2020 年 07 月 05 日
行业研究●证券研究报告

医药

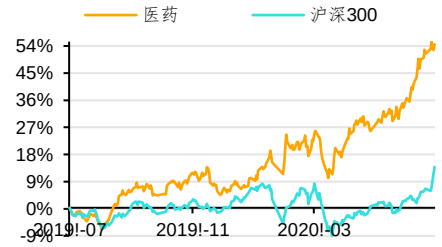
行业周报

中报业绩预告拉开序幕，建议关注业绩超预期公司

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
603520	司太立	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	2.59	10.03	40.68
绝对收益	13.04	29.05	54.20

分析师 周新明
SAC 执业证书编号：S0910519070001
zhouxinming@huajinsc.cn
021-20377037

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

相关报告

医药：第三轮全国集采脚步临近，持续关注原料药制剂一体化公司 2020-06-29

医药：疫情反复带动板块估值提升，重点关注二季度业绩优秀公司 2020-06-22

医药：武汉所灭活疫苗Ⅰ/Ⅱ期临床试验揭盲，免疫原性和安全性均较好 2020-06-17

医药：疫情主线全年延续，关注高景气细分子行业 2020-06-16

医药：疫情出现反复，持续关注检测板块 2020-06-15

投资要点

◆ **国家冠脉支架集采征求意见稿出炉，国产细分领域龙头优势显著。**7 月 3 日，国家医疗保障局医药价格和招标采购指导中心发布《国家组织冠脉支架集中带量采购方案（征求意见稿），该文件拟定了钴铬/铂铬合金冠脉支架集采的基本政策，对产品质量、参选企业、医疗机构、采购比例、竞价规则、采购周期以及预付方式等相关内容进行了要求，约定采购量为 2019 年申报的总采购基数的 80%。多家中标，价格较低、价格降幅较大、符合质量要求的产品中选。与此前各省的耗材带量采购政策相比，此次国家方案相对温和。根据各省耗材带量采购的降价情况来看，预计对出厂价影响有限。预计后续国家高值耗材集采政策有望继续向人工晶体、骨科等其他领域推广，将显著促进医疗器械进口替代，提高行业集中度提升，加速流通渠道的上游整合，国产细分领域龙头优势显著，建议关注心血管细分龙头微创医疗、乐普医疗；骨科细分龙头大博医疗、春立医疗、爱康医疗等。

◆ **北京疫情进入扫尾期，美国、巴西疫情新增破纪录：**根据卫健委数据， 6 月 11 日以来北京累计确诊 334 例患者，其中 47%为新发地市场工作人员，88%患者来自丰台区和大兴区，98%为轻症患者；本周北京平均单日确诊将至 3 例/天（-75%）。总体来看，北京这次小范围疫情反弹基本被控制，但短时间内不会放松防控力度。全球确诊人数加速增加。截止本周末，全球累计确诊人数达到 1130 万例（+11.28%）；本周全球新增确诊达 129 万例，对比上周数据增加 13 万例，疫情出现加速扩散状态；主要因为印度、巴西、美国确诊人数的增加。药物方面，欧盟正式有条件批准瑞德西韦为欧盟唯一新冠用药；6 月 29 日，吉利德科学公司刚刚官宣了瑞德西韦的定价为 2340 美元/疗程。疫苗方面，具备年产 1 亿剂量新冠病毒灭活疫苗能力的研发实验室和生产车间综合体在武汉落成；科兴中维研发的新冠肺炎疫苗将在巴西进行临床试验；辉瑞/BioNTech 新冠疫苗Ⅰ/Ⅱ期结果积极。

◆ **本周医疗器械表现最佳，化学原料药最差：**本周生物医药指数 2.13%，跑输沪深 300 指数 4.65pct，涨跌幅所有一级行业中排名第 27 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 2.71%、0.75%、5.43%、1.12%、-0.86%、3.66%、1.55%。截止 2020 年 7 月 3 日，医药板块 PE 约为 74.16 倍（整体法、TTM），相对 A 股（剔除金融）的估值溢价率为 100.92%，高于历史中位数数据（2010 年以来溢价率均值为 48.64%，中位数为 51.46%）。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振德医疗（26.88%）、正川股份（24.53%）、太极集团（22.76%）、众生药业（20.59%）、西藏药业（20.26%），涨跌幅后五名分别为国药股份（-21.45%）、中关村（-19.50%）、*ST 济堂（-17.28%）、*ST 辅仁（-13.56%）、*ST 华塑（-9.52%）。

