



海外疫情是不确定因素，寻找业绩高增长估值合理品种

投资要点

- **行情回顾：**本周医药生物指数上涨 4.72%，跑赢大盘 4.95 个百分点，行业涨跌幅排名第 1。2021 年初以来至今，医药行业上涨 6.47%，跑赢大盘 8.15 个百分点，行业涨跌幅排名第 9。本周医药行业估值水平（PE-TTM）为 40 倍，相对全部 A 股溢价率为 136%，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 78%，相对沪深 300 溢价率为 193%，环比上升 4pp、上升 9pp、上升 2pp。医药子行业来看，本周生物制品为上涨最多的子行业，上涨约 10.6%，医药商业涨幅最小，为-1.1%。
- **海外疫情是不确定因素，寻找业绩高增长估值合理品种。**医药板块本周反弹继续分化，处于底部的中小龙头取得相对较好表现，一季报业绩优秀的龙头白马标的也迎来反弹。目前印度疫情爆发，短期难以见到拐点，印度作为制药业大国，疫情对制药业影响较为深远，原料药和 CDMO 行业有望进一步加速向我国转移，建议关注。整体来看，海外疫情仍然是短期全球经济发展的不确定性因素，A 股目前也进入了业绩真空期，我们建议寻找业绩高增长且估值合理品种。
- **中长期看好“创新”和“自主消费”两条主线：**

“创新”主线：1) 创新药，重点看好恒瑞医药、中国生物制药、君实生物、贝达药业、泽璟制药、康弘药业等；转型创新看好康辰药业、冠昊生物、博瑞医药、海普瑞、科伦药业等；2) CRO/CDMO(CXO)，重点看好药明康德、药明生物、泰格医药、凯莱英、九洲药业、博腾股份、康龙化成、美迪西、药石科技等；3) 创新疫苗，重点看好康泰生物、智飞生物、康华生物、康希诺等；4) 创新器械，重点看好迈瑞医疗、健帆生物、佰仁医疗、南微医学、安图生物、爱博医疗、伟思医疗、启明医疗等；5) 创新模式，重点看好润达医疗、大参林、一心堂、老百姓、益丰药房、平安好医生、健麾信息、九州通、上海医药、柳药股份等；6) 创新检测，重点看好华大基因、金域医学等。

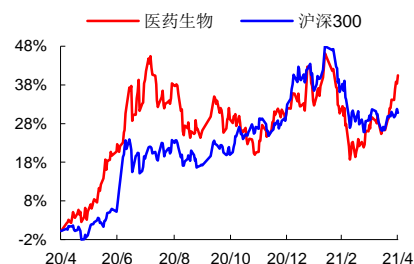
“自主消费”主线：1) 自费生物药，重点看好长春高新、我武生物等；2) 血制品，重点看好卫光生物、双林生物、华兰生物、天坛生物等；3) 中药消费品，重点看好片仔癀、云南白药等；4) 医美板块，重点看好爱美客、华熙生物等；5) 连锁医疗服务，重点看好通策医疗、锦欣生殖、爱尔眼科、美年健康等。
- **本周稳健组合：**迈瑞医疗(300760)、药明康德(603259)、长春高新(000661)、云南白药(000538)。
- **本周弹性组合：**康泰生物(300601)、润达医疗(603108)、山河药辅(300452)、上海医药(601607)。
- **本周港股组合：**药明生物(2269)、康希诺(6185)、君实生物(1877)、锦欣生殖(1951)。
- **本周科创板组合：**泽璟制药(688266)、普门科技(688389)、佰仁医疗(688198)、爱博医疗(688050)。
- **风险提示：**药品降价风险；医改政策执行进度低于预期风险；研发失败风险。

西南证券研究发展中心

分析师：杜向阳
执业证号：S1250520030002
电话：021-68416017
邮箱：duxu@swsc.com.cn

分析师：马云涛
执业证号：S1250520090001
电话：021-68416017
邮箱：myt@swsc.com.cn

行业相对指数表现



数据来源：聚源数据

基础数据

股票家数	323
行业总市值(亿元)	78,944.29
流通市值(亿元)	76,598.99
行业市盈率 TTM	42.34
沪深 300 市盈率 TTM	14.0

相关研究

1. 2021年4月第四周创新药周报 (2021-04-26)
2. 医药行业周报(4.18-4.24)：底部中小龙头散点开花，持续建议两条核心思路 (2021-04-25)
3. 医药行业 2021Q1 持仓分析：医药仓位略有回升，核心资产有所分化 (2021-04-25)
4. 2021年4月第三周创新药周报 (2021-04-21)

目录

1 投资策略及重点个股	1
1.1 当前行业投资策略	1
1.2 上周稳健组合分析	2
1.3 上周弹性组合分析	3
1.4 上周港股组合分析	3
1.5 上周科创板组合分析	4
2 医药行业二级市场表现	4
2.1 行业及个股涨跌情况	4
2.2 资金流向及大宗交易	9
2.3 期间融资融券情况	11
2.4 医药上市公司股东大会召开信息	11
2.5 医药上市公司定增进展信息	19
2.6 医药上市公司限售股解禁信息	20
2.7 医药上市公司本周股东减持情况	22
2.8 医药上市公司股权质押情况	23
3 新冠疫苗逐渐获批，接种疫苗仍需坚持推进	23
3.1 海外个别地区疫情复燃	23
3.2 新冠疫苗逐渐获批	27
3.3 现有疫苗对变异株保护力尚可	29
4 最新新闻与政策	31
4.1 审批及新药上市新闻	31
4.2 研发进展	32
4.3 企业动态	32
4.4 企业业绩披露	32
4.5 行业政策新闻	45
5 研究报告	45
5.1 本周研究报告	45
5.2 核心公司深度报告	45
5.3 精选行业报告	46
6 重点覆盖公司盈利预测及估值	47
7 风险提示	49

图 目 录

图 1: 本周行业涨跌幅	4
图 2: 年初以来行业涨跌幅	4
图 3: 最近两年医药行业估值水平 (PE-TTM)	5
图 4: 最近 5 年医药行业溢价率 (整体法 PE-TTM 剔除负值)	5
图 5: 全行业估值水平 (PE-TTM)	5
图 6: 全行业溢价率水平-相对沪深 300 (PE-TTM)	5
图 7: 本周子行业涨跌幅	6
图 8: 2021 年初至今医药子行业涨跌幅	6
图 9: 子行业相对全部 A 股估值水平 (PE-TTM)	6
图 10: 子行业相对全部 A 股溢价率水平 (PE-TTM)	6
图 11: 短期流动性指标 R007 与股指市盈率的关系	7
图 12: 2015 年至今的 M2 同比数据与股指市盈率的关系	7
图 13: 净投放量和逆回购到期量对比图	8
图 14: 投放量和回笼量时间序列图	8
图 15: 最近 2 年十年国债到期收益率情况与大盘估值	8
图 16: 最近 2 年十年国债到期收益率情况(月线)	9
图 17: 国内新冠疫情: 现有确诊趋势图	24
图 18: 海外累计确诊人数、增速趋势图 (周线)	24
图 19: 本周确诊增速前五国家-全球增速前五	24
图 20: 全球主要国家新冠疫苗接种量 (剂)	25
图 21: 全球主要国家新冠疫苗接种率 (%)	25
图 22: 全球新冠疫苗接种率变化 (%)	25
图 23: 美国现有确诊和新增确诊人数趋势图	26
图 24: 以色列现有确诊和新增确诊人数趋势图	26
图 25: 印度累计确诊和新增确诊人数趋势图	26
图 26: 英国累计确诊和新增确诊人数趋势图	26
图 27: 2009-2021 年中国流感病例情况	27
图 28: 中国流感病例当月值	27
图 29: 中国新冠疫苗主要在研项目进展 (更新至 2021.4.30)	27
图 30: 海外新冠疫苗主要在研项目进展 (更新至 2021.4.30)	28
图 31: 英国变异株 B.1.1.7 每周确诊人数及累计确诊人数	29
图 32: 南非变异株 B.1.351 每周确诊人数及累计确诊人数	30
图 33: 巴西变异株 P.1 每周确诊人数柱状图以及累计确诊人数走势线	30
图 34: 乌干达变异株 A.23.1 每周确诊人数及累计确诊人数	30
图 35: 在多个地区发现的变异株 B.1.525 每周确诊人数以及累计确诊人数	30

表 目 录

表 1: 本周稳健组合、弹性组合、港股组合、科创板组合公司盈利预测.....	2
表 2: 上周稳健组合表现情况.....	2
表 3: 上周弹性组合表现情况.....	3
表 4: 上周港股组合表现情况.....	3
表 5: 上周科创板组合表现情况.....	4
表 6: 2021/04/26-2021/04/30 医药行业及个股涨跌幅情况.....	6
表 7: 陆港通 2021/04/26-2021/04/30 医药行业持股比例变化分析.....	9
表 8: 2021/04/26-2021/04/30 医药行业大宗交易情况.....	10
表 9: 2021/04/26-2021/04/30 医药行业融资买入额及融券卖出额前五名情况.....	11
表 10: 医药上市公司未来三个月股东大会召开信息 (2021/5/3-2021/8/3).....	12
表 11: 医药上市公司定增进展信息 (截止 2021 年 4 月 30 日已公告预案但未实施汇总).....	19
表 12: 医药上市公司未来三个月限售股解禁信息 (2021/5/3-2021/8/3).....	20
表 13: 本周医药上市公司股东减持信息 (截止 2021 年 4 月 30 日).....	22
表 14: 医药上市公司股权质押前 20 名信息 (截止 2021 年 4 月 30 日).....	23
表 15: 全球主要新冠疫苗情况.....	28
表 16: 五种主流变异株传播范围对比.....	29
表 17: 重点覆盖公司盈利预测及估值.....	47

1 投资策略及重点个股

1.1 当前行业投资策略

行情回顾:本周医药生物指数上涨 4.72%，跑赢大盘 4.95 个百分点，行业涨跌幅排名第 1。2021 年初以来至今，医药行业上涨 6.47%，跑赢大盘 8.15 个百分点，行业涨跌幅排名第 9。本周医药行业估值水平 (PE-TTM) 为 40 倍，相对全部 A 股溢价率为 136%，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 78%，相对沪深 300 溢价率为 193%，环比上升 4pp、上升 9pp、上升 2pp。医药子行业来看，本周生物制品为上涨最多的子行业，上涨约 10.6%，医药商业涨幅最小，为 -1.1%。

海外疫情是不确定因素，寻找业绩高增长估值合理品种。医药板块本周反弹继续分化，处于底部的中小龙头取得相对较好表现，一季报业绩优秀的龙头白马标的也迎来反弹，验证了我们前期的观点判断。目前印度疫情爆发，确诊人数快速增加，短期难以见到拐点，印度作为制药业大国，疫情对制药业影响较为深远，其中处于产业链前端的原料药和 CDMO 行业有望进一步加速向我国转移，建议关注。整体来看，海外疫情仍然是短期全球经济发展的不确定性因素，目前也进入了 5、6 月份的业绩真空期，我们建议寻找业绩高增长且估值合理品种。

中长期看好“创新”和“自主消费”两条主线：

“创新”主线：1) 创新药，重点看好恒瑞医药、中国生物制药、君实生物、贝达药业、泽璟制药、康弘药业等；转型创新看好康辰药业、冠昊生物、博瑞医药、海普瑞、科伦药业等；2) CRO/CDMO(CXO)，重点看好药明康德、药明生物、泰格医药、凯莱英、九洲药业、博腾股份、康龙化成、美迪西、药石科技等；3) 创新疫苗，重点看好康泰生物、智飞生物、康华生物、康希诺等；4) 创新器械，重点看好迈瑞医疗、健帆生物、佰仁医疗、南微医学、安图生物、爱博医疗、伟思医疗、启明医疗等；5) 创新模式，重点看好润达医疗、大参林、一心堂、老百姓、益丰药房、平安好医生、健麾信息、九州通、上海医药、柳药股份等；6) 创新检测，重点看好华大基因、金域医学等。

“自主消费”主线：1) 自费生物药，重点看好长春高新、我武生物等；2) 血制品，重点看好卫光生物、双林生物、华兰生物、天坛生物等；3) 中药消费品，重点看好片仔癀、云南白药等；4) 医美板块，重点看好爱美客、华熙生物等；5) 连锁医疗服务，重点看好通策医疗、锦欣生殖、爱尔眼科、美年健康等。

本周稳健组合：迈瑞医疗 (300760)、药明康德 (603259)、长春高新 (000661)、云南白药 (000538)。

本周弹性组合：康泰生物 (300601)、润达医疗 (603108)、山河药辅 (300452)、上海医药 (601607)。

本周港股组合：药明生物 (2269)、康希诺 (6185)、君实生物 (1877)、锦欣生殖 (1951)。

本周科创板组合：泽璟制药 (688266)、普门科技 (688389)、佰仁医疗 (688198)、爱博医疗 (688050)。

表 1: 本周稳健组合、弹性组合、港股组合、科创板组合公司盈利预测

	代码	公司	股价 (元)	归母净利润同比增速			EPS (元)			PE (倍)			投资评级
				2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	
稳健组合	300760.SZ	迈瑞医疗	466.35	42%	22%	25%	5.48	6.69	8.34	85	70	56	买入
	603259.SH	药明康德	158.75	60%	34%	33%	1.21	1.62	2.15	131	97	73	买入
	000661.SZ	长春高新	497.60	72%	35%	29%	7.53	10.18	13.18	66	49	38	买入
	000661.SZ	云南白药	497.60	72%	35%	29%	7.53	10.18	13.18	66	49	38	买入
弹性组合	300601.SZ	康泰生物	180.70	18%	109%	64%	0.99	2.06	3.39	183	88	53	买入
	603108.SH	润达医疗	11.99	7%	26%	30%	0.57	0.72	0.94	21	17	13	买入
	300452.SZ	山河药辅	18.50	11%	27%	27%	0.52	0.66	0.84	36	28	22	买入
	601607.SH	上海医药	22.38	10%	12%	15%	1.58	1.78	2.04	13	11	10	买入
港股组合	2269.HK	药明生物	91.27	67%	25%	37%	0.40	0.50	0.68	228	183	134	-
	6185.HK	康希诺	389.00	153%	-1870%	19%	-1.60	28.37	33.78	-260	15	12	买入
	1877.HK	君实生物	67.06	-123%	84%	-285%	-1.91	-0.31	-1.20	-46	-282	-73	-
	1951.HK	锦欣生殖	16.67	-39%	43%	34%	0.10	0.14	0.19	166	116	87	-
科创板组合	688266.SH	泽璟制药-U	63.29	31%	4%	35%	-1.33	-1.28	-0.84	-48	-49	-76	持有
	688389.SH	普门科技	25.80	43%	40%	34%	0.34	0.48	0.64	76	54	40	买入
	688198.SH	佰仁医疗	164.99	-10%	-12%	102%	0.59	0.52	1.05	280	317	157	买入
	688050.SH	爱博医疗	224.00	45%	46%	39%	0.92	1.34	1.86	244	167	120	买入

数据来源: Wind, 西南证券

1.2 上周稳健组合分析

迈瑞医疗(300760): Q3 业绩延续高增长, 抗疫产品需求量仍维持高水平

药明康德(603259): 业绩保持高速增长, CDMO 业务持续提速

长春高新(000661): 业绩高速增长, 2021 年值得期待

云南白药(000538): Q1 营收增长超预期, 股权激励保障业绩增长

组合收益简评: 上周稳健组合整体上涨 2.29%, 跑赢大盘 2.52 个百分点, 跑输医药指数 2.44 个百分点。

表 2: 上周稳健组合表现情况

代码	公司名称	期初收盘价	流通股 (亿股)	最新收盘价 (元)	周涨跌幅
300760.SZ	迈瑞医疗	435.3	5.0	466.4	7.13%
603259.SH	药明康德	150.1	17.9	158.8	5.75%
000661.SZ	长春高新	480.2	3.8	497.6	3.63%
000538.SZ	云南白药	116.1	6.0	107.6	-7.36%
加权平均涨跌幅					2.29
000300.SH	沪深 300	5,135.5	-	5,123.5	-0.23%
跑赢大盘					2.52%
801150.SI	医药生物(申万)	12,278.4	-	12,858.5	4.72%
跑赢指数					-2.44%

数据来源: Wind, 西南证券整理。注: 所有个股仓位一样

1.3 上周弹性组合分析

康泰生物 (300601): 核心产品有望驱动后续高增长

润达医疗 (603108): 打造院内第三方实验室检测服务平台型企业

山河药辅 (300452): 产能释放在即, 业绩有望迎来拐点

上海医药 (601607): Q1 增长超预期, 创新药即将步入收获期

组合收益简评: 上周弹性组合整体上涨 8.12%, 跑赢大盘 8.36 个百分点, 跑赢医药指数 4.72 个百分点。

表 3: 上周弹性组合表现情况

代码	公司名称	期初收盘价	流通股 (亿股)	最新收盘价 (元)	周涨跌幅
300601.SZ	康泰生物	146.5	4.9	180.7	23.36%
603108.SH	润达医疗	11.8	5.8	12.0	1.44%
300452.SZ	山河药辅	18.9	1.4	18.5	-2.01%
601607.SH	上海医药	20.4	28.4	22.4	9.71%
加权平均涨跌幅					8.12%
000300.SH	沪深 300	5,135.5	-	5,123.5	-0.23%
跑赢大盘					8.36%
801150.SI	医药生物(申万)	12,278.4	-	12,858.5	4.72%
跑赢指数					3.40%

数据来源: Wind, 西南证券整理。注: 所有个股仓位一样

1.4 上周港股组合分析

药明生物 (2269.HK): 业绩表现靓丽, 未来增长潜力充足

君实生物 (1877.HK): 业绩增长迅速, 中和抗体贡献突出

锦欣生殖 (1951.HK): 民营辅助生殖龙头, 可复制模式下全球扩张

组合收益简评: 上周港股组合整体下跌 1.88%, 跑输大盘 2.65 个百分点, 跑输医药指数 2.89 个百分点。

表 4: 上周港股组合表现情况

代码	公司名称	期初收盘价	流通股 (亿股)	最新收盘价 (元)	周涨跌幅
2269.HK	药明生物	115.0	-	91.3	-2.78%
1877.HK	君实生物	84.3	2.6	67.1	-4.39%
1951.HK	锦欣生殖	19.6	-	16.7	1.53%
加权平均涨跌幅					-1.88%
HSI.HI	恒生指数	29,078.8	-	29,303.3	0.77%
跑赢大盘					-2.65%
HSHCI.HI	恒生医疗保健	7,428.5	-	7,503.5	1.01%
跑赢指数					-2.89%

数据来源: Wind, 西南证券整理。注: 所有个股仓位一样

1.5 上周科创板组合分析

泽璟制药-U(688266): 创新药研发新锐, 即将步入收获期

佰仁医疗(688198): 动物源性植介入龙头, 三轮驱动业绩成长

伟思医疗(688580): 磁刺激类产品驱动业绩高成长

前沿生物-U(688221): 业绩符合预期, 艾博韦泰高速增长

组合收益简评: 上周科创板组合整体上涨 0.68%, 跑赢大盘 0.91 个百分点, 跑输医药指数 4.05 个百分点。

表 5: 上周科创板组合表现情况

代码	公司名称	期初收盘价	流通股 (亿股)	最新收盘价 (元)	周涨跌幅
688266.SH	泽璟制药-U	60.9	1.3	63.3	3.92%
688198.SH	佰仁医疗	155.4	0.2	165.0	6.20%
688580.SH	伟思医疗	126.7	0.2	126.4	-0.18%
688221.SH	前沿生物	15.6	0.9	14.5	-7.23%
加权平均涨跌幅					0.68%
000300.SH	沪深 300	5,135.5	-	5,123.5	-0.23%
跑赢大盘					0.91%
801150.SI	医药生物(申万)	12,278.4	-	12,858.5	4.72%
跑输指数					-4.05%

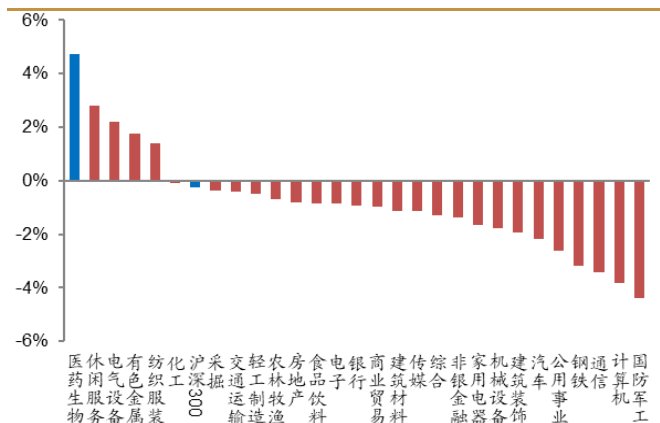
数据来源: Wind, 西南证券整理。注: 所有个股仓位一样

2 医药行业二级市场表现

2.1 行业及个股涨跌情况

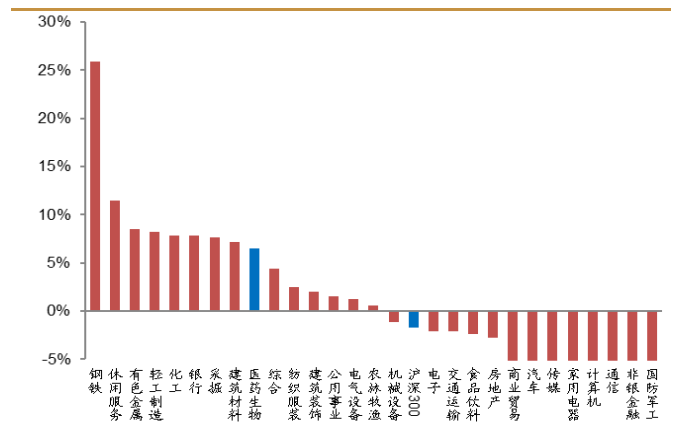
本周医药生物指数上涨 4.72%, 跑赢大盘 4.95 个百分点, 行业涨跌幅排名第 1。2021 年初以来至今, 医药行业上涨 6.47%, 跑赢大盘 8.15 个百分点, 行业涨跌幅排名第 9。

图 1: 本周行业涨跌幅



数据来源: Wind, 西南证券整理

图 2: 年初以来行业涨跌幅

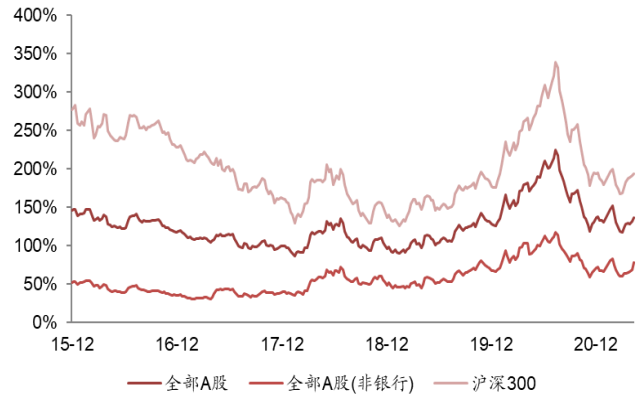


数据来源: Wind, 西南证券整理

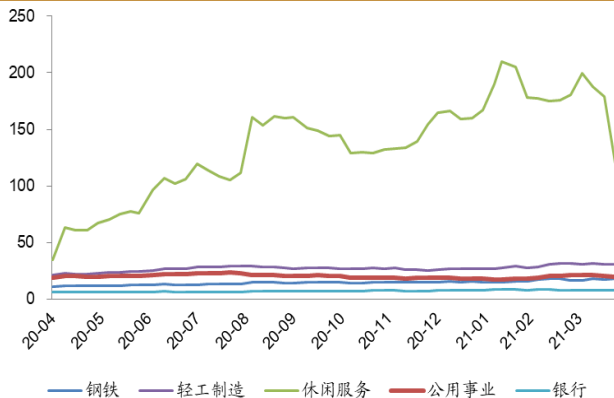
本周医药行业估值水平 (PE-TTM) 为 40 倍, 相对全部 A 股溢价率为 136%, 相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 78%, 相对沪深 300 溢价率为 193%, 环比上升 4pp、上升 9pp、上升 2pp。

