

投资评级：推荐（维持）

报告日期：2020年06月15日

分析师

分析师：赵浩然 S1070515110002

☎ 0755-83511405

✉ zhaohaoran@cgws.com

联系人（研究助理）：谭竞杰

S1070118070038

☎ 0755-83516207

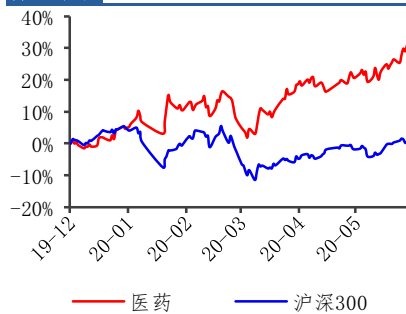
✉ tanjingjie@cgws.com

联系人（研究助理）：谢欣沅

S1070118090028

☎ 0755-83660814

✉ xiexinru@cgws.com

行业表现


数据来源：贝格数据

相关报告

<<加大卫生建设投入，市场需求规模增

加>> 2020-06-08

<<进入后疫情时代，关注各地集采进展>>

2020-06-02

<<加强医疗卫生体系建设，提高基本医疗

服务水平>> 2020-05-25

疫情反复，建议关注检测、疫苗、防护 细分赛道

——医药周报 2020 年第 23 期

投资建议

截至 2020 年 6 月 12 日，申万医药生物指数报收 10,249.66 点，累计上涨 3.57%，涨跌幅排名第三名，跑赢沪深 300 指数 3.52 个百分点。

近几天国内疫情出现反复，北京已连续两天新增确诊病例达 36 例，为此，北京卫健委紧急发布《进一步加强疫情期间发热门诊和院感防控管理》，从发热门诊和院感防控两个方面来加强防控管理。文件再次强调，发热人员要全部进行核酸和抗体检测以及 CT 和血常规检测，意味着未来国家将会持续加大新冠病毒检测力度，提高检测水平，建议关注与检测、疫苗、防护等与新冠疫情相关的标的。

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 年度绩效考核数据的通知，要求对二级和三级公立医院绩效考核数据进行采集。在三级公立医院绩效考核操作手册中，新增了一个指标，即重点监控高值医用耗材收入占比，其中高值医用耗材是指第一批国家高值医用耗材重点治理清单公布的 18 种医用耗材，包括球囊扩张导管、血管支架、吻合器（带钉）等。

早在 2019 年，《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》要求，完善高值医用耗材临床应用管理，并将其纳入公立医疗机构绩效考核评价体系。此次新增指标正是在实施此前发布的医用耗材改革方案，控制医疗费用不合理增长，加强医用耗材管理，未来医用耗材领域的洗牌将会加速推进。

短期来看，疫情的反复有望持续加深市场投资者对医药板块的青睐，建议重点关注检测、疫苗、防护等细分领域；长期来看，政策不断推动重大疫情防控体系建设，疫情的反复或将加快财政投入力度，利好医药行业的长期稳健发展。我们依然推荐看好业绩表现优异、估值合理的优质标的，推荐关注三条投资主线：首先是受益于政策导向、符合行业发展方向的创新药及其产业链；其次是估值修复+高品质的原辅料行业；第三是消费升级带来可选消费以及医疗服务发展潜力较大，新增推荐高壁垒专业化的生物医疗低温存储行业。

核心观点

■ 市场回顾：截至 2020 年 6 月 12 日，上证综指报收 2919.74 点，单周（2020 年 6 月 5 日至 2020 年 6 月 12 日）累计下跌 0.38%，中小板指数累计上涨 0.98%，创业板指数累计上涨 1.86%。申万一级行业中，休闲服务涨幅最高，单周涨幅达 6.96%。申万医药生物指数报收 10,249.66 点，累计上涨 3.57%，涨跌幅排名第三名，跑赢沪深 300 指数 3.52 个百分点。申万一级医药生物行业市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 46.93 倍，较上周有所上涨，高于 2010 年以来的均值 37.25 倍。申万一级医药生物行业相对于沪深 300 的 11.95 倍 PE 的估值溢价率为 292.79%，与上周相比上涨 11.10 个百分点，比 2010 年以来的均值 213.78% 高 79.01 个百分点。

■ 行业动态：（1）国家卫生健康委印发关于采集二级和三级公立医院 2019

年度绩效考核数据的通知(2) 2020 全球药企 50 强出炉, 中国药企云南白药、中生制药、恒瑞、上药上榜

- 公司公告:【卫光生物】:公司近日获得了广东省药品监督管理局颁发的《药品生产许可证》。本次变更的事项为:新增“治疗用生物制品(人血酶原复合物)”生产范围。【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》。
- 重点推荐标的:海普瑞(002399)、九州通(600998)、金域医学(603882)、昭衍新药(603127)、正海生物(300653)、美诺华(603538)、凯普生物(300639)、海尔生物(688139)、澳柯玛(600336)、中科美菱(835892)、华北制药(600812)。
- 风险提示:政策风险、市场估值风险,研发失败风险、药品质量等突发事件风险。

目录

1. 主要观点.....	5
1.1 周观点.....	5
1.2 投资组合.....	7
1.3 报告汇总.....	7
2. 市场回顾.....	8
2.1 市场涨跌情况.....	8
2.1 行业估值与溢价.....	10
3. 行业动态.....	12
4. 上市公司重要公告.....	13

图表目录

图 1: 全球 COVID-19 确诊数量	6
图 2: 上周申万一级行业指数涨跌幅情况	8
图 3: 上周申万医药生物二级行业指数涨跌幅情况	9
图 4: 上周医药生物板块主要概念指数涨跌幅情况	9
图 5: 医药生物行业估值和溢价率 (TTM, 整体法, 剔除负值)	10
图 6: 医药生物板块及各子行业估值 (TTM, 整体法, 剔除负值)	11
表 1: 长城医药推荐股票组合	7
表 2: 长城医药近期报告汇总	7
表 3: 申万医药生物板块周涨幅前十名、后十名个股	10

