



# 科创板正式落地,重点推荐南微医学+心脉医疗

## 投资要点

- **行情回顾:** 上周,医药生物指数下跌1.7%,跑输沪深300指数约1.7个百分点。三级子行业均有所下跌,其中中药、医药商业、医疗器械跌幅最大分别为3.8%、2.6%和2.4%。
- **行业政策:** 1) **国务院发文:对四类重大慢性病发起“攻坚战”。** 国务院近日印发《国务院关于实施健康中国行动的意见》,国家层面出台《健康中国行动(2019—2030年)》,明确提出,我国将针对心脑血管疾病、癌症、慢性呼吸系统疾病、糖尿病这四类重大慢性病开展防治行动。2) **国务院发布:建立职业化专业化药品检查员队伍,2020年底前基本完成。** 7月18日,国务院办公厅发布《关于建立职业化专业化药品检查员队伍的意见》(以下简称“意见”),要求建立职业化专业化药品检查员队伍,进一步完善药品监管体制机制。
- **投资策略:** 上周,医药生物指数下跌-1.7%,跑输沪深300指数约1.7个百分点。三级子行业均有所下跌,其中中药、医药商业、医疗器械跌幅最大分别为3.9%、3.0%、3.0%。7月22日科创板将鸣锣开市,首批25家企业将开始交易,其中医药行业标的南微医学和心脉医疗为重点推荐标的。**南微医学(688029):** 内镜诊疗耗材国内龙头,公司的三大技术平台、六大产品集群奠定了未来持续高增长;**心脉医疗(688016):** 主动脉介入领域龙头企业,同时深耕外周血管介入领域多年,未来有望享受国产替代的红利。详情参见我们发布的深度新股定价报告。此外我们持续看好医药板块行情,在重点推荐科创板南微医学和心脉医疗的同时,坚持创新、消费和器械主线,具体投资策略如下: 1) **带量采购政策边际改善,国内仿制药老龙头企业估值提升,推荐拥有丰富仿制药品种管线、一致性过评格局良好、原料药优势和生产壁垒较高的龙头企业:** 华东医药(000963)、科伦药业(002422)、中国生物制药(1177.HK)、复星医药(600196)、华海药业(600521)、乐普医疗(300003)和恩华药业(002262)等。2) **科创板7月22日将正式交易,创新为战略性投资方向,重点推荐:** 恒瑞医药(600276)、科伦药业(002422)、药明康德(603259)、泰格医药(300347)和药石科技(300725)等; 3) **不受政策影响,且业绩持续高增长的消费板块:** 消费药品为长春高新(000661)、安科生物(300009)、智飞生物(300122)、康泰生物(300601)和片仔癀(600436)。消费终端为爱尔眼科(300015)、美年健康(002044)和零售药店一心堂(002727); 4) **受益分级诊疗扩容和产品技术迭代升级,重点推荐医疗设备和体外诊断板块:** 迈瑞医疗(300760)、鱼跃医疗(002223)、迈克生物(300463)和理邦仪器(300206);
- **七月投资组合:** 长春高新(000661)、智飞生物(300122)、泰格医药(300347)、九强生物(300406)、万孚生物(300482)和片仔癀(600436)。
- **风险提示:** 行业政策变化或超预期,新产品上市进入或低于预期,产品放量或低于预期的风险。

## 重点公司盈利预测与评级

代码	名称	当前价格	投资评级	EPS (元)			PE		
				2018A	2019E	2020E	2018A	2019E	2020E
000661	长春高新	326.23	买入	5.92	8.10	10.92	55.11	40.28	29.87
300122	智飞生物	45.73	买入	0.91	1.63	2.46	50.41	28.06	18.59
300347	泰格医药	51.55	买入	0.94	1.35	1.82	54.61	43.52	32.42
300406	九强生物	14.32	买入	0.60	0.69	0.80	23.87	20.75	17.90
300482	万孚生物	35.43	买入	0.92	1.25	1.69	38.51	28.34	20.96

数据来源:聚源数据,西南证券

## 西南证券研究发展中心

分析师:陈铁林

执业证号:S1250516100001

电话:023-67909731

邮箱:ctl@swsc.com.cn

分析师:朱国广

执业证号:S1250513110001

电话:021-58351962

邮箱:zhugg@swsc.com.cn

## 行业相对指数表现



数据来源:聚源数据

## 基础数据

股票家数	304
行业总市值(亿元)	38,495.23
流通市值(亿元)	36,850.89
行业市盈率 TTM	30.44
沪深300市盈率 TTM	12.2

