

把握业绩窗口期机会，看好业绩确定性强公司

投资要点

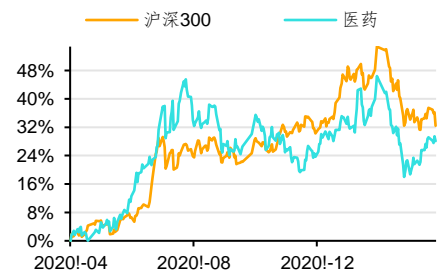
- ◆ **印度疫情再次爆发，国内边境仍有防控压力：**根据卫健委数据，本周全国（内地）确诊新冠患者 105 例，其中 69 例为境外输入患者，云南发现本土确诊 36 例。从近几日数据看，瑞丽此次输入型疫情控制情况良好。截止本周末，全球累计确诊人数达 13602 万例；本周全球新增确诊达 448 万例，环比增加 42 万。印度、巴西等国家迎来第三波疫情。目前疫情反弹主要原因疑似为病毒变异。疫苗接种方面，截至 4 月 10 日，疫苗接种人数达到 1.64 亿剂；每周接种量约在 2779 万剂，疫苗推进情况良好。全球疫苗接种量超过 6.53 亿剂次（+15.5%），周接种量达到 1.01 亿剂，全球疫苗推进顺利。疫苗研发方面，国药和科兴灭活疫苗对 B.1.1.7 变异毒株有效，对 B.1.351 变异毒株效果低；国药重组新冠病毒疫苗获批临床。EMA 确认阿斯利康疫苗和血栓的关系，阿斯利康方面将进一步调查；欧盟开始对强生疫苗安全性进行审评。
- ◆ **本周医疗器械表现最佳，医疗服务最差：**本周生物医药指数下跌 0.89%，跑赢沪深 300 指数 1.55pct，在所有一级行业中排名 21 位。二级子行业中化学原料药、化学制剂、中药、生物制品、医药商业、医疗器械、医疗服务本周涨跌幅分别为 0.41%、-0.94%、0.24%、0.00%、-0.78%、1.18%、-4.89%。截止 2021 年 4 月 9 日，医药板块 PE 约为 55.46 倍（整体法、TTM），相对 A 股（剔除金融）的估值溢价率为 56.89%，高于历史中位数数据（2010 年以来溢价率均值为 50%，中位数为 53%）。个股方面，本周涨跌幅前五名分别为葫芦娃（36.84%）、览海医疗（26.26%）、山大华特（22.40%）、康芝药业（19.29%）、海南海药（17.04%），跌幅后五名分别为美年健康（-23.55%）、华海药业（-21.09%）、天宇股份（-14.75%）、爱朋医疗（-11.28%）、哈三联（-11.04%）。
- ◆ **投资建议：**本周医药板块横盘震荡，细分板块涨跌互现。3 月下旬以来，医药板块反弹明显，核心资产企稳反弹表现较好，一季报预期业绩表现较好公司也表现亮眼。本轮调整后，大部分龙头公司估值趋向合理，基本面并未发生变化，长期布局的时点逐步显现，仍坚持业绩稳定的核心资产。具备性价比且质地较好的二三线公司仍受到市场较高关注。目前进入年报和一季报密集披露期，建议关注业绩高增长公司。我们建议关注迈瑞医疗、恒瑞医药、智飞生物、长春高新、药石科技、司太立、心脉医疗、康泰生物。
- ◆ **风险提示：**疫情发展超预期；外部市场风险；行业政策变化或超预期；药物研发不达预期

投资评级

同步大市-A 维持

首选股票		评级
300760	迈瑞医疗	买入-B
688016	心脉医疗	增持-A
300601	康泰生物	增持-A
600276	恒瑞医药	买入-A
300725	药石科技	增持-A
603520	司太立	买入-B
000661	长春高新	增持-A
300122	智飞生物	买入-A

一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	7.74	4.94	-2.83
绝对收益	4.68	-3.70	29.06

分析师

 王睿
 SAC 执业证书编号：S0910519080003
 wangrui@huajinsec.cn
 021-20377036

报告联系人

 徐梓煜
 xuziyu@huajinsec.cn
 02120377063

相关报告

- 医药：板块反弹明显，核心资产景气度回归 2021-04-06
- 医药：板块反弹明显，建议关注一季报业绩高增公司 2021-03-29
- 医药：板块调整速度放缓，短期建议关注“性价比”和一季报情况 2021-03-21
- 医药：估值逐步回归合理区间，关注一季报情况 2021-03-15
- 医药：核心资产进一步调整，逐步进入价值区间 2021-03-08

内容目录

一、把握业绩窗口期机会，看好业绩确定性强公司	3
二、印度疫情再次爆发，国内边境仍有防控压力	3
三、市场回顾	8
四、行业政策及重点公司公告	10
(一) 行业政策	10
(二) 公司公告	10
五、风险提示	12

图表目录

图 1：全国每日疫苗接种数据（万剂次）	3
图 2：云南瑞丽单日确诊情况	3
图 3：香港新冠疫情确诊情况	4
图 4：国内现有病例分布情况	4
图 5：印度单日确诊 7 日滚动数据	5
图 6：意大利单日确诊和累计确诊情况	6
图 7：德国单日确诊和累计确诊情况	6
图 8：法国单日确诊和累计确诊情况（7 日滚动）	6
图 9：英国单日确诊和累计确诊情况	6
图 10：国药和科兴疫苗接种者血清对不同新冠突变病毒株的中和滴度变化	7
图 11：2021 年初至今医药生物涨跌幅与大盘对比	8
图 12：本周 28 个行业涨跌幅对比	8
图 13：今年以来 28 个行业涨跌幅对比	8
图 14：本周医药生物子行业涨跌幅情况	9
图 15：今年以来医药生物子行业涨跌幅情况	9
图 16：医药板块市盈率溢价（2014 年至今）	9
表 1：重点国家疫情汇总表	6
表 2：本周涨跌幅前十名公司	9
表 3：重点公司本周披露 2020 年年报业绩情况	11