1. 主要观点

1.1 周观点

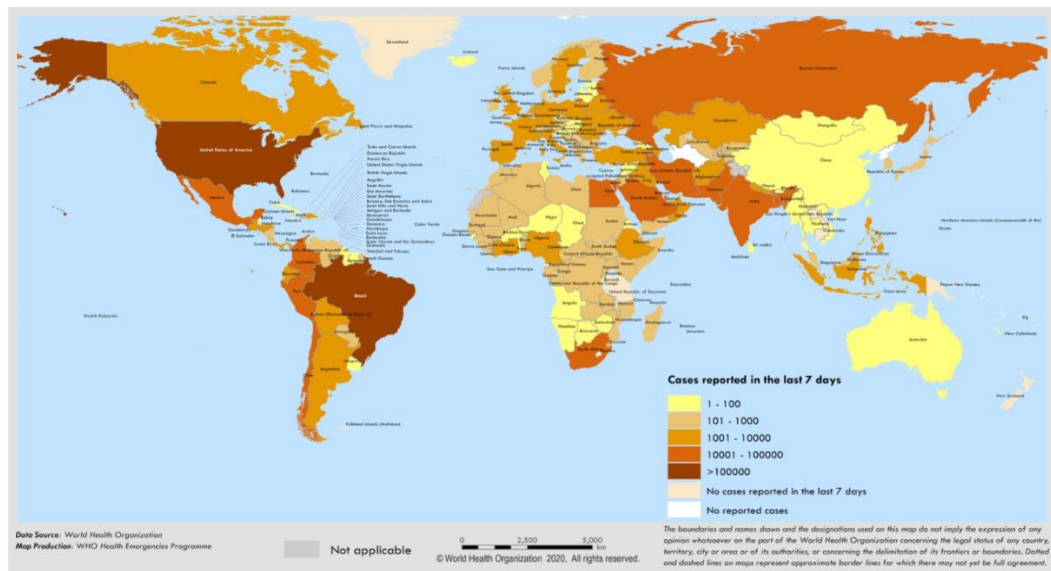
截至 2020 年 6 月 12 日，上证综指报收 2919.74 点，单周（2020 年 6 月 5 日至 2020 年 6 月 12 日）累计下跌 0.38%，中小板指数累计上涨 0.98%，创业板指数累计上涨 1.86%。申万一级行业中，休闲服务涨幅最高，单周涨幅达 6.96%。申万医药生物指数报收 10,249.66 点，累计上涨 3.57%，涨跌幅排名第三名，跑赢沪深 300 指数 3.52 个百分点。细分行业方面，所有子行业均上涨且跑赢大盘。其中，医疗器械板块单周涨幅最大，单周上涨 5.15%，其次为化学制药板块，单周上涨 4.94%。个股表现上，宝莱特单周涨幅达 33.88%，居行业涨幅榜首位。此外，西藏药业、赛升药业、三鑫医疗涨幅居前，分别上涨 32.45%、30.97% 和 29.85%。未名医药单周下跌 13.67%，居行业跌幅榜首位。此外，华通医药、凯利泰跌幅相对较大。

疫情方面，根据卫健委统计，截至 2020 年 6 月 14 日，全国累计报告确诊病例 83181 例，累计死亡病例 4634 例，累计治愈出院病例 78370 例，单日新增确诊病例 49 例，其中境外输入病例 10 例，本土病例 39 例。累计收到港澳台地区通报确诊病例 1597 例。其中，香港特别行政区 1109 例（出院 1067 例，死亡 4 例），澳门特别行政区 45 例（出院 45 例），台湾地区 443 例（出院 431 例，死亡 7 例）。目前新冠病毒全球持续蔓延，根据 WHO 公布，截至 6 月 14 日，全球累计确诊数超过 769 万例，累计死亡数达 42.76 万例，美国、巴西、俄罗斯等国确诊数排名靠前，也门共和国、法国、比利时等国病死率居前。

值得注意的是，近几天国内疫情出现反复，北京已连续两天新增确诊病例达 36 例，媒体报道与新发地批发市场关联，为此，北京卫健委紧急发布《进一步加强疫情期间发热门诊和院感防控管理》（简称“《防控管理》”），从两个方面加强发热门诊和院感防控管理，一是严格发热门诊管理。要求全市各医疗机构特别是发热门诊的 79 家医疗机构（含军队 6 家），对就诊的发热人员全部进行新冠病毒核酸和抗体检测以及 CT 和血常规检测（简称 1+3 检查），进一步加强相关流行病学史问询；二是加强院感防控。强化落实北京院感防控 16 条措施。特别要求各医疗机构进一步加强医务人员全员培训，严格落实国家和北京市医务人员防护指南，加强预检分诊点、发热门诊、留观区域等重点场所人员防护，最大限度降低医务人员感染风险。要求接诊过新冠肺炎确诊病例的医院迅速开展排查与消毒，全面排查与确诊病例有接触的医务人员和其他相关人员，并做好接诊病区的消毒。《防控管理》再次强调，发热人员要全部进行核酸和抗体检测以及 CT 和血常规检测，意味着未来国家将会持续加大新冠病毒检测力度，提高检测水平，建议关注与检测、疫苗、防护等与新冠疫情相关的标的。

图 1: 全球 COVID-19 确诊数量

Figure 1. Number of confirmed COVID-19 cases reported in the last seven days by country, territory or area, 08 June to 14 June**



资料来源: WHO, 长城证券研究所, 截至 2020 年 6 月 13 日

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年度绩效考核数据的通知,要求对二级和三级公立医院绩效考核数据进行采集。同时,也发布国家三级公立医院绩效考核操作手册(2020版)、手术操作分类代码国家临床版3.0等5个配套附件。

通知要求,对于三级公立医院,应于2020年6月12日-6月19日填报绩效考核管理平台数据,并于2020年6月19日前,在国家卫生健康委医疗机构、医师、护士电子化注册系统中维护本医院的相关人员信息。对于二级公立医院,应于2020年7月1日-8月15日期间,将2017年-2019年的住院病案首页数据上传至国家医院质量监测系统;于7月20日-8月5日填报绩效考核管理平台数据;于2020年8月31日前完成医院满意度的补充调查工作;于2020年8月5日前,在国家卫生健康委医疗机构、医师、护士电子化注册系统中维护本医院相关人员信息。在三级公立医院绩效考核操作手册中,新增了一个指标,即重点监控高值医用耗材收入占比,也就是重点监控高值医用耗材收入占同期耗材总收入的比例,其中高值医用耗材是指第一批国家高值医用耗材重点治理清单公布的18种医用耗材,包括球囊扩张导管、血管支架、吻合器(带钉)等。

早在2019年,《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》要求,完善高值医用耗材临床应用管理,并将其纳入公立医疗机构绩效考核评价体系。此次新增指标正是在实施此前发布的医用耗材改革方案,控制医疗费用不合理增长,加强医用耗材管理,意味着未来医用耗材领域的洗牌将会加速推进。

短期来看,疫情的反复有望持续加深市场投资者对医药板块的青睐,建议重点关注检测、疫苗、防护等细分领域;长期来看,政策不断推动重大疫情防控体系建设,疫情的反复或将加快财政投入力度,利好医药行业的长期稳健发展。

我们依然推荐看好业绩表现优异、估值合理的优质标的,推荐关注三条投资主线,首先是政策受益的创新及产业链,政策鼓励研发创新,尤其是在现有品种价格持续下降的大背景下,创新品种的市场价值提升,利好创新性企业及产业链,研发投入力度大、品种进度靠前的企业将持续受到市场的青睐,参照海外创新企业的市场表现,每一个研发阶段进展都将会带来市值的提升;投资/并购/引进与企业自主研发形成管线梯队同样重要,都将能提升企业核心竞争力、市场价值。其次是估值修复+高品质的原辅料行业,带量采

购加剧市场竞争，未来成本管控能力逐渐成为决定制剂企业尤其是仿制药企业竞争力的重要因素，产品降价虽然带来生产企业盈利能力下降，但中选企业大概率能够实现以价换量，提升市场占有率，支撑其持续创新转型；同时中选品种价格下降减轻患者负担，有助于基层市场空间的打开，带动高品质的原辅料放量，原料药产业链地位提高。第三是消费升级带动可选消费增加，随着居民生活质量的改善，医疗需求也在发生变化，目前国内以基本医疗保险为主，在其保基本的大背景下，在疫苗、医疗器械、第三方检测、牙科等可选消费领域存在大量未被满足的需求，海外譬如德国、美国均已发展出成熟的商业保险体系，国内商保体系仍处于起步阶段，消费升级带来可选消费发展潜力较大，新增推荐高壁垒专业化的生物医疗低温存储行业，重点公司包括恒瑞医药（600276）、金城医学（603882）、九州通（600998）、美诺华（603538）、奥翔药业（603229）、海普瑞（002399）、昭衍新药（603127）、凯莱英（002821）、凯普生物（300639）、康泰生物（300601）、智飞生物（300122）、正海生物（300653）、华北制药（600812）、同仁堂（600085）、海尔生物（688139）、澳柯玛（600336）、中科美菱（835892）等。

