

## 行业研究

## 2021年医保目录调整方案征求意见，多个国产创新药有望进入谈判

——医药生物行业跨市场周报（20210614）

## 要点

**行情回顾：** 上周，A股医药生物指数下跌0.81%，跑赢沪深300指数0.28pp，跑输创业板综指3.35pp，在28个子行业中排名第17，表现一般。港股恒生医疗健康指数收涨1.8%，跑赢恒生国企指数2.3pp，排名1/11。

**上市公司研发进度跟踪：** 上周，东阳光药的HEC93077片的IND申请新进承办，恒瑞医药的HRG2010胶囊、HRS2300片、SHR-1701注射液（用于治疗晚期结直肠癌）和SHR-1314注射液（用于治疗中重度慢性斑块型银屑病）的IND申请新进承办。云顶新耀的戈沙妥单抗注射剂（冻干）正在进行三期临床；知易生物的SK08散剂正在进行二期临床；恒瑞医药的SHR0302片剂正在进行一期临床。

**本周观点：2021年医保目录调整方案征求意见，多个国产创新药有望进入谈判** 随着医保目录调整工作的常态化开展，医保准入与药品审评审批的衔接日益紧密，国产创新药在获批上市后将迅速获得医保谈判的资格，若能顺利进入医保，则将大大提升患者的可及性，成为商业化工作的强大助力，利好高临床价值的创新药企业迅速销售放量，实现业绩快速增长。符合2021年医保调整范围的创新药品种或适应症包含了PD-1单抗、PARP抑制剂、EGFR-TKI、ADC等多个市场热点，谈判成功进入医保者有望实现销售量大幅提升，推荐**恒瑞医药、信达生物（H）**，建议关注**百济神州（H）、君实生物（A+H）、荣昌生物（H）、海思科、贝达药业**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。

## 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**

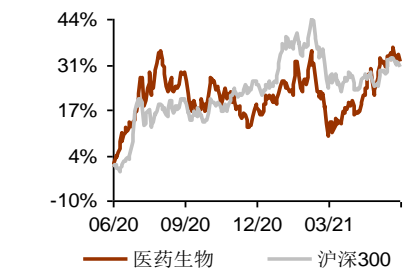
执业证书编号：S0930519120001  
021-52523697

wujiaqing@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

## 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	193.30	2.06	2.96	3.83	94	65	50	买入
600276.SH	恒瑞医药	72.96	1.19	1.48	1.80	61	49	41	增持
603456.SH	九洲药业	41.88	0.47	0.72	0.93	89	58	45	买入
1801.HK	信达生物	89.95	-0.74	-0.80	-0.56	NA	NA	NA	买入
300015.SZ	爱尔眼科	85.89	0.42	0.57	0.71	205	150	120	买入
000403.SZ	派林生物	33.40	0.38	0.63	0.93	88	53	36	买入
603883.SH	老百姓	53.29	1.52	1.95	2.49	35	27	21	买入
603987.SH	康德莱	26.69	0.46	0.72	0.89	58	37	30	买入
300595.SZ	欧普康视	106.93	0.71	1.06	1.46	150	101	73	增持
300685.SZ	艾德生物	88.36	0.81	1.13	1.58	109	78	56	买入
300677.SZ	英科医疗	100.60	19.89	35.31	32.10	5	3	3	买入
300725.SZ	药石科技	156.43	1.20	1.78	2.42	123	88	65	买入
300841.SZ	康华生物	311.16	6.80	10.36	14.99	46	30	21	买入

资料来源：Wind，光大证券研究所预测，股价时间为2021-06-11；汇率按1HKD=0.82291CNY换算

# 目 录

1、行情回顾：医药整体表现一般.....	3
2、本周观点：2021年医保目录调整方案征求意见，多个国产创新药有望进入谈判 .....	5
3、行业政策和公司新闻 .....	8
3.1、国内医药市场和上市公司新闻.....	8
3.2、海外市场医药新闻.....	10
4、上市公司研发进度更新 .....	10
5、沪深港通资金流向更新 .....	12
6、一致性评价审评审批进度更新.....	12
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、21M1-3 后疫情时代医疗机构诊疗人次大幅回升 .....	21
7.3、5月整体 CPI 环比上升，医疗保健 CPI 环比下降 .....	22
7.4、5月 7-ACA、赖诺普利价格下降，阿司匹林价格上升 .....	22
7.5、2021Q1 基本医保收入同比快速增长.....	24
7.6、21M1-4 医药制造业同比增速有所放缓.....	26
7.7、一致性评价挂网采购：本周无更新 .....	27
7.8、耗材带量采购：上海有更新 .....	27
8、医药公司融资进度更新 .....	27
9、本周重要事项公告 .....	28
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：医药整体表现一般

上周（6.7-6.11），整体市场情况：

- A股：医药生物（申万，下同）指数下跌 0.81%，跑赢沪深 300 指数 0.28pp，跑输创业板综指 3.35pp，在 28 个子行业中排名第 17，表现一般。
- H股：港股恒生医疗健康指数收涨 1.8%，跑赢恒生国企指数 2.3pp，在 11 个 Wind 香港行业板块中，排名第 1 位。

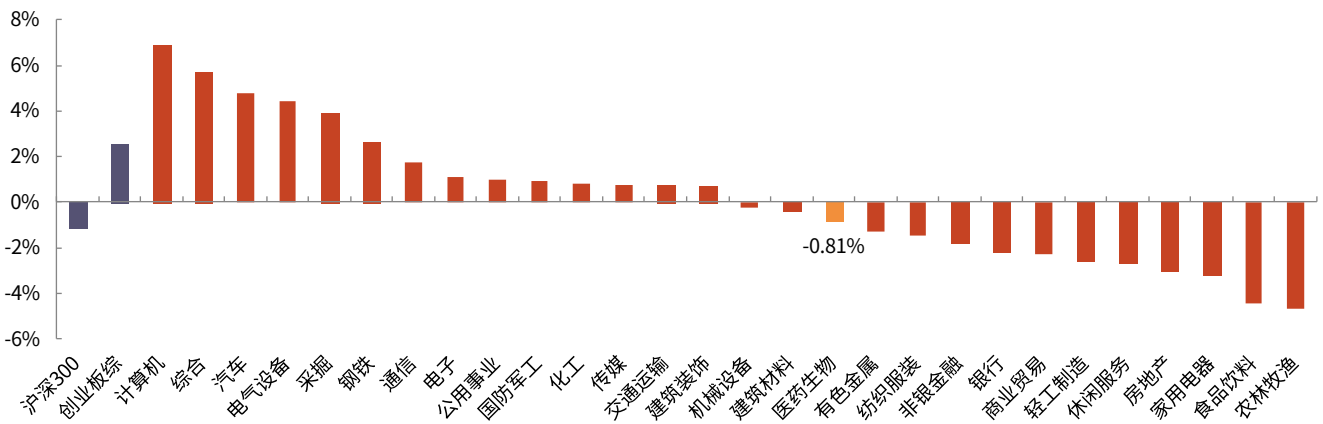
分子板块来看：

- A股：涨幅最大的是化学制剂，上涨 1.00%，主要是龙头恒瑞医药领涨；跌幅最大的是医药商业，下跌 4.66%，主要是板块景气度较弱。
- H股：生命科学工具与服务 III 涨幅最大，为 2.75%；生物科技 III 涨幅最小，为 0.06%。

个股层面：

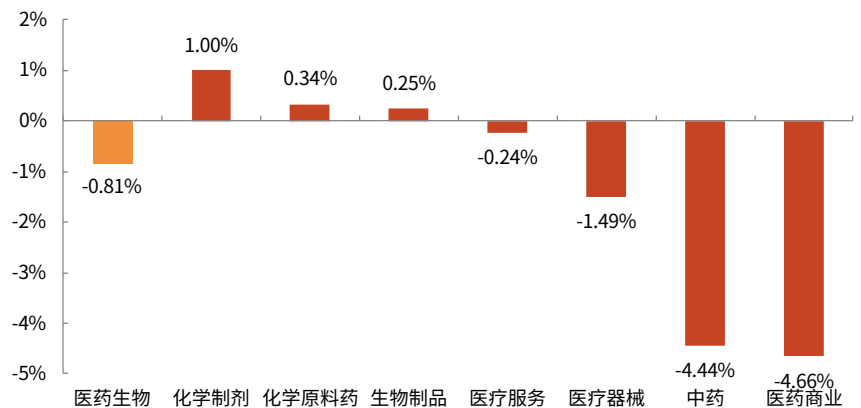
- A股：涨幅较大的多为个股性原因，跌幅较大的多为前期连续上涨的医美、中药、原料药等概念的回调。
- H股：中国生物科技服务涨幅最大，达 41.38%；瑞丽医美跌幅最大，达 17.50%。

图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（6.7-6.11）



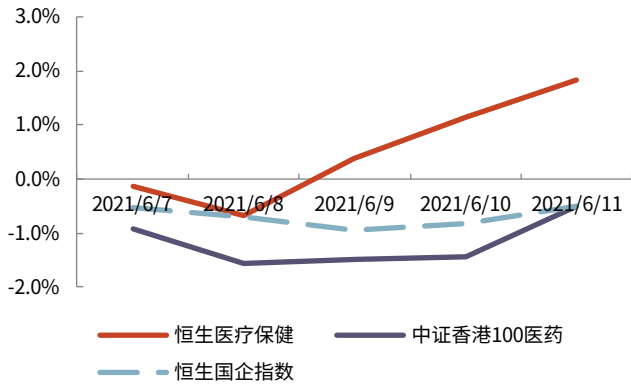
资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所 注：指数选取申万一级行业指数

图 2：A 股医药生物板块和子行业涨跌幅情况（6.7-6.11）



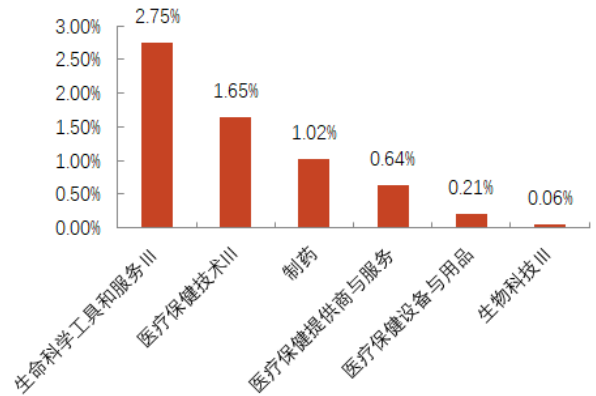
资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所

图 3: 港股医药上周涨跌趋势 (% , 6.7-6.11)



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 (% , 6.7-6.11)



资料来源: Wind、光大证券研究所

表 1: A 股医药行业涨跌幅 Top10 (6.7-6.11)

排序	涨幅 TOP10	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP10	跌幅 (%)	下跌原因
1	太极集团	14.28%	国企改革	1	宜华健康	-17.89%	医美概念回调
2	富祥药业	13.73%	CDMO 预期	2	广誉远	-13.37%	回调
3	九典制药	13.42%	产品技术转让	3	正海生物	-12.15%	回调
4	药石科技	12.39%	CRO 高景气度	4	仁和药业	-11.85%	医美概念回调
5	华北制药	10.12%	重组人狂犬单抗获批预期	5	特一药业	-11.42%	医美概念
6	钱江生化	9.03%	拟收购海云环保	6	云南白药	-11.04%	中药概念回调
7	新产业	9.01%	核酸检测相关产品取得 CE 准入资格	7	同仁堂	-11.02%	中药概念回调
8	我武生物	8.93%	NA	8	吉药控股	-10.88%	中药概念回调
9	智飞生物	8.85%	母牛分枝杆菌疫苗 (结核感染人群用) 获批	9	昂利康	-10.86%	原料药概念回调
10	*ST 济堂	7.69%	NA	10	复旦张江	-10.42%	NA

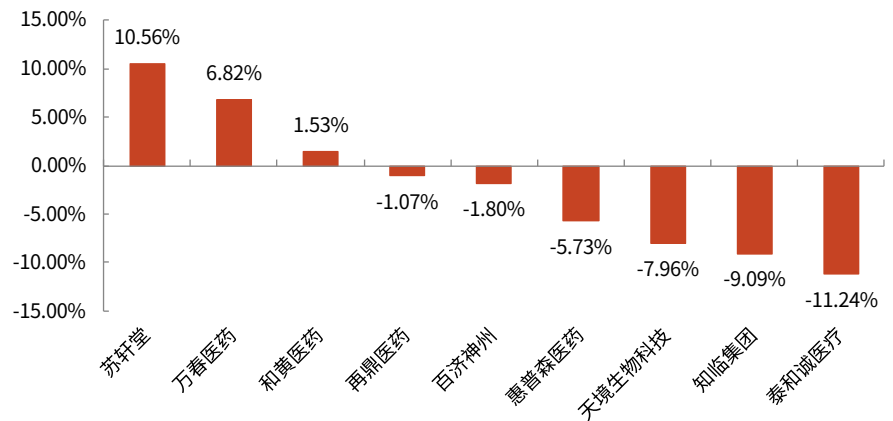
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所 (剔除 2020.07 以来上市次新股)

表 2: H 股医药行业涨跌幅 Top10 (6.7-6.11)

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	8037.HK	中国生物科技服务	41.38	1	2135.HK	瑞丽医美	(17.50)
2	0286.HK	爱帝宫	34.44	2	0928.HK	莲和医疗	(16.88)
3	8307.HK	密迪斯肌	27.50	3	1696.HK	复锐医疗科技	(12.56)
4	1061.HK	亿胜生物科技	22.36	4	0383.HK	中国医疗网络	(10.48)
5	8379.HK	汇安智能	22.11	5	1873.HK	维亚生物	(10.28)
6	0897.HK	位元堂	21.31	6	1951.HK	锦欣生殖	(9.30)
7	9966.HK	康宁杰瑞制药-B	19.21	7	0708.HK	恒大汽车	(9.14)
8	2096.HK	先声药业	18.61	8	0241.HK	阿里健康	(8.95)
9	3600.HK	现代牙科	16.24	9	2138.HK	香港医思医疗集团	(8.66)
10	3689.HK	康华医疗	15.92	10	1846.HK	德视佳	(8.62)

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)

图 5：上周美国医药中资股涨跌幅情况（%，6.7-6.11）



资料来源：Wind、光大证券研究所

## 2、本周观点：2021 年医保目录调整方案征求意见，多个国产创新药有望进入谈判

2021 年 6 月 9 日，国家医保局发布《2021 年国家医保药品目录调整工作方案（征求意见稿）》和《2021 年国家医保药品目录调整申报指南（征求意见稿）》，向社会公开征求意见。

2021 年医保目录调整范围为：

### 1. 目录外西药和中成药

- a) 2016.1.1~2021.6.30 期间经国家药监部门批准上市的新通用名药品；
  - b) 2016.1.1~2021.6.30 期间经国家药监部门批准适应症或功能主治发生重大变化的药品；
  - c) 与新冠肺炎相关的呼吸系统疾病治疗用药；
  - d) 纳入《国家基本药物目录（2018 年版）》的药品；
- 独家药品认定的截止日期为 2021.6.30。

### 2. 目录内西药和中成药

- a) 调出目录的药品范围
  - i. 被国家药监部门撤销、吊销或者注销药品批准证明文件的药品；
  - ii. 综合考虑临床价值、不良反应、药物经济性等因素，经评估认为风险大于收益的药品。重点考虑 2016.1.1~2021.6.30 期间在国家药品采购平台没有采购记录的药品；
- b) 调整支付标准的药品范围
  - i. 处于协议有效期内，且按照协议需重新确定支付标准的谈判药品；
  - ii. 根据企业申报，经专家评审有必要调整限定支付范围的谈判药品；
  - iii. 与同治疗领域的其他药品相比，价格或费用明显偏高，且近年来占用基金量较多的药品；

### 3. 其他

- a) 按规定将符合条件的中药饮片纳入调整范围；
- b) 完善药品目录凡例，规范药品名称剂型，适当调整药品甲乙类别、目录分类结构、备注等内容。

2021 年医保目录调整范围新品种或新适应症截止时间为 2021.6.30，在此日期之前获批的产品将有资格参与谈判，若能够顺利进入医保，则将大大提升患者的支付能力，利好创新药品种迅速放量。2020 年医保目录调整的截止时间为 2020

年 8 月 17 日，我们筛选了从 2020.8.17~2021.6.14 期间的国产创新药获批上市或新增适应症，并梳理了可能参与 2021 年医保谈判的部分国产创新药情况：

#### (1) PD-1 类单抗

- 卡瑞利珠单抗（恒瑞医药）：2021 年 6 月获批联合顺铂和吉西他滨用于局部复发或转移性鼻咽癌患者的一线治疗；2021 年 4 月获批用于既往接受过二线及以上化疗后疾病进展或不可耐受的晚期鼻咽癌患者的治疗。
- 信迪利单抗（信达生物）：2021 年 6 月获批联合吉西他滨(健择)和铂类化疗适用于不可手术切除的局部晚期或转移性鳞状非小细胞肺癌的一线治疗；2021 年 2 月获批联合力比泰和铂类化疗一线治疗非鳞状 NSCLC；
- 特瑞普利单抗（君实生物）：2021 年 4 月获批用于含铂化疗失败包括新辅助或辅助化疗 12 个月内进展的局部晚期或转移性尿路上皮癌的治疗；2021 年 2 月获批用于既往接受过二线及以上系统治疗失败的复发/转移性鼻咽癌的治疗；
- 替雷利珠单抗（百济神州）：2021 年 1 月获批联合两项化疗方案用于一线晚期鳞状非小细胞肺癌；

