

行业研究

政策密集释放，康复医疗行业有望加速发展

——医药生物行业跨市场周报（20210620）

要点

行情回顾： 上周，A股医药生物指数下跌2.80%，跑输沪深300指数0.46pp，跑输创业板综指2.67pp，在28个子行业中排名第20，表现较弱，主要是前期连续上涨后有所回调。港股恒生医疗健康指数收跌2.2%，跑输恒生国企指数1.2pp，排名4/11。

上市公司研发进度跟踪： 上周，信达生物的IBI325注射液的临床申请新进承办，石药集团的重组人源化抗表皮生长因子受体单克隆抗体注射液和重组抗PD-1全人源单克隆抗体注射液的临床申请新进承办，恒瑞医药的SHR-1901注射液和SHR-A1912注射液（冻干）的临床申请新进承办。康方药业的Cadonilimab注射剂、恩华药业的Oliceridine富马酸盐注射剂、百济神州的西曲替尼胶囊剂正在进行三期临床；天士力的芪苓温肾消囊颗粒剂正在进行二期临床；恒瑞医药的SHR1459片剂、石药集团的SKLB1028胶囊剂正在进行一期临床。

本周观点：政策密集释放，康复医疗行业有望加速发展。 6月16日，国家卫健委发布了《关于加快推进康复医疗工作发展的意见》，其中提出2022年我国每10万人口要拥有6名康复医师，10名康复治疗师的目标；《意见》还提出了24条发展意见，包括增加医疗机构与床位供给；鼓励社会办医参与建设连锁化康复医疗中心；鼓励一二级医院转型康复医疗；促成公立与民营，三级医院与基层共建医联体联合开展服务；鼓励基层开展社区居家康复项目；大力发展康复医疗信息化及相关智慧产业发展等举措。我们认为，随着人口老龄化的不断加深，国家扶持政策的加码和康复医疗观念逐渐普及等，康复医疗行业（包括康复医疗器械和康复医疗服务）在中国有望加速发展，建议关注三星医疗、国际医学、翔宇医疗、伟思医疗等公司。

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	179.70	2.06	2.96	3.83	87	61	47	买入
600276.SH	恒瑞医药	71.44	1.19	1.23	1.50	60	58	48	增持
603456.SH	九洲药业	46.59	0.47	0.72	0.93	99	64	50	买入
1801.HK	信达生物	71.74	-0.74	-0.80	-0.56	NA	NA	NA	买入
300015.SZ	爱尔眼科	84.00	0.42	0.57	0.71	201	147	118	买入
000403.SZ	派林生物	32.95	0.38	0.63	0.93	87	52	35	买入
603883.SH	老百姓	51.54	1.52	1.95	2.49	34	26	21	买入
603987.SH	康德莱	23.83	0.46	0.72	0.89	52	33	27	买入
300595.SZ	欧普康视	101.20	0.71	1.06	1.46	142	96	69	增持
300685.SZ	艾德生物	92.80	0.81	1.10	1.47	114	85	63	买入
300677.SZ	英科医疗	98.93	19.89	35.31	32.10	5	3	3	买入
300725.SZ	药石科技	152.72	1.20	1.78	2.42	120	86	63	买入
300841.SZ	康华生物	274.70	6.80	10.36	14.99	40	27	18	买入

资料来源：Wind，光大证券研究所预测，股价时间为2021-06-18；汇率按1HKD=0.82291CNY换算

目 录

1、行情回顾：医药有所回调	3
2、本周观点：政策密集释放，康复医疗行业有望加速发展.....	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	11
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.....	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、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：本周无更新	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.....	29
11、 附录：光大医药近期研究报告回顾.....	29

1、行情回顾：医药有所回调

上周（6.15-6.18），整体市场情况：

- A股：医药生物（申万，下同）指数下跌 2.80%，跑输沪深 300 指数 0.46pp，跑输创业板综指 2.67pp，在 28 个子行业中排名第 20，表现较弱，主要是前期连续上涨后有所回调。
- H股：港股恒生医疗健康指数收跌 2.2%，跑输恒生国企指数 1.2pp，在 11 个 Wind 香港行业板块中，排名第 4 位。

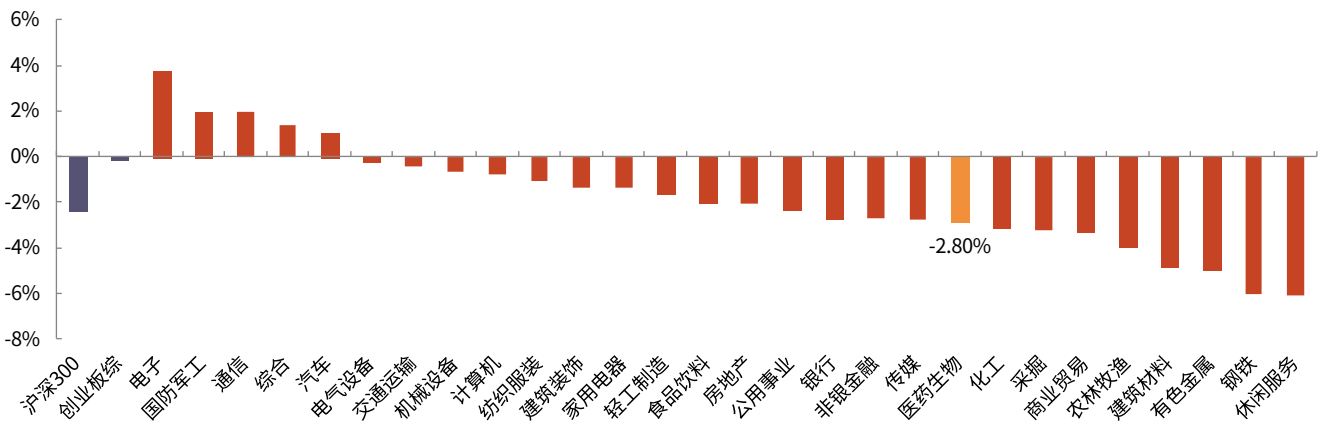
分子板块来看：

- A股：跌幅最小的是化学原料药，下跌 0.93%，主要是板块估值较低回调压力小；跌幅最大的是生物制品，下跌 5.97%，主要是新冠疫苗概念回调幅度较大。
- H股：生命科学工具与服务 III 涨幅最大，为 2.03%；制药涨幅最小，为 0.17%。

个股层面：

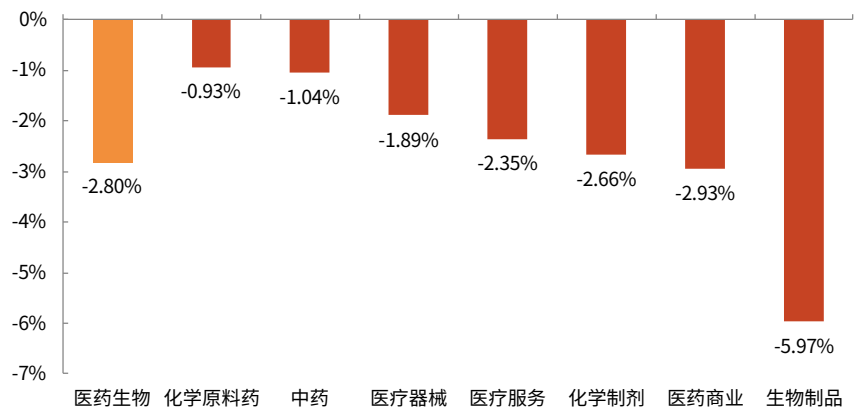
- A股：涨幅较大的多为个股性原因，跌幅较大的多为前期连续上涨后有所回调。
- H股：希玛眼科涨幅最大，达 45.52%；瑞丽医美跌幅最大，达 21.21%。

图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（6.15-6.18）



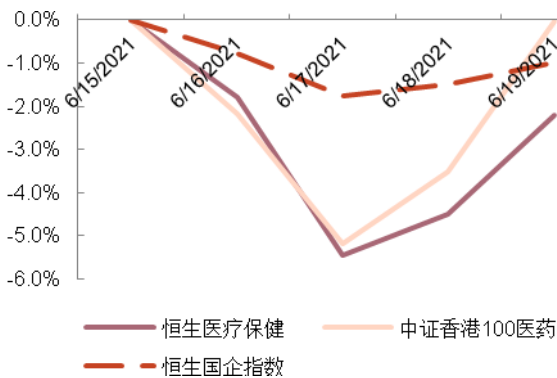
资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所 注：指数选取申万一级行业指数

图 2：A 股医药生物板块和子行业涨跌幅情况（6.15-6.18）



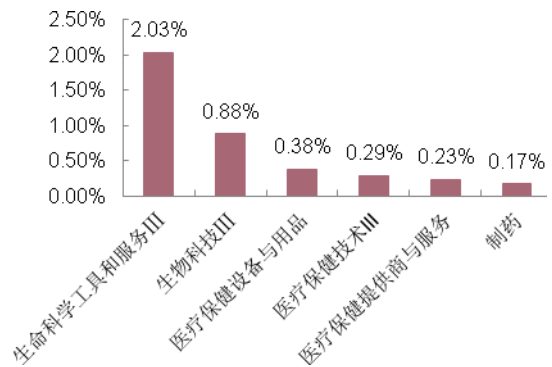
资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所

图 3: 港股医药上周涨跌趋势 (% , 6.15-6.19)



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 (% , 6.15-6.19)



资料来源: Wind、光大证券研究所

表 1: A 股医药行业涨跌幅 Top10 (6.15-6.18)

排序	涨幅 TOP10	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP10	跌幅 (%)	下跌原因
1	广誉远	21.01%	控股股东变更为山西国资委	1	康泰生物	-16.77%	持股 5%以上股东股份减持
2	嘉应制药	19.00%	控股股东将变更为新南方医疗投资	2	美年健康	-15.45%	NA
3	博腾股份	15.21%	宣布扩建上海研发中心	3	康华生物	-11.72%	NA
4	ST 运盛	13.74%	NA	4	太极集团	-11.07%	回调
5	九洲药业	11.25%	NA	5	赛诺医疗	-10.85%	回调
6	宜华健康	11.01%	康复养老概念	6	康德莱	-10.72%	回调
7	正海生物	10.81%	口腔概念	7	盈康生命	-10.57%	回调
8	美迪西	8.95%	CRO 高景气度	8	华东医药	-9.98%	医美回调
9	鱼跃医疗	7.69%	NA	9	甘李药业	-9.45%	NA
10	微芯生物	7.52%	NA	10	珍宝岛	-8.68%	回调

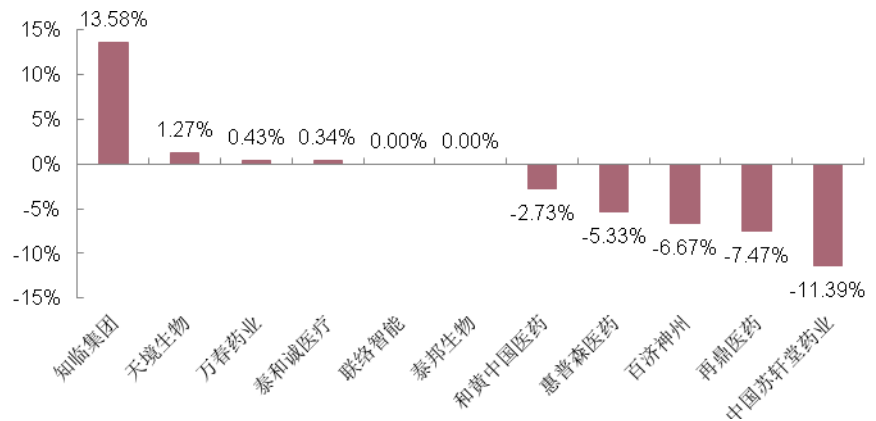
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所 (剔除 2020.07 以来上市次新股)

表 2: H 股医药行业涨跌幅 Top10 (6.15-6.19)

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	3309.HK	希玛眼科	42.52	1	2135.HK	瑞丽医美	-21.21
2	2120.HK	康宁医院	38.22	2	8037.HK	中国生物科技服务	-18.29
3	8622.HK	华康生物医学	20.43	3	2142.HK	和铂医药-B	-13.25
4	2616.HK	基石药业-B	18.41	4	1696.HK	复锐医疗科技	-12.64
5	3886.HK	康健国际医疗	17.91	5	1167.HK	加科思-B	-12.64
6	8379.HK	汇安智能	12.93	6	0286.HK	爱帝宫	-12.40
7	1521.HK	方达控股	12.61	7	9939.HK	开拓药业-B	-12.19
8	1345.HK	中国先锋医药	10.85	8	0708.HK	恒大汽车	-11.92
9	8603.HK	亮睛控股	10.77	9	8357.HK	REPUBLIC HC	-11.86
10	2158.HK	医渡科技	10.72	10	1672.HK	歌礼制药-B	-11.59

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）



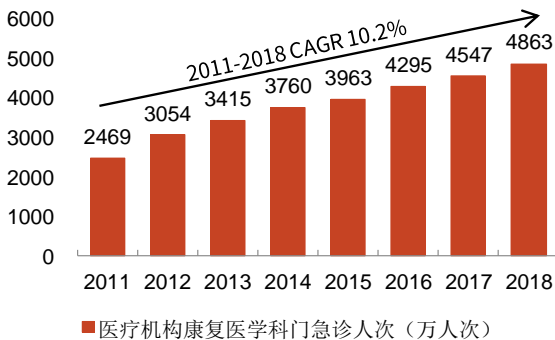
资料来源：Wind、光大证券研究所

2、本周观点：政策密集释放，康复医疗行业有望加速发展

6月16日，国家卫健委发布了《关于加快推进康复医疗工作发展的意见》，其中提出2022年我国每10万人口要拥有6名康复医师，10名康复治疗师的目标；《意见》还提出了24条发展意见，包括增加医疗机构与床位供给；鼓励社会办医参与建设连锁化康复医疗中心；鼓励一二级医院转型康复医疗；促成公立与民营，三级医院与基层共建医联体联合开展服务；鼓励基层开展社区居家康复项目；大力发展康复医疗信息化及相关智慧产业发展等举措。我们认为，随着人口老龄化的不断加深，国家扶持政策的加码和康复医疗观念逐渐普及等，康复医疗行业（包括康复医疗器械和康复医疗服务）在中国有望加速发展，建议关注三星医疗、国际医学、翔宇医疗、伟思医疗等公司。

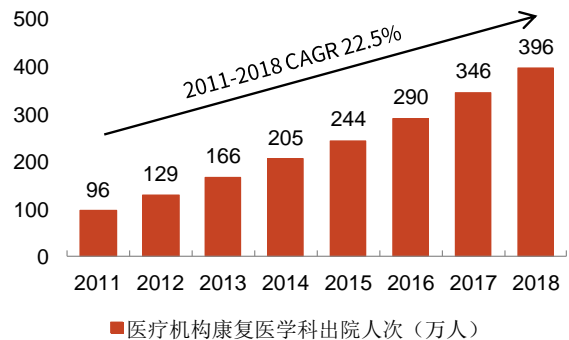
康复医疗需求旺盛，多维因素驱动行业加速发展。康复医学与预防医学、保健医学和临床医学一并被世界卫生组织称为“四大医学”，是现代医学的重要组成部分。卫健委数据显示，2018年，中国康复医疗门急诊人次达到4863万（2011-2018 CAGR 10.2%），康复医学出院人次为396万（2011-2018 CAGR 22.5%）。我们认为康复医疗在中国将迎来加速发展，主要的得益于：1）人口老龄化加剧。老年人是康复医疗的主要客群，相比于年轻患者恢复较慢，需要更多外部辅助。2）康复医疗观念的不断加强。康复医疗在临床上的应用价值在不断验证，社会上普遍存在的“重治疗、轻康复”的问题正在逐渐改善。3）政策鼓励康复医疗行业发展。

