2020 年 06 月 28 日
行业研究●证券研究报告

医药

行业周报

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

投资要点

- **第三轮全国集采脚步临近，常态化趋势明显。**根据米内网等媒体报道，湖南省启动第三批国家集采报量工作，涉及 56 个通用名药品 86 个品规，所有品种均满足 3 家以上充分竞争条件。6 月 24 日，第三批国家药品集中采购企业面对面会议在上海召开，12 家医药企业的全国药品招标部门负责人出席，座谈会针对采购周期与中选企业数量、药品供应、抗生素占比、围标串标、差比价和限价 5 个核心问题进行讨论，会后集采规则可能略有变化。根据上两轮集采的经验，我们认为过评企业数量较多的品种价格压力较大，建议关注过评企业较少，外资原研占比较高的品种。长期来看集采常态化趋势明显，建议关注产品丰富、技术壁垒较高，原料药制剂一体化的公司。

- **北京疫情近期有望得到控制，美国、巴西疫情持续发展：**根据卫健委数据，本周国内新增新冠患者 104 例，主要为北京新发地市场工作人员或接触人员。自 11 日北京新发地发现聚集性疫情以来，已确诊 300 余名患者。北京基本完成对相关人员的采样检测；截至 6 月 28 日，北京全市累计完成采样 829.9 万人，已完成检测 768.7 万人。全球疫情处在明显上升阶段，截止本周末，全球累计确诊人数破千万，达到 1004 万例（11.52%）；本周全球新增确诊达 116 万例，对比上周数据增加 11 万例；主要因为印度、巴西、美国疫情的持续扩散。药物方面，印度 Hetero 公司获得瑞德西韦生产许可：印度仿制药公司 Hetero 21 日宣布，瑞德西韦已获得印度药物管制局（DCGI）的生产和销售许可。疫苗方面，中国生物临床III期试验将在阿联酋启动，为全球首个新冠灭活疫苗国际临床III期试验；沃森生物 mRNA 新冠疫苗、智飞生物重组亚蛋白新冠疫苗开始 I 期临床试验。

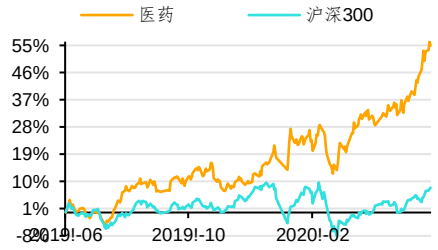
- **本周医疗服务表现最佳，化学制剂最差：**本周生物医药指数 1.09%，跑赢沪深 300 指数 0.11pct，涨跌幅所有一级行业中排名第 6 位，2020 年涨跌幅排列在所有行业第 1 位。二级子行业中化学原料药、化学制剂、中药、生物制品、医药商业、医疗器械、医疗服务本周涨跌幅分别为 1.03%、-0.09%、0.21%、1.82%、1.67%、1.19%、2.93%。截止 2020 年 6 月 24 日，医药板块 PE 约为 72.66 倍（整体法、TTM），相对 A 股（剔除金融）的估值溢价率为 108.02%，高于历史中位数数据（2010 年以来溢价率均值为 48.46%，中位数为 51.38%）。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国药股份（28.36%）、光正集团（18.08%）、正川股份（17.65%）、*ST 恒康（15.97%）、ST 生物（15.79%），涨跌幅后五名分别为*ST 目药（-14.39%）、老百姓（-8.96%）、西藏药业（-8.65%）、紫鑫药业（-8.37%）、灵康药业（-7.15%）。

- **六月建议关注：**新冠疫情是全年的医药投资主线，我们预期医药行业内部分化或将延续，看好高景气度的疫苗、检测、进口替代设备和高值耗材、原料药。我们

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	9.34	15.13	46.98
绝对收益	16.67	26.69	55.18

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：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