图 3: 最近两年医药行业估值水平 (PE-TTM)

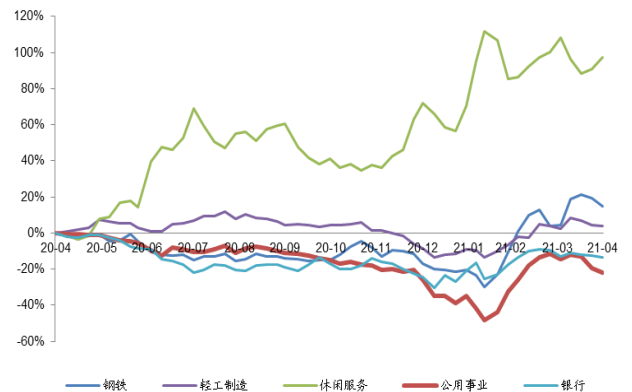

数据来源: Wind, 西南证券整理

图 4: 最近 5 年医药行业溢价率 (整体法 PE-TTM 剔除负值)


数据来源: Wind, 西南证券整理

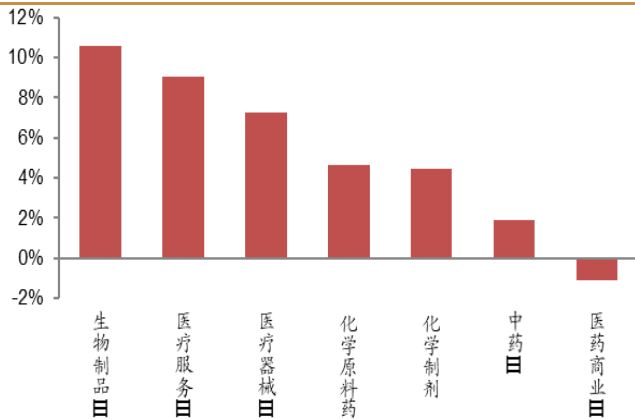
图 5: 全行业估值水平 (PE-TTM)


数据来源: Wind, 西南证券整理; 选取年初以来涨幅前五的一级行业

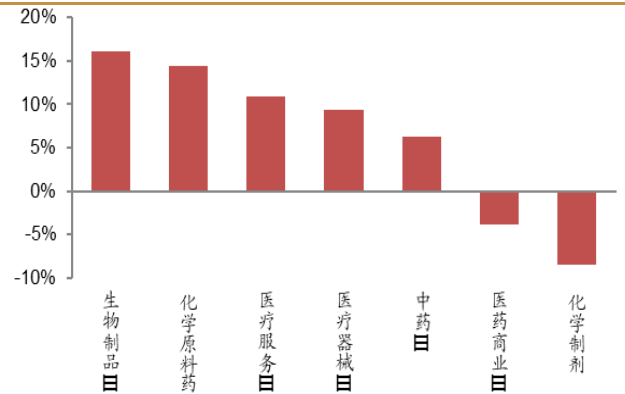
图 6: 全行业溢价率水平-相对沪深 300 (PE-TTM)


数据来源: Wind, 西南证券整理; 选取年初以来涨幅前五的一级行业

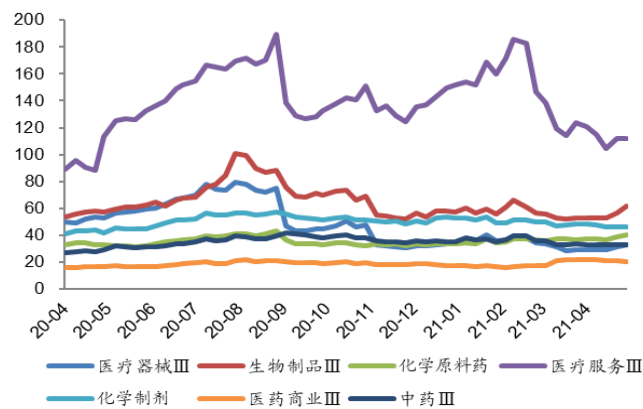
医药子行业来看, 本周生物制品为上涨最多的的子行业, 上涨约 10.6%, 医药商业涨幅最小, 为-1.1%。生物制品是 2021 年医药板块上涨最多的子行业, 全年累计涨幅为 16.1%。

图 7：本周子行业涨跌幅


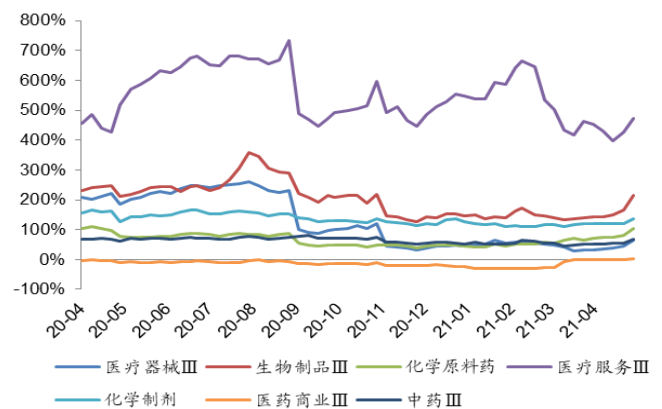
数据来源：Wind，西南证券整理

图 8：2021 年初至今医药子行业涨跌幅


数据来源：Wind，西南证券整理

图 9：子行业相对全部 A 股估值水平 (PE-TTM)


数据来源：Wind，西南证券整理；全部 A 股为万得全 A 指数

图 10：子行业相对全部 A 股溢价率水平 (PE-TTM)


数据来源：Wind，西南证券整理；全部 A 股为万得全 A 指数

个股方面，本周医药行业 A 股（包括科创板）有 250 股票涨幅为正，116 家下跌。

本周涨幅排名前十的个股分别为：未名医药(+61%)、热景生物(+29.5%)、复星医药(+24.7%)、美诺华(+17.9%)、明德生物(+23.1%)、哈三联(+37.1%)、景峰医药(+37.6%)、键凯科技(+21.2%)、宜华健康(+14.4%)、开立医疗(+24.2%)。

本周跌幅排名前十的个股分别为：贵州三力(-22.6%)、嘉应制药(-19%)、宝莱特(-17.1%)、*ST 济堂(-13.4%)、老百姓(-16.4%)、圣达生物(-14.5%)、药易购(-11.2%)、国华网安(-14.5%)、京新药业(-11.6%)、赛诺医疗(-9.4%)。

表 6：2021/04/26-2021/04/30 医药行业及个股涨跌幅情况

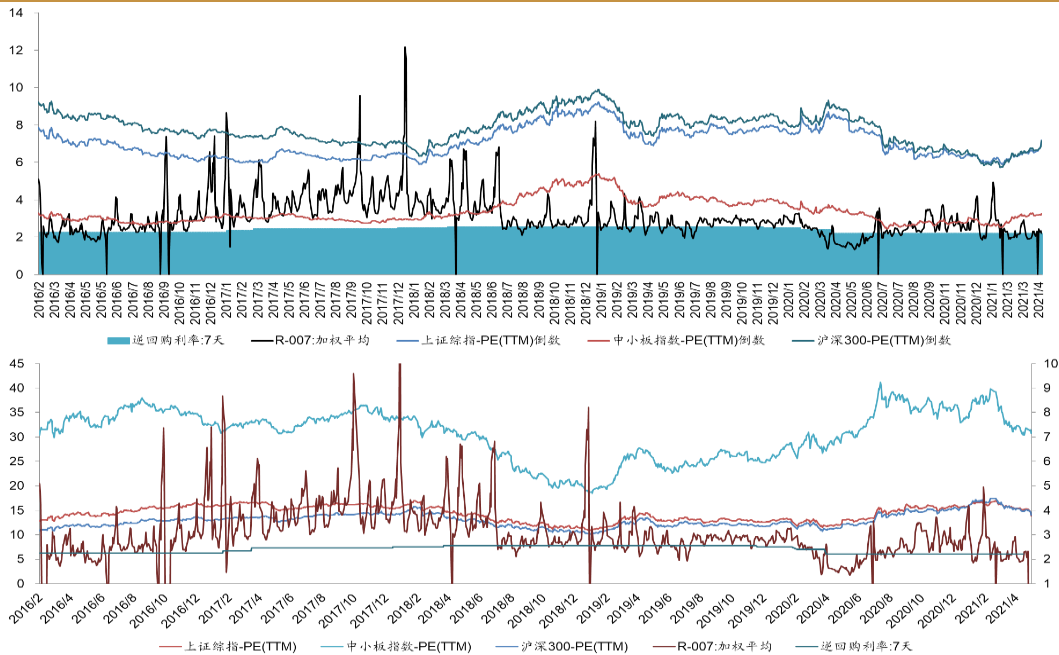
指数	涨幅	子行业	涨幅	子行业	涨幅
医药生物	4.72%	生物制品 III	9.78%	化学制剂	4.22%
		医疗服务 III	3.56%	中药 III	1.49%
		医疗器械 III	4.79%	医药商业 III	-0.95%
		化学原料药	3.64%		
医药行业个股周内涨跌前十位					
002581.SZ	未名医药	61.04%	603439.SH	贵州三力	-22.55%

688068.SH	热景生物	29.50%	002198.SZ	嘉应制药	-18.99%
600196.SH	复星医药	24.75%	300246.SZ	宝莱特	-17.12%
603538.SH	美诺华	17.95%	600090.SH	*ST 济堂	-13.38%
002932.SZ	明德生物	23.11%	603883.SH	老百姓	-16.39%
002900.SZ	哈三联	37.06%	603079.SH	圣达生物	-14.50%
000908.SZ	景峰医药	37.60%	300937.SZ	药易购	-11.23%
688356.SH	键凯科技	21.15%	000004.SZ	国华网安	-14.54%
000150.SZ	宜华健康	14.41%	002020.SZ	京新药业	-11.56%
300633.SZ	开立医疗	24.20%	688108.SH	赛诺医疗	-9.43%

数据来源: Wind, 西南证券整理

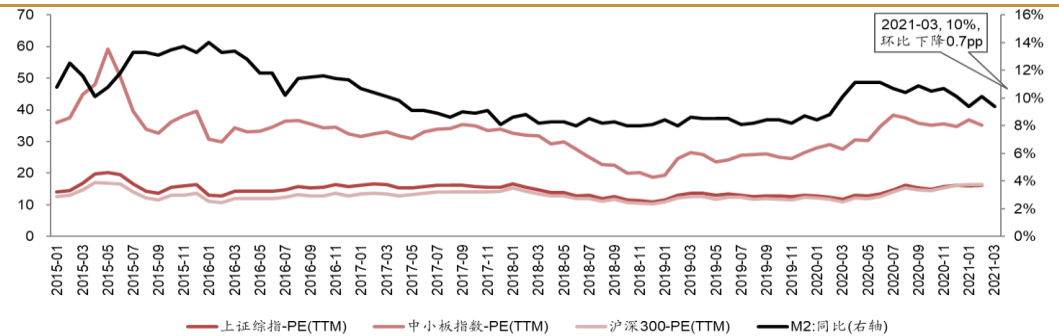
3月M2同比增长9.4%，环比下降0.7pp。短期指标来看，R007加权平均利率近期有所下滑，实际上3月以来与股指倒数空间扩大，流动性有放宽趋势。

图 11: 短期流动性指标 R007 与股指市盈率的关系



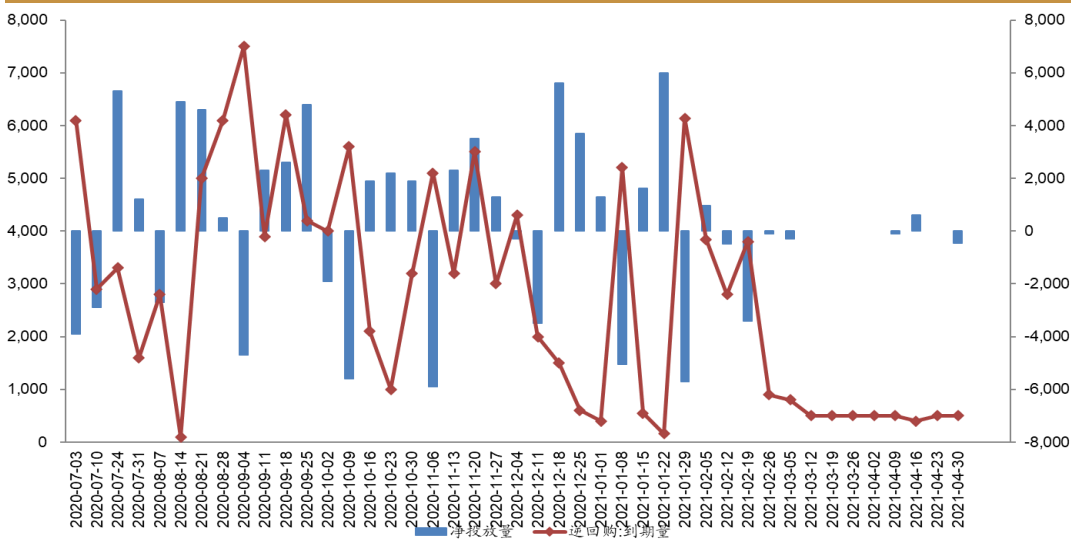
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 12: 2015 年至今的 M2 同比数据与股指市盈率的关系



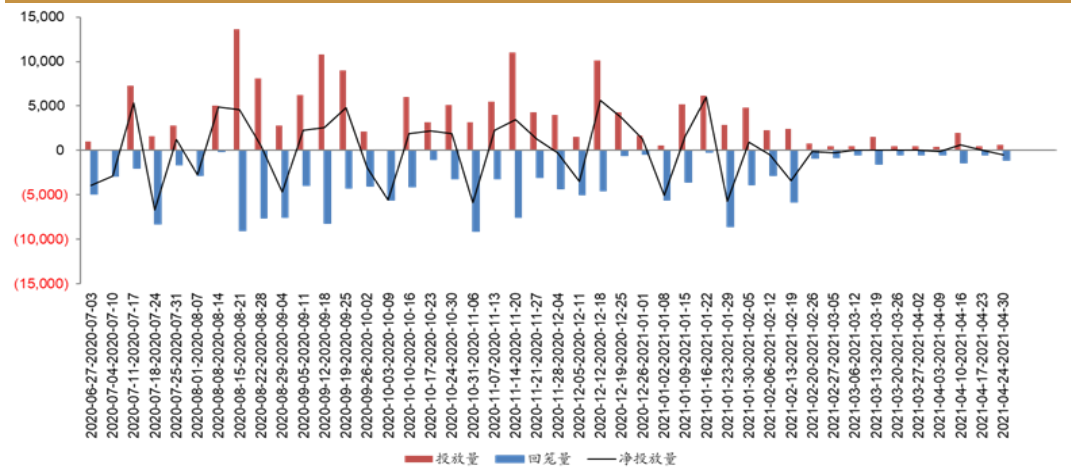
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 13: 净投放量和逆回购到期量对比图



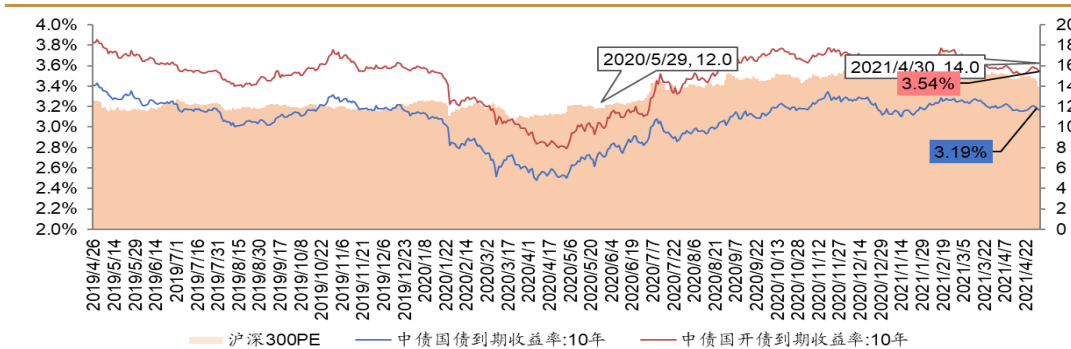
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 14: 投放量和回笼量时间序列图

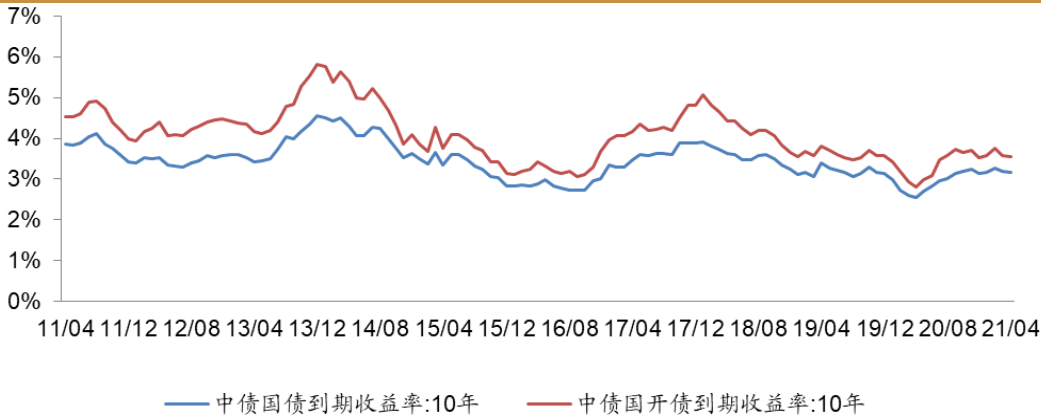


数据来源: Wind, 西南证券整理

图 15: 最近 2 年十年国债到期收益率情况与大盘估值



数据来源: Wind, 西南证券整理

图 16: 最近 2 年十年国债到期收益率情况(月线)


数据来源: Wind, 西南证券整理

2.2 资金流向及大宗交易

本周南向资金合计 30.76 亿元, 沪港通累计净买入 0.14 亿元, 深港通累计净买入 30.62 亿元; 北向资金合计 122 亿元, 沪港通累计净买 53.19 亿元, 深港通累计净买入 68.81 亿元。按流通 A 股占比计算:

- 医药陆股通持仓前五分别为: 泰格医药、迪安诊断、康龙化成、迈瑞医疗、益丰药房;
- 医药陆股通增持前五分别为: 开立医疗、乐普医疗、奥美医疗、万孚生物、沃森生物;
- 医药陆股通减持前五分别为: 万泰生物、云南白药、康弘药业、兴齐眼药、凯利泰。

表 7: 陆港通 2021/04/26-2021/04/30 医药行业持股比例变化分析

沪深 300 涨跌幅		上证综指涨跌幅		申万医药指数涨跌幅		开通以来累计净买入 (亿元)		
						沪港通	深港通	
-0.2%		-0.8%		4.7%		6774	6775	
代码	名称	期末占比-流	占比变动	期末占比-	占比变动	期末市值	市值变动	期间涨跌幅
陆港通持仓占比前十大 (按流通股占比排序)								
300347.SZ	泰格医药	18.4%	-0.1%	12.0%	-0.1%	163.7	-0.2	6.3%
300244.SZ	迪安诊断	17.5%	-0.5%	12.9%	-0.4%	31.3	2.1	12.6%
300759.SZ	康龙化成	15.2%	0.0%	5.4%	0.0%	70.0	0.7	5.7%
300760.SZ	迈瑞医疗	14.7%	0.0%	6.0%	0.0%	341.7	23.7	14.5%
603939.SH	益丰药房	13.5%	0.2%	13.1%	0.2%	65.0	2.9	3.1%
600276.SH	恒瑞医药	12.4%	-0.1%	12.4%	-0.1%	555.4	3.0	2.3%
000538.SZ	云南白药	12.0%	-1.7%	5.7%	-0.8%	77.8	-17.8	-6.5%
603882.SH	金城医学	11.8%	-0.3%	11.7%	-0.3%	78.0	2.5	8.4%
603259.SH	药明康德	10.3%	-0.2%	6.2%	-0.1%	240.2	9.5	12.9%
000423.SZ	东阿阿胶	9.5%	-0.1%	9.5%	-0.1%	22.2	0.2	1.9%
陆港通持仓占比增持前十大 (按流通股占比排序)								

300633.SZ	开立医疗	3.1%	1.2%	3.1%	1.2%	3.7	1.9	25.5%
300003.SZ	乐普医疗	7.5%	1.0%	6.4%	0.9%	36.8	8.2	10.5%
002950.SZ	奥美医疗	1.6%	0.8%	0.6%	0.3%	0.8	0.4	1.6%
300482.SZ	万孚生物	3.1%	0.6%	2.2%	0.5%	7.8	1.8	4.4%
300142.SZ	沃森生物	4.7%	0.6%	4.5%	0.6%	43.7	9.0	11.6%
600867.SH	通化东宝	6.6%	0.5%	6.6%	0.5%	17.7	2.4	7.5%
600216.SH	浙江医药	1.6%	0.4%	1.6%	0.4%	2.5	0.9	12.2%
300206.SZ	理邦仪器	8.1%	0.4%	4.7%	0.2%	4.9	0.1	1.3%
300529.SZ	健帆生物	5.1%	0.4%	3.2%	0.3%	25.1	3.2	5.5%
000963.SZ	华东医药	2.3%	0.4%	2.3%	0.4%	21.3	6.0	16.0%
陆股通持仓占比减持前十大 (按流通股占比排序)								
603392.SH	万泰生物	1.2%	-2.2%	0.3%	0.0%	4.1	-0.6	1.0%
000538.SZ	云南白药	12.0%	-1.7%	5.7%	-0.8%	77.8	-17.8	-6.5%
002773.SZ	康弘药业	2.1%	-1.1%	1.6%	-0.8%	3.1	-1.2	9.0%
300573.SZ	兴齐眼药	3.3%	-0.9%	2.5%	-0.7%	2.9	-0.6	2.7%
300326.SZ	凯利泰	3.6%	-0.8%	3.6%	-0.8%	2.9	-0.6	6.1%
605199.SH	葫芦娃	0.5%	-0.5%	0.1%	-0.1%	0.1	-0.1	-11.0%
300677.SZ	英科医疗	3.2%	-0.5%	2.2%	-0.4%	13.1	-2.4	8.4%
300244.SZ	迪安诊断	17.5%	-0.5%	12.9%	-0.4%	31.3	2.1	12.6%
002020.SZ	京新药业	2.4%	-0.5%	2.0%	-0.4%	1.5	-0.5	-13.1%
000710.SZ	贝瑞基因	6.8%	-0.4%	5.7%	-0.3%	6.0	-0.1	1.8%

数据来源: Wind, 西南证券整理

本周医药生物行业中共有 19 家公司发生大宗交易, 成交总金额为 20.07 亿元, 大宗交易成交前三名药明康德、贵州百灵、海尔生物, 占总成交额的 46.9%。

表 8: 2021/04/26-2021/04/30 医药行业大宗交易情况

	代码	公司名称	成交额 (百万元)
1	603259.SH	药明康德	405.0
2	002424.SZ	贵州百灵	298.5
3	688139.SH	海尔生物	237.0
4	688166.SH	博瑞医药	202.8
5	600276.SH	恒瑞医药	186.0
6	002422.SZ	科伦药业	171.8
7	300463.SZ	迈克生物	93.6
8	688321.SH	微芯生物	88.3
9	688298.SH	东方生物	59.8
10	000534.SZ	万泽股份	58.4
11	688189.SH	南新制药	55.1
12	688578.SH	艾力斯-U	52.1

