

2021年05月05日

医药

行业周报

海外疫情发酵，关注原料药、CDMO、疫苗等板块

投资要点

◆ **国内防控良好，印度疫情持续爆发：**根据卫健委数据，本周全国（内地）确诊新冠患者 79 例，均为境外输入患者；全国疫情中高风险地区清零。今年五一出行人数超预期，各地景区加强防控，预防反复性疫情爆发。日前重庆发现 3 名入境的新冠病例疑似感染印度 B1617 变异病毒，推测感染可能发生在印度。目前亚洲部分国家疫情呈现上升趋势，国内仍然面临较大的疫情输入风险。全球疫情方面。截止本周末，全球累计确诊人数达 15444 万例；本周全球新增确诊达 517 万例，对比一个月前增加近 100 万例。亚洲部分国家、巴西等国家疫情数据上升；印度疫情仍处于爆发阶段。疫情反弹主要原因疑似为病毒变异和防控放松。疫苗方面，截至 5 月 4 日，疫苗接种人数达到 2.85 亿剂；每周接种量约在 4862 万剂，疫苗推进情况良好。继 WHO 之后，EMA 在 5 月 4 日宣布开始对科兴生物疫苗的有效性和安全性进行评估。产能方面，我国目标是到年底前实现新冠疫苗产能 50 亿剂，年内生产满足 70% 居民的疫苗量。全球疫苗接种量超过 11.75 亿剂次（+12.5%），周接种量达到 1.3 亿剂，环比略微增加。

◆ **本周生物制品表现最佳，医药商业最差：**本周生物医药指数上涨 4.72%，跑赢沪深 300 指数 4.96pct，在所有一级行业中排名第 1 位，2021 年涨跌幅排在所有行业第 9 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 3.64%、4.22%、1.49%、9.78%、-0.95%、4.79%、3.56%。截止 2021 年 4 月 30 日，医药板块 PE 约为 54.37 倍（整体法、TTM），相对 A 股（剔除金融）的估值溢价率为 84%，高于历史中位区间（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热景生物（44.70%）、长江健康（31.02%）、奕瑞科技（30.97%）、拱东医疗（30.73%）、康希诺-U（28.70%），跌幅前五名分别为览海医疗（-17.08%）、成都先导（-12.57%）、冠昊生物（-10.20%）、昂利康（-8.63%）、ST 运盛（-8.46%）。

◆ **投资建议：**受到印度疫情发酵和业绩超预期影响，本周医药板块表现突出。目前年报一季报披露结束，市场进入业绩真空期，头部公司业绩表现突出，虽然近期有一定反弹，但目前估值仍趋向合理，长期仍是较优布局时点。目前海外印度疫情持续爆发，短期难见拐点，有望促进原料药、CDMO 等行业向国内的进一步转移，建议关注相关原料药受益品种公司及 CDMO 公司；此外疫情的发酵也将促进相关疫苗公司关注度的持续提升。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。

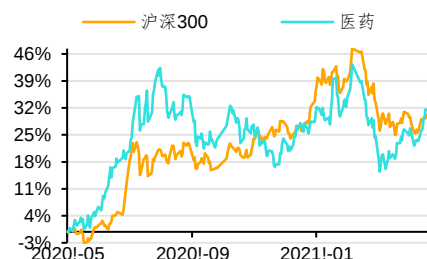
◆ **风险提示：**疫情发展超预期；外部市场风险；行业政策变化或超预期；药物研发不达预期

投资评级

同步大市-A 维持

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

一年行业表现



资料来源：贝格数据

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	9.59	8.67	9.68
绝对收益	8.86	2.11	40.63

分析师

 魏贇
 SAC 执业证书编号：S0910521040001
 weiyun@huajinsc.cn

分析师

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

报告联系人

 徐梓煜
 xuziyou@huajinsc.cn
 02120377063

相关报告

医药：业绩披露进入尾声，关注业绩表现和海外疫情发展 2021-04-26

医药：药品耗材集采方案推进，把握优质公司调整机会 2021-04-19

医药：把握业绩窗口期机会，看好业绩确定性公司 2021-04-12

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

内容目录

一、印度疫情难见拐点，建议关注原料药、CDMO 等板块	4
二、国内防控良好，印度疫情持续爆发	4
三、市场回顾	9
四、行业政策及重点公司公告	11
（一）行业政策	11
（二）公司公告	11
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）	5
图 2：全球每日疫苗接种数据（万剂次）	5
图 3：香港新冠疫情确诊情况	5
图 4：国内现有病例分布情况	5
图 5：印度单日确诊 7 日滚动数据	6
图 6：意大利单日确诊和累计确诊情况	7
图 7：德国单日确诊和累计确诊情况	7
图 8：法国单日确诊和累计确诊情况（7 日滚动）	7
图 9：西班牙单日确诊和累计确诊情况	7
图 10：2021 年初至今医药生物涨跌幅与大盘对比	9
图 11：本周 28 个行业涨跌幅对比	9
图 12：今年以来 28 个行业涨跌幅对比	9
图 13：本周医药生物子行业涨跌幅情况	10
图 14：今年以来医药生物子行业涨跌幅情况	10
图 15：医药板块市盈率溢价（2014 年至今）	10
表 1：重点国家疫情汇总表	7
表 2：本周涨跌幅前十名公司	10
表 3：重点公司本周披露 2020 年年报 2021Q1 业绩情况	12

