



行业周报

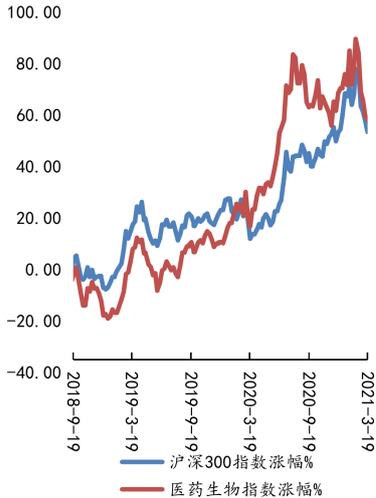
投资评级 看好
评级变动 维持

医药生物行业双周报 2021年第6期总第30期

第二批鼓励仿制药品目录出炉

新修订《医疗器械监督管理条例》发布

行业回顾



本报告期（2021.3.08-2021.3.19）医药生物行业指数跌幅为4.50%，在申万28个一级行业中位居第19，跑赢沪深300指数（-4.86%）。从子行业来看，医药生物三级行业全线下跌，医疗器械、医疗服务、生物制品、化学制剂行业跌幅居前，跌幅分别为6.86%、5.73%、5.29%、4.90%。估值方面，截止2021年3月19日，医药生物行业PE（TTM整体法，剔除负值）为40.10x（上期42.75x）。医药生物申万三级行业医疗服务、生物制品、医疗器械、化学制剂、化学原料药、中药、医药商业PE（TTM整体法，剔除负值）分别为100.09x、52.78x、34.34x、43.01x、36.29x、29.32x、21.07x。

本报告期内，两市医药生物行业共有30家上市公司的股东净减持34.54亿元，其中7家增持0.32亿元，23家减持34.86亿元。截止2021年3月20日，我们跟踪的医药生物行业365家上市公司中有30家公布了2020年年报业绩。其中，归母净利润增速大于等于30%的公司有17家。

重要行业资讯

◆**第二批鼓励仿制药品目录出炉，17种药品上榜。**日前，国家卫健委、科技部、工信部、国家医保局、国家药监局和国家知识产权局六部门联合印发《第二批鼓励仿制药品目录》（以下简称《目录》），阿福特罗吸入溶液剂等17种药品上榜。《目录》明确了鼓励仿制的17种药品及剂型，包括阿福特罗吸入溶液剂（规格2ml:15μg）、糠酸氟替卡松维兰特罗吸入粉雾剂（规格氟替卡松0.1mg，维兰特罗25μg）、奥贝胆酸片剂（规格5mg）等。《目录》系相关部门组织专家对国内专利即将到期尚未提出注册申请及临床供应短缺（竞争不充分）的药品进行遴选论证后制定。按照有关规定，《目录》内药品可获得临床试验、关键共性技术研究、优先审评审批等方面的支持。对已上市药品的仿制是解决我国患者对临床需求领域药品可获得性和可及性的重要手段。近年来，我国鼓励高质量仿制，进一步提高仿制药供应保障能力。（资料来源：中国医药报）

长城国瑞证券研究所

分析师：
胡晨曦
huchenxi@gwgsc.com
执业证书编号：S0200518090001

联系电话：0592-5162118
地址：厦门市思明区莲前西路2号
莲富大厦17楼

长城国瑞证券有限公司



◆**新修订《医疗器械监督管理条例》发布，今年6月1日起施行。**3月17日，新修订《医疗器械监督管理条例》（以下简称新修订《条例》）发布，我国医疗器械行业监管法规正式完成第二次全面修订。新修订《条例》共107条，分为总则、医疗器械产品注册与备案、医疗器械生产、医疗器械经营与使用、不良事件的处理与医疗器械的召回、监督检查、法律责任和附则8章，自今年6月1日起施行。此次《条例》修订最重要的内容，是落实医疗器械注册人制度，明确注册人依法承担医疗器械研制、生产、经营、使用全生命周期管理责任，进一步保障医疗器械安全、有效。2017年10月，中办、国办印发《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见》，要求加强医疗器械全生命周期管理，并提出医疗器械上市许可持有人概念。2020年，医疗器械注册人制度试点扩大至22个省份，552个产品获批上市。新修订《条例》还着力充实监管手段，实施医疗器械唯一标识（UDI）制度便是重要举措之一。2019年7月，UDI试点工作正式启动。今年1月1日起，第一批9大类69个医疗器械品种正式实施UDI制度。新修订《条例》新增条款明确，“国家根据医疗器械产品类别，分步实施医疗器械唯一标识制度，实现医疗器械可追溯”。这一创新性监管举措，将有力提升医疗器械全生命周期精准化管理水平，实现从源头生产、临床应用到医保结算全链条联动。与此同时，新修订《条例》还大幅提高了罚款幅度，对涉及质量安全的严重违法行为最高可处以货值金额30倍的罚款，对违法企业形成有力震慑。（资料来源：中国医药报）

◆**70亿医保大品种，独家剂型获批。**近日，一品红发布公告称，全资子公司广州一品红制药的盐酸氨溴索滴剂获批生产，该产品为国内独家剂型。氨溴索属于临床上非常经典和常用的祛痰药，具有促进黏液排除作用及溶解分泌物的特性，可促进呼吸道内黏稠分泌物的排除及减少黏液的滞留，从而促进排痰，改善呼吸状况，应用历史超过40年。米内网数据显示，2019年中国公立医疗机构终端氨溴索销售额超过70亿元。盐酸氨溴索包括口服溶液、片剂、注射剂等多种剂型。目前已有6个品种过评，包括盐酸氨溴索滴剂、盐酸氨溴索分散片、盐酸氨溴索胶囊、盐酸氨溴索注射液、盐酸氨溴索片、盐酸氨溴索雾化吸入溶液。值得注意的是，口服固体制剂是第三批国采品种，中标价格30mg单片最低中标价不到1毛钱；注射剂是第四批集采品种，单支最低中标价2毛3分钱；而吸入剂已有2家过评，还有多个受理号处在审评中，凑齐三家后可能会进入下一批集采名单。氨溴索滴剂目前仅有一品红和保定爱晖制药两个企业提交上市申请，一品红早申报早获批，成为独家品种。目前滴剂也在医保，再凭借独家剂型，