图 6：医疗机构康复医学科门急诊人次（2011-2018）



资料来源：卫健委、毕马威、光大证券研究所

图 7：医疗机构康复医学出院人次（2011-2018）



资料来源：卫健委、毕马威、光大证券研究所

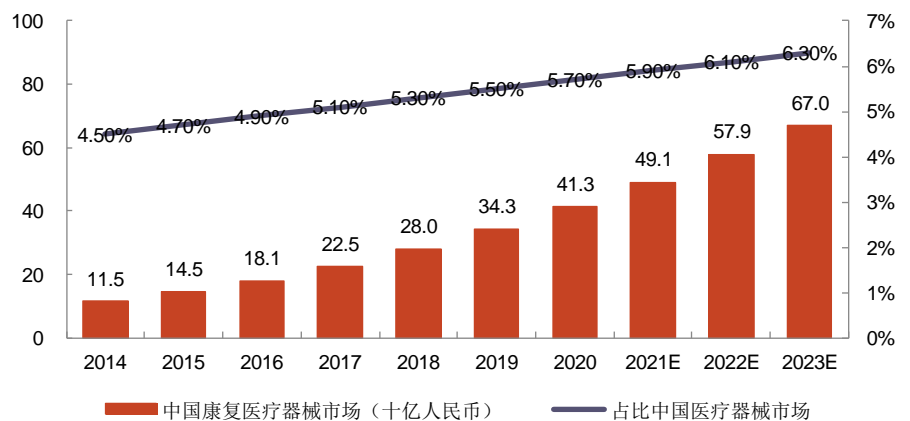
表 3：康复医疗相关政策梳理（2009-2021）

发布时间	相关政策	核心内容
2021年6月	《关于加快推进康复医疗工作发展的意见》	2022年我国每10万人口要拥有6名康复医师，10名康复治疗师的目标；《意见》还提出了24条发展意见，包括增加医疗机构与床位供给；鼓励社会办医参与建设连锁化康复医疗中心；鼓励一二级医院转型康复医疗；促成公立与民营，三级医院与基层共建医联体联合开展服务；鼓励基层开展社区居家康复项目；大力发展康复医疗信息化及相关智慧产业发展等举措。
2020年12月	《印发中医药康复服务能力提升工程实施方案(2021-2025年)》	提出到2025年，三级中医医院和二级中医医院设置康复(医学)科的比例分别达85%，70%，康复医院全部设置传统康复治疗室。
2020年2月	《中共中央国务院关于深化医疗保障制度改革的意见》	逐步将门诊医疗费用纳入基本医疗保险统筹基金支付范围。补齐护理、儿科、老年科、精神科等紧缺医疗服务短板；推广按疾病诊断相关分组付费，医疗康复、慢性精神疾病等长期住院按床日付费，门诊特殊慢性病按人头付费；探索对紧密型医疗联合体实行总额付费
2019年11月	《国家卫生健康委办公厅关于开展加速康复外科试点工作的通知》	在全国32个省，自治区和直辖市分别选取195家医院，确定关节外科、脊柱外科、骨肿瘤外科、足踝外科作加强对医务人员和患者的宣教，将康复理念融入相关疾病的诊疗
2019年6月	《促进社会办医持续健康规范发展意见》	规范调整医疗服务项目价格。提高本市中医、病理、康复、精神、手术等5类医疗服务项目价格
2017年10月	《康复医疗中心基本标准(试行)》《护理中心基本标准(试行)》	鼓励康复医疗中心集团化、连锁化经营，建立规范、标准的管理与服务模式。并对申请羊办集团化、连锁化康复医疗中心优先设置审批
2017年5月	《关于支持社会力量提供多层次多样化医疗服务的意见》	支持社会力量深入专科医疗等细分服务领域，鼓励在康复、护理、体检等领域，加快打造一批具有竞争力的品牌服务机构
2017年4月	《关于推进医疗联合体建设和发展的指导意见》	鼓励护理院、专业康复机构等加入医联体建立医联体内转诊机制，重点畅通向下转诊通道，将急性病恢复期患者、术后恢复期患者及危重症稳定期患者及时转诊至下级医疗机构继续治疗和康复
2017年2月	《“十三五”国家老龄事发展和养老体系建设规划》	加强老年康复医院、护理院、临终关怀机构和综合医院老年病科建设；加强康复医师、康复治疗师、康复辅助器具配置人才培养，广泛开展认知功能康复训练等老年康复护理服务
2017年2月	《残疾预防和残疾人康复条例》	社会力量举办的康复机构和政府举办的康复机构在准入、执业、专业技术人员职称评定、非营利组织的财税扶持、政府购买服务等方面执行相同的政策
2016年12月	《“十三五”卫生与健康规划》	推进医师多点执业，解决民营医院人才短缺问题；落实多方面公立非公立医疗机构同等对待的政策
2016年9月	《国务院办公厅关于印发国家残疾预防行动计划(2016-2020年)的通知》	加强康复服务，推广疾病早期康复治疗，减少残疾发生，减轻残疾程度。将残疾人健康管理和社区康复纳入国家基本公共服务清单。支持社会力量举办医疗、康复辅助器具等相关服务机构，并鼓励其参与承接政府购买服务
2016年3月	《关于新增部分康复项目纳入基本医疗保险支付范围的通知》	新增20项康复项目与原支付范围内的9项康复项目，一并纳入基本医疗保险“B”类诊疗项目管理，进一步提高参保人员康复医疗保障水平，降低个人负担
2015年9月	《国务院办公厅关于推进分级诊疗制度建设的指导意见》	明确指出将健全的康复体系作为中国医疗体系的一部分，通过分级诊疗提高康复医疗的地位，并大力推进社会办医，鼓励符合条件的医师开办个体诊所，就地就近为基层群众服务
2015年3月	《全国医疗卫生服务体系规划纲要(2015-2020年)》	鼓励社会办医院提供康复、老年护理等紧缺服务，对公立医院形成补充
2012年2月	《“十二五”时期康复医疗工作指导意见》	鼓励有条件的二级综合医院(包括企业办医院)转型为以康复医疗服务为主的综合医院或康复医院
2011年8月	《关于开展建立完善康复医疗服务体系试点工作的通知》	鼓励建立三级康复医疗服务体系，并要求在14省进行试点。鼓励社会资本举办康复医疗服务机构，满足群众不同层次的康复医疗服务需求
2011年4月	《综合医院康复医学科建设与管理指南》	二级以上(含二级)综合医院应当独立设置科室开展康复医疗服，科室名称统一为康复医学科。鼓励有条件的综合医院开展心理康复咨询工作
2010年9月	《关于将部分康复项目纳入基本医疗保险范围的通知》	将1项评定项目和8项治疗项目纳入医保支付范围
2009年3月	《关于深化医药卫生体制改革的意见》	注重预防、治疗、康复三者结合，以维护社区居民健康为中心，提供疾病预防控制，慢性病管理和康复服务

资料来源：国家卫健委，国务院，人社部，毕马威，光大证券研究所

康复医疗器械：400 亿终端市场维持高增长。康复医疗器械主要涉及声疗、光疗、电疗、磁疗、物理治疗、作业治疗及康复评定等学科技术，并覆盖老年人、慢性病患者、残疾人、术后/产后功能障碍者等，主要器械包括高压氧治疗设备、电疗仪器、光谱辐射治疗仪器、高压电位治疗设备、理疗康复仪器、生物反馈仪、磁疗仪器、眼科康复治疗仪器以及理疗用电极等。Frost & Sullivan 数据显示，2018 年中国康复医疗器械市场规模为 280 亿元人民币（2014-2018 CAGR 24.9%），2023 年中国康复医疗市场规模将达到 670 亿元（2018-2023E CAGR 19.1%），继续维持高增速，其占国内医疗器械市场的比重将不断提升，主要得益于政策驱动的二级以上综合医院康复医学科的建设。**建议关注翔宇医疗、伟思医疗、普门科技等。**

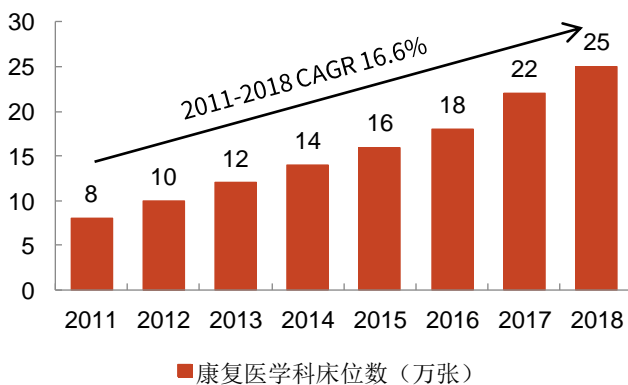
图 8：中国康复医疗器械市场规模（2014-2023E）



资料来源：Frost & Sullivan 整理并预测（转引自伟思医疗招股书）、光大证券研究所

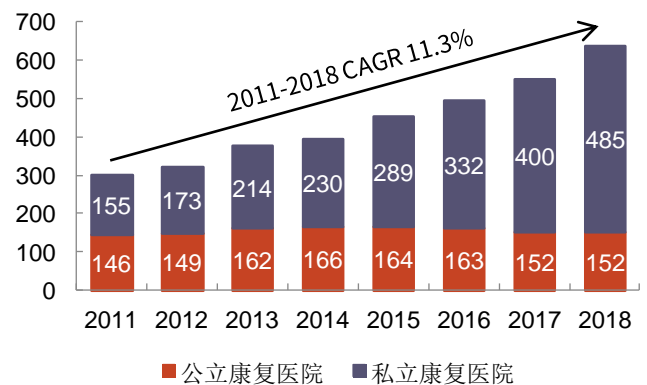
康复医疗服务：千亿市场再起航。卫健委数据显示，2018 年中国医疗机构康复学科床位数为 25 万（2011-2018 CAGR 16.6%），每千人康复床位仅为 0.18 张，人均配置水平较低；2018 年，国内康复专科医院数据增加至 637 家（其中公立 152 家，民营 485 家），2011-2018 年复合增长率为 11.3%（其中公立 0.6%，民营 17.7%）。与综合医院相比，康复专科医院的投入相对较低、对医生依赖程度较低、医疗风险小，投资回报较高带来社会资本的快速进入。毕马威数据显示，中国康复医疗服务市场从 2011 年的 109 亿元快速增长到 2018 年的 583 亿元（CAGR 26.9%），预计到 2021 年市场规模超过 1000 亿元，预计到 2025 年市场规模超过 2000 亿元，继续保持快速增长。**建议关注国际医学、三星医疗、华邦健康、盈康生命、宜华健康等。**

图 9：中国医疗机构康复医学科床位数（2011-2018）



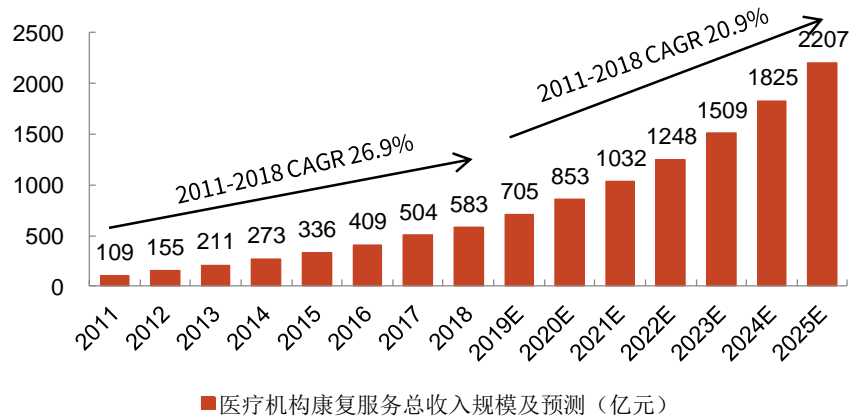
资料来源：卫健委、光大证券研究所

图 10：中国康复专科医院数量（2011-2018）



资料来源：卫健委、光大证券研究所

图 11：中国康复医疗器械市场规模（2014-2023E）



资料来源：卫健委、毕马威预测、光大证券研究所

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（6.15-6.18）

日期	公司	要闻
6月16日	阿里健康	根据股份奖励计划条款向九名承授人授出 1,703,750 份认股权，待接纳后方可作实。
6月16日	阳普医疗	与珠海横琴新区(横琴自贸试验区)管理委员会签署战略合作协议。
6月16日	基石药业	与辉瑞双方将在大中华地区在 c-ros oncogene 1(ROS1)阳性晚期非小细胞癌(NSCLC)中共同开发劳拉替尼(lorlatinib)，此项在中国即将开展的 ROS1 阳性肺癌的关键临床研究将是 lorlatinib 在该靶点的全球首次关键性研究。
6月16日	绿叶制药	附属公司博安生物已就其新药“LY - CovMab”向美国 FDA 提交临床试验(IND)申请。LY-CovMab 为博安生物开发的治疗新冠肺炎的创新生物抗体产品。
6月17日	国际医学	在上海市与杭州泰格医药签订了《战略合作协议》。
6月17日	海尔生物	公司与青岛高新技术产业开发区管理委员会合作，以公司全资子公司青岛海特生物医疗有限公司作为项目实施主体，在青岛市高新区建设海尔生物安全科创产业园，预计总投资金额不超过人民币 5 亿元。
6月17日	诚意药业	公司拟启动投资建设“健康产业园”二期项目，项目名称暂定为“海洋生物医药制造项目”，该项目以海洋生物医药、中医药等为主要发展方向。
6月17日	明德生物	自主研发的“新冠病毒中和抗体检测试剂盒（免疫荧光法）”顺利完成欧盟 CE 认证，获得了在欧盟以及其他认可欧盟 CE 认证国家的市场准入。
6月17日	歌礼制药	全资附属公司甘莱制药的非酒精性脂肪性肝炎(NASH)候选药物“法尼醇 X 受体(FXR)激动剂 ASC42”在美国 I 期临床试验中取得良好的安全性和药效学生物标志物顶线数据。
6月17日	众生药业	收到美国专利商标局颁发的专利证书。发明名称：FGFR4 INHIBITOR AND PREPARATION METHOD AND USE THEREOF（中文：FGFR4 抑制剂及其制备方法和应用）。本专利是公司在抗肿瘤领域布局的创新药 ZSP1241 项目的化合物专利，属于该项目的核心专利。
6月17日	石药集团	抗体药物偶联物“Antibody-Drug Conjugate (SYSA1801)”已获得国家药监局批准，可开展于中国的临床研究。该产品在国内外已提交多件专利申请。
6月17日	祥生医疗	公司产品“全数字彩色超声诊断系统(11 个型号)”收到由江苏省药品监督管理局签发的《医疗器械注册证》。
6月18日	药明康德	已采纳全球合伙人股份奖励计划，相关受限制股份总数不得超过已发行总股本的 3%，即 126,982,689 股，初步将自采纳日期起计 10 年期间有效及生效。

