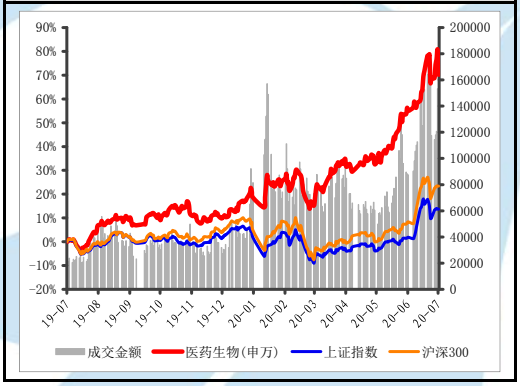
医药生物行业周报：药品集采平稳推进，生物制品持续领涨

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 7 月 24 日

行业投资评级	增持
医药生物指数	12007.92
基础数据	
上证综指	3196.77
沪深 300	4505.59
总市值（亿元）	76,199.86
流通 A 股市值(亿元)	53,441.19
PE（TTM）	55.66
PB(LF)	5.79

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（07.20－07.24）上证综指收于 3196.77，下跌 0.54%；沪深 300 指数收于 4505.59，下跌 0.86%；中小板指收于 8555.14，下跌 2.34%；本期申万医药生物行业指数收于 12007.92，上涨 0.80%。本期医药生物板块上涨 0.32%，在申万 28 个一级行业板块中涨跌幅排名居第 11 位。医药生物 7 个二级板块中，化学原料药、中药、生物制品、医疗服务跑赢上证综指、沪深 300 和中小板指。

重要资讯

- 7 月 21 日，上海阳光医药采购网发布《关于开展部分药品相关基础信息采集工作的通知》
- 7 月 22 日，国家卫健委印发《关于进一步规范医疗机构名称管理工作的通知》
- 7 月 23 日，国务院办公厅下发《深化医药卫生体制改革 2020 年下半年重点工作任务》

核心观点

- 政策层面，上海阳光医药采购网发布《关于开展部分药品相关基础信息采集工作的通知》，随着我国疫情影响逐渐消退，新一轮药品集中采购工作也逐渐成为焦点。国务院下发《关于进一步优化营商环境更好服务市场主体的实施意见》、《深化医药卫生体制改革 2020 年下半年重点工作任务》等通知，互联网就医正式提出纳入医保，助力疫情常态化防控有条不紊逐步推进，保证公共卫生体系建设工作。国家卫健委连续下发《关于推行医疗机构、医师、护士电子证照工作的通知》及《关于进一步规范医疗机构名称管理工作的通知》等文件，建立完善医疗服务体系、加强行业医疗机构、工作人员规范工作的决心显而易见。短期来看，受市场关注聚焦，政策驱动等因素影响，生物制品板块表现持续抢眼。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

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（2020.07.20-2020.07.24）

1.1 医药行业本周表现居中

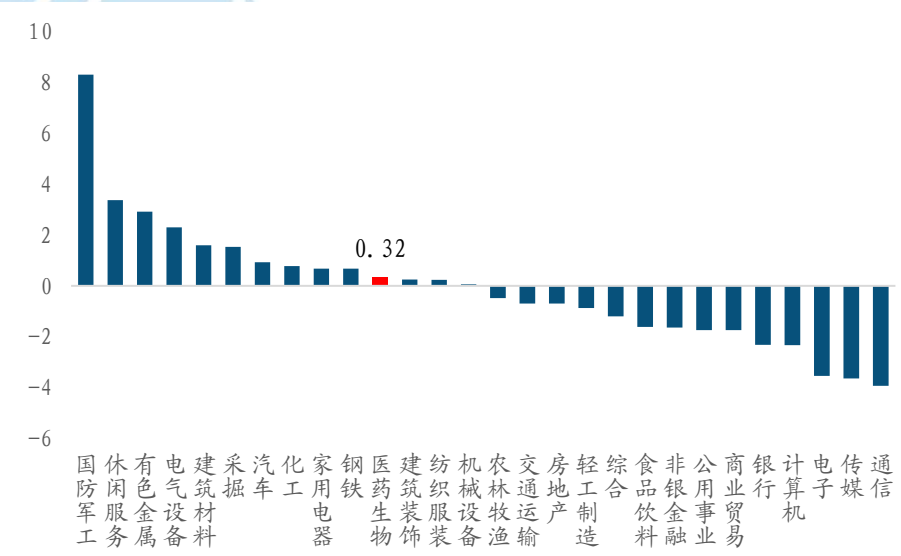
本期(2020.07.20-2020.07.24)上证综指收于3196.77,周跌幅为0.54%,沪深300指数收于4505.59,周跌幅为0.86%；中小板指收于8555.14，周跌幅为2.34%。本期申万医药生物行业指数收于12007.92,周涨幅为0.80%，医药生物板块周涨幅0.32%，在所有28个申万一级子行业中排名第11。其中，SW化学原料药、SW化学制剂、SW中药、SW生物制品、SW医药商业、SW医疗器械、SW医疗服务周涨跌幅分别为0.50%、-1.29%、0.85%、3.18%、-0.61%、-1.04%、0.43%。