一、把握业绩窗口期机会，看好业绩确定性强公司

本周医药板块横盘震荡，细分板块涨跌互现。3月下旬以来，医药板块反弹明显，核心资产企稳反弹表现较好，一季报预期业绩表现较好公司也表现亮眼。本轮调整后，大部分龙头公司估值趋向合理，基本面并未发生变化，长期布局的时点逐步显现，仍坚持业绩稳定的核心资产。具备性价比且质地较好的二三线公司仍受到市场较高关注。目前进入年报和一季报密集披露期，建议关注业绩高增长公司。

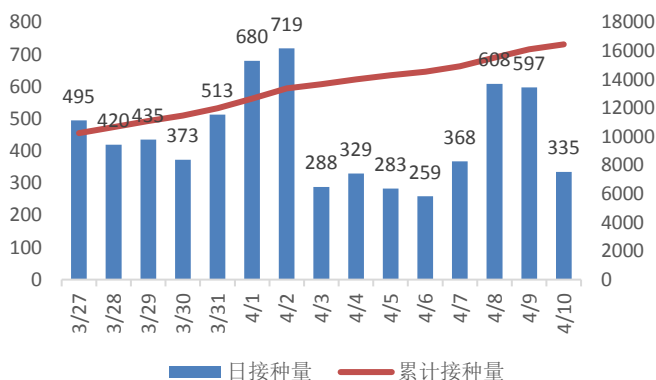
我们持续看好医药以下几个方向：（1）创新药及其产业链上 CRO、CDMO 企业，重点关注恒瑞医药、药明康德、泰格医药、凯莱英。（2）高端医疗器械进口替代，重点关注迈瑞医疗、迈克生物、安图生物、心脉医疗、南微医学。（3）医疗服务领域，重点关注爱尔眼科、通策医疗。（4）流通领域整合，重点关注老百姓、益丰药房。（5）疫苗领域，重点关注智飞生物、华兰生物、康泰生物。

二、印度疫情再次爆发，国内边境仍有防控压力

根据卫健委数据，本周全国（内地）确诊新冠患者 105 例，其中 69 例为境外输入患者，云南发现本土确诊 36 例。从近几日数据看，瑞丽此次输入型疫情控制情况良好。4 月 11 日瑞丽启动第三轮全员核酸检测；且全市启动全民疫苗接种。从这次瑞丽疫情可以看出，由于全球疫情仍在高水平流行阶段，目前我国境外输入的压力仍然较大，由境外输入造成局部疫情扩散的风险依然存在。国内仍需做好防控措施，保证疫苗快速推进。

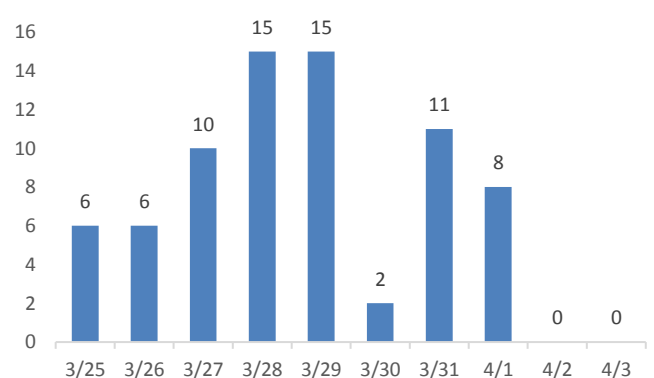
疫苗接种方面，截至 4 月 10 日，疫苗接种人数达到 1.64 亿剂；每周接种量约在 2779 万剂，疫苗推进情况良好。近期我国疫苗推进主要围绕两个重点展开：1）重点地区：确保全国疫情发生风险高的口岸城市、边境地区、大中型城市的疫苗推进；2）重点人群：保证包括冷链、医疗、机关企事业单位、高等院校、交通、物流、福利机构相关人员等重点人员的疫苗接种。

图 1：全国每日疫苗接种数据（万剂次）



资料来源：卫健委，华金证券研究所

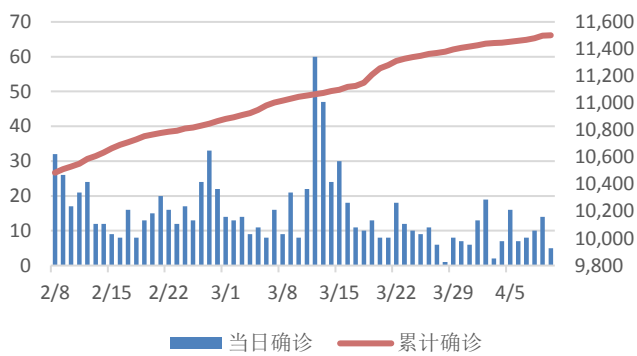
图 2：云南瑞丽单日确诊情况



资料来源：WIND，华金证券研究所

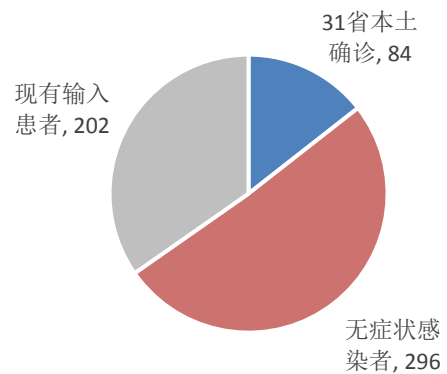
香港目前疫情稳定，复星疫苗恢复接种。截至 4 月 10 日，香港周确诊 67 例，疫情总体平稳。疫苗方面，在此前复必泰疫苗恢复接种后，香港疫苗接种情况恢复。目前约 50.25 万名香港居民已接种第一剂疫苗，约 11.3 万人已接种第二剂疫苗。