一、印度疫情难见拐点，建议关注原料药、CDMO 等板块

受到印度疫情发酵和业绩超预期影响，本周医药板块表现突出。目前年报一季报披露结束，市场进入业绩真空期，头部公司业绩表现突出，虽然近期有一定反弹，但目前估值仍趋向合理，长期仍是较优布局时点。目前海外印度疫情持续爆发，短期难见拐点，有望促进原料药、CDMO 等行业向国内的进一步转移，建议关注相关原料药受益品种公司及 CDMO 公司；此外疫情的发酵也将促进相关疫苗公司关注度的持续提升。

中长期我们持续看好医药“创新”+“消费”两个主题：

1) 创新药：政策端鼓励创新，全周期扶持。药企研发的积极性明显提高，创新药 IND 申报和临床数量保持较高水平。根据国内政策导向，传统药企转型成为势不可挡的大趋势。我们认为在管线中能够做到速度最快或质量最优的产品在竞争中有望顺利脱颖而出。因此我们建议关注研发速度和销售布局均处于领先状态的强执行力行业龙头，重点关注恒瑞医药。

2) CXO：CXO 因成本优势和效率优势成为首选，疫情催化海外创新产业链向国内转移进程；此外国内创新药蓬勃也带动 CXO 高景气。我们看好产业链完备的大型 CRO、CDMO 公司以及细分领域具备专业特长的特色 CRO 企业，建议重点关注药明康德、泰格医药、凯莱英

3) 医疗器械：短期疫情复苏叠加医疗新基建，长期进口替代长逻辑不改。我们主要看好化学发光和医疗设备两个领域：化学发光是 IVD 行业中增速最快的细分领域之一，国产技术进步叠加政策支持，进口替代仍有 20%以上的替代空间。疫情不减装机热情，奠定市场长期增长基础。医疗设备：医疗新基建推动医疗设备补短板，奠定板块长期增长基石，重点关注迈瑞医疗、迈克生物、安图生物、心脉医疗、南微医学。

4) 疫苗：创新疫苗陆续上市，驱动国内疫苗市场高速扩容；叠加新冠疫苗国内研发上市全球领先，有望在二季度以后做出业绩贡献。重点关注智飞生物、华兰生物、康泰生物。

5) 医疗服务：老龄化趋势加快+医疗保健支付能力的提升持续催生医疗服务领域需求；我国存在医生资源不均的问题，政策持续鼓励民营机构办医；医疗服务疫情后恢复速度较快，今年预计业绩表现突出，重点关注爱尔眼科、通策医疗。

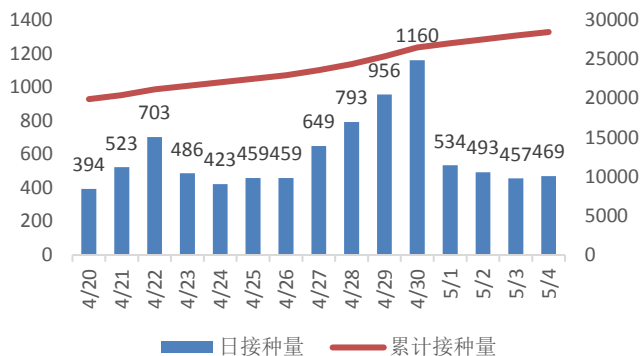
6) 医药消费品：不受医保控费影响，受益于消费升级，以生长激素为例，其消费属性较强，市场空间不断扩大；去年收到疫情影响较大，随着疫情影响减弱，高增长有望恢复，重点关注长春高新。

二、国内防控良好，印度疫情持续爆发

根据卫健委数据，本周全国（内地）确诊新冠患者 79 例，均为境外输入患者；全国疫情中高风险地区清零。今年五一出行人数超预期，各地景区加强防控，预防反复性疫情爆发。日前重庆发现 3 名入境的新冠病例疑似感染印度 B1617 变异病毒，推测感染可能发生在印度。目前亚洲部分国家疫情呈现上升趋势，国内仍然面临较大的疫情输入风险。

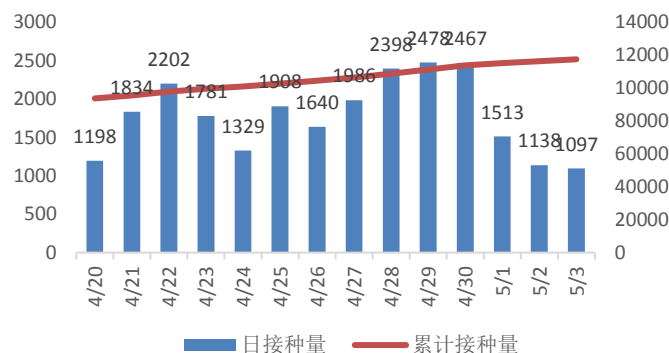
疫苗接种方面，截至5月4日，疫苗接种人数达到2.85亿剂；每周接种量约在4862万剂，疫苗推进情况良好。继WHO之后，EMA在5月4日宣布开始对科兴生物疫苗的有效性和安全性进行评估。**产能方面**，我国目标是到年底前实现新冠疫苗产能50亿剂，年内生产满足70%居民的疫苗量。

