

行业研究

布局 Q1 业绩主线，静待春暖花开

——医药生物行业跨市场周报（20200221）

要点

行情回顾: 2.8-2.19, A股医药生物指数上涨 3.31%, 跑输沪深 300 指数 2.08pp, 跑输创业板综指 1.63pp, 排名 26/28, 表现相对较弱, 主要是新冠疫情概念有所回调; 港股恒生医疗健康指数收涨 3.0%, 跑输恒生国企指数 1.2pp, 排名 10/11。

上市公司研发进度跟踪: 2.8-2.19, 百济神州的 BGB-A1217 注射液的补充申请和替雷利珠单抗注射液的临床申请新进承办, 恒瑞医药的 HR20005 凝胶的 IND 和注射用甲苯磺酸瑞马唑仑的 NDA 申请新进承办, 东阳光药的门冬胰岛素 30 注射液的上市和磷酸奥司他韦缓释片的临床申请新进承办, 君实生物的特瑞普利单抗注射液的上市申请新进承办。百奥泰的戈利木单抗注射剂、豪森药业的甲磺酸阿美替尼片剂正在进行三期临床; 百济神州的 BGB-A1217 注射剂、恒瑞医药的 SHR8554 注射剂正在进行二期临床; 石药集团的 DBPR108 片剂、先导药业的 HG030 片剂、复宏汉霖的曲妥珠单抗注射剂(冻干)正在进行一期临床。

本周观点: 布局 Q1 业绩主线，静待春暖花开。虽然近期医药板块表现相对较弱，但我们认为随着年报和一季报披露时间的临近，市场关注点会重新回到业绩主线上来。我们看好医药板块 21Q1 景气度持续向上，疫情受益和受损两个方向都会不错，财报季临近特别是景气度高、业绩增速快的行业和个股有望迎来新一轮上涨。我们建议当前应当着眼于把握业绩主线，静待春暖花开，布局 Q1 拥有较高业绩增速的优质标的，重点推荐康德莱、欧普康视、老百姓、一心堂、润达医疗、信达生物(H)、双林生物、锦欣生殖(H)、博腾股份、药石科技、维亚生物(H)。

2021 年投资策略: 1) 内需大市场主线，建议关注疫苗、血制品、民营医疗服务、药店与互联网新零售等强劲内需拉动的细分方向，推荐康华生物、智飞生物、双林生物、爱尔眼科、欧普康视、锦欣生殖(H)、老百姓等。2) 国内国际双发力主线，建议关注创新药械、CXO 产业链、防护类耗材赛道等有望受益于国际市场供应链变化的细分方向，推荐信达生物(H)、恒瑞医药、艾德生物、安图生物、迈瑞医疗、药石科技、九洲药业、康德莱、英科医疗、威高股份(H)等。

风险分析: 药品/耗材降价风险；行业“黑天鹅”事件；研发失败风险。

医药生物

增持（维持）

作者

分析师：林小伟

执业证书编号：S0930517110003
021-52523871

linxiaowei@ebsecn.com

分析师：黄卓

执业证书编号：S0930520030002
021-52523676

huangz@ebsecn.com

分析师：王明瑞

执业证书编号：S0930520080004
010-57378027

wangmingrui@ebsecn.com

分析师：经煜基

执业证书编号：S0930517050002
021-52523870

jingys@ebsecn.com

分析师：吴佳青

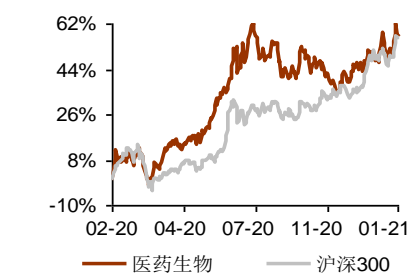
执业证书编号：S0930519120001
021-52523697

wujiaqing@ebsecn.com

联系人：刘锡源

liuxiyuan@ebsecn.com

行业与沪深 300 指数对比图



重点公司盈利预测与估值表

证券代码	公司名称	股价 (元)	EPS (元)			PE (X)			投资评级
			19A	20E	21E	19A	20E	21E	
300122.SZ	智飞生物	182.50	1.48	2.16	2.91	123	84	63	买入
603456.SH	九洲药业	39.11	0.30	0.48	0.71	133	82	55	买入
300760.SZ	迈瑞医疗	461.64	3.85	5.25	6.27	120	88	74	买入
300015.SZ	爱尔眼科	88.89	0.45	0.43	0.59	200	209	151	买入
000403.SZ	双林生物	43.50	0.59	0.37	0.68	74	119	64	买入
603883.SH	老百姓	76.05	1.77	1.64	2.09	43	46	36	买入
603658.SH	安图生物	129.80	1.84	1.95	3.00	70	67	43	买入
603987.SH	康德莱	20.03	0.39	0.47	0.65	52	42	31	买入
300685.SZ	艾德生物	83.03	0.92	0.81	1.13	90	103	73	买入
300677.SZ	英科医疗	210.25	0.90	21.49	47.14	234	10	5	买入
300725.SZ	药石科技	182.97	1.05	1.39	2.03	174	132	90	买入
300841.SZ	康华生物	491.50	4.15	6.80	11.50	118	72	43	买入
600276.SH	恒瑞医药	105.16	1.20	1.21	1.52	87	87	69	增持
300595.SZ	欧普康视	120.50	0.76	0.70	1.03	159	171	117	增持
1801.HK	信达生物	92.65	-1.46	-0.56	-0.44	NA	NA	NA	买入
1951.HK	锦欣生殖	22.95	0.19	0.13	0.18	55	175	127	买入
1066.HK	威高股份	14.90	0.41	0.46	0.55	23	32	27	买入

资料来源：Wind，光大证券研究所预测，股价时间为 2021-02-19；汇率按 1HKD=0.83358CNY 换算

目 录

1、行情回顾：医药板块相对较弱，新冠疫情概念有所回调.....	3
2、本周观点：布局 Q1 业绩主线，静待春暖花开	5
3、行业政策和公司新闻	7
3.1、国内医药市场和上市公司新闻.....	7
3.2、海外市场医药新闻.....	9
4、上市公司研发进度更新	11
5、一致性评价审评审批进度更新.....	12
6、沪深港通资金流向更新	14
7、重要数据库更新	15
7.1、20M1-10 疫情造成医疗机构诊疗人次大幅下降	15
7.2、1 月整体 CPI 环比下降，医疗保健 CPI 环比上升	16
7.3、硫氰酸红霉素等价格持平，维生素价格持平.....	16
7.4、2020M1-11 基本医保收入降幅继续缩窄，支出同比提升.....	18
7.5、20M1-12 医药制造业收入继续提速	20
7.6、一致性评价挂网采购：广西有更新	22
7.7、耗材带量采购：本周无更新	22
8、医药公司融资进度更新	22
9、本周重要事项公告	23
10、 风险提示.....	26
11、 光大医药近期研究报告回顾	26

1、行情回顾：医药板块相对较弱，新冠疫情概念有所回调

2.8-2.19，整体市场情况：

- A股：医药生物（申万，下同）指数上涨 3.31%，跑输沪深 300 指数 2.08pp，跑输创业板综指 1.63pp，在 28 个行业中排名第 26，表现相对较弱，主要是新冠疫情概念有所回调；
- H股：港股恒生医疗健康指数收涨 3.0%，跑输恒生国企指数 1.2pp，在 11 个 Wind 香港行业板块中，排名第 10。

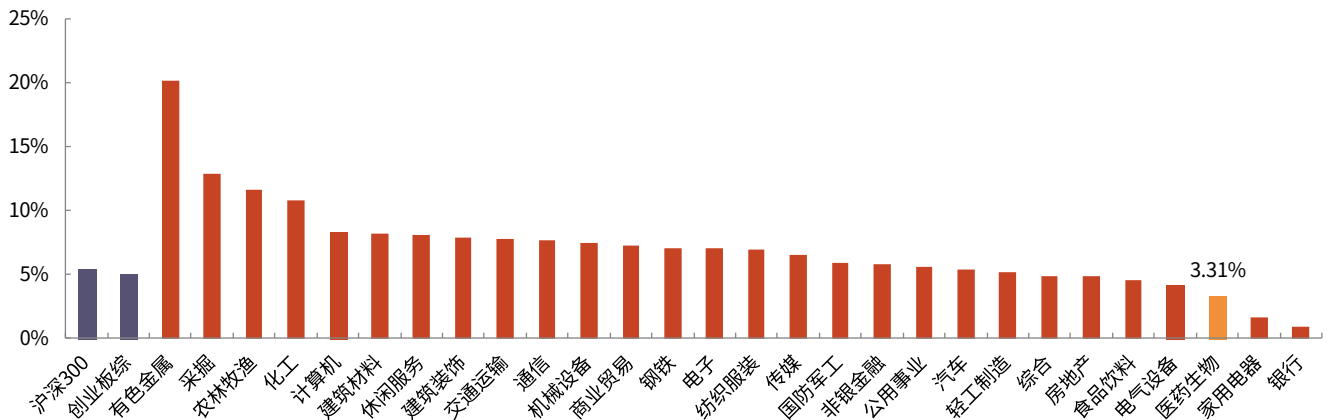
分子板块来看：

- A股：涨幅最大的是中药，上涨 9.58%，主要是利好政策出台；跌幅最大的是生物制品，下跌 0.18%，主要是新冠疫情概念回调。
- H股：医疗保健设备与用品涨幅最大，达到 18.87%；生物科技 III 跌幅最大，为 1.26%。

个股层面：

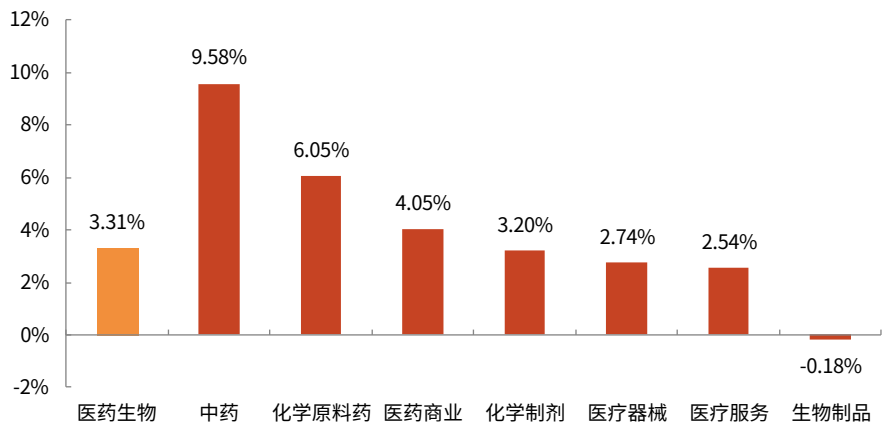
- A股：涨幅较大的多为个股性原因，跌幅较大的多为新冠疫情相关概念股。
- H股：复锐医疗科技涨幅最大，达 52.55%；奥星生命科技跌幅最大，达 13.46%。

图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（%，2.8-2.19）



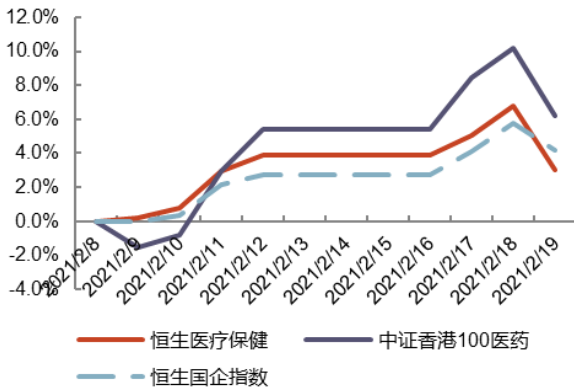
资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所 注：指数选取申万一级行业指数

图 2：A 股医药生物板块和子行业涨跌幅情况（%，2.8-2.19）



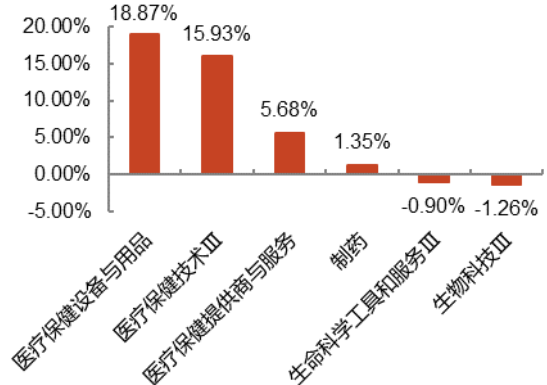
资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所

图 3: 港股医药涨跌趋势 (2.8-2.19)



资料来源: Wind、光大证券研究所

图 4: 港股医药生物板块和子行业涨跌幅情况 (% , 2.8-2.19)



资料来源: Wind、光大证券研究所

表 1: A 股医药行业涨跌幅 Top10 (2.8-2.19)

排序	涨幅 TOP10	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP10	跌幅 (%)	下跌原因
1	华东医药	32.76%	医美概念	1	正川股份	-17.21%	疫苗瓶概念回调
2	理邦仪器	30.61%	拟回购股份用于实施员工持股计划	2	海尔生物	-14.97%	疫苗冷链概念回调
3	贝瑞基因	30.25%	癌症早筛概念	3	金域医学	-14.58%	新冠检测概念回调
4	兴齐眼药	29.23%	超跌反弹	4	百奥泰	-12.93%	终止 BAT8001 临床试验
5	美迪西	23.30%	CRO 高景气度	5	双林生物	-9.58%	回调
6	特宝生物	21.41%	NA	6	迪安诊断	-7.31%	新冠检测概念回调
7	*ST 华塑	20.98%	NA	7	康龙化成	-6.94%	回调
8	浙江医药	20.84%	子公司昌海制药通过美国 FDA 现场检查	8	智飞生物	-6.87%	新冠疫苗概念回调
9	金城医药	19.74%	与意大利合作的滴眼液产品已基本具备生产条件	9	康泰生物	-6.73%	新冠疫苗概念回调
10	新和成	18.34%	化工产品涨价预期	10	万孚生物	-6.27%	新冠检测概念回调

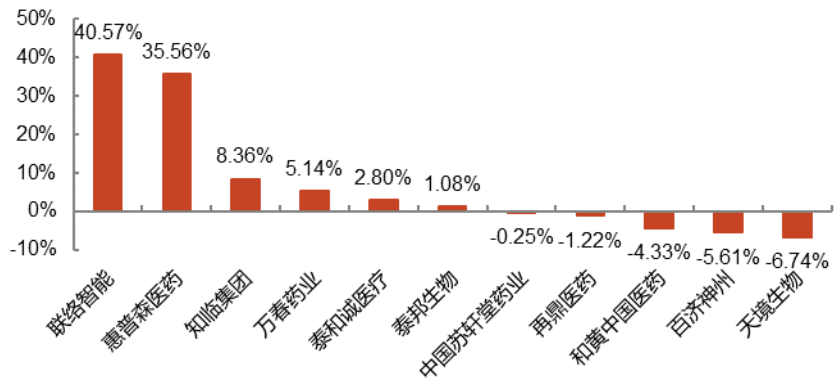
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所 (剔除 2020.07 以来上市次新股)