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	0.50%	-1.29%	0.85%	3.18%	-0.61%	-1.04%	0.43%	-0.86%	-2.34%	0.32%	-0.54%
月初至今涨跌	3.87%	4.28%	5.64%	19.36%	-1.65%	4.69%	5.13%	8.20%	6.73%	7.14%	7.11%
年初至今涨跌	58.20%	29.35%	19.94%	88.84%	21.87%	86.08%	51.80%	9.98%	28.98%	51.15%	4.81%
收盘价	11208.16	10941.97	6655.52	16693.85	7600.51	11134.17	9589.15	4505.59	8555.14	12007.92	3196.77

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(60.98%)、威尔药业(35.92%)、海辰药业(32.75%)、贝瑞基因（32.16%）、西藏药业（31.62%）。市场跌幅前五的个股分别为：赛诺医疗（-17.45%）、伟思医疗（-16.66%）、通化东宝（-16.29%）、硕世生物（-14.96%）、泽璟制药-U（-13.45%）。

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	19.35	60.98	159.04	64.28	9.54
603351.SH	威尔药业	36.02	35.92	44.80	38.54	3.82
300584.SZ	海辰药业	33.20	32.75	19.12	43.23	6.21
000710.SZ	贝瑞基因	72.29	32.16	97.51	89.84	11.43
600211.SH	西藏药业	101.90	31.62	358.52	68.26	10.52

数据来源：WIND、中航证券金融研究所截至 2020 年 7 月 24 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
688108.SH	赛诺医疗	30.90	-17.45	90.69	169.81	11.89
688580.SH	伟思医疗	150.85	-16.66	-16.66	103.84	7.76
600867.SH	通化东宝	12.90	-16.29	3.35	32.19	5.46
688399.SH	硕世生物	370.36	-14.96	544.13	124.84	20.95
688266.SH	泽璟制药-U	103.00	-13.45	38.09	-69.83	13.30

数据来源：WIND、中航证券金融研究所　　截至 2020 年 7 月 24 日

1.3 本期科创板个股表现

截至 7 月 24 日，科创板共有医药行业上市公司 33 家，科创板行业内涨跌幅前五的个股分别为：天智航-U（17.57%）、海尔生物（16.10%）、艾迪药业（15.72%）、昊海生科（15.53%）、东方生物（0.21%）。市场涨跌幅后五的个股分别为：赛诺医疗（-17.45%）、伟思医疗（-16.66%）、硕世生物（-14.96%）、泽璟制药-U（-13.45%）、洁特生物（-11.74%）。

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
688277.SH	天智航-U	111.10	17.57	29.19	-1948.64	45.27
688139.SH	海尔生物	65.71	16.10	128.56	93.58	8.44
688488.SH	艾迪药业	35.78	15.72	15.72	356.64	11.18
688366.SH	昊海生科	133.51	15.53	49.30	84.70	4.50
688298.SH	东方生物	193.80	0.21	33.00	204.17	28.31

