

行业研究

把握高景气板块估值回调窗口，掘金创新药械上游机会

——医药生物行业跨市场周报（20210822）

要点

行情回顾： 上周，A股医药生物指数下跌7.28%，跑输沪深300指数3.70pp，跑输创业板综指3.35pp，在28个子行业中排名第27，主要是板块估值高且大消费板块整体回调较深，及集采等政策预期影响。港股恒生医疗健康指数收跌15.4%，跑输恒生国企指数6.0pp，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，康方生物AK119注射液的临床申请新进承办，恒瑞医药HRS-8080片的IND、豪森药业HS-10342片的IND申请新进承办，正大天晴的TQB2450注射液、TQB2928注射液的临床申请新进承办。

本周观点：把握高景气板块估值回调窗口，掘金创新药械上游机会

近期医药生物板块持续走弱，一方面在大消费行业整体回调较深的背景下，前期估值较高的CXO、医疗服务和医美等细分板块回调较多；另一方面，在医疗设备、IVD等集采预期下，出于对支付政策改革影响相关公司基本面的担忧，医疗器械板块跌幅较大。回溯历史，前瞻布局、顺应产业升级方向的企业在政策收紧期，依旧能脱颖而出，例如创新药械龙头恒瑞医药、迈瑞医疗，以及具备全球竞争力的CXO公司。我们建议：1) 把握景气向上板块估值回调窗口，继续推荐高景气CXO板块的药明康德、药石科技和凯莱英等；强调血制品等高壁垒赛道、短期被错杀的布局机会，继续推荐博雅生物等。2) 掘金创新药械上游机会：国内创新药以及CXO企业的管线/项目逐步进入商业化阶段，有望带动制药设备、制药关键原料等的销售。同时，疫情下海外供货周期延长，以及支付压力，催化了创新药械上游的国产化进程；建议关注制药设备供应商东富龙、楚天科技和新华医疗等，及上游原材料供应商义翘神州、诺唯赞和菲鹏生物等。

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。

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	270.88	7.53	9.90	12.44	36	27	22	买入
000915.SZ	华特达因	33.29	1.24	1.92	2.46	27	17	14	买入
688301.SH	奕瑞科技	375.00	3.06	5.27	7.39	122	71	51	买入
300294.SZ	博雅生物	39.10	0.60	0.91	1.17	65	43	33	买入
1801.HK	信达生物	52.39	-0.74	-0.80	-0.56	NA	NA	NA	买入
1951.HK	锦欣生殖	9.71	0.10	0.17	0.21	97	57	46	买入
300760.SZ	迈瑞医疗	278.09	5.48	6.91	8.41	51	40	33	买入
300015.SZ	爱尔眼科	46.75	0.42	0.57	0.71	112	82	65	买入
688613.SH	奥精医疗	70.48	0.89	1.04	1.46	79	68	48	买入
300595.SZ	欧普康视	75.80	0.71	0.76	1.04	106	100	73	增持
300725.SZ	药石科技	164.67	1.20	2.51	2.01	130	65	82	买入
603259.SH	药明康德	123.00	1.21	1.46	1.97	101	84	62	买入

资料来源：Wind，光大证券研究所预测，股价时间为2021-08-20；汇率按1HKD=0.83426CNY换算

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

行业与沪深300指数对比图



资料来源：Wind

目 录

1、行情回顾：政策预期压力下，医药继续大幅回调	3
2、本周观点：把握高景气板块估值回调窗口，掘金创新药械上游机会	5
3、行业政策和公司新闻	8
3.1、国内医药市场和上市公司新闻.....	8
3.2、海外市场医药新闻.....	10
4、上市公司研发进度更新	12
5、一致性评价审评审批进度更新.....	14
6、沪深港通资金流向更新	15
7、重要数据库更新	16
7.1、新冠疫苗接种情况.....	16
7.2、21M1-3 后疫情时代医疗机构诊疗人次大幅回升	17
7.3、7 月整体 CPI 环比上升，医疗保健 CPI 环比上升	18
7.4、8 月以来维生素 B1、K3、D3、生物素价格下降，维生素 E 价格上升.....	19
7.5、2021M1-5 基本医保收入同比快速增长	21
7.6、21M1-5 医药制造业同比增速有所放缓.....	22
7.7、一致性评价挂网采购：本周更新	24
7.8、耗材带量采购：本周无更新	24
8、本周重要事项公告	24
9、医药公司融资进度更新	27
10、 风险提示.....	27
11、 附录.....	28

1、行情回顾：政策预期压力下，医药继续大幅回调

上周（8.16-8.20），整体市场情况：

- A股：医药生物（申万，下同）指数下跌7.28%，跑输沪深300指数3.70pp，跑输创业板综指3.35pp，在28个子行业中排名第27，表现较差，主要是估值高的大消费板块整体回调较深，以及集采等政策预期的影响。
- H股：港股恒生医疗健康指数收跌15.4%，跑输恒生国企指数6.0pp，在11个Wind香港行业板块中，排名第11位。

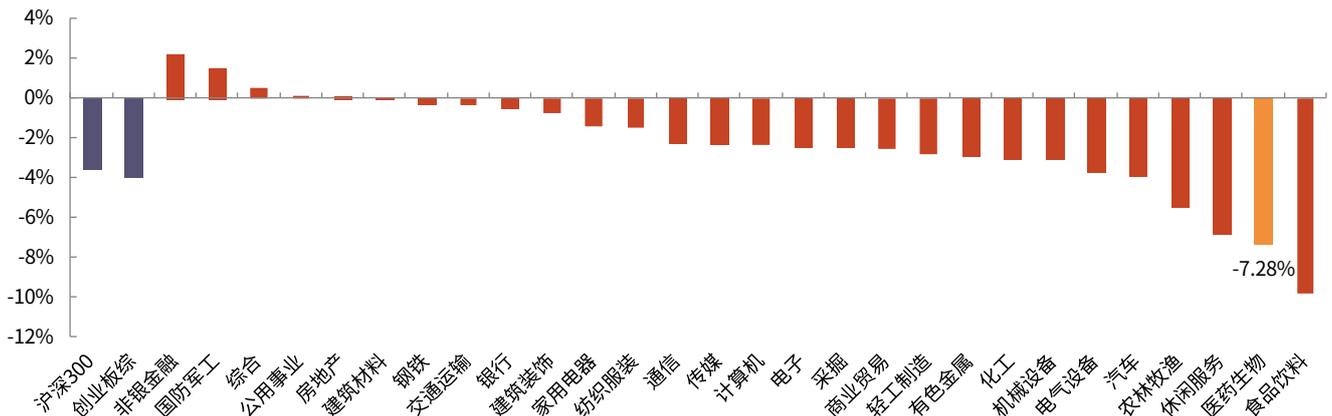
分子板块来看：

- A股：跌幅最小的是医药商业，下跌0.48%，主要是板块估值低，回调压力小；跌幅最大的是医疗服务，下跌11.77%，主要是板块估值高，回调压力大。
- H股：医疗保健提供商与服务跌幅最小，为-7.81%；医疗保健技术III跌幅最大，为-16.36%。

个股层面：

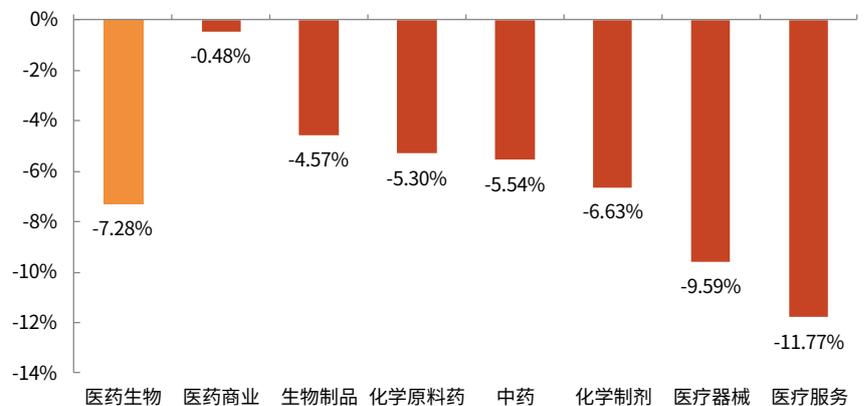
- A股：涨幅较大的多为制药装备或H1业绩较好，跌幅较大的多为受集采预期影响。
- H股：顺腾国际控股涨幅最大，达42.86%；碧生源跌幅最大，达-27.17%。

图1：A股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（8.16-8.20）



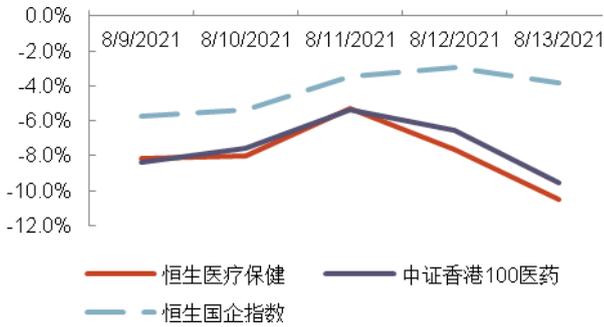
资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所 注：指数选取申万一级行业指数

图2：A股医药生物板块和子行业涨跌幅情况（8.16-8.20）



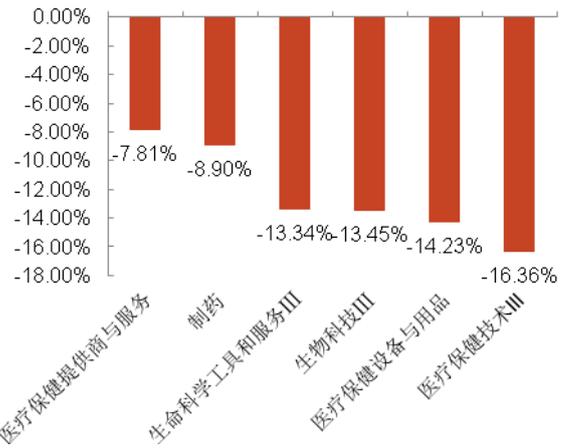
资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所

图 3: 港股医药上周涨跌趋势 (% , 8.16-8.20)



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 (% , 8.16-8.20)



资料来源: Wind, 光大证券研究所

表 1: A 股医药行业涨跌幅 Top10 (% , 8.16-8.20)

排序	涨幅 TOP10	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP10	跌幅 (%)	下跌原因
1	楚天科技	24.67	制药装备高景气度	1	南微医学	(24.11)	耗材集采预期
2	新华医疗	20.10	制药装备高景气度	2	迈瑞医疗	(23.79)	医疗设备+IVD 集采预期
3	*ST 百花	17.50	H1 扭亏为盈	3	万孚生物	(19.47)	IVD 集采预期
4	*ST 恒康	13.09	NA	4	广誉远	(18.90)	NA
5	海尔生物	11.17	生物安全概念	5	凯莱英	(18.26)	回调
6	国发股份	11.07	NA	6	康希诺	(18.14)	NA
7	佰仁医疗	10.97	H1 收入高增长	7	安图生物	(17.90)	IVD 集采预期
8	德展健康	10.20	医美概念	8	新产业	(15.98)	IVD 集采预期
9	ST 辅仁	9.04	NA	9	国际医学	(14.94)	NA
10	卫信康	8.29	H1 业绩高增长	10	博雅生物	(14.89)	NA

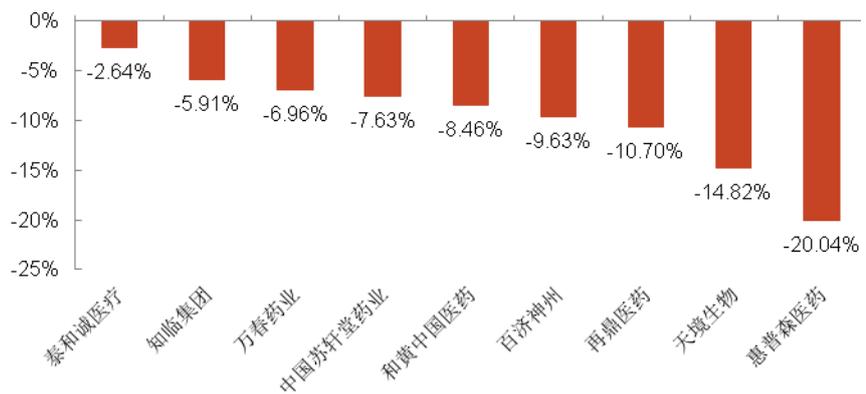
资料来源: 同花顺 iFinD, 光大证券研究所 (剔除 2021.02 以来上市次新股)

表 2: 上周 H 股医药行业涨跌幅 Top10 (% , 8.16-8.20)

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	42.86	1	0926.HK	碧生源	-27.17
2	8307.HK	密迪斯肌	21.79	2	8143.HK	金威医疗	-24.05
3	3600.HK	现代牙科	21.06	3	1952.HK	云顶新耀-B	-23.44
4	6118.HK	奥星生命科技	15.73	4	0708.HK	恒大汽车	-21.64
5	1526.HK	瑞慈医疗	6.67	5	8622.HK	华康生物医学	-21.05
6	1345.HK	中国先锋医药	5.22	6	1521.HK	方达控股	-19.75
7	2389.HK	北控医疗健康	4.35	7	9688.HK	再鼎医药-SB	-19.14
8	9906.HK	宏力医疗管理	4.17	8	2126.HK	药明巨诺	-19.00
9	0575.HK	励晶太平洋	4.17	9	6996.HK	德琪医药-B	-18.95
10	1110.HK	金活医药集团	3.95	10	0241.HK	阿里健康	-18.68

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)