6月18日	科伦药业	拟将其控股子公司川宁生物分拆至深交所创业板上市。本次分拆完成后,科伦药业股权结构不会发生变化,且仍将保持对川宁生物的控制权。
6月18日	威高股份	拟分拆山东威高骨科并于科创板独立上市,发售价定为每股人民币36.22元。
6月18日	贝达药业	收到国家药监局签发的《药品临床试验批准通知书》,公司申报的BPI-16350胶囊联合非甾体类芳香化酶抑制剂(来曲唑/阿那曲唑)或氟维司群治疗激素受体阳性、人类表皮生长因子受体2阴性(HR阳性/HER2阴性)晚期乳腺癌的Ib/II期临床试验申请已获国家药品监督管理局批准开展。
6月18日	佰仁医疗	在研产品-RenatusTM介入式主动脉瓣系统(TAVR)于临床试验牵头单位首都医科大学附属北京安贞医院通过伦理会审查,并完成在北京市食品药品监督管理局备案。
6月19日	药明康德	参股公司Lyell于2021年6月17日(美国时间)在美国纳斯达克挂牌上市,股份代号:LYEL。全球发售完成后,本公司通过全资子公司WuXi PharmaTech Healthcare Fund I L.P.持有Lyell的股份数为8,180,678股,占Lyell发行完成后总股本约2.60%(全面摊薄基础上)。
6月19日	英科医疗	①全资子公司香港英科医疗拟与Horizon Capital LLC(汇众投资)签署有限合伙协议,以自有资金投资Horizon Capital Investment Fund L.P.。合伙企业的目标募集规模为不超过15,000万美元,公司将作为LP认缴出资5,000万美元;②拟与镇江经济技术开发区管委会共同签订《英科医疗智能康复器械产业园项目》,以投资建设英科医疗智能康复器械产业园项目,项目总投资约3.08亿美元,占地约200亩;③拟以全资子公司香港英科医疗投资设立全资孙公司江苏英科医疗器械有限公司(暂定名),参与上述英科医疗智能康复器械产业园项目。
6月19日	复星医药	控股子公司重庆复创医药收到国家药监局关于同意其研制的“FCN-098胶囊”用于晚期恶性肿瘤治疗开展临床试验的批准。拟于条件具备后于中国境内(不包括港澳台)开展该新药的I期临床试验。该新药为集团自主研发的二代TRK小分子抑制剂,拟主要用于治疗NTRK基因变异的晚期实体瘤。全球范围内尚无二代TRK小分子抑制剂产品获批上市。
6/15	绿叶制药(H)	附属公司博安生物新冠中和抗体LY-CovMab向美国FDA提交II期临床试验(IND)申请。
6/15	百济神州(H)	公司在EHA2021年会上公布百悦泽(泽布替尼)和百泽安(替雷利珠单抗)的3项关键性临床试验的长期有效性和安全性结果。在34个月随访时,百泽安在经典型霍奇金淋巴瘤中获得了深度和持久的缓解,mPFS达到32个月,未出现新的安全警示。
6/15	基石药业(H)	公司与辉瑞双方将在大中华地区在ROS1阳性晚期非小细胞肺癌中共同开发劳拉替尼(Lorlatinib),此项在中国即将开展的ROS1阳性肺癌的关键临床研究将是lorlatinib在该靶点的全球首次关键性研究。这是继去年公司与辉瑞达成战略合作后,双方合作的进一步深化。
6/15	丽珠集团(H)	子公司丽珠制药厂注射用奥美拉唑钠通过仿制药一致性评价。目前,国内共有103家企业持有注射用奥美拉唑钠(40mg)生产批文,其中10家通过一致性评价(包括丽珠制药厂)
6/15	石药集团(H)	公司开发的抗体药物偶联物SYSA1801已获得NMPA批准,可开展于中国的临床研究。本次获批临床试验的适应症为Claudin 18.2表达实体瘤。
6/16	歌礼制药(H)	子公司甘莱制药的非酒精性脂肪性肝炎(NASH)候选药物法尼醇X受体(FXR)激动剂ASC42在美国I期临床试验中取得良好的安全性和药效学生物标志物顶线数据。
6/16	四环医药(H)	公司开发的注射用醋酸卡泊芬净(50毫克)获NMPA颁发的《药品注册批件》,批准该药品生产。注射用醋酸卡泊芬净为国家医保目录乙类药品,是第一个新一代棘白菌素类广谱抗真菌药物,目前全球上市的棘白菌素类药物主要有三种:卡泊芬净、米卡芬净和阿尼芬净。卡泊芬净因其更宽的抗菌谱以及更广的用药人群,属棘白菌素类抗真菌药物中的佼佼者。
6/17	威高股份(H)	威高骨科科创板上市的发售价为每股36.22元,预计威高骨科将自发售获得所得款项总额15亿元。有关所得款项预计将用于与威高骨科主营业务相关的项目及发行费用。
6/17	上海医药(H)	子公司上药信谊的瑞舒伐他汀钙片收到NMPA颁发的《药品注册证书》,该药品获得批准生产。截至公告日,中国境内该药品的主要生产厂家为阿斯利康、正大天晴、京新药业、贝特制药。
6/17	锦欣生殖(H)	以3774万元的价格收购康芝药业10%的股权。康芝药业一家投资控股公司,目前于九洲医院及(ii)和万家医院分别持有51%股权。公司将间接享有该等医院约19.33%的经济利益。
6/18	百济神州(H)	在研抗TIGIT抗体ociperlimab(BGB-A1217)联合抗PD-1抗体百泽安的AdvantTIG-302全球3期临床试验已完成首例患者给药。这项试验标志著ociperlimab全球关键性临床开发项目的首项正式启动的3期临床试验。Ociperlimab是一款强效抗TIGIT抗体,是公司第四款进入关键性临床开发阶段的自主研发药物,ociperlimab现已成为全球开发进程中最先进的抗TIGIT抗体之一。
6/19	药明康德(H)	公司参股公司Lyell在美国纳斯达克证券交易所挂牌上市,公司持股2.60%(全面摊薄基础上)。
6/19	复星医药(H)	子公司复创医药收到NMPA关于同意其研制的FCN-098胶囊用于晚期恶性肿瘤治疗开展临床试验的批准。复创医药拟于条件具备后于中国境内(不包括港澳台),开展该新药的I期临床试验。

资料来源:公司公告、光大证券研究所

表5:重点行业政策、要闻核心要点与分析(6.15-6.18)

领域	日期	政策/要闻	核心要点	影响
医保	6月15日	国家医疗保障局关于《医疗保障法(征求意见稿)》公开征求意见	征求意见稿共8章,涵盖了筹资和待遇、基金管理、医药服务、公共管理服务、监督管理、法律责任等涉及医保的各个方面。	中国医保制度逐渐完善定型,规范化程度持续提升,逐步完善以人民健康为中心,覆盖全民、城乡统筹、权责清晰、保障适度、可持续多层次的医疗保障体系,利好高临床价值药物和器械的长远健康发展。
医疗	6月16日	国家卫生健康委、国家发展改革委、教育部、民政部、财政部、国家医保局、国家中医药管理局、中国残联制定了《关于加快推进康复医疗工作发展的意见》	第一部分,总体要求和主要目标。第二部分,健全完善康复医疗服务体系。第三部分,加强康复医疗人才培养和队伍建设。第四部分,提高康复医疗服务能力。第五部分,创新康复医疗服务模式。第六部分,加大支持保障力度。第七部分,组织实施。	有利于加快推进康复医疗工作的发展,实施积极应对人口老龄化国家战略,保障和改善民生,利好康复医疗产业链的发展。

资料来源:相关政府网站、光大证券研究所

3.2、 海外市场医药新闻

【葛兰素史克：20 亿美元引进 TIGIT 单抗】

6月14日，葛兰素史克（GSK）和 iTeos Therapeutics 达成合作，共同开发和商业化 EOS-448。EOS-448 是一种抗 TIGIT 单克隆抗体，目前处于 I 期研发阶段，可作为癌症患者的潜在治疗方法。此次合作使葛兰素史克成为唯一一家布局 CD226 免疫检查点通路三个协同靶点（TIGIT、CD96 和 PVRIG）疗法公司。根据协议，iTeos 将获得 6.25 亿美元的预付款，以及额外 14.5 亿美元的开发和商业化里程碑付款，两家公司将共同承担 EOS-448 全球开发的责任和成本。
<https://www.gsk.com/en-gb/>

【Umoja Biopharma：在患者体内制造 CAR-T 细胞疗法，完成 2.1 亿美元 B 轮融资】

6月15日，Umoja Biopharma 公司宣布完成一项数额为 2.1 亿美元 B 轮融资。本轮融资将用于加速推进其体内基因工程 CAR-T 细胞免疫疗法，并建立内部制造能力，推进管线项目的发展
<https://www.umoja-biopharma.com>

【诺华：放射性配体疗法获 FDA 突破性疗法认定，用于治疗前列腺癌】

6月16日，诺华（Novartis）公司宣布，美国 FDA 授予其潜在“first-in-class”靶向放射性配体疗法（radioligand therapy, RLT）177Lu-PSMA-617 突破性疗法认定，用于治疗前列腺特异性膜抗原（PSMA）阳性去势抵抗性前列腺癌（mCRPC）。
<https://www.novartis.com/news>

【辉瑞：JAK 抑制剂达到临床主要终点，降低住院 COVID-19 患者死亡率】

6月16日，辉瑞（Pfizer）公司和合作伙伴联合宣布，口服 Janus 激酶（JAK）抑制剂托法替布（tofacitinib，英文商品名 Xeljanz）在 STOP-COVID 临床试验中获得初步积极结果。试验结果显示，在 289 例未接受机械通气的 COVID-19 住院成人患者中，接受治疗后第 28 天时，托法替布组患者死亡或呼吸衰竭的比例为 18.1% (26/144)，低于安慰剂组的 29.0% (42/145)，研究结果发表在《新英格兰医学杂志》上。
<https://www.pfizer.com>

【吉利德科学：23 亿美元助力开发即用型自然杀伤细胞疗法，Kite 公司达成合作】

6月17日，吉利德科学（Gilead Sciences）旗下 Kite 公司与 Shoreline Biosciences 公司宣布建立战略合作伙伴关系，以开发跨越多种血液恶性肿瘤靶标的新型细胞疗法。根据协议条款，Shoreline 将获得预付款，并将有资格获得总额超过 23 亿美元的里程碑付款。值得一提的是，这也是 Shoreline 短短几天内达成的第二项独家合作协议。6月9日，百济神州（BeiGene）公司宣布预付 Shoreline 4500 万美元，以共同开发并商业化一系列基于自然杀伤细胞（NK）的细胞疗法。
<https://www.businesswire.com/news>

【卫材、百时美施贵宝：合作开发 FR α 抗体偶联药物】

6月17日，卫材（Eisai）和百时美施贵宝（BMS）宣布，两家公司已达成共同开发和商业化抗体偶联药物（ADC）MORAb-202 的全球独家战略合作协议。根据协议，两家公司将在日本、中国、亚太地区国家、美国、加拿大、欧洲（包括欧盟、英国、俄罗斯）地区共同开发和商业化 MORAb-202。BMS 将全权负责合作区域以外地区药物开发和商业化。Eisai 将继续负责 MORAb-202 的全球生产和供应。

根据协议的财务条款，BMS 将向 Eisai 支付 6.5 亿美元，其中 2 亿美元用于支付 Eisai 的研发费用。Eisai 也有权获得高达 24.5 亿美元的潜在未来开发、监管和商业里程碑付款。双方将在合作区域内分享利润、研发和商业化成本，BMS 将向 Eisai 支付合作区域外销售的特许权使用费。Eisai 预计将在日本、中国、亚太地区国家、欧洲和俄罗斯销售 MORAb-202。BMS 预计将在美国和加拿大销售 MORAb-202。

<https://investors.bms.com>

4、上市公司研发进度更新

上周，信达生物的 IBI325 注射液的临床申请新进承办，石药集团的重组人源化抗表皮生长因子受体单克隆抗体注射液和重组抗 PD-1 全人源单克隆抗体注射液的临床申请新进承办，恒瑞医药的 SHR-1901 注射液和 SHR-A1912 注射液（冻干）的临床申请新进承办。

上周，康方药业的 Cadonilimab 注射剂、恩华药业的 Oliceridine 富马酸盐注射剂、百济神州的西曲替尼胶囊剂正在进行三期临床；天士力的芪苓温肾消囊颗粒剂正在进行二期临床；恒瑞医药的 SHR1459 片剂、石药集团的 SKLB1028 胶囊剂正在进行一期临床。

表 6：国内新药和重磅仿制药审评审批进度更新（06.13~06.19）

公司	药品名称	审批阶段	注册分类	申请类型
亚盛医药	APG-2575 片	新进承办	化药 1	IND
爱思迈生物	EX101 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
信达生物	IBI325 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
麓鹏制药	LP-128 胶囊	新进承办	化药 1	IND
石药集团	重组人源化抗表皮生长因子受体单克隆抗体注射液	新进承办	生物制品 1	临床
石药集团	重组抗 PD-1 全人源单克隆抗体注射液（用于治疗复发或转移性宫颈癌）	新进承办	生物制品 1	临床
捷思英达	JSI-1187 胶囊	新进承办	化药 1	IND
尚健生物	SG301 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
恒瑞医药	SHR-1901 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
恒瑞医药	SHR-A1912 注射液（冻干）	新进承办	生物制品 1	临床
时迈药业	SMET-12 注射液（冻干）	新进承办	生物制品 1	临床
石药集团	SYHX1901 片	新进承办	化药 1	IND
复宏汉霖	贝伐珠单抗注射液	新进承办	生物制品 2.2	生产
复宏汉霖	斯鲁利单抗注射液	新进承办	生物制品 1	生产
康方生物	AK104 注射液（用于一线治疗持续、复发或转移性宫颈癌）	新进承办	生物制品 1	临床
京新药业	普拉克索雷沙吉兰缓释胶囊	新进承办	化药 2.2	IND
中国中生	重组仙台病毒/II 型单纯疱疹病毒注射液	新进承办	生物制品 1	临床

资料来源：医药魔方、光大证券研究所整理

表 7：国内创新药和重磅仿制药临床试验进度更新（06.13~06.19）

公司	药品名称	注册号	临床阶段	试验状态	适应症
爱科百发生物	AK3280 片剂	CTR20211248	1 期	进行中(尚未招募)	特发性肺纤维化
信立泰	阿利沙坦酯+沙库比曲钙片剂	CTR20211031	1 期	进行中(尚未招募)	轻、中度原发性高血压
赛普特医药	安脑三醇注射液	CTR20192127	2 期	进行中(尚未招募)	急性缺血性卒中
君境生物	AP-L1898 胶囊剂	CTR20211347	1 期	进行中(尚未招募)	EGFR 非常见突变非小细胞肺癌
爱美客	A 型肉毒毒素注射剂(冻干)	CTR20211394	3 期	进行中(尚未招募)	中度至重度皱眉纹
四环制药	吡罗西尼片剂	CTR20211379	1 期	进行中(尚未招募)	实体瘤
康方药业	Cadonilimab 注射剂	CTR20211380	3 期	进行中(尚未招募)	一线治疗持续、复发或转移性宫颈癌