数据来源：WIND、中航证券金融研究所截至 2020 年 7 月 24 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
688108.SH	赛诺医疗	30.90	-17.45	90.69	169.81	11.89
688580.SH	伟思医疗	150.85	-16.66	-16.66	103.84	7.76
688399.SH	硕世生物	370.36	-14.96	544.13	124.84	20.95

688266.SH	泽璟制药-U	103.00	-13.45	38.09	-69.83	13.30
688026.SH	洁特生物	82.05	-11.74	54.62	86.86	11.54

数据来源：WIND、中航证券金融研究所 **截至 2020 年 7 月 24 日**

二、行业新闻动态

➢ **新一轮药品集中采购工作开展**

7 月 21 日，上海阳光医药采购网发布《关于开展部分药品相关基础信息采集工作的通知》，宣告新一批次药品集中采购工作的全面展开。本次集采范围共包括 86 个药品品种，其中各类常释剂型药品占 65 种；本次药品采购需在国内拥有有效注册批件，且满足 1.原研药及国家药品监督管理局发布的仿制药质量和疗效一致性评价参比制剂、2.通过国家药品监督管理局仿制药质量和疗效一致性评价的仿制药品、3.根据《国家食品药品监督管理总局关于发布化学药品注册分类改革工作方案的公告》〔2016 年第 51 号〕，4.按化学药品新注册分类批准的仿制药品或纳入《中国上市药品目录集》的药品，四个要求之一。

http://www.smpaa.cn/gjsdcg/2020/07/21/9508.shtml

➢ **国务院：互联网医疗服务将纳入医保**

7 月 21 日，国务院办公厅下发《关于进一步优化营商环境更好服务市场主体的实施意见》，本次意见共分为六部分二十条。其中，意见中第四部分十二条表示，将对符合条件的互联网医疗服务纳入医保报销范围，制定公布全国统一的互联网医疗审批标准，加快创新型医疗器械审评审批并推进临床应用。

http://www.gov.cn/zhengce/content/2020-07/21/content_5528615.htm

➢ **国家卫健委印发《关于推行医疗机构、医师、护士电子证照工作的通知》**

7 月 22 日，国家卫健委印发《关于推行医疗机构、医师、护士电子证照工作的通知》，落实医疗机构、医师、护士等机构及工作人员的电子证照工作。电子证照是指由计算机等电子设备形成、传输和存储的，包含医疗机构执业登记、医师和护士执业注册等信息的证照数据文件。电子证照与现行证照并行使用，具有同等效力。

电子证照生成工作将于 2020 年 8 月 1 日正式启动。符合生成条件的，于 2020 年 12 月 31 日前制发电子证照。需要补充完善生成信息的，医疗机构、医师、护士可依照权限通过机构端、个人端进行信息维护，符合生成条件后予以制发电子证照。

http://www.nhc.gov.cn/yzygj/s3577/202007/691a01070ff647be8f1d8fc58112ff6a.shtml

http://www.nhc.gov.cn/yzygj/s3578/202007/a296918ab91f47eb9c00896262d1e6b6.shtml

➢ **国家卫健委印发关于进一步规范医疗机构名称管理工作的通知**

7 月 22 日，国家卫健委印发《关于进一步规范医疗机构名称管理工作的通知》，加强行业医疗机构管理工作。

本次《通知》提出了五个方面的具体要求。一是严格履行名称管理职责。卫生健康行政部门（含中医药主管部门，下同）、市场监管部门、民政部门应当严格按照法律法规规定的权限、程序和条件准确核查、登记名称。二是严禁利用名称误导患者。医疗机构名称应当遵守《医疗机构管理条例实施细则》等规定的命名规则，不得使用可能产生歧义或者误导患者的名称，不得利用谐音、形容词等模仿或者暗示其他医疗机构名称。三是严禁使用未经核准的医疗机构名称。四是严格排查清理违规医疗机构名称。各地卫生健康、民政、市场监管部门要按照职责权限，对辖区内所有医疗机构名称进行排查清理。对于违规命名的，依法指导其变更名称。五是依法严厉打击医疗机构利用名称违规执业。