医药：行业持续强势，看好高景气细分领域 2020-06-08

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：第三轮全国集采脚步临近，常态化趋势明显 4
二、北京疫情近期有望得到控制，美国、巴西疫情持续发展 4
（一）北京疫情近期有望得到控制 4
（二）全球疫情处在明显上升阶段 5
（三）新药研发 7
（四）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 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：美国单日新增确诊和累计确诊情况 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 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 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：第三轮全国集采脚步临近，常态化趋势明显

第三轮全国集采脚步临近。根据 E 药经理人等媒体报道，湖南省启动第三批国家集采报量工作，涉及 56 个通用名药品 86 个品规，所有品种均满足 3 家以上充分竞争条件。6 月 24 日，第三批国家药品集中采购企业面对面会议在上海召开，12 家医药企业的全国药品招标部门负责人出席，座谈会针对采购周期与中选企业数量、药品供应、抗生素占比、围标串标、差比价和限价 5 个核心问题进行讨论，会后集采规则可能略有变化。根据上两轮集采的经验，我们认为过评企业数量较多的品种价格压力较大，建议关注过评企业较少，外资原研占比较高的品种。长期来看集采常态化趋势明显，建议关注产品丰富、技术壁垒较高，原料药制剂一体化的公司，包括恒瑞医药、中国生物制药、石药集团、司太立、华海药业、普洛药业等。

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。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、北京疫情近期有望得到控制，美国、巴西疫情持续发展

（一）北京疫情近期有望得到控制

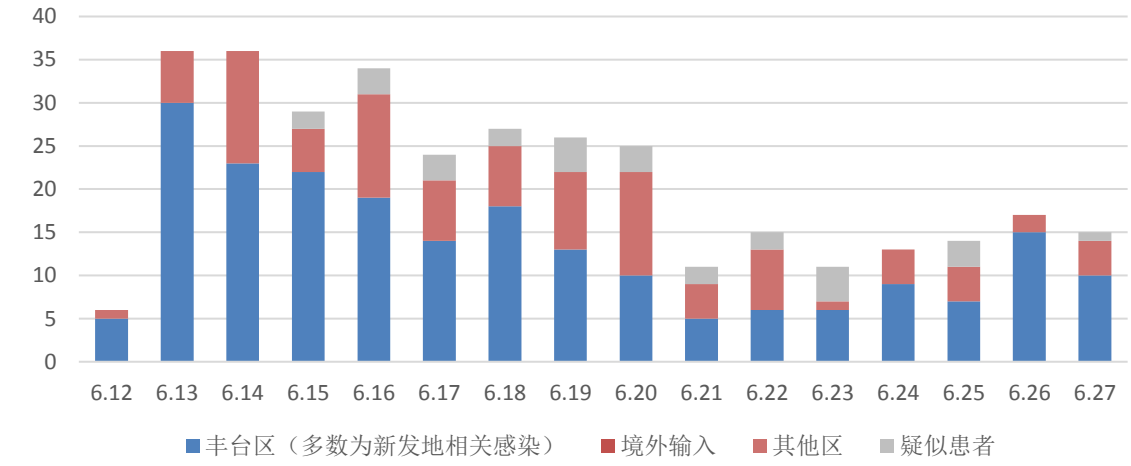
根据卫健委数据，本周国内新增新冠患者 104 例，主要为北京新发地市场工作人员或接触人员。自 11 日北京新发地发现聚集性疫情以来，已确诊 300 余名患者。北京基本完成对相关人员的采样检测；截至 6 月 28 日，北京全市累计完成采样 829.9 万人，已完成检测 768.7 万人。检测能力方面，北京全市日检测量由 11 日的 4 万份，提升至 45.8 万份，单日最高检测量为 108.4 万人；未来将有更多实验室建成。

首座气膜式实验室落地，完全日检测量达 10 万人次。6 月 25 日，位于北京大兴体育馆的首座气膜式实验室（火眼实验室）建成，规划 16 个气膜舱，建成后日均检测数量可达 10 万人次；截止 27 日，其中 9 个舱已投入使用，日检测量达 3 万人次。实验室建造标准为二级生物实验室，是可充气、低能耗、易运输的生物实验室，由华大基因、同济大学和易托邦联合设计；实验室使用设备为华大的高通量自动化核酸提取仪 MGISP-960。