图 5：上周美国医药中资股涨跌幅情况（%，8.16-8.20）

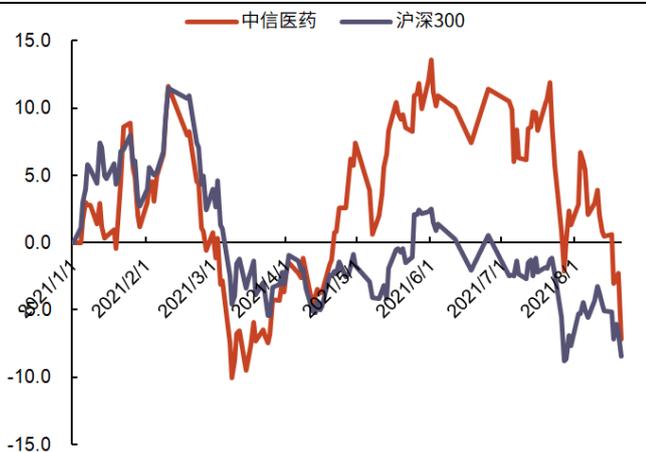


资料来源：Wind，光大证券研究所

2、本周观点：把握高景气板块估值回调窗口，掘金创新药械上游机会

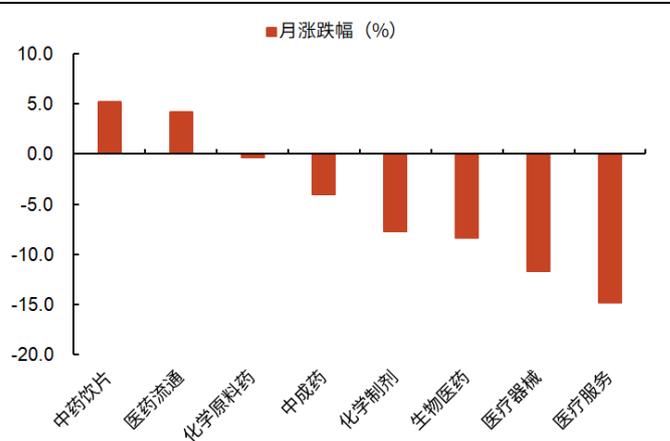
高估值回调以及对政策负面预期，是近期医药板块走弱的重要原因。自 2021 年 8 月以来，医药生物板块表现持续走弱，一方面在大消费行业整体回调较深的背景下，前期估值较高的 CXO、医疗服务和医美等细分板块回调较多；另一方面，在医疗设备、IVD 的集采预期下，出于对支付端政策改革影响相关公司基本面的担忧，医疗器械板块跌幅较大。截至 2021 年 8 月 20 日，A 股医疗服务和医疗器械子板块的月涨跌幅分别为-14.79%、-11.70%。

图 6：A 股医药生物板块涨跌幅情况（2021.1.1-2021.8.20）



资料来源：Wind，光大证券研究所

图 7：A 股医药生物板块子行业月涨跌幅情况（7.20-8.20）



资料来源：Wind，光大证券研究所

回溯历史，医药政策的改革方向具有一贯性，即提高医疗服务的可及性，具体通过医保支出的腾笼换鸟，挤压流通端水分，以及打击商业贿赂等等。参考日本与美国的医改历史，为实现医疗公平性与医药行业效率的平衡，政策的收紧与放松呈现一定的周期性。回观国内，在政策调控收紧的行业阵痛期，前瞻布局、顺应产业升级方向的企业依旧脱颖而出，为二级市场创造超额收益，例如创新药械龙头恒瑞医药、迈瑞医疗，以及具备全球竞争力的 CXO 各细分领域头部公司。综上，我们认为在医改进一步深化的背景下，医药板块将继续迎来结构性机会。

本周观点：把握高景气板块估值回调窗口，掘金创新药械上游机会。

- **把握高景气板块估值回调窗口：**根据 wind 一致预测，CXO 板块重点公司现价对应 2022 年预测 PE 已经回调至 47 倍~77 倍区间，建议把握高景气 CXO 板块估值回调窗口，继续推荐药明康德、药石科技和凯莱英等；强调血制品等高壁垒赛道、短期被错杀的布局机会，继续推荐博雅生物（2022 年预测 PE 为 33 倍）等。
- **掘金创新药械上游机会：**经过 10 余年的创新药研发积累与沉淀，国内创新药以及 CXO 企业的管线/项目逐步进入商业化阶段，有望带动制药设备、制药关键原料等的销售。同时，疫情下海外供货周期延长，以及支付压力，催化了创新药械上游的国产化进程；建议关注制药设备供应商东富龙、楚天科技和新华医疗等，及上游原材料供应商义翘神州、诺唯赞和菲鹏生物等。

表 3：近期部分跌幅较大公司的盈利预测及估值表

证券代码	公司名称	股价 (元)	EPS (元)			PE (X)			投资评级	月涨跌幅 (%)
			20A	21E	22E	20A	21E	22E		
600763.SH	通策医疗	271.49	1.54	2.30	3.08	177	118	88	未评级	-13.94
000516.SZ	国际医学	10.76	0.02	0.02	0.15	540	608	72	未评级	-17.55
688575.SH	亚辉龙	34.50	0.58	0.89	1.31	66	39	26	未评级	-20.25
688222.SH	成都先导	25.88	0.00	0.19	0.33	162	140	78	未评级	-11.73
603392.SH	万泰生物	225.00	1.56	1.70	2.34	144	132	96	增持	-17.91
688366.SH	昊海生科	180.01	1.30	2.54	3.39	138	71	53	未评级	-15.73
300760.SZ	迈瑞医疗	278.09	5.48	6.91	8.41	51	40	33	买入	-28.76
688029.SH	南微医学	204.61	1.96	3.03	3.99	105	68	51	买入	-25.75
300896.SZ	爱美客	539.99	3.66	3.02	4.25	148	179	127	买入	-16.77
300015.SZ	爱尔眼科	46.75	0.42	0.57	0.71	112	82	65	买入	-20.36
300347.SZ	泰格医药	135.87	2.01	2.11	2.54	68	64	53	买入	-13.79
300529.SZ	健帆生物	51.74	1.10	1.36	1.79	47	38	29	买入	-22.87
300595.SZ	欧普康视	75.80	0.71	0.76	1.04	106	100	73	增持	-16.85
300676.SZ	华大基因	99.12	5.24	4.39	3.89	20	23	26	未评级	-11.81
603301.SH	振德医疗	33.13	11.22	1.46	1.97	3	23	17	未评级	-17.32
603259.SH	药明康德	123.00	1.21	1.46	1.97	101	84	62	买入	-18.00

资料来源：Wind，光大证券研究所预测，wind 一致预测（未评级），股价时间为 2021-08-20

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、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 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
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)	归母净利润 YOY	收入 (百万元)	收入 YOY	归母净利润 (百)	归母净利润 YOY

		万元)				万元)			
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%
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%
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 (8.16-8.20)

日期	公司	要闻
8月16日	上海凯宝	公司与北京盈科瑞创新药物研究有限公司就 YKRH00020 雾化吸入溶液项目签署《产权转让及技术合作开发合同》。
8月16日	信达生物 (H)	信迪利单抗联合化疗 (奥沙利铂+卡培他滨) 一线治疗不可切除的局部晚期、复发性或转移性胃或胃食管交界处腺癌的随机、双盲、多中心 III 期临床研究期中分析达到主要研究终点。
8月16日	药明巨诺 (H)	向国家药监局所提交有关批准 relmacabtagene autoleucl (relma-cel) 作为复发或难治 B 细胞淋巴瘤三线疗法的新药上市申请 (新药申请) 仍在审评审批中。
8月16日	国药控股 (H)	2021 年上半年营业收入 331.63 亿元, 同比增加 22.06%, 归母净利润 7.41 亿元, 同比增加 15.23%, 对应 EPS 为 1.73 元。
8月16日	现代牙科 (H)	2021 上半年业绩预增预告: 预计 2021 上半年纯利介于 2.30 亿港元到 2.45 亿港元, 去年同期为亏损净额 1.40 亿港元。
8月16日	医思健康 (H)	拟收购两家香港兽医医院, 预计 2021 年 9 月 30 日或之前出资 2620 万港元完成第一阶段收购, 届时将获得目标公司 51% 股权。
8月16日	联邦制药 (H)	2021 上半年业绩预增预告: 预计 2021 上半年净溢利约为 6.00 亿元, 同比增长约 40.00%。
8月16日	歌礼制药 (H)	合作伙伴 Sagimet 已完成其非酒精性脂肪性肝炎 (NASH) IIb 期临床试验 (FASCINATE-2) 首例患者给药。ASC40 是每日口服一次的脂肪酸合成酶 (FASN) 抑制剂。
8月17日	医思健康	拟收购两家香港兽医医院, 预计 21 年 9 月 30 日或之前出资 2620 万港元完成第一阶段收购, 届时将获得目标公司 51% 股权。
8月17日	硕世生物	新型冠状病毒 2019-nCoV 核酸检测试剂盒 (荧光 PCR 法)、核酸快速提取试剂 (磁珠法) 和核酸提取仪获得沙特阿拉伯食品药品监督管理局认证, 认证期至 2024 年 5 月 27 日。
8月17日	泽璟制药	公司“甲苯磺酸多纳非尼片”治疗二线以上晚期结直肠癌 III 期临床试验未达预设目标, 终止该适应症进一步开发; “甲苯磺酸多纳非尼片”治疗碘难治性分化型甲状腺癌 III 期临床试验期中分析提前达到试验目标, 预计于今年提交该适应症的上市申请。

8月17日	诺诚健华 (H)	与 Incyte (纳斯达克股票代码: INCY) 就一款靶向 CD19 的 Fc 结构域优化的人源化单克隆抗体 tafasitamab 在大中华区的开发和商业化签订了合作和许可合约。
8月17日	长江生命科技 (H)	2021 上半年营业收入 26.38 亿港元, 同比增加 10.89%, 归母净利润为 1 亿港元, 同比增长 14.9%, 对应 EPS 为 1.04 仙。
8月17日	复星医药 (H)	①控股子公司汉霖制药收到 NMPA 颁发的关于注射用曲妥珠单抗 (的《药品补充申请批准通知书》) 该药品获批新增 60mg/瓶规格。 ②子公司复星凯特的 CAR-T 细胞治疗产品“阿基仑赛注射液 (奕凯达)” 被纳入突破性治疗药物程序, 用于治疗接受过二线或以上系统治疗后复发或难治性惰性非霍奇金淋巴瘤 (r/r iNHL)
8月17日	石药集团 (H)	子公司 NovaRock 授予 Flame Biosciences 在大中华以外地区开发、制造及商业化其全人源抗 Claudin 18.2 单克隆抗体 (NBL-015) 的独家权利; 利用 NovaTE 双特异性抗体技术平台与 Flame Biosciences 合作开发两款新型双特异性抗体。
8月17日	欧康维视生物 (H)	公司“OT-502 (DEXYCU, 9%地塞米松植入物)” 获准在海南省博鳌乐城国际医疗旅游先行区开展真实世界研究。
8月17日	康臣药业 (H)	全资附属公司康臣药业 (内蒙古) 有限责任公司在新疆霍尔果斯设立了全资附属公司康臣药业 (霍尔果斯) 有限公司。在中国的西北部设立公司并建设生产基地, 可提升、完善和优化集团产业基地的布局。
8月17日	兆科眼科 (H)	环孢素 A 眼凝胶 (公司主要候选药物之一, 用于治疗干眼症) 关键第 III 期临床试验显示该研究的下角膜荧光素染色法分数(ICSS)达到预设主要研究终点。比较接受安慰剂治疗的患者, 接受环孢素 A 眼凝胶(0.05%, q.d.)的患者在病情改善上具有显著统计学差异 (P<0.0001)及临床意义。
8月18日	诺诚健华	与 Incyte 就 CD19 靶向单抗“Tafasitamab” 在大中华区的开发和商业化签合作和许可合约。
8月18日	石药集团	子公司 NovaRock 授予 Flame Biosciences 在大中华以外地区开发、制造及商业化其全人源抗 Claudin 18.2 单克隆抗体 (NBL-015) 的独家权利; 利用 NovaTE 双特异性抗体技术平台与 Flame Biosciences 合作开发两款新型双特异性抗体。
8月18日	复星医药	子公司复星凯特的 CAR-T 细胞治疗产品“阿基仑赛注射液 (奕凯达)” 被纳入突破性治疗药物程序, 用于治疗接受过二线或以上系统治疗后复发或难治性惰性非霍奇金淋巴瘤 (r/r iNHL); 子公司复宏汉霖的注射用曲妥珠单抗获批新增 60mg/瓶规格。
8月18日	欧康维视生物	公司“OT-502 (DEXYCU, 9%地塞米松植入物)” 获准在海南省博鳌乐城国际医疗旅游先行区开展真实世界研究。
8月18日	百济神州 (H)	NMPA 已批准凯泽百 (达妥昔单抗β) 用于治疗 12 月龄及以上的高危神经母细胞瘤患者, 这些患者既往接受诱导化疗后至少达到部分缓解, 且随后进行过清髓性治疗和干细胞移植治疗, 也可用于伴有或不伴有残留病灶的复发或难治性(R/R)神经母细胞瘤患者。
8月18日	中国生物制药 (H)	2021 上半年业绩预增预告: 归属于母公司持有者应占盈利较去年同期增长超过 500%, 去年同期为 12.41 亿元。
8月18日	兆科眼科 (H)	2021 半年报: 其他收入及收益净额 735 万元, 去年同期为 145 万元; 研发开支 1.23 亿元, 去年同期为 3809 万元; 期内亏损 19.88 亿元, 去年同期为 6655 万元。
8月18日	复宏汉霖 (H)	2021 半年报: 营业收入 6.34 亿元, 同比增长 473.95%; 归母净利润-3.94 亿元, 同比增长 12.09%; 对应 EPS-0.73 元。
8月18日	国药股份 (H)	2021 半年报: 营业收入 220.76 亿元, 同比增长 25.92%; 归母净利润 7.66 亿元, 同比增长 23.56%; 扣非净利润 7.58 亿元, 同比增长 33.22%; 对应 EPS 1.02 元。
8月18日	康德莱医械 (H)	2021 半年报: 营业收入 1.81 亿元, 同比增长 5.10%; 利润 5129 万元, 同比下降 20.72%; 对应 EPS 0.30 元。
8月18日	希玛眼科 (H)	公司正在福建省福州筹备设立一间眼科中心, 以及在大湾区设立两间眼科医院 (东莞和佛山各一间) 及在广东省揭阳设立一间眼科医院, 并预计眼科中心及所有眼科医院将在未来 6 至 9 个月内开始营运。
8月18日	德视佳 (H)	2021 上半年营业收入 3.20 亿港元, 同比增长 69.3%, 经调整净利润为 7458 万港元, 同比增加 345.5%。
8月18日	华领医药 (H)	2021 半年报: 除税前亏损 1.65 亿元, 去年同期为 1.73 亿元, 同比下降 4.7%; 研发开支 9800 万元, 同比下降 12.7%; 银行结余及现金 8.47 亿元。
8月18日	华润医药 (H)	江中药业 2021 上半年营业收入 12.66 亿元, 同比增长 9.30%; 归母净利润 3.07 亿元, 同比增长 13.54%; 对应 EPS 0.49 元。
8月18日	金斯瑞生物科技 (H)	间接全资附属公司 Probio Cayman 与高瓴投资签订总价 2.75 亿美元的股权购买协议, 完成后全资子公司 Probio BVI 对 Probio Cayman 股权将摊薄至 82.95%。
8月19日	博腾股份	拟以 1.72 亿元现金收购湖北宇阳药业有限公司 70%股权。
8月19日	我武生物	子公司我武踏歌以自有资金收购凯屹医药股权并增资完成, 我武踏歌持有凯屹医药股权变更为 35.02%。
8月19日	百济神州	凯泽百 (达妥昔单抗β) 获 NMPA 批准用于治疗 12 月龄及以上的高危神经母细胞瘤患者。
8月19日	苑东生物	1 类新药“优格列汀片” 治疗 2 型糖尿病的 II 期临床试验达成预期目标, 并已取得临床试验总结报告。
8月19日	希玛眼科	正于福建省福州设立一间眼科中心, 于东莞、佛山和揭阳各设立一间眼科医院, 预计眼科中心及所有眼科医院将在未来 6 至 9 个月内开始营运。
8月19日	复旦张江 (H)	2021 上半年营业收入 3.99 亿元, 同比增长 69.35%, 归母净利润为 6549 万元, 同比增加 125.20%, 对应 EPS 0.06 元。
8月19日	国药控股 (H)	附属公司国药器械 2021 半年报: 营业收入 307.47 亿元, 同比增长 33.82%; 归母净利润 4.39 亿元, 同比增长 37.41%。
8月19日	康德莱医械 (H)	①收到中国证监会有关本公司若干内资股申请实施 H 股全流通的正式批准。根据申请, 公司已申请将转换股东持有的 58,213,392 股内资股转换为 H 股并在联交所上市。②拟向梁栋科博士、股份激励平台分别配发 100 万股新内资股, 完成后总股本将为 1.68 亿股。
8月19日	石药集团 (H)	附属公司新诺威 2021 年上半年营业收入 7.07 亿, 同比增长 2.94%; 归母净利润 1.63 亿元, 同比减少 8.92%, 对应 EPS0.29 元。
8月19日	赛生药业 (H)	2021 半年报: 营业收入 13.31 亿元, 同比增长 14.67%; 归母净利润 6.23 亿元, 同比增长 4.29%; 对应 EPS 0.99 元。
8月20日	东宝生物	拟以 2.72 亿元收购国恩股份、青岛博元持有的益青生物 48%、12%股份, 完成后东宝生物将合计持有益青生物 60%股份。
8月20日	中国同辐	拟发行 A 股在科创板上市, 初拟发行数量占本次发行后总股本比例不超 13%, 募集资金用于固投项目、研发项目和补充流动资金。
8月20日	金斯瑞生物科技 (H)	间接全资附属公司 Probio Cayman 与高瓴投资签订总价 2.75 亿美元的股权购买协议, 完成后全资子公司 Probio BVI 对 Probio Cayman 股权将摊薄至 82.95%。
8月20日	三生国健	公司重组抗 IL-1β 人源化单克隆抗体 (SSGJ-613) I 期临床试验完成首例受试者入组。