1.2 投资组合

表 1: 长城医药推荐股票组合

推荐公司	推荐理由
海普瑞	原料药业务反转预期明确，高端制剂出口快速增长可期，创新药储备丰富
九州通	拓展 FBBC 全产业链电商模式，总代理事业部等新业务快速发展，盈利能力提升
金城医学	子公司扭亏为盈，已逐步贡献业绩，第三方检验市场空间巨大
昭衍新药	规模扩张，毛利率和净利率逐年上升，将受益于国家创新药政策，长期业绩增长可期
正海生物	主要产品口腔修复膜和生物膜增长稳定，在研品种市场空间广阔
美诺华	优质特色原料药企业，新产能投放+大客户开拓+一体化进程加速，推动公司业绩高成长
凯普生物	HPV 检测龙头，二线产品耳聋等相关检测产品迅速放量，业绩有望持续高增长
海尔生物	高壁垒细分赛道，切合生物安全自主可控、重大疫情防控体系完善、药品安全主题，行业需求有望集中释放
澳柯玛	
中科美菱	
华北制药	国企混改预期，疫苗业务被低估，1 类创新药研发成功

资料来源：长城证券研究所

1.3 报告汇总

表 2: 长城医药近期报告汇总

时间	报告题目
2020-06-09	推进医药购销体系改革，促进医药产业健康发展——关于纠正不正之风政策点评
2020-05-18	正式文件落地，注射剂一致性评价开启——注射剂一致性评价点评
2020-05-12	首个跨省联盟高耗带量采购落地，高值耗材集采进程加速——“3+N”联盟人工晶体类高值耗材联合带量采购点评
2020-05-11	疫情后周期迎来新机遇，政策延续性支撑创新高景气——医药行业 2019 年和 2020 年一季报总结
2020-05-06	毛利率持续提升，创新转型稳步推进——海普瑞（002399）2019 年年报和 2020 年一季报点评
2020-04-30	Q1 业绩表现靓丽，现金流大幅好转——九州通（600998）2019 年年报和 2020 年一季

时间	报告题目
	报点评
2020-04-29	Q1 业绩保持增长，盈利能力持续提升——金域医学（603882）2019 年年报和 2020 年一季报点评

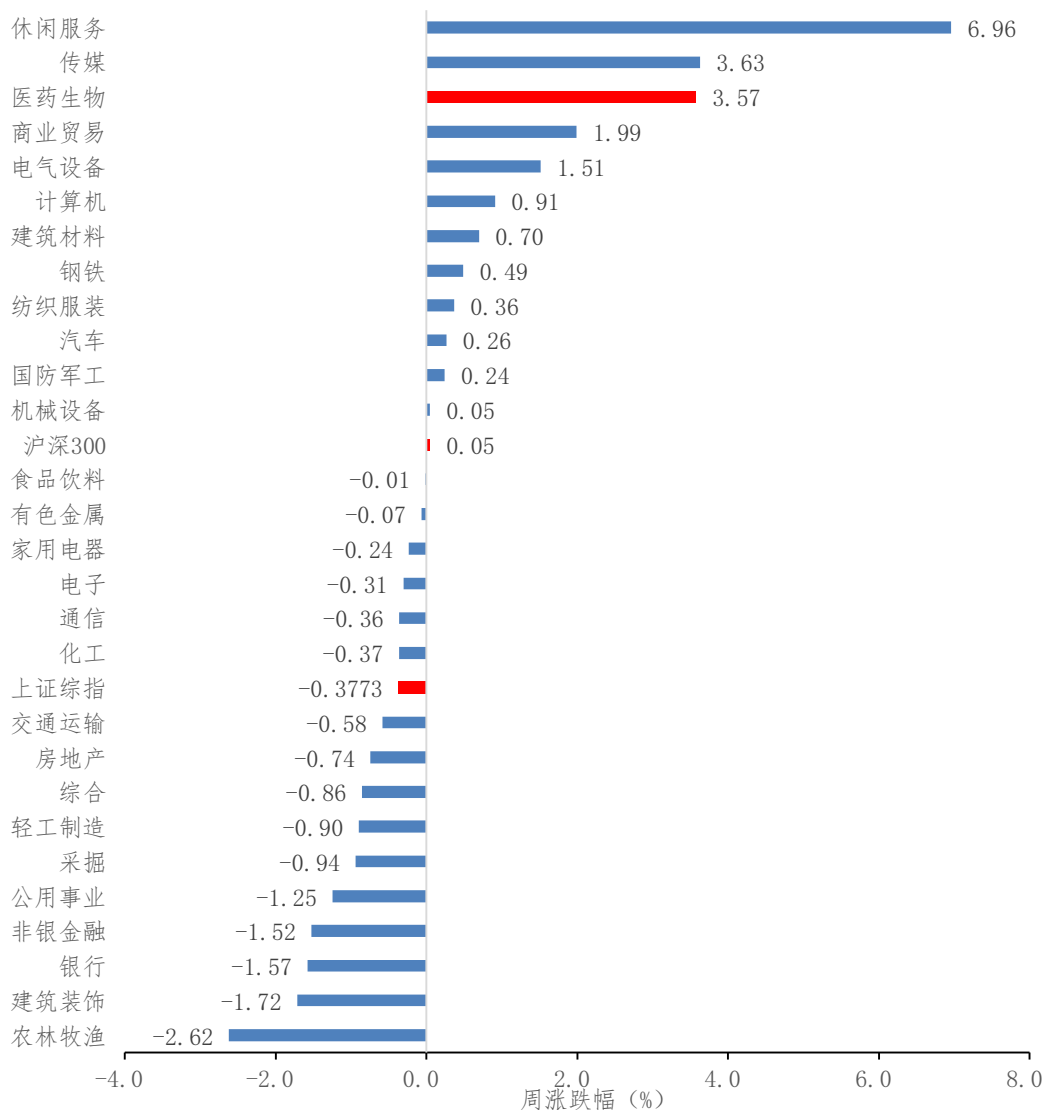
资料来源：长城证券研究所

2. 市场回顾

2.1 市场涨跌情况

截至 2020 年 6 月 12 日，上证综指报收 2919.74 点，单周（2020 年 6 月 5 日至 2020 年 6 月 12 日）累计下跌 0.38%，中小板指数累计上涨 0.98%，创业板指数累计上涨 1.86%。申万一级行业中，休闲服务涨幅最高，单周涨幅达 6.96%。申万医药生物指数报收 10,249.66 点，累计上涨 3.57%，涨跌幅排名第三名，跑赢沪深 300 指数 3.52 个百分点。