http://www.nhc.gov.cn/yzygj/s3577/202007/7f62f19fe8d3438695f16e89ffa8ced7.shtml

http://www.nhc.gov.cn/yzygj/s3578/202007/7af47c2e73fb4bde83bbb9efc649640b.shtml

➢ **国务院印发深化医药卫生体制改革 2020 年下半年重点工作任务**

7 月 23 日，国务院办公厅下发《深化医药卫生体制改革 2020 年下半年重点工作任务》，整体来看，我国下半年医药卫生体制改革工作重点工作可分为加强公共卫生体系建设、深入实施健康中国行动、深化公立医院综合改革、深化医疗保障制度改革、健全药品供应保障体系和统筹推进相关重点改革六个重要部分。其中，加强公共卫生体系建设作为今年下半年我国医药卫生体制改革的首要任务，将通过改革完善疾病预防控制体系、完善传染病监测预警系统、健全公共卫生应急物资保障体系、做好秋冬季新冠肺炎疫情防控和加强公共卫生队伍建设等五个方向进行展开。

http://www.gov.cn/zhengce/content/2020-07/23/content_5529417.htm

三、重要公告

➢ **恒瑞医药（600276）：关于获得药品补充申请批准、药物临床试验批准通知书的公告**

7 月 21 日，江苏恒瑞医药股份有限公司（以下简称“公司”）发布公告，公司近日收到国家药品监督管理局核准签发的《药品补充申请批准通知书》及《药物临床试验批准通知书》。

获批药品为马来酸吡咯替尼片。经查询，国外已上市用于乳腺癌治疗的同类产品有 Tykerb®（lapatinib）、Nerlynx®（neratinib）和 Tukysa®（tucatinib）。Tykerb®由 GlaxoSmithKline 公司开发，最早于 2007 年 3 月获美国食品药品监督管理局批准，规格为 250mg/片，国内已进口上市。Nerlynx®由 Puma Biotechnology, Inc.公司开发，2017 年 7 月获美国食品药品监督管理局批准，2020 年 5 月获得中国国家药品监督管理局批准上市。Tukysa®由 Seattle Genetics 公司开发，2020 年 4 月获美国食品药品监督管理局批准，规格为 150mg/片。经查询，2019 年 Tukysa®和 Nerlynx®的全球销售额约为 4.03 亿美元。

获批临床试验药物为注射用卡瑞利珠单抗。注射用卡瑞利珠单抗是人源化抗 PD-1 单克隆抗体，可与人 PD-1 受体结合并阻断 PD-1/PD-L1 通路，恢复机体的抗肿瘤免疫力，从而形成癌症免疫治疗基础。经查询，目前国外有 3 款 PD-1 单克隆抗体获批上市，分别为帕博利珠单抗（默沙东，商品名可瑞达），纳武利尤单抗（百时美施贵宝，商品名欧狄沃）和 cemiplimab（再生元制药，商品名 Libtayo）。帕博利珠单抗和纳武利尤单抗均已在国内获批上市。除恒瑞医药外，国内另有 3 款 PD-1 单克隆抗体获批上市，分别为特瑞普利单抗（上海君实，商品名拓益，2018 年获批），信迪利单抗（信达生物，商品名达伯舒，2018 年获批）和替雷利珠单抗（百济神州，商品名百泽安，2019 年获批）。经查询 IQVIA 数据库，2019 年抗 PD-1 抗体全球销售额约为 188.09 亿美元。

➢ **华大基因（300676）：关于子公司被美国商务部列入实体清单的说明公告**

7 月 22 日，深圳华大基因股份有限公司（以下简称“公司”）发布公告，近日关注到，美国商务部于 2020 年 7 月 20 日（美国东部时间）发布了最新的“实体清单”，其中包括华大基因下属子公司北京六合华大基因科技有限公司（以下简称“北京六合”）。

