医药生物

医药行业周报（20200615）

新冠检测需求持续增长，建议关注相关企业

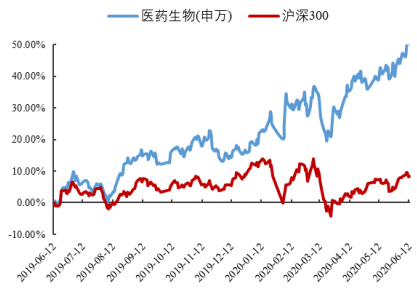
维持评级

看好

2020 年 6 月 15 日

行业研究/定期报告

行业近一年市场表现



分析师：王腾蛟

执业登记编码：S0760518090002

电话：0351-8686978

邮箱：wangtengjiao@sxzq.com

分析师：刘建宏

执业登记编码：S0760518030002

电话：0351-8686724

邮箱：liujianhong@sxzq.com

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层

山西证券股份有限公司

北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 7 层

http://www.i618.com.cn

相关报告

医药行业 2019 年报及 2020 年一季报综述：行业结构持续分化，聚焦细分领域投资机会

医药行业周报（20200524）：《公共卫生防控救治能力建设方案》发布，建议关注相关设备市场

市场回顾

- 医药生物行业上涨 3.57%，跑赢沪深 300 指数 3.52 个百分点，在 28 个申万一级行业中排名第 3。医药子板块全部上涨，化学原料药涨幅最大，上涨 5.47%，其次为医疗器械，上涨 5.15%。截至 2020 年 6 月 12 日，申万一级医药行业 PE（TTM）为 47.45 倍，相对沪深 300 最新溢价率为 286%。

新型冠状病毒肺炎进展情况

- 截止 2020 年 6 月 14 日，全国（不包括港澳台）累计确诊病例 83181 人，现有确诊病例 177 人，现有疑似病例 3 人，累计死亡病例 4634 人，累计治愈出院病例 78370 人，境外输入累计确诊病例 1837 人。
- 截止 2020 年 6 月 7 日，海外累计确诊病例 7853585 人，累计确诊病例最多的国家为美国，共 2161189 人。

核心观点

- 行业刚性需求带来确定性成长，我们仍维持医药行业长期看好观点：（1）国产创新进入收获期，成果不断显现，建议关注研发实力较强的龙头企业恒瑞医药等；（2）疫苗、生长激素高景气细分领域疫情后恢复较快，建议关注智飞生物、安科生物等优质企业；（3）估值处于较低水平，经营向好的相关个股，如通化东宝等。
- 疫情对海外主要原料药生产国带来严重影响，全球原料药或将供需紧张，引起原料药价格上涨，原料药产业地位及中国原料药产业地位将得到大幅提升，建议持续关注特色原料药与 CDMO 行业及相关优质上市公司如华海药业、普洛药业等。
- 全球疫情持续，北京疫情出现反弹现象，新冠肺炎检测常态化，市场需求仍将持续增长，建议关注相关优质试剂生产及第三方检验企业，如迈克生物、达安基因、金域医学等。

行业要闻

- **正大天晴拿下抗艾药首仿**
- **4 家中国药企上榜全球 TOP50 制药企业**

风险提示

- 疫情发展超预期的风险、行业政策风险、药品安全风险、研发风险。

目录

1.市场回顾 3
1.1 市场整体表现 3
1.2 细分行业市场表现 3
1.3 个股涨跌幅榜 4
2.行业估值情况 5
3.行业要闻 6
4.新型冠状病毒肺炎进展情况 6
5.风险提示 8