## 相关研究

1. 医药行业周报(7.8-7.14):带量采购政策边际改善,仿制药龙头估值将提升(2019-07-14)
2. 医药行业周报(7.1-7.7):科创板7.22鸣锣,坚定创新、消费、器械(2019-07-07)
3. 医药行业2019年上半年疫苗批签发总结:行业正逐步恢复,核心重磅品种持续放量(2019-07-05)
4. 医药行业周报(6.24-6.30):贸易战缓和+中报行情,看多医药板块(2019-06-30)

## 目 录

<b>1 投资策略及重点个股</b> .....	<b>1</b>
1.1 当前行业投资策略 .....	1
1.2 中长期策略：坚持三大主线 .....	1
1.3 七月重点组合表现 .....	2
<b>2 医药行业二级市场表现</b> .....	<b>3</b>
2.1 行业及个股涨跌情况 .....	3
2.2 资金流向及大宗交易 .....	3
2.3 期间融资融券情况 .....	5
2.4 公募基金 2019 年 Q2 医药行业持仓比例变化.....	5
<b>3 最近行业政策回顾</b> .....	<b>7</b>
<b>4 风险提示</b> .....	<b>8</b>

## 表 目 录

表 1: 西南医药 2019 年 7 月月度组合表现情况 .....	2
表 2: 2019/7/15-21 医药行业及个股涨跌幅变化情况 .....	3
表 3: 陆港通 2019/7/15-21 医药行业持股比例变化分析 .....	3
表 4: 2019/7/15-21 医药行业大宗交易情况 .....	4
表 5: 2019/7/15-21 医药行业融资买入额及融券卖出额前五位变化 .....	5
表 6: 公募基金 2019Q2 医药行业持仓比例变化分析 .....	6

## 1 投资策略及重点个股

### 1.1 当前行业投资策略

上周，医药生物指数下跌 1.7%，跑输沪深 300 指数约 1.7 个百分点。三级子行业均有所下跌，其中中药、医药商业、医疗器械跌幅最大，分别为 3.9%、2.6%、2.4%。

7 月 22 日科创板将鸣锣开市，首批 25 家企业将开始交易，其中医药行业标的南微医学和心脉医疗，为重点推荐标的。**南微医学（688029）**：内镜诊疗耗材国内龙头，公司的三大技术平台、六大产品集群奠定了未来持续高增长；**心脉医疗（688016）**：主动脉介入领域龙头企业，同时深耕外周血管介入领域多年，未来有望享受国产替代的红利。**详情参见我们发布的深度新股定价报告。**

此外我们持续看好医药板块行情，在重点推荐科创板南微医学和心脉医疗的同时，坚持创新、消费和器械主线，具体投资策略如下：

1) 带量采购政策边际改善，国内仿制药老公头企业估值提升，推荐拥有丰富仿制药品种管线、一致性过评格局良好、原料药优势和生产壁垒较高的龙头企业：华东医药（000963）、科伦药业（002422）、中国生物制药（1177.HK）、复星医药（600196）、华海药业（600521）、乐普医疗（300003）和恩华药业（002262）等。

2) 科创板 7 月 22 日将正式交易，创新为战略性投资方向，重点推荐：恒瑞医药（600276）、科伦药业（002422）、药明康德（603259）、泰格医药（300347）和药石科技（300725）等；

3) 不受政策影响，且业绩持续高增长的消费板块：消费药品为长春高新（000661）、安科生物（300009）、智飞生物（300122）、康泰生物（300601）和片仔癀（600436）。消费终端为爱尔眼科（300015）、美年健康（002044）和零售药店一心堂（002727）；

4) 受益分级诊疗扩容和产品技术迭代升级，重点推荐医疗设备和体外诊断板块：迈瑞医疗（300760）、鱼跃医疗（002223）、迈克生物（300463）和理邦仪器（300206）；

### 1.2 中长期策略：坚持三大主线

**1) 创新：科创板即将推出，创新为战略投资方向：**重点推荐：1) 创新制药企业：恒瑞医药（国内创新典范）和科伦药业（受益带量采购且坚定向创新转型的标杆企业）；2) 创新服务产业：药石科技（创新产业最前端，业绩正在爆发）、药明康德（完整布局 CRO 前中后段产业链，龙头强者恒强）和泰格医药（服务+投资，创新药二次方）；