#### (2) PARP 抑制剂

- 帕米帕利（百济神州）：2021 年 5 月获批用于既往经过二线及以上化疗的伴有胚系 BRCA(gBRCA)突变的复发性晚期卵巢癌、输卵管癌或原发性腹膜癌患者的治疗；
- 氟唑帕利（恒瑞医药）：2020 年 12 月获批用于既往经过二线及以上化疗的伴有胚系 BRCA 突变(gBRCAm)的铂敏感复发性卵巢癌、输卵管癌或原发性腹膜癌患者的治疗；
- 尼拉帕利（再鼎医药）：2020 年 9 月获批用于肿瘤同源重组缺陷（HRD）阳性的晚期上皮性卵巢癌、输卵管癌或原发性腹膜癌成人患者对一线含铂化疗达到完全缓解或部分缓解后的维持治疗；

#### (3) 肺癌小分子靶向药

- 埃克替尼（贝达药业）：2021 年 6 月获批单药适用于 II-IIIa 期伴有表皮生长因子受体（EGFR）基因敏感突变非小细胞肺癌（NSCLC）术后辅助治疗；
- 伏美替尼（艾力斯）：2021 年 3 月获批用于既往经表皮生长因子受体(EGFR)酪氨酸激酶抑制剂(TKI)治疗时或治疗后出现疾病进展，并且经检测确认存在 EGFR T790M 突变阳性的局部晚期或转移性非小细胞性肺癌(NSCLC)成人患者的治疗；
- 恩沙替尼（贝达药业）：2020 年 11 月获批用于此前接受过克唑替尼治疗后进展的或者对克唑替尼不耐受的间变性淋巴瘤激酶（ALK）阳性的局部晚期或转移性非小细胞肺癌（NSCLC）患者；

#### (4) 其他瘤种小分子靶向药

- 多纳非尼（泽璟制药）：2021 年 6 月获批用于既往未接受过全身系统性治疗的不可切除肝细胞癌患者。
- 安罗替尼（正大天晴）：2021 年 2 月获批单药适用于无法手术的局部晚期或转移性甲状腺髓样癌患者的治疗；
- 索凡替尼（和记黄埔）：2021 年 1 月获批单药适用于无法手术切除的局部晚期或转移性、进展期非功能性、分化良好（G1、G2）的非胰腺来源的神经内分泌瘤；
- 阿帕替尼（恒瑞医药）：2021 年 1 月获批用于治疗既往接受过至少一线系统性治疗后失败或不可耐受的晚期肝细胞癌患者；
- 奥布替尼（诺诚健华）：2020 年 12 月获批单药用于既往至少接受过一种治疗的慢性淋巴细胞白血病/小淋巴细胞淋巴瘤患者的治疗；单药用于既往至少接受过一种治疗的套细胞淋巴瘤患者的治疗。

#### (5) 新型抗体药物

- 纬迪西妥单抗（荣昌生物）：2021 年 6 月获批用于至少接受过 2 种系统化疗



的 HER2 过表达局部晚期或转移性胃癌（包括胃食管结合部腺癌）患者的治疗；

- 泰它西普（荣昌生物）：2021 年 3 月获批用于系统性红斑狼疮；

#### (6) 特色治疗领域

- 康替唑胺（盟科药业）：2021 年 6 月获批用于治疗由对本品敏感的金黄色葡萄球菌（甲氧西林敏感和耐药的菌株）、化脓性链球菌、无乳链球菌和停乳链球菌或咽峡炎链球菌等链球菌属细菌引起的复杂性皮肤和软组织感染；
- 环泊酚（海思科）：2021 年 2 月获批用于全身麻醉诱导；2020 年 12 月获批用于消化道内镜诊断和治疗镇静和/或麻醉；
- 黄花蒿花粉变应原舌下滴剂（我武生物）：2021 年 2 月获批作为特异性免疫治疗用于经过敏原检测为黄花蒿/艾蒿花粉过敏引起的变应性鼻炎(或伴有结膜炎)的成年患者；

表 3：部分在 2020.8.17~2021.6.14 期间获批上市或新增适应症的国产创新药

企业名称	药品名称中文	批准时间	适应症
恒瑞医药	注射用卡瑞利珠单抗	2021 年 6 月	本品联合顺铂和吉西他滨用于局部复发或转移性鼻咽癌患者的一线治疗
荣昌生物	注射用维迪西妥单抗	2021 年 6 月	适用于至少接受过 2 种系统化疗的 HER2 过表达局部晚期或转移性胃癌（包括胃食管结合部腺癌）患者的治疗
泽璟制药	甲苯磺酸多纳非尼片	2021 年 6 月	用于既往未接受过全身系统性治疗的不可切除肝癌患者。
贝达药业	盐酸埃克替尼片	2021 年 6 月	本品单药适用于 II-IIIa 期伴有表皮生长因子受体（EGFR）基因敏感突变非小细胞肺癌（NSCLC）术后辅助治疗。
盟科药业	康替唑胺片	2021 年 6 月	本品适用于治疗由对本品敏感的金黄色葡萄球菌（甲氧西林敏感和耐药的菌株）、化脓性链球菌、无乳链球菌和停乳链球菌或咽峡炎链球菌等链球菌属细菌引起的复杂性皮肤和软组织感染。
信达生物	信迪利单抗注射液	2021 年 6 月	联合吉西他滨(健择)和铂类化疗适用于不可手术切除的局部晚期或转移性鳞状非小细胞肺癌的一线治疗
扬子江	注射用磷酸左奥硝唑酯二钠	2021 年 5 月	1、用于治疗由脆弱拟杆菌、狄氏拟杆菌、卵圆拟杆菌、多形拟杆菌、普通拟杆菌、梭状芽胞杆菌、真杆菌、消化球菌和消化链球菌、幽门螺杆菌、黑色素拟杆菌、梭杆菌、CO2 噬纤维菌、牙龈类杆菌等敏感厌氧菌所引起的多种感染性疾病，包括：（1）腹部感染：腹膜炎、腹内脓肿、肝脓肿等；（2）盆腔感染：子宫内膜炎、子宫肌炎、输卵管或卵巢脓肿、盆腔软组织感染、嗜血杆菌阴道炎等；（3）口腔感染：牙周炎、尖周炎、冠周炎、急性溃疡性龈炎等（4）外科感染：伤口感染、表皮脓肿、褥疮溃疡感染、蜂窝组织炎、气性坏疽等；（5）脑部感染：脑膜炎、脑脓肿；（6）败血症、菌血症等严重厌氧菌感染等。2、用于手术前预防感染和手术后厌氧菌感染的治疗。3、阿米巴病各种形式的溶组织阿米巴肠道感染，包括阿米巴痢疾。肠道外所有形式的在阿米巴病，特别是存在脓肿形成的肝部阿米巴病。
人福医药	注射用磷丙泊酚二钠	2021 年 5 月	静脉用全身麻醉剂，用于成人全身麻醉的诱导
百济神州	帕米帕利胶囊	2021 年 5 月	用于既往经过二线及以上化疗的伴有胚系 BRCA(gBRCA)突变的复发性晚期卵巢癌、输卵管癌或原发性腹膜癌患者的治疗
恒瑞医药	注射用卡瑞利珠单抗	2021 年 4 月	本品用于既往接受过二线及以上化疗后疾病进展或不可耐受的晚期鼻咽癌患者的治疗。
威尔曼	注射用头孢哌酮钠他唑巴坦钠(6:1)	2021 年 4 月	-
君实生物	特瑞普利单抗注射液	2021 年 4 月	本品适用于含铂化疗失败包括新辅助或辅助化疗 12 个月内进展的局部晚期或转移性尿路上皮癌的治疗。
特丰药业	水合氯醛/糖浆组合包装	2021 年 3 月	儿童检查、操作前的镇静、催眠。
华昊中天	优替德隆注射液	2021 年 3 月	联合卡培他滨，用于既往接受过至少一种化疗方案的复发或转移性乳腺癌患者。
齐鲁制药	孟鲁司特钠口服膜	2021 年 3 月	适用于 2 岁至 14 岁儿童哮喘的预防和长期治疗，以及减轻过敏性鼻炎引起的症状。
荣昌生物	注射用泰它西普	2021 年 3 月	系统性红斑狼疮
艾力斯	甲磺酸伏美替尼片	2021 年 3 月	本品适用于既往经表皮生长因子受体(EGFR)酪氨酸激酶抑制剂(TKI)治疗时或治疗后出现疾病进展，并且经检测确认存在 EGFR T790M 突变阳性的局部晚期或转移性非小细胞性肺癌(NSCLC)成人患者的治疗。
中医临床基础医学研究所	清肺排毒颗粒	2021 年 3 月	用于感受寒湿疫毒所致的疫病。
一方制药	化湿败毒颗粒	2021 年 3 月	用于湿毒侵肺所致的疫病。
步长制药	宣肺败毒颗粒	2021 年 3 月	主要用于宣肺化湿，清热透邪，泻肺解毒。用于湿毒郁肺所致的疫病。症见发热，咳嗽，咽部不适，喘促气短，乏力，纳呆，大便不畅；舌质暗红，苔黄腻或黄燥，脉滑数或弦滑。

君实生物	特瑞普利单抗注射液	2021年2月	适用于既往接受过二线及以上系统治疗失败的复发/转移性鼻咽癌的治疗。
正大天晴	盐酸安罗替尼胶囊	2021年2月	本品单药适用于无法手术的局部晚期或转移性甲状腺髓样癌患者的治疗。
我武生物	黄花蒿花粉变应原舌下滴剂	2021年2月	本品是一种变应原提取物，作为特异性免疫治疗用于经过过敏原检测为黄花蒿/艾蒿花粉过敏引起的变应性鼻炎(或伴有结膜炎)的成年患者。
信达生物	信迪利单抗注射液	2021年2月	联合力比泰和铂类化疗一线治疗非鳞状 NSCLC
海思科	环泊酚注射液	2021年2月	全身麻醉诱导
齐鲁制药	奥氮平口溶膜	2021年1月	-
百济神州	替雷利珠单抗注射液	2021年1月	联合两项化疗方案用于治疗一线晚期鳞状非小细胞肺癌
绿叶制药	注射用利培酮微球(II)	2021年1月	用于治疗急性和慢性精神分裂症以及其它各种精神病性状态的明显的阳性症状和明显的阴性症状。可减轻与精神分裂症有关的情感症状。
和记黄埔	索凡替尼胶囊	2021年1月	本品单药适用于无法手术切除的局部晚期或转移性、进展期非功能性、分化良好(G1、G2)的非胰腺来源的神经内分泌瘤。
恒瑞医药	甲磺酸阿帕替尼片	2021年1月	用于治疗既往接受过至少一线系统性治疗后失败或不可耐受的晚期肝细胞癌患者
诺诚健华	奥布替尼片	2020年12月	本品单药适用于既往至少接受过一种治疗的慢性淋巴细胞白血病/小淋巴细胞淋巴瘤患者的治疗。本品单药适用于既往至少接受过一种治疗的套细胞淋巴瘤患者的治疗。
东阳光药	磷酸依米韦胶囊	2020年12月	本品需与索磷布韦片联合，用于治疗成人基因1型非肝硬化慢性丙型肝炎。
海思科	环泊酚注射液	2020年12月	本品适用于消化道内镜诊断和治疗镇静和/或麻醉。
恒瑞医药	氟唑帕利胶囊	2020年12月	用于既往经过二线及以上化疗的伴有胚系 BRCA 突变(gBRCAm)的铂敏感复发性卵巢癌、输卵管癌或原发性腹膜癌患者的治疗
豪森药业	奥氮平口溶膜	2020年11月	-
贝达药业	盐酸恩沙替尼胶囊	2020年11月	本品适用于此前接受过克唑替尼治疗后进展的或者对克唑替尼不耐受的间变性淋巴瘤激酶(ALK)阳性的局部晚期或转移性非小细胞肺癌(NSCLC)患者。
再鼎医药	甲磺酸尼拉帕利胶囊	2020年9月	本品适用于肿瘤同源重组缺陷(HRD)阳性的晚期上皮性卵巢癌、输卵管癌或原发性腹膜癌成人患者对一线含铂化疗达到完全缓解或部分缓解后的维持治疗。

资料来源：医药魔方、光大证券研究所

随着医保目录调整工作的常态化开展，医保准入与药品审评审批的衔接日益紧密，国产创新药在获批上市后将迅速获得医保谈判的资格，若能顺利进入医保，则将大大提升患者的可及性，成为商业化工作的强大助力，利好高临床价值的创新药企业迅速销售放量，实现业绩快速增长。符合2021年医保调整范围的创新药品种或适应症包含了PD-1单抗、PARP抑制剂、EGFR-TKI、ADC等多个市场热点，谈判成功进入医保者有望实现销售量大幅提升，推荐恒瑞医药、信达生物(H)，建议关注百济神州(H)、君实生物(A+H)、荣昌生物(H)、海思科、贝达药业、我武生物等。

### 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。

## 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 4：A+H 股公司要闻核心要点 (6.7-6.11)

日期	公司	要闻
6月7日	歌礼制药-B(H)	FXR 激动剂 ASC42 获批在中国开展慢性乙型肝炎临床试验。ASC42 由公司自主研发的新型高效选择性非甾体类尼醇 X 受体(FXR)激动剂，慢性乙型肝炎成为继非酒精性脂肪性肝炎后 ASC42 获批的第二个适应症。
6月7日	科伦药业	公司创新药物 A166 于 2021 年 ASCO 年会上发表演讲视频。



6月7日	李氏大药厂 (H)	安菲博肽在体外、人体血液离体以及在健康人体受试者体内注射和输液后的抗血栓功效及安全性的 I 期临床试验 (NCT01588132) 已经完成。安菲博肽为公司发现和开发的新分子实体, 是首创血小板 GPIIb/IIIa受体对抗剂, 在健康测试人士中具有快速起效、有效及可逆的抗血栓作用, 不会损害凝血功能或延长出血时间。
6月7日	联邦制药 (H)	子公司珠海联邦制药中山分公司生产的盐酸美金刚片 (10mg) 通过仿制药一致性评价。盐酸美金刚为神经系统用药适用于治疗中重度至重度阿尔茨海默型痴呆。
6月7日	硕世生物	白色念珠菌/阴道毛滴虫抗原联合检测试剂盒 (乳胶免疫层析法) 获得《医疗器械注册证》。
6月7日	四环医药 (H)	非全资子公司 (间接持股约 82.68%) 吉林惠升生物开发的治疗糖尿病药物德谷门冬双胰岛素注射液已成功获得 NMPA 颁发的药物临床试验批件, 研发进展在生物类似物中处于国内首位, 除已上市的诺和诺德公司原研产品诺和佳外, 尚无其他公司产品获得国内注册临床试验批准。
6月8日	百济神州 (H)	CDE 已受理抗 PD-1 抗体药物百泽安 (替雷利珠单抗注射液) 用于治疗既往经治、局部晚期不可切除或转移性高度微卫星不稳定型 (MSI-H) 或错配修复缺陷型 (dMMR) 实体瘤患者的新适应症上市申请。百泽安 (替雷利珠单抗注射液) 是一款人源化 IgG4 抗程序性死亡受体 1 (PD-1) 单克隆抗体。百泽安已获批三项适应症: 1) 完全批准用于联合化疗用于治疗一线晚期鳞状非小细胞肺癌 (NSCLC) 患者; 2) 附条件批准用于治疗至少经过二线系统化疗的复发或难治性经典型霍奇金淋巴瘤 (cHL) 患者以及 PD-L1 高表达的含铂化疗失败包括新辅助或辅助化疗 12 个月内进展的局部晚期或转移性尿路上皮癌 (UC) 患者。
6月8日	海普瑞	依诺肝素获得玻利维亚国家药理学委员会的上市批准。
6月8日	凯普生物	拟授予激励对象 392 万份股票期权, 授予价格为 29.14 元/份, 本激励计划授予的股票期权等待期分别为自首次授予登记完成之日起 12 个月、24 个月、36 个月, 激励对象自等待期满后开始行权。
6月8日	上海医药 (H)	子公司上药中西盐酸度洛西汀肠溶片通过仿制药一致性评价。盐酸度洛西汀肠溶片主要用于治疗抑郁症, 原研为胶囊剂, 由 Lilly 公司研发, 于 2004 年在美国上市。中国境内该药品生产厂家仅有、上药中西和恩华药业 2 家企业。
6月8日	石药集团 (H)	子公司欧意药业普瑞巴林胶囊 (75mg、150mg) 通过仿制药一致性评价。该产品用于治疗带状疱疹后神经痛及纤维肌痛。普瑞巴林是抑制性神经递质 $\gamma$ -氨基丁酸 (GABA) 的结构衍生物, 但不影响 GABA 的吸收和降解。普瑞巴林与中枢神经系统组织中的 $\alpha$ - $\delta$ 位点具有高亲和力, 从而减少谷氨酸和去甲肾上腺素等神经递质的释放。
6月8日	维力医疗	呼气末二氧化碳气体导管、一次性使用喷射鼻咽通气道两项产品获得《中华人民共和国医疗器械注册证》。
6月8日	一品红	美国子公司 Yipinhong Pharmaceutical 拟以自有资金 500 万美元对 Lyndra 进行增资, 增资完成后, Lyndra 将成为公司的间接参股子公司。
6月8日	长春高新	公司及子公司百克生物与广州思安信就取得新型冠状病毒疫苗 (PIV-5) 及相关技术签署《许可合作协议》。
6月8日	中国生物制药 (H)	公司自主研发的抗肿瘤药盐酸安罗替尼胶囊 (安罗替尼) (商品名: 福可维) 用于治疗实体瘤患者 III 期临床试验结果在 2021 ASCO 年会上获口头报告, 成为中国首个在实体肿瘤领域获得海外注册 III 期临床研究阳性结果的创新药。
6月9日	东诚药业	以现金 1,807.29 万美元认购 APRINOIA Therapeutics Inc. 增发的 1,348.72 万股 C 系列优先股, 资产交割手续已履行完毕。待目标公司 C 轮股份和员工期权发放完成后, 公司在目标公司的持股比例将为 16%。
6月9日	复旦张江 (H)	1.68 亿股限售股将于 2021 年 6 月 21 日起上市流通, 占公司总股本的 16.07%。
6月9日	复星医药 (A+H)	以 732 万美元的价格收购 Nova JV 49% 的股权。Nova 为一间于美国注册成立的公司, 其主要通过其附属公司 Novelstar 从事有竞争力的仿制药及改良剂型新药项目的研发。
6月9日	科伦药业	创新药物 KL590586 胶囊获临床试验通知书。
6月9日	石药集团 (H)	抗肿瘤钠米药物注射用西罗莫司 (白蛋白结合型) 获 NMPA 临床试验批准, 为国内首个获得临床许可注射给药的西罗莫司制剂。西罗莫司又称雷帕霉素, 是一种大环内酯抗生素免疫抑制剂, 为 mTOR 特异性抑制剂。
6月9日	先健科技 (H)	公司自主研发的 IBS Angel 铁基可吸收支架系统已于马来西亚获得注册批准。IBS Angel 由铁基可吸收支架和支架输送系统组成, 用于改善需要支架治疗的患者的肺血管管腔直径。
6月10日	百济神州 (H)	与 Shoreline Biosciences, Inc. (Shoreline) 达成全球独家战略合作, 联动 Shoreline 的 iPSC NK 细胞技术与百济神州的临床前研发和临床开发能力, 开发并商业化一系列基于 NK 细胞疗法的产品组合, 用于治疗各类恶性肿瘤。
6月10日	东方生物	Rapid COVID-19 (Antigen) Self-test 新型冠状病毒抗原自测试剂取得英国 EUA 特殊使用授权证书。
6月10日	复星医药 (A+H)	①与重药控股签订日常关联交易框架协议《有关原材料/产品及服务的互供框架协议》; ②子公司 Fosun Pharma USA 拟出资 732 万美元受让关联方 Fosun Healthcare 持有的 Nova JV 49% 的股权, 本次投资完成后, 集团将持有 Nova JV 100% 的股权。
6月10日	君实生物 (A+H)	增发境外上市外资股 (H 股) 获得中国证监会批复, 增发不超过 36,549,300 股境外上市外资股 (H 股), 每股面值人民币 1 元, 全部为普通股。
6月10日	康龙化成	① 励计划草案拟授予激励对象限制性股票 77.42 万股, 占股本总额的 0.0975%, 授予价格为 70.47 元/股。本次授予为一次性授予, 无预留权益; ② 回购注销限制性股票 17,340 股, 回购价格为 17.85 元/股。
6月10日	绿叶制药 (H)	中国 1 类化学新药盐酸安舒法辛缓释片 (LY03005) 的上市许可申请已获 CDE 受理。LY03005 用于治疗抑郁症, 是全球唯一一个从药物作用机制到临床效果均被证实的 5-羟色胺 (5-HT)、去甲肾上腺素 (NE) 和多巴胺 (DA) 三重再摄取抑制剂 (SNDRIs), 为同类首创产品。
6月10日	赛力医疗	出资 500 万美元认购 Inflammix 1.63% 股权, 并获得一个董事会席位 (观察员)。同时, 双方签署《技术许可合作协议》, Inflammix 将其所持有的快速分子检测平台 (Myrna) 及脓毒症诊断检测芯片 (InSep) 相关的专利及技术独家许可授权给赛力斯。
6月10日	威高股份 (H)	拟分拆威高骨科于科创板独立上市。
6月10日	微创医疗 (H)	拟分拆上海微创医疗机器人于联交所独立上市
6月10日	泽璟制药	药甲苯磺酸多纳非尼片 (商品名: 泽普生) 获批上市。
6月11日	复星医药 (A+H)	子公司复星医药产业的药品 Balixafortide 获得用于与艾立布林联合治疗 HER2 阴性、局部复发或转移性乳腺癌开展临床试验的批准。
6月11日	复星医药 (A+H)	子公司复星凯特 CD19 靶点自体 CAR-T 细胞治疗产品阿基仑赛注射液用于治疗接受过二线或以上系统治疗后复发或难治性惰性非霍奇金淋巴瘤 (r/r iNHL), 包含滤泡性淋巴瘤 (FL) 和边缘区淋巴瘤 (MZL) 获 NMPA 开展临床试验的批准。
6月11日	翰森制药 (H)	盐酸鲁拉西酮片获 NMPA 颁发药品注册批件。该产品为抗精神病药物, 适用于精神分裂症。

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

【Biogen: 阿尔兹海默症迎来 18 年来首个新药, FDA 批准 aducanumab 上市】  
6 月 7 日, 美国 FDA 宣布, 加速批准渤健 (Biogen) 公司开发的阿尔茨海默病 (AD) 单克隆抗体疗法 Aduhelm (aducanumab) 上市。这是 FDA 自 2003 年以来, 首次批准治疗 AD 的新疗法, 也是首款 FDA 批准的靶向 AD 潜在疾病机理的新疗法。

<https://www.fda.gov/drugs/news-events-human-drugs>

【诺华: Iptacopan 治疗肾脏疾病 IgA 肾病的 II 期临床试验达到主要终点】  
6 月 7 日, 诺华公布了一项 II 期临床试验的主要终点数据: 在研同类首创、口服靶向 B 因子抑制剂 Iptacopan (LNP023) 能够减少 IgA 肾病 (IgAN) 患者尿液中的蛋白质 (蛋白尿), 而蛋白尿越来越被认可为与肾功能衰竭进展相关的替代标志物。此外, Iptacopan 在稳定患者的肾功能方面也展示出良好的前景。

<https://www.novartis.com/news>

【艾伯维与 Caraway Therapeutics 达成 2.67 亿美元的帕金森病合作协议】  
6 月 9 日, Caraway Therapeutics 宣布与艾伯维 (AbbVie) 达成一项独家合作和选择权协议, 开发和商业化 Caraway 靶向 TMEM175 的小分子疗法。根据协议条款, Caraway 将收到 1700 万美元的预付款。在 Caraway 完成合作项目的某些临床前研发活动后, 艾伯维可以选择许可该项目并继续进行新药临床试验 (IND) 申报准备相关工作、临床开发和商业化。Caraway 有资格获得最高达 2.67 亿美元的付款, 包括前期和未来选择权付款以及开发里程碑。Caraway 还有资格获得额外的监管和商业里程碑、全球商业销售的分级特许权使用费, 并可以选择参与产品开发以换取更高的特许权使用费。

<https://carawaytx.com>

【辉瑞: 20 价肺炎结合疫苗获 FDA 批准上市】

6 月 9 日, 美国 FDA 已批准 Prevnar 20 (肺炎球菌 20 价结合疫苗) 上市, 用于在 18 岁及以上成人中预防由疫苗中 20 种肺炎球菌血清型引起的侵袭性疾病和肺炎。

<https://www.businesswire.com/news>

【BMS: 优于二线标准治疗, CAR-T 疗法达到 3 期临床主要终点】

6 月 11 日, 百时美施贵宝公司 (BMS) 宣布, 其靶向 CD19 的 CAR-T 细胞疗法 Breyanzi (lisocabtagene maraleucel) 在 3 期临床试验中达到主要终点与关键次要终点, 与标准治疗相比, 显著改善复发/难治性大 B 细胞淋巴瘤 (LBCL) 患者的无事件生存期, 完全缓解率和无进展生存期。新闻稿指出, 这是在这一患者群体中, 首个与标准二线治疗相比, 表现出临床益处的疗法。

<https://www.prnewswire.com>

## 4、 上市公司研发进度更新

上周, 东阳光药的 HEC93077 片的 IND 申请新进承办, 恒瑞医药的 HRG2010 胶囊、HRS2300 片、SHR-1701 注射液 (用于治疗晚期结直肠癌) 和 SHR-1314 注射液 (用于治疗中重度慢性斑块型银屑病) 的 IND 申请新进承办。

上周, 云顶新耀的戈沙妥单抗注射剂 (冻干) 正在进行三期临床; 知易生物的 SK08 散剂正在进行二期临床; 恒瑞医药的 SHR0302 片剂正在进行一期临床。

表 5：国内新药和重磅仿制药审评审批进度更新（06.06~06.12）

公司	药品名称	审批阶段	注册分类	申请类型
坤力生物	24 价肺炎球菌多糖结合疫苗注射液	新进承办	生物制品 1.4	临床
健信生物	重组抗 PD1/TIM3 人源化双特异抗体注射液（冻干）	新进承办	生物制品 1	临床
百缙药业	SS-001	新进承办	化药 1	IND
东阳光药	HEC93077 片	新进承办	化药 1	IND
恒瑞医药	HRG2010 胶囊	新进承办	化药 2.2	IND
恒瑞医药	HRS2300 片	新进承办	化药 1	IND
昂科生物	IMM01 注射剂（冻干）	新进承办	生物制品 1	临床
凌科药业	LNK01001 胶囊	新进承办	化药 1	IND
乐普医疗	MRG004A	新进承办	生物制品 1	临床
齐鲁制药	QL1706 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
恒瑞医药	SHR-1701 注射液（用于治疗晚期结直肠癌）	新进承办	生物制品 1	临床
正大天晴	TQA3605 片	新进承办	化药 1	IND
威凯尔医药	VC005 片	新进承办	化药 1	IND
恒瑞医药	SHR-1314 注射液（用于治疗中重度慢性斑块型银屑病）	新进承办	生物制品 1	临床
诺诚健华	奥布替尼片（用于治疗慢性淋巴细胞白血病/小淋巴细胞淋巴瘤）	新进承办	化药 2.4	IND
四环医药	复达那非片（用于治疗勃起功能障碍）	新进承办	化药 1	IND
可恩生物	卡介菌纯蛋白衍生物注射剂	新进承办	生物制品 3.4	临床
鹏康药业	小儿水合氯醛糖浆	新进承办	化药 2.2	IND
威世药业	痘苗病毒致炎免疫提取物注射液（用于缓解腰痛症、颈、肩、腕综合症病人的疼痛）	新进承办	生物制品 2.2	临床
绿叶制药	盐酸安舒法辛缓释片	新进承办	化药 1	NDA

资料来源：医药魔方、光大证券研究所整理

表 6：国内创新药和重磅仿制药临床试验进度更新（06.06~06.12）

公司	药品名称	注册号	临床阶段	试验状态	适应症
辑因医疗	ET-01 注射剂	CTR20211297	1 期	进行中(尚未招募)	输血依赖型 β 地中海贫血
云顶药业	戈沙妥组单抗注射剂（冻干）	CTR20211362	3 期	进行中(尚未招募)	转移性或者局部晚期不可切除尿路上皮癌
津曼特生物	JMT601 注射剂	CTR20211365	1 期	进行中(尚未招募)	复发/难治性 CD20 阳性 B 细胞非霍奇金淋巴瘤
绿竹生物	K193 抗体注射剂	ChiCTR2100047159	1 期	进行中(尚未招募)	复发性/难治性 B 细胞非霍奇金淋巴瘤
普莱医药	抗菌肽 PL-5 喷雾剂	ChiCTR2100047202	3 期	进行中(尚未招募)	继发性创面感染
恒瑞医药	SHR0302 片剂	CTR20211229	1 期	进行中(尚未招募)	类风湿关节炎
知易生物	SK08 散剂	ChiCTR2100047023	2 期	进行中(尚未招募)	肠易激综合征

资料来源：医药魔方、光大证券研究所整理

表 7：上市公司创新药械引进和授权更新（06.06~06.12）

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、沪深港通资金流向更新

表 8：沪深港通资金 A 股医药持股每周变化更新（6.7~6.11）

序号	沪深港通资金每周净买入/卖出额前十大医药股				沪深港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	恒瑞医药	313387	康龙化成	(22210)	益丰药房	14.43%
2	迈瑞医疗	52312	健康元	(19494)	迪安诊断	13.61%
3	沃森生物	29714	泰格医药	(16255)	恒瑞医药	12.05%
4	爱尔眼科	24407	新和成	(15416)	泰格医药	11.63%
5	益丰药房	18483	华东医药	(13608)	金城医学	11.50%
6	安图生物	15955	国药一致	(7612)	艾德生物	10.64%
7	大参林	15641	药石科技	(7449)	东阿阿胶	9.87%
8	仁和药业	14808	欧普康视	(7190)	老百姓	8.94%
9	智飞生物	13873	以岭药业	(6278)	山东药玻	8.48%
10	云南白药	12772	九州通	(5599)	华润三九	7.66%

资料来源：Wind、光大证券研究所

表 9：沪深港通资金 H 股医药持股每周变化更新（6.7~6.11）

排序	沪深港通资金每周净买入/卖出额前十大医药股				沪深港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	药明康德	97516	中国生物制药	(43077)	维亚生物	24.46%
2	药明生物	64415	锦欣生殖	(36325)	锦欣生殖	20.91%
3	海吉亚医疗	64293	石药集团	(13880)	东阳光药	19.85%
4	微创医疗	33535	威高股份	(10136)	海吉亚医疗	19.85%
5	信达生物	28343	京东健康	(5938)	先健科技	17.79%
6	三生制药	26229	四环医药	(4930)	信达生物	16.51%
7	康龙化成	11006	绿叶制药	(4172)	亚盛医药-B	16.21%
8	诺诚健华-B	9866	维亚生物	(3389)	绿叶制药	15.17%
9	百济神州	8011	翰森制药	(2977)	威高股份	14.95%
10	复星医药	7977	华润医药	(2569)	环球医疗	14.26%

资料来源：Wind、光大证券研究所

## 6、一致性评价审评审批进度更新

目前共有 2085 个品规正式通过了一致性评价。截至目前，共 1153 个品规通过补充申请形式完成一致性评价，932 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 35 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 18 个品规通过该路径正式通过审批。

上周，两大路径下，共 53 个品规正式通过一致性评价，包括石药集团的普瑞巴林胶囊，倍特药业的头孢克肟分散片，齐鲁制药的盐酸普拉克索缓释片。



表 10: 上周, 有 53 个品规正式通过了一致性评价 (06.06~06.12)

药品名称	剂型	规格	企业名称	路径
富马酸替诺福韦二吡啶酯片	片剂	0.3g	山东新时代药业有限公司	B
普瑞巴林胶囊	胶囊剂	150mg	石药集团欧意药业有限公司	B
普瑞巴林胶囊	胶囊剂	75mg	石药集团欧意药业有限公司	B
苯甲酸阿格列汀片	片剂	12.5mg (以 C18H21N5O2 计)	石药集团欧意药业有限公司	B
富马酸替诺福韦二吡啶酯片	片剂	300mg	扬子江药业集团上海海尼药业有限公司	B
利格列汀片	片剂	5mg	扬子江药业集团上海海尼药业有限公司	B
注射用硼替佐米	注射剂	3.5mg	扬子江药业集团上海海尼药业有限公司	B
铝碳酸镁咀嚼片	片剂	0.5g	重庆希尔安药业有限公司	B
枸橼酸西地那非片	片剂	50mg	深圳海王医药科技研究院有限公司	B
缬沙坦片	片剂	160mg	湖南千金湘江药业股份有限公司	B
缬沙坦片	片剂	80mg	湖南千金湘江药业股份有限公司	B
盐酸普拉克索缓释片	片剂	0.75mg	齐鲁制药(海南)有限公司	B
枸橼酸西地那非片	片剂	100mg	深圳海王医药科技研究院有限公司	B
盐酸普拉克索缓释片	片剂	3.0mg	齐鲁制药(海南)有限公司	B
替格瑞洛片	片剂	90mg	湖南千金湘江药业股份有限公司	B
盐酸普拉克索缓释片	片剂	4.5mg	齐鲁制药(海南)有限公司	B
盐酸普拉克索缓释片	片剂	1.5mg	齐鲁制药(海南)有限公司	B
盐酸普拉克索缓释片	片剂	0.375mg	齐鲁制药(海南)有限公司	B
辛伐他汀片	片剂	40mg	海南海灵化学制药有限公司	A
辛伐他汀片	片剂	20mg	海南海灵化学制药有限公司	A
辛伐他汀片	片剂	10mg	海南海灵化学制药有限公司	A
盐酸安非他酮缓释片	片剂	0.15g	迪沙药业集团有限公司	A
奥美拉唑肠溶胶囊	胶囊剂	20mg	烟台鲁银药业有限公司	A
利巴韦林片	片剂	200mg	浙江浙北药业有限公司	A
利巴韦林片	片剂	100mg	浙江浙北药业有限公司	A
头孢克肟胶囊	胶囊剂	100mg (按 C16H15N5O7S2 计)	华北制药河北华民药业有限责任公司	A
头孢克肟片	片剂	0.2g(按 C16H15N5O7S2 计)	浙江巨泰药业有限公司	A
盐酸美金刚片	片剂	10mg	珠海联邦制药股份有限公司中山分公司	A
对乙酰氨基酚片	片剂	0.5g	葵花药业集团湖北武当有限公司	A
盐酸氨溴索分散片	片剂	30mg	珠海同源药业有限公司	A
奥硝唑片	片剂	500mg	南京圣和药业股份有限公司	A
复方磺胺甲噁唑片	片剂	磺胺甲噁唑 400mg, 甲氧苄啶 80mg	宜昌人福药业有限责任公司	A
阿立哌唑胶囊	胶囊剂	5mg	上海上药中西制药有限公司	A
头孢克肟分散片	片剂	50mg	成都倍特药业股份有限公司	A
阿立哌唑片	片剂	5mg	上海上药中西制药有限公司	A
盐酸克林霉素胶囊	胶囊剂	0.15g(按 C18H33ClN2O5S 计)	特一药业集团股份有限公司	A
盐酸度洛西汀肠溶片	片剂	20mg	上海上药中西制药有限公司	A
甲磺酸伊马替尼片	片剂	0.25g (按 C16H19N3O5S 计)	山西兰花药业股份有限公司	A
盐酸二甲双胍缓释片	片剂	0.5g	山东明仁福瑞达制药股份有限公司	A
盐酸二甲双胍缓释片	片剂	0.5g	上海普康药业有限公司	A
盐酸二甲双胍缓释片	片剂	0.5g	海南普利制药股份有限公司	A
对乙酰氨基酚片	片剂	0.5g	安徽永生堂药业有限责任公司	A
头孢克肟片	片剂	0.1g(按 C16H15N5O7S2 计)	浙江巨泰药业有限公司	A
对乙酰氨基酚片	片剂	0.3g	甘肃兰药药业有限公司	A
枸橼酸托瑞米芬片	片剂	60mg(以托瑞米芬计)	福安药业集团宁波天衡制药有限公司	A



氯雷他定片	片剂	10mg	江苏黄河药业股份有限公司	A
硝苯地平缓释片 (II)	片剂	20mg	烟台鲁银药业有限公司	A
奥硝唑片	片剂	500mg	湖南九典制药股份有限公司	A
苯磺酸氨氯地平片	片剂	5mg (以氨氯地平计)	浙江得恩德制药股份有限公司	A
盐酸氟桂利嗪片	片剂	5mg (以氟桂利嗪计)	济南景笙科技有限公司	A
头孢克肟分散片	片剂	200mg (按 C16H15N5O7S2 计)	金鸿药业股份有限公司	A
头孢克肟分散片	片剂	100mg (按 C16H15N5O7S2 计)	金鸿药业股份有限公司	A
头孢克肟分散片	片剂	50mg (按 C16H15N5O7S2 计)	金鸿药业股份有限公司	A

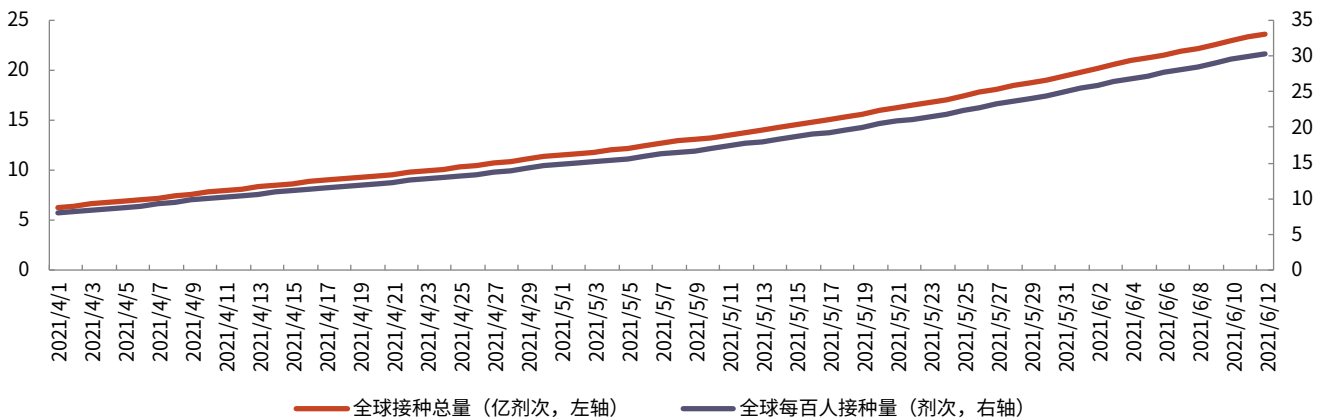
资料来源: CDE、光大证券研究所整理

## 7、重要数据库更新

### 7.1、新冠疫情与疫苗接种情况

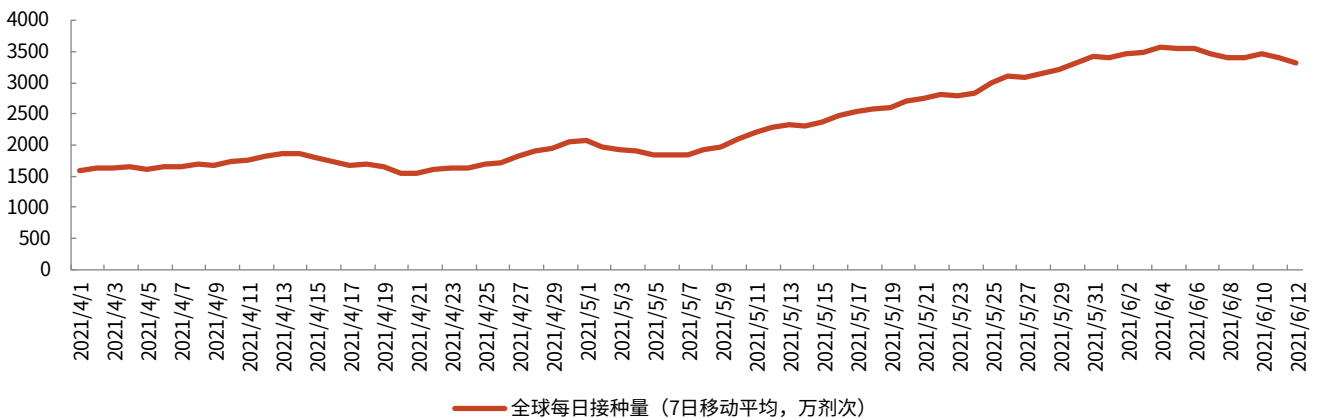
截至 2021.6.12, 全球新冠疫苗接种总量 23.59 亿剂次, 每百人接种量 30.26 剂次, 每日接种量 (7 日移动平均, 下同) 3330.33 万剂次; 中国接种总量 8.79 亿剂次, 每百人接种量 61.04 剂次, 每日接种量 1649.40 万剂次。

图 6: 全球新冠疫苗接种总量与每百人接种量



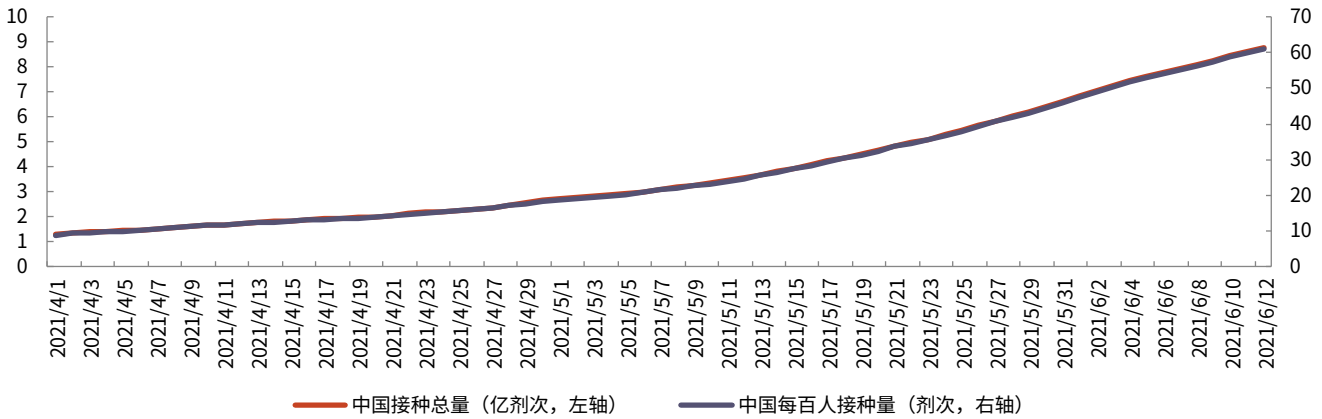
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 7: 全球新冠疫苗每日接种量



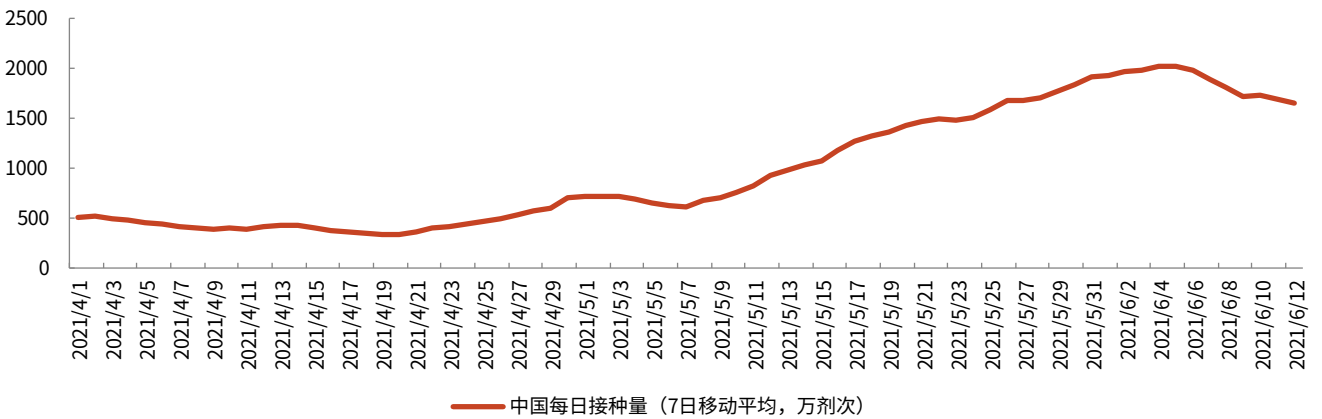
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 8：中国新冠疫苗接种总量与每百人接种量



资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 9：中国新冠疫苗每日接种量

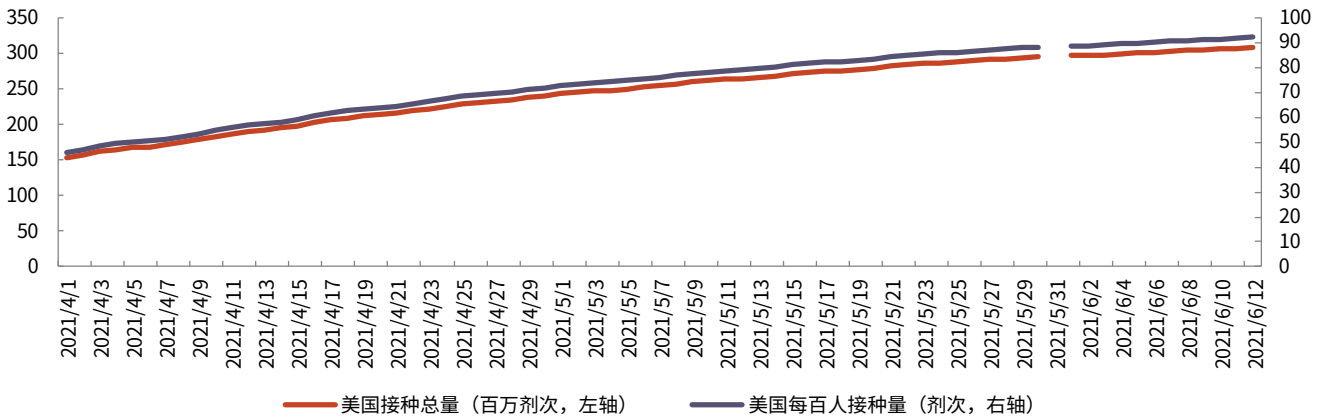


资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

部分发达国家的接种情况为：

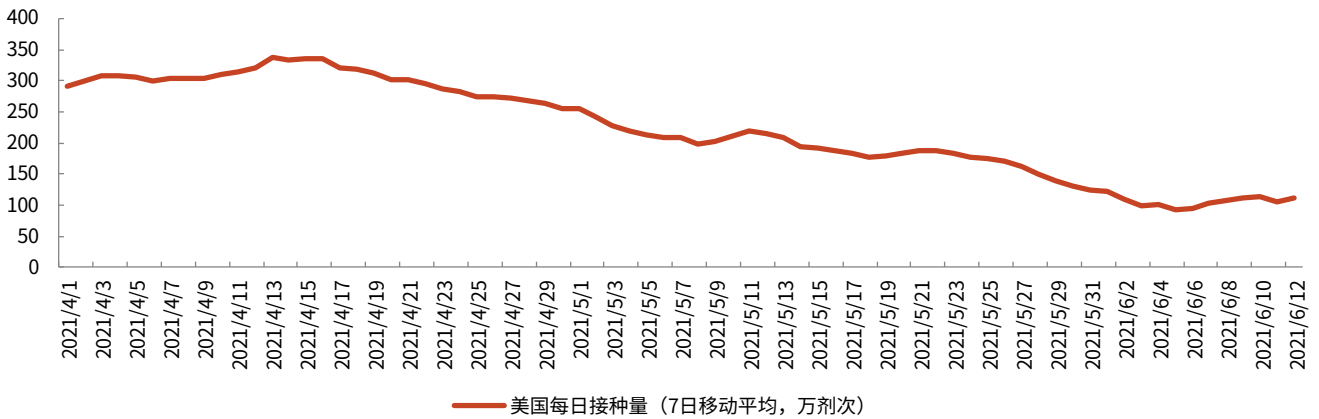
- 美国：截至 2021.6.12，接种总量 3.08 亿剂次，每百人接种量 92.13 剂次，每日接种量 112.06 万剂次；
- 德国：截至 2021.6.11，接种总量 0.60 亿剂次，每百人接种量 71.74 剂次，每日接种量 81.61 万剂次；
- 法国：截至 2021.6.11，接种总量 0.44 亿剂次，每百人接种量 64.83 剂次，每日接种量 57.74 万剂次；
- 英国：截至 2021.6.11，接种总量 0.71 亿剂次，每百人接种量 104.21 剂次，每日接种量 48.92 万剂次；

图 10: 美国新冠疫苗接种总量与每百人接种量



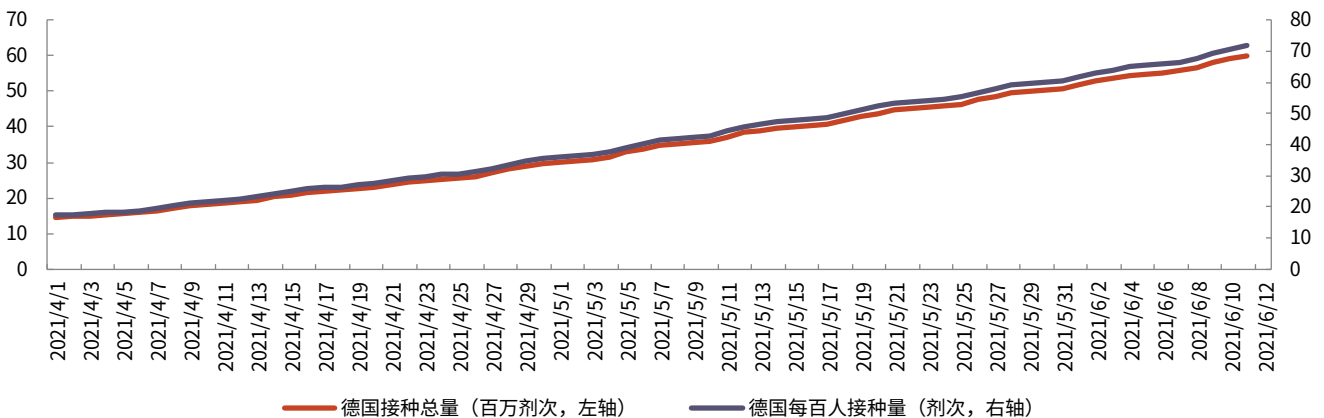
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 11: 美国新冠疫苗每日接种量



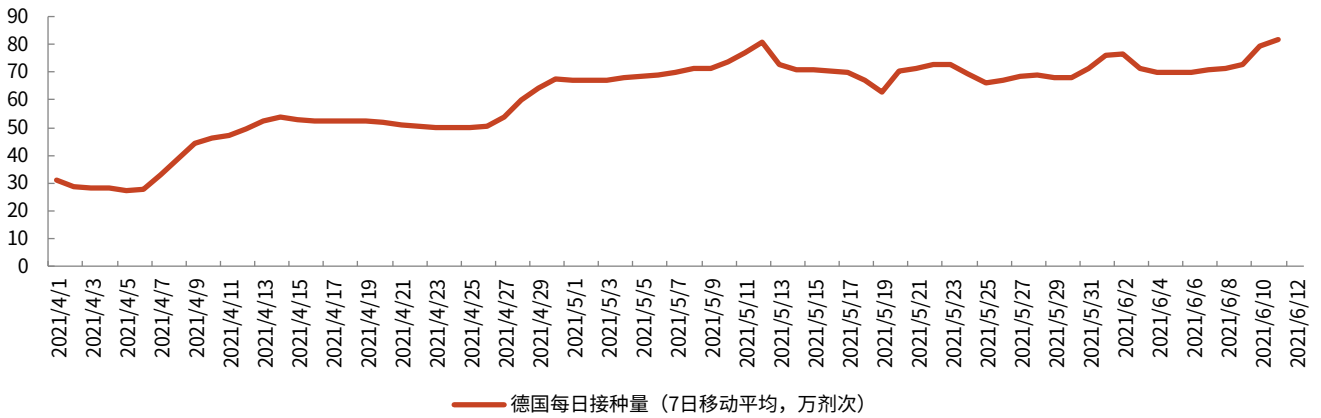
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 12: 德国新冠疫苗接种总量与每百人接种量



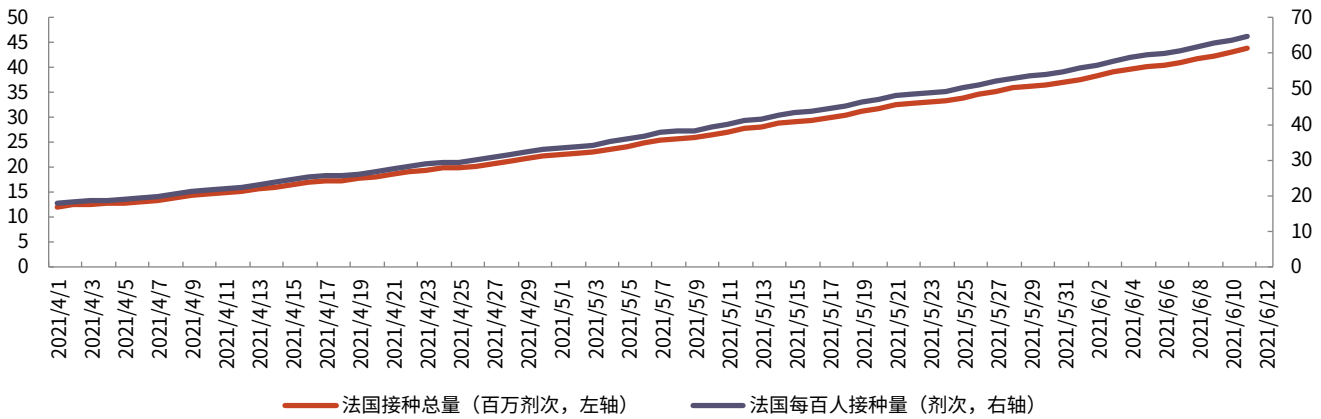
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 13: 德国新冠疫苗每日接种量



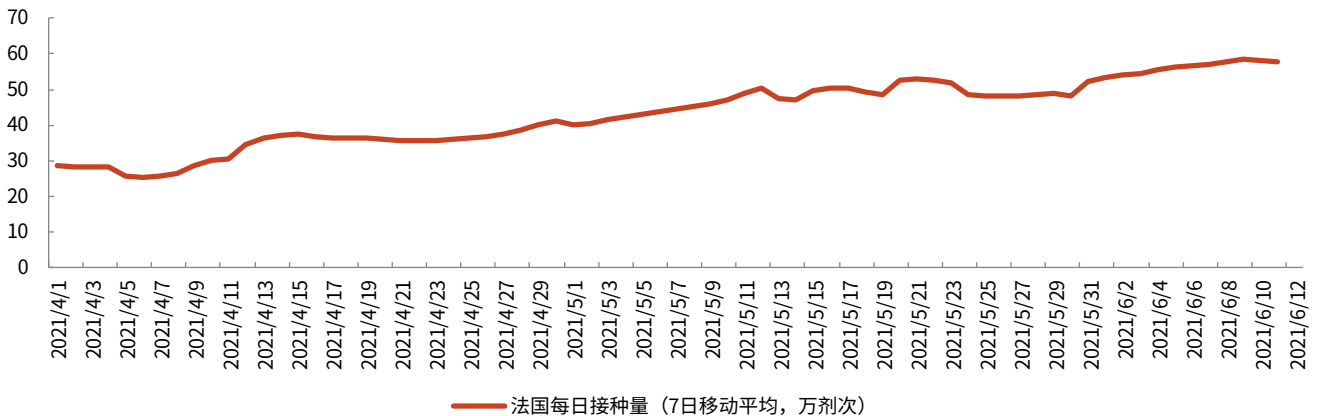
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 14: 法国新冠疫苗接种总量与每百人接种量



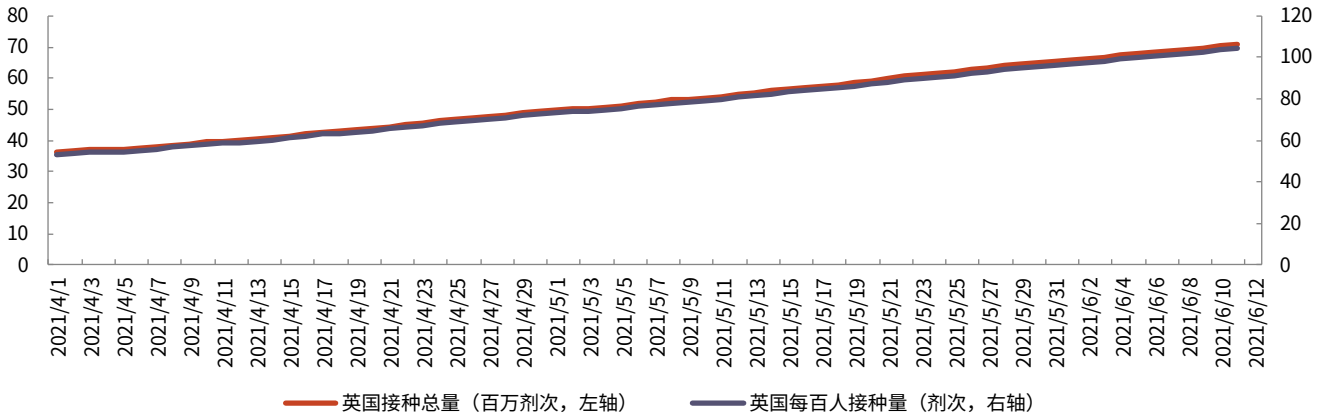
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 15: 法国新冠疫苗每日接种量



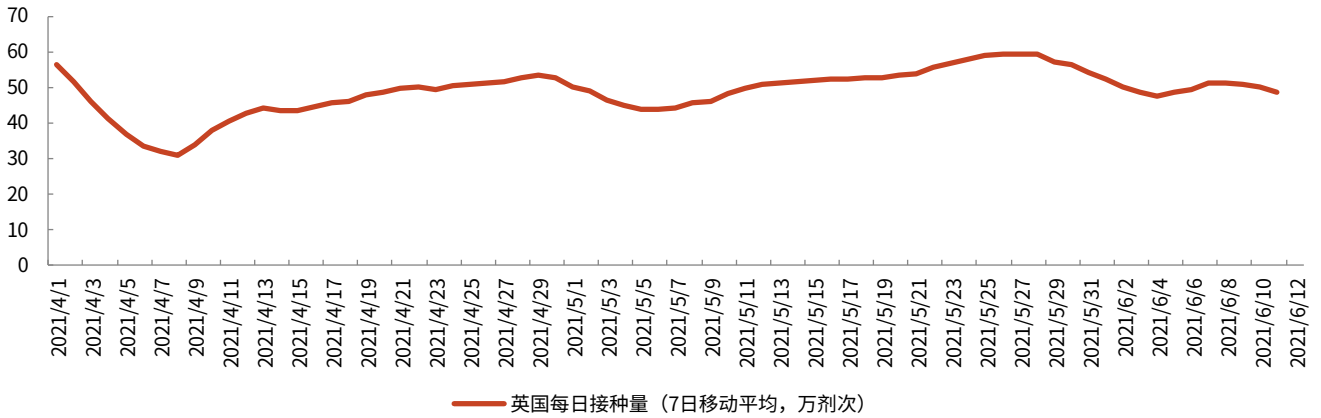
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 16: 英国新冠疫苗接种总量与每百人接种量



资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 17: 英国新冠疫苗接种每日接种量



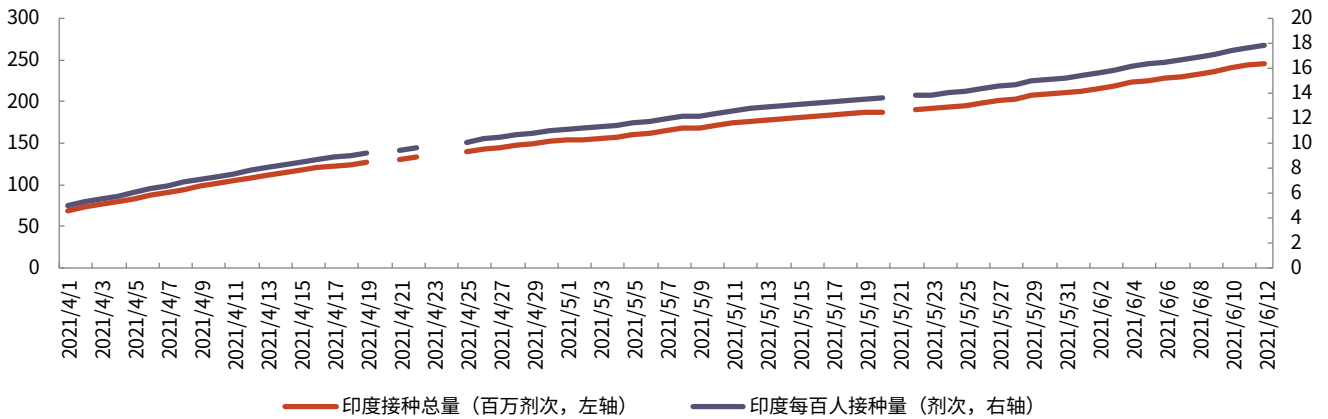
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

部分疫情较为严重的国家的接种情况为:

- 印度: 截至 2021.6.12, 接种总量 2.46 亿剂次, 每百人接种量 17.84 剂次, 每日接种量 294.53 万剂次;
- 巴西: 截至 2021.6.11, 接种总量 0.77 亿剂次, 每百人接种量 36.11 剂次, 每日接种量 85.93 万剂次;
- 哥伦比亚: 截至 2021.6.11, 接种总量 0.13 亿剂次, 每百人接种量 24.98 剂次, 每日接种量 20.95 万剂次;

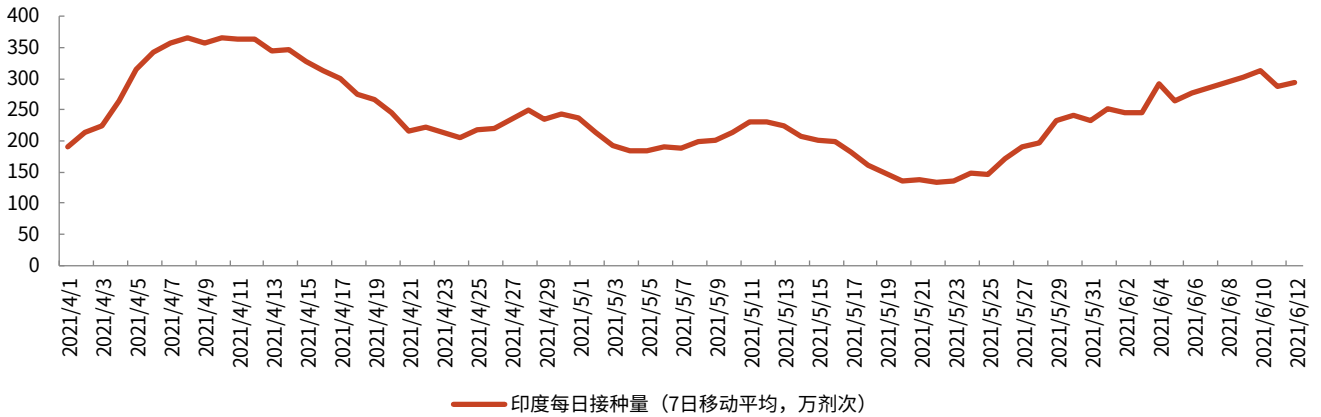


图 18: 印度新冠疫苗接种总量与每百人接种量



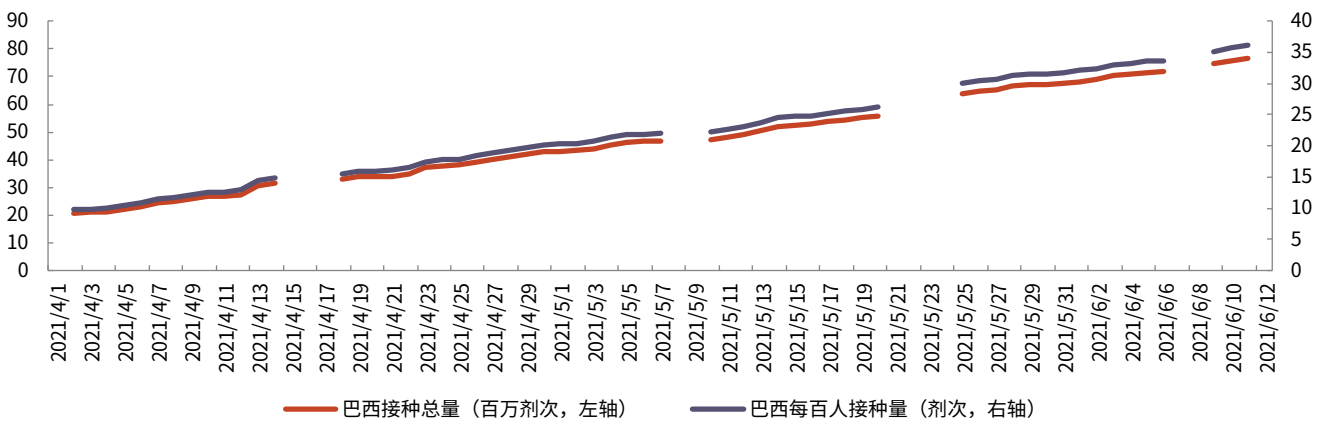
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 19: 印度新冠疫苗每日接种量



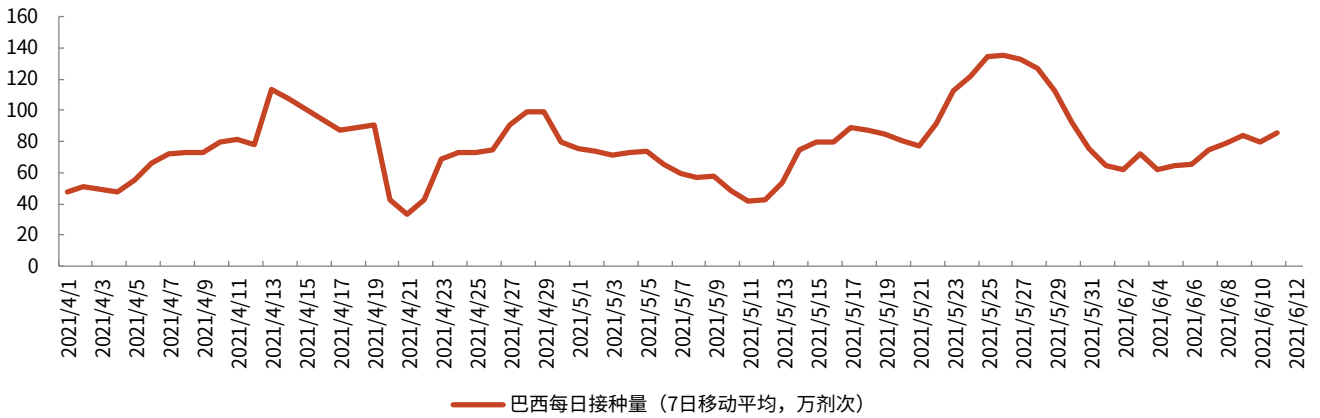
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 20: 巴西新冠疫苗接种总量与每百人接种量



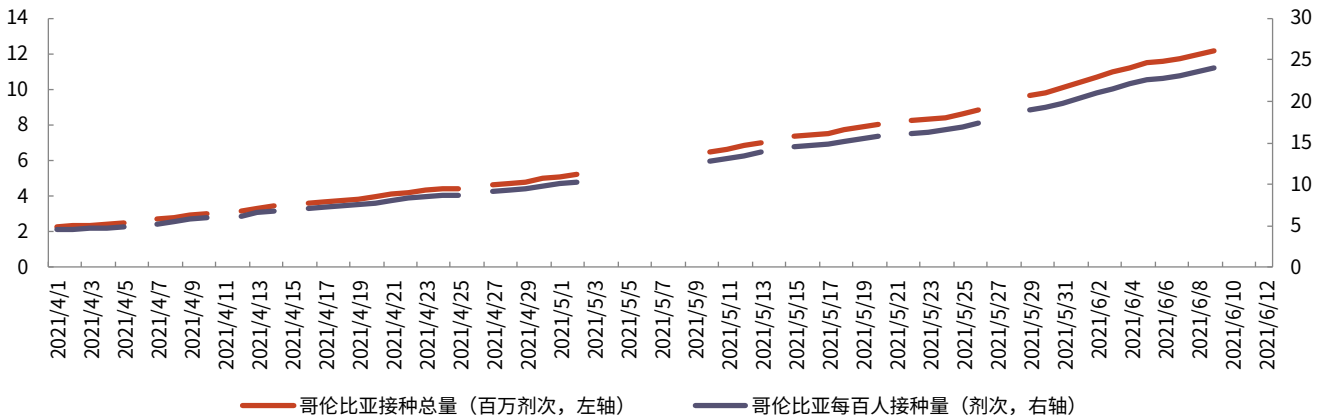
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 21: 巴西新冠疫苗每日接种量



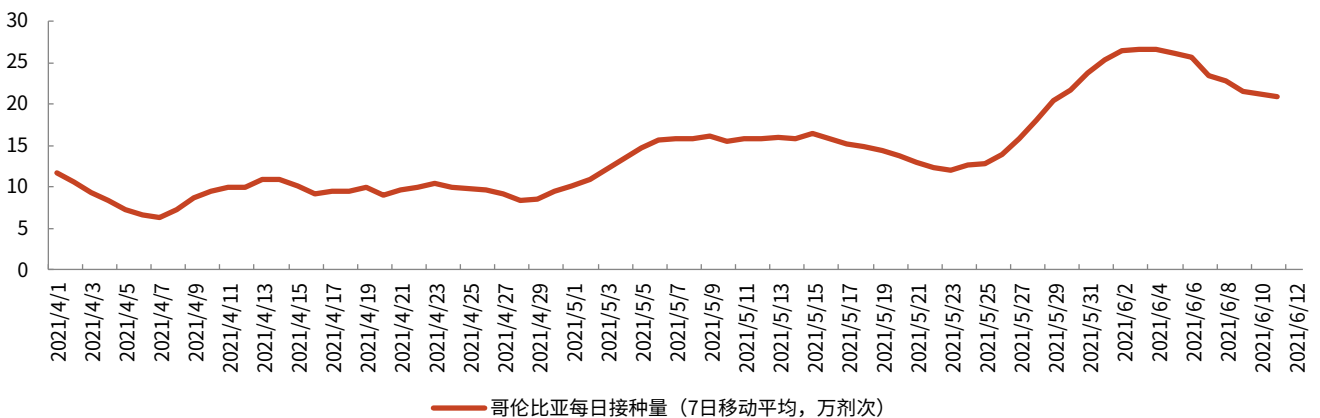
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 22: 哥伦比亚新冠疫苗接种总量与每百人接种量



资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 23: 哥伦比亚新冠疫苗每日接种量

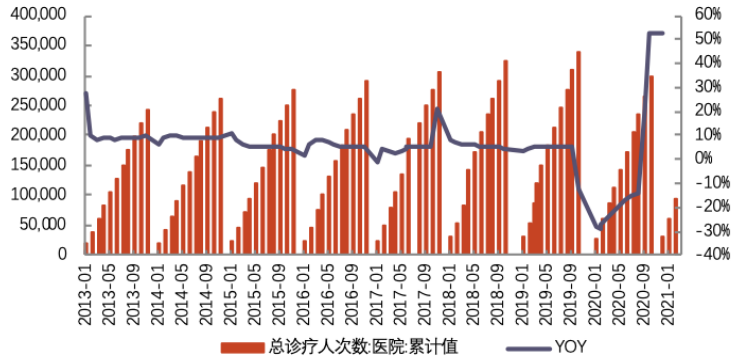


资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

## 7.2、 21M1-3 后疫情时代医疗机构诊疗人次大幅回升

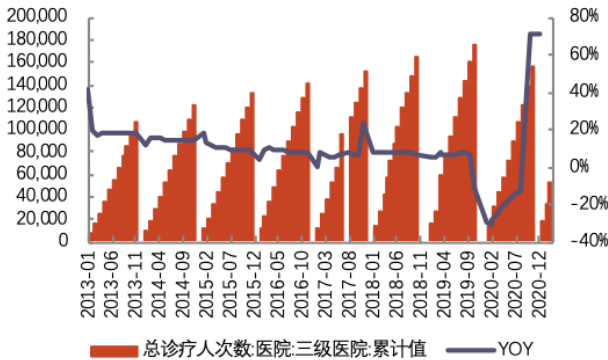
21M1-3 医院累计总诊疗人次数 9.4 亿人，同比增长 52%，其中三级医院 5.2 亿人，同比增长 71%；二级医院 3.3 亿人，同比增长 38%；一级医院 0.5 亿人，同比增长 28%；基层医疗机构 4.9 亿人，同比增长 7%。21M1-2 医院累计总诊疗人次数 6.0 亿人，同比增长 52%，其中三级医院 3.3 亿人，同比增长 71%；二级医院 2.1 亿人，同比增长 35%；一级医院 0.3 亿人，同比增长 31%；基层医疗机构 3.1 亿人，同比下降 40%。21 年国内处于零星确诊的后疫情时代，1-3 月医疗机构总诊疗人次较去年疫情爆发期大幅回升。

图 24：医院总诊疗人次累计值变化（截至 2021.03）



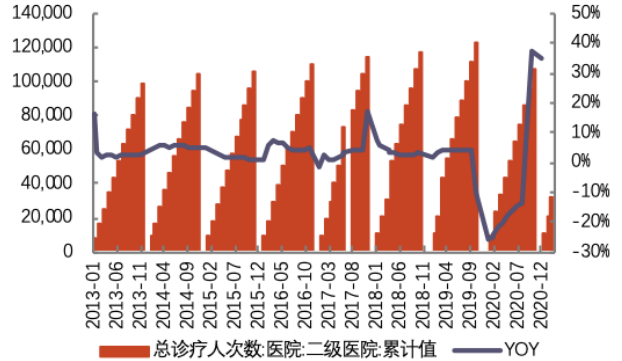
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 25：三级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2021.03）



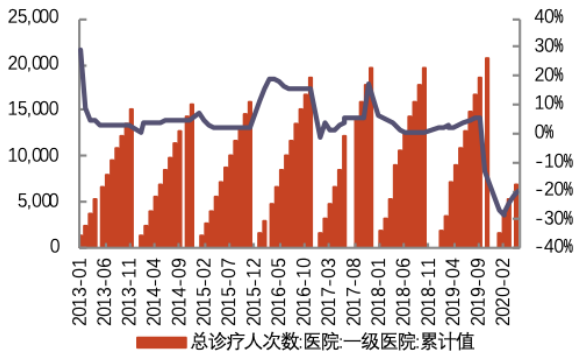
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 26：二级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2021.03）



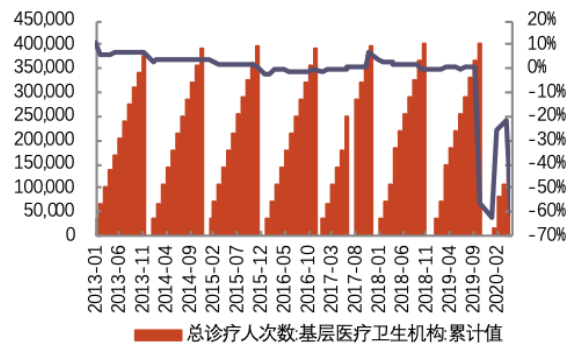
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 27：一级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2021.03）



资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 28：基层机构总诊疗人次累计值变化（截至 2021.03）



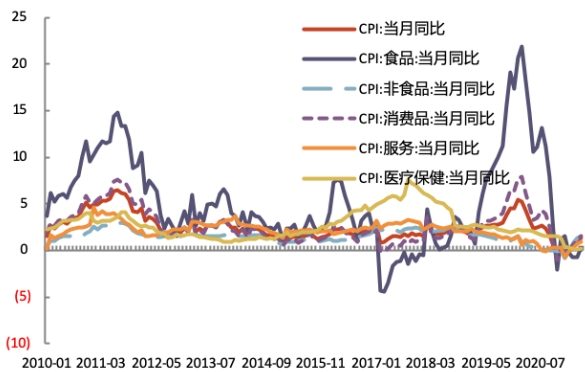
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

### 7.3、 5月整体CPI环比上升，医疗保健CPI环比下降

5月整体CPI环比上升，医疗保健CPI环比下降。5月份，整体CPI指数1.3，环比上升0.1个百分点，同比上升0.4个百分点，其中食品CPI指数0.3，环比上升0.7个百分点，同比上升1.0个百分点。非食品环比持平，消费品环比上升0.3个百分点。服务CPI指数0.9，环比下降0.2个百分点。

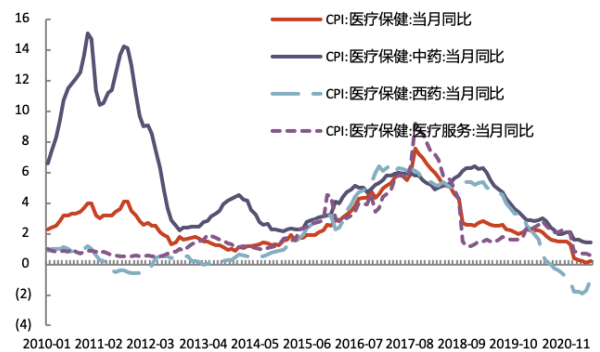
5月医疗保健CPI指数为0.2，环比下降0.1个百分点，同比上升0.1个百分点；其中中药CPI指数为1.4，环比下降0.1个百分点；西药CPI为-1.0，环比持平；医疗服务CPI为0.6，环比下降0.1个百分点。

图 29：医疗保健CPI下降（截至 2021.05）



资料来源：Wind、光大证券研究所

图 30：医疗保健子类CPI比较（截至 2021.05）



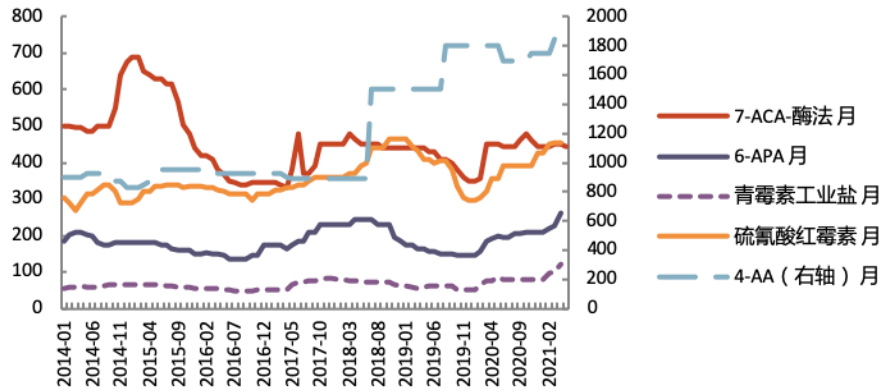
资料来源：Wind、光大证券研究所

### 7.4、 5月7-ACA、赖诺普利价格下降，阿司匹林价格上升

7-ACA 价格下降、其他 5 月价格持平。截至 2021 年 05 月，4-AA 价格报 1900 元/kg、青霉素工业盐报 120 元/BOU、硫氰酸红霉素报 455 元/kg、6-APA 价格报 260 元/kg，环比上月均持平。7-ACA 价格报 445 元/kg，环比上月下降 1.1%。维生素价格均持平。截至 2021 年 06 月 10 日，维生素 K3 价格报 71 元/kg；维生素 B1 价格报 181.5 元/kg；泛酸钙价格报 73.5 元/kg；维生素 D3 价格报 105 元/kg；维生素 A 价格报 320 元/kg；维生素 E 价格报 79 元/kg；生物素价格报 67.5 元/kg，以上品类环比上周均持平。

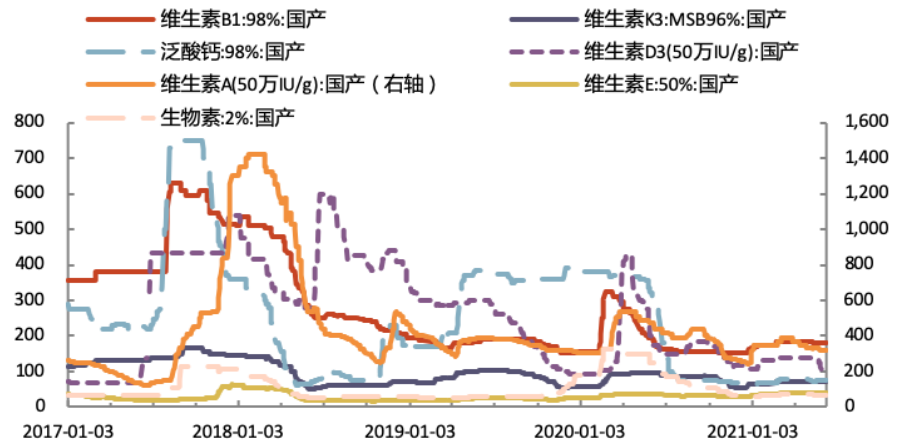
赖诺普利价格下降，阿司匹林价格上升。截至 2021 年 05 月，缬沙坦报 625 元/kg，环比上月持平；厄贝沙坦价格报 640 元/kg，环比上月持平；赖诺普利报 2400 元/kg，环比上月下降 4.0%；阿托伐他汀钙价格报 1500 元/kg，环比上月持平。阿司匹林报 25 元/kg，环比上月增长 4.2%。

图 31：重要抗生素原料药价格走势（元/kg，截至 2021.05）



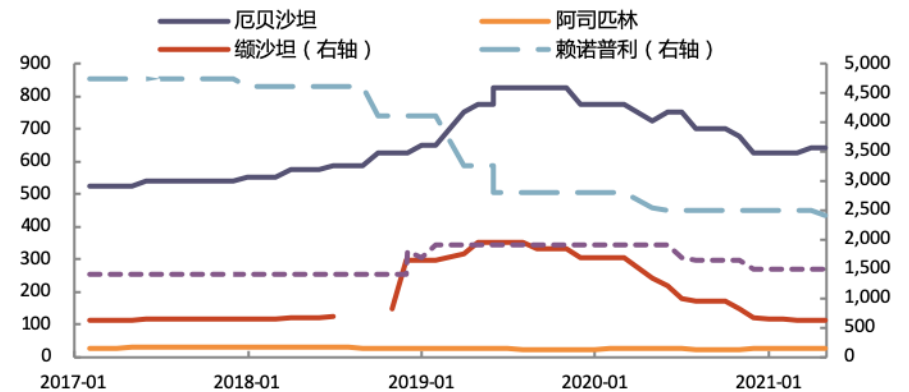
资料来源：Wind、光大证券研究所

图 32：重要维生素原料药价格走势（元/kg，截至 2021.06.10）



资料来源：Wind、光大证券研究所

图 33：重要心血管类原料药价格走势（元/kg，截至 2021.05）



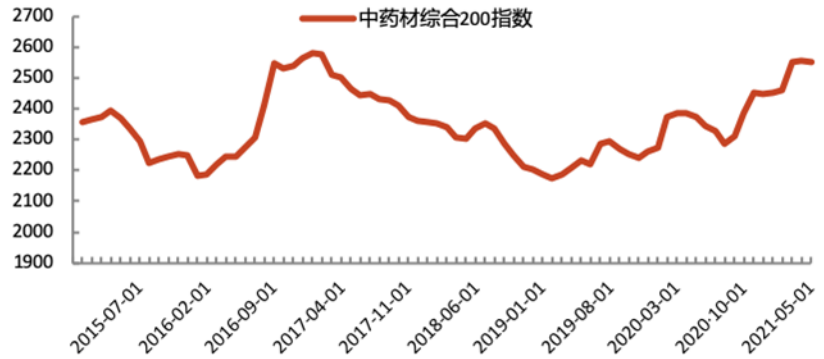
资料来源：Wind、光大证券研究所

5月中药材价格指数下降。中药材综合 200 指数 2021 年 05 月收 2549.60 点，环比上月下降 0.2%，同比去年上升 4.16%。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，5月开始下降。

图 34：中药材价格指数走势（月，截至 2021.05）

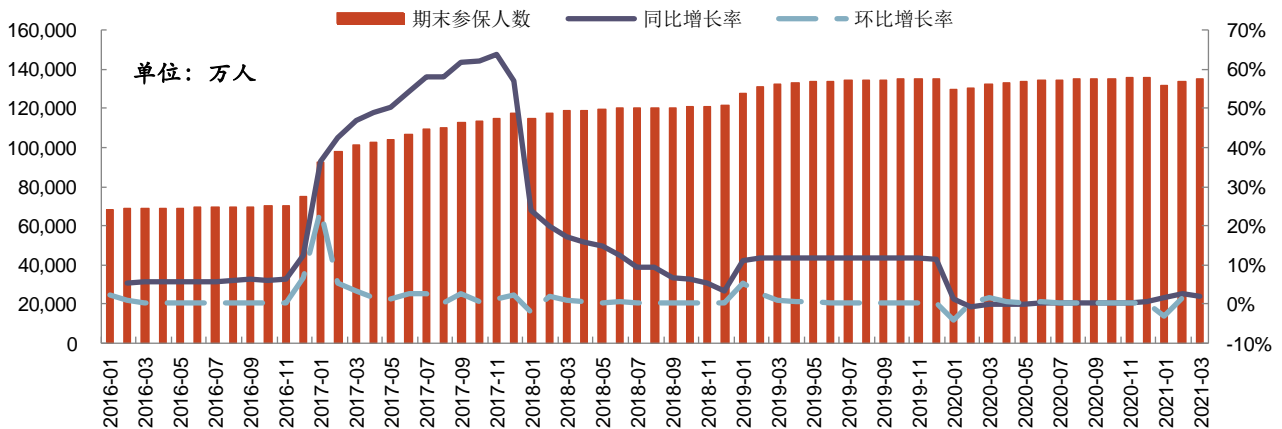


资料来源：Wind、光大证券研究所

## 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%，增速相比上期 21M1 同比增长 1.5%有所下降。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。

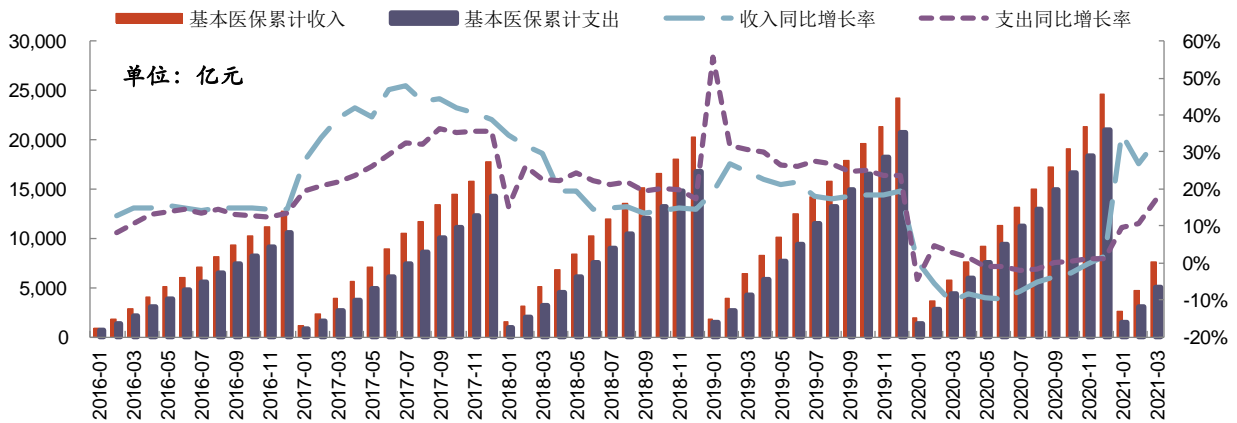
图 35：基本医保期末参保人数及增长情况（2016.01-2021.03）



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

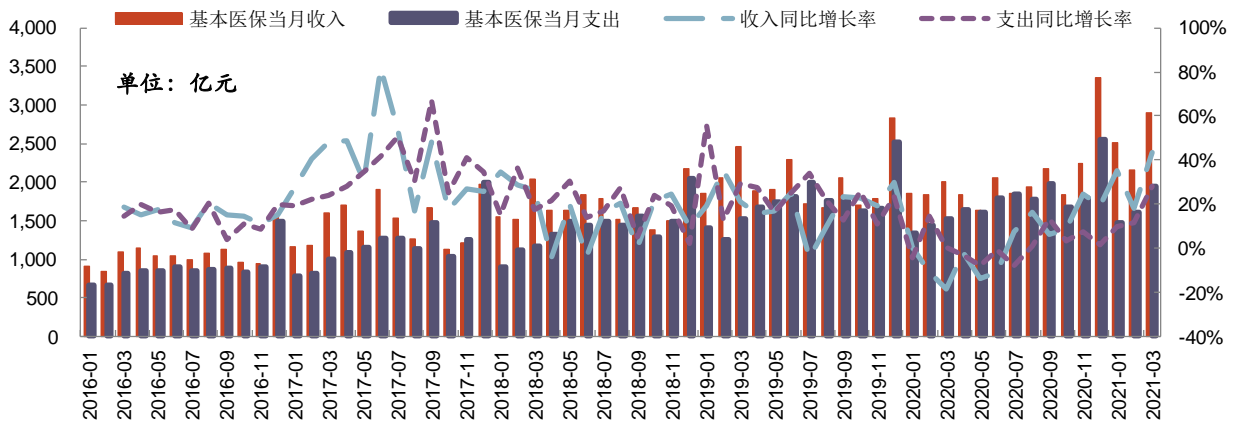
2021Q1 基本医保收入同比增长 32.7%，支出同比增长 16.9%。21Q1 基本医保累计收入达 7568 亿元，同比增长 32.7%，相比 21M1-2 同比增速提升 6.0pp，相比 20M1-2 比增速提升 43.1pp，实现同比快速增长。2021Q1 基本医保累计支出达 5039 亿元，相比去年同期提升 16.9%，相比 21M1-2 同比增速提升 6.1pp，相比 20Q1 同比增速提升 13.8pp。从单月数据来看，21M2 收入同比提升 43.7%，支出同比提升 28.1%。其中 21M3 收入同比增速相比 21M2 提升 25.5pp，支出同比增速提升 16.2pp。总体来看，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 36：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

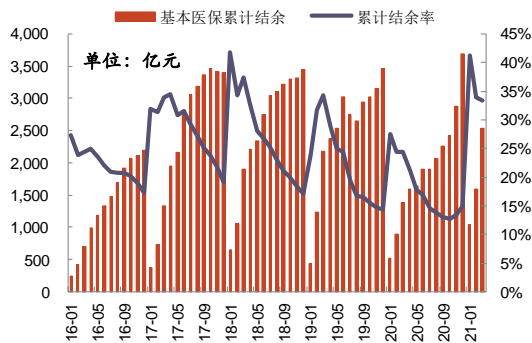
图 37：基本医保当月收支及同比增长率变化情况（2016.01-2021.03）



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

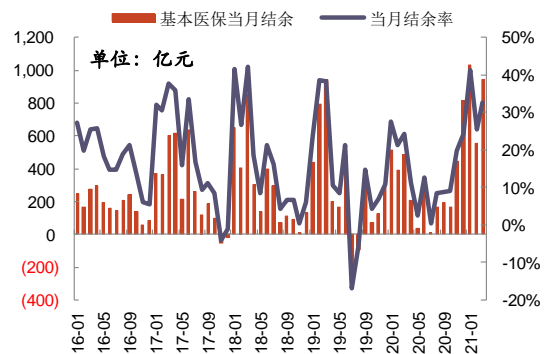
**2021Q1 累计结余率快速回升，结余情况显著改善。**2021Q1 基本医保累计结余达 2529 亿元，累计结余率为 33.4%，相比 2020Q1 累计结余率提升 9.0pp。从单月结余率来看，21M3 为 32.6%，相比 20M3 提升 8.3pp，医保基金结余情况显著改善。

图 38：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 39：基本医保当月结余及结余率情况（截至 21.03）

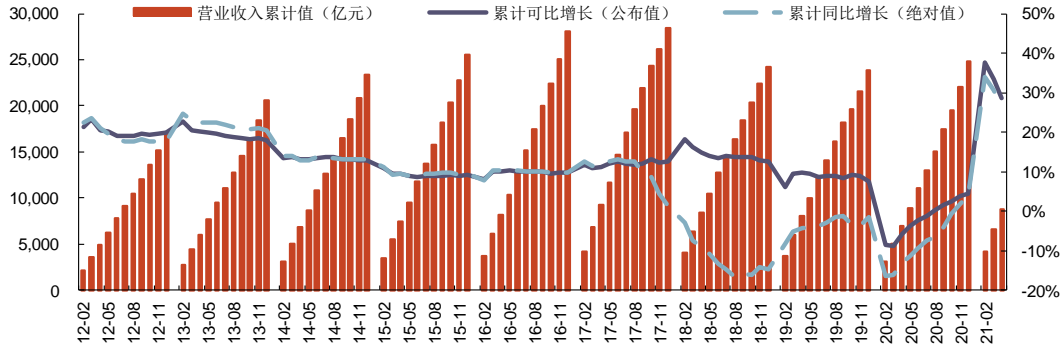


资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

## 7.6、21M1-4 医药制造业同比增速有所放缓

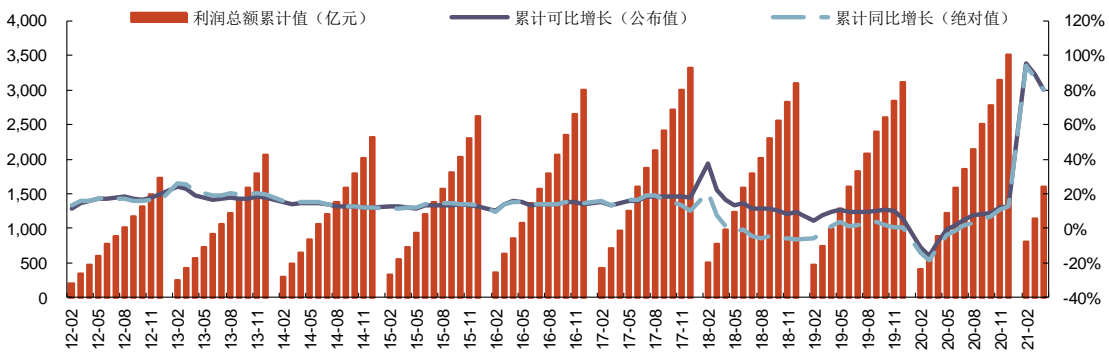
**21M1-4 医药制造业同比增速有所放缓。**21M1-4 医药制造业累计收入 8774 亿元，同比增长 28.5%；营业成本和利润总额同比增加 20.8%和 80.2%，与 20Q1 同期相比收入、成本和利润增速提升了 34.1pp、22.9pp 和 87.6pp。以上为增速公布值，若计算公布绝对值相比上年同期的增速，则营业收入，营业成本和利润总额分别同比提升 26.4%、20.8%和 80.2%。我们认为，21M1-4 医药制造业经营情况持续改善，但是增速有所放缓。

图 40：医药制造业累计收入及增长情况（2012.02~2021.04）



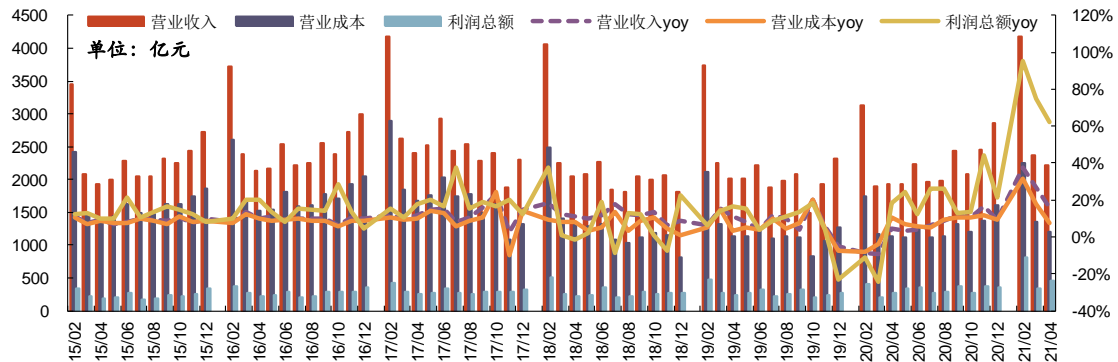
资料来源：国家统计局、光大证券研究所整理 注：公布值增长率是指统计局公布的统计口径下的可比增长率，绝对值增长率则有统计局公布的营收和利润总额绝对值直接进行同比增长率计算所得

图 41：医药制造业累计利润总额及增长情况（2012.02~2021.04）



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

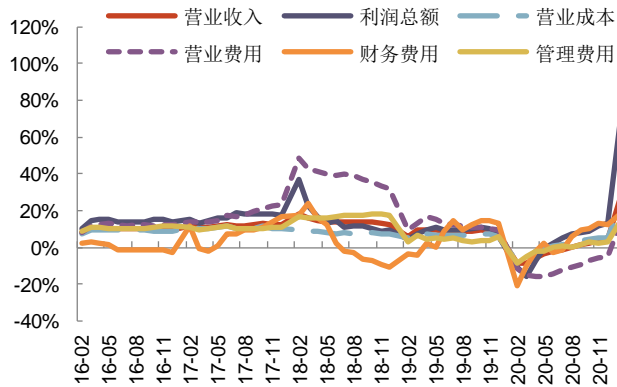
图 42：医药制造业单月营业收入、营业成本和利润总额变化情况（2015.02~2021.04）



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

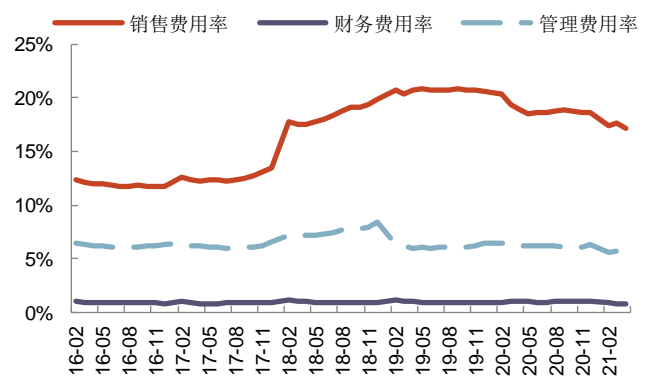
期间费用率分析：21M1-4 销售费用率为 17.2%，同比下降 1.7pp，集采带来的销售费用节省效果持续显现。21M1-4 管理费用率为 5.6%，同比下降 0.6pp，管理费用率有所降低。21Q1 财务费用率仅为 0.8%，同比下降 0.2pp，对制造业利润影响较小。目前，医药制造业正表现出强劲的恢复，营业费用、管理费用和财务费用分别同比增长 20.0%/13.2%/-1.8%。

图 43：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 44：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：本周无更新

**上海：**5 月 26 日，上海市公布了 2021 年第四批一致性评价过评仿制药挂网采购的通知，主要包括山东润泽制药的注射用头孢曲松钠、华北制药的注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠等 80 个品规。

**浙江：**5 月 26 日，浙江省公布了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，一致性评价过评品种主要包括河北仁合益康药业的氨溴特罗口服溶液、北京天衡药物研究院南阳天衡制药厂的奥氮平片等 76 个品规；优先挂网采购产品包括广东百科制药的阿托伐他汀钙分散片、广东嘉博制药有限公司的丙泊酚中/长链脂肪乳注射液等 30 个品规；1 类新药挂网采购产品包括北京诺诚健华的奥布替尼片等 5 个品规。

## 7.8、耗材带量采购：上海有更新

**上海：**6 月 9 日，上海市公布了冠脉球囊类医用耗材集中带量采购中选结果。其中，冠脉球囊扩张导管中选产品包括北京迪玛克医药的一次性使用无菌非顺应性球囊扩张导管等 53 个品规，冠脉球囊药物涂层导管中选产品包括贝朗医疗的紫杉醇释放冠脉球囊导管等 5 个品规。

# 8、医药公司融资进度更新

表 11：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
2021/6/7	600796.SH	钱江生化	董事会通过	4.43	21.03	收购其他资产
2021/6/4	002932.SZ	明德生物	证监会核准	-	8.21	项目融资,补充流动资金
2021/6/1	300273.SZ	和佳医疗	董事会通过	-	6.5	项目融资,补充流动资金
2021/5/29	600721.SH	*ST 百花	董事会通过	3.01	3.39	补充流动资金
2021/5/28	300595.SZ	欧普康视	股东大会通过	-	21.96	项目融资
2021/5/18	002551.SZ	尚荣医疗	证监会核准	-	5.8	项目融资,补充流动资金

2021/5/13	300534.SZ	陇神戎发	董事会通过	4.82	2.18	收购其他资产
2021/5/13	300204.SZ	舒泰神	证监会注册	-	10.81	项目融资
2021/5/12	601607.SH	上海医药	董事会通过	16.87	143.84	补充流动资金,其他
2021/5/12	002728.SZ	特一药业	证监会核准	-	9.53	项目融资,补充流动资金
2021/4/30	300246.SZ	宝莱特	股东大会通过	-	6.5	项目融资,补充流动资金
2021/4/26	002755.SZ	奥赛康	董事会通过	14.59	4.17	收购其他资产
2021/4/23	300573.SZ	兴齐眼药	证监会注册	-	8	项目融资,补充流动资金
2021/4/23	300357.SZ	我武生物	证监会注册	-	6.6	项目融资,补充流动资金
2021/4/22	300436.SZ	广生堂	证监会注册	-	5.5	项目融资,补充流动资金
2021/4/15	000756.SZ	新华制药	董事会通过	6.89	2.5	补充流动资金,其他
2021/4/7	600196.SH	复星医药	股东大会通过	-	44.84	项目融资,补充流动资金
2021/4/7	002826.SZ	易明医药	董事会通过	7.06	3.5	补充流动资金
2021/3/27	300015.SZ	爱尔眼科	董事会通过	-	36.5	项目融资,补充流动资金

资料来源: Wind、光大证券研究所

表 12: 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)
2021/6/2	300725.SZ	药石科技	股东大会通过	公募	11.5
2021/6/1	603880.SH	南卫股份	股东大会通过	公募	2.5
2021/4/17	688166.SH	博瑞医药	股东大会通过	公募	6.11
2021/3/27	002864.SZ	盘龙药业	股东大会通过	公募	2.76
2020/12/28	300529.SZ	健帆生物	证监会批准	公募	10
2020/11/28	603811.SH	诚意药业	股东大会通过	公募	3
2020/10/10	300358.SZ	楚天科技	证监会批准	公募	0.5

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 (6.15-6.19)

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	审议内容
688468.SH	科美诊断	2021-06-15	2021-06-08	2021-06-15	2021-06-15	年度股东大会	1.审议《关于变更公司注册资本、公司类型、修订公司章程并办理工商变更登记的议案》 2.审议《关于<2020 年度董事会工作报告>的议案》 3.审议《关于<2020 年度监事会工作报告>的议案》 4.审议《关于<2020 年度独立董事述职情况报告>的议案》 5.审议《关于<2020 年度财务决算报告>的议案》 6.审议《关于 2020 年度利润分配预案的议案》 7.审议《关于续聘 2021 年度审计机构的议案》 8.审议《关于公司 2021 年度董事薪酬方案的议案》 9.审议《关于公司 2021 年度监事薪酬方案的议案》 10.审议《关于公司申请 2021 年度银行综合授信额度的议案》
603301.SH	振德医疗	2021-06-15	2021-06-08	2021-06-15	2021-06-15	临时股东大会	1.审议《关于<振德医疗用品股份有限公司 2021 年股票期权激励计划(草案)>及其摘要的提案》 2.审议《关于<振德医疗用品股份有限公司 2021 年股票期权激励计划实施考核管理办法>的提案》 3.审议《关于提请股东大会授权董事会办理 2021 年股票期权激励计划有关事项的提案》 4.审议《关于<振德医疗用品股份有限公司第一期员工持股计划(草案)>及其摘要的提案》 5.审议《关于<振德医疗用品股份有限公司第一期员工持股计划管理办法>的提案》 6.审议《关于提请股东大会授权董事会办理第一期员工持股计划有关事项的提案》
600721.SH	*ST 百花	2021-06-15	2021-06-09	2021-06-15	2021-06-15	临时股东大会	1.审议关于公司符合非公开发行股票条件的议案; 2.审议关于公司非公开发行股票方案的议案; 3.审议关于公司 2021 年非公开发行 A 股股票预案; 4.审议关于公司非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性报告的议案; 5.审议关于公司前次募集资金使用情况专项报告的议案; 6.审议关于公司与新疆华凌国际医疗产业发展有限公司签署附条件生效的股份认购协议的议案; 7.审议关于本次非公开发行股票构成关联交易的议案; 8.审议关于本次非公开发行股票摊薄即期回报及填补措施和相关主体承诺的议案; 9.审议关于制定<公司未来三年(2021 年-2023 年)股东回报规划>的议案; 10.审议关于



