

行业研究

2021Q2 医药生物基金持仓环比回升，板块仍具备潜在增配空间

——医药生物行业跨市场周报（20210725）

要点

行情回顾： 上周，A股医药生物指数下跌 2.42%，跑输沪深 300 指数 2.31pp，跑输创业板综指 4.46pp，排名 22/28，表现相对较弱，高估值板块有所回调。港股恒生医疗健康指数收跌 5.2%，跑输恒生国企指数 2.1pp，排名 11/11。

上市公司研发进度跟踪： 上周，康方生物的 AK112 注射液和 AK120 注射液的临床申请新近承办，恒瑞医药的氟唑帕利胶囊和盐酸伊立替康脂质体注射液的 IND 申请新近承办，荣昌制药的注射用 RC118 的临床申请新近承办。

本周观点：2021Q2 医药生物基金持仓环比回升，板块仍具备潜在增配空间

截至 2021Q2，股票型公募基金（选取普通股票型基金+混合偏股型基金）重仓医药股市值占比达到 16.15%，环比 2021Q1 增加 1.45pp；剔除医药基金的股票型公募基金重仓医药股市值占比达到 11.29%，环比 2021Q1 增加 1.30pp。

总体来看，医药板块基金持仓环比回升，我们认为行业成长性和确定性兼具，仍具备潜在增配空间。展望 2021 年下半年，医药板块核心资产仍在内需大市场、国内国际双发力主线拉动的细分方向。我们持续看好确定性高的创新药械、CXO 及其产业链、消费医疗、优质医疗服务等细分赛道。此外，基于近期国内及海外疫情变化，我们也建议积极关注疫苗和相关药物需求。

2021 年下半年投资策略：紧扣“内外双循环”大主线，掘金一老一少和创新国际化。 在国内大循环方面，考虑到中国的人口结构正在发生深刻变化，“一老一少”的比例上升，少儿经济与银发经济将迎来黄金发展期，建议关注锦欣生殖（H）、欧普康视、博雅生物；国内国际双循环方面，以创新药、创新器械、CXO 为代表的创新产业链逐步走出国门，部分优秀企业开始具备全球竞争力，进一步打开天花板，有望涌现出一批具备全球创新竞争力的国际化大龙头，建议关注信达生物（H）、奕瑞科技、迈瑞医疗、奥精医疗、威高股份（H）、药明康德（A&H）、药石科技。

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：叶思奥

yesa@ebsecn.com

行业与沪深 300 指数对比图



资料来源：Wind

相关研报

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	
688301.SH	奕瑞科技	333.90	3.06	4.49	6.39	109	75	52	买入
300294.SZ	博雅生物	50.66	0.60	0.94	1.21	84	54	41	买入
1801.HK	信达生物	70.14	-0.46	-0.80	-0.56	NA	NA	NA	买入
688613.SH	奥精医疗	81.00	0.89	1.04	1.46	91	78	55	买入
300595.SZ	欧普康视	94.97	0.71	1.06	1.46	133	90	65	增持
300725.SZ	药石科技	143.80	1.20	1.78	2.42	113	81	59	买入
603259.SH	药明康德	154.00	1.21	1.58	2.10	127	98	73	买入
300760.SZ	迈瑞医疗	435.00	5.48	6.91	8.41	80	63	51	买入

资料来源：Wind，光大证券研究所预测，股价时间为 2021-07-23；汇率按 1HKD=0.83288CNY 换算

目 录

1、行情回顾：医药板块有所回调.....	3
2、本周观点：2021Q2 医药生物基金持仓环比回升，板块仍具备潜在增配空间	5
3、行业政策和公司新闻	10
3.1、国内医药市场和上市公司新闻.....	10
3.2、海外市场医药新闻.....	12
4、上市公司研发进度更新	13
5、一致性评价审评审批进度更新.....	15
6、沪深港通资金流向更新	16
7、重要数据库更新	17
7.1、新冠疫苗接种情况.....	17
7.2、21M1-3 后疫情时代医疗机构诊疗人次大幅回升	18
7.3、6 月整体 CPI 环比下降，医疗保健 CPI 环比上升	20
7.4、6 月维生素 D3、A 价格下降，阿司匹林价格上升.....	20
7.5、21M1-4 基本医保收入同比快速增长.....	22
7.6、21M1-5 医药制造业收入同比增速有所放缓.....	23
7.7、一致性评价挂网采购：本周更新	25
7.8、耗材带量采购：本周无更新	25
8、本周重要事项公告	25
9、医药公司融资进度更新	27
10、 风险提示.....	28
11、 附录.....	29

1、行情回顾：医药板块有所回调

上周（7.19~7.23），整体市场情况：

- A股：医药生物（申万，下同）指数下跌 2.42%，跑输沪深 300 指数 2.31pp，跑输创业板综指 4.46pp，在 28 个子行业中排名第 22，表现相对较弱，主要是高估值板块有所回调。
- H股：港股恒生医疗健康指数收跌 5.2%，跑输恒生国企指数 2.1pp，在 11 个 Wind 香港行业板块中，排名第 11 位。

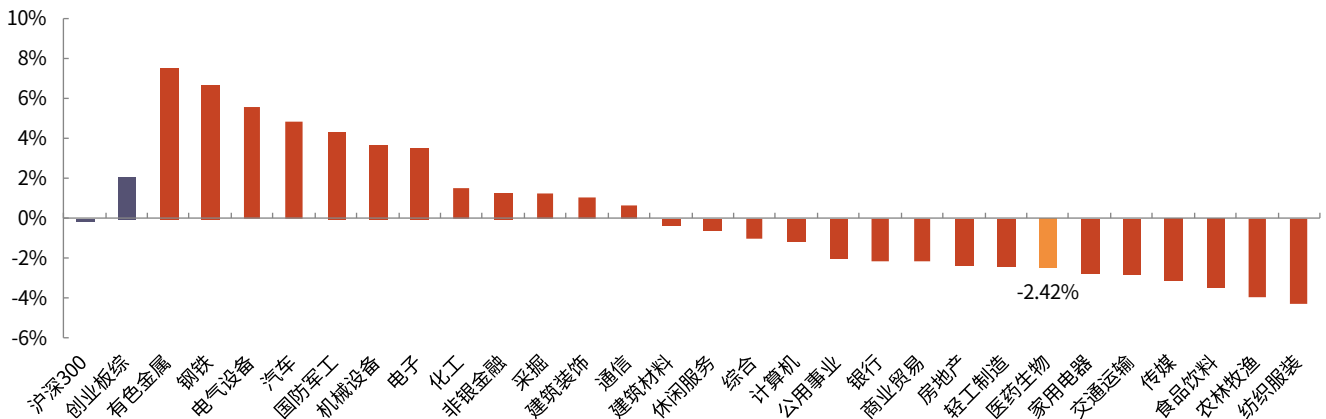
分子板块来看：

- A股：跌幅最小的是化学原料药，下跌 0.79%，主要是板块估值较低，回调压力小；跌幅最大的是医疗服务，下跌 3.88%，主要是高估值的 CXO 板块回调。
- H股：医疗保健提供商与服务涨幅最大，为 0.43%；医疗保健技术III跌幅最大，为-3.16%。

个股层面：

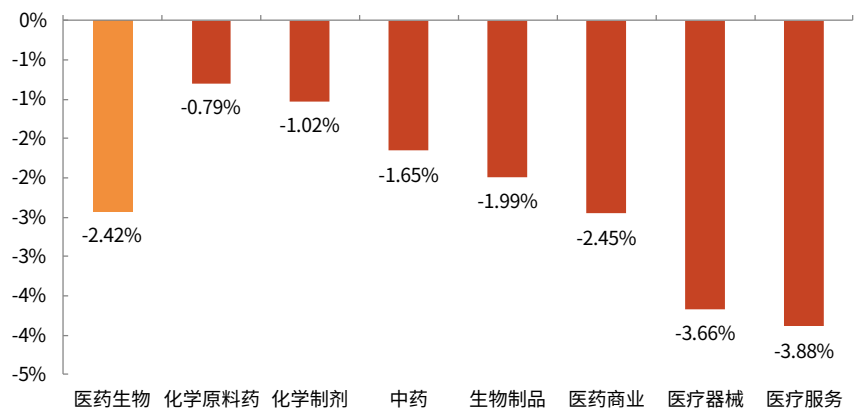
- A股：涨跌幅较大的多为个股性原因。
- H股：佳兆业健康涨幅最大，达 128.13%；恒大汽车跌幅最大，达-28.54%。

图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（7.19-7.23）



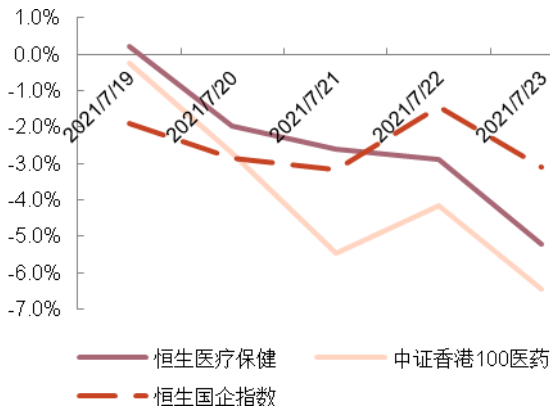
资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所 注：指数选取申万一级行业指数

图 2：A 股医药生物板块和子行业涨跌幅情况（7.19-7.23）



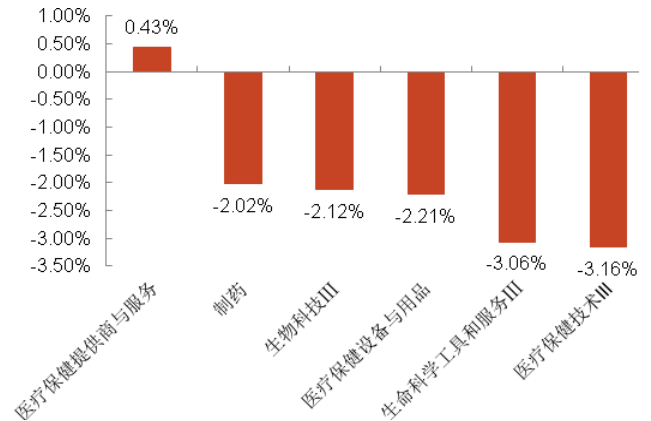
资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所

图 3: 港股医药上周涨跌趋势 (% , 7.19-7.23)



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 (% , 7.19-7.23)



资料来源: Wind、光大证券研究所

表 1: A 股医药行业涨跌幅 Top10 (7.19-7.23)

排序	涨幅 TOP10	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP10	跌幅 (%)	下跌原因
1	博雅生物	25.58	新设浆站超预期	1	九典制药	(32.10)	洛索洛芬钠凝胶贴膏拟纳入联盟地区集团带量采购范围
2	ST 冠福	24.14	NA	2	三鑫医疗	(14.88)	回调
3	百奥泰	15.13	收到由 Biogen 支付的 2859 万美元首付款	3	*ST 百花	(14.60)	回调
4	键凯科技	14.15	医美概念	4	健民集团	(13.58)	回调
5	灵康药业	11.56	NA	5	哈三联	(13.25)	董事、高级管理人员减持股份
6	浙江医药	11.07	参股钠创新能源	6	英科医疗	(11.96)	NA
7	福瑞股份	10.78	H1 业绩高增长	7	昊海生科	(11.11)	回调
8	太安堂	8.98	H1 业绩高增长	8	康德莱	(10.66)	NA
9	泽璟制药	8.71	与 1 药网签署战略合作协议	9	康泰生物	(10.33)	NA
10	珍宝岛	8.38	NA	10	金城医药	(10.20)	回调

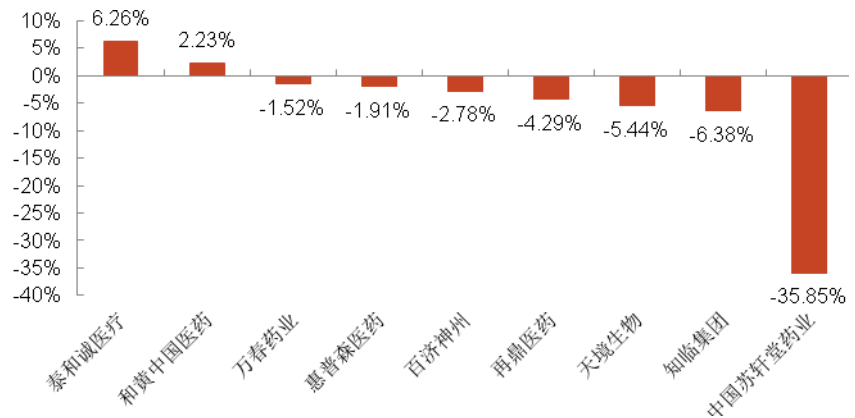
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所 (剔除 2021.01 以来上市次新股)

表 2: 上周 H 股医药行业涨跌幅 Top10 (% , 7.19-7.23)

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	0876.HK	佳兆业健康	128.13	1	0708.HK	恒大汽车	-28.54
2	8357.HK	REPUBLIC HC	29.96	2	8513.HK	官酝控股	-21.70
3	2211.HK	大健康国际	23.78	3	3689.HK	康华医疗	-17.63
4	8603.HK	亮睛控股	23.08	4	8379.HK	汇安智能	-17.19
5	8622.HK	华康生物医学	16.79	5	3600.HK	现代牙科	-14.91
6	9939.HK	开拓药业-B	12.00	6	2005.HK	石四药集团	-14.53
7	8307.HK	密迪斯肌	11.54	7	1833.HK	平安好医生	-14.23
8	0926.HK	碧生源	10.67	8	6978.HK	永泰生物-B	-13.87
9	6998.HK	嘉和生物-B	9.49	9	0503.HK	朗生医药	-13.86
10	6855.HK	亚盛医药-B	8.56	10	1830.HK	必瘦站	-13.50