北京已有 5 个区完成集中核酸采样，暂未发现阳性病例：北京全市针对曾去过新发地等出现疫情的市场或与其有过接触的人员；各类农贸市场、外卖、快递等公共领域服务人员开展全面

核酸检测工作。截止 27 日，延庆、密云、东城、西城、平谷等 5 区公布部分核酸检测数据，均未发现阳性病例。其中延庆、密云、东城等区已对 6.8、13.1、62.7 万人完成采样。

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）全球疫情处在明显上升阶段

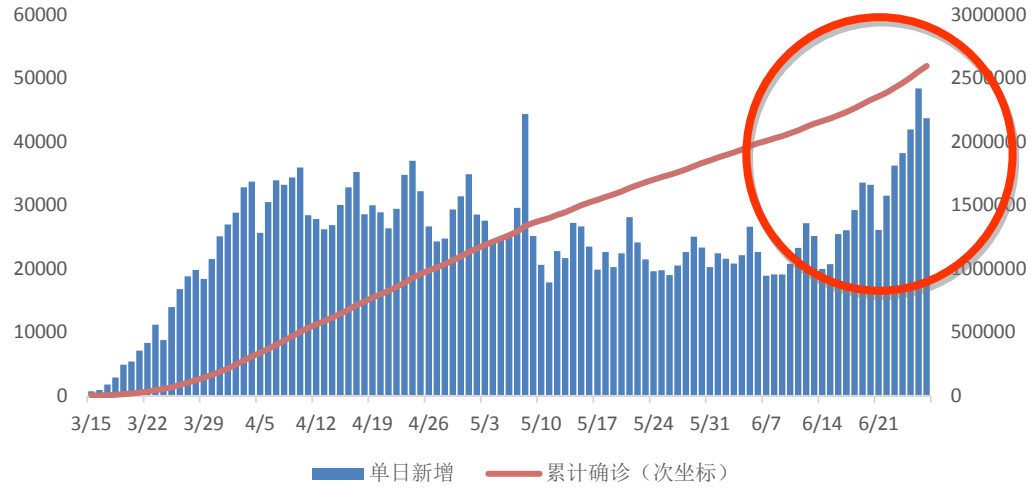
全球疫情处在明显上升阶段。截止本周末，全球累计确诊人数破千万，达到 1004 万例（11.52%）；本周全球新增确诊达 116 万例，对比上周数据增加 11 万例；主要因为印度、巴西、美国疫情的持续扩散。

分地区来看：

美国疫情快速扩散，单日确诊连续 3 天破 4 万，截止 27 日，单日确诊达到 4.3 万例；本周新增确诊 26.6 万人（+41.5%）；累计确诊已达 260 万例（+11.4%），复产复工和大规模抗议游行带来的潜在风险开始释放。特朗普政府在疫情为控制情况下持续的推行宽松政策，实行全美解封；导致美国至少 29 州出现新冠疫情反弹，其中 13 州增长超过 50%。从美国但日确诊人数的图形上来看，进入 6 月后，美国正迎来新冠疫情的第二波冲击；预计美国疫情将持续爆发。

CDC 主任认为潜在患者数量巨大。6 月 25 日，美国疾病控制与预防中心(CDC)主任罗伯特·雷德菲尔德表示，美国可能仅确诊了感染新冠病毒人口的 10%。以目前美国确诊人数 260 万计算，美国可能实际上有超过 2600 万人感染新冠肺炎。

图 2：美国单日新增确诊和累计确诊情况



资料来源：Wind，华金证券研究所

巴西累计确诊破百万，累计确诊人数达 131.6 万（+23.3%）；26、27 两日分别确诊 4.7 和 4.1 万例，本周新增 24.8 万例患者，接近美国数据。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。巴西计划逐渐放开商业活动，里约热内卢市长 26 日宣布，从 27 日起，里约市内所有商铺、发廊和美容店准许开业。7 月 2 日开始，还将逐步开放健身房、餐厅和酒吧。商业活动的解封将导致疫情的进一步恶化。