图 3：香港新冠疫情确诊情况



资料来源：卫健委、wind、华金证券研究所

图 4：国内现有病例分布情况



资料来源：卫健委、wind、华金证券研究所

全球疫情方面。截止本周末，全球累计确诊人数达 13602 万例；本周全球新增确诊达 448 万例，环比增加 42 万。印度、巴西等国家迎来第三波疫情。目前疫情反弹主要原因疑似为病毒变异。全球疫苗接种量超过 6.53 亿剂次 (+15.5%)，周接种量达到 1.01 亿剂，全球疫苗推进顺利。

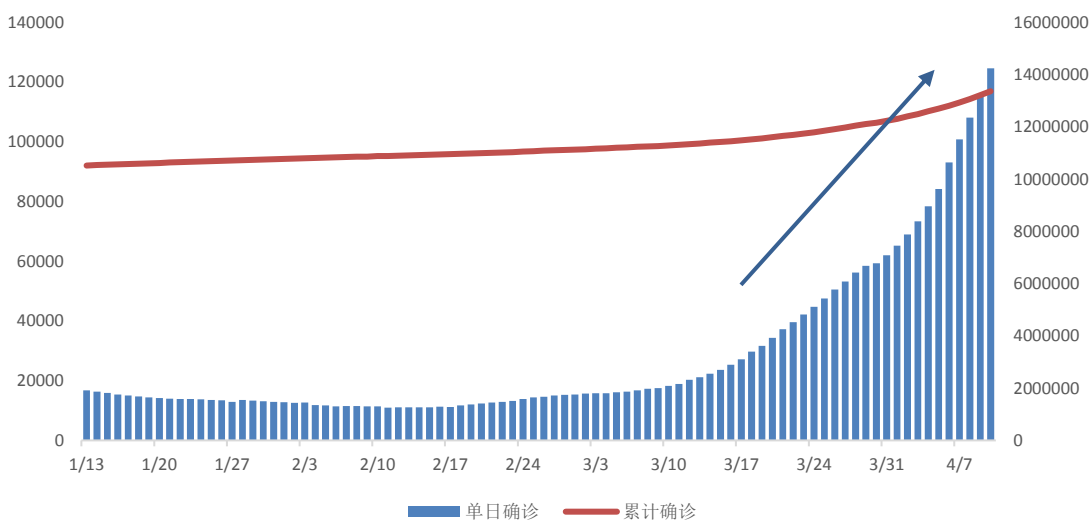
分地区来看：

美国部分地区疫情抬头：截至 4 月 10 日，美国单日确诊 6.7 万人，周确诊达 48.7 万人，环比微增。美国现在正处于一个疫情周期中，美国新增新冠肺炎确诊病例数和住院人数已连续 4 周增长；不排除新一轮疫情可能。**疫苗方面，**根据 CDC 数据，截至 4 月 8 日，全美疫苗接种量约 1.79 亿剂疫苗 (+10.5%)，接种速度开始下滑。根据 CDC 数据，美国下周只向各州分配 70 万支强生疫苗，远低于前一周的 490 万支；疑似与此前工厂失误有关。全美 4 月 19 日起，将扩大接种人群资格，16 岁以上的人都可以登记注射疫苗。美国疾控中心主管 Walensky 表示，到 5 月疫苗接种人群可能扩大到 12 岁及以下。

巴西：截至 4 月 10 日，巴西单日确诊 7.2 万人，周确诊 49 万人；巴西确诊数据在高位徘徊。巴西目前医疗系统压力大，因新冠死亡人数达到 35.1 万，仅次于美国，为全球新冠死亡人数第二的国家。根据 Fiocruz 研究所数据，人口密集的里约热内卢和圣保罗，P1 变种病例约占所有病例的 80%；P1 变异毒株的传染性可能是原始菌株的 2.5 倍。此外，该机构还在巴西发现了 92 中新冠变异毒株。**疫苗方面，**根据牛津大学数据，巴西约有 2574 万人接种了第一剂疫苗，周接种 478 万，环比增加 20.7%。

印度迎来新一轮疫情：截至 4 月 10 日，印度单日确诊人数达 15.3 万人，周确诊 87.1 万人，环比增长 69.9%，连续 5 天刷新印度单日新增纪录。近三周以来，印度疫情明显呈现的反弹趋势；现存确诊病例数在 2 个月中增长了近 100 万例。本次疫情反弹主要原因是此前举办的大规模聚集活动大壶节和新冠变异毒株。印度政府在考虑封锁部分地区。**疫苗方面，**印度和阿斯利康、Moderna、辉瑞等研发进度较快的疫苗公司合作进行本土化生产；此外印度已批准自研的 Covaxin 新冠疫苗。截至 4 月 8 日，印度约有 9808 万人接种了疫苗。