							提请股东大会审议同意控股股东及其一致行动人免于以要约方式增持公司股份的议案； 11.审议关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜的议案； 12.审议关于修订公司章程的议案； 13.审议关于公司更名的议案； 14.审议关于转让百花村海世界股权暨债务重组并签署《股权转让暨债权债务重组协议》的议案
002653.SZ	海思科	2021-06-15	2021-06-09	2021-06-15	2021-06-15	临时股东大会	1.审议《关于回购注销部分已获授但尚未解锁的首期限制性股票的议案》； 2.审议《关于转让同惠 66 号定向资产管理计划委托资产份额权益暨关联交易的议案》； 3.审议《关于变更公司注册资本并修订<公司章程>的议案》
688389.SH	普门科技	2021-06-16	2021-06-08	2021-06-16	2021-06-16	临时股东大会	1.审议《关于公司终止<2021 年限制性股票激励计划(草案)>及相关议案的议案》
600812.SH	华北制药	2021-06-16	2021-06-08	2021-06-16	2021-06-16	年度股东大会	1.审议 2020 年度董事会工作报告； 2.审议 2020 年度监事会工作报告； 3.审议 2020 年年度报告全文及摘要； 4.审议财务预决算报告； 5.审议 2020 年度利润分配预案； 6.审议关于公司担保事宜的议案； 7.审议关于日常关联交易的议案； 8.审议关于聘任 2021 年度审计机构的议案； 9.审议关于确认 2020 年度融资总额的议案； 10.审议关于确认 2020 年度日常关联交易额度的议案； 11.审议 2020 年度内部控制评价报告； 12.审议关于修订《公司章程》部分条款的议案； 13.审议关于延长公司“发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易”股东大会决议有效期的议案； 14.审议关于延长股东大会授权董事会全权办理公司“发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易”相关事宜的有效期的议案
600216.SH	浙江医药	2021-06-16	2021-06-09	2021-06-16	2021-06-16	年度股东大会	1.审议公司 2020 年度董事会工作报告； 2.审议公司 2020 年度监事会工作报告； 3.审议公司 2020 年度财务决算报告； 4.审议公司 2020 年度利润分配预案； 5.审议《公司 2020 年年度报告》全文和摘要； 6.审议关于续聘会计师事务所并支付报酬的议案； 7.审议关于调整独立董事津贴的议案； 8.审议关于修改《公司章程》部分条款的议案； 9.审议关于选举董事的议案； 10.审议关于选举独立董事的议案； 11.审议关于选举监事的议案
300676.SZ	华大基因	2021-06-16	2021-06-09	2021-06-16	2021-06-16	临时股东大会	1.审议《关于公司董事会换届选举第三届董事会非独立董事的议案》； 2.审议《关于公司董事会换届选举第三届董事会独立董事的议案》； 3.审议《关于公司监事会换届选举第三届监事会非职工代表监事的议案》； 4.审议《关于公司第三届监事会监事津贴的议案》
002821.SZ	凯莱英	2021-06-16	2021-06-09	2021-06-16	2021-06-16	临时股东大会	1.审议《关于公司发行境外上市外资股(H 股)并在香港联合交易所有限公司主板上市的议案》 2.审议《关于公司发行境外上市外资股(H 股)并在香港联合交易所有限公司主板上市方案的议案》 3.审议《关于公司转为境外募集股份有限公司的议案》 4.审议《关于公司发行境外上市外资股(H 股)并在香港联合交易所有限公司主板上市决议有效期的议案》 5.审议《关于公司发行境外上市外资股(H 股)股票募集资金使用计划的议案》 6.审议《关于公司发行境外上市外资股(H 股)股票前滚存利润分配方案的议案》 7.审议《关于公司前次募集资金使用情况报告的议案》 8.审议《关于补选公司第四届董事会独立董事候选人的议案》 9.审议《关于提请股东大会授权董事会及其授权人士处理与本次发行境外上市外资股(H 股)并在香港联合交易所有限公司主板上市有关事项的议案》 10.审议《关于确定董事会授权人士处理与本次发行境外上市外资股(H 股)并在香港联合交易所有限公司主板上市有关事项的议案》 11.审议《关于制定 H 股发行后适用的<凯莱英医药集团(天津)股份有限公司章程(草案)>的议案》 12.审议《关于制定 H 股发行后适用的<凯莱英医药集团(天津)股份有限公司股东大会事规则>的议案》 13.审议《关于制定 H 股发行后适用的<凯莱英医药集团(天津)股份有限公司董事会议事规则>的议案》 14.审议《关于制定 H 股发行后适用的<凯莱英医药集团(天津)股份有限公司监事会议事规则>的议案》 15.审议《关于制定 H 股发行后适用的<凯莱英医药集团(天津)股份有限公司关联交易管理和决策制度>的议案》 16.审议《关于制定 H 股发行后适用的<凯莱英医药集团(天津)股份有限公司对外投资管理办法>的议案》 17.审议《关于制定 H 股发行后适用的<凯莱英医药集团(天津)股份有限公司对外担保管理办法>的议案》 18.审议《关于制定 H 股发行后适用的<凯莱英医药集团(天津)股份有限公司独立董事工作制度>的议案》 19.审议《关于制定 H 股发行后适用的<凯莱英医药集团(天津)股份有限公司募集资金管理制度>的议案》 20.审议《关于制定 H 股发行后适用的<凯莱英医药集团(天津)股份有限公司规范与关联方资金往来的管理制度>的议案》 21.审议《关于制定 H 股发行后适用的<凯莱英医药集团(天津)股份有限公司控股股东行为规范>的议案》 22.审议《关于聘请安永会计师事务所为公司发行境外上市外资股(H 股)并在香港联合交易所有限公司主板上市的申报会计师的议案》
002793.SZ	罗欣药业	2021-06-16	2021-06-09	2021-06-16	2021-06-16	临时股东大会	1.审议关于注销部分股票期权和回购注销部分限制性股票的议案； 2.审议关于变更注册资本并修订《公司章程》的议案
000403.SZ	派林生物	2021-06-16	2021-06-09	2021-06-16	2021-06-16	临时股东大会	1.审议关于注销部分股票期权和回购注销部分已授予但尚未解锁的限制性股票的议案
688076.SH	诺泰生物	2021-06-17	2021-06-10	2021-06-17	2021-06-17	年度股东大会	1.审议《关于公司<2020 年度董事会工作报告>的议案》； 2.审议《关于公司<2020 年度独立董事工作报告>的议案》； 3.审议《关于公司<2020 年度监

							事会工作报告>的议案》； 4.审议《关于<2020 年度财务决算报告>的议案》； 5.审议《关于<2021 年度财务预算报告>的议案》； 6.审议《关于<2020 年度募集资金存放及使用情况的专项报告>的议案》； 7.审议《关于<2020 年度利润分配预案>的议案》； 8.审议《关于续聘公司 2021 年度审计机构的议案》； 9.审议《关于使用超募资金偿还银行贷款的议案》
300482.SZ	万孚生物	2021-06-17	2021-06-11	2021-06-17	2021-06-17	临时股东大会	1.审议《关于提名公司第四届董事会非独立董事候选人的议案》； 2.审议《关于提名公司第四届董事会独立董事候选人的议案》； 3.审议《关于提名公司第四届监事会非职工代表监事候选人的议案》
300158.SZ	振东制药	2021-06-17	2021-06-10	2021-06-17	2021-06-17	临时股东大会	1.审议《关于终止资产置换暨关联交易的议案》
000566.SZ	海南海药	2021-06-17	2021-06-09	2021-06-17	2021-06-17	临时股东大会	1.审议《关于向新兴际华医药控股有限公司借款的议案》
688315.SH	诺禾致源	2021-06-18	2021-06-11	2021-06-18	2021-06-18	年度股东大会	1.审议关于公司 2020 年年度董事会工作报告的议案 2.审议关于公司 2020 年年度监事会工作报告的议案 3.审议关于公司 2020 年年度独立董事述职报告的议案 4.审议关于公司聘任 2021 年度审计机构的议案 5.审议关于公司财务决算报告、财务预算报告的议案 6.审议关于公司 2020 年年度利润分配预案的议案 7.审议关于公司 2021 年因补充流动资金向银行借款计划的议案 8.审议关于公司 2021 年董事、监事薪酬的议案
688301.SH	奕瑞科技	2021-06-18	2021-06-11	2021-06-18	2021-06-18	年度股东大会	1.审议关于公司《2020 年度董事会工作报告》的议案； 2.审议关于公司《2020 年度监事会工作报告》的议案； 3.审议关于公司《2020 年度财务决算报告》的议案； 4.审议关于公司《2020 年年度报告》及摘要的议案； 5.审议关于公司 2020 年年度利润分配方案的议案； 6.审议关于使用部分超募资金永久性补充流动资金的议案； 7.审议关于聘任 2021 年度财务审计机构及内控审计机构的议案； 8.审议关于公司 2021 年度董事薪酬的议案； 9.审议关于公司 2021 年度监事薪酬的议案； 10.审议关于预计 2021 年度日常性关联交易的议案
688085.SH	三友医疗	2021-06-18	2021-06-15	2021-06-18	2021-06-18	临时股东大会	1.审议关于收购参股子公司股权暨关联交易的议案
603127.SH	昭衍新药	2021-06-18	2021-06-10	2021-06-18	2021-06-18	外资股类别股东大会	1.审议《关于公司 2020 年度利润分配的议案》； 2.审议《关于公司变更注册资本的议案》
603127.SH	昭衍新药	2021-06-18	2021-06-10	2021-06-18	2021-06-18	内资股类别股东大会	1.审议《关于公司 2020 年度利润分配的议案》； 2.审议《关于公司变更注册资本的议案》
603127.SH	昭衍新药	2021-06-18	2021-06-10	2021-06-18	2021-06-18	年度股东大会	1.审议《关于公司 2020 年年度报告全文及摘要的议案》； 2.审议《关于公司 2020 年度董事会工作报告的议案》； 3.审议《关于公司 2020 年度监事会工作报告的议案》； 4.审议《关于公司 2020 年度财务决算报告的议案》； 5.审议《关于公司 2020 年度利润分配的议案》； 6.审议《关于公司续聘 2021 年度审计机构和内控审计机构的议案》； 7.审议《关于公司 2021 年度董事及高级管理人员薪酬方案的议案》； 8.审议《关于公司 2021 年度监事薪酬方案的议案》； 9.审议《关于授权公司开展金融衍生品业务的议案》； 10.审议《关于公司变更注册资本的议案》； 11.审议《关于公司修订<公司章程>的议案》
600587.SH	新华医疗	2021-06-18	2021-06-10	2021-06-18	2021-06-18	年度股东大会	1.审议 2020 年年度报告全文及摘要 2.审议 2020 年度董事会工作报告 3.审议 2020 年度监事会工作报告 4.审议 2020 年度财务决算报告 5.审议 2020 年度利润分配预案 6.审议 2020 年度独立董事述职报告 7.审议关于续聘天健会计师事务所(特殊普通合伙)为公司 2021 年度财务审计机构和内部控制审计机构的议案 8.审议关于对外担保的议案 9.审议关于确认公司 2020 年度日常关联交易和预计 2021 年度日常关联交易的议案 10.审议关于向银行申请综合授信额度并予以相应授权的议案
600055.SH	万东医疗	2021-06-18	2021-06-10	2021-06-18	2021-06-18	年度股东大会	1.审议 2020 年度董事会工作报告； 2.审议 2020 年度监事会工作报告； 3.审议 2020 年度财务决算报告； 4.审议 2020 年年度利润分配预案； 5.审议关于向金融机构申请授信额度的议案； 6.审议关于续聘会计师事务所的议案； 7.审议关于董事会换届选举非独立董事的议案； 8.审议关于董事会换届选举独立董事的议案； 9.审议关于监事会换届选举非职工代表监事的议案
300723.SZ	一品红	2021-06-18	2021-06-10	2021-06-18	2021-06-18	临时股东大会	1.审议《关于使用可转债募集资金置换先期投入的议案》； 2.审议《关于追加 2021 年度日常关联交易预计情况的议案》； 3.审议《关于第一期限制性股票激励计划第三个解锁期解锁条件未成就暨回购注销部分限制性股票的议案》； 4.审议《关于修改公司章程的议案》
002166.SZ	莱茵生物	2021-06-18	2021-06-11	2021-06-18	2021-06-18	临时股东大会	1.审议《关于公司前次募集资金使用情况鉴证报告的提案》； 2.审议《关于修订<公司章程>的提案》； 3.审议《关于修订<股东大会议事规则>的提案》； 4.审议《关于修订<募集资金管理制度>的提案》； 5.审议《关于修订<关联交易规则>的提案》； 6.审议《独立董事制度》
002044.SZ	美年健康	2021-06-18	2021-06-09	2021-06-18	2021-06-18	临时股东大会	1.审议关于公司下属子公司向银行申请综合授信额度及全资子公司提供担保的议案
000503.SZ	国新健康	2021-06-18	2021-06-11	2021-06-18	2021-06-18	年度股东大会	1.审议公司 2020 年年度报告及摘要； 2.审议公司董事会 2020 年度工作报

						东大会	告； 3.审议公司监事会 2020 年度工作报告； 4.审议公司 2020 年度财务决算报告； 5.审议公司 2020 年度利润分配预案； 6.审议关于续聘 2021 年度会计师事务所及确定其报酬的议案； 7.审议关于 2020 年度董事、监事及高级管理人员薪酬情况的议案； 8.审议公司未来三年（2021 年-2023 年）股东回报规划； 9.审议关于修订《公司章程》的议案； 10.审议关于修订《股东大会会议事规则》的议案； 11.审议关于修订《董事会议事规则》的议案； 12.审议关于修订《监事会议事规则》的议案
--	--	--	--	--	--	-----	---

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 (6.15-6.19)

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 (元)	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 (%)
000403.SZ	派林生物	2021-06-11	2021-06-15	49.20	33.40	1,643.18	股权激励限售股份	73,245.71	48,716.06	66.51	73,245.71	48,765.25	66.58
002675.SZ	东诚药业	2021-04-30	2021-06-15	6,883.88	21.03	144,768.08	定向增发机构配售股份	80,221.43	68,225.63	85.05	80,221.43	75,109.51	93.63
300463.SZ	迈克生物	2021-01-27	2021-06-15	168.32	42.18	7,099.74	股权激励限售股份	55,682.89	40,204.56	72.20	55,682.89	40,372.88	72.50
688136.SH	科兴制药	2021-06-04	2021-06-15	181.16	37.81	6,849.80	首发一般股份	19,870.07	4,090.91	20.59	19,870.07	4,272.08	21.50
300363.SZ	博腾股份	2021-04-30	2021-06-16	8.75	75.95	664.56	股权激励限售股份	54,410.85	44,695.30	82.14	54,410.85	44,704.05	82.16
300558.SZ	贝达药业	2021-03-26	2021-06-17	1,013.86	106.95	108,432.55	定向增发机构配售股份	41,316.29	40,165.99	97.22	41,316.29	41,179.85	99.67
300841.SZ	康华生物	2021-06-11	2021-06-17	2,511.02	311.16	781,329.29	首发原股东限售股份	9,000.00	3,801.64	42.24	9,000.00	6,312.66	70.14
603716.SH	塞力医疗	2021-06-09	2021-06-17	244.36	14.42	3,523.65	定向增发机构配售股份	20,502.80	19,888.88	97.01	20,502.80	20,133.23	98.20

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 13: 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	公司深度	精耕行业技术领先，骨缺损修复隐形龙头风正扬帆——奥精医疗 (688613.SH) 投资价值分析报告	奥精医疗	买入	2021/6/12
2	行业周报	骨修复赛道空间广阔，细分龙头差异化竞争共迎黄金发展期——医药生物行业跨市场周报 (20210606)	医药生物	增持	2021/6/7
3	行业简报	恒瑞“双艾组合”硕果累累，多个瘤种取得惊艳数据——2021 年 ASCO 数据系列点评之四	医药生物	增持	2021/6/5
4	行业简报	信达生物引进的葆元医药 Taletrectinib 潜力如何？——2021 年 ASCO 数据系列点评之三	医药生物	增持	2021/6/1
5	行业简报	国产 ADC 崭露头角，先锋企业再创佳绩——2021 年 ASCO 数据系列点评之二	医药生物	增持	2021/6/1
6	行业周报	汇率影响有限，CXO 行业景气度仍处于上行阶段——医药生物行业跨市场周报 (20210530)	医药生物	增持	2021/5/30
7	行业简报	恒瑞医药入选 5 项口头报告，抗肿瘤创新梯队稳步推进——2021 年 ASCO 数据系列点评之一	医药生物	增持	2021/5/28
8	行业周报	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)	医药生物	增持	2021/5/24
9	行业周报	“一老一少”人口比例上升，少儿经济与银发经济共迎成长期——医药生物行业跨市场周报 (20210516)	医药生物	增持	2021/5/16
10	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
11	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
12	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
13	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
14	公司动态	信达利单抗强劲放量，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

15	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
16	公司动态	增长动力仍强劲，股权激励振人心——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
17	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
18	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
19	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
20	公司动态	21Q1 业绩超预期，CDMO 业务保持快速增长——九洲药业（603456.SH）2020 年年报和 2021 年一季报点评	九洲药业	买入	2021/5/3
21	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
22	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
23	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
24	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
25	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
26	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
27	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
28	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
29	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
30	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
31	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
32	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
33	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&2021 年一季报点评	老百姓	买入	2021/4/28
34	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
35	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
36	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
37	公司动态	一次性损益对利润稍有抑制，业绩迅增期初露端倪——康德莱（603987.SH）2021 年一季报点评	康德莱	买入	2021/4/27
38	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&2021 年一季报点评	惠泰医疗	买入	2021/4/27
39	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
40	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

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