图表目录

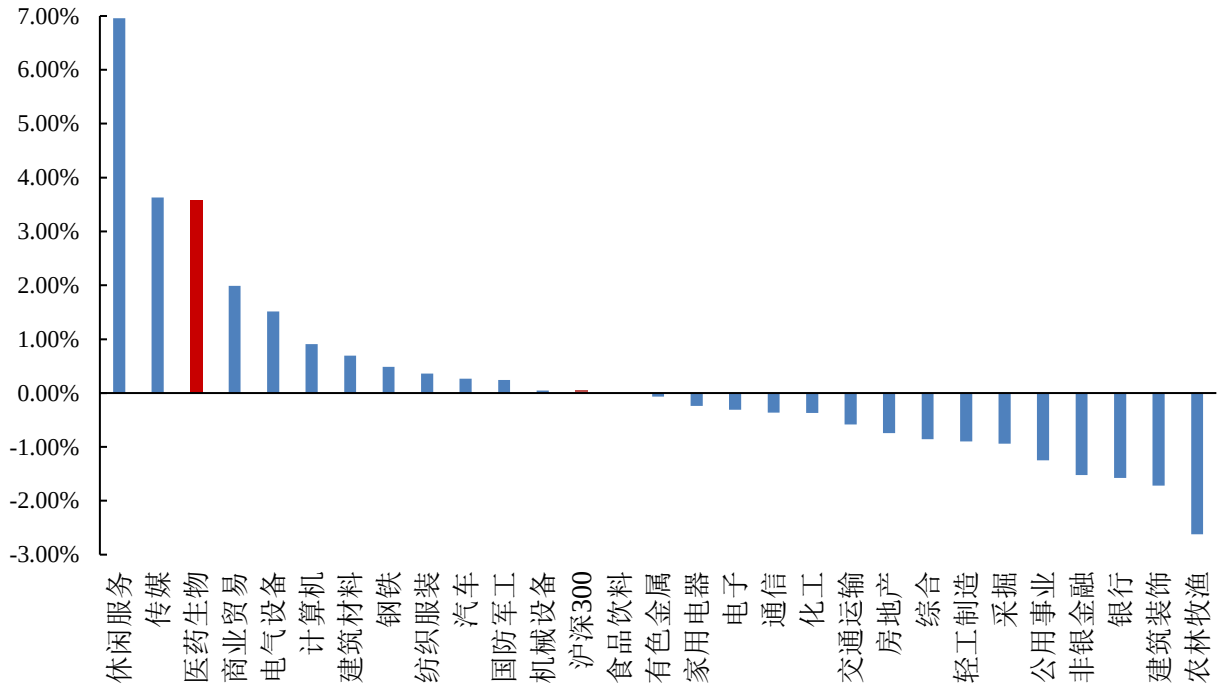
图 1：申万一级行业及沪深 300 指数涨跌幅对比 3
图 2：医药生物行业各子板块涨跌幅对比 4
表 1：医药生物行业个股涨跌幅前十名与后十名（%） 4
图 3：申万一级医药生物行业和沪深 300 指数估值及相对 PE 5
图 4：医药各子行业估值情况 6
图 5：累计及新增确诊病例情况（人，不含港澳台） 7
图 6：现有及新增疑似病例情况（人，不含港澳台） 7
图 7：累计及新增死亡病例情况（人，不含港澳台） 7
图 8：累计及治愈出院病例情况（人，不含港澳台） 7
图 10：境外输入累计确诊及新增病例情况（人，不含港澳台） 7
图 11：各省市地区累计确诊病例情况（人，不含湖北） 8
图 12：各省市地区境外输入病例情况（人，不含港澳台） 8
图 13：海外累计确诊病例情况（人） 8
图 14：海外各国累计确诊病例情况（人） 8

1.市场回顾

1.1 市场整体表现

本周沪深 300 指数上涨 0.05%，报 4003.08 点。申万一级行业涨跌不一，其中医药生物行业上涨 3.57%，跑赢沪深 300 指数 3.52 个百分点，在 28 个申万一级行业中排名第 3。