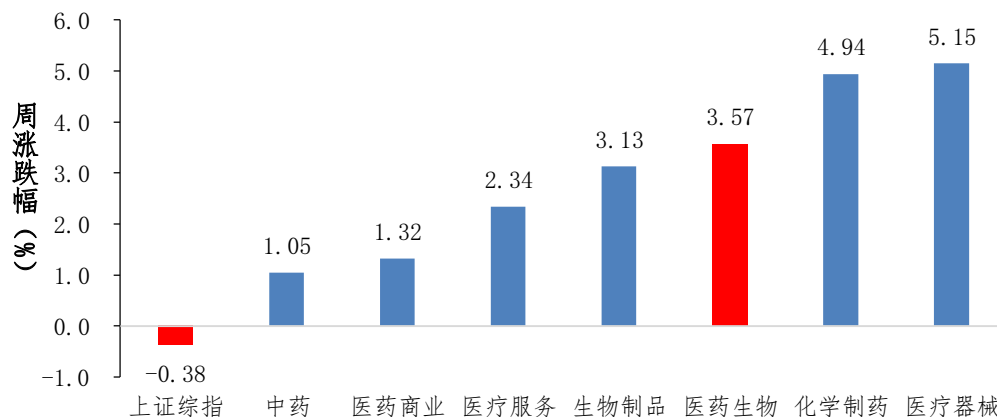
图 2：上周申万一级行业指数涨跌幅情况



资料来源：Wind，长城证券研究所

细分行业方面，所有子行业均上涨且跑赢大盘。其中，医疗器械板块单周涨幅最大，单周上涨 5.15%，其次为化学制药板块，单周上涨 4.94%。

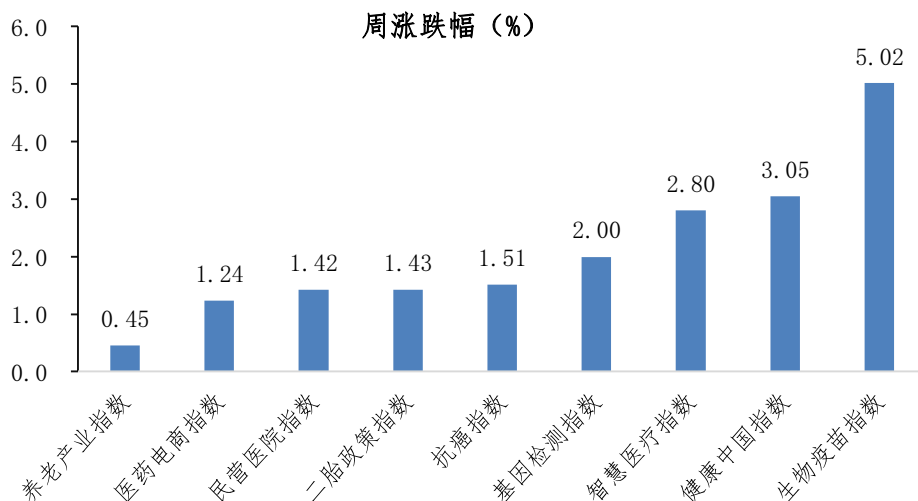
图 3: 上周申万医药生物二级行业指数涨跌幅情况



资料来源: Wind, 长城证券研究所

概念指数方面，所有指数均上涨；其中，生物疫苗指数涨幅最大，涨幅为 5.02%，其次为健康中国指数、智慧医疗指数和基因检测指数，分别上涨 3.05%、2.80%和 2.00%。

图 4: 上周医药生物板块主要概念指数涨跌幅情况



资料来源: Wind, 长城证券研究所

个股表现上，上周申万医药行业企业有 181 家上涨，95 家下跌。宝莱特单周涨幅达 33.88%，居行业涨幅榜首位。此外，西藏药业、赛升药业、三鑫医疗涨幅居前，分别上涨 32.45%、30.97%和 29.85%。未名医药单周下跌 13.67%，居行业跌幅榜首位。此外，华通医药、凯利泰跌幅相对较大。

表 3: 申万医药生物板块周涨幅前十名、后十名个股

股票简称	周涨幅 (%)	股票简称	周跌幅 (%)
宝莱特	33.88	未名医药	-13.67
西藏药业	32.45	华通医药	-8.04
赛升药业	30.97	凯利泰	-7.24
三鑫医疗	29.85	康德莱	-6.92
兴齐眼药	24.84	海欣股份	-6.20
三诺生物	24.15	东阿阿胶	-5.69
华北制药	22.21	楚天科技	-5.21
奥翔药业	22.02	同济堂	-5.14
诚意药业	19.06	必康股份	-5.06
司太立	18.73	广誉远	-4.82

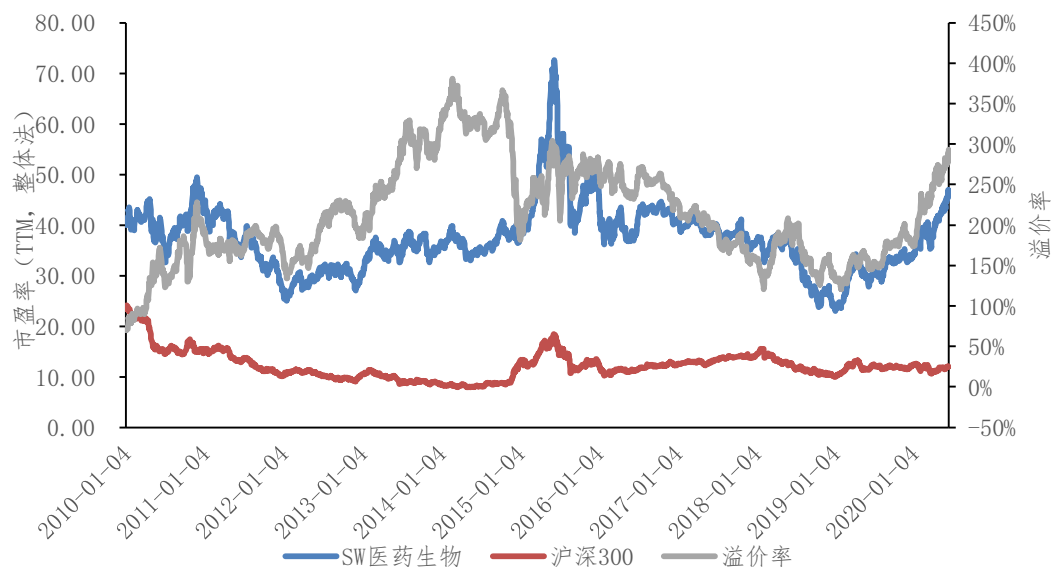
资料来源: Wind, 长城证券研究所

2.1 行业估值与溢价

截至 2020 年 6 月 12 日, 申万一级医药生物行业市盈率 (TTM, 整体法, 剔除负值) 为 46.93 倍, 较上周有所上涨, 高于 2010 年以来的均值 37.25 倍。

本周申万一级医药生物行业相对于沪深 300 的 11.95 倍 PE 的估值溢价率为 292.79%, 与上周相比上涨 11.10 个百分点, 比 2010 年以来的均值 213.78% 高 79.01 个百分点。