	代码	公司名称	成交额 (百万元)
13	600085.SH	同仁堂	28.1
14	002675.SZ	东诚药业	25.7
15	000661.SZ	长春高新	24.1
16	300482.SZ	万孚生物	8.3
17	300404.SZ	博济医药	6.1
18	688389.SH	普门科技	3.3
19	002393.SZ	力生制药	3.1
合计			2007.2

数据来源: Wind, 西南证券整理

2.3 期间融资融券情况

本周融资买入标的前五名分别为: 华东医药、片仔癀、沃森生物、药明康德、智飞生物;

本周融券卖出标的前五名分别为: 恒瑞医药、迈瑞医疗、智飞生物、美年健康、爱尔眼科。

表 9: 2021/04/26-2021/04/30 医药行业融资买入额及融券卖出额前五名情况

证券代码	证券简称	区间融资买入额 (百万元)	证券代码	证券简称	区间融券卖出额 (百万元)
000963.SZ	华东医药	1,000.0	600276.SH	恒瑞医药	134.6
600436.SH	片仔癀	722.8	300760.SZ	迈瑞医疗	74.8
300142.SZ	沃森生物	715.9	300122.SZ	智飞生物	71.8
603259.SH	药明康德	689.2	002044.SZ	美年健康	69.6
300122.SZ	智飞生物	642.4	300015.SZ	爱尔眼科	66.1

数据来源: Wind, 西南证券整理

2.4 医药上市公司股东大会召开信息

截止 2021 年 4 月 30 日公告信息, 未来三个月拟召开股东大会的医药上市公司共有 261 家, 其中下周 (2021/5/3-2021/5/7) 召开的公司有 29 家, 按时间顺序分别为神州细胞-U、丽珠集团、美年健康、盘龙药业、南卫股份、东宝生物、凯普生物、甘李药业、北陆药业、*ST 华塑、四环生物、鱼跃医疗、太安堂、千红制药、益盛药业、花园生物、山河药辅、九典制药、艾德生物、药易购、千金药业、天药股份、济川药业、通化东宝、圣达生物、方盛制药、健之佳、特宝生物、康泰医学。

表 10: 医药上市公司未来三个月股东大会召开信息 (2021/5/3-2021/8/3)

名称	会议日期	会议类型	召开地点
神州细胞-U	2021-05-06	股东大会	北京市北京经济技术开发区科创七街 31 号院五号楼一楼会议室
丽珠集团	2021-05-06	临时股东大会	广东省珠海市金湾区创业北路 38 号丽珠工业园总部大楼三楼会议室
美年健康	2021-05-06	股东大会	上海市静安区灵石路 697 号健康智谷 9 号楼三楼公司会议室
盘龙药业	2021-05-06	股东大会	西安市灞桥区现代纺织产业园灞柳二路 2801 号陕西盘龙医药股份有限公司二楼会议室
南卫股份	2021-05-06	股东大会	江苏省常州市武进经济开发区果香路 1 号江苏南方卫材医药股份有限公司二楼会议室
东宝生物	2021-05-06	股东大会	内蒙古包头市稀土高新技术产业开发区黄河大街 46 号包头东宝生物技术股份有限公司办公楼二楼会议室
凯普生物	2021-05-06	股东大会	公司会议室(广东省潮州市经济开发试验区北片高新区 D 5-3-3-4 小区)
甘李药业	2021-05-06	股东大会	北京市通州区漷县镇南凤西一路 8 号二层会议室
北陆药业	2021-05-06	临时股东大会	北京市海淀区西直门北大街 32 号枫蓝国际写字楼 A 座 7 层 A1 会议室
*ST 华塑	2021-05-07	股东大会	四川省成都市武侯区火车南站西路 15 号麦田中心 15 楼公司会议室
四环生物	2021-05-07	股东大会	江阴市滨江东路 7 号
鱼跃医疗	2021-05-07	股东大会	江苏省丹阳市河阳生命科学产业园鱼跃医疗 1 号楼会议室
太安堂	2021-05-07	股东大会	汕头市金园工业区揭阳路 28 号太安堂麒麟园二楼会议室
千红制药	2021-05-07	股东大会	公司总部-常州新北区生命健康产业云河路 518 号
益盛药业	2021-05-07	股东大会	吉林省集安市文化东路 17-20 号,吉林省集安益盛药业股份有限公司行政楼四楼会议室
花园生物	2021-05-07	股东大会	浙江省东阳市南马镇花园村花园大厦 1 号会议室
山河药辅	2021-05-07	股东大会	安徽省淮南市经济技术开发区河滨路 2 号公司三楼会议室
九典制药	2021-05-07	股东大会	公司会议室(长沙市浏阳经济技术开发区健康大道 1 号)
艾德生物	2021-05-07	股东大会	厦门市海沧区鼎山路 39 号公司 1 楼会议室
药易购	2021-05-07	股东大会	成都市金牛区华侨城创想中心 D 座林道假日酒店创想厅
千金药业	2021-05-07	股东大会	湖南省株洲市天元区株洲大道 801 号千金药业三楼会议室
天药股份	2021-05-07	股东大会	天津开发区西区新业九街 19 号天药股份办公楼四楼会议室
济川药业	2021-05-07	股东大会	江苏泰兴市大庆西路宝塔湾济川药业会议室
通化东宝	2021-05-07	股东大会	公司会议室
圣达生物	2021-05-07	股东大会	浙江省天台县福溪街道始丰东路 18 号,公司会议室
方盛制药	2021-05-07	临时股东大会	公司办公大楼一楼会议室(长沙市国家高新技术产业开发区嘉运路 299 号)
健之佳	2021-05-07	股东大会	云南省昆明市盘龙区万宏国际健之佳总部 14 楼会议室
特宝生物	2021-05-07	股东大会	厦门市海沧新阳工业区翁角路 330 号公司会议室
康泰医学	2021-05-07	股东大会	康泰医学系统(秦皇岛)股份有限公司会议室(秦皇岛市经济技术开发区秦皇西大街 112 号)
派林生物	2021-05-10	股东大会	广东省湛江市经济技术开发区绿华路 48 号华都汇 7 号综合楼 27 楼 1 号会议室
四环生物	2021-05-10	临时股东大会	江阴市滨江东路 7 号
太安堂	2021-05-10	临时股东大会	汕头市金园工业区揭阳路 28 号太安堂麒麟园二楼会议室
以岭药业	2021-05-10	股东大会	石家庄高新区天山大街 238 号(珠江大道和珠峰大街交口东南角)以岭健康城会议室
三诺生物	2021-05-10	股东大会	湖南省长沙高新技术产业开发区谷苑路 265 号,公司 716 会议室
龙津药业	2021-05-10	股东大会	云南省昆明市高新区马金铺街道办事处兰茂路 789 号公司办公大楼五楼会议室
康华生物	2021-05-10	股东大会	四川省成都市锦江宾馆(成都市锦江区人民南路二段 80 号)会议室
海正药业	2021-05-10	临时股东大会	浙江海正药业股份有限公司会议室(台州椒江区外沙路 46 号)

名称	会议日期	会议类型	召开地点
莎普爱思	2021-05-10	股东大会	浙江省平湖市经济开发区新明路 1588 号浙江莎普爱思药业股份有限公司办公楼五楼董事会会议室
金城医学	2021-05-10	股东大会	金城医学总部大楼
南微医学	2021-05-10	股东大会	南京市江北新区高科三路 10 号 公司会议室
悦康药业	2021-05-10	股东大会	北京市北京经济技术开发区科创七街 11 号悦康创新药物国际化产业园一楼报告厅
九强生物	2021-05-10	股东大会	公司会议室(北京市海淀区花园东路 15 号旷怡大厦五层)
佛慈制药	2021-05-11	股东大会	甘肃兰州市兰州新区华山路 2289 号公司五楼会议室
特一药业	2021-05-11	股东大会	广东省台山市台城长兴路 9,11 号特一药业集团股份有限公司二楼会议室
陇神戎发	2021-05-11	股东大会	甘肃省兰州市榆中县国防路 10 号公司六楼会议室
兴齐眼药	2021-05-11	股东大会	沈阳市东陵区泗水街 68 号,沈阳兴齐眼药股份有限公司 E1 号楼,二楼多功能厅
恒瑞医药	2021-05-11	股东大会	上海盛迪医药有限公司会议室(上海市浦东新区海科路 1288 号)
人民同泰	2021-05-11	股东大会	公司七楼会议室
威尔药业	2021-05-11	股东大会	南京市玄武区苏宁大道 64 号徐庄软件园研发五区 5 号楼三楼会议室
辰欣药业	2021-05-11	股东大会	山东省济宁市高新区同济路 16 号辰欣药业股份有限公司一园区办公楼六楼会议室
葫芦娃	2021-05-11	股东大会	海南省海口市国家高新区药谷工业园药谷二期四路 8 号
吉林敖东	2021-05-12	股东大会	吉林省敦化市敖东大街 2158 号公司办公楼六楼会议室
ST 冠福	2021-05-12	股东大会	广东省汕头市金平区金砂路 83 号塑米科技(广东)有限公司二楼会议室
嘉应制药	2021-05-12	股东大会	广东省梅州市东升工业园 B 区广东嘉应制药股份有限公司三楼会议室
双成药业	2021-05-12	股东大会	海南省海口市秀英区兴国路 16 号公司会议室
天宇股份	2021-05-12	股东大会	台州市黄岩江口化工开发区公司总部大楼一楼会议室
国药股份	2021-05-12	临时股东大会	北京市东城区永定门西滨河路 8 号院 7 楼中海地产广场西塔 8 层会议室
安必平	2021-05-12	股东大会	广州市黄埔区南翔三路 11 号自编 7 栋公司会议室
美诺华	2021-05-12	股东大会	浙江省宁波市高新区扬帆路 999 弄研发园 B1 号楼 12A 层 1 号会议室
奥锐特	2021-05-12	股东大会	浙江省台州市天台县八都工业园区隆兴路 1 号公司行政楼会议室
佰仁医疗	2021-05-12	股东大会	北京市昌平区科技园东区华昌路 2 号公司会议室
之江生物	2021-05-12	股东大会	上海市闵行区陈行路 2388 号 8 幢 102
凯因科技	2021-05-12	股东大会	北京市北京经济技术开发区荣京东街 6 号 3 号楼 1 楼报告厅
康恩贝	2021-05-12	股东大会	杭州市滨江区滨康路 568 号康恩贝中心会议室
昂利康	2021-05-13	股东大会	浙江省嵊州市嵊州大道北 1000 号公司办公楼二楼会议室
舒泰神	2021-05-13	股东大会	北京经济技术开发区经海二路 36 号公司会议室
迪瑞医疗	2021-05-13	股东大会	长春市高新技术产业开发区宜居路 3333 号公司会议室
赛托生物	2021-05-13	股东大会	山东省菏泽市定陶区东外环路南段,山东赛托生物科技股份有限公司
ST 金花	2021-05-13	股东大会	陕西省西安市科技四路 202 号公司会议室
维力医疗	2021-05-13	股东大会	广州市番禺区化龙镇国贸大道南 47 号公司一号楼二楼会议室
药明康德	2021-05-13	股东大会	上海外高桥喜来登酒店,上海市自由贸易试验区基隆路 28 号
益佰制药	2021-05-13	股东大会	贵州益佰制药股份有限公司行政楼会议室
鹿得医疗	2021-05-13	股东大会	江苏省南通市经济技术开发区同兴路 8 号公司会议室
灵康药业	2021-05-13	股东大会	浙江省杭州市江干区民心路 100 号万银国际大厦 27 层,浙江灵康药业有限公司会议室
浩欧博	2021-05-13	股东大会	公司会议室

名称	会议日期	会议类型	召开地点
安图生物	2021-05-13	股东大会	公司会议室
奇正藏药	2021-05-14	股东大会	北京市朝阳区望京北路9号叶青大厦D座7层公司会议室
艾迪药业	2021-05-14	股东大会	扬州市邗江区新甘泉西路69号一楼会议室
ST运盛	2021-05-14	股东大会	四川省成都市天府新区华府大道一段璞悦天府酒店VIP厅
中源协和	2021-05-14	股东大会	天津市南开区华苑产业园区梅苑路12号公司会议室
亚宝药业	2021-05-14	股东大会	山西省运城市芮城县永乐南路139号亚宝芮城工业园三楼会议室
爱朋医疗	2021-05-14	股东大会	江苏省如东县经济开发区永通大道东侧公司会议室
透景生命	2021-05-14	股东大会	上海市浦东新区汇庆路412号
开立医疗	2021-05-14	股东大会	深圳市南山区科苑路15号科兴科学园B4单元一楼国际会议中心3楼5号会议室
爱尔眼科	2021-05-14	股东大会	长沙市芙蓉中路二段279号金源阳光酒店五楼会议室
仟源医药	2021-05-17	股东大会	山西省大同市经济技术开发区湖滨大街53号办公楼会议室
振东制药	2021-05-17	股东大会	北京市海淀区上地三街创业路18号振东大厦
浙农股份	2021-05-17	股东大会	杭州市滨江区江虹路768号浙农科创园3号楼8楼会议室
仁和药业	2021-05-17	股东大会	南昌市红谷滩新区红谷中大道998号绿地中央广场B区元创国际1804会议室
重药控股	2021-05-17	股东大会	重庆市渝中区大同路1号8楼会议室
博雅生物	2021-05-17	股东大会	江西省抚州市高新技术产业园开发区惠泉路333号
以岭药业	2021-05-17	临时股东大会	石家庄高新区天山大街238号(珠江大道和珠峰大街交口东南角)以岭健康城会议室
楚天科技	2021-05-17	股东大会	湖南省长沙市宁乡县玉潭镇新康路1号楚天科技元首府会议厅
尚荣医疗	2021-05-17	股东大会	深圳市龙岗区宝龙工业城宝龙5路2号尚荣科技工业园尚荣医疗会议室
溢多利	2021-05-17	股东大会	珠海市南屏科技园屏北一路8号公司三楼会议室
维康药业	2021-05-17	股东大会	浙江省丽水经济开发区遂松路2号二楼会议室
圣济堂	2021-05-17	股东大会	贵阳市观山湖区阳关大道28号赤天化大厦22楼会议室
中新药业	2021-05-17	股东大会	中国天津市南开区白堤路17号中新大厦会议室
山东药玻	2021-05-17	股东大会	山东省淄博市沂源县城药玻路1号山东药玻公司研发大楼辅楼会议室
国发股份	2021-05-17	股东大会	广西北海市北部湾中路3号公司二楼会议室
九州通	2021-05-17	股东大会	武汉市汉阳区龙阳大道特8号九州通1号楼4楼会议室
健友股份	2021-05-17	股东大会	南京市高新开发区学府路16号公司会议室
热景生物	2021-05-17	股东大会	北京市大兴区中关村国家自主创新示范区大兴生物医药产业基地
博腾股份	2021-05-17	临时股东大会	重庆市北碚区水土园方方正大道重庆博腾制药科技股份有限公司新药外包服务基地研发中心2-2会议室
奥翔药业	2021-05-18	股东大会	浙江省化学原料药基地临海园区东海第四大道5号公司301会议室
华海药业	2021-05-18	股东大会	临海双鹤和平国际酒店四楼国际会议中心
*ST康美	2021-05-18	股东大会	广东省普宁市科技工业园康美药业股份有限公司中药生产基地二期综合楼会议室
羚锐制药	2021-05-18	股东大会	河南省新县将军路666号羚锐制药一楼会议室
普利制药	2021-05-18	股东大会	浙江省杭州市余杭经济开发区新洲路78号,浙江普利药业有限公司二楼会议室
中国医药	2021-05-18	股东大会	北京市东城区光明中街18号美康大厦
C中红	2021-05-18	临时股东大会	北京市大兴区科创六街87号一楼会议室
华大基因	2021-05-18	股东大会	广东省深圳市盐田区北山道136号华大基因7楼701会议室
大参林	2021-05-18	股东大会	广东省广州市荔湾区龙溪大道410号,410-1号大参林医药集团股份有限公司福利楼209会议室

名称	会议日期	会议类型	召开地点
新光药业	2021-05-18	股东大会	浙江省嵊州市环城西路 25 号公司五楼会议室
华润双鹤	2021-05-18	股东大会	北京市朝阳区望京利泽东二路 1 号公司会议室
基蛋生物	2021-05-18	股东大会	南京市六合区沿江工业开发区博富路 9 号基蛋生物科技股份有限公司四楼会议室
三友医疗	2021-05-18	股东大会	上海市嘉定区汇荣路 385 号公司会议室
卫信康	2021-05-18	股东大会	北京市昌平区科技园区东区产业基地何营路 8 号院 5 号楼
诚意药业	2021-05-18	股东大会	浙江省温州市洞头区化工路 118 号浙江诚意药业股份有限公司洞头制造部研发大楼 307 会议室
老百姓	2021-05-18	股东大会	长沙市开福区青竹湖路 808 号老百姓大药房集团 15 楼会议室
美迪西	2021-05-18	股东大会	上海市浦东新区川大路 585 号上海美迪西生物医药股份有限公司会议室
赛科希德	2021-05-18	股东大会	北京市昌平区科学园路 7 号院 1 号楼 8 层
祥生医疗	2021-05-18	股东大会	无锡市新吴区和风路 19 号无锡协信维嘉酒店二楼如意厅
吉贝尔	2021-05-18	股东大会	江苏省镇江市高新技术产业开发园区公司会议室
艾力斯-U	2021-05-18	股东大会	上海市浦东新区张衡路 1227 号原能细胞产业园内 3 号楼 1 楼会议室
奥泰生物	2021-05-18	股东大会	浙江省杭州市杭州经济技术开发区 5 号大街 297 号杭州盛泰开元名都大酒店
惠泰医疗	2021-05-18	股东大会	上海市徐汇区田林路 397 号上海漕河泾万丽酒店会议室
生物谷	2021-05-18	股东大会	云南省昆明市高新区马金铺新区生物谷街 999 号云南生物谷药业股份有限公司(1-1)会议室
大唐药业	2021-05-18	股东大会	内蒙古大唐药业股份有限公司会议室
九洲药业	2021-05-18	股东大会	浙江九洲药业股份有限公司会议室(浙江省台州市椒江区外沙路 99 号)
富祥药业	2021-05-18	股东大会	江西省景德镇市昌江区鱼丽工业区 2 号公司会议室
迈克生物	2021-05-18	股东大会	成都高新区安和二路 8 号迈克生物股份有限公司会议室
凯利泰	2021-05-18	股东大会	上海浦东新区花木路 800 号上海帝盛酒店二楼白玉兰厅
博济医药	2021-05-18	股东大会	广州市天河区华观路 1933 号万科云广场 A 栋 7 层会议室一
国华网安	2021-05-18	股东大会	深圳市福田区上梅林凯丰路 10 号翠林大厦 12 楼会议室
英特集团	2021-05-18	股东大会	杭州市滨江区江南大道 96 号·中化大厦·公司会议室
南华生物	2021-05-18	临时股东大会	长沙市天心区城南西路 3 号财信大厦 13 层会议室
北大医药	2021-05-18	股东大会	重庆市渝北区金开大道 56 号两江天地 1 单元 9 楼会议室
精华制药	2021-05-18	股东大会	江苏省南通市崇川区青年中路 198 号国城生活广场 A 幢 23 层
九安医疗	2021-05-18	股东大会	天津市南开区雅安道金平路三号天津九安医疗电子股份有限公司会议室
葵花药业	2021-05-18	股东大会	黑龙江省哈尔滨市高新技术产业开发区迎宾路集中区东湖路 18 号 葵花药业集团股份有限公司办公楼 107 会议室
康弘药业	2021-05-18	股东大会	成都市金牛区迎宾大道 528 号成都尊悦豪生酒店
众生药业	2021-05-18	股东大会	广东省东莞市石龙镇西湖工业区信息产业园公司会议室
易明医药	2021-05-18	股东大会	成都市高新区天府一街 535 号两江国际 B 座 37 楼
哈三联	2021-05-18	股东大会	哈尔滨市利民开发区北京路哈尔滨三联药业股份有限公司会议室
大博医疗	2021-05-18	股东大会	厦门市海沧区山边洪东路 18 号公司三楼会议室
润都股份	2021-05-18	股东大会	广州市海珠区阅江西路 370 号广报中心北塔 10 楼润都股份会议室
明德生物	2021-05-18	股东大会	武汉市东湖新技术开发区高新二路 388 号武汉光谷国际生物医药企业加速器 1.2 期 22 栋 1 层 1 室会议室
红日药业	2021-05-18	股东大会	天津市武清开发区创业总部基地 B01 号楼公司会议室
阳普医疗	2021-05-18	股东大会	公司 2 号会议室

名称	会议日期	会议类型	召开地点
金城医药	2021-05-18	股东大会	山东省淄博市淄川经济开发区双山路1号
利德曼	2021-05-18	股东大会	北京市北京经济技术开发区兴海路5号公司二层会议室
凯莱英	2021-05-18	股东大会	天津经济技术开发区第七大街71号公司会议室
佐力药业	2021-05-19	股东大会	浙江省德清县阜溪街道志远北路388号,公司会议室
吉药控股	2021-05-19	股东大会	梅河口市环城北路6号吉药控股集团股份有限公司四楼会议室
华森制药	2021-05-19	股东大会	重庆市渝北区黄山大道中段89号华森制药办公楼9层会议室
罗欣药业	2021-05-19	股东大会	山东省临沂高新技术产业开发区罗七路管理中心一楼会议室
国际医学	2021-05-19	股东大会	西安市高新区西太路777号西安国际医学中心医院保障楼6层会议室
奥赛康	2021-05-19	股东大会	南京江宁荟枫酒店5楼一号会议室
仙琚制药	2021-05-19	股东大会	浙江省仙居县福应街道现代工业集聚区丰溪西路15号浙江仙琚制药股份有限公司五楼会议室
贝瑞基因	2021-05-19	股东大会	北京市昌平区生命园路4号院5号楼公司6层会议室
翰宇药业	2021-05-19	股东大会	深圳市南山区高新技术产业园中区科技中二路37号翰宇药业办公大楼一楼会议室
鹭燕医药	2021-05-19	股东大会	福建省厦门市湖里区安岭路1004号鹭燕集团三楼会议室
我武生物	2021-05-19	股东大会	上海新园华美达广场酒店(漕宝路509号)A楼三层会议室IV
江苏吴中	2021-05-19	股东大会	江苏省苏州市吴中区东方大道988号,公司会议室
迈瑞医疗	2021-05-19	股东大会	深圳市南山区高新技术产业园南区科技南十二路迈瑞深圳市南山区高新技术产业园南区科技南十二路迈瑞
森萱医药	2021-05-19	股东大会	江苏省南通市崇川区观音山街道青年中路198号国城生活广场A座21楼会议室
海特生物	2021-05-19	股东大会	湖北省武汉经济技术开发区海特科技园会议室
翔宇医疗	2021-05-19	股东大会	河南省内黄县帝营大道中段公司会议室
硕世生物	2021-05-19	股东大会	上海市闵行区新骏环路188号10号楼二楼上海分公司大会议室
成都先导	2021-05-19	股东大会	四川省成都市双流区华剑路一段139号维也纳酒店(骑龙地铁站店)1楼多功能厅
东方生物	2021-05-19	股东大会	浙江省湖州市安吉县递铺街道阳光大道东段3787号
贵州三力	2021-05-19	股东大会	贵州省安顺市平坝区夏云工业园区贵州三力制药股份有限公司
马应龙	2021-05-19	股东大会	公司会议室
鲁抗医药	2021-05-19	股东大会	山东鲁抗医药股份有限公司高新园区A1115会议室
太极集团	2021-05-19	股东大会	重庆市渝北区恒山东路18号公司1201楼会议室
塞力医疗	2021-05-19	股东大会	公司(武汉市东西湖区金山大道1310号)A栋A会议室
光正眼科	2021-05-20	股东大会	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐经济技术开发区融合北路266光正集团股份有限公司会议室
ST天圣	2021-05-20	股东大会	重庆江北机场丽呈君顿酒店2楼君贤厅(重庆市渝北区回兴服装城大道48号)
卫光生物	2021-05-20	股东大会	广东省深圳市光明区光明街道光侨大道3402号综合楼4楼会议室
黄山胶囊	2021-05-20	股东大会	安徽省旌德县篁嘉桥经济开发区篁嘉大道7号本公司一楼会议室
誉衡药业	2021-05-20	股东大会	北京市顺义区空港开发区B区裕华路融慧园28号楼一层会议室
丰原药业	2021-05-20	股东大会	合肥市包河区大连路16号公司总部办公楼四楼第一会议室
汉森制药	2021-05-20	股东大会	湖南省益阳市赫山区银城大道2688号公司一楼会议室
桂林三金	2021-05-20	股东大会	广西桂林市金星路1号公司一楼大会议室
上海莱士	2021-05-20	股东大会	上海市奉贤区南桥新城展园路398号南郊宾馆
丽珠集团	2021-05-20	股东大会	广东省珠海市金湾区创业北路38号丽珠工业园总部大楼三楼会议室
海王生物	2021-05-20	股东大会	深圳市南山区科技园科技中三路1号海王银河科技大厦24楼会议室