北京六合的主营业务为面向科研的一代测序服务，此次被列入实体清单的具体原因，有待进一步沟通核实。根据美国《出口管理条例》（Export Administration Regulations，英文简称“EAR”）的规定，被列入“实体清单”的企业，采购受 EAR 管制的物项，需要出售方事先向美国商务部申请出口许可证。北京六合 2019 年度实现的净利润不超过上市公司同期净利润的 1%。后续公司将进一步分析和评估该事项对

公司的影响，并将积极与美国商务部及相关部门沟通，做好各项应对工作，尽最大努力消除不利影响。

➢ **长春高新（000661）：关于创新药生产基地建设项目的投资公告**

7 月 23 日，长春高新技术产业（集团）股份有限公司（以下简称“公司”）发布公告，为完善长春高新技术产业（集团）股份有限公司（以下简称“公司”）的化学药品产品线，进一步提升综合竞争力，结合公司的经营现状和产品布局，公司决定在吉林省长春市投资建设创新药生产基地。项目名称为创新药生产基地建设项目，项目选址为吉林省长春市，项目总投资预计 8.3 亿元人民币，包含土地费用，工程费用、设备费等，预计项目建设周期为 3 年。

➢ **信立泰（002294）：第一期员工持股计划出售完毕暨终止的公告**

7 月 24 日，深圳信立泰药业股份有限公司（以下简称“公司”）发布公告，截至 2020 年 4 月 20 日，本期员工持股计划存续期已满 36 个月，公司第一期员工持股计划已于 2020 年 7 月 23 日全部出售完毕。公司第一期员工持股计划所持有的公司股份 20,920,300 股已于 2020 年 7 月 20 日至 2020 年 7 月 23 日通过大宗交易方式出售完毕，占公司总股本的 2.00%。大宗交易的受让方与公司 5%以上股东、实际控制人不存在关联关系或一致行动关系。

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	2020/8/28	2722.95	2,864.10	2,581.80	2,100.00	1,900.00
603301.SH	振德医疗	2020/8/18	1563.93	1,588.89	1,538.97	1,015.11	985.11
688298.SH	东方生物	2020/8/8	1294.1	1,294.10	1,294.10	463.04	463.04
002030.SZ	达安基因	2020/8/29	1073.3	1,222.03	924.57	800.00	620.00
300676.SZ	华大基因	2020/8/27	698.09	723.35	672.83	1,630.00	1,530.00
002432.SZ	九安医疗	2020/8/28	612.84	663.12	562.56	280.00	230.00
300030.SZ	阳普医疗	2020/8/15	605	620.00	590.00	118.17	113.24
002950.SZ	奥美医疗	2020/8/20	540	550.00	530.00	726.79	704.43
300206.SZ	理邦仪器	2020/8/21	472.5	480.00	465.00	479.00	466.61
002932.SZ	明德生物	2020/8/24	409	471.00	347.00	230.00	180.00
600267.SH	海正药业	2020/8/18	337.5	385.00	290.00	255.00	205.00
000004.SZ	国农科技	2020/8/31	214.655	235.50	193.81	2.60	1.80
000908.SZ	景峰医药	2020/8/28	170.885	225.06	116.71	204.90	136.60
002382.SZ	蓝帆医疗	2020/8/31	187.71	219.68	155.74	750.00	600.00
002107.SZ	沃华医药	2020/7/16	185	210.00	160.00	96.94	81.31
300238.SZ	冠昊生物	2020/7/21	200	210.00	190.00	27.00	25.00
300759.SZ	康龙化成	2020/8/27	195	210.00	180.00	500.10	451.71
300314.SZ	戴维医疗	2020/8/25	180	195.00	165.00	58.54	52.59
300110.SZ	华仁药业	2020/8/14	169.95	193.09	146.81	38.00	32.00
002437.SZ	誉衡药业	2020/8/28	186.29	192.75	179.83	680.00	650.00
002365.SZ	永安药业	2020/8/27	180	190.00	170.00	96.03	89.41

