

行业研究

国产新药将亮相 ASCO，创新国际化能力更进一步

——医药生物行业跨市场周报（20210523）

要点

行情回顾：上周 A 股医药生物指数下跌 0.69%，跑输沪深 300 指数 1.15pp，跑输创业板综指 2.18pp，排名 20/28，表现相对较弱，主要是前期连续上涨后略有回调。港股恒生医疗健康指数收涨 5.4%，跑赢恒生国企指数 2.5pp，排名 2/11。

上市公司研发进度跟踪：恒瑞医药的 HR17031 注射液、HRS2398 片和 SHR-1906 注射液的临床申请新进承办，豪森药业的甲磺酸阿美替尼片的 NDA 申请新进承办，华兰生物的四价流感病毒裂解疫苗的上市申请新进承办。恒瑞医药的 SHR4640 片剂正在进行三期临床；康诺亚生物的 CM310 重组人源化单克隆抗体注射剂正在进行二期临床；恒瑞医药的海曲波帕乙醇胺片剂、HR19042 胶囊剂、SHR-1905 注射剂和 SHR-A1904 注射剂（冻干）正在进行一期临床。

本周观点：国产新药将亮相 ASCO，创新国际化能力更进一步

2021 年 ASCO 将于 6.4-6.8 召开，随着中国创新药的临床数据发布，我们可以观察到三个重要趋势：①**国产创新药进入大规模产业化的密集收获期；**②**国产创新药的创新层次逐步提升；**③**国产创新药将陆续开拓国际化市场。**ASCO 临床数据发布所呈现出的趋势表明，中国创新药产业正在发生深刻变革，由国内早期跟随式创新走向全球高层次创新将成为未来的主流方向，临床数据优秀、创新层次高、能在全球多地上市销售的创新国际化大品种将成为下一阶段的创新药投资主线。推荐恒瑞医药、信达生物（H），建议关注复宏汉霖（H）、贝达药业、康方生物（H）、康宁杰瑞（H）、荣昌生物（H）等。

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

风险分析：药品/耗材降价风险；行业“黑天鹅”事件；研发失败风险。

重点公司盈利预测与估值表

证券代码	公司名称	股价 (元)	EPS (元)			PE (X)			投资评级
			20A	21E	22E	20A	21E	22E	
300122.SZ	智飞生物	198.05	2.06	2.96	3.83	96	67	52	买入
600276.SH	恒瑞医药	82.17	1.19	1.48	1.80	69	56	46	增持
603456.SH	九洲药业	45.50	0.47	0.72	0.93	96	63	49	买入
1801.HK	信达生物	91.00	-0.46	-0.80	-0.56	NA	NA	NA	买入
300015.SZ	爱尔眼科	79.69	0.42	0.57	0.71	191	139	112	买入
000403.SZ	派林生物	35.04	0.38	0.63	0.93	93	56	38	买入
603987.SH	康德莱	23.13	0.46	0.72	0.89	50	32	26	买入
300595.SZ	欧普康视	96.49	0.71	1.06	1.46	135	91	66	增持
300685.SZ	艾德生物	87.80	0.81	1.13	1.58	108	78	55	买入
300677.SZ	英科医疗	140.70	19.89	35.31	32.10	7	4	4	买入
300725.SZ	药石科技	146.21	1.20	1.78	2.42	115	82	60	买入
300841.SZ	康华生物	475.00	6.80	10.36	14.99	70	46	32	买入

资料来源：Wind，光大证券研究所预测，股价时间为 2021-05-21；汇率按 1HKD=0.82834CNY 换算

医药生物
增持（维持）

作者

分析师：林小伟

执业证书编号：S0930517110003
021-52523871

linxiaowei@ebsecn.com

分析师：黄卓

执业证书编号：S0930520030002
021-52523676

huangz@ebsecn.com

分析师：王明瑞

执业证书编号：S0930520080004
010-57378027

wangmingrui@ebsecn.com

分析师：吴佳青

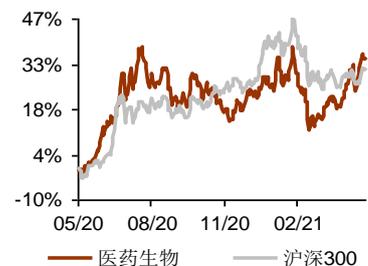
执业证书编号：S0930519120001
021-52523697

wujiqing@ebsecn.com

联系人：刘锡源

liuxiyuan@ebsecn.com

行业与沪深 300 指数对比图



资料来源：Wind

目 录

1、 行情回顾：医药略有回调	3
2、 本周观点：国产新药将亮相 ASCO，创新国际化能力更进一步	5
3、 行业政策和公司新闻	7
3.1、 国内医药市场和上市公司新闻.....	7
3.2、 海外市场医药新闻.....	8
4、 上市公司研发进度更新	10
5、 一致性评价审评审批进度更新.....	12
6、 沪深港通资金流向更新	13
7、 重要数据库更新	14
7.1、 新冠疫情与疫苗接种情况.....	14
7.2、 20M1-11 疫情造成医疗机构诊疗人次大幅下降	22
7.3、 4 月整体 CPI 环比上升，医疗保健 CPI 环比下降	23
7.4、 6-APA、4-AA、青霉素工业盐价格上升，维生素 E、泛酸钙价格上升	23
7.5、 2021Q1 基本医保收入同比快速增长.....	25
7.6、 21Q1 医药制造业相比去年同期强劲恢复	27
7.7、 一致性评价挂网采购：浙江有更新	29
7.8、 耗材带量采购：豫晋赣鄂渝黔滇桂宁青十省有更新.....	29
8、 医药公司融资进度更新	29
9、 本周重要事项公告	30
10、 风险提示.....	31
11、 附录：光大医药近期研究报告回顾.....	31

1、行情回顾：医药略有回调

上周（5.17-5.21），整体市场情况：

- A股：医药生物（申万，下同）指数下跌 0.69%，跑输沪深 300 指数 1.15pp，跑输创业板综指 2.18pp，在 28 个子行业中排名第 20，表现相对较弱，主要是前期连续上涨后略有回调。
- H股：港股恒生医疗健康指数收涨 5.4%，跑赢恒生国企指数 2.5pp，在 11 个 Wind 香港行业板块中，排名第 2 位。

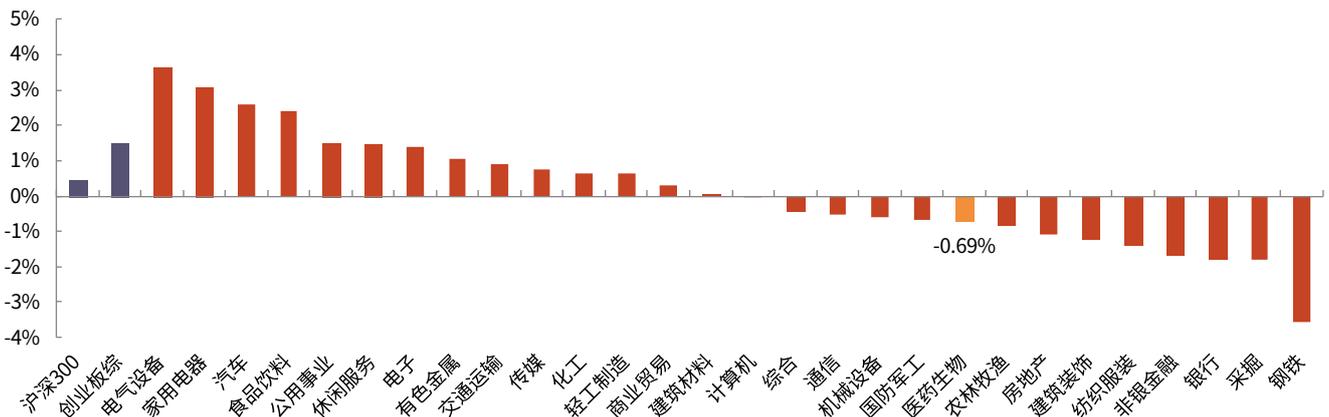
分子板块来看：

- A股：涨幅最大的是医疗服务，上涨 5.52%，主要是 CXO 和民营医院等细分领域景气度较高；跌幅最大的是生物制品，下跌-7.19%，主要是新冠疫苗概念回调和生长激素集采预期导致部分龙头股票回调较大。
- H股：生命科学工具和服务 III 涨幅最大，达到 8.90%；医疗保健设备与用品跌幅最大，为 5.69%。

个股层面：

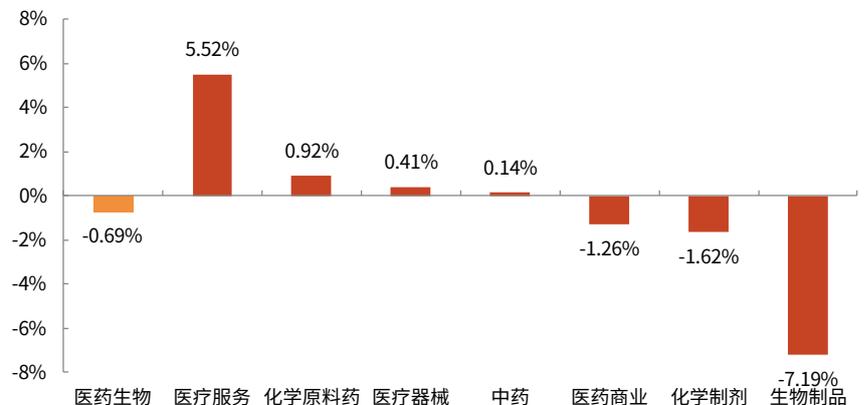
- A股：涨跌幅较大的多为个股性原因。
- H股：现代健康科技涨幅最大，达 27.78%；奥思集团跌幅最大，达 12.32%。

图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（5.17-5.21）



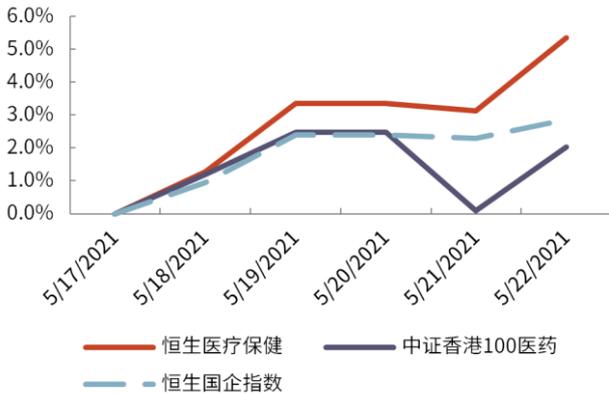
资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所 注：指数选取申万一级行业指数

图 2：A 股医药生物板块和子行业涨跌幅情况（5.17-5.21）



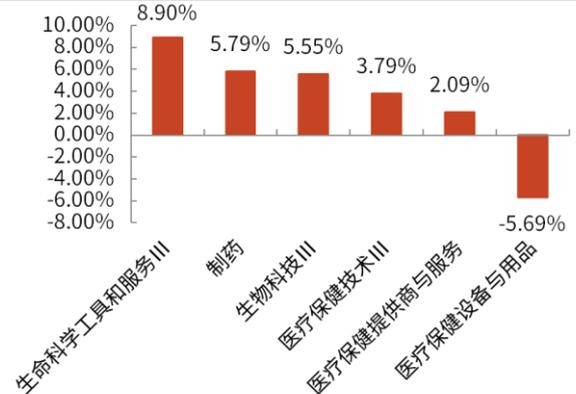
资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所

图 3: 港股医药上周涨跌趋势 (5.17-5.22)



资料来源: Wind、光大证券研究所

图 4: 港股医药生物板块和子行业上周涨跌幅情况(%,5.17-5.22)



资料来源: Wind、光大证券研究所

表 1: A 股医药行业涨跌幅 Top10 (5.17-5.21)

排序	涨幅 TOP10	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP10	跌幅 (%)	下跌原因
1	舒泰神	40.55%	基因治疗概念	1	圣济堂	-20.70%	回调
2	福瑞股份	21.11%	NA	2	未名医药	-14.38%	回调
3	仁和药业	19.16%	中药概念	3	神奇制药	-14.31%	回调
4	特一药业	17.14%	医美概念	4	热景生物	-13.69%	NA
5	科伦药业	13.86%	创新药物 A166 于 ASCO 官网上公布 研究结果摘要	5	长江健康	-13.66%	NA
6	博瑞医药	13.42%	NA	6	吉药控股	-12.80%	NA
7	泰格医药	13.17%	CRO 高景气度	7	华神科技	-12.70%	医美概念回调
8	百奥泰	12.82%	NA	8	金陵药业	-12.26%	医美概念回调
9	成都先导	11.99%	NA	9	山河药辅	-11.91%	NA 控股子公司收到济宁市生态环境 局行政处罚决定书
10	永安药业	11.99%	保健概念	10	长春高新	-11.74%	生长激素集采预期

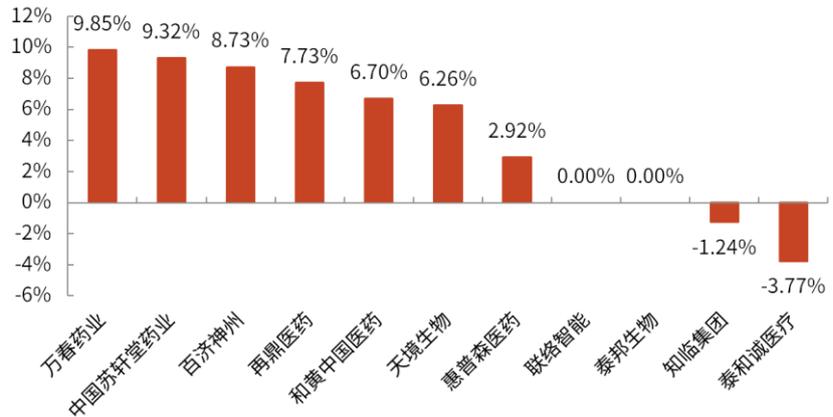
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所 (剔除 2020.07 以来上市次新股)

表 2: H 股医药行业涨跌幅 Top10 (5.17-5.21)

排序	证券代码	证券简称	上周涨幅 (%)	排序	证券代码	证券简称	上周跌幅 (%)
1	0919.HK	现代健康科技	27.78	1	1161.HK	奥思集团	-12.32
2	1873.HK	维亚生物	27.54	2	2135.HK	瑞丽医美	-12.09
3	3600.HK	现代牙科	26.62	3	600196.SH	复星医药	-9.67
4	1167.HK	加科思-B	23.53	4	8247.HK	中生北控生物科技	-8.89
5	2877.HK	神威药业	20.47	5	8603.HK	亮晴控股	-8.85
6	1681.HK	康臣药业	19.68	6	1643.HK	现代中药集团	-7.76
7	0455.HK	天大药业	19.40	7	2211.HK	大健康国际	-7.63
8	2616.HK	基石药业-B	18.25	8	8513.HK	官酝控股	-7.14
9	9966.HK	康宁杰瑞制药-B	17.49	9	0932.HK	顺腾国际控股	-6.94
10	3692.HK	翰森制药	16.47	10	3869.HK	弘和仁爱医疗	-6.67

资料来源: Wind、光大证券研究所

图 5：上周美国医药中资股涨跌幅情况（%，5.17-5.22）



资料来源：Wind、光大证券研究所

2、本周观点：国产新药将亮相 ASCO，创新国际化能力更进一步

美国临床肿瘤学会（ASCO）是全球最顶级的临床肿瘤学术会议之一，2021 年 ASCO 将于 6.4-6.8 召开，并自 5.20 起在官网公布大会摘要。在全球创新药百花齐放的同时，国产创新药也取得多项重要进展。

随着中国创新药的临床数据发布，我们可以观察到三个重要趋势：

- 1) **国产创新药进入大规模产业化的密集收获期**：随着第一代创新药龙头企业的产品商业化落地，中国创新药产业从早期的探索阶段进入产业化阶段，在学术会议上发布的数据也出现越来越多的后期临床数据或长期随访数据；
- 2) **国产创新药的创新层次逐步提升**：国内的创新药技术发展已经从早期的 me-too 类跟进式创新逐步向 me-better 或者 First-in-Class 级别的创新实现跃迁，逐步跻身国际一流创新药企业的竞争行列；
- 3) **国产创新药将陆续开拓国际化市场**：随着国产创新药优秀的临床数据披露，国内创新药企业在开拓海外市场时将拥有更高的议价权，对外授权的合作伙伴实力和交易价格均有望提升，中国创新药产业将从国内市场开拓至全球市场，实现临床价值最大范围的变现。

我们认为，ASCO 临床数据发布所呈现出的趋势表明，中国创新药产业正在发生深刻变革，由国内早期跟随式创新走向全球高层次创新将成为未来的主流方向，临床数据优秀、创新层次高、能在全球多地上市销售的创新国际化大品种将成为下一阶段的创新药投资主线。推荐恒瑞医药、信达生物（H），建议关注复宏汉霖（H）、贝达药业、康方生物（H）、康宁杰瑞（H）、荣昌生物（H）。