巴西贫民窟问题也不容小觑。巴西统计研究所在 6 月对里约热内卢州贫民窟进行疫情调查，抽检了人员最密集的 6 个贫民窟，共采集了 3210 名居民的检测样本。贫民窟平均 25-28%的人感染了新冠肺炎。目前仅里约就有 150 万人住在贫民窟；根据调查结果反推，里约贫民窟可能有近 40 万人人感染，远超官方数据。贫民窟由于人口拥挤，医疗、检测水平差，病毒扩散风险极大。

印度累计确诊 53 万人（+28.6%），单日确诊逐日增加，截止 27 日达到新记录的 2 万人，疫情扩散在加速；疫情最严重的是金融中心孟买所在的马哈拉施特拉邦，累计确诊超 15.2 万人。疫情扩散最快的地区为拥有 2000 万人口的首都新德里，本周约三分之一的确诊病例来自新德里。印度疫情蔓延速度超出政府预期，多地核酸检测、医院床位等防控、治疗手段远远跟不上病人增加的速度，防控手段很难起效果，后期防控难度大。WHO 专家认为确诊新增高峰可能在 7-8 月，感染规模可能为百万级别。孟加拉国、巴基斯坦等印度周边国家疫情也处于爆发状态；沙特阿拉伯、卡塔尔等中东国家疫情扩散速度也在加快。

非洲已累计确诊超 37.2 万人（+24.8%），单日确诊近 1.17 万人，处于快速爆发阶段。单日新增确诊较多的国家包括南非、加纳和肯尼亚，分别确诊 7210 例、597 例、278 例。

海外疫情持续爆发和国内疫情的小规模反弹有望带动新冠病毒检测试剂盒的销售。在上周北京对 220 万人完成采样后，本周北京继续扩大检测范围，已有 5 个区完成对快递、外卖等高风险人群的采样、核酸检测工作；全市累计采样 830 万人，检测 769 万人。未来小规模疫情反弹可能会带来较大的检测需求，以帮助疫情控制。凯普生物核酸检测试剂盒（荧光 PCR 法）在 15 日被列入 WHO 应急使用清单。除凯普生物外，我们还推荐在国内拥有核酸检测、抗体检测双证、

CE 认证的迈克生物；全球最早研发出 IgG/IgM 抗体检测盒并通过 CE 认证的化学发光龙头企业新产业生物；直接受益于北京大规模检测的华大基因。

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	43702	512	2,596,770	11.4%	128,152	1,081,494	4.9%	41.6%
意大利	175	8	240,136	0.8%	34,716	188,584	14.5%	78.5%
德国	357	2	194,880	1.9%	9,126	177,666	4.7%	91.2%
法国	0	0	162,936	1.8%	29,781	75,773	18.3%	46.5%
英国	891	100	311,727	2.3%	43,598	1,364	14.0%	0.4%
西班牙	564	3	295,549	0.9%	28,341	196,958	9.6%	66.6%
加拿大	180	5	104,809	2.0%	8,575	67,387	8.2%	64.3%
日本	92	1	19,122	2.8%	984	17,110	5.1%	89.5%
伊朗	2456	125	220,180	8.7%	10,364	180,661	4.7%	82.1%
巴西	40967	1142	1,315,941	23.3%	57,103	715,905	4.3%	54.4%
澳大利亚	46	0	7,641	2.8%	104	6,979	1.4%	91.3%
新西兰	2	0	1,522	0.9%	22	1,484	1.4%	97.5%
泰国、马来西亚、菲律宾	420	6	46,581	13.3%	1,415	20,791	3.0%	44.6%
印度	20131	414	529,577	28.6%	16,103	310,146	3.0%	58.6%
非洲	11774		371,504	24.8%	9,480	178,318	2.6%	48.0%
俄罗斯	6852	8969	627,649	8.8%	8,969	393,355	1.4%	62.7%