名称	会议日期	会议类型	召开地点
明德生物	2021-05-20	股东大会	武汉市东湖新技术开发区高新二路388号武汉光谷国际生物医药企业加速器1.2期22栋1层1室会议室
贵州百灵	2021-05-20	股东大会	贵州省安顺市经济技术开发区西航路212号贵州百灵企业集团制药股份有限公司会议室
盈康生命	2021-05-20	股东大会	山东省青岛市崂山区海尔路一号海尔信息产业园董事局大楼202会议室
未名医药	2021-05-20	股东大会	北京市海淀区上地西路39号北大生物城公司会议室
睿智医药	2021-05-20	股东大会	上海市浦东新区张江高科技园区金科路2829号金科中心A栋上海睿智化学研究有限公司
康众医疗	2021-05-20	股东大会	江苏省苏州市苏州工业园区启月街299号(苏州工业园区独墅湖世尊酒店二楼M8会议厅)
科兴制药	2021-05-20	股东大会	深圳市南山区科苑路科兴科学园C3栋4层会议室
心脉医疗	2021-05-20	股东大会	上海市浦东新区康新公路3399弄时代医创园25号楼9层公司会
东亚药业	2021-05-20	股东大会	浙江省台州市黄岩区劳动北路118号总商会大厦23层公司会议室
方盛制药	2021-05-20	股东大会	公司办公大楼一楼会议室(长沙市国家高新技术产业开发区嘉运路299号)
益丰药房	2021-05-20	股东大会	湖南省长沙市金洲大道68号益丰医药物流园三楼会议室
香雪制药	2021-05-20	股东大会	广州经济技术开发区科学城金峰园路2号本部会议室
康惠制药	2021-05-20	股东大会	咸阳市秦都区彩虹二路公司十楼会议室
江中药业	2021-05-20	股东大会	江西省南昌市高新开发区火炬大街788号公司会议室
南京新百	2021-05-20	股东大会	江苏省南京市秦淮区中山南路1号南京中心23楼多功能厅
和佳医疗	2021-05-20	股东大会	珠海市香洲区宝盛路5号公司会议室(珠海市保税区内)
尔康制药	2021-05-20	股东大会	公司办公楼一楼会议室(湖南省长沙市浏阳工业园北园开元大道工业路一号)
常山药业	2021-05-20	股东大会	中国(河北)自由贸易试验区正定片区正定县高新技术产业开发区南区梦龙街71号河北常山生化药业股份有限公司新厂区办公楼会议室
珍宝岛	2021-05-20	股东大会	哈尔滨市平房开发区烟台一路8号
德展健康	2021-05-21	股东大会	尊茂银都酒店三楼商务中心会议室(新疆乌鲁木齐市沙依巴克区西虹西路179号)
华东医药	2021-05-21	股东大会	浙江省杭州市莫干山路866号,华东医药股份有限公司行政楼12楼第一会议室
海翔药业	2021-05-21	股东大会	浙江省台州市椒江区岩头工业区海虹路71号台州前进会议室
*ST恒康	2021-05-21	股东大会	四川省成都市成华区航天路50号国机西南大厦A座29楼公司会议室
迪安诊断	2021-05-21	股东大会	杭州市西湖区三墩镇金蓬街329号迪安诊断产业基地
泰格医药	2021-05-21	股东大会	杭州市滨江区聚工路19号盛大科技园A座一楼会议室
金石亚药	2021-05-21	股东大会	杭州市滨江区江南大道4760号亚科中心公司会议
美康生物	2021-05-21	股东大会	宁波市鄞州区金达南路1228号2号楼一楼大会议室
共同药业	2021-05-21	股东大会	湖北省襄阳市襄城区伺服产业园A2五楼,湖北共同药业股份有限公司
健康元	2021-05-21	股东大会	深圳市南山区高新区北区朗山路17号健康元药业集团大厦二号会议室
辽宁成大	2021-05-21	股东大会	公司会议室
润达医疗	2021-05-21	股东大会	上海市虹口区乍浦路89号星荟中心1座8楼
泽璟制药-U	2021-05-21	股东大会	昆山皇冠国际会展酒店(江苏省昆山市前进西路1277号)7楼国际2厅
乐心医疗	2021-05-21	股东大会	深圳市南山区高新南一道飞亚达科技大厦401 深圳市乐心医疗电子有限公司会议室
*ST目药	2021-05-21	股东大会	浙江省杭州市临安区锦南街道上杨路18号公司二楼会议室
振德医疗	2021-05-24	股东大会	浙江省绍兴市越城区皋埠镇皋北工业区振德医疗用品股份有限公司会议室
福瑞股份	2021-05-24	股东大会	北京市朝阳区新源里16号琨莎中心2座7层公司会议室
东诚药业	2021-05-25	股东大会	烟台经济技术开发区长白山路7号公司会议室

名称	会议日期	会议类型	召开地点
云南白药	2021-05-25	股东大会	昆明市呈贡区云南白药街3686号云南白药集团股份有限公司
紫鑫药业	2021-05-25	股东大会	吉林省长春市南关区东头道街137号公司会议室
新天药业	2021-05-25	股东大会	上海市徐汇区东安路562号22楼(近龙华中路,绿地缤纷城)
奥美医疗	2021-05-25	股东大会	深圳市南山区桃园路8号田厦金牛广场A座19楼奥美(深圳)医疗用品有限公司会议室
赛隆药业	2021-05-25	股东大会	湖南省长沙市长沙县星沙产业基地红枫路1号湖南赛隆药业(长沙)有限公司会议室
钱江生化	2021-05-25	股东大会	浙江省海宁市海洲街道钱江西路178号钱江大厦本公司会议室
寿仙谷	2021-05-26	股东大会	浙江省金华市武义县黄龙三路12号公司会议室
济民制药	2021-05-26	股东大会	浙江省台州市黄岩区北院路888号行政楼四楼会议室
乐普医疗	2021-05-26	股东大会	北京市昌平区超前路37号7号楼乐普医疗会议室
海普瑞	2021-05-26	股东大会	深圳市南山区南海大道3031号兰赫美特酒店二楼宴会厅
双鹭药业	2021-05-26	股东大会	北京市海淀区碧桐园一号楼北京双鹭药业股份有限公司4层会议室
复旦张江	2021-05-27	股东大会	上海市浦东新区张江高科技园区伽利略路339号多功能一厅
景峰医药	2021-05-27	股东大会	上海市宝山区罗店镇罗新路50号上海景峰制药有限公司会议室
中关村	2021-05-27	股东大会	北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦B座22层
人福医药	2021-05-28	股东大会	武汉市东湖高新区高新大道666号人福医药集团会议室
海南海药	2021-05-28	股东大会	海南省海口市秀英区南海大道192号海药工业园公司会议室
启迪药业	2021-05-28	股东大会	湖南省衡阳市高新区杨柳路33号,公司一楼会议室
长江健康	2021-05-28	股东大会	张家港市金港镇长江西路99号长江国际大酒店8楼圆桌会议室
上海凯宝	2021-05-28	股东大会	上海市工业综合开发区程普路88号公司三楼会议室
康龙化成	2021-05-28	股东大会	北京市北京经济技术开发区泰河路6号公司会议室
太龙药业	2021-05-28	股东大会	郑州高新技术产业开发区金梭路8号公司一楼会议室
广誉远	2021-05-28	股东大会	山西省晋中市太谷区广誉远路1号山西广誉远国药有限公司会议室
海欣股份	2021-05-28	股东大会	上海市松江区上海富悦大酒店(茸悦路208弄)三楼8号会议室
天臣医疗	2021-05-28	股东大会	苏州工业园区东平街278号会议室
奇正藏药	2021-05-14	股东大会	北京市朝阳区望京北路9号叶青大厦D座7层公司会议室
中新药业	2021-05-17	股东大会	中国天津市南开区白堤路17号中新大厦会议室
美迪西	2021-05-18	股东大会	上海市浦东新区川大路585号上海美迪西生物医药股份有限公司会议室
红日药业	2021-05-18	股东大会	天津市武清开发区创业总部基地B01号楼公司会议室
凯莱英	2021-05-18	股东大会	天津经济技术开发区第七大街71号公司会议室
佐力药业	2021-05-19	股东大会	浙江省德清县阜溪街道志远北路388号,公司会议室
丽珠集团	2021-05-20	股东大会	广东省珠海市金湾区创业北路38号丽珠工业园总部大楼三楼会议室
迪安诊断	2021-05-21	股东大会	杭州市西湖区三墩镇金蓬街329号迪安诊断产业基地
云南白药	2021-05-25	股东大会	昆明市呈贡区云南白药街3686号云南白药集团股份有限公司
海普瑞	2021-05-26	股东大会	深圳市南山区南海大道3031号兰赫美特酒店二楼宴会厅
康希诺-U	2021-05-28	股东大会	中国北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦11层会议室
康缘药业	2021-05-28	股东大会	连云港市经济技术开发区江宁工业城公司会议室
*ST辅仁	2021-05-31	股东大会	河南省郑州市花园路25号辅仁大厦十楼会议室
天士力	2021-06-02	股东大会	天津市北辰科技园区天士力现代中药城天士力医药集团股份有限公司会议室
白云山	2021-06-03	股东大会	中国广东省广州市荔湾区沙面北街45号广州白云山医药集团股份有限公司会议室

名称	会议日期	会议类型	召开地点
片仔癀	2021-06-09	股东大会	漳州市芗城区漳州佰翔圆山酒店三楼(中国厅)
天坛生物	2021-06-10	股东大会	北京市朝阳区双桥路乙2号院办公楼三层第一会议室
智飞生物	2021-06-10	股东大会	重庆市江北区金源路9号·重庆君豪大饭店
宜华健康	2021-06-10	股东大会	广东省汕头市澄海区莱芜岭海工业区主楼4楼会议室
新华医疗	2021-06-18	股东大会	淄博高新技术产业开发区泰美路7号新华医疗科技园办公楼三楼会议室
步长制药	2021-06-25	股东大会	山东省菏泽市中华西路1566号会议室
君实生物-U	2021-06-29	股东大会	上海市浦东新区平家桥路100弄6号7幢15层

数据来源: Wind, 西南证券整理

2.5 医药上市公司定增进展信息

截止2021年4月30日,已公告定增预案但未实施的医药上市公司共有47家,其中进展阶段处于董事会预案阶段有9家,处于股东大会通过的有17家,处于证监会通过的有21家。

表 11: 医药上市公司定增进展信息 (截止 2021 年 4 月 30 日已公告预案但未实施汇总)

证券代码	证券简称	预案公告日	增发进度
300404.SZ	博济医药	2021-04-30	证监会通过
002294.SZ	信立泰	2020-09-30	证监会通过
603309.SH	维力医疗	2020-09-19	证监会通过
002901.SZ	大博医疗	2020-09-15	证监会通过
300573.SZ	兴齐眼药	2020-09-08	证监会通过
002390.SZ	信邦制药	2020-09-08	证监会通过
603567.SH	珍宝岛	2020-08-12	证监会通过
300633.SZ	开立医疗	2020-10-01	证监会通过
300463.SZ	迈克生物	2020-08-08	证监会通过
300683.SZ	海特生物	2020-07-15	证监会通过
002020.SZ	京新药业	2020-07-14	证监会通过
300289.SZ	利德曼	2020-06-15	证监会通过
600812.SH	华北制药	2020-04-17	证监会通过
300204.SZ	舒泰神	2020-04-09	证监会通过
002728.SZ	特一药业	2020-04-08	证监会通过
000078.SZ	海王生物	2020-08-08	证监会通过
300357.SZ	我武生物	2020-11-18	证监会通过
600538.SH	国发股份	2020-01-04	证监会通过
300239.SZ	东宝生物	2021-04-03	证监会通过
002551.SZ	尚荣医疗	2021-04-27	证监会通过
300436.SZ	广生堂	2021-04-01	证监会通过
000790.SZ	华神科技	2021-01-21	股东大会通过
300318.SZ	博晖创新	2020-02-18	股东大会通过

证券代码	证券简称	预案公告日	增发进度
600196.SH	复星医药	2020-11-26	股东大会通过
002932.SZ	明德生物	2020-11-20	股东大会通过
300086.SZ	康芝药业	2020-11-10	股东大会通过
300147.SZ	香雪制药	2020-03-20	股东大会通过
300294.SZ	博雅生物	2020-10-01	股东大会通过
603883.SH	老百姓	2021-03-04	股东大会通过
688520.SH	神州细胞-U	2021-01-25	股东大会通过
603168.SH	莎普爱思	2020-12-18	股东大会通过
002433.SZ	太安堂	2020-05-29	股东大会通过
002653.SZ	海思科	2020-07-17	股东大会通过
603590.SH	康辰药业	2021-03-02	股东大会通过
605199.SH	葫芦娃	2021-02-10	股东大会通过
002166.SZ	莱茵生物	2021-02-19	股东大会通过
002653.SZ	海思科	2020-09-15	股东大会通过
300246.SZ	宝莱特	2021-04-09	股东大会通过
600796.SH	钱江生化	2021-01-16	董事会预案
688189.SH	南新制药	2020-11-09	董事会预案
000756.SZ	新华制药	2021-04-15	董事会预案
002826.SZ	易明医药	2021-04-07	董事会预案
600796.SH	钱江生化	2021-01-16	董事会预案
000150.SZ	宜华健康	2021-01-12	董事会预案
600673.SH	东阳光	2020-07-29	董事会预案
002755.SZ	奥赛康	2021-04-26	董事会预案
300015.SZ	爱尔眼科	2021-03-27	董事会预案

数据来源: Wind, 西南证券整理

2.6 医药上市公司限售股解禁信息

截止 2021 年 4 月 30 日公告信息, 未来三个月内有限售股解禁的医药上市公司共有 53 家, 其中下周 (2021/5/3-2021/5/7) 解禁的公司有 1 家, 为药明康德。

表 12: 医药上市公司未来三个月限售股解禁信息 (2021/5/3-2021/8/3)

证券代码	证券简称	下次解禁日期	解禁数量 (万股)	解禁股份性质
603259.SH	药明康德	2021-05-07	19.91	股权激励限售股份
000597.SZ	东北制药	2021-05-10	4,402.70	定向增发机构配售股份
603883.SH	老百姓	2021-05-10	59.68	股权激励限售股份
603259.SH	药明康德	2021-05-10	63,378.46	首发原股东限售股份
300482.SZ	万孚生物	2021-05-11	683.82	定向增发机构配售股份
300832.SZ	新产业	2021-05-12	10,991.04	首发原股东限售股份
603658.SH	安图生物	2021-05-12	2,037.58	定向增发机构配售股份

证券代码	证券简称	下次解禁日期	解禁数量 (万股)	解禁股份性质
600896.SH	览海医疗	2021-05-13	7,634.13	定向增发机构配售股份
688566.SH	吉贝尔	2021-05-18	3,867.35	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
000650.SZ	仁和药业	2021-05-20	16,159.82	定向增发机构配售股份
002332.SZ	仙琚制药	2021-05-26	5,725.92	定向增发机构配售股份
002940.SZ	昂利康	2021-05-27	594.68	定向增发机构配售股份
836433.NQ	大唐药业	2021-06-01	265.15	首发原股东限售股份
688578.SH	艾力斯-U	2021-06-02	354.79	首发一般股份,首发机构配售股份
603716.SH	塞力医疗	2021-06-10	887.86	定向增发机构配售股份
002675.SZ	东诚药业	2021-06-15	5,607.66	定向增发机构配售股份
688136.SH	科兴制药	2021-06-15	181.16	首发一般股份,首发机构配售股份
300463.SZ	迈克生物	2021-06-15	162.21	股权激励限售股份
300841.SZ	康华生物	2021-06-16	2,708.44	首发原股东限售股份
300558.SZ	贝达药业	2021-06-17	661.81	定向增发机构配售股份
688505.SH	复旦张江	2021-06-21	17,237.71	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
002382.SZ	蓝帆医疗	2021-06-21	17,991.92	定向增发机构配售股份
300347.SZ	泰格医药	2021-06-21	165.39	股权激励限售股份
688520.SH	神州细胞-U	2021-06-22	2,109.24	首发原股东限售股份
603229.SH	奥翔药业	2021-06-22	1,520.64	定向增发机构配售股份
688658.SH	悦康药业	2021-06-24	436.54	首发一般股份,首发机构配售股份
600781.SH	*ST 辅仁	2021-06-28	25,289.43	定向增发机构配售股份
300149.SZ	睿智医药	2021-06-28	5,165.94	定向增发机构配售股份
603087.SH	甘李药业	2021-06-29	27,440.76	首发原股东限售股份
603939.SH	益丰药房	2021-07-05	97.78	股权激励限售股份
300725.SZ	药石科技	2021-07-06	838.57	定向增发机构配售股份
688617.SH	惠泰医疗	2021-07-07	60.78	首发一般股份,首发机构配售股份
688277.SH	天智航-U	2021-07-07	26,025.41	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
300015.SZ	爱尔眼科	2021-07-09	437.65	定向增发机构配售股份
605199.SH	葫芦娃	2021-07-12	4,264.08	首发原股东限售股份
002932.SZ	明德生物	2021-07-12	3,656.30	首发原股东限售股份
688656.SH	浩欧博	2021-07-13	56.48	首发一般股份,首发机构配售股份
688180.SH	君实生物-U	2021-07-15	40,742.22	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
688317.SH	之江生物	2021-07-19	186.61	首发一般股份,首发机构配售股份
688488.SH	艾迪药业	2021-07-20	15,874.03	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
300702.SZ	天宇股份	2021-07-20	1,111.80	定向增发机构配售股份
688580.SH	伟思医疗	2021-07-21	740.34	首发原股东限售股份
300497.SZ	富祥药业	2021-07-21	7,919.16	定向增发机构配售股份
688016.SH	心脉医疗	2021-07-22	173.05	首发战略配售股份
688336.SH	三生国健	2021-07-22	1,133.94	首发原股东限售股份
688029.SH	南微医学	2021-07-22	114.39	首发战略配售股份

证券代码	证券简称	下次解禁日期	解禁数量 (万股)	解禁股份性质
300937.SZ	药易购	2021-07-27	120.03	首发一般股份,首发机构配售股份
832278.NQ	鹿得医疗	2021-07-27	7,440.70	首发原股东限售股份
833266.NQ	生物谷	2021-07-27	5,355.00	首发原股东限售股份
836433.NQ	大唐药业	2021-07-27	9,090.64	首发原股东限售股份
688050.SH	爱博医疗	2021-07-29	4,595.83	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
688607.SH	康众医疗	2021-08-02	81.72	首发一般股份,首发机构配售股份
600673.SH	东阳光	2021-08-02	54,502.34	定向增发机构配售股份

数据来源: Wind, 西南证券整理

2.7 医药上市公司本周股东减持情况

截止 2021 年 4 月 30 日, 本周公布减持进度的医药上市公司共有 15 家, 均处于减持进展阶段。

表 13: 本周医药上市公司股东减持信息 (截止 2021 年 4 月 30 日)

证券简称	方案进度	股东身份	拟变动数量上限	拟变动数量上限 占总股本比(%)	交易方式
国发股份	进行中	董事,监事,高级管理人员	3,450,000.00		集中竞价
延安必康	进行中	控股股东,实际控制人之一	2,000,000.00	0.50	大宗交易
三友医疗	进行中	5%以上非第一大股东	4,229,000.00	2.06	集中竞价交易和大宗交易
安科生物	进行中	董事,高级管理人员	200,000.00	0.02	集中竞价交易、大宗交易方式等
康辰药业	进行中	5%以下股东	2,310,600.00	1.44	集中竞价
莎普爱思	进行中	5%以上第一大股东	17,524,167.00	5.43	协议转让
富祥药业	进行中	股东	11,335,610.00	2.06	大宗交易、集中竞价交易
九典制药	进行中	董事,总经理	435,435.00	0.19	集中竞价
景峰医药	进行中	股东	17,580,000.00	2.00	集中竞价、大宗交易
未名医药	进行中	持股 5%以上股东	39,584,135.00	6.00	集中竞价交易方式、大宗交易方式或两种方式相结合
北陆药业	进行中	控股股东,实际控制人	9,800,000.00	1.98	集中竞价
北陆药业	进行中	董事,副总经理	250,000.00	0.05	集中竞价
万泰生物	进行中	董事,监事,高级管理人员	197,000.00	0.05	集中竞价
万泰生物	进行中	董事,监事,高级管理人员	154,000.00	0.04	集中竞价
一心堂	进行中	持股 5%以上股东	17,885,415.00	3.00	集中竞价交易、大宗交易方式
硕世生物	进行中	董事,监事,高级管理人员	80,000.00	0.14	竞价交易
硕世生物	进行中	5%以下股东	586,200.00	1.00	竞价交易
硕世生物	进行中	5%以下股东	458,048.00	0.78	竞价交易
硕世生物	进行中	5%以下股东	586,200.00	1.00	竞价交易
东宝生物	进行中	控股股东	10,436,200.00	2.00	集中竞价

数据来源: Wind, 西南证券整理

2.8 医药上市公司股权质押情况

截止 2021 年 4 月 30 日，医药上市公司股权质押前 10 名的公司分别为尔康制药、南京新百、珍宝岛、宜华健康、东阳光、ST 康美、海王生物、延安必康、吉药控股、长江健康。

表 14：医药上市公司股权质押前 20 名信息（截止 2021 年 4 月 30 日）

证券代码	证券简称	质押比例 (%)
300267.SZ	尔康制药	57.56
600682.SH	南京新百	53.9
603567.SH	珍宝岛	51.84
000150.SZ	宜华健康	45.39
600673.SH	东阳光	45.07
600518.SH	*ST 康美	45.03
000078.SZ	海王生物	44.14
002411.SZ	延安必康	43.4
300108.SZ	吉药控股	43.25
002435.SZ	长江健康	42.83
002424.SZ	贵州百灵	39.32
000766.SZ	通化金马	38.6
600090.SH	*ST 济堂	38.33
002102.SZ	ST 冠福	38.02
600664.SH	哈药股份	36.97
002219.SZ	*ST 恒康	36.83
603883.SH	老百姓	36.53
002118.SZ	紫鑫药业	36.14
002437.SZ	誉衡药业	35.4
002873.SZ	新天药业	35.33

