

东海证券：医药生物行业周报

2021.07.26-2021.08.01

分析日期 2021年08月01日

行业评级：标配(40)
证券分析师：赵从栋

执业证书编号：S0630520020001

电话：02120333784

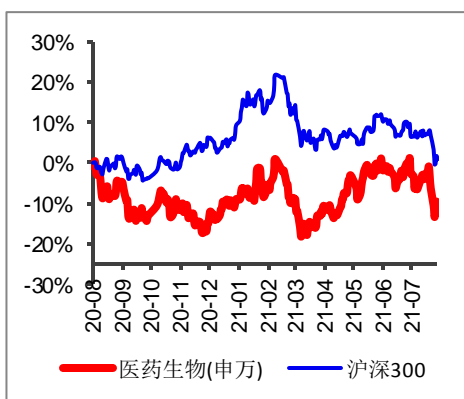
邮箱：zhaocd@longone.com.cn

联系人：陈宜权

电话：02120333242

 邮箱：chenyq@longone.com.cn

行业走势图



相关研究报告

- 1.东海证券：医药生物行业周报
- 2.东海证券：医药生物行业周报
- 3.东海证券：医药生物行业周报
- 4.东海证券：医药生物行业周报

◎投资要点:

- ◆ **大盘下跌,医药跑赢大盘。**本周大盘暴跌回升,医药板块下跌4.32%,跑赢沪深300指数1.14个百分点,在28个一级行业中排名第17位。本周大盘收跌,医药生物申万二级板块普跌,其中,医疗器械、医药商业、化学制药、中药、生物制品和医疗服务分别下跌2.30%、2.96%、5.39%、6.51%、3.17%和4.74%。
- ◆ **个股涨跌幅情况:**个股方面,涨幅榜前五名分别为博晖创新(52.11%)、利德曼(26.52%)、ST运盛(22.67%)、明德生物(19.80%)、达安基因(19.20%);跌幅榜前五名分别是广誉远(-18.75%)、ST华塑(-17.33%)、华熙生物(-17.32%)、长春高新(-16.41%)、浙江医药(15.92%)。
- ◆ **投资策略:**本周大盘大幅下挫,医药生物行业跑赢沪深300的5.46%跌幅;我们认为,短期内市场将有望逐步回归理性,在行业景气度尚未改变的前提下,坚定看好在优质赛道且具备强护城河的标的;在市场震荡加剧的情况下,我们建议采取稳健的投资策略。目前医药板块整体估值为37.2倍左右,仍处在相对合理区间,医药板块2021半年报业绩相继陆续公布,医药板块防御性较强,医药板块仍具备较高性价比优势。当前市场波动加大,建议配置具有业绩支撑的板块及行业个股,建议关注以下几个方面:1、持续受益于创新药产业高景气发展的CXO板块龙头个股(药明康德、凯莱英等);2、研发实力雄厚,创新品种逐步走入兑现期的创新药龙头(恒瑞医药、贝达药业等);3、持续受益于消费升级的品牌中药个股(白云山、片仔癀等);4、连锁医疗服务(爱尔眼科、锦欣生殖)以及医疗器械(迈瑞医疗)等细分领域的优质成长股;5、业绩提升确定性较强的细分行业公司(长春高新、华兰生物)等。
- ◆ **风险因素:**外围市场扰动风险;产业政策不确定性风险;上市公司业绩不及预期等。

正文目录

1. 二级市场表现.....	3
2. 上市公司公告.....	4
3. 行业动态.....	6
4. 投资策略.....	7
5. 风险因素.....	7

图表目录

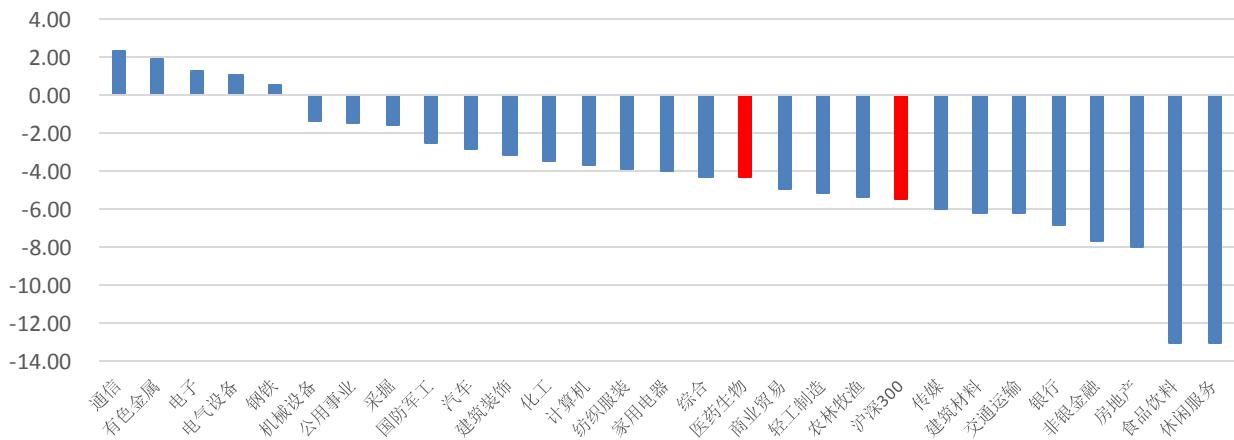
图 1 本周一级申万行业涨跌幅排名（单位：%）	3
图 2 本周医药各子板块涨跌幅排名（单位：%）	3
图 3 本周医药板块涨跌前五个股（单位：%）	4

1. 二级市场表现

本周大盘暴跌回升，医药板块下跌 4.32%，跑赢沪深 300 指数 1.14 个百分点，在 28 个一级行业中排名第 17 位。本周大盘收跌，医药生物申万二级板块普跌，其中，医疗器械、医药商业、化学制药、中药、生物制品和医疗服务分别下跌 2.30%、2.96%、5.39%、6.51%、3.17%和 4.74%。

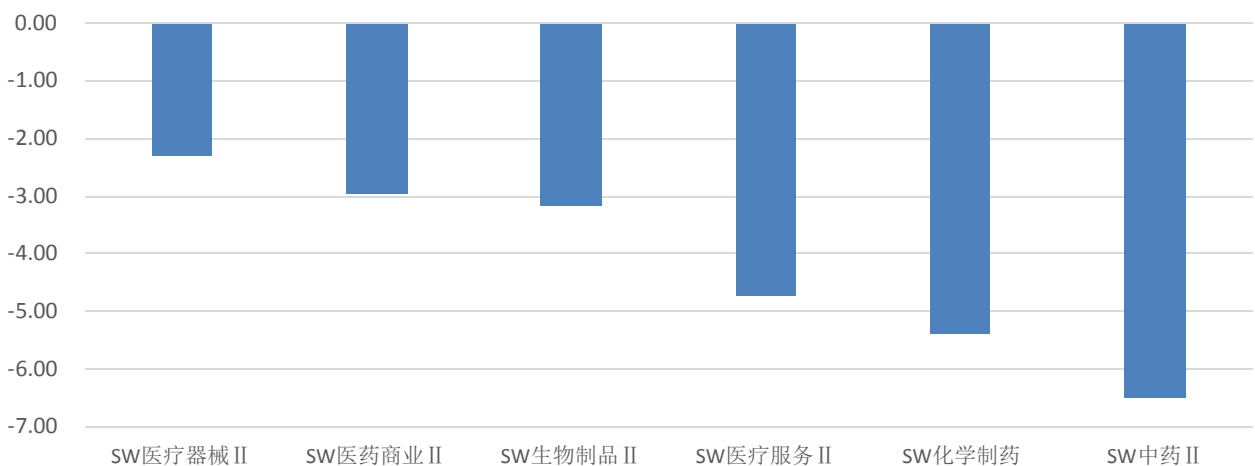
个股方面，涨幅榜前五名分别为博晖创新（52.11%）、利德曼（26.52%）、ST 运盛（22.67%）、明德生物（19.80%）、达安基因（19.20%）；跌幅榜前五名分别是广誉远（-18.75%）、ST 华塑（-17.33%）、华熙生物（-17.32%）、长春高新（-16.41%）、浙江医药（15.92%）。

图 1 本周一级申万行业涨跌幅排名（单位：%）



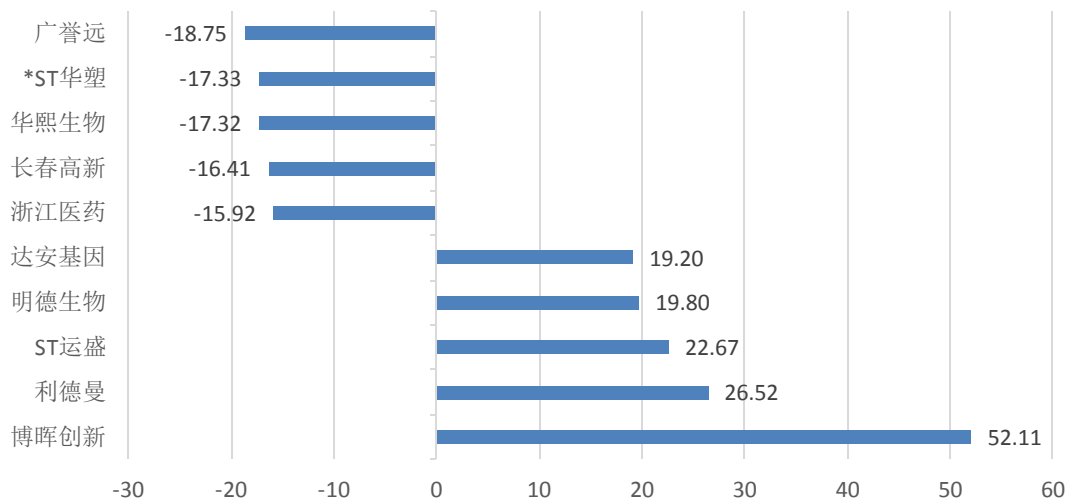
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 本周医药各子板块涨跌幅排名（单位：%）



资料来源：Wind，东海证券研究所

图3 本周医药板块涨跌前五个股（单位：%）



资料来源：Wind，东海证券研究所

2. 上市公司公告

【华大基因】欧盟 CE 准入：公司总计六项感染相关的中通量核酸多重检测试剂产品于近日获得了欧盟 CE 准入资质，分别应用于耐药基因、中枢神经系统感染以及呼吸道感染方面的检测。PCR 技术具有灵敏度高、特异性好、及时方便等优点，已经成为许多临床诊断的“金标准”。

【安科生物】药品注册证书：公司收到药监局签发的“富马酸丙酚替诺福韦片”的《药品注册证书》。将为中国乙肝功能性治愈提供更多的组合方案，同时将进一步完善安科恒益的抗乙肝病毒药物产品线，有力提升公司的市场竞争力。

【仁和药业】股份回购：公司拟使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司股份。回购资金总额不低于人民币 10,000.00 万元（含）且不超过 20,000.00 万元，价格不超过人民币 12.00 元/股（含）。本次回购的股份拟用于后续实施股权激励或员工持股计划。

【美诺华】半年报业绩公告：公司预计归属于上市公司股东的净利润为 11,635.1 万元，比上年同期上升 9.84%。

【海正药业】股份激励：本计划拟授予的限制性股票数量为 3,300 万股，约占目前公司股本总额 116,884.3462 万股的 2.82%，价格为每股 8.74 元。本计划授予的限制性股票自授予日起 24 个月内为限售期。

【以岭药业】一致性评价：公司收到药监局核准签发的通知书，通过了克拉霉素片仿制药质量和疗效一致性评价。

【海思科】药品注册证书：公司收到药监局签发的“培哌普利吡达帕胺片”的《药品注册证书》。用于成人原发性高血压的治疗。本品适用于单独服用培哌普利不能完全控制血压的患者。

【健帆生物】医疗器械注册证：公司于近日收到国家药监局颁发的细胞因子吸附柱的《医疗器械注册证》。该产品是国内第一个专用于降低脓毒症患者细胞因子水平的产品，包含 4 个型号、规格，能满足脓毒症患者多样化的血液吸附治疗需求。

【信立泰】股份回购：公司拟使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司股份。回购资金总额不低于人民币 10,000.00 万元（含）且不超过 20,000.00 万元，价格不超过人民币 33.00 元/股（含）。本次回购的股份拟用于后续实施股权激励或员工持股计划。

【艾德生物】半年报业绩公告：公司预计归属于上市公司股东的净利润为 111,32.2 万元，比上年同期上升 37.77%。

【恩华药业】跨境合作公司与比利时 Complix NV 公司就中枢神经领域药物研发事宜签署了《药物开发与许可协议》。恩华与 Complix 将合作利用 Complix 专有的细胞跨膜抗体“CPABs”技术平台，针对中枢神经领域的药物靶点进行创新生物药的研发。

【恒瑞医药】一致性评价：公司收到药监局核准签发的通知书，通过了磺达肝癸钠注射液仿制药质量和疗效一致性评价。磺达肝癸钠是人工合成的、活化因子 X 选择性抑制剂，主要作用为防血栓。2020 年磺达肝癸钠注射剂全球销售额约为 1.91 亿美元。

【康龙化成】激励股票：公司确定以 2021 年 7 月 27 日为授予日，以 70.17 元/股的价格向 204 名激励对象授予 77.42 万股限制性股票。

【东诚药业】半年报业绩公告：公司预计归属于上市公司股东的净利润为 15,495.88 万元，比上年同期下降 29.32%。

【片仔癀】临床试验：公司合作研发项目 LDS 片，收到国家药监局《药物临床试验批准通知书》。该药品主要用于治疗纤维肌痛。截至公告日，公司在该药品项目的研发投入累计约 1,500 万元，国内外暂无同靶点相同适应症的药品获批上市。

【伟思医疗】半年报业绩公告：公司预计归属于上市公司股东的净利润为 6,918.16 万元，比上年同期上升 28.99%。

【奇正藏药】半年报业绩快报：公司预计归属于上市公司股东的净利润为 98,868.89 万元，比上年同期上升 346.92%。

【健友股份】FDA 注册批件：公司收到美国 FDA 签发的癸酸氟哌啶醇注射液，50 mg/mL，100 mg/mL 及 500 mg/5 mL ANDA 批准通知。药品适用于治疗需要长期使用体外抗精神病药物治疗的精神分裂症患者。

【贝达药业】临床试验批准：公司收到药监局签发的《药物临床试验批准通知书》，公司和 Agenus Inc. 共同申报的泽弗利单抗注射液（Zalifrelimab, CTLA-4 抗体）联合巴替利单抗注射液（Balstilimab, PD-1 抗体）治疗晚期宫颈癌的临床试验已获批准开展。

【信立泰】股份回购：公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式进行股份回购，回购股份的种类为公司发行的人民币普通股(A股)，回购的资金总额不低于人民币 10,000 万元(含)，不超过人民币 20,000 万元（含），价格不超过人民币 33 元/股（含）。

【达安基因】注册证获得：公司取得国家药品监督管理局颁发的解脲脲原体核酸检测试剂盒（PCR-荧光探针法）医疗器械注册证。

【步长制药】一致性评价：公司收到药监局核准签发的关于卡托普利片（25mg）的《药品补充申请批准通知书》，该药品通过仿制药质量与疗效一致性评价。卡托普利片主要用于治疗高血压和心力衰竭，为国家基本药物，并进入国家医保目录（甲类）。

【沃华医药】半年报公告：公司预计归属于上市公司股东的净利润为 10181.31 万元，比上年同期上升 12.21%。

【通化东宝】股份回购：公司回购数量不低于 1200 万股（含），不超过 2400 万股（含）占公司总股本的比例为 0.59%和 1.18%。以不超过 15 元/股（含）的价格回购公司股份，拟回购资金总额上限 3.6 亿元（含）。

【苑东生物】半年报业绩公告：公司预计归属于上市公司股东的净利润为 117,34.34 万元，比上年同期上升 36.32%。

【君实生物】新适应症上市申请：公司收到国家药监局核准签发的《受理通知书》，特瑞普利单抗（商品名：拓益®，产品代号：JS001）联合含铂化疗一线治疗局部晚期或转移性食管鳞癌的新适应症上市申请获得受理。

【科伦药业】股份回购：公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，本次回购资金总额为不低于人民币 4,000 万元，不超过人民币 6,000 万元；价格为不超过人民币 24 元/股（含），未超过公司董事会通过回购股份决议前三十个交易日公司股票交易均价的 150%。

【威尔药业】半年报公告：公司预计归属于上市公司股东的净利润为 5649.8 万元，比上年同期下降 1.66%。

【一品红】半年报公告：公司预计归属于上市公司股东的净利润为 11796.02 万元，比上年同期上升 12.21%。

【百奥泰】半年报预告：公司预计归属于上市公司股东的净利润为 230 万元到 330 万元，比上年同期上升 24,607.46 万元到 24,707.46 万元。

【华特达因】半年报公告：公司预计归属于上市公司股东的净利润为 22922.82 万元，比上年同期上升 69.80%。

3.行业动态

国家卫生健康委：关于贯彻落实《中共中央国务院关于优化生育政策促进人口长期均衡发展的决定》的通知

为深入贯彻落实《中共中央国务院关于优化生育政策促进人口长期均衡发展的决定》（以下简称《决定》），现就有关事项通知如下：一、深入学习《决定》精神。二、贯彻落实《决定》的重点任务。三、切实强化实施保障。

药监局：关于药械组合产品注册有关事宜的通告（2021 年第 52 号）

为加强药械组合产品的注册管理，根据药品、医疗器械注册管理的有关规定，现就药械组合产品注册有关事宜通告如下：一、药械组合产品系指由药品与医疗器械共同组成，并作为一个单一实体生产的医疗产品。二、以药品作用为主的药械组合产品，应当按照药品有关要求申报注册。三、申请人应当充分评估其拟申报药械组合产品的属性。四、标管中心对受理的药械组合产品属性界定申请资料进行审查，按程序提出属性界定意见，在药械组合产品属性界定信息系统中告知申请人，并及时在其网站对外公布药械组合产品属性界定结果。五、申请人根据产品属性界定结果，向国家药品监督管理局申报药品或者医疗

器械注册申请，并在申请表中注明“药械组合产品”。六、国家药品监督管理局药品审评中心与医疗器械技术审评中心建立协调机制。七、相关法规、文件中已有明确管理属性规定的，按其规定执行。八、本通告自发布之日起实施，《关于药械组合产品注册有关事宜的通告》（原国家食品药品监督管理局通告 2009 年第 16 号）和《关于调整药械组合产品属性界定有关事项的通告》（国家药品监督管理局通告 2019 年第 28 号）同时废止。

4. 投资策略

本周大盘大幅下挫，医药生物行业跑赢沪深 300 的 5.46% 跌幅；我们认为，短期内市场将有望逐步回归理性，在行业景气度尚未改变的前提下，坚定看好在优质赛道且具备强护城河的标的；在市场震荡加剧的情况下，我们建议采取稳健的投资策略。目前医药板块整体估值为 37.2 倍左右，仍处在相对合理区间，医药板块 2021 半年报业绩相继陆续公布，医药板块防御性较强，医药板块仍具备较高性价比优势。当前市场波动加大，建议配置具有业绩支撑的板块及行业个股，建议关注以下几个方面：

- ◇ 1、持续受益于创新药产业高景气发展的 CXO 板块龙头个股（药明康德、凯莱英等）；
- ◇ 2、研发实力雄厚，创新品种逐步走入兑现期的创新药龙头（恒瑞医药、贝达药业等）；
- ◇ 3、持续受益于消费升级的品牌中药个股（白云山、片仔癀等）；
- ◇ 4、连锁医疗服务（爱尔眼科、锦欣生殖）以及医疗器械（迈瑞医疗）等细分领域的优质成长股；
- ◇ 5、业绩提升确定性较强的细分行业公司（长春高新、华兰生物）等。

5. 风险因素

外围市场扰动风险；产业政策不确定性风险；上市公司业绩不及预期等。

分析师简介:

赵从栋: 食品科学与工程专业, 2017年加入东海证券

附注:

一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用, 并不构成对客户投资建议, 并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证, 建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

五、免责声明

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料, 但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断, 并不代表东海证券股份有限公司, 或任何其附属或联营公司的立场, 本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致, 敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下, 本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务, 本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有, 未经本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构, 已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者, 参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构, 注意防范非法证券活动。

上海东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦

网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话: (8621) 20333619

传真: (8621) 50585608

邮编: 200215

北京东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F

网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话: (8610) 66216231

传真: (8610) 59707100

邮编: 100089