表 2: H 股医药行业涨跌幅 Top10 (% , 2.8-2.19)

排序	证券代码	证券简称	上周涨幅 (%)	排序	证券代码	证券简称	上周跌幅 (%)
1	1696.HK	复锐医疗科技	52.55	1	6118.HK	奥星生命科技	-13.46
2	1830.HK	必瘦站	44.05	2	3681.HK	中国抗体-B	-13.02
3	9939.HK	开拓药业-B	38.76	3	8037.HK	中国生物科技服务	-11.62
4	0919.HK	现代健康科技	34.78	4	0722.HK	联合医务	-9.35
5	1419.HK	盈健医疗	26.92	5	3689.HK	康华医疗	-7.83
6	1833.HK	平安好医生	26.79	6	1061.HK	亿胜生物科技	-7.57
7	9989.HK	海普瑞	24.15	7	1112.HK	H&H 国际控股	-7.37
8	2126.HK	药明巨诺	23.04	8	300759.SZ	康龙化成	-6.94
9	0950.HK	李氏大药厂	22.11	9	1846.HK	德视佳	-6.68
10	2158.HK	医渡科技	21.97	10	1518.HK	新世纪医疗	-6.59

资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 5：美国医药中资股涨跌幅情况（%，2.8-2.19）



资料来源：Wind、光大证券研究所

2、本周观点：布局 Q1 业绩主线，静待春暖花开

虽然近期医药板块表现相对较弱，但我们认为，随着年报和一季报披露时间的临近，市场关注点会重新回到业绩主线上来。我们看好医药板块 21Q1 景气度持续向上，疫情受益和受损两个方向都会不错，财报季临近特别是景气度高、业绩增速快的行业和个股有望迎来新一轮上涨。我们建议当前应当着眼于把握业绩主线，静待春暖花开，布局 Q1 拥有较高业绩增速的优质标的，重点推荐以下公司：

- **康德莱**：康德莱出口资质健全，海外渠道强大远超国内其他企业，基本可以确认是疫苗注射器注射针国内最受益企业之一。新冠疫苗订单有望在 2021 年为公司贡献可观利润，一季报大概率实现翻倍以上增长，新增产能投放速度快且不影响原有其他产品。叠加今年留置针集采收入确认、美容针上市对业绩的拉动，我们认为公司 2021 年业绩有望超预期，现价对应 21 年 PE 仅 25 倍左右，具有较高配置价值。
- **欧普康视**：公司作为国内角膜塑形镜龙头，随着产业链布局深化，将充分受益行业高景气，成为视光综合服务商。考虑到 2020 年受到疫情影响一季度基数较低，长期网课导致青少年近视防控形势更加严峻，下游需求旺盛，我们认为公司一季报业绩有望超出市场预期。公司在疫情后龙头地位加强、视光中心贡献度有望上升。
- **老百姓**：公司已步入业绩拐点期，店龄结构改善明显，未来两到三年新增门店数量均有望持续提升。除此以外，公司并购步伐已开启，先后收购内蒙古赤峰人川大药房连锁有限公司 100% 股权和惠仁堂的剩余股权，预计将为公司增厚可观利润，一季报数据有望超出市场预期。作为四家药房中最早进行慢病药房和 DTP 药房布局的企业，老百姓执业药师比例最高，有望充分享受处方外流的红利。公司积极拥抱新零售，O2O 销售体量居上市公司之首，腾讯入股后对其新零售业态进行赋能，管理效率显著提升。考虑公司费用端控制良好，各维度经营质量改善，同店增长率在拆大店、提升集中采购比例后已有上升，我们认为公司未来几年营收规模和盈利能力都将进入新阶段，现价对应 21 年 PE 仅有 30 倍出头，具有较高配置价值。

- **一心堂**：公司为西南地区连锁药店龙头，经营效率已有明显改善，中药产品拥有上有优势毛利率高于同行且占比逐步提升，线上销售增速显著提升，整体业绩提速超出预期。2021 年一季度公司稳步推进扩张计划，已有多个并购项目逐步落地，业绩有望持续提速。
- **润达医疗**：院内 ICL 龙头，IVD 综合服务商即将进入兑现期，有望迎来业绩与估值双击！疫情影响逐渐消退，逐季加速恢复明显。公司 20Q1/Q2/Q3 单季度收入同比-15%/-7%/+4%，归母净利润同比-53%/-25%/+6%，逐季提速明显。受益于集成及区检等偏服务业务加速、自产产品放量、检验科/PCR 实验室建设等，2021 年业绩将显著提速。公司作为 IVD 综合服务商龙头，将充分受益于行业集中度提升。公司作为 IVD 综合服务商龙头，随着集约化服务模式和自产业务快速推进，21 年起业绩将进入加速周期，远期有望成长为检验科服务型龙头。
- **信达生物 (H)**：从明星 Biotech 走向 Big Pharma。公司是国内 Biotech 龙头，抗 PD-1 信迪利单抗大适应症和联合用药布局处于国内第一梯队，产品临床认可度强、市占率高，增长强劲，2020 年销售收入超过 22 亿元，同比增长超过 116%，2020Q3 在样本医院销售额市占率达到 26%，大适应 1 线非鳞状 NSCLC 已经于 2021 年 2 月获批，另有 1 线鳞状 NSCLC、1 线肝癌、2 线鳞状 NSCLC 处于上市申请阶段，将为信迪利单抗持续高速放量增加新的动力。公司通过新靶点单抗、免疫检查点×免疫检查点双抗、免疫检查点×肿瘤相关抗原双抗等多重战略布局下一代肿瘤免疫治疗产品，并开拓多个慢性病治疗领域。在“制药价值循环”的药物发现、临床开发、生产、销售四个阶段均有不俗的实力，有望从 biotech 逐步成长为国际化的创新药 big pharma。
- **双林生物**：随着公司治理结构的完善、历史遗留问题逐步清理，公司的发展逐渐步入正轨。并购派斯菲科将带来 10 个现有浆站+在 9 个县市中新增浆站的名额；与新疆德源签订供浆协议 150 吨/年×5 年，加上本身原有浆站的内生增长，预计 2~3 年内将达到千吨以上的原料血浆量，步入行业第一梯队。随着管理改善、技术进步和品种结构优化，公司的血浆综合利用率持续提升，未来有望进入快速增长期。
- **锦欣生殖 (H)**：民营辅助生殖领军企业，全球化布局稳步推进。1)国内业务明显回暖，公司积极提升品牌知名度、建立科学中心强化科研实力并加速科研转化。2)国际业务有望于疫苗接种后迎来反弹。公司植根国内辅助生殖蓝海市场，并不断国际扩张积极打造全球化发展平台，新进入武汉及老挝市场，有望持续受益于存量医院产能扩建和并购标的增量贡献。整体来看，公司内生与外延双轮驱动处于快速增长期。
- **博腾股份**：战略转型初见成效，向上经营拐点持续验证。CDMO 仍具备较高景气度，公司主营业务小分子 CDMO 目前已经开启了 CRO 项目向后端 CMO 项目的转化，有望继续保持快速增长。同时，公司还前瞻性地布局制剂和生物 CDMO 业务，强化公司一站式技术平台型 CDMO 建设。公司 2020 年业绩预增公告显示，2020 年公司实现营业收入 20.2-20.9 亿元 (+30%-35% YOY)，实现归母净利润 3.06-3.43 亿元 (+65%-85% YOY)，业绩实现了连续 8 个季度的逐季提升。目前，公司订单排产饱满，产能利用率较高，预计 2021Q1 业绩保持环比稳健增长。我们认为，公司的战略转型已经初见成效，有望成为国内为数不多的技术平台型 CDMO 公司，公司向上经营拐点持续验证。

- **药石科技**：定增正式落地，“聚焦+放大”打开成长空间。**(1) 聚焦：基于分子砌块优势，强化药物发现业务。**基于分子砌块库优势，延伸并强化药物发现服务业务，建设基于碎片分子片段的药物发现（FBDD）技术、DNA 编码化合物库（DEL）技术、超大容量特色虚拟化合物库筛选技术等多个关键药物发现技术平台；**(2) 放大：中间体→原料药→制剂，全产业链布局促进分子砌块产品的放量。**建设符合 FDA 标准的制剂 CDMO 产能，将公司服务阶段从中间体、API，延伸到制剂，提高价值量的同时，将进一步绑定客户。目前，公司订单排产饱满，产能利用率较高，浙江晖石今年新增产能有望缓解目前产能紧张问题，预计 21Q1 业绩有望保持同比稳健增长。
- **维亚生物（H）**：20H1 订单超预期，21 年业绩加速在即。截至 2020 年 6 月底，公司在手订单 4.93 亿元（同比+138），其中 CFS 订单 3.25 亿元（+118%）、EFS 订单 1.68 亿元（+190%），显著超预期。若收购朗华 80% 股权成功，假设朗华制药 2021 年利润在 2020 年业绩承诺的 1.6 亿基础上增长 20%，将增厚公司 21 年约 1.5 亿利润。随着完全复工+订单超预期+朗华收购，预计公司业绩加速在即。

2021 年年度投资策略：疫情防控常态化叠加政策新周期引发医药产业深度变革，医药国内大循环与国内国际双循环新发展格局下将迎来新机遇：

- 1) **内需大市场主线**，建议关注疫苗、血制品、民营医疗服务、药店与互联网新零售等强劲内需拉动的细分方向，推荐康华生物、智飞生物、双林生物、爱尔眼科、欧普康视、锦欣生殖（H）、老百姓等。
- 2) **国内国际双发力主线**，建议关注创新药械、CXO 产业链、防护类耗材赛道等有望受益于国际市场供应链变化的细分方向，推荐信达生物（H）、恒瑞医药、艾德生物、安图生物、迈瑞医疗、药石科技、九洲药业、康德莱、英科医疗、威高股份（H）等。

3、行业政策和公司新闻

3.1、国内医药市场和上市公司新闻

表 3：重点行业政策、要闻核心要点与分析（2.8-2.19）

领域	日期	政策/要闻	核心要点	影响
中医药	2月9日	国务院办公厅印发关于加快中医药特色发展若干政策措施的通知	一、夯实中医药人才基础；二、提高中药产业发展活力；三、增强中医药发展动力；四、完善中西医结合制度；五、实施中医药发展重大工程；六、新体系、发展特色有望得到提升，提高中医药发展效益；七、营造中医药发展良好环境	中医药的高质量供给、人才总量、创好质量高、有创新能力的中医药企业。

资料来源：相关政府网站、光大证券研究所

表 4：A+H 股公司要闻核心要点（2.8-2.19）

日期	公司	要闻
2月8日	我武生物	收到药监局核准签发的“黄花蒿花粉变应原舌下滴剂”《药品注册证书》。
2月8日	药明康德	参股公司 Immunocore Limited 于 2 月 5 日（美国时间）在美国纳斯达克证券交易所挂牌上市，最近一个交易日的收盘股价 43.20 美元每股，对本公司公允价值变动收益的影响金额为人民币 31,194,584.76 元。
2月8日	众生药业	拟以自有资金不少于 5,000 万元，不超过 10,000 万元回购，拟全部用于员工持股计划或者股权激励，回购价不超过 14.00 元/股。
2月9日	博晖创新	投资 13.8 亿元建设血液制品生产基地，生产人血白蛋白、人免疫球蛋白以及人凝血因子等血液制品。
2月9日	博瑞医药	以 33.00 元/股的授予价格向 84 名激励对象授予 200.00 万股限制性股票。
2月9日	恒瑞医药	1) 子公司收到 HR20005 凝剂的药物临床试验批准通知书。2) 以自筹资金 2,000 万美元认购 Yingli Pharma Limited（瓊黎药业有限公司）6.67% 的股份。3) 上海瓊黎授予恒瑞医药针对 PI3kδ 抑制剂 Linperlisib（研发代码 YY-20394）在大中华地区的联合开发权益以及排他性独家商业化权益。
2月9日	健民集团	以 13.89 元/股的授予价格向包括公司董事长、总裁、副总裁及财务总监等 7 人授予限制性股票 106.2 万股。各年度业绩考