表 3：部分中国创新药在 2021 年 ASCO 上发布的临床数据

公司	药物类型	产品	靶点	适应症	入组人数	结果摘要
恒瑞医药	单抗	卡瑞利珠单抗	PD-1	食管鳞状细胞癌一线治疗	596	与安慰剂+化疗相比，卡瑞利珠单抗+化疗显著改善了 OS（中位 OS 为 15.3 个月 vs 12.0 个月），PFS 也有所延长（mPFS 为 6.9 个月 vs 5.6 个月）。卡瑞利珠单抗组 ORR 达到 72.1%（vs 62.1%），中位 DoR 为 7.0 个月（vs 4.6 个月）。
信达生物	单抗	IBI110、信迪利单抗	LAG3+PD-1	晚期实体瘤	1a 期 21 例, 1b 期 12 例	IBI110 单药疗法或信迪利单抗联用，均具有可接受的毒性，并显示出了初步的抗肿瘤活性。
正大天晴	小分子靶向药	AL2846	c-Met	联合吉西他滨治疗局部晚期或转移性胰腺导管腺癌	15	在疗效可评估的 15 位患者中，有 1 位患者（6.6%）在 90 mg 剂量水平下获得了部分缓解。有 4 名患者的 PFS 超过 5 个月。

君实生物	单抗	特瑞普利单抗	PD-1	单药或联合 S-1 辅助治疗用于既往接受过放疗的复发性头颈部鳞癌	20	预估 1 年 PFS 率和总生存率分别为 57.0% 和 79.2%。作为主要终点的 PFS 已超出方案预设的优效界值，并且中位 PFS 尚未成熟。CPS≥1 患者组 1 年 PFS 率和 OS 率分别为 79.1% 和 91.7%，显著优于 CPS<1 患者组 (p=0.001 和 p=0.05)。
君实生物	单抗	特瑞普利单抗	PD-1	联合调强适形放疗 (IMRT) 治疗复发性鼻咽癌	25	放疗 3 个月后，79.2% 患者获得疾病缓解，95.8% 患者获得疾病控制。12 个月 PFS 率为 91.8% (95%CI, 91.7%-91.9%)。
君实生物	单抗	特瑞普利单抗	PD-1	辅助治疗黏膜黑色素瘤	145	截至 2020 年 12 月 10 日，中位随访时间为 31.5 个月，共出现 RFS 事件 93 例 (HDI 组：43 例，特瑞普利单抗组：50 例)，无远处转移生存 (DMFS) 事件 76 例 (HDI 组：35 例，特瑞普利单抗组：41 例)，OS 事件 65 例 (HDI 组：30 例，特瑞普利单抗组：35 例)。
君实生物	单抗	特瑞普利单抗	PD-1	作为挽救疗法治疗中国黑色素瘤患者	127	中位缓解持续时间为 25.6 个月 (95%CI: 12.8-NE)，中位 OS 为 22.0 个月 (95%CI: 15.3-32.5 个月)，1~4 年的 OS 率分别为 67.1%，48.2%，38.0% 和 31.7%。完全缓解 (CR) / 部分缓解 (PR) 患者 (n=22) 中位 OS 尚未成熟，病情稳定患者 (n=51) 的中位 OS 为 34.0 个月，疾病进展患者 (n=54) 的中位 OS 为 9.7 个月。非肢端皮肤亚型、原发部位不明亚型、肢端亚型和黏膜亚型的黑色素瘤患者中位 OS 分别为 46.1、37.3、16.9 和 10.3 个月。PD-L1+ (n=26) 患者的中位 OS 显著延长 (P=0.026)，为 46.1 个月，PD-L1- (n=84) 患者的中位 OS 为 14.4 个月。
君实生物	单抗	特瑞普利单抗	PD-1	联合阿昔替尼作为新辅助疗法治疗可切除黏膜黑色素瘤	21	病理缓解率为 28.6% (4/14, 2 pCR, 2 pPR)。在应答患者中未观察到肿瘤复发或转移，RFS 超过 58 周，中位 RFS 数据未成熟。
康方生物	双抗	cadonilimab (AK104)	PD-1×CTLA-4	联合仑伐替尼一线治疗不可切除肝癌	30	在 18 例可评估的患者中，ORR 为 44.4% (8/18)，疾病控制率 (DCR) 为 77.8%。中位无进展生存期尚未达到。
康宁杰瑞	双抗	KN046	PD-L1×CTLA-4	联合铂类化疗用于晚期非小细胞肺癌	87	客观缓解率 (ORR) 为 50.6%，疾病控制率 (DCR) 达 87.7%；中位 PFS 为 5.9 个月，中位 OS 未达到；PD-L1 ≥1% 的鳞癌患者中位 PFS 为 10.8 个月。
康宁杰瑞	双抗	KN046	PD-L1×CTLA-4	既往未接受过系统性治疗的不可切除局部晚期、复发或转移性鳞癌	15	客观缓解率 (ORR) 为 58.3%，疾病控制率 (DCR) 达 91.6%，其中 1 例患者的靶病灶完全缓解。
康宁杰瑞	双抗	KN046	PD-L1×CTLA-4	联合白蛋白紫杉醇/吉西他滨用于既往未接受过系统性治疗的、不可切除局部晚期或转移性胰腺导管腺癌	17	客观缓解率 (ORR) 为 55.6%，疾病控制率 (DCR) 为 88.9%。
康宁杰瑞	双抗	KN026	HER2 的两个非重叠表位	既往至少接受过一线治疗的晚期胃及胃结合部腺癌	20	客观缓解率 (ORR) 为 55.6%，疾病控制率 (DCR) 为 72.2%，9 个月的无进展生存率 (PFSR9m) 为 60.4% (95% CI: 24.4%~83.5%)，疗效持续时间 (DOR)、中位无进展生存期 (mPFS) 和中位总生存期 (mOS) 尚未达到。对于 9 例既往接受过曲妥珠治疗的患者，客观缓解率 (ORR) 为 44.4%，疾病控制率 (DCR) 为 66.7%。中位的无进展生存期 (mPFS) 为 5.6 个月，中位总生存期 (mOS) 为 11 个月。
豪森药业	小分子靶向药	甲磺酸阿美替尼	EGFR	非小细胞肺癌一线治疗	400	与现有的一线标准治疗药物相比，使用阿美替尼可将 PFS 显著延长 (mPFS 为 19.3 个月 vs 9.9 个月)，DoR 也显著延长 (mDoR 为 18.1 个月 vs 8.3 个月)。
科伦药业	ADC	A166	HER2	HER2 表达局部晚期或转移性实体瘤	57	36 例可进行疗效评估的 HER2 阳性乳腺癌患者的 ORR 分别为 59.1% (13/22) 和 71.4% (10/14)；4 例可疗效评估的 HER2 低表达乳腺癌患者结果为 1 例 PR，2 例 SD 和 1 例 PD。中位 PFS 尚未达到，当前披露数据患者仍有 59% 在继续接受治疗。
百济神州	小分子靶向药	帕米帕利	PARP1 和 PARP2	胚系 BRCA 突变的局部晚期或转移性 HER2 阴性乳腺癌	88	在三阴性乳腺癌 (TNBC) 队列中：确诊的客观缓解率 (ORR) 为 38.2%，中位持续缓解时间 (DoR) 为 6.97 个月，中位无进展生存期 (mPFS) 为 5.49 个月，中位总生存期 (OS) 为 17.08 个月。在 HR+ 队列中：确诊 ORR 为 61.9%，中位 DoR 为 7.49 个月，mPFS 为 9.20 个月，中位 OS 未达到。
亚盛医药	小分子靶向药	APG-115	MDM2	联合帕博利珠单抗在免疫肿瘤药物治疗失败的不可切除/转移性黑色素瘤或晚期实体瘤	84	DCR 达 60.9%，其中 ORR 达到 17.4%。
亚盛医药	小分子靶向药	APG-2575	Bcl-2	复发/难治性 (R/R) 慢性淋巴细胞白血病/小淋巴细胞淋巴瘤	35	APG-2575 治疗 R/R CLL/SLL 患者的客观缓解率 (ORR) 达 85.7%，并显示良好的耐受性与安全性，

				(CLL/SLL)和其他血液恶性肿瘤		每日剂量递增方案对患者更友好。
葆元医药	小分子靶向药	taletrectinib	ROS1 和 NTRK	ROS1 融合的非小细胞肺癌 (NSCLC)	22	在接受评估的克唑替尼初治患者 (N=11) 中, 客观缓解率 (ORR) 为 100%。
创胜集团	单抗	MSB2311	PD-L1	晚期实体瘤和血液恶性肿瘤	33	在 17 名生物标志物表达且疗效可评价的实体瘤患者中, 6 名患者获得了确认的部分缓解 (PR), ORR 为 35%; 其中在 20 mg/kg Q3W (3 周使用一次) 剂量组有 4 例 PR 患者, ORR 达到 44%。根据 iRECIST 标准, 7 例当中有 4 例部分缓解患者肿瘤缩小了 50% 以上, 有 3 例患者获得了持久缓解 (≥24 周)。
巨喜生物	CAR-T	GC012F	BCMA×CD19	复发/难治性多发性骨髓瘤	19	早期 ORR 高达 94.7% (18/19), 所有应答均显示获得了极佳的部分缓解 (VGPR), 乃至严格意义上的完全缓解; 所有剂量组的数据, 均呈现出快速、深入、持久的治疗效果。
天演药业	单抗	ADG106	CD137	肿瘤	100	①回顾性分析发现, 75% 的生物标志物阳性患者在接受 ADG106 治疗后表现出超过 30% 的肿瘤缩小; ②ADG106 治疗后, 呈现靶点介导的抗肿瘤疗效以及剂量相关性的自然杀伤 (NK) 细胞数量增加, 可溶性 CD137 诱导比率相较于基线水平呈剂量依赖性增加; ③ADG106 单一疗法的疾病控制率为 56%, 并在最高剂量 10 mg/kg 的爬坡实验以及 3 mg/kg 和 5 mg/kg 的剂量扩展中展现了良好的耐受性。

资料来源: 医药魔方、光大证券研究所

我们继续维持之前的推荐逻辑, 疫情防控常态化叠加政策新周期引发医药产业深度变革, 医药国内大循环与国内国际双循环新发展格局下将迎来新机遇:

1) 内需大市场主线, 建议关注疫苗、血制品、民营医疗服务、药店与互联网新零售等强劲内需拉动的细分方向, 推荐康华生物、智飞生物、派林生物、爱尔眼科、欧普康视、锦欣生殖 (H)、老百姓等。

2) 国内国际双发力主线, 建议关注创新药械、CXO 产业链、防护类耗材赛道等有望受益于国际市场供应链变化的细分方向, 推荐信达生物 (H)、恒瑞医药、艾德生物、安图生物、迈瑞医疗、药石科技、九州药业、康德莱、英科医疗、威高股份 (H) 等。

3、行业政策和公司新闻

3.1、国内医药市场和上市公司新闻

表 5: A+H 股公司要闻核心要点 (5.17-5.21)

日期	公司	要闻
5月17日	迈瑞医疗	拟以支付现金 5.45 亿欧元的方式收购 Hytest Invest Oy 及其下属子公司 100% 股权。HyTest 是全球知名的、一流的 IVD 上游原料供应商, 总部位于芬兰, 心标原料为世界金标准。通过并购, 有利于迈瑞医疗加强化学发光产品及原料的核心研发能力建设, 优化上下游产业链的全球化布局。
5月18日	百济神州 (H)	PARP 抑制剂百汇泽(帕米帕利胶囊) 进行商业发布, 建议售价为人民币 7,000 元/盒 (60 粒, 规格 20 毫克), 按照推荐剂量单次口服 60 毫克且每日两次的 30 日售价为人民币 21,000 元。百汇泽(帕米帕利胶囊) 用于治疗既往接受过至少两线化疗、伴有胚系 BRCA 突变的晚期卵巢癌、输卵管癌或原发性腹膜癌患者。
5月18日	华东医药	英国全资子公司 Sinclair 获得了关于无菌、一次性使用、可吸收、含利多卡因的真皮填充剂 (HA 玻尿酸) 的欧盟 CE 认证证书。
5月18日	康哲药业 (H)	拟收购康乃馨医疗 64.81% 股权, 康乃馨医疗是一家专注于利用聚焦超声技术提供医疗美容解决方案的研发生产企业。
5月18日	信达生物 (H)	美国食品药品监督管理局已经正式受理本公司和礼来公司制药共同合作研发的创新 PD-1 抑制剂药物信迪利单抗注射液联合培美曲塞和铂类用于非鳞状非小细胞肺癌一线治疗的新药上市申请。信迪利单抗是一种人类免疫球蛋白 G4(IgG4) 单克隆抗体, 能特异性结合 T 细胞表面的 PD-1 分子, 阻断导致肿瘤免疫耐受的 PD-1/程序性死亡受体配体 1 通路, 重新激活淋巴细胞的抗肿瘤活性, 来治疗肿瘤。
5月18日	药石科技	①拟向不特定对象发行可转换公司债券预案, 本次可转债的发行总额不超过 11.5 亿元, 本次募集资金投资项目涉及收购浙江晖石药 46.07% 股份、年产 450 吨小分子高端药物及关键中间体技改项目及补充流动资金; ②股东诺维科思计划减持不超过 2,646,905 股。
5月18日	一品红	拟以集中竞价交易方式回购, 用于员工持股计划或者股权激励, 本次回购资金总额为不低于 10,000 万元且不超过 20,000 万元, 回购价不超过 41 元/股。
5月19日	博晖创新	子公司濠江浆站取得广东省卫生健康委员会颁发的《广东省单采血浆许可证》, 濠江浆站业务项目包括原料血浆的采集及供应

		(开展乙肝、狂犬病、破伤风等特免血浆)。
5月19日	金城医学	拟向激励对象包括中层管理人员、核心技术人员共233人,以134.06元/股的价格一次性授予700万份股票期权,约占总股本1.51%。
5月19日	九洲药业	限制性股票激励计划(草案),拟授予限制性股票132.60万股,约占总股本0.16%。
5月19日	康泰生物	拟通过向不特定对象发行可转换公司债券,募集资金总额不超过20亿元,募集资金拟用于百旺信应急工程建设项目和腺病毒载体新冠疫苗车间项目。
5月19日	康希诺生物	公司和上药三维生物将分别向上药康希诺增资5.55亿元、5.50亿元,增资后,公司和上药三维生物分别持有上药康希诺49.8%、49.0%股份。
5月19日	浙江医药	①左氧氟沙星片获得药品注册证书,通过药品质量和疗效一致性评价;②子公司新码生物注射用重组人源化抗HER2单抗-AS269偶联物被纳入拟突破性治疗品种,注射用重组人源化抗HER2单抗-AS269偶联物是新一代单克隆抗体偶联药物,用于治疗HER2阳性晚期乳腺癌、胃癌及其他实体瘤,属于创新生物技术药物。
5月20日	戴维医疗	全资子公司维尔凯迪一次性腔镜用电动切割吻合器及组件正式获得美国市场准入许可。
5月20日	华大基因	子公司华大数极的一项肠癌辅助诊断产品获得欧盟CE准入资质。本试剂盒适用于体外定性检测人粪便样本中SDC2、ADHFE1、PPP2R5C基因的甲基化情况。
5月20日	石药集团(H)	公司获得中国独家开发及商业化权利的抗肿瘤1类创新药SYHA1811片已获得中华人民共和国国家药品监督管理局批准,可在中国开展临床研究。该产品作为选择性BTK抑制剂,在治疗B细胞类型的恶性肿瘤中有较好的疗效。
5月20日	我武生物	收到浙江省药品监督管理局的准予行政许可决定书,同意公司《药品生产许可证》增加生产范围,新增体内诊断试剂、体内诊断试剂。
5月21日	百济神州(H)	FDA已受理百悦泽(泽布替尼)用于治疗先前接受过至少一项CD20导向疗法的成年边缘区淋巴瘤患者的新适应症上市申请,并授予其优先审评资格。
5月21日	贝达药业	泽弗利单抗注射液联合巴替利单抗注射液治疗晚期宫颈癌的药品临床试验申请获得受理,泽弗利单抗注射液是靶向T细胞表面表达的细胞毒性T淋巴细胞相关抗原4的全人源单克隆抗体。
5月21日	翰森制药(H)	阿美乐(甲磺酸阿美替尼片)一线治疗EGFR突变阳性局部晚期或转移性非小细胞肺癌的III期研究达到主要研究终点,研究表明,与吉非替尼相比,阿美乐可显著延长患者PFS及DoR,并具有更好的安全性。
5月21日	金斯瑞生物科技(H)	公司宣布欧洲药品管理局已经接受关于申请批准西达基奥仑赛用于治疗复发和/或难治性多发性骨髓瘤成人患者的上市许可申请。
5月21日	李氏大药房(H)	由公司全资附属公司兆科药业(广州)有限公司开发并生产的苯丁酸钠颗粒(规格:150g/瓶,每1g含苯丁酸钠0.94g)获中国国家药品监督管理局的药品注册证书,用于氨基甲酰磷酸合成酶缺乏症、鸟氨酸氨甲酰基转移酶缺乏症或精氨酸琥珀酸合成酶缺乏症引起的尿素循环异常患者的长期治疗。
5月21日	中国生物制药(H)	肿瘤治疗辅助用药阿瑞匹坦胶囊已获国家药监局颁发的药品注册证书。阿瑞匹坦是一种神经激肽-1受体阻滞剂,减少恶心和呕吐的效果优于其他抗肿瘤药物。
5月22日	安科生物	子公司博生吉公司PA3-17注射液临床试验申请获受理,PA3-17注射液是国际首款基于纳米抗体的CD7-CAR-T细胞注射液,适应症为成人复发、难治性CD7阳性血液淋巴系统恶性肿瘤患者。
5月22日	卫光生物	第二期员工持股计划(草案),筹集资金总额上限为3000万元,可参加本次计划的员工为公司核心骨干和关键技术岗人员,共约200人。
5月22日	药明康德	全资子公司上海药明康德拟出资10亿元认购药明汇英基金份额,上海药明康德拟持有药明汇英基金份额的10%。

