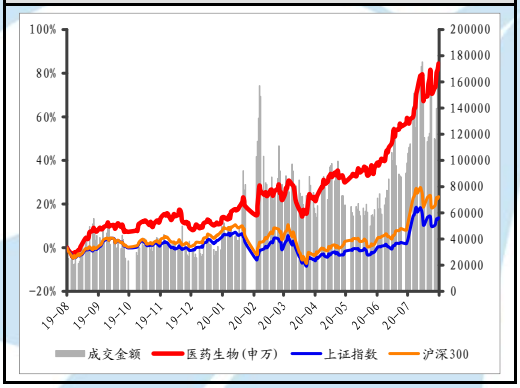
医药生物行业周报：防疫概念热度持续，关注集采动态

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 1 日

行业投资评级	增持
医药生物指数	12964.33
基础数据	
上证综指	3310.01
沪深 300	4695.05
总市值（亿元）	82,648.22
流通 A 股市值(亿元)	58,399.12
PE（TTM）	60.05
PB(LF)	6.28

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（07.27－07.31）上证综指收于 3310.01，上涨 3.54%；沪深 300 指数收于 4695.05，上涨 4.20%；中小板指收于 9087.86，上涨 6.23%；本期申万医药生物行业指数收于 12964.33，上涨 7.96%。本期医药生物板块上涨 8.26%，在申万 28 个一级行业板块中涨跌幅排名居第 3 位。医药生物 7 个二级板块中，中药、生物制品、医药商业和医疗器械跑赢上证综指、沪深 300 和中小板指。

重要资讯

- 7 月 29 日，上海阳光医药采购网发布《全国药品集中采购文件（GY-YD2020-1）》
- 7 月 29 日，国家药监局公布《2019 年年度药品审评报告》
- 7 月 30 日，国家药监局发布《关于进一步加强药品不良反应监测评价体系和能力建设的意见》
- 7 月 30 日，国家卫健委下发《关于进一步加强单病种质量管理与控制工作的通知》

核心观点

- 市场方面，在 A 股大盘整体震荡的走势下，医药生物行业维持强势表现。政策方面，上海阳光医药采购网发布《全国药品集中采购文件（GY-YD2020-1）》，本次 56 个集采药品品种涵盖我国 100 多家药品生产企业，从之前的集采经验来看，市场竞争格局将持续加剧，行业分化现象将逐步凸显。国家卫健委下发《关于进一步加强单病种质量管理与控制工作的通知》，完善医疗质量管理，提出高要求的医疗精细化水平，强化医疗质量。短期来看，随着各公司中报的逐渐披露，业绩驱动市场聚焦生物医药，疫情催化下的疫苗等生物制品板块表现抢眼，在震荡调整后，新冠疫情产业链有望持续成为市场关注焦点。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（2020.07.27-2020.07.31）

1.1 医药行业本周表现居前

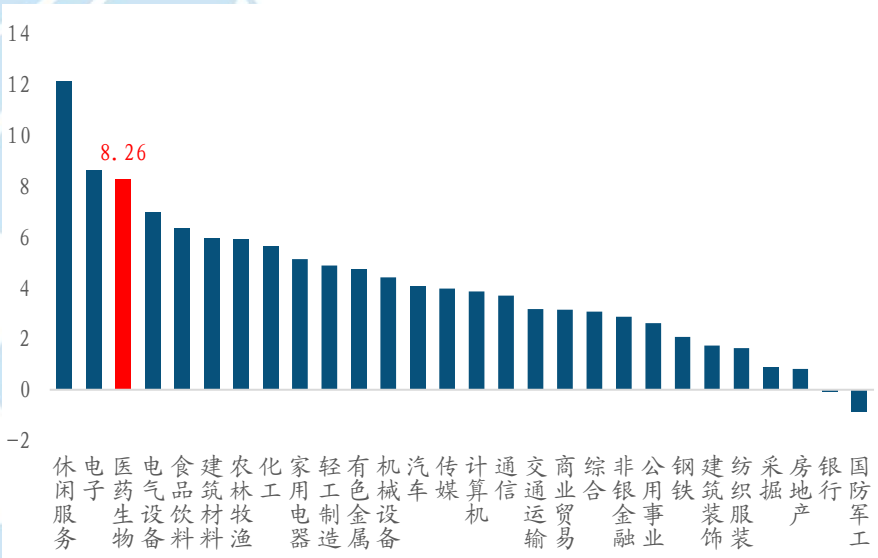
本期(2020.07.25-2020.07.31)上证综指收于3310.01，周涨幅为3.54%，沪深300指数收于4695.05，周涨幅为4.20%；中小板指收于9087.86，周涨幅为6.23%。本期申万医药生物行业指数收于12964.33，周涨幅为7.96%，医药生物板块周涨幅8.26%，在所有28个申万一级子行业中排名第11。其中，SW化学原料药、SW化学制剂、SW中药、SW生物制品、SW医药商业、SW医疗器械、SW医疗服务周涨跌幅分别为2.63%、3.99%、9.17%、15.57%、7.26%、8.54%、3.87%。