8月20日	舒泰神	公司及子公司德丰瑞的“BDB-001注射液”用于治疗 ANCA 相关性血管炎适应症已获 NMPA 新药临床试验默示许可。
8月20日	爱帝宫 (H)	在成都成华区新建爱帝宫品牌月子中心, 预期于 2021 年 10 月正式开业。
8月20日	巨星医疗控股 (H)	2021 上半年业绩预增预告: 预计 2021 上半年综合纯利不少于 1.15 亿元, 去年同期综合亏损 7.03 亿元; 归母综合纯利不少于 1.05 亿元, 去年同期综合亏损 7.03 亿元。
8月20日	诺辉健康 (H)	2021 半年报: 营业收入 4390 万元, 同比增长 317%; 毛利 2470 万元, 同比增长 1000.2%; 毛利率 56.2%, 去年同期为 21.3%。
8月20日	绿叶制药 (H)	附属公司博安生物的新冠单克隆中和抗体“LY-CovMab”已获 NMPA 药品审评中心准许开展 II 期临床试验, 该产品可抑制 Delta 和 Lambda 变异株的感染。
8月20日	康宁医院 (H)	拟投资 1.55 亿元以增资及股权转让相结合方式取得平阳长庚怡宁医院有限公司 100% 股权。
8月20日	华检医疗 (H)	2021 半年报: 营业收入 11.87 亿元, 同比增长 20.9%; 归母溢利 7889 万元, 同比增长 106.1%; 对应 EPS 0.06 元。
8月20日	欧康维视生物 (H)	2021 半年报: 营业收入 2080 万元, 同比增长 965.7%; 期内亏损 6961 万元, 去年同期为 17.42 亿元, 同比下降 96.0%。
8月20日	德琪医药 (H)	2021 半年报: 其他收入及收益 1814 万元, 去年同期为 1937 万元; 经调整期内亏损为 2.10 亿元, 去年同期为 1.37 亿元。
8月20日	复星医药 (H)	子公司复星诊断拟投资 1.82 亿元以增资及股权转让相结合方式取得苏州百道约 58.67% 股权, 苏州百道以病理免疫组化和肿瘤伴随诊断为特色, 本次投资有利于进一步丰富集团诊断业务的产品管线。
8月20日	瑞丽医美 (H)	①2021 半年报: 营业收入 9149 万元, 去年同期 5873 万元; 归母净利润-524 万元, 去年同期为-1200 万元; 对应 EPS-0.003 元; ②拟以 9500 万元收购九美信禾医疗器械 90% 股权。
8月20日	东阳光药 (H)	盈利预警: 2021 上半年归母净利润 (考虑可转债) 较去年同期减少约 180%-190%。
8月20日	贝康医疗 (H)	向中国证监会提交 H 股全流通审批申请, 以将本公司 192,592,582 股内资股及非上市外资股转换为 H 股。
8月20日	春立医疗 (H)	A 股发行获上交所科创板股票上市委员会审核通过。
8月20日	基石药业 (H)	基石药业获纳入恒生综合指数之成份股。
8月20日	开拓药业 (H)	开拓药业获纳入恒生综合指数之成份股。
8月21日	复星医药	子公司复星诊断拟投资 1.82 亿元以增资及股权转让相结合方式取得苏州百道约 58.67% 股权, 苏州百道以病理免疫组化和肿瘤伴随诊断为特色。
8月21日	康宁医院	拟投资 1.55 亿元以增资及股权转让相结合方式取得平阳长庚怡宁医院有限公司 100% 股权。
8月21日	共同药业	拟以自有资金 1 亿元全资设立湖北共同甬体药物研究院有限公司。
8月21日	春立医疗	A 股发行获上交所科创板股票上市委员会审核通过的公告
8月21日	康希诺	拟授予 391 名激励对象限制性股票 110 万股, 占总股本的 0.44%, 授予价格为 209.71 元/股, 2021 年归属系数 70%、85%、100% 考核目标为年度营业收入不低于 60 亿元、65 亿元、70 亿元, 截止 2021 年年末至少拥有 2 个、3 个、3 个上市产品 (不包括 Ad5-EBOV), 年度在研产品进入下一期临床试验不少于 3 个、3 个、3 个; 2022 年归属系数 70%、85%、100% 考核目标为 2021-2022 年度累积营业收入不低于 170 亿元、185 亿元、200 亿元, 截止 2022 年年末至少拥有 3 个、3 个、4 个上市产品 (不包括 Ad5-EBOV), 年度新申报并获受理的 IND 不少于 1 个、2 个、2 个。
8月21日	康华生物	参股公司可恩生物在研产品“卡介菌纯蛋白衍生物”临床试验获 NMPA 默示许可。
8月21日	绿叶制药	附属公司博安生物的新冠单克隆中和抗体“LY-CovMab”已获 NMPA 药品审评中心准许开展 II 期临床试验, 该产品可抑制 Delta 和 Lambda 变异株的感染。

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

【礼来: 靶向 IL-13 的单抗 lebrikizumab 治疗中重度特应性皮炎 (AD) 达到 3 期临床终点】

8月16日, 礼来 (Eli Lilly and Company) 公司宣布, 靶向 IL-13 的单克隆抗体疗法 lebrikizumab, 在两项关键性 3 期临床试验 ADvocate 1 和 ADvocate 2 中均达到了主要终点和所有关键次要终点。试验结果表明, 与安慰剂相比, lebrikizumab 使超过一半的中重度特应性皮炎 (AD) 患者的皮肤症状改善至少 75% (EASI 75)。此外, 患者的瘙痒症状、以及与瘙痒有关的睡眠干扰和生活质量均有显著改善。安全性与既往研究一致。试验的完整研究结果将在 2022 年的未来大会上公布。

<https://investor.lilly.com>

【Enanta Pharmaceuticals: 乙肝功能性治愈全口服治疗方案 (RNA 去稳定剂) 完成首例给药】

8月16日，Enanta Pharmaceuticals 公司宣布，EDP-721 的 1 期临床试验已完成首例给药。EDP-721 是一款新型口服 RNA 去稳定剂（destabilizer），作为全口服联合治疗方案的一部分，正在开发用于治疗慢性乙型肝炎病毒（HBV）感染患者，旨在实现乙肝的功能性治愈。

<https://www.businesswire.com>

【Moderna：治疗致命儿科遗传病的 mRNA 疗法完成首例患者给药】

8月16日，Moderna 公司宣布，其在研疗法 mRNA-3705 在 1/2 期临床试验中完成首例患者给药。mRNA-3705 是一款治疗甲基丙二酸血症（MMA）的在研 mRNA 疗法，通过静脉输注给药，用于治疗因为甲基丙二酸单酰辅酶 A 变位酶（MUT）缺失引起的 MMA 患者。

<https://investors.modernatx.com>

【葛兰素史克：FDA 加速批准不限癌种的 PD-1 抗体治疗特定实体瘤】

8月17日，葛兰素史克（GSK）公司宣布，美国 FDA 已经加速批准该公司开发的 PD-1 抗体 Jemperli（dostarlimab-gxly）扩展适应症，用于治疗携带错配修复缺陷（dMMR）的复发或晚期实体瘤患者。这些患者的 dMMR 特征由 FDA 批准的检测确认，在接受前期治疗后疾病继续进展，并且没有其它满意的替代治疗选择。这是 Jemperli 在今年获得 FDA 批准的第二项适应症。

<https://www.globenewswire.com>

【Aptevo Therapeutics：双特异性 T 细胞重定向疗法 1 期临床结果发表】

8月17日，Aptevo Therapeutics 公司宣布，其创新双特异性重组蛋白疗法 APVO436，在 46 例复发性急性髓系白血病（AML）、或骨髓增生异常综合征（MDS）患者中进行的 1 期临床试验中获得积极结果。部分患者在接受过 1-8 种既往治疗失败后，使用 APVO436 获得缓解。相关数据发表在肿瘤学期刊 Cancers 上。

<https://www.accesswire.com>

【勃林格殷格翰/礼来：恩格列净获美国 FDA 批准治疗心衰，在中国已递交监管申请】

8月18日，勃林格殷格翰（Boehringer Ingelheim）和礼来（Eli Lilly and Company）公司联合宣布，美国 FDA 已批准 SGLT2 抑制剂 Jardiance（empagliflozin，恩格列净）扩展适应症，用于在射血分数降低型心力衰竭（HFrEF）成人患者中，降低心血管死亡和住院风险。值得一提的是，两家公司在去年年底也向中国国家药品监督管理局（NMPA）递交了恩格列净的注册申请，用于治疗伴或不伴糖尿病、射血分数降低型心力衰竭成人患者。

<https://www.prnewswire.com>

【杨森：EGFR/MET 双特异性抗体疗法 Rybrevant 治疗非小细胞肺癌临床结果积极】

8月19日，强生（Johnson & Johnson）旗下的杨森（Janssen）公司公布了1期临床试验 CHRYSLIS 的初步数据。该试验旨在评估其 EGFR/MET 双特异性抗体疗法 Rybrevant (amivantamab-vmjw)，用于治疗存在间质-上皮转化 (MET) 基因外显子 14 跳跃 (METex14) 突变的非小细胞肺癌 (NSCLC) 患者。试验初始数据显示，Rybrevant 在 METex14 突变患者中表现出积极的抗肿瘤活性。安全性特征与在 2 期临床试验获批剂量下的研究一致。
<https://www.prnewswire.com>

【百时美施贵宝：PD-1 抑制剂纳武单抗辅助治疗尿路上皮癌的 PD-1 抑制剂获 FDA 批准】

8月20日，百时美施贵宝（Bristol Myers Squibb, BMS）宣布，美国 FDA 已批准其 PD-1 抑制剂纳武单抗 (nivolumab, 英文商品名为 Opdivo) 作为辅助疗法，治疗接受切除手术后、具有高复发风险的尿路上皮癌 (UC) 患者，无论他们既往是否接受过新辅助顺铂化疗、淋巴结是否受累或 PD-L1 状态如何。新闻稿指出，纳武单抗是首款获批用于辅助治疗尿路上皮癌的 PD-1 抑制剂。
<https://www.businesswire.com>

4、上市公司研发进度更新

上周，康方生物的 AK119 注射液的临床申请新进承办，恒瑞医药的 HRS-8080 片的 IND 申请新进承办，豪森药业的 HS-10342 片的 IND 申请新进承办，正大天晴的 TQB2450 注射液、TQB2928 注射液的临床申请新进承办。

上周，天济药业的本维莫德乳膏剂正在进行四期临床；康方生物的派安普利单抗注射剂、普莱医药的抗菌肽 PL-5 喷雾剂正在进行三期临床；科伦博泰生物的 A166 注射剂(冻干)、信达生物的 IBI112 注射剂正在进行二期临床；康方生物的 AK120 注射剂、正大天晴的 NTQ1062 片剂、恒瑞医药的 SHR6390 片剂和苹果酸法米替尼胶囊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（08.15~08.21）

公司	药品名称	审批阶段	注册分类	申请类型
康方生物	AK119 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
必贝特	BEBT-209 胶囊	新进承办	化药 1	IND
康诺亚生物	CM326 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
轶诺药业	ENN0403 胶囊	新进承办	化药 1	IND
开拓药业	冻干 GT90008 抗体蛋白注射剂	新进承办	生物制品 1	临床
恒瑞医药	HRS-8080 片	新进承办	化药 1	IND
豪森药业	HS-10342 片	新进承办	化药 1	IND
诺诚健华	ICP-189 片	新进承办	化药 1	IND
加科思	JAB-21822 片	新进承办	化药 1	IND
荃信生物	QX005N 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
恒瑞医药	注射用 SHR-A1921	新进承办	生物制品 1	临床
舒泰神	STSA-1002 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
正大天晴	TQB2450 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
正大天晴	TQB2928 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
祐和医药	YH003 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
国健呈诺生物	靶向间皮素嵌合抗原受体 NK 细胞注射液	新进承办	细胞治疗 1	临床

奥信阳光	丁苯酞注射液	新进承办	化药 2.2	IND
汇宇制药	丁苯酞注射液	新进承办	化药 2.2	IND
慧宝源医药	克来夫定胶囊	新进承办	化药 2.2	IND
丽凡达生物	mRNA 新冠病毒疫苗	新进承办	生物制品	临床
百济神州	替雷利珠单抗注射液	新进承办	生物制品 2.2	上市
复星医药	新型冠状病毒 mRNA 疫苗(BNT162b2)	新进承办	生物制品	临床
沃森生物	重组新冠疫苗(黑猩猩腺病毒载体)	新进承办	生物制品	临床
康希诺	吸入用重组新型冠状病毒疫苗(5型腺病毒载体)	新进承办	生物制品	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（08.15~08.21）

公司	药品名称	注册号	临床阶段	试验状态	适应症
科伦博泰生物	A166 注射剂(冻干)	CTR20212088	2 期	进行中(尚未招募)	乳腺癌
康方生物	AK120 注射剂	CTR20212033	1 期	进行中(尚未招募)	中重度特应性皮炎
天济药业	本维莫德乳膏剂	CTR20212069	4 期	进行中(尚未招募)	寻常型银屑病
康乃德生物	CBP-201 注射剂	CTR20212060	2 期	进行中(尚未招募)	中重度合并 2 型炎症的持续性哮喘
博唯生物	重组人乳头瘤病毒四价(6/11/16/18 型)疫苗(汉逊酵母)注射剂	CTR20212044	3 期	进行中(尚未招募)	预防 HPV 6/11/16/18 型感染及其所致下列疾病：宫颈/阴道癌前病变、宫颈癌以及生殖器疣
华苜生物	重组人血小板源生长因子凝胶剂	CTR20212051	1 期	进行中(尚未招募)	糖尿病足溃疡
东曜药业	重组人源化抗 Trop2 单抗-SN38 偶联物注射剂(冻干)	CTR20212074	1 期	进行中(尚未招募)	实体瘤
石药集团	多西他赛白蛋白注射剂(冻干)	CTR20212027	1 期	进行中(尚未招募)	复发或转移性头颈鳞癌
康宁杰瑞生物	恩沃利单抗注射剂	CTR20212002	1 期	进行中(尚未招募)	实体瘤, 非小细胞肺癌, 肝癌, 肾癌
爱思迈生物	EX103 注射剂	CTR20212096	1 期	进行中(尚未招募)	复发或难治 CD20 阳性非霍奇金淋巴瘤
瀛康生物	GB001 重组多肽喷雾剂	CTR20212042	1 期	进行中(尚未招募)	手足口病及疱疹性咽峡炎引起的口腔溃疡
勤浩医药	GH35 片剂	CTR20211978	1 期	进行中(尚未招募)	非小细胞肺癌、结直肠癌等晚期实体瘤
信达生物	IBI112 注射剂	CTR20212021	2 期	进行中(尚未招募)	中重度斑块状银屑病
源创科技	加味没竭片剂	CTR20211907	2 期	进行中(尚未招募)	原发性痛经(气滞血瘀证)
科伦药业	枸橼酸西地那非口腔速溶膜	CTR20212026	BE	进行中(尚未招募)	勃起功能障碍
普莱医药	抗菌肽 PL-5 喷雾剂	CTR20211324	3 期	进行中(尚未招募)	继发性创面感染
美雅珂生物	MRG003 注射剂(冻干)	CTR20212039	2 期	进行中(尚未招募)	局部晚期或转移性胃癌
正大天晴	NTQ1062 片剂	CTR20211999	1 期	进行中(尚未招募)	晚期实体瘤
康方生物	派安普利单抗注射剂	CTR20211254	3 期	进行中(尚未招募)	经典霍奇金淋巴瘤
恒瑞医药	苹果酸法米替尼胶囊剂	CTR20212061	1 期	进行中(尚未招募)	实体瘤
凌济生物	RG001 片剂	CTR20212084	1 期	进行中(尚未招募)	恶性肿瘤
恒瑞医药	SHR6390 片剂	CTR20211922	1 期	进行中(尚未招募)	晚期实体瘤
石药集团	SYS1801 注射剂	CTR20211879	1 期	进行中(尚未招募)	CLDN18.2 阳性晚期恶性实体瘤
正大天晴	TQB2858 注射剂	CTR20212102	1 期	进行中(尚未招募)	晚期恶性肿瘤
博锐生物	泽贝妥单抗注射剂	CTR20211966	2 期	进行中(尚未招募)	原发免疫性血小板减少症

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（08.15~08.21）

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 2411 个品规正式通过了一致性评价。截至目前，共 1314 个品规通过补充申请形式完成一致性评价，1097 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 36 个品规正式通过审批（收录进《中国上市药品目录集》）。

2) 按新注册分类标准新申请路径进展：上周，有 11 个品规通过该路径正式通过审批。

上周，两大路径下，共 47 个品规正式通过一致性评价，包括正大天晴的氢溴酸伏硫西汀片和苑东生物的伊班膦酸钠注射液。

表 11：上周，有 47 个品规正式通过了一致性评价（08.15~08.21）

药品名称	剂型	规格	企业名称	路径
盐酸美金刚片	片剂	10mg	长春海悦药业股份有限公司	B
氢溴酸伏硫西汀片	片剂	10mg (按 C18H22N2S 计)	正大天晴药业集团股份有限公司	B
氢溴酸伏硫西汀片	片剂	5mg (按 C18H22N2S 计)	正大天晴药业集团股份有限公司	B
阿托伐他汀钙片	片剂	40mg (按 C33H35FN2O5 计)	宁波科尔康美诺华药业有限公司	B
阿托伐他汀钙片	片剂	20mg (按 C33H35FN2O5 计)	宁波科尔康美诺华药业有限公司	B
阿托伐他汀钙片	片剂	10mg (按 C33H35FN2O5 计)	宁波科尔康美诺华药业有限公司	B
瑞舒伐他汀钙片	片剂	20mg (按 C22H28FN3O6S 计)	宁波科尔康美诺华药业有限公司	B
瑞舒伐他汀钙片	片剂	10mg (按 C22H28FN3O6S 计)	宁波科尔康美诺华药业有限公司	B
瑞舒伐他汀钙片	片剂	5mg (按 C22H28FN3O6S 计)	宁波科尔康美诺华药业有限公司	B
丙氨酰谷氨酰胺注射液	注射剂	100ml: 20g	赤峰源生药业有限公司	B
盐酸莫西沙星片	片剂	0.4g (按 C21H24FN3O4 计)	瑞阳制药股份有限公司	B
伊班膦酸钠注射液	注射剂	6ml:6mg (按 C9H23NO7P2 计)	成都苑东生物制药股份有限公司	A
伊班膦酸钠注射液	注射剂	2ml:2mg (按 C9H23NO7P2 计)	成都苑东生物制药股份有限公司	A
伊班膦酸钠注射液	注射剂	1ml:1mg (按 C9H23NO7P2 计)	成都苑东生物制药股份有限公司	A
注射用替加环素	注射剂	50mg	浙江海正药业股份有限公司	A
注射用兰索拉唑	注射剂	30mg	上海上药新亚药业有限公司	A
紫杉醇注射液	注射剂	5ml:30mg	上海创诺制药有限公司	A
盐酸氨溴索注射液	注射剂	2ml:15mg	天津药物研究院药业有限责任公司	A
注射用兰索拉唑	注射剂	30mg	山东裕欣药业有限公司	A
注射用兰索拉唑	注射剂	30mg	成都百裕制药股份有限公司	A
盐酸氨溴索注射液	注射剂	2ml:15mg	成都百裕制药股份有限公司	A
盐酸氨溴索注射液	注射剂	2ml:15mg	河北爱尔海泰制药有限公司	A
盐酸氨溴索注射液	注射剂	2ml:15mg	瑞阳制药股份有限公司	A
盐酸右美托咪定注射液	注射剂	2ml:0.2mg (按 C13H16N2 计)	江苏华泰晨光药业有限公司	A
硝苯地平缓释片 (II)	片剂	20mg	迪沙药业集团有限公司	A
诺氟沙星胶囊	胶囊剂	0.1g	华中药业股份有限公司	A
注射用头孢他啶	注射剂	1.0g (按 C22H22N6O7S2 计)	浙江巨泰药业有限公司	A
注射用头孢他啶	注射剂	0.5 (按 C22H22N6O7S2 计)	浙江巨泰药业有限公司	A
注射用头孢他啶	注射剂	2.0g (按 C22H22N6O7S2 计)	海南通用三洋药业有限公司	A
注射用头孢他啶	注射剂	1.0g (按 C22H22N6O7S2 计)	海南通用三洋药业有限公司	A
注射用头孢他啶	注射剂	0.5g (按 C22H22N6O7S2 计)	海南通用三洋药业有限公司	A
注射用头孢他啶	注射剂	1.0g (按 C22H22N6O7S2 计)	海南合瑞制药股份有限公司	A
注射用头孢他啶	注射剂	0.5g (按 C22H22N6O7S2 计)	福安药业集团庆余堂制药有限公司	A
注射用头孢他啶	注射剂	2.0g (按 C22H22N6O7S2 计)	昆明积大制药股份有限公司	A
注射用头孢他啶	注射剂	1.0g (按 C22H22N6O7S2 计)	福安药业集团庆余堂制药有限公司	A
注射用头孢他啶	注射剂	1.0g (按 C22H22N6O7S2 计)	湖南科伦制药有限公司	A

注射用头孢他啶	注射剂	1.0g (按 C22H22N6O7S2 计)	昆明积大制药股份有限公司	A
注射用头孢他啶	注射剂	2.0g (按 C22H22N6O7S2 计)	海南海灵化学制药有限公司	A
注射用头孢他啶	注射剂	1.0g (按 C22H22N6O7S2 计)	海南海灵化学制药有限公司	A
注射用头孢他啶	注射剂	0.5g (按 C22H22N6O7S2 计)	海南海灵化学制药有限公司	A
注射用头孢他啶	注射剂	2.0g (按 C22H22N6O7S2 计)	成都倍特药业股份有限公司	A
注射用头孢他啶	注射剂	1.0g (按 C22H22N6O7S2 计)	成都倍特药业股份有限公司	A
注射用头孢他啶	注射剂	0.5g (按 C22H22N6O7S2 计)	成都倍特药业股份有限公司	A
注射用甲泼尼龙琥珀酸钠	注射剂	500mg (按 C22H30O5 计)	国药集团容生制药有限公司	A
注射用甲泼尼龙琥珀酸钠	注射剂	125mg (按 C22H30O5 计)	国药集团容生制药有限公司	A
注射用甲泼尼龙琥珀酸钠	注射剂	40mg (按 C22H30O5 计)	国药集团容生制药有限公司	A
注射用甲泼尼龙琥珀酸钠	注射剂	500mg (按 C22H30O5 计)	重庆华邦制药有限公司	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 (8.16-8.20)

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	迈瑞医疗	203885.64	通化东宝	-5558.76	益丰药房	16.36%
2	欧普康视	44186.25	人福医药	-5178.71	金城医学	13.10%
3	泰格医药	30095.46	天坛生物	-4932.71	艾德生物	12.72%
4	长春高新	27711.72	老百姓	-4500.32	迪安诊断	12.35%
5	康龙化成	24596.06	司太立	-4052.35	恒瑞医药	11.72%
6	爱尔眼科	20132.23	马应龙	-3902.68	泰格医药	11.11%
7	海尔生物	20001.11	我武生物	-3836.53	山东药玻	10.36%
8	普洛药业	11928.13	金城医药	-3759.25	老百姓	9.70%
9	爱美客	11332.87	科伦药业	-3750.78	安图生物	9.40%
10	万泰生物	9381.26	东阿阿胶	-3440.03	东阿阿胶	9.19%

