2020 年 06 月 14 日
行业研究●证券研究报告

医药

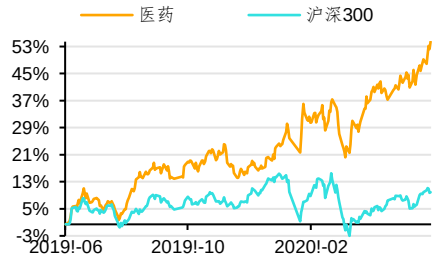
行业周报

疫情出现反复，持续关注检测板块

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	5.90	18.82	44.52
绝对收益	7.89	21.59	54.04

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：行业持续强势，看好高景气细分领域 2020-06-08

医药：市场维持震荡，持续推荐高景气细分领域 2020-06-01

医药：分化或将延续，继续推荐高景气细分领域 2020-05-25

医药：Ad5-nCoV 疫苗 I 期临床实验结果公布，开发前景积极 2020-05-24

医药：公共卫生防控救治能力建设方案发布，医疗设备采购浪潮仍将持续 2020-05-21

投资要点

◆ **疫情出现反复，检测需求持续提升。**本周北京疫情出现反复，根据北京卫健委披露，6 月 11 日-13 日，北京累计新增 43 例新冠肺炎确诊病例，其中 1 例重症，2 例无症状感染者；517 名新发地从业人员中，发现 45 人咽拭子阳性。目前相关防控已经进一步提升，核酸检测需求进一步增加，防护用品需求也有望提升。此外，6 月 8 日国家卫健委印发《关于加快推进新冠病毒核酸检测的实施意见》指出要将扩大核酸检测范围作为常态化防控落实“四早”措施的首要举措，实施重点人群“应检尽检”和其他人群“愿检尽检”，加强公众监测预警，定期进行人群抽样检测；明确扩大检测范围的能力要求，加强三级医院、传染病专科医院、县（区）及以上疾控机构、海关及有条件的县医院实验室建设，使其具备开展新冠病毒检测能力；加强检测设备、检测方法和检测试剂以及移动方舱实验室等方面研究、审批和市场转化，加快设备产能提升。此次疫情的反复的出现也有望推进各地进一步扩大检测范围，提高检测需求，海外疫情持续爆发也将持续带动国内新冠病毒检测试剂盒出口，相关 IVD 企业将持续受益。

◆ **全球疫情仍出现上涨趋势：**根据卫健委数据，本周国内新增新冠患者 92 例。6 月 13 日新增 57 例，其中境外输入患者 19 例，主要为来自孟加拉国等国并从广东广州口岸入境的中国公民；本土确诊 38 例，患者主要集中在北京丰台新发地市场，市场工作者确诊 27 例，直接或间接暴露于新发地市场的患者 9 例。全球疫情仍出现上涨趋势，疫情远未结束。截止本周末，全球累计确诊 785 万例（+12.5%），本周全球新增确诊 87.2 万例，对比上周新增确诊呈现上升的趋势；主要因为印度、巴西、美国疫情仍处于爆发阶段。分地区来看，美国累计确诊超 214 万例（+7.7%），暂未有缓解的迹象，单日确诊连续一个月均在 2 万上下浮动，抗议游行等大规模活动带来的感染风险未来可能导致疫情进一步扩散。巴西疫情仍在增长阶段，累计确诊达 85 万例（+26.4%）；印度累计确诊 30.9 万人，疫情加速爆发，超过英国成为第四大疫情国；非洲已累计确诊超 23 万人，单日确诊近 8000 人。药物方面，吉利德近期将发布新数据，新加坡批准使用瑞德西韦；人源单抗注射液进入临床一期。疫苗方面，科兴中维新冠灭活疫苗 I/II 期临床研究揭盲，初步结果显示安全性和免疫原性良好。