且其它主流剂型价格超低的背景下，市场前景令人期待。据米内网数据，原研厂家勃林格殷格翰占据 18.76% 的市场份额位列第一，而一品红在相关药物市场中此前并无亮眼表现，不过这一情形在日后很有可能被打破。（资料来源：赛柏蓝）

投资建议：

本报告期医药行业板块整体继续调整，估值下行，当前具备配置优势。随着 2020 年医保谈判目录正式实行，未来保质控费依然是医药政策的主旋律。我们建议持续加大行业的配置比重，关注两个方面的投资机会，一是新冠疫苗相关标的，随着新冠疫苗在各国陆续获批上市，未来疫苗接种率将持续提升，因其巨大的市场价值，可为相关企业带来可观的业绩增量；二是零售药店相关标的，零售药店医保管理办法出台，加强监管力度，将有效促进行业的规范化、效率化经营，在淘汰落后供给的同时，行业集中度将加速提升，利好头部龙头药店连锁企业；该办法还提及推进门慢、门特药房开放，电子处方外流，具有医保资质的线下药店将会持续受益。

风险提示：

医保谈判品种业绩释放不及预期，新冠疫苗研发获批不及预期，新冠疫情反复，政策不确定性。



目录

| | |
|--|----|
| 1 行情回顾 (2021. 3. 08-2021. 3. 19) | 6 |
| 2 行业重要资讯..... | 8 |
| 2.1 国内政策..... | 8 |
| 2.2 国内药讯..... | 10 |
| 3 公司动态..... | 11 |
| 3.1 重点覆盖公司投资要点、评级及盈利预测..... | 11 |
| 3.2 医药生物行业上市公司重点公告..... | 13 |
| 3.3 医药生物行业上市公司股票增、减持情况..... | 13 |
| 3.4 医药生物行业 2020 年年报业绩披露情况..... | 14 |



表目录

| | |
|-----------------------------------|----|
| 表 1：重点覆盖公司投资要点及评级..... | 11 |
| 表 2：重点覆盖公司盈利预测和估值..... | 12 |
| 表 3：医药生物行业上市公司重点公告（本报告期）..... | 13 |
| 表 4：医药生物行业上市公司股东增、减持情况（本报告期）..... | 14 |
| 表 5：医药生物行业 2020 年年报业绩披露情况..... | 15 |

图目录

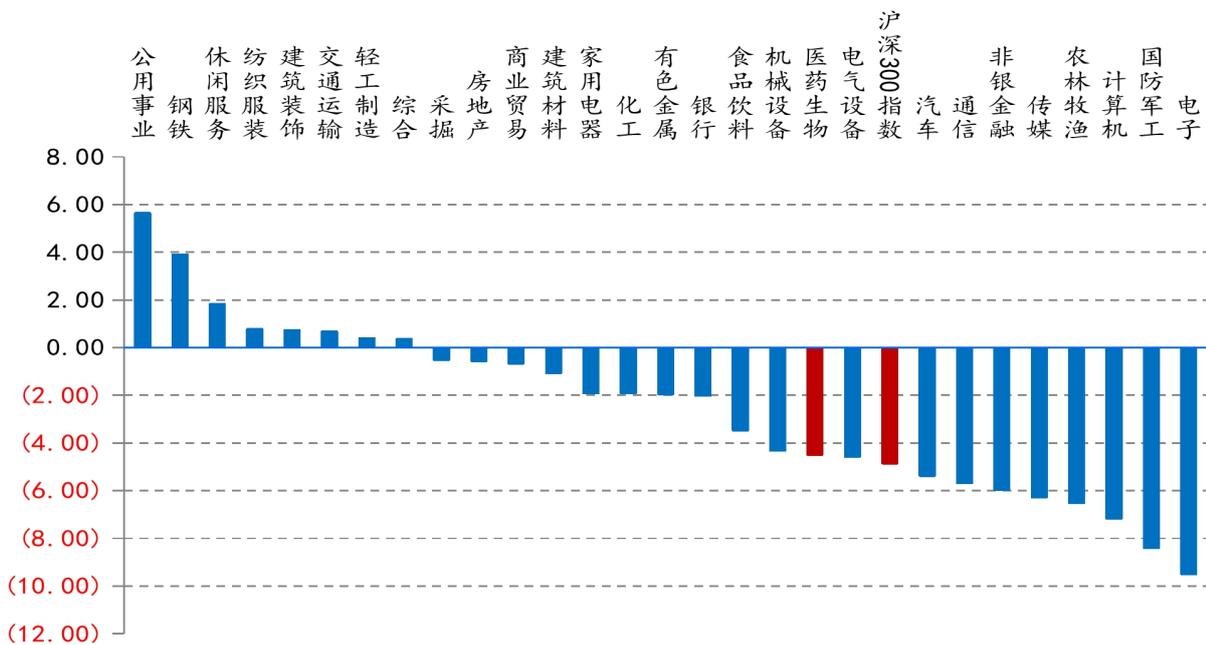
| | |
|---|----|
| 图 1：申万一级行业涨幅（%）..... | 6 |
| 图 2：医药生物申万三级行业指数涨幅（%）..... | 6 |
| 图 3：医药生物行业估值水平走势（PE，TTM 整体法，剔除负值）..... | 7 |
| 图 4：医药生物申万三级行业估值水平（PE，TTM 整体法，剔除负值）..... | 7 |
| 图 5：医药生物行业 2020 年年报归母净利润增速分布情况（单位：家）..... | 15 |