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

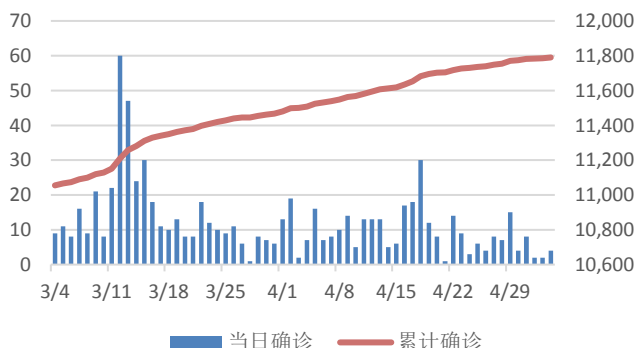
图2：全球每日疫苗接种数据（万剂次）



资料来源：牛津大学，华金证券研究所

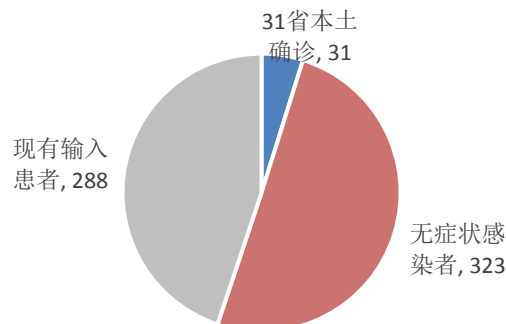
香港目前疫情稳定。截至5月4日，香港周确诊52例，疫情相对稳定。香港目前境外输入压力较大，尤其是来自印度及东南亚国家。目前已经禁止印度等国客机来港。**疫苗方面**，香港疫苗接种整体推进顺利。

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15444万例；本周全球新增确诊达517万例，对比一个月前增加近100万例。亚洲部分国家、巴西等国家疫情数据上升；印度疫情仍处于爆发阶段。疫情反弹主要原因疑似为病毒变异和防控放松。**疫苗方面**，全球疫苗接种量超过11.75亿剂次（+12.5%），周接种量达到1.3亿剂，环比略微增加。

分地区来看：

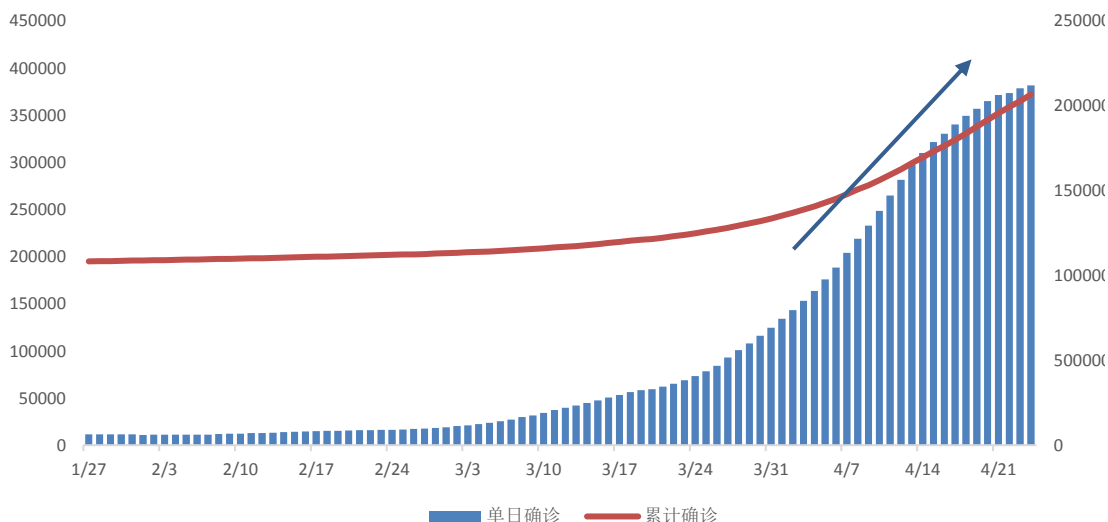
美国：截至5月4日，美国单日确诊4.4万人，周确诊达34.8万人，环比上周下降18.8%。从数据上看，随着疫苗的推进，美国疫情在好转；部分地区疫情数据仍在上升。**疫苗方面**，根据CDC数据，截至5月2日，全美疫苗接种量约2.47亿剂疫苗。拜登宣布在7月4日前确保