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 (8.16-8.20)

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	平安好医生	15,456	药明生物	-248,185	维亚生物	23.65%
2	金斯瑞生物科技	14,771	微创医疗	-20,637	海吉亚医疗	21.05%
3	启明医疗-B	13,954	复星医药	-18,237	先健科技	19.60%
4	三生制药	11,342	药明康德	-15,973	锦欣生殖	19.24%
5	先健科技	8,622	锦欣生殖	-10,726	亚盛医药-B	19.08%
6	石药集团	7,692	信达生物	-5,798	信达生物	17.55%
7	石四药集团	6,094	华润医疗	-5,159	东阳光药	17.37%
8	京东健康	5,830	四环医药	-3,792	金斯瑞生物科技	16.91%
9	百济神州	3,864	中国生物制药	-3,521	三生制药	15.44%
10	上海医药	2,288	康龙化成	-2,689	绿叶制药	14.63%

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 2021.8.19，全球新冠疫苗接种总量 48.77 亿剂次；中国截至 2021.8.20 接种总量 19.24 亿剂次。

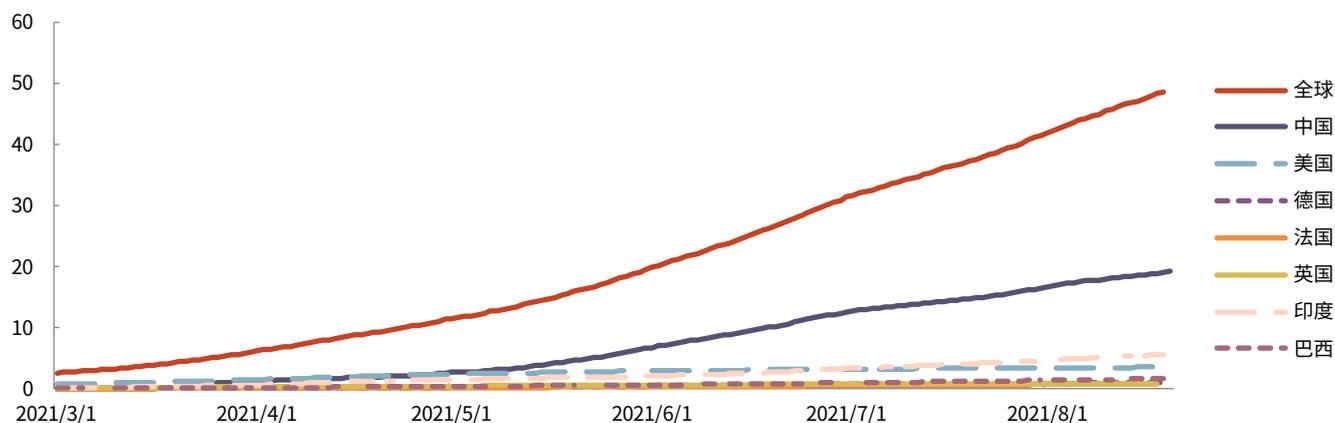
部分发达国家的接种情况为：

- 美国：截至 2021.8.19，接种总量 3.60 亿剂次；
- 德国：截至 2021.8.19，接种总量 0.99 亿剂次；
- 法国：截至 2021.8.18，接种总量 0.82 亿剂次；
- 英国：截至 2021.8.18，接种总量 0.89 亿剂次；

部分疫情较严重的国家的接种情况为：

- 印度：截至 2021.8.19，接种总量 5.67 亿剂次；
- 巴西：截至 2021.8.19，接种总量 1.74 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 2021.8.19，全球新冠疫苗每百人接种量 62.57 亿剂次；中国截至 2021.8.20 每百人接种量 133.70 剂次。

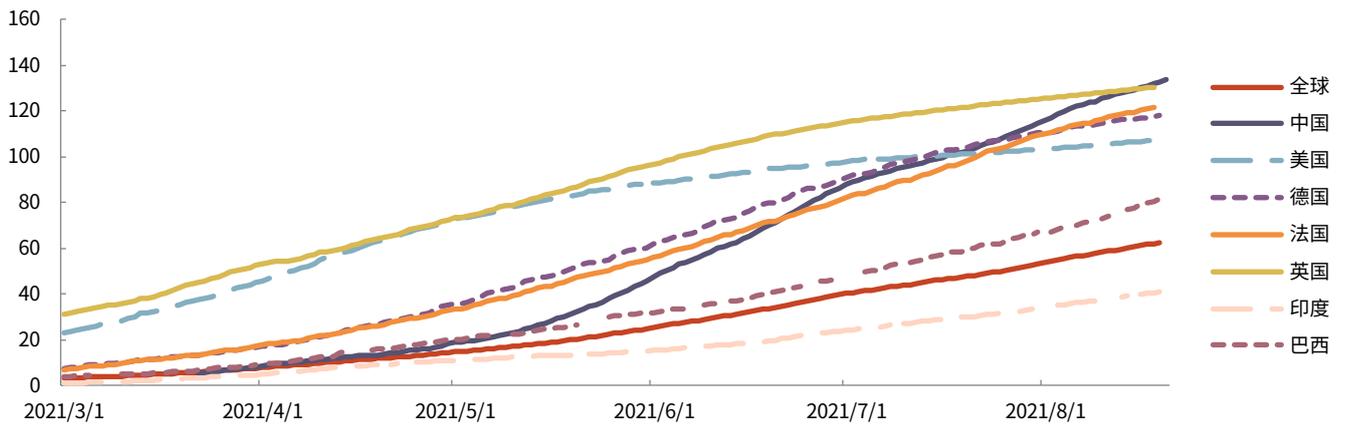
部分发达国家的接种情况为：

- 美国：截至 2021.8.19，每百人接种量 107.53 剂次；
- 德国：截至 2021.8.19，每百人接种量 118.21 剂次；
- 法国：截至 2021.8.18，每百人接种量 121.95 剂次；
- 英国：截至 2021.8.18，每百人接种量 130.54 剂次；

部分疫情较严重的国家的接种情况为：

- 印度：截至 2021.8.19，每百人接种量 41.06 剂次；
- 巴西：截至 2021.8.19，每百人接种量 81.69 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 2021.8.19，全球新冠疫苗每日接种量（7 日移动平均，下同）3588.11 万剂次；中国截至 2021.8.20 每日接种量 1142.97 万剂次。

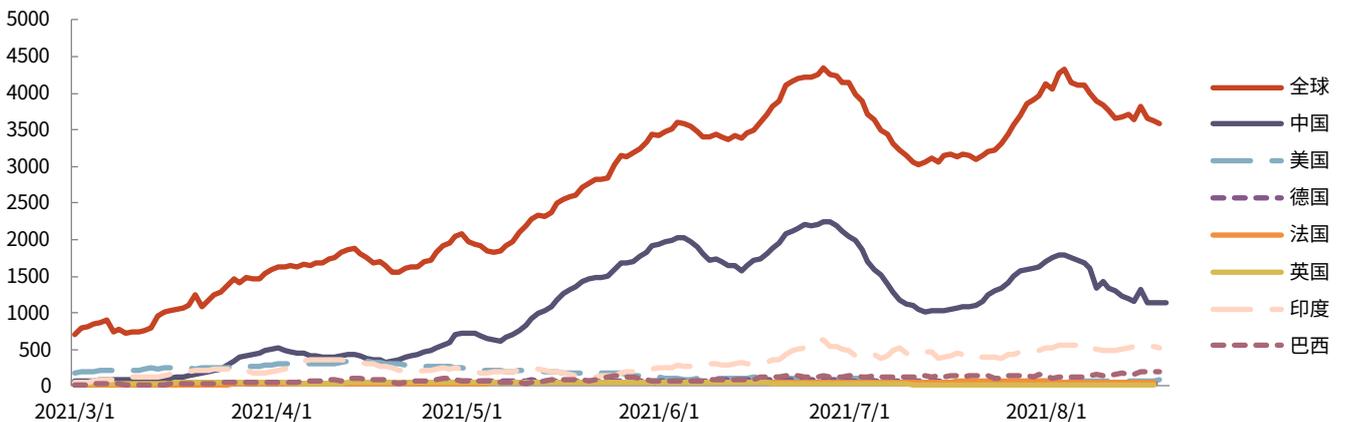
部分发达国家的接种情况为：

- 美国：截至 2021.8.19，每日接种量 82.34 万剂次；
- 德国：截至 2021.8.19，每日接种量 29.55 万剂次；
- 法国：截至 2021.8.18，每日接种量 43.46 万剂次；
- 英国：截至 2021.8.18，每日接种量 20.47 万剂次；

部分疫情较严重的国家的接种情况为：

- 印度：截至 2021.8.19，每日接种量 523.79 万剂次；
- 巴西：截至 2021.8.19，每日接种量 200.72 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）



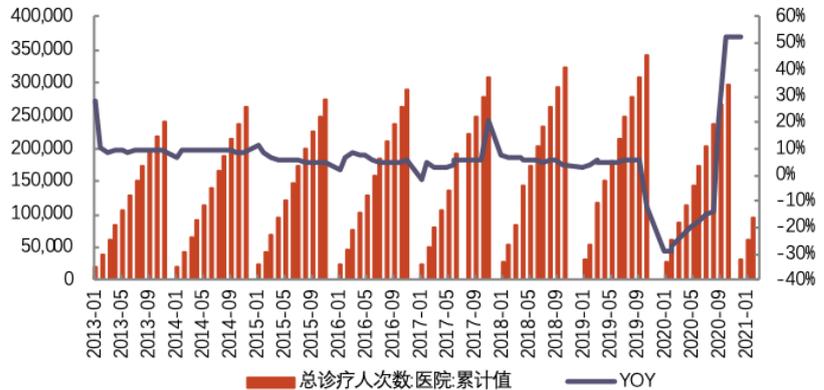
资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

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

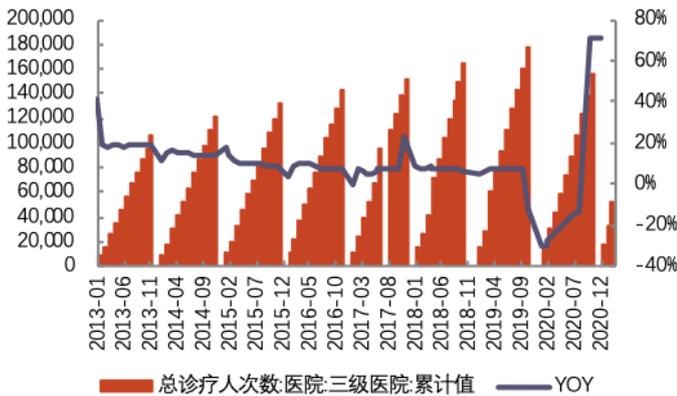
月医疗机构总诊疗人次较去年疫情爆发期大幅回升。

图 11：医院总诊疗人次累计值变化（截至 2021.03）



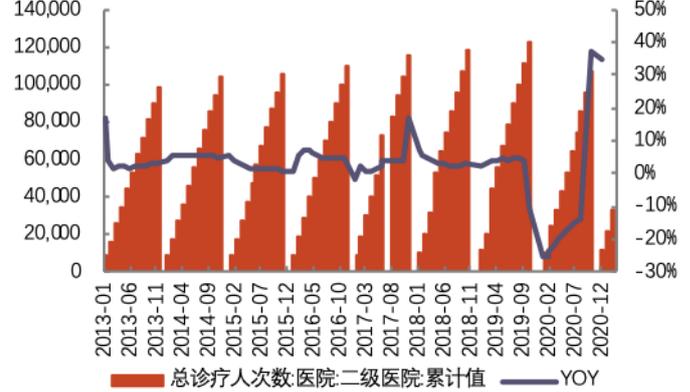
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 12：三级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2021.03）



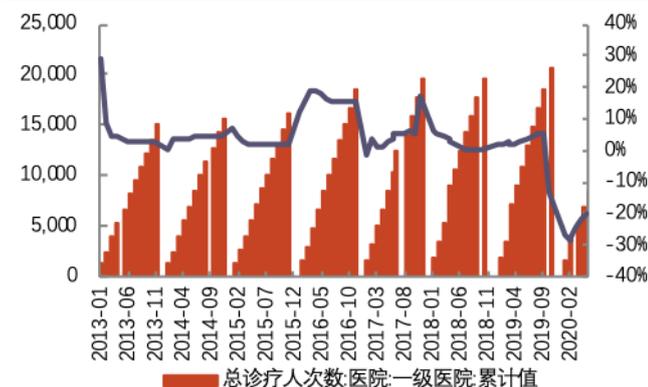
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 13：二级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2021.03）



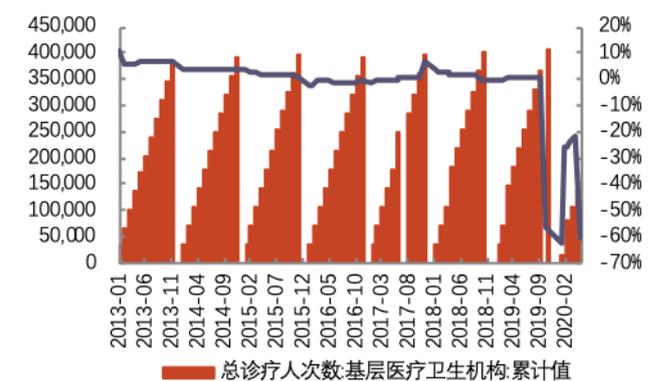
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

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）



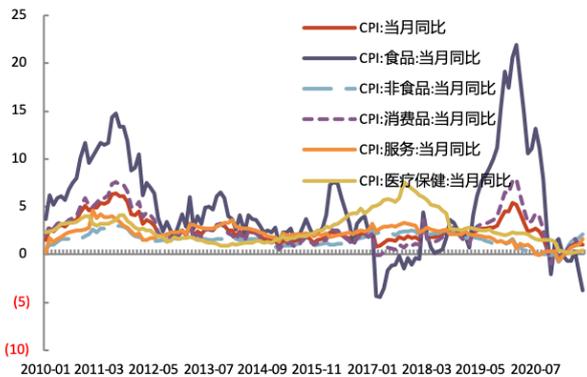
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