图 5: 印度单日确诊 7 日滚动数据



资料来源: Wind, 华金证券研究所

欧洲: 截至 4 月 10 日, 欧洲 (包括俄罗斯) 每日新增冠状病毒感染病例为 18.7 万; 累计确诊 4158 万例, 欧洲地区疫情稳定。由于阿斯利康疫苗出现血栓问题, 西班牙、德国等多个国家及地区暂停阿斯利康疫苗接种; 目前欧盟地区疫苗供应进一步短缺。

意大利 单日确诊 1.8 万人, 周确诊 10.4 万, 环比下降 24.6%。疫苗方面, 截至 4 月 8 日, 意大利已有 1251 万人接种了新冠疫苗, 环比增长 13.8%。意大利政府目标在今年 9 月内对至少 80% 人口完成接种。意大利预计今年秋季前还将收到 1.36 亿剂新冠新苗。

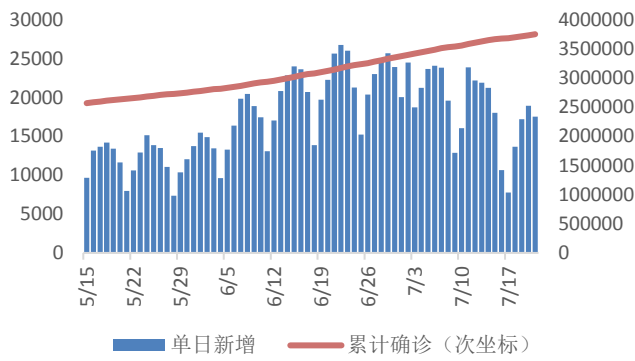
德国 单日确诊 1.7 万人, 周确诊 10.8 万, 环比下降 4.4%。柏林工业大学新冠研究团队建模后指出, 如不扩大检测范围和强制佩戴口罩等措施, 第三波疫情严重程度将显著高于第二波; 主要因为目前加速传播的英国 B.1.1.7 新冠变异毒株, 传染性比原始毒株更高。疫苗方面, 截至 4 月 8 日, 德国约有 1704 万人接种了新冠疫苗, 环比增长 18.6%, 接种速度加快。德国将停止为 60 岁以下人群接种英国牛津大学与阿斯利康公司研发的新冠病毒疫苗。此外, 德国将与俄罗斯开始双边谈判以获得“卫星 V”疫苗。

法国 单日确诊 4.3 万人, 周确诊 23.8 万例, 环比下降 3.4%, 法国疫情开始呈现反扑趋势。疫苗方面, 截至 4 月 8 日, 法国已有 1364 万人接种了疫苗, 环比增长 10.5%。

英国 单日确诊 3106 人, 周确诊 1.4 万, 环比下降 51.7%, 因为疫苗接种率的提升加上此前严格防控, 英国疫情保持稳定。疫苗方面, 截至 4 月 8 日, 英国已有 3844 万人接种了新冠疫苗, 环比增长 4.2%, 英国疫苗接种速度放缓。目前一半的英国成年人接种了疫苗; 95% 的 65 岁及以上的人群接种了第一剂疫苗。英国开始接种莫德纳疫苗。

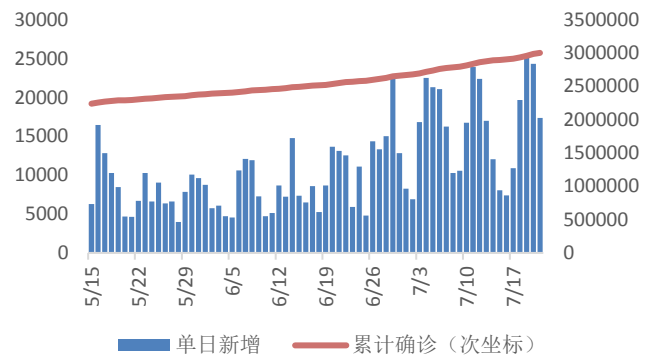
西班牙 单日确诊 1.1 万人, 周确诊 5.6 万, 环比下降 23.0%。西班牙计划在 3 月 26 日至 4 月 9 日期间禁止居民进行非必要跨大区旅行。疫苗方面, 截至 4 月 8 日, 西班牙累计接种 1025 万剂疫苗, 环比增长 19.9%。西班牙卫生部与各个大区达成一致, 暂时停止为 60 岁以下的群体进行阿斯利康新冠疫苗的接种工作, 西班牙将只为 60 至 65 岁之间的民众接种该疫苗。这是在欧洲药品管理局的研究结果得出后作出的建议。

图 6: 意大利单日确诊和累计确诊情况



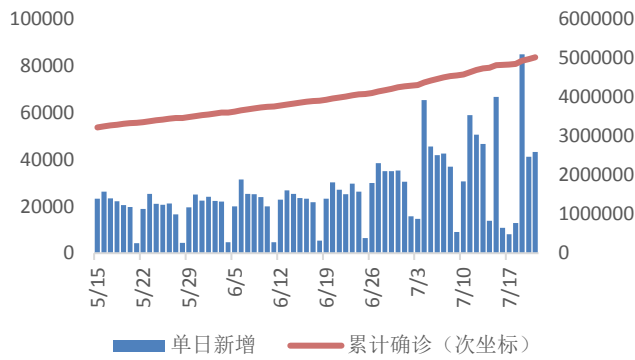
资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 7: 德国单日确诊和累计确诊情况