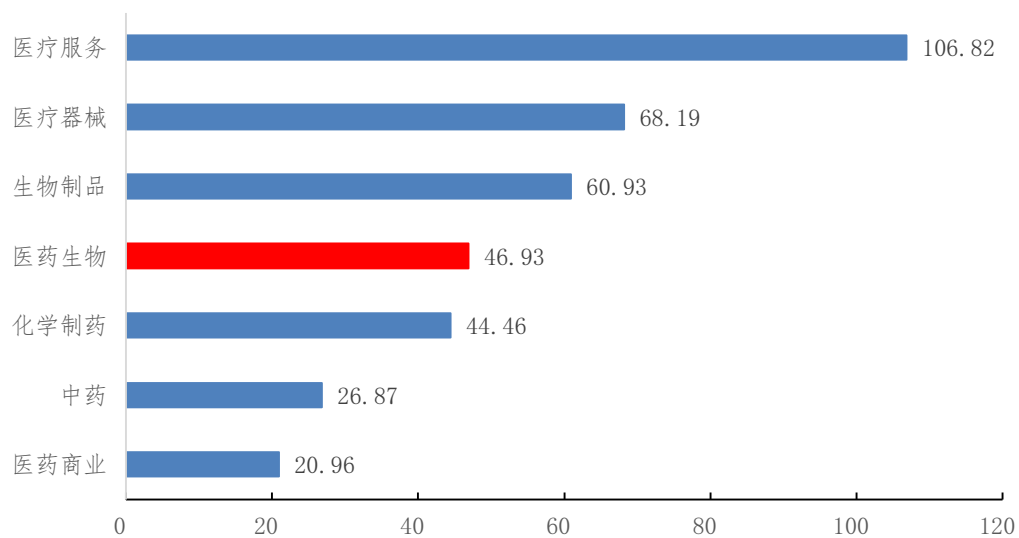
图 5: 医药生物行业估值和溢价率 (TTM, 整体法, 剔除负值)



资料来源: Wind, 长城证券研究所

子行业方面, 截至 2020 年 6 月 12 日, 医疗服务估值最高, 达 106.82 倍, 其次为医疗器械和生物制品, 估值分别为 68.19 倍和 60.93 倍, 中药和医药商业板块估值仍相对较低。

图 6：医药生物板块及各子行业估值（TTM，整体法，剔除负值）



资料来源：Wind，长城证券研究所

3. 行业动态

(1) 国家卫生健康委印发关于采集二级和三级公立医院 2019 年度绩效考核数据的通知

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年度绩效考核数据的通知,要求对二级和三级公立医院绩效考核数据进行采集。同时,也发布国家三级公立医院绩效考核操作手册(2020版)、手术操作分类代码国家临床版3.0等5个配套附件。

通知要求,对于三级公立医院,应于2020年6月12日-6月19日填报绩效考核管理平台数据,并于2020年6月19日前,在国家卫生健康委医疗机构、医师、护士电子化注册系统中维护本医院的相关人员信息。对于二级公立医院,应于2020年7月1日-8月15日期间,将2017年-2019年的住院病案首页数据上传至国家医院质量监测系统;于7月20日-8月5日填报绩效考核管理平台数据;于2020年8月31日前完成医院满意度的补充调查工作;于2020年8月5日前,在国家卫生健康委医疗机构、医师、护士电子化注册系统中维护本医院相关人员信息。在三级公立医院绩效考核操作手册中,新增了一个指标,即重点监控高值医用耗材收入占比,也就是重点监控高值医用耗材收入占同期耗材总收入的比例,其中高值医用耗材是指第一批国家高值医用耗材重点治理清单公布的18种医用耗材,包括球囊扩张导管、血管支架、吻合器(带钉)等。

早在2019年,《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》要求,完善高值医用耗材临床应用管理,并将其纳入公立医疗机构绩效考核评价体系。此次新增指标正是在实施此前发布的医用耗材改革方案,控制医疗费用不合理增长,加强医用耗材管理,意味着未来医用耗材领域的洗牌将会加速推进。

(2) 2020 全球药企 50 强出炉, 中国药企云南白药、中生制药、恒瑞、上药上榜 (医药云端)

6月12日,美国《制药经理人》杂志(PharmExec)第6期发布,公布了2020年全球制药企业TOP50榜单,也被称为“财富500强”医药行业微缩版。其评估制药企业能否入围榜单的依据主要是2019年处方药销售收入,已成为按行业评估及投融资参考因子。在福建几轮的药品采购中,至少从第8标开始,均以该杂志的榜单作为评标的重要因素。

继去年中国生物制药和恒瑞医药进入榜单后,今年又加入两家中国药企:云南白药和上海医药。这四家企业2019年处方药销售收入为:云南白药:42.84亿美元;中国生物制药:33.73亿美元;恒瑞医药:33.21亿美元;上海医药:28.75亿美元。

4. 上市公司重要公告

批件与证书

【华森制药】：公司于近日收到重庆市药品监督管理局核准签发的公司西洛他唑片等 4 个产品的药品再注册批件。

【广生堂】：公司收到国家药品监督管理局核准签发的关于拉米夫定片的《药品补充申请批件》，公司拉米夫定片（贺甘定）通过仿制药质量与疗效一致性评价。

【以岭药业】：公司收到国家药品监督管理局下发的《受理通知书》，由公司提交的“益智安神片”新药注册申请已获正式受理。

【华东医药】：公司全资子公司华东医药（西安）博华制药有限公司收到国家药品监督管理局批准签发的《药品补充申请批件》，批件号：2020B03205，西安博华生产的多潘立酮片（10mg）通过仿制药质量和疗效一致性评价，公司为该品种国内第三家通过一致性评价的企业。

【康弘药业】：公司全资子公司成都康弘生物科技有限公司以及公司蒙古国独家注册、经销商中国国际医药卫生有限公司于近日收到蒙古国卫生部（MINISTRY OF HEALTH OF MONGOLIA）签发的朗沐（康柏西普眼用注射液）药品注册证书（MEDICINE REGISTRATION CERTIFICATE）（注册证编号：FT20200221SH07461）。

【卫光生物】：公司近日获得了广东省药品监督管理局颁发的《药品生产许可证》。本次变更的事项为：新增“治疗用生物制品（人血酶原复合物）”生产范围。

【海利生物】：公司全资子公司上海捷门生物技术有限公司新型冠状病毒（2019-nCoV）特异性抗体 IgM-IgG 检测试剂盒（胶体金法）【2019nCoV IgM/IgG Antibody Test Kit (Colloidal Gold)】于近日取得了奥地利联邦政府卫生、药品医疗器械部门 Bundesministerium für Soziales, Gesundheit, Pflege und Konsumentenschutz 的备案凭证。

【科华生物】：公司收到 WHO 通知，本公司的产品“SARS-CoV-2 Nucleic Acid Test (Real-time PCR)”【中文名称：新型冠状病毒（2019-nCoV）ORF1ab/N/E 基因核酸检测试剂盒】，于 2020 年 6 月 5 日被列入为世界卫生组织应急使用清单，可供其他国家和地区采购。如无特殊情况，该产品的可供采购期限为 1 年。

【迈克生物】：公司于近日收到四川省药品监督管理局颁发的生长激素测定试剂盒（直接化学发光法）《医疗器械注册证》。

【万孚生物】：公司于近日正式取得广东省食品药品监督管理局颁发的血检调节蛋白测定试剂盒（化学发光免疫分析法）等五件血检项目产品注册证书。

【赛升药业】：公司研制的“注射用血管生成抑肽”获得医学伦理委员会审查批件。

【新产业】：公司收到广东省药品监督管理局颁发的乳酸脱氢酶同工酶 1 测定试剂盒（化学抑制法）和不饱和铁结合力测定试剂盒（Ferene 法）共 2 项《医疗器械注册证》。