70%美国成年人接种至少 1 剂新冠疫苗。此外，美国将从 5 月开始逐步向其他国家发放 1600 万剂阿斯利康疫苗。

巴西：截至 5 月 4 日，巴西单日确诊 7.7 万人，周确诊 41.5 万人，巴西确诊数据对比上周略微增加；累计确诊 1486 万，仅次于美国和印度。巴西医疗系统总体来看压力大，多地医疗系统已经逐渐瘫痪。新冠死亡率仍较高，因新冠死亡人数达到 39.0 万，仅次于美国。**疫苗方面**，根据牛津大学数据，巴西新冠疫苗接种量约为 4396 万剂，周接种 497 万。

印度疫情呈现爆发增长的趋势：截至 5 月 4 日，印度单日确诊人数达 38.3 万人，周确诊 267.0 万人；印度单日确诊数不断破纪录，已连续 14 天在 30 万例以上。周确诊病例占全球周确诊的 51.7%，印度疫情持续爆发增长的趋势。印度疫情爆发除了与大壶节和病毒变异有关外，还与较差的防控措施、薄弱的医疗系统、疫苗供给缺乏等多个问题有关。**医疗方面**，印度多地区供氧系统、床位等物质出现严重短缺；新德里所有医院不堪重负，多数医院已满员。中国已向印度供应氧气等物质。**目前印度已经全面封锁了 9 个邦和 1 个中央直辖区。**印度央行 5 月 5 日宣布向疫苗制造商、医院和医疗企业发放 67 亿美元廉价贷款，以应对新冠疫情。**疫苗方面**，印度目前面临疫苗原料短缺的问题，疫苗供应出现不足的情况。根据牛津大学数据，印度新冠疫苗接种量约为 1.56 亿剂，周接种 1356 万，出现下滑。印度疫苗接种集中在中高收入人群，低收入人群接种率低。

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 5 月 4 日，欧洲（包括俄罗斯）每日新增冠状病毒感染病例为 10.57 万；累计确诊 4508 万例，疫情增速下滑。欧洲地区疫苗接种量约为 2.32 亿剂。欧盟委员会主席冯德莱恩表示，7 月底前欧盟将能取得足够数量的新冠疫苗，为 70%欧洲成年人接种。

意大利单日确诊 9113 人，周确诊 7.8 万，环比下降 13.4%。**疫苗方面**，截至 5 月 3 日，意大利已有 2116 万人接种了新冠疫苗，环比增长 16.4%。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。

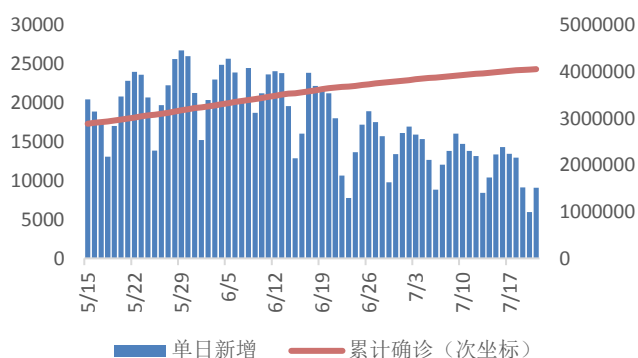
德国单日确诊 1.7 万人，周确诊 12.2 万，环比下降 15.0%。德国部分地区疫情出现恶化，巴登-符腾堡州和梅克伦堡-前波美拉尼亚州州长宣布，下周开始实施强封锁措施。疫苗方面，截至 5 月 3 日，德国约有 3015 万人接种了新冠疫苗，环比增长 16.0%。德国卫生部长施潘表示，德国预计从 6 月开始为所有成年人接种新冠肺炎疫苗。

法国单日确诊 2.4 万人，周确诊 15.2 万例，环比下降 21.8%。疫苗方面，截至 5 月 3 日，法国已有 2241 万人接种了疫苗，环比增长 11.6%。法国卫生部官员表示，法国方面有望在 5 月中旬达到 2000 万剂首剂疫苗注射的目标。

英国单日确诊 1960 人，周确诊 1.4 万，环比下降 14.4%，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 5 月 3 日，英国已有 5009 万人接种了新冠疫苗，环比增长 6.5%。英国开始接种莫德纳疫苗。

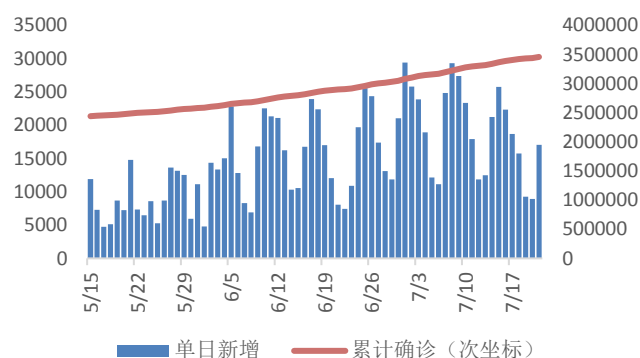
西班牙单日确诊 4515 人，周确诊 5.2 万，环比下降 13.8%。疫苗方面，截至 5 月 3 日，西班牙累计接种 1713 万剂疫苗，环比增长 14.3%。