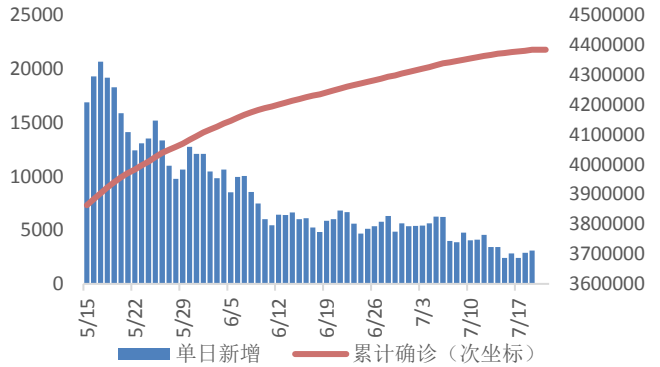
资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 8: 法国单日确诊和累计确诊情况 (7 日滚动)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 9: 英国单日确诊和累计确诊情况



资料来源: Wind, 华金证券研究所

表 1: 重点国家疫情汇总表

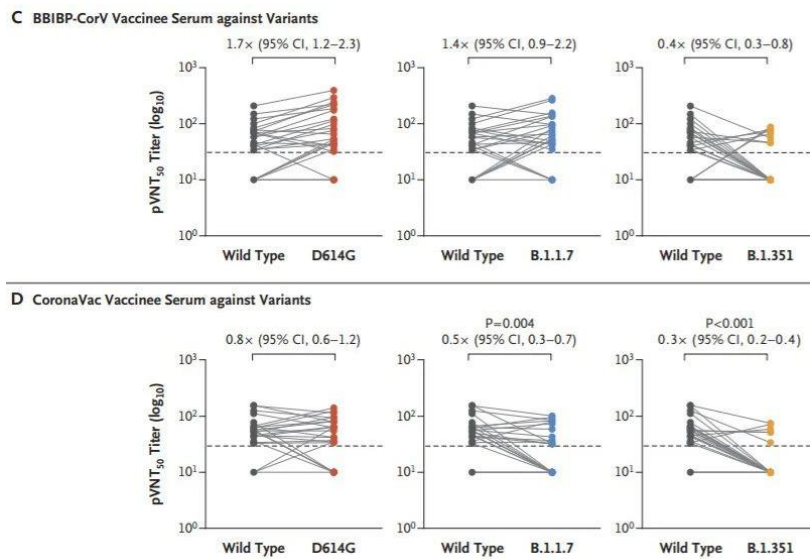
重点国家	新增确诊	新增死亡	累计确诊(万)	环比上周增速	累计死亡	累计治愈	死亡率	治愈率
美国	67224	755	3,187.0	1.6%	575,595	24,423,589	1.8%	76.6%
意大利	17551	344	375.4	2.8%	113,923	3,107,069	3.0%	82.8%
德国	17390	102	300.4	3.9%	79,020	2,677,519	2.6%	89.1%
法国	43284	207	502.4	5.6%	98,761	310,468	2.0%	6.2%
英国	3106	53	438.5	0.3%	127,324	3,975,228	2.9%	90.7%
西班牙	10875	149	339.5	1.4%	76,328	196,958	2.2%	5.8%
加拿大	7261	36	105.3	5.1%	23,287	958,633	2.2%	91.1%
日本	3696	27	50.5	4.3%	9,405	461,652	1.9%	91.4%
伊朗	19666	193	204.9	6.7%	64,232	1,702,062	3.1%	83.1%
巴西	71832	2751	1,344.5	3.8%	351,469	11,838,564	2.6%	88.1%
澳大利亚	6	0	2.9	0.2%	909	26,356	3.1%	89.7%
新西兰	10	0	0.3	2.8%	26	2,440	1.0%	94.9%
泰国、马来西亚、菲律宾	420	6	124.4	7.0%	16,162	1,019,118	1.3%	81.9%
印度	152682	838	1,335.5	7.0%	169,305	12,078,333	1.3%	90.4%
非洲	9494		431.9	1.9%	114,915	3,881,464	2.7%	89.9%
俄罗斯	8704	102649	463.3	1.3%	102,649	4,258,282	2.2%	91.9%

资料来源: 华金证券研究所整理

新冠病毒药品、疫苗研发方面:

国药和科兴灭活疫苗对 B.1.1.7 变异毒株有效，对 B.1.351 变异毒株效果低。4 月 7 日，一支中国联合研究团队在《新英格兰医学杂志》上发表论文，研究了国药和科兴新冠疫苗对新近出现的新冠突变病毒株的中和能力。实验结果表明，接种两剂 BBIBP-CorV 或 CoronaVac 后，接种者血清的几何平均滴度（GMT）与康复者血清类似。BBIBP-CorV 接种者血清对 B.1.1.7 突变株的中和滴度与野生型相比有所提高（1.4 倍），而对 B.1.351 突变株的中和滴度为野生型的 0.4 倍。CoronaVac 接种者血清对 B.1.1.7 突变株的中和滴度与野生型相比显著降低（0.5 倍， $p=0.004$ ），对 B.1.351 中和滴度为野生型的 0.3 倍（ $p<0.001$ ）。显示出 B.1.1.7 的免疫逃逸能力不强，而 B.1.351 突变株对康复者血清和接种者血清具有较强的逃逸能力。

图 10：国药和科兴疫苗接种者血清对不同新冠突变病毒株的中和滴度变化



资料来源：“Susceptibility of Circulating SARS-CoV-2 Variants to Neutralization”，华金证券研究所