300147.SZ	香雪制药	2020/8/28	155	170.00	140.00	150.94	134.17
000518.SZ	四环生物	2020/8/29	166.14	166.14	166.14	6.20	6.20
600055.SH	万东医疗	2020/8/22	132.5	139.00	126.00	106.00	100.00
300562.SZ	乐心医疗	2020/8/18	115	130.00	100.00	27.67	24.06
002644.SZ	佛慈制药	2020/8/27	105	130.00	80.00	102.38	80.12
300453.SZ	三鑫医疗	2020/8/19	112.5	125.00	100.00	38.46	34.19
300482.SZ	万孚生物	2020/8/28	110	120.00	100.00	454.32	413.02
300841.SZ	康华生物	2020/8/25	115.28	118.23	112.33	185.00	180.00
300497.SZ	富祥药业	2020/8/5	100	110.00	90.00	239.81	216.97
300363.SZ	博腾股份	2020/8/12	100	110.00	90.00	137.15	124.09
002223.SZ	鱼跃医疗	2020/8/15	105	110.00	100.00	1,120.03	1,066.70
002001.SZ	新和成	2020/8/28	95	100.00	90.00	2,311.11	2,195.56
000661.SZ	长春高新	2020/8/20	80	90.00	70.00	1,380.60	1,235.27
300381.SZ	溢多利	2020/8/26	80	90.00	70.00	74.37	66.54
000504.SZ	ST 生物	2020/8/28	84.12	86.04	82.20	-2.00	-2.55
600521.SH	华海药业	2020/8/10	75	85.00	65.00	620.00	552.00
002252.SZ	上海莱士	2020/8/27	74	80.00	68.00	745.00	695.00
300558.SZ	贝达药业	2020/8/6	65	75.00	55.00	152.84	135.37
002551.SZ	尚荣医疗	2020/8/25	60	70.00	50.00	92.18	81.34
002019.SZ	亿帆医药	2020/8/31	55	70.00	40.00	825.24	679.61
300702.SZ	天宇股份	2020/8/25	54.49	69.25	39.73	430.00	355.00
688277.SH	天智航-U	2020/8/25	61.65	66.93	56.37	-19.73	-26.03
600998.SH	九州通	2020/8/25	62.81	65.09	60.53	1,226.90	1,193.00
002603.SZ	以岭药业	2020/8/28	55	60.00	50.00	727.64	682.16
688488.SH	艾迪药业		56	56.00	56.00	25.00	25.00
000739.SZ	普洛药业	2020/8/18	50.265	55.25	45.28	436.00	408.00
000915.SZ	山大华特	2020/8/8	52.5	55.00	50.00	137.67	133.23
300529.SZ	健帆生物	2020/8/26	40	50.00	30.00	458.64	397.49
300760.SZ	迈瑞医疗	2020/8/28	43	48.00	38.00	3,506.25	3,269.34
688016.SH	心脉医疗	2020/8/27	41.74	44.68	38.80	123.00	118.00
000513.SZ	丽珠集团	2020/8/26	35	40.00	30.00	1,034.53	960.63
300298.SZ	三诺生物	2020/8/7	25	35.00	15.00	174.89	148.98
300630.SZ	普利制药	2020/8/27	27.5	35.00	20.00	162.11	144.10
002219.SZ	*ST 恒康	2020/8/28	22.55	34.78	10.32	-40.00	-55.00
002262.SZ	恩华药业	2020/7/31	20	30.00	10.00	418.32	353.96
002880.SZ	卫光生物	2020/8/21	15	30.00	0.00	91.69	70.53
688520.SH	神州细胞-U	2020/8/28	26.25	28.18	24.32	-307.61	-324.17
300832.SZ	新产业	2020/8/22	22.01	27.35	16.67	431.00	395.00
000509.SZ	*ST 华塑	2020/8/22	13.425	22.38	4.47	-6.50	-8.00
688580.SH	伟思医疗		16.72	21.39	12.05	52.00	48.00
300463.SZ	迈克生物	2020/7/31	15	20.00	10.00	323.32	296.38
300009.SZ	安科生物	2020/8/26	10	20.00	0.00	176.66	147.21
002817.SZ	黄山胶囊	2020/8/18	8	15.00	1.00	21.16	18.58