图 1：申万一级行业及沪深 300 指数涨跌幅对比

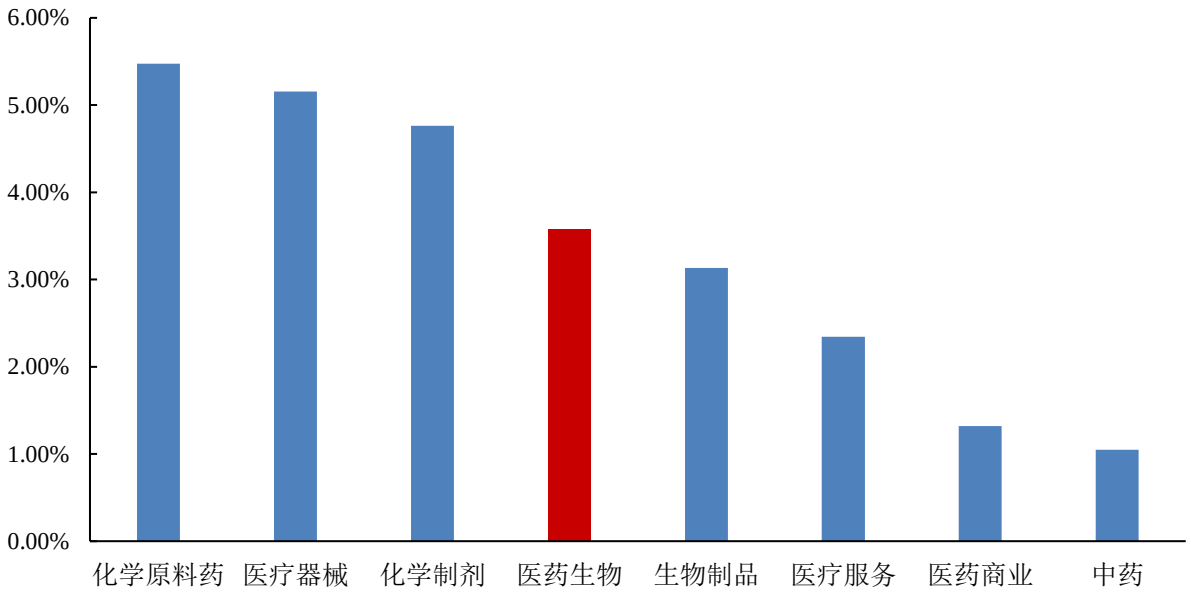


数据来源：wind，山西证券研究所

1.2 细分行业市场表现

本周医药子板块全部上涨，化学原料药涨幅最大，上涨 5.47%，其次为医疗器械，上涨 5.15%。

图 2：医药生物行业各子板块涨跌幅对比



数据来源：wind，山西证券研究所

1.3 个股涨跌幅榜

剔除次新股，本周医药生物个股中，涨幅排名靠前的分别是宝莱特（33.88%）、西藏药业（32.45%）、赛升药业（30.97%）、三鑫医疗（29.85%）等。

表 1：医药生物行业个股涨跌幅前十名与后十名（%）

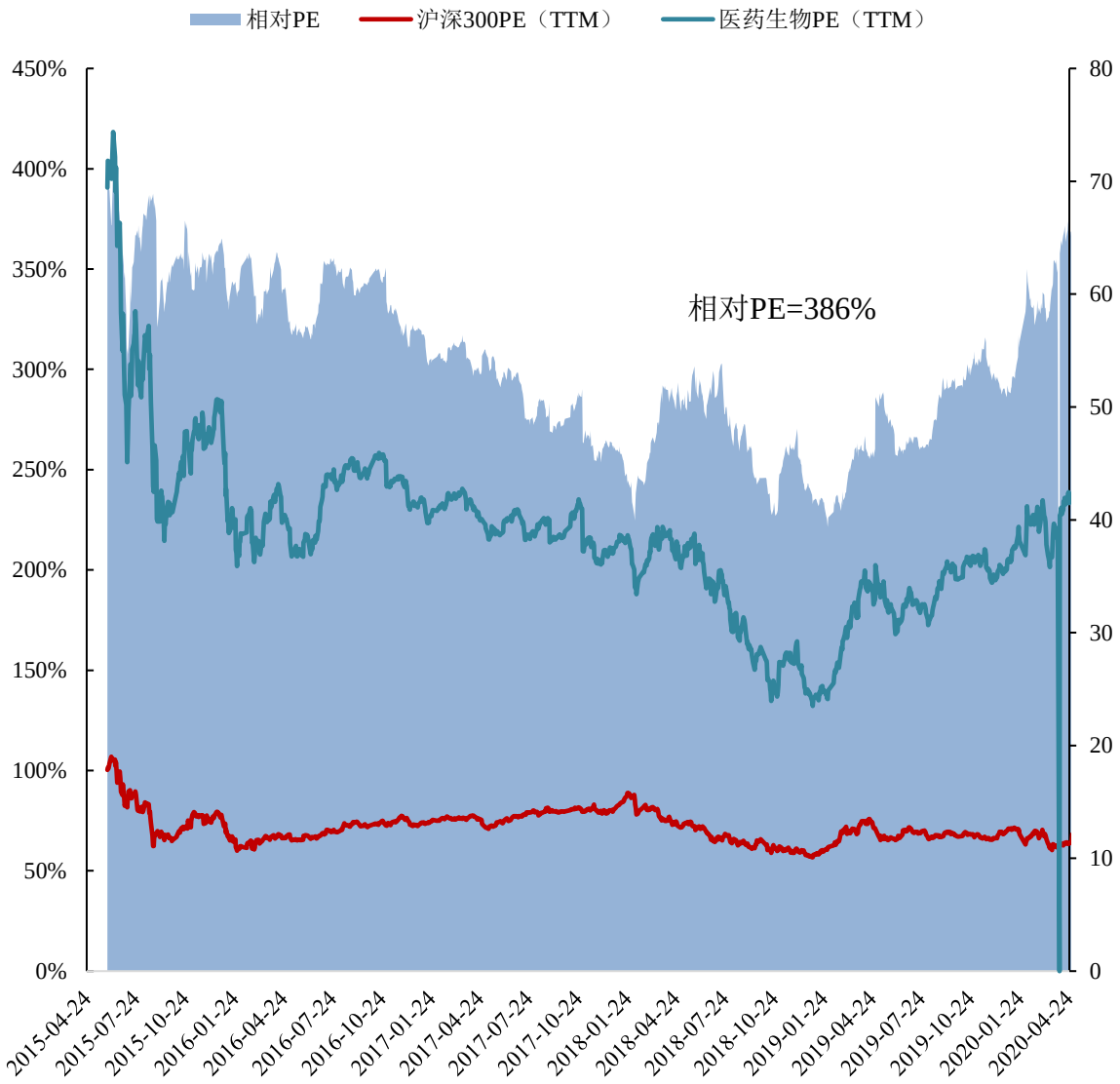
前十名			后十名		
证券简称	周涨跌幅（%）	所属申万三级行业	证券简称	周涨跌幅（%）	所属申万三级行业
宝莱特	33.88	医疗器械	未名医药	-13.67	生物制品
西藏药业	32.45	中药	华通医药	-8.04	医药商业
赛升药业	30.97	生物制品	凯利泰	-7.24	医疗器械
三鑫医疗	29.85	医疗器械	康德莱	-6.92	医疗器械
兴齐眼药	24.84	化学制剂	南微医学	-6.44	医疗器械
三诺生物	24.15	医疗器械	海欣股份	-6.20	化学制剂
华北制药	22.21	化学制剂	东阿阿胶	-5.69	中药
奥翔药业	22.02	化学原料药	楚天科技	-5.21	医疗器械
诚意药业	19.06	化学制剂	同济堂	-5.14	医药商业
司太立	18.73	化学原料药	延安必康	-5.06	化学制剂