太力生物	重组促胰岛素泌素注射剂	CTR20211386	BE	进行中(尚未招募)	用于改善 2 型糖尿病患者的血糖控制, 适用于单用二甲双胍、磺酰脲类, 以及二甲双胍合用磺酰脲类, 血糖仍控制不佳的患者
瑞科生物	重组人乳头瘤病毒九价(6/11/16/18/31/33/45/52/58 型)疫苗(汉逊酵母)注射剂	CTR20210947	3 期	进行中(尚未招募)	适用于健康女性 HPV-6/11/16/18/31/33/45/52/58 型感染及相关疾病的预防
迪诺医药	DN1508052-01 注射剂(冻干)	CTR20211316	1 期	进行中(尚未招募)	标准治疗后疾病进展或对标准治疗不耐受或无标准治疗的晚期实体肿瘤受试者
宜明昂科生物	IMM2510 注射剂	CTR20211203	1 期	进行中(尚未招募)	晚期实体肿瘤
科伦博泰生物	KL130008 胶囊剂	CTR20211299	1 期	进行中(尚未招募)	类风湿关节炎
博泰药业	LBG-1600M 片剂	CTR20211404	1 期	进行中(尚未招募)	特应性皮炎
八加一医药	吗利福肽注射剂(冻干)	CTR20211420	1 期	进行中(尚未招募)	急性缺血性卒中
天士力	芪苓温肾消囊颗粒剂	CTR20211189	2 期	进行中(尚未招募)	多囊卵巢综合征
恩华药业	Oliceridine 富马酸盐注射剂	CTR20211381	3 期	进行中(尚未招募)	治疗需要使用静脉注射阿片类药物以及替代疗法不佳的成人患者中度至重度急性疼痛
朗来科技	QR052107B 片剂	CTR20211393	1 期	进行中(尚未招募)	难治性或不明原因的慢性咳嗽
和泽生物	人牙髓间充质干细胞注射剂	CTR20211389	1 期	进行中(尚未招募)	慢性牙周炎
成大生物	人用狂犬病疫苗(人二倍体细胞)注射剂(冻干)	CTR20211392	3 期	进行中(尚未招募)	预防狂犬病
丰源药业	三元乳癖消贴膏剂	CTR20210979	2 期	进行中(尚未招募)	以气滞血瘀证为主的乳腺增生症
智康弘仁	SC1011 片剂	CTR20211374	1 期	进行中(尚未招募)	特发性肺纤维化
恒瑞医药	SHR1459 片剂	CTR20211415	1 期	进行中(尚未招募)	淋巴瘤
石药集团	SKLB1028 胶囊剂	CTR20211102	1 期	进行中(尚未招募)	复发难治急性髓性白血病
维眸生物	VVN001 滴眼剂	CTR20211267	1 期	进行中(尚未招募)	干眼
百济神州	西曲替尼胶囊剂	CTR20211409	3 期	进行中(尚未招募)	局部晚期或转移性非小细胞肺癌
泽璟生物	盐酸杰克替尼片剂	CTR20211385	1 期	进行中(尚未招募)	肝功能不全

资料来源: 医药魔方、光大证券研究所整理

表 8: 上市公司创新药械引进和授权更新 (06.13~06.19)

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 9: 沪港深通资金 A 股医药持股每周变化更新 (6.14~6.18)

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	复星医药	26469.28	爱尔眼科	-25778.53	益丰药房	14.81%
2	美年健康	26369.86	泰格医药	-22354.15	迪安诊断	13.63%
3	迈瑞医疗	25223.32	智飞生物	-17211.85	恒瑞医药	11.93%
4	沃森生物	24760.47	恒瑞医药	-17177.40	金城医学	11.64%
5	爱美客	20371.88	片仔癀	-15779.91	泰格医药	11.48%
6	博雅生物	18990.79	云南白药	-15219.33	艾德生物	11.31%
7	康泰生物	13424.10	长春高新	-10213.09	东阿阿胶	9.71%
8	欧普康视	12368.71	人福医药	-10015.33	老百姓	9.20%
9	安图生物	12132.35	九州通	-6995.11	山东药玻	8.52%
10	凯莱英	11067.81	白云山	-6553.65	华润三九	7.46%

资料来源: Wind、光大证券研究所

表 10: 沪港深通资金 H 股医药持股每周变化更新 (6.15~6.19)

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	海吉亚医疗	20,838	药明生物	-63,901	维亚生物	24.10%
2	希玛眼科	11,286	中国生物制药	-25,813	锦欣生殖	20.84%
3	诺诚健华-B	9,779	石药集团	-20,134	海吉亚医疗	20.47%
4	百济神州	9,724	复星医药	-16,208	东阳光药	19.35%
5	威高股份	8,747	四环医药	-11,223	先健科技	18.25%
6	信达生物	8,692	康方生物-B	-4,232	亚盛医药-B	16.75%
7	康宁杰瑞制药-B	8,508	微创医疗	-4,229	信达生物	16.44%
8	先健科技	7,928	维亚生物	-4,194	绿叶制药	15.63%
9	康哲药业	7,513	锦欣生殖	-4,159	威高股份	15.06%
10	绿叶制药	6,608	金斯瑞生物科技	-3,610	微创医疗	14.31%

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 2098 个品规正式通过了一致性评价。截至目前, 共 1155 个品规通过补充申请形式完成一致性评价, 943 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 2 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 11 个品规通过该路径正式通过审批。

上周, 两大路径下, 共 13 个品规正式通过一致性评价, 包括特瑞药业的盐酸厄洛替尼片和替格瑞洛片, 远大医药的他达拉非片。

表 11: 上周, 有 53 个品规正式通过了一致性评价 (06.13~06.19)

药品名称	剂型	规格	企业名称	路径
盐酸厄洛替尼片	片剂	150mg	苏州特瑞药业有限公司	B
盐酸厄洛替尼片	片剂	100mg	苏州特瑞药业有限公司	B
替格瑞洛片	片剂	90mg	苏州特瑞药业有限公司	B
替格瑞洛片	片剂	60mg	苏州特瑞药业有限公司	B
他达拉非片	片剂	5mg	远大医药 (中国) 有限公司	B
注射用胸腺法新	注射剂 (冻干)	1.6mg	瑞阳制药股份有限公司	B
琥珀酸索利那新片	片剂	5mg	江苏德源药业股份有限公司	B
枸橼酸托法替布片	片剂	5mg (按 C16H20N6O 计)	江苏万邦生化医药集团有限责任公司	B
苯磺顺阿曲库铵注射液	注射剂	5ml:10mg	杭州澳亚生物技术股份有限公司	B
丙戊酸钠注射用浓溶液	注射剂	10ml:1.0g	西安远大德天药业股份有限公司	B
丙戊酸钠注射用浓溶液	注射剂	3ml:0.3g	西安远大德天药业股份有限公司	B
苯磺酸氨氯地平片	片剂	5mg (按氨氯地平计)	北京红林制药有限公司	A
头孢克肟片	片剂	0.2g (按 C16H15N5O7S2 计)	山东海山药业有限公司	A

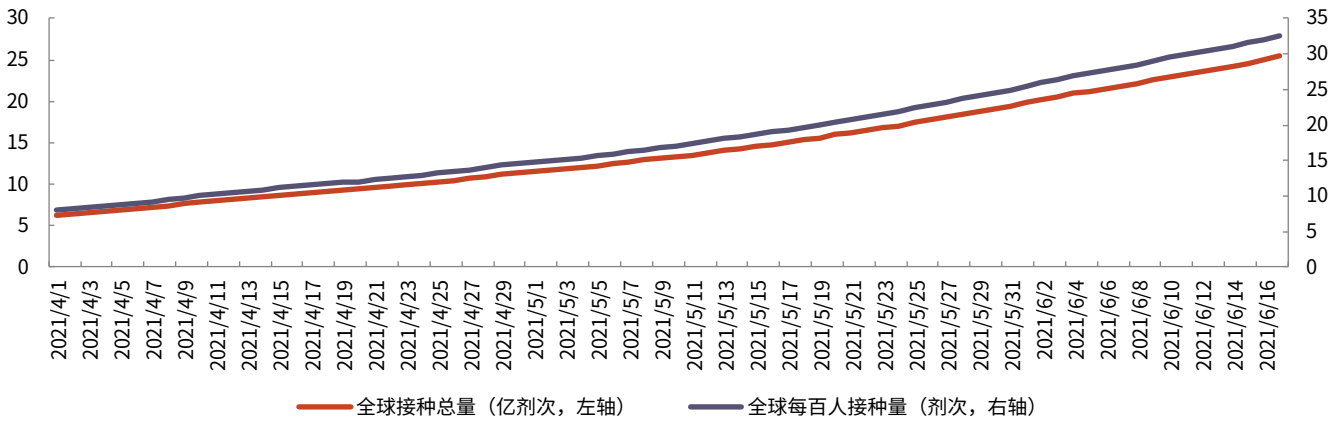
资料来源: CDE、光大证券研究所整理

7、重要数据库更新

7.1、新冠疫情与疫苗接种情况

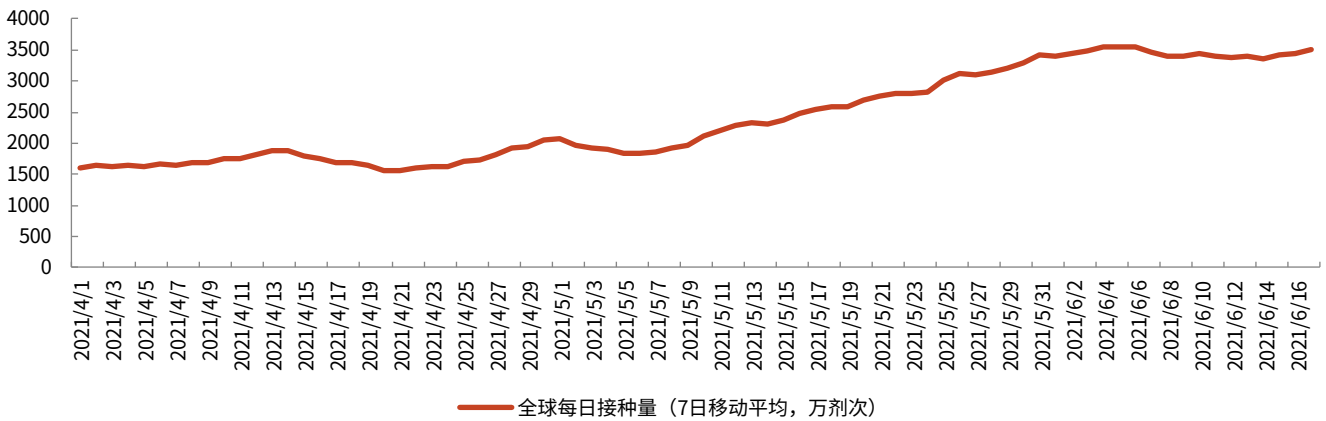
截至 2021.6.17，全球新冠疫苗接种总量 25.43 亿剂次，每百人接种量 32.63 剂次，每日接种量（7 日移动平均，下同）3512.37 万剂次；中国接种总量 9.67 亿剂次，每百人接种量 67.16 剂次，每日接种量 1733.61 万剂次。

图 12：全球新冠疫苗接种总量与每百人接种量



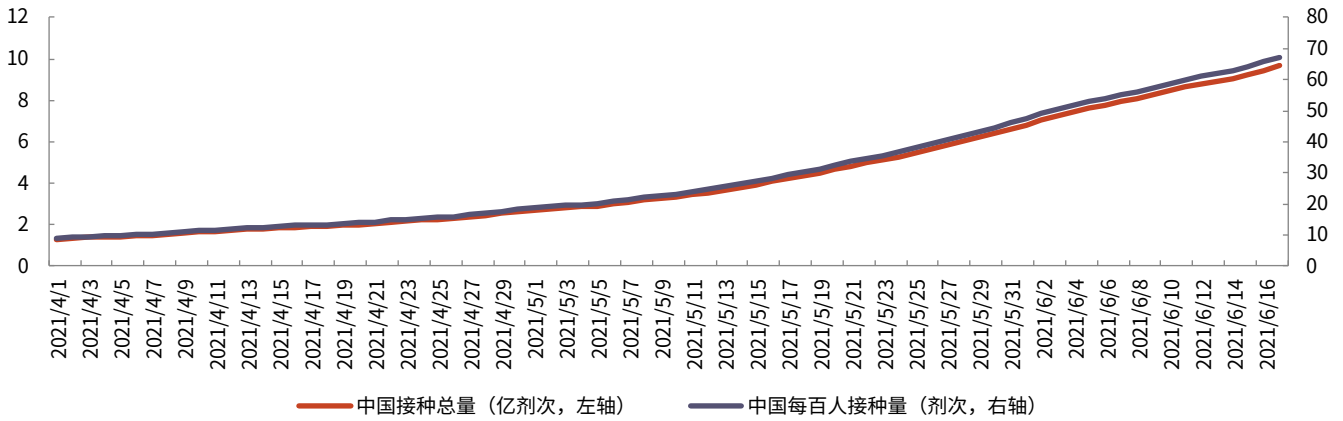
资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 13：全球新冠疫苗每日接种量



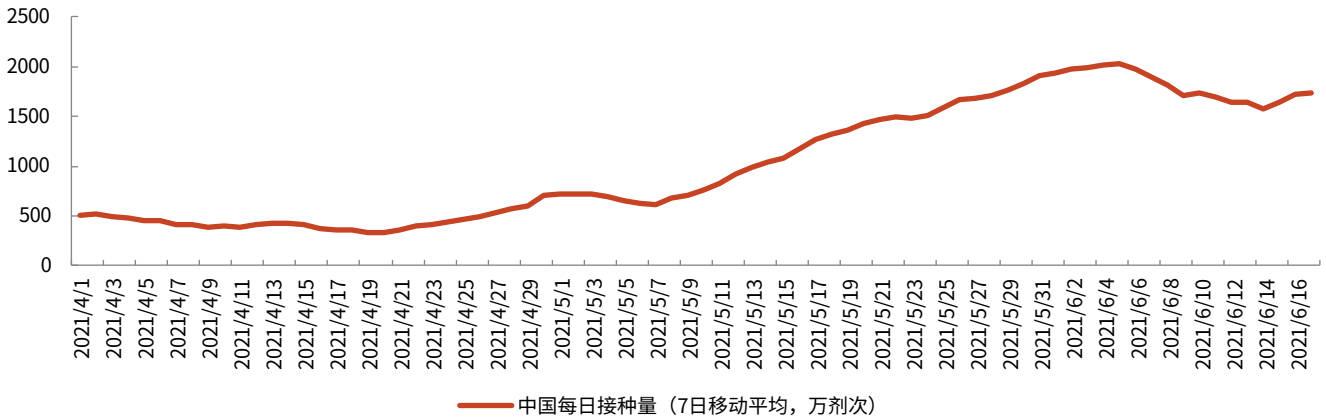
资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 14：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 15：中国新冠疫苗每日接种量