【润达医疗】：公司与北京纳捷诊断试剂有限公司联合研发的“新型冠状病毒 2019-nCoV 核酸检测试剂盒（荧光 PCR 法）”获得中国国家药品监督管理局（NMPA）颁发的《医疗器械注册证》，有效期 1 年。此前该试剂盒已取得 CE 认证，并进入商务部医疗物资出口“白名单”，公司与北京纳捷就该产品的生产销售签署了《战略合作协议》。

【迪瑞医疗】：公司于近日取得由吉林省药品监督管理局颁发的 31 项《医疗器械注册证》；公司的医疗器械产品全自动尿液分析系统于近日取得了 CE 认证证书。

【三鑫医疗】：公司于 2020 年 6 月 12 日取得了江西省药品监督管理局颁发的一次性使用医用口罩、医用外科口罩两项产品的《医疗器械注册证》。

【乐普医疗】：公司于今日获悉，公司全资子公司上海形状记忆合金材料有限公司自主研发的左心耳封堵器系统（MemoLefort）已获得国家药品监督管理局的注册批准，取得《医疗器械注册证》（国械注准 20203130560）。

【尔康制药】：公司从国家药品监督管理局药品审评中心（CDE）“原料药、药用辅料和药包材登记信息公示”平台查询获悉，全资子公司湖南湘易康制药有限公司提交的“磺胺甲噁唑”、“氢氧化铝”原料药（受理号：CYHT1600556、CYHT1600543）通过了 CDE 审批。

【现代制药】：近日，公司收到国家药品监督管理局核准签发的克拉霉素片《药品补充申请批件》，批准该药品通过仿制药质量和疗效一致性评价。

【海正药业】：近日，公司收到国家药品监督管理局核准签发的盐酸多奈哌齐口崩片的《药品注册批件》。

【透景生命】：公司与公司全资子公司上海透景诊断科技有限公司于近日收到中华人民共和国国家知识产权局颁发的一种宫颈阴道细胞自采样装置和同时对多种人乳头瘤病毒进行分型及检测的试剂盒及其应用的专利证书。

【白云山】：获悉，公司分公司广州白云山医药集团股份有限公司白云山何济公制药厂和控股子公司广州白云山星群（药业）股份有限公司于近日收到广东省药品监督管理局核准签发的关于复方氧化锌软膏等 10 个药品的《药品再注册批件》。

【金城医药】：公司于 2020 年 6 月 12 日收到全资子公司北京金城泰尔制药有限公司通知，其获得了北京市药品监督管理局下发的药品再注册批件。经审查，金城泰尔申报的普罗雌烯乳膏、普罗雌烯阴道用软胶囊、氯喹那多-普罗雌烯阴道片符合《药品注册管理办法》的有关规定，同意再注册。

【众生药业】：近日，公司控股子公司广东众生睿创生物科技有限公司收到欧洲专利局（European Patent Office）颁发 PYRROLIDINE DERIVATIVE SERVING AS PPAR AGONIST（作为 PPAR 激动剂的吡咯烷衍生物）的专利证书，专利权期限为自申请日起二十年。

【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》。

【迦南科技】：公司莱米特（天津）科技有限公司于近日收到天津市科学技术局、天津市财政局、国家税务总局天津市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号为 GR201912001803，发证时间为 2019 年 11 月 28 日，有效期三年。根据国家对高新技术企业的相关税收优惠政策，天津莱米特自获得高新技术企业资格起连续三年可享受高新技术企业所得税优惠政策，即按 15% 的税率缴纳企业所得税。

重大事项

【万泰生物】：公司向控股子公司北京泰润创新科技孵化器有限责任公司提供金额不超过 20,000 万元人民币、期限不超过 12 个月的借款；公司（担保人）为全资子公司（被担保人）北京康彻思坦生物技术有限公司和北京万泰德瑞诊断技术有限公司向债权人北京银行北清路支行分别申请的 5,000.00 万元流动资金贷款进行全额担保，担保总金额限额为 10,000.00 万元。

【华北制药】：公司第十届董事会第六次会议审议通过了《关于增加经营范围暨修订〈公司章程〉的议案》。根据公司经营业务需要，公司拟在原经营范围中增加“消杀用品、医疗器械销售”内容，同时修改《公司章程》第十五条公司经营范围，即增加“消杀用品、医疗器械销售”。

【双成药业】：公司拟与公司关联方宁波守正药物研究有限公司签订《技术转让合同》，宁波守正将其拥有注射用紫杉醇（白蛋白结合型）项目的技术秘密全部转让给公司，公司受让并支付相应的转让费人民币 3,920.00 万元。

【科华生物】：2020 年 6 月 8 日，公司第一大股东 League Agent (HK) Limited LAL 公司和珠海保联收到了中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司出具的《证券过户登记确认书》，LAL 公司通过协议转让方式转让给珠海保联的 95,863,038 股股份的过户登记手续已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完毕。

【热景生物】：公司于 2020 年 6 月 8 日召开的第二届董事会第十五次会议、第二届监事会第十二次会议，审议通过了《关于向激励对象首次授予限制性股票的议案》，确定 2020 年 6 月 8 日为授予日，以 29.46 元/股的授予价格向 51 名激励对象授予 76 万股限制性股票。

【大参林】：公司于 2020 年 6 月 8 日收到中国证券监督管理委员会出具的《中国证监会行政许可申请受理单》（受理序号：201229 号）。中国证监会依法对公司提交的《上市公司发行可转换为股票的公司债券核准》行政许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，决定对该行政许可申请予以受理。

【新开源】：公司今日收到参股公司永泰生物的通知，永泰生物已通过香港联合交易所有限公司聆讯，建银国际和国信证券(香港)担任其联席保荐人。

【国药一致】：公司 2019 年度利润分配方案已经公司于 2020 年 5 月 15 日召开的 2019 年度股东大会审议通过，2019 年度公司利润分配方案为：以公司当前总股本 428,126,983 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 6.00 元（含税），不进行资本公积金转增股本，预计分配现金股利人民币 256,876,189.80 元，剩余未分配利润转入下一年度。

【英科医疗】：公司于 2020 年 6 月 2 日召开第二届董事会第二十八次会议，审议通过了《关于设立全资子公司实施年产 160 亿只（1600 万箱）高端医用手套项目的议案》和《关于设立控股子公司实施热电联产项目的议案》，近日，公司收到上述全资子公司和控股子公司设立登记完成的通知，并分别取得了主管部门颁发的《营业执照》。

【特宝生物】：公司决定在 2020 年 7 月 1 日至 2026 年 6 月 30 日期间，以自有资金分期支付的方式向中国肝炎防治基金会捐赠 2,000 万元（项目执行期为 6 年，第一项目年度捐赠 500 万元，后续每个项目年度捐赠 300 万元），用于支持由中国肝炎防治基金会发起的“中国降低乙肝患者肝癌发生率研究（绿洲）工程项目”，该项目对于进一步降低中国乙肝患者肝癌发生率具有重要意义。

【利德曼】：公司控股子公司德赛诊断系统（上海）有限公司 2019 年度累计未分配利润为 181,179,237.21 元，同意按股东持股比例派发现金红利共计 40,000,000.00 元。近日，公司收到德赛系统现金分红款 28,000,000.00 元。

