

行业研究

国产科研试剂领军企业义翘神州上市，科研服务赛道热度再起

——医药生物行业跨市场周报（20210816）

要点

行情回顾： 上周，A股医药生物指数下跌1.47%，跑输沪深300指数1.96pp，跑输创业板综指0.11pp，在28个子行业中排名第25，表现较弱，主要是板块估值高，回调压力较大。港股恒生医疗健康指数收跌10.5%，跑输恒生国企指数6.7pp，在11个Wind香港行业板块中，排名第11位。

上市公司研发进度跟踪： 上周，复星医药的FCN-338片的IND申请新进承办，海思科的HL231吸入溶液的IND申请新进承办，恒瑞医药的HRS9531注射液的IND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的临床申请新进承办。众合生物的特瑞普利单抗注射剂正在进行三期临床；信达生物的IBI110注射剂、石药集团的盐酸阿姆西汀肠溶片正在进行二期临床；正大天晴的AL2846胶囊剂、信立泰的恩那司他片剂、正大天晴的TQB3824片剂和TQC3721吸入混选剂正在进行一期临床。

本周观点： 国产科研试剂领军企业义翘神州上市，科研服务赛道热度再起

8月16日，义翘神州正式A股上市，作为A股历史上市股价最高的公司，公司上市使得其所处科研试剂和科研服务赛道热度再起。公司所处赛道生物科研试剂是科研过程中极为重要的一环，生物试剂主要构成有基因、蛋白和抗体等大分子，可分为蛋白类、核酸类以及细胞类三个种类，常见的蛋白类产品包括重组蛋白和抗体等，核酸类产品包括定制化的合成核酸和克隆载体等，细胞类产品则涵盖转染试剂及培养基等。公司是一家从事生物试剂研发、生产、销售并提供技术服务的生物科技公司，主要业务包括重组蛋白、抗体、基因和培养基等产品，以及重组蛋白、抗体的开发和生物分析检测等服务。

2021年下半年投资策略： 掘金少儿经济、银发经济与创新国际化。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

分析师：黄素青

执业证书编号：S0930521080001

021-52523570

huangsuqing@ebsecn.com

联系人：叶思奥

yesa@ebsecn.com

联系人：张瀚予

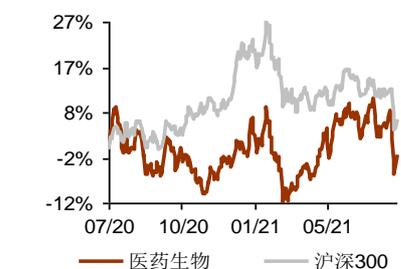
zhanghanyu@ebsecn.com

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	
000661.SZ	长春高新	308.18	7.53	9.90	12.44	41	31	25	买入
000915.SZ	华特达因	32.86	1.24	1.92	2.46	27	17	13	买入
688301.SH	奕瑞科技	390.84	3.77	5.27	7.39	104	74	53	买入
300294.SZ	博雅生物	45.94	0.61	0.91	1.17	75	50	39	买入
1801.HK	信达生物	61.00	-0.74	-0.80	-0.56	NA	NA	NA	买入
1951.HK	锦欣生殖	11.30	0.05	0.17	0.21	226	66	54	买入
300760.SZ	迈瑞医疗	364.90	5.48	6.91	8.41	67	53	43	买入
300015.SZ	爱尔眼科	52.94	0.42	0.57	0.71	125	93	75	买入
688613.SH	奥精医疗	66.60	0.89	1.04	1.46	75	64	46	买入
300595.SZ	欧普康视	86.45	0.72	0.76	1.04	120	114	83	增持
300725.SZ	药石科技	179.00	1.29	2.51	2.01	139	71	89	买入
603259.SH	药明康德	138.74	1.27	1.46	1.97	109	95	70	买入

资料来源：Wind，光大证券研究所预测，股价时间为2021-08-13；汇率按1HKD=0.83103CNY换算

行业与沪深300指数对比图



资料来源：Wind

目 录

1、行情回顾：医药表现相对较弱	3
2、本周观点：国产科研试剂领军企业义翘神州上市，科研服务赛道热度再起	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.....	11
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	17
7、重要数据库更新	18
7.1、新冠疫苗接种情况.....	18
7.2、21M1-3 后疫情时代医疗机构诊疗人次大幅回升	19
7.3、7 月整体 CPI 环比上升，医疗保健 CPI 环比上升	20
7.4、8 月维生素 D3、A 价格下降.....	21
7.5、2021Q1 基本医保收入同比快速增长.....	23
7.6、21M1-5 医药制造业同比增速有所放缓.....	24
7.7、一致性评价挂网采购：本周更新	26
7.8、耗材带量采购：本周无更新	26
8、本周重要事项公告	27
9、医药公司融资进度更新	28
10、风险提示	29
11、附录	30

1、行情回顾：医药表现相对较弱

上周（8.9-8.13），整体市场情况：

- A股：医药生物（申万，下同）指数下跌 1.47%，跑输沪深 300 指数 1.96pp，跑赢创业板综指 0.11pp，在 28 个子行业中排名第 25，表现较弱，主要是板块估值高，回调压力较大。
- H股：港股恒生医疗健康指数收跌 10.5%，跑输恒生国企指数 6.7pp，在 11 个 Wind 香港行业板块中，排名第 11 位。

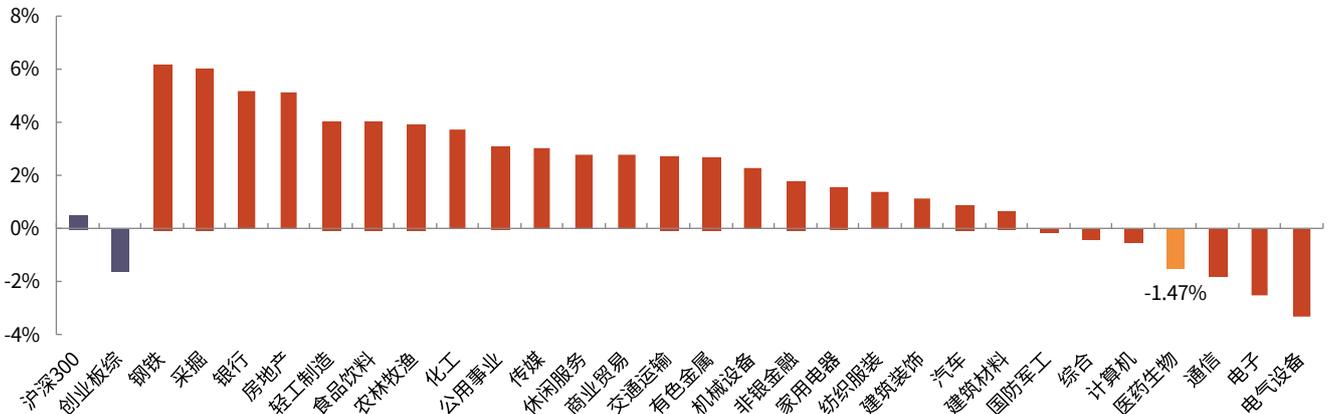
分子板块来看：

- A股：涨幅最大的是医药商业，上涨 4.83%，主要是板块估值偏低，且前期回调较深，连锁药店细分板块有所反弹；跌幅最大的是医疗服务，下跌 4.90%，主要是板块估值高，回调压力大。
- H股：医疗保健技术 III 涨幅最大，为 3.10%；制药跌幅最大，为 -4.29%。

个股层面：

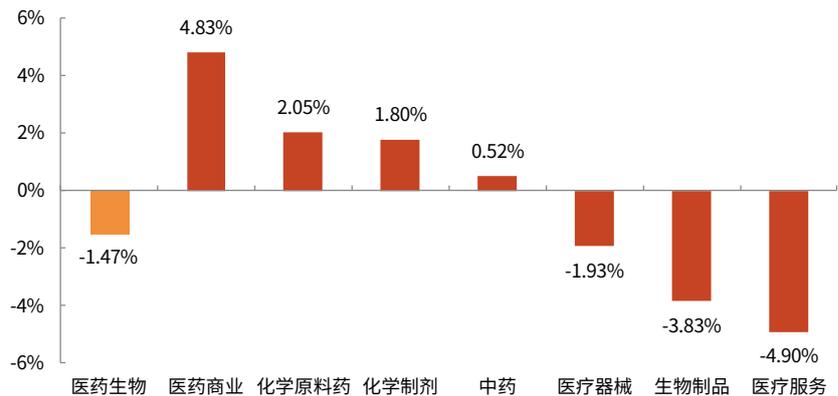
- A股：涨幅较大的多为 H1 业绩较好，跌幅较大的多为疫苗概念回调。
- H股：顺腾国际控股涨幅最大，达 34.62%；康希诺生物跌幅最大，达 -20.43%。

图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（8.9-8.13）



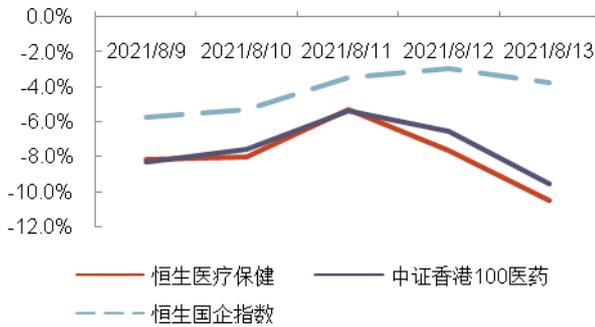
资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所 注：指数选取申万一级行业指数

图 2：A 股医药生物板块和子行业涨跌幅情况（8.9-8.13）



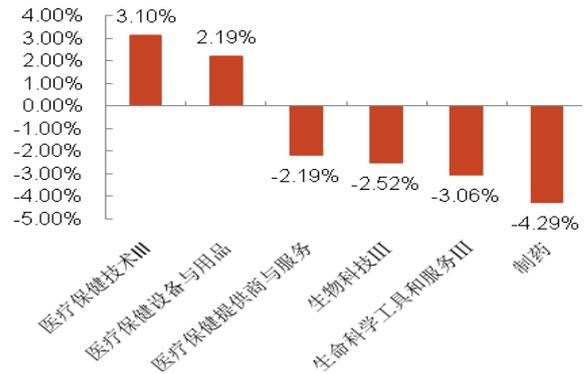
资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所

图 3: 港股医药上周涨跌趋势 (% , 8.9-8.13)



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 (% , 8.9-8.13)



资料来源: Wind、光大证券研究所

表 1: A 股医药行业涨跌幅 Top10 (8.9-8.13)

排序	涨幅 TOP10	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP10	跌幅 (%)	下跌原因
1	大参林	19.21	超跌反弹	1	康希诺	(23.53)	疫苗概念回调
2	益丰药房	17.30	超跌反弹	2	键凯科技	(20.04)	NA
3	美迪西	16.91	H1 业绩高增长	3	运盛医疗	(16.08)	回调
4	凯普生物	16.07	H1 业绩高增长	4	万泰生物	(12.53)	疫苗概念回调
5	拱东医疗	15.97	科研服务高景气度	5	沃森生物	(11.51)	疫苗概念回调
6	济民医疗	15.19	H1 业绩高增长	6	太极集团	(11.22)	港股中国中药中止私有化
7	中新药业	14.13	H1 业绩高增长	7	博晖创新	(10.47)	新冠检测概念回调
8	金石亚药	13.78	NA	8	复星医药	(10.12)	疫苗概念回调
9	海尔生物	13.20	业绩预期较好	9	康泰生物	(9.33)	疫苗概念回调
10	浙江医药	12.80	钠电池概念	10	未名医药	(8.89)	疫苗概念回调

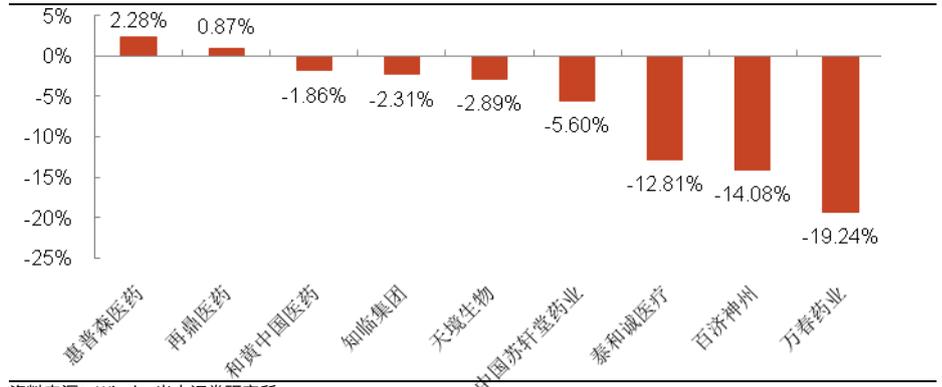
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所 (剔除 2021.02 以来上市次新股)

表 2: 上周 H 股医药行业涨跌幅 Top10 (% , 8.9-8.13)

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	0932.HK	顺腾国际控股	34.62	1	6185.HK	康希诺生物-B	-20.43
2	3886.HK	康健国际医疗	20.00	2	8307.HK	密迪斯肌	-19.31
3	2135.HK	瑞丽医美	16.48	3	6160.HK	百济神州	-14.06
4	6896.HK	金嗓子	16.14	4	2196.HK	复星医药	-12.01
5	1345.HK	中国先锋医药	13.56	5	8513.HK	官酝控股	-11.36
6	0708.HK	恒大汽车	13.56	6	1873.HK	维亚生物	-11.22
7	1530.HK	三生制药	12.56	7	0570.HK	中国中药	-10.40
8	9995.HK	荣昌生物-B	12.27	8	0286.HK	爱帝宫	-9.86
9	8357.HK	REPUBLIC HC	10.00	9	2389.HK	北控医疗健康	-8.73
10	1827.HK	卓珈控股	8.49	10	9996.HK	沛嘉医疗-B	-8.18