1 行情回顾（2021. 3. 08-2021. 3. 19）

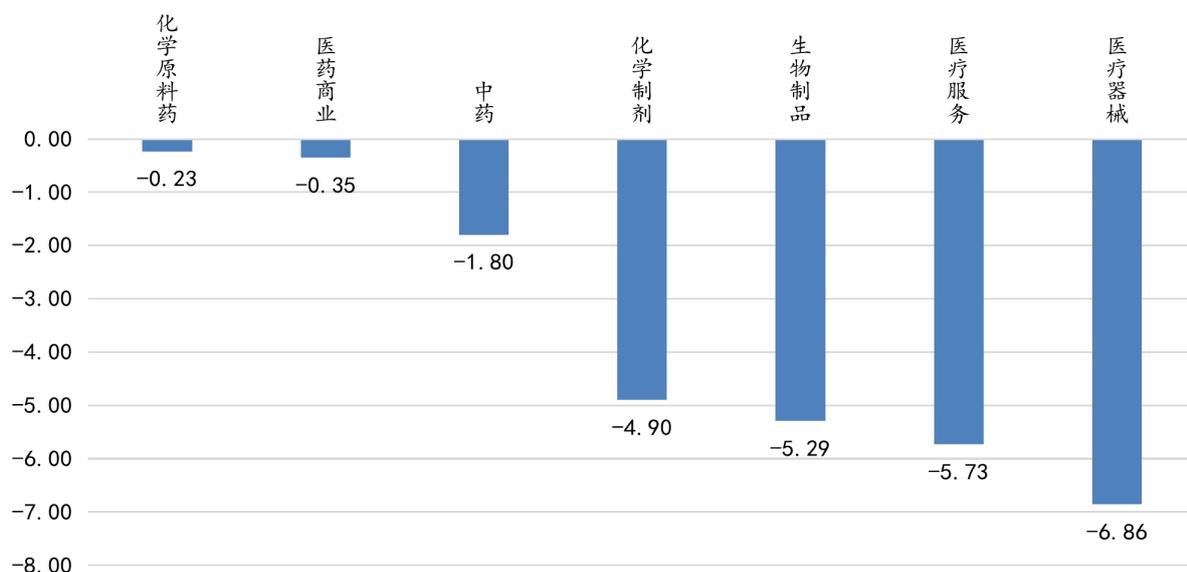
本报告期（2021. 3. 08-2021. 3. 19）医药生物行业指数跌幅为 4.50%，在申万 28 个一级行业中位居第 19，跑赢沪深 300 指数（-4.86%）。从子行业来看，医药生物三级行业全线下跌，医疗器械、医疗服务、生物制品、化学制剂行业跌幅居前，跌幅分别为 6.86%、5.73%、5.29%、4.90%。

图 1：申万一级行业涨幅（%）



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 2：医药生物申万三级行业指数涨幅（%）

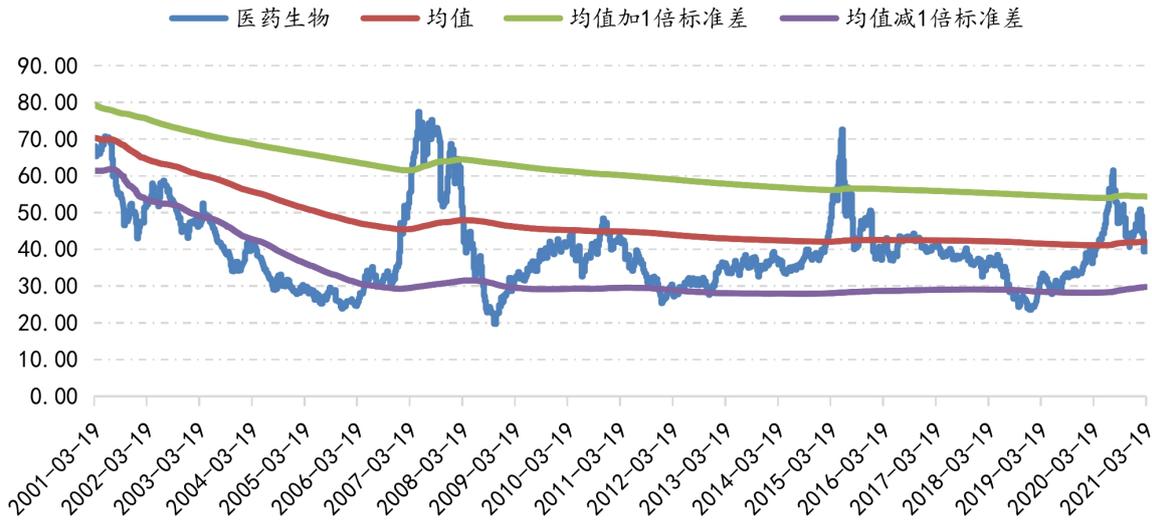


资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所



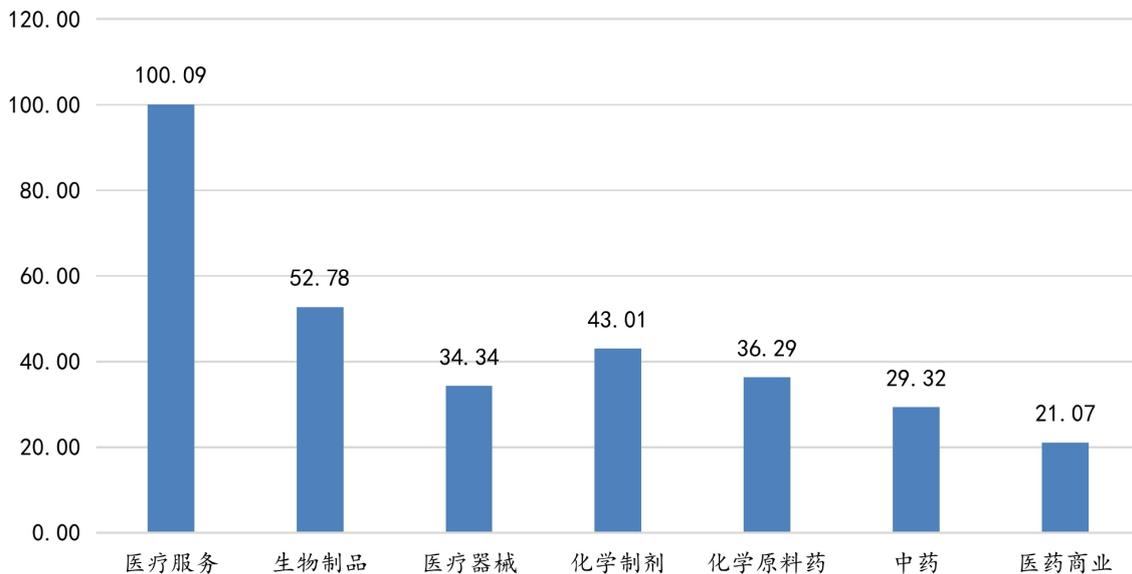
估值方面，截止 2021 年 3 月 19 日，医药生物行业 PE（TTM 整体法，剔除负值）为 40.10x（上期 42.75x）。医药生物申万三级行业医疗服务、生物制品、医疗器械、化学制剂、化学原料药、中药、医药商业 PE（TTM 整体法，剔除负值）分别为 100.09x、52.78x、34.34x、43.01x、36.29x、29.32x、21.07x。