603087.SH	甘李药业	2020/8/25	10	15.00	5.00	310.00	280.00
300601.SZ	康泰生物	2020/7/21	5	10.00	0.00	283.99	258.17
300653.SZ	正海生物	2020/8/5	5	10.00	0.00	56.09	50.99
300026.SZ	红日药业	2020/8/25	0	10.00	-10.00	385.31	315.25
300519.SZ	新光药业	2020/8/26	5	10.00	0.00	47.52	43.20
300003.SZ	乐普医疗	2020/8/28	0	10.00	-10.00	1,270.91	1,039.84
002399.SZ	海普瑞	2020/8/29	5	10.00	0.00	601.04	546.40
300396.SZ	迪瑞医疗	2020/7/31	-7.5	0.00	-15.00	125.91	107.02
300273.SZ	和佳医疗	2020/8/20	-10	0.00	-20.00	53.59	42.88
300049.SZ	福瑞股份	2020/8/28	-10	0.00	-20.00	16.27	13.02
300149.SZ	量子生物	2020/8/28	-12.5	0.00	-25.00	49.23	36.92
002693.SZ	双成药业	2020/8/21	-13.32	-3.02	-23.62	-15.00	-18.00
605199.SH	葫芦娃	2020/8/28	-5.5	-4.00	-7.00	39.00	37.50
000503.SZ	国新健康	2020/8/28	-7.44	-7.44	-7.44	-120.00	-120.00
300326.SZ	凯利泰	2020/8/27	-20	-10.00	-30.00	138.41	107.65
603439.SH	贵州三力	2020/8/28	-19.21	-14.67	-23.75	47.00	42.00
300753.SZ	爱朋医疗	2020/8/22	-20	-15.00	-25.00	35.03	30.91
300142.SZ	沃森生物	2020/8/15	-25	-22.00	-28.00	66.00	61.00
002793.SZ	罗欣药业	2020/8/28	-32.725	-25.06	-40.39	220.00	175.00
688029.SH	南微医学	2020/8/18	-25.94	-25.94	-25.94	111.22	111.22
000566.SZ	海南海药	2020/8/27	-38.5	-26.00	-51.00	60.00	40.00
000999.SZ	华润三九	2020/8/26	-40.2	-30.33	-50.07	1,200.00	860.00
000950.SZ	重药控股	2020/8/25	-36.325	-33.09	-39.56	310.00	280.00
300039.SZ	上海凯宝	2020/8/26	-47.5	-35.00	-60.00	99.45	61.20
002099.SZ	海翔药业	2020/8/27	-47.5	-45.00	-50.00	272.69	247.90
002422.SZ	科伦药业	2020/8/31	-75	-50.00	-100.00	364.13	0.00
000597.SZ	东北制药	2020/8/25	-55.865	-50.40	-61.33	59.00	46.00
000710.SZ	贝瑞基因	2020/8/31	-58	-52.00	-64.00	120.00	90.00
002550.SZ	千红制药	2020/8/22	-61.5	-57.00	-66.00	75.00	60.00
002411.SZ	延安必康	2020/8/29	-62.875	-57.97	-67.78	150.00	115.00
002728.SZ	特一药业	2020/8/26	-70	-65.00	-75.00	31.96	22.83
002294.SZ	信立泰	2020/8/27	-67.5	-65.00	-70.00	221.40	189.77
300406.SZ	九强生物	2020/8/28	-70	-65.00	-75.00	46.12	32.94
002390.SZ	信邦制药	2020/8/27	-71.15	-67.03	-75.27	40.00	30.00
000952.SZ	广济药业	2020/8/21	-71.735	-68.15	-75.32	20.00	15.50
600272.SH	开开实业	2020/8/20	-70	-70.00	-70.00		
002900.SZ	哈三联	2020/8/27	-74.355	-70.08	-78.63	35.00	25.00
000931.SZ	中关村	2020/8/18	-80.35	-76.42	-84.28	15.00	10.00
300434.SZ	金石亚药	2020/8/26	-88.48	-79.48	-97.48	10.49	1.29
688505.SH	复旦张江	2020/8/26	-103.35	-79.48	-127.22	18.82	-24.97
000919.SZ	金陵药业	2020/8/25	-90	-87.00	-93.00	29.53	15.90
688180.SH	君实生物-U	2020/8/29	-113.715	-93.46	-133.97	-562.83	-680.69
002198.SZ	嘉应制药	2020/8/31	-112.59	-100.00	-125.18	0.00	-3.50