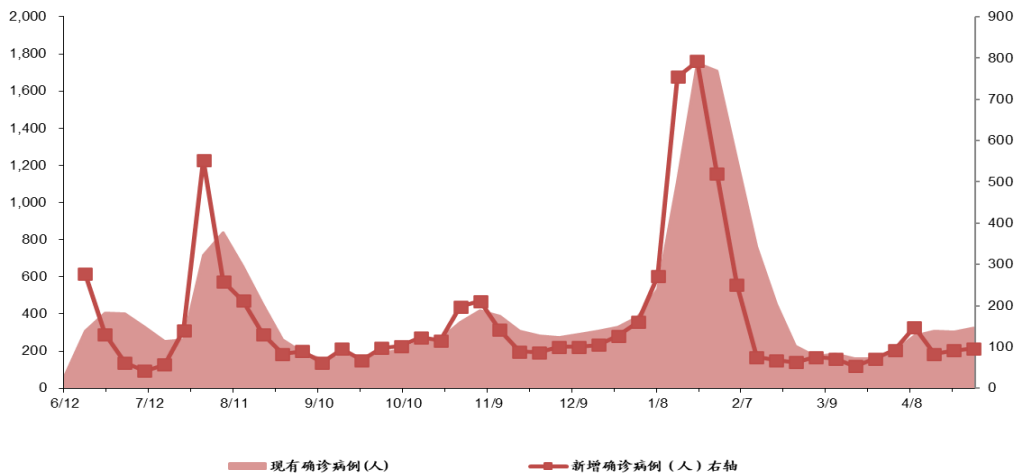
数据来源：Wind，西南证券整理

3 新冠疫苗逐渐获批，接种疫苗仍需坚持推进

3.1 海外个别地区疫情复燃

截至 4 月 30 日 24 时，据 31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告，现有确诊病例 325 例（其中重症病例 3 例），累计治愈出院病例 85710 例，累计死亡病例 4636 例，累计报告确诊病例 90671 例，现有疑似病例 11 例。本周（4 月 23 日-4 月 30 日）国内新增确诊 96 人。

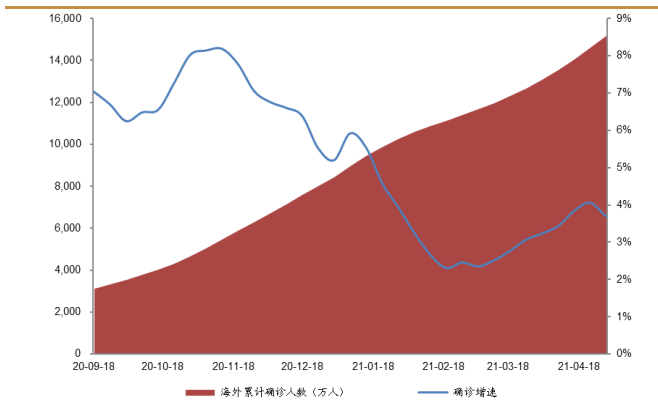
图 17: 国内新冠疫情: 现有确诊趋势图



数据来源: Wind, 西南证券整理

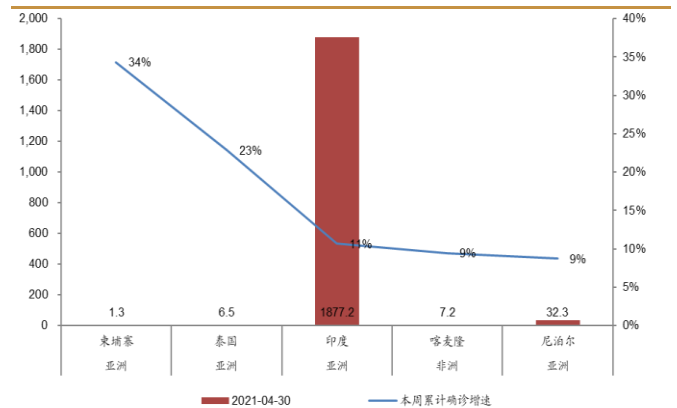
截至4月30日24时,全球除中国外累计确诊病例1.52亿例,全球死亡病例318万例,死亡率2.12%。海外累计确诊增速1月开始持续下滑,得益于防控手段的加强和疫苗接种,进入3月份增速触底开始提升,主要与部分国家疫情防控不力有关。本周确诊新增增速最高的5个国家为柬埔寨、泰国、印度、喀麦隆、尼泊尔,印度情况非常恶劣。

图 18: 海外累计确诊人数、增速趋势图 (周线)



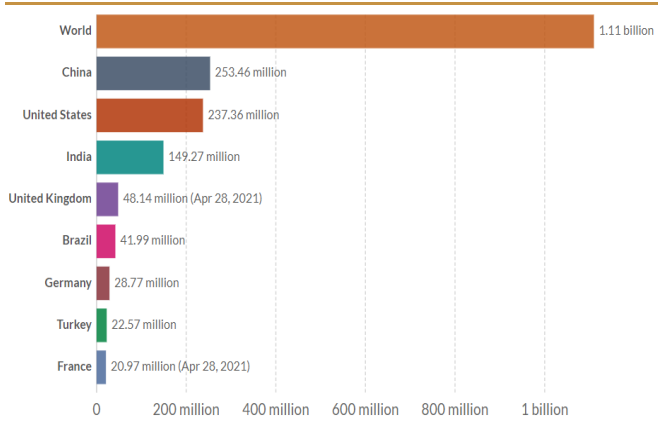
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 19: 本周确诊增速前五国家-全球增速前五

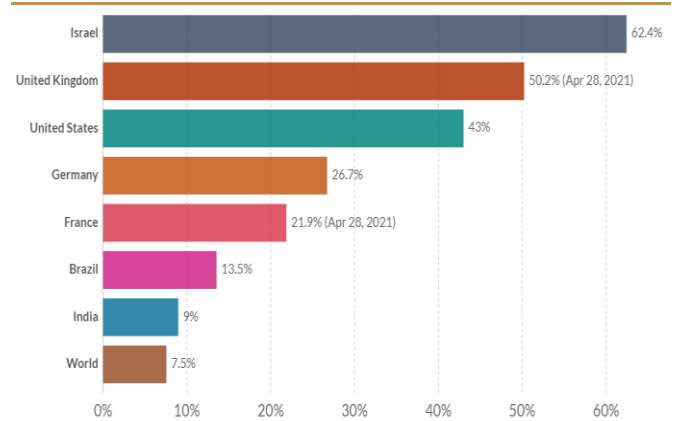


数据来源: Wind, 西南证券整理

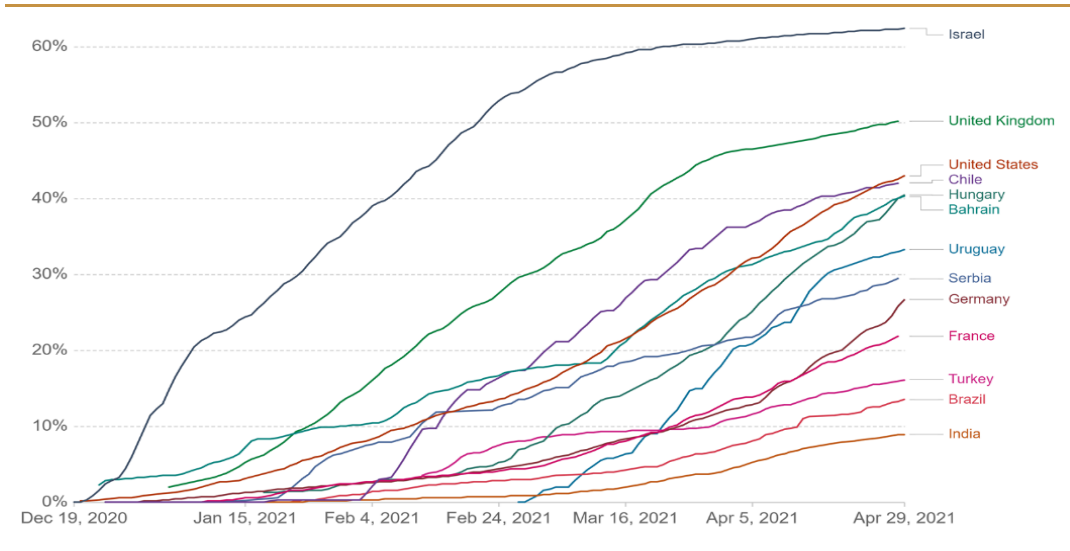
全球主要国家疫苗接种有序推进。目前(2021年4月29日)从接种量来看,全球已经接种疫苗11.1亿剂,接种率7.5%;其中中国接种量2.53亿剂;美国接种量2.37亿剂,接种率43%。全球接种率最高的国家为以色列,接种率62.4%。

图 20: 全球主要国家新冠疫苗接种量 (剂)


数据来源: Our World in Data, 西南证券整理

图 21: 全球主要国家新冠疫苗接种率 (%)


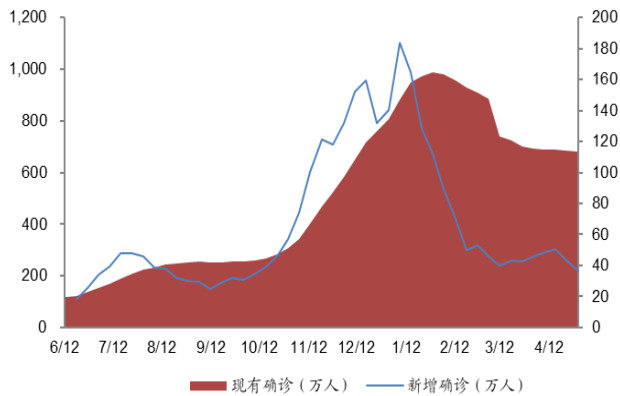
数据来源: Our World in Data, 西南证券整理

图 22: 全球新冠疫苗接种率变化 (%)


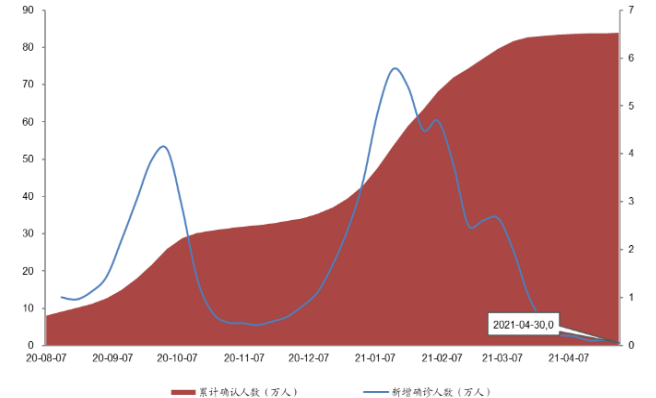
数据来源: Our World in Data, 西南证券整理

美国 1 月中旬以后, 现有、新增确诊人数有所下降, 现有确诊人数约为 680 万人, 较上周减少约 5 万人。美国累计确诊病例达 3310 万例, 占全球除中国外累计确诊病例的 26.94%, 累计死亡病例 59 万例。

以色列目前累计确诊 84 万人, 占总人口 9.11%, 本周新增确诊人数 0.1 万人, 从 1 月下旬开始, 以色列的疫情控制充分说明疫苗接种需达到一定程度才能起到疫情控制作用。

图 23: 美国现有确诊和新增确诊人数趋势图


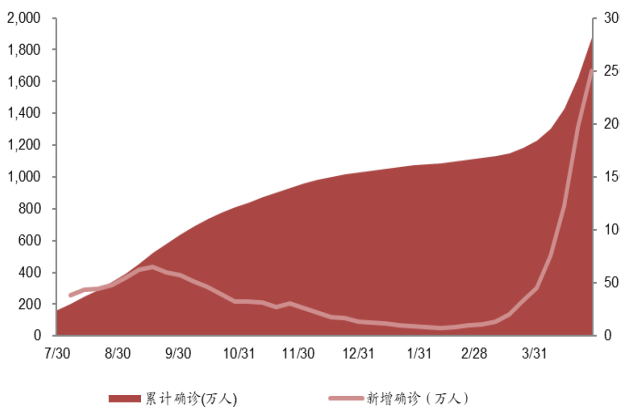
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 24: 以色列现有确诊和新增确诊人数趋势图


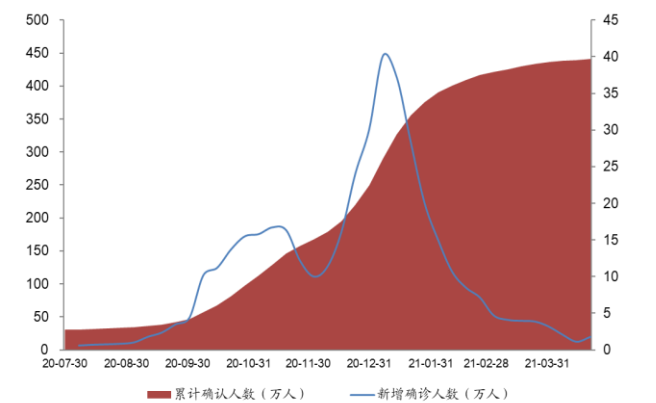
数据来源: Wind, 西南证券整理

印度本周确诊人数增速维持在较高水平,截至4月29日累计确诊1875.5万人,约为总人口的1.42%,累计死亡病例20.83万人,过去一周新增确诊250万人,死亡率约为1.1%。2020年9月以来,印度疫情防控力度加大,周新增确诊持续下降,进入2021年2月,因放松管控,确认人数持续提升,疫情再次加重,原料药和CDMO行业有望进一步加速向我国转移。

英国累计确诊443万人,占总人口6.51%,本周新增确诊人数1.56万人。随着疫苗接种,一月以来英国周新增确诊人数持续下降。

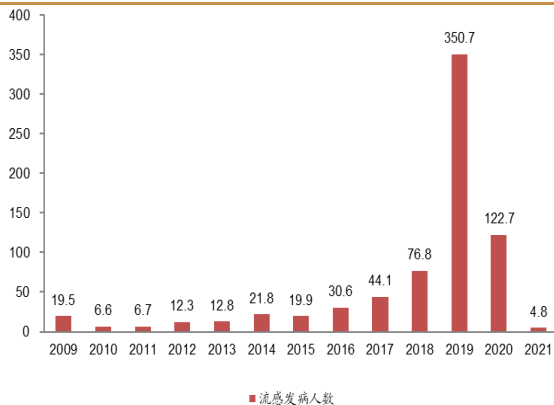
图 25: 印度累计确诊和新增确诊人数趋势图


数据来源: Wind, 西南证券整理

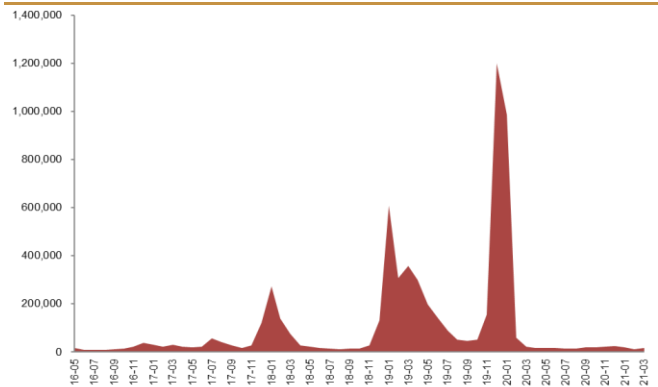
图 26: 英国累计确诊和新增确诊人数趋势图


数据来源: Wind, 西南证券整理

2021年3月,全国(不含港澳台地区)共报告法定传染病51.87万例,死亡1899人。全国流感病例1.71万例,较上月增长57.06%,居丙类传染病中发病数第1位。

图 27: 2009-2021 年中国流感病例情况


数据来源: Wind, 西南证券整理

图 28: 中国流感病例当月值


数据来源: Wind, 西南证券整理

3.2 新冠疫苗逐渐获批

国内核心疫苗企业积极布局新冠疫苗研发。目前已有五家企业的新冠疫苗可在国内销售,其中武汉所是有条件批准、智飞生物是紧急使用。III 期临床的新冠疫苗项目有北生所、武汉所、科兴中维、医科院的灭活疫苗、智飞的重组蛋白疫苗;进入 II 期临床的有康泰生物的灭活疫苗、艾棣维欣的 DNA 疫苗、万泰生物的鼻喷流感病毒载体疫苗、复星医药的 mRNA 疫苗(BNT162b2)、沃森生物的 mRNA 疫苗、三叶草生物的重组蛋白疫苗。智飞生物的新冠疫苗已获批国内紧急使用。

图 29: 中国新冠疫苗主要在研项目进展 (更新至 2021.4.30)

公司	技术路径	合作单位	剂数	临床阶段				上市
				临床前	1期临床	2期临床	3期临床	
北生研	灭活疫苗	-	2	→	→	→	→	中国、阿联酋、巴林、匈牙利、摩洛哥、阿根廷、柬埔寨、秘鲁、津巴布韦
武汉所	灭活疫苗	中国科学院武汉病毒研究所	2	→	→	→	→	中国、阿联酋
科兴中维	灭活疫苗	-	2	→	→	→	→	中国、土耳其、印尼、巴西紧急上市
康希诺生物	腺病毒05载体疫苗	军事科学研究所	1	→	→	→	→	中国、巴基斯坦、墨西哥、匈牙利、智利
智飞生物	mRNA疫苗	Precision NanoSystems(PNI)	-	→	→	→	→	中国(紧急获批)
智飞生物	重组蛋白疫苗	中国科学院微生物研究所	3	→	→	→	→	中国(紧急获批)
医科院	灭活疫苗	-	2	→	→	→	→	
康泰生物	灭活疫苗	-	-	→	→	→	→	
康泰生物	腺病毒载体疫苗	阿斯利康	-	→	→	→	→	
康泰生物	重组VSV病毒载体疫苗	-	-	→	→	→	→	
艾棣维欣	DNA疫苗	Inovio	2	→	→	→	→	
万泰生物	鼻喷流感病毒载体疫苗	厦门大学	2	→	→	→	→	
复星医药	mRNA疫苗	BioNTech	2	→	→	→	→	
沃森生物	mRNA疫苗	艾博生物、军事科学院	2	→	→	→	→	
三叶草生物	重组蛋白疫苗	GSK/Dynavax	2	→	→	→	→	
丽珠生物	融合蛋白疫苗	中科院生物物理研究所	-	→	→	→	→	
西藏药业/斯微生物	mRNA疫苗	同济大学	-	→	→	→	→	
华兰生物	减毒流感病毒载体疫苗	厦门大学/香港大学	-	→	→	→	→	
华兰生物	灭活疫苗	广东、河南疾控中心	-	→	→	→	→	
冠昊生物	腺病毒载体疫苗	恩宝生物	-	→	→	→	→	
冠昊生物	mRNA疫苗	参股公司ZY Therapeutics	-	→	→	→	→	

数据来源: WHO, 公司公告, 西南证券整理

海外目前已有多个新冠疫苗获批紧急使用。目前海外获批紧急使用或附条件上市的新冠疫苗有 BioNTech 的 mRNA 疫苗、Moderna 的 mRNA 疫苗、阿斯利康的腺病毒载体疫苗、Gamaleya 研究院的腺病毒载体疫苗、Bharat 的灭活疫苗及强生的重组腺病毒载体疫苗。此外强生的腺病毒载体疫苗、Novavax 的重组蛋白疫苗、Medicago 的 VLP 疫苗都处于 III 期临床。处于 II 期的有 Inovio 的 DNA 疫苗和 Curevac 的 mRNA 疫苗;另外还有多个项目进入 I 期。

图 30: 海外新冠疫苗主要在研项目进展 (更新至 2021.4.30)

公司	疫苗平台	剂数	研发进度				紧急使用
			1期临床	1/2期临床	2期临床	3期临床	
牛津大学/阿斯利康	非复制型病毒载体	2	→	→	→	→	英国、阿根廷、印度、墨西哥等
Moderna/NIAID	mRNA	2	→	→	→	→	美国、加拿大、英国、欧盟、西班牙、以色列
BioNTech/复星医药/Pfizer	mRNA	2	→	→	→	→	英国、美国、加拿大、欧盟、智利、哥伦比亚、香港
Gamaleya Research Institute	非复制型病毒载体	2	→	→	→	→	俄罗斯、墨西哥
强生	非复制型病毒载体	1	→	→	→	→	欧盟、美国、加拿大、英国、南非
Novavax	重组蛋白	2	→	→	→	→	提交申请(美国、欧盟), 还未上市
Bharat Biotech	灭活	2	→	→	→	→	印度、菲律宾、巴西、阿联酋
Medicago Inc.	VLP	2	→	→	→	→	
Inovio/International Vaccine Institute	DNA	2	→	→	→	→	
Curevac	mRNA	2	→	→	→	→	
哈萨克斯坦RIBSP	灭活	2	→	→	→	→	
大阪大学/AnGes/Takara Bio	DNA	2	→	→	→	→	
Cadila Healthcare	DNA	3	→	→	→	→	
Genexine	DNA	2	→	→	→	→	
Arcturus/杜克-新加坡国立大学医学院	mRNA	-	→	→	→	→	
Kentucky Bioprocessing	重组蛋白	2	→	→	→	→	
Sanofi Pasteur/GSK	重组蛋白	2	→	→	→	→	
帝国理工学院	RNA	2	→	→	→	→	
Vaxine Pty Ltd/Medytox	重组蛋白	1	→	→	→	→	
昆士兰大学/CSL/Seqirus	重组蛋白	2	→	→	→	→	
Medigen/NIAID/Dynavax	重组蛋白	2	→	→	→	→	

数据来源: WHO, 公司公告, 西南证券整理

全球共有 11 家公司的新冠疫苗获批准紧急使用或上市。从产能看, 2021 年 BioNTech 的产能目标为 20 亿剂, Moderna 为 5~10 亿剂, 阿斯利康 30 亿剂、国药北生所扩建后有望到 10 亿剂、科兴约为 3 亿剂、此外康希诺、智飞、康泰都有 2~3 亿剂的产能。