资料来源: Wind、光大证券研究所

图 5：上周美国医药中资股涨跌幅情况（%，7.19-7.23）

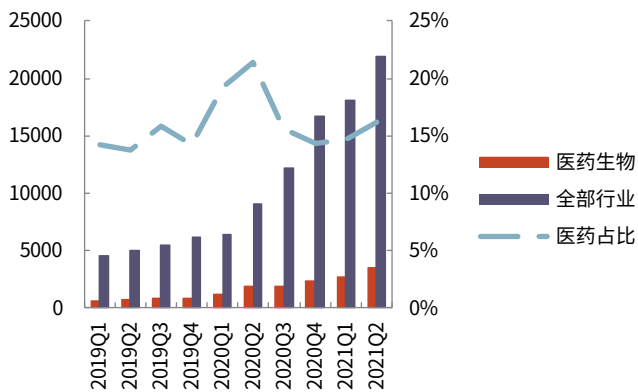


资料来源：Wind、光大证券研究所

2、本周观点：2021Q2 医药生物基金持仓环比回升，板块仍具备潜在增配空间

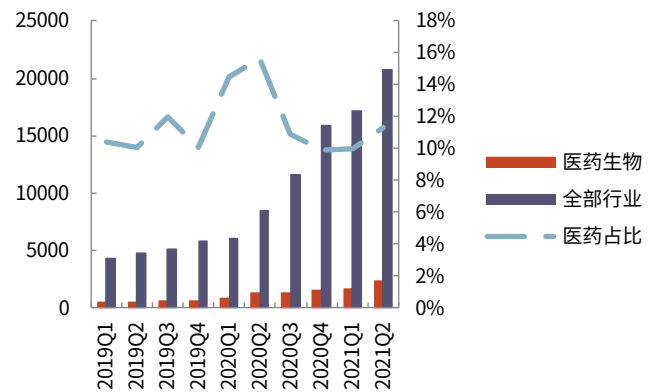
截至 2021Q2，股票型公募基金（选取普通股票型基金+偏股混合型基金，下同）重仓医药股市值占比达到 16.15%，环比 2021Q1 增加 1.45pp；剔除医药基金的股票型公募基金重仓医药股市值占比达到 11.29%，环比 2021Q1 增加 1.30pp。

图 6：股票型公募基金重仓医药股市值情况（2019-2021Q2，单位：亿元）



资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所（注：选取普通股票型基金+偏股混合型基金）

图 7：股票型公募基金（剔除医药基金）重仓医药股市值情况（2019-2021Q2，单位：亿元）



资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所（注：选取普通股票型基金+偏股混合型基金）

从重仓医药个股持股市值的情况来看，2021Q2 机构重仓市值前五名分别为药明康德、迈瑞医疗、爱尔眼科、通策医疗、泰格医药，相比 2021Q1 的排名变化分别为+1、-1、+2、+3、+3；2021Q2 机构重仓市值增加较多的为片仔癀和爱美客，相比 2021Q1 的排名分别提升 21、38 名。

表 3：股票型公募基金重仓医药股持股市值 2021Q1~2021Q2 变动情况（万元）

代码	公司	2021Q2 重仓市值	2021Q2 排名	2021Q1 重仓市值	2021Q1 排名	重仓市值变化	排名变化
603259.SH	药明康德	5398947	1	3322527	2	2076419	1
300760.SZ	迈瑞医疗	4529257	2	3452058	1	1077199	-1
300015.SZ	爱尔眼科	3019177	3	1427537	5	1591640	2
600763.SH	通策医疗	2121302	4	1062409	7	1058893	3
300347.SZ	泰格医药	1694251	5	1021831	8	672420	3
000661.SZ	长春高新	1563433	6	2243886	3	-680453	-3
2269.HK	药明生物	1518322	7	725773	10	792550	3
300122.SZ	智飞生物	1396543	8	1648999	4	-252456	-4
002821.SZ	凯莱英	1302471	9	866236	9	436235	0
300759.SZ	康龙化成	1248833	10	701671	12	547162	2
300363.SZ	博腾股份	889378	11	405900	15	483477	4
603882.SH	金域医学	763407	12	387449	16	375958	4
300601.SZ	康泰生物	594226	13	617556	13	-23330	0
300529.SZ	健帆生物	525137	14	540197	14	-15060	0
300595.SZ	欧普康视	521697	15	256828	18	264869	3
600436.SH	片仔癀	381787	16	106477	37	275311	21
600079.SH	人福医药	339649	17	283871	17	55778	0
603456.SH	九洲药业	306816	18	237090	23	69725	5
000516.SZ	国际医学	267628	19	253864	19	13764	0
300896.SZ	爱美客	265213	20	52612	58	212601	38

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所（注：选取普通股票型基金+偏股混合型基金）

从重仓医药个股基金数量来看，2021Q2 机构重仓基金数量前五的公司分别为药明康德、迈瑞医疗、爱尔眼科、长春高新、智飞生物，相比 2021Q1 的排名变动分别为+2、-1、+3、-2、-1；2021Q2 基金重仓数量增加较多的公司为药明生物和爱美客，相比 2021Q1 排名上升 6、18 名。

表 4：股票型公募基金重仓医药股基金数量 2021Q1~2021Q2 变动情况（个）

代码	公司	2021Q2 数量	2021Q2 排名	2021Q1 数量	2021Q1 排名	重仓基金数量变化	排名变化
603259.SH	药明康德	408	1	245	3	163	2
300760.SZ	迈瑞医疗	306	2	268	1	38	-1
300015.SZ	爱尔眼科	167	3	82	6	85	3
000661.SZ	长春高新	147	4	255	2	-108	-2
300122.SZ	智飞生物	139	5	154	4	-15	-1
300347.SZ	泰格医药	106	6	73	7	33	1
2269.HK	药明生物	96	7	46	13	50	6
002821.SZ	凯莱英	96	8	63	8	33	0
600763.SH	通策医疗	92	9	54	9	38	0
300759.SZ	康龙化成	76	10	50	11	26	1
300896.SZ	爱美客	54	11	19	29	35	18
600276.SH	恒瑞医药	53	12	147	5	-94	-7
300363.SZ	博腾股份	52	13	38	16	14	3
300595.SZ	欧普康视	52	14	40	15	12	1
603882.SH	金域医学	50	15	41	14	9	-1

603456.SH	九洲药业	48	16	52	10	-4	-6
300601.SZ	康泰生物	46	17	36	17	10	0
300529.SZ	健帆生物	38	18	47	12	-9	-6
000516.SZ	国际医学	32	19	32	19	0	0
000739.SZ	普洛药业	32	20	26	23	6	3

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所（注：选取普通股股票基金+偏股混合型基金）

从医药股总市值变动来看，2021Q2 总市值前五的公司分别为迈瑞医疗、药明生物、药明康德、恒瑞医药、爱尔眼科，相比 2021Q1 的排名变动分别为+1、+1、+1、-3、+1；2021Q2 总市值增加较多的公司为复星医药、爱美客、康希诺、华熙生物，分别上升 7、9、6、6 名。

表 5：医药股总市值 2021Q1~2021Q2 变动情况（亿元）

代码	公司	2021Q2 总市值	2021Q2 排名	2021Q1 总市值	2021Q1 排名	总市值变化	排名变化
300760.SZ	迈瑞医疗	5836	1	4852	2	984	1
2269.HK	药明生物	5018	2	3468	3	1551	1
603259.SH/2359.HK	药明康德	4596	3	3401	4	1195	1
600276.SH	恒瑞医药	4348	4	4910	1	-562	-3
300015.SZ	爱尔眼科	3837	5	2442	6	1395	1
300122.SZ	智飞生物	2988	6	2760	5	228	-1
600436.SH	片仔癀	2705	7	1731	8	973	1
600196.SH/2196.HK	复星医药	1738	8	955	15	784	7
300896.SZ	爱美客	1707	9	891	18	815	9
300759.SZ/3759.HK	康龙化成	1664	10	1156	12	508	2
300347.SZ/3347.HK	泰格医药	1635	11	1285	10	350	-1
603392.SH	万泰生物	1573	12	1052	13	521	1
000661.SZ	长春高新	1566	13	1832	7	-266	-6
000538.SZ	云南白药	1478	14	1539	9	-61	-5
688185.SH/6185.HK	康希诺	1348	15	752	21	596	6
688363.SH	华熙生物	1334	16	740	22	594	6
600763.SH	通策医疗	1318	17	803	20	515	3
1177.HK	中国生物制药	1196	18	1240	11	-44	-7
1093.HK	石药集团	1120	19	951	16	169	-3
1801.HK	信达生物	1099	20	970	14	129	-6

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所（注：选取普通股股票基金+偏股混合型基金；港股市值已分别按照 2021.3.31 和 2021.6.30 的汇率换算为人民币）

总体来看，医药板块基金持仓环比持续回升，我们认为行业成长性和确定性兼具，仍具备潜在增配空间。展望 2021 年下半年，医药板块核心资产仍在内需大市场与国内国际双发力主线拉动的细分方向。我们持续看好确定性高的创新药器械、CXO 及其产业链、消费医疗及医疗服务等细分赛道。此外，基于近期国内及海外疫情变化，我们也建议积极关注疫苗和相关治疗性药物需求。

2021 年下半年投资策略：

紧扣“内外双循环”大主线，掘金一老一少和创新国际化。在国内大循环方面，考虑到中国的人口结构正在发生深刻变化，“一老一少”的比例上升，少儿经济与银发经济将迎来黄金发展期，建议关注锦欣生殖、欧普康视、博雅生物；国内国际双循环方面，以创新药、创新器械、CXO 为代表的创新产业链逐步走出国

门，部分优秀企业开始具备全球竞争力，进一步打开天花板，有望涌现出一批具备全球创新竞争力的国际化大龙头，建议关注信达生物（H）、奕瑞科技、迈瑞医疗、奥精医疗、威高股份（H）、药明康德（A&H）、药石科技。

表 6：光大医药重点覆盖公司业绩前瞻

代码	公司	2021Q1				2021H1			
		收入（百万元）	收入 YOY	归母净利润（百万元）	归母净利 YOY	收入（百万元）	收入 YOY	归母净利润（百万元）	归母净利 YOY
600276.SH	恒瑞医药	7227	25%	1683	25%	14156	25%	3180	19%
1801.HK	信达生物	-	-	-	-	1800	183%	亏损	NA
600196.SH/2196.HK	复星医药	9614	18%	1365	20%	17670	26%	2212	29%
2696.HK	复宏汉霖	-	-	-	-	551	399%	亏损	NA
000661.SZ	长春高新	2526	12%	959	25%	4808	23%	1834	40%
300294.SZ	博雅生物	813	20%	82	25%	1485	12%	182	13%
002007.SZ	华兰生物	744	5%	291	10%	1368	-1%	544	6%
002675.SZ	东诚药业	979	5%	153	5%	1869	14%	220	0%
1763.HK	中国同辐	-	-	-	-	1973	30%	144	100%
300122.SZ	智飞生物	5013	15%	1136/3836 (含新冠疫苗)	15%	8940	28%	2075/4775 (含新冠疫苗)	38%
300601.SZ	康泰生物	901	30%	360/555 (含新冠疫苗)	40%	1178	35%	385/580 (含新冠疫苗)	48%
600867.SH	通化东宝	832	10%	303	15%	1655	12%	640	18%
002294.SZ	信立泰	750	12%	70	50%	1516	-1%	225	14%
300347.SZ	泰格医药	1058	32%	1442	94%	1960	35%	1898	90%
603127.SH	昭衍新药	355	46%	16	-71%	556	40%	110	45%
603456.SH	九洲药业	857	39%	139	43%	1714	70%	233	80%
1873.HK	维亚生物	-	-	-	-	988	400%	(1379)	160%
600521.SH	华海药业	2305	33%	323	-10%	3801	15%	578	0%
688029.SH	南微医学	462	43%	115	73%	856	50%	182	60%
300685.SZ	艾德生物	208	8%	74	34%	382	35%	117	45%
300595.SZ	欧普康视	241	25%	121	35%	528	78%	259	102%
688617.SH	惠泰医疗	264	217%	65	206%	424	120%	112	179%
300015.SZ	爱尔眼科	3279	30%	1015	70%	6790	63%	1015	70%
300677.SZ	英科医疗	4963	35%	2300	28%	11698	163%	7034	69%
603233.SH	大参林	4294	20%	387	23%	8353	20%	727	22%
603939.SH	益丰药房	3894	20%	281	27%	7524	20%	522	27%
603883.SH	老百姓	3983	17%	171	22%	7621	14%	398	19%
002727.SZ	一心堂	3530	20%	264	25%	6959	15%	525	26%
688301.SH	奕瑞科技	325	30%	105	35%	548	42%	179	63%
1177.HK	中国生物制药	7357	14%	407	16%	14600	15%	2320	91%
1093.HK	石药集团	7466	15%	1328	15%	14200	13%	2800	21%
002332.SZ	仙琚制药	1099	7%	164	19%	2100	19%	275	34%
3933.HK	联邦制药	-	-	-	-	9000	109%	550	171%
600380.SZ	健康元	3955	20%	398	0%	8100	25%	765	13%
688016.SH	心脉医疗	148	28%	83	36%	345	61%	185	53%
603658.SH	安图生物	833	27%	279	54%	1650	37%	450	64%
300760.SZ	迈瑞医疗	6719	15%	2485	16%	12500	18%	4200	22%
1951.HK	锦欣生殖	-	-	-	-	880	44%	235	103%

1066.HK	威高股份	-	-	-	-	6600	30%	1225	26%
603108.SH	润达医疗	2300	45%	110	38%	4364	48%	202	84%