图 3：医药生物行业估值水平走势（PE，TTM 整体法，剔除负值）



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 4：医药生物申万三级行业估值水平（PE，TTM 整体法，剔除负值）



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

2 行业重要资讯

2.1 国内政策

◆第二批鼓励仿制药品目录出炉，17种药品上榜

日前，国家卫健委、科技部、工信部、国家医保局、国家药监局和国家知识产权局六部门联合印发《第二批鼓励仿制药品目录》（以下简称《目录》），阿福特罗吸入溶液剂等17种药品上榜。

《目录》明确了鼓励仿制的17种药品及剂型，包括阿福特罗吸入溶液剂（规格2ml:15 μ g）、糠酸氟替卡松维兰特罗吸入粉雾剂（规格氟替卡松0.1mg，维兰特罗25 μ g）、奥贝胆酸片剂（规格5mg）等。《目录》系相关部门组织专家对国内专利即将到期尚未提出注册申请及临床供应短缺（竞争不充分）的药品进行遴选论证后制定。按照有关规定，《目录》内药品可获得临床试验、关键共性技术研究、优先审评审批等方面的支持。

对已上市药品的仿制是解决我国患者对临床需求领域药品可获得性和可及性的重要手段。近年来，我国鼓励高质量仿制，进一步提高仿制药供应保障能力。

2018年4月，国务院办公厅发布《关于改革完善仿制药供应保障及使用政策的意见》，同年12月，国家卫健委等12部门联合发布《关于加快落实仿制药供应保障及使用政策工作方案》，明确了及时发布鼓励仿制的药品目录、加强仿制药技术攻关、加快提高上市药品质量等七项重点任务。2019年10月，《第一批鼓励仿制药品目录》出台，鼓励波生坦片剂（规格62.5mg、125mg）等33种药品的仿制。2020年7月国务院办公厅印发《深化医药卫生体制改革2020年下半年重点工作任务》，要求制定第二批鼓励仿制药品目录。（资料来源：中国医药报）

◆新修订《医疗器械监督管理条例》发布，今年6月1日起施行

3月17日，新修订《医疗器械监督管理条例》（以下简称新修订《条例》）发布，我国医疗器械行业监管法规正式完成第二次全面修订。

《医疗器械监督管理条例》制定于2000年，2014年首次全面修订，2017年进行局部修改。现行《条例》共8章80条。新修订《条例》共107条，分为总则、医疗器械产品注册与备案、医疗器械生产、医疗器械经营与使用、不良事件的处理与医疗器械的召回、监督检查、法律责任和附则8章，自今年6月1日起施行。

新修订《条例》严格落实“四个最严”要求，适应近年来医疗器械产业快速发展新形势，以法规的形式巩固医疗器械审评审批制度改革和“放管服”改革成果，从制度层面进一步促进



医疗器械技术创新，鼓励产业创新发展，加大对违法违规行为处罚力度，更好满足人民群众对高质量医疗器械的需求。新修订《条例》以新理念开启新时代医疗器械监管工作新篇章。

此次《条例》修订最重要的内容，是落实医疗器械注册人制度，明确注册人依法承担医疗器械研制、生产、经营、使用全生命周期管理责任，进一步保障医疗器械安全、有效。2017年10月，中办、国办印发《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见》，要求加强医疗器械全生命周期管理，并提出医疗器械上市许可持有人概念。2020年，医疗器械注册人制度试点扩大至22个省份，552个产品获批上市。

新修订《条例》坚持全程管控原则，明确医疗器械注册人、备案人应当加强医疗器械全生命周期质量管理，对医疗器械在研制、生产、经营、使用全过程的安全性、有效性依法承担责任。同时，新修订《条例》增加了对医疗器械注册人、备案人义务的规定，明确其建立与产品相适应的质量管理体系并保持有效运行、制定上市后研究和风险管控计划并保证有效实施、依法开展不良事件监测和再评价、建立并执行产品追溯和召回制度等义务。

新修订《条例》还着力充实监管手段，实施医疗器械唯一标识（UDI）制度便是重要举措之一。2019年7月，UDI试点工作正式启动。今年1月1日起，第一批9大类69个医疗器械品种正式实施UDI制度。新修订《条例》新增条款明确，“国家根据医疗器械产品类别，分步实施医疗器械唯一标识制度，实现医疗器械可追溯”。这一创新性监管举措，将有力提升医疗器械全生命周期精准化管理水平，实现从源头生产、临床应用到医保结算全链条联动。

《条例》落实“处罚到人”要求，在依法处罚违法单位的同时，对违法单位的法定代表人、主要负责人、直接负责的主管人员和其他责任人员一并予以处罚。如，对严重违法单位的相关责任人员，没收违法行为发生期间自本单位所获收入，最高可并处3倍罚款，禁止其5年直至终身从事相关活动。同时，加大行业和市场禁入处罚力度，视违法情节对违法单位处以吊销许可证、一定期限内禁止从事相关活动等处罚措施。“新修订《条例》严厉打击医疗器械各环节违法违规行为，进一步加大对违法违规行为的惩处力度，有利于维护良好的医疗器械产业发展和市场秩序，保障群众用械安全。”中国药品监督管理研究会副会长王宝亭说。

与此同时，新修订《条例》还大幅提高了罚款幅度，对涉及质量安全的严重违法行为最高可处以货值金额30倍的罚款，对违法企业形成有力震慑。（资料来源：中国医药报）



2.2 国内药讯

◆70 亿医保大品种，独家剂型获批

近日，一品红发布公告称，全资子公司广州一品红制药的盐酸氨溴索滴剂获批生产，该产品为国内独家剂型。

氨溴索属于临床上非常经典和常用的祛痰药，具有促进黏液排除作用及溶解分泌物的特性，可促进呼吸道内黏稠分泌物的排除及减少黏液的滞留，从而促进排痰，改善呼吸状况，应用历史超过 40 年。近年来，氨溴索的销售额有所下滑，不过降幅不大，相对稳定，依旧保持在一个较高的水平。米内网数据显示，2019 年中国公立医疗机构终端氨溴索销售额超过 70 亿元。