**2) 消费：避免政策扰动，坚持业绩为王，攻守兼备：**重点推荐：长春高新和安科生物（满足长高需求的生长激素）、康泰生物（重磅自费二类疫苗）、智飞生物（满足女性宫颈癌预防的 HPV 疫苗）、片仔癀（持续快速增长的保肝护肝国家绝密配方品牌中药）、我武生物（提高生活质量的脱敏制剂）、欧普康视（预防近视的角膜塑形镜）、莱美药业（二代伟哥，满足性福需求的“类保健品”）和爱尔眼科（自费项目，提升生活品质的连锁眼科医疗服务龙头）、美年健康（健康意识不断普及，团检和个检均有长久提升潜力，黑天鹅事件不改龙头地位且医质管控再上台阶）；

**3) 器械: 受益分级诊疗扩容和产品技术迭代升级持续快速增长, 医疗设备和体外诊断**  
**为确定性方向: 重点推荐: 迈瑞医疗 (代表中国制造崛起的产业龙头)、鱼跃医疗 (最受益**  
**老龄化的家用器械龙头)、万孚生物 (POCT 龙头, 亚基持续高增长)、迈克生物 (I3000 有**  
**望成公司爆款产品) 和理邦仪器 (新品放量+控费, 公司步入业绩释放周期)。**

### 1.3 七月重点组合表现

长春高新: 生长激素行业龙头, 治理结构改善下业绩和估值有望同步提升;

智飞生物: 研发和销售兼备, 国内疫苗行业龙头;

泰格医药: 国内临床 CRO 龙头, 受益科创板正式推出;

九强生物: 国内生化诊断试剂龙头, 产品线和销售渠道陆续拓展;

万孚生物: 国内 POCT 龙头, 业绩持续快速增长;

片仔癀: 药中茅台, 业绩或将提速;

**组合收益简评: 上周片仔癀在东阿阿胶业绩低于预期带动下大幅下跌, 整体组合下跌**  
**2.1%, 跑输大盘 2.1 个百分点, 跑输医药指数 0.4 个百分点, 其中组合月初至今跑输沪深 300**  
**指数 2.6%, 跑输医药生物指数 2.5%。**

表 1: 西南医药 2019 年 7 月月度组合表现情况

月度组合	公司名称	6/28 日收盘价	流通股 (亿股)	7/19 日收盘价	月初至上周末涨跌幅	上周涨跌幅
000661	长春高新	338.00	1.7	326.2	-3.5%	-2.9%
300122	智飞生物	43.10	8.7	45.7	6.1%	4.1%
300347	泰格医药	51.2	5.3	51.6	0.7%	-2.4%
300406	九强生物	15.08	3.3	14.3	-5.0%	-0.7%
300482	万孚生物	37.70	2.4	35.4	-6.0%	-3.5%
600436	片仔癀	115.20	6.0	102.8	-10.8%	-7.5%
<b>加权平均涨跌幅</b>					<b>-3.1%</b>	<b>-2.1%</b>
000300.SH	沪深 300	3,825.59	-	3807.96	-0.5%	0.0%
<b>跑赢大盘</b>					<b>-2.6%</b>	<b>-2.1%</b>
801150.SI	医药生物(申万)	7,089.43		7045.82	-0.6%	-1.7%
<b>跑赢指数</b>					<b>-2.5%</b>	<b>-0.4%</b>

数据来源: Wind, 西南证券整理。注: 所有个股仓位一样

## 2 医药行业二级市场表现

### 2.1 行业及个股涨跌情况

截止7月19日(周五),医药生物指数下跌1.7%,跑输沪深300指数约1.7个百分点。三级子行业均有所下跌,其中中药、医药商业、医疗器械跌最大,分别为3.8%、2.6%、2.4%。