【瑞康医药】：公司主体长期信用等级为 AA+，评级展望为“稳定”，其公开发行的“17 瑞康 01”和“18 瑞康 01”债券信用等级为 AA+。

【药明康德】：公司对 2019 年股票增值权激励计划行权价格及数量进行调整，调整后的行权价格为 51.43 港元/份，授予数量为 406.1639 万份。鉴于公司 2019 年股票增值权激励计划第一个行权期行权条件已经成就，董事会将根据 2019 年第一次临时股东大会、2019 年第二次 A 股类别股东会议以及 2019 年第二次 H 股类别股东会议的相关授权，为 196 名符合行权条件的激励对象办理 136.5297 万份股票增值权行权事宜。

【花园生物】：公司于近日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准浙江花园生物高科股份有限公司非公开发行股票批复》（证监许可〔2020〕1067 号）。

【和佳医疗】：公司与中交一公局集团有限公司北京建筑分公司签订合作框架协议。

【奥美医疗】：公司全资子公司深圳奥美生活科技有限公司拟与浙江云集优选电子商务有限公司签署投资合作协议，并共同投资设立合资公司。

【长春高新】：2020 年 6 月 11 日，公司召开第九届董事会第二十六次会议，审议通过《长春高新技术产业(集团)股份有限公司关于分拆所属子公司长春百克生物科技股份公司至科创板上市的预案(修订稿)》等与本次分拆上市相关的议案。独立董事对公司第九届董事会第二十六次会议事项发表了事前认可意见以及独立意见。

【双林生物】：根据中国证券监督管理委员会《上市公司股权激励管理办法》、深圳证券交易所、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司有关规则的规定，公司完成了 2020 年股票期权与限制性股票的授予登记工作。

【科华生物】：经深圳证券交易所及中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司审核，公司第二期股权激励计划首次授予获授股票期权且符合行权条件的 39 名激励对象可以在第二个行权期内行使其获得行权资格的共 32.9550 万份股票期权。公司本次期权行权采取自主行权的模式。

增减持及股本变动

【迈克生物】：公司本次回购注销的限制性股票数量为 221,900 股，约占回购前公司股本总额的 0.04%，回购完成后，公司股本总额由 557,699,240 股变更为 557,477,340 股。

【新开源】：公司同意以人民币 2594.8 万元收购刘丹持有的武汉菲思特 26% 的股权，然后以人民币 1381.8 万元对武汉菲思特进行增资，增资款中 30.897 万元进入武汉菲思特注册资本，剩余 1350.903 万元进入武汉菲思特资本公积，股权转让及增资完成后，公司持有武汉菲思特 35% 的股权。

【基蛋生物】：公司于 2020 年 6 月 5 日与全资子公司南京基蛋股权投资管理有限公司、南京高新创业投资有限公司签署了《南京博富创业投资合伙企业(有限合伙)合伙协议》，共同投资设立南京博富创业投资合伙企业(有限合伙)，根据合伙协议约定，该基金总规模为人民币 2 亿元，公司拟作为有限合伙人计划出资规模为人民币 14,800 万元，占该基

金 74% 份额；公司全资子公司南京基蛋股权投资管理有限公司拟作为普通合伙人。认缴出资总额为人民币 200 万元，占合伙企业 1% 份额。

【大博医疗】：公司办理了 2018 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个解除限售期股份上市流通手续，本次符合解除限售条件的激励对象共计 218 名，本次解除限售的限制性股票数量为 49.32 万股，占公司目前总股本的 0.12%。

【蓝帆医疗】：公司审议并通过了《关于公开发行可转换公司债券方案（修订稿）的议案》等相关议案。次公开发行可转换公司债券已经中国证券监督管理委员会核准并取得了《关于核准蓝帆医疗股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》，可转债募投项目之一为收购瑞士经导管主动脉瓣置换（TAVR）公司 NVTAG 100% 股权及补充营运资金项目。

【华熙生物】：公司与东营佛思特生物工程有限公司管理人及东辰控股集团于 2020 年 6 月 5 日签署了《东辰集团生物医药板块重整投资协议》，约定以人民币 2.9 亿元收购佛思特公司 100% 的股权。

【英科医疗】：公司于 2020 年 5 月 12 日召开的第二届董事会第二十五次会议审议通过了《关于向全资子公司增加注册资本的议案》，公司拟通过全资子公司越南英科进行增资。增资完成后，越南英科的注册资本将由 500 万美元增至 700 万美元，资金来源为公司自有资金。

【塞力斯】：公司于近日收到中国证券监督管理委员会出具的《关于核准塞力斯医疗科技股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可【2020】1033 号），核准公司向公众公开发行面值总额 54,331 万元可转换公司债券，期限 6 年。

【盘龙药业】：公司于 2020 年 5 月 25 日召开第三届董事会第七次会议、第三届监事会第六次会议，会议分别审议通过了《关于子公司收购陕西博华医药有限公司 51% 股权的议案》，同意公司子公司陕西盘龙医药股份有限公司以现金交易方式收购自然人张卫杰持有的陕西博华医药有限公司 51% 股权。近日，医药股份已完成了本次收购事项，持有陕西博华 51% 股权，成为陕西博华控股股东；陕西博华完成股东变更登记并取得了由西安市市场监督管理局换发的《营业执照》。

【康辰药业】：2020 年 6 月 11 日，公司全资子公司康辰生物与泰凌亚洲签署《关于北京康辰生物科技有限公司的增资认购协议》，公司与泰凌亚洲签署《关于北京康辰生物科技有限公司之股权质押合同》。根据上述文件，泰凌亚洲以人民币 36,000 万元认购康辰生物新增注册资本人民币 4,000 万元，取得康辰生物增资后 40% 的股权。公司作为康辰生物原股东同意放弃本次增资优先认购权。本次增资完成后，康辰生物的注册资本由人民币 6,000 万元增加至人民币 10,000 万元。其中，公司持股 60%、泰凌亚洲持股 40%。泰凌亚洲将其取得的康辰生物的全部股权及其派生的全部权益（不含现金分红）质押给公司。

【辰欣药业】：截止 2020 年 6 月 11 日，公司通过集中竞价交易方式已累计回购股份 4,892,471 股，已回购股份占公司总股本（453,353,000 股）的比例为 1.08%，与上次披露数相比增加 0.21%，成交的最高价为 16.96 元/股，成交的最低价为 14.97 元/股，已支付的总金额为 79,999,152.77 元（含印花税、佣金等交易费用）。该股份回购进展符合相关法律法规规定及公司股份回购方案的要求。

【众生药业】：近日，奥理德视光学、宣城眼科完成相关工商变更手续，公司持有的奥理德视光学 100% 股权以及宣城眼科 80% 股权变更至爱尔眼科名下，公司不再持有奥理德视光学和宣城眼科股权，自 2020 年 6 月起，奥理德视光学和宣城眼科不再纳入公司合并报表范围内。

【天士力】：天士力拟通过全资控股公司天士力（香港）医药投资有限公司认购永泰生物制药有限公司（Immunotech Biopharm Ltd）香港上市首发股份，成为基石投资人。子公司参与认购后，永泰生物将成为公司与关联人 Hui Shi Dan Kun LTD 共同投资的子公司。