000423.SZ	东阿阿胶	2020/8/26	-143	-135.00	-151.00	-67.54	-98.41
300289.SZ	利德曼	2020/8/15	-173.44	-148.96	-197.92	-4.00	-8.00
002898.SZ	赛隆药业	2020/8/11	-166.755	-154.39	-179.12	-11.00	-16.00
300583.SZ	赛托生物	2020/8/28	-158.325	-155.17	-161.48	-35.00	-39.00
000766.SZ	通化金马	2020/8/20	-167.645	-159.19	-176.10	-70.00	-90.00
600721.SH	ST 百花	2020/8/20	-181.365	-169.36	-193.37	-26.00	-35.00
002524.SZ	光正集团	2020/8/25	-199.66	-179.73	-219.59	-8.00	-12.00
688336.SH	三生国健		-179.74	-179.74	-179.74	-87.00	-87.00
002750.SZ	龙津药业	2020/8/25	-221.485	-197.19	-245.78	-1.30	-1.95
300534.SZ	陇神戎发	2020/8/22	-218.4	-206.56	-230.24	-9.00	-11.00
002370.SZ	亚太药业	2020/8/27	-236.685	-224.26	-249.11	-50.00	-60.00
300254.SZ	仟源医药	2020/8/27	-276.825	-270.89	-282.76	-72.00	-77.00
002173.SZ	创新医疗	2020/8/21	-370.065	-325.05	-415.08	-50.00	-70.00
002581.SZ	未名医药	2020/8/27	-424.76	-359.81	-489.71	-66.65	-99.98
002118.SZ	紫鑫药业	2020/8/28	-445.335	-410.80	-479.87	-180.00	-220.00
002872.SZ	ST 天圣	2020/8/26	-1177.36	-1,005.86	-1,349	-52	-71
000150.SZ	宜华健康	2020/8/18	-2024.65	-1,639.72	-2,410	-100	-150
002044.SZ	美年健康	2020/8/29	-4554.27	-3,960.36	-5,148	-650	-850
000516.SZ	国际医学	2020/8/28	-6965.68	-6,766.67	-7,165	-335	-355

数据来源：WIND、中航证券金融研究所　　截至 2020 年 7 月 24 日

四、 核心观点

医药生物行业指数本周上涨 0.80%，医药生物板块本周上涨 0.32%，在 28 个申万一级子行业中排名第 11。医药生物 7 个二级板块中，化学原料药、中药、生物制品、医疗服务跑赢上证综指、沪深 300 和中小板指。

海外疫情延续多点散发态势，单日新增病例数维持加速态势，再创新高，巴西单日新增病例突破 6 万人，美国总确诊病例达到 400 万人。政策方面，上海阳光医药采购网发布《关于开展部分药品相关基础信息采集工作的通知》，随着我国疫情影响逐渐消退，新一轮药品集中采购工作也逐渐成为焦点。国务院下发《关于进一步优化营商环境更好服务市场主体的实施意见》、《深化医药卫生体制改革 2020 年下半年重点工作任务》等通知，互联网就医正式提出纳入医保，助力疫情常态化防控有条不紊逐步推进，保证、强化公共卫生体系建设工作。国家卫健委连续下发《关于推行医疗机构、医师、护士电子证照工作的通知》及《关于进一步规范医疗机构名称管理工作的通知》等文件，建立完善医疗服务体系、加强行业医疗机构、工作人员规范工作的决心显而易见。短期来看，受市场关注聚焦，政策驱动等因素影响，生物制品板块表现持续抢眼。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。