资料来源:公司公告、光大证券研究所

3.2、海外市场医药新闻

【赛诺菲/GSK 重组蛋白新冠疫苗即将进入3期临床试验】

5月17日,赛诺菲(Sanofi)和葛兰素史克(GSK)联合宣布,其联合研发的基于重组蛋白的新冠候选疫苗(含佐剂),在共入组722名志愿者的2期临床试验中获得积极结果。在所有成人年龄组中均获得了较强的中和抗体应答,中和抗体水平与COVID-19康复患者水平相当。该疫苗的全球关键性3期临床试验预计将在未来几周开始。2期研究中期结果显示,候选疫苗在所有年龄组的成人中均触发了强烈的免疫应答,接种第二剂疫苗后,血清转化率为95%-100%,产生的中和抗体水平与人体自然感染产生的抗体水平相当,且具有可接受的耐受性与良好的安全性。在曾经受到新冠病毒感染的参与者中,接种第一剂疫苗后产生高水平的中和抗体,表明这款疫苗具有成为增强疫苗(booster vaccine)的潜力。

<https://www.gsk.com>

【外用JAK抑制剂达到3期临床终点,显著恢复白癜风患者皮肤颜色】

5月17日,Incyte宣布,其外用JAK抑制剂芦可替尼(ruxolitinib)乳膏在两项关键性3期临床试验中均达到了主要终点与关键次要终点,显著改善了白癜风患者面部与全身的皮肤症状。根据这一积极结果,Incyte计划在今年下半年向美国FDA和欧盟EMA递交监管申请。新闻稿指出,如果获得批准,这将是首款

能够帮助白癜风患者恢复皮肤色素 (repigmentation) 的疗法。白癜风是一种慢性自身免疫性疾病, 因为表皮中名为黑色素细胞的色素生成细胞丢失, 导致黑色素无法产生, 皮肤局部会出现白斑。JAK 信号通路过度激活已被证明可驱动炎症, 从而参与白癜风的发病和进展。芦可替尼乳膏是一种外用 JAK1/JAK2 抑制剂, 它目前正在接受美国 FDA 的审评, 用于治疗青少年和成人 (年龄 ≥ 12 岁) 特应性皮炎。

<https://www.businesswire.com>

【慢性肾病患者福音, IL-6 抑制剂有望降低心血管事件风险】

5 月 17 日, 在美国心脏病学会 (American College of Cardiology) 第 70 届年度科学会议上, 诺和诺德 (Novo Nordisk) 公布了在研白细胞介素-6 (IL-6) 抑制剂 ziltivekimab 的 2 期临床试验结果。试验结果表明, ziltivekimab 在具有高心血管风险的慢性肾病患者中, 显著降低患者与动脉粥样硬化相关的多种炎症生物标志物的水平。试验数据同时在《柳叶刀》上发表。肾损害与慢性炎症有关, 而慢性炎症是动脉粥样硬化性心血管疾病的关键驱动因素之一。Ziltivekimab 是一种全人源化 IL-6 单克隆抗体, 旨在通过抑制在动脉粥样硬化中起重要作用的促炎性细胞因子 IL-6 来降低全身炎症, 从而降低慢性肾患者的主要心血管不良事件风险。

<https://www.prnewswire.com>

【DMD 基因疗法最新临床试验结果积极, 有望启动 3 期临床试验】

5 月 18 日, Sarepta Therapeutics 展示了其在研基因疗法 SRP-9001 的最新临床试验结果。SRP-9001 通过将编码微抗肌萎缩蛋白 (micro-dystrophin) 的转基因递送至肌肉组织, 从而让肌肉细胞产生微抗肌萎缩蛋白, 治疗杜氏肌营养不良症 (DMD)。试验结果证明这种疗法能有效升高人体内抗肌萎缩蛋白的表达水平, 且安全性与耐受性良好。DMD 是一种致命的罕见 X 连锁退行性神经肌肉疾病, 也是最常见的致死性遗传疾病之一。其发病机理是由于患者体内编码抗肌萎缩蛋白 (dystrophin) 的基因发生变异, 导致抗肌萎缩蛋白的缺失或功能缺陷。基因疗法 SRP-9001 通过将表达抗肌萎缩蛋白的转基因包装在 AAV 病毒载体中, 通过转染患者的肌肉细胞, 让肌肉生成具有部分抗肌萎缩蛋白功能的重组蛋白, 可以对携带任何类型 DMD 基因变异的患者生效。

<https://investorrelations.sarepta.com>

【旨在功能性治愈乙肝, 创新双特异性免疫疗法首个人体试验启动】

5 月 18 日, Immunocore 公司宣布, 在研创新双特异性免疫疗法 IMC-I109V, 在治疗慢性乙肝 (CHB) 患者的临床试验中完成首例患者给药。IMC-I109V 是 Immunocore 公司开发的一款双特异性 T 细胞受体 (TCR) 疗法。它通过激活 T 细胞, 特异性消灭受到乙肝病毒 (HBV) 感染, 表达乙肝表面抗原 (HBsAg) 的肝细胞, 实现慢性 HBV 感染者的功能性治愈。慢性乙型肝炎难以治愈的一方面原因是难以彻底清除细胞内的共价闭环 DNA (cccDNA) 及整合入肝细胞染色体内的病毒 DNA, 另一方面, 乙肝病毒表达的蛋白产物会抑制人体的免疫反应, 让对 HBV 具有特异性的 T 细胞功能耗竭。IMC-I109V 是 Immunocore 公司开发的针对病毒抗原的双特异性 TCR 疗法 (ImmTAV)。它的一端可以与受到 HBV 感染的细胞表面的特异性抗原结合, 另一端可以通过与 CD3 受体结合激活非特异性 T 细胞。这一治疗策略可以绕开慢性乙肝患者中 HBV 特异性 T 细胞耗竭的问题, 利用没有耗竭的非特异性 T 细胞来消灭携带 cccDNA 或者整合 HBV 序列的肝细胞。

<https://ir.immunocore.com>

【STAT5 抑制剂获准进入临床试验, 治疗新冠疾病】

5月21日，健艾仕生物（GenEros BioPharma）的创新 STAT5 抑制剂 clinflamozide 已获美国 FDA 批准进入临床试验，用于新冠疾病的治疗。新冠疾病是全世界所共同面临的健康威胁，它往往会在一些重症患者体内引发叫做“细胞因子风暴”的免疫反应，释放大量细胞因子，诱使出现不受控的炎症反应。这些炎症反应可导致自身机体组织受损，器官衰竭，甚至是死亡的严重后果。一些新药研发人员将 JAK-STAT 通路视作潜在的解决方案。在细胞因子风暴过程中，多种细胞因子能激活这条通路，也使得这条通路里的蛋白成为了潜在靶点。目前多款 JAK 抑制剂已进入治疗新冠疾病的临床试验中，而 clinflamozide 所靶向的 STAT5 蛋白位于 JAK 激酶下游，有望带来全新的作用机制。
<https://www.hkcompa.com>

【武田创新疗法获 FDA 优先审评资格，治疗移植手术后常见病毒感染】
 5月21日，武田（Takeda）公司宣布，美国 FDA 已受理口服蛋白激酶抑制剂 maribavir (TAK-620) 的新药申请（NDA）。Maribavir 是武田最近 6 个月内接受美国 FDA 监管审评的第 4 个新分子实体。新闻稿指出，如果获批，maribavir 将成为首个治疗接受器官移植或造血细胞移植后，发生难治性、有或无耐药性（R/R）巨细胞病毒（CMV）感染患者的药物。CMV 感染是移植手术患者术后最常见的病毒感染之一。它使接受移植手术的患者患病风险增加，包括肺炎或消化系统疾病。Maribavir (TAK-620) 是一款 UL97 蛋白激酶抑制剂，它具有抑制 CMV 病毒复制的创新机制。据报道，它目前是唯一能靶向抑制 UL97 蛋白激酶的 CMV 抗病毒药物，与已有疗法相比具有更高的安全性。
<https://www.businesswire.com>

【治疗特定非小细胞肺癌，FDA 加速批准杨森双特异性抗体精准疗法】
 5月22日，美国 FDA 宣布，批准强生旗下杨森（Janssen）公司开发的 EGFR/MET 双特异性抗体疗法 Rybrevant (amivantamab-vmjw) 上市，用于治疗携带 EGFR 外显子 20 插入突变的非小细胞肺癌患者（NSCLC）。这是 FDA 批准用于治疗这一患者群的首款精准疗法。值得一提的是，这款双特异性抗体疗法已经被中国国家药监局（NMPA）纳入突破性治疗品种，目前在中国展开多项临床试验，其中包括与第三代 EGFR 酪氨酸激酶抑制剂 lazertinib 联用，一线治疗携带 EGFR 突变的局部晚期或转移性非小细胞肺癌。NSCLC 占有肺癌的 80%-85%。其中最常见的驱动突变是 EGFR 基因变异，EGFR 是一种支持细胞生长和分裂的受体酪氨酸激酶。Rybrevant 是一款人源化 EGFR/MET 双特异性抗体。它具有多重抗癌的作用机制，不但能够阻断 EGFR 和 MET 介导的信号传导，还可以引导免疫细胞靶向携带激活性和抗性 EGFR/MET 突变和扩增的肿瘤。
<https://www.fda.gov>

4、上市公司研发进度更新

上周，恒瑞医药的 HR17031 注射液、HRS2398 片和 SHR-1906 注射液的临床申请新进承办，豪森药业的甲磺酸阿美替尼片的 NDA 申请新进承办，华兰生物的四价流感病毒裂解疫苗的上市申请新进承办。

上周，恒瑞医药的 SHR4640 片剂正在进行三期临床；康诺亚生物的 CM310 重组人源化单克隆抗体注射剂正在进行二期临床；恒瑞医药的海曲波帕乙醇胺片剂、HR19042 胶囊剂、SHR-1905 注射剂和 SHR-A1904 注射剂（冻干）正在进行一期临床。

表 4：国内新药和重磅仿制药审评审批进度更新（05.17~05.22）

公司	药品名称	审批阶段	注册分类	申请类型
艾迪药业	复方 ACC007 片 (ACC007+拉米夫定+替诺福韦二吡呋酯)	新进承办	化药 1	上市
青峰医药	DN015089 注射剂 (冻干)	新进承办	化药 1	IND
恒瑞医药	HR17031 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
恒瑞医药	HRS2398 片	新进承办	化药 1	IND
恒瑞医药	SHR-1906 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
英派药业	IMP5471-CA 胶囊	新进承办	化药 1	IND
瑞道医药	LDS 片	新进承办	化药 1	IND
安科生物	PA3-17 注射液	新进承办	细胞治疗 1	临床
辰欣药业	WXWH0240 片	新进承办	化药 1	IND
昌郁医药	XG005 片	新进承办	化药 1	IND
迪赛诺	注射用重组抗 IgE 人源化单克隆抗体 (奥马珠单抗注射剂 (冻干))	新进承办	生物制品 3.3	临床
豪森药业	甲磺酸阿美替尼片 (具有表皮生长因子受体外显子 19 缺失或外显子 21 (L858R) 置换突变的局部晚期或转移性非小细胞肺癌成人患者的一线治疗)	新进承办	化药 2.4	NDA
键凯科技	聚乙二醇伊立替康注射剂 (冻干)	新进承办	化药 1	IND
瓊黎药业	林普利司片	新进承办	化药 1	上市
国药集团	培尿酸酶注射剂 (冻干)	新进承办	生物制品 2.4	临床
青蒿药业	青蒿素硫酸羟氯喹片	新进承办	化药 2.3	IND
驯鹿医疗	全人源抗 CD19 和 CD22 自体 T 细胞注射液	新进承办	细胞治疗 1	临床
华兰生物	四价流感病毒裂解疫苗	新进承办	生物制品 3.2	上市
东阳光药	盐酸伊非尼酮片	新进承办	化药 1	IND

资料来源：医药魔方、光大证券研究所整理

表 5：国内创新药和重磅仿制药临床试验进度更新（05.17~05.22）

公司	药品名称	注册号	临床阶段	试验状态	适应症
冠科博创生物	APL-102 胶囊剂	CTR20211072	1 期	进行中(尚未招募)	晚期实体瘤
东曜药业	贝伐珠单抗眼内注射剂	CTR20211015	3 期	进行中(尚未招募)	新生血管性年龄相关性黄斑变性
百济神州	BGB-11417 片剂	CTR20211017	1 期	进行中(尚未招募)	成熟 B 细胞恶性肿瘤
康诺亚生物	CM310 重组人源化单克隆抗体注射剂	CTR20211068	2 期	进行中(尚未招募)	中重度特应性皮炎
百迈博制药	CMAB818 注射剂	CTR20211034	1 期	进行中(尚未招募)	湿性年龄相关性黄斑变性
石药集团	DBPR108 片剂	CTR20211122	1 期	进行中(尚未招募)	2 型糖尿病
石药集团	DBPR108 片剂	CTR20211125	1 期	进行中(尚未招募)	2 型糖尿病
恒瑞医药	海曲波帕乙醇胺片剂	CTR20210921	1 期	进行中(尚未招募)	血小板减少症
恒瑞医药	HR19042 胶囊剂	CTR20211111	1 期	进行中(尚未招募)	用于治疗原发性 IgA 肾病
恒瑞医药	SHR-1905 注射剂	CTR20211123	1 期	进行中(尚未招募)	哮喘
恒瑞医药	SHR4640 片剂	CTR20211140	3 期	进行中(尚未招募)	原发性痛风伴高尿酸血症
恒瑞医药	SHR-A1904 注射剂 (冻干)	CTR20210960	1 期	进行中(尚未招募)	晚期实体瘤
君实生物	JS201 注射剂	CTR20211077	1 期	进行中(尚未招募)	晚期恶性肿瘤
新基医药咨询	Ozanimod 胶囊剂	CTR20211103	3 期	进行中(尚未招募)	克罗恩病
瑞贝斯药业	人用狂犬病疫苗(Vero 细胞)注射剂 (冻干)	CTR20211007	1 期	进行中(尚未招募)	预防狂犬病
科莱博医药	SAR107375E 注射剂	CTR20211082	1 期	进行中(尚未招募)	预防和治疗静脉血栓
尚健生物	SG001 注射剂	CTR20211018	2 期	进行中(尚未招募)	复发或转移性宫颈癌
科伦生物	SKB337 注射剂	CTR20211066	1 期	进行中(尚未招募)	晚期实体瘤
黄埔医药	沃利替尼片剂	CTR20211156	2 期	进行中(尚未招募)	至少一线系统性抗肿瘤药物治疗后疾病进展的局部晚期或转移性 MET 基因扩增胃癌以及胃食管结合部

						腺癌
亚宝药业	盐酸亚格拉汀胶囊剂	CTR20210959	1 期	进行中(尚未招募)	2 型糖尿病	
益承生物	伊匹乌肽滴鼻剂	CTR20210978	2 期	进行中(尚未招募)	变应性鼻炎	
苑东生物	优格列汀片剂	CTR20211157	1 期	进行中(尚未招募)	2 型糖尿病	
华素制药	知母皂苷 B 胶囊剂	CTR20211133	1 期	进行中(尚未招募)	血管性痴呆	

