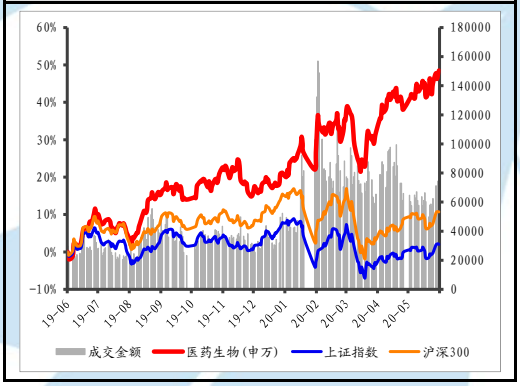
医药生物行业周报： 第二批医用耗材代码信息公布，行业维持强势表现

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 6 月 5 日

行业投资评级	增持
医药生物指数	9896.02
基础数据	
上证综指	2930.80
沪深 300	4001.25
总市值（亿元）	59,758.41
流通 A 股市值(亿元)	43,604.60
PE（TTM）	45.68
PB(LF)	4.67

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（06.01－06.05）上证综指收于 2930.80，上涨 2.75%；沪深 300 指数收于 4001.25，上涨 3.47%；中小板指收于 7333.62，上涨 4.83%；本期申万医药生物行业指数收于 9896.02，上涨 3.15%。本期医药生物板块上涨 3.46%，在申万 28 个一级行业板块中涨跌幅排名居第 13 位。医药生物 7 个二级板块中，医疗服务跑赢沪深 300、中小板指和上证综指。

重要资讯

- 6 月 2 日，国家卫健委下发《关于做好疫情常态化防控下新冠病毒核酸检测质量控制工作的通知》
- 6 月 4 日，国家药监局发布《2020 年 5 月进口第一类医疗器械产品备案信息》
- 6 月 4 日，国家医保局下发《关于公示医保医用耗材分类与代码数据库第二批医用耗材信息的通知》

核心观点

- 海外疫情拐点尚未到来，美国、巴西、俄罗斯、印度和秘鲁等多国疫情持续蔓延，随着防疫和经济政策等调节手段的落地，经济预期触底回升的趋势日渐明朗，多国资本市场呈现复苏走势，A 股市场同样呈现复苏表现。受疫情环境和医疗需求反复刺激，医药行业维持相对强势表现，除了医药流通股行业，其余六个二级板块全部实现正收益。政策方面，国家卫健委下发《关于做好疫情常态化防控下新冠病毒核酸检测质量控制工作的通知》，要求要在保证核酸检测质量的同时，进一步扩大新冠病毒的核酸检测范围。6 月 4 日，国家医保局下发公告，公示第二批医保医用耗材分类与代码数据库的医用耗材信息，进一步推动了我国医保医用耗材编码形成“通用语言”的工作。策略层面，在市场无明确主题的情况下，建议继续关注行业龙头。长期来看，除了疫情产业链的业绩兑现，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