◆ **七月建议关注：**目前疫情是医药全年投资的主线，将带来相关板块业绩和估值的

双提升。本周中报业绩预告开始陆续披露，短期建议关注行业确定性较高、中报表现突出公司。我们预计二季度医疗服务、医院用药、疫苗等领域基本面将显著改善，当前时点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、原料药试剂一体化等方向，重点关注二季度业绩表现优秀公司。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、司太立。

- **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：中报业绩预告拉开序幕，建议关注业绩超预期公司 4
二、北京疫情进入扫尾期，美国、巴西疫情新增破纪录 4

（一）北京检测能力持续加强 4
（二）全球确诊人数加速增加 5
（三）欧盟正式有条件批准瑞德西韦 7
（四）新冠病毒灭活疫苗生产车间在武汉落成 7
三、市场回顾 9
四、行业政策及重点公司公告 11
（一）行业政策 11
（二）公司公告 11
五、风险提示 12

图表目录

图 1：北京 6 月 11 日至今当日新增确诊情况 5
图 2：美国关于是否愿意接种新冠疫苗调查结果 6
图 1：2020 年初至今医药生物涨跌幅与大盘对比 9
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 10
图 5：今年以来医药生物子行业涨跌幅情况 10
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 7
表 2：国内外进入临床疫苗情况 8
表 3：本周涨跌幅前十名公司 10

一、本周观点：中报业绩预告拉开序幕，建议关注业绩超预期公司

国家冠脉支架集采征求意见稿出炉，国产细分领域龙头优势显著。7 月 3 日，国家医疗保障局医药价格和招标采购指导中心发布《国家组织冠脉支架集中带量采购方案（征求意见稿），该文件拟定了钴铬/铂铬合金冠脉支架集采的基本政策，对产品质量、参选企业、医疗机构、采购比例、竞价规则、采购周期以及预付方式等相关内容进行了要求，约定采购量为 2019 年申报的总采购基数的 80%。多家中标，价格较低、价格降幅较大、符合质量要求的产品中选。与此前各省的耗材带量采购政策相比，此次国家方案相对温和。根据各省耗材带量采购的降价情况来看，预计对出厂价影响有限。预计后续国家高值耗材集采政策有望继续向人工晶体、骨科等其他领域推广，将显著促进医疗器械进口替代，提高行业集中度提升，加速流通渠道的上游整合，国产细分领域龙头优势显著，建议关注心血管细分龙头微创医疗、乐普医疗；骨科细分龙头大博医疗、春立医疗、爱康医疗等。

我们坚定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。

目前疫情是医药全年投资的主线，将带来相关板块业绩和估值的双提升。本周中报业绩预告开始陆续披露，短期建议关注行业确定性较高、中报表现突出公司。我们预计二季度医疗服务、医院用药、疫苗等领域基本面将显著改善，当前时点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、原料药试剂一体化等方向，重点关注二季度业绩表现优秀公司。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、司太立。

二、北京疫情进入扫尾期，美国、巴西疫情新增破纪录

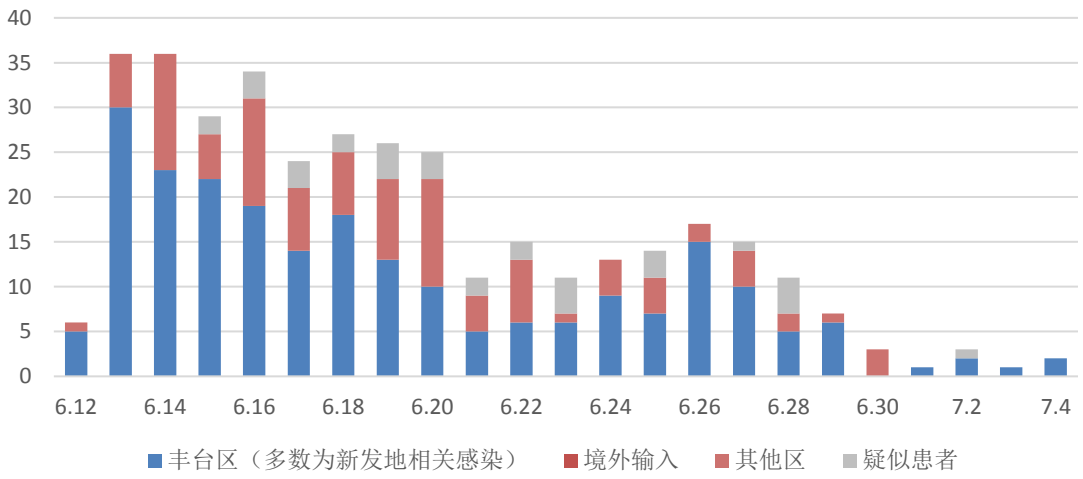
（一）北京检测能力持续加强

根据卫健委数据， 6 月 11 日以来北京累计确诊 334 例患者，其中 47%为新发地市场工作人员，88%患者来自丰台区和大兴区，98%为轻症患者；本周北京平均单日确诊将至 3 例/天（-75%）。总体来看，北京这次小范围疫情反弹基本被控制，但短时间内不会放松防控力度。