7.3、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。

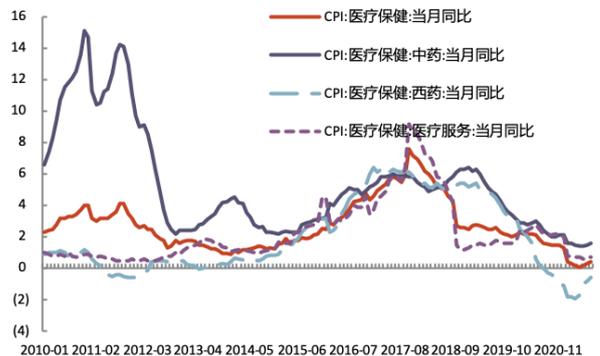
7月医疗保健CPI指数为0.4，同比上升0.1；其中中药CPI指数为1.6，同比上升0.1；西药CPI为-0.6，同比上升0.2；医疗服务CPI为0.7，同比持平。

图 16: 医疗保健 CPI 下降 (截至 2021.07)



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 2021.07)



资料来源: Wind、光大证券研究所

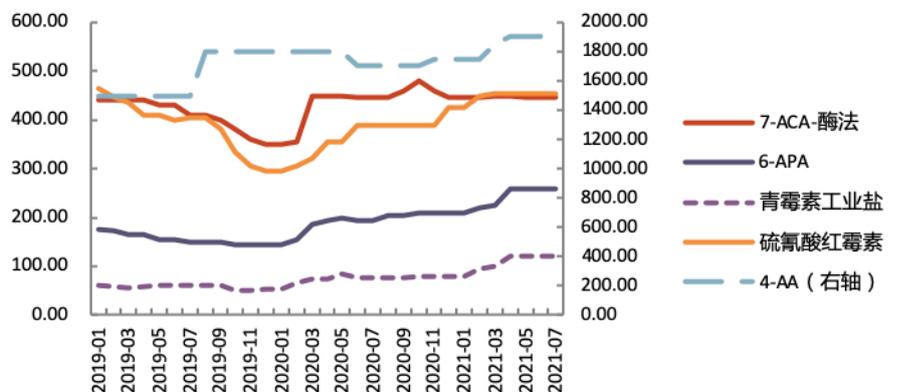
7.4、8月以来维生素 B1、K3、D3、生物素价格下降，维生素 E 价格上升

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B1、K3、D3、生物素价格下降，维生素E价格上升。截至2021年08月20日，维生素B1价格下降，报155元/kg；维生素K3价格下降，报70元/kg；维生素D3价格下降，报87.5元/kg；生物素价格下降，报58元/kg。维生素E价格上升，报78.5元/kg。其他品类价格不变，维生素A价格报275元/kg，泛酸钙价格报73.5元/kg。

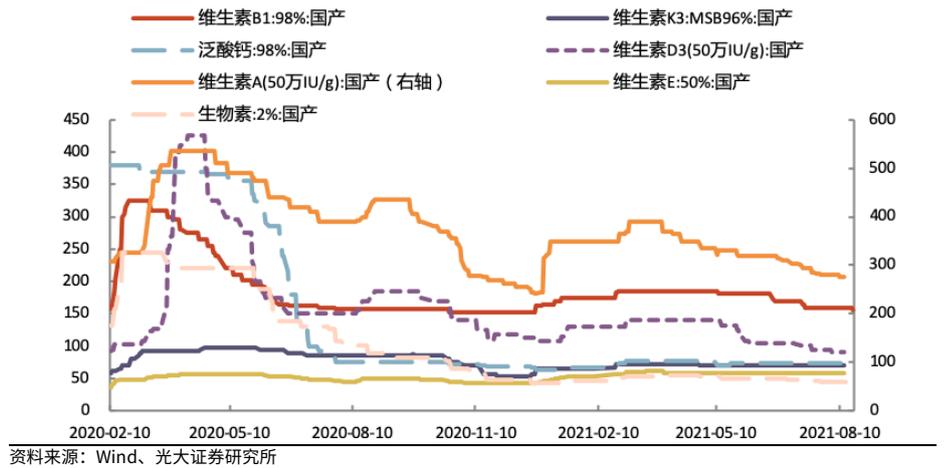
7月国内心脑血管原料药价格均持平。截至2021年07月，阿司匹林报26.25元/kg，缬沙坦报625元/kg，厄贝沙坦价格报640元/kg，阿托伐他汀钙价格报1500元/kg，赖诺普利报2400元/kg。

图 18: 重要抗生素原料药价格走势 (元/kg, 截至 2021.07)



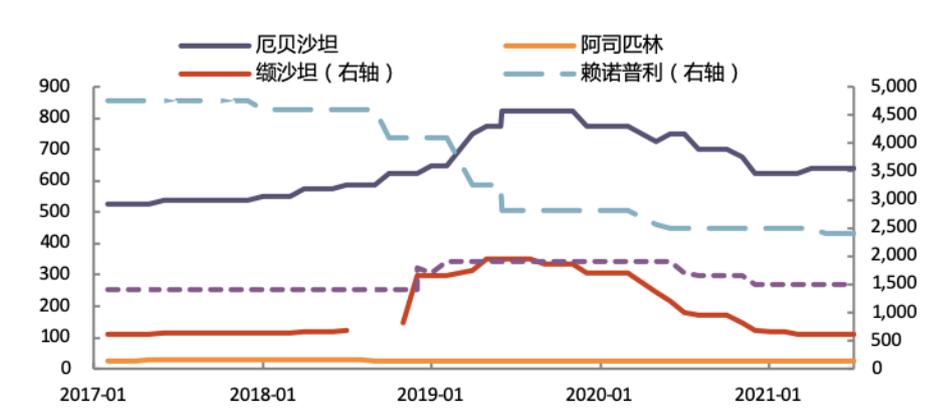
资料来源: Wind、光大证券研究所

图 19: 重要维生素原料药价格走势 (元/kg, 截至 2021.08.20)



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 2021.07)



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 21: 中药材价格指数走势 (月, 截至 2021.06)

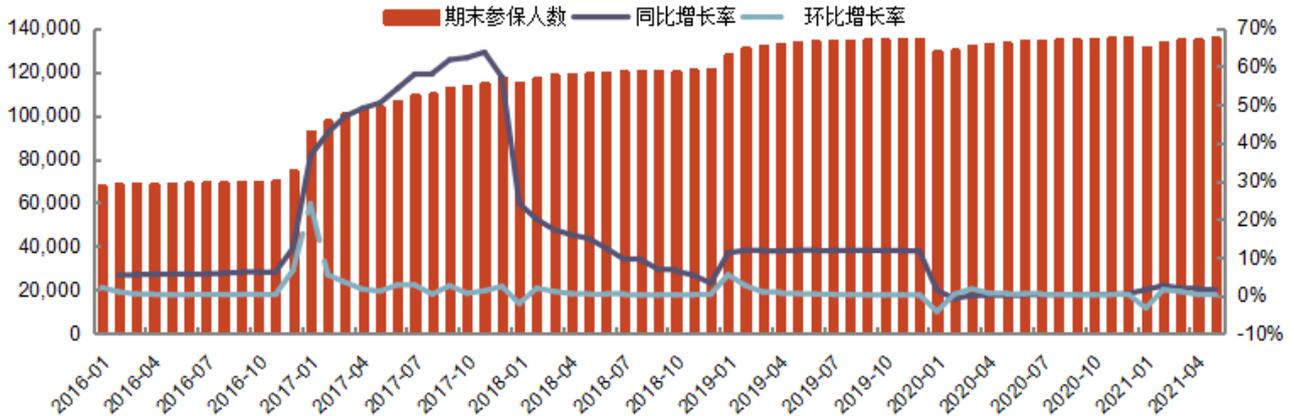


资料来源: Wind、光大证券研究所

7.5、2021M1-5 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%。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。

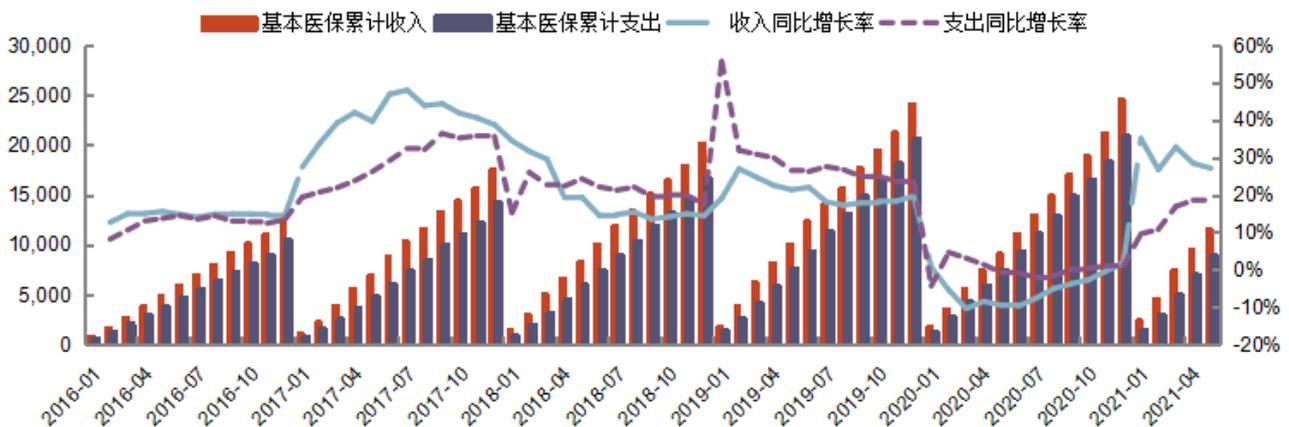
图 22：基本医保期末参保人数及增长情况（2016.01-2021.05）



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

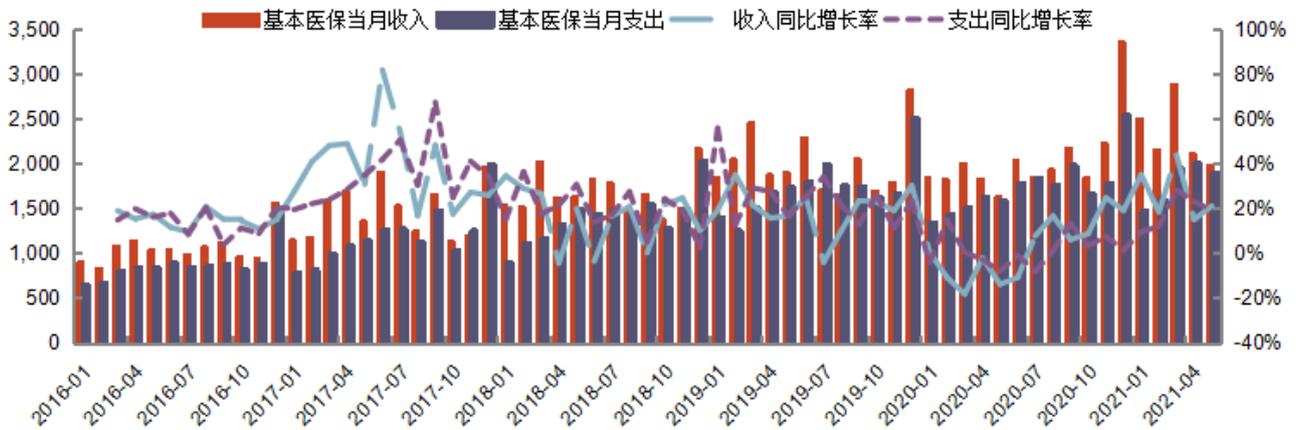
2021M1-5 基本医保收入同比增长 27.1%，支出同比增长 18.6%。21M5 基本医保累计收入达 11670 亿元，同比增长 27.1%，相比 21M1-4 同比增速下降 1.3pp，略有下降。2021M5 基本医保累计支出达 8955 亿元，相比去年同期提升 18.6%，相比 21M1-4 同比增速提升 0.1pp。从单月数据来看，21M5 收入同比提升 34.9%，支出同比提升 27.0%。其中 21M5 收入同比增速相比 21M4 提升 6.0pp，支出同比增速降低 4.1pp。总体来看，2021M1-5 基本医保收入同比增长 27.1%，支出同比增长 18.6%，累计结余率持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

图 23：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

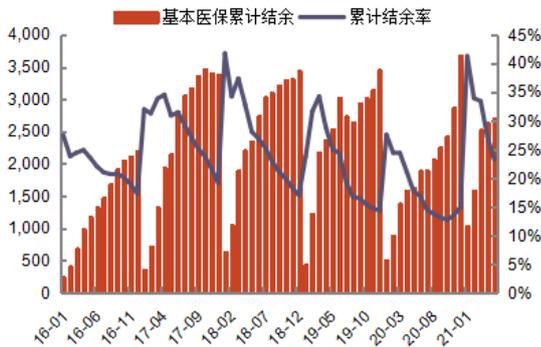
图 24：基本医保当月收支及同比增长率变化情况（2016.01-2021.05）



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

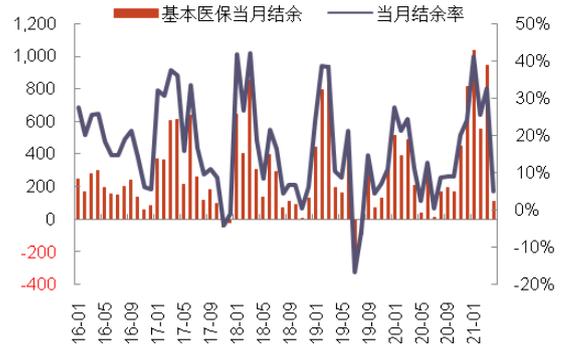
2021M1-5 累计结余率快速回升，结余情况显著改善。2021M1-5 基本医保累计结余达 2715 亿元，累计结余率为 23.3%，相比 2020M1-4 累计结余率提升 5.5pp。从单月结余率来看，21M5 为 4%，相比 20M5 提升 1.7pp，医保基金结余情况持续降低。