中航证券金融研究所发布　　证券研究报告

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（2020.06.01-2020.06.05）

1.1 医药行业本周表现居中

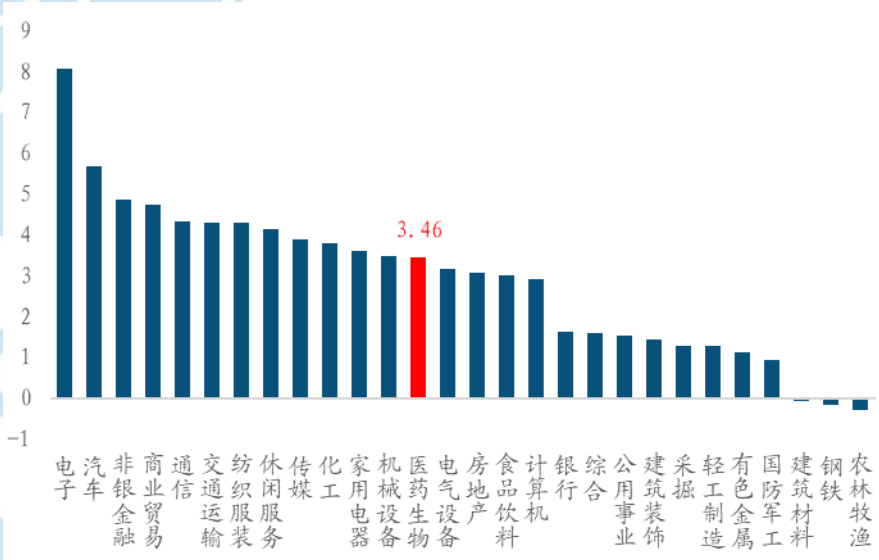
本期(2020.06.01-2020.06.05)上证综指收于2930.80,周涨幅为2.75%,沪深300指数收于4001.25,周涨幅为3.47%;中小板指收于7333.62,周涨幅为4.83%。本期申万医药生物行业指数收于9896.02,周涨幅为3.15%,医药生物板块周涨幅3.46%,在所有28个申万一级子行业中排名第13。其中,SW化学原料药、SW化学制剂、SW中药、SW生物制品、SW医药商业、SW医疗器械、SW医疗服务周涨跌幅分别为3.69%、4.59%、3.00%、3.37%、-0.06%、2.71%、5.17%。

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	3.69%	4.59%	3.00%	3.37%	-0.06%	2.71%	5.17%	3.47%	4.83%	3.46%	2.75%
月初至今涨跌	3.74%	4.65%	3.01%	3.42%	-0.05%	2.88%	5.21%	3.47%	4.83%	3.54%	2.75%
年初至今涨跌	35.37%	10.82%	4.39%	42.53%	10.73%	47.31%	24.04%	-2.33%	10.57%	25.18%	-3.91%
收盘价	8845.20	8728.24	5848.35	12257.36	6960.67	9065.09	7911.61	4001.25	7333.62	9896.02	2930.80

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:万泰生物(61.04%)、振德医疗(38.10%)、西藏药业(24.29%)、华北制药（22.58%）、迪安诊断（18.76%）。市场跌幅前五的个股分别为ST金花（-9.84%）、新产业（-7.60%）、英科医疗（-6.69%）、硕世生物（-6.02%）、广誉远（-5.67%）。

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
603392.SH	万泰生物	124.18	61.04	885.56	225.24	27.65
603301.SH	振德医疗	55.20	38.10	153.79	36.42	5.79
600211.SH	西藏药业	41.76	24.29	87.91	27.97	4.31
600812.SH	华北制药	9.77	22.58	-0.71	85.83	2.83
300244.SZ	迪安诊断	29.69	18.76	34.16	65.47	4.62

数据来源：WIND、中航证券金融研究所　　截至 2020 年 6 月 5 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
600080.SH	ST 金花	4.03	-9.84	-33.17	109.07	0.88
300832.SZ	新产业	144.21	-7.60	219.05	79.64	13.33
300677.SZ	英科医疗	81.59	-6.69	392.69	65.60	9.43
688399.SH	硕世生物	170.60	-6.02	194.65	57.50	8.89
600771.SH	广誉远	14.32	-5.67	-15.57	70.23	2.95

数据来源：WIND、中航证券金融研究所　　截至 2020 年 6 月 5 日

二、行业新闻动态

➢ **国家卫健委：做好疫情常态化防控下新冠病毒核酸检测质量控制工作**

6 月 2 日，国家卫健委下发《关于做好疫情常态化防控下新冠病毒核酸检测质量控制工作的通知》，要求要在保证核酸检测质量的同时，进一步扩大新冠病毒的核酸检测范围。本次通知从高度重视核酸检测质量控制工作、加强实验室备案或准入管理、加强实验室检测质量控制和加强核酸检测人员培训四个方面对本次加强检测工作进行了要求。

通知要求，各地在保障核酸检测量增加的同时，必须加强质量控制，保证检测结果准确可靠；开展核酸检测的实验室应当符合有关规定，并在卫生健康行政部门进行登记备案；各地加强对核酸检测实验室的日常质量控制工作，检测结果质量问题突出的，或室间质量评价不合格的，不得开展核酸检测；各地针对核酸检测各个环节加强对核酸检测相关人员的技术培训和指导，最大限度减少产生假阴性的因素。

http://www.nhc.gov.cn/yzygj/s7659/202006/131c680267144a04aac143715105ed99.shtml

http://www.nhc.gov.cn/yzygj/s3594/202006/fbe040587e1940eba50204f6a9751c7c.shtml

➢ **国家药监局公布 5 月进口第一类医疗器械产品备案信息**

6 月 4 日，国家药监局发布《2020 年 5 月进口第一类医疗器械产品备案信息》。5 月我国进口第一类医疗器械产品共备案 204 个，较 4 月份 74 个增加 130 个。

http://www.nmpa.gov.cn/WS04/CL2176/377992.html

➢ **国家医保局下发《关于公示医保医用耗材分类与代码数据库第二批医用耗材信息的通知》**

6 月 4 日，国家医保局下发公告，公示第二批医保医用耗材分类与代码数据库的医用耗材信息，进一步推动了我国医保医用耗材编码形成“通用语言”的工作。

本次公布时间持续 10 天，自 2020 年 6 月 4 日起至 2020 年 6 月 13 日，公布统一编码耗材共计 4662 个，分为非血管介入治疗类材料、血管介入治疗类材料等 17 个一级分类，共计 603158 个规格型号。

http://code.nhsa.gov.cn:8000/toDetail.html?infoId=5566&CatalogId=2

三、重要公告

➢ **药明康德（603259）：关于股东权益变动的提示性公告**

6 月 2 日，无锡药明康德新药开发股份有限公司（以下简称“公司”）发布公告，公司于 2020 年 5 月 31 日收到股东 WuXi AppTec (BVI) Inc.编制的《无锡药明康德新药开发股份有限公司简式权益变动报告书》，其于 2019 年 12 月 16 日至 2020 年 5 月 29 日通过集中竞价方式共计减持 30,843,650 股公司股份（以下简称“本次权益变动”），累计减持公司股份占本公告日公司总股本（以公司于本公告日的总股本 1,651,126,531 股为基数进行计算）的 1.87%。此外，公司完成了 2019 年股权激励计划首次授予权益授予的登记工作，向激励象授予共计 1,294.2744 万股限制性股票，公司总股本由 1,638,183,787 股变更至 1,651,126,531 股。前述事项导致 WuXi AppTec (BVI) Inc.持有公司股份比例被动稀释。本次权益变动后，WuXi AppTec (BVI) Inc.持有公司 82,556,350 股股份，占公司目前总股本 5.00%。

➢ **康辰药业（603590）：关于以集中竞价交易方式回购公司股份的回购报告书、关于北京康辰药业股份有限公司以集中竞价方式回购股份的法律意见书**

6 月 3 日，北京康辰药业股份有限公司（以下简称“公司”）发布公告，公司于 2020 年 5 月 7 日召开了第三届董事会第五次会议、第三届监事会第五次会议，于 2020 年 5 月 25 日召开了 2020 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》，公司独立董事对该议案发表了一致同意的独立意见。本次回购股份用途为用于员工持股计划；回购股份总金额不低于人民币 6,000 万元（含）且不超过人民币 12,000 万元（含）。回购价格不超过 45 元/股（含），该回购股份价格上限不高于董事会做出本次回购决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。回购资金来源为公司自有资金。

根据公司 2019 年年度报告以及《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案》，截至 2019 年 12 月 31 日，公司的总资产为 3,173,842,800.52 元，归属于上市公司股东的净资产为 2,727,998,110.33 元，货币资金余额为 1,802,969,127.08 元。本次拟回购资金总额上限为人民币 12,000 万元，占公司总资产、归属于上市公司股东的净资产、货币资金的比例分别为 3.78%、4.40%、6.66%。根据公司 2020 年第一季度报告，截至 2020 年 3 月 31 日，公司未经审计的总资产为 3,121,590,763.73 元，归属于上市公司股东的净资产为 2,779,679,961.36 元，货币资金余额为 1,857,161,866.98 元，本次拟回购资金总额上限为 12,000 万元，占公司总资产、归属于上市公司股东的净资产、货币资金的比重分别为 3.84%、4.32%和 6.46%，本次股份回购不会对公司的经营、财务和未来发展产生重大影响，公司仍具备持续经营能力。

➢ **康德莱（603987）：关于公司产品获得三类医疗器械注册证的公告**

6 月 3 日，上海康德莱企业发展集团股份有限公司（以下简称“公司”）发布公告，公司于 2019 年 1 月 18 日向国家药品监督管理局（以下简称“国家药监局”）提交了“一次性使用输液器带针”境内医疗器械注册申请，并于 2019 年 1 月 28 日收到国家药监局下发的《受理通知书》，详情请查阅公司于 2019 年 1 月 29 日披露的《上海康德莱企业发展集团股份有限公司关于境内医疗器械注册申请获得受理的公告》（公告编号：2019-008）。公司于近日收到国家药监局颁发的《中华人民共和国医疗器械注册证》。

产品名称为一次性使用输液器带针；适用范围为适用于患者静脉输液用，是一种重力式输液器。进气式适用于与瓶状输液容器配套，非进气式适用于与袋式输液容器配套。批准日期为二〇二〇年五月十九日，

有效期至二〇二五年五月十八日。

➢ **九州通（600998）：可转换公司债券跟踪评级报告（2020）**

6 月 5 日，九州通医药集团股份有限公司（以下简称“公司”）发布公告，中诚信国际信用评级有限责任公司对公司及公司存续期内相关债项进行了跟踪评级。经中诚信国际信用评级委员会审定：维持公司的主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定；维持“九州转债”的信用等级为 AA+。

➢ **益丰药房（603939）：公开发行可转换公司债券发行结果公告**

6 月 5 日，益丰大药房连锁股份有限公司（以下简称“公司”）发布公告，公司发行的可转债规模为 158,100.90 万元，向发行人在股权登记日（2020 年 5 月 29 日，T-1 日）收市后中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“中国结算上海分公司”）登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）网上通过上海证券交易所（以下简称“上交所”）交易系统向社会公众投资者发售的方式进行。本次发行原股东优先配售的缴款工作已于 2020 年 6 月 1 日（T 日）结束，配售结果为原无限售条件股东配售数量 882,583 手，配售金额 882,583,000 元；原有限售条件股东配售数量 45,124 手，配售金额 45,124,000 元。

四、 核心观点

医药生物行业指数本周上涨 3.15%，医药生物板块本周上涨 3.46%，在 28 个申万一级子行业中排名第 13。医药生物 7 个二级板块中，医疗服务跑赢沪深 300、中小板指和上证综指。

海外疫情拐点尚未到来，美国、巴西、俄罗斯、印度和秘鲁等多国疫情持续蔓延，随着防疫和经济政策等调节手段的落地，经济预期触底回升的趋势日渐明朗，多国资本市场呈现复苏走势，A 股市场同样呈现复苏表现。受疫情环境和医疗需求反复刺激，医药行业维持相对强势表现，除了医药流通股行业，其余六个二级板块全部实现正收益。政策方面，国家卫健委下发《关于做好疫情常态化防控下新冠病毒核酸检测质量控制工作的通知》，要求要在保证核酸检测质量的同时，进一步扩大新冠病毒的核酸检测范围。6 月 4 日，国家医保局下发公告，公示第二批医保医用耗材分类与代码数据库的医用耗材信息，进一步推动了我国医保医用耗材编码形成“通用语言”的工作。策略层面，在市场无明确主题的情况下，建议继续关注行业龙头。长期来看，除了疫情产业链的业绩兑现，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。