北京检测能力持续加强：7 月 2 日国务院发布《关于进一步加快提高医疗机构新冠病毒核酸检测能力的通知》，提出要提高核酸检测的规范性和时效性，对于“愿检尽检”人群的核酸检测要在 24 小时内出结果。截至 7 月 3 日，北京市具备新冠病毒核酸检测能力的机构已由 6 月上旬的 98 所增至 175 所，市民可以在多平台预约自费检测，助力实现新冠病毒“愿检尽检”。其中华大基因负责的大兴气膜“火眼”实验室日检测通量在本周已达 10 万人份，截至 6 月 30 日已

完成约 100 万份样本的检测；实验室使用设备为华大的高通量自动化核酸提取仪 MGISP-960。该政策直接利好华大基因、迈克生物、安图生物、凯普生物等国内技术水平高的龙头检测企业。

图 1：北京 6 月 11 日至今当日新增确诊情况



资料来源：Wind，华金证券研究所

（二）全球确诊人数加速增加

全球确诊人数加速增加。截止本周末，全球累计确诊人数达到 1130 万例（+11.28%）；本周全球新增确诊达 129 万例，对比上周数据增加 13 万例，疫情出现加速扩散状态；主要因为印度、巴西、美国确诊人数的增加。

7 月 2 日，世卫组织首席科学家苏米娅·斯瓦米纳坦表示，新冠病毒感染者数量通常不详，因为接受检测的一般是重症患者或有渠道检测的人。而抗体流行率则显示，新冠病毒感染者数量通常是确诊病例数量的十倍。根据调查结果看，感染者的死亡率平均为 0.6%左右，比确诊病例 5%-7%的死亡率要低得多。

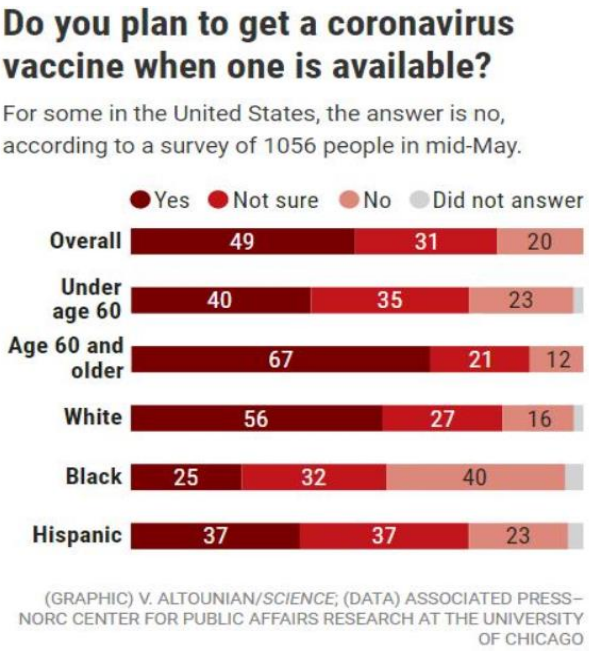
分地区来看：

美国疫情快速扩散，截止 7 月 4 日，单日确诊达到 4.5 万例，单日确诊连续 10 天破 4 万，7 月 2 日达到 5.7 万例/天的高峰；本周新增确诊 33.9 万人（+27.9%）；累计确诊已达 294 万例（+13.1%），仓促重启经济、忽视防护措施、疫情政治化等是美国疫情反弹的主要推手。目前美国检测能力基本满足国内需求，目前新增患者主要由于疫情的扩散，而不是检测能力的提升。白宫计划在未来几周开始采用新的计划应对疫情，并重振经济。与特朗普政府的乐观不同的是，多个州的地方政府疫情防控趋严，并提倡人们戴口罩出行；得克萨斯州和佛罗里达州的酒吧再次关闭，在本周末将要到来的独立日假期，海滩也处于关闭状态。美国想要控制疫情，仍需要隔离，目前大规模隔离的难度较大，预计美国疫情将持续爆发。