盐酸氨溴索包括口服溶液、片剂、注射剂等多种剂型。目前已有 6 个品种过评，包括盐酸氨溴索滴剂、盐酸氨溴索分散片、盐酸氨溴索胶囊、盐酸氨溴索注射液、盐酸氨溴索片、盐酸氨溴索雾化吸入溶液。值得注意的是，口服固体制剂是第三批国采品种，中标价格 30mg 单片最低中标价不到 1 毛钱；注射剂是第四批集采品种，单支最低中标价 2 毛 3 分钱；而吸入剂已有 2 家过评，还有多个受理号处在审评中，凑齐三家后可能会进入下一批集采名单。氨溴索滴剂目前仅有一品红和保定爱晖制药两个企业提交上市申请，一品红早申报早获批，成为独家品种。目前滴剂也在医保，再凭借独家剂型，且其它主流剂型价格超低的背景下，市场前景令人期待。据米内网数据，原研厂家勃林格殷格翰占据 18.76% 的市场份额位列第一，而一品红在相关药物市场中此前并无亮眼表现，不过这一情形在日后很有可能被打破。（资料来源：赛柏蓝）



3 公司动态

3.1 重点覆盖公司投资要点、评级及盈利预测

表 1：重点覆盖公司投资要点及评级

| 公司简称 | 投资评级 | 评级日期 | 投资要点 |
|------------------|------|------------|--|
| 九洲药业 (603456) | 买入 | 2020-08-28 | 我们预计公司 2020-2022 年的净利润分别为 3.65/5.40/6.31 亿元，EPS 分别为 0.45/0.67/0.78 元，当前股价对应 P/E 分别为 79/53/45 倍。考虑 CDMO 业务增长潜力大，订单快速增加，瑞博（苏州）整合完成；API 业务技术突破性升级，江苏瑞科复产；股权激励考核目标未来 3 年净利润复合增长率达 30%，充分彰显管理层对公司成长能力的信心。我们维持其“买入”评级。 |
| 美诺华 (603538) | 买入 | 2020-8-04 | 根据公司 2020 年上半年经营情况，我们更新了 2020 年、2021 年公司业绩预测，并新增了 2022 年业绩预测，预计公司 2020-2022 年的净利润分别为 1.94/2.74/3.83 亿元，EPS 分别为 1.29/1.83/2.56 元，当前股价对应 P/E 分别为 35/25/18 倍。目前化学原料药行业 P/E(TTM) 中位数为 50 倍，公司估值有较大的修复空间，并且考虑 CDMO/CMO 业务新产能投入运营，订单增长可期，制剂业务开始快速放量，我们将公司评级由“增持”上调为“买入”。 |
| 富祥药业 (300497) | 买入 | 2020-8-27 | 我们预计公司 2020-2022 年的净利润分别为 4.14/5.18/6.11 亿元，EPS 分别为 0.89/1.12/1.32 元，当前股价对应 P/E 分别为 23/18/16 倍。目前化学原料药行业 P/E(TTM) 中位数为 46 倍，公司估值有较大的提升空间，并考虑原料药行业在产业链议价能力提升，公司具有全产业链布局的培南类产品且下游市场快速增长，无菌粉项目下半年将投产进一步增厚公司业绩，抗病毒业务实现盈利有望成为新增增长点，我们首次覆盖给予其“买入”投资评级。 |
| 美亚光电 (002690) | 增持 | 2020-8-27 | 根据公司 2020 年上半年经营情况，我们更新了 2020 年、2021 年公司业绩预测，并新增了 2022 年业绩预测，预计公司 2020-2022 年的净利润分别为 5.79/7.55/8.79 亿元，EPS 分别为 0.86/1.12/1.30 元，当前股价对应 P/E 分别为 63/48/42 倍。目前其他专用设备 P/E(TTM) 中位数为 63 倍，考虑公司色选机业务抗风险能力强，口腔 CBCT 业务将逐步恢复，口内扫描仪未来业绩可期，我们维持其“增持”投资评级。 |
| 乐普医疗 (300003) | 买入 | 2020-09-01 | 我们预计公司 2020-2022 年的净利润分别为 22.53/28.26/34.99 亿元，EPS 分别为 1.26/1.59/1.96 元，当前股价对应 P/E 分别为 31/24/20 倍。考虑两大品种硫酸氢氯吡格雷和阿托伐他汀钙医疗机构端集采中标，零售药店端销售收入稳定增长；尽管公司医疗器械板块核心心血管介入产品受疫情影响收入增速下滑，进入三季度后 PCI（用于经皮冠状动脉腔内形成术）手术已基本恢复，核心心血管介入产品销量有望回升；未来 2-3 年公司多个系列创新器械有望获批上市，迎来收获季。疫情仅对公司短期业绩造成一定的影响，未对公司的核心竞争优势和长期增长潜力造成影响，我们维持其“买入”评级。 |
| 鹭燕医药 (002788) | 增持 | 2020-08-12 | 根据公司 2020 年上半年经营情况，我们更新了 2020 年、2021 年公司业绩预测，并新增了 2022 年业绩预测，预计公司 2020-2022 年的净利润分别为 2.84/3.02/3.69 亿元，EPS 分别为 0.87/0.92/1.13 元，当前股价对应 P/E 分别为 12/11/9 倍。目前医药商业 III P/E(TTM) 中位数为 25 倍，考虑公司为福建省最大的医药流通企业，省内市场份额第一且具备上升空间；拥有“两票制”背景下成熟的经营经验及优势，医疗器械分销业务延续高增长，省外业务拓展顺利保持快速 |