资料来源：医药魔方、光大证券研究所整理

表 6：上市公司创新药械引进和授权更新（05.17~05.22）

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

资料来源：公司公告、光大证券研究所整理

5、一致性评价审评审批进度更新

目前共有 1935 个品规正式通过了一致性评价。截至目前，共 1116 个品规通过补充申请形式完成一致性评价，819 个品规通过生产申请完成一致性评价：

1) 补充申请路径进展：上周，有 20 个品规正式通过审批（收录进《中国上市药品目录集》）。

2) 按新注册分类标准新申请路径进展：上周，有 21 个品规通过该路径正式通过审批。

上周，两大路径下，共 41 个品规正式通过一致性评价，包括华海药业的托吡酯片，石药集团的磷酸西格列汀片，正大天晴的达沙替尼片。

表 7：上周，有 41 个品规正式通过了一致性评价（05.17~05.22）

药品名称	剂型	规格	企业名称	路径
达比加群酯胶囊	胶囊剂	110mg (按达比加群酯计)	成都苑东生物制药股份有限公司	B
阿哌沙班片	片剂	2.5mg	湖南千金湘江药业股份有限公司	B
苯甲酸阿格列汀片	片剂	25mg (按 C18H21N5O2 计)	石药集团欧意药业有限公司	B
双氯芬酸钠缓释片	片剂	100mg	南京易亨制药有限公司	B
盐酸咪达普利片	片剂	5mg	湖南九典制药股份有限公司	B
左氧氟沙星片	片剂	0.5g (按 C18H20FN3O4 计)	浙江普利药业有限公司	B
富马酸丙酚替诺福韦片	片剂	25mg (按 C21H29N6O5P 计)	成都苑东生物制药股份有限公司	B
托吡酯片	片剂	100mg	浙江华海药业股份有限公司	B
来那度胺胶囊	胶囊剂	10mg	扬子江药业集团有限公司	B
托吡酯片	片剂	25mg	浙江华海药业股份有限公司	B
富马酸丙酚替诺福韦片	片剂	25mg (按丙酚替诺福韦计)	石家庄龙泽制药股份有限公司	B
单硝酸异山梨酯片	片剂	20mg	瑞阳制药股份有限公司	B
磷酸西格列汀片	片剂	100mg	石药集团欧意药业有限公司	B
阿卡波糖片	片剂	50mg	浙江乐普药业股份有限公司	B
利伐沙班片	片剂	15mg	浙江华海药业股份有限公司	B
盐酸莫西沙星片	片剂	0.4g (按 C21H24FN3O4 计)	江苏天一时制药有限公司	B
苯甲酸阿格列汀片	片剂	25mg (以 C18H21N5O2 计)	深圳市海滨制药有限公司	B
利伐沙班片	片剂	10mg	浙江华海药业股份有限公司	B
拉考沙胺片	片剂	50mg	陕西步长制药有限公司	B
拉考沙胺片	片剂	100mg	陕西步长制药有限公司	B
氯硝西洋片	片剂	2mg	江苏恩华药业股份有限公司	A
盐酸普萘洛尔片	片剂	10mg	北京中新药业股份有限公司	A
头孢氨苄片	片剂	0.25g (按 C16H17N3O4S 计)	山东鲁抗医药股份有限公司	A

西咪替丁片	片剂	0.2g	上海信谊天平药业有限公司	A
蒙脱石散	散剂	每袋含蒙脱石 3g	河北东风药业有限公司	A
头孢地尼分散片	片剂	0.1g	天津医药集团津康制药有限公司	A
头孢地尼胶囊	胶囊剂	0.1g	天津医药集团津康制药有限公司	A
培哌普利叔丁胺片	片剂	4mg (按 C19H32N2O5·C4H11N 计)	上药东英 (江苏) 药业有限公司	A
培哌普利叔丁胺片	片剂	2mg (按 C19H32N2O5·C4H11N 计)	上药东英 (江苏) 药业有限公司	A
辛伐他汀片	片剂	20mg	扬子江药业集团四川海蓉药业公司	A
头孢氨苄片	片剂	0.5g (按 C16H17N3O4S 计)	清远华能制药有限公司	A
头孢氨苄片	片剂	0.25g (按 C16H17N3O4S 计)	清远华能制药有限公司	A
盐酸异丙嗪片	片剂	25mg	西南药业股份有限公司	A
达沙替尼片	片剂	50mg	正大天晴药业集团股份有限公司	A
达沙替尼片	片剂	20mg	正大天晴药业集团股份有限公司	A
硝苯地平控释片	片剂	30mg	北京红林制药有限公司	A
阿莫西林胶囊	胶囊剂	0.25g (按 C16H19N3O5S 计)	联邦制药厂有限公司	A
艾司唑仑片	片剂	1mg	山东信谊制药有限公司	A
辛伐他汀片	片剂	20mg	上海信谊万象药业股份有限公司	A
辛伐他汀片	片剂	10mg	上海信谊万象药业股份有限公司	A
单硝酸异山梨酯缓释片	片剂	40mg	鲁南贝特制药有限公司	A

资料来源: CDE、光大证券研究所整理

6、沪深港通资金流向更新

表 8: 沪港深通资金 A 股医药持股每周变化更新 (05.14~05.21)

序号	沪港深通资金每周净买入/卖出额前十大医药股				沪港深通资金持仓比例前十大医药股	
	股票简称	净买入额 (万元)	股票简称	净卖出额 (万元)	股票简称	持全部 A 股比例
1	欧普康视	71688	恒瑞医药	(90496)	益丰药房	13.63%
2	药明康德	70152	长春高新	(38977)	迪安诊断	13.09%
3	迈瑞医疗	57343	康泰生物	(21163)	恒瑞医药	12.16%
4	新和成	29479	复星医药	(18282)	泰格医药	11.96%
5	达安基因	27343	科伦药业	(18108)	金域医学	11.75%
6	沃森生物	24144	上海医药	(9166)	东阿阿胶	9.70%
7	通策医疗	15500	云南白药	(7960)	老百姓	8.79%
8	安科生物	14472	片仔癀	(7241)	艾德生物	8.70%
9	万泰生物	12169	智飞生物	(5875)	山东药玻	8.55%
10	丽珠集团	9585	乐普医疗	(5063)	华润三九	7.98%

资料来源: 港交所、光大证券研究所整理

表 9: 沪港深通资金 H 股医药持股每周变化更新 (05.14~05.21)

排序	沪港深通资金每周净买入/卖出额前十大医药股				沪港深通资金持仓比例前十大医药股	
	股票简称	净买入额 (万元)	股票简称	净卖出额 (万元)	股票简称	持全部港股比例
1	药明生物	89811	复星医药	(17688)	维亚生物	23.90%
2	中国生物制药	41510	石药集团	(7152)	锦欣生殖	22.38%
3	海吉亚医疗	34535	丽珠医药	(5654)	东阳光药	20.76%
4	信达生物	30541	国药控股	(4140)	先健科技	17.33%
5	金斯瑞生物科技	16460	中国中药	(3474)	信达生物	16.44%
6	四环医药	13742	微创医疗	(2558)	海吉亚医疗	16.24%

7	锦欣生殖	8306	环球医疗	(2497)	威高股份	16.14%
8	康方生物-B	7661	华润医药	(1996)	亚盛医药-B	15.36%
9	康基医疗	6772	威高股份	(1773)	绿叶制药	15.15%
10	药明康德	5927	华润医药	(1476)	金斯瑞生物科技	14.08%

资料来源: Wind、光大证券研究所整理

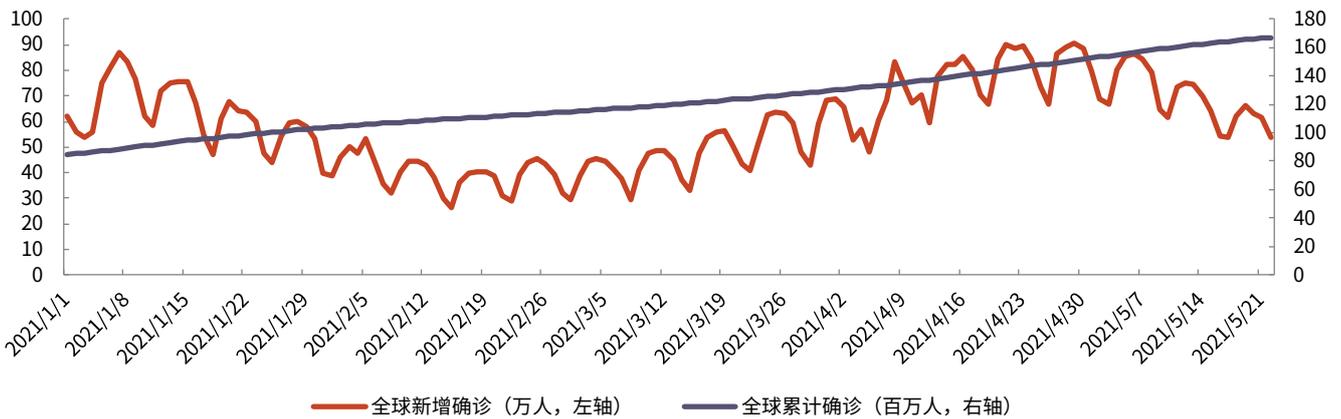
7、重要数据库更新

7.1、新冠疫情与疫苗接种情况

截至 2021.5.22, 全球当日新增确诊 53.95 万人, 累计确诊 1.67 亿人。当日新增确诊数排名前三的国家分别为:

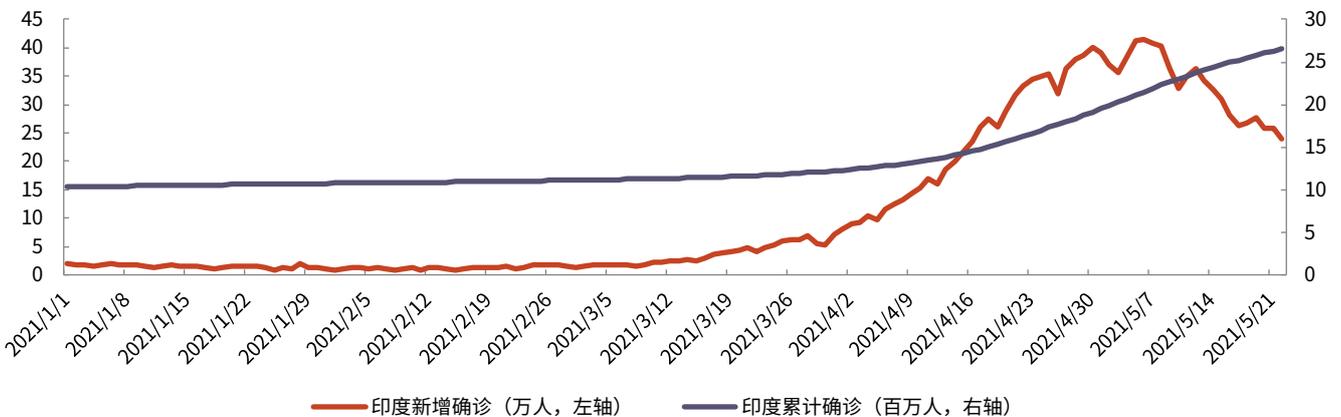
- 印度: 新增确诊 24.08 万人, 累计确诊 0.27 亿人;
- 巴西: 新增确诊 7.13 万人, 累计确诊 0.16 亿人;
- 阿根廷: 新增确诊 3.22 万人, 累计确诊 351.47 万人。

图 6: 全球新冠确诊情况 (截至 2021.5.22)



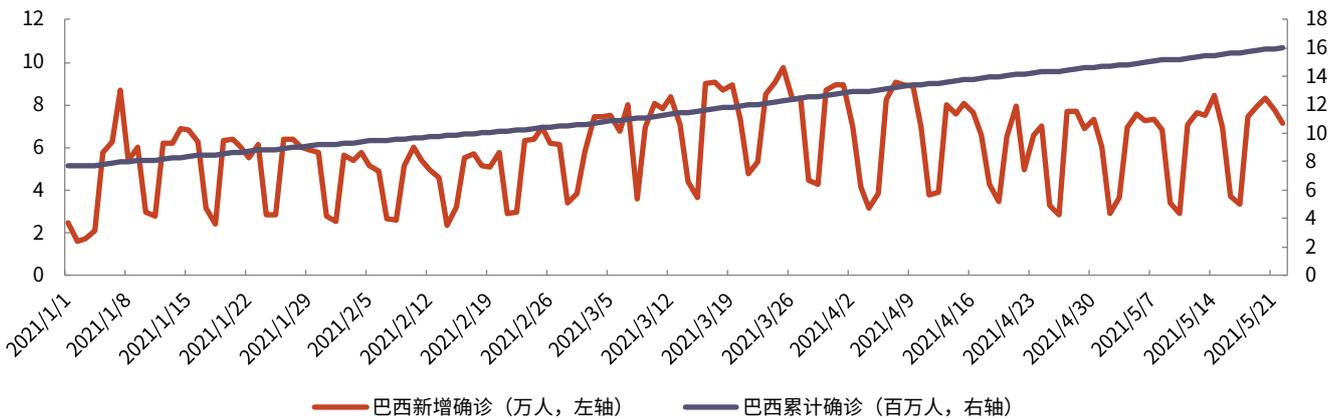
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 7: 印度新冠确诊情况 (截至 2021.5.22)



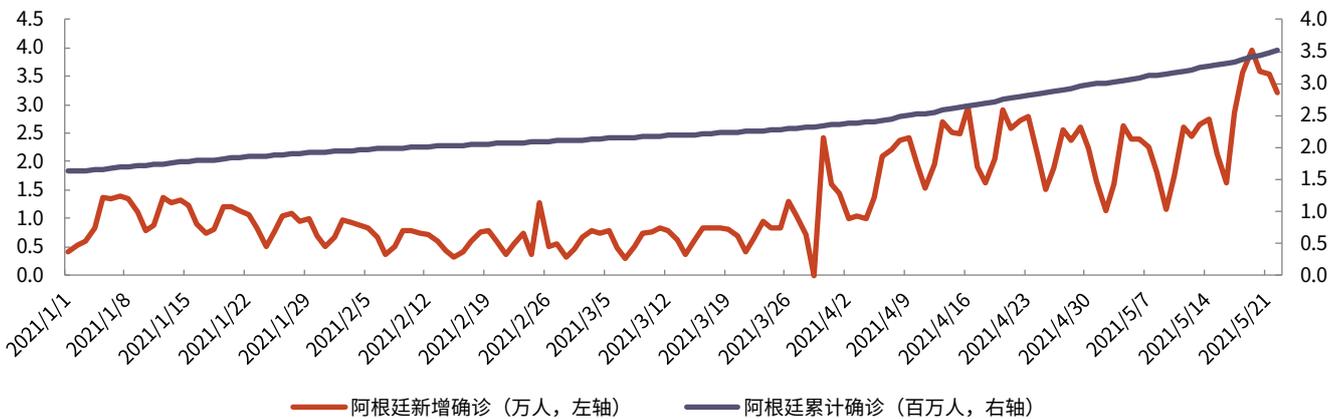
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 8: 巴西新冠确诊情况 (截至 2021.5.22)



资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 9: 阿根廷新冠确诊情况 (截至 2021.5.22)



资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

截至 2021.5.21, 全球新冠疫苗接种总量 16.22 亿剂次, 每百人接种量 20.80 剂次, 每日接种量 (7 日移动平均, 下同) 0.27 亿剂次; 中国新冠疫苗接种总量 4.83 亿剂次, 每百人接种量 33.58 剂次, 每日接种量 0.15 亿剂次。其他国家的接种情况为:

● 部分欧美发达国家:

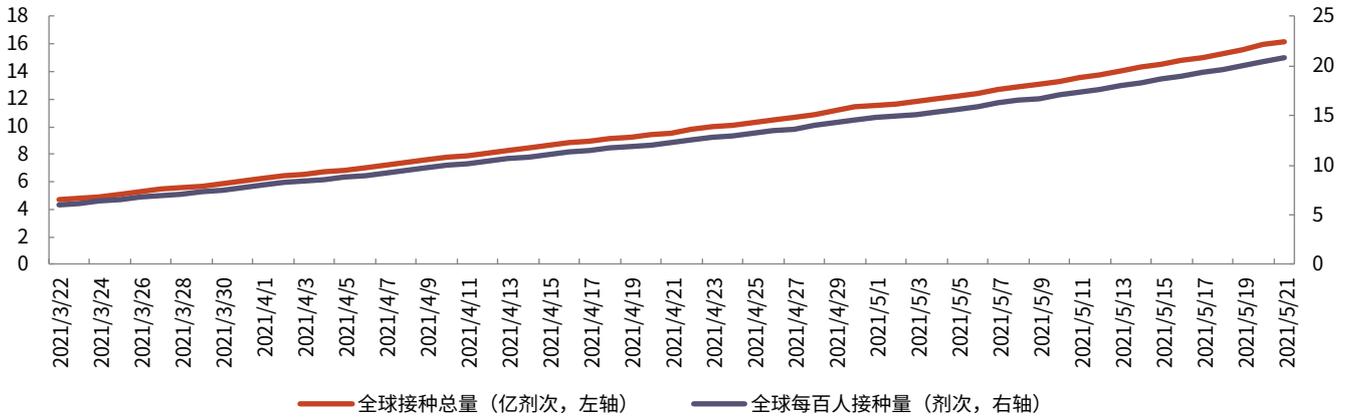
- 美国: 截至 2021.5.21, 接种总量 2.82 亿剂次, 每百人接种量 84.20 剂次, 每日接种量 187.95 万剂次;
- 德国: 截至 2021.5.21, 接种总量 0.44 亿剂次, 每百人接种量 52.98 剂次, 每日接种量 69.70 万剂次;
- 法国: 截至 2021.5.21, 接种总量 0.32 亿剂次, 每百人接种量 47.66 剂次, 每日接种量 52.42 万剂次;
- 英国: 截至 2021.5.21, 接种总量 0.60 亿剂次, 每百人接种量 88.09 剂次, 每日接种量 53.57 万剂次;