◆ **本周化学原料药表现最佳，中药表现最差：**本周生物医药指数 3.57%，跑赢沪深 300 指数 3.53pct，涨跌幅所有一级行业中排名第 3 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 5.47%、4.76%、1.05%、3.13%、1.32%、5.15%、2.34%。截止 2020 年 6 月 12 日，医药板块 PE 约为 66.05 倍（整体法、TTM），相对 A 股（剔除金融）的估值溢价率为 96.69%，高于历史中位数数据（2010 年以来溢价率均值为 48.08%，中位数为 51.32%）。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宝莱特（33.88%）、西藏药业（32.45%）、赛升药业（30.97%）、三鑫医疗（29.85%）、

兴齐眼药（24.84%），涨跌幅后五名分别为未名医药（-13.67%）、华通医药（-8.04%）、凯利泰（-7.24%）、康德莱（-6.92%）、南微医学（-6.44%）。

- **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：疫情出现反复，检测需求持续提升 4
二、北京出现小规模疫情，全球疫情仍现上涨趋势 4

三、市场回顾 7
四、行业政策及重点公司公告 9
（一）行业政策 9
（二）公司公告 10
五、风险提示 11

图表目录

图 1：2020 年初至今医药生物涨跌幅与大盘对比 7
图 2：本周 28 个行业涨跌幅对比 8
图 3：今年以来 28 个行业涨跌幅对比 8
图 4：本周医药生物子行业涨跌幅情况 8
图 5：今年以来医药生物子行业涨跌幅情况 8
图 6：医药板块市盈率溢价（2014 年至今） 9

表 1：重点国家疫情汇总表 5
表 2：国内外进入临床疫苗情况 6
表 3：本周涨跌幅前十名公司 9

一、本周观点：疫情出现反复，检测需求持续提升

疫情出现反复，检测需求持续提升。本周北京疫情出现反复，根据北京卫健委披露，6 月 11 日-13 日，北京累计新增 43 例新冠肺炎确诊病例，其中 1 例重症，2 例无症状感染者；517 名新发地从业人员中，发现 45 人咽拭子阳性。目前相关防控已经进一步提升，核酸检测需求进一步增加，防护用品需求也有望提升。此外，6 月 8 日国家卫健委印发《关于加快推进新冠病毒核酸检测的实施意见》指出要将扩大核酸检测范围作为常态化防控落实“四早”措施的首要举措，实施重点人群“应检尽检”和其他人群“愿检尽检”，加强公众监测预警，定期进行人群抽样检测；明确扩大检测范围的能力要求，加强三级医院、传染病专科医院、县（区）及以上疾控机构、海关及有条件的县医院实验室建设，使其具备开展新冠病毒检测能力；加强检测设备、检测方法和检测试剂以及移动方舱实验室等方面研究、审批和市场转化，加快设备产能提升。此次疫情的反复的出现也有望推进各地进一步扩大检测范围，提高检测需求，相关 IVD 企业将持续受益，建议关注迈克生物、安图生物、华大基因、万孚生物、凯普生物、金域医学等。

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。

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、北京出现小规模疫情，全球疫情仍现上涨趋势

根据卫健委数据，本周国内新增新冠患者 92 例。6 月 13 日新增 57 例，其中境外输入患者 19 例，主要为来自孟加拉国等国并从广东广州口岸入境的中国公民；本土确诊 38 例，患者主要集中在北京丰台新发地市场，市场工作者确诊 27 例，直接或间接暴露于新发地市场的患者 9 例。相关部门从切割进口三文鱼的案板中检测到了新冠病毒，武汉大学病毒所教授杨占秋认为三文鱼被污染，但不意味着有传染性。在北京市疫情防控工作新闻发布会上，新闻发言人徐和建表示将对新发地批发市场封场休市，对周边居民小区等场所实施封闭式管理，并进一步扩大排查范围和防控范围；确保小规模疫情在发现早期达到良好的控制。北京各区均升级管控措施力度。北京出现了疫情二次爆发的可能，但是目前来看我国防护措施并未放松，各地是有准备、有能力扼杀疫情在摇篮中的，可以防止大规模爆发的形成；目前来看国内疫情大规模的二次爆发可能性较小。对此钟南山院士表示近期尽量不要前往北京，并且个人防护仍需保证。