【华北制药】：公司拟通过发行股份及支付现金方式购买公司股东华北制药集团有限责任公司所持有的华北制药集团爱诺有限公司 51% 股权（截至本公告日，公司已持有爱诺公司 49% 股权）、华北制药集团动物保健品有限责任公司 100% 股权及华北牌系列商标资产；同时，公司拟非公开发行股份募集配套资金。

【重药控股】：公司下属控股子公司重庆医药（集团）股份有限公司拟以不高于每股 9.41 元，收购天津天士力医药营销集团股份有限公司不低于 158,190,239 股的股份。

质押与解押

【新开源】：公司近日接到本公司控股股东暨一致行动人王坚强先生函告，获悉王坚强先生持有的公司部分股份办理了质押业务。

【贝达药业】：公司近日接到股东浙江济和创业投资有限公司函告，获悉济和创投持有的本公司的部分股份解除质押。

【太安堂】：公司于近日收到持有公司 5% 以上股份之股东欧明媚女士的通知，获悉欧明媚女士将其持有的公司股份进行了质押。

【信立泰】：公司于近日接到公司控股股东信立泰药业有限公司的通知，获悉其将所持有的本公司部分股份质押及解除部分股份质押。

【英科医疗】：公司于近日接到公司控股股东刘方毅先生的通知，获悉刘方毅先生所持有的本公司 2,875,000 股股份解除质押。

【易明医药】：公司近日收到公司大股东周战先生的通知，周战先生将所持有本公司的部分质押股份办理了展期业务，相关手续已办理完毕。

【凯普生物】：公司近日收到公司持股 5% 以上的股东云南众合之企业管理有限公司关于解除质押的通知，获悉其将质押给红塔证券股份有限公司的部分股份办理了解除质押登记手续。

【亿帆医药】：公司于 2020 年 6 月 10 日收到公司控股股东程先锋先生的通知，获悉程先锋先生将其持有的公司股份部分办理了质押手续。

【健康元】：公司控股股东深圳市百业源投资有限公司持有本公司无限售流通股 92,836.56 万股，占本公司已发行总股本（194,753.76 万股）47.67%。本次百业源投资解除质押 4,000 万股，占其所持本公司股份 4.31%，占本公司已发行总股本 2.05%。本次解除质押后，百业源投资累计质押的股份数量为 16,300.47 万股（其中，可交换公司债券质押 5,590.68 万股），占其所持本公司股份 17.56%，占本公司已发行总股本 8.37%。

【益佰制药】：控股股东窦启玲女士持有公司股份数量为 185,457,636 股，占公司总股本的 23.42%，本次解除质押股份后，控股股东持有本公司股份累计质押数量为 155,885,280 股，占其持股数量的 84.05%，占公司总股本的 19.68%。控股股东窦启玲女士及其一致行动人窦雅琪女士累计质押股份为 155,885,280 股，占窦启玲女士及其一致行动人窦雅琪女士合计所持公司股份的 83.94%，占公司总股本的 19.68%。

【恩华药业】：公司于2020年6月11日接到大股东徐州恩华投资有限公司关于部分股份解除质押的告知函》，获悉恩华投资对此前质押给中信证券股份有限公司的全部股份办理了解除质押手续。恩华投资此前质押给华泰证券（上海）资产管理有限公司、江苏省国际信托有限责任公司的股份不变。

【博晖创新】：公司近日接到控股股东杜江涛先生通知，获悉其所持有本公司的部分股份解除质押。

【赛托生物】：公司于近日收到控股股东山东润鑫投资有限公司的通知，山东润鑫将其所持有本公司部分股份办理了解除质押业务。

【智飞生物】：公司今日接到公司控股股东、实际控制人蒋仁生先生的通知，获悉蒋仁生先生所持有本公司的部分股份解除质押。

【灵康药业】：公司控股股东灵康控股集团有限公司直接持有公司股份 35,315.28 万股无限售流通股股票，占公司总股本的 49.50%，灵康控股本次解除质押股份 1,700 万股，占其持有公司股份总数的 4.81%，占公司总股本的 2.38%。2020 年 6 月 11 日，公司接到公司控股股东灵康控股关于部分股份解除质押的通知。

【亿帆医药】：公司于2020年6月11日收到公司控股股东程先锋先生的通知，获悉程先锋先生将其持有的公司股份部分办理了质押展期及解除质押业务。

【览海医疗】：公司控股股东上海览海投资有限公司持有公司 304,642,913 股股票，占公司总股本的 35.05%，本次解除质押股份 53,400,000 股，占其所持股份的 17.35%，占公司总股本的 6.14%。本次解除质押后，上海览海累计质押的股票数量为 147,493,000 股，占其持股总数的 48.42%。

【博雅生物】：公司收到公司控股股东深圳市高特佳投资集团有限公司出具的《股权解除质押事宜告知函》，获悉其所持有本公司的部分股份办理解除质押。

【九洲药业】：公司控股股东浙江中贝九洲集团有限公司持有本公司股份 308,341,501 股（均为无限售流通股），占本公司总股本的 38.27%。本次股份解除质押后，中贝集团累计质押股份数量（含本次）为 121,500,000 股，占其持有本公司股份数量的 39.40%，占公司总股本的 15.08%。

【康惠制药】：公司接到康惠控股通知，康惠控股已于2020年6月12日将质押给招商证券的 12,990,000 股公司股份办理了解除质押手续。

【龙津药业】：公司收到控股股东昆明群星投资有限公司提供的关于其持有的公司股份解除质押的资料。

【量子生物】：公司于2020年6月12日接到控股股东云南八本健康产业有限公司的通知，八本投资与国泰君安证券股份有限公司办理了股份质押。

【金城医学】：公司于2020年6月12日接到公司控股股东、实际控制人梁耀铭先生通知，获悉其所持有本公司的部分股份被质押。

【同和药业】：公司近日接到控股股东、实际控制人之一庞正伟先生通知，获悉其将之前质押的公司部分股份解除质押。

研究员承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则，独立、客观地出具本报告。本报告反映了本人的研究观点，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接收到任何形式的报酬。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于 2017 年 7 月 1 日起正式实施。因本研究报告涉及股票相关内容，仅面向长城证券客户中的专业投资者及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者。若您并非上述类型的投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研究报告中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

免责声明

长城证券股份有限公司（以下简称长城证券）具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格。

本报告由长城证券向专业投资者客户及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者客户（以下统称客户）提供，除非另有说明，所有本报告的版权属于长城证券。未经长城证券事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为长城证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向他人作出邀请。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。

长城证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。长城证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

长城证券版权所有并保留一切权利。

长城证券投资评级说明**公司评级：**

强烈推荐——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅 15%以上；
推荐——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于 5%~15%之间；
中性——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于 -5%~5%之间；
回避——预期未来 6 个月内股价相对行业指数跌幅 5%以上

行业评级：

推荐——预期未来 6 个月内行业整体表现战胜市场；
中性——预期未来 6 个月内行业整体表现与市场同步；
回避——预期未来 6 个月内行业整体表现弱于市场

长城证券研究所

深圳办公地址：深圳市福田区福田街道金田路 2026 号能源大厦南塔楼 16 层

邮编：518033 传真：86-755-83516207

北京办公地址：北京市西城区西直门外大街 112 号阳光大厦 8 层

邮编：100044 传真：86-10-88366686

上海办公地址：上海市浦东新区世博馆路 200 号 A 座 8 层

邮编：200126 传真：021-31829681

网址：<http://www.cgws.com>