表 15: 全球主要新冠疫苗情况

公司	BioNTech/辉瑞	Moderna	阿斯利康	Novavax	强生	国药	科兴	康希诺	智飞	Gamaleya 研究所	Bharat Biotech	
产品	BNT162b2	mRNA-1273	AZD1222	NVX-CoV2373	Ad26COVS1	BBIBP-CoV	CoronaVac	Ad5-nCoV	ZF2001	Sputnik V	Covaxin	
技术路线	mRNA	mRNA	腺病毒载体	腺病毒载体	腺病毒载体	灭活	灭活	腺病毒载体	重组蛋白	腺病毒载体	灭活	
紧急使用或附条件上市地区	美国、英国、加拿大、欧盟、以色列等	美国、加拿大、英国、欧盟等	英国、阿根廷、印度、墨西哥、欧盟等	提交申请(欧盟、美国、加拿大、英国)	提交申请(美国、欧盟)	中国、阿联酋、巴林获批	中国、巴西、印尼、土耳其、智利获批	中国、巴基斯坦、墨西哥	中国、乌兹别克斯坦EUA	俄罗斯	印度、菲律宾	
2021年规划产能(亿剂)	20	5~10 (Lonza)	30	20	10	10	20	3	3	5	5	
储存条件	-70°C保存6个月, 2~8°C保存5天	-20°C保存6个月, 2~8°C保存30天	2~8°C保存6个月	2~8°C	2~8°C	2~8°C	2~8°C	2~8°C	2~8°C	2~8°C	2~8°C	
接种程序	Day 0+28	Day 0+28	Day 0+28	Day 0+21	Day 0	Day 0+21	Day 0+14	Day 0	Day 0+28+56	Day 0+21	Day 0+14	
I/II期临床GMT是康复期患者的倍数	3.8	4.1	≈1	4	-	-	<1	-	2	≈1	-	
细胞免疫情况	诱导高强度CD4+和CD8+ T细胞反应	Th1偏向的细胞免疫	有细胞免疫, 第14天达到峰值, 维持较高水平至第56天	诱导强大的多功能CD4+ T细胞反应, 偏向Th1表型	有76%至83%的参与者中检测到CD4+ T细胞应答, 并且明显偏向I型	-	-	产生了显著的细胞免疫反应	诱导中等、均衡的Th1/Th2的反应	诱导了细胞免疫反应	-	
III期及数据	开始时间	2020/7/27	2020/7/27	2020/6/15	2020/9/28	2020/9/25	2020/7/16	2020/9/14 (土耳其)	2020/8/30	2020/12/16	2020/8/31	2020/11/11
	发布时间	2020/11/16	2020/11/18	2020/11/23	2021/1/28	2021/1/29	2020/12/30	2020/12/24	2021/2/9	-	2020/12/14	-
	内容	总体有效率95% (实验组8例, 对照组162例), 可预防严重新冠感染 (实验组1例重症, 对照组9例重症)	总体有效率94.1% (实验组11例, 对照组185例), 可预防严重新冠感染 (实验组0例重症, 对照组30例重症)	平均有效率70.4% (实验组30例, 对照组101例), 方案一 (0.5+1) 有效率90%, 方案二 (1+1) 有效率62.1%; 可预防重症, 疫苗组中未发生严重感染或住院的情况。	有效率89.3% (英国实验组6例, 对照组56例), 62例感染者有61例中轻度, 1例重症 (对照组)。	预防中至重度新冠的有效率66% (468例), 62例感染者有61例中轻度, 1例重症 (对照组)。	NPMA认定有效率79.3%, 巴林药监局批准有效性达到86%; 对于中重度症者的保护率都是100%。	91.25% (土耳其)、50.4% (巴西)、65.4% (印尼);	单针接种28天后总体有效率65.7%, 对重症的保护率为90.98%, 巴基斯坦总体有效率74.8%	-	有效率91.6% (78例, 疫苗组16/14964, 对照组62/4902), 对重度预防100%	-
针对变异的保护率	英国毒株B.1.1.7	体外测试抗体效价水平下降20%, 但不影响中和活性	73.5% (英国临床)	85.60%	-	-	-	-	-	-	-	
	南非毒株B.1.351	体外测试效价水平略低, 但公司预计不会导致保护率显著降低	22% (无效)	60%左右	57%	GMT下降1.6倍	-	-	GMT下降1.6倍	-	-	
	巴西毒株P.1	-	64.2% (巴西临床)	-	66% (拉丁美洲)	-	50.4% (巴西临床)	-	-	-	-	

数据来源: WHO, 公司公告, 西南证券整理

3.3 现有疫苗对变异株保护力尚可

目前主流的变异株有以下 5 种：B.1.1.7、B.1.351、P.1、A.23.1 以及 B.1.525。具体对比见下表。上述 5 个变异株，总计在两百三十多个国家被发现，感染人数超过 30.6 万。其中英国和德国确诊比例比较高，分别接种的是 Ox/AZ, Pfizer/BioNTech 和 Moderna, Ox/AZ, Pfizer/BioNTech 公司的新冠疫苗。

表 16：五种主流变异株传播范围对比

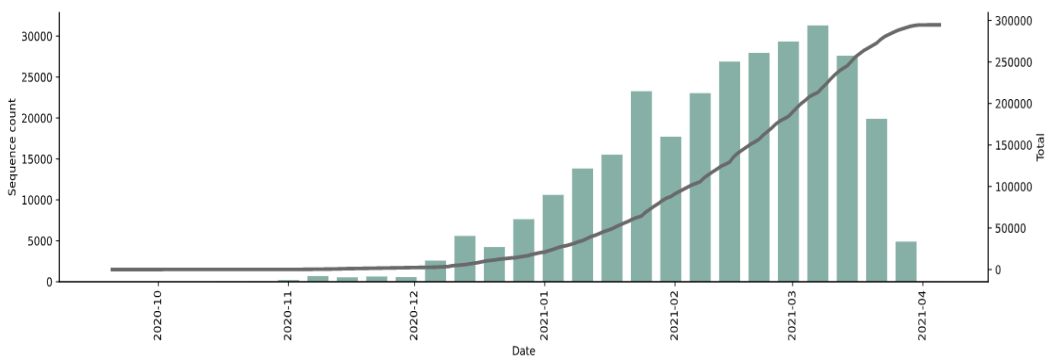
变异株类型	最早发现地	最早样本日期	流行国家数 (个)	感染人数 (人)	感染占比较高的国家	接种的疫苗种类	统计数据截止日期
B.1.1.7	英国	2020-01-08	114	294789	英国 (189700 例)	Ox/AZ, Pfizer/BioNTech	2021-04-09
					德国 (20797 例)	Moderna, Ox/AZ, Pfizer/BioNTech	
B.1.351	南非	2020-10-08	68	7362	南非 (1738 例)	JNJ	2021-04-09
					比利时 (654 例)	Moderna, Ox/AZ, Pfizer/BioNTech	
P.1	巴西	2020-12-04	36	2096	巴西 (721 例)	Ox/AZ, 科兴	2021-04-09
					意大利 (399 例)	Moderna, Ox/AZ, Pfizer/BioNTech	
A.23.1	乌干达	2020-10-21	32	552	英国 (164 例)	Ox/AZ, Pfizer/BioNTech	2021-04-08
					乌干达 (118 例)	Ox/AZ	
B.1.525	多个国家	2020-12-15	39	1216	英国 (284 例)	Ox/AZ, Pfizer/BioNTech	2021-04-08
					美国 (189 例)	JNJ, Moderna, Pfizer/BioNTech	

数据来源：PANGO，西南证券整理

现有疫苗对变异株保护力尚可。变异株对新冠肺炎疫苗影响较小，根据 PANGO 数据网站显示，各变异株在疫苗接种下感染人数得到较好控制，3 月以来 5 个主流变异株新增确诊水平有所回落。

图 31：英国变异株 B.1.1.7 每周确诊人数及累计确诊人数

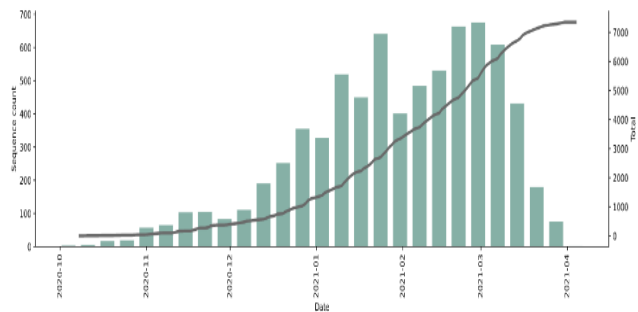
Bars show the number of new sequences on GISAID over time, binned by epi-week. The line shows the cumulative number of sequences over time.



数据来源：PANGO，西南证券整理；柱为每周新增人数，线为累计确诊

图 32: 南非变异株 B.1.351 每周确诊人数及累计确诊人数

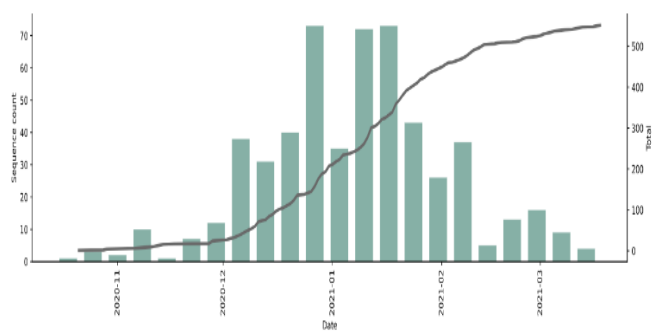
Bars show the number of new sequences on GISAID over time, binned by epi-week. The line shows the cumulative number of sequences over time.



数据来源: PANGO, 西南证券整理

图 34: 乌干达变异株 A.23.1 每周确诊人数及累计确诊人数

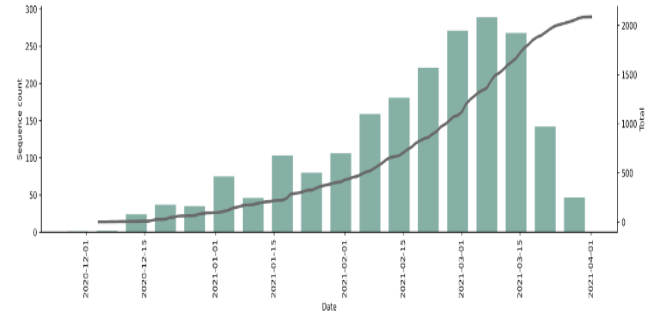
Bars show the number of new sequences on GISAID over time, binned by epi-week. The line shows the cumulative number of sequences over time.



数据来源: PANGO, 西南证券整理

图 33: 巴西变异株 P.1 每周确诊人数柱状图以及累计确诊人数走势图

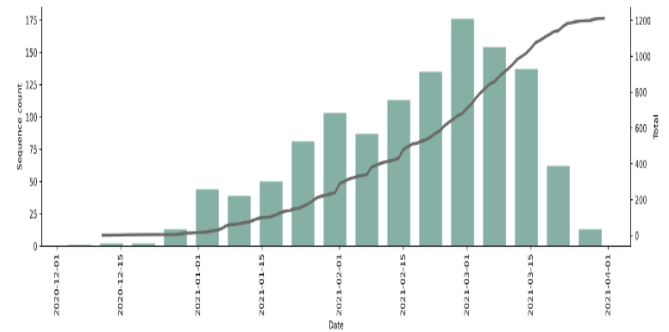
Bars show the number of new sequences on GISAID over time, binned by epi-week. The line shows the cumulative number of sequences over time.



数据来源: PANGO, 西南证券整理

图 35: 在多个地区发现的变异株 B.1.525 每周确诊人数以及累计确诊人数

Bars show the number of new sequences on GISAID over time, binned by epi-week. The line shows the cumulative number of sequences over time.



数据来源: PANGO, 西南证券整理

3月15日,在国务院联防联控机制举行的推进新冠疫苗接种有关情况新闻发布会上,科研攻关组、疫苗研发专班专家组副组长、中国工程院院士王军志表示,还没有发现新冠病毒的变异株对我国附条件上市的新冠疫苗的保护率产生明显的影响。

据健康时报不完全统计,目前我国上海、广东、山东、北京四地曾报告出现 B.1.1.7 变异株,均为境外输入。

4 最新新闻与政策

4.1 审批及新药上市新闻

- 1) 4月30日,人福医药 HW021199 片获批临床,适用于特发性肺纤维化的治疗。
- 2) 4月30日,武田中国维葡瑞获国家药监局批准适用于1型戈谢病患者的长期酶替代治疗。
- 3) 4月29日,武田制药口服靶向抗癌药 TAK-788 已获 FDA 优先审查。
- 4) 4月29日,恒瑞医药 PD-1 注射用卡瑞利珠单抗新适应症上市申请已获 NMPA 批准。
- 5) 4月28日,康方生物 PD-1/CTLA-4 双特异性抗体 cadonilimab(AK104)已获 CDE 批准,开展中国首个一线宫颈癌双免疫疗法的3期临床研究。
- 6) 4月27日,复旦张江 Trop2-ADC 药物 FDA018 临床申请获 NMPA 受理。
- 7) 4月27日, FDA 已解除对 UniQure B 型血友病基因疗法 AMT-061 临床试验的暂停。
- 8) 4月27日, FDA 已解除对 Voyager Therapeutics 亨廷顿病 (HD) 基因疗法 VY-HTT01 的临床暂停。
- 9) 4月27日,上海医药 SPH8216(TK216)注射液获 II 期临床试验批准通知书。
- 10) 4月26日,泽璟制药:盐酸杰克替尼片临床试验申请获美国 FDA 批准。
- 11) 4月26日,太极集团枸橼酸咖啡因注射液获得药品注册证。
- 12) 4月26日,威尔曼制药头孢类新药注射用头孢哌酮钠他唑巴坦钠(6:1)获批上市。
- 13) 4月26日,创响生物 IMG-020 注射液获得临床试验默示许可,拟开发治疗强直性脊柱炎。
- 14) 4月26日,奥赛康 1 类新药 ASKC852 片的新药临床申请获得 CDE 承办。
- 15) 4月26日,开拓药业普克鲁胺已启动治疗轻中症新冠男性患者的3期临床试验,完成首例受试者给药。
- 16) 4月26日,创响生物 IMG-020 注射液获得临床试验默示许可,拟开发治疗强直性脊柱炎。
- 17) 4月25日, FDA 加速批准 ADC Therapeutics 靶向 CD19 的抗体偶联药物 Zynlonta 上市。
- 18) 4月25日,赛诺菲注射用艾诺凝血素 α 已获得 NMPA 批准,用于确诊为 B 型血友病患者的出血管理。
- 19) 4月25日,罗氏抗流感新药 Xofluza 国内即将获批。

20) 4月25日, 君境生物 EGFR-exon20 抑制剂 AP-L1898 胶囊、以及 XPO1 抑制剂 WJ01024 片两款 1 类新药获批临床。

4.2 研发进展

- 1) 4月30日, Galera Therapeutics 公布歧化酶模拟物 GC4419+ 立体定向体部放射治疗 (SBRT) 治疗胰腺癌临床试验数据。
- 2) 4月30日, 绿叶制药抗肿瘤创新制剂盐酸伊立替康氟脲苷脂质体注射液 (LY01616) 已完成 I 期临床首例患者入组。
- 3) 4月25日, Dermavant Sciences 公布了 tapinaro 乳剂在两个治疗银屑病患者关键性 3 期临床试验中的最新数据分析, 五分之一患者症状改善超过 90%。

4.3 企业动态

- 1) 4月29日, 零氦科技与阿斯利康达成战略合作并共同致力于肿瘤诊疗一体化。
- 2) 4月29日, 辉瑞已收购 Amplyx 公司并扩展抗感染药物研发管线。
- 3) 4月28日, 复星医药附属公司禅城医院、复星医疗与佛山禅曦、豫园股份订立转让合同。

4.4 企业业绩披露

【科兴制药】2020 年年报: 全年营收 12.2 亿元 (+2.48%), 归母净利润 1.39 亿元 (-12.94%), 扣非净利润 1.38 亿元 (-14%); 2021 年一季报: 营业收入 2.77 亿元 (-19.81%), 归母净利润 0.47 亿元 (-45.49%), 扣非净利润 0.44 亿元 (-48.28%)。

【华海药业】2020 年年报: 全年营收 64.85 亿元 (+20.36%), 归母净利润 9.3 亿元 (+63.24%), 扣非净利润 8.16 亿元 (+81.38%); 2021 年一季报: 营业收入 14.97 亿元 (-4.69%), 归母净利润 2.55 亿元 (+15.6%), 扣非净利润 1.5 亿元 (-23.98%)。

【华大基因】2020 年年报: 全年营收 83.97 亿元 (+199.86%), 归母净利润 20.9 亿元 (+656.43%), 扣非净利润 20.49 亿元 (+825.16%); 2021 年一季报: 营业收入 15.63 亿元 (+97.6%), 归母净利润 5.25 亿元 (+274.94%), 扣非净利润 5.41 亿元 (+369.01%)。

【东富龙】2020 年年报: 全年营收 27.08 亿元 (+19.6%), 归母净利润 4.63 亿元 (+217.86%), 扣非净利润 3.96 亿元 (+359.79%); 2021 年一季报: 营业收入 7.17 亿元 (+42.36%), 归母净利润 1.1 亿元 (+134.28%), 扣非净利润 1.01 亿元 (+258.79%)。

【康弘药业】2020 年度业绩快报修正: 全年营收 32.95 亿元 (+1.17%), 归母净利润 -2.7 亿元 (-137.57%)。

【利德曼】2020 年年报: 全年营收 4.72 亿元 (-8.47%), 归母净利润 -0.51 亿元 (-908.09%), 扣非净利润 -0.56 亿元 (-1114.3%)。

【润达医疗】2020年年度报告：收入为70.69亿元(+0.24%)，归母净利润为3.3亿元(+6.61%)，扣非净利润为3.23亿元(+5.94%)；2021年第一季度报告：收入为20.64亿元(+58.88%)，归母净利润为0.92亿元(+189.78%)，扣非净利润为0.87亿元(+206.89%)。

【天坛生物】2020年年度报告：收入为34.46亿元(+4.99%)，归母净利润为6.39亿元(+4.57%)，扣非净利润为6.24亿元(+2.36%)；2021年第一季度报告：收入为8.47亿元(+11.8%)，归母净利润为1.51亿元(+15.06%)，扣非净利润为1.5亿元(+16.59%)。

【九州通】2020年年度报告：收入为1108.59亿元(+11.42%)，归母净利润为30.75亿元(+78.1%)，扣非净利润为18.66亿元(+22.33%)；2021年第一季度报告：收入为326.29亿元(+20.08%)，归母净利润为7.6亿元(+31,73%)，扣非净利润为4.2亿元(+16.08%)。

【大博医疗】2020年年度报告：收入为15.87亿元(+26.21%)，归母净利润为6.06亿元(+30.12%)，扣非净利润为5.53亿元(+30.78%)；2021年第一季度报告：收入为3.75亿元(+62.84%)，归母净利润为1.31亿元(+46.39%)，扣非净利润为1.24亿元(+80.43%)。

【ST天圣】2020年年度报告：收入为12.03亿元(-28.39%)，归母净利润为-4.9亿元，扣非净利润为-1.47亿元；2021年第一季度报告：收入为3.34亿元(+14.37%)，归母净利润为-0.25亿元，扣非净利润为-0.36亿元。

【山东药玻】2020年年度报告：收入为34.27亿元(+14.53%)，归母净利润为5.64亿元(+23.06%)，扣非净利润为5.53亿元(+22.78%)；2021年第一季度报告：收入为9.26亿元(+21.71%)，归母净利润为1.56亿元(+14.9%)，扣非净利润为1.51亿元(+13.51%)。

【新光药业】2020年年度报告：收入为2.83亿元(-2.81%)，归母净利润为0.99亿元(+5.41%)，扣非净利润为0.9亿元(+0.41%)。

【通化金马】2020年年度报告：收入为11.12亿元(-43.77%)，归母净利润为-3.59亿元(+82.39%)，扣非净利润为-4.21亿元。

【莎普爱思】2021年第一季度报告：收入为1.53亿元(+125.59%)，归母净利润为0.1亿元(+2415.4%)，扣非净利润为0.1亿元(扭亏)。

【威尔药业】2021年第一季度报告：收入为2.27亿元(+46.35%)，归母净利润为0.26亿元(-18.57%)，扣非净利润为0.26亿元(-10.24%)。

【京新药业】2021年第一季度报告：收入为8.21亿元(+3.44%)，归母净利润为1.29亿元(+35.22%)，扣非净利润为1亿元(+25.12%)。

【西藏药业】2021年第一季度报告：收入为4.94亿元(+66.55%)，归母净利润为1.57亿元(+22.29%)，扣非净利润为1.43亿元(+66.26%)。

【特宝生物】2021年第一季度报告：收入为2.15亿元(+14.88%)，归母净利润为0.34亿元(+53.03%)，扣非净利润为0.39亿元(+90.26%)。

【兴齐眼药】2021年第一季度报告：收入为2.07亿元(+150.52%)，归母净利润为0.33亿元(+418.22%)，扣非净利润为0.33亿元(+401.88%)。

【诺禾致源】2021年第一季度报告：收入为3.65亿元(+64.08%)，归母净利润为0.33亿元，扣非净利润为0.12亿元(扭亏)。

【奇正藏药】2021年第一季度报告：收入为 3.26 亿元 (+113.97%)，归母净利润为 1.03 亿元 (+112.26%)，扣非净利润为 1.01 亿元(+103.72%)。

【广济药业】2021年第一季度报告：收入为 1.76 亿元 (+32.16%)，归母净利润为 0.14 亿元 (+204.49%)，扣非净利润为 0.11 亿元(+162.97%)。

【阿拉丁】2021年第一季度报告：收入为 0.63 亿元 (+76.1%)，归母净利润为 0.2 亿元 (+146.66%)，扣非净利润为 0.19 亿元(+136.99%)。

【理邦仪器】2021年第一季度报告：收入为 5.09 亿元 (+41.64%)，归母净利润为 1.25 亿元 (+53.08%)，扣非净利润为 1.13 亿元(+67.25%)。

【通化东宝】2021年第一季度报告：收入为 8.23 亿元 (+14.52%)，归母净利润为 3.37 亿元 (+21.33%)，扣非净利润为 3.37 亿元(+20.46%)。

【金陵药业】2021年第一季度报告：收入为 7.02 亿元 (+36.55%)，归母净利润为 0.35 亿元 (+226.75%)，扣非净利润为 0.42 亿元(+234.39%)。

【ST 运盛】2021年第一季度报告：收入为 0.08 亿元 (+42.66%)，归母净利润为 0.01 亿元，扣非净利润为-0.006 亿元。

【维力医疗】2021年第一季度报告：收入为 2.2 亿元 (+40.87%)，归母净利润为 0.23 亿元 (+187.58%)，扣非净利润为 0.2 亿元(+44.48%)。

【圣湘生物】2021年第一季度报告：收入为 11.63 亿元 (+191.01%)，归母净利润为 6.22 亿元 (+222.21%)，扣非净利润为 5.94 亿元(+209.63%)。

【万孚生物】2021年第一季度报告：收入为 6.97 亿元 (+26.27%)，归母净利润为 1.55 亿元 (+58.84%)，扣非净利润为 1.41 亿元(+48.61%)。

【新诺威】2021年第一季度报告：收入为 3.57 亿元 (+0.43%)，归母净利润为 0.84 亿元 (+14.75%)，扣非净利润为 0.78 亿元(+22.11%)。

【盘龙药业】2021年第一季度报告：收入为 1.75 亿元 (+115.39%)，归母净利润为 0.18 亿元 (+80.29%)，扣非净利润为 0.21 亿元(+124.84%)。

【三生国健】2021年第一季度报告：收入为 1.55 亿元 (+189.32%)，归母净利润为-0.31 亿元，扣非净利润为-0.38 亿元。

【楚天科技】2021年第一季度报告：收入为 11.39 亿元 (+131.28%)，归母净利润为 1.05 亿元 (+433.14%)，扣非净利润为 1.08 亿元 (+392.28%)。

【新产业】2021年第一季度报告：收入为 5.32 亿元 (+84.37%)，归母净利润为 1.68 亿元 (+51.82%)，扣非净利润为 1.44 亿元 (+50.17%)。

【欧普康视】2021年第一季度报告：收入为 2.87 亿元 (+175.99%)，归母净利润为 1.38 亿元 (+263.7%)，扣非净利润为 1.07 亿元 (+235.76%)。

【佐力药业】2021年第一季度报告：收入为 3.4 亿元 (+76.07%)，归母净利润为 0.44 亿元 (+300.98%)，扣非净利润为 0.43 亿元 (+306.54%)。

【爱美客】2021年第一季度报告：收入为 2.59 亿元 (+227.52%)，归母净利润为 1.71 亿元 (+296.5%)，扣非净利润为 1.62 亿元 (+303.31%)。

【复星医药】2021年第一季度报告：收入为 80.56 亿元 (+37%)，归母净利润为 8.47 亿元 (+46.78%)，扣非净利润为 6.58 亿元 (+50.76%)。