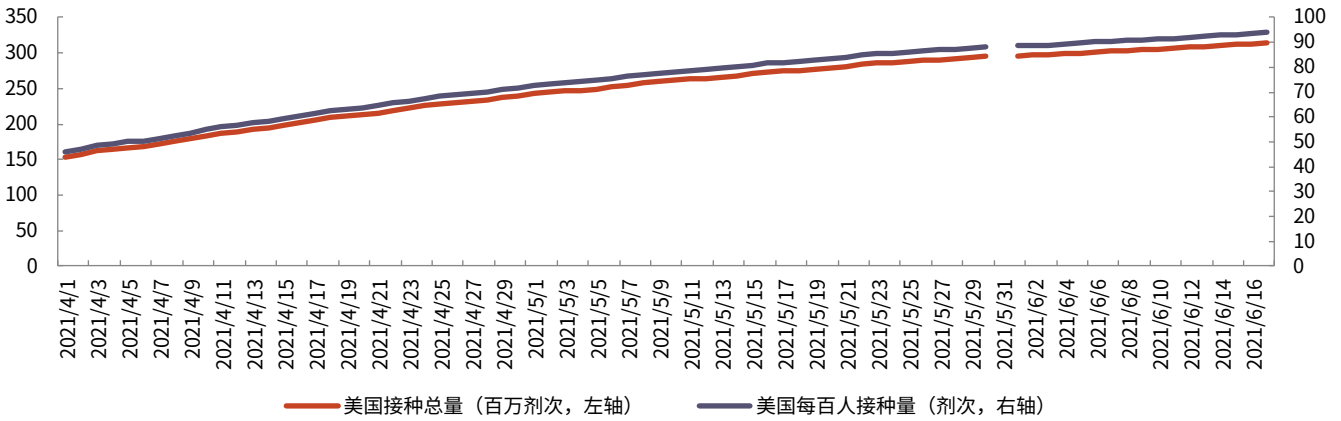


资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

部分发达国家的接种情况为：

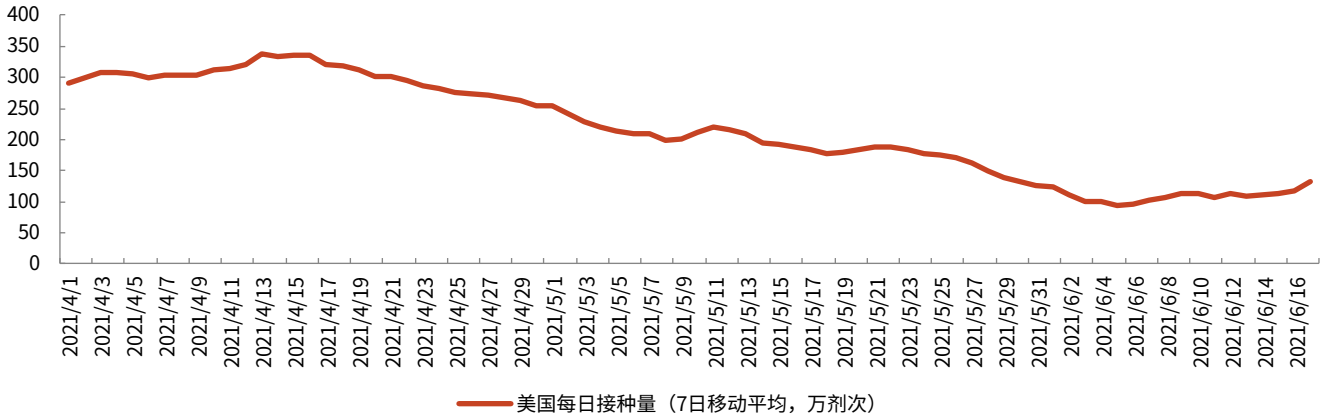
- 美国：截至 2021.6.17，接种总量 3.15 亿剂次，每百人接种量 94.18 剂次，每日接种量 132.60 万剂次；
- 德国：截至 2021.6.17，接种总量 0.65 亿剂次，每百人接种量 77.30 剂次，每日接种量 81.51 万剂次；
- 法国：截至 2021.6.16，接种总量 0.46 亿剂次，每百人接种量 68.47 剂次，每日接种量 57.01 万剂次；
- 英国：截至 2021.6.16，接种总量 0.73 亿剂次，每百人接种量 107.37 剂次，每日接种量 44.97 万剂次。

图 16: 美国新冠疫苗接种总量与每百人接种量



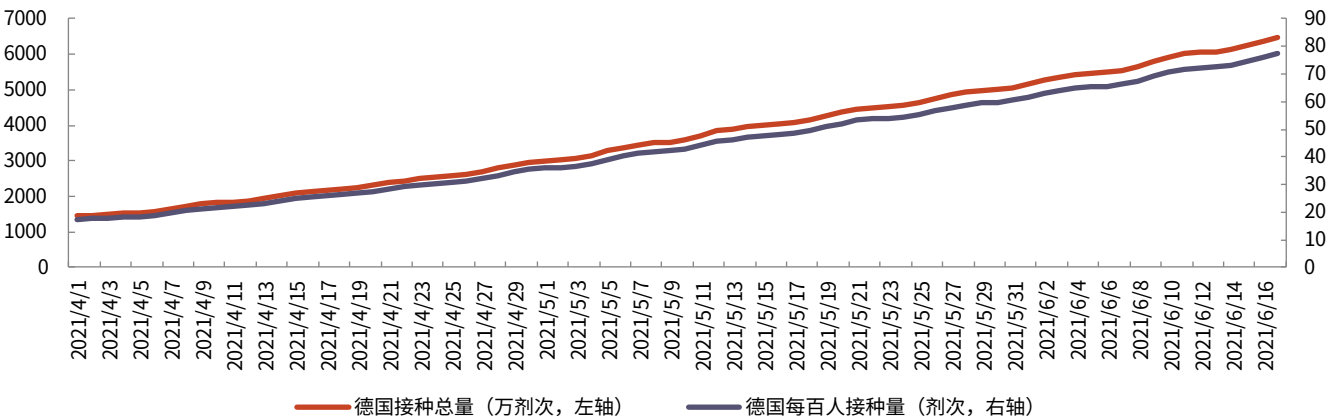
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 17: 美国新冠疫苗每日接种量



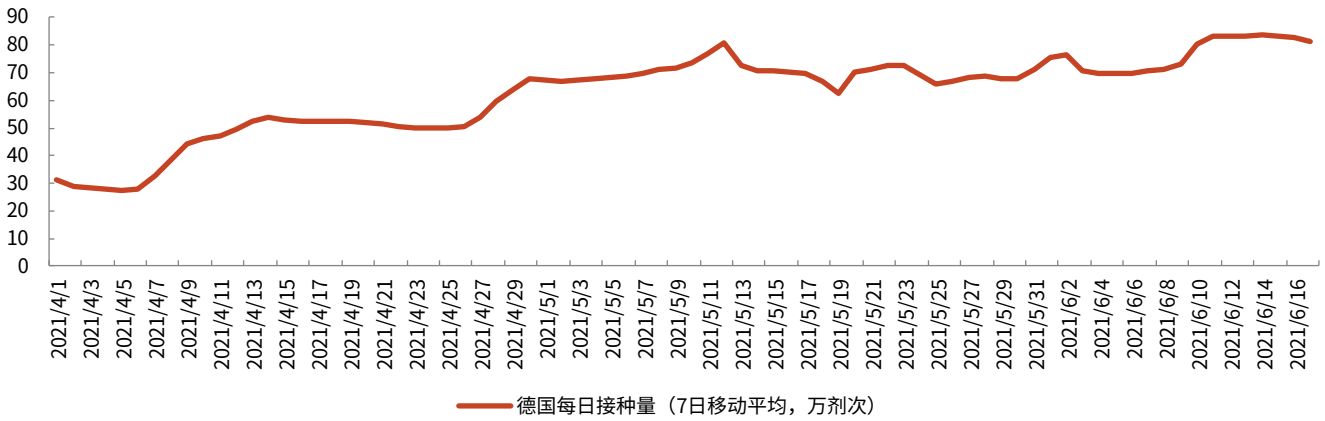
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 18: 德国新冠疫苗接种总量与每百人接种量



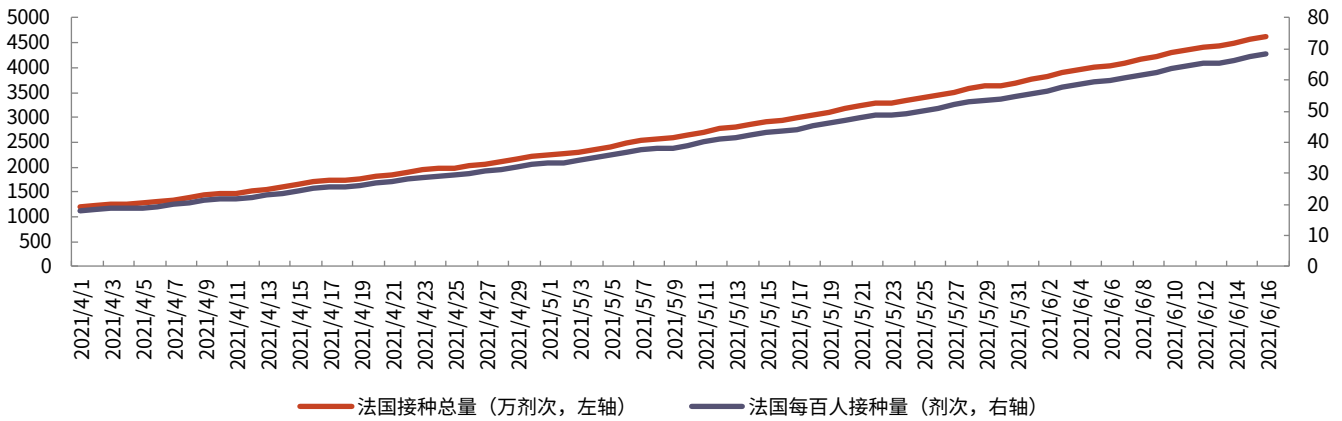
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 19: 德国新冠疫苗每日接种量



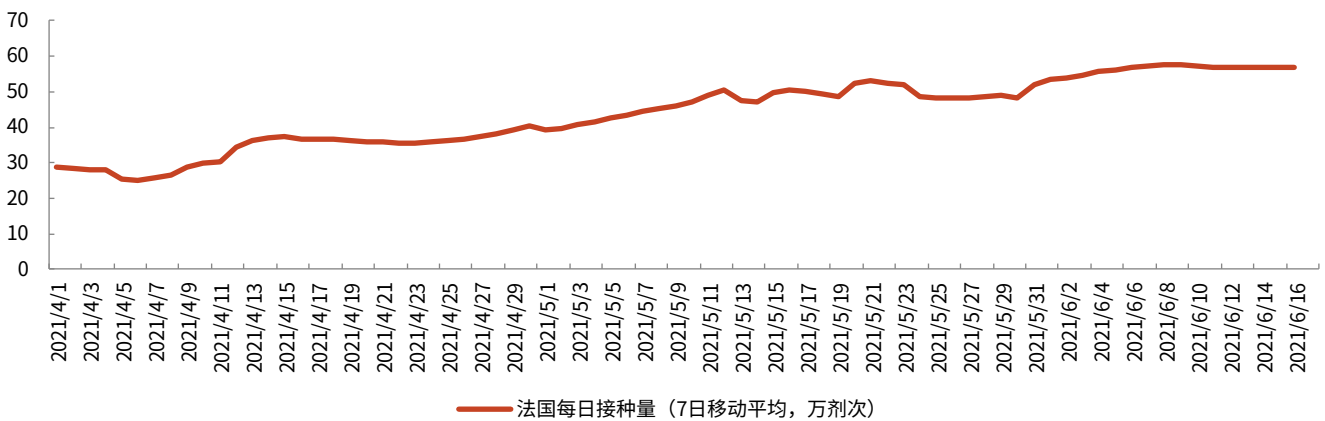
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 20: 法国新冠疫苗接种总量与每百人接种量



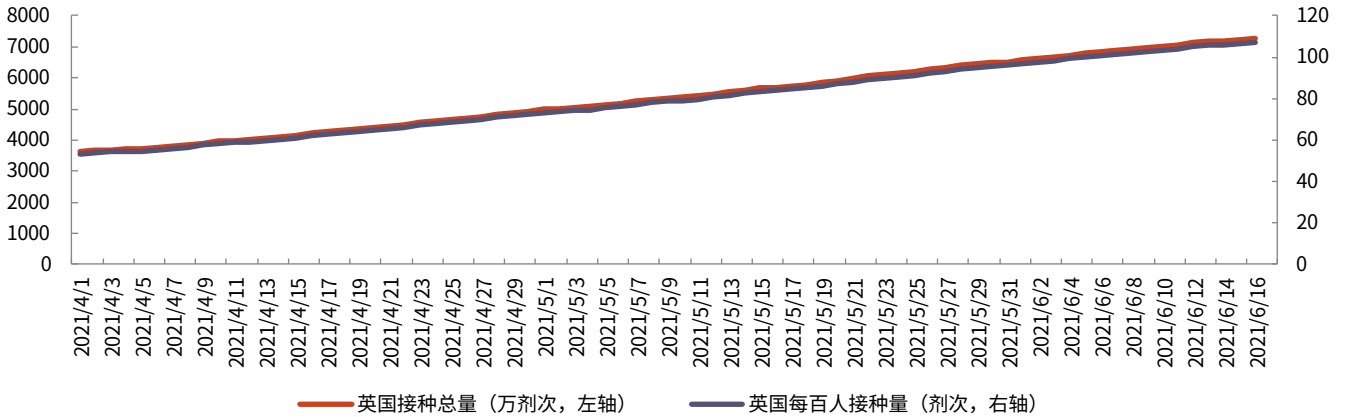
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 21: 法国新冠疫苗每日接种量



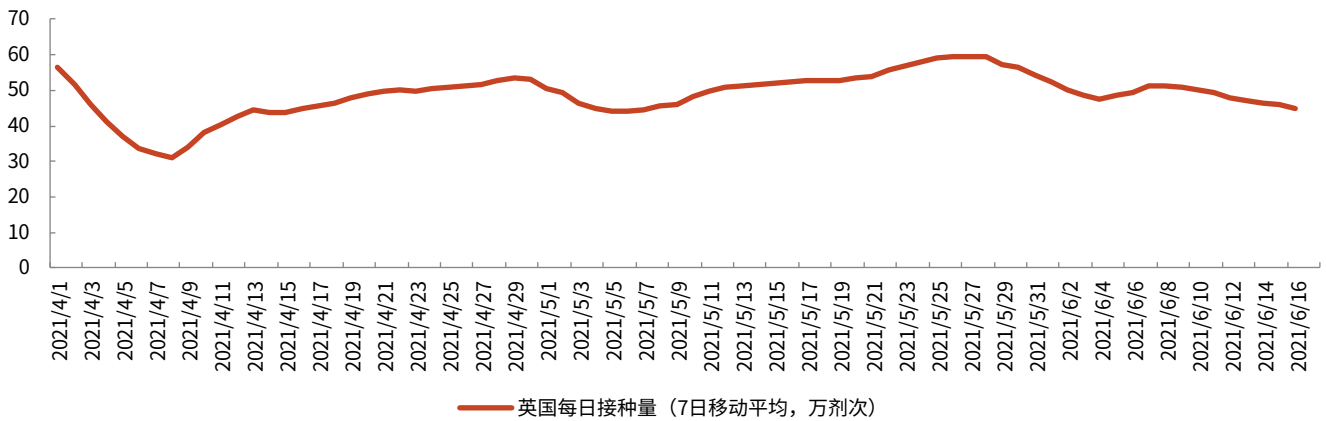
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 22：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 23：英国新冠疫苗接种每日接种量