资料来源：华金证券研究所整理

（三）新药研发

印度 Hetero 公司获得瑞德西韦生产许可：印度仿制药公司 Hetero 21 日宣布，瑞德西韦已获得印度药物管制局（DCGI）的生产和销售许可。此前，印度药物管制局已批准药物瑞德西韦用于治疗患有严重症状的新冠患者。Hetero 对瑞德西韦进行仿制后，将直接帮助印度新冠患者的治疗。

25 日欧洲药品管理局有条件批准瑞德西韦用于新冠肺炎患者。瑞德西韦的许可为一年，且在给患者使用之前必须经过欧盟委员会的批准。

（四）疫苗研发

全球首个新冠灭活疫苗国际临床Ⅲ期试验正式启动。国药集团中国生物新冠灭活疫苗国际临床（Ⅲ期）阿拉伯联合酋长国启动仪式在中国北京、武汉、阿联酋阿布扎比三地，以视频会议方式同步举行，阿联酋卫生部长向国药集团中国生物颁发了临床试验批准文件。这是中国新冠疫苗在海外开展的第一个临床试验。6 月 16 日武汉生物制品研究所Ⅰ/Ⅱ期临床试验阶段性揭盲结果显示：疫苗接种后安全性好，无一例严重不良反应。不同程序、不同剂量接种后，疫苗组接种者均产生高滴度抗体。间隔 28 天接种第二剂后，中和抗体阳转率达 100%。北京生物制品研究所的Ⅰ/Ⅱ期临床试验结果将于 6 月 28 日揭盲。

沃森生物 mRNA 新冠疫苗开始临床试验。由中国人民解放军军事科学院军事医学研究院、苏州艾博生物科技有限公司与云南沃森生物技术股份有限公司共同研制的新型冠状病毒 mRNA 疫苗（ARCoVax）Ⅰ期临床试验启动会在树兰（杭州）医院召开。沃森生物 mRNA 新冠疫苗 I 期临床研究于 6 月 25 日入组，II 期临床试验将在广西进行。5 月 11 日，沃森生物与苏州艾博生物签署了 mRNA 新型冠状病毒疫苗《技术开发合作协议》，双方合作开展新型冠状病毒 mRNA 疫苗的临床研究并实施商业化生产。根据协议，沃森生物以 8000 万元的代价成为艾博生物新型冠状病毒 mRNA 疫苗在中国大陆及香港、澳门、台湾地区内行政批文的持有人，在产品上市后按协议约定向艾博生物支付销售提成。

智飞生物新冠疫苗获临床试验批件。重庆智飞生物制品股份有限公司全资子公司安徽智飞龙科马生物制药有限公司与中国科学院微生物研究所合作研发的重组新型冠状病毒疫苗(CHO 细胞)获得国家药品监督管理局临床试验申请受理通知书及临床试验批件（批件号：2020L00023、2020L00024），同意本品进行临床试验，该批件有效期为 12 个月。动物保护试验结果显示，疫苗免疫能诱导产生高水平的中和抗体，显著降低肺组织病毒载量，减轻病毒感染引起的肺部损伤，具有明显的保护作用。

目前全球疫情未见减缓迹象，多国疫苗研发持续加速推进，美国 Moderna 研发的 mRNA 疫苗预计 7 月开始 III 期临床实验，最快可能在 11 月底之前获得有效性数据，2021 年初投入市场。意大利、德国、荷兰和法国已同意初始支付 7.5 亿欧元，购买 3 亿剂阿斯利康由牛津大学研发的新冠病毒疫苗。阿斯利康表示目前总生产能力为 20 亿剂。