● 部分疫情较严重国家:

- 印度: 截至 2021.5.20, 接种总量 1.88 亿剂次, 每百人接种量 13.61 剂次, 每日接种量 136.07 万剂次;
- 巴西: 截至 2021.5.21, 接种总量 0.57 亿剂次, 每百人接种量 26.60 剂次, 每日接种量 63.49 万剂次;
- 阿根廷: 截至 2021.5.21, 接种总量 0.11 亿剂次, 每百人接种量 23.80 剂次;

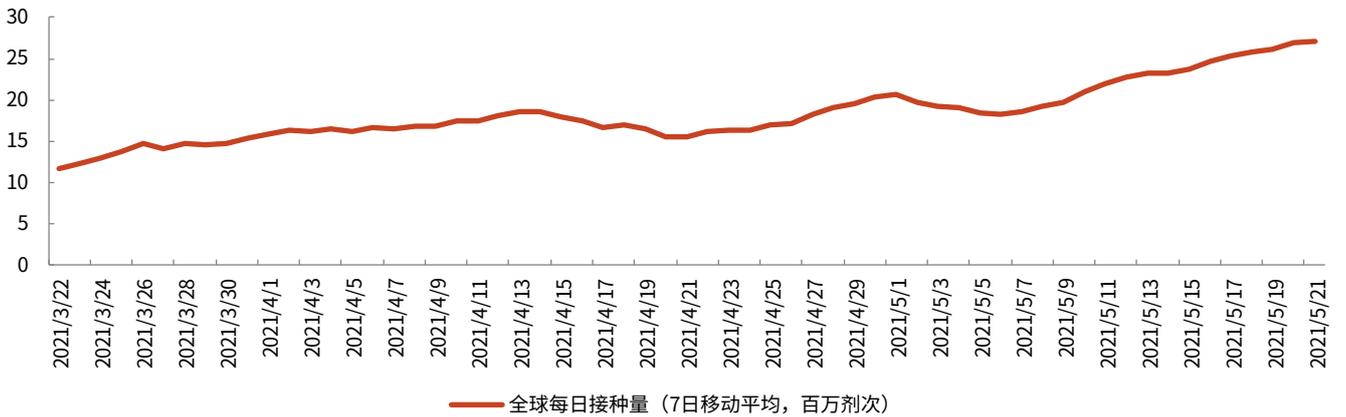
剂次，每日接种量 15.06 万剂次。

图 10：全球新冠疫苗接种总量与每百人接种量（截至 2021.5.21）



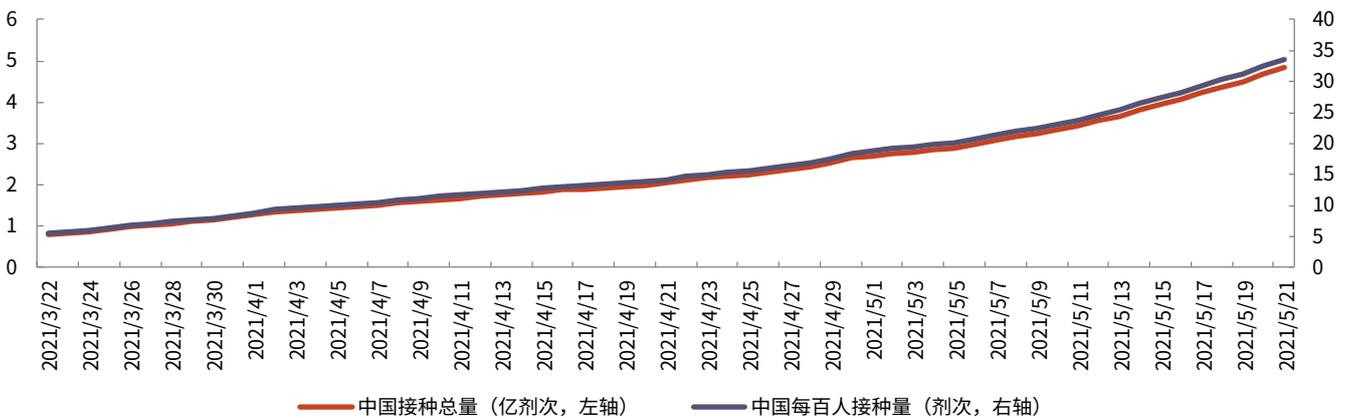
资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 11：全球新冠疫苗接种每日接种量（截至 2021.5.21）



资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 12：中国新冠疫苗接种总量与每百人接种量（截至 2021.5.21）



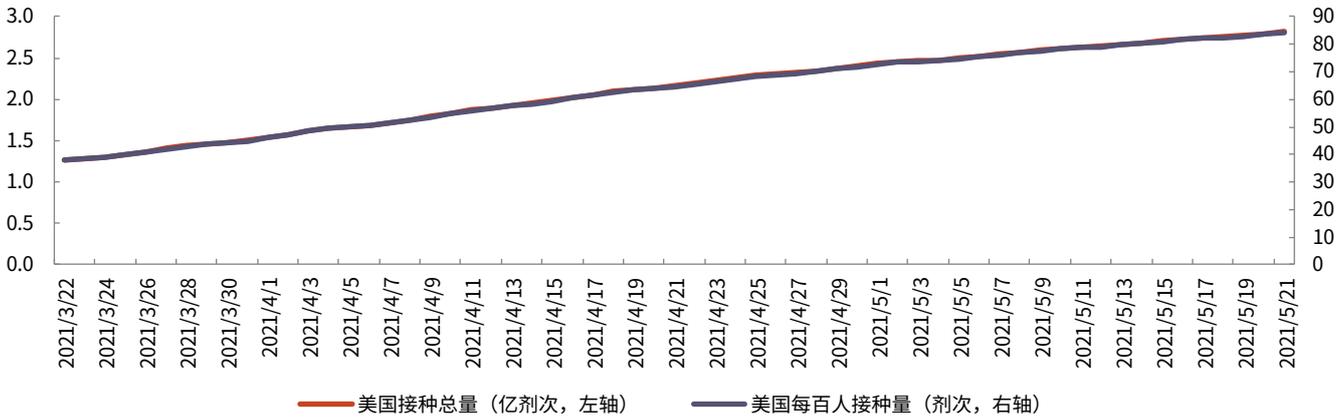
资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 13: 中国新冠疫苗每日接种量 (截至 2021.5.21)



资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 14: 美国新冠疫苗接种总量与每百人接种量 (截至 2021.5.21)



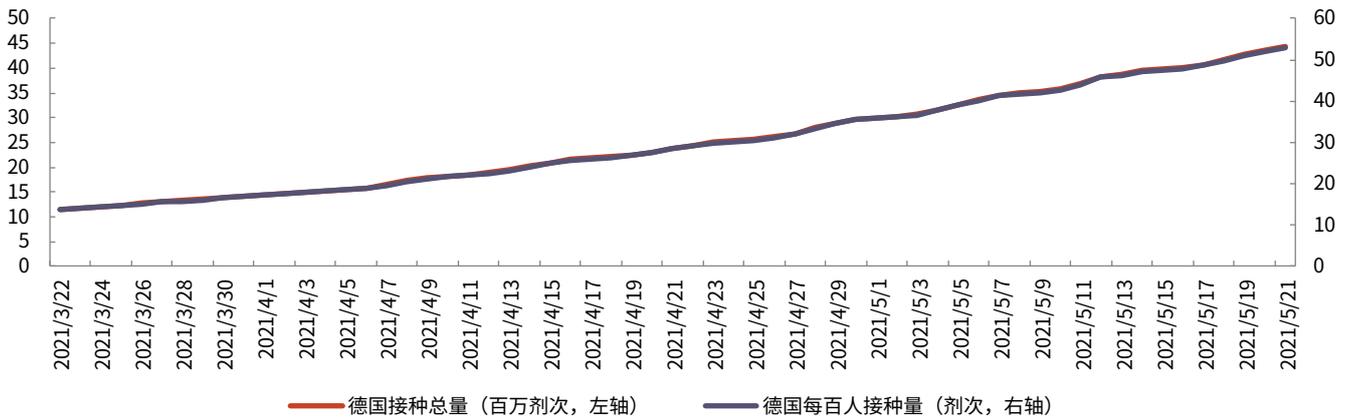
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 15: 美国新冠疫苗每日接种量 (截至 2021.5.21)



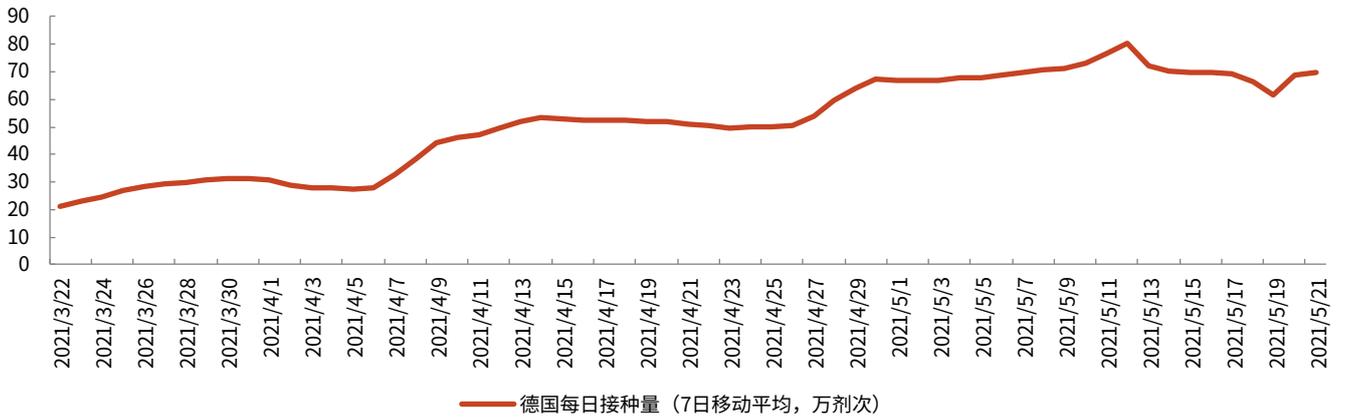
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 16: 德国新冠疫苗接种总量与每百人接种量 (截至 2021.5.21)



资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 17: 德国新冠疫苗接种每日接种量 (截至 2021.5.21)



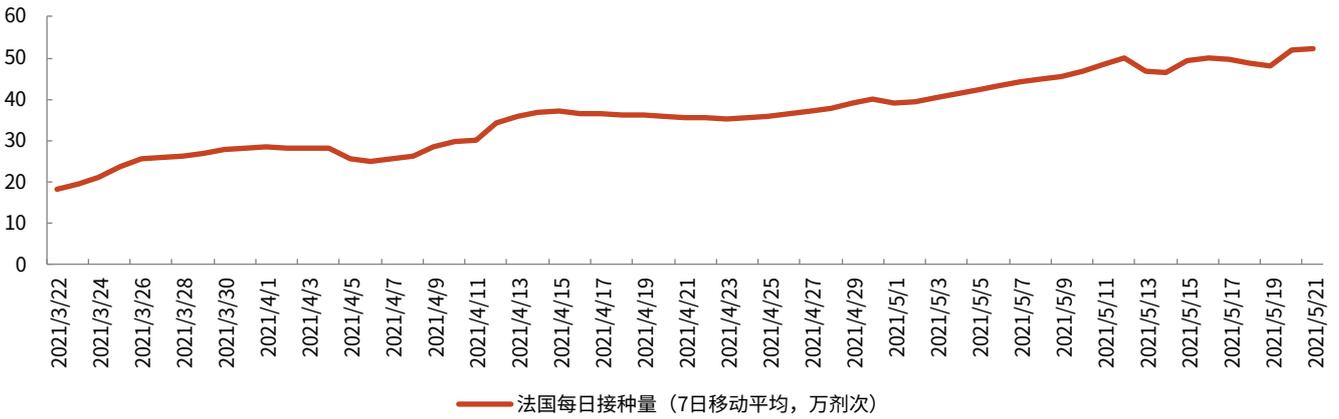
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 18: 法国新冠疫苗接种总量与每百人接种量 (截至 2021.5.21)



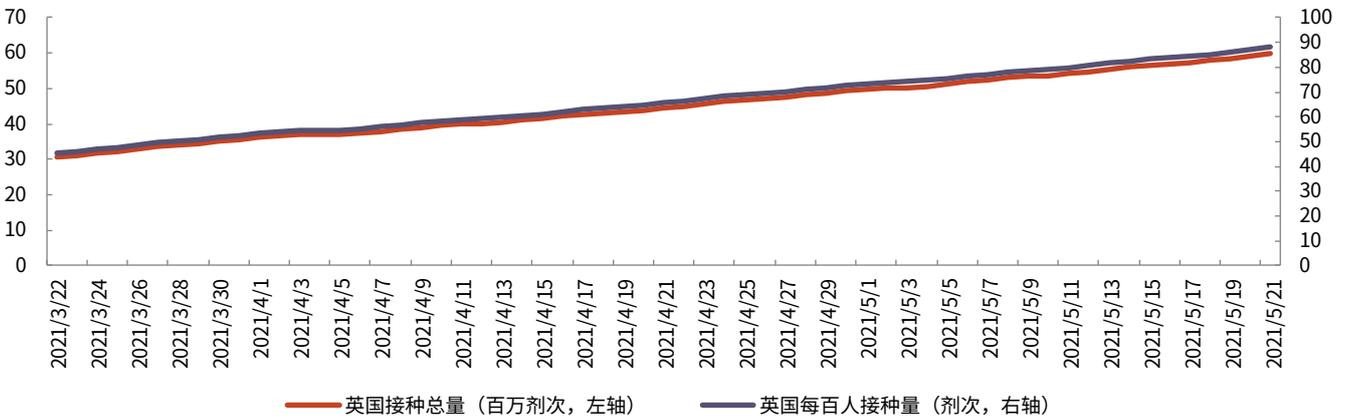
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 19: 法国新冠疫苗每日接种量 (截至 2021.5.21)



资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 20: 英国新冠疫苗接种总量与每百人接种量 (截至 2021.5.21)



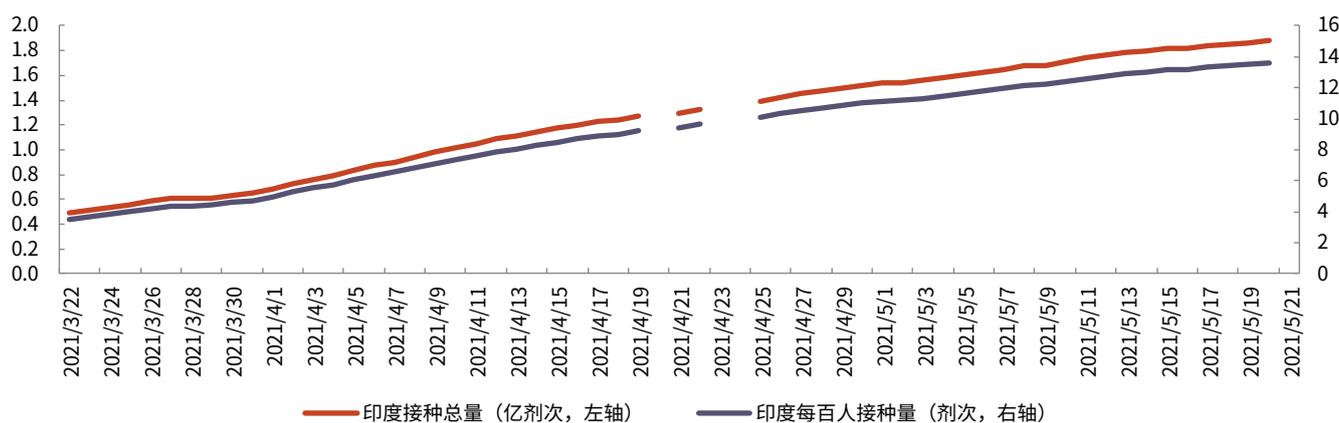
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 21: 英国新冠疫苗每日接种量 (截至 2021.5.21)