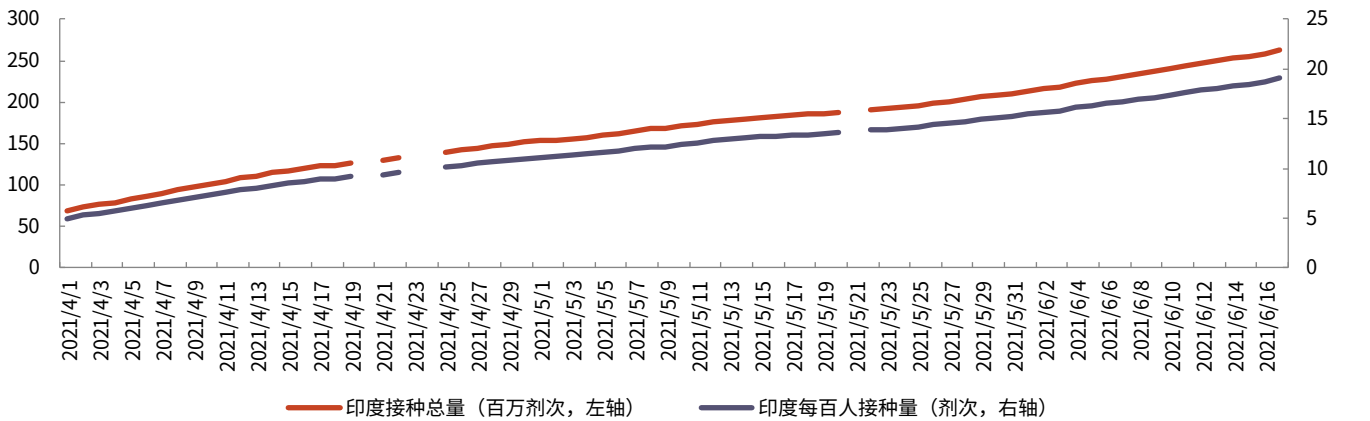


资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

部分疫情较为严重的国家的接种情况为：

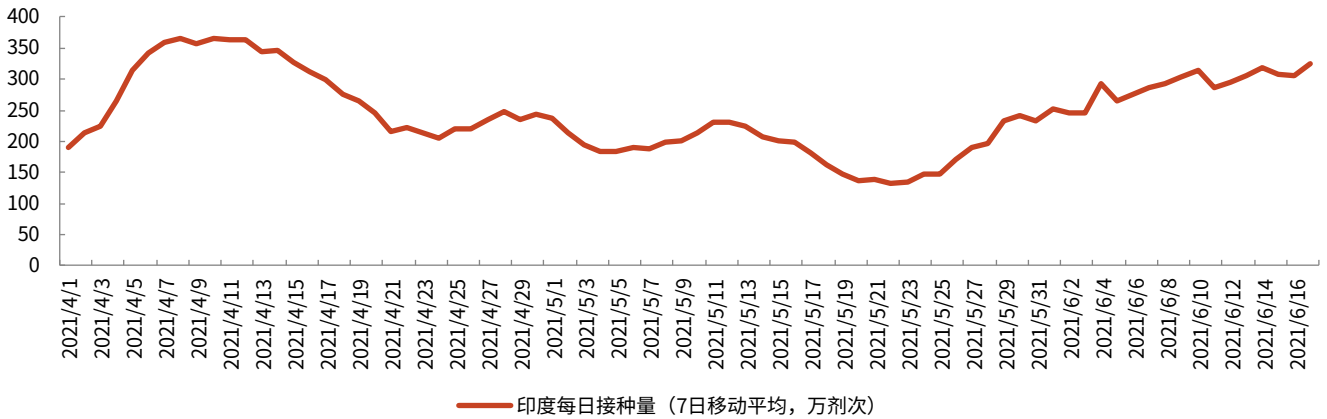
- 印度：截至 2021.6.17，接种总量 2.63 亿剂次，每百人接种量 19.06 剂次，每日接种量 324.12 万剂次；
- 巴西：截至 2021.6.17，接种总量 0.84 亿剂次，每百人接种量 39.57 剂次，每日接种量 117.32 万剂次；
- 哥伦比亚：截至 2021.6.14，接种总量 0.13 亿剂次，每百人接种量 25.88 剂次，每日接种量 20.48 万剂次。

图 24：印度新冠疫苗接种总量与每百人接种量



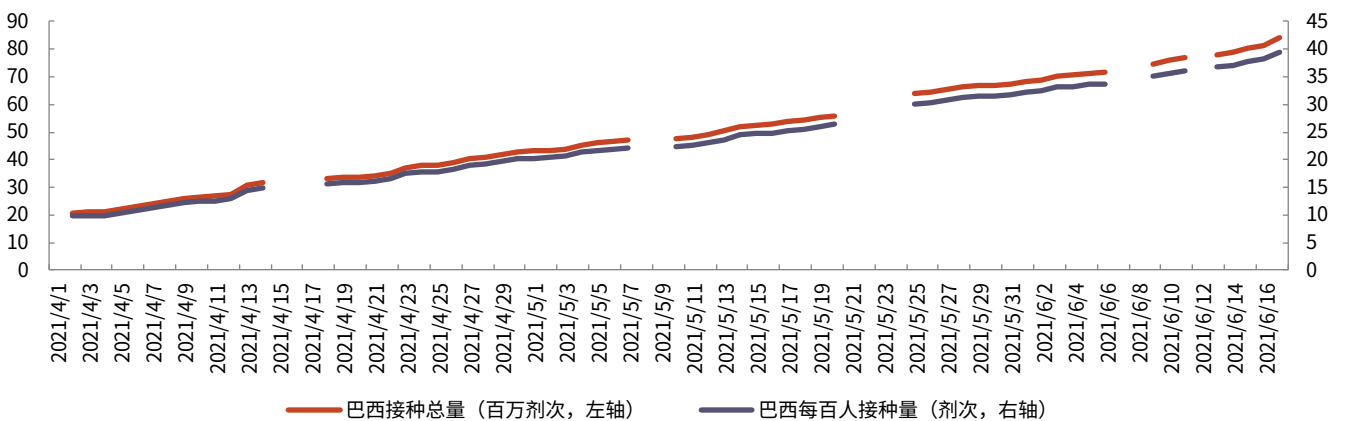
资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 25：印度新冠疫苗接种每日接种量



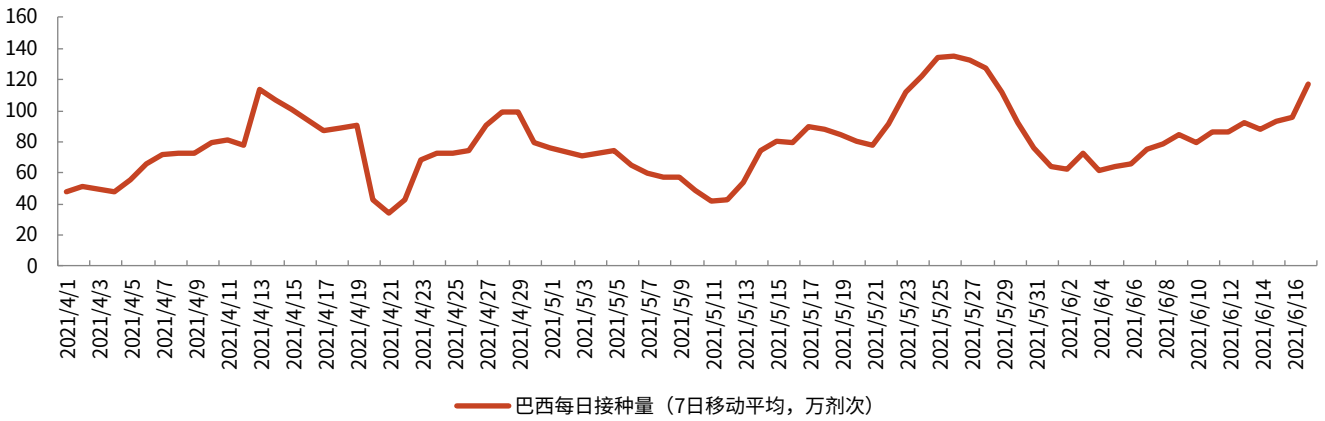
资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 26：巴西新冠疫苗接种总量与每百人接种量



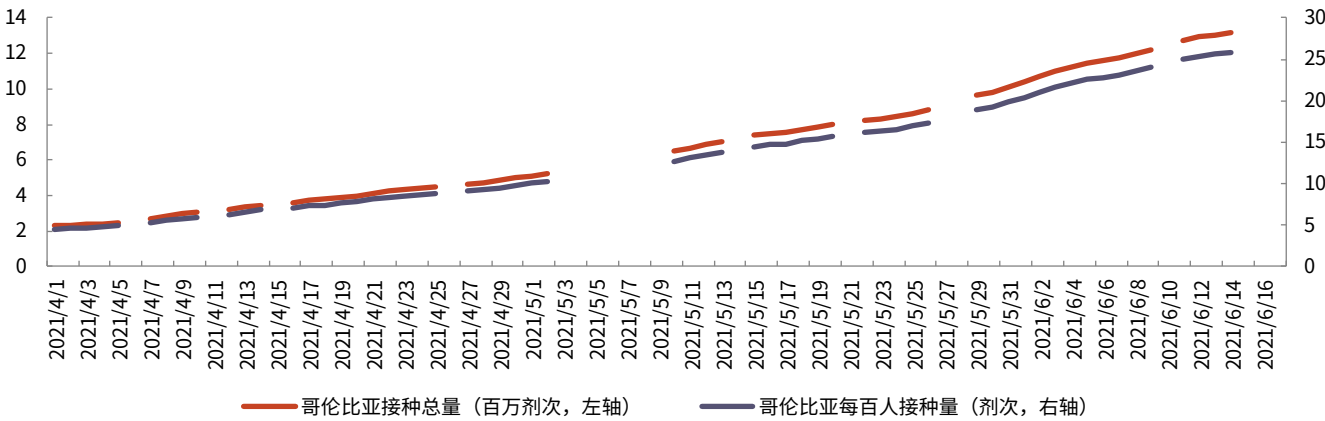
资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 27: 巴西新冠疫苗每日接种量



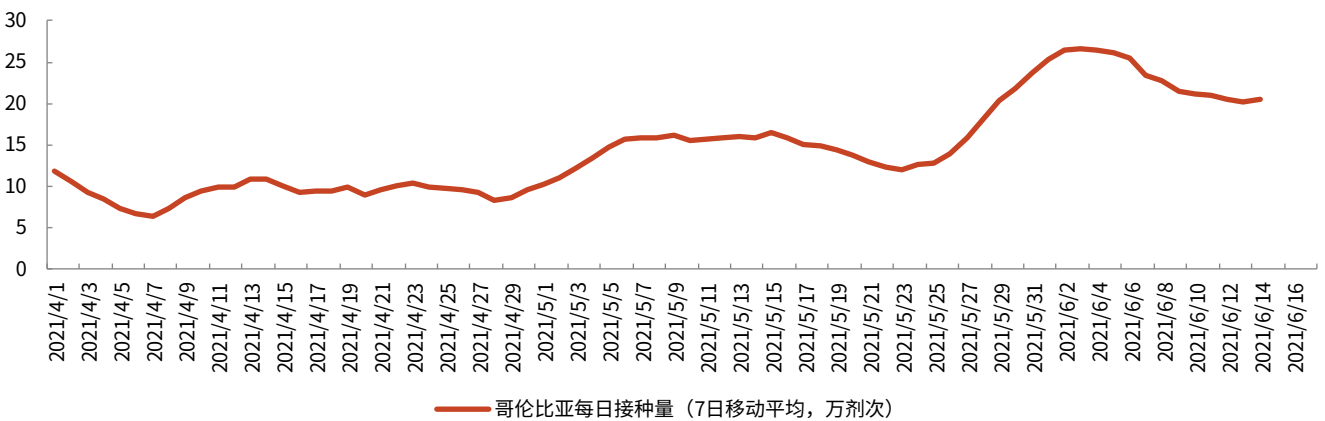
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 28: 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 29: 哥伦比亚新冠疫苗每日接种量

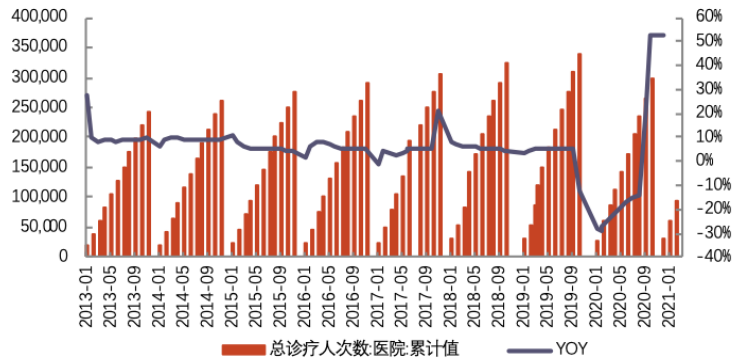


资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

7.2、 21M1-3 后疫情时代医疗机构诊疗人次大幅回升

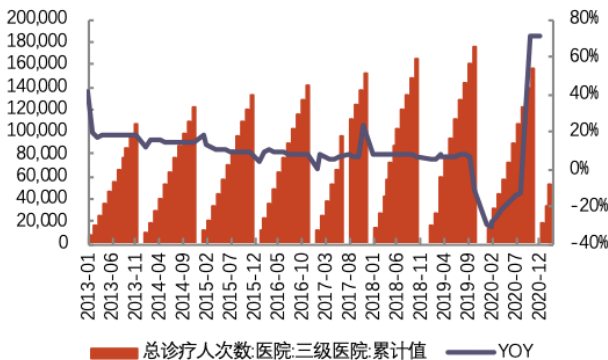
21M1-3 医院累计总诊疗人次数 9.4 亿人，同比增长 52%，其中三级医院 5.2 亿人，同比增长 71%；二级医院 3.3 亿人，同比增长 38%；一级医院 0.5 亿人，同比增长 28%；基层医疗机构 4.9 亿人，同比增长 7%。21M1-2 医院累计总诊疗人次数 6.0 亿人，同比增长 52%，其中三级医院 3.3 亿人，同比增长 71%；二级医院 2.1 亿人，同比增长 35%；一级医院 0.3 亿人，同比增长 31%；基层医疗机构 3.1 亿人，同比下降 40%。21 年国内处于零星确诊的后疫情时代，1-3 月医疗机构总诊疗人次较去年疫情爆发期大幅回升。

图 30：医院总诊疗人次累计值变化（截至 2021.03）



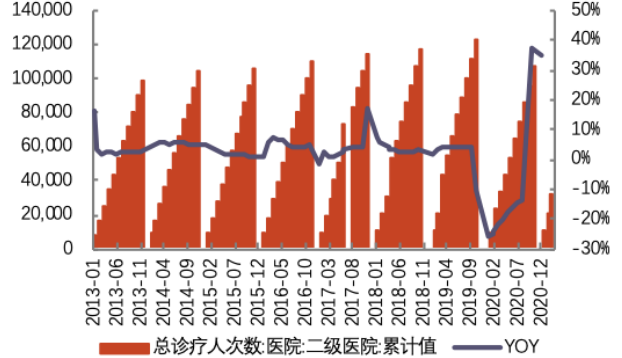
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 31：三级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2021.03）



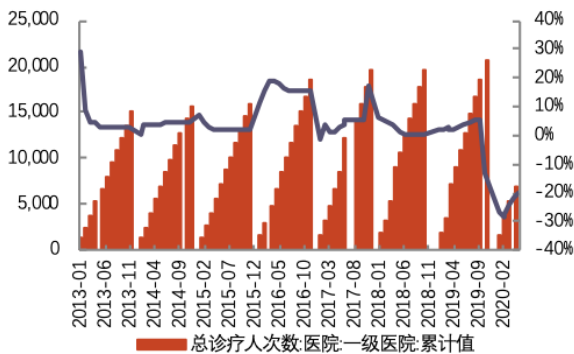
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 32：二级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2021.03）



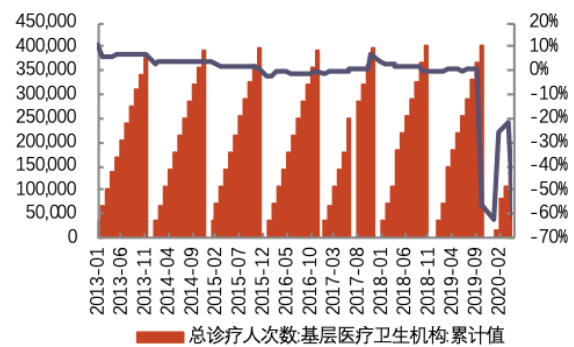
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 33：一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 34：基层机构总诊疗人次累计值变化（截至 2021.03）



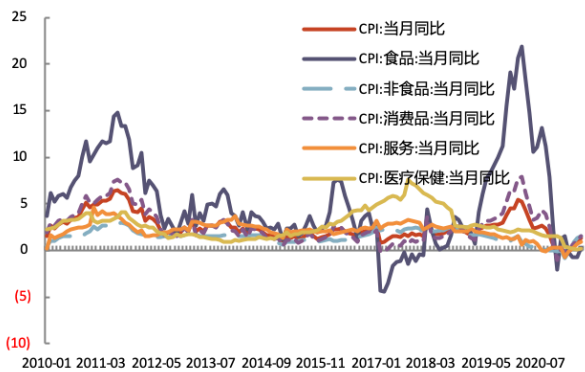
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

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。

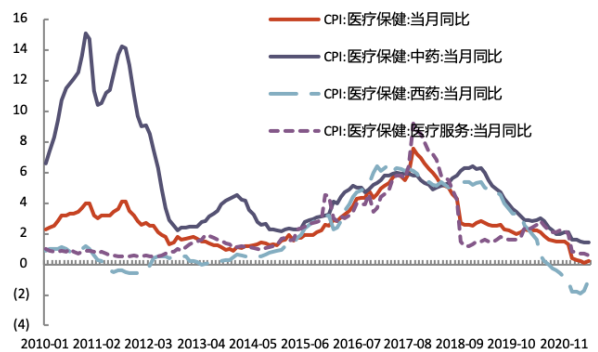
5月医疗保健CPI指数为0.2，环比下降0.1个百分点，同比上升0.1个百分点；其中中药CPI指数为1.4，环比下降0.1个百分点；西药CPI为-1.0，环比持平；医疗服务CPI为0.6，环比下降0.1个百分点。

图 35：医疗保健 CPI 下降（截至 2021.05）



资料来源：Wind、光大证券研究所

图 36：医疗保健子类 CPI 比较（截至 2021.05）



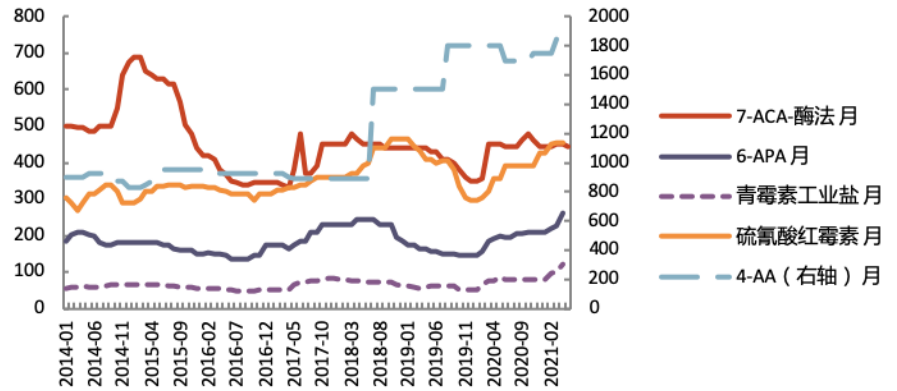
资料来源：Wind、光大证券研究所

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%。维生素价格与上周持平。截至 2021 年 06 月 18 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。

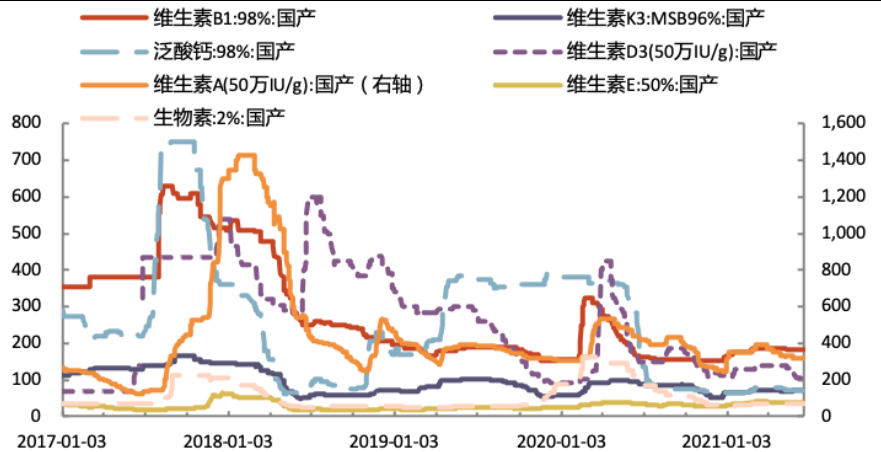
赖诺普利价格下降，阿司匹林价格上升。截至 2021 年 05 月，缬沙坦报 625 元/kg，环比上月持平；厄贝沙坦价格报 640 元/kg，环比上月持平；赖诺普利报 2400 元/kg，环比上月下降 4.0%；阿托伐他汀钙价格报 1500 元/kg，环比上月持平。阿司匹林报 25 元/kg，环比上月增长 4.2%。

图 37: 重要抗生素原料药价格走势 (元/kg, 截至 2021.05)



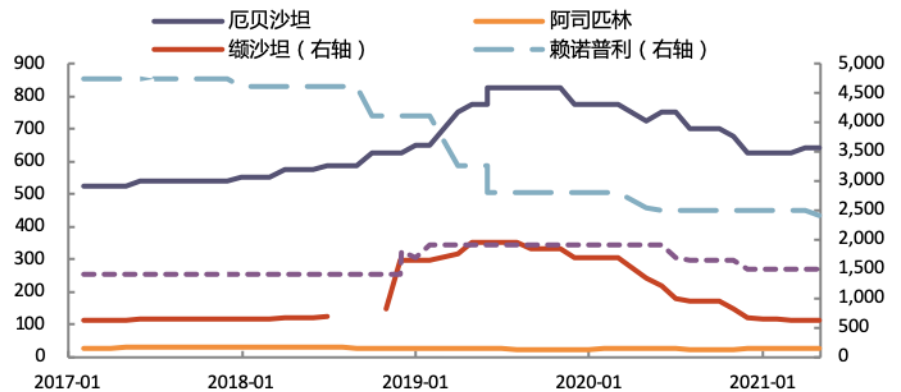
资料来源: Wind、光大证券研究所

图 38: 重要维生素原料药价格走势 (元/kg, 截至 2021.06.18)



资料来源: Wind、光大证券研究所

图 39: 重要心血管类原料药价格走势 (元/kg, 截至 2021.05)

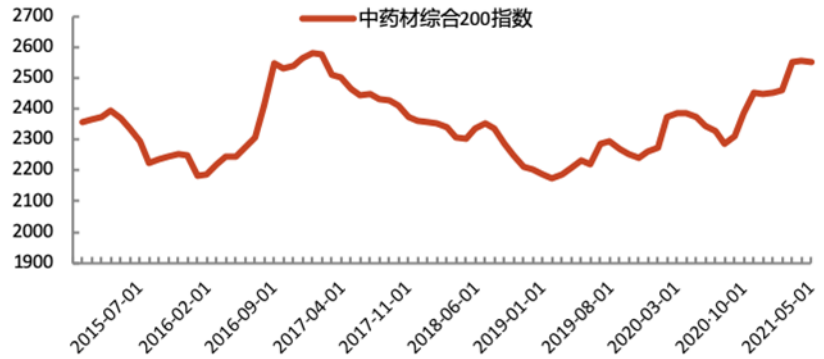


资料来源: Wind、光大证券研究所

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 40：中药材价格指数走势（月，截至 2021.05）

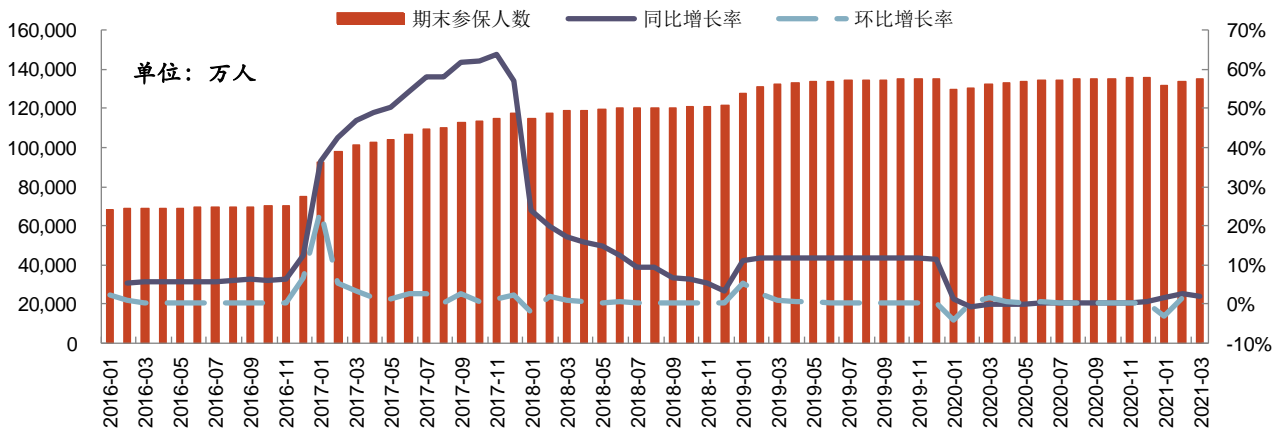


资料来源：Wind、光大证券研究所

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。

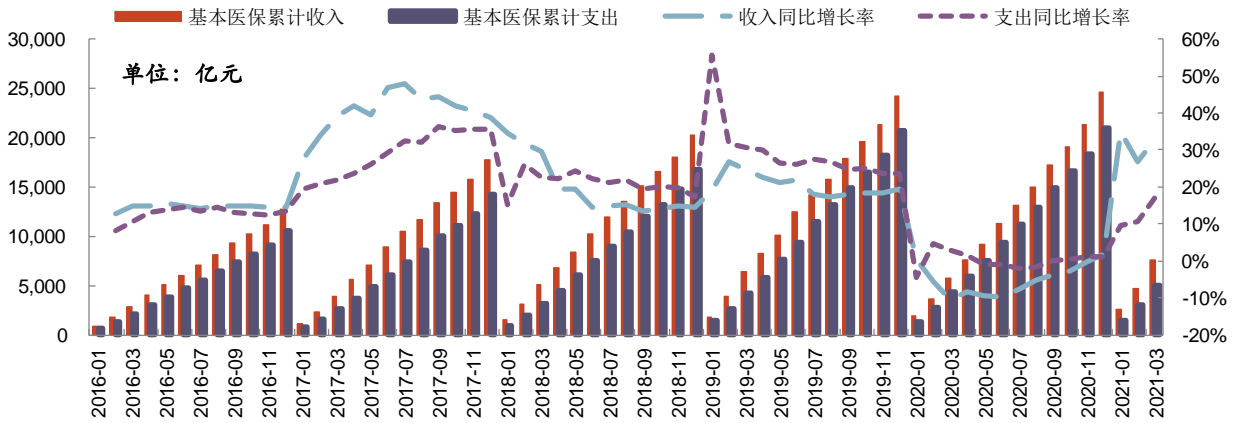
图 41：基本医保期末参保人数及增长情况（2016.01-2021.03）



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

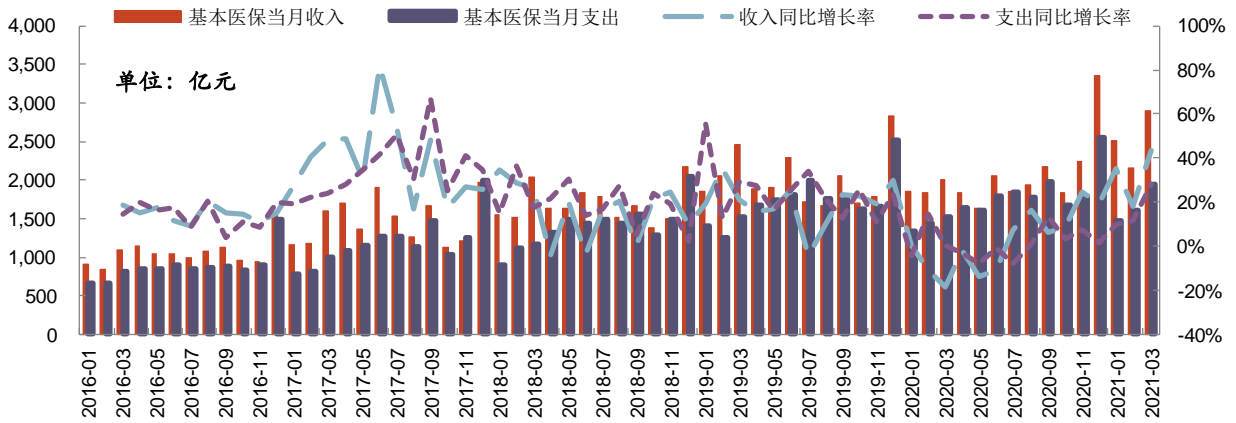
2021Q1 基本医保收入同比增长 32.7%，支出同比增长 16.9%。21Q1 基本医保累计收入达 7568 亿元，同比增长 32.7%，相比 21M1-2 同比增速提升 6.0pp，相比 20M1-2 比增速提升 43.1pp，实现同比快速增长。2021Q1 基本医保累计支出达 5039 亿元，相比去年同期提升 16.9%，相比 21M1-2 同比增速提升 6.1pp，相比 20Q1 同比增速提升 13.8pp。从单月数据来看，21M2 收入同比提升 43.7%，支出同比提升 28.1%。其中 21M3 收入同比增速相比 21M2 提升 25.5pp，支出同比增速提升 16.2pp。总体来看，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 42：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

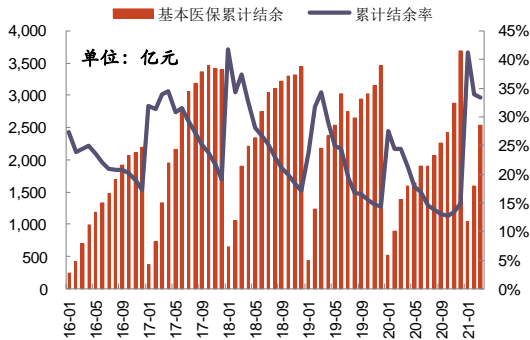
图 43：基本医保当月收支及同比增长率变化情况（2016.01-2021.03）



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

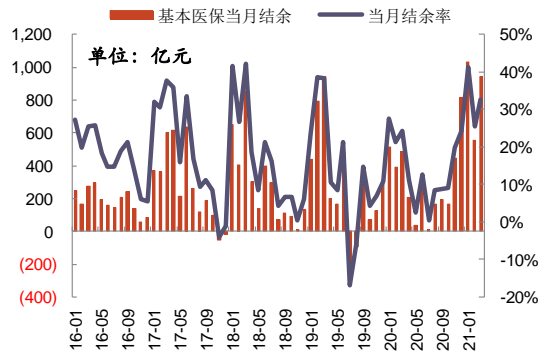
2021Q1 累计结余率快速回升，结余情况显著改善。2021Q1 基本医保累计结余达 2529 亿元，累计结余率为 33.4%，相比 2020Q1 累计结余率提升 9.0pp。从单月结余率来看，21M3 为 32.6%，相比 20M3 提升 8.3pp，医保基金结余情况显著改善。

图 44：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 45：基本医保当月结余及结余率情况（截至 21.03）

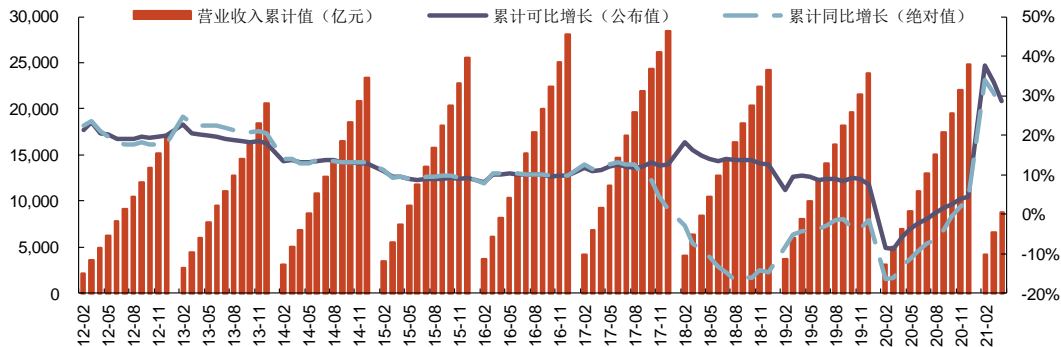


资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

7.6、 21M1-4 医药制造业同比增速有所放缓

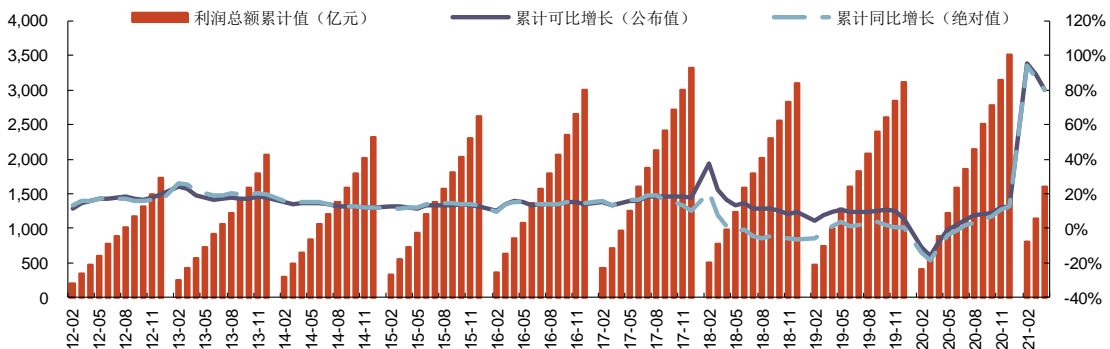
21M1-4 医药制造业同比增速有所放缓。21M1-4 医药制造业累计收入 8774 亿元，同比增长 28.5%；营业成本和利润总额同比增加 20.8%和 80.2%，与 20Q1 同期相比收入、成本和利润增速提升了 34.1pp、22.9pp 和 87.6pp。以上为增速公布值，若计算公布绝对值相比上年同期的增速，则营业收入，营业成本和利润总额分别同比提升 26.4%、20.8%和 80.2%。我们认为，21M1-4 医药制造业经营情况持续改善，但是增速有所放缓。

图 46：医药制造业累计收入及增长情况（2012.02~2021.04）



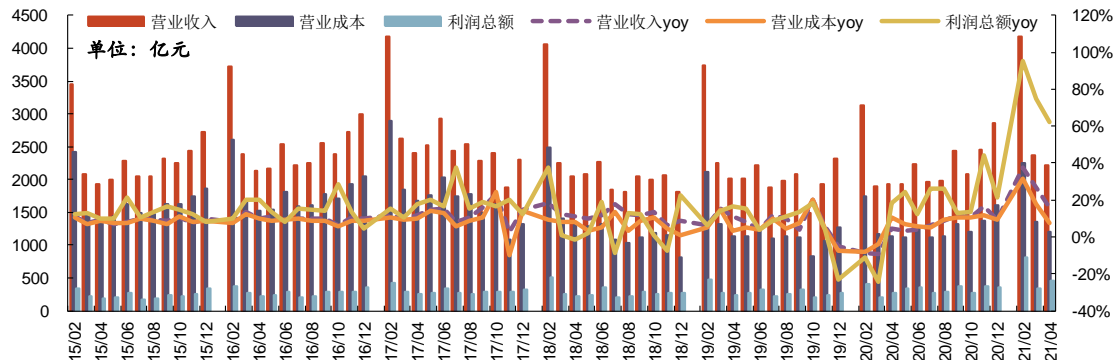
资料来源：国家统计局、光大证券研究所整理 注：公布值增长率是指统计局公布的统计口径下的可比增长率，绝对值增长率则有统计局公布的营收和利润总额绝对值直接进行同比增长率计算所得

图 47：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

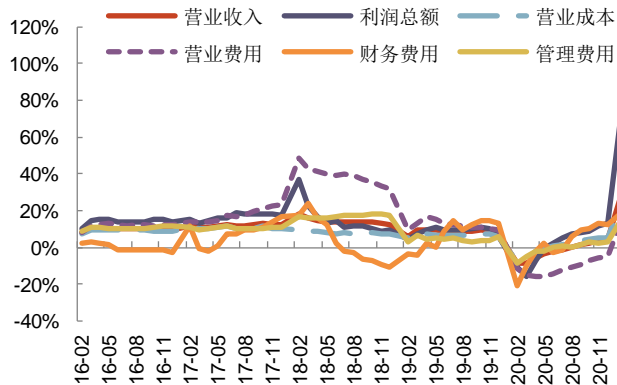
图 48：医药制造业单月营业收入、营业成本和利润总额变化情况（2015.02~2021.04）



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

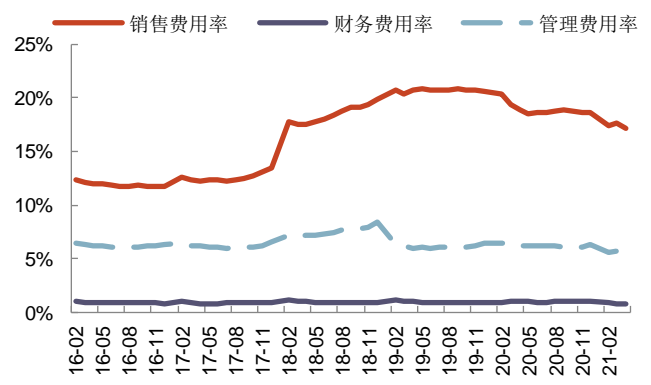
期间费用率分析：21M1-4 销售费用率为 17.2%，同比下降 1.7pp，集采带来的销售费用节省效果持续显现。21M1-4 管理费用率为 5.6%，同比下降 0.6pp，管理费用率有所降低。21Q1 财务费用率仅为 0.8%，同比下降 0.2pp，对制造业利润影响较小。目前，医药制造业正表现出强劲的恢复，营业费用、管理费用和财务费用分别同比增长 20.0%/13.2%/-1.8%。

图 49：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 50：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：本周无更新

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 12：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
2021-06-19	300246.SZ	宝莱特	股东大会通过	-	5.40	项目融资,补充流动资金
2021-06-18	002198.SZ	嘉应制药	董事会通过	5.82	8.85	补充流动资金
2021-06-17	600812.SH	华北制药	证监会核准	-	5.50	支付对价,补充流动资金,其他
2021-06-16	600721.SH	*ST 百花	股东大会通过	3.01	3.39	补充流动资金
2021-06-07	600796.SH	钱江生化	董事会通过	4.43	21.03	收购其他资产
2021-06-04	002932.SZ	明德生物	证监会核准	-	8.21	项目融资,补充流动资金

2021-06-01	300273.SZ	和佳医疗	董事会通过	-	6.50	项目融资,补充流动资金
2021-05-28	300595.SZ	欧普康视	股东大会通过	-	21.96	项目融资
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
2021-04-26	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
2021-04-15	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

资料来源: Wind、光大证券研究所

表 13: 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)
2021-06-18	002422.SZ	科伦药业	董事会预案	公募	30.00
2021-06-07	300601.SZ	康泰生物	证监会批准	公募	20.00
2021-06-02	300725.SZ	药石科技	股东大会通过	公募	11.50
2021-06-01	603880.SH	南卫股份	股东大会通过	公募	2.50
2021-04-17	688166.SH	博瑞医药	股东大会通过	公募	6.11
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

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 (6.21-6.26)

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
600896.SH	*ST 海医	2021-06-21	2021-06-15	2021-06-21	2021-06-21	年度股东大会
300239.SZ	东宝生物	2021-06-21	2021-06-15	2021-06-21	2021-06-21	临时股东大会
002411.SZ	延安必康	2021-06-21	2021-06-15	2021-06-21	2021-06-21	临时股东大会
000919.SZ	金陵药业	2021-06-21	2021-06-15	2021-06-21	2021-06-21	年度股东大会
600796.SH	钱江生化	2021-06-22	2021-06-11	2021-06-22	2021-06-22	临时股东大会
688363.SH	华熙生物	2021-06-23	2021-06-16	2021-06-23	2021-06-23	年度股东大会
688314.SH	康拓医疗	2021-06-23	2021-06-17	2021-06-23	2021-06-23	年度股东大会
688217.SH	睿昂基因	2021-06-23	2021-06-17	2021-06-23	2021-06-23	临时股东大会
300639.SZ	凯普生物	2021-06-23	2021-06-18	2021-06-23	2021-06-23	临时股东大会
300015.SZ	爱尔眼科	2021-06-23	2021-06-16	2021-06-23	2021-06-23	临时股东大会
000661.SZ	长春高新	2021-06-23	2021-06-17	2021-06-23	2021-06-23	临时股东大会
600833.SH	第一医药	2021-06-24	2021-06-17	2021-06-24	2021-06-24	年度股东大会
600763.SH	通策医疗	2021-06-24	2021-06-18	2021-06-24	2021-06-24	年度股东大会
000790.SZ	华神科技	2021-06-24	2021-06-17	2021-06-24	2021-06-24	临时股东大会
688189.SH	南新制药	2021-06-25	2021-06-21	2021-06-25	2021-06-25	年度股东大会
603858.SH	步长制药	2021-06-25	2021-06-18	2021-06-25	2021-06-25	年度股东大会
603222.SH	济民医疗	2021-06-25	2021-06-18	2021-06-25	2021-06-25	临时股东大会

600664.SH	哈药股份	2021-06-25	2021-06-21	2021-06-25	2021-06-25	年度股东大会
600272.SH	开开实业	2021-06-25	2021-06-17	2021-06-25	2021-06-25	年度股东大会
600085.SH	同仁堂	2021-06-25	2021-06-17	2021-06-25	2021-06-25	年度股东大会
300318.SZ	博晖创新	2021-06-25	2021-06-18	2021-06-25	2021-06-25	年度股东大会
300289.SZ	利德曼	2021-06-25	2021-06-21	2021-06-25	2021-06-25	临时股东大会
002923.SZ	润都股份	2021-06-25	2021-06-21	2021-06-25	2021-06-25	临时股东大会
000028.SZ	国药一致	2021-06-25	2021-06-21	2021-06-25	2021-06-25	临时股东大会

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（6.21-6.26）

代码	名称	解禁					股份类型	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）		总股本	流通 A 股	占比(%)	总股本	流通 A 股	占比(%)
002019.SZ	亿帆医药	2021-01-08	2021-06-21	636.23	18.00	11,452.05	股权激励限售股份	123,467.71	84,558.75	68.49	123,467.71	85,194.97	69.00
002382.SZ	蓝帆医疗	2021-04-21	2021-06-21	25,437.06	19.76	502,636.25	定向增发机构配售股份	104,747.72	78,806.30	75.23	104,747.72	104,243.36	99.52
300026.SZ	红日药业	2021-06-16	2021-06-21	827.50	4.09	3,384.48	股权激励限售股份	300,415.48	267,270.51	88.97	300,415.48	268,098.01	89.24
300347.SZ	泰格医药	2021-06-15	2021-06-21	159.45	185.02	29,501.75	股权激励限售股份	87,246.70	56,171.88	64.38	87,246.70	56,331.33	64.57
603229.SH	奥翔药业	2021-06-16	2021-06-21	1,230.99	34.93	42,998.55	定向增发机构配售股份	23,920.64	22,400.00	93.64	23,920.64	23,630.99	98.79
603896.SH	寿仙谷	2021-03-31	2021-06-21	83.25	36.21	3,014.64	股权激励限售股份	14,945.56	14,851.09	99.37	14,945.56	14,934.35	99.92
688505.SH	复旦张江	2021-06-10	2021-06-21	13,098.54	17.88	234,201.96	首发原股东限售股份,首发战略配售股份	104,300.00	9,626.50	9.23	104,300.00	22,725.05	21.79
688520.SH	神州细胞	2021-06-12	2021-06-22	2,109.24	48.21	101,686.65	首发原股东限售股份	43,533.57	4,800.00	11.03	43,533.57	6,909.24	15.87
603368.SH	柳药股份	2021-06-18	2021-06-24	143.25	19.23	2,754.66	股权激励限售股份	36,243.98	35,993.16	99.31	36,243.98	36,136.41	99.70
688658.SH	悦康药业	2021-06-17	2021-06-24	436.54	22.95	10,018.56	首发一般股份	45,000.00	8,293.46	18.43	45,000.00	8,730.00	19.40

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 14：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	公司简报	海曲泊帕乙醇胺获批上市，创新药梯队日益壮大——恒瑞医药（600276.SH）事件点评	恒瑞医药	增持	2021/6/18
2	公司深度	肿瘤伴随诊断龙头，创新与商业完美平衡——艾德生物（300685.SZ）投资价值分析报告	艾德生物	买入	2021/6/18
3	行业周报	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）	医药生物	增持	2021/6/15
4	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
5	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
6	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
7	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

8	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
9	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
10	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
11	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
12	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
13	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
14	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
15	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
16	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
17	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
18	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
19	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
20	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
21	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
22	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
23	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
24	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
25	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
26	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
27	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
28	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
29	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
30	公司动态	业绩符合预期, 盈利能力持续提升——一心堂 (002727.SZ) 2021 年一季报点评	一心堂	买入	2021/4/29
31	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
32	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
33	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
34	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
35	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
36	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
37	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
38	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
39	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
40	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

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