最新调查显示美国仅有约 33%的人愿意接受新冠疫苗。芝加哥大学在 5 月中旬开展的调查显示，仅有 49%的人愿意接种疫苗，有 20% 人拒绝接受疫苗，特别是黑人社区反对率达到 40%。

美国最新一项民意调查显示，在新冠疫苗足够便宜的情况下，美国民众大约有 1/3 左右的人不愿意接受疫苗接种。民众对疫苗的不信任可能一定程度上加大美国疫情防控难度。

图 2：美国关于是否愿意接种新冠疫苗调查结果



资料来源：University of Chicago，华金证券研究所

巴西累计确诊人数达 157.8 万（+20.2%），单日确诊在 7 月 2 日达到 4.8 万例的高峰；本周新增 26.5 万例患者，较上周略微增加。包括口罩、呼吸机、防护设备等多种医疗物资在巴西严重紧缺，加上巴西政府的消极态度，导致巴西疫情防控的难度极大。同时贫民窟、原住民等人口拥挤，医疗、检测水平差的易感人群也给疫情防控带来困难。巴西总体防控难度大，随着经济的放开，未来疫情扩散可能大。

巴西实际确诊人数可能达到 800 万人。卫生部和巴西佩洛塔斯联邦大学对来自 133 个城市的 89397 个血样进行了检测，检测结果表示，有 3.8%的人体血液中有新冠病毒抗体。按照这个比例推算，对应巴西 2.11 亿的人口，可能有 800-1000 万人已经感染了新冠病毒。

印度累计确诊 67 万人（+27.3%），累计确诊数据接近俄罗斯；单日确诊创新高，截止 7 月 4 日达到新记录的 2.4 万例；本周印度确诊 14.4 万人，对比上周明显增加，说明疫情还在快速扩散。6 月 30 日，印度联邦政府颁布“解封 2.0”政策（Unlock 2）。从 7 月 1 日起，印度全国进一步解封，恢复国内飞机、火车等交通运输方式，但学校、体育场等公共场所维持关闭，直至 7 月 30 日。如果不能做到大量检测、及时跟踪、及时隔离，那么解封存在较大风险。

目前印度每日可检测 20 万人以上，但检测后核酸检测呈阳性的患者依然没有进行有效隔离，患者在自己的社区内活动不受限制。鉴于低检测量、医疗条件和人口密集等因素，印度疫情的大规模爆发严重程度将超过美国。

非洲已累计确诊超 46.4 万人（+24.7%），单日确诊近 1.68 万，疫情扩散速度快。在疫情影响下，中部和西部非洲将有 5750 万人、东部非洲将有 4150 万人陷入严重粮食不安全状态，加大了疫情防控的难度。非洲地区在人口密度、公共卫生条件、国家财力和当地居民生活习惯等方面都不利于控制疫情，疫情短时间可能难以见到拐点。

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	45182	217	2,935,770	13.1%	132,318	1,260,405	4.5%	42.9%
意大利	235	21	241,419	0.5%	34,854	191,944	14.4%	79.5%
德国	272	6	197,598	1.4%	9,179	181,700	4.6%	92.0%
法国	0	0	166,960	2.1%	29,896	77,185	17.9%	46.2%
英国	625	67	286,412	-8.1%	44,283	1,375	15.5%	0.5%
西班牙	0	0	297,625	0.7%	28,385	196,958	9.5%	66.2%
加拿大	247	11	107,143	2.2%	8,731	70,442	8.1%	65.7%
日本	274	0	20,327	6.3%	989	17,617	4.9%	86.7%
伊朗	2449	148	237,878	8.0%	11,408	198,949	4.8%	83.6%
巴西	39295	1191	1,578,376	20.2%	64,365	984,615	4.1%	62.4%
澳大利亚	107	0	8,362	9.4%	104	7,355	1.2%	88.0%
新西兰	0	0	1,530	0.5%	22	1,490	1.4%	97.4%
泰国、马来西亚、菲律宾	420	6	53,673	15.2%	1,469	22,980	2.7%	42.8%
印度	24015	610	673,904	27.3%	19,279	409,065	2.9%	60.7%
非洲	16826		463,856	24.7%	11,087	222,719	2.4%	48.0%
俄罗斯	6632	10027	674,518	7.5%	10,027	446,882	1.5%	66.3%