		核目标: 1) 以 2020 年考核净利润为基数, 2021 年考核净利润增长不低于 20%; 2) 以 2020 年考核净利润为基数, 2022 年考核净利润增长不低于 44%; 3) 以 2020 年考核净利润为基数, 2022 年考核净利润增长不低于 72.8%。
2月9日	君实生物	出资收购四川至善唯新生物科技有限公司 1.5957%股权。并参与认购至善唯新的增资扩, 本次交易全部完成后, 公司将持有至善唯新 6.5598%股权。
2月9日	康泰生物	向不特定对象发行可转换公司债券, 募集资金总额不超过人民币 200,000.00 万元, 用于腺病毒载体新冠疫苗车间项目、百旺应急工程建设项目。
2月9日	三生国健	以 4 元/股的授予价格向 146 名激励对象授予 278.10 万股限制性股票。业绩考核: 1) 以 2020 年营业收入为基数, 公司 2021 年度营业收入增长率不低于 20%; 2021 年度内, 公司在境内外至少有两个研发项目取得临床试验批件。2) 以 2020 年营业收入为基数, 公司 2022 年度营业收入增长率不低于 44%; 2022 年度内, 公司在境内外至少有两个研发项目进入或完成以适应症为上市目的的后期临床试验。3) 以 2020 年营业收入为基数, 公司 2023 年度营业收入增长率不低于 72.8%; 2023 年度内, 公司在境内外至少有两个研发项目进入或完成以适应症为上市目的的后期临床试验。
2月9日	沃森生物	发行境外上市外资股 (H 股) 申请材料获得中国证监会受理
2月10日	复星医药 (A+H)	公司控股子公司 Novelstar Pharmaceuticals Inc. (以下简称“Novelstar”) 收到美国 FDA 关于同意 NS002 片用于炎性关节病治疗进行临床试验的函 (IND 编号: 151851)。Novelstar 拟于近期条件具备后于美国开展该新药针对上述适应症的 BA (相对生物利用度) 临床试验。
2月10日	华海药业	制剂产品丙酸氯倍他索外用溶液获得美国 FDA 批准文
2月10日	四环医药 (H)	由公司独家代理并由韩国生物制药公司 Hugel, Inc. 生产的注射用 A 型肉毒毒素 Letybo® 50U (商品名: 乐提葆®) 于二零二一年二月十日正式获中华人民共和国国家药品监督管理局批准于市场推出。乐提葆® Letybo® 作为第四个获准在中国市场推出的 A 型肉毒毒素, 也是韩国同类产品中的首个。
2月10日	鱼跃医疗	以不超过 30 元/股, 预计回购大约 1666.67 万股, 约占公司总股本 1.66%, 本次回购股份将用于员工持股计划或股权激励。
2月10日	振德医疗	投资建设生产基地及医用生物新材料研究院项目, 投资金额约 6.5 亿。
2月11日	我武生物	定增: 本次发行拟募集资金 7.25 亿元, 用于天然药物综合化利用基地建设项目、动物实验室中心项目并补充流动资金。
2月16日	康希诺生物-B (H)	公司宣布, 根据重组新型冠状病毒疫苗 (腺病毒 5 型载体) (rAd5-nCoV) III 期临床试验的中期结果, Ad5-nCoV 已获得巴基斯坦药品监督管理局的紧急用户许可证。Ad5-nCoV 的商品名为克威莎™。
2月17日	翰森制药 (H)	公司全资附属公司翰森 (上海) 健康科技有限公司及江苏豪森药业集团有限公司已与 SCYNEXIS, Inc. (SCYNEXIS) 订立独家许可及合作协议, 将获得 SCYNEXIS 的独家特许权, 在中华人民共和国 (包括香港、澳门及台湾) 研究、开发及商业化 ibrexafungerp。
2月17日	君实生物 (A+H)	公司子公司 TopAlliance Biosciences, Inc. 于近日正式获得美国食品药品监督管理局关于特异性抗 TIGIT 单克隆抗体注射液 (项目代号 "TAB006/JS006") 用于治疗晚期恶性肿瘤的临床试验批准。公司将于近期在美国开展 TAB006/JS006 的临床试验。TAB006/JS006 是公司自主研发的特异性抗 TIGIT 单克隆抗体注射液, 可特异性阻断 TIGIT-PVR 抑制通路, 刺激杀伤性免疫细胞活化, 分泌肿瘤杀伤因子。
2月18日	百济神州 (H)	公司宣布, 美国食品药品监督管理局已受理百悦泽® (泽布替尼) 用于治疗华氏巨球蛋白血症 (WM) 患者的新适应症上市申请 (sNDA)。除美国以外, 欧盟、加拿大、澳大利亚、中国、中国台湾和韩国的药品监管部门均已受理百悦泽® 用于治疗 WM 患者的相关上市申请。
2月18日	海思科	创新药环泊酚注射液新适应症“支气管镜诊疗的镇静和/或麻醉”境内生产药品注册申请被受理。
2月18日	华东医药	通过全资子公司英国 SinclairPharma Limited 以 65000 万欧元股权对价款及最高不超过 2000 万欧元销售里程碑付款收购西班牙能源型医美器械公司 High Technology Products, S.L.U. 100% 的股权。
2月18日	绿叶制药 (H)	公司全资附属公司 Luye Pharma Switzerland AG 就利斯的明多日透皮贴片与 Towa Pharmaceutical Co., Ltd. (东和药品) 在日本订立独家许可、开发及商业化协议。利斯的明多日透皮贴片是本公司自主开发的用于治疗老年性痴呆的一周两次利斯的明创新贴片剂型。
2月18日	昭衍新药	发行 H 股的价格区间初步定为 133 港元至 151 港元, 于 2021 年 2 月 16 日至 2 月 19 日发行, 预计于 2 月 26 日正式挂牌上市交易。
2月18日	浙江医药	子公司昌海制药通过美国 FDA 的 cGMP 现场检查。
2月19日	东阳光药 (H)	本公司已经获得国家药品监督管理局关于门冬胰岛素 30 注射液境内生产注册的受理通知书。目前, 中国已有两家企业生产的门冬胰岛素 30 注射液获国家药品监督管理局批准上市。门冬胰岛素 30 注射液是一款预混胰岛素, 本品含 30% 可溶性门冬胰岛素和 70% 精蛋白门冬胰岛素。门冬胰岛素 30 注射液适用于糖尿病的治疗, 可临餐注射, 其糖化血红蛋白 (HbA1c) 达标率更高, 可更好地控制餐后血糖。
2月19日	华大基因	控股子公司十五项产品取得医疗器械注册证。
2月19日	华东医药	全资子公司中美华东与美国 ProventionBio 公司签署产品独家临床开发及商业化协议。中美华东获得 Provention Bio 在研产品——双特异性抗体 PRV-3279 两个临床适应症 (用于治疗系统性红斑狼疮处于美国临床 1 期, 用于预防或降低基因治疗的免疫原性处于美国临床前研究)。
2月19日	金斯瑞生物科技 (H)	本集团预期 2020 年度净亏损约 2.70 亿美元至 3.06 亿美元, 亏损同比上升 129.96%-160.43%。
2月19日	君实生物 (A+H)	公司收到国家药品监督管理局签发的《受理通知书》, 特瑞普利单抗 (商品名: 拓益®, 产品代号: JS001) 联合化疗用于晚期一线未接受过系统性治疗的复发转移性鼻咽癌的新适应症上市申请获得受理。特瑞普利单抗是中国首个批准上市的以 PD-1 为靶点的国产单抗药物, 且至今已在中、美等多国开展了覆盖超过 15 个适应症的 30 多项临床研究。
2月20日	奥赛康	子公司 Askgene 将自有研发平台 Smartkine (具有全球知识产权的细胞因子改造技术平台) 部分专利授权 Xilio, 许可 Xilio 在特定靶点开发中使用相关技术专利。
2月20日	东阳光	控股子公司宜昌东阳光长江药业股份有限公司收到了门冬胰岛素 30 注射液的《药品注册受理通知书》。
2月20日	广生堂	公司委托泰格医药评价 GST-HG141 片在慢性乙型肝炎患者中多中心、随机、双盲、安慰剂对照的多剂量、多次给药的耐受性、药代动力学和药效学 Ib 期临床试验提供服务。
2月20日	海正药业	标的资产瀚晖制药有限公司 49% 股权已完成过户。

资料来源: 公司公告、光大证券研究所

3.2、 海外市场医药新闻

【新一代抗体偶联药物获 FDA 优先审评资格，齐鲁制药拥有大中华区开发权益】
2月17日，Sesen Bio 公司宣布，美国 FDA 已接受该公司为创新抗体偶联药物 Vicineum 提交的生物制品许可申请，用于治疗高风险，对卡介苗无应答的非肌层浸润性膀胱癌 (NMIBC)。Vicineum 是一款靶向上皮细胞粘附分子 (EpCAM) 的抗体偶联药物 (ADC)。去年7月，齐鲁制药与 Sesen Bio 公司达成一项独家授权协议，获得 Vicineum 在大中华区的独家开发权益，治疗对卡介苗 (BCG) 无应答的非肌层浸润性膀胱癌和其它癌症类型。Vicineum 是一种利用 Sesen Bio 专有的靶向蛋白疗法平台开发的下一代 ADC 药物。它将靶向肿瘤细胞表面的 EpCAM 的抗体片段，与具有细胞毒性的载荷假单胞菌外毒素 A (ETA)，通过稳定的基因工程化多肽连接在一起，而且它具有双重作用机制，除了通过细胞毒性载荷靶向杀死肿瘤细胞以外，杀死的细胞还能够激活 T 细胞介导的抗癌免疫反应。

<https://www.businesswire.com>

【安进 KRAS 抑制剂获 FDA 优先审评资格，治疗非小细胞肺癌】

2月17日，安进 (Amgen) 公司宣布，美国 FDA 已授予该公司的 KRAS G12C 抑制剂 sotorasib 优先审评资格，用于治疗携带 KRAS G12C 突变的局部晚期或转移性非小细胞肺癌 (NSCLC) 患者，他们至少接受过一种前期全身性治疗。NSCLC 占有肺癌的 80%-85%，大多数患者 (66%) 在初次诊断时为晚期或转移性疾病。KRAS G12C 是 NSCLC 中最常见的驱动突变之一。安进开发的 sotorasib 是首个进入临床开发阶段的 KRAS G12C 抑制剂，目前正在广泛的临床项目中进行研究，在短短两年多的时间里，sotorasib 临床项目也建立了深厚的临床数据集，已经在 13 种肿瘤类型的研究中用于治疗超过 600 名患者。它已经获得美国 FDA 授予的突破性疗法认定。

<https://www.prnewswire.com>

【造福上百万心衰患者！诺华重磅药斩获新适应症】

2月17日，诺华 (Novartis) 公司宣布，美国 FDA 批准该公司的重磅心衰药 Entresto (沙库巴曲/缬沙坦，中文商品名诺欣妥) 扩展适用范围，用于治疗射血分数保留性心力衰竭 (HFpEF) 患者。新闻稿指出，这是 FDA 首次批准治疗 HFpEF 的药物。Entresto 也成为首款可以同时治疗射血分数降低性心力衰竭 (HFrEF) 和 HFpEF 的药物。心力衰竭是一种常见且非常严重的慢性心血管疾病，主要表现为呼吸困难、疲乏和液体潴留 (肺淤血、体循环淤血及外周水肿) 等。Entresto 由脑啡肽酶抑制剂沙库巴曲和血管紧张素受体拮抗剂缬沙坦结合而成，两者结合能更好地发挥有益作用。一方面，通过沙库巴曲来增强利钠肽系统的有益作用，起到排钠利尿、舒张血管和保护心脏等作用。另一方面，通过缬沙坦来抑制肾素-血管紧张素-醛固酮 (RAAS) 的作用，起到舒张血管、改善水钠潴留和减轻心脏负荷等作用。

<https://www.novartis.com>

【开发治愈性体内基因疗法，诺华与盖茨基金会达成合作】

2月18日，诺华公司 (Novartis) 宣布，该公司已经与比尔及梅琳达·盖茨基金会 (Bill & Melinda Gates Foundation) 达成协议。作为协议的一部分，盖茨基金会将提供资金支持开发一次性体内基因疗法，用于治疗镰刀型细胞贫血病 (SCD)。这一项目将汇集诺华在药物开发和基因疗法方面的专长，和盖茨基金会将医疗保健扩展到资源不足国家的愿景，致力于解决 SCD 这一潜在致命遗传病。SCD 是一种遗传性血液病，由于编码血红蛋白 β 肽链的基因出现变异，导致血红蛋白功能异常。诺华计划开发一种治疗 SCD 的体内 (in vivo) 基因疗法。它可能只需要一次性直接注射到患者体内，不需要在体外通过基因工程修改细

胞，从而避免了许多和体外基因疗法相关的住院过程和专门的实验设备。
<https://www.novartis.com>

【开发流感创新抗体疗法，葛兰素史克和 Vir 扩展合作】

2月18日，葛兰素史克（GSK）和 Vir Biotechnology 公司联合宣布，双方已经达成一项协议，扩展已有的研发合作，开发治疗流感和其它呼吸道病毒的创新疗法。在 2020 年双方已经达成合作共同开发针对冠状病毒的创新疗法。流感仅在美国，每年就导致 50 万人住院和 3.4 万人死亡，其中 75%是由于甲型流感（influenza A）导致的。根据协议，GSK 将获得 Vir 治疗流感的潜在“best-in-class”单克隆抗体疗法的独家研发权益，包括名为 VIR-2482 的肌肉注射在研单克隆抗体，用于甲型流感的通用预防性治疗。它已经完成了 1 期临床试验。在为期 3 年的合作期间，GSK 有权获得用于预防或治疗流感的下一代抗体的研发权益。

<https://investors.vir.bio>

【治疗早期乳腺癌，奥拉帕利 3 期临床试验提前达到优越性标准】

2月18日，阿斯利康（AstraZeneca）和默沙东（MSD）联合宣布，双方合作开发的 PARP 抑制剂奥拉帕利（英文商品名 Lynparza），在治疗携带种系 BRCA 突变（gBRCAm）的高风险 HER2 阴性早期乳腺癌的 3 期临床试验中获得积极结果。奥拉帕利是阿斯利康和默沙东联合开发的一款“first-in-class”PARP 抑制剂。该药靶向 DNA 损伤修复反应（DDR）通路，利用“合成致死”原理，在杀伤癌细胞的同时，降低对健康细胞的影响。它已经获得 FDA 批准，治疗携带种系 BRCA 突变的晚期卵巢癌、乳腺癌、胰腺癌等多种癌症类型。

<https://www.astrazeneca.com>

【停药后疗效维持 4 个月！“first-in-class”银屑病外用疗法长期效果显著】

2月19日，Dermavant Sciences 宣布，该公司开发的 tapinarof 乳剂（1%），在治疗斑块状银屑病成人患者的长期开放标签研究的中期分析中获得积极结果。中期分析结果显示，长期使用 tapinarof 能够进一步改善患者的皮肤症状，而且即使患者在皮肤症状消失之后停止用药，治疗效果仍然能够持续接近 4 个月。Tapinarof 是一种“first-in-class”的芳香烃受体调节剂（TAMA）。银屑病又名牛皮癣，是一种常见的慢性，自身免疫性炎症性皮肤病。Tapinarof 是一种“first-in-class”的芳香烃受体调节剂。它是一种从土壤线虫的共生细菌代谢产物中分离出来天然化合物。最初由 Welichem Biotech 公司进行开发。此后，这款药物大中华区以外的研发权益几经转手，在 2018 年由 Dermavant 获得。Tapinarof 作为一种非激素类小分子药物，分子量只有 254 Da，具有良好的皮肤渗透性。

<https://www.businesswire.com>

【TCR 疗法获 FDA 突破性疗法认定，第三季度有望递交监管申请】

2月20日，Immunocore 宣布，美国 FDA 授予其创新 T 细胞受体（TCR）疗法 tebentafusp（IMCgp100）突破性疗法认定，用于治疗不可切除性或转移性葡萄膜黑色素瘤（mUM）成人患者，这些患者为 HLA-A*02:01 阳性。新闻稿指出，如果获得批准，tebentafusp 将是 40 年来治疗转移性葡萄膜黑色素瘤的首个新疗法。Tebentafusp 创新地将靶向肿瘤抗原的 TCR 与能够和 CD3 受体结合的免疫效应结构域（immune-effector domain）联合到一起。依照设计，该双特异性蛋白能引导和激活 T 细胞，让它们识别和杀死癌细胞。Tebentafusp 特异性靶向 gp100，它是在黑色素细胞和黑色素瘤中表达的抗原。值得关注的是，该公司的相应技术能让 TCR 以高亲和力识别细胞内的癌症抗原，这有望突破现有抗体类药物的局限，将可识别的靶点数量从 10% 增加到 90%。

<https://www.eurekalert.org>

4、上市公司研发进度更新

上周，百济神州的 BGB-A1217 注射液的补充申请和替雷利珠单抗注射液的临床申请新进承办，恒瑞医药的 HR20005 凝胶的 IND 和注射用甲苯磺酸瑞马唑仑的 NDA 申请新进承办，东阳光药的门冬胰岛素 30 注射液的上市和磷酸奥司他韦缓释片的临床申请新进承办，君实生物的特瑞普利单抗注射液的上市申请新进承办。

上周，百奥泰的戈利木单抗注射剂、豪森药业的甲磺酸阿美替尼片剂正在进行三期临床；百济神州的 BGB-A1217 注射剂、恒瑞医药的 SHR8554 注射剂正在进行二期临床；石药集团的 DBPR108 片剂、先导药业的 HG030 片剂、复宏汉霖的曲妥珠单抗注射剂（冻干）正在进行一期临床。