涨幅排名前五的个股分别为:贝达药业、ST运盛、和佳股份、科伦药业、凯利泰

跌幅排名前五的个股分别为:普利制药、东阿阿胶、九安医疗、药石科技、一心堂

表 2: 2019/7/15-21 医药行业及个股涨跌幅变化情况

指数	涨幅	子行业	涨幅	子行业	涨幅
医药生物	-1.7%	化学制剂(申万)	-0.5%	医疗器械III(申万)	-2.4%
		医疗服务III(申万)	-0.5%	医药商业III(申万)	-2.6%
		化学原料药(申万)	-1.3%	中药III(申万)	-3.8%
		生物制品III(申万)	-1.4%		
<b>医药行业个股周内涨跌前五</b>					
代码	公司名称	涨幅	代码	公司名称	涨幅
300558.SZ	贝达药业	12.8%	300630.SZ	普利制药	-21.5%
600767.SH	ST运盛	12.3%	000423.SZ	东阿阿胶	-16.5%
300273.SZ	和佳股份	12.1%	002432.SZ	九安医疗	-14.9%
002422.SZ	科伦药业	7.7%	300725.SZ	药石科技	-12.0%
300326.SZ	凯利泰	7.4%	002727.SZ	一心堂	-11.4%

数据来源: Wind, 西南证券整理

### 2.2 资金流向及大宗交易

申万医药行业区间资金净流出约为58.5亿元。其中中药净流出最多约16.1亿元。

本周南向资金合计33.2亿元,沪港通累计净买入14.6亿元,深港通累计净买入18.6亿元;北上资金合计93.5亿元,沪港通累计净买入54.6亿元,深港通累计净买入38.9亿元。按自由流通股占比计算:

- 医药陆股通持仓前五分别为:华润三九、一心堂、云南白药、恒瑞医药、益丰药房;
- 医药陆股通增持前五分别为:浙江医药、通化金马、健友股份、新华医疗、大参林;
- 医药陆股通减持前五分别为:贝瑞基因、一心堂、宜华健康、华润双鹤、国新健康。

表 3: 陆港通 2019/7/15-21 医药行业持股比例变化分析

沪深300涨跌幅		上证综指涨跌幅		申万医药指数涨跌幅		沪港通累计净买入(亿元)	深港通累计净买入(亿元)	
0.0%		-0.2%		-1.7%		4296.04	3159.21	
代码	名称	期初占比	期末占比	占比变动	期初市值(亿元)	期末市值(亿元)	市值变动(亿元)	期间涨跌幅
<b>陆股通持仓占比前十大</b>								
000999.SZ	华润三九	24.4%	24.8%	0.4%	26.9	25.8	-1.1	-5.1%

002727.SZ	一心堂	25.1%	24.1%	-1.0%	14.9	12.7	-2.2	-10.0%
000538.SZ	云南白药	20.2%	20.3%	0.1%	75.9	71.5	-4.4	-5.1%
600276.SH	恒瑞医药	19.8%	19.9%	0.1%	350.5	349.9	-0.6	-1.0%
603939.SH	益丰药房	19.5%	19.7%	0.1%	18.2	18.2	0.0	-3.3%
300015.SZ	爱尔眼科	19.2%	19.5%	0.3%	66.3	66.0	-0.3	-2.6%
300347.SZ	泰格医药	18.5%	18.7%	0.3%	45.9	45.4	-0.5	-2.8%
000028.SZ	国药一致	14.3%	14.0%	-0.2%	7.7	7.2	-0.5	-2.0%
603658.SH	安图生物	13.2%	13.1%	-0.1%	5.9	6.0	0.1	5.3%
000710.SZ	贝瑞基因	14.7%	13.1%	-1.6%	3.2	2.8	-0.4	-4.0%
<b>陆股通持仓占比增持前十大</b>								
600216.SH	浙江医药	0.7%	2.3%	1.5%	0.5	1.6	1.1	1.0%
000766.SZ	通化金马	1.2%	1.9%	0.7%	0.3	0.6	0.2	0.5%
603707.SH	健友股份	1.0%	1.6%	0.6%	0.4	0.7	0.3	2.5%
600587.SH	新华医疗	0.8%	1.4%	0.6%	0.4	0.7	0.2	-5.7%
603233.SH	大参林	1.2%	1.8%	0.5%	0.5	0.7	0.2	-1.7%
600161.SH	天坛生物	2.1%	2.7%	0.5%	2.6	3.1	0.5	2.0%
300529.SZ	健帆生物	3.6%	4.1%	0.5%	2.5	2.8	0.3	-1.0%
002020.SZ	京新药业	2.5%	3.0%	0.5%	1.6	1.9	0.2	-2.0%
002653.SZ	海思科	0.9%	1.3%	0.4%	0.2	0.3	0.1	-2.9%
603368.SH	柳药股份	1.4%	1.8%	0.4%	0.9	1.2	0.3	4.9%
<b>陆股通持仓占比减持前十大</b>								
000710.SZ	贝瑞基因	14.7%	13.1%	-1.6%	3.2	2.8	-0.4	-4.0%
002727.SZ	一心堂	25.1%	24.1%	-1.0%	14.9	12.7	-2.2	-10.0%
000150.SZ	宜华健康	2.8%	2.0%	-0.8%	0.5	0.4	-0.2	0.0%
600062.SH	华润双鹤	5.7%	5.0%	-0.7%	3.2	2.6	-0.6	-4.4%
000503.SZ	国新健康	2.7%	2.0%	-0.7%	3.0	2.1	-0.8	-6.5%
300725.SZ	药石科技	2.2%	1.6%	-0.6%	0.9	0.6	-0.3	-13.5%
300630.SZ	普利制药	1.3%	0.7%	-0.6%	0.9	0.4	-0.5	-21.7%
300244.SZ	迪安诊断	8.2%	7.6%	-0.6%	5.6	5.2	-0.4	9.3%
603367.SH	辰欣药业	1.1%	0.5%	-0.6%	0.3	0.1	-0.2	-4.3%
002099.SZ	海翔药业	1.8%	1.4%	-0.5%	1.3	0.9	-0.4	-5.5%