资料来源：光大证券研究所预测

表 7：申万医药生物部分公司 2021H1 业绩预告

代码	公司	2021H1				代码	公司	2021H1			
		预告净利润上限 (百万元)	预告净利润下限 (百万元)	预告净利润同比增长率 (%)	预告净利润同比增长率下限 (%)			预告净利润上限 (百万元)	预告净利润下限 (百万元)	预告净利润同比增长率 (%)	预告净利润同比增长率下限 (%)
688068.SH	热景生物	1,600	1,380	81,808	70,546	300003.SZ	乐普医疗	1,939	1,711	70	50
002433.SZ	太安堂	550	520	1,981	1,867	300363.SZ	博腾股份	223	210	70	60
002900.SZ	哈三联	570	550	1,928	1,857	300813.SZ	泰林生物	31	26	70	40
300434.SZ	金石亚药	75	74	1,889	1,839	301015.SZ	百洋医药	184	174	67	58
603718.SH	海利生物	29	26	1,545	1,372	002173.SZ	创新医疗	-18	-25	66	53
688185.SH	康希诺-U	1,050	900	1,127	981	002038.SZ	双鹭药业	315	275	60	40
002524.SZ	光正眼科	80	60	1,040	805	300009.SZ	安科生物	260	227	60	40
688366.SH	昊海生科	250	220	808	699	300238.SZ	冠昊生物	43	38	60	40
600129.SH	太极集团	80	80	683	683	688278.SH	特宝生物	74	70	59	50
300406.SZ	九强生物	239	205	600	500	002317.SZ	众生药业	300	280	57	46
688298.SH	东方生物	3,530	2,980	574	469	603439.SH	贵州三力	73	67	56	43
002382.SZ	蓝帆医疗	3,500	3,300	463	431	688016.SH	心脉医疗	188	183	56	51
002198.SZ	嘉应制药	10	3	428	188	002872.SZ	ST 天圣	-32	-42	55	41
002750.SZ	龙津药业	5	3	405	304	603259.SH	药明康德	2,662	2,627	55	53
688613.SH	奥精医疗	50	45	399	349	300244.SZ	迪安诊断	770	670	54	34
002287.SZ	奇正藏药	1,007	949	355	329	603567.SH	珍宝岛	278	240	51	30
300289.SZ	利德曼	15	12	352	301	300026.SZ	红日药业	516	413	50	20
002390.SZ	信邦制药	157	139	340	290	300630.SZ	普利制药	238	206	50	30
300942.SZ	易瑞生物	170	150	334	283	002044.SZ	美年健康	-400	-430	49	45
000423.SZ	东阿阿胶	165	128	296	253	000950.SZ	重药控股	445	420	48	40
000509.SZ	*ST 华塑	12	9	273	230	688799.SH	华纳药厂	82	72	44	27
000919.SZ	金陵药业	85	66	249	171	688363.SH	华熙生物	374	347	40	30
000952.SZ	广济药业	65	50	243	164	300841.SZ	康华生物	255	244	40	34
688793.SH	倍轻松	40	34	237	187	002370.SZ	亚太药业	-35	-45	36	17
002581.SZ	未名医药	116	77	226	184	002118.SZ	紫鑫药业	-140	-190	35	11
002932.SZ	明德生物	626	526	213	163	002262.SZ	恩华药业	459	388	30	10
002728.SZ	特一药业	85	68	210	150	300519.SZ	新光药业	60	53	30	15
600664.SH	哈药股份	349	291	205	187	688621.SH	阳光诺和	53	44	29	6
000403.SZ	派林生物	189	170	200	170	300482.SZ	万孚生物	561	539	25	20
688319.SH	欧林生物	38	29	194	126	300759.SZ	康龙化成	594	498	24	4
300181.SZ	佐力药业	90	82	193	167	300753.SZ	爱朋医疗	39	36	20	10
688617.SH	惠泰医疗	117	107	192	167	301033.SZ	N 迈普	18	17	18	11
300639.SZ	凯普生物	370	320	187	148	002219.SZ	*ST 恒康	-40	-50	16	-5
002411.SZ	延安必康	330	300	184	158	688117.SH	圣诺生物	36	32	15	2
688690.SH	纳微科技	65	59	173	147	000516.SZ	国际医学	-352	-362	-2	-5
002898.SZ	赛隆药业	9	6	168	145	600521.SH	华海药业	550	500	-5	-14
300583.SZ	赛托生物	23	18	162	149	000150.SZ	宜华健康	-160	-190	-10	-31

300049.SZ	福瑞股份	40	35	160	130	300030.SZ	阳普医疗	90	80	-15	-24
002022.SZ	科华生物	490	400	154	108	688276.SH	百克生物	146	132	-19	-27
000004.SZ	国华网安	6	5	150	100	300676.SZ	华大基因	1,200	1,000	-27	-39
688067.SH	爱威科技	16	16	147	147	300702.SZ	天宇股份	230	170	-40	-55
002422.SZ	科伦药业	500	400	147	97	002365.SZ	永安药业	52	42	-45	-55
688131.SH	皓元医药	110	90	143	99	000710.SZ	贝瑞基因	60	40	-49	-66
002693.SZ	双成药业	7	5	141	129	300206.SZ	理邦仪器	199	175	-58	-63
000766.SZ	通化金马	25	20	134	127	002950.SZ	奥美医疗	285	232	-60	-67
300110.SZ	华仁药业	80	68	128	94	002019.SZ	亿帆医药	251	180	-65	-75
603456.SH	九洲药业	285	265	120	105	002099.SZ	海翔药业	75	58	-72	-78
000590.SZ	启迪药业	30	28	117	102	002432.SZ	九安医疗	60	40	-77	-84
002030.SZ	达安基因	1,650	1,350	112	73	300246.SZ	宝莱特	54	50	-78	-79
002758.SZ	浙农股份			111	101	002868.SZ	绿康生化	7	5	-80	-86
002873.SZ	新天药业	52	38	106	51	002437.SZ	誉衡药业	110	90	-84	-87
300534.SZ	陇神戎发	0	0	103	102	002562.SZ	兄弟科技	-8	-10	-110	-114
688085.SH	三友医疗	74	70	95	84	000504.SZ	南华生物	-6	-8	-187	-259
603108.SH	润达医疗	215	195	93	75	300436.SZ	广生堂	-16	-18	-241	-258
300158.SZ	振东制药	224	200	90	70	688108.SH	赛诺医疗	-82	-82	-360	-360
002614.SZ	奥佳华	280	250	88	68	000518.SZ	四环生物	-28	-28	-538	-538
300463.SZ	迈克生物	558	527	80	70	002172.SZ	澳洋健康	-700	-900	-546	-730
000915.SZ	华特达因	236	223	75	65	000566.SZ	海南海药	-290	-390	-644	-832

资料来源: wind, 光大证券研究所

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 8: A+H 股公司要闻核心要点 (7.19-7.23)

日期	公司	要闻
7/19	和铂医药 (H)	获西奈山伊坎医学院告知, 其已就拥有 SARS-COV-2 (COVID-19)中和特征的一系列抗体与第三方订立独家授权协议。根据西奈山与公司于 2019 年 10 月 11 日订立的学术合作协议, 公司有权收取西奈山自该授权获得的收益的 25%。
7/19	复宏汉霖 (H)	重组抗 VEGF 人源化单克隆抗体注射液 HLX04-O 用于湿性年龄相关性黄斑变性(wAMD)治疗的 1 期临床研究于中国境内完成首例患者给药。
7/19	亚盛医药 (H)	与美国国家癌症研究所(NCI)达成合作研发协议(CRADA), 双方将针对亚盛医药原创双靶点 Bcl-2/Bcl-xL 抑制剂 APG-1252(Pelcitoclax)展开临床与非临床开发方面的合作。根据 CRADA 的条款, 亚盛医药将与 NCI 合作展开一系列临床试验, 基于亚盛医药以往试验中观察到的 APG-1252 抗肿瘤活性, 评估该品种在实体瘤治疗中的安全性和有效性。NCI 还将开展一系列非临床相关研究, 重点探索 APG-1252 的生物活性以及与其他靶向药物的联合应用。
7/19	上海医药 (H)	子公司常药厂收到美国 FDA 的通知, 普瑞巴林胶囊 50mg/75mg/100mg/150mg/200mg/225mg/300mg 的简略新药申请 (ANDA, 即美国仿制药申请) 已获得批准。
7/19	君实生物 (H)	与嘉晨西海就成立合资企业, 合资企业将主要从事合资地区从事基于 mRNA 技术平台的肿瘤、传染病、罕见疾病及订约双方协定的其他疾病领域的研发、临床研究、申请批准、生产及产品开发项目商业化。合资企业于成立后将由公司拥有 50%及由嘉晨西海拥有 50%。
7/19	微创医疗 (H)	预计 2021 上半年心脉医疗归母净利润为 1.83 亿元到 1.88 亿元, 同比增加 51.40%到 55.55%。归母扣非净利润 1.78 亿元到 1.83 亿元, 与上年同期相比增加 62.22%到 66.79%。
7/20	云顶新耀 (H)	与业内领先的创新医疗支付服务提供商及中国最大的药房福利管理平台之一镁信健康达成战略合作关系。
7/20	亿胜生物 (H)	2021 年半年度盈利预告: 收入约 7.37 亿港元, 同比增加约 127.7%, 纯利同期增加不少于 225%。
7/20	华润医药 (H)	以 8 亿港元价格收购永泰生物 51,458,400 股普通股 (占已发行总股本的 10.0%), 相当于每股价格为 15.54 港元。
7/20	嘉和生物 (H)	收到国家药监局同意两项 GB491(Lerociclib, 细胞周期蛋白依赖性激酶 4/6 抑制剂) 三期临床试验的 IND。具体为: (1) GB491 联合来曲唑治疗一线激素受体阳性(HR+)/人类表皮生长因子受体 2 阴性(HER2-)的局部晚期或转移性乳腺癌; 及(2) GB491 联合氟维司群治疗二线激素受体阳性(HR+)/人类表皮生长因子受体 2 阴性(HER2-)的局部晚期或转移性乳腺癌。
7/21	先健科技 (H)	2021 年半年度盈利预告; 净利润不少于 2 亿元, 同比增加 100%-110%。
7/21	亚盛医药 (H)	美国 FDA 日前授予公司细胞凋亡管线上研创新药 MDM2-p53 抑制剂 APG-115(Alrizomadlin)孤儿药资格认定(ODD), 用于治疗

		疗 IIB-IV 期黑色素瘤。这是 APG-115 继胃癌、急性髓系白血病、软组织肉瘤、视网膜母细胞瘤后，获得的第五项 FDA 授予的孤儿药资格认定。
7/21	康哲药业 (H)	替拉珠单抗注射液中国 III 期临床研究取得积极结果。初步试验结果显示，与安慰剂相比，产品治疗 12 周时可显著提高达到银屑病面积和严重程度指数较基线至少改善 75% (PASI 75) 的患者的比例，显著优于安慰剂。
7/21	三生制药 (H)	盐酸纳味拉啡 (TRK-820) 口腔崩解片 III 期临床试验达到预设终点。
7/22	歌礼制药 (H)	国家药监局批准开展 ASC40 联合贝伐珠单抗治疗复发性胶质母细胞瘤患者的 III 期临床试验，将评估复发性胶质母细胞瘤患者的无进展生存期和总生存期。ASC40 是一款抑制肿瘤脂质代谢的同类第一 (first-in-class) 候选药物，ASC40 单药和联用紫杉醇的 I 期临床试验数据显示，在晚期乳腺癌和 KRAS 突变非小细胞肺癌患者中具有良好的应答。
7/22	雅各臣科研制药 (H)	2021 年业绩公告：营业收入 14.46 亿，同比减少 8.0%，归母净利润 1.74 亿同比减少 19.4%。
7/22	李氏大药厂 (H)	附属公司中国肿瘤医疗有限公司 (COF) 已为结合化疗一线治疗广泛期小细胞肺癌 (ES-SCLC) 的 Socazolimab (抗 PD-L1 单克隆抗体，前称 ZKAB001) 的多中心、随机、双盲、安慰剂对照 III 期临床试验，成功招募首名中国患者。
7/23	药明康德 (H)	投资 2,000 万欧元认购私募基金 Sofinnova Capital X9.7% 的份额。
7/23	心通医疗 (H)	对 Valcare 作出 2,482,514 美元的追加投资，追加投资完成后，公司将无权享有 Valcare 的任何追加股本权益，而追加投资及投资金额将视作为 Valcare 下一轮融资的预付投资金额。Valcare 是一家主要从事二尖瓣及三尖瓣医疗器械的研发的企业，Valcare 的研发已加速并于近期取得重大进展。
7/23	上海医药 (H)	SPH5030 片收到国家药监局核准签发的《药物临床试验批准通知书》，将于近期启动国内 I 期临床试验。SPH5030 是一种新型小分子抑制剂，拟用于晚期实体瘤的治疗，由上海医药自主研发，公司拥有完全知识产权。
7/23	石四药集团 (H)	子公司江苏博生和上海乐纯生物技术有限公司 (甲方) 于 2021 年 7 月 23 日签订一份战略合作备忘录。双方同意在生物膜及相关产品的研发、测试、推广应用等方面展开全方位合作，并共同开发生物膜的国际、国内市场，努力实行合作共赢的最大化。江苏博生将新增宽幅 1.6 米的七层生物膜生产线，在产品品质和性能满足甲方要求情况下，甲方同意优先采购江苏博生产品。
7/23	永胜医疗 (H)	盈利警告：2021 年上半年归母净利润同比减少 55.0%。
7/23	医渡科技 (H)	2021 财年营业收入 8.67 亿，同比增加 55.3%，经调整净亏损 2.75 亿，同比减少 14.7%。
7/23	爱康医疗 (H)	2021 年上半年盈利警告：营收同比减少 10%，净利润同比减少约 35%。
7/23	医思健康 (H)	2021 年业绩公告：营业收入 20.80 亿港元，同比增加 6.72%，归母净利润 1.93 亿港元，同比减少 3.28%，EPS 为 18.8 港仙。
7/23	中国抗体 (H)	SN1011 已于 2021 年 7 月 23 日在中国完成 I 期剂量爬坡研究的最后一例受试者最后一次访视。该研究中，共入组 71 例健康受试者，SN1011 剂量爬至 800mg。受试者均未报告严重不良事件。该产品显示良好的安全性和耐受性。预期临床研究报告将于今年第三季度未发布。SN1011 是公司的第三代可逆共价 BTK 抑制剂，与目前市场现有的 BTK 抑制剂 (如依鲁替尼) 等具有差异性优势。
7 月 19 日	康泰生物	全资子公司民海生物与嘉晨西海签署了《mRNA 人用传染病疫苗项目战略合作协议》。
7 月 19 日	艾迪药业	在研抗炎新药乌司他丁 I 期临床试验首例受试者成功入组给药。
7 月 19 日	九芝堂	全资子公司友搏药业收到美国 FDA 签发批准注射用 YB209 (即 LFG 项目) 开展临床试验的通知。
7 月 20 日	延安必康	子公司九九久科技与比亚迪供应链签署《长期合作协议》，九九久科技将向比亚迪供应链长期供应六氟磷酸锂。
7 月 20 日	君实生物	与嘉晨西海签订设立合资企业，基于 mRNA 技术平台的肿瘤、传染病、罕见疾病等领域的研发、临床研究、申请批准、生产及产品开发项目商业化。其中，君实生物拟以现金注资不超过 7.99 亿元，嘉晨西海将以 mRNA 技术平台知识产权的使用权作出注资，各持股 50%。
7 月 20 日	亚盛医药	与美国国家癌症研究所达成合作研发协议 (CRADA)，推进 Bcl-2/Bcl-xL 抑制剂 APG-1252 的临床与非临床开发方面的合作。
7 月 20 日	国药现代	子公司致君制药的德国全资子公司 DALI Pharma 收到德国联邦药品和医疗器械机构核准签发的注射用头孢曲松钠 (2g) 的上市许可。
7 月 20 日	舒泰神	收到美国 FDA 批准 STSA-1002 注射液针对治疗重型 COVID-19 适应症开展临床试验的通知。
7 月 20 日	广生堂	乙肝治疗创新药 GST-HG121 获得澳大利亚、欧亚地区专利授权通知书、非酒精性脂肪肝病及肝纤维化可逆转新药 GST-HG151 获得巴西专利授权通知书。
7 月 20 日	之江生物	及全资子公司七项相关新冠检测产品于近期获得欧盟 CE 认证。
7 月 21 日	华润医药	全资子公司北京医药投资管理拟以 8 亿港元购买永泰生物制药 10.0% 的股权。
7 月 21 日	云顶新耀-B	与镁信健康达成战略合作，为中国患者开发创新型支付方案。
7 月 21 日	博腾股份	子公司苏州博腾生物拟授予激励对象限制性股票 2200 万股，占苏州博腾总股本的 3.69%，授予价格为 1 元/股。
7 月 21 日	甘李药业	收到北京市药监局核准签发的精蛋白人胰岛素混合注射液、人胰岛素的《药品 GMP 符合性检查结果的通知》。
7 月 21 日	普洛药业	全资子公司浙江普洛收到欧洲药品监督管理局签发的左氧氟沙星原料药 CEP 证书。
7 月 22 日	科伦药业	拟在不超过 24 元/股的前提下，回购 4000-6000 万元的股份，用于实施员工持股计划或股权激励。
7 月 22 日	亚盛医药-B	收到美国 FDA 对细胞凋亡管线的研原创新药 MDM2-p53 抑制剂 APG-115 的孤儿药资格认定，用于治疗 IIB-IV 期黑色素瘤。
7 月 23 日	恩华药业	与 BWH 等公司共同开发的 Protollin (一种用于神经系统疾病的新型免疫刺激疗法的药品) 收到美国 FDA 获准开展临床试验的通知。
7 月 23 日	维力医疗	产品吸痰管收到加拿大卫生部颁发的 2 类医疗器械产品注册证。
7 月 23 日	歌礼制药-B	收到国家药监局批准开展 ASC40 联合贝伐珠单抗治疗复发性胶质母细胞瘤患者 III 期临床试验的通知。
7 月 24 日	盈康生命	拟以 6.31 亿元购买盈康医管持有的苏州广慈 100% 股权。
7 月 24 日	石四药集团	全资子公司江苏博生签订《战略合作协议》，在生物膜及相关产品的研发、测试、推广应用等方面展开全方位合作。
7 月 24 日	神州细胞	子公司神州细胞工程收到国家药监局签发的注射用重组人凝血因子 VIII 的《药品注册证书》。

