第三批国采政策即将落地

川财证券 CHUANCAI SECURITIES

---医药生物行业日报

❖ 每日点评

2020 年 7 月 28 日，上证综指报收 3,227.96 点，涨 0.71%；深证成指收 13,147.35 点，涨 1.31%；wind 医疗保健指数报收 14,018.53 点，涨 0.45%。其中，医药行业涨幅前三的公司为：北陆药业（300016，+10.04%）、丰原药业（000153，+10.02%）、润都股份（002923，+10.02%）。

今日医药行业表现弱势，政策面上，第三批国采渐行渐近，今日有媒体传出 24 日国家集采会议的要点内容，主要包括 3 大要点：（1）国家，省级，市级全覆盖；（2）覆盖前 80%的药品约 500 个；（3）化药，生物制剂，中成药都要纳入集采。我们认为，在医保控费的背景下，市场对于集采扩面的预期较为充分，政策落地对于行业造成的冲击将有限。行业配置方面，我们继续看好业绩确定性、防疫需求旺盛的医疗器械领域，消费逐渐复苏、估值具有一定安全边际的医疗服务企业，以及受益于海外供给收缩的血制品领域，和行业高景气度持续的医药外包优质企业和特色原料药企业，个股方面，建议关注：美年健康（002044）、健康元（600380）、万孚生物（300482）、基蛋生物（603387）、鱼跃医疗（002223）、大博医疗（002901）、凯利泰（300326）、迈克生物（300463）、凯莱英（002821）、泰格医药（300347）、富祥股份（300497）、普洛药业（000739）等。

❖ 行业要闻

近日，广东省卫健委、广东省中医药管理局联合组织制定了《广东省紧密型县域医疗卫生共同体慢病管理中心运行指南（试行）》等 15 个指南。

7 月 27 日，Moderna 宣布该公司开发的针对新冠病毒的 mRNA 疫苗（mRNA-1273）3 期研究已开始向参与者给药。3 期研究被称为 COVE（Coronavirus Efficacy）研究，与美国国立卫生研究院（NIH）下属的国家过敏和传染病研究所（NIAID），以及生物医学高级研究与开发管理局（BARDA）合作进行。

❖ 公司动态

司太立（603520）： 27 日晚上 19 时 10 分许，公司位于仙居厂区的碘海醇粗品生产车间发生爆炸事故并引发火灾。

万东医疗（600055）：于近期收到江苏省药品监督管理局颁发的超声诊断系统的《医疗器械生产许可证》、《医疗器械注册证》。

❖ 风险提示：

疫情发酵超预期；医药政策推进不及预期。

证券研究报告

所属部门	行业公司部
报告类别	行业日报
川财一级行业	医药行业
川财二级行业	医药生物
报告时间	2020/7/28

分析师

欧阳宇剑
证书编号：S1100517020002
ouyangyujian@cczq.com

联系人

黄心如
证书编号： S1100119110002
huangxinru@cczq.com

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

❖ 最新研究

【川财研究】血制品行业系列报告之批签发跟踪——6 月批签发数据专题（20200717）

【川财研究】医药生物行业周报：生物制品和中成药拟纳入集采（20200718）

【川财研究】疫苗行业系列报告之批签发跟踪——6 月批签发数据专题（20200711）

【川财研究】医药生物行业周报：建议关注中报业绩超预期的医疗器械企业（20200711）

【川财证券】四川上市公司巡礼之医药篇-依托传统优势产业，孵化创新医药升级（20200704）

【川财研究】医药生物行业周报：医药高位震荡，关注中报业绩确定性（20200704）

【川财研究】医药行业 2020 中期策略报告：防疫常态化促医药行业稳守高景气区（20200630）

【川财研究】医药生物行业周报：关注第三轮集采目录扩容（20200628）

【川财研究】医药生物行业周报：局部疫情及疫苗研发推动行业风险偏好上升（20200620）

【川财研究】医药生物行业周报：北京制定核酸检测筛查方案（20200613）

【川财研究】血制品行业系列报告之批签发跟踪——5 月批签发数据专题（20200612）

【川财研究】疫苗行业系列报告之批签发跟踪——5 月批签发数据专题（20200608）

【川财研究】医药生物行业周报：估值维持高位，关注政策的边际变化（20200606）

【川财研究】美年健康（002044）：危中蕴机，精耕管理，非公体检巨头再起航（20200531）

【川财研究】医药生物行业周报：加强公卫建设，关注医用耗材集采（20200530）

【川财研究】医药生物行业月报：或延续高位震荡，关注政策的边际变化（20200530）

【川财研究】他山之石：基立福（Grifols）投资者会议纪要（20200526）

【川财研究】他山之石：杰特贝林（CSL）FY2020H1 业绩说明会纪要（20200525）

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本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，也可能为之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。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。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“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399