数据来源: Wind, 西南证券整理

本周医药生物行业中共有 18 家公司发生大宗交易, 成交总金额为 10.3 亿元, 成交额前三位分别为智飞生物、沃森生物、亚太药业。

**表 4: 2019/7/15-21 医药行业大宗交易情况**

代码	公司名称	成交额 (百万元)
300122.SZ	智飞生物	659.5
300142.SZ	沃森生物	75.0
002370.SZ	亚太药业	40.6

代码	公司名称	成交额 (百万元)
300003.SZ	乐普医疗	36.4
300485.SZ	赛升药业	35.1
600613.SH	神奇制药	32.6
300529.SZ	健帆生物	30.6
600079.SH	人福医药	27.5
002433.SZ	太安堂	21.8
002411.SZ	延安必康	14.9
300254.SZ	仟源医药	13.8
300255.SZ	常山药业	12.6
002173.SZ	创新医疗	7.8
002566.SZ	益盛药业	4.5
002390.SZ	信邦制药	3.9
300595.SZ	欧普康视	3.8
600332.SH	白云山	3.4
601607.SH	上海医药	3.2
600763.SH	通策医疗	2.3
合计		1029.6

数据来源: Wind, 西南证券整理

## 2.3 期间融资融券情况

上周融资买入标的前五名中, 智飞生物以 5.7 亿元排列首位, 其余依次为新和成、乐普医疗、浙江医药、和佳股份

上周融券卖出标的前五名中, 恒瑞医药以 0.2 亿元排首位, 其余依次为新和成、云南白药、鲁抗医药、华东医药

表 5: 2019/7/15-21 医药行业融资买入额及融券卖出额前五位变化

证券代码	证券简称	区间融资买入额 (百万元)	证券代码	证券简称	区间融券卖出额 (百万元)
300122.SZ	智飞生物	564.2	600276.SH	恒瑞医药	15.7
002001.SZ	新和成	304.9	002001.SZ	新和成	10.0
300003.SZ	乐普医疗	302.8	000538.SZ	云南白药	8.1
600216.SH	浙江医药	274.7	600789.SH	鲁抗医药	6.7
300273.SZ	和佳股份	272.2	000963.SZ	华东医药	6.2

数据来源: Wind, 西南证券整理

## 2.4 公募基金 2019 年 Q2 医药行业持仓比例变化

2019 年 Q2 全部公募基金占比 11.2%, 环比下降 0.5pp; 剔除主动医药基金占比 8.9%, 环比持平; 再剔除指数基金占比 9.4%, 环比下降 0.1%;

公募持股市值增加前五大个股: 恒瑞医药、长春高新、迈瑞医疗、爱尔眼科、泰格医药;