数据来源：wind，山西证券研究所

2.行业估值情况

截至 2020 年 6 月 12 日，申万一级医药行业 PE（TTM）为 47.45 倍，相对沪深 300 最新溢价率为 286%。

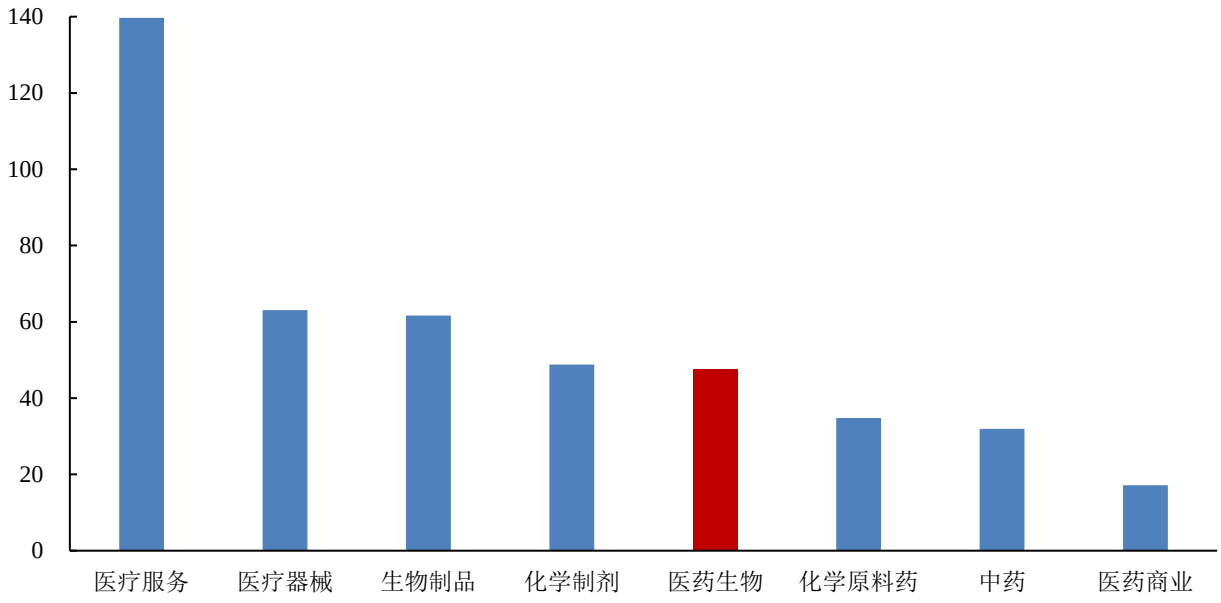
图 3：申万一级医药生物行业和沪深 300 指数估值及相对 PE



数据来源：wind，山西证券研究所

截至 2020 年 6 月 12 日，医药子板块中医疗服务估值最高，达到 135.72 倍，医药商业估值较低，为 17.16 倍。

图 4：医药各子行业估值情况



数据来源：wind，山西证券研究所

3.行业要闻

➢ **正大天晴拿下抗艾药首仿**

6 月 9 日，中国生物制药发布公告称，集团开发的治疗艾滋病药物恩曲他滨替诺福韦片（商品名：克艾可）已获得国家药监局颁发药品注册批件，为该品种仿制药国内首家获批，且视同通过一致性评价。恩曲他滨替诺福韦片用于治疗成人和 12 岁（含）以上儿童的 HIV-1 感染，原研药企为吉利德。米内网数据显示，2019 年恩曲他滨替诺福韦全球销售额 28 亿美元。（米内网）

➢ **4 家中国药企上榜全球 TOP50 制药企业**

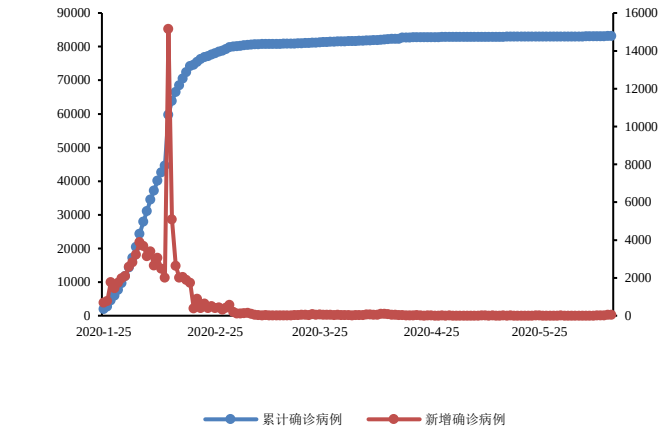
6 月 12 日，PharmExec（美国制药经理人杂志）公布了 2020 年全球制药企业 TOP50 榜单，排名主要依据各家药企的 2019 财年处方药销售收入。该榜单从 2000 年首次发布至今已有 21 年历史，具有比较强的公信力。去年的全球制药企业 TOP50 榜单里面首次出现中国药企的身影，当时中国生物制药以 31.42 亿美元收入排在第 42 名，恒瑞医药以 25.70 亿美元收入排在第 47 名。今年，共有 4 家中国制药企业上榜，依据处方药销售收入的排名从前至后依次是云南白药（第 37 名、42.84 亿美元）、中国生物制药（42 名，33.73 亿美元）、恒瑞医药（第 43 名，33.21 亿美元）、上海医药（第 48 名，28.75 亿美元）。（米内网）

4.新型冠状病毒肺炎进展情况

截止 2020 年 6 月 14 日，全国（不包括港澳台）累计确诊病例 83181 人，现有确诊病例 177 人，现有

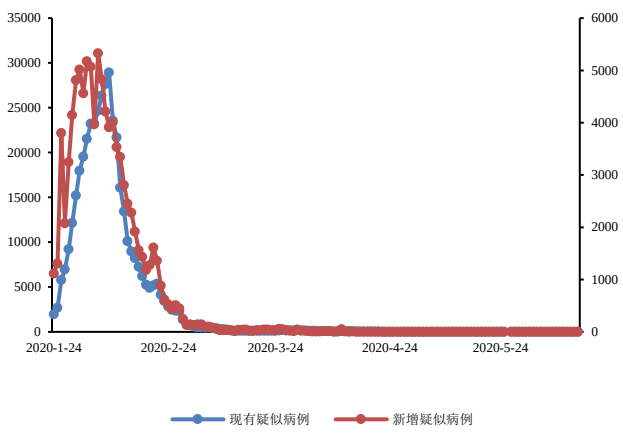
疑似病例 3 人，累计死亡病例 4634 人，累计治愈出院病例 78370 人，境外输入累计确诊病例 1837 人。

图 5：累计及新增确诊病例情况（人，不含港澳台）



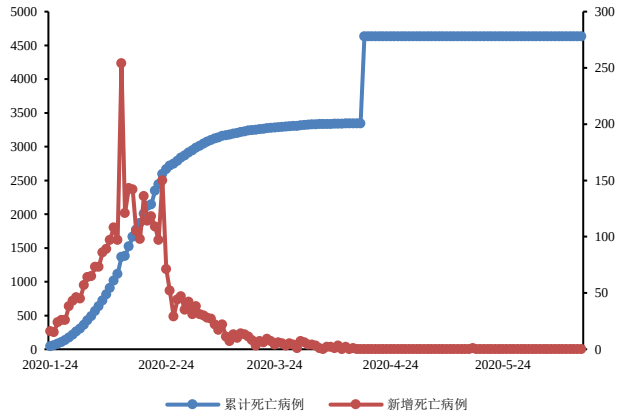
数据来源：国家卫健委官网，山西证券研究所

图 6：现有及新增疑似病例情况（人，不含港澳台）



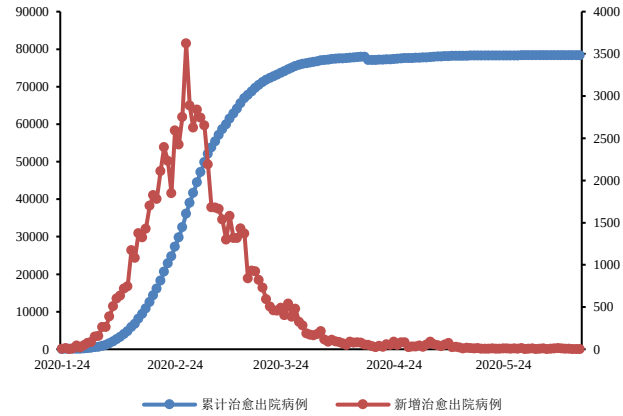
数据来源：国家卫健委官网，山西证券研究所

图 7：累计及新增死亡病例情况（人，不含港澳台）



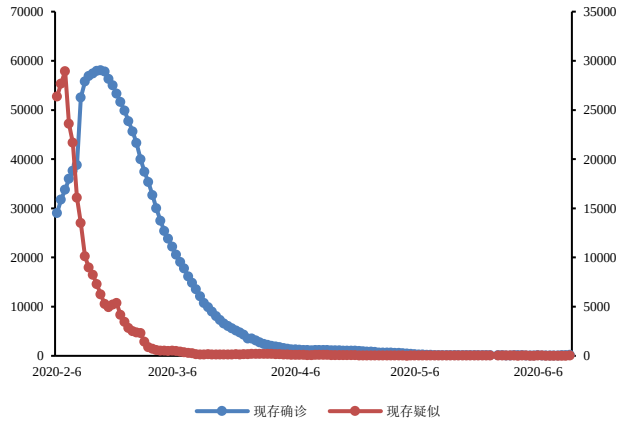
数据来源：国家卫健委官网，山西证券研究所

图 8：累计及治愈出院病例情况（人，不含港澳台）



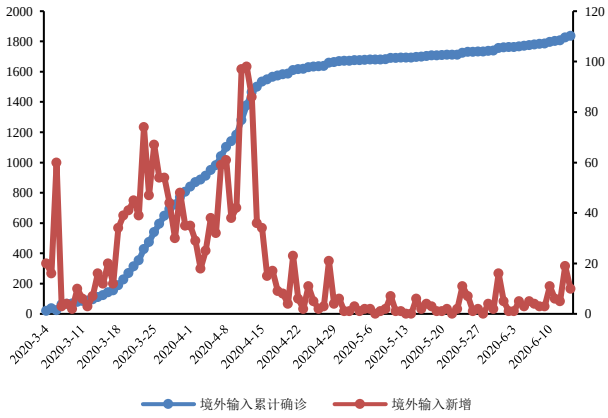
数据来源：国家卫健委官网，山西证券研究所

图 9：现存确诊及疑似病例（人，不含港澳台）



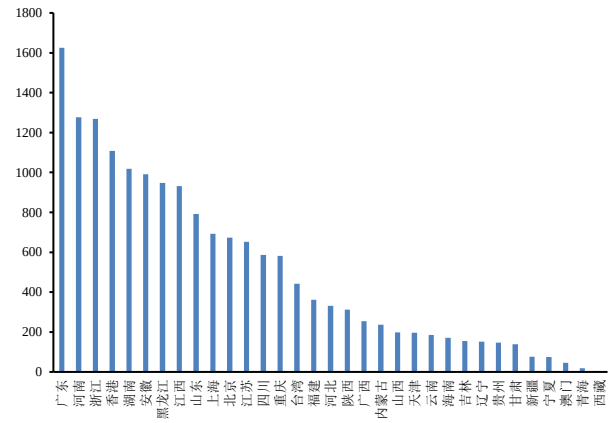
数据来源：国家卫健委官网，山西证券研究所

图 10：境外输入累计确诊及新增病例情况（人，不含港澳台）



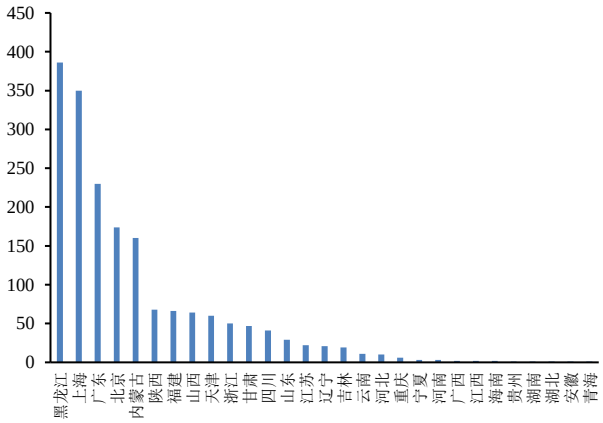
数据来源：国家卫健委官网，山西证券研究所

图 11：各省市地区累计确诊病例情况（人，不含湖北）



数据来源：新浪网，山西证券研究所

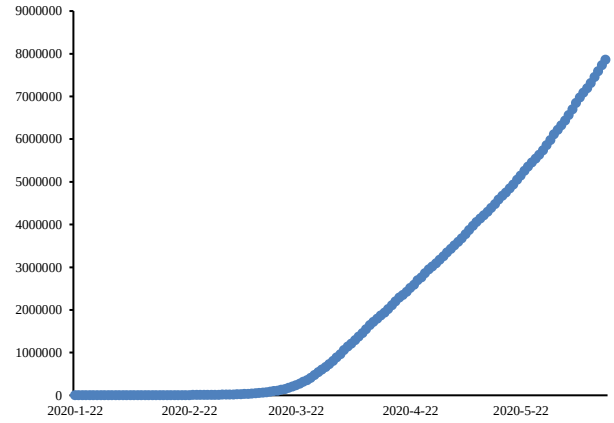
图 12：各省市地区境外输入病例情况（人，不含港澳台）



数据来源：新浪网，山西证券研究所

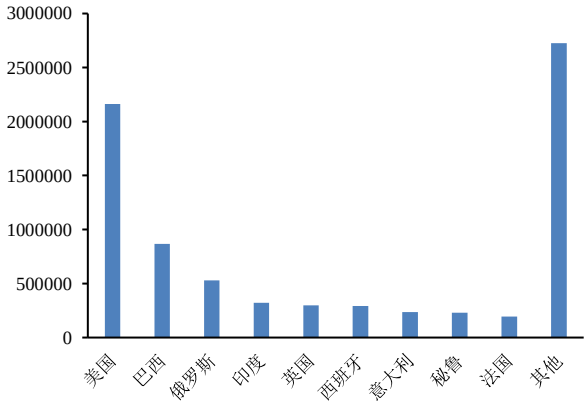
截止 2020 年 6 月 7 日，海外累计确诊病例 7853585 人，累计确诊病例最多的国家为美国，共 2161189 人。

图 13：海外累计确诊病例情况（人）



数据来源：新浪网，山西证券研究所

图 14：海外各国累计确诊病例情况（人）



数据来源：新浪网，山西证券研究所

5.风险提示

疫情发展超预期的风险、行业政策风险、药品安全风险、研发风险、业绩不达预期风险

分析师承诺：

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，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位和执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内上市公司股票涨跌幅相对同期上证指数/深证成指的涨跌幅为基准

——股票投资评级标准：

买入： 相对强于市场表现 20%以上
增持： 相对强于市场表现 5～20%
中性： 相对市场表现在-5%～+5%之间波动
减持： 相对弱于市场表现 5%以下

——行业投资评级标准：

看好： 行业超越市场整体表现
中性： 行业与整体市场表现基本持平
看淡： 行业弱于整体市场表现

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止我司员工将我司证券研究报告私自提供给未经我司授权的任何公众媒体或者其他机构；禁止任何公众媒体或者其他机构未经授权私自刊载或者转发我司的证券研究报告。刊载或者转发我司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示我司证券研究业务客户不要将我司证券研究报告转发给他人，提示我司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知我司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

太原
太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
http://www.i618.com.cn

北京
北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层
电话：010-83496336