全球疫情仍出现上涨趋势，疫情远未结束。截止本周末，全球累计确诊 785 万例（＋12.5%），本周全球新增确诊 87.2 万例，对比上周新增确诊呈现上升的趋势；主要因为印度、巴西、美国疫情仍处于爆发阶段。分大洲来看，除了欧洲和大洋洲外，其余大洲疫情仍呈现明显上升趋势。分地区来看，美国累计确诊超 214 万例（+7.7%），美国疫情暂未有缓解的迹象，单日确诊连续

一个月均在 2 万上下浮动；此外美国多地爆发大规模抗议游行、暴乱，导致美 22 州疫情出现大幅度反弹的情况，佛州、德州、南加州等 8 各州成疫情再次爆发“重灾区”，其中佛罗里达州新增患者增幅达 46%。美卫生专家认为，抗议游行等大规模活动带来的感染风险还需要时间来判断，未来可能导致疫情进一步扩散。

韩国出现二次爆发的迹象，首都出现了密集感染；韩国 520 所学校被紧急停课，防止疫情在学校扩散。

巴西疫情仍在增长阶段，累计确诊达 85 万例（+26.4%）；每日确诊在 10 日到达 3.3 万例高峰后，13 日回落到 2.2 万例，后期出现反复的概率较大。由于检测能力和范围的不足，现有数据难以体现巴西真实情况。疫情有向贫民社区扩散的趋势，同时由于巴西将进入秋冬季，疫情可能更加难以得到控制，未来局势不明朗。此外，巴西医疗水平差，部分地区严重医疗挤兑；比如重灾区圣保罗州，重症病床占用率达到了 91%，已经有 13 家医院因为满员而无法接收新病人。圣保罗州、里约热内卢州等地都出现了确诊患者病死家中的事件。秘鲁等南美洲其他国家确诊人数呈现震荡上升；暂未见到明显缓解。

截止 6 月 13 日，印度累计确诊 30.9 万人，超过英国成为第四大疫情国；单日确诊 1.2 万人，疫情明显加速爆发；疫情最严重的马哈拉施特拉邦确诊超 10 万人，塔拉维贫民窟确诊超 2000 人。印度除了较差的诊断水平外，医疗水平也远低于国际平均；德里大区政府称，预计需要 8 万个床位来安置确诊患者，但目前只能提供约 9000 个床位，并且病床短时间内增加的幅度有限，医疗系统崩溃的风险极高；除床位外，对重症患者治疗至关重要的呼吸机等医疗设备在印度也很稀缺。印度由于较大的贫富差距，虽然检测数量在提升，但基本集中在中上等级，基层民众很难负担检测的费用，导致大量新冠肺炎患者可能未被检测。WHO 专家认为确诊新增高峰可能在 7-8 月。孟加拉国、巴基斯坦等印度周边国家疫情也处于加速爆发的状态；沙特阿拉伯、卡塔尔等中东国家疫情扩散速度也在加快。

非洲情况也不容乐观，已累计确诊超 23 万人，单日确诊近 8000 人，并处在增长中；非洲 54 个国家中已有半数发现社区传染。

海外疫情持续爆发可能带动国内新冠病毒检测试剂盒的出口速度。并且国内北京等疫情重点地区可能进行大规模新冠病毒的核酸检测。我们重点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。

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	25197	696	2,142,224	7.7%	117,527	854,106	5.5%	39.9%
意大利	346	78	236,651	0.8%	34,301	174,865	14.5%	73.9%
德国	208	6	188,440	1.2%	8,961	171,970	4.8%	91.3%
法国	526	24	156,813	2.1%	29,401	72,931	18.7%	46.5%
英国	1426	181	295,828	3.3%	41,747	1,283	14.1%	0.4%
西班牙	396	0	290,685	0.8%	27,136	196,958	9.3%	67.8%
加拿大	448	58	100,043	3.7%	8,182	59,851	8.2%	59.8%
日本	45	2	18,167	1.6%	940	16,235	5.2%	89.4%

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
伊朗	2410	71	184,955	9.2%	8,730	146,748	4.7%	79.3%
巴西	21986	963	850,796	26.4%	42,791	437,512	5.0%	51.4%
澳大利亚	12	0	7,302	0.6%	102	6,812	1.4%	93.3%
新西兰	0	0	1,504	0.0%	22	1,482	1.5%	98.5%
泰国、马来西亚、菲律宾	420	6	36,971	12.9%	1,252	16,004	3.4%	43.3%
印度	12023	309	321,626	30.4%	9,199	162,626	2.9%	50.6%
非洲	7928	-	233,067	26.7%	6,310	107,176	2.7%	46.0%
俄罗斯	8706	6829	520,132	13.4%	6,829	274,644	1.3%	52.8%

资料来源：华金证券研究所整理

新冠病毒新药研发方面：

吉利德近期将发布新数据，新加坡批准使用瑞德西韦：吉利德科学在本周一表示，瑞德西韦在给 COVID-19 中度病人五天的治疗后改善了症状，具体实验数据将在近期发布。新加坡在 10 日批准有条件使用瑞德西韦作为新冠肺炎治疗用药；目前已有 5 个国家批准使用该药。

人源单抗注射液进入临床一期：君实生物和中国微生物研究所共同开发的重组全人源抗新冠病毒单克隆抗体注射液（新冠病毒全人源单克隆抗体）获得批准进入临床Ⅰ期试验，结果预计需要一个半月。

疫苗研发：

科兴中维新冠灭活疫苗 I/Ⅱ期临床研究揭盲，初步结果显示安全性和免疫原性良好。6 月 14 日，科兴控股生物技术有限公司在其网站上发布公告称，旗下北京科兴中维生物技术有限公司研制的新型冠状病毒灭活疫苗克尔来福 I/Ⅱ期临床研究揭盲，初步结果显示该疫苗具有良好的安全性和免疫原性。这项随机、双盲、安慰剂对照的 I/II 期临床研究负责机构为江苏省疾病预防控制中心（江苏省公共卫生研究院），研究的目的是评价不同剂量的新型冠状病毒灭活疫苗按照 0，14 程序或 0，28 程序接种健康受试者的安全性、耐受性和免疫原性，确定疫苗的免疫程序和免疫剂量。截至目前，I/II 期临床研究受试者共 743 人已全部完成接种。此次揭盲的 0，14 程序 I/II 期安全性数据显示，疫苗不良反应以 1 级为主，主要表现为接种部位轻度疼痛，个别受试者出现乏力及低热等，无严重不良反应报告。II 期临床研究 0,14 天程序免疫原性结果显示，全程免疫 14 天后中和抗体阳转率均超过 90%。公司计划于近日向国家药品监督管理局提交Ⅱ期临床研究报告和Ⅲ期临床研究方案，争取尽快启动Ⅲ期临床研究和疫苗应用。公司表示具体实验数据将尽快以学术论文形式与全球分享。6 月 11 日科兴中维刚刚宣布与巴西领先的生物研究机构布坦坦研究所合作开展针对新冠疫苗的临床 III 期试验，拟在巴西招募 9000 名志愿者。

牛津新冠疫苗最早有望 9 月上市。英国牛津大学主管新冠病毒疫苗测试的贝尔教授表示，牛津研制的疫苗最早将于 2020 年 9 月底上市，并有望于圣诞节期间在英国全面推出。当地时间 6 月 13 日，德国卫生部部长宣布，德国、意大利、法国和荷兰四国已经成立了一个新冠病毒疫苗联盟。

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

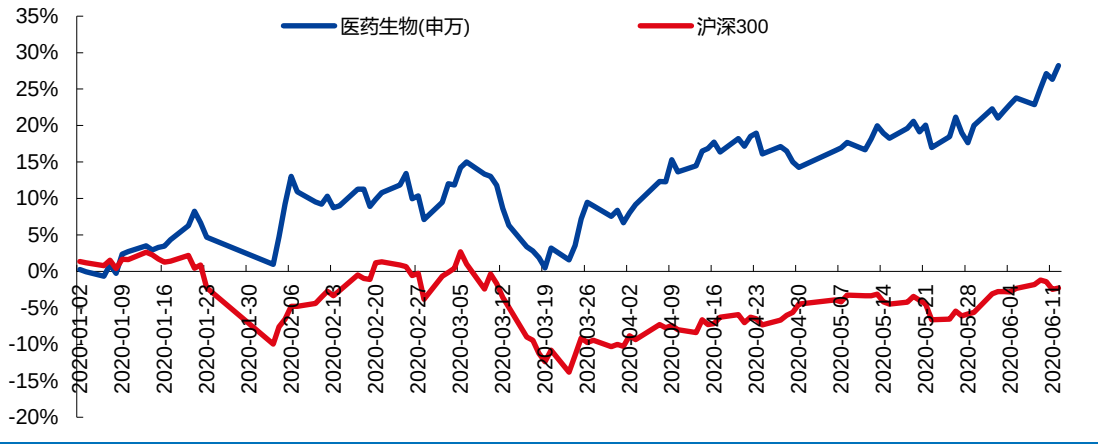
	-	武汉所	灭活	Ⅰ/Ⅱ期
	-	北京所	灭活	Ⅰ/Ⅱ期
	-	中国医学科学院	灭活	Ⅰ/Ⅱ期
	LV-SMENP-DC	深圳基因免疫研究院	慢病毒载体	Ⅰ/Ⅱ期
	病原特异性 aAPC	深圳基因免疫研究院	慢病毒载体	Ⅰ期
国际	mRNA-1273	Moderna	RNA 疫苗	Ⅱ期
	ChAdOx1	牛津大学&阿斯利康	腺病毒载体	Ⅰ/Ⅱ期
	INO-4800	Inovio	DNA 疫苗	Ⅰ期
	BNT162	BioNTech&辉瑞	RNA 疫苗	Ⅰ/Ⅱ期
	bacTRL-Spike	Symvivo	DNA 疫苗	Ⅰ期
	V-SARS	Immuitor LLC	灭活	Ⅰ期
	NVX-CoV2373	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 3.57%，跑赢沪深 300 指数 3.53pct。截至本周，医药指数 2020 年至今表现好于沪深 300 的 2.28%的跌幅，累计涨幅为 28.23%。

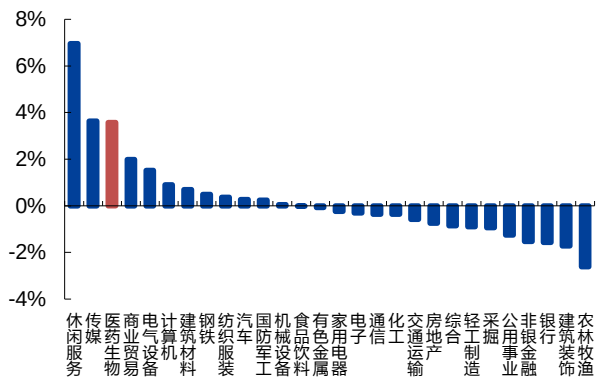
图 1：2020 年初至今医药生物涨跌幅与大盘对比



资料来源：wind，华金证券研究所

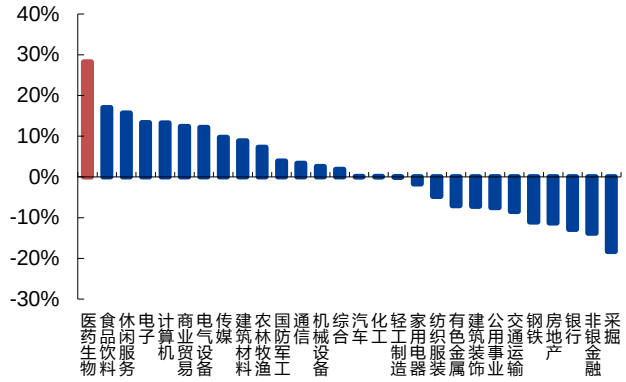
本周医药板块涨跌幅所有一级行业中排名第 3 位，2020 年涨跌幅排列在所有行业第 1 位。

图 2：本周 28 个行业涨跌幅对比



资料来源：wind，华金证券研究所

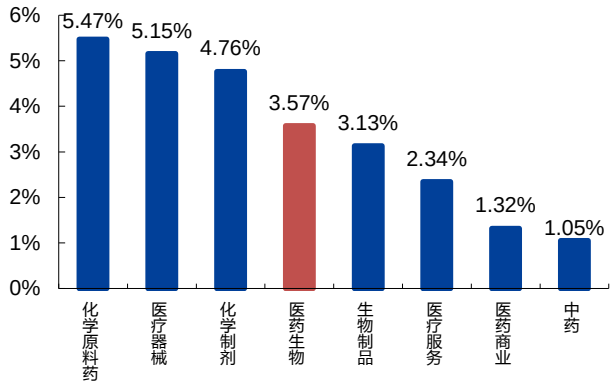
图 3：今年以来 28 个行业涨跌幅对比



资料来源：wind，华金证券研究所

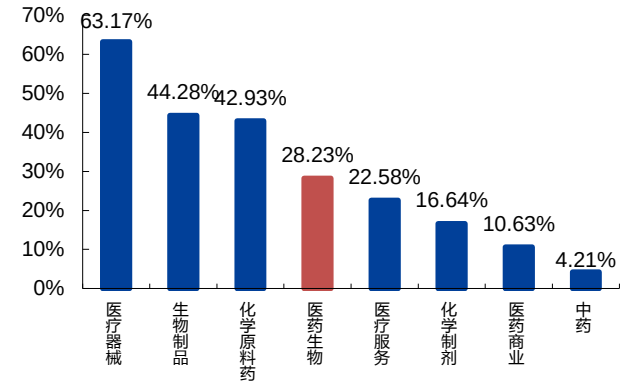
二级子行业中化学原料药、化学制剂、中药、生物制品、医药商业、医疗器械、医疗服务本周涨跌幅分别为 5.47%、4.76%、1.05%、3.13%、1.32%、5.15%、2.34%，化学原料药表现最佳，中药表现最差。

图 4：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 5：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 6 月 12 日，医药板块 PE 约为 66.05 倍（整体法、TTM），相对 A 股（剔除金融）的估值溢价率为 96.69%，高于历史中位数数据（2010 年以来溢价率均值为 48.08%，中位数为 51.32%）。医药板块估值处于历史较高分位。

图 6：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宝莱特（33.88%）、西藏药业（32.45%）、赛升药业（30.97%）、三鑫医疗（29.85%）、兴齐眼药（24.84%），涨跌幅后五名分别为未名医药（-13.67%）、华通医药（-8.04%）、凯利泰（-7.24%）、康德莱（-6.92%）、南微医学（-6.44%）。

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	300246.SZ	宝莱特	33.88%	1	002581.SZ	未名医药	-13.67%
2	600211.SH	西藏药业	32.45%	2	002758.SZ	华通医药	-8.04%
3	300485.SZ	赛升药业	30.97%	3	300326.SZ	凯利泰	-7.24%
4	300453.SZ	三鑫医疗	29.85%	4	603987.SH	康德莱	-6.92%
5	300573.SZ	兴齐眼药	24.84%	5	688029.SH	南微医学	-6.44%
6	300298.SZ	三诺生物	24.15%	6	600851.SH	海欣股份	-6.20%
7	600812.SH	华北制药	22.21%	7	000423.SZ	东阿阿胶	-5.69%
8	603229.SH	奥翔药业	22.02%	8	300358.SZ	楚天科技	-5.21%
9	603811.SH	诚意药业	19.06%	9	600090.SH	同济堂	-5.14%
10	603520.SH	司太立	18.73%	10	002411.SZ	延安必康	-5.06%

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

1、国家卫健委印发《关于加快推进新冠病毒核酸检测的实施意见》

6 月 8 日，国家卫健委印发《关于加快推进新冠病毒核酸检测的实施意见》，要将扩大核酸检测范围作为常态化防控落实“四早”措施的首要举措，实施重点人群“应检尽检”和其他人群“愿检尽检”，加强公众监测预警，定期进行人群抽样检测；明确扩大检测范围的能力要求，加

强三级医院、传染病专科医院、县（区）及以上疾控机构、海关及有条件的县医院实验室建设，使其具备开展新冠病毒检测能力。

2、国家医保局下发《基本医疗保险医用耗材管理暂行办法（征求意见稿）》

6 月 8 日，继《中共中央国务院关于深化医疗保障制度改革的意见》和《国务院办公厅关于印发治理高值医用耗材改革方案的通知》后，国家医保局下发《基本医疗保险医用耗材管理暂行办法（征求意见稿）》，向社会公开征求意见。该文件明确指出，国务院医疗保障行政部门综合考虑医用耗材的功能作用、临床价值、费用水平、医保基金承受能力等因素，采用准入法制定《基本医疗保险医用耗材目录》并定期更新，动态调整。不纳入医保目录的耗材包括以下五类：无法单独收费的、义齿、义眼、义肢、助听器等非治疗性的康复性器具、计划生育、公共卫生等方面专用的（国家另有规定的除外）、临床价值不高，可被完全替代的和国家规定的其他不符合基本医疗保险保障范围的。

3、国家卫健委：采集二级和三级公立医院 2019 年度绩效考核数据有关工作

6 月 9 日，国家卫健委发布《关于采集二级和三级公立医院 2019 年度绩效考核数据有关工作的通知》。通知强调，本次考核将对药品收入占比、高值医用耗材收入占比、抗菌药物的使用和管理情况进行重点考核和监控。

4、福建省医保局发布《关于公布福建省医用耗材集中带量采购文件的通知》

6 月 12 日，福建省医保局发布《关于公布福建省医用耗材集中带量采购文件的通知》，公布人工关节、留置针、超声刀、镇痛泵等 4 类医用耗材集中带量采购文件，暂缓开展心脏支架类医用耗材集中带量采购工作。

（二）公司公告

1、恒瑞医药：公司与日本 Oncolys 公司溶瘤腺病毒产品 TelomelysinTM（OBP-301）项目合作终止

2、健友股份：子公司健进制药的产品注射用硼替佐米被国家药品监督管理局药品审评中心纳入拟优先审评品种公示名单，现已正式纳入优先审评程序。

3、万孚生物：近日正式取得广东省食品药品监督管理局颁发的血栓项目产品注册证书。

4、新产业：近日收到广东省药品监督管理局颁发的共 2 项《医疗器械注册证》，分别为乳酸脱氢酶同工酶 1 测定试剂盒（化学抑制法）及不饱和铁结合力测定试剂盒（Ferene 法）。

5、乐普医疗：药物涂层冠脉球囊导管、左心耳封堵器系统获得注册批准。

6、天坛生物：公司所属国药集团武汉血液制品有限公司湖南君山单采血浆站有限公司岳阳县分公司于近日收到湖南省卫生健康委员会签发的《单采血浆许可证》。

7、司太立：非公开发行股票申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过。

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