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	2.63%	3.99%	9.17%	15.57%	7.26%	8.54%	3.87%	4.20%	6.23%	8.26%	3.54%
月初至今涨跌	6.62%	8.44%	14.96%	38.32%	5.56%	14.03%	9.18%	12.75%	13.38%	15.99%	10.90%
年初至今涨跌	62.38%	34.33%	30.46%	120.39%	30.80%	100.14%	57.46%	14.61%	37.02%	63.01%	8.52%
收盘价	10707.04	10703.92	7218.63	19402.03	8183.38	12057.34	10001.24	4695.05	9087.86	12964.33	3310.01

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：葫芦娃(61.09%)、奇正藏药(61.05%)、英特集团(61.01%)、西藏药业（52.82%）、四环生物（41.06%）。市场跌幅前五的个股分别为：司太立（-9.00%）、九洲药业（-6.97%）、东阳光（-6.83%）、天智航-U（-6.40%）、兴齐眼药（-6.09%）。

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
605199.SH	葫芦娃	31.17	61.09	317.27	103.55	15.36
002287.SZ	奇正藏药	37.38	61.05	74.56	51.70	9.38
000411.SZ	英特集团	22.67	61.01	87.27	36.69	3.67
600211.SH	西藏药业	155.72	52.82	600.70	104.31	16.08
000518.SZ	四环生物	6.39	41.06	76.03	175.75	10.55

数据来源：WIND、中航证券金融研究所　　截至 2020 年 7 月 31 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
603520.SH	司太立	71.98	-9.00	138.04	96.55	17.19
603456.SH	九洲药业	32.96	-6.97	138.13	116.73	9.74
600673.SH	东阳光	7.23	-6.83	-29.39	22.66	3.11
688277.SH	天智航-U	103.99	-6.40	20.92	-1823.93	42.37
300573.SZ	兴齐眼药	192.98	-6.09	163.34	651.52	28.98

数据来源：WIND、中航证券金融研究所　　截至 2020 年 7 月 31 日

1.3 本期科创板个股表现

截至 7 月 31 日，科创板共有医药行业上市公司 34 家，科创板行业内涨跌幅前五的个股分别为：海尔生物（26.24%）、东方生物（23.22%）、伟思医疗（21.31%）、南新制药（21.07%）、特宝生物（17.88%）。市场涨跌幅后五的个股分别为：天智航-U（-6.40%）、三生国健（-5.59%）、佰仁医疗（-1.70%）、昊海生科（-0.47%）、卓越新能（1.48%）。

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
688139.SH	海尔生物	82.95	26.24	188.52	118.13	10.66
688298.SH	东方生物	238.80	23.22	63.88	251.57	34.88
688580.SH	伟思医疗	183.00	21.31	1.10	125.97	9.41
688189.SH	南新制药	57.23	21.07	-12.08	82.36	5.36
688278.SH	特宝生物	66.60	17.88	88.76	314.63	29.90

数据来源：WIND、中航证券金融研究所截至　　2020 年 7 月 31 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	103.99	-6.40	20.92	-1823.93	42.37
688336.SH	三生国健	47.30	-5.59	-12.57	150.12	6.29
688198.SH	佰仁医疗	102.72	-1.70	144.09	167.04	13.05