表 2：国内外进入临床疫苗情况

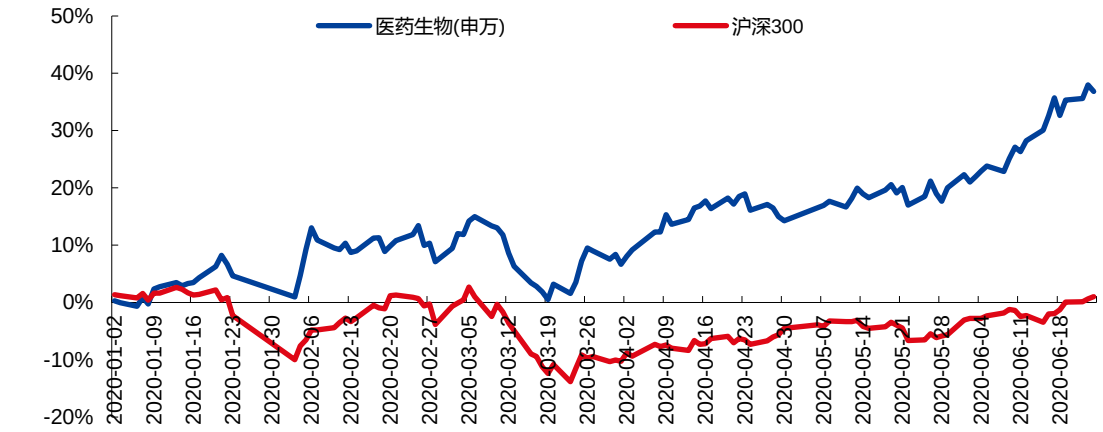
	疫苗名称	研究单位	技术路径	临床进度
国内	Ad5-nCoV	康希诺&军科院	腺病毒载体	II 期
	克尔来福	北京科兴	灭活	I/II 期
	-	武汉所	灭活	III期
	-	北京所	灭活	I/II 期
	-	中国医学科学院	灭活	I/II 期
	-	军科院&艾博生物&沃森生物	mRNA	I 期
	LV-SMENP-DC	深圳基因免疫研究院	慢病毒载体	I/II 期
	病原特异性 aAPC	深圳基因免疫研究院	慢病毒载体	I 期
国际	mRNA-1273	Moderna	RNA 疫苗	III期
	ChAdOx1	牛津大学&阿斯利康	腺病毒载体	I/II 期
	INO-4800	Inovio	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 1.09%，跑赢沪深 300 指数 0.11pct。截至本周，医药指数 2020 年至今表现好于沪深 300 的 1.04%的涨幅，累计涨幅为 36.81%。

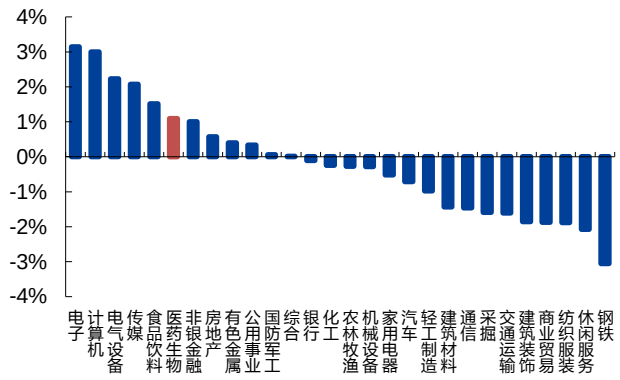
图 3：2020 年初至今医药生物涨跌幅与大盘对比



资料来源：wind，华金证券研究所

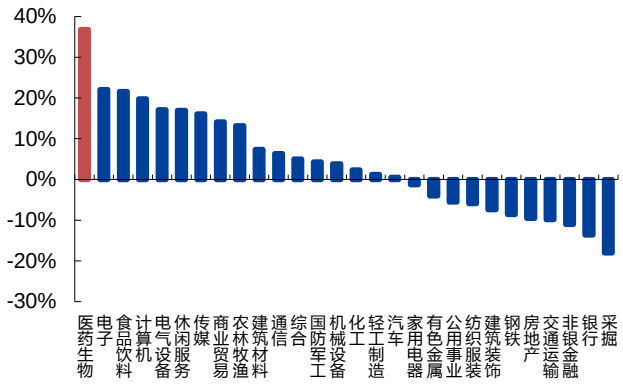
本周医药板块涨跌幅所有一级行业中排名第 6 位，2020 年涨跌幅排列在所有行业第 1 位。