资料来源：华金证券研究所整理

（三）欧盟正式有条件批准瑞德西韦

欧盟正式有条件批准瑞德西韦，为欧盟唯一新冠用药。7 月 4 日，欧盟委员会已授予瑞德西韦有条件上市许可，用于治疗新冠病毒感染引起的需要补充氧气的新冠肺炎成年和青少年患者。在欧洲的有条件上市许可最初有效期为 1 年，但在提交和评估其他确证性数据后，可以延长或转换为无条件上市许可。意味着瑞德西韦在商业化上迈出重要一步。

瑞德西韦定价 2340 美元/疗程。6 月 29 日，吉利德科学公司刚刚官宣了瑞德西韦的定价：在美国，针对有商业保险患者的定价为每剂 520 美元；每个疗程（5 天 6 剂）定价 2340 美元至 3120 美元不等。而在其他发达国家的话，定价会略低，但也需要 390 美元。同时公司指出已经捐赠了到 6 月份的所有瑞德西韦的可供应量，即自 7 月起瑞德西韦正式开始收费。

法匹拉韦有望在印度试验。2020 年 7 月 1 日，富士胶片公司（法匹拉韦原研公司）与 Dr Reddy’s 和 Global Response Aid（GRA）达成合作。富山化学将为 Dr Reddy’s 和 GRA 提供迄今为止富山化学已积累的有关法匹拉韦临床前和临床研究的一系列数据。Dr Reddy’s 和 GRA 将利用这些数据，针对印度，中东和其他感染扩散地区的新冠患者，迅速开展临床研究

WHO 停止羟氯喹和洛匹那韦/利托那韦试验。世界卫生组织 4 日宣布停止其“团结试验”项目中羟氯喹和洛匹那韦/利托那韦两个分支的试验，理由是这些分支试验中的新冠住院患者病亡率几乎或完全没有下降。（四）疫苗研发

（四）新冠病毒灭活疫苗生产车间在武汉落成

新冠病毒灭活疫苗生产车间在武汉落成。7 月 1 日，具备年产 1 亿剂量新冠病毒灭活疫苗能力的研发实验室和生产车间综合体在武汉落成。该项目将为实现新冠病毒灭活疫苗的科学研究和规模化生产提供安全可靠的硬件保障。6 月 28 日，中国疾病预防控制中心病毒病预防控制所和中国生物北京生物制品研究所联合研制的新型冠状病毒灭活疫苗 I/II 期临床揭盲。结果显示，该疫苗具有较好的安全性和免疫原性。与此同时，中国生物已建成全球最大的新冠疫苗生产车间，是目前全球首个具备年产 1 亿剂次能力。

科兴中维研发的新冠肺炎疫苗将在巴西进行临床试验。路透社消息，巴西国家卫生监督局（ANVISA）当地时间 7 月 3 日批准中企研发的新冠肺炎疫苗在巴进行临床试验。报道称，中企开发的疫苗将在巴西 12 处研究中心展开临床试验。这 12 个研究中心分布于圣保罗州、里约热内卢州、米纳斯吉拉斯州、首都巴西利亚、南里奥格兰德州及巴拉那州。由圣保罗州资助的研究中心表示，实验室与北京科兴中维制品有限公司达成的协议不仅是临床试验，还包括技术转让，这样未来就能在巴西当地生产疫苗。6 月 29 日，圣保罗州州长若奥·多里亚表示，已有 9000 名志愿者报名参与新冠疫苗临床验。

辉瑞/BioNTech 新冠疫苗Ⅰ/Ⅱ期结果积极。7 月 2 日，辉瑞和 BioNTech 宣布，双方联合开发的基于 mRNA 的新冠病毒疫苗在Ⅰ/Ⅱ期临床试验中取得积极结果。接受 10 μg 和 30 μg 剂量两次接种后，志愿者体内结合 RBD 的几何浓度（GMC）分别达到康复患者恢复期的 8 和 46.3 倍，新冠病毒中和抗体的几何平均滴度（GMT）分别达到康复患者恢复期的 1.8 和 2.8 倍。这款名为 BNT162b1 的 mRNA 疫苗是两家公司目前在临床试验中检验的 4 款 mRNA 疫苗之一，辉瑞和 BioNTech 计划从这 4 款候选疫苗中选出最具希望的一款疫苗进行大型、全球性 2b/3 期临床试验，这一试验最早可在本月开始。BioNTech 也已经与复星医药达成合作协议，在中国进行这些疫苗的临床开发和推广。