公募持股市值减少后五大个股：美年健康、智飞生物、国药一致、健友股份、蓝帆医疗；

公募重仓市值排名前五大个股：恒瑞医药、长春高新、爱尔眼科、通策医疗、泰格医药。

**表 6：公募基金 2019Q2 医药行业持仓比例变化分析**

代码	名称	基金数量	持有总市值(亿元)	基金数量变化	市值变化(亿元)	区间涨跌幅
<b>持有市值增加前十大个股</b>						
600276.SH	恒瑞医药	468	152.0	201	33.24	0.9%
000661.SZ	长春高新	373	130.8	57	28.27	6.9%
300760.SZ	迈瑞医疗	106	44.2	49	25.29	22.3%
300015.SZ	爱尔眼科	139	78.6	52	24.41	19.0%
300347.SZ	泰格医药	141	51.4	36	20.56	16.3%
603939.SH	益丰药房	80	25.8	53	15.39	21.2%
300142.SZ	沃森生物	59	25.8	26	13.00	11.2%
600763.SH	通策医疗	127	56.6	53	12.79	25.7%
002001.SZ	新和成	56	14.3	36	10.18	4.4%
600161.SH	天坛生物	24	11.8	12	9.75	21.0%
<b>持有市值减少前十大个股</b>						
002044.SZ	美年健康	54	35.5	-27	-19.61	-33.1%
300122.SZ	智飞生物	54	12.3	-49	-17.71	-14.6%
000028.SZ	国药一致	10	2.4	-1	-3.91	-17.9%
603707.SH	健友股份	17	9.0	-9	-2.92	-3.1%
002382.SZ	蓝帆医疗	3	1.0	-5	-2.60	-8.4%
600998.SH	九州通	2	0.1	-3	-2.37	-20.5%
600196.SH	复星医药	41	9.2	-2	-2.33	-15.0%
000538.SZ	云南白药	67	13.9	13	-2.04	0.1%
600436.SH	片仔癀	83	25.9	13	-1.93	0.8%
300016.SZ	北陆药业	4	0.7	0	-1.23	-13.5%
<b>公募重仓市值排名前十大个股</b>						
600276.SH	恒瑞医药	468	152.0	201	33.24	0.9%
000661.SZ	长春高新	373	130.8	57	28.27	6.9%
300015.SZ	爱尔眼科	139	78.6	52	24.41	19.0%
600763.SH	通策医疗	127	56.6	53	12.79	25.7%
300347.SZ	泰格医药	141	51.4	36	20.56	16.3%
300760.SZ	迈瑞医疗	106	44.2	49	25.29	22.3%
002007.SZ	华兰生物	63	39.5	16	-0.08	2.6%
002044.SZ	美年健康	54	35.5	-27	-19.61	-33.1%
300003.SZ	乐普医疗	59	28.7	3	0.86	-12.5%
600436.SH	片仔癀	83	25.9	13	-1.93	0.8%

数据来源：Wind，西南证券整理

### 3 最近行业政策回顾

#### 国务院发文：对四类重大慢性病发起“攻坚战”

国务院近日印发《国务院关于实施健康中国行动的意见》，国家层面出台《健康中国行动（2019—2030年）》，明确提出，我国将针对心脑血管疾病、癌症、慢性呼吸系统疾病、糖尿病这四类重大慢性病开展防治行动。

数据显示，目前我国以这四类疾病为代表的慢性非传染性疾病导致的死亡人数占总死亡人数的88%，导致的疾病负担占总疾病负担的70%以上。

国家卫生健康委员会副主任于学军指出，本次健康中国行动文件在定位上，从以治病为中心向以健康为中心转变，全方位聚焦影响人民健康的主要因素。

据了解，健康中国行动将监测、检测、早诊早治、规范化治疗等建议贯穿四类重大慢性病防治行动，在策略上从注重“治已病”向“治未病”转变，从个人、社会和政府方面提出具体的防治防控方案。

在心脑血管疾病方面，文件提出，心脑血管疾病目前是我国居民第一位死亡原因，全国现有高血压患者2.7亿、脑卒中患者1300万、冠心病患者1100万。行动文件给出了血压监测、血脂检测、自我健康管理、膳食、运动等建议，并提出急性心肌梗死、脑卒中发病的自救措施。

癌症是严重影响我国人民健康的疾病。目前我国每年新发癌症病例约380万，死亡人数约229万，发病率及死亡率呈逐年上升趋势。行动文件主要针对癌症预防、早期筛查及早诊早治、规范化治疗、康复和膳食指导等方面给出有关建议。