资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 22：印度新冠疫苗接种总量与每百人接种量（截至 2021.5.21）



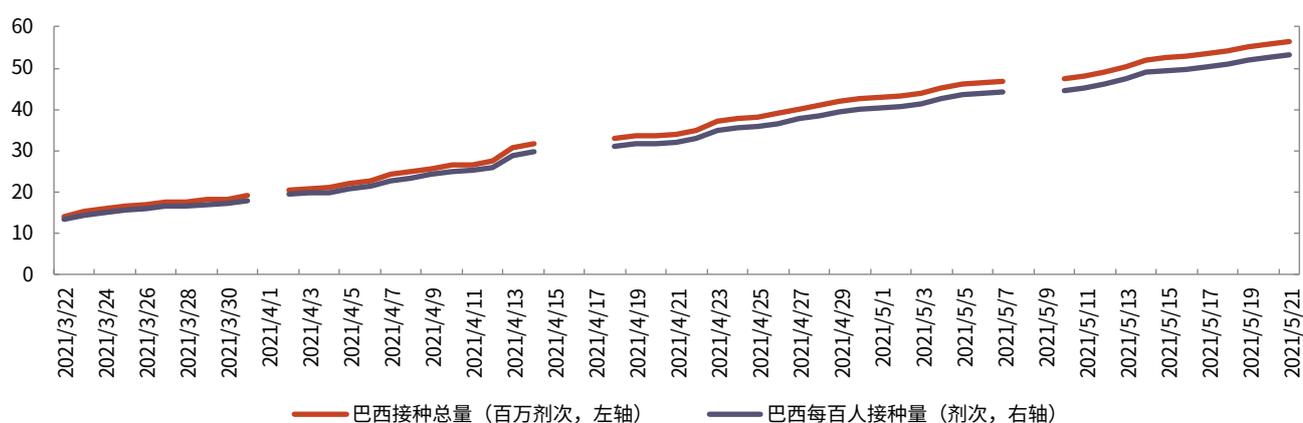
资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 23：印度新冠疫苗每日接种量（截至 2021.5.21）



资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 24：巴西新冠疫苗接种总量与每百人接种量（截至 2021.5.21）



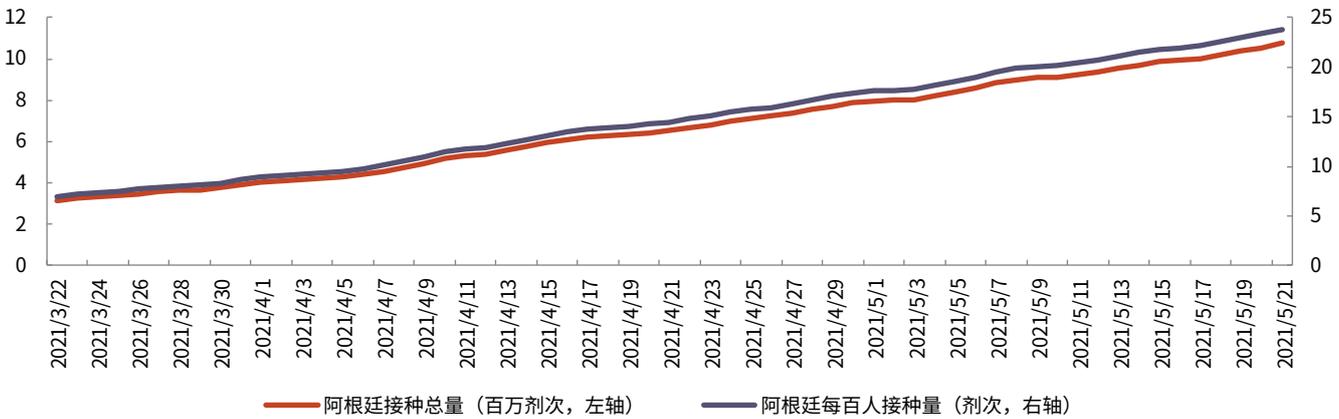
资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 25: 巴西新冠疫苗每日接种量 (截至 2021.5.21)



资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 26: 阿根廷新冠疫苗接种总量与每百人接种量 (截至 2021.5.21)



资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 27: 阿根廷新冠疫苗每日接种量 (截至 2021.5.21)

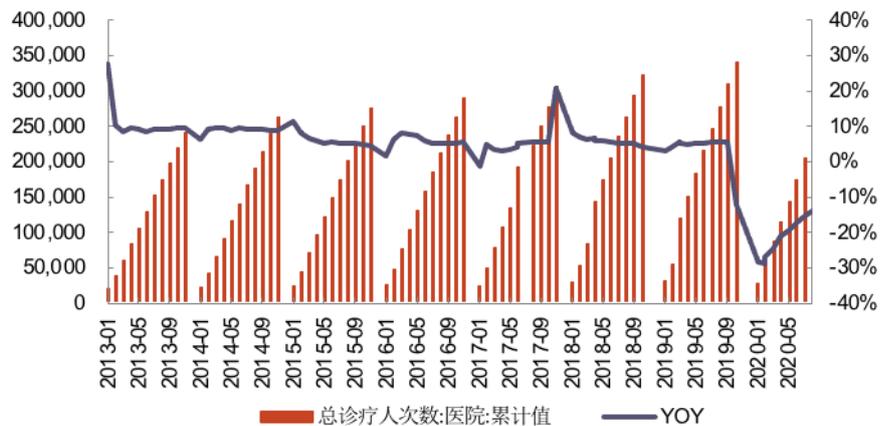


资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

7.2、 20M1-11 疫情造成医疗机构诊疗人次大幅下降

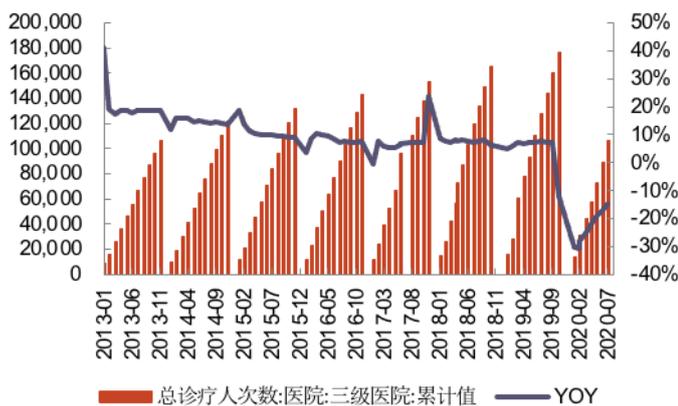
20M1-9 医院累计总诊疗人次数 23.5 亿人，同比下降 15%，其中三级医院 12.3 亿人，同比下降 15%；二级医院 8.6 亿人，同比下降 15%；一级医院 1.4 亿人，同比下降 18%；基层医疗机构 13.4 亿人，同比下降 69%。20M1-10 医院累计总诊疗人次数 26.6 亿人，同比下降 14%，其中三级医院 13.9 亿人，同比下降 13%；二级医院 9.4 亿人，同比下降 14%；一级医院 1.5 亿人，同比下降 17%；基层医疗机构 15.2 亿人，同比下降 58%。20M1-11 医院累计总诊疗人次数 29.8 亿人，同比下降 12%，其中三级医院 15.7 亿人，同比下降 11%；二级医院 10.7 亿人，同比下降 13%；一级医院 1.7 亿人，同比下降 16%；基层医疗机构 17.1 亿人，同比下降 58%。1-11 月新患疫情造成医疗机构总诊疗人次大幅下降，后疫情时代诊疗人次正在进一步恢复。

图 28：医院总诊疗人次累计值变化（截至 2020.11）



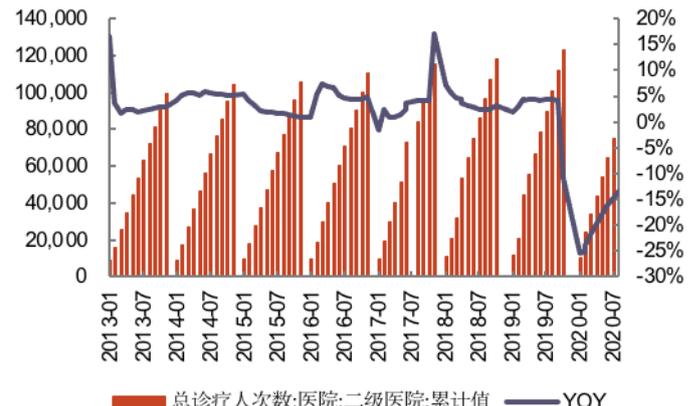
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 29：三级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2020.11）



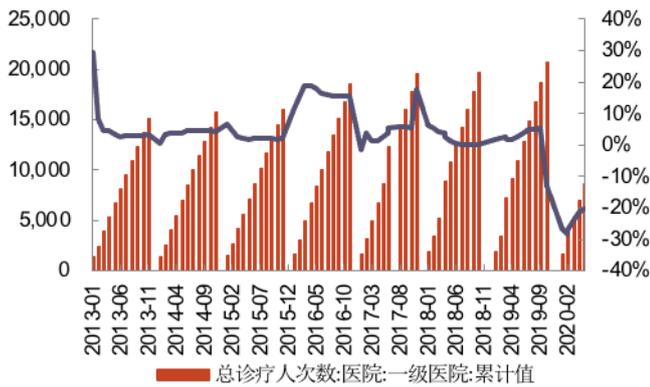
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 30：二级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2020.11）



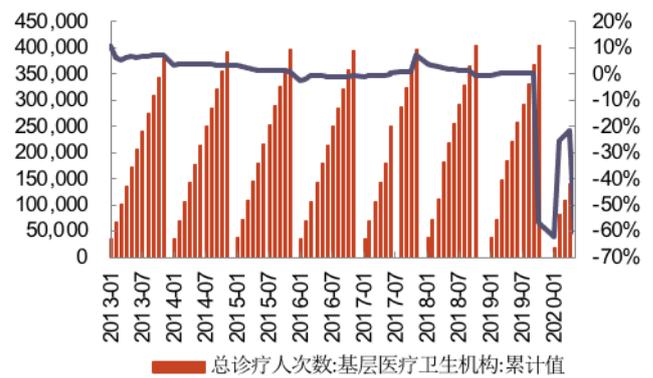
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 31：一级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2020.11）



资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 32：基层机构总诊疗人次累计值变化（截至 2020.11）

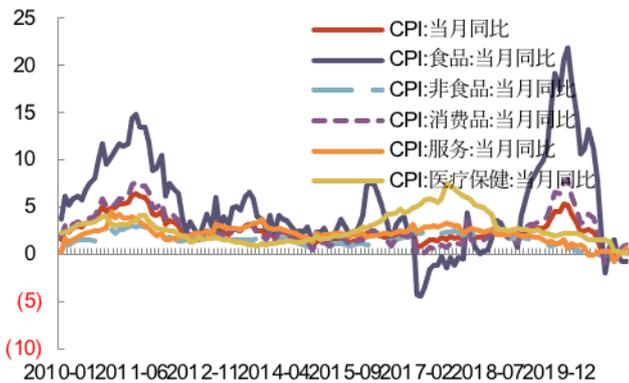


资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

7.3、4 月整体 CPI 环比上升，医疗保健 CPI 环比下降

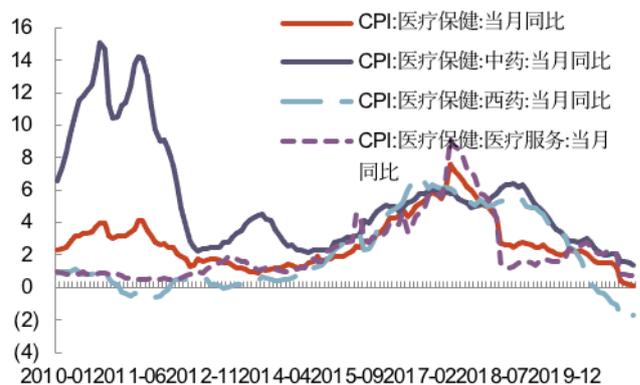
4 月整体 CPI 环比上升，医疗保健 CPI 环比下降。4 月份，整体 CPI 指数 0.9，环比上升 0.5 个百分点，同比下降 2.4 个百分点，其中食品 CPI 指数-0.7，环比持平，同比下降 15.5 个百分点。非食品环比上升 1.3 个百分点，消费品环比上升 0.6 个百分点。服务 CPI 指数 0.7，环比上升 0.5 个百分点。3 月医疗保健 CPI 指数为 0.1，环比下降 0.1 个百分点，同比下降 2.1 个百分点；其中中药 CPI 指数为 1.4，环比下降 0.1 个百分点；西药 CPI 为-1.7，环比上升 0.2 个百分点；医疗服务 CPI 为 0.7，环比持平，我们认为 4 月中西药 CPI 环比变化主要与疫情较为稳定有关。

图 33：医疗保健 CPI 下降（截至 2021.04）



资料来源：Wind、光大证券研究所

图 34：医疗保健子类 CPI 比较（截至 2021.04）



资料来源：Wind、光大证券研究所

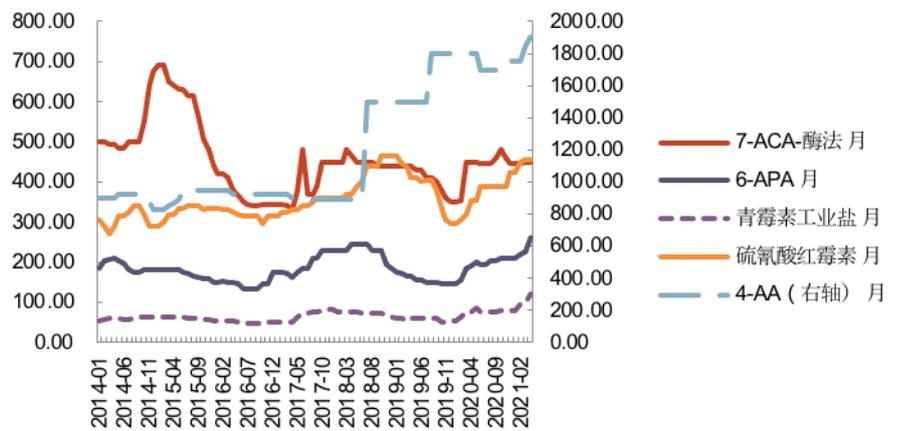
7.4、6-APA、4-AA、青霉素工业盐价格上升，维生素 E、泛酸钙价格上升

6-APA、4-AA、青霉素工业盐 4 月价格上升。截至 2021 年 04 月，4-AA 价格报 1900 元/kg，环比上月上升 2.70%；青霉素工业盐报 120 元/BOU，环比上月上升 20.00%；硫氰酸红霉素价格 455 元/kg，环比上月持平；7-ACA 价格报 450 元/kg，环比上月持平；6-APA 价格报 260 元/kg，环比上月上升 15.56%；维生素 E、泛酸钙本周价格上升。截至 2021 年 05 月 21 日，维生素 K3 价格报 70 元/kg，环比上周持平；维生素 B1 价格报 181.5 元/kg，环比上周持平；泛

酸钙价格报 73.5 元/kg，环比上周上升 3.52%；维生素 D3 价格报 132.5 元/kg，环比上周持平；维生素 A 价格报 330 元/kg，环比上周持平；维生素 E 价格报 79 元/kg，环比上周上升 1.28%；生物素价格报 67.5 元/kg，环比上周持平。受到国内疫情影响，维生素企业供给收缩，部分品种库存和出口受限，导致国外价格率先上涨，国内价格跟随上涨，随着国外疫情控制，维生素价格回落较多，近期价格趋稳。

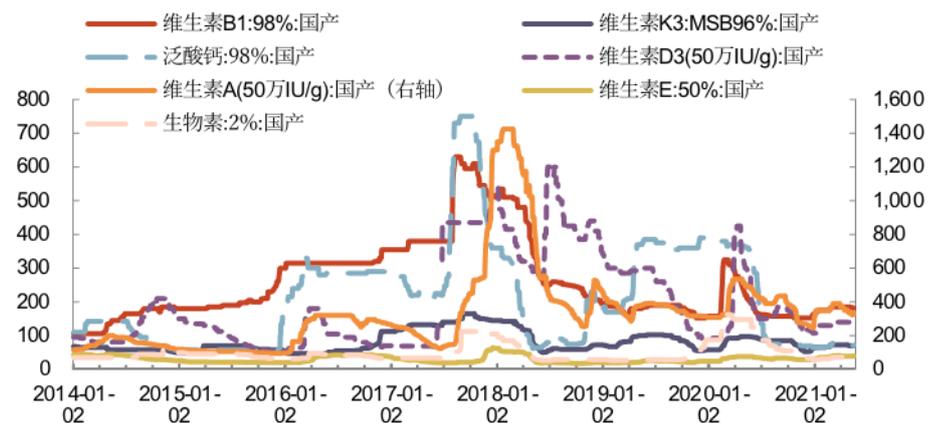
厄贝沙坦 4 月价格上升。截至 2021 年 04 月，缬沙坦报 625 元/kg，环比上月持平；厄贝沙坦价格报 640 元/kg，环比上月上升 2.40%；赖诺普利报 2500 元/kg，环比上月持平；阿托伐他汀钙价格报 1500 元/kg，环比上月持平。阿司匹林报 24 元/kg，环比上月持平。随着疫情平稳，重要心血管类原料药价格趋稳。