688366.SH	昊海生科	134.14	0.47	50.00	85.10	4.52
688196.SH	卓越新能	46.50	1.48	16.28	26.52	2.76

数据来源：WIND、中航证券金融研究所　　截至 2020 年 7 月 31 日

二、行业新闻动态

➢ **第三批全国药品集中采购文件发布**

7 月 29 日，上海阳光医药采购网发布《全国药品集中采购文件（GY-YD2020-1）》，文件包含本次集采的 56 个药品品种及采购量。采购周期方面，全国实际中选企业数为 1 家或 2 家的，本轮采购周期原则上为 1 年；全国实际中选企业数为 3 家的，本轮采购周期原则上为 2 年；全国实际中选企业数为 4 家及以上的，本轮采购周期原则上为 3 年。其中阿扎胞苷注射剂、莫西沙星氯化钠注射剂、左乙拉西坦注射用浓溶液本轮采购周期原则上为 1 年。申报时间上，本次申报材料递交时间为 8 月 20 日。

http://www.smpaa.cn/gjsdcg/2020/07/29/9516.shtml

➢ **国家药监局发布 2019 年度药品审评报告**

7 月 29 日，国家药监局公布《2019 年年度药品审评报告》。2019 年，药审中心受理新注册申请 8082 件（含器械组合产品 5 件，以受理号计，下同），其中需技术审评的注册申请 6199 件（含 4907 件需药审中心技术审评和行政审批的注册申请），直接行政审批（无需技术审评，下同）的注册申请 1878 件。2019 年通过一致性评价的品种共计 107 种，2019 年度药审中心审评通过的 1 类创新药共计 12 种，2019 年度药审中心审评通过的进口原研药共计 59 种。

http://www.cde.org.cn/news.do?method=viewInfoCommon&id=68f4ec5a567a9c9a

➢ **国家药监局：加强药品不良反应监测评价体系和能力建设**

7 月 30 日，国家药监局发布《关于进一步加强药品不良反应监测评价体系和能力建设的意见》。意见表示，我国目前药品不良反应检测工作存有短板，将从完善药品不良反应监测评价体系、药品不良反应监测评价制度、加强药品不良反应监测评价人才队伍、升级药品不良反应监测信息系统、创新药品不良反应监测评价方式方法并且持续深化药品不良反应监测评价的国际合作等多个方面进行工作改善。

https://www.nmpa.gov.cn/xxgk/fgwj/gzwj/gzwjyp/20200731134330152.html

➢ **国家卫健委：加强单病种质量管理与控制工作**

7 月 30 日，国家卫健委下发《关于进一步加强单病种质量管理与控制工作的通知》，通知表示单病种质量管理与控制将进行进一步扩大。病种数量扩展至 51 个，覆盖恶性肿瘤、心血管疾病、神经系统疾病、呼吸系统疾病及儿童白血病等常见病、多发病。

通知同时要求各级卫生健康行政部门要进一步提高对单病种质控工作认识，指定专人负责此项工作，将单病种质控作为作为医疗质量管理的重要手段和切入点，在国家单病种质控工作的基础上，进一步扩充单病种质控工作覆盖范围，逐步将严重危害人民群众健康的常见病、多发病和常见手术、技术纳入单病种质控

http://www.nhc.gov.cn/yzygj/s7657/202007/b31755433b8e4a50b23906b9f1a07393.shtml

http://www.nhc.gov.cn/yzygj/s3586/202007/bc884c5de0284ce2b3f19a1d1df9e98a.shtml

三、重要公告

➢ **康辰药业（603590）：2020 年半年度报告**

7 月 28 日，北京康辰药业股份有限公司（以下简称“公司”）发布公告，报告期内公司实现营业收入 34,800.34 万元，同比减少 35.98%；归属于上市公司股东的净利润 10,305.61 万元，同比减少 31.02%。公司二季度实现营业收入 27,707.35 万元，环比增长 290.63%；归属于上市公司股东的净利润 7,082.26 万元，环比增长 119.72%。