图 6：意大利单日确诊和累计确诊情况



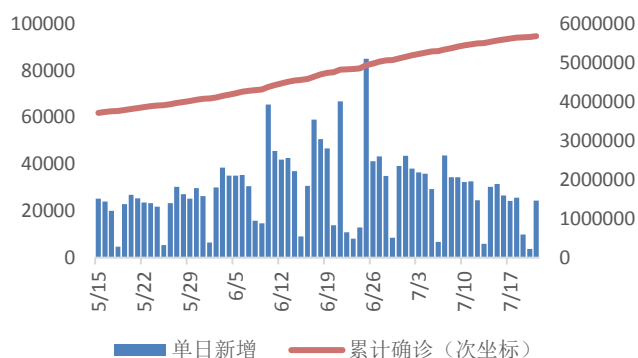
资料来源：Wind，华金证券研究所

图 7：德国单日确诊和累计确诊情况



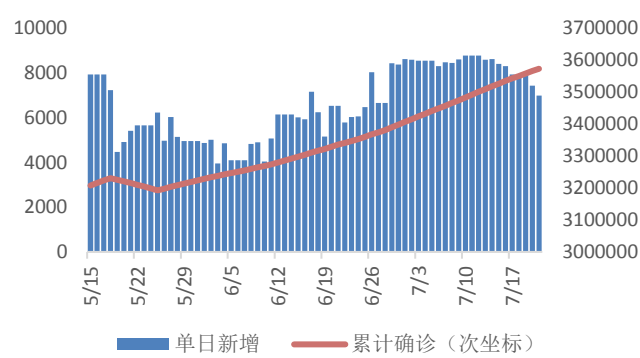
资料来源：Wind，华金证券研究所

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：西班牙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	43667	895	3,327.5	1.1%	592,409	25,966,389	1.8%	78.0%
意大利	9113	305	406.0	2.0%	121,738	3,524,194	3.0%	86.8%
德国	17071	301	345.8	3.5%	84,542	3,095,679	2.4%	89.5%

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
法国	24371	257	568.0	2.6%	105,548	4,737,677	1.9%	83.4%
英国	1960	4	443.9	0.3%	127,803	4,249,621	2.9%	95.7%
西班牙	4515	106	359.2	1.4%	78,399	196,958	2.2%	5.5%
加拿大	6699	54	125.0	4.6%	24,396	1,142,854	2.0%	91.4%
日本	4199	50	61.4	6.4%	10,500	535,495	1.7%	87.2%
伊朗	20150	344	257.6	5.6%	73,219	2,022,586	2.8%	78.5%
巴西	77359	2966	1,485.7	2.9%	411,588	13,442,996	2.8%	90.5%
澳大利亚	11	0	3.0	0.5%	909	26,612	3.0%	89.1%
新西兰	1	0	0.3	0.5%	26	2,573	1.0%	98.1%
泰国、马来西亚、菲律宾	420	6	156.1	6.1%	19,499	1,414,226	1.2%	90.6%
印度	382691	3786	2,065.8	14.8%	226,169	16,938,400	1.1%	82.0%
非洲	7720		456.5	1.4%	122,379	4,118,170	2.7%	90.2%
俄罗斯	7770	111535	484.0	1.3%	111,535	4,457,047	2.3%	92.1%

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：

欧洲药品管理局开始对科兴疫苗进行评估。5月4日欧洲药品管理局（EMA）宣布，将开始对中国科兴疫苗的有效性和安全性进行评估，将根据科兴疫苗对动物及人体的实验数据进行审核。这将是快速批准中国疫苗在欧洲上市的第一步。

WHO 对国药疫苗的审评结果显示 78.1% 的有效性。4月29日，WHO 免疫战略咨询专家组（SAGE）召开会议对国药新冠灭活疫苗进行了评估。会议公布的材料显示，国药疫苗在 III 期临床试验中预防 COVID-19 的效力达到 78.1%，预防因 COVID-19 住院的效力达到 78.7%。WHO 公布的审评资料显示，支持国药疫苗防护效力的关键性证据之一来自在阿拉伯联合酋长国（UAE）、埃及、约旦、和巴林进行的 III 期临床试验，合计入组 1.38 万人。

辉瑞向 FDA 提交申请延长疫苗冷藏保存时间至 4 周，并扩大 12-15 岁接种范围。在辉瑞业绩电话会议上，辉瑞 CEO Albert Bourla 表示已经向美国 FDA 提交新的数据，有望近期获批允许疫苗在常规冷藏（2-8℃）环境下放置最多四周。Bourla 同时表示公司正在加紧研制新的配方，允许疫苗同时在常规冷藏和超低温存储环境下存放更长时间。此外，FDA 最早将于下周初扩大辉瑞疫苗适用范围，允许 12-15 岁青少年接种。

PHE 公布疫苗降低病毒传输 40-50% 的风险。日前，英国公共卫生部（PHE）公布的一项最新研究显示，接种一剂新冠疫苗 3 周之后，即使疫苗接种者再次被新冠病毒感染，他们将新冠病毒传播给家庭成员的风险也将降低约 40-50%。这一分析的数据包含超过 36 万个家庭，总计家庭成员超过 100 万人。研究人员又采用了将接种过疫苗后受到感染的患者和没有接种过疫苗后受到感染的患者进行配对（case-control pair）的分析方法，发现感染风险降低 38% 或 49%。