国药重组新冠病毒疫苗获批临床。 国药集团中国生物研究院重组新冠病毒疫苗于 4 月 9 日获得国家药品监督管理局临床试验批件。这是继国药集团中国生物两款新冠灭活疫苗后，又一技术路线的新冠疫苗接种获批临床，成为中国生物第三款新冠疫苗。重组新冠病毒疫苗是基于新冠病毒刺突蛋白（S 蛋白）受体结合区（RBD）的天然结构特征，采用基因工程技术构建工程细胞株，重组表达抗原蛋白，靶点明确，针对性强。免疫后可诱导机体产生针对性中和抗体，从而阻断病毒与受体细胞的结合，发挥保护作用。

EMA 确认阿斯利康疫苗和血栓的关系，阿斯利康方面将进行进一步调查。 4 月 7 日，欧洲药品管理局确认阿斯利康疫苗可能导致接种者出现血栓。该组织表示截至 3 月 31 日，已有 2000 万剂疫苗打入人体体内，其中 79 人在接种第一剂疫苗后出现血栓，其中 19 人死亡。但欧洲药品管理局表示，总体来说该疫苗“益处大于风险”。阿斯利康疫苗官方表示，正在同世卫组织和欧洲药品管理局一起，对注射疫苗后出现症状的患者进行统一观察，并进行进一步的研究。目前包括德国等国家暂停阿斯利康疫苗接种。

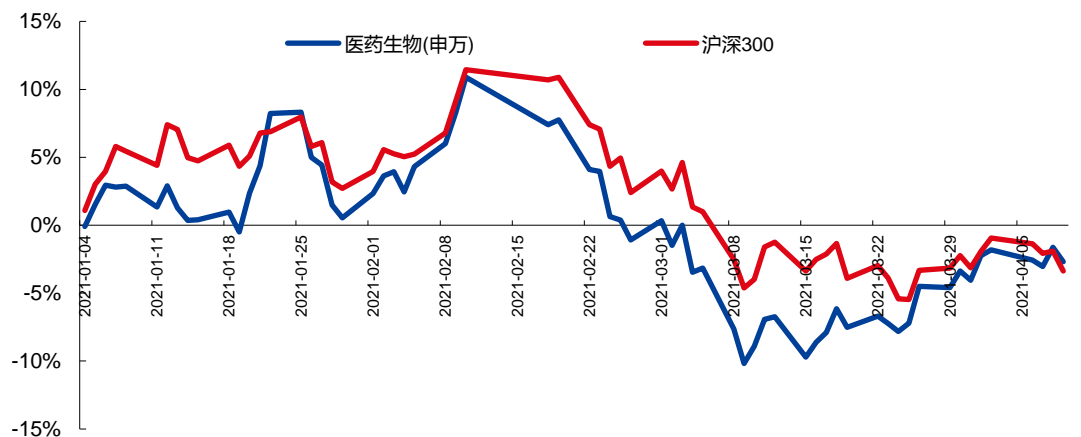
欧盟开始对强生疫苗安全性进行审评。 欧洲药品管理局 9 日表示，已开始对强生子公司扬森开发的新冠疫苗的安全性进行审查。该机构了解到 4 例在接种强生疫苗后发生严重血栓的病例，包括 1 例死亡病例。强生发言人表示这是接种疫苗后发生的极少数事件，正在继续与监管机构在安全问题上密切合作。

NEJM 发布阿斯利康疫苗导致血栓形成原因的研究。《新英格兰医学杂志》上同时发表了两项重要研究，对在接种腺病毒新冠疫苗 ChAdOx1 nCoV-19 之后出现血栓形成和血小板减少症状的患者进行了分析。1) 在第一项研究中，挪威的研究团队报告在超过 13 万接种者中发现 5 例罕见的静脉血栓形成和血小板减少症状。所有患者的血液中均检测出高水平针对 PF4-聚阴离子复合物的抗体，这种抗体能够激活血小板，导致血栓的不正常形成和游离血小板数目的下降。2) 在第二项研究中，德国的研究团队对 11 名在德国和奥地利接种 ChAdOx1 nCov-19 新冠疫苗后出现血栓或血小板减少的患者的临床和验血数据进行了分析。对患者血样的检测同样发现高水平的针对 PF4-肝素复合体或 PF4 的抗体反应。历史研究表明，除了肝素以外的其它因素也可能触发和肝素诱导血小板减少症非常类似的状况。