➢ **乐普医疗（300003）：独立董事关于分拆所属子公司北京乐普诊断科技股份有限公司至科创板上市发表的独立意见**

7 月 30 日，乐普（北京）医疗器械股份有限公司（以下简称“公司”）发布公告，公司制定的《乐普（北京）医疗器械股份有限公司分拆所属子公司北京乐普诊断科技股份有限公司至科创板上市的预案》符合《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）、《上市公司分拆所属子公司境内上市试点若干规定》（以下简称“《若干规定》”）等法律、法规和规范性文件的规定，具备可行性和可操作性。公司拟分拆所属子公司北京乐普诊断科技股份有限公司（以下简称“乐普诊断”）至上海证券交易所科创板上市（以下简称“本次分拆”）有利于公司更专注于主业发展，增强公司及所属子公司的盈利能力和综合竞争力。

➢ **智飞生物（300122）：关于第二期员工持股计划锁定期届满的提示性公告**

7 月 30 日，重庆智飞生物制品股份有限公司（以下简称“公司”）发布公告，公司第二期员工持股计划分别经 2019 年 6 月 5 日召开的第四届董事会第十次会议及 2019 年 6 月 20 日召开的 2019 年度第二次临时股东大会审议通过，同意公司成立第二期员工持股计划（以下简称“员工持股计划”），并委托云南国际信托有限公司设立的“云南信托智飞生物 2019 第二期员工持股集合资金信托计划”进行管理，通过二级市场购买并持有公司股票。

截至 2019 年 7 月 30 日，公司第二期员工持股计划已通过大宗交易、竞价交易的购买方式累计买入公司股票 16,150,000.00 股，约占公司总股本的 1.01%，成交金额为 666,595,380.00 元，成交均价约为 41.28 元/股，本次持股计划购买的股票将按照规定予以锁定，锁定期为 2019 年 7 月 30 日至 2020 年 7 月 29 日。

➢ **恒瑞医药（600276）：2020 年半年度报告**

8 月 1 日，江苏恒瑞医药股份有限公司（以下简称“公司”）发布公告，公司报告期内实现营业收入 1,130,888.19 万元，较去年同期增长 12.79%；实现归属于上市公司股东的净利润 266,191.72 万元，较去年同期增长 10.34%；基本每股收益 0.50 元/股，较去年同期增长 11.11%。

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	2,722.95	2,864.10	2,581.80	2,100.00	1,900.00
603301.SH	振德医疗	2020-08-18	1,563.93	1,588.89	1,538.97	1,015.11	985.11
688298.SH	东方生物	2020-08-08	1,294.10	1,294.10	1,294.10	463.04	463.04

002030.SZ	达安基因	2020-08-29	1,073.30	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	605.00	620.00	590.00	118.17	113.24
002950.SZ	奥美医疗	2020-08-20	540.00	550.00	530.00	726.79	704.43
300206.SZ	理邦仪器	2020-08-21	472.50	480.00	465.00	479.00	466.61
002932.SZ	明德生物	2020-08-24	409.00	471.00	347.00	230.00	180.00
600267.SH	海正药业	2020-08-18	337.50	385.00	290.00	255.00	205.00
000004.SZ	国农科技	2020-08-31	214.65	235.50	193.81	2.60	1.80
000908.SZ	景峰医药	2020-08-28	170.89	225.06	116.71	204.90	136.60
002382.SZ	蓝帆医疗	2020-08-31	187.71	219.68	155.74	750.00	600.00
002107.SZ	沃华医药	2020-07-16	185.00	210.00	160.00	96.94	81.31
300238.SZ	冠昊生物	2020-07-21	200.00	210.00	190.00	27.00	25.00
300759.SZ	康龙化成	2020-08-27	195.00	210.00	180.00	500.10	451.71
300314.SZ	戴维医疗	2020-08-25	180.00	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	180.00	190.00	170.00	96.03	89.41
300147.SZ	香雪制药	2020-08-28	155.00	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	132.50	139.00	126.00	106.00	100.00
002644.SZ	佛慈制药	2020-08-27	105.00	130.00	80.00	102.38	80.12
300562.SZ	乐心医疗	2020-08-18	115.00	130.00	100.00	27.67	24.06
300453.SZ	三鑫医疗	2020-08-19	112.50	125.00	100.00	38.46	34.19
300482.SZ	万孚生物	2020-08-28	110.00	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	105.00	110.00	100.00	1,120.03	1,066.70
300363.SZ	博腾股份	2020-08-12	100.00	110.00	90.00	137.15	124.09
300497.SZ	富祥药业	2020-08-01	100.00	110.00	90.00	239.81	216.97
002001.SZ	新和成	2020-08-28	95.00	100.00	90.00	2,311.11	2,195.56
000661.SZ	长春高新	2020-08-20	80.00	90.00	70.00	1,380.60	1,235.27
300381.SZ	溢多利	2020-08-26	80.00	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	75.00	85.00	65.00	620.00	552.00
002252.SZ	上海莱士	2020-08-27	74.00	80.00	68.00	745.00	695.00
300558.SZ	贝达药业	2020-08-06	65.00	75.00	55.00	152.84	135.37
002019.SZ	亿帆医药	2020-08-31	55.00	70.00	40.00	825.24	679.61
002551.SZ	尚荣医疗	2020-08-25	60.00	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	55.00	60.00	50.00	727.64	682.16
688488.SH	艾迪药业		56.00	56.00	56.00	25.00	25.00

