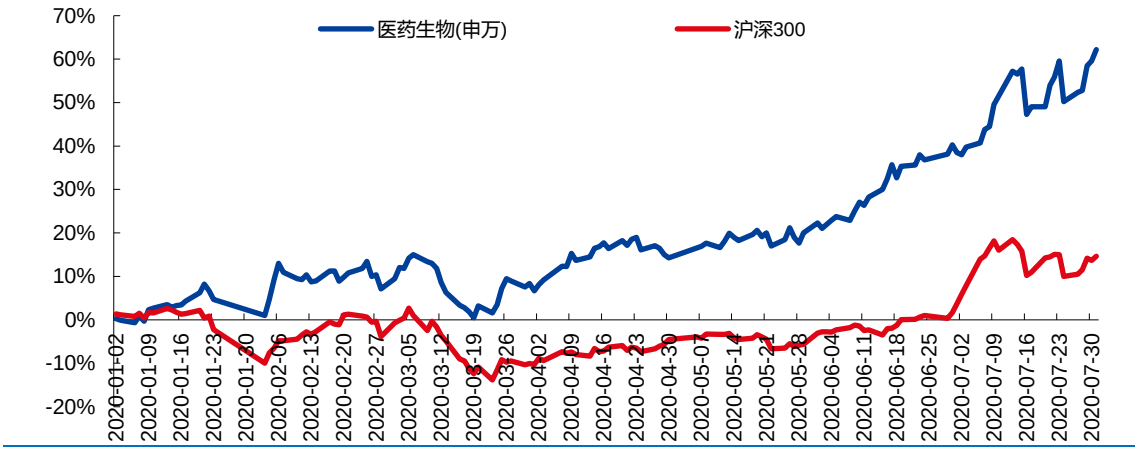
国内	Ad5-nCoV	康希诺&军科院	腺病毒载体	III期
	克尔来福	北京科兴	灭活	III期
	-	武汉所	灭活	III期
	-	北京所	灭活	I/II期
	-	中国医学科学院	灭活	I/II期
	-	军科院&艾博生物&沃森生物	mRNA	II期
	-	智飞龙科马&中科院微生物研究所	重组亚单位	II期
	LV-SMENP-DC	深圳基因免疫研究院	慢病毒载体	I/II期
	病原特异性 aAPC	深圳基因免疫研究院	慢病毒载体	I期
国际	mRNA-1273	Moderna	RNA 疫苗	III期
	ChAdOx1	牛津大学&阿斯利康	腺病毒载体	III 期
	INO-4800	Inovio	DNA 疫苗	I 期
	BNT162	BioNTech&辉瑞	RNA 疫苗	I/II期
	bacTRL-Spike	Symvivo	DNA 疫苗	I 期
	V-SARS	Immuitor LLC	灭活	I 期
	NVX-CoV2373	Novavax	亚单位疫苗	I 期
	SCB-2019	Biopharamaceuticals	亚单位疫苗	I 期

资料来源：华金证券研究所整理

三、市场回顾

本周生物医药指数上涨 7.96%，跑赢沪深 300 指数 3.76pct。截至本周，医药指数 2020 年至今表现好于沪深 300 的 14.61%的涨幅，累计涨幅为 62.19%。