三、市场回顾

本周生物医药指数下跌 0.89%，跑赢沪深 300 指数 1.55pct。

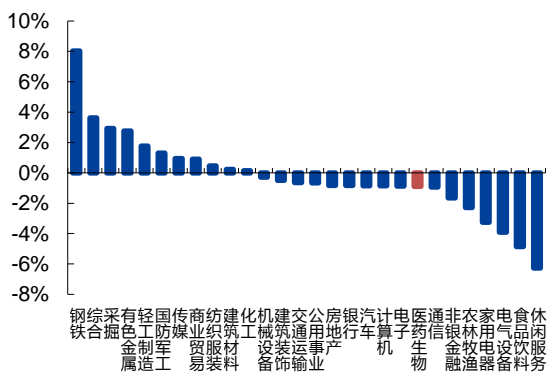
图 11：2021 年初至今医药生物涨跌幅与大盘对比



资料来源：wind，华金证券研究所

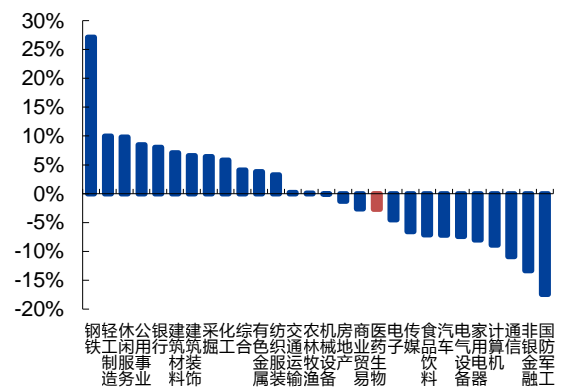
本周医药板块涨跌幅所有一级行业中排名第 21 位。

图 12：本周 28 个行业涨跌幅对比



资料来源：wind，华金证券研究所

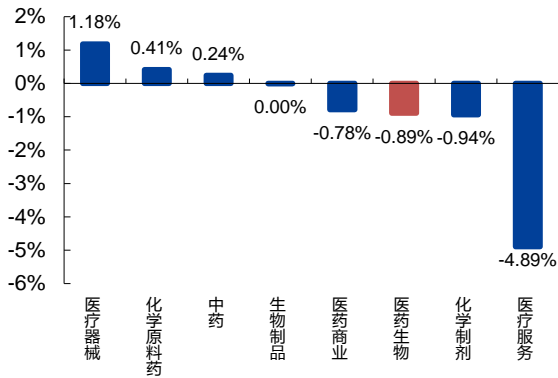
图 13：今年以来 28 个行业涨跌幅对比



资料来源：wind，华金证券研究所

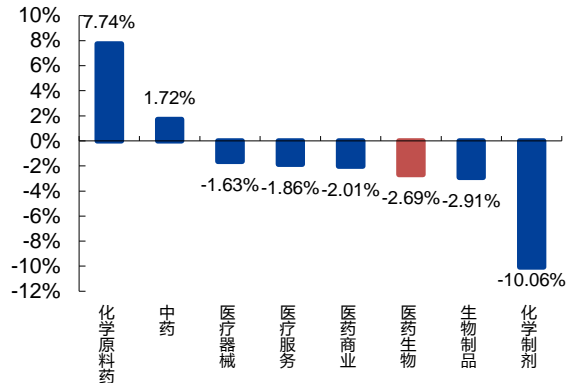
二级子行业中化学原料药、化学制剂、中药、生物制品、医药商业、医疗器械、医疗服务本周涨跌幅分别为 0.41%、-0.94%、0.24%、0.00%、-0.78%、1.18%、-4.89%；医疗器械表现最佳，医疗服务最差。

图 14：本周医药生物子行业涨跌幅情况



资料来源: wind, 华金证券研究所

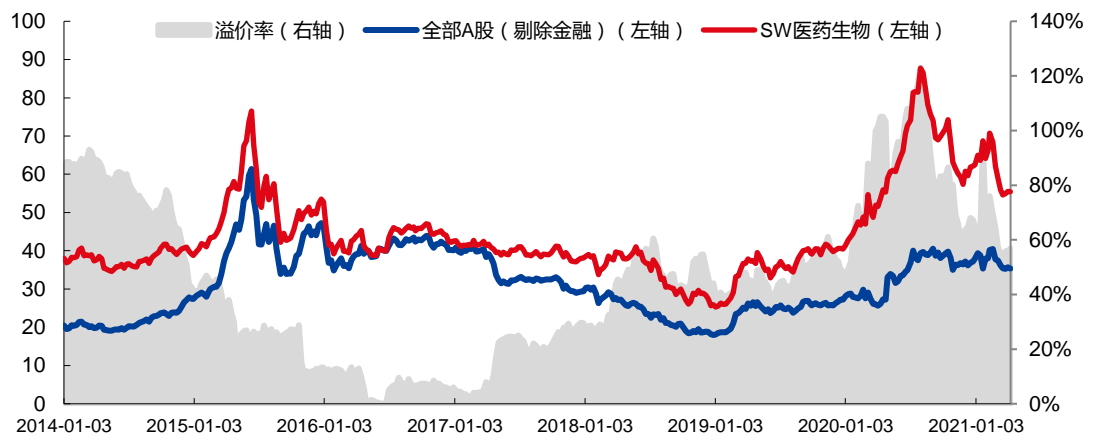
图 15：今年以来医药生物子行业涨跌幅情况



资料来源: wind, 华金证券研究所

截止 2021 年 4 月 9 日，医药板块 PE 约为 55.46 倍（整体法、TTM），相对 A 股（剔除金融）的估值溢价率为 56.89%，高于历史中位数数据（2010 年以来溢价率均值为 50%，中位数为 53%）。

图 16：医药板块市盈率溢价（2014 年至今）



资料来源: wind, 华金证券研究所

个股方面，本周涨跌幅前五名分别为葫芦娃(36.84%)、览海医疗(26.26%)、山大华特(22.40%)、康芝药业(19.29%)、海南海药(17.04%)，跌幅后五名分别为美年健康(-23.55%)、华海药业(-21.09%)、天宇股份(-14.75%)、爱朋医疗(-11.28%)、哈三联(-11.04%)。

表 2：本周涨跌幅前十名公司

本周涨幅前十名				本周跌幅前十名			
序号	代码	公司名称	本周涨跌幅	序号	代码	公司名称	本周涨跌幅
1	605199.SH	葫芦娃	36.84%	1	002044.SZ	美年健康	-23.55%
2	600896.SH	览海医疗	26.26%	2	600521.SH	华海药业	-21.09%
3	000915.SZ	山大华特	22.40%	3	300702.SZ	天宇股份	-14.75%
4	300086.SZ	康芝药业	19.29%	4	300753.SZ	爱朋医疗	-11.28%
5	000566.SZ	海南海药	17.04%	5	002900.SZ	哈三联	-11.04%