000739.SZ	普洛药业	2020-08-18	50.27	55.25	45.28	436.00	408.00
000915.SZ	山大华特	2020-08-08	52.50	55.00	50.00	137.67	133.23
300529.SZ	健帆生物	2020-08-26	40.00	50.00	30.00	458.64	397.49
300760.SZ	迈瑞医疗	2020-08-28	43.00	48.00	38.00	3,506.25	3,269.35
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	35.00	40.00	30.00	1,034.53	960.63
300298.SZ	三诺生物	2020-08-07	25.00	35.00	15.00	174.89	148.98
300630.SZ	普利制药	2020-08-27	27.50	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	20.00	30.00	10.00	418.32	353.96
002880.SZ	卫光生物	2020-08-21	15.00	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	13.43	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	10.00	20.00	0.00	176.66	147.21
300463.SZ	迈克生物	2020-07-31	15.00	20.00	10.00	323.32	296.38
002817.SZ	黄山胶囊	2020-08-18	8.00	15.00	1.00	21.16	18.58
603087.SH	甘李药业	2020-08-25	10.00	15.00	5.00	310.00	280.00
002399.SZ	海普瑞	2020-08-29	5.00	10.00	0.00	601.04	546.40
300003.SZ	乐普医疗	2020-08-28	0.00	10.00	-10.00	1,270.91	1,039.84
300026.SZ	红日药业	2020-08-25	0.00	10.00	-10.00	385.31	315.25
300519.SZ	新光药业	2020-08-26	5.00	10.00	0.00	47.52	43.20
300601.SZ	康泰生物	2020-07-21	5.00	10.00	0.00	283.99	258.17
300653.SZ	正海生物	2020-08-05	5.00	10.00	0.00	56.09	50.99
300049.SZ	福瑞股份	2020-08-28	-10.00	0.00	-20.00	16.27	13.02
300149.SZ	量子生物	2020-08-28	-12.50	0.00	-25.00	49.23	36.92
300273.SZ	和佳医疗	2020-08-20	-10.00	0.00	-20.00	53.59	42.88
300396.SZ	迪瑞医疗	2020-07-31	-7.50	0.00	-15.00	125.91	107.02
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	-5.50	-4.00	-7.00	39.00	37.50
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	-20.00	-10.00	-30.00	138.41	107.65
688050.SH	爱博医疗		-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	-20.00	-15.00	-25.00	35.03	30.91
300142.SZ	沃森生物	2020-08-15	-25.00	-22.00	-28.00	66.00	61.00
002793.SZ	罗欣药业	2020-08-28	-32.73	-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	-38.50	-26.00	-51.00	60.00	40.00
000999.SZ	华润三九	2020-08-26	-40.20	-30.33	-50.07	1,200.00	860.00