7月24日 戴维医疗 全资子公司维尔凯迪一次性使用电动腔镜直线型切割吻合器收到国家药监局颁发的《医疗器械注册证》。
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

【Compugen：同时靶向 TIGIT、PD-1 和 PVRIG 三种免疫检查点联合疗法完成首例给药】

7月19日，Compugen 公司宣布，在晚期实体瘤患者中，其三联治疗组合的 1/2 期剂量递增试验已完成首例患者给药。该三联组合使用了 Compugen 的在研抗 PVRIG 抗体 COM701，与百时美施贵宝（BMS）的 PD-1 抑制剂 Opdivo（nivolumab）和在研抗 TIGIT 抗体 BMS-986207。

<https://www.prnewswire.com>

【Nevro：FDA 批准脊髓电刺激系统用于糖尿病慢性疼痛】

7月19日，Nevro 公司宣布，其专有的 10 kHz 脊髓刺激（SCS）“Senza”系统，已获得美国 FDA 批准，用于治疗疼痛性糖尿病神经病变（PDN）引起的慢性疼痛。新闻稿指出，这是 FDA 批准的首款以 PDN 为适应症的脊髓刺激系统。该公司将根据本次批准，推出的名为“HFX”的 PDN 治疗相关产品。HFX 代表了一种综合的治疗方案，包括 Senza 脊髓刺激系统，和治疗慢性疼痛的支持服务。目前获得的临床试验数据表明，相比传统医疗管理方案，HFX 能够使 PDN 患者的疼痛平均缓解 76%。

<https://www.nevro.com>

【Albireo Pharma：FDA 批准致命儿科肝病首款药物疗法】

7月20日，Albireo Pharma 宣布，美国 FDA 已批准 Bylvay（odevixibat）上市。它是首个获批用于在所有亚型的进行性家族性肝内胆汁淤积（PFIC）患者中治疗瘙痒的药物。Bylvay 是一种强效、非系统性回肠胆汁酸转运抑制剂（IBATi），不需要冷藏，可以每日一次以胶囊形式服用。

<https://www.globenewswire.com>

【罗氏/再生元：可立即保护未接种疫苗者的中和抗体组合疗法在日本获批】

7月21日，罗氏（Roche）和再生元（Regeneron Pharmaceuticals）联合宣布，日本厚生劳动省（MHLW）已经批准由 casirivimab 和 imdevimab 构成的中和抗体组合疗法治疗轻度或中度 COVID-19 患者。新闻稿指出，这一批准标志着首款新冠中和抗体组合疗法获得监管机构的完全批准。这一组合在美国的商品名为 REGEN-COV，在其它国家和地区为 Ronapreve。它同时已经在世界上 20 多个国家和地区获得紧急使用授权或者暂时大流行使用授权。

<https://investor.regeneron.com>

【默沙东：每月口服一次的长效 HIV 预防疗法 2 期临床结果积极】

7月21日，默沙东（MSD）公司宣布，其创新核苷类逆转录酶易位抑制剂（NRTTI）islatravir，作为暴露前预防疗法（PrEP），在 2a 期临床试验中获得积极结果。

24 周之后，每月口服一次的 islatravir 表现出良好的安全性和耐受性，而且在接受最后一剂治疗 8 周之后，受试者外周血单核细胞（PBMCs）中的 islatravir 的水平仍然高于维持药效的药代动力学阈值。

<https://www.merck.com>

【Dicerna Pharmaceuticals：RNAi 疗法初步临床结果可降低致病蛋白水平 80%】

7 月 22 日，Dicerna Pharmaceuticals 宣布，其在研 GalXC RNAi 疗法 belcesiran 在 1 期临床试验中获得积极中期结果。Belcesiran 是一种用于治疗 α -1 抗胰蛋白酶酶缺乏症相关肝病（AATLD）的在研 RNAi 疗法。AATLD 是一种罕见的遗传性疾病，由于 SERPINA1 基因突变，导致 α -1 抗胰蛋白酶（AAT）的突变体错误折叠并且在肝细胞中聚集，可导致肝纤维化、肝硬化和肝细胞癌。Belcesiran 旨在靶向产生异常 AAT 蛋白的基因，以减少肝脏中 AAT 的产生。该中期分析的数据显示，单次给予 belcesiran 后，血清 α -1 抗胰蛋白酶（AAT）呈剂量依赖性降低。同时，belcesiran 具有可接受的安全性特征，且通常耐受性良好。

<https://investors.dicerna.com>

【Pfizer/Arvinas：超 20 亿美元合作开发乳腺癌蛋白降解疗法】

7 月 22 日，辉瑞（Pfizer）公司和 Arvinas 联合宣布达成协议，共同开发和推广在研靶向雌激素受体（ER）的口服 PROTAC 蛋白降解剂 ARV-471。合作目标是将 ARV-471 打造为治疗 ER 阳性乳腺癌患者的支柱性内分泌疗法，覆盖从接受辅助治疗到转移性乳腺癌患者。Arvinas 将获得 6.5 亿美元前期付款，以及潜在可达 14 亿美元的里程碑付款。辉瑞同时将对 Arvinas 进行 3.5 亿美元股权投资。

from <https://ir.arvinas.com>

【阿斯利康：FDA 批准每周一次 GLP-1 受体激动剂用于儿童糖尿病患者】

7 月 23 日，阿斯利康（AstraZeneca）宣布，美国 FDA 已批准其每周给药一次的胰高血糖素样肽-1 受体激动剂（GLP-1 RA）Bydureon BCise（艾塞那肽缓释注射液）扩展适用范围，用于改善儿科 2 型糖尿病（T2D）患者（10-17 岁）的血糖控制。这是美国 FDA 在该患者群中批准的首个每周给药一次的 GLP-1 RA 治疗选择。

<https://www.businesswire.com>

4、上市公司研发进度更新

上周，康方生物的 AK112 注射液和 AK120 注射液的临床申请新进承办，恒瑞医药的氟唑帕利胶囊和盐酸伊立替康脂质体注射液的 IND 申请新进承办，荣昌制药的注射用 RC118 的临床申请新进承办。

上周，安科生物的重组人生长激素注射剂（冻干）正在进行四期临床；海思科的环泊酚注射剂（乳剂）、科兴中维的脊髓灰质炎灭活疫苗（I 型/II 型/III 型）(Sabin

株)(Vero 细胞)注射剂正在进行三期临床;石药集团的 SG001 注射剂正在进行二期临床;恒瑞医药的 SHR-1316 注射剂、SHR-1703 注射剂、SHR-1906 注射剂和 SHR6508 注射剂正在进行一期临床。

表 9: 国内新药和重磅仿制药审评审批进度更新 (07.18~07.24)

公司	药品名称	审批阶段	注册分类	申请类型
康方生物	AK112 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
康方生物	AK120 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
绿叶制药	BA1105 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
鼎康生物	FTL001 单抗注射液	新进承办	生物制品 1	临床
恒瑞医药	HR011408 注射液	新进承办	生物制品 2.1	临床
东方百泰	重组抗 VEGFR2 全人源单克隆抗体注射液	新进承办	生物制品 1	临床
康宁杰瑞	重组人源化 PDL1/CTLA-4 双特异性单域抗体 Fc 融合蛋白注射液	新进承办	生物制品 1	临床
绿叶制药	LPM3770164 缓释片	新进承办	化药 1	IND
宁波泰康	NB003 片	新进承办	化药 1	临床
荣昌制药	注射用 RC118	新进承办	生物制品 1	临床
三生国健	注射用 SSGJ-705	新进承办	生物制品 1	临床
征祥医药	ZX-7101A 片	新进承办	化药 1	IND
真兴贝特医药	ZXBT-1158 胶囊	新进承办	化药 1	IND
东阳光药	苯磺酸克立福替尼片	新进承办	化药 1	临床
奇健生物	丁苯酞注射液	新进承办	化药 2.2	IND
恒瑞医药	氟唑帕利胶囊 (适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)	新进承办	化药 2.4	IND
必贝特	注射用 BEBT-908	新进承办	化药 1	临床
恒瑞医药	盐酸伊立替康脂质体注射液	新进承办	化药 2.2	IND
药源生物	依达拉奉舌下片	新进承办	化药 2.2	NDA

资料来源: 医药魔方、光大证券研究所整理

表 10: 国内创新药和重磅仿制药临床试验进度更新 (07.18~07.24)

公司	药品名称	注册号	临床阶段	试验状态	适应症
纬晓生物	6B11-OC1K 注射剂	CTR20190733	1 期	进行中(尚未招募)	耐药复发型上皮性卵巢癌
新元素医药	ABP-671 片剂	CTR20211668	1 期	进行中(尚未招募)	高尿酸血症和痛风
百奥泰	BAT4706 注射剂	CTR20211743	1 期	进行中(尚未招募)	黑色素瘤
宝船生物	BC006 单抗注射剂	CTR20211792	1 期	进行中(尚未招募)	晚期实体瘤包括腱鞘巨细胞瘤
友芝友生物	重组抗 PD-L1 和 TGF- β 双特异性抗体注射剂	CTR20211776	1 期	进行中(尚未招募)	转移性或局部晚期实体瘤
安科生物	重组人干扰素 α -2b 喷雾剂	CTR20211734	1 期	进行中(尚未招募)	用于治疗由病毒感染引起的儿童疱疹性咽峡炎
安科生物	重组人生长激素注射剂 (冻干)	CTR20211788	4 期	进行中(尚未招募)	用于因软骨发育不全所引起的儿童身材矮小
福沃药业	FWD1509 MsOH 片剂	CTR20211750	1 期	进行中(尚未招募)	表皮生长因子受体突变的局部晚期或转移性 NSCLC
东阳光药业	HEC116094HCl 片剂	CTR20211760	1 期	进行中(尚未招募)	成人甲型流感
先导药物	HG381 注射剂(冻干)	CTR20211765	1 期	进行中(尚未招募)	实体瘤
圣泰生物	HTD1801 胶囊剂	CTR20211735	1 期	进行中(尚未招募)	II 型糖尿病
海思科	环泊酚注射剂 (乳剂)	CTR20211725	3 期	进行中(尚未招募)	妇科门诊手术
科兴中维	脊髓灰质炎灭活疫苗 (I 型/II 型/III 型)(Sabin 株)(Vero 细胞)注射剂	CTR20211723	3 期	进行中(尚未招募)	用于预防脊髓灰质炎
济煜医药	JMKX000189 片剂	CTR20211573	1 期	进行中(尚未招募)	系统性红斑狼疮、溃疡性结肠炎
联环药业	LH-1801 片剂	CTR20211712	1 期	进行中(尚未招募)	I, II 型糖尿病
礼新医药	LM-102 注射剂	CTR20211708	1 期	进行中(尚未招募)	CLDN18.2 阳性的晚期实体瘤

瑞阳制药	LPG1503 胶囊剂	CTR20211780	1 期	进行中(尚未招募)	采取姑息性放疗的恶性实体瘤患者,以肺癌、宫颈癌和直肠癌为主
友芝友生物	M701 注射剂(冻干)	CTR20211787	2 期	进行中(尚未招募)	恶性腹水
石药集团	SG001 注射剂	CTR20211652	2 期	进行中(尚未招募)	铂耐药复发上皮性卵巢癌、输卵管癌或腹膜癌
恒瑞医药	SHR-1316 注射剂	CTR20211736	1 期	进行中(尚未招募)	晚期恶性肿瘤
盛迪生物	SHR-1701 注射剂	CTR20211741	1 期	进行中(尚未招募)	晚期恶性实体肿瘤
恒瑞医药	SHR-1703 注射剂	CTR20211757	1 期	进行中(尚未招募)	哮喘
恒瑞医药	SHR-1906 注射剂	CTR20211766	1 期	进行中(尚未招募)	特发性肺纤维化
恒瑞医药	SHR6508 注射剂	CTR20211745	1 期	进行中(尚未招募)	慢性肾脏病维持性血液透析患者的继发性甲状旁腺功能亢进症
厌氧生物	四联乳杆菌活菌软胶囊(阴道用)	CTR20211640	1 期	进行中(尚未招募)	细菌性阴道病
银诺医药	苏帕鲁肽注射剂	CTR20211312	3 期	进行中(尚未招募)	II 型糖尿病
罗欣药业	替戈拉生片剂	CTR20211782	3 期	进行中(尚未招募)	十二指肠溃疡
卫本药业	WBC100 胶囊剂	CTR20211600	1 期	进行中(尚未招募)	C-Myc 阳性恶性肿瘤
以岭药业	XY03-EA 片剂	CTR20211676	1 期	进行中(尚未招募)	轻中度急性缺血性脑卒中
泽璟生物	盐酸杰克替尼片剂	CTR20211758	2 期	进行中(尚未招募)	急性移植抗宿主病
南鑫药业	盐酸美氟尼酮片剂	CTR20211769	1 期	进行中(尚未招募)	用于早期和中期糖尿病肾病

资料来源:医药魔方、光大证券研究所整理

表 11: 上市公司创新药械引进和授权更新 (07.18~07.24)

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

资料来源:公司公告、光大证券研究所整理

5、一致性评价审评审批进度更新

目前共有 2258 个品规正式通过了一致性评价。截至目前,共 1217 个品规通过补充申请形式完成一致性评价,1041 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 13 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 10 个品规通过该路径正式通过审批。

上周,两大路径下,共 23 个品规正式通过一致性评价,包括人福药业的卡马西平片和齐鲁制药的盐酸伊立替康注射液。

表 12: 上周,有 16 个品规正式通过了一致性评价 (07.18~07.24)

药品名称	剂型	规格	企业名称	路径
依托考昔片	片剂	60mg	山东朗诺制药有限公司	B
依托考昔片	片剂	30mg	山东朗诺制药有限公司	B
吉非替尼片	片剂	0.25g	苏州特瑞药业有限公司	B
左乙拉西坦注射液	注射剂	5ml:500mg	宏冠生物药业有限公司	B
阿哌沙班片	片剂	2.5mg	南京卡文迪许生物工程技术有限公司	B
富马酸喹硫平缓释片	片剂	400mg(按 C21H25N3O2S 计)	PHARMATHEN INVESTMENTS GROUP LIMITED	B
富马酸喹硫平缓释片	片剂	300mg(按 C21H25N3O2S 计)	PHARMATHEN INVESTMENTS GROUP LIMITED	B
富马酸喹硫平缓释片	片剂	200mg(按 C21H25N3O2S 计)	PHARMATHEN INVESTMENTS GROUP LIMITED	B
富马酸喹硫平缓释片	片剂	150mg(按 C21H25N3O2S 计)	PHARMATHEN INVESTMENTS GROUP LIMITED	B
富马酸喹硫平缓释片	片剂	50mg(按 C21H25N3O2S 计)	PHARMATHEN INVESTMENTS GROUP LIMITED	B
丙泊酚中/长链脂肪乳注射液	注射剂	20ml: 200mg	广东嘉博制药有限公司	A
丙泊酚中/长链脂肪乳注射液	注射剂	10ml: 100mg	广东嘉博制药有限公司	A

孟鲁司特钠咀嚼片	片剂	4mg (以孟鲁司特计)	鲁南贝特制药有限公司	A
缬沙坦氢氯噻嗪片	片剂	每片含缬沙坦 80mg 与氢氯噻嗪 12.5mg	陕西白鹿制药股份有限公司	A
头孢克肟分散片	片剂	100mg	广东众生药业股份有限公司	A
头孢克肟分散片	片剂	50mg	广东众生药业股份有限公司	A
恩替卡韦分散片	片剂	0.5mg	海南中和药业股份有限公司	A
佐匹克隆片	片剂	7.5mg	广东华润顺峰药业有限公司	A
酒石酸美托洛尔片	片剂	25mg	苏州爱美津制药有限公司	A
阿莫西林胶囊	胶囊剂	0.25g (按 C16H19N3O5S 计)	通药制药集团股份有限公司	A
卡马西平片	片剂	0.1g	宜昌人福药业有限责任公司	A
盐酸伊立替康注射液	注射剂	5ml:0.1g(按 C33H38N4O6·HCl·3H2O 计)	齐鲁制药(海南)有限公司	A
盐酸伊立替康注射液	注射剂	2ml:40mg(按 C33H38N4O6·HCl·3H2O 计)	齐鲁制药(海南)有限公司	A

资料来源: CDE、光大证券研究所整理

6、沪深港通资金流向更新

表 13: 沪深港通资金 A 股医药持股每周变化更新 (7.19-7.23)

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	迈瑞医疗	134166.09	金城医药	-7421.61	益丰药房	15.43%
2	恒瑞医药	60414.83	人福医药	-6484.97	迪安诊断	13.89%
3	药明康德	54926.70	白云山	-5848.16	恒瑞医药	12.08%
4	浙江医药	42519.54	蓝帆医疗	-5118.07	金城医学	11.83%
5	康泰生物	36601.22	信邦制药	-2981.76	泰格医药	11.55%
6	复星医药	28176.46	贝达药业	-2955.14	艾德生物	11.23%
7	沃森生物	16434.77	羚锐制药	-2918.84	山东药玻	9.27%
8	新和成	16213.44	鱼跃医疗	-2882.88	东阿阿胶	9.04%
9	金城医学	12858.95	海尔生物	-2740.23	老百姓	8.76%
10	我武生物	10023.88	普洛药业	-2636.73	安图生物	7.98%

资料来源: 港交所、光大证券研究所整理

表 14: 沪深港通资金 H 股医药持股每周变化更新 (7.19-7.23)

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	药明生物	132,358	药明康德	-15,867	维亚生物	24.30%
2	信达生物	45,825	威高股份	-14,357	海吉亚医疗	22.04%
3	四环医药	13,395	平安好医生	-11,615	锦欣生殖	21.66%
4	康龙化成	8,460	石药集团	-10,510	先健科技	18.51%
5	微创医疗	5,670	康方生物-B	-9,695	亚盛医药-B	18.50%
6	亚盛医药-B	4,258	方达控股	-5,587	信达生物	17.36%
7	康宁杰瑞制药-B	4,139	先健科技	-5,421	东阳光药	16.67%
8	维亚生物	2,467	中国生物制药	-5,063	三生制药	16.33%
9	金斯瑞生物科技	2,193	希玛眼科	-4,758	金斯瑞生物科技	15.84%
10	锦欣生殖	2,187	泰格医药	-4,380	环球医疗	15.72%

资料来源: Wind、光大证券研究所整理

7、重要数据库更新

7.1、新冠疫苗接种情况

截至 2021.7.22, 全球新冠疫苗接种总量 37.87 亿剂次, 其中中国接种总量 15.08 亿剂次。

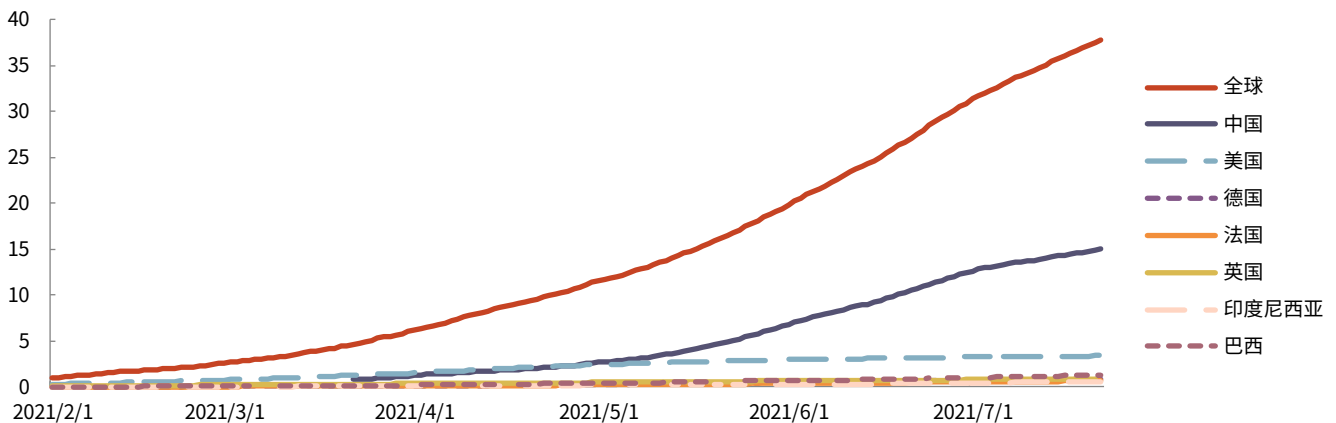
部分发达国家的接种情况为:

- 美国: 截至 2021.7.22, 接种总量 3.40 亿剂次;
- 德国: 截至 2021.7.22, 接种总量 0.88 亿剂次;
- 法国: 截至 2021.7.22, 接种总量 0.68 亿剂次;
- 英国: 截至 2021.7.21, 接种总量 0.83 亿剂次;

部分疫情较严重的国家的接种情况为:

- 印度尼西亚: 截至 2021.7.22, 接种总量 0.60 亿剂次;
- 巴西: 截至 2021.7.22, 接种总量 1.30 亿剂次。

图 8: 部分国家新冠疫苗接种总量 (亿剂次)



资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

截至 2021.7.22, 全球新冠疫苗每百人接种量 48.58 剂次, 中国每百人接种量 104.74 剂次。

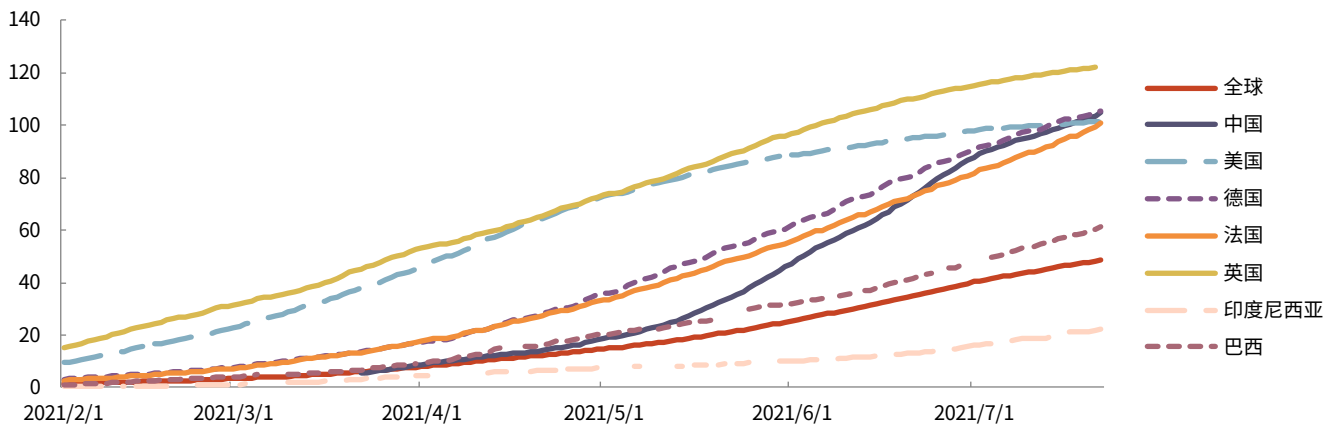
部分发达国家的接种情况为:

- 美国: 截至 2021.7.22, 每百人接种量 101.59 剂次;
- 德国: 截至 2021.7.22, 每百人接种量 105.60 剂次;
- 法国: 截至 2021.7.22, 每百人接种量 100.73 剂次;
- 英国: 截至 2021.7.21, 每百人接种量 122.30 剂次;

部分疫情较严重的国家的接种情况为:

- 印度尼西亚: 截至 2021.7.22, 每百人接种量 22.11 剂次;
- 巴西: 截至 2021.7.22, 每百人接种量 61.36 剂次。

图 9：部分国家新冠疫苗每百人接种量（剂次）



资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

截至 2021.7.22，全球新冠疫苗每日接种量（7 日移动平均，下同）2907.69 万剂次，其中中国每日接种量 1160.83 万剂次。

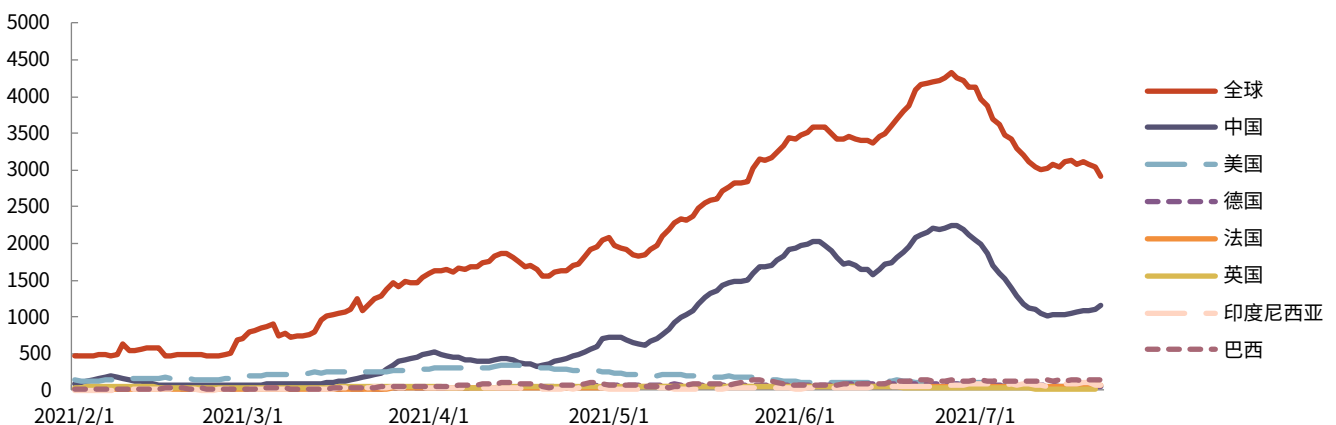
部分发达国家的接种情况为：

- 美国：截至 2021.7.22，每日接种量 52.98 万剂次；
- 德国：截至 2021.7.22，每日接种量 48.10 万剂次；
- 法国：截至 2021.7.22，每日接种量 68.43 万剂次；
- 英国：截至 2021.7.21，每日接种量 22.61 万剂次；

部分疫情较严重的接种情况为：

- 印度尼西亚：截至 2021.7.22，每日接种量 66.64 万剂次；
- 巴西：截至 2021.7.22，每日接种量 136.56 万剂次。

图 10：部分国家新冠疫苗每日接种量（7 日移动平均，万剂次）



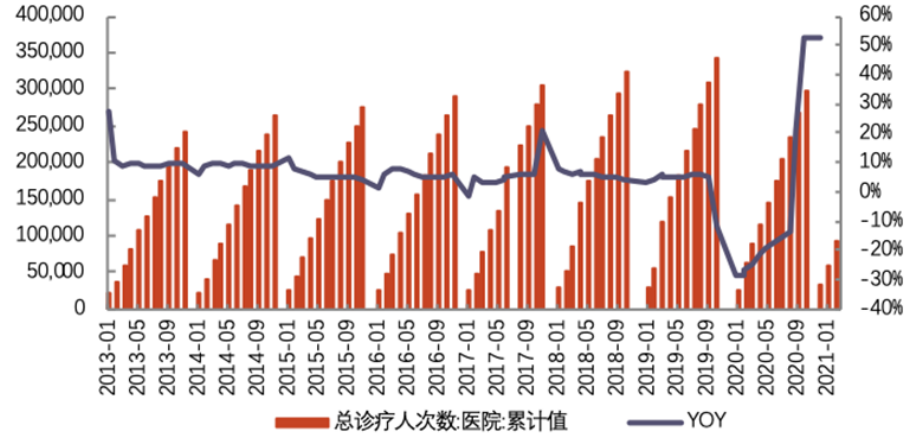
资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

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%；

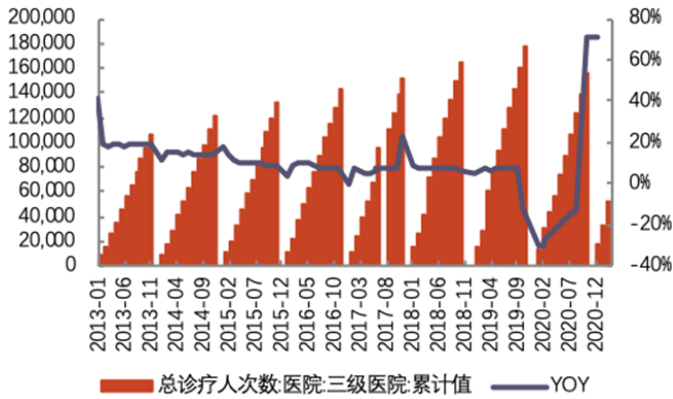
二级医院 2.1 亿人，同比增长 35%；一级医院 0.3 亿人，同比增长 31%；基层医疗机构 3.1 亿人，同比下降 40%。21 年国内处于零星确诊的后疫情时代，1-3 月医疗机构总诊疗人次较去年疫情严峻期大幅回升。

图 11：医院总诊疗人次累计值变化（截至 2021.03）



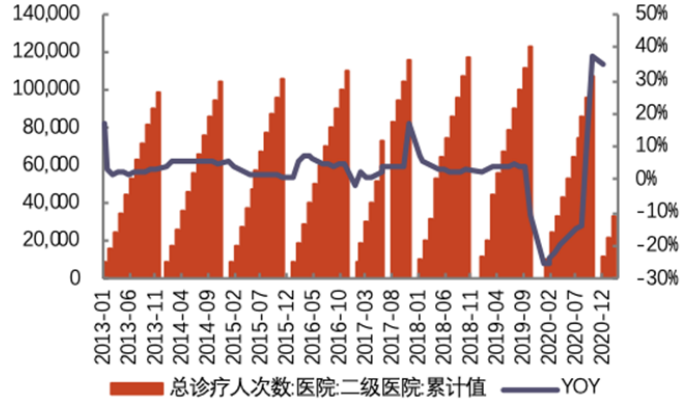
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 12：三级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2021.03）



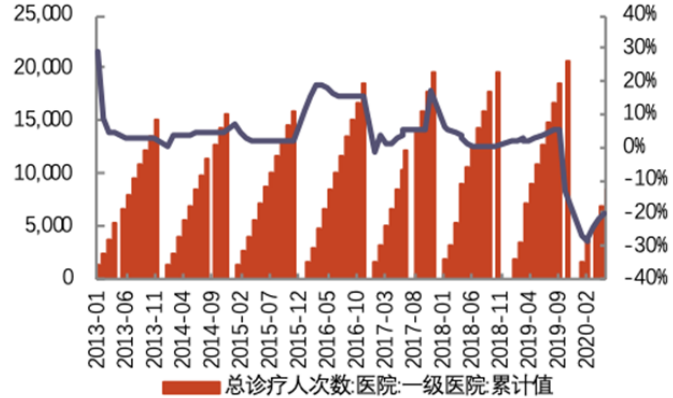
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 13：二级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2021.03）



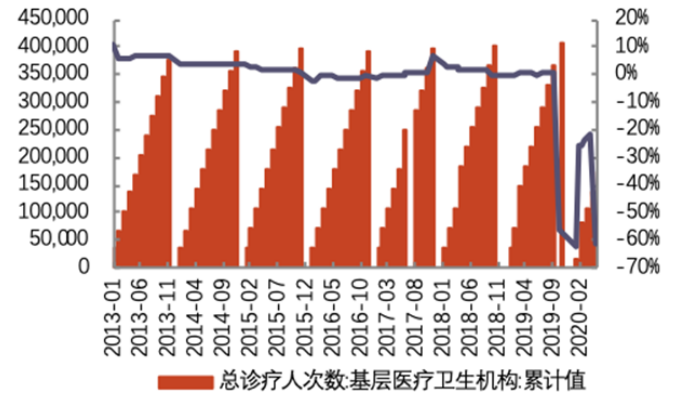
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 14：一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 15：基层机构总诊疗人次累计值变化（截至 2021.03）



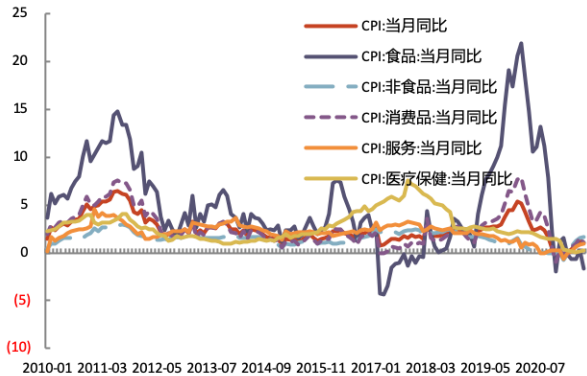
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

7.3、6月整体CPI环比下降，医疗保健CPI环比上升

6月整体CPI环比下降，医疗保健CPI环比上升。6月份，整体CPI指数1.1，环比下降0.4个百分点，同比下降0.2个百分点，其中食品CPI指数-1.7，环比下降2.2个百分点，同比下降2.0个百分点。非食品环比持平，消费品环比下降0.6个百分点。服务CPI指数1.0，环比下降0.1个百分点。

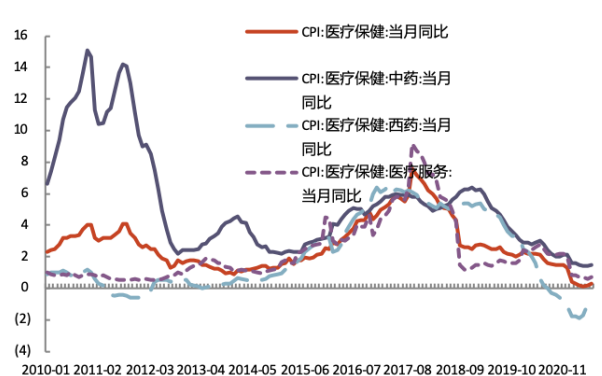
6月医疗保健CPI指数为0.3，环比持平，同比上升0.1个百分点；其中中药CPI指数（5月）为1.5，环比上升0.2个百分点；西药CPI为-0.8，环比持平；医疗服务CPI为0.7，环比持平。

图 16：医疗保健CPI下降（截至 2021.06）



资料来源：Wind、光大证券研究所

图 17：医疗保健子类CPI比较（截至 2021.06）



资料来源：Wind、光大证券研究所

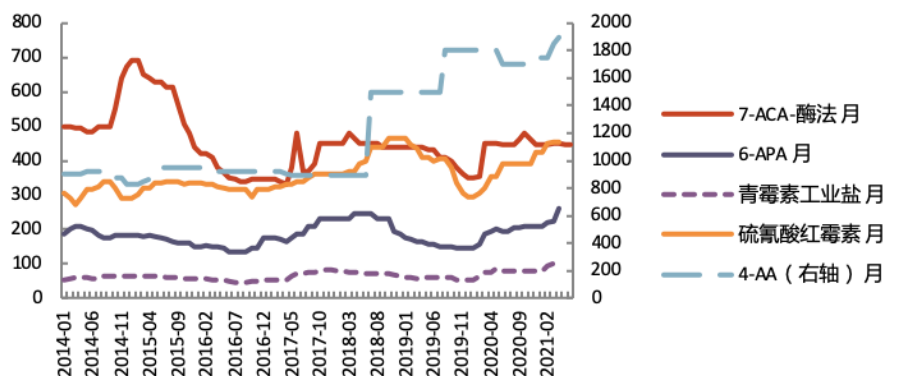
7.4、6月维生素D3、A价格下降，阿司匹林价格上升

6月国内抗生素价格均持平。截至2021年06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，7-ACA价格报445元/kg，环比上月均持平。

维生素D3、A价格下降。截至2021年07月23日，维生素D3价格下降，报95元/kg；维生素A价格下降，报282.5元/kg。其他品类价格不变，泛酸钙价格报73.5元/kg；维生素E价格报78元/kg；维生素B1价格报160元/kg；维生素K3价格报70元/kg；生物素价格报62.5元/kg。

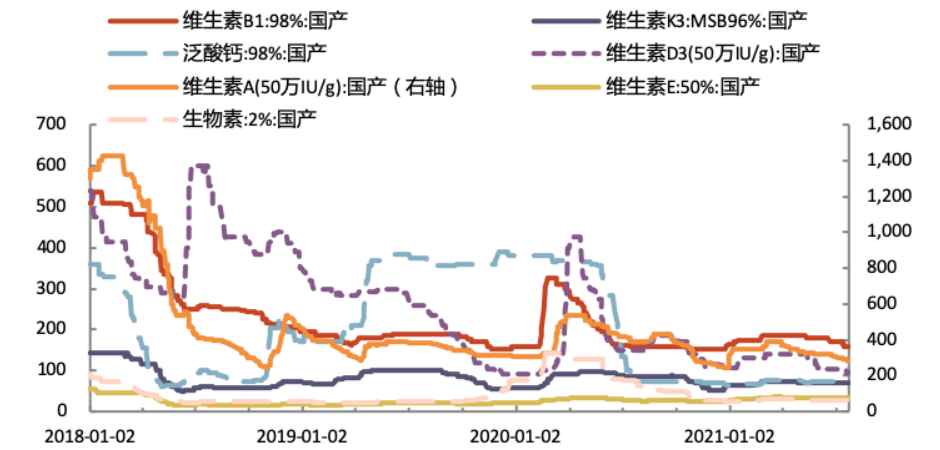
阿司匹林价格上升。截至2021年06月，阿司匹林报26.25元/kg，环比上月增长5%。其他品类价格不变，缬沙坦报625元/kg，厄贝沙坦价格报640元/kg，阿托伐他汀钙价格报1500元/kg，赖诺普利报2400元/kg。

图 18：重要抗生素原料药价格走势（元/kg，截至 2021.06）



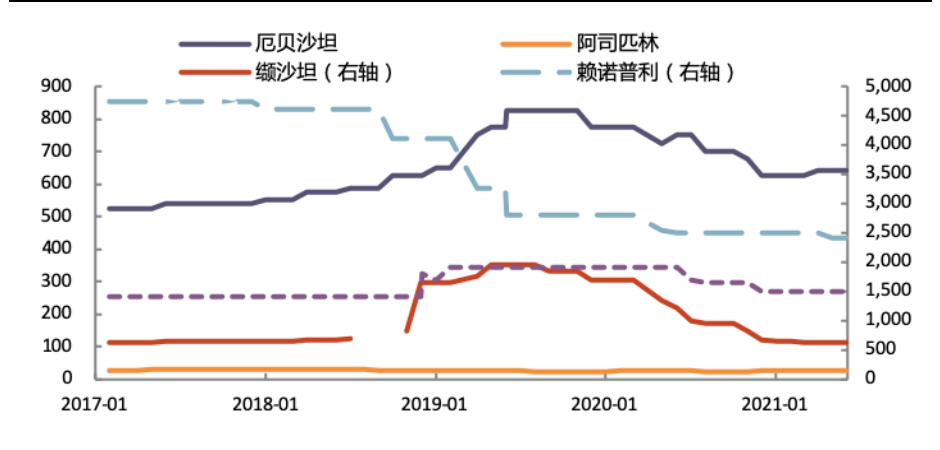
资料来源：Wind、光大证券研究所

图 19: 重要维生素原料药价格走势 (元/kg, 截至 2021.07.23)



资料来源: Wind、光大证券研究所

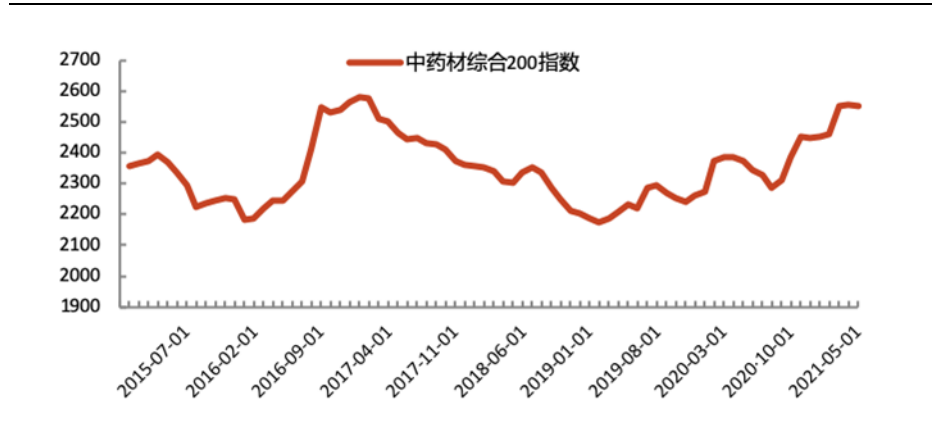
图 20: 重要心血管类原料药价格走势 (元/kg, 截至 2021.06)



资料来源: Wind、光大证券研究所

6 月中药材价格指数上升。中药材综合 200 指数 2021 年 06 月收 2556.61 点，环比上月上升 0.27%，同比去年上升 9.06%。2021 年 1-4 月持续上升，5 月开始下降，6 月开始上升。

图 21: 中药材价格指数走势 (月, 截至 2021.06)

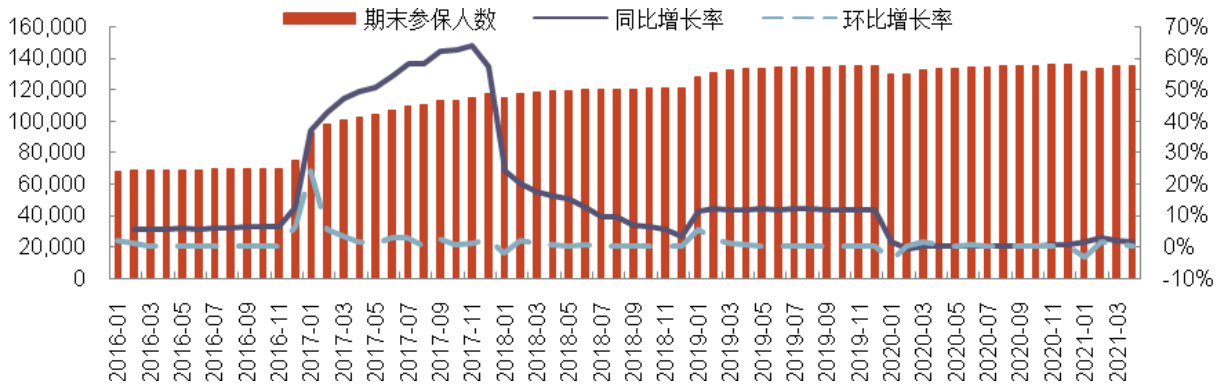


资料来源: Wind、光大证券研究所

7.5、 21M1-4 基本医保收入同比快速增长

21M1-4 期末参保人数同比增长 1.5%，环比增长 0.2%。根据国家医保局披露，21M4 期末基本医疗保险参保人数达 13.52 亿人，参保覆盖面稳定在 95% 以上，参保人数同比增长 1.5%，环比增长 0.2%，增速相比上期 21M3 同比增长 1.9% 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。

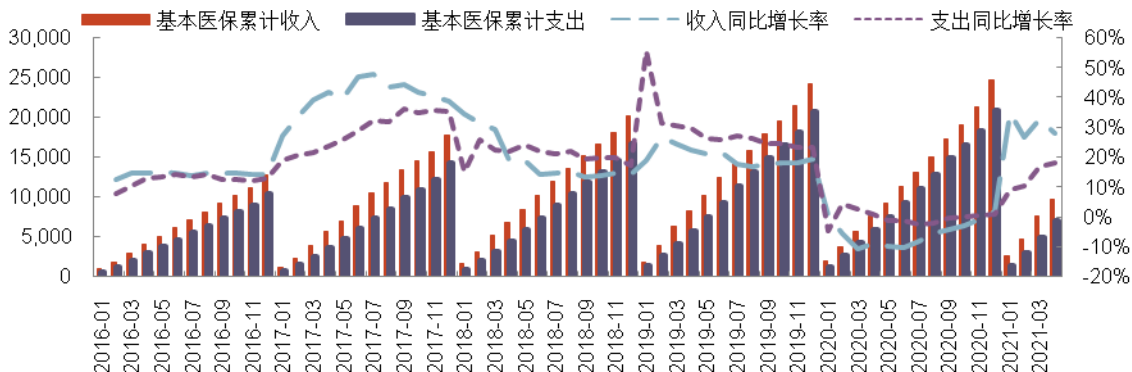
图 22：基本医保期末参保人数及增长情况（2016.01-2021.04）



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

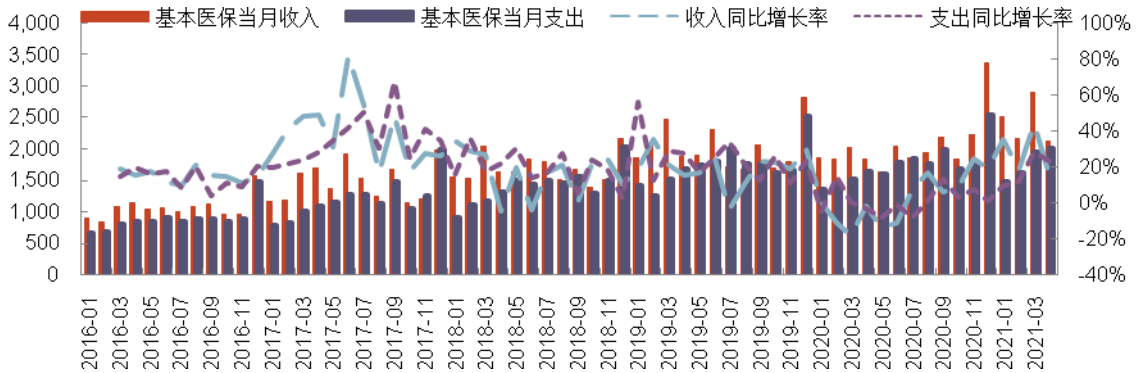
2021M1-4 基本医保收入同比增长 28.4%，支出同比增长 18.5%。21M4 基本医保累计收入达 9685 亿元，同比增长 28.4%，相比 21M1-3 同比增速下降 4.3pp，略有下降。2021M4 基本医保累计支出达 7050 亿元，相比去年同期提升 18.5%，相比 21M1-3 同比增速提升 1.7pp。从单月数据来看，21M4 收入同比提升 15.0%，支出同比提升 23.0%。其中 21M4 收入同比增速相比 21M3 降低 28.8pp，支出同比增速降低 5.1pp。总体来看，2021M1-4 基本医保收入同比增长 28.4%，支出同比增长 18.5%，累计结余率略有下降。

图 23：基本医保累计收支及同比增长率变化情况（2016.01-2021.04）



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

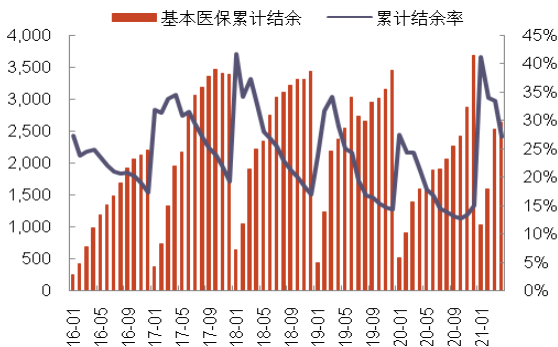
图 24：基本医保当月收支及同比增长率变化情况（2016.01-2021.04）



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

2021M1-4 累计结余率快速回升，结余情况显著改善。2021M1-4 基本医保累计结余达 2635 亿元，累计结余率为 27.2%，相比 2020M1-4 累计结余率提升 6.0pp。从单月结余率来看，21M4 为 5%，相比 20M4 降低 6.2pp，医保基金结余情况略微降低。

图 25：基本医保累计结余及结余率情况（截至 21.04）



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

图 26：基本医保当月结余及结余率情况（截至 21.04）

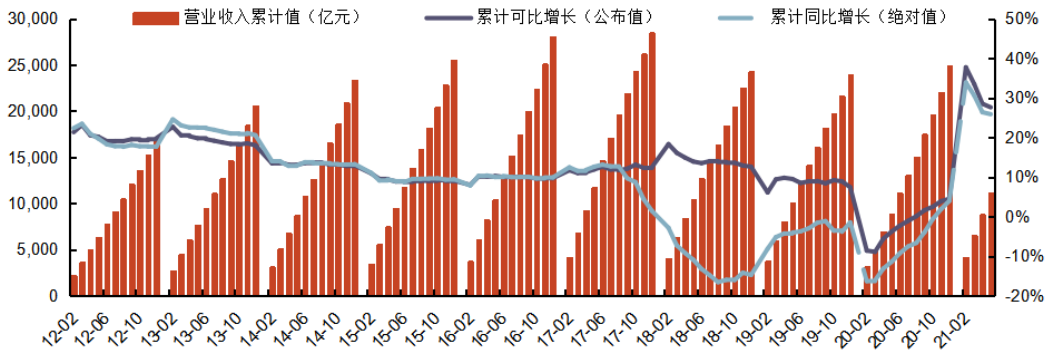


资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

7.6、21M1-5 医药制造业收入同比增速有所放缓

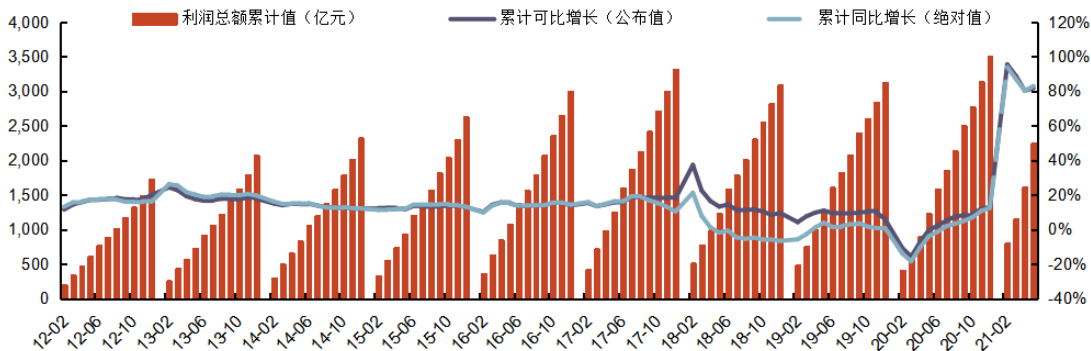
21M1-5 医药制造业累计收入同比增速有所放缓。21M1-5 医药制造业累计收入 11162.3 亿元，同比增长 27.6%；营业成本和利润总额同比增加 16.8%和 82.9%，与 20Q1 同期相比收入、成本和利润增速提升了 34.1pp、18.3pp 和 82.2pp。以上为增速公布值，若计算公布绝对值相比上年同期的增速，则营业收入，营业成本和利润总额分别同比提升 25.9%、18%和 81.7%。我们认为，21M1-5 医药制造业经营情况持续改善，但是增速有所放缓。

图 27：医药制造业累计收入及增长情况（2012.02~2021.05）



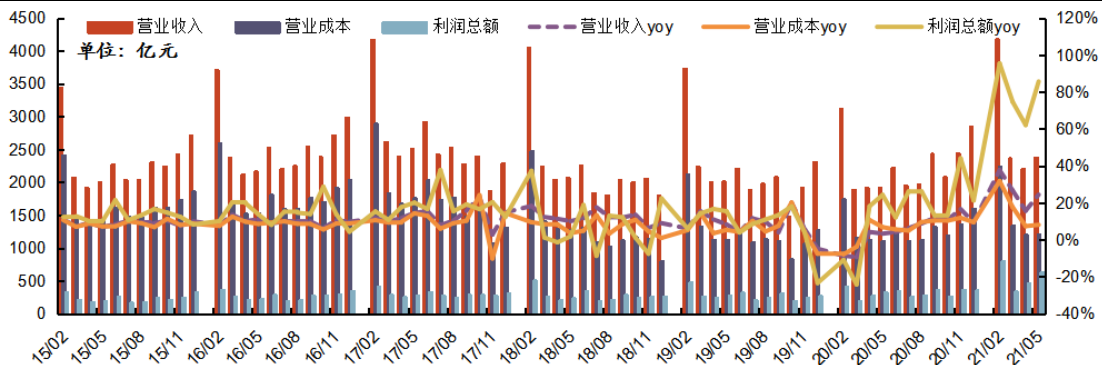
资料来源：国家统计局、光大证券研究所整理 注：公布值增长率是指统计局公布的统计口径下的可比增长率，绝对值增长率则有统计局公布的营收和利润总额绝对值直接进行同比增长率计算所得

图 28：医药制造业累计利润总额及增长情况（2012.02~2021.05）



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

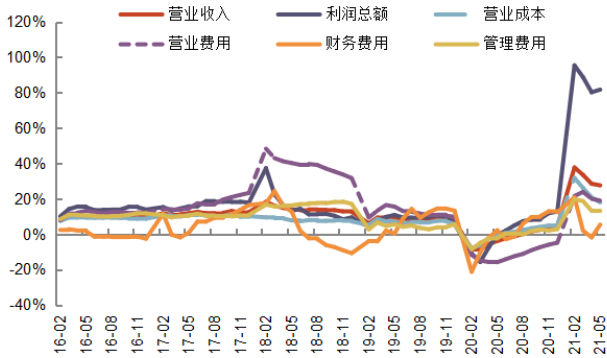
图 29：医药制造业单月营业收入、营业成本和利润总额变化情况（2015.02~2021.05）



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

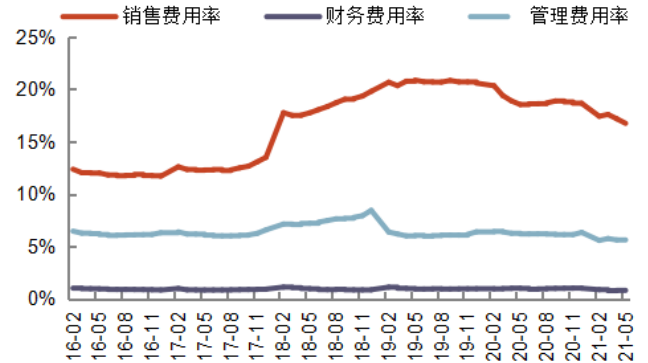
期间费用率分析：21M1-5 销售费用率为 16.7%，同比下降 1.7pp，集采带来的销售费用节省效果持续显现。21M1-5 管理费用率为 5.5%，同比下降 0.6pp，管理费用率有所降低。21Q1 财务费用率仅为 0.9%，同比下降 0.2pp，对制造业利润影响较小。21M1-5，医药制造业正表现出强劲的恢复，营业费用、管理费用和财务费用分别同比增长 13.7%/12.4%/7.7%。

图 30: 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 31: 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: 本周更新

上海: 7月22日, 上海市公布了2021年第六批一致性评价过评仿制药挂网采购的通知, 主要包括成都利尔药业的氨甲环酸注射液、北京凯因科技的吡非尼酮片等75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。

江苏: 7月7日, 江苏省公布了起搏器类、神经外科类、血管介入类和非血管介入类医用耗材集中带量采购中选结果。其中, 起搏器类中选产品包括美敦力(上海)管理有限公司的左心部传导导管系统等2个品规, 神经外科类中选产品包括深圳迈普再生医学科技有限公司的颅颌面修补系统等1个品规, 血管介入类中选产品包括上海普实医疗器械股份有限公司的抓捕器等12个品规, 非血管介入类中选产品包括南微医学科技股份有限公司的一次性使用三级球囊扩张导管等6个品规。