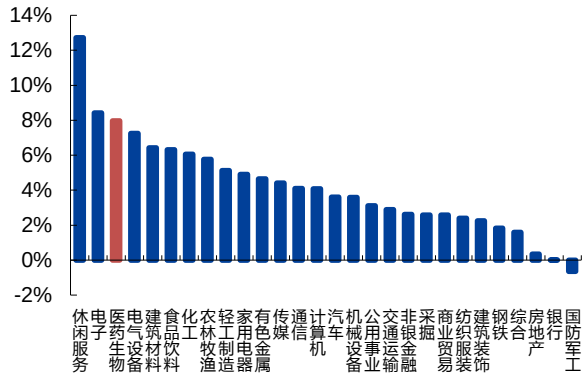
图 3：2020 年初至今医药生物涨跌幅与大盘对比



资料来源：wind，华金证券研究所

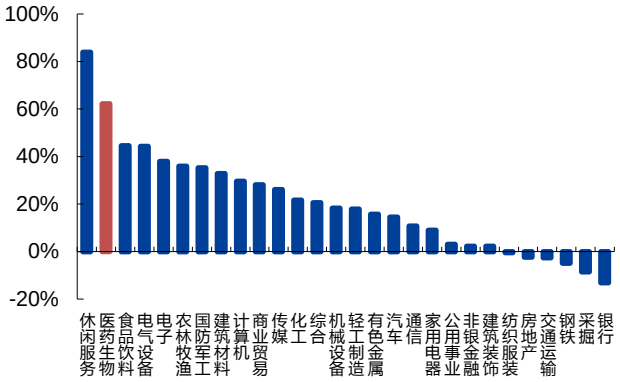
本周医药板块涨跌幅所有一级行业中排名第 3 位，2020 年涨跌幅排列在所有行业第 2 位。

图 4：本周 28 个行业涨跌幅对比



资料来源：wind，华金证券研究所

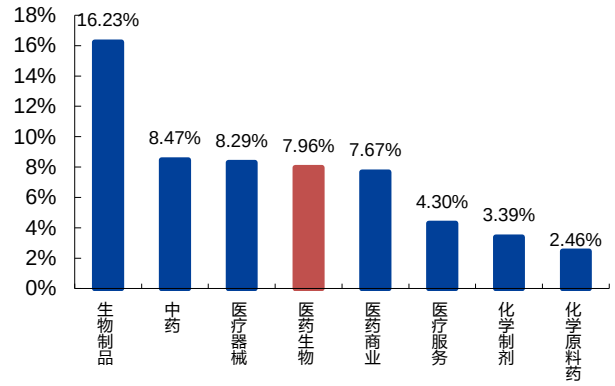
图 5：今年以来 28 个行业涨跌幅对比



资料来源：wind，华金证券研究所

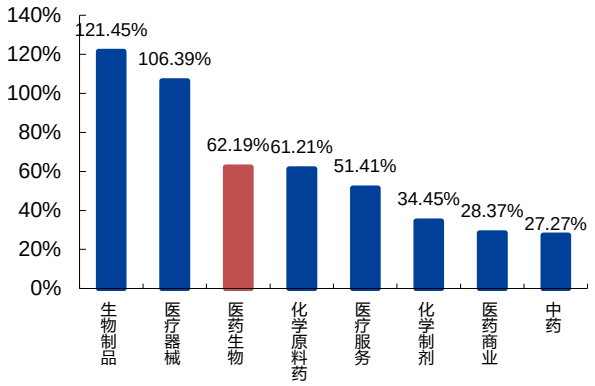
二级子行业中化学原料药、化学制剂、中药、生物制品、医药商业、医疗器械、医疗服务本周涨跌幅分别为 2.46%、3.39%、8.47%、16.23%、7.67%、8.29%、4.30%，生物制品表现最佳，化学原料药最差。

图 6：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

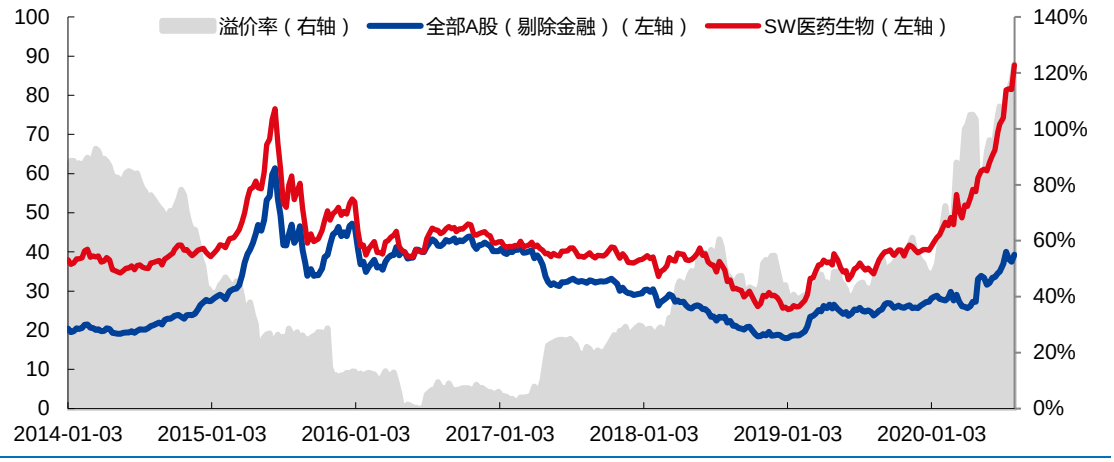
图 7：今年以来医药生物子行业涨跌幅情况



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 7 月 31 日，医药板块 PE 约为 87.73 倍（整体法、TTM），相对 A 股（剔除金融）的估值溢价率为 123%，高于历史中位数数据（2010 年以来溢价率均值为 49.44%，中位数为 51.87%）。医药板块估值处于历史较高分位。

图 8：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奇正藏药（61.05%）、英特集团（61.01%）、西藏药业（52.82%）、四环生物（41.06%）、正川股份（38.15%），涨跌幅后五名分别为司太立（-9.00%）、九洲药业（-6.97%）、东阳光（-6.83%）、兴齐眼药（-6.09%）、国发股份（-5.81%）。

表 3：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	002287.SZ	奇正藏药	61.05%	1	603520.SH	司太立	-9.00%
2	000411.SZ	英特集团	61.01%	2	603456.SH	九洲药业	-6.97%
3	600211.SH	西藏药业	52.82%	3	600673.SH	东阳光	-6.83%
4	000518.SZ	四环生物	41.06%	4	300573.SZ	兴齐眼药	-6.09%
5	603976.SH	正川股份	38.15%	5	600538.SH	国发股份	-5.81%
6	002826.SZ	易明医药	32.06%	6	300759.SZ	康龙化成	-5.47%
7	002030.SZ	达安基因	31.41%	7	603351.SH	威尔药业	-4.05%
8	600196.SH	复星医药	30.23%	8	300233.SZ	金城医药	-3.31%
9	000950.SZ	重药控股	27.93%	9	603222.SH	济民制药	-2.70%
10	300016.SZ	北陆药业	27.01%	10	300326.SZ	凯利泰	-2.69%

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

第三批带量采购正式启动

7 月 29 日，第三批带量采购官宣启动。上海阳光医药采购网官网发布“国家组织药品集中采购和使用联合采购办公室关于发布《全国药品集中采购文件（GY-YD2020-1）》的公告”。同时公布了 56 种采购品种目录，与此前一致。以及各地首年约定采购量和各采购品种首年约定采购量。本次药品集中采购周期自中选结果实际执行日起，以年为单位。

（二）公司公告

1、微芯生物：公告 2020 半年报，上半年实现营收 1.11 亿元，同比增长 35%；归母净利润 2871.17 万元，同比增长 63.97%。

2、华海药业：盐酸哌甲酯片获得美国 FDA 批准。

3、新产业：公司收到广东省药品监督管理局颁发的共 2 项《医疗器械注册证》，产品名称为尿液/脑脊液总蛋白测定试剂盒(苄索氯铵法)；微量白蛋白测定试剂盒(免疫透射比浊法)。

4、药明康德：拟折让 5.2%配售 6820.5 万 H 股，净筹 72.9 亿港元

5、双林生物：收购派斯菲科 100%股权申请获证监会受理

6、健友股份：公告 2020 半年报，上半年实现营收 13.96 亿元，同比增长 18.64%；归母净利润 4.08 亿元，同比增长 41.24%。

7、迈克生物：公告 2020 半年报，上半年实现营收 14.52 亿元，同比下滑 4.27%；归母净利润 3.10 亿元，同比增长 15.16%。

8、沃森生物：公司控股子公司上海泽润生物科技有限公司(“上海泽润”)于近日收到两项由中华人民共和国国家知识产权局颁发的发明专利证书，涉重组人乳头瘤病毒 6 和 11 亚型蛋白毕赤酵母表达；重组人乳头瘤病毒蛋白表达。

9、乐普医疗：人工智能心电图机 OmniECG B120 AI 获Ⅲ类医疗器械注册证

10、恒瑞医药：公告 2020 半年报，上半年实现营收 113.09 亿元，同比增长 12.79%；归母净利润 26.62 亿元，同比增长 10.34%；发布激励计划，拟向 1302 人授予不超过 2573.60 万股限制性股票。

11、凯利泰：公告 2020 半年报，上半年实现营收 4.86 亿元，同比下滑 14.54%；归母净利润 1.19 亿元，同比下滑 22.37%。

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