表 5：国内新药和重磅仿制药审评审批进度更新（02.07~02.20）

公司	药品名称	审批阶段	注册分类	申请类型
迈威生物	9MW1911 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
百济神州	BGB-A1217 注射液（用于宫颈癌）	新进承办	生物制品 1	补充申请
百济神州	替雷利珠单抗注射液	新进承办	生物制品 2.2	临床
博瑞医药	BGC0228 注射液	新进承办	化药 1	临床
拜西欧斯	BXOS110 注射液	新进承办	化药 1	临床
智飞生物	GR1802 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
恒瑞医药	HR20005 凝胶	新进承办	化药 2.2	IND
恒瑞医药	注射用甲苯磺酸瑞马唑仑	新进承办	化药 2.4	NDA
沪云新药	HY1770 乳膏	新进承办	化药 1	临床
科伦药业	KL210122 片	新进承办	化药 1	临床
齐鲁制药	QL1779 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
首药控股	SY-4835 片	新进承办	化药 1	临床
亦诺微	T3011 疱疹病毒注射液	新进承办	生物制品 1	临床
君境生物	WJ01024 片	新进承办	化药 1	临床
国健呈诺生物	靶向间皮素嵌合抗原受体 NK 细胞注射液	新进承办	细胞治疗 1	临床
麦康药业	大豆磷脂散	新进承办	化药	补充申请
东阳光药	门冬胰岛素 30 注射液	新进承办	生物制品 3.3	上市
东阳光药	磷酸奥司他韦缓释片	新进承办	化药 2.2	临床
东阳光药	盐酸维拉佐酮片	新进承办	化药 2.2	临床
豪森药业	马林硝唑氯化钠注射液	新进承办	化药	补充申请
汉氏联合	注射用间充质干细胞（脐带）	新进承办	细胞治疗 1	临床
苏中药业	马来酸苏特替尼胶囊	新进承办	化药 1	补充申请
君实生物	特瑞普利单抗注射液	新进承办	生物制品 2.2	上市

资料来源：CDE、光大证券研究所整理

表 6：国内创新药和重磅仿制药临床试验进度更新（02.07~02.20）

公司	药品名称	注册号	临床阶段	试验状态	适应症
优卡迪生物	白介素 6 表达功能沉默的靶向 CD19 自体基因编辑 T 细胞注射剂	CTR20210238	1 期	进行中(尚未招募)	B 淋巴细胞白血病
百济神州	BGB-A1217 注射剂	CTR20210243	2 期	进行中(尚未招募)	复发性或转移性食管鳞状细胞癌
丁孚靶点生物	重组抗人 EGFR 抗体/IL-10 双特异 Fc 融合蛋白注射剂	CTR20210299	1 期	进行中(尚未招募)	晚期实体瘤
铭康生物	重组人 TNK 组织型纤溶酶原激活剂注射剂（冻干）	CTR20210260	3 期	进行中(尚未招募)	发病 4.5h 内的急性缺血性脑卒中
江苏博创园生物	CKBA 软膏剂	CTR20210278	1 期	进行中(尚未招募)	轻、中度斑块状银屑病
绿叶制药	醋酸戈舍瑞林注射剂（微球）	CTR20202432	1 期	进行中(尚未招募)	前列腺癌
石药集团	DBPR108 片剂	CTR20210251	1 期	进行中(尚未招募)	2 型糖尿病
博安生物	地舒单抗注射剂	CTR20210226	3 期	进行中(尚未招募)	实体瘤骨转移

凡诺西生物	FNX006 片剂	CTR20202601	1 期	进行中(尚未招募)	三阴性乳腺癌、黑色素瘤等晚期恶性实体瘤
百奥泰	戈利木单抗注射剂	CTR20210172	3 期	进行中(尚未招募)	银屑病关节炎
智翔医药	GR1501 注射剂	CTR20210246	3 期	进行中(尚未招募)	斑块状银屑病
先导药业	HG030 片剂	CTR20202020	1 期	进行中(尚未招募)	成人晚期实体瘤
和记黄埔医药	HMPL-689 胶囊剂	CTR20210264	2 期	进行中(尚未招募)	边缘区淋巴瘤和滤泡性淋巴瘤
海思科	环泊酚注射剂(乳剂)	CTR20210245	2 期	进行中(尚未招募)	重症监护期间的镇静
豪森药业	甲磺酸阿美替尼片剂	CTR20210297	3 期	进行中(尚未招募)	局部晚期非小细胞肺癌
再鼎医药	MGD013 注射剂	CTR20210077	1 期	进行中(尚未招募)	不可切除或转移性肿瘤
美雅珂生物	MRG002 注射剂(冻干)	CTR20210236	2 期	进行中(尚未招募)	局部晚期或转移性尿路上皮癌
康方生物	派安普利单抗注射液	CTR20210230	2 期	进行中(尚未招募)	转移性鼻咽癌
复宏汉霖	曲妥珠单抗注射剂(冻干)	CTR20210078	1 期	进行中(尚未招募)	肿瘤
睿诺医疗	RN-0001 注射剂(冻干)	CTR20210228	1 期	进行中(尚未招募)	重大手术后急性肾功能损伤
智康弘仁	SC0011 片剂	CTR20210215	1 期	进行中(尚未招募)	晚期恶性实体肿瘤
恒瑞医药	SHR8554 注射剂	CTR20210284	2 期	进行中(尚未招募)	术后疼痛
塔吉瑞生物	TGRX-326 片剂	CTR20210263	1 期	进行中(尚未招募)	ALK 或 ROS1 阳性非小细胞肺癌
同源康医药	TY-9591 片剂	CTR20210112	1 期	进行中(尚未招募)	局部晚期或转移性非小细胞肺癌
先通国际医药	XTR003 注射剂	CTR20210273	1 期	进行中(尚未招募)	用于冠状动脉疾病和左心室功能不全的 PET 显像
合源药业	盐酸布比卡因注射剂(冻干)	CTR20210262	1 期	进行中(尚未招募)	术后单剂量局部浸润麻醉
兆科药业	盐酸罗哌卡因注射剂(预充式)	CTR20210248	3 期	进行中(尚未招募)	持续外周神经阻滞用于手术镇痛
兆科药业	盐酸罗哌卡因注射剂(预充式)	CTR20210250	3 期	进行中(尚未招募)	持续切口浸润用手术后镇痛
力邦制药	异丙双酚注射剂	CTR20210205	1 期	进行中(尚未招募)	抗癫痫和抗惊厥
千红制药	ZHB202 注射剂	CTR20210123	1 期	进行中(尚未招募)	急性淋巴细胞白血病和 NK/T 细胞淋巴瘤

资料来源:医药魔方、光大证券研究所整理

表 7: 上市公司创新药械引进和授权更新 (02.07~02.20)

上市公司	药械名称	授权类型	适应症/靶点	研发进度	合作公司	合作金额
上周暂无						

资料来源:公司公告、光大证券研究所整理

5、一致性评价审评审批进度更新

目前共有 1454 个品规正式通过了一致性评价。截至目前,共 814 个品规通过补充申请形式完成一致性评价,640 个品规通过生产申请完成一致性评价:

1) 补充申请路径进展:上周,有 35 个品规正式通过审批(收录进《中国上市药品目录集》)。

2) 按新注册分类标准新申请路径进展:上周,有 28 个品规通过该路径正式通过审批。

上周,两大路径下,共 63 个品规正式通过一致性评价,包括正大天晴的艾司奥美拉唑镁肠溶胶囊,豪森药业的达比加群酯胶囊,齐鲁制药的哌柏西利胶囊。

表 8: 上周,有 15 个品规正式通过了一致性评价 (02.07~02.20)

药品名称	剂型	规格	企业名称	上市公司	路径
盐酸西那卡塞片	片剂	25mg (按 C22H22F3N 计)	南京恒生制药有限公司		B
对氨基水杨酸肠溶颗粒	颗粒剂	4g (按 C7H7NO3 计)	重庆华邦制药有限公司		B
他达拉非片	片剂	5mg	山东罗欣药业集团股份有限公司		B
他达拉非片	片剂	10mg	山东罗欣药业集团股份有限公司		B
他达拉非片	片剂	20mg	山东罗欣药业集团股份有限公司		B
替格瑞洛片	片剂	90mg	山东罗欣药业集团股份有限公司		B

阿托伐他汀钙片	片剂	10mg	北京汉典制药有限公司	B
盐酸美金刚缓释胶囊	胶囊剂	7mg	海南合瑞制药股份有限公司	B
盐酸美金刚缓释胶囊	胶囊剂	14mg	海南合瑞制药股份有限公司	B
盐酸美金刚缓释胶囊	胶囊剂	21mg	海南合瑞制药股份有限公司	B
盐酸美金刚缓释胶囊	胶囊剂	28mg	海南合瑞制药股份有限公司	B
盐酸普拉克索缓释片	片剂	0.375mg	力品药业（厦门）股份有限公司	B
盐酸普拉克索缓释片	片剂	0.75mg	力品药业（厦门）股份有限公司	B
头孢地尼胶囊	胶囊剂	0.1g	四川赛卓药业股份有限公司	B
盐酸美金刚片	片剂	10mg	瑞阳制药股份有限公司	B
盐酸美金刚片	片剂	10mg	普洛药业股份有限公司	B
艾司奥美拉唑镁肠溶胶囊	胶囊剂	20mg (按 C17H19N3O3S 计)	正大天晴药业集团股份有限公司	B
艾司奥美拉唑镁肠溶胶囊	胶囊剂	40mg (按 C17H19N3O3S 计)	正大天晴药业集团股份有限公司	B
恩格列净片	片剂	25mg	正大天晴药业集团股份有限公司	B
富马酸替诺福韦二吡呋酯片	片剂	300mg	珠海联邦制药股份有限公司中山分公司	B
达比加群酯胶囊	胶囊剂	110mg	江苏豪森药业集团有限公司	B
达比加群酯胶囊	胶囊剂	150mg	江苏豪森药业集团有限公司	B
利奈唑胺片	片剂	0.6g	桂林南药股份有限公司	B
左氧氟沙星片	片剂	0.25g (按 C18H20FN3O4 计)	浙江普利药业有限公司	B
替格瑞洛片	片剂	90mg	北京福元医药股份有限公司	B
哌柏西利胶囊	胶囊剂	75mg	齐鲁制药有限公司	B
哌柏西利胶囊	胶囊剂	125mg	齐鲁制药有限公司	B
哌柏西利胶囊	胶囊剂	150mg	齐鲁制药有限公司	B
米非司酮片	片剂	10mg	武汉九珑人福药业有限责任公司	A
呋塞米片	片剂	20mg	天津力生制药股份有限公司	A
米格列醇片	片剂	50mg	山东新时代药业有限公司	A
酮咯酸氨丁三醇片	片剂	10mg	山东新时代药业有限公司	A
依托度酸胶囊	胶囊剂	0.2g	山东新时代药业有限公司	A
枸橼酸莫沙必利片	片剂	5mg (按 C21H25ClFN3O3·C6H8O7 计)	成都康弘药业集团股份有限公司	A
盐酸二甲双胍缓释片	片剂	0.5g	山东齐都药业有限公司	A
阿莫西林胶囊	胶囊剂	0.25g	吉林万通药业集团梅河药业有限公司	A
头孢呋辛酯片	片剂	0.5g (按 C16H16N4O8S 计)	苏州中化药品工业有限公司	A
头孢氨苄片	片剂	0.125g (按 C16H17N3O4S 计)	山东新华制药股份有限公司	A
头孢氨苄片	片剂	0.25g (按 C16H17N3O4S 计)	山东新华制药股份有限公司	A
阿奇霉素胶囊	胶囊剂	0.25g	上海海虹实业（集团）巢湖今辰药业有限公司	A
米索前列醇片	片剂	0.2mg	浙江仙琚制药股份有限公司	A
双嘧达莫片	片剂	25mg	石药集团欧意药业有限公司	A
盐酸特比萘芬片	片剂	0.125g	保定天浩制药有限公司	A
阿奇霉素胶囊	胶囊剂	0.25g	蚌埠丰原涂山制药有限公司	A
盐酸二甲双胍缓释片	片剂	0.5g	成都恒瑞制药有限公司	A
蒙脱石散	散剂	每袋含蒙脱石 3 克	康芝药业股份有限公司	A
盐酸氟桂利嗪胶囊	胶囊剂	5mg(按 C26H26F2N2 计)	山东方明药业集团股份有限公司	A
丙戊酸钠片	片剂	0.2g	山东方明药业集团股份有限公司	A
替米沙坦片	片剂	40mg	江苏亚邦爱普森药业有限公司	A
阿莫西林胶囊	胶囊剂	0.25g (按 C16H19N3O5S 计)	浙江亚太药业股份有限公司	A
蒙脱石颗粒	颗粒剂	每袋含蒙脱石 3 克	华润三九（唐山）药业有限公司	A
头孢氨苄胶囊	胶囊剂	0.125g (按 C16H17N3O4S 计)	哈药集团制药总厂	A
吡嗪酰胺片	片剂	0.25g	卓和药业集团有限公司	A

吡嗪酰胺片	片剂	0.5g	卓和药业集团有限公司	A
替米沙坦片	片剂	40mg	江苏万邦生化医药集团有限责任公司	A
盐酸二甲双胍片	片剂	0.25g	江苏天士力帝益药业有限公司	A
盐酸二甲双胍片	片剂	0.25g	悦康药业集团股份有限公司	A
蒙脱石散	散剂	每袋含蒙脱石 3 克	湖南方盛制药股份有限公司	A
吡达帕胺片	片剂	2.5mg	远大医药（中国）有限公司	A
马来酸氯苯那敏片	片剂	4mg	华中药业股份有限公司	A
替米沙坦片	片剂	40mg	宜昌东阳光长江药业股份有限公司	A
替米沙坦片	片剂	80mg	宜昌东阳光长江药业股份有限公司	A
盐酸二甲双胍片	片剂	0.25g	上海上药信谊药厂有限公司	A

资料来源：CDE、光大证券研究所

6、沪深港通资金流向更新

表 9：沪港深通资金 A 股医药持股每周变化更新（02.08~02.19）

序号	沪港深通资金每周净买入/卖出额前十大医药股				沪港深通资金持仓比例前十大医药股	
	股票简称	净买入额（万元）	股票简称	净卖出额（万元）	股票简称	持全部 A 股比例
1	乐普医疗	79388.42	爱尔眼科	-65146.8	恒瑞医药	12.54%
2	凯莱英	45447.75	新和成	-43768.2	迪安诊断	12.48%
3	华东医药	43921.73	恒瑞医药	-20814.9	泰格医药	12.38%
4	理邦仪器	37219.99	人福医药	-20660.5	金域医学	11.46%
5	金域医学	35915.02	欧普康视	-17023.1	益丰药房	10.88%
6	山东药玻	31479.46	英科医疗	-15012.4	东阿阿胶	9.87%
7	智飞生物	27969.25	华兰生物	-13172.6	华润三九	9.07%
8	华大基因	17108.02	康泰生物	-8643.9	老百姓	8.34%
9	健帆生物	17070.63	通策医疗	-8420.66	山东药玻	8.11%
10	益丰药房	16242.61	贝达药业	-6887.52	艾德生物	7.17%

资料来源：港交所、光大证券研究所整理

表 10：上周 H 股医药行业涨跌幅 Top10（%，2.8-2.19）

排序	沪港深通资金每周净买入/卖出额前十大医药股				沪港深通资金持仓比例前十大医药股	
	股票简称	净买入额（万元）	股票简称	净卖出额（万元）	股票简称	持全部港股比例
1	威高股份	126624	京东健康	-13919	维亚生物	23.63%
2	维亚生物	29153	石药集团	-8082	锦欣生殖	21.58%
3	锦欣生殖	14673	翰森制药	-3613	东阳光药	21.13%
4	康宁杰瑞制药-B	13606	丽珠医药	-3144	先健科技	16.48%
5	沛嘉医疗-B	7765	康基医疗	-1826	威高股份	16.25%
6	先健科技	7555	华润医药	-1704	环球医疗	15.38%
7	海吉亚医疗	7485	三生制药	-1603	信达生物	14.77%
8	信达生物	7410	中国中药	-1473	海吉亚医疗	14.13%
9	山东新华制药股份	7301	诺诚健华-B	-1233	绿叶制药	13.95%
10	泰格医药	5912	微创医疗	-915	微创医疗	13.60%

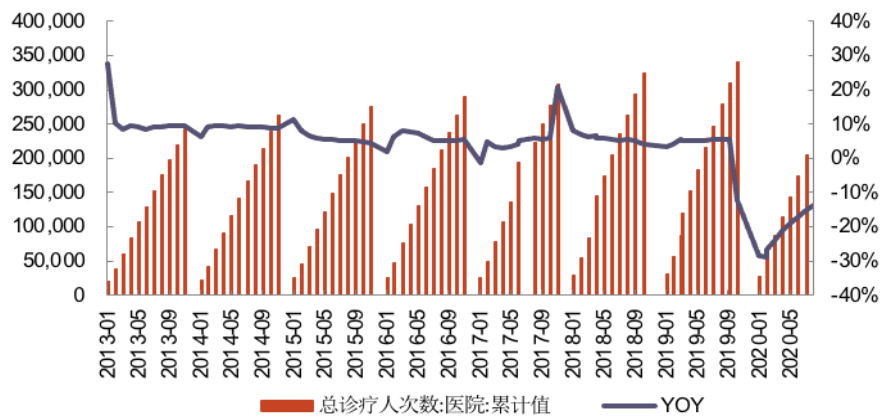
资料来源：Wind，光大证券研究所

7、重要数据库更新

7.1、20M1-10 疫情造成医疗机构诊疗人次大幅下降

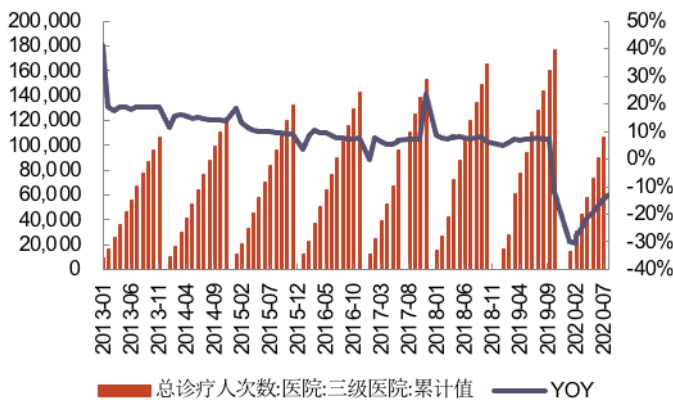
20M1-8 医院累计总诊疗人次数 20.4 亿人，同比下降 17%，其中三级医院 10.6 亿人，同比下降 17%；二级医院 7.5 亿人，同比下降 16%；一级医院 1.2 亿人，同比下降 19%；基层医疗机构 11.7 亿人，同比下降 60%。20M1-9 医院累计总诊疗人次数 23.5 亿人，同比下降 15%，其中三级医院 12.3 亿人，同比下降 15%；二级医院 8.6 亿人，同比下降 15%；一级医院 1.4 亿人，同比下降 18%；基层医疗机构 13.4 亿人，同比下降 69%。20M1-10 医院累计总诊疗人次数 26.6 亿人，同比下降 14%，其中三级医院 13.9 亿人，同比下降 13%；二级医院 9.4 亿人，同比下降 14%；一级医院 1.5 亿人，同比下降 17%；基层医疗机构 15.2 亿人，同比下降 58%。1-10 月新患疫情造成医疗机构总诊疗人次大幅下降，后疫情时代诊疗人次正在进一步恢复。

图 6：医院总诊疗人次累计值变化（截至 2020.10）



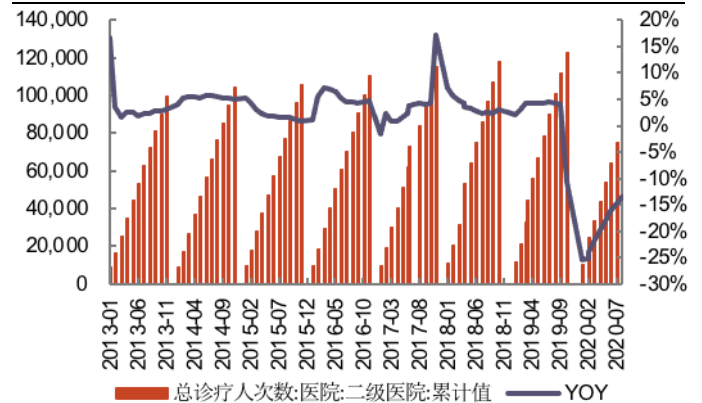
资料来源：Wind、光大证券研究所

图 7：三级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2020.10）



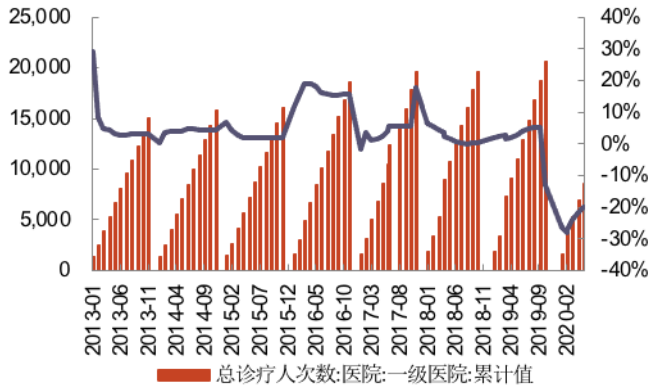
资料来源：Wind、光大证券研究所

图 8：二级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2020.10）



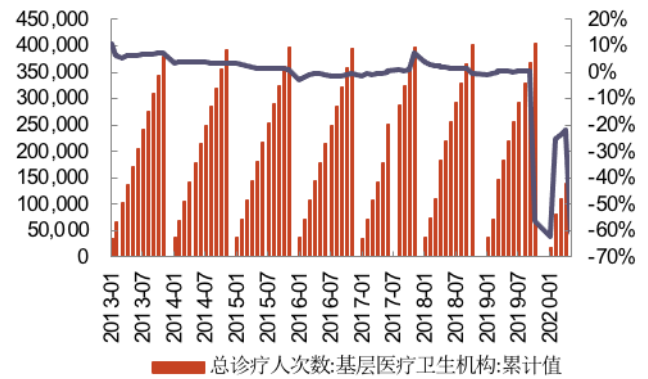
资料来源：Wind、光大证券研究所

图 9：一级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2020.10）



资料来源：Wind、光大证券研究所

图 10：基层机构总诊疗人次累计值变化（截至 2020.10）

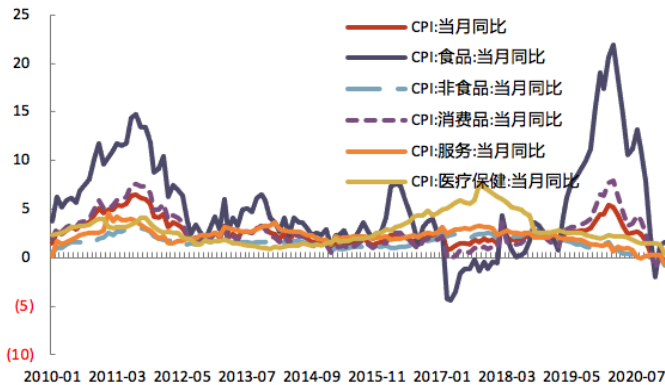


资料来源：Wind、光大证券研究所

7.2、1 月整体 CPI 环比下降，医疗保健 CPI 环比上升

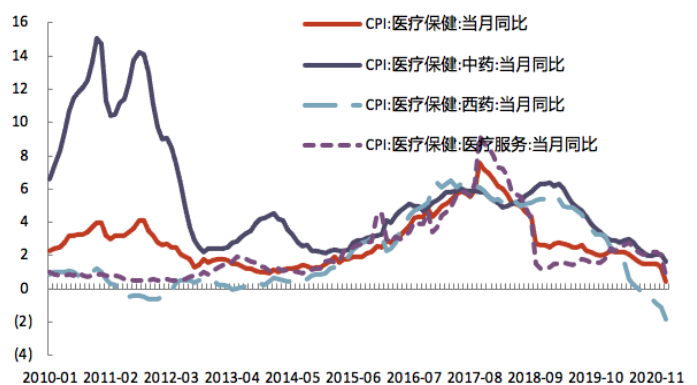
1 月整体 CPI 环比下降，医疗保健 CPI 环比上升。1 月份，整体 CPI 指数-0.3，环比下降 0.5 个百分点，同比下降 5.7 个百分点，其中食品 CPI 指数 1.6，环比上升 0.4 个百分点，同比下降 19.0 个百分点。非食品环比下降 0.8 个百分点，消费品环比下降 0.3 个百分点。服务 CPI 指数 -0.7，环比下降 1.0 个百分点。1 月医疗保健 CPI 指数为 0.4，环比下降 0.9 个百分点，同比下降 1.9 个百分点；其中中药 CPI 指数为 1.6，环比下降 0.5 个百分点；西药 CPI 为-1.8，环比下降 0.7 个百分点；医疗服务 CPI 为 0.8，环比下降 1.2 个百分点，我们认为 1 月中西药 CPI 环比变化主要与疫情较为稳定有关。

图 11：医疗保健 CPI 下降（截至 2021.01）



资料来源：Wind、光大证券研究所

图 12：医疗保健子类 CPI 比较（截至 2021.01）



资料来源：Wind、光大证券研究所

7.3、硫氰酸红霉素等价格持平，维生素价格持平

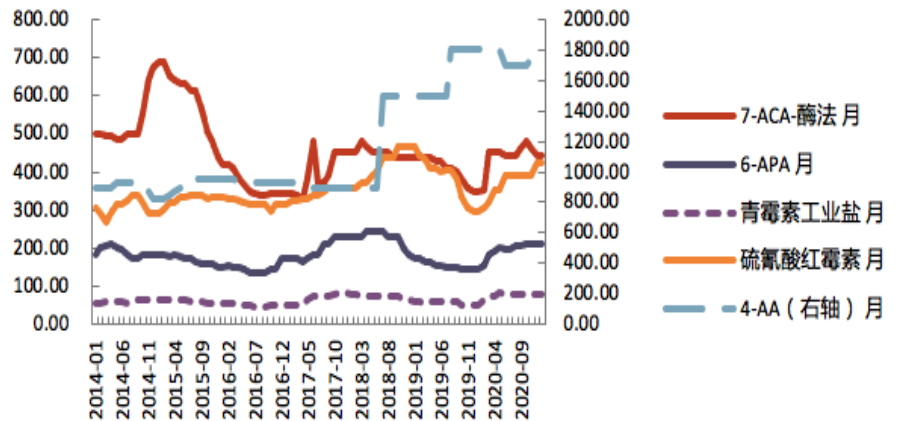
硫氰酸红霉素等 1 月价格持平。截至 2021 年 01 月，4-AA 价格报 1750 元/kg，环比上月持平；青霉素工业盐报 80 元/BOU，环比上月持平；硫氰酸红霉素价格 425 元/kg，环比上月持平；7-ACA 价格报 445 元/kg，环比上月持平；6-APA 价格报 210 元/kg，环比上月持平；

维生素本周价格持平。截至 2021 年 02 月 06 日，维生素 K3 价格报 65 元/kg，环比上周持平；维生素 B1 价格报 175 元/kg，环比上周持平；泛酸钙价格报 66.5 元/kg，环比上周持平；维生素 D3 价格报 130 元/kg，环比上周持平。维生素 A 价格报 350 元/kg，环比上周持平；维生素 E 价格报 71.5 元/kg，环比上周持平；生物素价格报 62.5 元/kg，环比上周持平。受到国内疫情影响，维生素企业供给

收缩，部分品种库存和出口受限，导致国外价格率先上涨，国内价格跟随上涨，随着国外疫情控制，维生素价格回落较多，近期价格趋稳。

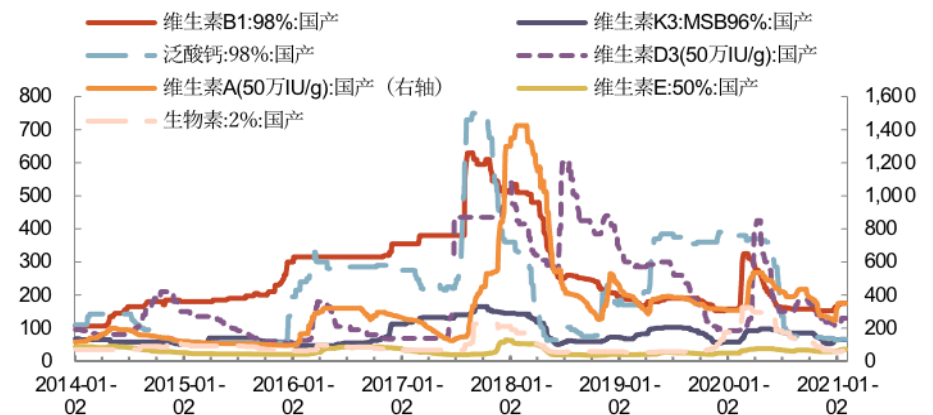
缬沙坦1月价格下降。截至2021年01月，缬沙坦报650元/kg，环比上月下降3.70%；厄贝沙坦价格报625元/kg，环比上月持平；赖诺普利报2500元/kg，环比上月持平；阿托伐他汀钙价格报1500元/kg，环比上月持平。阿司匹林报24元/kg，环比上月持平。随着疫情平稳，重要心血管类原料药价格趋稳。