【艾迪药业】季度报告：2021年第一季度营收 0.8 亿元 (+74.52%)，归母净利润 0.11 亿元 (+284.28%)。

【海欣股份】季度报告：2021年第一季度营收 2.54 亿元 (+37.53%)，归母净利润 0.24 亿元 (+80.56%)。

【益盛药业】季度报告：2021年第一季度实现营收 2.29 亿元 (+14.31%)，归母净利润 0.28 亿元 (+29.24%)。

【博瑞医药】季度报告：2021年第一季度实现营收 1.89 亿元 (+45.42%)，归母净利润 0.49 亿元 (+42.84%)。

【仁和药业】季度报告：2021年第一季度实现营收 11.82 亿元 (+34.08%)，归母净利润 1.5 亿元 (+45.38%)。

【通化金马】季度报告：2021年第一季度实现营收 3.83 亿元 (+152.88%)，归母净利润 0.04 亿元 (+109.16%)。

【百奥泰】季度报告：2021年第一季度实现营收 0.6 亿元 (+205.7%)，归母净利润-1.09 亿元 (不适用)。

【安必平】季度报告：2021年第一季度实现营收 1 亿元 (+158.72%)，归母净利润 0.27 亿元 (+169.87%)。

【迦南科技】季度报告：2021年第一季度实现营收 1.68 亿元 (+95.45%)，归母净利润 1.08 亿元 (+67.06%)。

【太极集团】季度报告：2021年第一季度实现营收 32.97 亿元 (+22.91%)，归母净利润 0.25 亿元 (+180.75%)。

【康德莱】季度报告：2021年第一季度实现营收 6.73 亿元 (+39.6%)，归母净利润 0.46 亿元 (+44.47%)。

【圣达生物】季度报告：2021年第一季度实现营收 1.92 亿元 (-2.34%)，归母净利润 0.23 亿元 (-62.53%)。

【中国医药】季度报告：2021年第一季度实现营收 85.72 亿元 (+14.52%)，归母净利润 2.13 亿元 (-19.35%)；年度报告：2020 年实现营收 393.12 亿元 (+11.41%)，归母净利润 13.11 亿元 (+33.56%)。

【奥翔药业】年度报告：2020 年实现营收 4.09 亿元 (+32.91%)，归母净利润 0.87 亿元 (+54%)；季度报告：2021年第一季度实现营收 1.44 亿元 (+81.19%)，归母净利润 0.44 亿元 (+109.15%)。

【福瑞股份】年度报告：2020 年实现营收 8.08 亿元 (-2.91%)，归母净利润 0.62 亿元 (+42.69%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 1.77 亿元 (-13.61%)，归母净利润 0.13 亿元 (+18.97%)。

【司太立】年度报告：2020 年实现营收 13.67 亿元 (+4.45%)，归母净利润 2.39 亿元 (+40.16%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 3.64 亿元 (+24.9%)，归母净利润 0.65 亿元 (+41.43%)。

【振德医疗】年度报告：2020 年实现营收 103.99 亿元 (+456.75%)，归母净利润 22.49 亿元 (+1524.99%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 19.95 亿元 (+181.26%)，归母净利润 2.54 亿元 (+195.85%)。

【科伦药业】年度报告：2020 年实现营收 164.64 亿元 (-6.65%)，归母净利润 8.29 亿元 (-11.57%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 41.51 亿元 (+17.35%)，归母净利润 1.75 亿元 (+701.49%)。

【万东医疗】年度报告：2020 年实现营收 11.32 亿元 (+15.22%)，归母净利润 2.21 亿元 (+30.66%)。

【仙琚制药】年度报告：2020 年实现营收 40.19 亿元 (+8.37%)，归母净利润 5.05 亿元 (+22.94%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 10.01 亿元 (+34.47%)，归母净利润 1.11 亿元 (+64.21%)。

【基蛋生物】年度报告：2020 年实现营收 2.76 亿元 (+86.27%)，归母净利润 0.63 亿元 (+44.89%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 10.01 亿元 (+34.47%)，归母净利润 1.11 亿元 (+64.21%)。

【科华生物】年度报告：2020 年实现营收 41.55 亿元 (+72.11%)，归母净利润 6.75 亿元 (+233.55%)。

【和佳医疗】季度报告：2021 年第一季度实现营收 2.64 亿元 (+110.24%)，归母净利润 0.3 亿元 (+202.37%)；年度报告：2020 年实现营收 9.3 亿元 (-23.64%)，归母净利润 0.63 亿元 (+51.31%)。

【华森制药】年度报告：2020 年实现营收 8.82 亿元 (+4.8%)，归母净利润 1.19 亿元 (-29.79%)。

【我武生物】年度报告：2020 年实现营收 6.36 亿元 (-0.49%)，归母净利润 2.02 亿元 (-6.65%)。

【尔康制药】年度报告：2020 年实现营收 23.82 亿元 (-13.19%)，归母净利润 2.78 亿元 (+27.38%)。

【海思科】季度报告：2021 年第一季度实现营收 7.28 亿元 (+23.68%)，归母净利润 2.87 亿元 (+123.76%)。

【九安医疗】季度报告：2021 年第一季度实现营收 3.22 亿元 (+6.93%)，归母净利润 0.38 亿元 (-17.24%)；年度报告：2020 年实现营收 20.08 亿元 (+184.36%)，归母净利润 2.42 亿元 (+264.68%)。

【易明医药】季度报告：2021 年第一季度实现营收 1.58 亿元 (+64.65%)，归母净利润 0.05 亿元 (-11.89%)；年度报告：2020 年实现营收 6.03 亿元 (+8.92%)，归母净利润 0.41 亿元 (+10.08%)。

【ST 康美】季度报告：2021 年第一季度实现营收 10.88 亿元 (-7.01%)，归母净利润 -5.95 亿元 (不适用)；年度报告：2020 年归母净利润-0.03 亿元。

【睿智医药】年度报告：2020 年实现营收 14.82 亿元 (+11.58%)，归母净利润 1.55 亿元 (+11.25%)。

【盈康生命】年度报告：2020 年实现营收 6.61 亿元 (+15.38%)，归母净利润 1.28 亿元 (+118.21%)。

【吉药控股】年度报告：2020 年实现营收 6.49 亿元 (-39.15%)，归母净利润-3.8 亿元 (+78.54%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 1.65 亿元 (+17.16%)，归母净利润-0.34 亿元 (+15.71%)。

【国华网安】年度报告：2020 年实现营收 2.8 亿元 (+159.16%)，归母净利润 0.65 亿元 (+1985.04%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 0.37 亿元 (+57.1%)，归母净利润 0.04 亿元 (+12.67%)。

【康弘药业】年度报告：2020 年实现营收 32.95 亿元 (+1.17%)，归母净利润-2.7 亿元 (-137.57%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 9.15 亿元 (+44.54%)，归母净利润 2.34 亿元 (+32.29%)。

【明德生物】年度报告：2020 年实现营收 9.59 亿元 (+429.43%)，归母净利润 4.69 亿元 (+1029.24%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 6.77 亿元 (+2270.97%)，归母净利润 3.41 亿元 (+17448.99%)。

【蓝帆医疗】年度报告：2020 年实现营收 78.69 亿元 (+126.42%)，归母净利润 17.58 亿元 (+258.66%)。

【嘉应制药】季度报告：2021 年第一季度实现营收 1.22 亿元 (+32.02%)，归母净利润 0.08 亿元 (+363.81%)。

【安科生物】季度报告：2021 年第一季度实现营收 4.85 亿元 (+53.76%)，归母净利润 12.6 亿元 (+54.3%)。

【葵花药业】季度报告：2021 年第一季度实现营收 12.17 亿元 (+33.7%)，归母净利润 2.26 亿元 (+46.53%)。

【浙农股份】季度报告：2021 年第一季度实现营收 80.86 亿元 (+52.04%)，归母净利润 0.8 亿元 (+752.62%)。

【前沿生物】季度报告：2021 年第一季度实现营收 0.06 亿元 (+504.39%)，归母净利润-0.45 亿元 (不适用)。

【恩华药业】季度报告：2021 年第一季度实现营收 9.04 亿元 (+22.58%)，归母净利润 1.68 亿元 (+21.68%)。

【之江生物】季度报告：2021年第一季度实现营收 6.56 亿元 (+201.37%)，归母净利润 3.16 亿元 (+221.52%)。

【卫光生物】季度报告：2021年第一季度实现营收 1.39 亿元 (-26.82%)，归母净利润 0.27 亿元 (-14.82%)。

【开开实业】季度报告：2021年第一季度实现营收 1.92 亿元 (-8.81%)，归母净利润 0.01 亿元 (-39.69%)。

【睿智医药】季度报告：2021年第一季度实现营收 3.9 亿元 (+39.81%)，归母净利润 163.12 万元 (+111.53%)。

【新开源】年度报告：2020 年实现营收 9.79 亿元 (+5.85%)，归母净利润 0.45 亿元 (-63.7%)；季度报告：2021年第一季度实现营收 2.85 亿元 (+29.13%)，归母净利润 0.62 亿元 (+420%)。

【英特集团】季度报告：2021年第一季度实现营收 64.54 亿元 (+14.39%)，归母净利润 0.41 亿元 (+24.19%)。

【新和成】季度报告：2021年第一季度实现营收 37.74 亿元 (+42.64%)，归母净利润 11.37 亿元 (+26.34%)。

【千金药业】季度报告：2021年第一季度实现营收 9.12 亿元 (+13.61%)，归母净利润 0.38 亿元 (+0.51%)。

【迈瑞医疗】年度报告：2020 年实现营收 210.26 亿元 (+27%)，归母净利润 66.58 亿元 (+42.24%)；季度报告：2021年第一季度实现营收 57.81 亿元 (+21.93%)，归母净利润 17.15 亿元 (+30.59%)。

【葫芦娃】季度报告：2021年第一季度实现营收 3.08 亿元 (+19.23%)，归母净利润 0.24 亿元 (+39.45%)。

【奥锐特】季度报告：2021年第一季度实现营收 1.86 亿元 (+3.11%)，归母净利润 0.33 亿元 (-34.86%)。

【东方生物】季度报告：2021年第一季度实现营收 22.36 亿元 (+1925.91%)，归母净利润 11.86 亿元 (+2,601.42%)；年度报告：2020 年实现营收 32.65 亿元 (+788.83%)，归母净利润 16.77 亿元 (+1942.94%)。

【贝瑞基因】年度报告：2020 年实现营收 15.4 亿元 (-4.78%)，归母净利润 2.11 亿元 (-46.07%)；业绩预告：2021 年上半年预计归母净利润 0.4~0.6 亿元 (-66%~-49%)，扣非净利润 0.4~0.6 亿元 (-56%~-34%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 3.35 亿元 (-9.46%)，归母净利润 0.21 亿元 (-65.95%)。

【国药现代】季度报告：2021年第一季度实现营收 39.29 亿元 (+18.94%)，归母净利润 2.21 亿元 (+62.98%)。

【太安堂】季度报告：2021年第一季度实现营收 7.76 亿元 (+3.8%)，归母净利润 -0.59 亿元 (-478.19%)。

【鱼跃医疗】季度报告：2021年第一季度实现营收 16.62 亿元 (+19.45%)，归母净利润 4.59 亿元 (+20.04%)。

【太龙药业】季度报告：2021年第一季度实现营收 4.16 亿元 (+2.33%)，归母净利润 0.27 亿元 (-24.92%)。

【康龙化成】季度报告：2021年第一季度实现营收 14.89 亿元 (+55.28%)，归母净利润 2.46 亿元 (+142.2%)。

【以岭药业】季度报告：2021年第一季度实现营收 36.68 亿元 (+57.2%)，归母净利润 6.75 亿元 (+54.05%)。

【达安基因】季度报告：2021年第一季度实现营收 23.4 亿元 (+297.38%)，归母净利润 11.29 亿元 (+505.59%)。

【正海生物】季度报告：2021年第一季度实现营收 1.02 亿元 (+127.65%)，归母净利润 0.44 亿元 (+126.58%)。

【奥赛康】年度报告：2020 年实现营收 37.83 亿元 (-16.29%)，归母净利润 7.22 亿元 (-7.6%)。

【九典制药】季度报告：2021年第一季度实现营收 2.78 亿元 (+73.31%)，归母净利润 0.46 亿元 (+553.18%)。

【科美诊断】季度报告：2021年第一季度实现营收 1.2 亿元 (+103.52%)，归母净利润 0.38 亿元 (+253.69%)。

【双成药业】季度报告：2021年第一季度实现营收 0.84 亿元 (+57.1%)，归母净利润 -337.76 万元 (+35.79%)。

【一心堂】季度报告：2021年第一季度实现营收 34.29 亿元 (+11.07%)，归母净利润 2.6 亿元 (+27.28%)。

【赛升药业】季度报告：2021年第一季度实现营收 4.55 亿元 (+172.18%)，归母净利润 0.42 亿元 (+66.68%)。

【悦康药业】季度报告：2021年第一季度实现营收 8.79 亿元 (+19.22%)，归母净利润 0.7 亿元 (+93.51%)。

【上海医药】季度报告：2021年第一季度实现营收 516 亿元 (+27.57%)，归母净利润 21.2 亿元 (+104.24%)。

【康缘药业】季度报告：2021年第一季度实现营收 8.62 亿元 (+5.27%)，归母净利润 0.84 亿元 (+4.61%)。

【大参林】季度报告：2021年第一季度实现营收 40.59 亿元 (+20.73%)，归母净利润 3.41 亿元 (+21.51%)。

【华熙生物】季度报告：2021年第一季度实现营收 7.77 亿元 (+111.12%)，归母净利润 1.52 亿元 (+41.05%)。

【海泰新光】季度报告：2021 年第一季度实现营收 0.67 亿元 (-6.16%)，归母净利润 0.26 亿元 (-14.84%)。

【中红医疗】季度报告：2021 年第一季度实现营收 22.73 亿元 (+588.22%)，归母净利润 14.02 亿元 (+2437.4%)。

【陇神戎发】季度报告：2021 年第一季度实现营收 0.49 亿元 (+2.78%)，归母净利润 19.12 万元 (-8.54%)。

【福安药业】季度报告：2021 年第一季度实现营收 6.49 亿元 (+13.52%)，归母净利润 0.62 亿元 (-10.04%)。

【天药股份】季度报告：2021 年第一季度实现营收 63.48 亿元 (+2.79%)，归母净利润 30.21 亿元 (+1%)。

【广誉远】年度报告：2020 年实现营收 11.09 亿元 (-8.85%)，归母净利润 0.32 亿元 (-75.4%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 1.9 亿元 (-15.51%)，归母净利润 0.05 亿元 (-81.25%)。

【盈康生命】季度报告：2021 年第一季度实现营收 1.33 亿元 (+32.17%)，归母净利润 0.11 亿元 (+197.95%)。

【海普瑞】季度报告：2021 年第一季度实现营收 12.68 亿元 (-9.59%)，归母净利润 1.43 亿元 (-43.8%)。

【泰格医药】季度报告：2021 年第一季度实现营收 9.02 亿元 (+38.74%)，归母净利润 4.55 亿元 (+78.65%)。

【尔康制药】季度报告：2021 年第一季度实现营收 3.84 亿元 (-12.99%)，归母净利润 0.53 亿元 (+145.07%)。

【海南海药】季度报告：2021 年第一季度实现营收 5.45 亿元 (+8.48%)，归母净利润 -1.51 亿元 (-49.49%)。

【德展健康】年度报告：2020 年实现营收 9.63 亿元 (-45.75%)，归母净利润 2.85 亿元 (-15.55%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 2.12 亿元 (-55.01%)，归母净利润 0.64 亿元 (-29.9%)。

【成都先导】年度报告：2020 年实现营收 2.44 亿元 (-7.8%)，归母净利润 0.64 亿元 (-46.77%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 0.69 亿元 (+56.79%)，归母净利润 0.06 亿元 (-33.85%)。

【海翔药业】年度报告：2020 年实现营收 24.71 亿元 (-15.98%)，归母净利润 3.2 亿元 (-58.52%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 6.42 亿元 (+11.63%)，归母净利润 0.57 亿元 (-45.6%)。

【方盛制药】年度报告：2020 年实现营收 12.79 亿元 (+16.92%)，归母净利润 0.64 亿元 (-19.16%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 22.54 亿元 (+0.49%)，归母净利润 11.75 亿元 (+2.04%)。

【誉衡药业】季度报告：2021 年第一季度实现营收 50.55 亿元 (-39.55%)，归母净利润 4 亿元 (+115.03%)。

【华北制药】年度报告：2020 年实现营收 114.93 亿元 (+0.31%)，归母净利润 0.97 亿元 (-43.46%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 27.13 亿元 (+17.08%)，归母净利润 -0.58 亿元 (-185.74%)。

【罗欣药业】年度报告：2020 年实现营收 60.96 亿元 (-19.67%)，归母净利润 3.22 亿元 (-49.16%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 17.42 亿元 (+36.62%)，归母净利润 1.57 亿元 (+41.02%)。

【共同药业】年度报告：2020 年实现营收 4.68 亿元 (+0.71%)，归母净利润 0.53 亿元 (-27%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 1.42 亿元 (+284.06%)，归母净利润 0.15 亿元 (+793.48%)。

【亿帆医药】季度报告：2021 年第一季度实现营收 12 亿元 (-9.38%)，归母净利润 1.32 亿元 (-59.11%)。

【派林生物】季度报告：2021 年第一季度实现营收 2.85 亿元 (+35.33%)，归母净利润 0.56 亿元 (+125.73%)。

【东阿阿胶】季度报告：2021 年第一季度实现营收 7.33 亿元 (+67.56%)，归母净利润 0.62 亿元 (+173.51%)。

【亚太药业】季度报告：2021 年第一季度实现营收 0.79 亿元 (-46.84%)，归母净利润 -0.24 亿元 (+3.49%)。

【贝达药业】季度报告：2021 年第一季度实现营收 6.19 亿元 (-4.41%)，归母净利润 1.48 亿元 (+13.24%)。

【康芝药业】季度报告：2021 年第一季度实现营收 1.86 亿元 (+9.28%)，归母净利润 -0.3 亿元 (-160.57%)。

【桂林三金】年度报告：2020 年实现营收 15.66 亿元 (-4.51%)，归母净利润 2.77 亿元 (-29.36%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 4.3 亿元 (+30.71%)，归母净利润 0.98 亿元 (+27.19%)。

【汉森制药】年度报告：2020 年实现营收 7.41 亿元 (-16.48%)，归母净利润 1.06 亿元 (-34.63%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 28.06 亿元 (-23.85%)，归母净利润 -0.52 亿元 (+97.93%)。

【*ST 恒康】季度报告：2021 年第一季度实现营收 64.54 亿元 (+14.39%)，归母净利润 0.41 亿元 (+24.19%)。

【香雪制药】年度报告：2020 年实现营收 30.72 亿元 (+10.26%)，归母净利润 0.98 亿元 (+28.63%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 7.9 亿元 (-0.87%)，归母净利润 0.25 亿元 (-69.51%)。

【常山药业】年度报告：2020 年实现营收 23.64 亿元 (+14.11%)，归母净利润 2.53 亿元 (+12.23%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 7.1 亿元 (+78.36%)，归母净利润 0.69 亿元 (+40.56%)。

【益丰药房】季度报告：2021 年第一季度实现营收 36.3 亿元 (+19.09%)，归母净利润 2.41 亿元 (+29.39%)。

【南新制药】季度报告：2021 年第一季度实现营收 2.51 亿元 (-23%)，归母净利润 0.25 亿元 (-6.45%)。

【信邦制药】季度报告：2021 年第一季度实现营收 14.6 亿元 (+17.21%)，归母净利润 0.72 亿元 (+654.54%)。

【嘉事堂】季度报告：2021 年第一季度实现营收 58.11 亿元 (+43.51%)，归母净利润 0.81 亿元 (+60.51%)。

【键凯科技】季度报告：2021 年第一季度实现营收 0.7 亿元 (+158.77%)，归母净利润 0.36 亿元 (+229.52%)。

【览海医疗】年度报告：2020 年实现营收 0.74 亿元 (+139.07%)，归母净利润 0.61 亿元；季度报告：2021 年第一季度实现营收 0.22 亿元 (+553.14%)，归母净利润-0.27 亿元 (不适用)。

【中新药业】季度报告：2021 年第一季度实现营收 18.27 亿元 (+10.32%)，归母净利润 2.13 亿元 (+25.34%)。

【药明康德】季度报告：2021 年第一季度实现营收 49.5 亿元 (+55.31%)，归母净利润 15 亿元 (+394.92%)。

【联环药业】季度报告：2021 年第一季度实现营收 3.32 亿元 (+13.62%)，归母净利润 0.25 亿元 (+32.89%)。

【四环生物】季度报告：2021 年第一季度实现营收 0.71 亿元 (-54.85%)，归母净利润 -0.13 亿元 (-228.7%)。

【*ST 中珠】季度报告：2021 年第一季度实现营收 0.93 亿元 (-29.61%)，归母净利润 -0.25 亿元 (+0.02%)。

【*ST 辅仁】年度报告：2020 年实现营收 28.91 亿元 (-44.1%)，归母净利润-0.13 亿元 (-964.36%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 4.94 亿元 (-8.57%)，归母净利润-0.38 亿元 (-251.93%)。

【君实生物】季度报告：2021 年第一季度实现营收 16.15 亿元 (+838.81%)，归母净利润 3.77 亿元 (不适用)。

【甘李药业】季度报告：2021 年第一季度实现营收 5.49 亿元 (+16.75%)，归母净利润 1.9 亿元 (+54.39%)。

【南卫股份】季度报告：2021 年第一季度实现营收 1.42 亿元 (+41.07%)，归母净利润 0.09 亿元 (-3.23%)。

【同仁堂】季度报告：2021年第一季度实现营收 37.06 亿元 (+22.33%)，归母净利润 3.18 亿元 (+33.24%)。

【康泰生物】年度报告：2020 年实现营收 22.61 亿元 (+16.36%)，归母净利润 6.79 亿元 (+18.22%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 2.77 亿元 (+56.31%)，归母净利润 0.25 亿元 (+937.58%)。

【中恒集团】季度报告：2021 年第一季度实现营收 11.55 亿元 (+17.32%)，归母净利润 1.8 亿元 (+16%)。

【佛慈制药】季度报告：2021 年第一季度实现营收 1.77 亿元 (+28.61%)，归母净利润 0.24 亿元 (+81.05%)。

【昭衍新药】季度报告：2021 年第一季度实现营收 2 亿元 (+29.91%)，归母净利润 0.93 亿元 (+388.07%)。

【康希诺】季度报告：2021 年第一季度实现营收 4.67 亿元 (+11483.21%)，归母净利润 -0.14 亿元 (不适用)。

【启迪药业】季度报告：2021 年第一季度实现营收 0.77 亿元 (+26.86%)，归母净利润 0.2 亿元 (+130.4%)。

【洁特生物】年度报告：2020 年实现营收 5.04 亿元 (+103.61%)，归母净利润 1.19 亿元 (+80.45%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 1.74 亿元 (+133.58%)，归母净利润 0.48 亿元 (+43.52%)。

【东亚药业】年度报告：2020 年实现营收 8.82 亿元 (-10.77%)，归母净利润 1.14 亿元 (-31.99%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 2.12 亿元 (-55.01%)，归母净利润 0.64 亿元 (-29.9%)。

【复旦张江】季度报告：2021 年第一季度实现营收 1.26 亿元 (+263.52%)，归母净利润 511.73 万元 (不适用)。

【昂利康】季度报告：2021 年第一季度实现营收 3.19 亿元 (+4.28%)，归母净利润 3278.26 万元 (-21.56%)。

【珍宝岛】2020 年实现营收 34.04 亿元 (+3.4%)，归母净利润 4.36 亿元 (+6.76%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 7.27 亿元 (+16.89%)，归母净利润 1.55 亿元 (+22.68%)。

【新华医疗】2020 年实现营收 91.51 亿元 (+4.38%)，归母净利润 2.34 亿元 (-72.82%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 25.17 亿元 (+45.53%)，归母净利润 1.46 亿元 (+338.35%)。

【莱茵生物】季度报告：2021 年第一季度实现营收 2.21 亿元 (+88.96%)，归母净利润 2153.35 万元 (+32.37%)。

【华兰生物】季度报告：2021 年第一季度实现营收 6.23 亿元 (-7.99%)，归母净利润 2.53 亿元 (+2.23%)。

【神奇制药】年度报告：2020 年实现营收 18.19 亿元 (-5.63%)，归母净利润-3.41 亿元 (-506.32%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 5.53 亿元 (+61.17%)，归母净利润 2179.86 万元 (+151.21%)。