图 25：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 26：基本医保当月结余及结余率情况（截至 21.05）

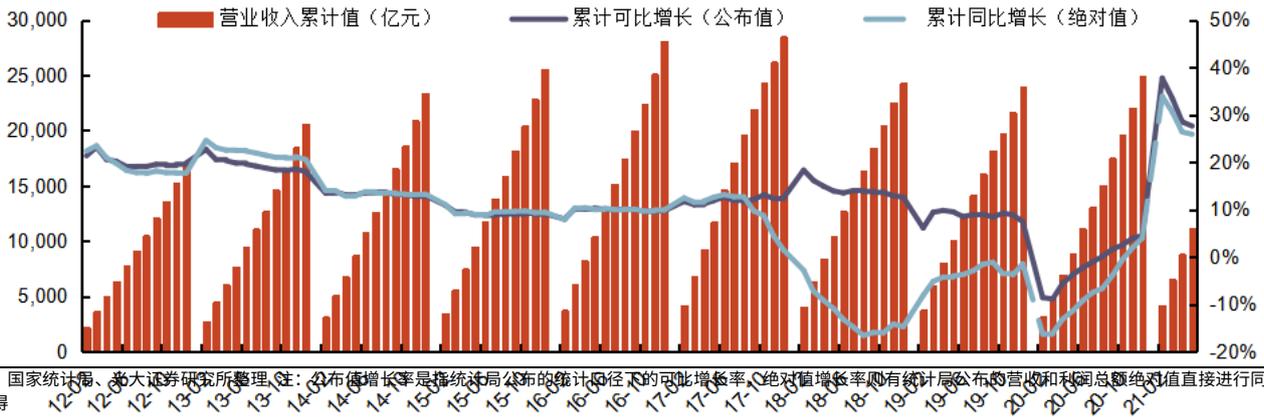


资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

7.6、21M1-5 医药制造业同比增速有所放缓

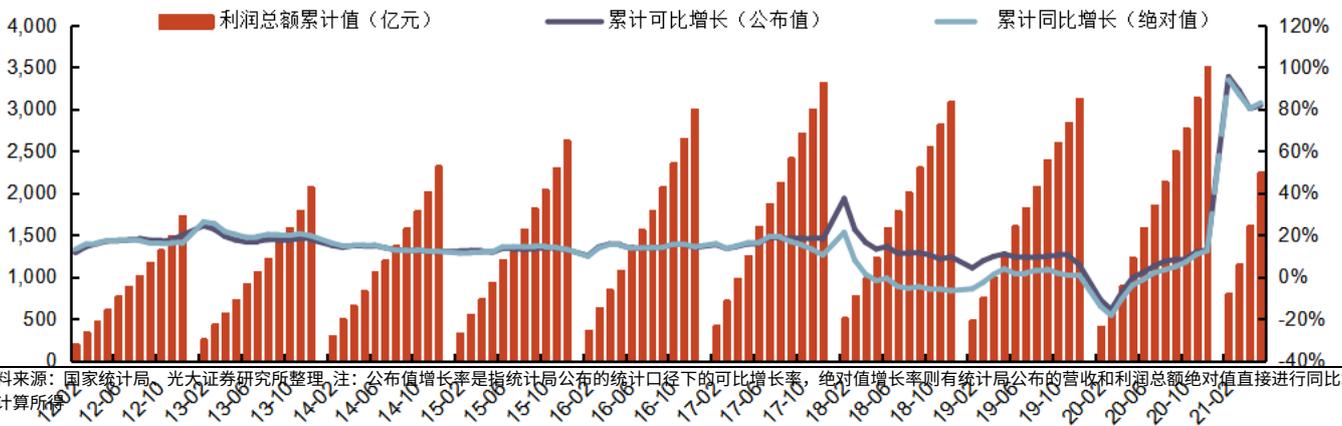
21M1-5 医药制造业累计收入同比增速有所放缓。21M1-5 医药制造业累计收入 11162.3 亿元，同比增长 27.6%；营业成本和利润总额同比增加 16.8%和 82.9%，与 20Q1 同期相比收入、成本和利润增速提升了 34.1pp、18.3pp 和 82.2pp。以上为增速公布值，若计算公布绝对值相比上年同期的增速，则营业收入，营业成本和利润总额分别同比提升 25.9%、18%和 81.7%。我们认为，21M1-5 医药制造业经营情况持续改善，但是增速有所放缓。

图 27: 医药制造业累计收入及增长情况 (2012.02~2021.05)



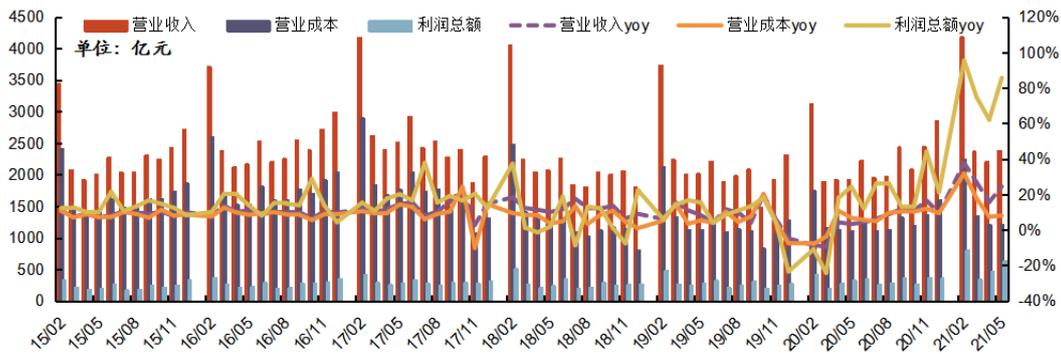
资料来源：国家统计局、光大证券研究所整理。注：公布值增长率是指统计局公布的统计口径下的可比增长率，绝对值增长率则有统计局公布的营收和利润总额绝对值直接进行同比增长率计算所得

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

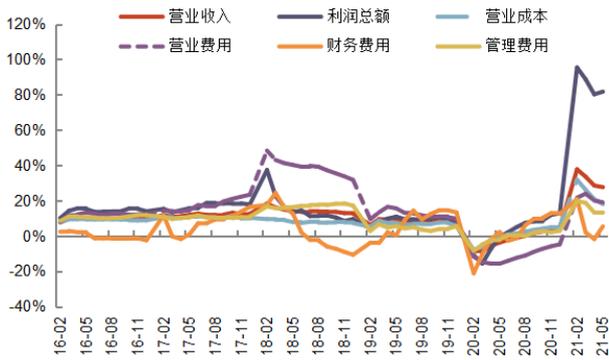
图 29: 医药制造业单月营业收入、营业成本和利润总额变化情况 (2015.02~2021.05)



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

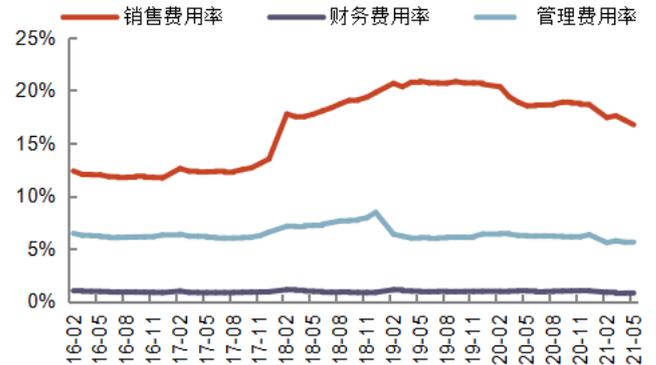
期间费用率分析：21M1-5 销售费用率为 16.7%，同比下降 1.7pp，集采带来的销售费用节省效果持续显现。21M1-5 管理费用率为 5.5%，同比下降 0.6pp，管理费用率有所降低。21Q1 财务费用率仅为 0.9%，同比下降 0.2pp，对制造业利润影响较小。21M1-5，医药制造业正表现出强劲的恢复，营业费用、管理费用和财务费用分别同比增长 13.7%/12.4%/7.7%。

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

陕西: 8月16日, 陕西省公布了2021年7月申报的通过一致性评价过评仿制药挂网采购的通知, 其中, 一致性评价过评品种主要包括北京双鹭药业的阿德福韦酯胶囊、上海上药中西制药的阿立哌唑片等122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 14: 本周预计披露中报情况 (8.23-8.28)

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
688013.SH	天臣医疗	2021/8/23	688677.SH	海泰新光	2021/8/26	300233.SZ	金城医药	2021/8/27
688690.SH	纳微科技	2021/8/23	000153.SZ	丰原药业	2021/8/26	300267.SZ	尔康制药	2021/8/27
000423.SZ	东阿阿胶	2021/8/23	000566.SZ	海南海药	2021/8/26	300294.SZ	博雅生物	2021/8/27

600062.SH	华润双鹤	2021/8/24	000597.SZ	东北制药	2021/8/26	300357.SZ	我武生物	2021/8/27
600196.SH	复星医药	2021/8/24	000650.SZ	仁和药业	2021/8/26	300406.SZ	九强生物	2021/8/27
600529.SH	山东药玻	2021/8/24	000931.SZ	中关村	2021/8/26	300434.SZ	金石亚药	2021/8/27
603590.SH	康辰药业	2021/8/24	002022.SZ	科华生物	2021/8/26	300485.SZ	赛升药业	2021/8/27
603976.SH	正川股份	2021/8/24	002349.SZ	精华制药	2021/8/26	300573.SZ	兴齐眼药	2021/8/27
688687.SH	凯因科技	2021/8/24	002390.SZ	信邦制药	2021/8/26	300676.SZ	华大基因	2021/8/27
000919.SZ	金陵药业	2021/8/24	002422.SZ	科伦药业	2021/8/26	300702.SZ	天宇股份	2021/8/27
000950.SZ	重药控股	2021/8/24	002603.SZ	以岭药业	2021/8/26	300878.SZ	维康药业	2021/8/27
000999.SZ	华润三九	2021/8/24	002626.SZ	金达威	2021/8/26	300981.SZ	中红医疗	2021/8/27
002102.SZ	ST冠福	2021/8/24	002737.SZ	葵花药业	2021/8/26	301047.SZ	义翘神州	2021/8/27
002294.SZ	信立泰	2021/8/24	002826.SZ	易明医药	2021/8/26	600055.SH	万东医疗	2021/8/28
002393.SZ	力生制药	2021/8/24	002898.SZ	赛隆药业	2021/8/26	600200.SH	江苏吴中	2021/8/28
002551.SZ	尚荣医疗	2021/8/24	002901.SZ	大博医疗	2021/8/26	600222.SH	太龙药业	2021/8/28
002864.SZ	盘龙药业	2021/8/24	002923.SZ	润都股份	2021/8/26	600227.SH	圣济堂	2021/8/28
300204.SZ	舒泰神	2021/8/24	300039.SZ	上海凯宝	2021/8/26	600272.SH	开开实业	2021/8/28
300206.SZ	理邦仪器	2021/8/24	300238.SZ	冠昊生物	2021/8/26	600420.SH	国药现代	2021/8/28
300396.SZ	迪瑞医疗	2021/8/24	300239.SZ	东宝生物	2021/8/26	600488.SH	天药股份	2021/8/28
300896.SZ	爱美客	2021/8/24	300244.SZ	迪安诊断	2021/8/26	600673.SH	东阳光	2021/8/28
600056.SH	中国医药	2021/8/25	300347.SZ	泰格医药	2021/8/26	600767.SH	运盛医疗	2021/8/28
600513.SH	联环药业	2021/8/25	300404.SZ	博济医药	2021/8/26	600896.SH	*ST海医	2021/8/28
600671.SH	ST目药	2021/8/25	300436.SZ	广生堂	2021/8/26	603079.SH	圣达生物	2021/8/28
600812.SH	华北制药	2021/8/25	300482.SZ	万孚生物	2021/8/26	603139.SH	康惠制药	2021/8/28
600867.SH	通化东宝	2021/8/25	300519.SZ	新光药业	2021/8/26	603520.SH	司太立	2021/8/28
600998.SH	九州通	2021/8/25	300683.SZ	海特生物	2021/8/26	603858.SH	步长制药	2021/8/28
603716.SH	塞力医疗	2021/8/25	300760.SZ	迈瑞医疗	2021/8/26	605266.SH	健之佳	2021/8/28
603880.SH	南卫股份	2021/8/25	300966.SZ	共同药业	2021/8/26	688177.SH	百奥泰	2021/8/28
603896.SH	寿仙谷	2021/8/25	301017.SZ	漱玉平民	2021/8/26	688222.SH	成都先导	2021/8/28
603963.SH	大理药业	2021/8/25	600079.SH	人福医药	2021/8/27	688575.SH	亚辉龙	2021/8/28
605369.SH	拱东医疗	2021/8/25	600161.SH	天坛生物	2021/8/27	688670.SH	金迪克	2021/8/28
688076.SH	诺泰生物	2021/8/25	600479.SH	千金药业	2021/8/27	000403.SZ	派林生物	2021/8/28
688108.SH	赛诺医疗	2021/8/25	600518.SH	*ST康美	2021/8/27	000411.SZ	英特集团	2021/8/28
688139.SH	海尔生物	2021/8/25	600521.SH	华海药业	2021/8/27	000503.SZ	国新健康	2021/8/28
688166.SH	博瑞医药	2021/8/25	600530.SH	交大昂立	2021/8/27	000518.SZ	四环生物	2021/8/28
688278.SH	特宝生物	2021/8/25	600538.SH	国发股份	2021/8/27	000538.SZ	云南白药	2021/8/28
688319.SH	欧林生物	2021/8/25	600594.SH	益佰制药	2021/8/27	000590.SZ	启迪药业	2021/8/28
688338.SH	赛科希德	2021/8/25	600771.SH	广誉远	2021/8/27	000790.SZ	华神科技	2021/8/28
688356.SH	键凯科技	2021/8/25	603087.SH	甘李药业	2021/8/27	000813.SZ	德展健康	2021/8/28
688393.SH	安必平	2021/8/25	603108.SH	润达医疗	2021/8/27	002030.SZ	达安基因	2021/8/28
688578.SH	艾力斯	2021/8/25	603301.SH	振德医疗	2021/8/27	002166.SZ	莱茵生物	2021/8/28
688617.SH	惠泰医疗	2021/8/25	603939.SH	益丰药房	2021/8/27	002173.SZ	创新医疗	2021/8/28
688626.SH	翔宇医疗	2021/8/25	603998.SH	方盛制药	2021/8/27	002317.SZ	众生药业	2021/8/28
000513.SZ	丽珠集团	2021/8/25	605199.SH	葫芦娃	2021/8/27	002365.SZ	永安药业	2021/8/28
002332.SZ	仙琚制药	2021/8/25	688067.SH	爱威科技	2021/8/27	002370.SZ	亚太药业	2021/8/28
002524.SZ	光正眼科	2021/8/25	688161.SH	威高骨科	2021/8/27	002412.SZ	汉森制药	2021/8/28
002728.SZ	特一药业	2021/8/25	688217.SH	睿昂基因	2021/8/27	002433.SZ	太安堂	2021/8/28
600085.SH	同仁堂	2021/8/26	688317.SH	之江生物	2021/8/27	002437.SZ	誉衡药业	2021/8/28
600216.SH	浙江医药	2021/8/26	688366.SH	昊海生科	2021/8/27	300003.SZ	乐普医疗	2021/8/28