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（%，8.9-8.13）



资料来源：Wind、光大证券研究所

2、本周观点：国产科研试剂领军企业义翘神州上市，科研服务赛道热度再起

8月16日，义翘神州正式A股上市，发行价292.92元/股，为A股历史上发行价最高个股。近年来随着国家对科研投入的加大及本次新冠疫情的影响，新冠相关试剂产品需求量显著增加，导致科研试剂及科研服务板块景气度高涨，板块内泰坦科技、阿拉丁等个股过去一年股价均有较为突出的表现。此次义翘神州作为A股历史发行价最高的个股，其上市使得科研服务和科研试剂板块热度再起。

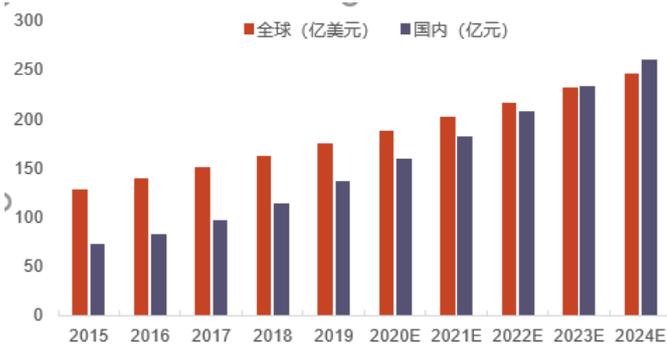
义翘神州是一家从事生物试剂研发、生产、销售并提供技术服务的生物科技公司，主要业务包括重组蛋白、抗体、基因和培养基等产品，以及重组蛋白、抗体的开发和生物分析检测等服务。公司具有快速开发蛋白抗体生物试剂和技术服务的技术平台、严谨完善的质量控制检测技术平台以及核心原材料开发和制备的能力。公司基于自主掌握的核心技术，开发了众多生物试剂产品并提供相关技术服务。经过多年产品研发和市场推广，客户涵盖大学、科研院所、医药研发企业等国内外各类生物研发单位。

公司所处赛道生物科研试剂市场潜力十足。生物试剂是科研过程中极为重要的一环，生物试剂主要构成有基因、蛋白和抗体等大分子，可分为蛋白类、核酸类以及细胞类三个种类，常见的蛋白类产品包括重组蛋白和抗体等，核酸类产品包括定制化的合成核酸和克隆载体等，细胞类产品则涵盖转染试剂及培养基等。

生物科研试剂的下游主要为工业生产企业以及科研院校机构，全球目前均在增加生物医疗研发资金来开发最前沿的疗法，这一趋势是全球科研试剂市场不断扩大的核心因素。

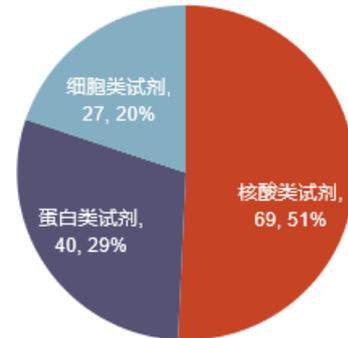
我国生物科研试剂规模预计于2024年达到260亿元。我们科研投入增速快于全球其他主要地区，生物科研试剂的消费规模增速也快于全球市场，根据义翘神州招股说明书，至2024年我国生物科研试剂规模将达到260亿美元，2019年-2024年的复合增速预计为13.8%。在生物科研试剂中，核酸类试剂占比最高，2019年为69.51%。

图 6：生物科研试剂市场规模预测



资料来源：义翘神州招股说明书，光大证券研究所

图 7：2019 年国内生物科研试剂各类型占比



资料来源：义翘神州招股说明书，光大证券研究所

公司是一家从事生物试剂研发、生产、销售并提供技术服务的生物科技公司，主要业务包括重组蛋白、抗体、基因和培养基等产品，以及重组蛋白、抗体的开发和生物分析检测等服务。公司生物试剂主要产品介绍如下：

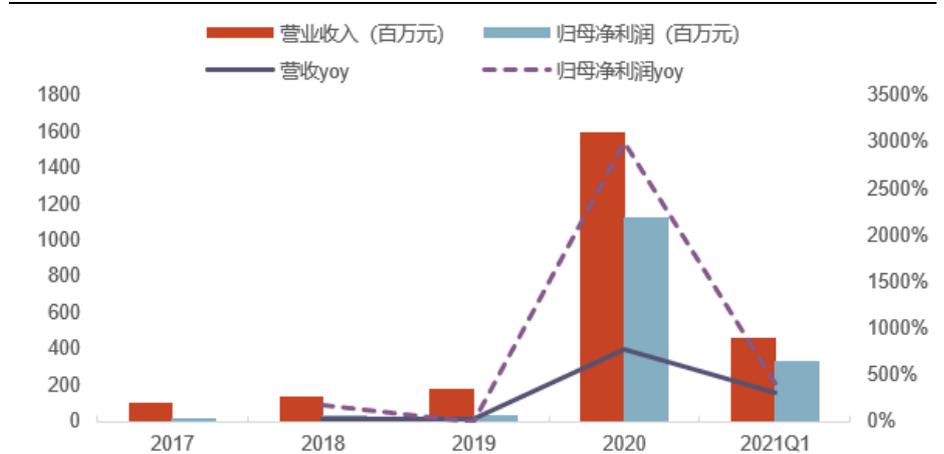
图 8：义翘神州生物试剂主要产品

序号	产品类别	主要功能/用途	产品外观
1	重组蛋白类	蛋白是执行生物学功能的直接元件，也是生命科学及创新药物开发的主要研究靶点。天然蛋白含量低，提取困难，公司重组蛋白产品主要用于替代生物体内天然蛋白，支持科研人员进行各种蛋白靶点的活性研究、蛋白相互作用研究；一些细胞因子和酶类蛋白可以直接用于细胞增殖、分化、酶促反应等生物实验；靶点蛋白亦可支持抗体研发、诊断试剂开发生产	
2	抗体类	抗体是基础生命科学和生物制药研究应用最为广泛的工具试剂，主要应用包括免疫印迹、酶联免疫、组化、流式细胞、免疫荧光、免疫共沉淀等。由于抗体可以特异性地识别相应抗原，在基础生命科学领域普遍应用于开展相关靶点的定性、定量，组织细胞分布、体内外生物活性、相互作用、以及质量分析和质量控制研究；抗体亦可作为关键原料支持诊断试剂的开发生产	
3	基因类	支持客户进行蛋白相关的表达和功能研究，组织细胞分布研究	
4	培养基类	支持科研机构 and 生物企业的研发人员进行 HEK-293、昆虫等细胞培养	

资料来源：义翘神州招股说明书，光大证券研究所

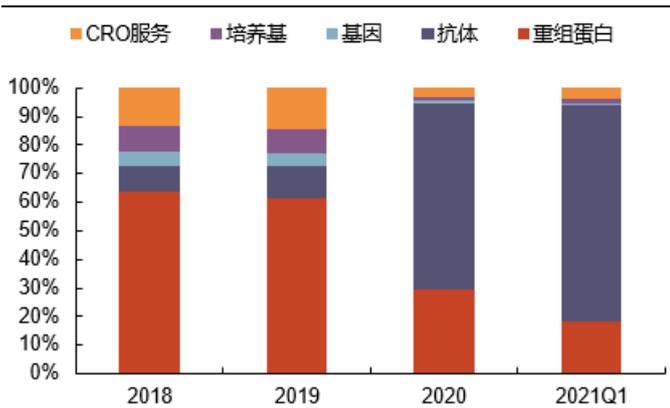
蛋白类科研试剂是公司的最核心业务。公司目前生产和销售的现货产品种类超过 4.7 万种，其中重组蛋白超过 6000 种，包括超过 3800 种人源细胞表达重组蛋白，能够全面满足客户对于最接近人体天然蛋白结构和性质的重组蛋白的需求；公司还能提供约 13000 种抗体，其中单克隆抗体数量约 4600 种。

图 9：公司营业收入和归母净利润



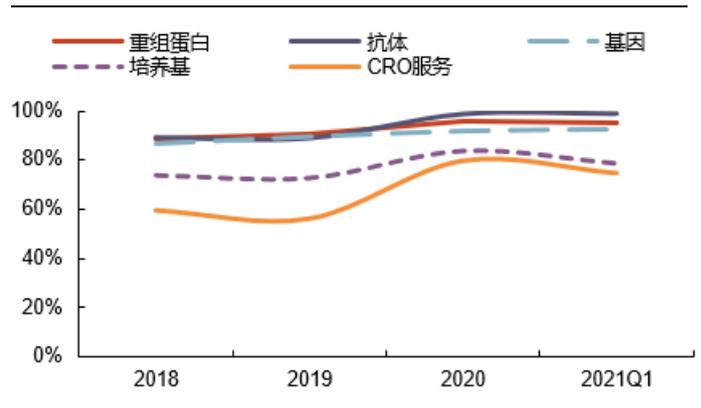
资料来源：义翘神州招股说明书，光大证券研究所

图 10：公司各类产品收入结构



资料来源：义翘神州招股说明书，光大证券研究所

图 11：公司各类产品毛利率



资料来源：义翘神州招股说明书，光大证券研究所

随着 2020 年新冠疫情发生，公司依托自身强大的病毒类蛋白的开发能力，率先开发出新冠相关产品，因此抗体类产品收入占比从 2019 年的 11% 快速增至 2020 年的 65%。

生物科研试剂行业的下游需求持续性相对较弱，单次需求量通常不高，导致公司客户结构分散，单一客户年采购金额大多在 50 万元以下。

表 3：公司客户年采购金额分类

	2017 年度		2018 年度		2019 年度		2020 年度	
	客户数量	金额 (万元)						
500 万以上	1	1,908.97	1	2,260.85	3	2,749.41	30	122,768.78
50-500 万	35	4,262.31	42	5,633.62	56	7,558.40	157	21,847.23
50 万 以下	1,953	3,964.76	2,505	6,028.30	2,755	7,774.86	3,985	15,013.29
合计	1,989	10,136.04	2,548	13,922.77	2,814	18,082.67	4,172	159,629.30

资料来源：义翘神州招股说明书，光大证券研究所

随着新冠疫情得到初步控制，检测试剂需求的增长放缓，科研试剂及科研服务行业关注度有所下降。但因对未来疫情发展的不可预测，以及国内科研投入的不断增加，我们认为行业长期关注度仍然存在，建议持续关注义翘神州及科研试剂和科研服务板块。

2021 下半年投资策略：

掘金少儿经济、银发经济与创新国际化。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向国门，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 4：部分医药企业 2021H1 业绩快报

证券代码	证券名称	2021H1 归母净利润 (百万元)	2021H1 归母净利润增长率 (%)
002287.SZ	奇正藏药	988.69	346.92
002693.SZ	双成药业	6.00	135.16
002030.SZ	达安基因	1589.99	104.24
300357.SZ	我武生物	147.32	37.61
600420.SH	国药现代	426.14	30.48
600436.SH	片仔癀	1114.28	28.85
002727.SZ	一心堂	523.87	25.82
600161.SH	天坛生物	339.41	19.64
002923.SZ	润都股份	64.59	(15.42)

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

表 5：部分增速较高的医药企业 2021H1 业绩预告

证券代码	证券名称	2021H1 预告		2021H1 预告		证券代码	证券名称	2021H1 预告		2021H1 预告	
		净利润变动幅度上限 (%)	净利润变动幅度下限 (%)	净利润上限 (百万元)	净利润下限 (百万元)			净利润变动幅度上限 (%)	净利润变动幅度下限 (%)	净利润上限 (百万元)	净利润下限 (百万元)
688068.SH	热景生物	81808.47	70546.05	1600.00	1380.00	300049.SZ	福瑞股份	160.00	130.00	39.60	35.03
002433.SZ	太安堂	1980.72	1867.22	550.00	520.00	002022.SZ	科华生物	154.33	107.61	490.00	400.00
002900.SZ	哈三联	1927.68	1856.54	570.00	550.00	002422.SZ	科伦药业	146.50	97.20	500.00	400.00
300434.SZ	金石亚药	1889.34	1839.47	75.39	73.50	688131.SH	皓元医药	143.42	99.17	110.00	90.00
688185.SH	康希诺	1127.38	980.61	1050.00	900.00	688607.SH	康众医疗	142.54	107.17	48.00	41.00
300642.SZ	透景生命	1052.16	912.82	82.00	70.00	000766.SZ	通化金马	134.04	127.23	25.00	20.00
002524.SZ	光正眼科	1039.73	804.79	80.00	60.00	300110.SZ	华仁药业	127.83	93.66	80.00	68.00
688366.SH	昊海生科	808.19	699.21	250.00	220.00	603456.SH	九州药业	120.00	105.00	284.78	265.37
600129.SH	太极集团	683.00	683.00	80.00	80.00	000590.SZ	启迪药业	116.85	102.39	30.00	28.00
300406.SZ	九强生物	600.00	500.00	239.07	204.92	002758.SZ	浙农股份	110.88	100.84	210.00	200.00
688298.SH	东方生物	573.73	468.76	3530.00	2980.00	002873.SZ	新天药业	106.31	50.77	52.00	38.00
002382.SZ	蓝帆医疗	463.28	431.09	3500.00	3300.00	300534.SZ	陇神戎发	103.04	102.37	0.32	0.25
002198.SZ	嘉应制药	428.28	188.12	9.50	2.55	688177.SH	百奥泰	101.35	100.94	3.30	2.30
002750.SZ	龙津药业	405.26	303.51	4.90	3.27	688085.SH	三友医疗	94.67	84.15	74.00	70.00
688613.SH	奥精医疗	398.85	348.97	50.00	45.00	603108.SH	润达医疗	93.31	75.33	215.00	195.00
300289.SZ	利德曼	351.78	301.42	15.00	12.00	300158.SZ	振东制药	90.00	70.00	223.67	200.13
002390.SZ	信邦制药	340.02	290.00	157.30	139.42	300363.SZ	博腾股份	70.00	60.00	222.60	209.51

000423.SZ	东阿阿胶	296.00	253.00	164.57	128.34	300003.SZ	乐普医疗	70.00	50.00	1938.59	1710.52
000509.SZ	*ST华塑	273.07	229.80	12.00	9.00	301015.SZ	百洋医药	67.17	58.23	184.28	174.43
000919.SZ	金陵药业	249.00	171.00	85.00	66.00	300238.SZ	冠昊生物	60.00	40.00	43.00	38.00
000952.SZ	广济药业	243.07	163.90	65.00	50.00	300009.SZ	安科生物	60.00	40.00	259.80	227.32
002581.SZ	未名医药	225.61	183.76	116.00	77.35	002038.SZ	双鹭药业	60.00	40.00	314.85	275.49
002932.SZ	明德生物	212.73	162.78	626.00	526.00	688278.SH	特宝生物	58.76	50.18	74.00	70.00
002728.SZ	特一药业	210.00	150.00	84.91	68.48	002317.SZ	众生药业	56.53	46.09	300.00	280.00
600664.SH	哈药股份	204.84	187.36	349.42	291.18	603439.SH	贵州三力	55.99	43.08	72.50	66.50
000403.SZ	派林生物	200.00	170.00	188.82	169.94	688016.SH	心脉医疗	55.55	51.40	187.50	182.50
688319.SH	欧林生物	194.19	125.70	38.33	29.40	603259.SH	药明康德	55.00	53.00	2661.59	2627.25
688617.SH	惠泰医疗	191.59	166.66	117.00	107.00	300244.SZ	迪安诊断	53.58	33.64	770.00	670.00
300639.SZ	凯普生物	186.85	148.09	370.00	320.00	603567.SH	珍宝岛	50.54	30.13	277.69	240.04
002411.SZ	延安必康	183.71	157.92	330.00	300.00	300630.SZ	普利制药	50.00	30.00	237.72	206.02
688690.SH	纳微科技	172.55	147.40	65.00	59.00	000950.SZ	重药控股	48.48	40.13	445.00	420.00
002898.SZ	赛隆药业	168.11	145.41	9.00	6.00	688363.SH	华熙生物	40.00	30.00	373.88	347.18
300583.SZ	赛托生物	162.08	148.58	23.00	18.00						

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

表 6：光大医药重点覆盖公司 2021H1 盈利预测

代码	公司	2021Q2				2021H1			
		收入 (百万元)	收入 YOY	归母净利润 (百万元)	归母净利润 YOY	收入 (百万元)	收入 YOY	归母净利润 (百万元)	归母净利润 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
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%
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%
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%
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%
688301.SH	奕瑞科技	325	30%	105	35%	548	42%	179	63%
600380.SZ	健康元	3955	20%	398	0%	8100	25%	765	13%

300760.SZ	迈瑞医疗	6719	15%	2485	16%	12500	18%	4200	22%
1951.HK	锦欣生殖	6719	15%	2485	16%	880	44%	235	103%
1066.HK	威高股份	-	-	-	-	6600	30%	1225	26%

资料来源：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 7: A+H 股公司要闻核心要点 (8.9-8.13)

日期	公司	要闻
8月9号	歌礼制药 (H)	国家药监局已批准开展 ASC40 治疗中、重度痤疮患者的 II 期临床试验。痤疮是 ASC40 在中国获批的第三个适应症，其他两个获批开展临床试验的适应症是非酒精性脂肪性肝炎和复发性胶质母细胞瘤。
8月9号	中国同福 (H)	①子公司汕头高科顺利通过 GMP 符合性检查，取得得即时标记药品正式投产运营的合规性许可，并将于本周正式投入运营。②子公司昆明高科，宜昌高科。南京高科通过各自省生态环境厅的行政审批，顺利获批辐射安全许可证。
8月9号	石药集团 (H)	马来酸阿法替尼片(20mg、30mg、40mg)已获得 NMPA 颁发药品注册批件，并视同通过仿制药一致性评价。马来酸阿法替尼片为第二代 EGFR-TKI，用于治疗晚期 NSCLC。
8月9号	荣昌生物 (H)	与 Seagen 订立独家全球许可协议，以开发及商业化维迪西妥单抗。根据许可协议，Seagen 获授独家许可，在保留为荣昌生物地区的国家以外的全球其他国家开发及商业化抗 HER2 抗体药物偶联物(ADC)维迪西妥单抗。荣昌生物将收取首付款 2 亿美元及最多为 24 亿美元的里程碑付款。除此之外，Seagen 亦将向本公司支付根据维迪西妥单抗在 Seagen 地区销售的金额计算的特许权使用费，收取金额为产品累计销售净额的高个位数至百分之十几的比例提成。
8月9号	复星医药 (H)	子公司复星医药产业收到 NMPA 关于同意其参与研制的 FH-2001 胶囊用于晚期恶性实体瘤开展临床试验的批准。FH-2001 为全球首个 PD-L1/FGFR 双机制小分子调节/抑制剂。
8月9号	康健国际医疗 (H)	2021 年上半年盈利 2000-2500 万港元。
8月10日	昭衍新药 (H)	2020 上半年归母净利润同比增加约 97.2%到 109.1%与去年经调整报表相比，同比增加约 65.4%到 75.4%。
8月10日	维亚生物 (H)	收入增加不少于 8 亿元或超过 400%至约 10 亿元。净利润不少于 8500 万元，归母净利润不少于 7500 万元。
8月10日	再鼎医药 (H)	2021 年上半年收入 5704 万美元，同比增加 197%，净亏损为 3.96 亿美元，同比增加 208%。
8月10日	远大医药 (H)	①拟实施一项股份激励计划。②2021 上半年收入 45.67 亿港元，同比上涨约 40.3%。归母净利润 12.03 亿港元，同比大幅上涨约 67.4%。
8月10日	荣昌生物 (H)	完成了泰它西普 (RC18, 商品名: 泰爱) 在中国治疗 IgA 肾病(IgAN)患者的 II 期临床研究，并获得了初步数据结果。初步分析显示，泰它西普治疗组患者的尿蛋白水平与基线相比显著降低，相比安慰剂组，其差异具有统计学意义。泰它西普是用于治疗自身免疫性疾病新型融合蛋白，由人跨膜激活剂及钙调节剂和亲环蛋白配体相互作用因子(TACI)受体的胞外域以及人免疫球蛋白 G (IgG)的可结晶片段(Fc)域构成。
8月10日	金嗓子 (H)	正面盈利预告：2021 年上半年盈利 8000 万元，同比增加 406%。
8月10日	荣昌生物-B	公司与 Seagen Inc.订立独家全球许可协议，以开发及商业化“维迪西妥单抗”。
8月10日	歌礼制药-B	NMPA 批准开展“ASC40”治疗痤疮患者的 II 期临床试验。
8月10日	康方生物-B	公司将在欧洲肿瘤学会上公布抗癌药物“PenPulimab”和“cadonilimab”的临床试验数据。
8月10日	中国同福	①旗下原子高科控股子公司——汕头原子高科医药有限公司顺利通过 GMP 符合性检查，取得得即时标记药品正式投产运营的合规性许可，并将于本周正式投入运营；②原子高科全资子公司昆明高科、宜昌高科、南京高科通过各自省生态环境厅的行政审批，顺利获批辐射安全许可证。
8月10日	复星医药	控股子公司复星医药产业收到 NMPA 同意其参与研制的 FH-2001 胶囊（以下简称“该新药”）用于晚期恶性实体瘤开展临床试验的批准。
8月11日	国新健康	与妙健康签订战略合作框架协议，围绕“医保和商保两大支付方”，在全国范围内展开相关业务合作。
8月11日	荣昌生物-B	公司已完成“泰它西普”在中国治疗 IgA 肾病患者的 II 期临床研究，初步分析显示，治疗组患者的尿蛋白水平与基线相比显著降低，公司计划将在中国和美国开展进一步研究。
8月11日	天坛生物	公司所属成都蓉生研制“注射用重组人凝血因子VIIa”已通过中国医学科学院血液病医院医学伦理委员会临床伦理审查、完成临床入组前准备等工作，于近日正式开展 I 期临床试验。
8月12日	康泰医学	“运动负荷心电图检测仪”取得河北省药品监督管理局医疗器械注册证。

8月12日	春立医疗	获 NMPA 批准“单髁膝关节假体”注册证。
8月12日	君实生物	“特瑞普利单抗”联合化疗一线治疗鼻咽癌获得 FDA 突破性疗法认定。
8月12日	华北制药	公司下属子公司河北维尔康制药在涉美维生素 C 反垄断诉讼案中重审中获得胜利。
8月13日	陇神戎发	子公司新丝路产业“消栓通络片”、“七味温阳胶囊”和“舒心宁片”获得吉尔吉斯斯坦备案许可。
8月13日	信达生物	“抗 PCSK-9 单抗” III 期临床研究达到主要研究终点。
8月13日	四环医药	旗下轩竹生物在研 1 类创新药“吡罗西尼”获 NMPA 批准开展三期临床试验。
8月13日	众生药业	获欧洲专利局颁发“FGFR4 抑制剂及其制备方法和应用”证书。
8月13日	华北制药	基于市场调研，公司撤回“500 IU/2.5 ml 规格重组人源抗狂犬病毒单抗注射液”药品注册申请，小规格目前仍在审评审批中。
8月13日	春立医疗 (H)	获 NMPA 批准的《非吸收性外科缝线》注册证，获得非吸收性外科缝线的注册证，预示公司在运动医学领域又迈进一步。
8月13日	李氏大药厂 (H)	正面盈利预告：2021 年上半年归母净利润同比增加约 20 倍。
8月13日	启明医疗 (H)	公司拟收购诺诚医疗股份，以获得其用于治疗肥厚性心肌病 (HCM) 的 Liwen RF 射频消融系统。潜在收购事项将显著提升公司产品管线的创新性，并在结构性心脏病诊疗领域发挥商业化协同作用，巩固竞争优势。
8月13日	康哲药业 (H)	集团于 2020 年 9 月 21 日从 medac 授权引进的创新药甲氨蝶呤注射液 (预充式) 获得 NMPA 签发的药物临床试验批准通知书，同意产品开展成人风湿关节炎 (RA) 适应症临床试验。
8月13日	中国再生医学 (H)	2021 年上半年营业收入为 1.15 亿港元，净利润为 2799 万港元。
8月14日	长春高新	①子公司金赛药业与宁波熙健就其独家产品“EG017”进行产品技术转移；②子公司金赛药业拟引进上海盖浦生物”一种白介素-2 突变体“专利。
8月14日	四环医药	旗下轩竹生物与美国 HB 公司将针对新型靶向蛋白降解技术展开合作开发。
8月14日	延安必康	控股子公司九九久科技与 Enchem Co.,Ltd. 签署《长期战略合作协议》。
8月14日	一心堂	拟投资 1 亿元设立全资子公司一心堂药业 (山西) 有限公司。
8月14日	启明医疗-B	拟收购诺诚医疗股份。
8月14日	开立医疗	公司“超声电子内窥镜”已获 NMPA 注册批准。
8月14日	春立医疗	获北京市药品监督管理局批准“非吸收性外科缝线”注册证。
8月14日	舒泰神	“注射用 STSP-0601”取得 I 期临床研究总结报告。

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

【罗氏：创新 ADC 组合达到 3 期临床终点，20 年来首次优于一线标准疗法】

8月9日，罗氏 (Roche) 宣布，其“first-in-class”靶向 CD79b 的抗体偶联药物 (ADC) Polivy (polatuzumabvedotin) 联合化疗方案 R-CHP，在一线治疗弥漫性大 B 细胞淋巴瘤 (DLBCL) 患者的关键性 3 期临床试验 POLARIX 中达到主要终点。与标准治疗 R-CHOP 相比，观察到患者具有临床意义的无进展生存期 (PFS) 显著改善。Polivy+R-CHP 是 20 年来，与标准治疗相比，首个显著改善此类患者结局的治疗方案。试验结果将在即将召开的医学会议上公布。

<https://www.roche.com>

【阿斯利康/第一三共：二线治疗乳腺癌，ADC 优于获批疗法】

8月9日，阿斯利康 (AstraZeneca) 和第一三共 (Daiichi Sankyo) 联合宣布，共同开发的靶向 HER2 抗体偶联药物 (ADC) Enhertu (trastuzumab deruxtecan)，在 3 期临床试验 DESTINY-Breast03 中达到主要终点。中期分析表明，在接受过一线药物治疗的 HER2 阳性、不可切除/转移性乳腺癌患者中，与获批活性对照组相比，Enhertu 使患者无进展生存期 (PFS) 产生具有高度统计学意义和临床意义的改善。此外，与活性对照组相比，在试验的总生存期 (OS) 关键次要终点也观察到改善趋势。试验相关数据将在即将召开的医学会议上公布，并向全球监管机构提交。

<https://www.businesswire.com>

【默沙东：Keytruda 用于肾癌术后辅助治疗获优先审评资格】

8月10日,默沙东(MSD)宣布,美国FDA已授予其重磅PD-1抗体疗法Keytruda补充生物制品许可申请(sBLA)优先审评资格,作为在接受部分或整个肾脏切除手术后,具有中高/高复发风险肾细胞癌(RCC)患者的辅助治疗。该项申请的PDUFA日期为2021年12月10日。这一申请是基于关键性3期临床试验KEYNOTE-564的积极结果,2021年美国临床肿瘤学会(ASCO)年会上公布的数据表明,与安慰剂相比,Keytruda使患者的无病生存期(DFS)出现了具有统计学意义和临床意义的改善。

<https://www.businesswire.com>

【Dermavant Sciences: 创新银屑病外用疗法有望明年获FDA批准,已在中国上市】

8月10日, Dermavant Sciences 宣布,美国FDA已接受其在研疗法tapinarof外用乳膏的新药申请(NDA),用于治疗成人斑块状银屑病(plaque psoriasis)。Tapinarof乳剂是Dermavant Sciences正在开发的一种每日给药一次的芳香烃受体调节剂(TAMA),用于治疗斑块状银屑病和特应性皮炎。芳香烃受体在调节自身免疫反应方面具有重要的作用。Tapinarof通过调节芳香烃受体的功能,能够抑制IL-17介导的炎症反应。值得一提的是,这款创新疗法在2019年首先在中国获批上市,名为本维莫德(benvitimod)乳膏,而且被纳入2020年医保药品目录。

<https://www.dermavant.com>

【WHO: 启动青蒿琥酯、格列卫和英夫利昔单抗治疗新冠的全球性临床试验】

8月11日,世界卫生组织(WHO)宣布,其全球性临床试验Solidarity将进入下一阶段---Solidarity PLUS试验。该试验将在住院的COVID-19患者中测试三种获批药物:青蒿琥酯(artesunat)、伊马替尼(imatinib,格列卫)和英夫利昔单抗(infliximab)的效果。它们在之前的研究中显示出降低住院COVID-19患者死亡风险的潜力。

<https://www.who.int>

【Fulcrum Therapeutics: 针对全新靶点的血红蛋白病口服创新疗法获得临床概念验证】

8月11日, Fulcrum Therapeutics 宣布,其在研疗法FTX-6058在健康成人志愿者中进行的单次和多次剂量递增(SAD和MAD)1期临床试验获得积极中期结果。FTX-6058是一种强效和选择性EED小分子抑制剂,它通过靶向表观遗传学全新靶点,增加胎儿血红蛋白(HbF)的表达,有可能治疗多种血红蛋白病(例如镰刀型细胞贫血病和β-地中海贫血)。试验MAD部分的结果表明,在临床试验的最高剂量下,HBG mRNA和含有HbF的网织红细胞分别增加4.5倍和4.2倍。

<https://ir.fulcrumtx.com>

【Immune-Onc Therapeutics：靶向全新免疫检查点蛋白疗法步入临床】

8月12日，Immune-Onc Therapeutics 公司宣布，美国 FDA 已批准 IO-108 的 IND 申请，IO-108 是一款靶向白细胞免疫球蛋白样受体 B2 (LILRB2，又称 ILT4) 的潜在 “first-in-class” 新型抗体，用于治疗实体瘤。临床前数据表明，IO-108 作为髓样检查点蛋白抑制剂，可以通过将免疫抑制的骨髓细胞转变为促炎表型，增强机体的先天和适应性抗肿瘤免疫反应。

<https://www.businesswire.com>

【FDA：批准两款 mRNA 新冠疫苗第三针接种紧急使用授权】

8月13日，美国 FDA 宣布，扩展辉瑞 (Pfizer) /BioNTech 联合开发的 mRNA 新冠疫苗 BNT162b2 和 Moderna 开发的新冠疫苗 mRNA-1273 的紧急使用授权 (EUA)，允许对特定免疫功能低下人群接种第三剂增强疫苗，他们包括接受实体器官移植的患者和因为疾病导致同样水平的免疫功能低下的患者。据美国疾病预防控制中心 (CDC) 估计，在美国大约有 900 万人免疫功能低下。

<https://www.fda.gov>

【赛诺菲：缺氧诱导因子抑制剂 Welireg (belzutifan) 获 FDA 批准上市，用于治疗 von Hippel-Lindau (VHL) 疾病相关癌症】

8月13日，美国 FDA 批准默沙东 (MSD) 开发的缺氧诱导因子抑制剂 Welireg (belzutifan) 上市，用于治疗 von Hippel-Lindau (VHL) 疾病相关癌症，如肾细胞癌 (RCC)、中枢神经系统 (CNS) 血管母细胞瘤或胰腺神经内分泌肿瘤 (pNET)，这些患者无需立即接受手术治疗。

<https://www.fda.gov>

4、上市公司研发进度更新

上周，复星医药的 FCN-338 片的 IND 申请新进承办，海思科的 HL231 吸入溶液的 IND 申请新进承办，恒瑞医药的 HRS9531 注射液的 IND 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的临床申请新进承办。

上周，众合生物的特瑞普利单抗注射剂正在进行三期临床；信达生物的 IBI110 注射剂、石药集团的盐酸阿莫西汀肠溶片正在进行二期临床；正大天晴的 AL2846 胶囊剂、信立泰的恩那司他片剂、正大天晴的 TQB3824 片剂和 TQC3721 吸入混悬剂正在进行一期临床。

表 8：国内新药和重磅仿制药审评审批进度更新 (08.08~08.14)

公司	药品名称	审批阶段	注册分类	申请类型
迈威康新药	9MW2821	新进承办	生物制品 1	临床
天演药业	ADG126 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
百奥泰	BAT7104 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
贝海生物	BH011 注射液	新进承办	化药 2.4	IND
百利天恒	注射用 BL-B01D1	新进承办	生物制品 1	临床
盛世泰科生物	CGT-6321 片	新进承办	化药 1	IND
康诺亚生物	CM338 注射液	新进承办	生物制品 1	临床

首药控股	CT-707 颗粒	新进承办	化药 1	IND
邦顺制药	CX1440 胶囊	新进承办	化药 1	IND
复星医药	FCN-338 片	新进承办	化药 1	IND
甘李药业	GZR18	新进承办	生物制品 1	临床
海思科	HL231 吸入溶液	新进承办	化药 2.2	IND
恒瑞医药	HRS9531 注射液	新进承办	化药 1	IND
惠泰生物	注射用 HTPEP-001	新进承办	化药 1	IND
远大医药	注射用 HZBio2	新进承办	生物制品 3.3	临床
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
华润医药	NIP142 胶囊	新进承办	化药 1	IND
恩成制药	PTBC 胶囊	新进承办	化药 2.2	IND
荃信生物	QX002N 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
启元生物	QY201 片	新进承办	化药 1	IND
恒瑞医药	SHR0410 注射液	新进承办	化药 1	IND
恒瑞医药	SHR2285 片	新进承办	化药 1	IND
恒瑞医药	SHR8554 注射液	新进承办	化药 1	IND
天境生物	THZ0104 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
高光制药	TLL-018 片	新进承办	化药 1	IND
正大天晴	TQB2450 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
优科生物	YK-1169	新进承办	化药 2.3	IND
石药集团	丁苯酞软胶囊	新进承办	化药 2.4	IND
乐普医疗	重组 GLP-1 受体激动剂注射液	新进承办	生物制品 2.2	临床
歌礼制药	ASC22 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
九洲药业	枸橼酸托法替布多释片	新进承办	化药 2.2	IND
恒瑞医药	注射用卡瑞利珠单抗	新进承办	生物制品 2.2	临床
九洲药业	拉考沙胺缓释片	新进承办	化药 2.2	IND
绿叶制药	注射用罗替戈汀山嵛酸酯缓释微球	新进承办	化药 1	IND
恒瑞医药	苹果酸法米替尼胶囊	新进承办	化药 1	IND
长春高新	重组人促卵泡激素注射液	新进承办	生物制品 3.4	临床
鲁南制药	重组人源化抗 CD47 单克隆抗体注射液	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 9：国内创新药和重磅仿制药临床试验进度更新（08.08~08.14）

公司	药品名称	注册号	临床阶段	试验状态	适应症
正大天晴	AL2846 胶囊剂	CTR20211959	1 期	进行中(尚未招募)	中国 I 型神经纤维瘤病相关(神经纤维瘤和外周恶性神经鞘膜瘤)
康乃德生物	CBP-201 注射剂	CTR20211887	2 期	进行中(尚未招募)	慢性鼻窦炎伴鼻息肉
康乃德生物	CBP-307 胶囊剂	CTR20211964	1 期	进行中(尚未招募)	人体物质平衡及生物转化
多禧生物	DAC-001 注射剂(冻干)	CTR20211871	2 期	进行中(尚未招募)	HER2 阳性不可切除的局部晚期或复发转移性乳腺癌
石药集团	DBPR108 片剂	CTR20211852	1 期	进行中(尚未招募)	2 型糖尿病
信立泰	恩那司他片剂	CTR20212007	1 期	进行中(尚未招募)	肾性贫血
轩竹医药	复达那非片剂	CTR20211982	2 期	进行中(尚未招募)	男性勃起功能障碍
鸿运华宁	格鲁塔株单抗注射剂	CTR20211835	1 期	进行中(尚未招募)	2 型糖尿病
劲方药业	GFH925 片剂	CTR20211933	1 期	进行中(尚未招募)	实体肿瘤
百利药业	GNC-035 四特异性抗体注射剂	CTR20211759	1 期	进行中(尚未招募)	局部晚期或转移性实体瘤
华奥泰生物	HB0017 注射剂	CTR20211941	1 期	进行中(尚未招募)	中或重度斑块状银屑病
复宏汉霖	HLX26 注射剂	CTR20211972	1 期	进行中(尚未招募)	实体瘤或淋巴瘤

合源药业	HYML-122 片剂	CTR20211957	2 期	进行中(尚未招募)	FLT3 突变复发或难治性的急性髓系白血病
信达生物	IBI110 注射剂	CTR20211915	2 期	进行中(尚未招募)	SCLC
通化东宝	精蛋白锌重组赖脯胰岛素+重组赖脯胰岛素	CTR20211981	1 期	进行中(尚未招募)	适用于需要胰岛素治疗的糖尿病患者
君实生物	JS007 注射剂	CTR20211963	1 期	进行中(尚未招募)	晚期实体瘤
泰诺麦博生物	抗破伤风毒素单抗注射剂	CTR20211985	1 期	进行中(尚未招募)	预防破伤风
麦济生物	MG-K10 注射剂	CTR20211954	1 期	进行中(尚未招募)	中重度特应性皮炎
齐鲁制药	QL1706 注射剂	CTR20211837	1 期	进行中(尚未招募)	晚期肝癌
荃信生物	QX005N 注射剂	CTR20211996	1 期	进行中(尚未招募)	中重度特应性皮炎
柏奥特克生物	人用狂犬病疫苗(Vero 细胞)注射剂	CTR20211823	3 期	进行中(尚未招募)	接种本疫苗后,可刺激机体产生抗狂犬病病毒免疫力,用于预防狂犬病
恒瑞医药	SHR6390 片剂	CTR20211922	1 期	进行中(尚未招募)	晚期实体瘤
百利药业	SI-B001 注射剂	CTR20211979	2 期	进行中(尚未招募)	复发转移性头颈鳞癌(非鼻咽癌)
众合生物	特瑞普利单抗注射剂	CTR20210004	3 期	进行中(尚未招募)	肝细胞癌
正大天晴	TQB3824 片剂	CTR20211918	1 期	进行中(尚未招募)	晚期恶性肿瘤
正大天晴	TQC3721 吸入混悬剂	CTR20211997	1 期	进行中(尚未招募)	COPD、哮喘
轩竹生物	XZP-5955 片剂	CTR20211858	1 期	进行中(尚未招募)	拟用于治疗 NTRK 或 ROS1 融合和突变的局部晚期/转移性实体瘤
石药集团	盐酸阿姆西汀肠溶片	CTR20211677	2 期	进行中(尚未招募)	抑郁症
昕晨泰飞尔医药	盐酸布洛胺喷雾剂	CTR20211917	3 期	进行中(尚未招募)	原发性膝关节骨关节炎
海正生物	依那西普注射剂	CTR20211375	1 期	进行中(尚未招募)	类风湿关节炎、强制性脊柱炎、银屑病
海雁医药	YZJ-3058 片剂	CTR20211947	1 期	进行中(尚未招募)	类风湿关节炎

资料来源:医药魔方、光大证券研究所整理

表 10: 上市公司创新药械引进和授权更新 (08.08~08.14)

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 2364 个品规正式通过了一致性评价。截至目前,共 1278 个品规通过补充申请形式完成一致性评价,1086 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 42 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 27 个品规通过该路径正式通过审批。

上周,两大路径下,共 69 个品规正式通过一致性评价,包括科伦药业的氨基酸(15)腹膜透析液和正大天晴的注射用地西他滨。

表 11: 上周,有 30 个品规正式通过了一致性评价 (08.08~08.14)

药品名称	剂型	规格	企业名称	路径
盐酸溴己新注射液	注射剂	2ml:4mg	石家庄四药有限公司	B
米力农注射液	注射剂	50ml:50mg	南京健友生化制药股份有限公司	B
米力农注射液	注射剂	20ml:20mg	南京健友生化制药股份有限公司	B
盐酸溴己新注射液	注射剂	2ml:4mg	成都欣捷高新技术开发股份有限公司	B
恩曲他滨胶囊	胶囊剂	0.2g	齐鲁制药有限公司	B
依达拉奉注射液	注射剂	20ml:30mg	江苏正大丰海制药有限公司	B
奥美拉唑碳酸氢钠胶囊	胶囊剂	每粒含奥美拉唑 20mg, 碳酸氢钠 1100mg	杭州中美华东制药有限公司	B
氯化钾缓释片	片剂	0.75g	宜昌人福药业有限责任公司	B

氯化钾缓释片	片剂	0.6g	宜昌人福药业有限责任公司	B
阿伐那非片	片剂	200mg	上海汇伦江苏药业有限公司	B
阿伐那非片	片剂	100mg	上海汇伦江苏药业有限公司	B
阿伐那非片	片剂	50mg	上海汇伦江苏药业有限公司	B
氨基酸(15)腹膜透析液	注射剂	2.5L:28.01g(总氨基酸)	四川科伦药业股份有限公司	B
氨基酸(15)腹膜透析液	注射剂	2.0L:22.41g(总氨基酸)	四川科伦药业股份有限公司	B
依替巴肽注射液	注射剂	10ml:20mg	海南双成药业股份有限公司	B
依折麦布片	片剂	10mg	重庆圣华曦药业股份有限公司	B
依替巴肽注射液	注射剂	10ml:20mg	江苏诺泰澳赛诺生物制药股份有限公司	B
瑞舒伐他汀钙片	片剂	10mg(按C22H28FN3O6S计)	上海上药信谊药厂有限公司	B
瑞舒伐他汀钙片	片剂	5mg(按C22H28FN3O6S计)	上海上药信谊药厂有限公司	B
头孢克肟颗粒	颗粒剂	50mg(按C16H15N5O7S2计)	金鸿药业股份有限公司	B
盐酸普拉克索缓释片	片剂	1.5mg(按C10H17N3S·2HCl·H2O计)	天津红日药业股份有限公司	B
赛洛多辛胶囊	胶囊剂	4mg	上海汇伦江苏药业有限公司	B
盐酸普拉克索缓释片	片剂	0.375mg(按C10H17N3S·2HCl·H2O计)	天津红日药业股份有限公司	B
盐酸沙格雷酯片	片剂	100mg	天津红日药业股份有限公司	B
盐酸普拉克索片	片剂	1.0mg	天津红日药业股份有限公司	B
盐酸普拉克索片	片剂	0.25mg	天津红日药业股份有限公司	B
磷酸奥司他韦胶囊	胶囊剂	75mg(按C16H28N2O4计)	博瑞制药(苏州)有限公司	B
注射用地西他滨	注射剂	50mg	江苏豪森药业集团有限公司	A
注射用地西他滨	注射剂	50mg	齐鲁制药(海南)有限公司	A
注射用地西他滨	注射剂	50mg	江苏奥赛康药业有限公司	A
卡托普利片	片剂	25mg	辽宁奥达制药有限公司	A
甲钴胺片	片剂	0.5mg	石药集团欧意药业有限公司	A
头孢地尼分散片	片剂	0.1g	天津华津制药有限公司	A
头孢克肟胶囊	胶囊剂	100mg	昆明积大制药股份有限公司	A
注射用盐酸吉西他滨	注射剂	0.2g(按C9H11F2N3O4计)	浙江海正药业股份有限公司	A
丙泊酚中/长链脂肪乳注射液	注射剂	20ml:0.2g	四川国瑞药业有限责任公司	A
丙泊酚中/长链脂肪乳注射液	注射剂	10ml:0.1g	四川国瑞药业有限责任公司	A
注射用盐酸吉西他滨	注射剂	1.0g(按C9H11F2N3O4计)	海南锦瑞制药有限公司	A
盐酸昂丹司琼注射液	注射剂	2ml:4mg(按C18H19N3O计)	齐鲁制药(海南)有限公司	A
多西他赛注射液	注射剂	1ml:20mg	四川美大康佳乐药业有限公司	A
盐酸多柔比星脂质体注射液	注射剂	10ml:20mg	石药集团欧意药业有限公司	A
多西他赛注射液	注射剂	4ml:80mg	四川美大康佳乐药业有限公司	A
丙泊酚中/长链脂肪乳注射液	注射剂	100ml:1.0g	四川国瑞药业有限责任公司	A
丙泊酚中/长链脂肪乳注射液	注射剂	50ml:0.5g	四川国瑞药业有限责任公司	A
阿奇霉素片	片剂	0.25g	石家庄以岭药业股份有限公司	A
阿莫西林克拉维酸钾片	片剂	0.375g(C16H19N3O5S 0.25g与C8H9NO5 0.125g)	鲁南贝特制药有限公司	A
头孢克肟分散片	片剂(分散片)	100mg	成都倍特药业股份有限公司	A
布洛芬缓释胶囊	胶囊剂	0.3g	长春海外制药集团有限公司	A
来氟米特片	片剂	10mg	福建汇天生物药业有限公司	A
注射用地西他滨	注射剂	25mg	江苏奥赛康药业有限公司	A
注射用地西他滨	注射剂	50mg	正大天晴药业集团股份有限公司	A
多西他赛注射液	注射剂	1ml:20mg	正大天晴药业集团股份有限公司	A
多西他赛注射液	注射剂	1ml:20mg	江苏奥赛康药业有限公司	A
注射用盐酸吉西他滨	注射剂	1.0g(以C9H11F2N3O4计)	齐鲁制药(海南)有限公司	A
注射用盐酸吉西他滨	注射剂	0.2g(以C9H11F2N3O4计)	齐鲁制药(海南)有限公司	A

注射用培美曲塞二钠	注射剂	0.5g (按 C20H21N5O6 计)	先声药业有限公司	A
注射用培美曲塞二钠	注射剂	0.1g (按 C20H21N5O6 计)	先声药业有限公司	A
注射用培美曲塞二钠	注射剂	100mg (以培美曲塞计)	江苏奥赛康药业有限公司	A
注射用硼替佐米	注射剂	1.0mg	正大天晴药业集团股份有限公司	A
注射用硼替佐米	注射剂	3.5mg	正大天晴药业集团股份有限公司	A
注射用盐酸表柔比星	注射剂	10mg	浙江海正药业股份有限公司	A
盐酸伊立替康注射液	注射剂	5ml:100mg (按 C33H38N4O6·HCl·3H2O 计)	海南锦瑞制药有限公司	A
盐酸伊立替康注射液	注射剂	2ml:40mg (按 C33H38N4O6·HCl·3H2O 计)	海南锦瑞制药有限公司	A
注射用盐酸吉西他滨	注射剂	0.2g (以 C9H11F2N3O4 计)	扬子江药业集团有限公司	A
盐酸奥洛他定片	片剂 (薄膜衣片)	5mg	北京四环科宝制药有限公司	A
氯化钾缓释片	片剂	0.6g	杭州民生药业有限公司	A
盐酸曲马多片	片剂	50mg	多多药业有限公司	A
头孢克肟片	片剂	0.1g (按 C16H15N5O7S2 计)	山东海山药业有限公司	A
盐酸二甲双胍片	片剂	0.25g	重庆希尔安药业有限公司	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 12: 沪港深通资金 A 股医药持股每周变化更新 (8.9~8.13)

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	药明康德	89273.99	浙江医药	(6785)	益丰药房	16.14%
2	迈瑞医疗	88528.28	大博医疗	(6458)	金域医学	13.03%
3	爱尔眼科	41938.13	甘李药业	(5424)	迪安诊断	12.68%
4	沃森生物	29706.71	司太立	(3257)	艾德生物	12.18%
5	欧普康视	29482.37	国药一致	(3050)	恒瑞医药	12.11%
6	智飞生物	24687.77	金城医药	(2971)	泰格医药	10.83%
7	海尔生物	13490.65	博晖创新	(2152)	山东药玻	10.18%
8	金域医学	12697.56	华大基因	(1950)	老百姓	9.88%
9	老百姓	9322.39	九州通	(1931)	安图生物	9.58%
10	新产业	8697.36	美年健康	(6785)	东阿阿胶	9.39%

资料来源: 港交所、光大证券研究所整理

表 13: 沪港深通资金 H 股医药持股每周变化更新 (8.9~8.13)

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	石药集团	28,535	复星医药	(70,093)	维亚生物	24.16%
2	锦欣生殖	13,655	药明生物	(50,106)	海吉亚医疗	21.13%
3	海吉亚医疗	9,448	信达生物	(11,683)	锦欣生殖	19.59%
4	药明康德	7,778	康方生物-B	(10,879)	亚盛医药-B	19.25%
5	沛嘉医疗-B	7,249	威高股份	(7,812)	先健科技	19.02%
6	远大医药	5,008	环球医疗	(4,863)	信达生物	17.66%
7	希玛眼科	4,929	维亚生物	(3,242)	东阳光药	17.21%
8	石四药集团	3,761	四环医药	(3,183)	金斯瑞生物科技	16.75%

9	平安好医生	3,383	康龙化成	(2,914)	三生制药	14.74%
10	微创医疗	3,267	先健科技	(2,617)	绿叶制药	14.65%

资料来源: Wind、光大证券研究所

7、重要数据库更新

7.1、新冠疫苗接种情况

截至 2021.8.13, 全球新冠疫苗接种量 46.59 亿剂次, 其中中国接种 18.44 亿剂次。

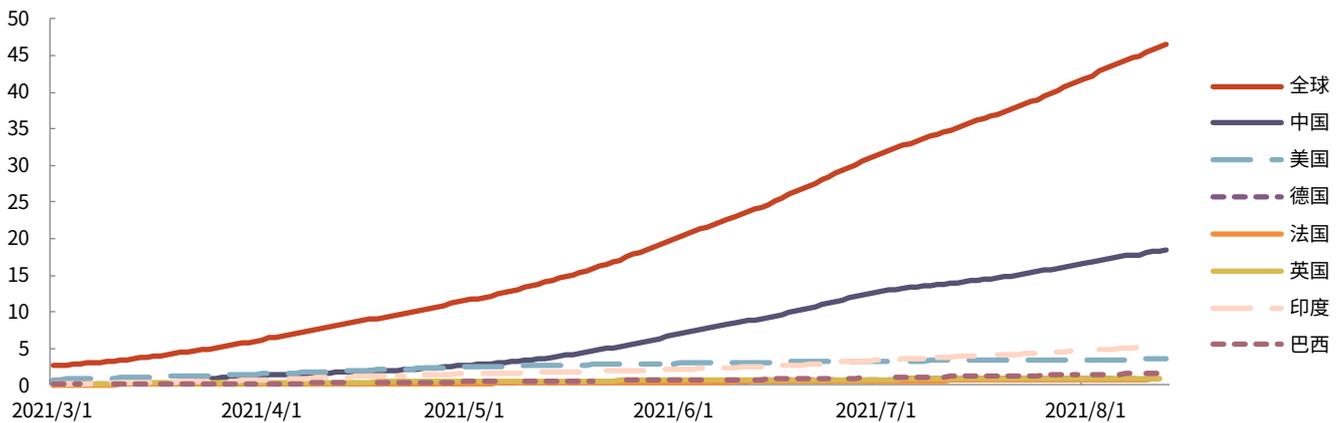
部分发达国家的接种情况为:

- 美国: 截至 2021.8.13, 接种总量 3.55 亿剂次;
- 德国: 截至 2021.8.12, 接种总量 0.97 亿剂次;
- 法国: 截至 2021.8.12, 接种总量 0.80 亿剂次;
- 英国: 截至 2021.8.12, 接种总量 0.87 亿剂次;

部分疫情较严重的国家的接种情况为:

- 印度: 截至 2021.8.13, 接种总量 5.36 亿剂次;
- 巴西: 截至 2021.8.12, 接种总量 1.60 亿剂次。

图 12: 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 2021.8.13, 全球新冠疫苗每百人接种量 59.76 剂次, 中国每百人接种量 128.14 剂次。

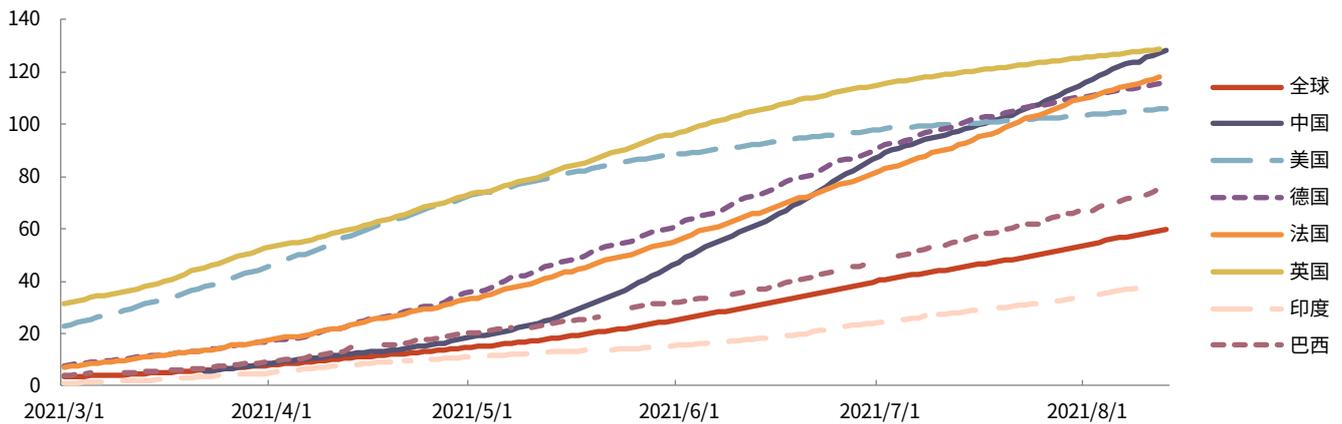
部分发达国家的接种情况为:

- 美国: 截至 2021.8.13, 每百人接种量 106.08 剂次;
- 德国: 截至 2021.8.12, 每百人接种量 115.60 剂次;
- 法国: 截至 2021.8.12, 每百人接种量 118.17 剂次;
- 英国: 截至 2021.8.12, 每百人接种量 128.78 剂次;

部分疫情较严重的国家的接种情况为:

- 印度: 截至 2021.7.13, 每百人接种量 38.85 剂次;
- 巴西: 截至 2021.8.12, 每百人接种量 75.30 剂次。

图 13：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 2021.8.13，全球新冠疫苗每日接种量（7 日移动平均，下同）3584.85 万剂次，中国每日接种量 1237.17 万剂次。

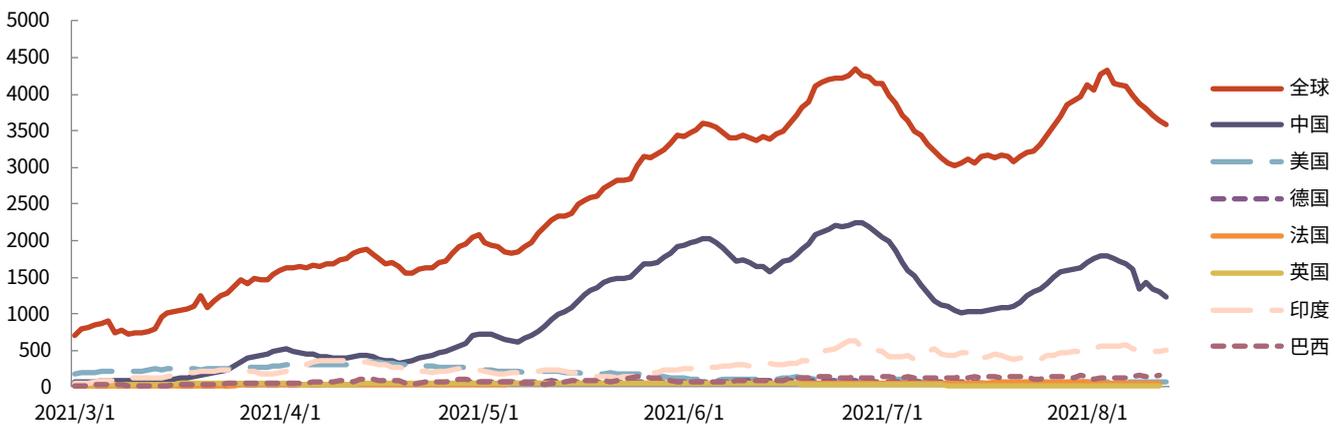
部分发达国家的接种情况为：

- 美国：截至 2021.8.13，每日接种量 71.29 万剂次；
- 德国：截至 2021.8.12，每日接种量 34.45 万剂次；
- 法国：截至 2021.8.12，每日接种量 47.13 万剂次；
- 英国：截至 2021.8.12，每日接种量 20.17 万剂次；

部分疫情较严重的国家的接种情况为：

- 印度：截至 2021.8.13，每日接种量 502.58 万剂次；
- 巴西：截至 2021.8.12，每日接种量 167.35 万剂次。

图 14：部分国家新冠疫苗每日接种量（7 日移动平均，万剂次）



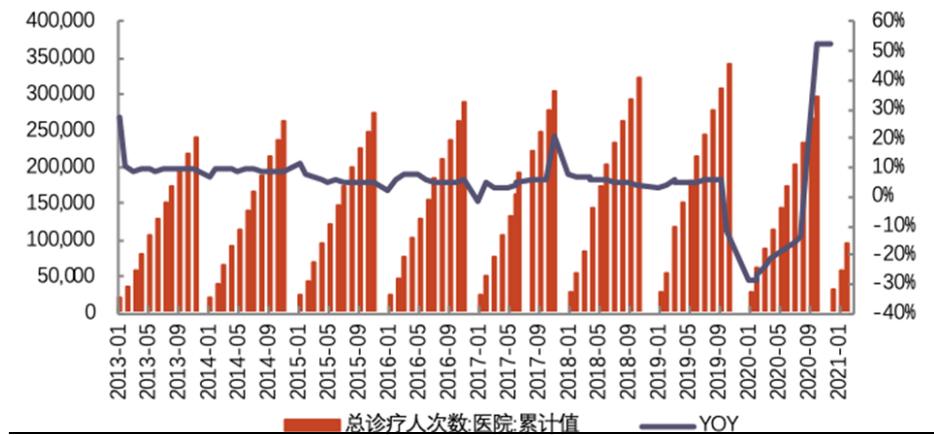
资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

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

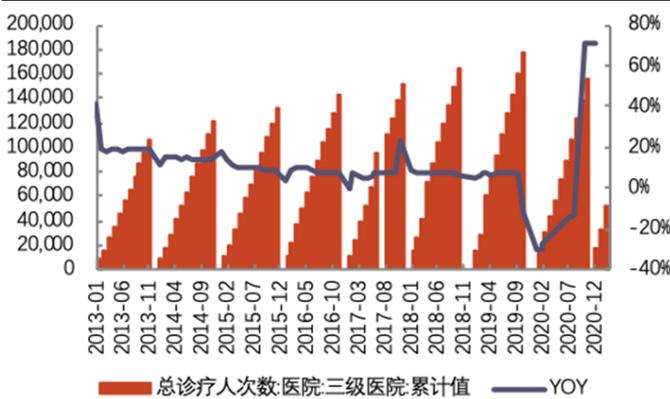
医疗机构 3.1 亿人，同比下降 40%。21 年国内处于零星确诊的后疫情时代，1-3 月医疗机构总诊疗人次较去年疫情爆发期大幅回升。

图 15：医院总诊疗人次累计值变化（截至 2021.03）



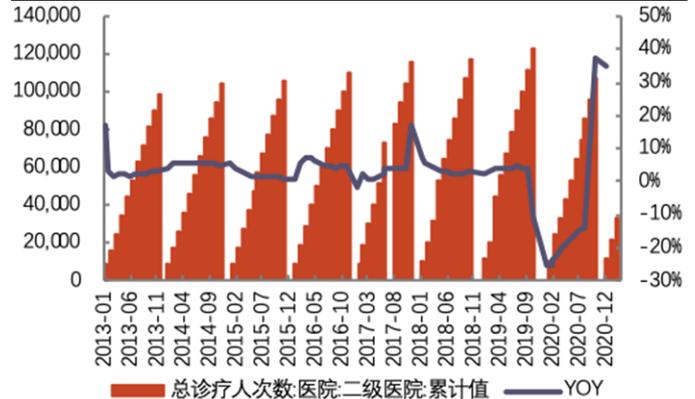
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 16：三级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2021.03）



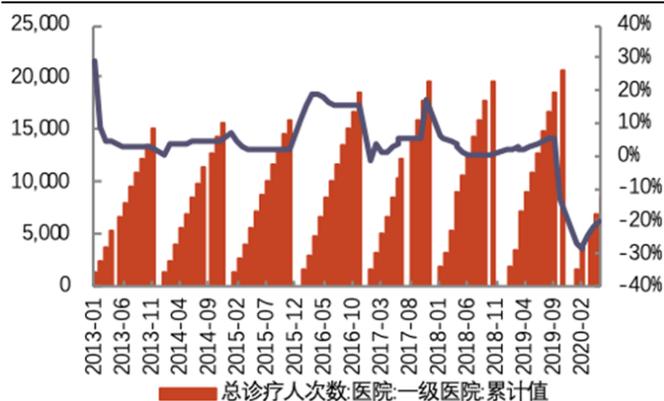
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 17：二级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2021.03）



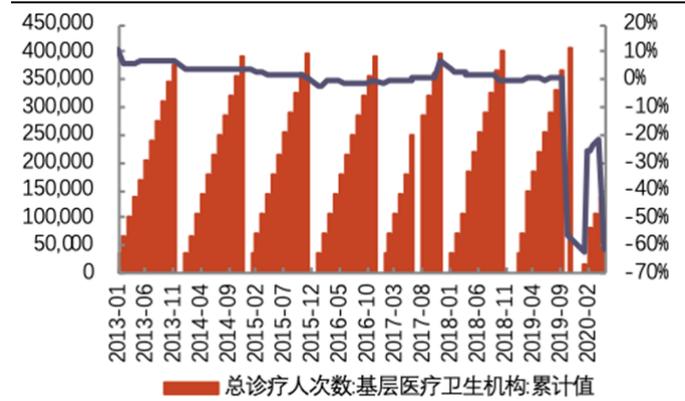
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 18：一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 19：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、7 月整体 CPI 环比上升，医疗保健 CPI 环比上升

7 月整体 CPI 环比上升，医疗保健 CPI 环比上升。7 月份，整体 CPI 指数 1.0，环比上升 0.7，同比下降 0.1，其中食品 CPI 指数-3.7，环比上升 1.8，同比下降 2.0。非食品同比上升 0.4，消费品同比下降 0.5。服务 CPI 指数 1.6，同比上升 0.6。

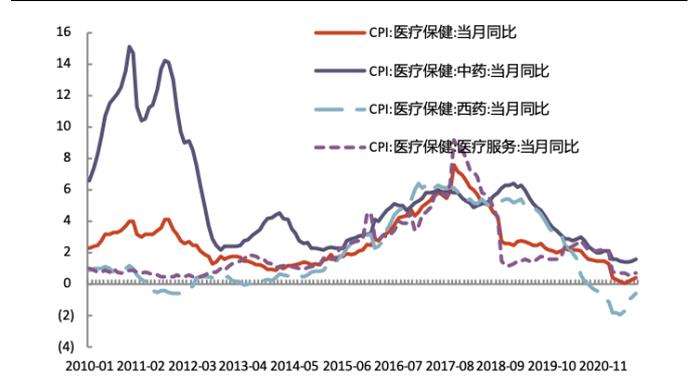
7月医疗保健CPI指数为0.4，同比上升0.1；其中中药CPI指数为1.6，同比上升0.1；西药CPI为-0.6，同比上升0.2；医疗服务CPI为0.7，同比持平。

图 20：医疗保健 CPI 下降（截至 2021.07）



资料来源：Wind、光大证券研究所

图 21：医疗保健子类 CPI 比较（截至 2021.07）



资料来源：Wind、光大证券研究所

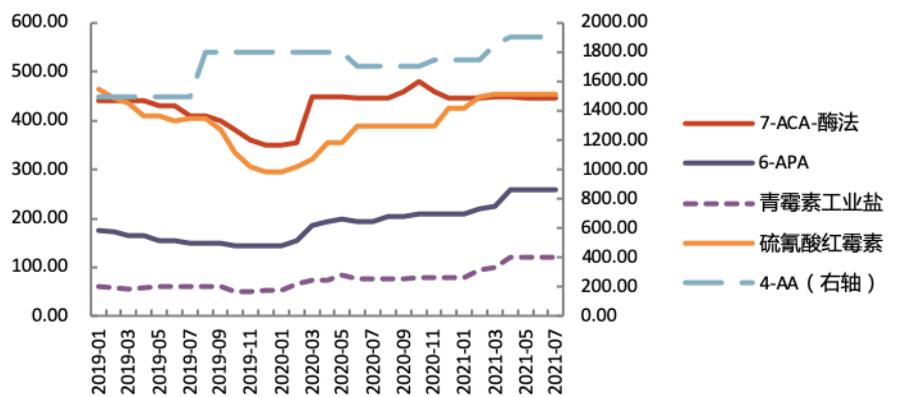
7.4、8月维生素 D3、A 价格下降

7月国内抗生素价格均持平。截至2021年07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08月13日，维生素D3价格下降，报90.5元/kg；维生素A价格下降，报275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60元/kg。

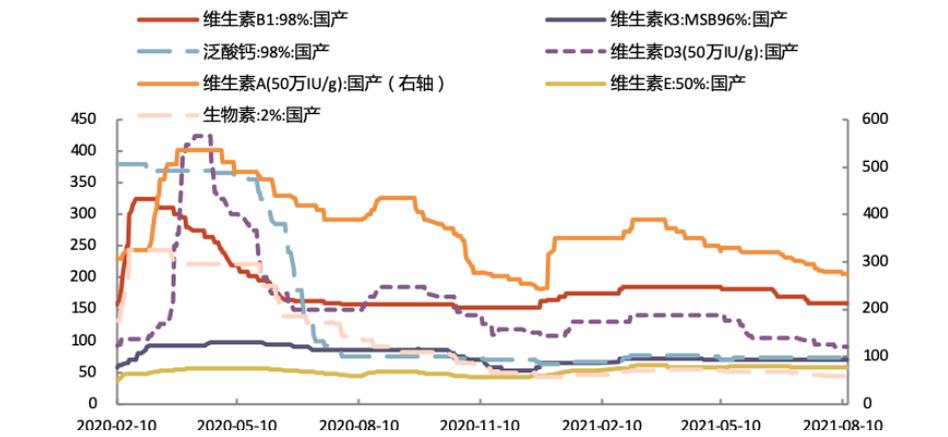
7月国内心脑血管原料药价格均持平。截至2021年07月，阿司匹林报26.25元/kg，缬沙坦报625元/kg，厄贝沙坦价格报640元/kg，阿托伐他汀钙价格报1500元/kg，赖诺普利报2400元/kg。

图 22：重要抗生素原料药价格走势（元/kg，截至 2021.07）



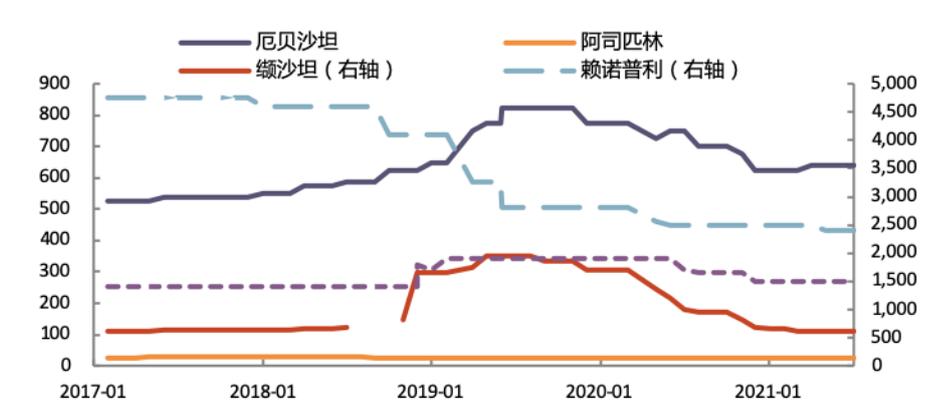
资料来源：Wind、光大证券研究所

图 23：重要维生素原料药价格走势（元/kg，截至 2021.08.13）



资料来源：Wind、光大证券研究所

图 24：重要心血管类原料药价格走势（元/kg，截至 2021.07）



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 25：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、21M1-5 基本医保收入同比快速增长

21M1-5 期末参保人数同比增长 1.5%，环比增长 0.3%。根据国家医保局披露，21M5 期末基本医疗保险参保人数达 13.56 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 0.3%。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。

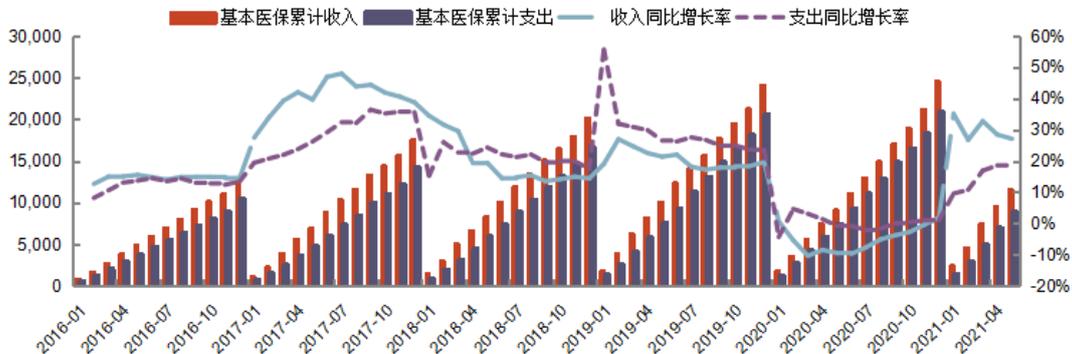
图 26：基本医保期末参保人数及增长情况（2016.01-2021.05）



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

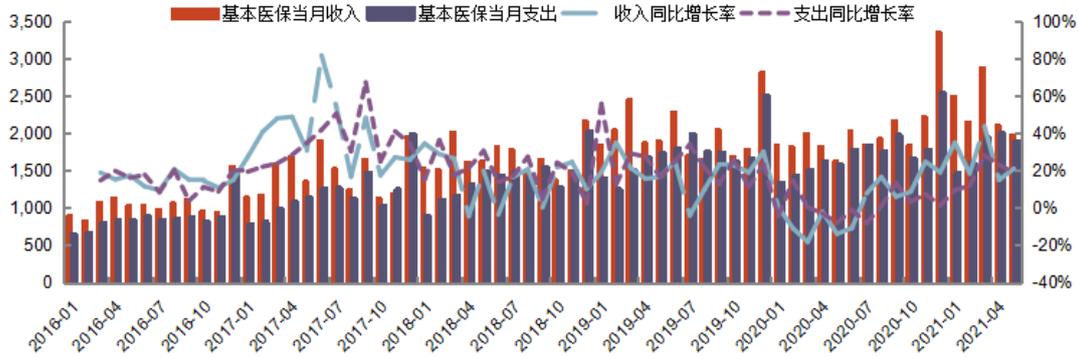
2021M1-5 基本医保收入同比增长 27.1%，支出同比增长 18.6%。21M5 基本医保累计收入达 11670 亿元，同比增长 27.1%，相比 21M1-4 同比增速下降 1.3pp，略有下降。2021M5 基本医保累计支出达 8955 亿元，相比去年同期提升 18.6%，相比 21M1-4 同比增速提升 0.1pp。从单月数据来看，21M5 收入同比提升 34.9%，支出同比提升 27.0%。其中 21M5 收入同比增速相比 21M4 提升 6.0pp，支出同比增速降低 4.1pp。总体来看，2021M1-5 基本医保收入同比增长 27.1%，支出同比增长 18.6%，累计结余率持续下滑。

图 27：基本医保累计收支及同比增长率变化情况（2016.01-2021.05）



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

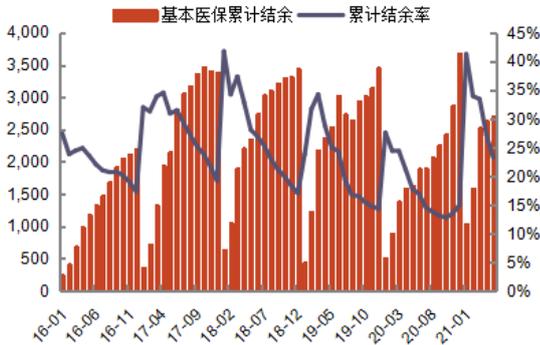
图 28：基本医保当月收支及同比增长率变化情况（2016.01-2021.05）



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

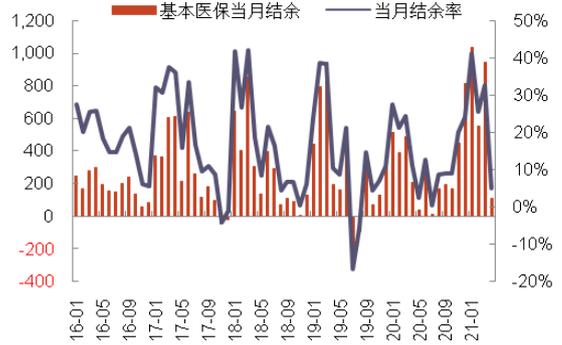
2021M1-5 累计结余率快速回升，结余情况显著改善。2021M1-5 基本医保累计结余达 2715 亿元，累计结余率为 23.3%，相比 2020M1-4 累计结余率提升 5.5pp。从单月结余率来看，21M5 为 4%，相比 20M5 提升 1.7pp，医保基金结余情况持续降低。

图 29：基本医保累计结余及结余率情况（截至 21.05）



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

图 30：基本医保当月结余及结余率情况（截至 21.05）

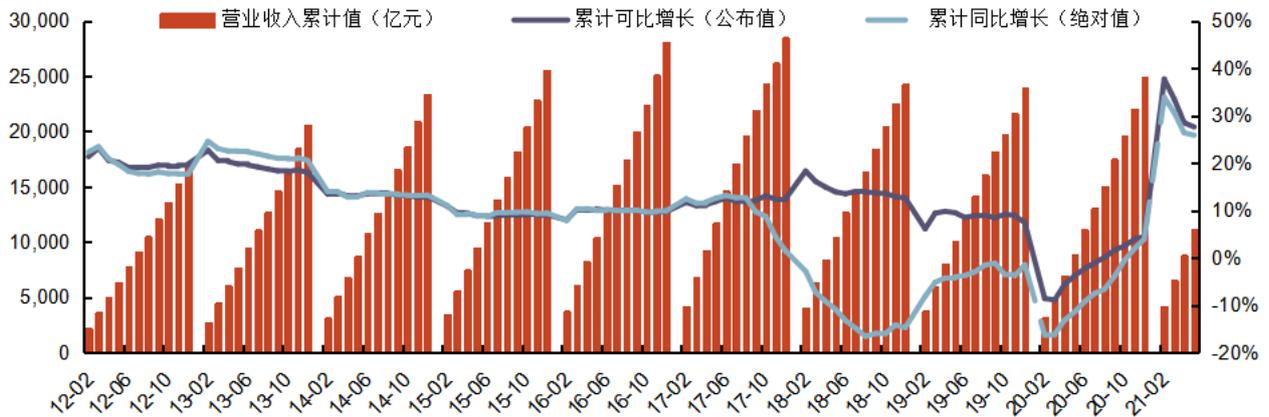


资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

7.6、21M1-5 医药制造业同比增速有所放缓

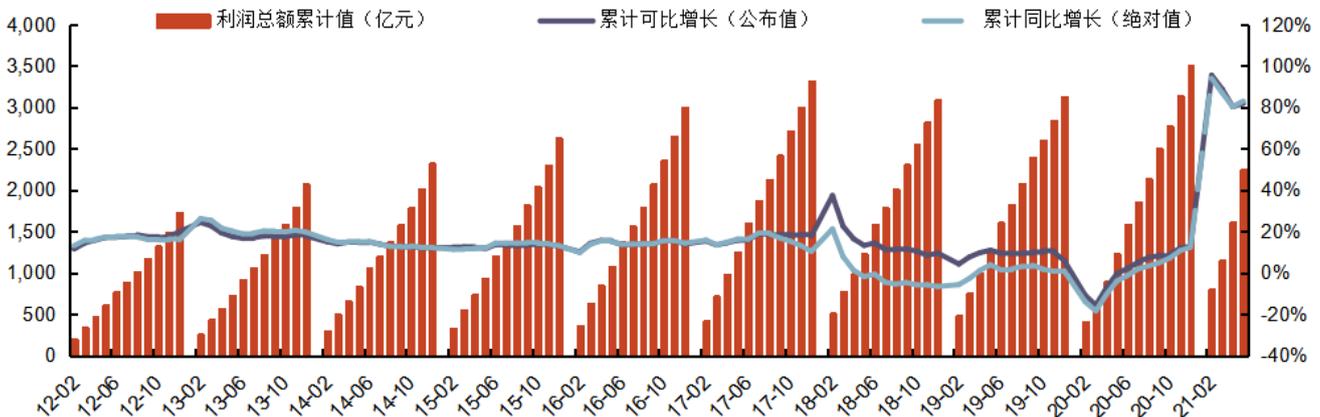
21M1-5 医药制造业累计收入同比增速有所放缓。21M1-5 医药制造业累计收入 11162.3 亿元，同比增长 27.6%；营业成本和利润总额同比增加 16.8%和 82.9%，与 20Q1 同期相比收入、成本和利润增速提升了 34.1pp、18.3pp 和 82.2pp。以上为增速公布值，若计算公布绝对值相比上年同期的增速，则营业收入，营业成本和利润总额分别同比提升 25.9%、18%和 81.7%。我们认为，21M1-5 医药制造业经营情况持续改善，但是增速有所放缓。

图 31：医药制造业累计收入及增长情况（2012.02~2021.05）



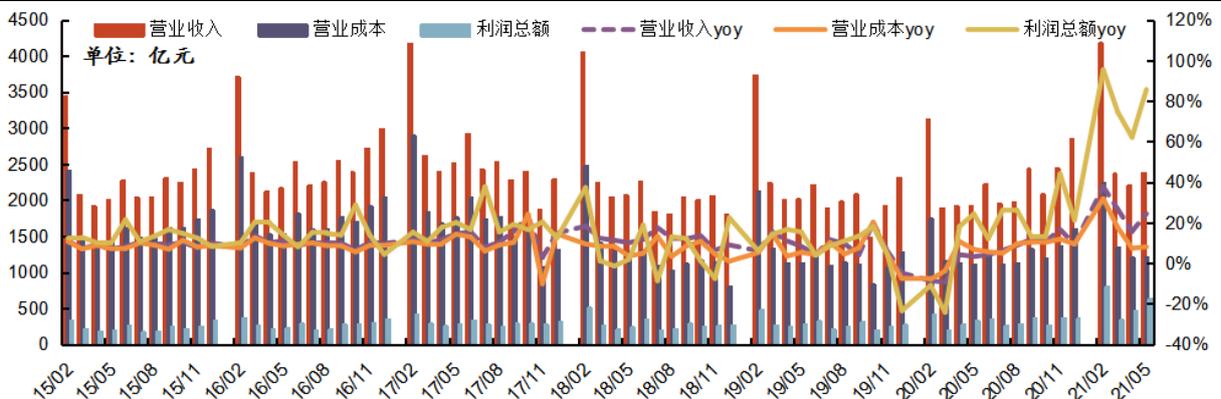
资料来源：国家统计局、光大证券研究所整理 注：公布值增长率是指统计局公布的统计口径下的可比增长率，绝对值增长率则有统计局公布的营收和利润总额绝对值直接进行同比增长率计算所得

图 32：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 33：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）

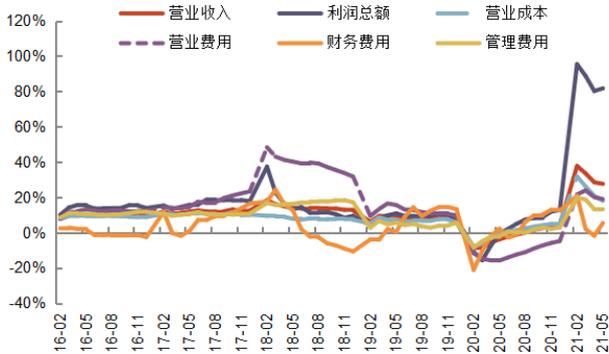


资料来源：国家统计局、光大证券研究所整理 注：公布值增长率是指统计局公布的统计口径下的可比增长率，绝对值增长率则有统计局公布的营收和利润总额绝对值直接进行同比增长率计算所得

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

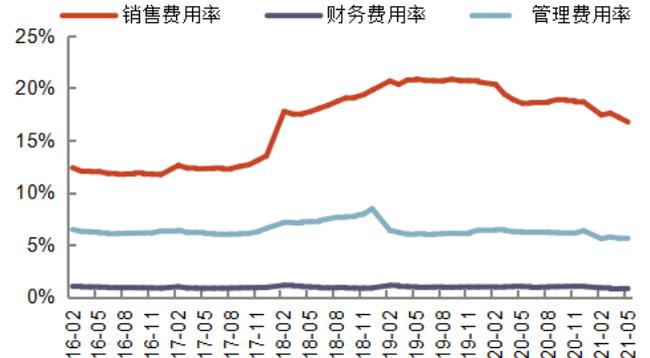
理费用率有所降低。21Q1 财务费用率仅为 0.9%，同比下降 0.2pp，对制造业利润影响较小。21M1-5，医药制造业正表现出强劲的恢复，营业费用、管理费用和财务费用分别同比增长 13.7%/12.4%/7.7%。

图 34：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 35：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

湖南：8 月 6 日，湖南省公布了第二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江苏奥赛康药业的帕洛诺司琼注射液、南京易亨制药的硝苯地平控释片等 158 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 3 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。

内蒙古 13 省际联盟：8 月 3 日，省际联盟公布了冠脉导引导丝类医用耗材集中带量采购中选结果，中选产品包括深圳市顺美医疗股份有限公司的冠脉 PTCA 导丝等 985 个品规。