国家癌症中心主任赵方辉表示，行动通过传递预防肿瘤的科普核心知识，为群众了解癌症的危险因素、避免危险行为和生活方式、积极主动参与防癌行动、主动寻求规范的医疗服务起到明确且具体的指导作用。

以哮喘、慢性阻塞性肺疾病等为代表的慢性呼吸系统疾病患病率高，严重影响健康水平，我国总患病人数近1亿。行动文件主要针对慢阻肺、哮喘的主要预防措施和膳食、运动等方面给出指导建议。此外文件还提出糖尿病防治的建议措施。

#### 国务院发布：建立职业化专业化药品检查员队伍，2020年底前基本完成

7月18日，国务院办公厅发布《关于建立职业化专业化药品检查员队伍的意见》（以下简称“意见”），要求建立职业化专业化药品检查员队伍，进一步完善药品监管体制机制。

《意见》指出，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，按照党中央、国务院关于加强药品安全监管的决策部署，遵循科学监管规律，深化药品监管体制机制改革，坚持源头严防、过程严管、风险严控，强化药品安全监督检查，切实保障人民群众身体健康和用药用械安全。

《意见》提出，职业化专业化药品（含医疗器械、化妆品）检查员是指经药品监管部门认定，依法对管理相对人从事药品研制、生产等场所、活动进行合规确认和风险研判的人员，是加强药品监管、保障药品安全的重要支撑力量。要坚持职业化方向和专业性、技术性要求，到2020年底，国务院药品监管部门和省级药品监管部门基本完成职业化专业化药品检查员

队伍制度体系建设。在此基础上，再用三到五年时间，构建起基本满足药品监管要求的职业化专业化药品检查员队伍体系，进一步完善以专职检查员为主体、兼职检查员为补充，政治过硬、素质优良、业务精湛、廉洁高效的检查员队伍。

《意见》提出了五方面政策措施。一是完善药品检查体制机制。构建国家、省两级职业化专业化药品检查员队伍，强化检查机构建设，明确检查事权划分，落实检查要求，完善检查工作协调机制。二是落实检查员配置。合理确定队伍规模，规范检查员编制管理，创新检查员管理机制，多渠道充实检查员队伍。三是加强检查员队伍管理。职业化专业化药品检查员实行分级分类管理，确立严格的岗位准入和任职条件，建立科学合理的考核评价与职级升降机制。四是不断提升检查员能力素质。强化检查员业务培训，鼓励检查员提升能力水平，创新高素质检查员培养模式。五是建立激励约束机制。拓宽检查员职业发展空间，完善检查员参加相应职称评审的政策，建立检查员薪酬待遇保障机制，强化纪律约束和监督。

## 4 风险提示

行业政策变化或超预期，新产品上市进入或低于预期，产品放量或低于预期的风险。

## 分析师承诺

本报告署名分析师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，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，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获取任何形式的补偿。

## 投资评级说明

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上
	增持：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-10%以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

## 重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可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。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

**西南证券研究发展中心****上海**

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

**北京**

地址：北京市西城区南礼士路 66 号建威大厦 1501-1502

邮编：100045

**重庆**

地址：重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦 3 楼

邮编：400023

**深圳**

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

**西南证券机构销售团队**

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	地区销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	黄丽娟	地区销售副总监	021-68411030	15900516330	hlj@swsc.com.cn
	张方毅	高级销售经理	021-68413959	15821376156	zfyi@swsc.com.cn
	王慧芳	高级销售经理	021-68415861	17321300873	whf@swsc.com.cn
	涂诗佳	销售经理	021-68415296	18221919508	tsj@swsc.com.cn
	杨博睿	销售经理	021-68415861	13166156063	ybz@swsc.com.cn
	吴菲阳	销售经理	13013130110	13013130110	wfy@swsc.com.cn
北京	张岚	高级销售经理	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	路剑	高级销售经理	010-57758566	18500869149	lujian@swsc.com.cn
	刘致莹	销售经理	010-57758619	17710335169	liuzy@swsc.com.cn
广深	王湘杰	销售经理	0755-26671517	13480920685	wxj@swsc.com.cn
	余燕伶	销售经理	0755-26820395	13510223581	yyi@swsc.com.cn
	陈霄（广州）	销售经理	15521010968	15521010968	chenxiao@swsc.com.cn