600380.SH	健康元	2021/8/26	688468.SH	科美诊断	2021/8/27	300026.SZ	红日药业	2021/8/28
600535.SH	天士力	2021/8/26	688488.SH	艾迪药业	2021/8/27	300049.SZ	福瑞股份	2021/8/28
600587.SH	新华医疗	2021/8/26	688566.SH	吉贝尔	2021/8/27	300086.SZ	康芝药业	2021/8/28
600789.SH	鲁抗医药	2021/8/26	000516.SZ	国际医学	2021/8/27	300142.SZ	沃森生物	2021/8/28
600796.SH	钱江生化	2021/8/26	000788.SZ	北大医药	2021/8/27	300147.SZ	香雪制药	2021/8/28
603987.SH	康德莱	2021/8/26	002020.SZ	京新药业	2021/8/27	300194.SZ	福安药业	2021/8/28
688016.SH	心脉医疗	2021/8/26	002038.SZ	双鹭药业	2021/8/27	300199.SZ	翰宇药业	2021/8/28
688029.SH	南微医学	2021/8/26	002287.SZ	奇正藏药	2021/8/27	300254.SZ	仟源医药	2021/8/28
688068.SH	热景生物	2021/8/26	002399.SZ	海普瑞	2021/8/27	300255.SZ	常山药业	2021/8/28
688131.SH	皓元医药	2021/8/26	002411.SZ	延安必康	2021/8/27	300358.SZ	楚天科技	2021/8/28
688266.SH	泽璟制药	2021/8/26	002432.SZ	九安医疗	2021/8/27	300439.SZ	美康生物	2021/8/28
688314.SH	康拓医疗	2021/8/26	002462.SZ	嘉事堂	2021/8/27	300452.SZ	山河药辅	2021/8/28
688336.SH	三生国健	2021/8/26	002653.SZ	海思科	2021/8/27	300562.SZ	乐心医疗	2021/8/28
688399.SH	硕世生物	2021/8/26	002872.SZ	ST天圣	2021/8/27	300583.SZ	赛托生物	2021/8/28
688520.SH	神州细胞	2021/8/26	300015.SZ	爱尔眼科	2021/8/27	301015.SZ	百洋医药	2021/8/28
688658.SH	悦康药业	2021/8/26	300143.SZ	盈康生命	2021/8/27	301033.SZ	迈普医学	2021/8/28

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

表 15：本周股东大会信息（8.23-8.28）

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
688566.SH	吉贝尔	2021-08-23	2021-08-16	2021-08-23	2021-08-23	临时股东大会
688289.SH	圣湘生物	2021-08-23	2021-08-16	2021-08-23	2021-08-23	临时股东大会
600998.SH	九州通	2021-08-23	2021-08-18	2021-08-23	2021-08-23	临时股东大会
300436.SZ	广生堂	2021-08-23	2021-08-16	2021-08-23	2021-08-23	临时股东大会
300246.SZ	宝莱特	2021-08-23	2021-08-13	2021-08-23	2021-08-23	临时股东大会
300199.SZ	翰宇药业	2021-08-23	2021-08-16	2021-08-23	2021-08-23	临时股东大会
300149.SZ	睿智医药	2021-08-23	2021-08-16	2021-08-23	2021-08-23	临时股东大会
002433.SZ	太安堂	2021-08-23	2021-08-18	2021-08-23	2021-08-23	临时股东大会
000509.SZ	*ST华塑	2021-08-23	2021-08-18	2021-08-23	2021-08-23	临时股东大会
300519.SZ	新光药业	2021-08-24	2021-08-17	2021-08-24	2021-08-24	临时股东大会
688085.SH	三友医疗	2021-08-25	2021-08-19	2021-08-25	2021-08-25	临时股东大会
600896.SH	*ST海医	2021-08-25	2021-08-18	2021-08-25	2021-08-25	临时股东大会
600867.SH	通化东宝	2021-08-25	2021-08-18	2021-08-25	2021-08-25	临时股东大会
002898.SZ	赛隆药业	2021-08-25	2021-08-19	2021-08-25	2021-08-25	临时股东大会
002287.SZ	奇正藏药	2021-08-25	2021-08-18	2021-08-25	2021-08-25	临时股东大会
688399.SH	硕世生物	2021-08-26	2021-08-20	2021-08-26	2021-08-26	临时股东大会
603567.SH	珍宝岛	2021-08-27	2021-08-20	2021-08-27	2021-08-27	临时股东大会
600380.SH	健康元	2021-08-27	2021-08-23	2021-08-27	2021-08-27	临时股东大会
002932.SZ	明德生物	2021-08-27	2021-08-23	2021-08-27	2021-08-27	临时股东大会
002589.SZ	瑞康医药	2021-08-27	2021-08-20	2021-08-27	2021-08-27	临时股东大会
000952.SZ	广济药业	2021-08-27	2021-08-20	2021-08-27	2021-08-27	临时股东大会

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

表 16：本周医药股解禁信息（8.23-8.28）

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(%)
000403.SZ	派林生物	2021-08-19	2021-08-23	4,800.48	31.51	151,263.12	定向增发机构配售股份	73,277.76	48,824.77	66.63	73,277.76	53,625.25	73.18
300869.SZ	康泰医学	2021-08-20	2021-08-24	10,977.25	57.93	635,911.9	首发原股东	40,179.68	10,383.51	25.84	40,179.68	21,360.75	53.16

						9	限售股份						
300878.SZ	维康药业	2021-08-19	2021-08-24	75.41	44.60	3,363.35	首发原股东限售股份	8,043.91	2,198.84	27.34	8,043.91	2,274.25	28.27
300832.SZ	新产业	2021-07-02	2021-08-26	48.45	47.80	2,315.91	股权激励限售股份	78,665.93	27,104.35	34.46	78,665.93	27,152.80	34.52
688356.SH	键凯科技	2021-08-19	2021-08-26	2,098.75	178.30	374,207.89	首发原股东限售股份	6,000.00	1,425.00	23.75	6,000.00	3,523.75	58.73
688677.SH	海泰新光	2021-08-19	2021-08-26	78.00	103.50	8,073.08	首发一般股份	8,698.00	1,773.30	20.39	8,698.00	1,851.30	21.28
600645.SH	中源协和	2020-12-15	2021-08-27	5,617.98	19.80	111,235.95	定向增发机构配售股份	46,794.89	41,096.81	87.82	46,794.89	46,714.79	99.83
603590.SH	康辰药业	2019-08-22	2021-08-27	7,663.24	33.66	257,944.52	首发原股东限售股份	16,000.00	8,336.76	52.10	16,000.00	16,000.00	100.00

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 17：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
2021-08-20	000078.SZ	海王生物	证监会核准	3.84	25.00	补充流动资金,偿还银行贷款
2021-08-19	002932.SZ	明德生物	证监会核准	-	8.21	项目融资,补充流动资金
2021-08-18	300463.SZ	迈克生物	证监会注册	-	27.69	项目融资,补充流动资金
2021-08-17	688520.SH	神州细胞	股东大会通过	-	22.40	项目融资
2021-08-14	000756.SZ	新华制药	股东大会通过	6.74	2.50	补充流动资金,其他
2021-08-13	601607.SH	上海医药	股东大会通过	16.87	143.84	补充流动资金,其他
2021-08-10	000705.SZ	浙江震元	董事会通过	-	6.01	项目融资
2021-08-04	002020.SZ	京新药业	证监会核准	7.40	5.00	项目融资
2021-08-04	000790.SZ	华神科技	股东大会通过	3.50	2.60	补充流动资金
2021-08-03	600196.SH	复星医药	证监会核准	-	44.84	补充流动资金,其他
2021-08-02	300583.SZ	赛托生物	股东大会通过	-	3.00	项目融资,补充流动资金
2021-08-02	300015.SZ	爱尔眼科	股东大会通过	-	35.36	项目融资,补充流动资金
2021-07-31	603590.SH	康辰药业	股东大会通过	27.64	3.00	项目融资
2021-07-30	300683.SZ	海特生物	证监会注册	-	6.00	项目融资
2021-07-30	002755.SZ	奥赛康	股东大会通过	14.39	4.17	收购其他资产
2021-07-27	300765.SZ	新诺威	董事会通过	11.12	8.00	收购其他资产
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
2021-07-10	688277.SH	天智航	股东大会通过	-	13.40	项目融资,其他

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 18：光大医药近期发布的研究报告（截至 2021.8.21）

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	集采等因素拖累短期业绩，创新与国际化布局持续推进——恒瑞医药（600276.SH）2021 年半年报点评	恒瑞医药	增持	2021/08/21
2	公司简报	商业化成果亮眼，创新药梯队逐步壮大——复宏汉霖-B（2696.HK）2021 年中报点评	复宏汉霖	买入	2021/08/20
3	公司简报	生物制品高速增长，研发工作硕果累累——安科生物（300009.SZ）2021 年半年报点评	安科生物	买入	2021/08/20
4	公司简报	门店扩张提速重视电商发展，中药全产业链布局盈利能力增强——一心堂（002727.SZ）2021 年半年报点评	一心堂	买入	2021/08/18
5	公司简报	自建+并购双重增厚业绩，科技驱动数字化转型——老百姓（603883.SH）2021 年半年报点评	老百姓	买入	2021/08/18
6	行业周报	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）	医药生物	增持	2021/08/17
7	公司简报	Q2 业绩符合预期，单季度盈利创历史新高——九州药业（603456.SH）2021 年中报点评	九州药业	买入	2021/08/17
8	公司深度	聚焦儿童与慢病领域，双轮驱动创新转型——一品红（300723.SZ）投资价值分析报告	一品红	买入	2021/08/16
9	公司简报	凯莱英（002821.SZ）2021 年中报点评：Q2 业绩符合预期，高额未完成订单显示增长动力足	凯莱英	买入	2021/08/16
10	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
11	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
12	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
13	行业周报	光大证券医药生物行业跨市场周报：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	买入	2021/08/08
14	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
15	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
16	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
17	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
18	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
19	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
20	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
21	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
22	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
23	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
24	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
25	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
26	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
27	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
28	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
29	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
30	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
31	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
32	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
33	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
34	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
35	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
36	公司深度	深耕行业技术领先，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
37	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
38	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
39	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
40	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

资料来源：光大证券研究所

行业及公司评级体系

	评级	说明
行业及公司评级	买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上
	增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
	中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
	减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
	卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
	无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。
基准指数说明：		A 股主板基准为沪深 300 指数；中小盘基准为中小板指；创业板基准为创业板指；新三板基准为新三板指数；港股基准指数为恒生指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本研究报告中任何关于发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。研究人员获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究人员保证他们报酬的任何一部分不与、不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

法律主体声明

本报告由光大证券股份有限公司制作，光大证券股份有限公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格，负责本报告在中华人民共和国境内（仅为本报告目的，不包括港澳台）的分销。本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格编号已披露在报告首页。

光大新鸿基有限公司和 Everbright Sun Hung Kai (UK) Company Limited 是光大证券股份有限公司的关联机构。

特别声明

光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）创建于 1996 年，系由中国光大（集团）总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司，是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可，本公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；中国证监会批准的其他业务。此外，本公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本报告由光大证券股份有限公司研究所（以下简称“光大证券研究所”）编写，以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息，但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断，可能需随时进行调整且不予通知。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期，本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理子公司、自营部门以及其他投资业务板块可能会独立做出与本报告的意见或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险，在做出投资决策前，建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，仅向特定客户传送。本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、复制、转载、刊登、发表、篡改或引用。如因侵权行为给本公司造成任何直接或间接的损失，本公司保留追究一切法律责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

光大证券股份有限公司版权所有。保留一切权利。

光大证券研究所

上海

静安区南京西路 1266 号
恒隆广场 1 期办公楼 48 层

北京

西城区武定侯街 2 号
泰康国际大厦 7 层

深圳

福田区深南大道 6011 号
NEO 绿景纪元大厦 A 座 17 楼

光大证券股份有限公司关联机构

香港

光大新鸿基有限公司
香港铜锣湾希慎道 33 号利园一期 28 楼

英国

Everbright Sun Hung Kai (UK) Company Limited
64 Cannon Street, London, United Kingdom EC4N 6AE