图 13：重要抗生素原料药价格走势（月，截至 2021.01）



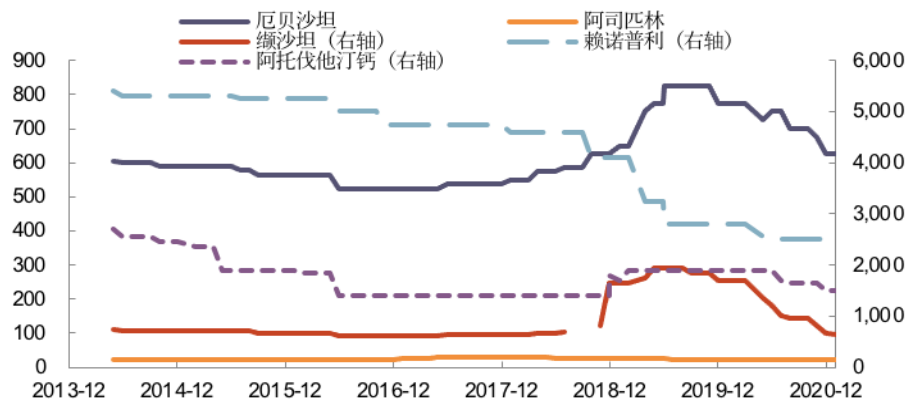
资料来源：Wind、光大证券研究所

图 14：重要维生素原料药价格走势（日，截至 2021.02.06）



资料来源：Wind、光大证券研究所

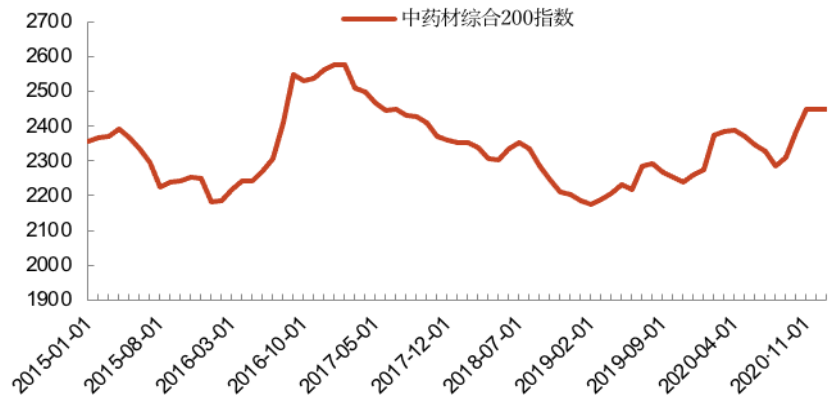
图 15：重要心血管类原料药价格走势（月，截至 2021.01）



资料来源：Wind、光大证券研究所

1月中药材价格指数下降。中药材综合200指数2021年01月收2450.65点，环比上月上升0.11%，同比去年上升7.81%。2019年以来中药材价格指数经历先持续回落，4月开始出现明显反弹迹象，6月开始回落，7月再次反弹，8月开始回落，12月反弹，2020年1月继续上升，受新冠疫情影响，2020年3月-4月中药材价格指数连续上涨，5月开始下降，6-8月持续下降，9-11月持续上升，12月再次下降。

图 16: 中药材价格指数走势 (月, 截至 2021.01)

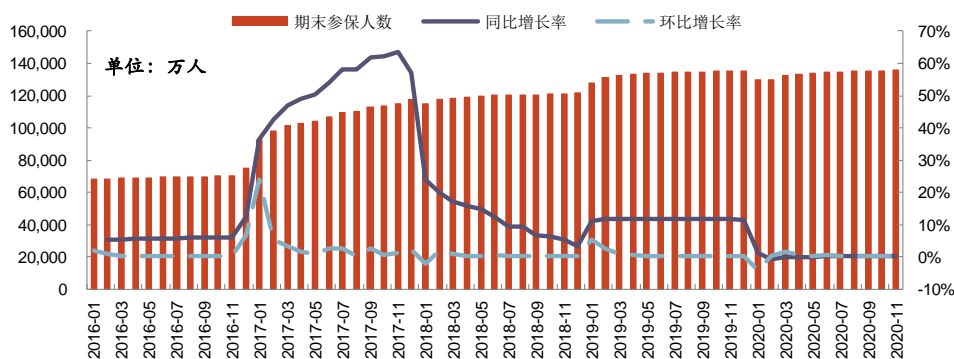


资料来源: Wind、光大证券研究所

7.4、2020M1-11 基本医保收入降幅继续缩窄，支出同比提升

20M11期末参保人数同比增长0.4%，环比增长0.3%。据国家医保局披露，20M11期末基本医疗保险参保人数达13.57亿人，参保覆盖面稳定在95%以上，参保人数同比增长0.4%，环比增长0.3%，增速相比上期20M10环比增长0.1%有所提速。需要注意的是，自2020年起，不再单列生育保险基金收入，在职工基本医疗保险统筹基金待遇支出中设置生育待遇支出项目。

图 17: 基本医保期末参保人数及增长情况 (2016.01-2020.11)

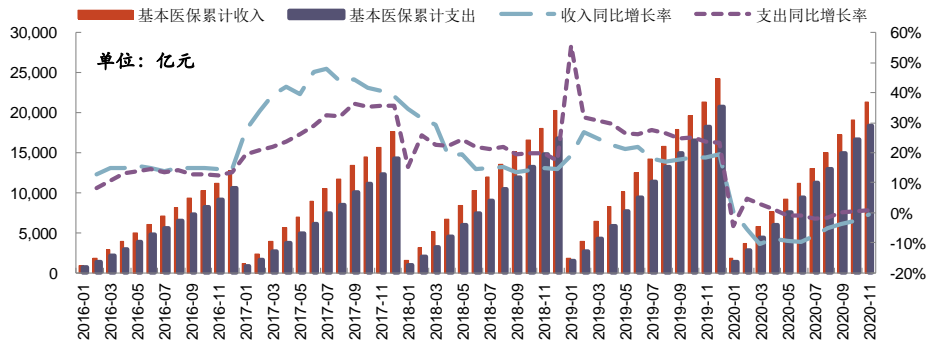


资料来源: 人社部、国家医保局, 光大证券研究所

2020M1-11 基本医保收入降幅进一步缩窄，支出同比提升1.0%。20M1-11 基本医保累计收入达21277亿元，同比下降0.4%，相比20M1-10同比增速提升2.3pp，相比19M1-11同比增速下滑18.8pp，降幅有所缩窄。2020M1-11 基本医保累计支出达18402亿元，相比去年同期提升1.0%，相比20M1-10同比增

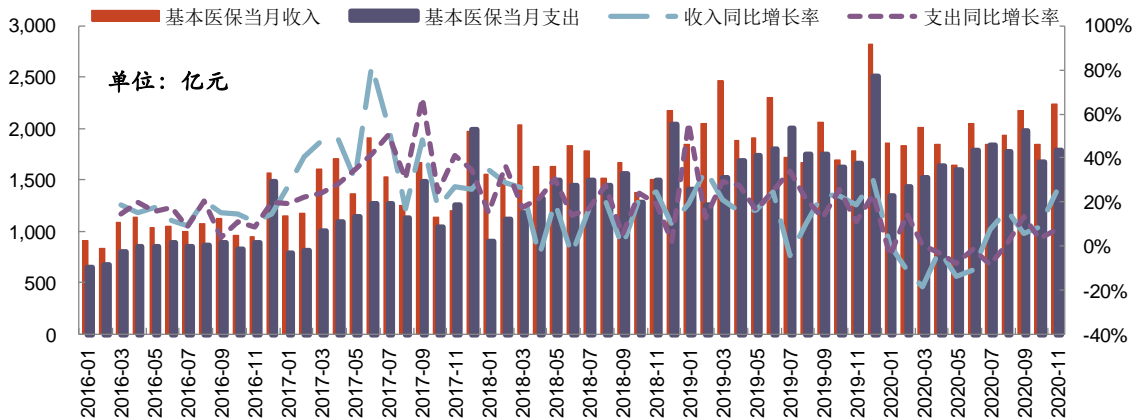
速小幅提升 0.6pp，相比 19M1-11 同比增速大幅下滑 22.6pp。从单月数据来看，20M11 收入同比提升 24.8%，支出同比提升 7.4%。其中 20M11 收入同比增速相比 20M10 提升 16.1pp，支出同比增速下滑 4.1pp。总体来看，2020M1-11 医保累计收入降幅缩窄，支出增速有所提升，累计结余率略有提升。

图 18：基本医保累计收支及同比增长率变化情况（2016.01-2020.11）



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所；注：自 2020 年起，不再单列生育保险基金收入，在职工基本医疗保险统筹基金待遇支出中设置生育待遇支出项目。因此，将 2019 年生育保险收支计入职工医保收支中，以计算可比增速

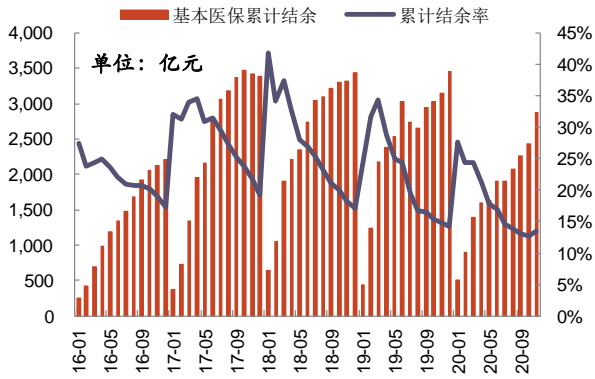
图 19：基本医保当月收支及同比增长率变化情况（2016.01-2020.11）



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所；注：自 2020 年起，不再单列生育保险基金收入，在职工基本医疗保险统筹基金待遇支出中设置生育待遇支出项目。因此，将 2019 年生育保险收支计入职工医保收支中，以计算可比增速

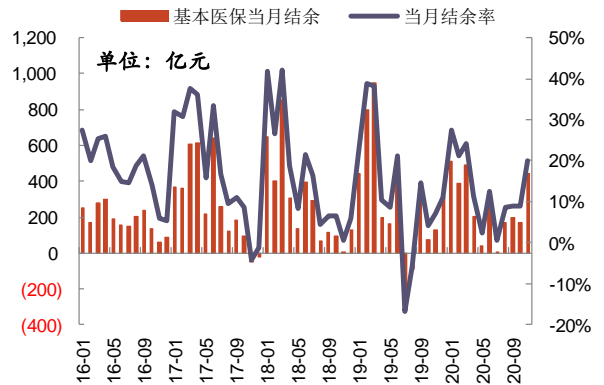
2020M1-11 累计结余率略有回升，结余情况未明显改善。2020M1-11 基本医保累计结余达 2875 亿元，累计结余率为 13.5%，相比 2019M1-11 累计结余率下降 1.2pp，提示后续控费压力仍存。从单月结余率来看，2020M11 为 20.0%，相比 20M10 提升 10.9pp，但是单月结余资金绝对值比较低，医保基金结余情况未明显改善。

图 20：基本医保累计结余及结余率情况（截至 20.11）



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

图 21：基本医保当月结余及结余率情况（截至 20.11）

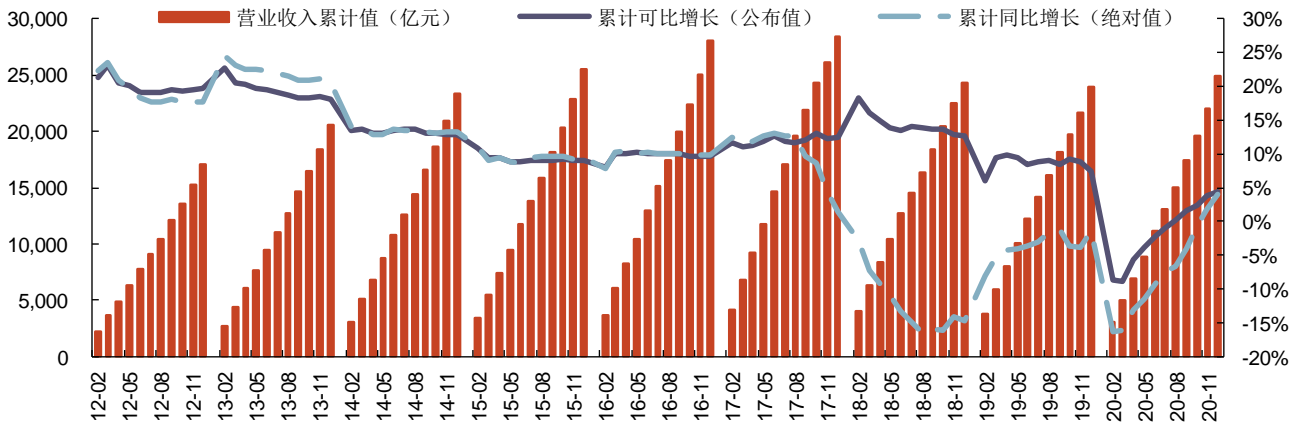


资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

7.5、20M1-12 医药制造业收入继续提速

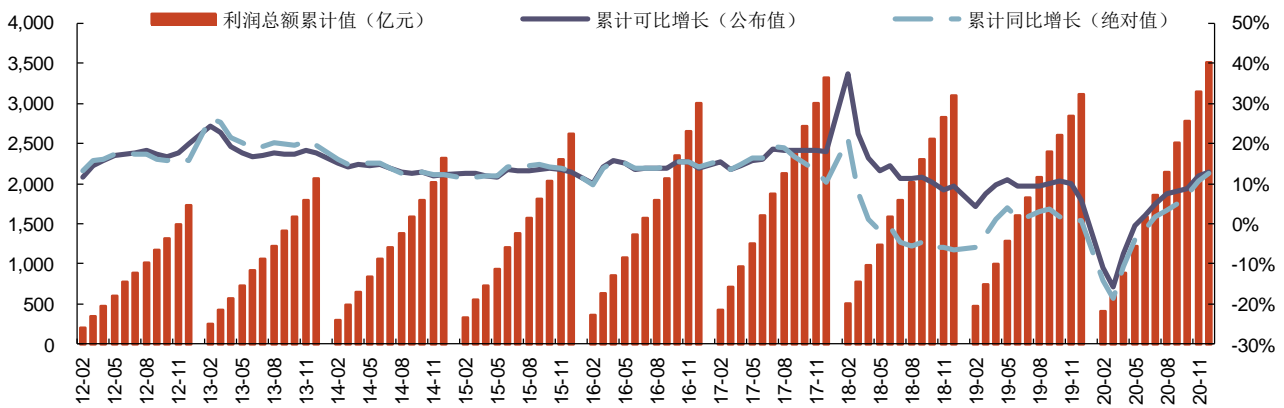
20M1-12 医药制造业收入和利润增速继续加快。20M1-12 医药制造业累计收入 2.49 万亿，同比提升 4.5%；营业成本和利润总额同比增加 5.4%和 12.8%，与 19M1-12 同期相比收入和成本增速下滑了 2.9pp、0.3pp，利润增速提升 6.9pp，经营情况持续改善。以上为增速公布值，若计算公布绝对值相比上年同期的增速，则营业收入，营业成本和利润总额分别同比提升 4.0%、4.8%和 12.4%。我们认为，20M1-12 医药制造业收入和利润增速加快反映了药企复工复产推进以及医院诊疗量的继续恢复。