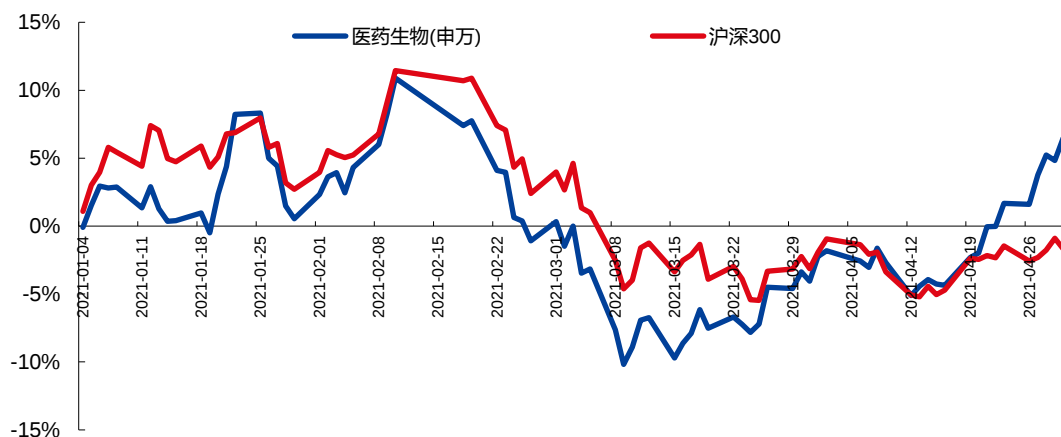
柳叶刀数据显示群体免疫或需 80% 人口完成接种。近日，《柳叶刀》发表一项重磅研究 SIREN（新冠疫苗预防感染真实效果）的结果。这项研究发现，通过疫苗接种达到群体免疫，将要求全人群具有很高的疫苗接种率。在研究人群中，BNT162b2 疫苗在首次接种后 21 天预防感染的有效性为 70%，第二剂接种 7 天后的有效性为 85%。在此前未感染人群中，疫苗预防感染的有效性更高，第一剂接种 21 天后和第二剂接种 7 天后的有效性分别为 72% 和 86%。对于既往感染

者，现有数据还不足以统计疫苗的保护作用，但数据显示自然感染激发的免疫力对后续感染的预防效力为 90%。结合 SIREN 研究提供的疫苗预防感染真实数据，这意味着，非自然感染情况下，需要将近 100% 的人群接种一剂疫苗或 80% 接种两剂疫苗。

三、市场回顾

本周生物医药指数上涨 4.72%，跑赢沪深 300 指数 4.96pct。

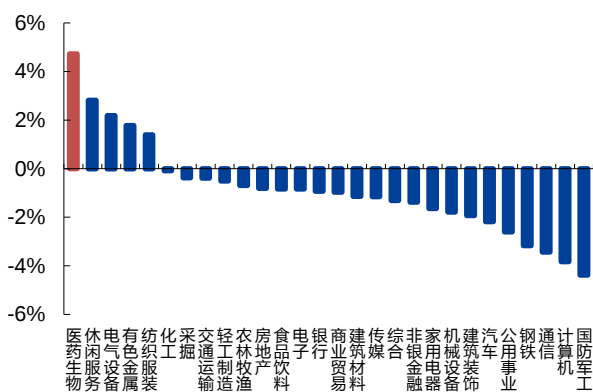
图 10：2021 年初至今医药生物涨跌幅与大盘对比



资料来源：wind，华金证券研究所

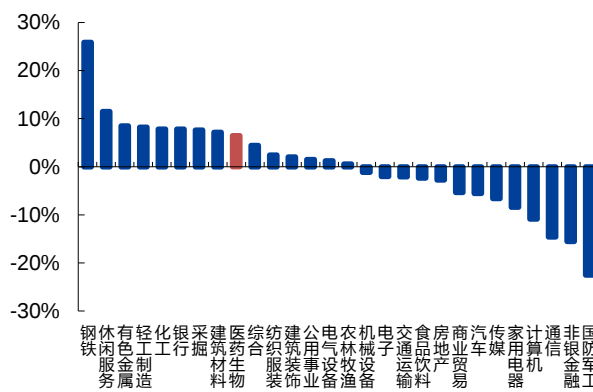
本周医药板块涨跌幅所有一级行业中排名第 1 位，2021 年涨跌幅排在所有行业第 9 位。

图 11：本周 28 个行业涨跌幅对比



资料来源：wind，华金证券研究所

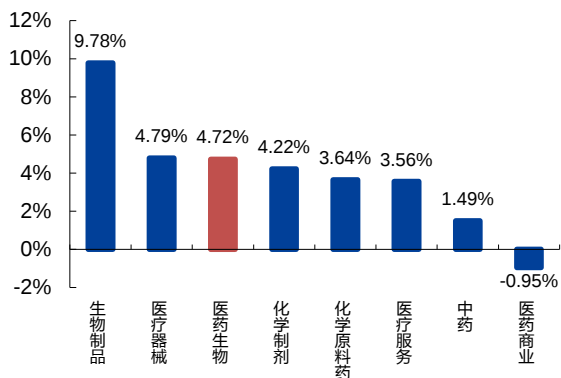
图 12：今年以来 28 个行业涨跌幅对比



资料来源：wind，华金证券研究所

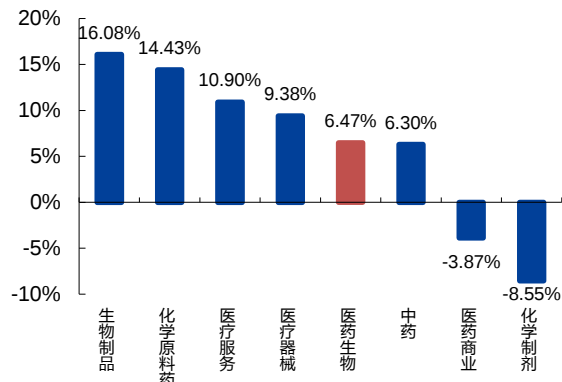
二级子行业中化学原料药、化学制剂、中药、生物制品、医药商业、医疗器械、医疗服务本周涨跌幅分别为 3.64%、4.22%、1.49%、9.78%、-0.95%、4.79%、3.56%；生物制品表现最佳，医药商业最差。

图 13：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

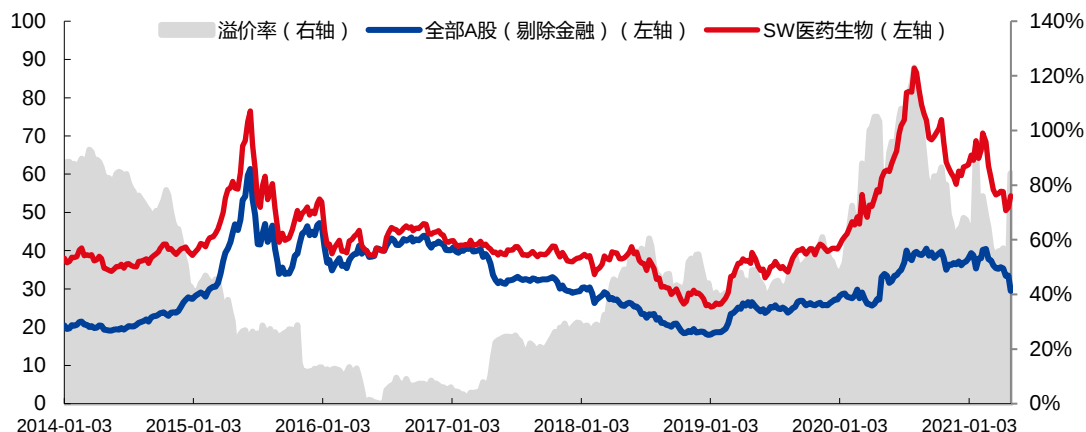
图 14：今年以来医药生物子行业涨跌幅情况



资料来源: wind, 华金证券研究所

截止 2021 年 4 月 30 日, 医药板块 PE 约为 54.37 倍 (整体法、TTM), 相对 A 股 (剔除金融) 的估值溢价率为 84%, 高于历史中位区间 (2010 年以来溢价率均值为 50%, 中位数为 53%)。

图 15：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热景生物 (44.70%)、长江健康 (31.02%)、奕瑞科技 (30.97%)、拱东医疗 (30.73%)、康希诺-U (28.70%), 跌幅前五名分别为览海医疗 (-17.08%)、成都先导 (-12.57%)、冠昊生物 (-10.20%)、昂利康 (-8.63%)、ST 运盛 (-8.46%)。

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	688068.SH	热景生物	44.70%	1	600896.SH	览海医疗	-17.08%
2	002435.SZ	长江健康	31.02%	2	688222.SH	成都先导	-12.57%
3	688301.SH	奕瑞科技	30.97%	3	300238.SZ	冠昊生物	-10.20%
4	605369.SH	拱东医疗	30.73%	4	002940.SZ	昂利康	-8.63%
5	688185.SH	康希诺-U	28.70%	5	600767.SH	ST 运盛	-8.46%
6	002728.SZ	特一药业	23.78%	6	600090.SH	*ST 济堂	-7.65%
7	300573.SZ	兴齐眼药	22.45%	7	605116.SH	奥锐特	-7.13%
8	688356.SH	键凯科技	21.61%	8	000908.SZ	景峰医药	-7.06%
9	002219.SZ	*ST 恒康	20.49%	9	600613.SH	神奇制药	-6.29%
10	603538.SH	美诺华	19.40%	10	300702.SZ	天宇股份	-6.08%

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

国家医保局召开 2020 年国家医保目录新准入的部分谈判药品配备机构参考名单（第一批）发布会

4 月 30 日，国家医保局召开发布会，向外界公布了第一批 2020 年国家医保目录新准入的部分谈判药品匹配机构参考名单。根据名单，截至 2021 年 4 月 15 日，19 种谈判药品总共在全国 3324 家定点医药机构有配备，其中定点医疗机构 1417 家，定点零售药店 1907 家。名单中占据首位的是恒瑞医药的 PD-1，配备 634 家定点医药机构占去总数的近 20%，其中定点医院 387 家，零售药店 247 家。

(二) 公司公告

1、科伦药业：注射用头孢他啶，中长链脂肪乳氨基酸(16)葡萄糖(16%)注射液通过仿制药一致性评价。

2、恒瑞医药：1) 注射用卡瑞利珠单抗获得美国 FDA 孤儿药资格；2) 碘克沙醇注射液通过仿制药一致性评价；3) 射用 SHR-A1904 获批临床。

3、美年健康：副总裁、首席科学家宁毅辞职

4、博腾股份：与吉林惠升签署《战略合作框架协议》，双方拟在糖尿病及其并发症治疗领域就原料药开发和工艺以及制剂合作开发上市等领域开展战略合作

5、蓝帆医疗：“年产 75 亿支健康防护(丁腈)手套项目”生产线建成投产

6、复星医药：控股子公司复宏汉霖的斯鲁利单抗注射液(即重组抗 PD-1 人源化单克隆抗体注射液)已纳入优先审评审批程序。

7、兴齐眼药：硫酸阿托品滴眼液注册受理

8、华东医药：4.875 亿收购道尔生物 75%股权

9、沃森生物：1) 签署 13 价肺炎球菌多糖结合疫苗海外销售协议；2) 签署针对通用流感病毒的 siRNA 药物《抗病毒核酸干扰药物合作开发和许可协议》

10、华海药业：利伐沙班片获批

11、泽璟制药：盐酸杰克替尼片临床试验申请获得 FDA 批准

12、君实生物：EGFR exon 20 插入等非常见突变抑制剂 JS111 获得药物临床试验批准通知书

表 3：重点公司本周披露 2020 年年报 2021Q1 业绩情况

证券代码	名称	2020				2021Q1			
		营业总收入(万元)		归母净利润(万元)		营业总收入(万元)		归母净利润(万元)	
		本期	增长率(%)	本期	增长率(%)	本期	增长率(%)	本期	增长率(%)
002675.SZ	东诚药业	341,897.75	14.24%	41,776.58	170.02%	89,021.52	24.76%	6,689.81	-9.44%
300601.SZ	康泰生物	226,117.74	16.36%	67,918.62	18.22%	27,699.36	56.31%	2,515.26	937.58%
000516.SZ	国际医学	160,698.60	62.17%	4,536.05	111.23%	63,224.43	129.75%	-18,307.46	3.35%
300760.SZ	迈瑞医疗	2,102,584.64	27.00%	665,767.61	42.24%	578,104.97	21.93%	171,503.63	30.59%
002382.SZ	蓝帆医疗	786,942.51	126.42%	175,847.73	258.66%	316,668.57	253.01%	171,838.60	1086.89%
002422.SZ	科伦药业	1,646,420.13	-6.65%	82,938.63	-11.57%	415,133.10	17.35%	17,543.90	701.49%
002432.SZ	九安医疗	200,836.02	184.36%	24,232.93	264.68%	32,218.08	6.93%	3,803.58	-17.24%
002773.SZ	康弘药业	329,543.01	1.17%	-26,985.31	-137.57%	91,453.97	44.54%	23,363.42	32.29%
300357.SZ	我武生物	63,620.82	-0.49%	27,844.73	-6.65%	16,465.44	49.31%	7,045.42	70.31%
300463.SZ	迈克生物	370,387.70	14.92%	79,391.80	51.15%	106,953.59	106.14%	31,333.53	314.80%
600079.SH	人福医药	2,036,891.87	-6.59%	114,851.49	36.31%	467,026.74	2.09%	30,093.71	120.22%
603456.SH	九洲药业	264,728.42	31.26%	38,058.50	60.05%	85,609.54	118.66%	9,440.42	190.92%
603520.SH	司太立	136,708.72	4.45%	23,872.93	40.16%	36,408.05	24.90%	6,457.15	41.43%
603883.SH	老百姓	1,396,669.92	19.75%	62,109.03	22.09%	363,810.72	10.85%	22,754.38	16.03%
603939.SH	益丰药房	1,314,450.24	27.91%	76,827.30	41.29%	362,977.89	19.09%	24,129.46	29.39%
002901.SZ	大博医疗	158,686.02	26.21%	60,568.41	30.12%	37,503.02	62.84%	13,056.93	46.39%
300294.SZ	博雅生物	268,375.43	-7.74%	26,006.01	-38.97%	67,210.17	3.29%	10,073.62	5.04%
300326.SZ	凯利泰	106,157.44	-13.15%	-12,653.66	-141.85%	30,564.79	35.40%	5,465.06	8.52%
600161.SH	天坛生物	344,559.49	4.99%	63,900.69	4.57%	84,713.58	11.80%	15,172.14	15.06%
688617.SH	惠泰医疗	47,943.63	18.68%	11,077.58	34.15%	16,084.17	124.32%	4,719.47	439.94%

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

魏赞、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