表 2：国内外进入临床疫苗情况

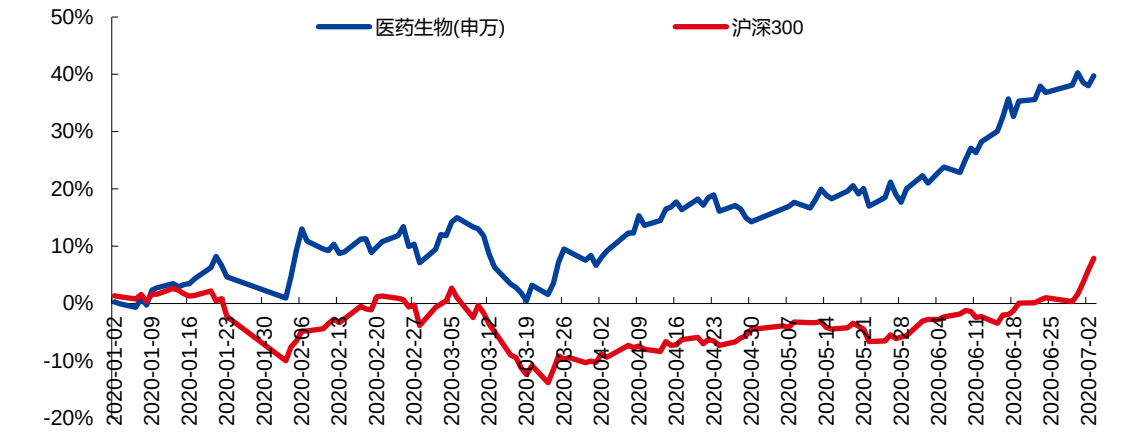
	疫苗名称	研究单位	技术路径	临床进度
国内	Ad5-nCoV	康希诺&军科院	腺病毒载体	Ⅱ期
	克尔来福	北京科兴	灭活	Ⅰ/Ⅱ期
	-	武汉所	灭活	Ⅲ期
	-	北京所	灭活	Ⅰ/Ⅱ期
	-	中国医学科学院	灭活	Ⅰ/Ⅱ期
	-	军科院&艾博生物&沃森生物	mRNA	Ⅰ期
	LV-SMENP-DC	深圳基因免疫研究院	慢病毒载体	Ⅰ/Ⅱ期
	病原特异性 aAPC	深圳基因免疫研究院	慢病毒载体	Ⅰ期
国际	mRNA-1273	Moderna	RNA 疫苗	Ⅲ期
	ChAdOx1	牛津大学&阿斯利康	腺病毒载体	Ⅰ/Ⅱ期
	INO-4800	Inovio	DNA 疫苗	Ⅰ期
	BNT162	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 2.13%，跑输沪深 300 指数 4.65pct。截至本周，医药指数 2020 年至今表现好于沪深 300 的 7.88%的涨幅，累计涨幅为 39.73%。

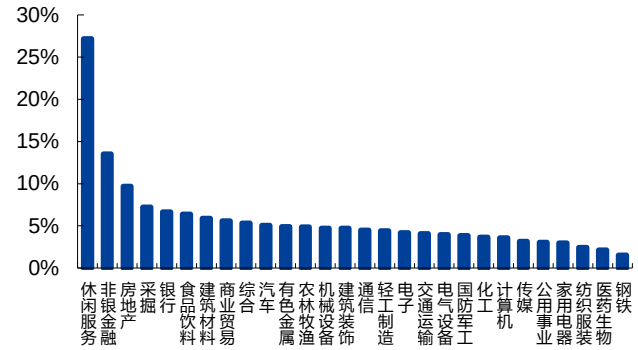
图 3：2020 年初至今医药生物涨跌幅与大盘对比



资料来源：wind，华金证券研究所

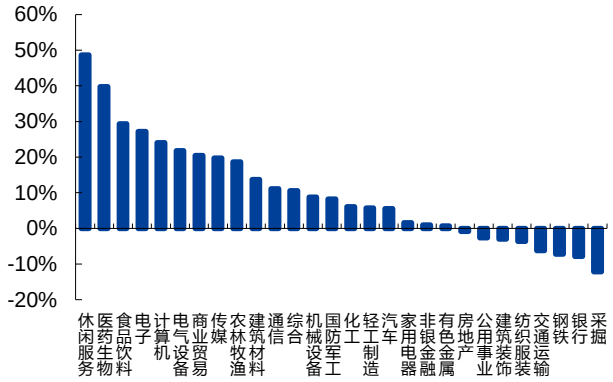
本周医药板块涨跌幅所有一级行业中排名第 27 位，2020 年涨跌幅排列在所有行业第 2 位。

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

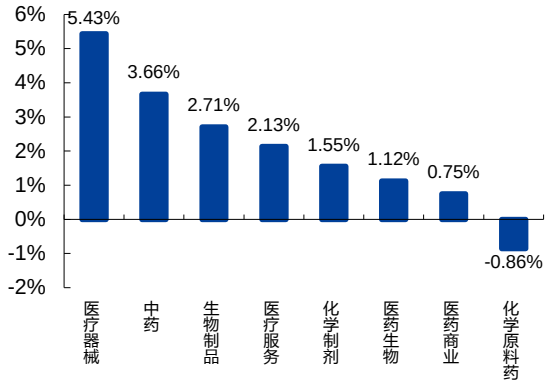
图 5：今年以来 28 个行业涨跌幅对比



资料来源：wind，华金证券研究所

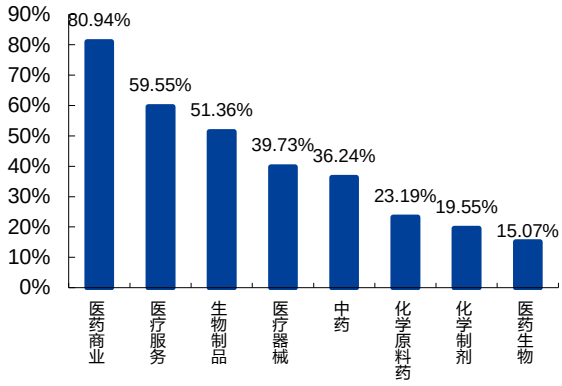
二级子行业中化学原料药、化学制剂、中药、生物制品、医药商业、医疗器械、医疗服务本周涨跌幅分别为 2.71%、0.75%、5.43%、1.12%、-0.86%、3.66%、1.55%，医疗器械表现最佳，化学原料药最差。

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

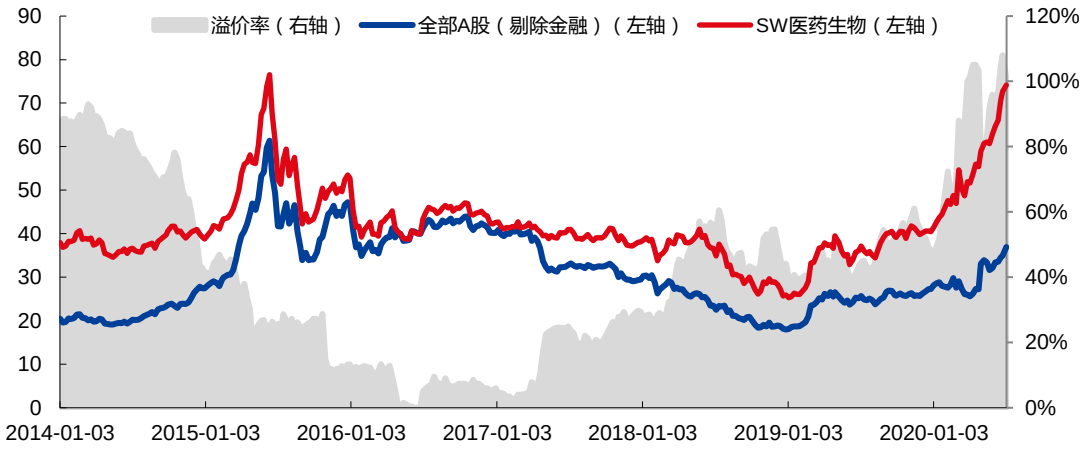
图 7：今年以来医药生物子行业涨跌幅情况



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 3 日，医药板块 PE 约为 74.16 倍（整体法、TTM），相对 A 股（剔除金融）的估值溢价率为 100.92%，高于历史中位数数据（2010 年以来溢价率均值为 48.64%，中位数为 51.46%）。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振德医疗（26.88%）、正川股份（24.53%）、太极集团（22.76%）、众生药业（20.59%）、西藏药业（20.26%），涨跌幅后五名分别为国药股份（-21.45%）、中关村（-19.50%）、*ST 济堂（-17.28%）、*ST 辅仁（-13.56%）、*ST 华塑（-9.52%）。

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	603301.SH	振德医疗	26.88%	1	600511.SH	国药股份	-21.45%
2	603976.SH	正川股份	24.53%	2	000931.SZ	中关村	-19.50%
3	600129.SH	太极集团	22.76%	3	600090.SH	*ST 济堂	-17.28%
4	002317.SZ	众生药业	20.59%	4	600781.SH	*ST 辅仁	-13.56%
5	600211.SH	西藏药业	20.26%	5	000509.SZ	*ST 华塑	-9.52%
6	600993.SH	马应龙	19.40%	6	600671.SH	*ST 目药	-9.48%
7	000908.SZ	景峰医药	17.97%	7	603229.SH	奥翔药业	-9.26%

8	002950.SZ	奥美医疗	17.03%	8	603658.SH	安图生物	-8.11%
9	300314.SZ	戴维医疗	17.02%	9	603520.SH	司太立	-7.84%
10	300294.SZ	博雅生物	16.50%	10	000710.SZ	贝瑞基因	-6.23%

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

冠脉支架集采征求意见发布

今日，国家医疗保障局医药价格和招标指导中心发布关于委托开展《国家组织冠脉支架集中带量采购方案（征求意见稿）》征求意见函。文件涵盖采购产品的覆盖范围、采购规则及组织实施方法等内容，将采购产品的范围限定在材质为钴铬合金和铂铬合金，载药种类为雷帕霉素或衍生物，药物载体涂层性质为非聚四氟乙烯的冠状支架中。文件要求于 7 月 10 日前汇总反馈意见。

加快推进健全分级诊疗制度，高度重视新一代信息技术在医药卫生领域的应用

中央全面深化改革委员会第十四次会议指出，加快推进健全分级诊疗制度、完善医防协同机制、深化公立医院改革、深化医保支付方式改革、加强医保基金监管、加强基层医疗卫生机构能力建设、完善药品供应保障体系等重点任务，完善相关配套支撑政策，打好改革组合拳。要高度重视新一代信息技术在医药卫生领域的应用，重塑医药卫生管理和服务模式，优化资源配置、提升服务效率。

（二）公司公告

1、双林生物：(1)拟以发行股份为主的形式收购派斯菲科 100%的股权，标的作价 31.47 亿，发行价格为 31.47 元/股；(2) 全资子公司广东双林于近日获得国家药监局审批签发的人凝血因子Ⅷ《药品注册批件》。

2、药明康德：(1) 全资子企业 WuXi Fund I 与 Nextech VI GP S. à r.l. 签署 Subscription Agreement(Nextech 认购协议)，约定由 WuXi Fund I 认缴 Nextech 的 300 万美元份额(Nextech 投资)，约占已募集 Nextech 份额的 0.9%；(2) 参股公司海吉亚医疗港股上市。

3、凯利泰：公司拟作为有限合伙人与普通合伙人上海淳元资产管理有限公司以及其他有限合伙人国民信托有限公司共同参与投资嘉兴量元股权投资合伙企业（有限合伙），投资基金的基金管理人为淳元资产。投资基金计划规模不超过 1.76 亿元，凯利泰拟使用自有资金认缴出资 3000 万元，国民信托拟认缴出资 1.46 亿元，国民信托将以国民信托·淳元股权投资集合资金信托计划募集的资金缴付出资。该投资基金资金将主要投资于医疗健康领域企业的股权。

4、恒瑞医药：HRS5091 片、HRS9950 片、SHR0302 碱软膏获批临床

5、司太立：公司于近日收到中国证监会出具的《关于核准浙江司太立制药股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可[2020]1204 号)，核准公司非公开发行不超过 7048.6839 万股新股，发生转增股本等情形导致总股本发生变化的，可相应调整本次发行数量；该批复自核准发行之日起 12 个月内有效。

6、复星医药：(1) 子公司复星医药产业及重庆复创获 FCN-159 片临床试验通知书，该新药为 MEK1/2 选择性抑制剂，拟主要用于晚期实体瘤、I 型神经纤维瘤的治疗。(2) 子公司复星医药产业产品 RT002 用于中重度眉间纹治疗获国家药监局临床试验注册审评受理。

7、贝达药业：近日公司收到国家药品监督管理局药品审评中心(“药审中心”)签发的《药审中心关于盐酸恩沙替尼注册现场检查的通知》(编号：HG20200156)和《药审中心关于盐酸恩沙替尼胶囊注册现场检查的通知》(编号：HG20200157)。

8、万东医疗：公司发布 2020 年半年度业绩预告，公司预计 2020 年上半年实现归母净利润 1.00-1.06 亿元，同比增长 126%-139%，实现扣非归母净利润 0.94-1.00 亿元，同比增长 139%-155%。

9.科伦药业：拟分拆子公司伊犁川宁生物技术股份有限公司至深交所创业板上市。

10、理邦仪器：预计 2020 年上半年营业收入为 12.22 亿元-13.03 亿元,同比增长 125%-140%;预计上半年净利润为 4.67 亿元-4.79 亿元,同比增长 465%-480%。

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

周新明、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