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 1.03%、-0.09%、0.21%、1.82%、1.67%、1.19%、2.93%，医疗服务表现最佳，化学制剂最差。

图 6：本周医药生物子行业涨跌幅情况

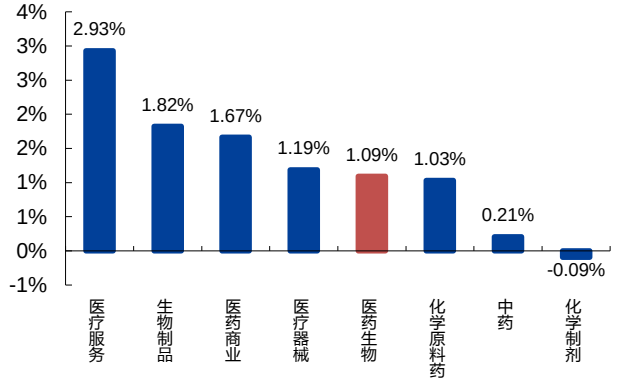
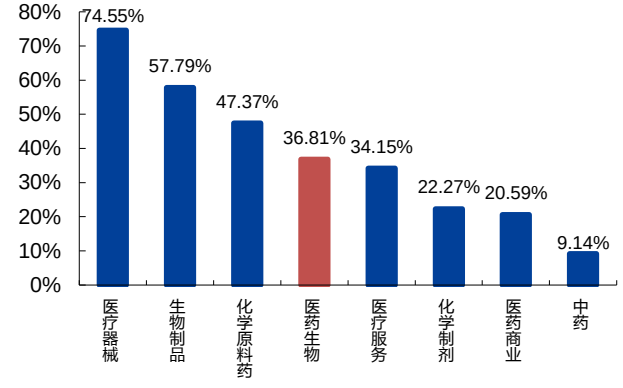


图 7：今年以来医药生物子行业涨跌幅情况



资料来源：wind，华金证券研究所　　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 6 月 24 日，医药板块 PE 约为 72.66 倍（整体法、TTM），相对 A 股（剔除金融）的估值溢价率为 108.02%，高于历史中位数数据（2010 年以来溢价率均值为 48.46%，中位数为 51.38%）。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国药股份（28.36%）、光正集团（18.08%）、正川股份（17.65%）、*ST 恒康（15.97%）、ST 生物（15.79%），涨跌幅后五名分别为*ST 目药（-14.39%）、老百姓（-8.96%）、西藏药业（-8.65%）、紫鑫药业（-8.37%）、灵康药业（-7.15%）。

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	600511.SH	国药股份	28.36%	1	600671.SH	*ST 目药	-14.39%
2	002524.SZ	光正集团	18.08%	2	603883.SH	老百姓	-8.96%
3	603976.SH	正川股份	17.65%	3	600211.SH	西藏药业	-8.65%
4	002219.SZ	*ST 恒康	15.97%	4	002118.SZ	紫鑫药业	-8.37%
5	000504.SZ	ST 生物	15.79%	5	603669.SH	灵康药业	-7.15%
6	002932.SZ	明德生物	14.68%	6	002750.SZ	龙津药业	-6.52%
7	603229.SH	奥翔药业	14.60%	7	600664.SH	哈药股份	-6.46%
8	300314.SZ	戴维医疗	14.35%	8	300194.SZ	福安药业	-6.02%
9	000931.SZ	中关村	14.13%	9	300246.SZ	宝莱特	-5.89%
10	600993.SH	马应龙	13.37%	10	300485.SZ	赛升药业	-5.68%