图 22：医药制造业累计收入及增长情况（2012.02~2020.12）



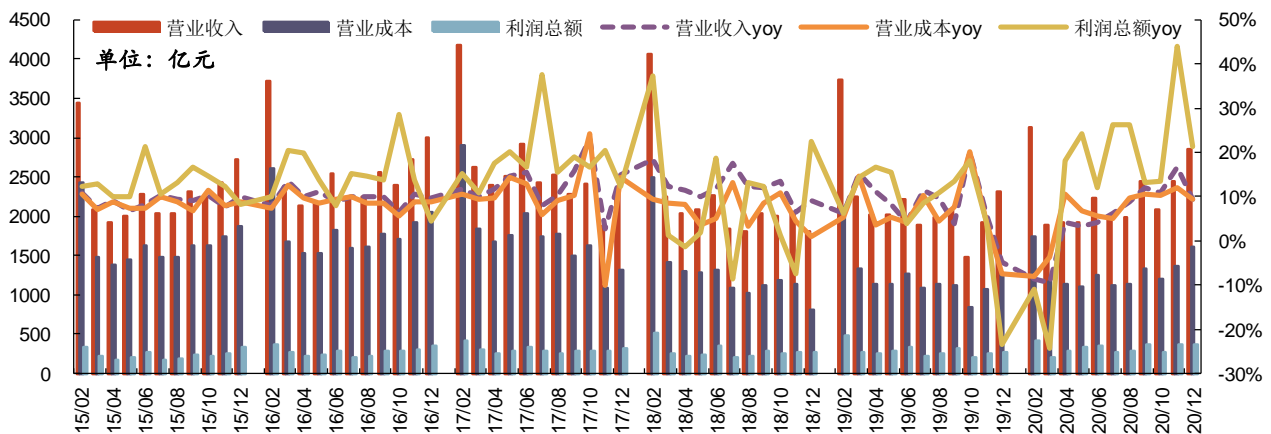
资料来源：国家统计局、光大证券研究所整理 注：公布值增长率是指统计局公布的统计口径下的可比增长率，绝对值增长率则有统计局公布的营收和利润总额绝对值直接进行同比增长率计算所得

图 23: 医药制造业累计利润总额及增长情况 (2012.02~2020.12)



资料来源：国家统计局、光大证券研究所整理 注：公布值增长率是指统计局公布的统计口径下的可比增长率，绝对值增长率则有统计局公布的营收和利润总额绝对值直接进行同比增长率计算所得

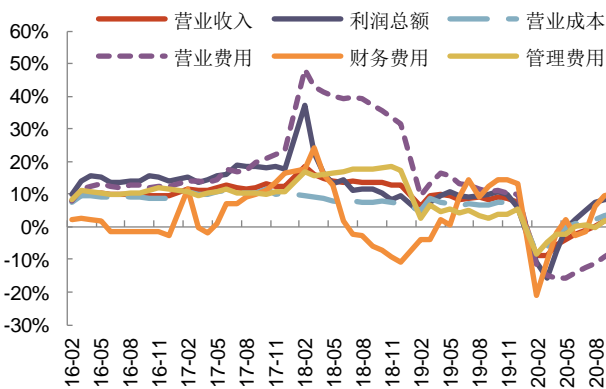
图 24: 医药制造业累计利润总额及增长情况 (2012.02~2020.12)



资料来源：国家统计局、光大证券研究所整理 注：公布值增长率是指统计局公布的统计口径下的可比增长率，绝对值增长率则有统计局公布的营收和利润总额绝对值直接进行同比增长率计算所得

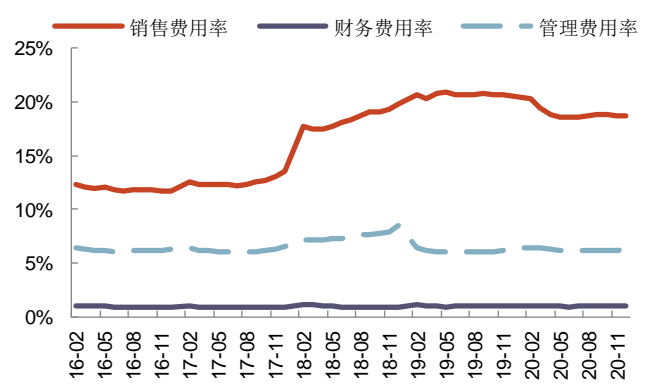
期间费用率分析：20M1-11 销售费用率为 18.6%，同比下降 1.9pp，集采带来的销售费用节省效果持续显现。20M1-12 管理费用率为 6.3%，同比基本持平，继续保持稳定。20M1-12 财务费用率仅为 1.0%，同比基本持平，对制造业利润影响较小。目前，疫情对医药制造业的影响正在持续减弱，营业费用同比下滑 4.8%，管理费用和财务费用同比增加 2.9% 和 12.4%。我们认为，财务费用率的大幅提升主要由于 20Q3 以来的人民币升值带来的汇兑损益的提升。

图 25: 医药制造业累计指标同比增速变化情况



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

图 26: 医药制造业期间费用率变化情况



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

7.6、一致性评价挂网采购：广西有更新

广西：2月10日，广西壮族自治区公示了2020年第十三批一致性评价过评品种挂网采购结果。其中一致性评价过评品种纳入直接挂网采购品种包括南京易亨制药的格列吡嗪控释片等121个品规，审核待通过品种包括成都盛迪医药的他达拉非片等14个品规。

7.7、耗材带量采购：本周无更新

四川等六省二区：1月11日，四川等六省二区发布了《“六省二区”省际联盟冠脉扩张球囊集中带量采购文件》，四川、山西、内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江、西藏、甘肃8地区开始省际联盟带量采购，品种为冠脉扩张球囊，结构为快速交换型，采购周期两年。根据功能属性（半顺应性/非顺应性）、联盟省（区）医疗机构采购需求情况分为4个竞价组。

8、医药公司融资进度更新

表 11：近期医药板块定向增发预案更新

最新披露日	证券代码	证券简称	预案进度	定增价格（元）	募集金额(亿元)	定增目的
2021/2/20	603309.SH	维力医疗	股东大会通过	-	3.99	项目融资
2021/2/19	300289.SZ	利德曼	证监会注册	4.41	5.57	补充流动资金
2021/2/19	002166.SZ	莱茵生物	董事会通过	5.9	9.68	项目融资
2021/2/10	688520.SH	神州细胞	股东大会通过	-	39.61	项目融资,补充流动资金
2021/2/10	605199.SH	葫芦娃	董事会通过	-	10	项目融资,补充流动资金,偿还银行贷款
2021/2/9	300006.SZ	莱美药业	证监会注册	4.45	10.84	补充流动资金,偿还银行贷款
2021/2/8	300463.SZ	迈克生物	证监会注册	-	27.69	项目融资,补充流动资金
2021/2/6	603567.SH	珍宝岛	证监会核准	-	18.11	项目融资,补充流动资金
2021/2/5	600267.SH	海正药业	证监会核准	11.68	7	收购其他资产
2021/2/5	300439.SZ	美康生物	证监会注册	-	6	项目融资,偿还银行贷款
2021/2/2	600161.SH	天坛生物	发审委通过	-	33.4	项目融资,补充流动资金
2021/2/2	002390.SZ	信邦制药	发审委通过	4.2	15.12	补充流动资金,偿还银行贷款
2021/2/2	002020.SZ	京新药业	证监会核准	9.12	5	项目融资
2021/1/21	002294.SZ	信立泰	股东大会通过	-	19.52	项目融资,补充流动资金,偿还银行贷款
2021/1/21	000790.SZ	华神科技	董事会通过	3.51	3	补充流动资金
2021/1/13	300633.SZ	开立医疗	交易所审核通过	-	7.74	项目融资
2021/1/12	000150.SZ	宜华健康	董事会通过	2.52	6.64	补充流动资金,偿还银行贷款
2021/1/7	600721.SH	ST百花	股东大会通过	-	3.89	项目融资,补充流动资金
2021/1/5	603168.SH	莎普爱思	股东大会通过	6.37	6	项目融资,补充流动资金
2020/12/30	600196.SH	复星医药	股东大会通过	-	49.83	项目融资,补充流动资金
2020/12/28	300683.SZ	海特生物	证监会注册	-	6	项目融资
2020/12/25	300318.SZ	博晖创新	股东大会通过	4.13	4.58	收购其他资产
2020/12/22	603882.SH	金域医学	发审委通过	48.02	1.5	补充流动资金,偿还银行贷款
2020/12/22	002773.SZ	康弘药业	股东大会通过	-	34.72	项目融资
2020/12/18	000403.SZ	双林生物	证监会核准	-	16	支付对价,项目融资,补充流动资金
2020/12/10	002432.SZ	九安医疗	证监会核准	-	3.16	项目融资
2020/12/8	002932.SZ	明德生物	股东大会通过	-	8.46	项目融资,补充流动资金
2020/12/8	002728.SZ	特一药业	证监会核准	-	9.53	项目融资,补充流动资金

资料来源：Wind、光大证券研究所

表 12: 近期医药板块可转债预案进度更新

公告日期	公司代码	公司名称	方案进度	发行方式	发行规模(亿元)
2021/2/9	300601.SZ	康泰生物	董事会预案	公募	20
2021/2/5	600267.SH	海正药业	证监会批准	公募	18.15
2021/2/2	603976.SH	正川股份	证监会批准	公募	4.05
2021/1/29	300381.SZ	溢多利	董事会预案	公募	6
2021/1/13	300705.SZ	九典制药	证监会批准	公募	2.7
2020/12/28	300529.SZ	健帆生物	证监会批准	公募	10
2020/12/22	300273.SZ	和佳医疗	股东大会通过	公募	5.82
2020/11/28	603811.SH	诚意药业	股东大会通过	公募	3
2020/10/10	300358.SZ	楚天科技	证监会批准	公募	1.1
2020/6/6	600422.SH	昆药集团	证监会批准	公募	6.53

资料来源: Wind、光大证券研究所

9、本周重要事项公告

表 13: 本周股东大会信息 (2.22-2.26)

代码	名称	召开日	股权登记日	网上投票起 始日	网上投票截 止日	类型	审议内容
603127.SH	昭衍新药	2021-02-22	2021-02-10	2021-02-22	2021-02-22	临时股东大会	1. 审议《关于批准关联交易的议案》
600056.SH	中国医药	2021-02-22	2021-02-09	2021-02-22	2021-02-22	临时股东大会	1. 审议关于选举董事的议案
300529.SZ	健帆生物	2021-02-22	2021-02-08	2021-02-22	2021-02-22	临时股东大会	1. 审议《关于公司<2021 年限制性股票激励计划(草案)>及其摘要的议案》 2. 审议《关于公司<2021 年限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》 3. 审议《关于提请公司股东大会授权董事会办理 2021 年限制性股票激励计划相关事宜的议案》 4. 审议《关于回购注销部分限制性股票的议案》 5. 审议《关于修改<公司章程>的议案》
300406.SZ	九强生物	2021-02-22	2021-02-09	2021-02-22	2021-02-22	临时股东大会	1. 审议《关于<北京九强生物技术股份有限公司第四期限制性股票激励计划(草案)>及其摘要的议案》 2. 审议《关于<北京九强生物技术股份有限公司第四期限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》 3. 审议《关于提请股东大会授权董事会办理公司第四期限制性股票激励计划相关事宜的议案》 4. 审议《关于修订<公司章程>的议案》
300381.SZ	溢多利	2021-02-22	2021-02-05	2021-02-22	2021-02-22	临时股东大会	1. 审议《关于董事会换届选举暨提名第七届董事会非独立董事候选人的议案》 2. 审议《关于董事会换届选举暨选举第七届董事会独立董事的议案》 3. 审议《关于监事会换届选举暨提名第七届监事会非职工代表监事候选人的议案》 4. 审议《关于公司<2021 年限制性股票激励计划(草案)>及其摘要的议案》 5. 审议《关于公司<2021 年限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》 6. 审议《关于提请股东大会授权董事会办理公司股权激励计划相关事宜的议案》
002626.SZ	金达威	2021-02-22	2021-02-10	2021-02-22	2021-02-22	临时股东大会	1. 审议《关于补选公司非独立董事的议案》 2. 审议《关于公司为控股子公司申请银行授信提供担保的议案》 3. 审议《关于调整独立董事津贴的议案》
002433.SZ	太安堂	2021-02-22	2021-02-10	2021-02-22	2021-02-22	临时股东大会	1. 审议关于为“16 太安债”提供担保的议案
000566.SZ	海南海药	2021-02-22	2021-02-05	2021-02-22	2021-02-22	临时股东大会	1. 审议《关于补选公司第十届董事会非独立董事候选人的议案》
688580.SH	伟思医疗	2021-02-23	2021-02-09	2021-02-23	2021-02-23	临时股东大会	1. 审议《关于<公司 2021 年限制性股票激励计划(草案)>及其摘要的议案》 2. 审议《关于<公司 2021 年限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》 3. 审议《关于提请股东大会授权董事会办理股权激励相关事宜的议案》