图 35：重要抗生素原料药价格走势（元/kg，截至 2021.04）



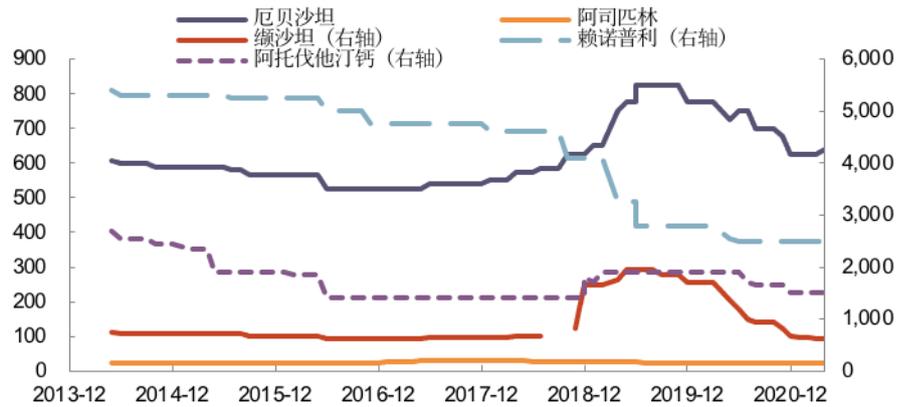
资料来源：Wind、光大证券研究所

图 36：重要维生素原料药价格走势（元/kg，截至 2021.05.21）



资料来源：Wind、光大证券研究所

图 37: 重要心血管类原料药价格走势 (元/kg, 截至 2021.04)



资料来源: Wind、光大证券研究所

4 月中药材价格指数上升。中药材综合 200 指数 2021 年 04 月收 2554.82 点，环比上月上升 0.12%，同比去年上升 7.04%。2020 年以来中药材价格指数受疫情影响，3 月-4 月中药材价格指数连续上涨，5 月开始下降，6-8 月持续下降，9-11 月持续上升，12 月再次下降，2021 年 1-4 月持续上升。

图 38: 中药材价格指数走势 (月, 截至 2021.04)



资料来源: Wind、光大证券研究所

7.5、2021Q1 基本医保收入同比快速增长

21Q1 期末参保人数同比增长 1.9%，环比增长 1.0%。据国家医保局披露，21Q1 期末基本医疗保险参保人数达 13.49 亿人，参保覆盖面稳定在 95%以上，参保人数同比增长 1.9%，环比增长 1.0%。需要注意的是，自 2020 年起，不再单列生育保险基金收入，在职工基本医疗保险统筹基金待遇支出中设置生育待遇支出项目。

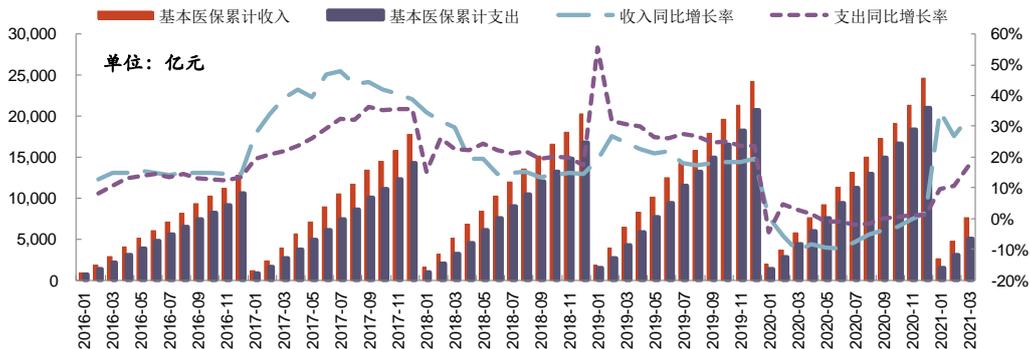
图 39：基本医保期末参保人数及增长情况（2016.01-2021.03）



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

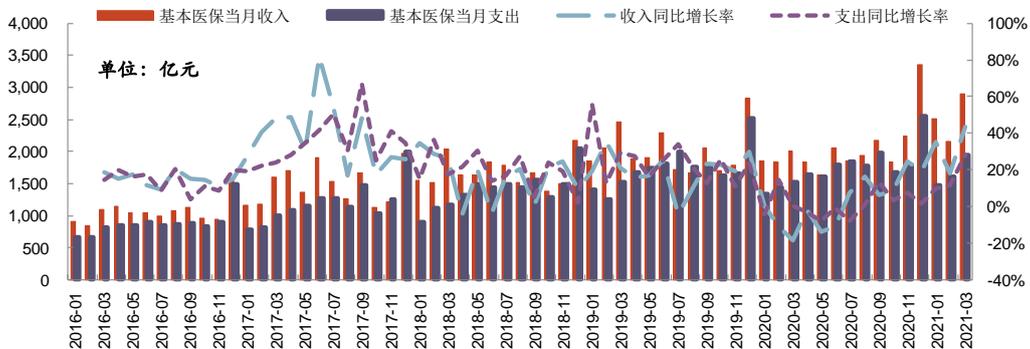
2021Q1 基本医保收入同比增长 32.7%，支出同比增长 16.9%。21Q1 基本医保累计收入达 7568 亿元，同比增长 32.7%，相比 21M1-2 同比增速提升 6.0pp，相比 20M1-2 同比增速提升 43.1pp，实现同比快速增长。2021Q1 基本医保累计支出达 5039 亿元，相比去年同期提升 16.9%，相比 21M1-2 同比增速提升 6.1pp，相比 20Q1 同比增速提升 13.8pp。从单月数据来看，21M2 收入同比提升 43.7%，支出同比提升 28.1%。其中 21M3 收入同比增速相比 21M2 提升 25.5pp，支出同比增速提升 16.2pp。总体来看，2021Q1 基本医保收入同比增长 32.7%，支出同比增长 16.9%，累计结余率显著改善。

图 40：基本医保累计收支及同比增长率变化情况（2016.01-2021.03）



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

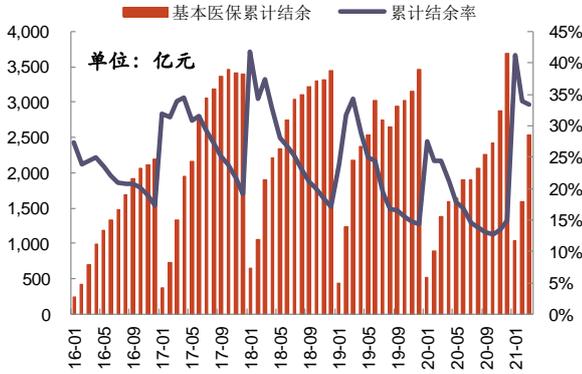
图 41：基本医保当月收支及同比增长率变化情况（2016.01-2021.03）



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

2021Q1 累计结余率快速回升，结余情况显著改善。2021Q1 基本医保累计结余达 2529 亿元，累计结余率为 33.4%，相比 2020Q1 累计结余率提升 9.0pp。从单月结余率来看，21M3 为 32.6%，相比 20M3 提升 8.3pp，医保基金结余情况显著改善。

图 42：基本医保累计结余及结余率情况（截至 21.03）



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

图 43：基本医保当月结余及结余率情况（截至 21.03）

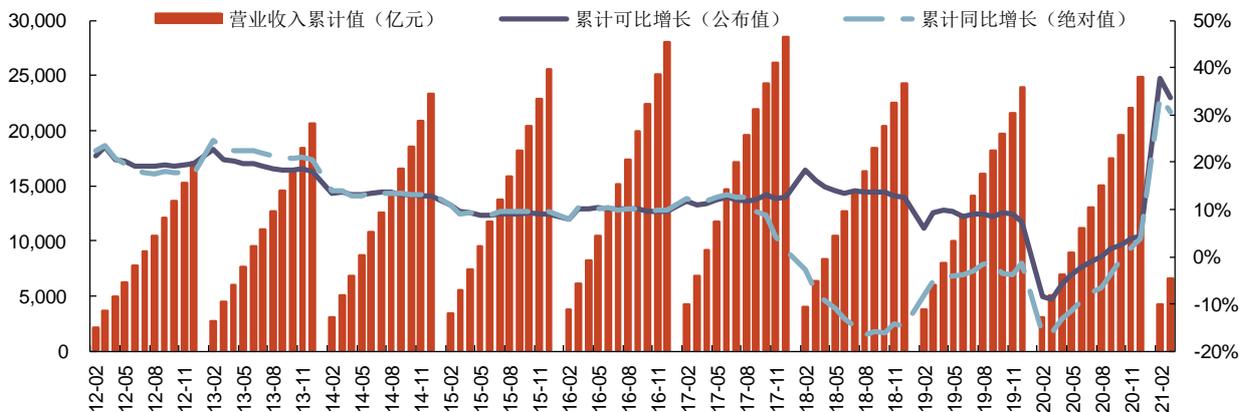


资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

7.6、21Q1 医药制造业相比去年同期强劲恢复

21Q1 医药制造业相比去年同期强劲恢复。21Q1 医药制造业累计收入 4183 亿元，同比增长 33.5%；营业成本和利润总额同比增加 26.1%和 88.7%，与 20Q1 同期相比收入、成本和利润增速提升了 42.4pp、32.4pp 和 104.4pp，经营情况持续改善。以上为增速公布值，若计算公布绝对值相比上年同期的增速，则营业收入，营业成本和利润总额分别同比提升 30.6%、23.6%和 86.9%。我们认为，21Q1 医药制造业收入和利润增速加快反映了医药行业的强劲恢复。

图 44：医药制造业累计收入及增长情况（2012.02~2021.03）



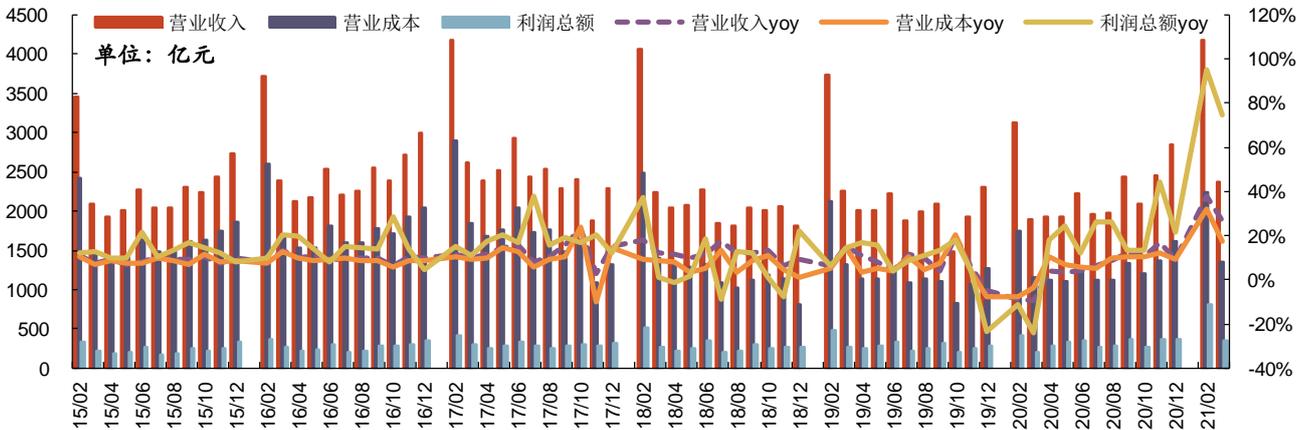
资料来源：国家统计局、光大证券研究所整理 注：公布值增长率是指统计局公布的统计口径下的可比增长率，绝对值增长率则有统计局公布的营收和利润总额绝对值直接进行同比增长率计算所得

图 45：医药制造业累计利润总额及增长情况（2012.02~2021.03）



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

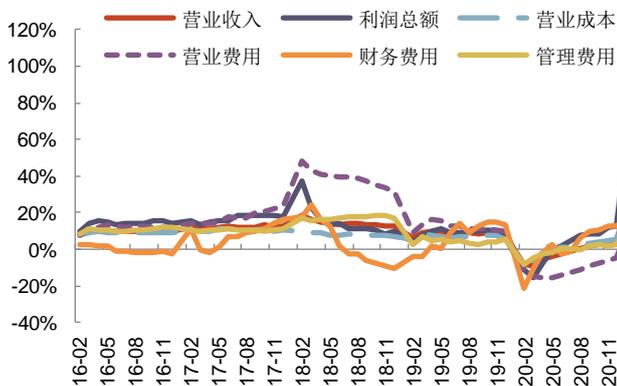
图 46：医药制造业单月营业收入、营业成本和利润总额变化情况（2015.02~2021.03）



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

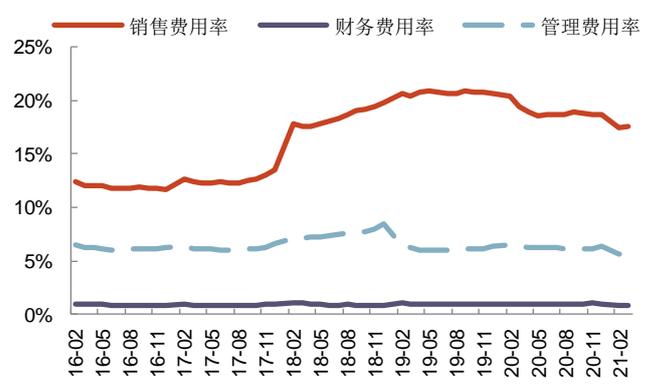
期间费用率分析：21Q1 销售费用率为 17.6%，同比下降 1.8pp，集采带来的销售费用节省效果持续显现。21Q1 管理费用率为 5.7%，同比下降 0.6pp，管理费用率有所降低。21Q1 财务费用率仅为 0.8%，同比下降 0.2pp，对制造业利润影响较小。目前，医药制造业正表现出强劲的恢复，营业费用、管理费用和财务费用分别同比增长 18.5%/17.6%/3.2%。

图 47：医药制造业累计指标同比增速变化情况



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

图 48：医药制造业期间费用率变化情况



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

7.7、一致性评价挂网采购：浙江有更新

浙江：5月14日，浙江省公布了2021年第十八批一致性评价过评仿制药和1类新药挂网采购的通知。其中，拟优先挂网采购的产品包括广东百科制药的奥阿托伐他汀钙分散片等33个品规；一致性评价挂网采购过评品种包括河北仁合益康药业的氨溴特罗口服溶液等79个品规；1类新药挂网采购产品包括诺诚健华的奥布替尼片等5个品规。

7.8、耗材带量采购：豫晋赣鄂渝黔滇桂宁青十省有更新

豫晋赣鄂渝黔滇桂宁青十省：5月11日，河南省医保局发布了《豫晋赣鄂渝黔滇桂宁青十省(区、市)骨科创伤类医用耗材联盟采购公告》。**采购品种：**接骨板及配套螺钉、髓内钉及配件、中空螺钉(空心螺钉)等医用耗材。**约定采购量：**参与联盟采购的省(区、市)所有公立医疗机构和其他自愿参加的医保定点社会办医疗机构，参考2019年、2020年骨科创伤类医用耗材采购数据，合理填报采购周期内总需求量，按照总需求量的70%确定约定采购量。**采购周期：**12月。

8、医药公司融资进度更新

表 10：近期医药板块定向增发预案更新

最新披露日	证券代码	证券简称	预案进度	定增价格(元)	募集金额(亿元)	定增目的
2021-05-18	002932.SZ	明德生物	发审委通过	-	8.21	项目融资,补充流动资金
2021-05-18	002551.SZ	尚荣医疗	证监会核准	-	5.80	项目融资,补充流动资金
2021-05-13	300534.SZ	陇神戎发	董事会通过	4.82	2.18	收购其他资产
2021-05-13	300204.SZ	舒泰神	证监会注册	-	10.81	项目融资
2021-05-12	601607.SH	上海医药	董事会通过	16.87	143.84	补充流动资金,其他
2021-05-12	002728.SZ	特一药业	证监会核准	-	9.53	项目融资,补充流动资金
2021-05-08	300595.SZ	欧普康视	董事会通过	-	21.96	项目融资
2021-04-30	300246.SZ	宝莱特	股东大会通过	-	6.50	项目融资,补充流动资金
2021-04-26	002755.SZ	奥赛康	董事会通过	14.59	4.17	收购其他资产
2021-04-23	300573.SZ	兴齐眼药	证监会注册	-	8.00	项目融资,补充流动资金
2021-04-23	300357.SZ	我武生物	证监会注册	-	6.60	项目融资,补充流动资金
2021-04-22	300436.SZ	广生堂	证监会注册	-	5.50	项目融资,补充流动资金
2021-04-20	300239.SZ	东宝生物	证监会注册	-	4.07	项目融资,补充流动资金
2021-04-15	000756.SZ	新华制药	董事会通过	6.89	2.50	补充流动资金,其他
2021-04-07	600196.SH	复星医药	股东大会通过	-	44.84	项目融资,补充流动资金
2021-04-07	002826.SZ	易明医药	董事会通过	7.06	3.50	补充流动资金
2021-03-27	300015.SZ	爱尔眼科	董事会通过	-	36.50	项目融资,补充流动资金
2021-03-20	603883.SH	老百姓	股东大会通过	-	17.40	项目融资,补充流动资金
2021-03-18	603590.SH	康辰药业	股东大会通过	27.98	3.00	项目融资