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

第三批国家集中采购即将启动

6月24日,国家组织药品集中采购和使用联合采购办公室组织在上海召开部分企业座谈会。参加企业方则共有12家，分别为4家外资药企安斯泰来、默沙东、诺华和优时比，8家内资企业上药集团、齐鲁制药、扬子江药业、石药欧意、华海药业等。本次座谈会的目的是针对5个核心问题进行讨论，分别为采购周期与中选企业数量、药品供应、抗生素占比、围标串标、差比价和限价。

（二）公司公告

1、**恒瑞医药：**近日收到国家药品监督管理局核准签发的《临床试验通知书》，同意SHR2285片药学变更，公司将继续开展临床试验。

2、利德曼：全资子公司北京阿匹斯生物科技有限公司的两项新型冠状病毒检测产品于近日完成了欧盟CE认证。

3、智飞生物：由智飞龙科马与中国科学院微生物研究所合作研发的重组新型冠状病毒疫苗（CHO 细胞）获得国家药品监督管理局临床试验申请受理通知书及临床试验批件（批件号：2020L00023、2020L00024），同意本品进行临床试验，该批件有效期为12个月。

4、泰格医药：杭州泰格医药科技股份有限公司收到了中国证券监督管理委员会出具的《关于核准杭州泰格医药科技股份有限公司发行境外上市外资股的批复》(证监许可[2020]1201号)。根据该批复，中国证监会核准公司新发行不超过152,097,848股境外上市外资股，每股面值人民币1元，全部为普通股。完成本次发行后，公司可到香港联合交易所有限公司主板挂牌上市。

5、双林生物：公司与新疆德源拟签订《供浆合作协议》，新疆德源生物工程有限公司已将其下属部分单采血浆站（“合作浆站”，包括疏勒县德源单采血浆有限公司、新和县德源单采血浆有限公司、策勒县德源单采血浆有限公司、泽普县德源单采血浆有限公司及昆玉市德源单采血浆有限公司）委托临时由广东双林生物制药有限公司设置并向其供浆事宜，获得了新疆维吾尔自治区卫生健康委员会的批复。

6、贝达药业：公司与Agenus Inc.达成合作，以自有资金支付Agenus 1500万美元的首付款，同时通过贝达投资（香港）有限公司以2000万美元现金认购Agenus增发的股份，贝达药业取得在中国（包括香港、澳门和台湾）区域内单用或联用治疗除膀胱内给药外的所有肿瘤学和非肿瘤学适应症的独家开发并商业化Balstilimab（PD-1抗体）和Zalifrelimab（CTLA-4抗体）的权利。

7、凯利泰：上海凯利泰医疗科技股份有限公司于近日获得国家药品监督管理局颁发的可弯曲椎体扩张球囊导管III类《医疗器械注册证》（国械注准20203040556）。

8、新和成：半年净利润同比增90%—100%

9、艾德生物：厦门艾德生物医药科技股份有限公司与阿斯利康制药有限公司签署了市场推广协议。公司自主研发的人类BRCA1基因和BRCA2基因突变检测试剂盒（可逆末端终止测序法）

产品及相关诊断方案委托阿斯利康在中国大陆特定区域(即除公司直销团队及经销商服务的客户之外）推广。

10、健帆生物：拟发 10 亿可转债

11、司太立：浙江司太立制药股份有限公司以支付现金方式向控股子公司浙江台州海神制药有限公司少数股东仙居聚量股权投资管理合伙企业（有限合伙）购买其持有的海神制药 1.7979%的股权。

12、康泰生物：深圳康泰生物制品股份有限公司近日收到国家药品监督管理局签发的《药品补充申请批件》，公司的重组乙型肝炎疫苗（酿酒酵母）(包括 10μg/0.5ml/支、20μg/1.0ml/支、60μg/1.0ml/支三种规格）生产场地变更已获批准，由“深圳市南山区科技工业园科发路 6 号”变更至“深圳市光明区马田街道薯田埔路 18 号”。

13、凯莱英：凯莱英发布公告计划授予限制性股票 122.80 万股，首次授予 102.65 万股，预留 20.15 万股；授予价格为 117.07 元/股。

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