6	603439.SH	贵州三力	16.62%	6	000963.SZ	华东医药	-8.02%
7	002099.SZ	海翔药业	16.62%	7	603976.SH	正川股份	-7.83%
8	300009.SZ	安科生物	13.71%	8	300246.SZ	宝莱特	-7.81%
9	300239.SZ	东宝生物	13.12%	9	000538.SZ	云南白药	-6.30%
10	688068.SH	热景生物	12.38%	10	300347.SZ	泰格医药	-6.18%

资料来源: wind, 华金证券研究所

四、行业政策及重点公司公告

(一) 行业政策

国常会：确定建立健全职工基本医保门诊共济保障机制的措施

国务院总理李克强 4 月 7 日主持召开国务院常务会议，会议确定建立健全职工基本医保门诊共济保障机制的措施，拓宽个人账户资金使用范围，减轻群众医疗负担。会议指出，我国新一轮医改建立了世界上规模最大、惠及十多亿人的基本医保网，对减轻群众就医负担、缓解看病贵发挥了重要作用。近年来，又将涉及众多患者的高血压、糖尿病等门诊慢特病纳入医保报销。下一步要深化医改，增强职工基本医保互助共济保障功能，将更多门诊费用纳入医保报销，进一步减轻患者负担。

会议确定，一是逐步将部分对健康损害大、费用负担重的门诊慢特病和多发病、常见病普通门诊费用纳入统筹基金支付。政策范围内支付比例从 50% 起步，适当向退休人员倾斜，今后随基金承受能力增强逐步提高保障水平。二是改进个人账户计入办法。在职职工个人缴费仍计入本人个人账户，单位缴费全部计入统筹基金；退休人员个人账户由统筹基金按定额划入，划入额度逐步调整到统筹地区实施此项改革当年基本养老金平均水平的 2% 左右。三是拓宽个人账户使用范围，允许家庭成员共济，可用于支付在定点医疗机构就医，以及在定点零售药店购买药品、医疗器械和医用耗材发生的由个人负担费用。四是加强医保基金监督管理，完善稽核、内控等制度，严肃查处虚假住院、欺诈骗保等违法违规行为，完善与门诊共济保障相适应的付费机制。会议强调，各省级政府可设置三年左右过渡期，逐步有序实现改革目标。会议同时要求，要同步完善城乡居民基本医保的门诊统筹并逐步提高保障水平。

(二) 公司公告

1、爱朋医疗：发布 2021Q1 业绩预告，预计实现归母净利润 1907.61 万元至 1996.34 万元，同比增长 115%-125%。

2、正海生物：发布 2021Q1 业绩预告，预计实现归母净利润 3883 万元至 4854 万元，同比增长 100%-150%

3、昊海生科：1) 子公司拟 4000 万元增资河北鑫视康获 60%股权；2) 模注成型、散光人工晶状体产品获欧盟 CE 认证

4、百奥泰：与 Biogen 就 BAT1806(托珠单抗)注射液签署授权许可与商业化协议，首付款及里程碑款总金额最高至 1.2 亿美元，其中包括 3000 万美元首付款、累计不超过 9000 万美元里程碑付款和两位数百分比的净销售额分级特许权使用费。

5、恒瑞医药：1) HR19042 胶囊获批临床；2) SHR8008 胶囊获批临床；3) 麦考酚钠肠溶片获批

6、人福医药：盐酸纳布啡注射液通过仿制药一致性评价；盐酸美金刚缓释胶囊获得美国 FDA 批准

7、贝达药业：1) BPI-421286 胶囊获批临床；2) BPI-16350 (CDK4/6) 药品联用临床试验申请获得受理

8、君实生物：JS007 注射液临床申请受理

9、丽珠集团：注射用双羟萘酸曲普瑞林微球获批临床

10、片仔癀：董事长退休辞职

11、华大基因：新冠病毒检测产品获得 CE 准入资质

12、凯利泰：无菌数显球囊扩充压力泵注册证获批

13、甘李药业：(CDK4/6)抑制剂用于治疗胶质瘤获得欧盟孤儿药资格认定

14、海思科：1) HSK29116 散获批临床；2) 注射用甲泼尼龙琥珀酸钠通过仿制药一致性评价；3) 获得精氨酸谷氨酸注射液《受理通知书》

15、仙琚制药：地塞米松磷酸钠注射液一致性评价受理

16、健友股份：甲硫酸新斯的明注射液美国获批

17、大博医疗：拟向激励对象 574 人授予限制性股票 386.20 万股

18、药明康德：认购 120Capital,L.P. 私募基金 1.59 千万美金

表 3：重点公司本周披露 2020 年年报业绩情况

证券代码	名称	营业总收入(万元)		归母净利润(万元)	
		2020 年	增长率(%)	2020 年	增长率(%)
300244.SZ	迪安诊断	1,064,916.18	25.98%	80,293.25	131.20%
600763.SH	通策医疗	208,786.49	8.12%	49,262.54	5.69%
688277.SH	天智航-U	13,590.95	-40.80%	-5,447.09	-75.95%
300009.SZ	安科生物	170,141.72	-0.65%	35,895.54	188.40%
688580.SH	伟思医疗	37,836.73	18.66%	14,365.93	44.07%

资料来源：wind，华金证券研究所

五、风险提示

疫情发展超预期；外部市场风险；行业政策变化或超预期；药物研发不达预期。

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A—正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B—较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

王睿声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司，以下简称“本公司”，经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司，以下简称“本公司”，的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号，陆家嘴世纪金融广场，31 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsc.cn