豫晋赣鄂渝黔滇桂宁青湘冀十二省: 7月20日, 豫晋赣鄂渝黔滇桂宁青湘冀十二省创伤类医用耗材联盟公布了骨科创伤类医用耗材集中带量采购中选结果。其中, 普通接骨板系统中选产品包括北京贝思达生物技术有限公司的桡骨接骨板等42个品规, 锁定加压接骨板系统(含万向)中选产品包括苏州欣荣博尔特医疗器械有限公司的胫骨接骨板等55个品规, 髓内钉系统中选产品包括苏州欣荣博尔特医疗器械有限公司的股骨髓内钉等50个品规。

8、本周重要事项公告

表 14: 本周股东大会信息 (7.19-7.24)

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
600267.SH	海正药业	2021-07-26	2021-07-20	2021-07-26	2021-07-26	临时股东大会	1. 审议关于《公司2021年限制性股票激励计划(草案)》及其摘要的议案 2. 审议关于《公司2021年限制性股票激励计划实施考核管理办法》的议案 3. 审议关于提请公司股东大会授权董事会办理股权激励计划相关事宜的议案

							案 4.审议关于修订《公司章程》部分条款的议案 5.审议关于修订《股东大会议事规则》部分条款的议案 6.审议关于修订《董事会工作规定》的议案 7.审议关于修订《监事会工作规定》的议案
300204.SZ	舒泰神	2021-07-26	2021-07-16	2021-07-26	2021-07-26	临时股东大会	1.审议《关于调整董事会成员人数的议案》 2.审议《舒泰神(北京)生物制药有限公司章程修正案》
002166.SZ	莱茵生物	2021-07-26	2021-07-19	2021-07-26	2021-07-26	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》
300326.SZ	凯利泰	2021-07-27	2021-07-20	2021-07-27	2021-07-27	临时股东大会	1.审议《关于选举郑卫茂为公司独立董事的议案》 2.审议《关于回购注销部分限制性股票的议案》 3.审议《关于减少注册资本、修改〈公司章程〉并提请股东大会授权董事会办理相应报批手续及工商变更登记的议案》
688117.SH	圣诺生物	2021-07-28	2021-07-21	2021-07-28	2021-07-28	临时股东大会	1.审议《关于变更公司经营范围、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》
688131.SH	皓元医药	2021-07-29	2021-07-20	2021-07-29	2021-07-29	临时股东大会	1.审议《关于变更公司注册资本、股份数额等、修订〈公司章程〉并办理工商变更登记的议案》 2.审议《关于使用部分超募资金永久补充流动资金的议案》 3.审议《关于制定〈上海皓元医药股份有限公司股东大会网络投票实施细则〉的议案》
600521.SH	华海药业	2021-07-29	2021-07-22	2021-07-29	2021-07-29	临时股东大会	1.审议关于以股权作价向子公司增资的议案
300016.SZ	北陆药业	2021-07-29	2021-07-22	2021-07-29	2021-07-29	临时股东大会	1.审议关于向控股子公司提供担保的议案
002755.SZ	奥赛康	2021-07-29	2021-07-26	2021-07-29	2021-07-29	临时股东大会	1.审议《关于公司发行股份及支付现金购买资产交易符合相关法律、法规规定的议案》 2.审议《关于本次发行股份及支付现金购买资产交易方案的议案》 3.审议《本次交易不构成重组上市的议案》 4.审议《本次交易不构成重大资产重组的议案》 5.审议《本次交易不构成关联交易的议案》 6.审议《关于〈北京奥赛康药业股份有限公司发行股份及支付现金购买资产报告书(草案)〉及摘要的议案》 7.审议《关于本次交易符合〈关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定〉第四条的议案》 8.审议《关于公司股票价格波动未达到〈关于规范上市公司信息披露及相关各方行为的通知〉第五条相关标准的议案》 9.审议《关于本次交易符合〈上市公司重大资产重组管理办法〉第十一条规定的议案》 10.审议《关于本次交易符合〈上市公司重大资产重组管理办法〉第四十三条规定的议案》 11.审议《关于本次交易符合〈上市公司证券发行管理办法〉第三十九条规定的议案》 12.审议《关于签署附生效条件的〈发行股份及支付现金购买资产协议〉和〈发行股份及支付现金购买资产协议之补充协议〉的议案》 13.审议《关于签署附生效条件的〈业绩补偿协议〉和〈业绩补偿协议之补充协议〉的议案》 14.审议《关于本次交易摊薄即期回报情况及填补措施以及相关主体承诺事项的议案》 15.审议《关于批准本次资产重组相关的审计报告、审阅报告及财务报表、评估报告的议案》 16.审议《关于本次交易定价的依据及公平合理性说明的议案》 17.审议《关于评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性以及评估定价公允性的议案》 18.审议《关于本次交易履行法定程序的完备性、合规性及提交的法律文件的有效性的说明的议案》 19.审议《关于提请股东大会授权董事会办理本次交易相关事宜的议案》
000513.SZ	丽珠集团	2021-07-29	2021-07-22	2021-07-29	2021-07-29	临时股东大会	1.审议《关于选举公司第十届董事会独立非执行董事的议案》 2.审议《关于公司为控股附属公司丽珠单抗提供融资担保的议案》
688389.SH	普门科技	2021-07-30	2021-07-22	2021-07-30	2021-07-30	临时股东大会	1.审议《关于变更公司经营范围、修订〈公司章程〉并办理工商变更登记的议案》
688185.SH	康希诺	2021-07-30	2021-07-22	2021-07-30	2021-07-30	临时股东大会	1.审议关于变更经营范围及修改公司章程的议案
603676.SH	卫信康	2021-07-30	2021-07-26	2021-07-30	2021-07-30	临时股东大会	1.审议关于修改《公司章程》的议案
600530.SH	交大昂立	2021-07-30	2021-07-23	2021-07-30	2021-07-30	临时股东大会	1.审议关于延长上海仁杏健康管理有限公司业绩承诺期的议案 2.审议关于修订《公司章程》的议案 3.审议关于修订《股东大会议事规则》的议案 4.审议关于修订《独立董事工作制度》的议案
300683.SZ	海特生物	2021-07-30	2021-07-26	2021-07-30	2021-07-30	临时股东大会	1.审议《关于延长公司向特定对象发行股票股东大会决议有效期的议案》； 2.审议《关于提请股东大会延长授权董事会全权办理公司向特定对象发行股票相关事宜有效期的议案》
002252.SZ	上海莱士	2021-07-30	2021-07-27	2021-07-30	2021-07-30	临时股东大会	1.审议《关于向关联方出具安慰函暨担保事项的议案》
002102.SZ	ST 冠福	2021-07-30	2021-07-26	2021-07-30	2021-07-30	临时股东大会	1.审议《关于全资子公司塑米科技(广东)有限公司向广东华兴银行股份有限公司汕头分行申请不超过3亿元人民币综合授信额度暨公司及子公司为塑米科技(广东)有限公司提供担保的议案》； 2.审议《关于全资子公司成都塑创科技有限公司向成都银行股份有限公司龙泉驿支行申请不超过200万元人民币综合授信额度暨公司全资子公司上海塑米信息科技有限公司为成都塑创科技有限公司提供担保的议案》； 3.审议《关于全资子公司塑米科技(成都)有限公司向成都银行股份有限公司龙泉驿支行申请不超过1,000万

元人民币综合授信额度暨公司全资子公司上海塑米信息科技有限公司为塑米科技(成都)有限公司提供担保的议案》

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

表 15：本周医药股解禁信息（7.19-7.24）

代码	名称	公告日期	日期	数量 (万股)	收盘价	金额 (万元)	股份类型	总股本	流通 A 股	占比 (%)	总股本	流通 A 股	占比 (%)
300298.SZ	三诺生物	2021-07-16	2021-07-26	54.72	28.47	1,557.88	股权激励限售股份	56,531.50	45,507.95	80.50	56,531.50	45,562.67	80.60
300363.SZ	博腾股份	2021-07-24	2021-07-27	38.80	83.44	3,237.47	股权激励限售股份	54,410.85	44,697.45	82.15	54,410.85	44,736.25	82.22
300482.SZ	万孚生物	2021-07-23	2021-07-27	10.76	54.43	585.88	股权激励限售股份	44,495.18	32,031.94	71.99	44,495.18	32,042.71	72.01
300937.SZ	药易购	2021-07-23	2021-07-27	120.03	49.90	5,989.40	首发一般股份	9,566.67	2,271.64	23.75	9,566.67	2,391.67	25.00
600682.SH	南京新百	2021-07-21	2021-07-27	3.00	9.32	27.96	股权分置限售股份	134,613.22	116,503.03	86.55	134,613.22	116,506.03	86.55
300601.SZ	康泰生物	2021-07-20	2021-07-28	302.56	132.00	39,938.50	股权激励限售股份	68,695.66	53,162.70	77.39	68,695.66	53,465.26	77.83
300453.SZ	三鑫医疗	2021-07-22	2021-07-29	102.08	13.84	1,412.72	股权激励限售股份	39,402.75	26,798.88	68.01	39,402.75	26,900.96	68.27
603707.SH	健友股份	2021-07-24	2021-07-29	17.75	29.37	521.18	股权激励限售股份	121,685.44	121,393.13	99.76	121,685.44	121,410.87	99.77
688050.SH	爱博医疗	2021-07-22	2021-07-29	4,595.83	289.00	1,328,194.87	首发原股东限售股份,首发战略配售股份	10,513.93	2,246.88	21.37	10,513.93	6,842.71	65.08
300326.SZ	凯利泰	2021-07-06	2021-07-30	255.00	10.85	2,766.75	股权激励限售股份	72,297.63	71,656.25	99.11	72,297.63	71,911.25	99.47

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

9、医药公司融资进度更新

表 15：本周医药股解禁信息（7.19-7.24）

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
2021-07-17	300583.SZ	赛托生物	董事会通过	-	3.00	项目融资,补充流动资金
2021-07-15	300294.SZ	博雅生物	股东大会通过	31.37	27.24	补充流动资金
2021-07-14	600055.SH	万东医疗	董事会通过	12.71	20.83	项目融资,补充流动资金
2021-07-14	002755.SZ	奥赛康	董事会通过	14.39	4.17	收购其他资产
2021-07-13	600196.SH	复星医药	发审委通过	-	44.84	项目融资,补充流动资金
2021-07-10	688277.SH	天智航	股东大会通过	-	13.40	项目融资,其他
2021-07-09	603883.SH	老百姓	证监会核准	-	17.40	项目融资,补充流动资金
2021-07-07	002198.SZ	嘉应制药	股东大会通过	5.82	8.85	补充流动资金
2021-07-06	603168.SH	莎普爱思	股东大会通过	6.37	6.00	项目融资,补充流动资金
2021-07-03	600538.SH	国发股份	证监会核准	-	1.00	支付对价
2021-07-01	000756.SZ	新华制药	股东大会通过	6.89	2.50	补充流动资金,其他
2021-06-25	300289.SZ	利德曼	证监会注册	4.41	5.57	补充流动资金
2021-06-25	002166.SZ	莱茵生物	股东大会通过	5.85	9.68	项目融资
2021-06-23	600796.SH	钱江生化	股东大会通过	3.94	3.56	补充流动资金,其他
2021-06-23	300015.SZ	爱尔眼科	股东大会通过	-	36.50	项目融资,补充流动资金
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

2021-06-17	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
2021-06-04	002932.SZ	明德生物	证监会核准	-	8.21	项目融资,补充流动资金

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

表 15: 光大医药近期发布的研究报告 (截至 2021.7.18)

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	片仔癀 (600436.SH): 2021 年半年报业绩快报点评, 片仔癀终端需求旺盛+渠道拓展加速驱动业绩超预期	片仔癀	买入	2021/7/20
2	行业周报	复必泰进入行政审批阶段, 即将开启 mRNA 疫苗新时代——医药生物行业跨市场周报 (20210719)	医药生物	增城	2021/7/19
3	公司简报	康龙化成 (300759.SH): 2021 年 H1 业绩预告点评, 21H1 业绩符合预期, 一站式协同效应下高增长可期	康龙化成	买入	2021/7/18
4	公司简报	药明康德 (603259.SH/2359.HK): 2021 年 H1 预增公告点评, 21H1 业绩超预期, CDMO 和临床 CRO 业务快速增长	药明康德	买入	2021/7/18
5	公司简报	派林生物 (000403.SZ): 2021 年半年度业绩预告, 内生外延并举, 实现业绩跨越式增长	派林生物	买入	2021/7/14
6	行业周报	中报预期期延续, 暑期来临青少年健康消费有望迎来旺季——医药生物行业跨市场周报 (20210712)	医药生物	增持	2021/7/12
7	公司动态	国资委批复华润医药收购方案, 央企入主有望带来跨越式发展——博雅生物 (300294.SZ) 动态跟踪报告	博雅生物	买入	2021/7/8
8	行业周报	中报预期期来临, 关注医药绩优股表现——医药生物行业跨市场周报 (20210704)	医药生物	增持	2021/7/5
9	行业周报	国产创新器械崛起, 关注进口替代和国际化潜力——医药生物行业跨市场周报 (20210627)	医药生物	增持	2021/6/28
10	跨市场公司简报	CAR-T 国内首家获批上市, 引领抗肿瘤治疗新时代——复星医药 (600196.SH、2196.HK) 公告点评	复星医药	买入	2021/6/23
11	行业简报	较为温和的方案, 国产替代的春风——骨科关节国家集中采购方案点评	医药生物	增持	2021/6/23
12	公司简报	CAR-T 国内首家获批上市, 引领抗肿瘤治疗新时代	复星医药	买入	2021/6/23
13	行业简报	骨科关节国家集中采购方案点评: 较为温和的方案, 国产替代的春风	医药生物	增持	2021/6/23
14	行业周报	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)	医药生物	增持	2021/6/20
15	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
16	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
17	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
18	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
19	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
20	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
21	行业简报	信达生物引进的葆元医药 Taltrectinib 潜力如何? ——2021 年 ASCO 数据系列点评之三	医药生物	增持	2021/6/1
22	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
23	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
24	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
25	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
26	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
27	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
28	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
29	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
30	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
31	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
32	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
33	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
34	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
35	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
36	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
37	公司动态	21Q1 业绩超预期, CDMO 业务保持快速增长——九州药业 (603456.SH) 2020 年年报和 2021 年一季报点评	九州药业	买入	2021/5/3
38	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
39	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

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