资料来源：Wind、光大证券研究所

表 11：近期医药板块可转债预案进度更新

公告日期	公司代码	公司名称	方案进度	发行方式	发行规模(亿元)
2021-05-17	300725.SZ	药石科技	董事会预案	公募	11.50
2021-05-14	603880.SH	南卫股份	董事会预案	公募	2.50
2021-04-29	300601.SZ	康泰生物	-	公募	20.00
2021-04-17	688166.SH	博瑞医药	股东大会通过	公募	7.15

2021-03-27	002864.SZ	盘龙药业	股东大会通过	公募	2.76
2021-01-29	300381.SZ	溢多利	董事会预案	公募	6.00
2020-12-28	300529.SZ	健帆生物	证监会批准	公募	10.00
2020-12-22	300273.SZ	和佳医疗	股东大会通过	公募	5.82

资料来源: Wind、光大证券研究所

9、本周重要事项公告

表 15: 本周股东大会信息 (5.24-5.29)

代码	名称	召开日	股权登记日	网上投票起始日	网上投票截止日	类型
603301.SH	振德医疗	2021-05-24	2021-05-17	2021-05-24	2021-05-24	年度股东大会
300049.SZ	福瑞股份	2021-05-24	2021-05-18	2021-05-24	2021-05-24	年度股东大会
600796.SH	钱江生化	2021-05-25	2021-05-20	2021-05-25	2021-05-25	年度股东大会
002950.SZ	奥美医疗	2021-05-25	2021-05-17	2021-05-25	2021-05-25	年度股东大会
002898.SZ	赛隆药业	2021-05-25	2021-05-18	2021-05-25	2021-05-25	年度股东大会
002873.SZ	新天药业	2021-05-25	2021-05-18	2021-05-25	2021-05-25	年度股东大会
002675.SZ	东诚药业	2021-05-25	2021-05-19	2021-05-25	2021-05-25	年度股东大会
002118.SZ	紫鑫药业	2021-05-25	2021-05-19	2021-05-25	2021-05-25	年度股东大会
000538.SZ	云南白药	2021-05-25	2021-05-18	2021-05-25	2021-05-25	年度股东大会
603896.SH	寿仙谷	2021-05-26	2021-05-19	2021-05-26	2021-05-26	年度股东大会
603222.SH	济民制药	2021-05-26	2021-05-19	2021-05-26	2021-05-26	年度股东大会
600671.SH	ST 目药	2021-05-26	2021-05-17	2021-05-26	2021-05-26	年度股东大会
300639.SZ	凯普生物	2021-05-26	2021-05-19	2021-05-26	2021-05-26	临时股东大会
300003.SZ	乐普医疗	2021-05-26	2021-05-21	2021-05-26	2021-05-26	年度股东大会
002399.SZ	海普瑞	2021-05-26	2021-05-20	2021-05-26	2021-05-26	年度股东大会
002038.SZ	双鹭药业	2021-05-26	2021-05-19	2021-05-26	2021-05-26	年度股东大会
688505.SH	复旦张江	2021-05-27	2021-05-21	2021-05-27	2021-05-27	外资股类别股东大会
688505.SH	复旦张江	2021-05-27	2021-05-21	2021-05-27	2021-05-27	年度股东大会
688505.SH	复旦张江	2021-05-27	2021-05-21	2021-05-27	2021-05-27	内资股类别股东大会
600196.SH	复星医药	2021-05-27	2021-05-21	2021-05-27	2021-05-27	临时股东大会
002411.SZ	延安必康	2021-05-27	2021-05-20	2021-05-27	2021-05-27	年度股东大会
000931.SZ	中关村	2021-05-27	2021-05-20	2021-05-27	2021-05-27	年度股东大会
000908.SZ	景峰医药	2021-05-27	2021-05-21	2021-05-27	2021-05-27	年度股东大会
688289.SH	圣湘生物	2021-05-28	2021-05-25	2021-05-28	2021-05-28	临时股东大会
688185.SH	康希诺	2021-05-28	2021-05-20	2021-05-28	2021-05-28	年度股东大会
688013.SH	天臣医疗	2021-05-28	2021-05-21	2021-05-28	2021-05-28	年度股东大会
600851.SH	海欣股份	2021-05-28	2021-05-20	2021-05-28	2021-05-28	年度股东大会
600771.SH	广誉远	2021-05-28	2021-05-21	2021-05-28	2021-05-28	年度股东大会
600767.SH	ST 运盛	2021-05-28	2021-05-21	2021-05-28	2021-05-28	临时股东大会
600557.SH	康缘药业	2021-05-28	2021-05-21	2021-05-28	2021-05-28	年度股东大会
600222.SH	太龙药业	2021-05-28	2021-05-21	2021-05-28	2021-05-28	年度股东大会
600079.SH	人福医药	2021-05-28	2021-05-20	2021-05-27	2021-05-28	年度股东大会
300759.SZ	康龙化成	2021-05-28	2021-05-24	2021-05-28	2021-05-28	外资股类别股东大会
300759.SZ	康龙化成	2021-05-28	2021-05-24	2021-05-28	2021-05-28	年度股东大会
300759.SZ	康龙化成	2021-05-28	2021-05-24	2021-05-28	2021-05-28	内资股类别股东大会
300595.SZ	欧普康视	2021-05-28	2021-05-20	2021-05-28	2021-05-28	临时股东大会

300497.SZ	富祥药业	2021-05-28	2021-05-24	2021-05-28	2021-05-28	临时股东大会
300039.SZ	上海凯宝	2021-05-28	2021-05-21	2021-05-28	2021-05-28	年度股东大会
002435.SZ	长江健康	2021-05-28	2021-05-21	2021-05-28	2021-05-28	年度股东大会
000590.SZ	启迪药业	2021-05-28	2021-05-24	2021-05-28	2021-05-28	年度股东大会
000566.SZ	海南海药	2021-05-28	2021-05-21	2021-05-28	2021-05-28	年度股东大会

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

表 16：本周医药股解禁信息（5.24-5.29）

代码	名称	解禁						变动前 (万股)			变动后 (万股)		
		公告日期	日期	数量 (万股)	收盘价	金额 (万元)	股份类型	总股本	流通 A 股	占比 (%)	总股本	流通 A 股	占比 (%)
002287.SZ	奇正藏药	2021-04-02	2021-05-24	73.55	26.12	1,921.14	股权激励限售股份	53,034.58	52,794.02	99.55	53,034.58	52,867.57	99.69
603368.SH	柳药股份	2021-04-02	2021-05-26	18.01	20.20	363.90	股权激励限售股份	36,244.18	35,993.36	99.31	36,244.18	36,011.38	99.36
002332.SZ	仙琚制药	2020-11-25	2021-05-27	5,725.92	13.55	77,586.21	定向增发机构配售股份	98,920.49	90,519.33	91.51	98,920.49	96,245.25	97.30
002940.SZ	昂利康	2021-01-23	2021-05-27	594.68	30.08	17,888.03	定向增发机构配售股份	9,594.68	4,387.84	45.73	9,594.68	4,982.53	51.93
002901.SZ	大博医疗	2021-04-24	2021-05-28	13.18	74.07	975.91	股权激励限售股份	40,209.76	33,998.63	84.55	40,209.76	34,011.80	84.59

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

10、风险提示

药品/耗材降价风险；行业“黑天鹅”事件；研发失败风险。

11、附录：光大医药近期研究报告回顾

表 12：光大医药近期研究报告列表（自 2021 年 4 月以来）

序号	报告类型	报告标题	行业公司	评级	发布日期
1	行业周报	“一老一少”人口比例上升，少儿经济与银发经济或共迎成长期——医药生物行业跨市场周报（20210516）	医药生物	增持	2021/5/16
2	行业周报	2020 直面疫情，21Q1 加速恢复，医药长期配置价值仍存——医药生物行业跨市场周报（20210509）	医药生物	增持	2021/5/10
3	公司动态	产能扩张着眼未来，视光终端建设进入加速期——欧普康视（300595.SZ）2021 年定增预案点评	欧普康视	增持	2021/5/9
4	行业简报	理性看待美国放弃新冠疫苗知识产权，短期内难以改变全球供应格局——美国 Covid-19 Trips 豁免声明点评	医药生物	增持	2021/5/6
5	公司动态	内生增长稳健，一站式服务体系逐渐形成——维亚生物（1873.HK）2020 年年报点评	维亚生物	买入	2021/5/6
6	公司动态	信迪利单抗强劲放量，创新研究硕果累累——信达生物（1801.HK）2020 年年报点评	信达生物	增持	2021/5/6
7	公司动态	短期业绩承压，平台型公司长期增长可期——天宇股份（300702.SZ）2020 年年报和 2021 年一季报点评	天宇股份	买入	2021/5/5
8	公司动态	增长动力仍强劲，股权激励振奋人心——华海药业（600521.SH）2020 年年报&2021 年一季报&2021 年股权激励计划点评	华海药业	买入	2021/5/5
9	公司动态	21Q1 业绩超预期，一站式协同效应下业绩有望加速——康龙化成（300759.SZ）2021 年一季报点评	康龙化成	买入	2021/5/5
10	公司动态	内生增长强劲，快速增长有望持续——昭衍新药（603127.SH）2021 年一季报点评	昭衍新药	买入	2021/5/4
11	公司动态	21Q1 业绩略超预期，项目导流带来业绩快速增长——药明康德（603259.SH/2359.HK）2021 年一季报点评	药明康德	买入	2021/5/3
12	公司动态	21Q1 业绩超预期，CDMO 业务保持快速增长——九州药业（603456.SH）2020 年年报和 2021 年一季报点评	九州药业	买入	2021/5/3
13	公司动态	持续深耕核医学全产业链，一季度核药恢复强劲增长——东诚药业（002675.SZ）2020 年年报及 2021 年一季报点评	东诚药业	买入	2021/5/1
14	公司动态	四联苗和 23 价肺炎疫苗拉动增长，乙肝疫苗逐步恢复——康泰生物（300601.SZ）2020 年年报及 2021 年一季报点评	康泰生物	买入	2021/4/30

15	公司动态	不惧高基数影响, 业绩增长具有强韧性——益丰药房 (603939.SH) 2021 年一季报点评	益丰药房	买入	2021/4/30
16	公司动态	21Q1 业绩快速恢复, 国际化稳步推进——泰格医药 (300347.SZ) 2021 年一季报点评	泰格医药	买入	2021/4/30
17	公司动态	内生外延双重助力高增长, 在研产品稳步推进——派林生物 (000403.SZ) 2021 年一季报点评	派林生物	买入	2021/4/29
18	公司动态	13 价肺炎结合疫苗拉动增长, 国际化与新技术拓展取得进展——沃森生物 (300142.SZ) 2021 年一季报点评	沃森生物	买入	2021/4/29
19	公司动态	业绩符合预期, 盈利能提持续提升——一心堂 (002727.SZ) 2021 年一季报点评	一心堂	买入	2021/4/29
20	公司动态	业绩符合市场预期, 全国布局加速——大参林 (603233.SH) 2021 年一季报点评	大参林	买入	2021/4/29
21	公司动态	生长激素收入大幅增长, 适应症布局持续完善——安科生物 (300009.SZ) 2021 年一季报点评	安科生物	买入	2021/4/29
22	公司动态	业绩保持高增长, 并购整合能力彰显——益丰药房 (603939.SH) 2020 年年报点评	益丰药房	买入	2021/4/29
23	公司动态	21Q1 业绩超预期, 向上经营拐点持续验证——博腾股份 (300363.SZ) 2021 年一季报点评	博腾股份	买入	2021/4/29
24	公司动态	新产品放量拉动增长, 贝伐珠单抗通过 GMP 符合性检查——复星医药 (600196.SH、2196.HK) 2021 年一季报点评	复星医药	买入	2021/4/28
25	公司动态	开店加速盈利能力增强, 21 年 Q1 短期承压有望快速恢复——老百姓 (603883.SH) 2020 年年报及 2021 年一季报点评	老百姓	买入	2021/4/28
26	公司动态	疫情影响 2020 年业绩, 血制品业务已企稳向好——博雅生物 (300294.SZ) 2020 年年报及 2021 年一季报点评	博雅生物	买入	2021/4/28
27	公司动态	收入端延续逐季走高超预期, 大健康板块发展态势良好——云南白药 (000538.SZ) 2021 年一季报点评	云南白药	买入	2021/4/27
28	公司动态	2020 年核心品种和采浆量保持平稳, 2021Q1 已恢复稳健增长——天坛生物 (600161.SH) 2020 年年报及 2021 年一季报点评	天坛生物	增持	2021/4/27
29	公司动态	一次性损益对利润稍有抑制, 业绩超预期初露端倪——康德莱 (603987.SH) 2021 年一季报点评	康德莱	买入	2021/4/27
30	公司动态	业绩持续高增长, 国产通路龙头加速前进——惠泰医疗 (688617.SH) 2020 年年报及 2021 年一季报点评	惠泰医疗	买入	2021/4/27
31	公司动态	业绩超出市场预期, 盈利能力多维度提升——欧普康视 (300595.SZ) 2021 年一季报点评	欧普康视	增持	2021/4/27
32	公司动态	甘精胰岛素迅速放量, 坚定推进创新转型——通化东宝 (600867.SH) 2021 年一季报点评	通化东宝	增持	2021/4/26
33	公司动态	一季度持续高增长, 生长激素新适应症获批——长春高新 (000661.SZ) 2021 年一季报点评	长春高新	买入	2021/4/26
34	公司动态	血制品核心产品稳健增长, 新产品研发有序推进——卫光生物 (002880.SZ) 2020 年年报点评	卫光生物	买入	2021/4/26
35	公司动态	公司业绩实现逐季恢复, 新产品+全球化打开成长空间——南微医学 (688029.SH) 2020 年年报和 2021 年一季报点评	南微医学	买入	2021/4/25
36	行业周报	小阳春行情渐入佳境, 核心资产与二三线齐发力——医药生物行业跨市场周报 (20210425)	医药生物	增持	2021/4/25
37	公司动态	多线布局, 未来可期——美诺华 (603538.SH) 2020 年年报及 2021 年一季报及默沙东合作项目点评	美诺华	买入	2021/4/25
38	公司动态	品牌价值显著提升, 片仔癀系列、日化业务双翼齐飞——片仔癀 (600436.SH) 2020 年年报及 2021 年一季报点评	片仔癀	买入	2021/4/25
39	公司动态	21Q1 业绩超预期, 新业务拓展打开成长空间——药石科技 (300725.SZ) 2021 年一季报点评	药石科技	买入	2021/4/25
40	公司动态	21Q1 业绩符合预期, 后续增长动力强劲——凯莱英 (002821.SZ) 2021 年一季报点评	凯莱英	买入	2021/4/25

资料来源: 光大证券研究所

行业及公司评级体系

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

分析、估值方法的局限性说明

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

分析师声明

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

法律主体声明

本报告由光大证券股份有限公司制作，光大证券股份有限公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格，负责本报告在中华人民共和国境内（仅为本报告目的，不包括港澳台）的分销。本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格编号已披露在报告首页。

光大新鸿基有限公司和 Everbright Sun Hung Kai (UK) Company Limited 是光大证券股份有限公司的关联机构。

特别声明

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

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

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

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

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

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

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

光大证券股份有限公司版权所有。保留一切权利。

光大证券研究所

上海

静安区南京西路 1266 号
恒隆广场 1 期办公楼 48 层

北京

西城区武定侯街 2 号
泰康国际大厦 7 层

深圳

福田区深南大道 6011 号
NEO 绿景纪元大厦 A 座 17 楼

光大证券股份有限公司关联机构

香港

光大新鸿基有限公司
香港铜锣湾希慎道 33 号利园一期 28 楼

英国

Everbright Sun Hung Kai (UK) Company Limited
64 Cannon Street, London, United Kingdom EC4N 6AE