| | | | |
|------------------|----|------------|--|
| | | | 增长，我们维持其“增持”投资评级。 |
| 贵州百灵 (002424) | 增持 | 2020-08-31 | 我们预计公司 2020-2022 年的归母净利润分别为 2.95/3.32/3.74 亿元，对应 EPS 分别为 0.21/0.24/0.27 元，对应 P/E 分别为 51/45/40 倍。目前中药行业 P/E (TTM, 剔除负值) 为 40 倍，目前估值较行业基准估值偏高，考虑糖尿病药物市场规模大，糖宁通络胶囊最新临床试验结果显示其降糖效果与一线备选降糖药物相当，对胰岛 β 细胞功能恢复有一定作用，有利于加快其市场拓展，可给予一定的溢价，我们将其投资评级由“买入”下调为“增持”。 |
| 健友股份 (603707) | 增持 | 2020-10-28 | 我们预计公司 2020-2022 年的净利润分别为 8.87/11.59/15.44 亿元，EPS 分别为 0.95/1.24/1.65 元，当前股价对应 P/E 分别为 40/31/23 倍。目前化学原料药行业 P/E (TTM, 剔除负值) 中位数为 35 倍，考虑公司通过战略性原料储备、集中洗脱模式采购，供应高品质肝素原料药，构筑肝素原料药领域的竞争优势，新冠疫情对肝素原料药业务的影响有望逐步减弱；全球低分子肝素制剂需求稳定，公司制剂业务加速推进国际化，有望成为制剂出海领军企业之一，可给予一定的溢价。我们维持其“增持”投资评级。 |
| 复旦张江 (688505) | 中性 | 2020-11-25 | 我们预计公司 2020-2022 年的净利润分别为 1.71/2.76/3.30 亿元，EPS 分别为 0.16/0.26/0.32 元，当前股价对应 P/E 分别为 129/80/65 倍。目前化学制剂行业 P/E (TTM, 剔除负值) 中位数为 36 倍，公司估值偏高，我们首次覆盖给予其“中性”投资评级。 |
| 基蛋生物 (603387) | 增持 | 2020-11-26 | 我们预计公司 2020-2022 年的净利润分别为 3.66/4.72/6.11 亿元，EPS 分别为 1.41/1.81/2.35 元，当前股价对应 P/E 分别为 25/19/15 倍。目前医疗器械 III P/E (TTM) 中位数为 52 倍，考虑公司作为国内 POCT 领先企业，积极布局生免、血球等其他技术领域、大检验布局初现雏形，精细化营销助力胸痛中心、卒中中心、心衰中心等建设，我们首次覆盖给予其“增持”投资评级。 |

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

表 2：重点覆盖公司盈利预测和估值

| 申万三级行业分类 | 公司名称 | 股价 (元) | | | | EPS (元) | | | PE (倍) | | |
|----------|------|-----------|-------|-------|-------|---------|-------|-------|--------|--|--|
| | | 2021/3/19 | 2020E | 2021E | 2022E | 2020 | 2021 | 2022 | | | |
| 化学原料药 | 九洲药业 | 35.65 | 0.45 | 0.67 | 0.78 | 79.22 | 53.21 | 45.71 | | | |
| 化学原料药 | 美诺华 | 31.38 | 1.29 | 1.83 | 2.56 | 24.33 | 17.15 | 12.26 | | | |
| 医疗器械 III | 乐普医疗 | 29.34 | 1.26 | 1.59 | 1.96 | 23.29 | 18.45 | 14.97 | | | |
| 化学原料药 | 富祥药业 | 12.50 | 0.89 | 1.12 | 1.32 | 14.04 | 11.16 | 9.47 | | | |
| 其它专用机械 | 美亚光电 | 45.79 | 0.86 | 1.12 | 1.30 | 53.24 | 40.88 | 35.22 | | | |
| 医药商业 III | 鹭燕医药 | 7.46 | 0.87 | 0.92 | 1.13 | 8.57 | 8.11 | 6.60 | | | |
| 中药 III | 贵州百灵 | 9.01 | 0.21 | 0.24 | 0.27 | 42.90 | 37.54 | 33.37 | | | |
| 化学原料药 | 健友股份 | 38.82 | 0.95 | 1.24 | 1.65 | 40.86 | 31.31 | 23.53 | | | |
| 化学制剂 | 复旦张江 | 14.84 | 0.16 | 0.26 | 0.32 | 92.75 | 57.08 | 46.38 | | | |



| | | | | | | | | |
|---------|------|-------|------|------|------|-------|-------|-------|
| 医疗器械III | 基蛋生物 | 33.37 | 1.41 | 1.81 | 2.35 | 23.67 | 18.44 | 14.20 |
|---------|------|-------|------|------|------|-------|-------|-------|

资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

3.2 医药生物行业上市公司重点公告

表 3: 医药生物行业上市公司重点公告 (本报告期)

| 公司 | 公告类型 | 主要内容 |
|------|--------|---|
| 博晖创新 | 许可证获得 | 公司控股子公司广东卫伦生物制药有限公司下属潮州市潮安卫伦单采血浆有限公司取得广东省卫生健康委员会颁发的《广东省单采血浆许可证》，潮安浆站经核准登记，准予执业。 |
| 恩华药业 | 一致性评价 | 公司于近日收到国家药品监督管理局核准签发的关于“阿立哌唑片”的《药品补充申请批准通知书》，批准该药品通过仿制药质量和疗效一致性评价。药品通用名称：阿立哌唑片，剂型：片剂，规格：10mg。 |
| 浙江医药 | 一致性评价 | 公司近日收到国家药品监督管理局核准签发的注射用替考拉宁 0.2g (20 万单位) 的《药品补充申请批准通知书》，批准该药品通过仿制药质量和疗效一致性评价。药品名称：注射用替考拉宁，剂型：注射剂，规格：0.2g (20 万单位)。 |
| 华北制药 | 一致性评价 | 近日，公司收到国家药品监督管理局核准签发注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠 (1.125g、2.25g、4.5g) 的《药品补充申请批准通知书》，该药品通过仿制药质量和疗效一致性评价。 |
| 奥赛康 | 一致性评价 | 公司的全资子公司江苏奥赛康药业有限公司于近日收到国家药品监督管理局核准签发的盐酸帕洛诺司琼注射液《药品补充申请批准通知书》，批准该药品通过仿制药质量和疗效一致性评价。药品名称：盐酸帕洛诺司琼注射液，剂型：注射剂，规格：5ml:0.25mg (按 C19H24N2O 计)。 |
| 迪瑞医疗 | 医疗器械注册 | 公司于近日取得由国家药品监督管理局颁发的 1 项《医疗器械注册证》，产品名称：肿瘤标志物质控品 I。 |
| 海正药业 | 药品注册 | 公司于近日收到国家药品监督管理局核准签发的阿哌沙班片的《药品注册证书》。药品名称：阿哌沙班片，剂型：片剂，规格：2.5mg。 |
| 景峰医药 | 药品注册 | 近日，公司之控股子公司 Praxgen Pharmaceuticals LLC 收到美国食品药品监督管理局 (即美国 FDA) 的通知，Praxgen 向美国 FDA 申报的盐酸林可霉素注射液的简略新药申请已获得批准。药品名称：盐酸林可霉素注射液，剂型：多剂量西林瓶无菌注射剂，规格：3000 mg/10 ml (300 mg/mL)。 |
| 一品红 | 药品注册 | 公司全资子公司广州一品红制药有限公司于近日收到国家药品监督管理局核准签发的《药品注册证书》，药品通用名称：盐酸氨溴索滴剂 (英文名/拉丁名：Ambroxol Hydrochloride Drops)，主要成分：盐酸氨溴索，剂型：滴剂，规格：50ml:750mg。 |
| 翰宇药业 | 一致性评价 | 公司近日通过国家药品监督管理局官方网站获悉公司的卡贝缩宫素注射液通过了仿制药质量和疗效的一致性评价，卡贝缩宫素注射液一致性评价获批文件 (受理号：CYHB1950299 国) 在国家药监局网站的办理状态变更为“药品批准证明文件待领取”，签发日期 2021 年 2 月 26 日。药品名称：卡贝缩宫素注射液，剂型：注射剂，规格：1ml:100µg。 |