000950.SZ	重药控股	2020-08-25	-36.33	-33.09	-39.56	310.00	280.00
300039.SZ	上海凯宝	2020-08-26	-47.50	-35.00	-60.00	99.45	61.20
002099.SZ	海翔药业	2020-08-27	-47.50	-45.00	-50.00	272.69	247.90
002422.SZ	科伦药业	2020-08-31	-75.00	-50.00	-100.00	364.13	0.00
600673.SH	东阳光	2020-08-22	-55.00	-50.00	-60.00	304.35	243.35
000597.SZ	东北制药	2020-08-25	-55.87	-50.40	-61.33	59.00	46.00
000710.SZ	贝瑞基因	2020-08-31	-58.00	-52.00	-64.00	120.00	90.00
002550.SZ	千红制药	2020-08-22	-61.50	-57.00	-66.00	75.00	60.00
002411.SZ	延安必康	2020-08-29	-62.88	-57.97	-67.78	150.00	115.00
002294.SZ	信立泰	2020-08-27	-67.50	-65.00	-70.00	221.40	189.77
002728.SZ	特一药业	2020-08-26	-70.00	-65.00	-75.00	31.96	22.83
300406.SZ	九强生物	2020-08-28	-70.00	-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	-71.74	-68.15	-75.32	20.00	15.50
600272.SH	开开实业	2020-08-20	-70.00	-70.00	-70.00		
002900.SZ	哈三联	2020-08-27	-74.36	-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
000919.SZ	金陵药业	2020-08-25	-90.00	-87.00	-93.00	29.53	15.90
688180.SH	君实生物-U	2020-08-29	-113.72	-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	-143.00	-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	-166.76	-154.39	-179.12	-11.00	-16.00
300583.SZ	赛托生物	2020-08-28	-158.33	-155.17	-161.48	-35.00	-39.00
000766.SZ	通化金马	2020-08-20	-167.65	-159.19	-176.10	-70.00	-90.00
600721.SH	ST百花	2020-08-20	-181.36	-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	-221.49	-197.19	-245.78	-1.30	-1.95
300534.SZ	陇神戎发	2020-08-22	-218.40	-206.56	-230.24	-9.00	-11.00
002370.SZ	亚太药业	2020-08-27	-236.68	-224.26	-249.11	-50.00	-60.00
300254.SZ	仟源医药	2020-08-27	-276.83	-270.89	-282.76	-72.00	-77.00
002173.SZ	创新医疗	2020-08-21	-370.07	-325.05	-415.08	-50.00	-70.00
002581.SZ	未名医药	2020-08-27	-424.76	-359.81	-489.71	-66.65	-99.98
002118.SZ	紫鑫药业	2020-08-28	-445.34	-410.80	-479.87	-180.00	-220.00
002872.SZ	ST天圣	2020-08-26	-1,177.36	-1,005.86	-1,348.86	-51.50	-71.00
000150.SZ	宜华健康	2020-08-18	-2,024.65	-1,639.72	-2,409.58	-100.00	-150.00
002044.SZ	美年健康	2020-08-29	-4,554.26	-3,960.36	-5,148.17	-650.00	-850.00
000516.SZ	国际医学	2020-08-28	-6,965.67	-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7月31日

四、 核心观点

医药生物行业指数本周上涨 7.96%，医药生物板块本周上涨 8.26%，在 28 个申万一级子行业中排名第 3。医药生物 7 个二级板块中，中药、生物制品、医药商业和医疗器械跑赢上证综指、沪深 300 和中小板指。

海外疫情延续多点散发态势，单日新增病例数量逼近三十万，持续突破新高，印度单日新增病例不断走高。市场方面，在 A 股大盘整体震荡的走势下，医药生物行业维持强势表现。政策方面，上海阳光医药采购网发布《全国药品集中采购文件（GY-YD2020-1）》，本次 56 个集采药品品种涵盖我国 100 多家药品生产企业，从之前的集采经验来看，市场竞争格局将持续加剧，行业分化现象将逐步凸显。国家药监局发布《2019 年度药品审评报告》，我国药品受理新注册、1 类创新药申请、时限审评率均有所增长，药品审批审评制度改革仍在持续推进。国家卫健委下发《关于进一步加强单病种质量管理与控制工作的通知》，完善医疗质量管理，提出高要求的医疗精细化水平，强化医疗质量。短期来看，随着各公司中报的逐渐披露，业绩驱动市场聚焦生物医药，疫情催化下的疫苗等生物制品板块表现抢眼，在震荡调整后，新冠疫情产业链有望持续成为市场关注焦点。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。