600796.SH	钱江生化	2021-02-23	2021-02-18	2021-02-23	2021-02-23	临时股东大会	1.审议关于为控股子公司海宁光耀热电有限公司向银行申请授信额度提供担保的议案
300725.SZ	药石科技	2021-02-23	2021-02-10	2021-02-23	2021-02-23	临时股东大会	1.审议关于提名余善宝先生为公司第二届董事会董事候选人的议案 2.审议关于变更注册资本、变更公司章程暨授权办理工商变更登记的议案
300143.SZ	盈康生命	2021-02-23	2021-02-18	2021-02-23	2021-02-23	临时股东大会	1.审议《关于公司 2021 年度日常关联交易预计的议案》
688389.SH	普门科技	2021-02-24	2021-02-10	2021-02-24	2021-02-24	临时股东大会	1.审议《关于公司<2021 年限制性股票激励计划（草案）及其摘要的议案》 2.审议《关于公司<2021 年限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》 3.审议《关于提请股东大会授权董事会办理公司 2021 年限制性股票激励计划相关事宜的议案》
688336.SH	三生国健	2021-02-24	2021-02-18	2021-02-24	2021-02-24	临时股东大会	1.审议关于公司《2021 年限制性股票激励计划（草案）》及其摘要的议案 2.审议关于公司《2021 年限制性股票激励计划实施考核管理办法》的议案 3.审议关于提请公司股东大会授权董事会办理 2021 年限制性股票激励计划相关事宜的议案
600488.SH	天药股份	2021-02-24	2021-02-10	2021-02-24	2021-02-24	临时股东大会	1.审议关于公司与天津力生制药股份有限公司日常关联交易的议案 2.审议关于公司与天津医药集团财务有限公司关联交易的议案 3.审议关于公司与天津市医药集团有限公司日常关联交易的议案
600211.SH	西藏药业	2021-02-24	2021-02-18	2021-02-24	2021-02-24	临时股东大会	1.审议关于选举独立董事的议案
300199.SZ	翰宇药业	2021-02-24	2021-02-19	2021-02-24	2021-02-24	临时股东大会	1.审议《关于变更注册地址及修订<公司章程>的议案》
002422.SZ	科伦药业	2021-02-24	2021-02-19	2021-02-24	2021-02-24	临时股东大会	1.审议关于公司及所属子（分）公司向银行等机构融资的议案 2.审议关于公司发行非金融企业债务融资工具的议案 3.审议关于公司开展票据池业务的议案 4.审议关于为子公司提供担保额度预计的议案 5.审议关于公司及子（分）公司利用自有资金购买理财产品相关事项的议案 6.审议关于向控股子公司科伦博泰增加财务资助额度的议案 7.审议关于向控股子公司科伦药研提供财务资助额度的议案 8.审议关于调整部分回购股份用途并注销的议案 9.审议关于减少注册资本并修改公司章程的议案
002030.SZ	达安基因	2021-02-24	2021-02-18	2021-02-24	2021-02-24	临时股东大会	1.审议《关于补选公司非独立董事的议案》 2.审议《关于补选公司非职工代表监事的议案》
688488.SH	艾迪药业	2021-02-25	2021-02-19	2021-02-25	2021-02-25	临时股东大会	1.审议《关于<江苏艾迪药业股份有限公司第一期员工持股计划（草案）>及其摘要的议案》 2.审议《关于<江苏艾迪药业股份有限公司第一期员工持股计划管理办法>的议案》 3.审议《关于提请股东大会授权董事会办理公司第一期员工持股计划相关事项的议案》 4.审议《关于公司 2021 年度日常关联交易额度预计的议案》
688221.SH	前沿生物	2021-02-25	2021-02-22	2021-02-25	2021-02-25	临时股东大会	1.审议《关于<公司 2021 年限制性股票激励计划（草案）>及其摘要的议案》 2.审议《关于<公司 2021 年限制性股票激励计划实施考核管理办法>的议案》 3.审议《关于提请股东大会授权董事会办理公司股权激励计划相关事宜的议案》 4.审议《关于对子公司申请综合授信额度提供担保的议案》 5.审议《关于修订<公司章程>的议案》
688139.SH	海尔生物	2021-02-25	2021-02-19	2021-02-25	2021-02-25	临时股东大会	1.审议关于拟出售参股公司股权的议案 2.审议关于提请股东大会授权董事会及其授权人士办理出售参股公司股权相关事宜的议案
688085.SH	三友医疗	2021-02-25	2021-02-19	2021-02-25	2021-02-25	临时股东大会	1.审议关于补选非独立董事的议案
603883.SH	老百姓	2021-02-25	2021-02-22	2021-02-25	2021-02-25	临时股东大会	1.审议关于公司 2021 年度日常关联交易预计的议案 2.审议关于提请股东大会授权董事会办理公司 2019 年股权激励限制性股票回购注销相关事宜的议案 3.审议关于公司选举第四届董事会非独立董事的议案 4.审议关于公司选举第四届董事会独立董事的议案 5.审议关于公司选举第四届监事会非职工监事代表的议案
603538.SH	美诺华	2021-02-25	2021-02-18	2021-02-25	2021-02-25	临时股东大会	1.审议《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》 2.审议《关于 2021 年度日常关联交易预计的议案》 3.审议《关于增加外汇套期保值业务额度的议案》
600380.SH	健康元	2021-02-25	2021-02-19	2021-02-25	2021-02-25	临时股东大会	1.审议《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的方案》 2.审议《关于提请股东大会授权具体办理本次回购相关事宜的议案》

300318.SZ	博晖创新	2021-02-25	2021-02-18	2021-02-25	2021-02-25	临时股东大会	1. 审议《关于投资建设曲靖血液制品生产基地的议案》 2. 审议《关于为控股子公司及其下属子公司提供银行等金融机构授信担保的议案》 3. 审议《关于向银行等金融机构申请项目贷款的议案》
300204.SZ	舒泰神	2021-02-25	2021-02-18	2021-02-25	2021-02-25	临时股东大会	1. 审议《关于调整募投项目名称、实施内容和实施进度及调低募投项目投资总额的议案》 2. 审议《关于使用部分超募资金永久补充流动资金的议案》 3. 审议《关于与关联方签订关联交易框架协议的议案》 4. 审议《关于公司及子公司 2021 年度关联交易预计的议案》
002900.SZ	哈三联	2021-02-25	2021-02-22	2021-02-25	2021-02-25	临时股东大会	1. 审议《关于以全资子公司股权对外投资的议案》
002411.SZ	延安必康	2021-02-25	2021-02-19	2021-02-25	2021-02-25	临时股东大会	1. 审议《关于终止募集资金投资项目并将节余募集资金永久性补充流动资金的议案》
688317.SH	之江生物	2021-02-26	2021-02-19	2021-02-26	2021-02-26	临时股东大会	1. 审议关于变更注册资本、公司类型及修改《公司章程》并办理工商变更登记的议案 2. 审议关于使用自有资金及部分超募资金购置房产的议案 3. 审议关于补选第四届监事会非职工代表监事的议案
603567.SH	珍宝岛	2021-02-26	2021-02-19	2021-02-26	2021-02-26	临时股东大会	1. 审议关于公司变更会计师事务所的议案
600422.SH	昆药集团	2021-02-26	2021-02-19	2021-02-26	2021-02-26	临时股东大会	1. 审议关于修订《公司章程》的议案 2. 审议关于控股股东华立医药集团有限公司拟向公司提供借款暨关联交易的议案
300677.SZ	英科医疗	2021-02-26	2021-02-19	2021-02-26	2021-02-26	临时股东大会	1. 审议《关于与彭泽县人民政府签订年产 457.5 亿只（4575 万箱）高端医用手套项目投资协议书的议案》 2. 审议《关于变更注册资本暨修订<公司章程>的议案》 3. 审议《关于公司及子公司开展外汇衍生品交易业务的议案》
300601.SZ	康泰生物	2021-02-26	2021-02-19	2021-02-26	2021-02-26	临时股东大会	1. 审议《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券条件的议案》 2. 审议《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券方案的议案》 3. 审议《关于<公司向不特定对象发行可转换公司债券预案>的议案》 4. 审议《关于<公司向不特定对象发行可转换公司债券的论证分析报告>的议案》 5. 审议《关于<公司向不特定对象发行可转换公司债券募集资金使用可行性分析报告>的议案》 6. 审议《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报的风险提示与填补回报措施及相关主体承诺的议案》 7. 审议《关于<公司未来三年（2021 年-2023 年）股东回报规划>的议案》 8. 审议《关于<公司前次募集资金使用情况报告>的议案》 9. 审议《关于<公司可转换公司债券持有人会议规则>的议案》 10. 审议《关于提请股东大会授权董事会全权办理公司向不特定对象发行可转换公司债券相关事宜的议案》

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

表 14：本周医药股解禁信息（2.22-2.26）

代码	名称	公告日期	日期	解禁			股份类型	变动前（万股）			变动后（万股）		
				数量（万股）	收盘价（元）	金额（万元）		总股本	流通 A 股	占比(%)	总股本	流通 A 股	占比(%)
300878.SZ	维康药业	2020-08-21	2021-02-24	103.69	49.18	5,099.52	首发一般股份	8,043.91	1,907.31	23.71	8,043.91	2,011.00	25.00
000078.SZ	海王生物	2020-11-04	2021-02-22	7,067.37	3.31	23,392.99	股权激励限售股份	275,083.33	262,119.95	95.29	275,083.33	269,187.32	97.86
688393.SH	安必平	2021-02-05	2021-02-22	97.31	36.25	3,527.60	首发一般股份	9,334.00	2,119.99	22.71	9,334.00	2,217.30	23.76
300677.SZ	英科医疗	2021-02-05	2021-02-26	118.86	210.25	24,990.32	股权激励限售股份	35,222.63	23,390.16	66.41	35,222.63	23,509.02	66.74
688177.SH	百奥泰	2021-02-06	2021-02-22	3,774.34	26.12	98,585.82	首发原股东限售股份	41,408.00	5,816.85	14.05	41,408.00	9,591.19	23.16
300869.SZ	康泰医学	2021-02-19	2021-02-24	246.18	95.00	23,387.02	首发一般股份	40,179.68	3,853.82	9.59	40,179.68	4,100.00	10.20
600488.SH	天药股份	2021-02-19	2021-02-25	10,482.54	4.99	52,307.86	定向增发机构配售股份	110,078.67	98,706.13	89.67	110,078.67	109,188.67	99.19
688356.SH	键凯科技	2021-02-19	2021-02-26	60.84	86.68	5,273.60	首发一般股份	6,000.00	1,364.16	22.74	6,000.00	1,425.00	23.75

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

10、风险提示

药品/耗材降价风险；行业“黑天鹅”事件；研发失败风险。

11、光大医药近期研究报告回顾

表 15：光大医药近期研究报告列表（自 2021 年 1 月以来）

序号	报告类型	报告标题	行业公司	评级	发布日期
1	公司动态	2020 年业绩符合预期，新品获批打开成长空间——艾德生物 (300685.SZ) 2020 年业绩快报点评	艾德生物	买入	2021/2/18
2	行业深度	支援类器械：横跨介入医疗所有赛道，国产替代正当时——支援类器械行业研究	医药生物	增持	2021/2/10
3	公司动态	业绩超出市场预期，扩张重回快车道——一心堂 (002727.SZ) 2020 年业绩快报点评	一心堂	买入	2021/2/7
4	行业周报	国产第二款新冠疫苗获批有条件上市，打开新冠疫苗商业化空间——医药生物行业跨市场周报 (20210207)	医药生物	增持	2021/2/7
5	公司动态	开拓云南浆站布局，采浆量有望持续提升	卫光生物	买入	2021/2/5
6	公司动态	信迪利单抗一线非鳞状 NSCLC 获批，大适应症再添助力	信达生物	买入	2021/2/4
7	行业深度	心尖上的 TAVR 赛道，百亿蓝海市场拉开序幕——经导管主动脉瓣膜置换术行业深度报告	医药生物	增持	2021/2/3
8	行业周报	心通医疗港股上市在即，三大理由支持结构性心脏病行业发展	医药生物	增持	2021/1/31
9	公司动态	2020 年业绩符合预期，2021 年业绩有望提速	泰格医药	买入	2021/1/28
10	公司动态	2020 年业绩超预期，CDMO 继续放量	九洲药业	买入	2021/1/28
11	公司动态	业绩再超市场预期，内生外拓势头迅猛	大参林	买入	2021/1/27
12	公司动态	2020 年业绩超预期，一体化延伸值得期待	康龙化成	买入	2021/1/25
13	公司动态	核心品种批签发量稳健增长，开始布局多元化生物药大平台	卫光生物	买入	2021/1/25
14	行业周报	万亿 CXO 或许只是起点——医药生物行业跨市场周报 (20210124)	医药生物	增持	2021/1/24
15	公司动态	单季度利润再创新高，21 年有望续创辉煌	英科医疗	买入	2021/1/24
16	公司动态	吸入制剂领军企业，全年业绩符合预期	健康元	买入	2021/1/24
17	公司动态	大象起舞，超出预期——药明康德 (603259.SH) 2020 年业绩预增公告点评	药明康德	买入	2021/1/22
18	公司动态	2020 年业绩超预期，开启持续高增长模式	昭衍新药	买入	2021/1/20
19	公司动态	人二倍体狂苗高速增长，宠物疫苗市场或有可为	康华生物	买入	2021/1/20
20	公司动态	业绩符合预期，“一核两翼”较快增长	片仔癀	买入	2021/1/20
21	公司动态	业绩超出市场预期，量价齐升动力强劲	欧普康视	增持	2021/1/20
22	公司动态	达因药业增长符合预期，治理结构理顺后大有可为	山大华特	买入	2021/1/18
23	行业周报	假如市场风格切换，如何把握医药二线机会——医药生物行业跨市场周报 (20200117)	医药生物	增持	2021/1/18
24	公司动态	胰岛素保持稳健增长，研发管线持续推进	通化东宝	增持	2021/1/15
25	公司动态	肠癌早筛试剂盒获批，精准医疗应用场景进一步丰富	艾德生物	买入	2021/1/14
26	公司动态	信迪利单抗再添两项大适应症申请，领航国内肿瘤免疫治疗大市场	信达生物	买入	2021/1/13
27	公司动态	业绩符合预期，生长激素逐季恢复	安科生物	买入	2021/1/13
28	行业动态	加强监管简化审批，方案有望加速行业集中度上升——《零售药店医疗保障定点管理暂行办法》点评	医药生物	增持	2021/1/12
29	公司深度	战略转型初见成效，向上经营拐点持续验证	博腾股份	买入	2021/1/10
30	公司动态	疫情下仍实现正增长，持续关注进口白蛋白供给情况	天坛生物	增持	2021/1/10
31	行业周报	南下资金定价能力有望提升，重视港股医药板块配置价值	医药生物	增持	2021/1/10
32	公司动态	战略升级打造生态闭环，在线问诊巨头空间广阔	平安好医生	买入	2021/1/5
33	公司动态	定增正式落地，“聚焦+放大”打开成长空间	药石科技	买入	2021/1/5
34	公司动态	业绩略超预期，百克生物将分拆上市	长春高新	买入	2021/1/6
35	行业周报	2021 年投资主线：内需大市场+国内国际双发力	医药生物	增持	2021/1/3

资料来源：光大证券研究所

行业及公司评级体系

	评级	说明
行业及公司评级	买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上
	增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
	中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
	减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
	卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
	无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。
基准指数说明：		A 股主板基准为沪深 300 指数；中小盘基准为中小板指；创业板基准为创业板指；新三板基准为新三板指数；港股基准指数为恒生指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

分析师声明

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，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本研究报告中任何关于发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。研究人员获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究人员保证他们报酬的任何一部分不与、不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

特别声明

光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）创建于 1996 年，系由中国光大（集团）总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司，是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可，本公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；中国证监会批准的其他业务。此外，本公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本报告由光大证券股份有限公司研究所（以下简称“光大证券研究所”）编写，以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息，但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断，可能需随时进行调整且不予通知。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。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期，本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理子公司、自营部门以及其他投资业务板块可能会独立做出与本报告的意见或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险，在做出投资决策前，建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，仅向特定客户传送。本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、复制、转载、刊登、发表、篡改或引用。如因侵权行为给本公司造成任何直接或间接的损失，本公司保留追究一切法律责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

光大证券股份有限公司版权所有。保留一切权利。

联系我们

上海	静安区南京西路 1266 号 恒隆广场 1 期写字楼 48 层	北京	西城区武定侯街 2 号泰康国际大厦 7 层 西城区月坛北街 2 号月坛大厦东配楼 2 层	深圳	福田区深南大道 6011 号 NEO 绿景纪元大厦 A 座 17 楼
----	------------------------------------	----	---	----	---------------------------------------