8、本周重要事项公告

表 13：本周预计披露中报情况（8.16-8.21）

证券代码	证券名称	2021 中报预计披露日期	证券代码	证券名称	2021 中报预计披露日期	证券代码	证券名称	2021 中报预计披露日期
600664.SH	哈药股份	2021/8/16	002907.SZ	华森制药	2021/8/18	300009.SZ	安科生物	2021/8/20
605177.SH	东亚药业	2021/8/16	300158.SZ	振东制药	2021/8/18	300016.SZ	北陆药业	2021/8/20
688198.SH	佰仁医疗	2021/8/16	300633.SZ	开立医疗	2021/8/18	300298.SZ	三诺生物	2021/8/20
002821.SZ	凯莱英	2021/8/16	600332.SH	白云山	2021/8/19	300314.SZ	戴维医疗	2021/8/20
603439.SH	贵州三力	2021/8/17	600511.SH	国药股份	2021/8/19	300534.SZ	陇神戎发	2021/8/20
603456.SH	九洲药业	2021/8/17	600750.SH	江中药业	2021/8/19	300765.SZ	新诺威	2021/8/20
603882.SH	金城医学	2021/8/17	603367.SH	辰欣药业	2021/8/19	300832.SZ	新产业	2021/8/20
688221.SH	前沿生物	2021/8/17	603368.SH	柳药股份	2021/8/19	300937.SZ	药易购	2021/8/20
688277.SH	天智航	2021/8/17	688656.SH	浩欧博	2021/8/19	600351.SH	亚宝药业	2021/8/21
000028.SZ	国药一致	2021/8/17	000739.SZ	普洛药业	2021/8/19	600436.SH	片仔癀	2021/8/21
000078.SZ	海王生物	2021/8/17	000952.SZ	广济药业	2021/8/19	600566.SH	济川药业	2021/8/21
003020.SZ	立方制药	2021/8/17	002727.SZ	一心堂	2021/8/19	600713.SH	南京医药	2021/8/21
600211.SH	西藏药业	2021/8/18	600129.SH	太极集团	2021/8/20	600851.SH	海欣股份	2021/8/21
600721.SH	*ST 百花	2021/8/18	600276.SH	恒瑞医药	2021/8/20	600993.SH	马应龙	2021/8/21
603229.SH	奥翔药业	2021/8/18	600557.SH	康缘药业	2021/8/20	603567.SH	珍宝岛	2021/8/21
603387.SH	基蛋生物	2021/8/18	603309.SH	维力医疗	2021/8/20	603669.SH	灵康药业	2021/8/21
603392.SH	万泰生物	2021/8/18	603811.SH	诚意药业	2021/8/20	000150.SZ	宜华健康	2021/8/21
603658.SH	安图生物	2021/8/18	688606.SH	奥泰生物	2021/8/20	000509.SZ	*ST 华塑	2021/8/21
603676.SH	卫信康	2021/8/18	688607.SH	康众医疗	2021/8/20	002550.SZ	千红制药	2021/8/21
603883.SH	老百姓	2021/8/18	688621.SH	阳光诺和	2021/8/20	002940.SZ	昂利康	2021/8/21
688050.SH	爱博医疗	2021/8/18	000766.SZ	通化金马	2021/8/20	300110.SZ	华仁药业	2021/8/21
688136.SH	科兴制药	2021/8/18	002001.SZ	新和成	2021/8/20	300381.SZ	溢多利	2021/8/21
002566.SZ	益盛药业	2021/8/18	002252.SZ	上海莱士	2021/8/20	300642.SZ	透景生命	2021/8/21
002788.SZ	鹭燕医药	2021/8/18	002644.SZ	佛慈制药	2021/8/20	300753.SZ	爱朋医疗	2021/8/21
002817.SZ	黄山胶囊	2021/8/18	002880.SZ	卫光生物	2021/8/20	300869.SZ	康泰医学	2021/8/21

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

表 14：本周股东大会信息（8.16-8.21）

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
688068.SH	热景生物	2021-08-16	2021-08-10	2021-08-16	2021-08-16	临时股东大会	1. 审议关于更换公司监事的议案
300601.SZ	康泰生物	2021-08-16	2021-08-09	2021-08-16	2021-08-16	临时股东大会	1. 审议《关于使用闲置募集资金进行现金管理的议案》； 2. 审议《关于公司及全资子公司使用自有资金购买理财产品的议案》； 3. 审议《关于为全资子公司向银行申请授信额度提供担保的议案》
300158.SZ	振东制药	2021-08-16	2021-08-10	2021-08-16	2021-08-16	临时股东大会	1. 审议《关于提名公司第五届董事会非独立董事候选人的议案》 2. 审议《关于提名公司第五届董事会独立董事候选人的议案》 3. 审议《关于监事会换届选举非职工代表监事的议案》
300725.SZ	药石科技	2021-08-17	2021-08-12	2021-08-17	2021-08-17	临时股东大会	1. 审议《关于公司非经常性损益表的议案》 2. 审议《关于前次募集资金使用情况报告的议案》 3. 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的公允性等的议案》
300463.SZ	迈克生物	2021-08-17	2021-08-09	2021-08-17	2021-08-17	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《关于提请公司股东大会延长授权董事会全权办理本次向特定对象发行股票相关事宜有效期的议案》
000915.SZ	华特达因	2021-08-17	2021-08-12	2021-08-17	2021-08-17	临时股东大会	1. 审议选举朱效平先生担任公司第十届董事会董事 2. 审议选举沈宝杰先生担任公司第十届董事会董事 3. 审议选举杨杰女士担任公司第十届董事会董事 4. 审议选举张大钰先生担任公司第十届董事会董事 5. 审议选举方宁先生担任公司第十届董事会董事 6. 审议选举程树仓先生担任公司第十届董事会董事 7. 审议选举吕玉芹女士担任公司第十届董事会独立董事 8. 审议选举宋俊博先生担任公司第十

							届董事会独立董事 9.审议选举张志元先生担任公司第十届董事会独立董事 10. 审议选举郑波先生担任公司第十届监事会股东代表监事 11.审议选举刘立军先生担任公司第十届监事会股东代表监事 12.审议选举任尚军先生担任公司第十届监事会股东代表监事
600739.SH	辽宁成大	2021-08-18	2021-08-11	2021-08-18	2021-08-18	临时股东大会	1. 审议关于董事会换届选举的议案 2. 审议关于监事会换届选举的议案
002821.SZ	凯莱英	2021-08-18	2021-08-11	2021-08-18	2021-08-18	临时股东大会	1. 审议《关于回购注销 2019 年限制性股票激励计划部分限制性股票的议案》 2. 审议《关于回购注销 2020 年限制性股票激励计划首次授予部分限制性股票的议案》 3. 审议《关于修改<公司章程>的议案》
002166.SZ	莱茵生物	2021-08-18	2021-08-13	2021-08-18	2021-08-18	临时股东大会	1. 审议《关于提请股东大会延长授权董事会全权办理非公开发行股票具体事宜有效期的提案》
603716.SH	塞力医疗	2021-08-19	2021-08-13	2021-08-19	2021-08-19	临时股东大会	1. 审议关于修订《公司章程》、《董事会议事规则》的议案 2. 审议关于第四届董事会董事薪酬的议案 3. 审议关于选举董事的议案 4. 审议关于选举独立董事的议案 5. 审议关于选举监事的议案
002107.SZ	沃华医药	2021-08-19	2021-08-12	2021-08-19	2021-08-19	临时股东大会	1. 审议《关于修改<公司章程>的议案》
000078.SZ	海王生物	2021-08-19	2021-08-11	2021-08-19	2021-08-19	临时股东大会	1. 审议关于延长非公开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局全权办理公司本次非公开发行股票相关事宜有效期的议案
603883.SH	老百姓	2021-08-20	2021-08-17	2021-08-20	2021-08-20	临时股东大会	1. 审议关于公司本次交易符合上市公司重大资产重组条件的议案； 2. 审议关于本次重大资产购买交易方案的议案； 3. 审议关于公司重大资产购买报告书(草案)(修订稿)及其摘要的议案； 4. 审议关于本次交易不构成关联交易的议案； 5. 审议关于本次交易构成重大资产重组的议案； 6. 审议关于本次交易不构成重组上市的议案； 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》第四条规定的议案； 8. 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； 9. 审议关于本次交易相关主体不存在《关于加强上市公司重大资产重组相关股票异常交易监管的暂行规定》第十三条规定情形的说明； 10. 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的公允性的议案； 11. 审议关于批准本次交易相关的审计报告、备考审阅报告、资产评估报告的议案； 12. 审议关于公司与交易对方签署附生效条件的议案； 13. 审议关于本次交易履行法定程序的完备性、合规性及提交法律文件的有效性的议案； 14. 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》第五条相关标准的说明的议案； 15. 审议关于本次重大资产重组摊薄即期回报及填补回报措施的议案； 16. 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
600276.SH	恒瑞医药	2021-08-20	2021-08-12	2021-08-20	2021-08-20	临时股东大会	1. 审议关于选举第八届董事会非独立董事的议案
300482.SZ	万孚生物	2021-08-20	2021-08-17	2021-08-20	2021-08-20	临时股东大会	1. 审议《关于补选公司第四届董事会非独立董事的议案》 2. 审议《关于选举第四届董事会各专门委员会委员的议案》
300452.SZ	山河药辅	2021-08-20	2021-08-16	2021-08-20	2021-08-20	临时股东大会	1. 审议《关于新型药用辅料系列生产基地一期项目增加投资额的议案》

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 (8.16-8.21)

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 (%)
300482.SZ	万孚生物	2021-08-13	2021-08-18	9.83	54.09	531.60	股权激励限售股份	44,495.18	32,031.94	71.99	44,495.18	32,041.77	72.01
688393.SH	安必平	2021-08-13	2021-08-20	3,717.91	33.73	125,405.10	首发原股东限售股份	9,334.00	2,217.30	23.76	9,334.00	5,935.21	63.59
002653.SZ	海思科	2021-08-14	2021-08-20	98.33	20.01	1,967.48	股权激励限售股份	107,404.62	47,510.90	44.24	107,404.62	47,609.23	44.33

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 14：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
2021-08-14	000756.SZ	新华制药	补充流动资金,其他	6.74	2.50	股东大会通过
2021-08-13	601607.SH	上海医药	补充流动资金,其他	16.87	143.84	股东大会通过
2021-08-10	000705.SZ	浙江震元	项目融资	-	6.01	董事会通过

2021-08-04	002020.SZ	京新药业	项目融资	7.40	5.00	证监会核准
2021-08-04	000790.SZ	华神科技	补充流动资金	3.50	2.60	股东大会通过
2021-08-03	600196.SH	复星医药	补充流动资金,其他	-	44.84	证监会核准
2021-08-02	300583.SZ	赛托生物	项目融资,补充流动资 金	-	3.00	股东大会通过
2021-08-02	300015.SZ	爱尔眼科	项目融资,补充流动资 金	-	35.36	股东大会通过
2021-07-31	603590.SH	康辰药业	项目融资	27.64	3.00	股东大会通过
2021-07-30	300683.SZ	海特生物	项目融资	-	6.00	证监会注册
2021-07-30	002755.SZ	奥赛康	收购其他资产	14.39	4.17	股东大会通过
2021-07-27	300765.SZ	新诺威	收购其他资产	11.12	8.00	董事会通过
2021-07-15	300294.SZ	博雅生物	补充流动资金	31.37	27.24	股东大会通过
2021-07-14	600055.SH	万东医疗	项目融资,补充流动资 金	12.71	20.83	董事会通过
2021-07-10	688277.SH	天智航	项目融资,其他	-	13.40	股东大会通过
2021-07-09	603883.SH	老百姓	项目融资,补充流动资 金	-	17.40	证监会核准
2021-07-07	002198.SZ	嘉应制药	补充流动资金	5.82	8.85	股东大会通过
2021-07-06	603168.SH	莎普爱思	项目融资,补充流动资 金	6.37	6.00	股东大会通过
2021-06-25	300289.SZ	利德曼	补充流动资金	4.41	5.57	证监会注册

资料来源: Wind、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 2021.8.14）

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	博腾股份 (300363.SZ)：2021 年中报点评，业绩高质量增长，导流效应显现，漏斗结构强化	博腾股份	买入	2021/08/14
2	公司简报	药明康德 (603259.SH) / 药明康德 (2359.HK)：2021 年半年度业绩公告点评，21H1 业绩增长强劲，临床前 CRO 及 CDMO 业务持续高速发展	药明康德	买入	2021/08/13
3	公司简报	远大医药 (0512.HK)：2021 年上半年业绩公告点评，国际化布局加速推进，长期股权激励坚定发展信心	远大医药	增持	2021/08/12
4	公司简报	昭衍新药 (603127.SH)：2021 年半年度业绩预增公告点评，2021Q2 内生增长强劲，安评订单持续高增长	昭衍新药	买入	2021/08/11
5	公司简报	海外 mRNA 疫苗中报大放异彩，划时代创新疗法帷幕缓缓拉开——医药生物行业跨市场周报 (20210808)	医药生物	增持	2021/08/08
6	公司简报	华特达因 (000915.SZ)：2021 年中报点评，达因增长加速业绩持续超预期，董事会换届在即治理结构持续改善	华特达因	买入	2021/7/30
7	公司简报	东诚药业 (002675.SZ)：2021 年中报点评，核药业务强劲复苏，原料药和制剂拖累当期业绩	东诚药业	买入	2021/7/29
8	行业深度	光大证券医药生物行业 2021 年中期投资策略：掘金少儿经济、银发经济与创新国际化	医药生物	增持	2021/7/28
9	公司简报	艾德生物 (300685.SZ)：2021 年半年报点评，21H1 业绩符合预期，新品持续推出稳固龙头地位买入	艾德生物	买入	2021/7/26
10	行业周报	2021Q2 医药生物基金持仓环比回升，板块仍具备潜在增配空间增持——医药生物行业跨市场周报 (20210726)	医药生物	增持	2021/7/26
11	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
12	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	增持	2021/7/19
13	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
14	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
15	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
16	行业周报	中报预增期延续，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
17	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
18	行业周报	中报预增期来临，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
19	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
20	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
21	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
22	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
23	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
24	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
25	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
26	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
27	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
28	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
29	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
30	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
31	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
32	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
33	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
34	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
35	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
36	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
37	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
38	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
39	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
40	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

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