资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

3.3 医药生物行业上市公司股票增、减持情况

本报告期内，两市医药生物行业共有 30 家上市公司的股东净减持 34.54 亿元，其中 7 家增持 0.32 亿元，23 家减持 34.86 亿元。



表 4：医药生物行业上市公司股东增、减持情况（本报告期）

| 证券代码 | 证券简称 | 变动次数 | 涉及 股东人数 | 总变动方向 | 净买入股份数合计 (万股) | 增减仓参考市值 (万元) |
|-----------|------|------|------------|-------|------------------|-----------------|
| 600380.SH | 健康元 | 2 | 1 | 增持 | 0.08 | 1.00 |
| 300434.SZ | 金石亚药 | 1 | 1 | 增持 | 290.54 | 2,256.42 |
| 300294.SZ | 博雅生物 | 9 | 4 | 增持 | 25.44 | 712.89 |
| 300149.SZ | 睿智医药 | 1 | 1 | 增持 | 1.80 | 21.37 |
| 300015.SZ | 爱尔眼科 | 2 | 1 | 增持 | 1.77 | 103.85 |
| 300003.SZ | 乐普医疗 | 2 | 1 | 增持 | 2.56 | 88.88 |
| 002044.SZ | 美年健康 | 1 | 1 | 增持 | 0.02 | 0.29 |
| 688399.SH | 硕世生物 | 3 | 3 | 减持 | -39.62 | -7,060.43 |
| 688389.SH | 普门科技 | 1 | 1 | 减持 | -122.00 | -2,806.30 |
| 688298.SH | 东方生物 | 3 | 3 | 减持 | -120.00 | -16,269.59 |
| 688202.SH | 美迪西 | 3 | 3 | 减持 | -26.06 | -6,850.83 |
| 688108.SH | 赛诺医疗 | 1 | 1 | 减持 | -7.78 | -84.52 |
| 688068.SH | 热景生物 | 3 | 1 | 减持 | -18.41 | -717.43 |
| 603669.SH | 灵康药业 | 2 | 1 | 减持 | -34.36 | -267.88 |
| 603590.SH | 康辰药业 | 1 | 1 | 减持 | -46.64 | -1,644.49 |
| 603520.SH | 司太立 | 2 | 1 | 减持 | -529.20 | -30,752.38 |
| 603168.SH | 莎普爱思 | 1 | 1 | 减持 | -4.00 | -27.96 |
| 603127.SH | 昭衍新药 | 1 | 1 | 减持 | -34.46 | -3,496.00 |
| 600771.SH | 广誉远 | 1 | 1 | 减持 | -492.00 | -8,630.57 |
| 600079.SH | 人福医药 | 5 | 1 | 减持 | -46.19 | -1,208.58 |
| 300363.SZ | 博腾股份 | 2 | 2 | 减持 | -521.39 | -20,067.20 |
| 300267.SZ | 尔康制药 | 1 | 1 | 减持 | -109.81 | -423.99 |
| 300233.SZ | 金城医药 | 2 | 1 | 减持 | -62.95 | -1,469.05 |
| 300147.SZ | 香雪制药 | 3 | 1 | 减持 | -630.99 | -4,815.39 |
| 300122.SZ | 智飞生物 | 1 | 1 | 减持 | -1,033.69 | -182,516.91 |
| 300030.SZ | 阳普医疗 | 12 | 1 | 减持 | -452.00 | -6,396.02 |
| 300006.SZ | 莱美药业 | 1 | 1 | 减持 | -15.72 | -128.61 |
| 002581.SZ | 未名医药 | 7 | 1 | 减持 | -1,069.06 | -15,589.48 |
| 002382.SZ | 蓝帆医疗 | 2 | 1 | 减持 | -2,078.67 | -35,176.24 |
| 000597.SZ | 东北制药 | 1 | 1 | 减持 | -357.23 | -2,223.26 |

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

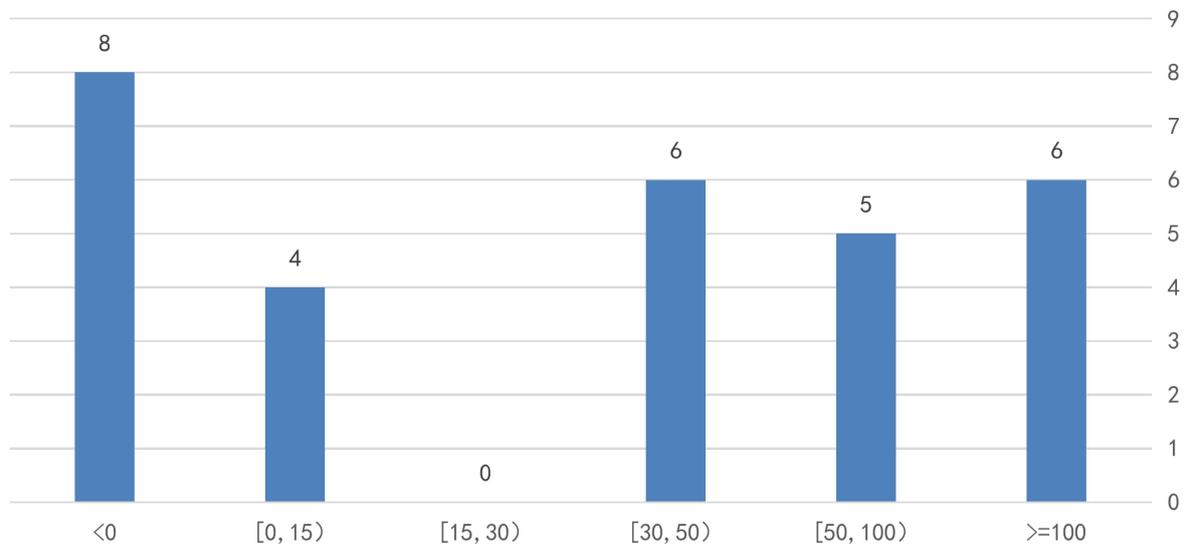
3.4 医药生物行业 2020 年年报业绩披露情况

截止 2021 年 3 月 20 日，我们跟踪的医药生物行业 365 家上市公司中有 30 家公布了 2020



年年报业绩。其中，归母净利润增速大于等于 30% 的公司有 17 家。

图 5：医药生物行业 2020 年年报归母净利润增速分布情况（单位：家）



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

备注：因百奥泰-U 同比数据无参考意义，从总体数据统计中剔除

表 5：医药生物行业 2020 年年报业绩披露情况

| 证券代码 | 证券简称 | 2019 年归母净利润 (百万元) | 2020 年归母净利润 (百万元) | 2019 年营业总收入 (万元) | 2020 年营业总收入 (万元) | 2020 年归母净利润同比增速 (%) | 2020 年营业总收入同比增速 (%) |
|-----------|------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| 300110.SZ | 华仁药业 | 42.07 | 94.62 | 146,194.06 | 161,631.88 | 124.94 | 10.56 |
| 000989.SZ | 九芝堂 | 192.15 | 272.31 | 318,369.48 | 355,954.10 | 41.72 | 11.81 |
| 000423.SZ | 东阿阿胶 | -443.92 | 43.29 | 295,862.23 | 340,943.72 | 109.52 | 14.79 |
| 688389.SH | 普门科技 | 100.56 | 143.95 | 42,264.43 | 55,382.30 | 43.15 | 31.04 |
| 600750.SH | 江中药业 | 463.60 | 473.74 | 244,940.44 | 244,145.18 | 2.19 | -0.32 |
| 600829.SH | 人民同泰 | 267.33 | 145.26 | 835,388.45 | 800,525.97 | -45.66 | -4.17 |
| 300016.SZ | 北陆药业 | 342.44 | 174.70 | 81,911.94 | 82,733.76 | -48.98 | 1.00 |
| 600511.SH | 国药股份 | 1,603.90 | 1,382.69 | 4,464,447.64 | 4,037,860.81 | -13.79 | -9.56 |
| 600332.SH | 白云山 | 3,188.88 | 2,915.24 | 6,495,177.76 | 6,167,370.25 | -8.58 | -5.05 |
| 000999.SZ | 华润三九 | 2,112.49 | 1,597.49 | 1,470,191.88 | 1,363,725.82 | -23.89 | -7.82 |
| 600062.SH | 华润双鹤 | 1,055.12 | 1,005.16 | 938,098.99 | 850,393.82 | -4.74 | -9.35 |
| 000597.SZ | 东北制药 | 173.98 | 12.26 | 822,010.29 | 738,435.44 | -92.96 | -10.17 |



| | | | | | | | |
|-----------|-------|-----------|----------|--------------|--------------|----------|-----------|
| 300677.SZ | 英科医疗 | 178.32 | 7,007.05 | 208,293.54 | 1,383,671.45 | 3,829.56 | 564.29 |
| 600976.SH | 健民集团 | 91.49 | 147.79 | 223,893.71 | 245,599.63 | 61.53 | 9.69 |
| 002727.SZ | 一心堂 | 603.92 | 789.96 | 1,047,909.31 | 1,265,628.43 | 30.81 | 20.78 |
| 600422.SH | 昆药集团 | 454.31 | 456.86 | 811,996.33 | 771,708.69 | 0.56 | -4.96 |
| 300206.SZ | 理邦仪器 | 131.85 | 653.15 | 113,624.30 | 231,860.42 | 395.37 | 104.06 |
| 300363.SZ | 博腾股份 | 185.55 | 324.42 | 155,129.88 | 207,187.54 | 74.84 | 33.56 |
| 000661.SZ | 长春高新 | 1,775.01 | 3,046.59 | 737,370.13 | 857,660.07 | 71.64 | 16.31 |
| 000739.SZ | 普洛药业 | 553.40 | 816.73 | 721,071.14 | 787,967.27 | 47.58 | 9.28 |
| 002262.SZ | 恩华药业 | 663.31 | 728.82 | 414,931.24 | 336,130.35 | 9.88 | -18.99 |
| 600211.SH | 西藏药业 | 312.32 | 418.10 | 125,602.20 | 137,310.51 | 33.87 | 9.32 |
| 603976.SH | 正川股份 | 61.06 | 53.05 | 52,108.08 | 50,198.17 | -13.11 | -3.67 |
| 300238.SZ | 冠昊生物 | -465.33 | 46.59 | 43,788.65 | 43,695.72 | 110.01 | -0.21 |
| 605369.SH | 拱东医疗 | 113.59 | 225.88 | 55,297.96 | 82,965.18 | 98.86 | 50.03 |
| 688177.SH | 百奥泰-U | -1,022.62 | -513.23 | 70.00 | 18,498.99 | -- | 26,327.13 |
| 300765.SZ | 新诺威 | 273.20 | 299.84 | 125,650.24 | 131,741.41 | 9.75 | 4.85 |
| 300314.SZ | 戴维医疗 | 62.06 | 136.19 | 35,635.21 | 45,953.06 | 119.46 | 28.95 |
| 300896.SZ | 爱美容 | 305.52 | 439.75 | 55,771.57 | 70,929.02 | 43.93 | 27.18 |
| 002107.SZ | 沃华医药 | 95.80 | 178.88 | 86,029.05 | 100,608.15 | 86.72 | 16.95 |

资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现 20%以上；

增持：相对强于市场表现 10%~20%；

中性：相对市场表现在-10%~+10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现 10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

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。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。