【天臣医疗】年度报告：2020 年实现营收 1.63 亿元 (-5.45%)，归母净利润 3494.81 万元 (-16.8%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 4584.3 万元 (+50.05%)，归母净利润 1293.99 万元 (+115.39%)。

【光正眼科】季度报告：2021 年第一季度实现营收 1.92 亿元 (+107.72%)，归母净利润 4046.81 万元 (+194.81%)。

【瑞康医药】季度报告：2021 年第一季度实现营收 57.65 亿元 (+0.02%)，归母净利润 8165.78 万元 (-13.03%)。

【微芯生物】季度报告：2021 年第一季度实现营收 7530.46 万元 (+130.06%)，归母净利润-734.38 万元 (-241.44%)。

【奥美医疗】季度报告：2021 年第一季度实现营收 8.21 亿元 (+37.32%)，归母净利润 1.16 亿元 (+27.53%)。

【华神科技】年度报告：2020 年实现营收 7.59 亿元 (+1.87%)，归母净利润 3750.35 万元 (-39.15%)。

【华润三九】季度报告：2021 年第一季度实现营收 40.8 亿元 (+29.05%)，归母净利润 6.43 亿元 (+22.95%)。

【紫鑫药业】年度报告：2020 年实现营收 2.86 亿元 (-66.77%)，归母净利润-7.06 亿元 (-1104.03%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 6168.5 万元 (+5.07%)，归母净利润-9957.72 万元 (-7.15%)。

【东诚药业】年度报告：2020 年实现营收 34.2 亿元 (+14.24%)，归母净利润 4.18 亿元 (+170.02%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 8.9 亿元 (+24.76%)，归母净利润 6689.81 万元 (-9.44%)。

【赛隆药业】年度报告：2020 年实现营收 1.21 亿元 (-58.88%)，归母净利润-6722.19 万元 (-344.59%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 6829.44 万元 (+111.28%)，归母净利润 206.35 万元 (+127.29%)。

【新天药业】年度报告：2020 年实现营收 7.51 亿元 (-2.9%)，归母净利润 7410.32 万元 (+3.75%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 2.15 亿元 (+113.84%)，归母净利润 2536.64 万元 (+714.6%)。

【蓝帆医疗】季度报告：2021 年第一季度实现营收 31.67 亿元 (+253.01%)，归母净利润 17.18 亿元 (+1086.89%)。

【贵州百灵】年度报告：2020 年实现营收 30.88 亿元 (+8.32%)，归母净利润 1.52 亿元 (-46.11%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 7.53 亿元 (-3.1%)，归母净利润 6225.61 万元 (-26.23%)。

【*ST 目药】年度报告：2020 年实现营收 2.07 亿元 (-30.45%)，归母净利润-4051.83 万元 (不适用)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 3891.42 万元 (-30.16%)，归母净利润-306.9 元 (不适用)。

【景峰医药】年度报告：2020 年实现营收 8.78 亿元 (-34.68%)，归母净利润-9.7 亿元 (-7.88%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 1.21 亿元 (-60.73%)，归母净利润 2754.62 万元 (+1894.28%)。

【*ST 济堂】年度报告：2020 年实现营收 8.99 亿元 (-80.14%)，归母净利润-22.62 亿元 (-2403.1%)；季度报告：2021 年第一季度实现营收 1.64 亿元 (-91.97%)，归母净利润 -3903.66 万元 (-143.62%)。

【明德生物】年度报告：2020 年实现营收 9.59 亿元 (+429.43%)，归母净利润 4.69 亿元 (+1029.24%)。

4.5 行业政策新闻

- 1) 4 月 29 日，国家药监局颁布中药颗粒配方国家标准。

5 研究报告

5.1 本周研究报告

【九洲药业】业绩高速增长，CDMO 业务持续加速 2021-04-30

【药明康德】业绩保持高速增长，CDMO 业务增速亮眼 2021-04-30

【润达医疗】疫情影响消退，Q1 业绩增长超预期 2021-04-30

【创新药周报】西南证券创新药行业周报：2021 年 4 月第四周创新药周报 2021-04-26

【周策略】西南证券医药生物周报：底部中小龙头散点开花，持续建议两条核心思路 2021-04-25

【普门科技】“研发+市场”双轮驱动，开拓康复与体外诊断蓝海 2021-04-25

5.2 核心公司深度报告

迈瑞医疗 (300760.SZ)：“迈”向全球，“瑞”不可当 2021-04-10

药明生物 (2269.HK)：生物药 CDMO 龙头，独特优势造就行业护城河 2021-03-19

药明康德 (603259.SH)：中国医药外包龙头，引擎澎湃动力充足 2020-10-19

片仔癀 (600436.SH)：国宝名药走向全国，一核两翼展翅腾飞 2021-02-8

长春高新 (000661.SZ)：生长激素龙头发展正当时，未来仍可期 2020-12-03

云南白药 (00538.SZ)：国企混改落地，新白药快速启航 2020-04-15

康希诺 (688185.SH)：创新疫苗平台型企业 2021-04-29

平安好医生 (1833.HK)：互联医疗新赛道，集团资源助争先 2020-10-30

康龙化成 (300759.SZ)：产业链协同效应凸显，一体化布局带动长期发展 2021-03-17

爱美客 (300896.SZ):挖掘细分市场的需求,做医美行业先行者 2021-01-13
通策医疗 (600763.SH):扩张模式成熟复制性高,省内市场下沉可期 2020-10-22
凯莱英 (002821.SH):发展正当时,CDMO 龙头未来可期 2020-03-24
锦欣生殖 (1951.HK):民营辅助生殖龙头,可复制模式下全球扩张 2021-04-14
美年健康 (002044.SZ):牵手战投再出发,打造健康生态圈 2020-10-22
安图生物 (603658.SH):国产化学发光龙头,多元布局迈向卓越 2021-01-13
我武生物 (300357.SZ):国内脱敏治疗龙头,发展空间巨大 2020-10-31
九洲药业 (603456.SH):CDMO 业务加速转型升级,业绩高增长可期 2021-03-18
康华生物 (300841.SZ):人二倍体狂苗产能扩张可期,在研品种逐步推进 2020-11-12
爱博医疗 (688050.SH):高速成长的国内眼科器械创新型领军企业 2020-11-08
博瑞医药 (688166.SH):高技术壁垒塑造多元业务,丰富在研产品静待结果 2020-09-18
启明医疗-B (2500.HK):百亿 TAVR 赛道腾飞在即,国产龙头乘风而起 2021-03-19
佰仁医疗 (688198.SH):动物源性植介入龙头,三轮驱动业绩成长 2020-11-24
泽璟制药-U (688266.SH):创新药研发新锐,即将步入收获期 2020-10-30
润达医疗 (603108.SH):打造院内第三方实验室检测服务平台型企业 2020-03-28
冠昊生物 (300238.SZ):生物材料龙头,借创新药二次起航 2020-07-26
伟思医疗 (688580.SH):新型康复器械前景广阔,国产龙头快速成长 2020-07-22
健麾信息 (605186.SH):稳健增长的智能化药品管理龙头 2020-12-23

5.3 精选行业报告

【2021 年度投资策略】“双循环”背景下,“创新升级+进口替代”引领医药大时代 2020-11-04
【2020 年中期投资策略】医药产业地位提升,创新药械时代共舞 2020-06-30
【2021 年一季报前瞻】CXO、器械、药店等有望延续高增长 2021-3-16
【2020 年业绩前瞻】创新及 CXO、药店、疫苗等有望延续高增长 2021-01-19
【2020 年三季报总结】Q3 行业大幅回暖,持续看好 CXO、疫苗、药店、器械等板块 2020-11-04
【2020 年中报总结】结构分化明显,药店、CXO、器械等延续高景气 2020-09-04
【创新药-PD-1 单抗专题报告】百亿市场逐步兑现,群雄逐鹿花落谁家? 2021-02-09
【创新药】创新药行业分析报告:浪潮之巅,中国创新药迎来黄金时期 2020-12-07
【创新药】GLP-1 引领全球降糖药时代变革 2020-11-17
【创新药】本维莫德:稀缺外用抗银屑病新药,销售额有望超 20 亿 2020-07-20
【创新药】从国内外 Neulasta 及其 Biosimilar 看 F-627 市场 2020-07-10
【创新药】市场空间逐步扩大,国内抗 HIV 创新药物品种稀缺 2020-05-31
【CXO 专题报告】三维透视 CXO 行业,景气度持续保持高水平 2021-01-22
【CXO 专题报告】CDMO 行业进入黄金发展阶段,龙头企业竞争优势明显 2021-02-08
【国谈专题】回顾五次国谈,持续看好创新型龙头企业 2020-12-29

- 【集采专题】集采重塑仿制药竞争格局，重视创新及医保免疫方向 2020-12-14
- 【器械】结构性心脏病介入器械：创新升级主旋律，十年十倍正起航 2020-12-21
- 【器械】耗材带量采购背景下，医疗企业“路在何方”？ 2020-10-09
- 【药店】医药“内循环”之药店——如何看药店行业护城河及成长路径？ 2020-08-23
- 【疫苗】庞大需求将催生数百亿狂犬病预防市场 2021-01-12
- 【疫苗】新冠疫苗和中和抗体有望成为本次疫情防控的核心主力 2020-07-31
- 【原料药】特色原料药板块将迎来戴维斯双击 2020-04-16

6 重点覆盖公司盈利预测及估值

表 17：重点覆盖公司盈利预测及估值

2021/4/30	覆盖公司	市值 (亿元)	股价 (元)	归母净利润(亿元)			归母净利润增速			EPS			PE			评级
				20	21	22	20	21	22	20	21	22	20	21	22	
300760.SZ	迈瑞医疗	5669	466.35	66.58	81.31	101.44	42%	22%	25%	5.48	6.69	8.34	85	70	56	买入
2269.HK	药明生物	4615	91.27	16.89	21.04	28.78	67%	25%	37%	0.40	0.50	0.68	273	219	160	-
600276.SH	恒瑞医药	4484	84.10	63.28	80.95	100.13	19%	28%	24%	1.19	1.52	1.88	71	55	45	买入
603259.SH	药明康德	3872	158.75	29.60	39.78	52.79	60%	34%	33%	1.21	1.62	2.15	131	97	73	买入
300122.SZ	智飞生物	3607	225.45	33.01	44.91	60.74	40%	36%	35%	2.06	2.81	3.80	109	80	59	买入
600436.SH	片仔癀	2047	339.31	16.72	19.59	23.21	22%	17%	19%	2.77	3.25	3.85	122	105	88	买入
000661.SZ	长春高新	2014	497.60	30.47	41.20	53.34	72%	35%	29%	7.53	10.18	13.18	66	49	38	买入
000538.SZ	云南白药	1374	107.55	55.16	57.26	60.35	32%	4%	5%	4.32	4.48	4.72	25	24	23	买入
300896.SZ	爱美客	1338	618.20	4.40	6.21	8.88	44%	41%	43%	2.03	2.87	4.10	304	215	151	买入
300347.SZ	泰格医药	1329	156.51	17.50	19.39	23.63	108%	11%	22%	2.01	2.22	2.71	76	69	56	持有
300759.SZ	康龙化成	1251	162.19	11.72	16.19	22.10	114%	38%	37%	1.48	2.04	2.78	107	77	57	买入
300601.SZ	康泰生物	1240	180.70	6.79	14.17	23.28	18%	109%	64%	0.99	2.06	3.39	183	88	53	买入
6185.HK	康希诺	1030	389.00	-3.97	70.19	83.59	153%	-1870%	19%	-1.60	28.37	33.78	-260	15	12	买入
600763.SH	通策医疗	1004	313.20	4.93	8.06	10.96	6%	64%	36%	1.54	2.51	3.42	204	125	92	买入
300142.SZ	沃森生物	977	62.50	10.03	13.15	17.08	607%	31%	30%	0.64	0.84	1.09	97	74	57	买入
002821.SZ	凯莱英	798	328.90	7.22	9.51	12.12	30%	32%	27%	2.98	3.92	5.00	111	84	66	买入
300529.SZ	健帆生物	776	96.50	8.75	12.02	16.40	53%	37%	36%	1.09	1.49	2.04	89	65	47	买入
1877.HK	君实生物	771	67.06	-16.6	-2.73	-10.50	-123%	84%	-285%	-1.91	-0.31	-1.20	-46	-282	-73	-
002007.SZ	华兰生物	768	42.08	16.13	18.92	22.89	26%	17%	21%	0.88	1.04	1.25	48	41	34	持有
603882.SH	金城医学	667	144.27	15.10	10.73	12.84	275%	-29%	20%	3.26	2.32	2.78	44	62	52	买入
300003.SZ	乐普医疗	579	32.09	18.02	26.44	34.85	4%	47%	32%	1.00	1.47	1.93	32	22	17	买入
601607.SH	上海医药	566	22.38	44.96	50.49	57.98	10%	12%	15%	1.58	1.78	2.04	13	11	10	买入
603658.SH	安图生物	551	122.18	7.48	12.24	17.01	-3%	64%	39%	1.66	2.71	3.77	74	45	32	买入
300676.SZ	华大基因	535	129.23	20.90	18.01	10.86	656%	-14%	-40%	5.05	4.35	2.62	26	30	49	持有
1951.HK	锦欣生殖	502	16.67	2.52	3.59	4.82	-39%	43%	34%	0.10	0.14	0.19	199	140	104	-
603233.SH	大参林	498	75.62	10.62	12.86	16.15	51%	21%	26%	1.61	1.95	2.45	47	39	31	买入

2021/4/30	覆盖公司	市值 (亿)	股价 (元)	归母净利润(亿元)			归母净利润增速			EPS			PE			评级
				20	21	22	20	21	22	20	21	22	20	21	22	
603939.SH	益丰药房	497	89.85	7.68	9.73	12.47	41%	27%	28%	1.39	1.76	2.26	65	51	40	买入
600161.SH	天坛生物	495	36.08	6.39	8.15	9.66	5%	28%	19%	0.47	0.59	0.70	78	61	51	买入
002044.SZ	美年健康	481	12.30	5.54	10.47	12.31	164%	89%	18%	0.14	0.27	0.31	87	46	39	买入
300558.SZ	贝达药业	442	107.00	6.06	4.30	5.41	163%	-29%	26%	1.47	1.04	1.31	73	103	82	持有
603707.SH	健友股份	430	46.05	8.06	10.30	12.81	33%	28%	24%	0.86	1.10	1.37	53	42	34	持有
603127.SH	昭衍新药	398	152.55	3.15	3.47	4.51	77%	10%	30%	1.16	1.28	1.67	126	115	88	买入
300357.SZ	我武生物	384	73.37	2.78	4.03	5.30	-7%	45%	31%	0.53	0.77	1.01	138	95	73	买入
603456.SH	九洲药业	360	43.26	3.81	6.22	7.82	60%	63%	26%	0.46	0.75	0.94	95	58	46	买入
002223.SZ	鱼跃医疗	319	31.80	17.59	15.88	19.49	134%	-10%	23%	1.75	1.58	1.94	18	20	16	买入
600998.SH	九州通	318	16.95	30.75	27.22	34.84	78%	-11%	28%	1.64	1.45	1.86	10	12	9	买入
600521.SH	华海药业	316	21.72	9.30	16.05	21.00	63%	73%	31%	0.64	1.10	1.44	34	20	15	持有
300363.SZ	博腾股份	300	55.36	3.24	4.53	6.07	75%	40%	34%	0.60	0.83	1.12	93	66	49	买入
688029.SH	南微医学	297	223.07	2.61	4.13	5.99	-14%	58%	45%	1.96	3.10	4.49	114	72	50	买入
300725.SZ	药石科技	288	144.00	1.84	2.54	3.22	21%	38%	27%	0.92	1.27	1.61	156	113	89	买入
000403.SZ	双林生物	273	37.34	1.86	4.00	6.10	16%	115%	53%	0.25	0.55	0.83	147	68	45	买入
300009.SZ	安科生物	270	19.77	3.59	4.94	6.46	188%	38%	31%	0.26	0.36	0.47	75	55	42	买入
300841.SZ	康华生物	261	435.25	4.08	6.66	9.20	119%	63%	38%	6.80	11.10	15.33	64	39	28	买入
603858.SH	步长制药	261	22.84	18.61	21.84	25.01	-4%	17%	15%	1.63	1.91	2.19	14	12	10	持有
002727.SZ	一心堂	244	40.98	7.90	9.90	12.65	31%	25%	28%	1.33	1.66	2.12	31	25	19	买入
688050.SH	爱博医疗	236	224.00	0.97	1.41	1.96	45%	46%	39%	0.92	1.34	1.86	244	167	120	买入
688202.SH	美迪西	229	369.98	1.29	1.41	1.97	94%	9%	40%	2.09	2.27	3.18	177	163	116	持有
002399.SZ	海普瑞	223	16.20	10.24	12.16	15.45	-3%	19%	27%	0.70	0.83	1.05	22	18	14	买入
002019.SZ	亿帆医药	221	17.89	9.68	14.82	16.96	7%	53%	14%	0.78	1.20	1.37	23	15	13	持有
603883.SH	老百姓	219	53.65	6.21	7.95	9.70	22%	28%	22%	1.52	1.95	2.37	35	28	23	买入
002773.SZ	康弘药业	199	21.59	-2.70	9.95	11.83	-138%	-469%	19%	-0.29	1.08	1.29	-74	20	17	持有
600812.SH	华北制药	175	10.22	0.97	2.25	2.82	-37%	131%	25%	0.06	0.13	0.16	180	78	62	持有
000028.SZ	国药一致	166	41.80	14.02	16.41	18.55	10%	17%	13%	3.27	3.83	4.33	12	10	9	持有
002675.SZ	东诚药业	166	20.65	4.18	5.68	7.02	170%	36%	24%	0.52	0.71	0.88	40	29	24	买入
688166.SH	博瑞医药	162	39.63	1.70	2.57	3.87	53%	51%	51%	0.41	0.63	0.94	96	63	42	持有
002262.SZ	恩华药业	160	15.86	7.29	8.97	10.04	10%	23%	12%	0.72	0.89	1.00	22	18	16	买入
688198.SH	佰仁医疗	158	164.99	0.57	0.50	1.01	-10%	-12%	102%	0.59	0.52	1.05	280	317	157	买入
688266.SH	泽璟制药-U	152	63.29	-3.19	-3.08	-2.01	31%	4%	35%	-1.33	-1.28	-0.84	-48	-49	-76	持有
300294.SZ	博雅生物	152	35.00	2.60	6.12	7.35	-39%	135%	20%	0.60	1.41	1.70	58	25	21	买入
600211.SH	西藏药业	150	60.49	4.18	4.61	5.59	34%	10%	21%	1.69	1.86	2.25	36	33	27	买入
002332.SZ	仙琚制药	146	14.78	5.05	6.47	8.03	23%	28%	24%	0.51	0.65	0.81	29	23	18	持有
688389.SH	普门科技	109	25.80	1.44	2.02	2.71	43%	40%	34%	0.34	0.48	0.64	76	54	40	买入
300206.SZ	理邦仪器	104	17.94	6.53	6.49	7.27	395%	-1%	12%	1.12	1.12	1.25	16	16	14	买入
688580.SH	伟思医疗	86	126.42	1.44	1.61	2.29	44%	12%	42%	2.10	2.36	3.35	60	54	38	买入

2021/4/30	覆盖公司	市值 (亿)	股价 (元)	归母净利润(亿元)			归母净利润增速			EPS			PE			评级
				20	21	22	20	21	22	20	21	22	20	21	22	
603368.SH	柳药股份	82	22.64	7.12	9.95	12.18	4%	40%	22%	1.96	2.75	3.36	12	8	7	买入
300326.SZ	凯利泰	81	11.20	-1.27	4.18	5.67	-142%	-430%	36%	-0.18	0.58	0.78	-64	19	14	买入
002020.SZ	京新药业	76	10.79	6.53	6.66	7.69	25%	2%	15%	0.93	0.94	1.09	12	11	10	买入
002880.SZ	卫光生物	75	46.36	1.90	2.54	3.02	11%	33%	19%	1.18	1.57	1.87	39	30	25	买入
603108.SH	润达医疗	69	11.99	3.30	4.17	5.42	7%	26%	30%	0.57	0.72	0.94	21	17	13	买入
600055.SH	万东医疗	69	12.70	2.21	2.85	3.62	31%	29%	27%	0.41	0.53	0.67	31	24	19	买入
603669.SH	灵康药业	66	9.27	1.60	2.47	2.87	-21%	54%	16%	0.22	0.35	0.40	41	27	23	持有
603538.SH	美诺华	65	43.70	1.67	2.87	3.95	11%	72%	38%	1.12	1.92	2.64	39	23	17	持有
300497.SZ	富祥药业	65	11.83	3.19	5.02	6.24	4%	57%	24%	0.58	0.91	1.13	20	13	10	买入
600557.SH	康缘药业	62	10.43	2.63	4.89	6.13	-48%	86%	25%	0.44	0.82	1.03	24	13	10	持有
300238.SZ	冠昊生物	59	22.35	0.47	1.27	2.25	110%	173%	77%	0.18	0.48	0.85	127	47	26	买入
603590.SH	康辰药业	59	36.80	1.83	2.26	2.60	-31%	23%	15%	1.15	1.41	1.63	32	26	23	买入
688221.SH	前沿生物-U	52	14.50	-2.31	-1.42	-0.96	0.20	-0.38	-0.32	-0.64	-0.39	-0.27	-23	-37	-54	-
300453.SZ	三鑫医疗	49	12.39	1.16	1.63	2.22	87%	41%	36%	0.29	0.41	0.56	42	30	22	买入
688393.SH	安必平	35	37.89	0.85	1.12	1.37	15%	32%	22%	0.91	1.20	1.47	42	32	26	持有
300452.SZ	山河药辅	33	18.50	0.94	1.19	1.51	11%	27%	27%	0.52	0.66	0.84	36	28	22	买入
605186.SH	健麾信息	25	18.49	0.96	1.51	1.82	4%	58%	21%	0.70	1.11	1.34	26	17	14	-
688013.SH	天臣医疗	24	30.48	0.35	0.58	0.87	-17%	66%	51%	0.44	0.73	1.09	70	42	28	买入

数据来源: Wind, 西南证券, 盈利预测为西南医药最新

7 风险提示

药品降价预期风险; 医改政策执行进度低于预期风险; 研发失败的风险。

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因、不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

投资评级说明

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

重要声明

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

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

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

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

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

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

西南证券研究发展中心**上海**

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区南礼士路 66 号建威大厦 1501-1502

邮编：100045

重庆

地址：重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦 3 楼

邮编：400023

深圳

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	地区销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	张方毅	高级销售经理	021-68413959	15821376156	zfyi@swsc.com.cn
	吴菲阳	销售经理	021-68415020	16621045018	wfy@swsc.com.cn
	付禹	销售经理	021-68415523	13761585788	fuyu@swsc.com.cn
	黄滢	销售经理	18818215593	18818215593	hying@swsc.com.cn
	蒋俊洲	销售经理	18516516105	18516516105	jiangjz@swsc.com.cn
	刘琦	销售经理	18612751192	18612751192	liuqi@swsc.com.cn
	崔露文	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	陈慧琳	销售经理	18523487775	18523487775	chhl@swsc.com.cn
王昕宇	销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn	
北京	李杨	地区销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	地区销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	彭博	销售经理	13391699339	13391699339	pbyf@swsc.com.cn
广深	王湘杰	地区销售副总监	0755-26671517	13480920685	wxj@swsc.com.cn
	林芷璇	高级销售经理	15012585122	15012585122	linzw@swsc.com.cn
	陈慧玲	高级销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn
	郑龔	销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn