

## 行业研究

## 辉瑞新冠药中期数据优异，新冠有望进一步流感化

——医药生物行业跨市场周报（20211107）

## 要点

**行情回顾：**上周，A股医药生物（申万，下同）指数下跌1.35%，跑赢沪深300指数0.01pp，跑输创业板综指2.65pp，在28个子行业中排名第15，表现一般，主要是医药板块公司大多三季报表现平平，CXO板块出现回调。港股恒生医疗健康指数上周收跌6.2%，跑输恒生国企指数4.6pp，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，智飞生物的GR1501注射液的临床申请新进承办，复宏汉霖的HLX35的临床申请新进承办，信达生物的IBI110的临床、信达利单抗注射液的上市申请新进承办。扬子江药业的YZJ-1139片剂正在进行三期临床；石药集团的盐酸米托蒽醌注射剂（脂质体）正在进行二期临床；天广实的MIL62注射剂、石药集团的西罗莫司白蛋白注射剂（冻干）正在进行一期临床。

**本周观点：**辉瑞新冠药中期数据优异，新冠有望进一步流感化。11月5日，辉瑞宣布：1) 与安慰剂相比其新冠口服药PAXLOVID™可将COVID-19非住院人群的住院风险及高危成人的死亡风险降低89%；2) 截止第28天，确诊3日内用药患者，药物组389人中无死亡，安慰剂组385人中7人死亡；确诊5日内用药患者，药物组患者607人中无人死亡，安慰剂组患者612人中10人死亡。辉瑞新冠口服药中期数据的优异，预示着新冠将有望进一步流感化。我们认为，新冠流感化是建立在广泛接种疫苗，群体高抗体比例的情况下，且在新冠病毒或与人类共存的大趋势下，病毒或将会长期不断变异，所以疫苗与特效药均是长期需求物。

**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：黎一江**

liyijiang@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	
300122.SZ	智飞生物	132.82	2.06	2.96	3.83	73	45	35	买入
300142.SZ	沃森生物	51.53	0.65	0.86	1.19	85	60	43	买入
688301.SH	奕瑞科技	450.31	3.06	5.27	7.39	148	85	61	买入
300294.SZ	博雅生物	42.66	0.60	1.01	1.25	65	42	34	买入
1801.HK	信达生物	56.58	-0.74	-1.28	-0.88	NA	NA	NA	买入
1951.HK	锦欣生殖	8.28	0.10	0.17	0.21	83	49	39	买入
300760.SZ	迈瑞医疗	398.89	5.48	6.91	8.41	69	58	47	买入
600196.SH	复星医药	49.90	1.43	1.72	2.05	35	29	24	买入
688613.SH	奥精医疗	57.51	0.89	1.04	1.46	65	55	39	买入
300601.SZ	康泰生物	108.85	0.99	1.14	2.25	110	95	48	买入
300595.SZ	欧普康视	63.40	0.71	0.76	1.04	89	83	61	增持
300725.SZ	药石科技	131.02	1.29	2.51	2.01	102	52	65	买入
603259.SH	药明康德	126.40	1.21	1.46	1.97	104	87	64	买入

资料来源：Wind，光大证券研究所预测，股价时间为2021-11-05；汇率按1HKD=0.82164CNY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：医药板块回调放缓 .....	3
2、本周观点：辉瑞新冠药中期数据优异，新冠有望进一步流感化 .....	5
3、行业政策和公司新闻 .....	7
3.1、国内医药市场和上市公司新闻 .....	7
3.2、海外市场医药新闻 .....	7
4、上市公司研发进度更新 .....	8
5、一致性评价审评审批进度更新 .....	10
6、沪深港通资金流向更新 .....	11
7、重要数据库更新 .....	11
7.1、新冠疫苗接种情况 .....	11
7.2、21M1-4 后疫情时代医疗机构诊疗人次大幅回升 .....	12
7.3、9 月整体 CPI 环比下降，医疗保健 CPI 环比不变 .....	13
7.4、9 月抗生素、心脑血管原料药价格持平；维生素、中药材价格指数上升 .....	14
7.5、2021M1-7 基本医保收入同比增长 .....	16
7.6、21M1-8 医药制造业同比增速有所放缓 .....	17
7.7、胰岛素带量采购 .....	19
7.8、耗材带量采购 .....	19
8、本周重要事项公告 .....	19
9、医药公司融资进度更新 .....	20
10、风险提示 .....	20
11、附录 .....	21

## 1、行情回顾：医药板块回调放缓

### 整体市场情况（11.01-11.05）：

- A股：医药生物（申万，下同）指数下跌 1.35%，跑赢沪深 300 指数 0.01pp，跑输创业板综指 2.65pp，在 28 个子行业中排名第 15，表现一般，主要是医药板块公司大多三季报表现平平，CXO 板块出现回调。
- H股：港股恒生医疗健康指数上周收跌 6.2%，跑输恒生国企指数 4.6pp，在 11 个 Wind 香港行业板块中，排名第 11 位。

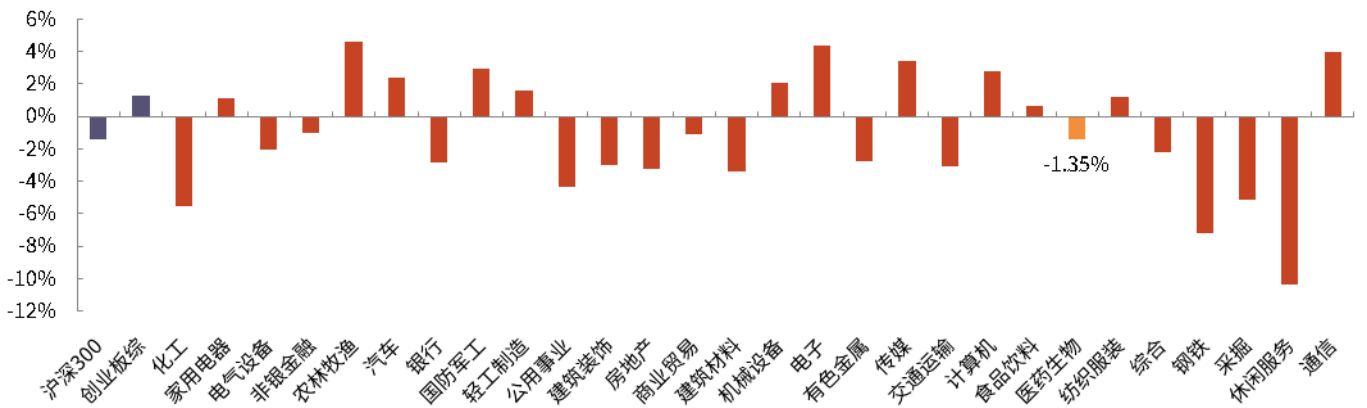
### 分子板块来看：

- A股：涨幅最大的是化学制剂，上涨 2.75%，主要因集采杀跌股开始进入估值修复阶段；跌幅最大的是医疗服务，下跌 7.12%，主要是 CXO 板块估值回调。
- H股：制药跌幅最小，为-1.72%；生命科学工具和服务 III 跌幅最大，为-10.60%。

### 个股层面：

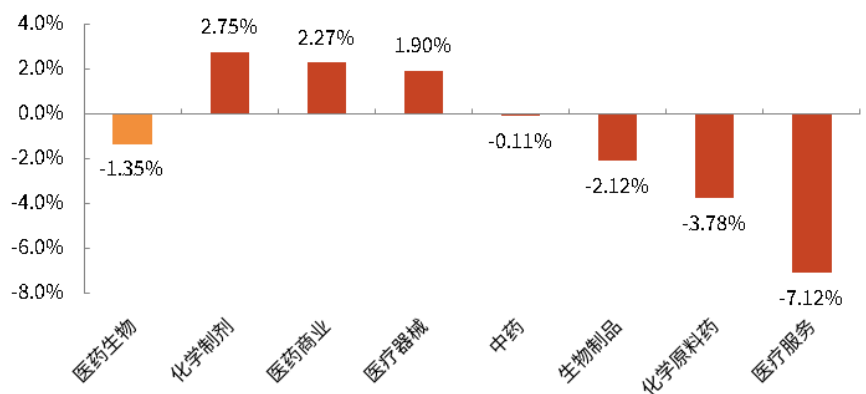
- A股：艾利斯涨幅最大，达 22.31%；美迪西跌幅最大，达-26.43%。
- H股：REPUBLIC HC 涨幅最大，达 45.59%；佳兆业健康跌幅最大，达-24.22%。

图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（11.01-11.05）



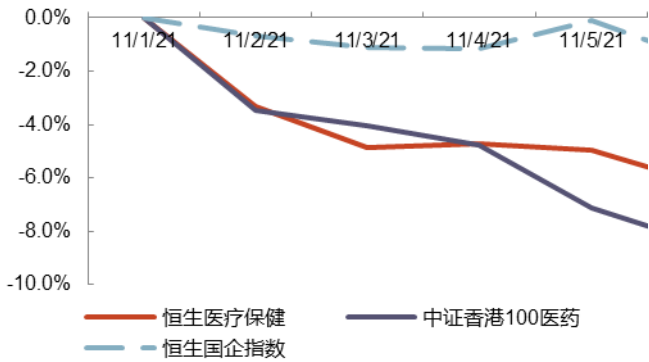
资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所 注：指数选取申万一级行业指数

图 2：A 股医药生物板块和子行业涨跌幅情况（11.01-11.05）



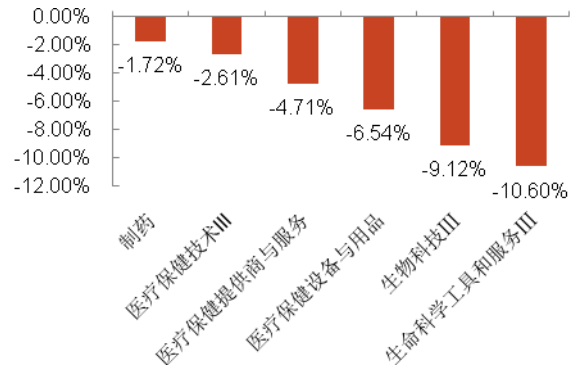
资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所

图 3: 港股医药上周涨跌趋势 (11.01-11.05)



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 (11.01-11.05)



资料来源: Wind, 光大证券研究所

表 1: A 股医药行业涨跌幅 Top10 (11.01-11.05)

排序	涨幅 TOP10	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP10	跌幅 (%)	下跌原因
1	艾力斯	22.31	伏美替尼上市销售超预期	1	美迪西	(26.43)	高瓴减持 CXO 板块, 估值回调
2	中关村	19.30	北交所概念股	2	富祥药业	(22.39)	Q3 业绩低于预期, 股东违规减持
3	金城医药	17.82	电子烟尼古丁利好政策	3	昭衍新药	(20.00)	高瓴减持 CXO 板块, 估值回调
4	司太立	17.41	Q3 业绩环比提速, Q4 制剂放量预期高	4	热景生物	(17.23)	Q3 业绩低于预期
5	博晖创新	16.71	新冠检测股, 受疫情影响	5	博腾股份	(16.60)	高瓴减持 CXO 板块, 估值回调
6	楚天科技	14.45	制药装备持续超跌反弹	6	泰格医药	(14.73)	高瓴减持 CXO 板块, 估值回调
7	神州细胞	14.38	重组八因子获批上市	7	宜华健康	(14.10)	涉及诉讼案件
8	东诚药业	13.98	面向实控人定增募资	8	药石科技	(13.63)	Q3 业绩低于预期, 高瓴减持 CXO 板块, 估值回调
9	海思科	12.89	首个创新药环泊酚预计年底进入医保	9	延安必康	(13.41)	新能源板块回调
10	济川药业	12.73	Q3 业绩超预期	10	*ST 济堂	(12.50)	信息披露虚假记载

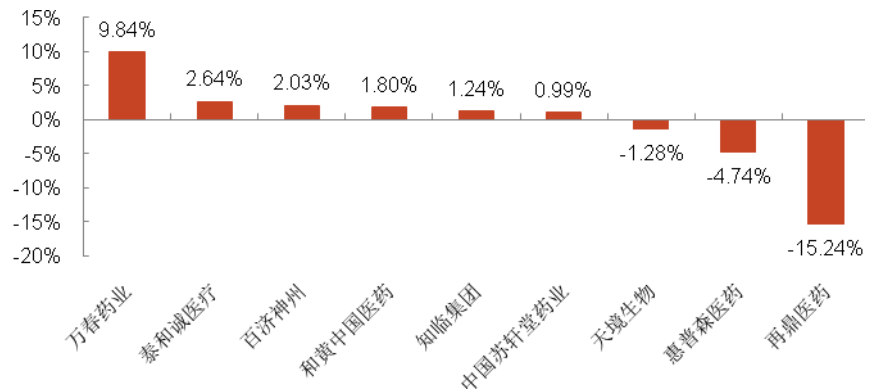
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所 (剔除 2021.02 以来上市次新股)

表 2: 上周 H 股医药行业涨跌幅 Top10 (11.01-11.05)

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	8357.HK	REPUBLIC HC	45.59	1	0876.HK	佳兆业健康	-24.22
2	8379.HK	汇安智能	17.86	2	8307.HK	密迪斯肌	-23.33
3	6118.HK	奥星生命科技	17.39	3	1833.HK	平安好医生	-17.97
4	1558.HK	东阳光药	15.38	4	2126.HK	药明巨诺	-17.88
5	0401.HK	万嘉集团	14.63	5	1952.HK	云顶新耀-B	-15.02
6	2975.HK	大健康国际	14.49	6	3600.HK	现代牙科	-14.78
7	2211.HK	大健康国际	12.68	7	2269.HK	药明生物	-13.94
8	8247.HK	中生北控生物科技	11.85	8	1696.HK	复锐医疗科技	-13.77
9	6833.HK	兴科蓉医药	9.38	9	3886.HK	康健国际医疗	-13.64
10	2138.HK	香港医思医疗集团	9.24	10	1873.HK	维亚生物	-13.41

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（11.01-11.05）



资料来源：Wind，光大证券研究所

## 2、本周观点：辉瑞新冠药中期数据优异，新冠有望进一步流感化

11月5日,辉瑞宣布:1)与安慰剂相比其新冠口服药 PAXLOVID™可将 COVID-19 非住院人群的住院风险及高危成人的死亡风险降低 89%; 2) 截止第 28 天, 确诊 3 日内用药患者, 药物组 389 人中无死亡, 安慰剂组 385 人中 7 人死亡; 确诊 5 日内用药患者, 药物组患者 607 人中无人死亡, 安慰剂组患者 612 人中 10 人死亡。

PAXLOVID™包含了两种成分:

- 1) PF - 07321332 是一种蛋白酶抑制剂, 用来阻断新冠病毒复制所需的主要蛋白酶的活性, 这个阶段发生在病毒 RNA 复制之前。
- 2) 利托那韦, 低剂量联合用药, 目的是减缓 PF - 07321332 在体内的代谢/分解, 以使其在体内保持较高的浓度来对抗病毒。

### 辉瑞新冠口服药 2/3 期临床中期数据结果分析:

此次临床试验患者于 2021 年 9 月 29 日入组, 共 1219 名成年人, 志愿者来自北美、南美、欧洲、非洲、亚洲的临床试验基地, 其中 45% 的患者位于美国, 607 人进入药物组, 612 人进入安慰剂对照组。入选者的条件为在五天内被确诊为 SARS-CoV-2 感染, 且伴有轻度至中度症状, 并至少有一个转为重症的风险因素。药物组患者每 12 小时口服一次, 对照组服用安慰剂, 疗程共 5 天, 本次中期观察数据来自第 28 天。

我们对中期结果进行分析。患者共分两类, 一类是症状出现后 3 天内接受治疗的患者, 他们的死亡的风险降低了约 89%:

接受 PAXLOVID™的患者中, 有 0.8% 在观察的 28 天之中住院 (3/389 人住院, 无死亡)。

接受安慰剂的患者中, 有 7.0% 住院或死亡 (27/385 人住院, 随后 7 人死亡)。

另一类是症状出现后 5 天内接受治疗的患者, 他们的死亡风险降低了约 85%:

接受 PAXLOVID™的患者 28 天中有 1.0% 住院 (6/607 住院, 无死亡)。

接受安慰剂的患者有 6.7% 住院 (41/612 住院, 随后有 10 人死亡)。

从药物安全角度来看，两组患者出现副作用的比例十分接近，药物组为 19%，安慰剂组为 21%，其中大部分为轻度副作用。重度副作用方面，和安慰剂组相比，使用 PAXLOVID™ 的患者发生的严重副作用比例为 1.7%，安慰剂组为 6.6%，因不良事件而停止吃药的比例为 2.1%，安慰剂组为 4.1%，药物组的情况均好于安慰剂组。

表 3：默克与辉瑞口服新冠药物中期临床数据对比

药物名称	Molnupiravir	Paxlovid
厂家	默克/Ridgeback	辉瑞
药理	致死突变促成剂，让病毒在复制中出错，自我毁灭	病毒复制抑制剂：蛋白酶抑制剂，需要利托那韦来降低药物分解速度
临床数据	服药后 29 天数据 药物组：385 人中，28 人需住院，无死亡 对照组：377 人中，53 人需住院或死亡 有效率约 50%，防致死率 100%	服药后 28 天内数据（确诊 3 日内服药）： 药物组：389 人中，3 人需住院 对照组：385 人中，27 人需住院或死亡 有效率约 89%，防致死率 100%
药物安全	副作用：药物组 35%，对照组 40% 因副作用退出临床：药物组 1.3%，对照组 3.4%	副作用：药物组 19%，对照组 21% 因副作用退出临床：药物组 2.1%，对照组 4.1%

资料来源：Merek、Pfizer、光大证券研究所

辉瑞同时正在对 PAXLOVID™ 进行另外两项临床试验。一项是面向没有高危风险的普通人，来评估 PAXLOVID™ 对此类人群的效果，这其中包括一些打过疫苗但仍被感染新冠的患者，此 2/3 期临床已于 8 月份启动。另一项临床试验的对象是新冠病人的家属，在家属与新冠患者密接之后立刻用药，评估其是否会被感染，此 2/3 期临床试验已于 9 月 27 日启动。

**新冠特效药的意义：将新冠进一步流感化，且疫苗与特效药均不可或缺。**回溯流感大流行百年史，“疫苗+特效药”是流感重要防治手段。自 1918 年至今，全球共计出现 5 次流感大流行，传播的流感病毒亚型依次为 H1N1、H2N2 及 H3N2 等。流感疫苗是第一道防线，但对于季节性流感而言，如果接种的疫苗毒株与传播的流感类型不完全匹配，疫苗的有效性就会大打折扣。辉瑞新冠口服药优秀临床数据的披露，将新冠进一步流感化。新冠特效药让已接种疫苗但仍被感染的患者得到治疗手段，将大幅降低住院率及死亡率。与此同时，疫苗仍不可或缺，新冠流感化是建立在广泛接种疫苗，群体高抗体比例的情况下，且在新冠病毒或与人类共存的大趋势下，病毒或将会长期不断变异，所以疫苗与特效药均是长期需求物。

考虑到疫情防控难度加大及新冠病毒流行或将成为一种新常态，我们认为临床对于新冠治疗药物的需求进一步提升。我们建议关注：1) 临床进度靠前疗法和药物的国内相关开发企业，如开拓药业-B、腾盛博药-B、君实生物等；2) 由于海外疫情蔓延下中国供应链的稳定性优势凸显，部分公司凭借前端能力在新冠大/小分子药 CDMO 领域的参与度高，建议关注凯莱英、药明康德（合全药业）、天宇股份、博腾股份、九洲药业、普洛药业等。

## 3、行业政策和公司新闻

### 3.1、国内医药市场和上市公司新闻

表 4：医药行业政策/要闻（11.01-11.05）

领域	日期	政策/要闻	核心要点	影响
本周无				

资料来源：相关政府网站、光大证券研究所

表 5：A 股公司要闻核心要点（11.01-11.05）

日期	公司	要闻
11月1日	普利制药	公司“注射用伏立康唑”获哥斯达黎加卫生部上市许可。
11月1日	君实生物	公司“特瑞普利单抗”治疗鼻咽癌的生物制品许可申请获 FDA 受理。
11月2日	珍宝岛	拟投 17 亿元设全资子公司建杭州生物药项目，从事抗肿瘤 ADC 药物的研发。
11月2日	华熙生物	拟授予 133 名激励对象预留限制性股票 96 万股，占总股本的 0.2%，授予价格为 116 元/股，第一、二、三、四个归属期分别为自预留授予之日起 12-24 个月、24-36 个月、36-48 个月、48-60 个月，归属权益数量占预留授予权益总量的比例分别为 30%、30%、20%、20%。
11月2日	华大基因	拟以自有资金 1.3-2.6 亿元回购股份。
11月2日	翰宇药业	公司“醋酸特利加压素原料药”获欧盟 CEP 证书。
11月3日	君实生物	聘任李聪先生为公司联席首席执行官。
11月3日	乐普医疗	拟以 3-5 亿元回购股份用于员工持股计划或股权激励。
11月4日	科华生物	公司体外诊断试剂“血清淀粉样蛋白 A (SAA) 测定试剂盒（化学发光法）”获上海市药品监督管理局颁发医疗器械注册证。
11月4日	东诚药业	① 股东嘉兴聚力减持计划期满，累计减持 100 股；② 拟向由守谊先生非公开增发股票不超 3092 万股，募资不超 3.5 亿元，用于补充流动资金和偿还有息负债。
11月5日	云南白药	① 二级子公司白药海南拟对白药香港增资 13.60 亿港元；② 拟以子公司省医药未分配利润转增实收资本 3.08 亿元；③ 白药香港拟全面要约收购万隆控股全部股份。
11月5日	康方生物	拟使用最多 1 亿港元，购回至多 8171 万股公司股份。
11月5日	恒瑞医药	SHR8008 胶囊治疗急性外阴阴道假丝酵母菌病 III 期临床研究终点结果达优效，拟近期递交新药上市沟通交流申请。
11月6日	京新药业	EVT201 胶囊治疗失眠障碍的 III 期临床研究主要研究终点结果达到预设优效标准。

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

#### 【强生：持久改善银屑病关节炎患者多种症状，杨森 IL-23 抑制剂公布长期疗效结果】

11月1日，强生（Johnson & Johnson）旗下杨森（Janssen）公司宣布，对选择性白介素（IL）-23 抑制剂 Tremfya（guselkumab）的 3 期临床试验数据的最新分析表明，在活动性银屑病关节炎（PsA）成人患者中，与安慰剂相比，Tremfya（guselkumab）可抑制患者放射学进展，并对多种患者关节症状，如轴性症状、指趾炎（dactylitis）和疼痛等均提供了实质性和持久的改善。  
<https://www.prnewswire.com>

#### 【Moderna：开发新一代体内基因编辑疗法，与 Metagenomi 达成战略合作】

11月2日，Moderna 宣布与 Metagenomi 达成一项战略研发合作，专注于推进新的基因编辑系统在人体内的治疗应用。该合作将结合 Metagenomi 的新型 CRISPR 基因编辑工具，并利用 Moderna 先进的 mRNA 平台与脂质纳米颗粒（LNP）递送技术，以开发针对严重遗传疾病患者的治愈性疗法。  
<https://www.businesswire.com>

**【Ionis Pharmaceuticals: 91%受试者达到正常甘油三酯水平, 创新寡核苷酸疗法挺进 3 期临床】**

11月2日, Ionis Pharmaceuticals 公司宣布, 启动在研反义寡核苷酸 (ASO) 疗法 olezarsen 的关键性 3 期临床试验, 在重度高甘油三酯血症 (甘油三酯水平  $\geq 500$  mg/dL) 患者中, 评估其疗效与安全性。重度高甘油三酯血症是一种与高水平载脂蛋白 C-III (apoC-III), 和乳糜微粒血症相关的危及生命的疾病, 将导致较高的急性胰腺炎发生率和心血管疾病风险。

<https://www.prnewswire.com>

**【Chimerix: ONC201 抑制 RAS 通路影响蛋白降解, 致命脑癌创新疗法初步临床结果积极】**

11月4日, Chimerix 公司宣布, 具有双重作用机制的在研疗法 ONC201 在治疗复发性胶质瘤的临床试验中获得积极顶线结果。ONC201 是一款口服小分子多巴胺受体 D2 (DRD2) 拮抗剂和酪蛋白溶解蛋白酶 (ClpP) 激动剂, 用于治疗携带 H3 K27M 突变的复发型胶质瘤患者。复发性高级别胶质瘤是脑癌的一种, 携带 H3 K27M 的儿科患者预后尤其不良。

<https://ir.chimerix.com>

**【默沙东: 首款口服抗新冠病毒疗法获英国监管机构批准】**

11月4日, 默沙东 (MSD) 与 Ridgeback Biotherapeutics 公司宣布, 其口服抗病毒小分子疗法获得英国监管机构的批准。这是全球首个获得批准用于治疗轻中度新冠患者的抗病毒疗法, 让患者在家中就可以服药接受治疗, 为早日终结新冠疫情增添了一种重要的新武器。

<https://www.merck.com>

**【Novartis: 潜在 “first-in-class” 补体抑制剂达到 2 期临床终点, 已启动 3 期临床试验】**

11月5日, 诺华 (Novartis) 宣布, 其潜在 “first-in-class” 口服因子 B 抑制剂 iptacopan (LNP023), 在治疗 C3 肾小球病 (C3G) 患者的 2 期临床试验中达到主要临床终点, 显著降低患者蛋白尿水平。诺华已经积极开展关键性 3 期临床试验的患者招募。iptacopan 有望成为治疗 C3G 患者的首款靶向疗法。

<https://www.prnewswire.com>

## 4、上市公司研发进度更新

上周, 智飞生物的 GR1501 注射液的临床申请新进承办, 复宏汉霖的 HLX35 的临床申请新进承办, 信达生物的 IBI110 的临床、信迪利单抗注射液的上市申请新进承办。

上周, 扬子江药业的 YZJ-1139 片剂正在进行三期临床; 石药集团的盐酸米托蒽醌注射剂 (脂质体) 正在进行二期临床; 天广实的 MIL62 注射剂、石药集团的西罗莫司白蛋白注射剂 (冻干) 正在进行一期临床。



表 6：国内新药和重磅仿制药审评审批进度更新（11.01~11.05）

公司	药品名称	注册分类	申请类型	审批阶段
康方生物	AK112 注射液	生物制品 1	临床	新进承办
奥赛康生物	奥赛康生物	生物制品 1	临床	新进承办
广药集团	BYS10 片	化药 1	IND	新进承办
康乃德生物	CBP-307 胶囊	化药 1	IND	新进承办
鲁南制药	重组人源化抗 PD-1 单克隆抗体注射液	生物制品 1	临床	新进承办
智飞生物	GR1501 注射液	生物制品 1	临床	新进承办
复宏汉霖	HLX35	生物制品 1	临床	新进承办
信达生物	IBI110	生物制品 1	临床	新进承办
康宁杰瑞	KN056 注射液	生物制品 1	临床	新进承办
恒瑞医药	SHR3680 片	化药 1	NDA	新进承办
泰泽惠康生物	TWP-103 注射液	生物制品 1	临床	新进承办
梧桐树药业	WTS-007 胶囊	化药 1	IND	新进承办
中国医药	脑伤乐生颗粒	中药 1.1	NDA	新进承办
乐普医疗	重组人源化抗 PD-1 单克隆抗体注射液	生物制品 1	临床	新进承办
民海生物	冻干人用狂犬病疫苗（人二倍体细胞）	生物制品 3.3	上市	新进承办
科兴生物	吸附无细胞百（组分）白破联合疫苗	生物制品 2.2	临床	新进承办
信达生物	信迪利单抗注射液	生物制品 2.2	上市	新进承办
迈科康生物	重组带状疱疹疫苗（CHO 细胞）	生物制品 1.3	临床	新进承办

资料来源：医药魔方、光大证券研究所整理

表 7：国内创新药和重磅仿制药临床试验进度更新（11.01~11.05）

公司	药品名称	注册号	临床阶段	试验状态	适应症
思路迪医药	3D011-08 注射剂（冻干）	CTR20212756	1 期	进行中(尚未招募)	晚期恶性实体瘤
安源医药	重组人 FGF21-Fc 融合蛋白注射剂（冻干）	CTR20212812	1 期	进行中(尚未招募)	非酒精性脂肪性肝炎
益方生物	D-1553 片剂	CTR20212761	1 期	进行中(尚未招募)	实体瘤
联邦制药	德谷胰岛素注射剂	CTR20212703	1 期	进行中(尚未招募)	成人 2 型糖尿病
开禧医药	福瑞他恩汀剂(外用)	CTR20212684	2 期	进行中(尚未招募)	女性雄激素性秃发
百利药业	GNC-035 四特异性抗体注射剂	CTR20212702	1 期	进行中(尚未招募)	复发/难治性血液系统恶性肿瘤
百利药业	GNC-038 注射剂	CTR20212755	1 期	进行中(尚未招募)	复发或难治性弥漫性大 B 细胞淋巴瘤
甘李药业	GZR18 注射剂(长效)	CTR20212773	1 期	进行中(尚未招募)	2 型糖尿病和肥胖/超重体重管理
康尔生物	金环蛇抗菌肽阴道泡腾片	CTR20212714	1 期	进行中(尚未招募)	细菌性阴道病
九源基因	雷珠单抗注射剂	CTR20212723	3 期	进行中(尚未招募)	湿性年龄相关性黄斑变性
天广实	MIL62 注射剂	CTR20212715	1 期	进行中(尚未招募)	原发性膜性肾病
美雅珂生物	MRG002 注射剂（冻干）	CTR20212661	2 期	进行中(尚未招募)	局部晚期或转移性胃癌/胃食管交界处癌
欣力菲生物	青春双歧杆菌、詹氏乳酸杆菌--二联活菌胶囊剂(粘膜粘附缓释)	CTR20212722	1 期	进行中(尚未招募)	细菌性阴道病
尚健生物	SG301 注射剂	CTR20212701	1 期	进行中(尚未招募)	血液肿瘤
百极常生制药	SS-001 胶囊剂	CTR20212680	1 期	进行中(尚未招募)	复发或难治性 B 细胞淋巴瘤
高光制药	TLL-018 片剂	CTR20212789	2 期	进行中(尚未招募)	类风湿关节炎
威凯尔医药	VC005 片剂	CTR20212729	1 期	进行中(尚未招募)	炎症性肠病
石药集团	西罗莫司白蛋白注射剂（冻干）	CTR20212690	1 期	进行中(尚未招募)	晚期恶性实体瘤
石药集团	盐酸米托蒽醌注射剂（脂质体）	CTR20212674	2 期	进行中(尚未招募)	晚期胰腺癌
瓊黎药业	YL-15293 片剂	CTR20212776	1 期	进行中(尚未招募)	KRAS G12C 突变的晚期实体瘤
吴中医药	YS001 胶囊剂	CTR20212794	1 期	进行中(尚未招募)	晚期恶性实体瘤
扬子江药业	YZJ-1139 片剂	CTR20212685	3 期	进行中(尚未招募)	以入睡困难/睡眠维持障碍为特征的失眠症
征祥医药	ZX-7101A 片剂	CTR20212778	1 期	进行中(尚未招募)	流感
思路迪医药	3D011-08 注射剂（冻干）	CTR20212756	1 期	进行中(尚未招募)	晚期恶性实体瘤

资料来源：医药魔方、光大证券研究所整理

表 8：上市公司创新药械引进和授权更新（10.24~10.29）

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 2847 个品规正式通过了一致性评价。截至目前，共 1597 个品规通过补充申请形式完成一致性评价，1250 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 22 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 7 个品规通过该路径正式通过审批。

上周，两大路径下，共 29 个品规正式通过一致性评价，包括倍特药业的盐酸替罗非班氯化钠注射液和海思科的注射用艾司奥美拉唑钠。

表 9：上周，有 29 个品规正式通过了一致性评价（11.01~11.05）

药品名称	剂型	规格	企业名称	路径
塞来昔布胶囊	胶囊剂	0.2g	福建海西新药创制有限公司	B
阿托伐他汀钙片	片剂	10mg (按 C33H35FN2O5 计)	浙江宏元药业股份有限公司	B
苹果酸舒尼替尼胶囊	胶囊剂	12.5mg (按 C22H27FN4O2 计)	齐鲁制药(海南)有限公司	B
苹果酸舒尼替尼胶囊	胶囊剂	25mg (按 C22H27FN4O2 计)	齐鲁制药(海南)有限公司	B
苹果酸舒尼替尼胶囊	胶囊剂	37.5mg (按 C22H27FN4O2 计)	齐鲁制药(海南)有限公司	B
注射用阿扎胞苷	注射剂	100mg	上海汇伦江苏药业有限公司	B
丙泊酚中/长链脂肪乳注射液	注射剂	20ml: 0.2g	重庆药友制药有限责任公司	B
氟康唑片	片剂	100mg	遂成药业股份有限公司	A
注射用泮托拉唑钠	注射剂	40mg (按 C16H15F2N3O4S 计)	山东绿叶制药有限公司	A
注射用胸腺法新	注射剂	1.6mg	江苏诺泰澳赛诺生物制药股份有限公司	A
注射用艾司奥美拉唑钠	注射剂	40mg(以 C17H19N3O3S 计)	江苏正大丰海制药有限公司	A
注射用艾司奥美拉唑钠	注射剂	20mg(以 C17H19N3O3S 计)	辽宁海思科制药有限公司	A
注射用艾司奥美拉唑钠	注射剂	40mg(以 C17H19N3O3S 计)	辽宁海思科制药有限公司	A
盐酸氨溴索注射液	注射剂	4ml:30mg	国药集团国瑞药业有限公司	A
注射用帕瑞昔布钠	注射剂	20mg(按 C19H18N2O4S 计)	成都苑东生物制药股份有限公司	A
注射用比伐芦定	注射剂	250mg(按 C98H138N24O33 计)	海南双成药业股份有限公司	A
注射用更昔洛韦	注射剂	0.5g(按 C9H13N5O4 计)	海南普利制药股份有限公司	A
注射用头孢他啶	注射剂	1.0g(按 C22H22N6O7S2 计)	Hanmi Pharm. Co.,Ltd.	A
注射用头孢他啶	注射剂	0.5g(按 C22H22N6O7S2 计)	Hanmi Pharm. Co.,Ltd.	A
注射用头孢曲松钠	注射剂	0.5g(按 C18H18N8O7S3 计)	湖南科伦制药有限公司	A
注射用头孢曲松钠	注射剂	1.0g(按 C18H18N8O7S3 计)	湖南科伦制药有限公司	A
注射用头孢曲松钠	注射剂	2.0g(按 C18H18N8O7S3 计)	湖南科伦制药有限公司	A
注射用帕瑞昔布钠	注射剂	40mg(按 C19H18N2O4S 计)	江苏奥赛康药业有限公司	A
注射用帕瑞昔布钠	注射剂	20mg(按 C19H18N2O4S 计)	江苏奥赛康药业有限公司	A
注射用头孢他啶	注射剂	0.5g(按 C22H22N6O7S2 计)	扬子江药业集团有限公司	A
盐酸替罗非班氯化钠注射液	注射剂	100ml:盐酸替罗非班(按 C22H36N2O5S 计)5mg 与氯化钠 0.9g	成都倍特药业股份有限公司	A
利奈唑胺葡萄糖注射液	注射剂	300ml: 利奈唑胺 600mg 与葡萄糖 13.7g (按 C6H12O6 计)	江苏正大丰海制药有限公司	A
盐酸克林霉素胶囊	胶囊剂	0.15g(按 C18H33ClN2O5S 计)	华中药业股份有限公司	A
诺氟沙星胶囊	胶囊剂	0.1g	上海延安药业有限公司	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 10: 沪深港通资金 A 股医药持股每周变化更新 (11.01~11.05)

序号	沪深港通资金每周净买入/卖出额前十大医药股				沪深港通资金持仓比例前十大医药股	
	股票简称	净买入额 (万元)	股票简称	净卖出额 (万元)	股票简称	持全部 A 股比例
1	药明康德	69883	迈瑞医疗	-74695	益丰药房	17.17%
2	恒瑞医药	51507	片仔癀	-34399	金城医学	15.47%
3	沃森生物	41667	爱尔眼科	-24274	山东药玻	14.75%
4	山东药玻	32211	康泰生物	-22766	艾德生物	13.91%
5	泰格医药	29290	人福医药	-21363	迪安诊断	11.12%
6	华兰生物	21814	安图生物	-11284	恒瑞医药	11.10%
7	凯莱英	18506	东诚药业	-10008	泰格医药	10.60%
8	九州药业	15074	云南白药	-9256	老百姓	10.57%
9	智飞生物	14859	复星医药	-9153	东阿阿胶	8.78%
10	康龙化成	14618	华大基因	-8410	迈瑞医疗	8.68%

资料来源: Wind、光大证券研究所

表 11: 沪深港通资金 H 股医药持股每周变化更新 (11.01-11.05)

排序	沪深港通资金每周净买入/卖出额前十大医药股				沪深港通资金持仓比例前十大医药股	
	股票简称	净买入额 (万元)	股票简称	净卖出额 (万元)	股票简称	持全部港股比例
1	平安好医生	15,230	药明生物	-68,676	海吉亚医疗	26.06%
2	金斯瑞生物科技	5,498	海吉亚医疗	-13,599	维亚生物	23.59%
3	微创医疗	3,783	康方生物-B	-13,221	锦欣生殖	20.63%
4	中国生物制药	3,433	百济神州	-10,594	先健科技	20.05%
5	华润医药	3,288	威高股份	-8,035	亚盛医药-B	19.56%
6	上海医药	3,263	药明康德	-7,784	金斯瑞生物科技	17.42%
7	先健科技	2,925	康龙化成	-6,392	信达生物	17.13%
8	绿叶制药	2,554	康宁杰瑞制药-B	-5,230	东阳光药	15.54%
9	环球医疗	2,074	锦欣生殖	-5,185	三生制药	14.80%
10	复星医药	1,837	方达控股	-3,537	绿叶制药	14.80%

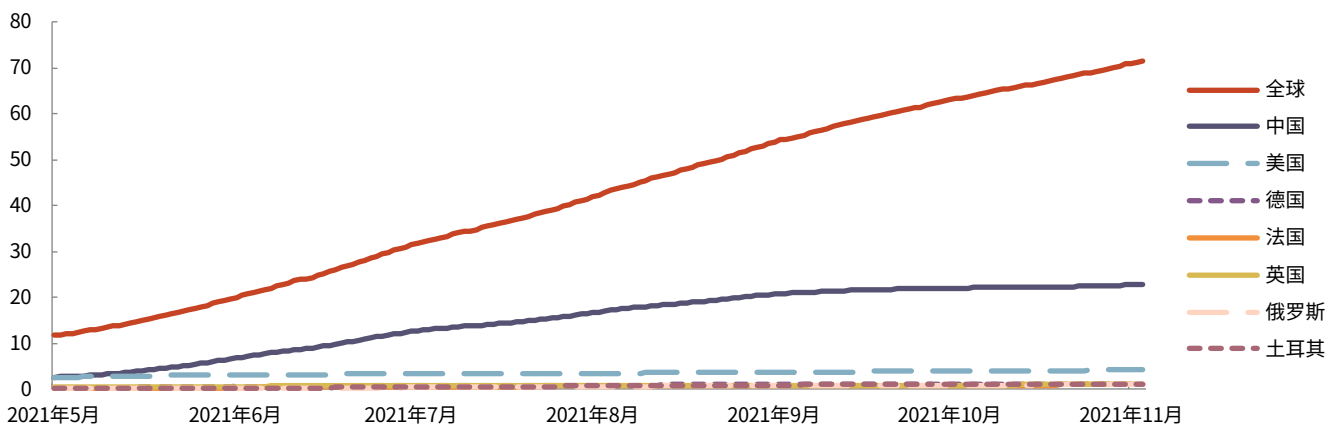
资料来源: Wind、光大证券研究所

## 7、重要数据库更新

### 7.1、新冠疫苗接种情况

截至 2021.11.3, 全球新冠疫苗接种总量 71.67 亿剂次, 其中中国 22.94 亿剂次, 美国 4.27 亿剂次, 德国 1.13 亿剂次, 法国 1.00 亿剂次, 英国 1.05 亿剂次, 俄罗斯 1.07 亿剂次, 土耳其 1.17 亿剂次。

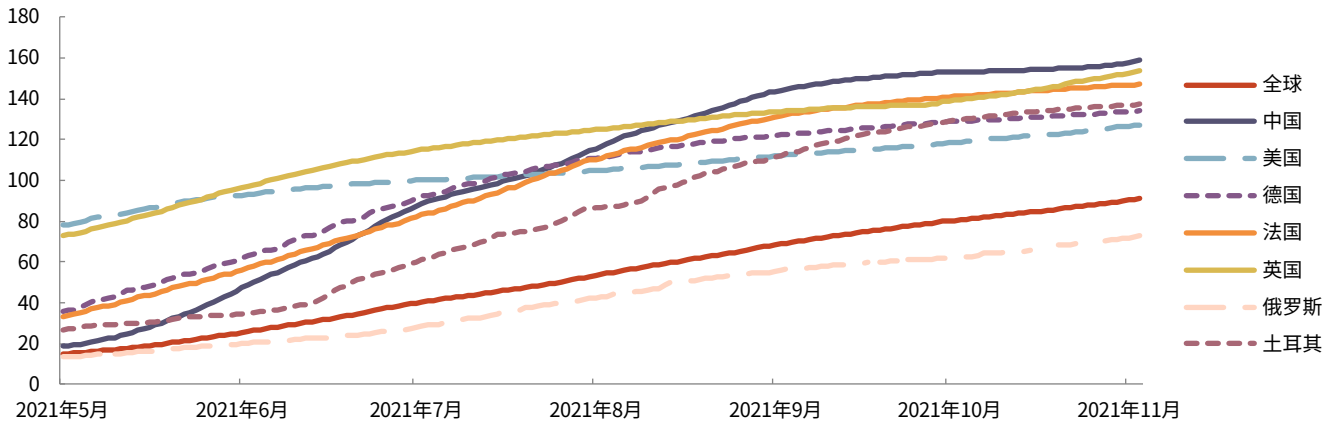
图 6: 部分国家新冠疫苗接种总量 (亿剂次, 截至 2021.11.05)



资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

截至 2021.11.3，全球新冠疫苗每百人接种量 91.00 剂次，中国 158.83 剂次，美国 126.88 剂次，德国 134.12 剂次，法国 147.31 剂次，英国 153.79 剂次，俄罗斯 73.00，土耳其 137.38 剂次。

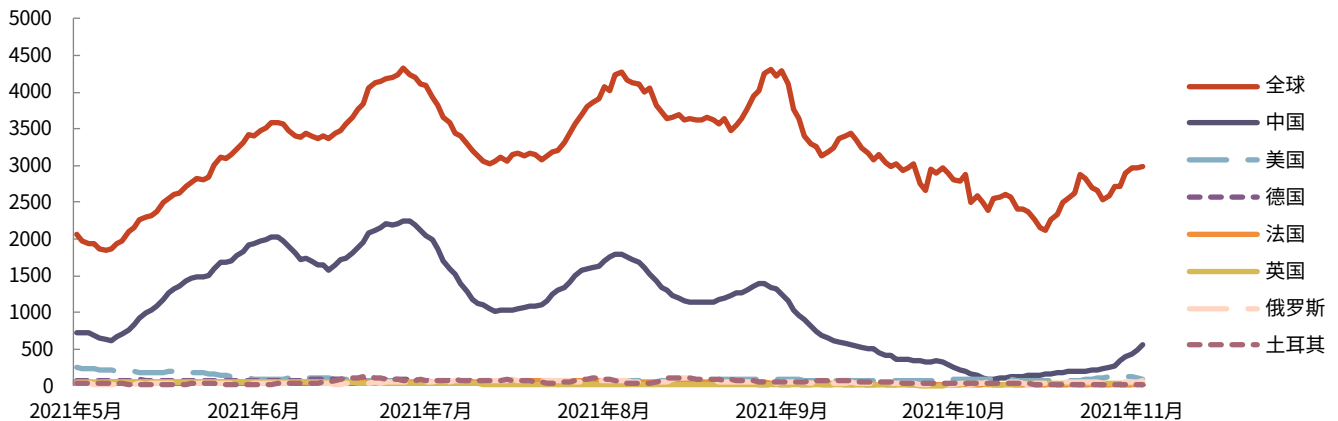
图 7：部分国家新冠疫苗每百人接种量（剂次，截至 2021.11.05）



资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

截至 2021.11.3，全球新冠疫苗每日接种量（7 日移动平均，下同）2981.52 万剂次，中国 565.26 万剂次，美国 86.54 万剂次，德国 15.00 万剂次，法国 11.42 万剂次，英国 34.78 万剂次，俄罗斯 63.18 万剂次，土耳其 13.85 万剂次。

图 8：部分国家新冠疫苗每日接种量（7 日移动平均，万剂次，截至 2021.11.05）



资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

## 7.2、21M1-4 后疫情时代医疗机构诊疗人次大幅回升

21M1-4 医院累计总诊疗人次数 12.8 亿人，同比增长 46.5%，其中三级医院 7.1 亿人，同比增长 63.6%；二级医院 4.3 亿人，同比增长 29.8%；一级医院 0.7 亿人，同比增长 31%；基层医疗机构 6.6 亿人，同比减少 39.4%。21M1-3 医院累计总诊疗人次数 9.4 亿人，同比增长 52.3%，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 33%；一级医院 0.5 亿人，同比增长 31%；基层医疗机构 4.9 亿人，同比下降 39.9%。21 年国内处于零星确诊的后疫情时代，1-4 月医疗机构总诊疗人次较去年疫情爆发期大幅回升。

图 9：医院总诊疗人次累计值变化（截至 2021.04）

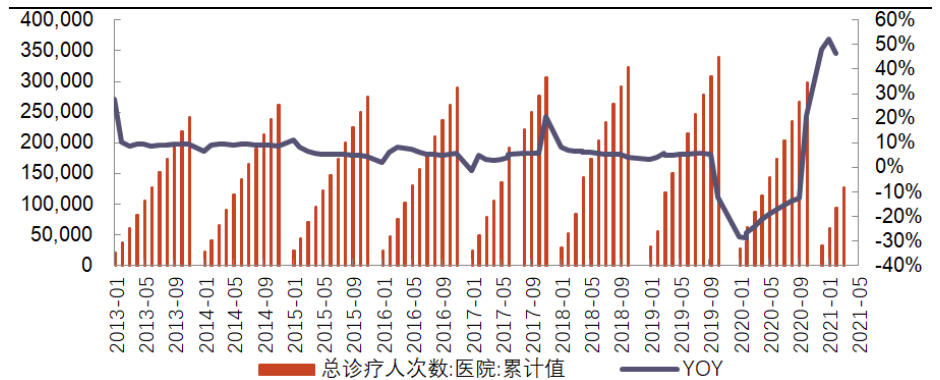


图 10：三级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2021.04）

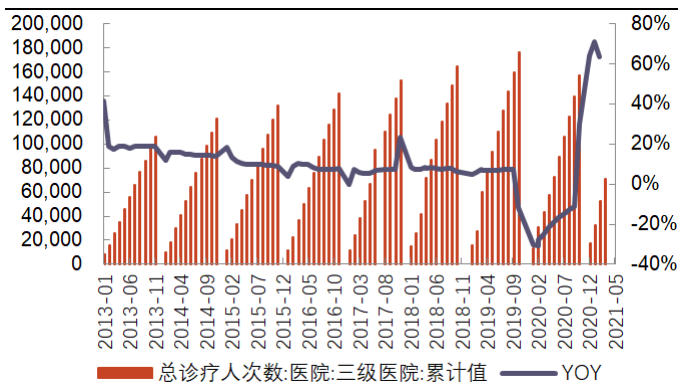


图 11：二级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2021.04）

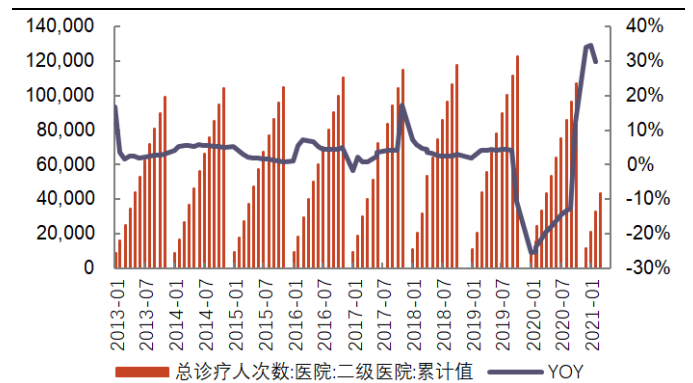


图 12：一级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2021.04）

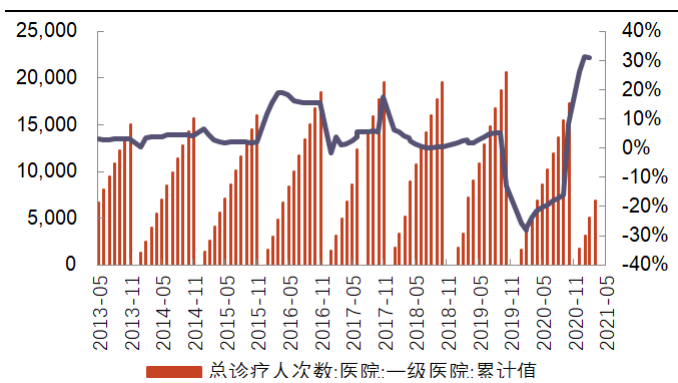
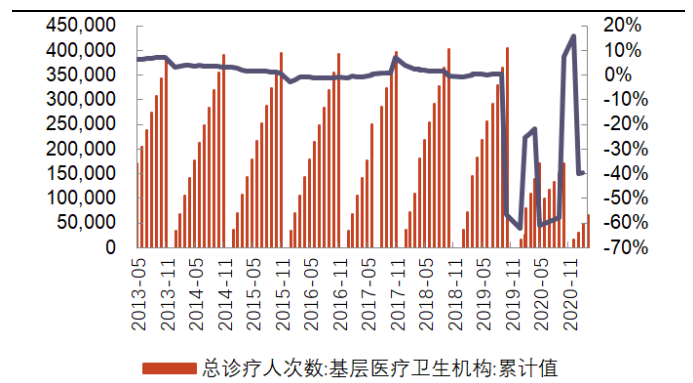


图 13：基层机构总诊疗人次累计值变化（截至 2021.04）

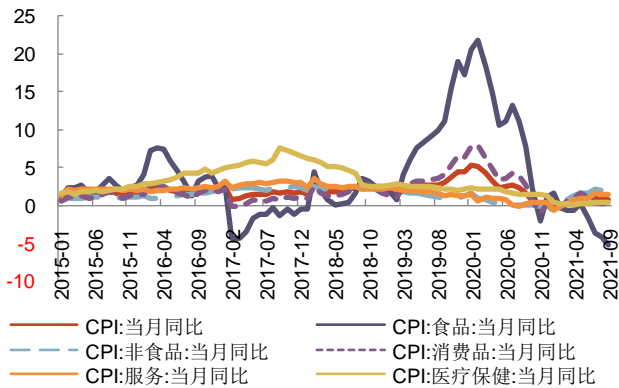


### 7.3、9 月整体 CPI 环比下降，医疗保健 CPI 环比不变

9 月整体 CPI 环比下降，医疗保健 CPI 环比维持不变。9 月份，整体 CPI 指数 0.7，环比下降 0.1，同比下降 0.1，其中食品 CPI 指数-5.2，环比下降 1.5，同比下降 1.1。非食品同比上升 0.1，消费品同比下降 0.1。服务 CPI 指数 1.4，同比下降 0.1。

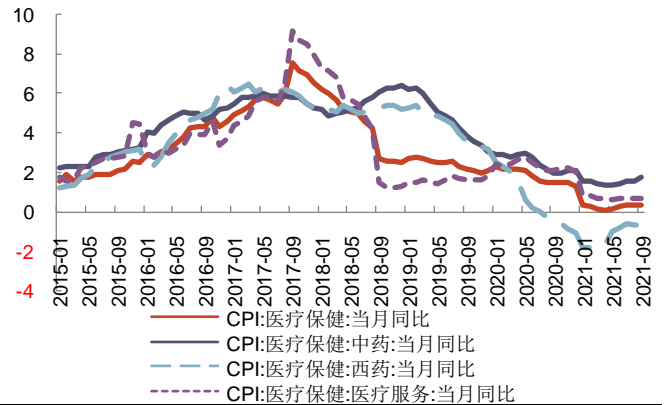
9 月医疗保健 CPI 指数为 0.4，同比维持不变；其中中药 CPI 指数为 1.8，同比上升 0.2；西药 CPI 为-0.7，同比维持不变；医疗服务 CPI 为 0.7，同比持平。

图 14: 医疗保健 CPI 同比不变 (截至 2021.09)



资料来源: Wind、光大证券研究所

图 15: 医疗保健子类 CPI 比较 (截至 2021.09)



资料来源: Wind、光大证券研究所

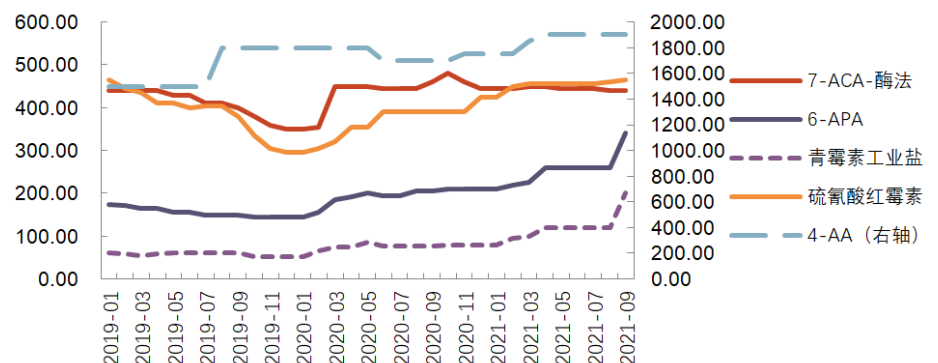
#### 7.4、9 月抗生素、心脑血管原料药价格持平；维生素、中药材价格指数上升

9 月国内抗生素价格均有所上涨。截至 2021 年 09 月, 4-AA 价格报 1900 元/kg、青霉素工业盐报 200 元/BOU、硫氰酸红霉素报 465 元/kg、6-APA 价格报 340 元/kg, 7-ACA 价格报 440 元/kg, 环比上月均持平。

截至 2021 年 11 月 5 日, 基本品类维生素的价格基本保持稳定, 维生素 B1 报 180.0 元/kg, 维生素 D3 价格报 110.0 元/kg, 维生素 E 报 92.0 元/kg, 生物素报 90.0 元/kg。维生素 K3 价格上升报 140.0 元/kg, 维生素 A 价格小幅度下降报 300.0 元/kg, 泛酸钙价格下降报 111.0 元/kg。

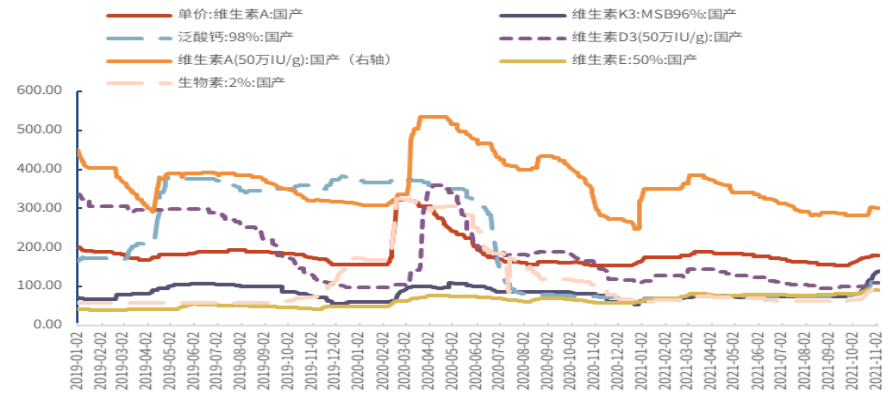
9 月国内心脑血管原料药价格均持平。截至 2021 年 09 月, 阿司匹林报 29 元/kg, 缬沙坦报 625 元/kg, 厄贝沙坦价格报 640 元/kg, 阿托伐他汀钙价格报 1500 元/kg, 赖诺普利报 2400 元/kg。

图 16: 重要抗生素原料药价格走势 (元/kg, 截至 2021.09)



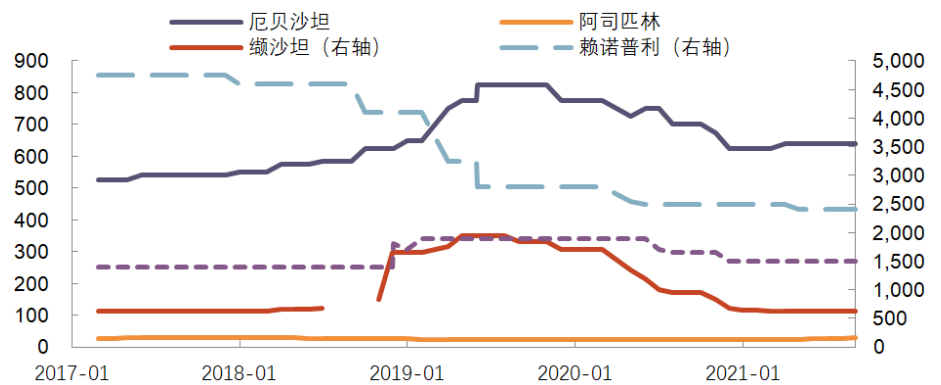
资料来源: Wind、光大证券研究所

17: 重要维生素原料药价格走势 (元/kg, 截至 2021.11.05)



资料来源: Wind、光大证券研究所

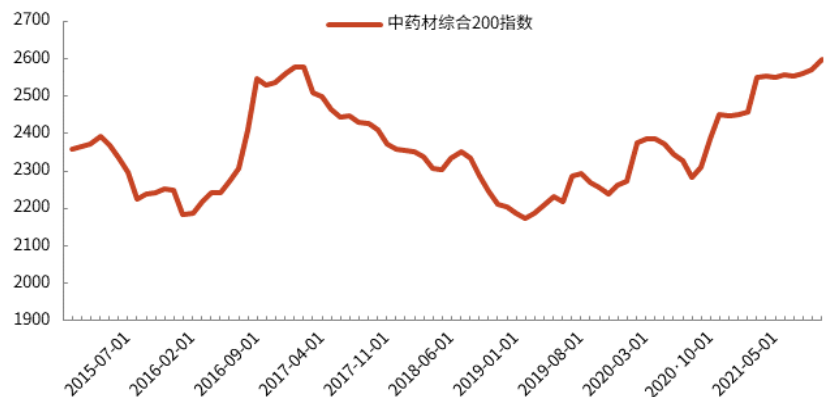
图 18: 重要心血管类原料药价格走势 (元/kg, 截至 2021.09)



资料来源: Wind、光大证券研究所

10 月中药材价格指数上升。中药材综合 200 指数 2021 年 10 月收 2597.22 点，环比上月上升 0.96%，同比去年上升 8.85%。2021 年 1-4 月持续上升，5 月开始下降，6-10 月开始上升。

图 19: 中药材价格指数走势 (月, 截至 2021.10)

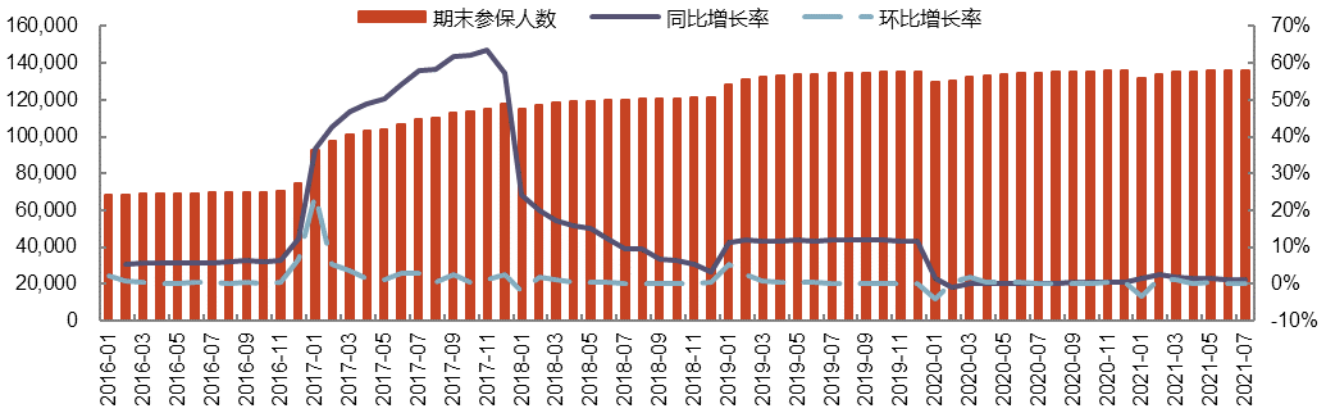


资料来源: Wind、光大证券研究所

## 7.5、2021M1-7 基本医保收入同比增长

21M1-7 期末参保人数同比增长 1.0%，环比增长 0.1%。据国家医保局披露，21M7 期末基本医疗保险参保人数达 13.6 亿人，参保覆盖面稳定在 95% 以上，参保人数同比增长 1.0%，环比增长 0.1%。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。

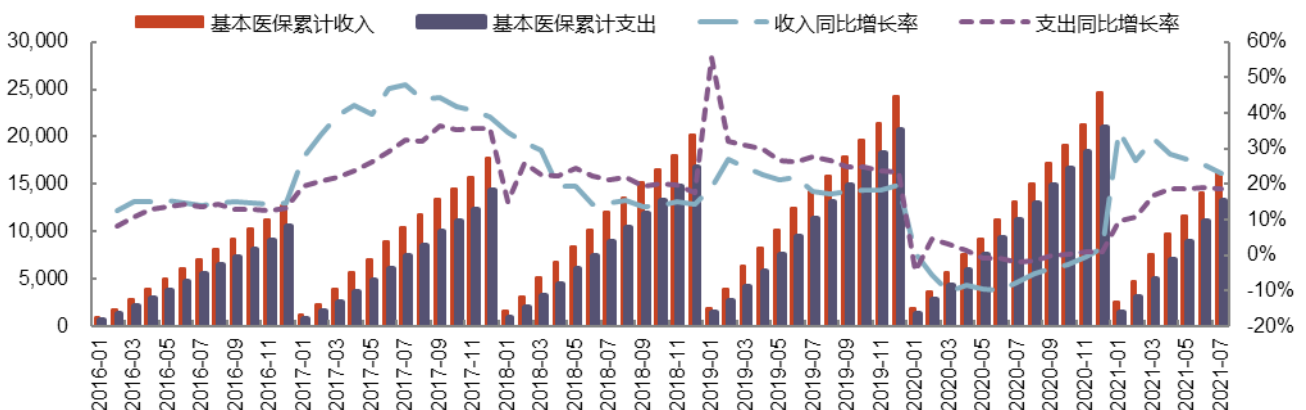
图 20：基本医保期末参保人数及增长情况（2016.01-2021.07）



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

2021M1-7 基本医保收入同比增长 23.1%，支出同比增长 18.5%。21M7 基本医保累计收入达 16100 亿元，同比增长 23.1%，相比 21M1-6 增速下降 2.6pp，略有下降。2021M7 基本医保累计支出达 13242 亿元，相比去年同期提升 18.5%，相比 21M1-6 增速下降 0.5pp。从单月数据来看，21M7 收入同比提升 7.2%，支出同比提升 15.7%。其中 21M7 收入同比增速相比 21M6 降低 12.2pp，支出同比增速下降 0.5pp。总体来看，2021M1-7 基本医保收入同比增长 23.1%，支出同比增长 18.5%。

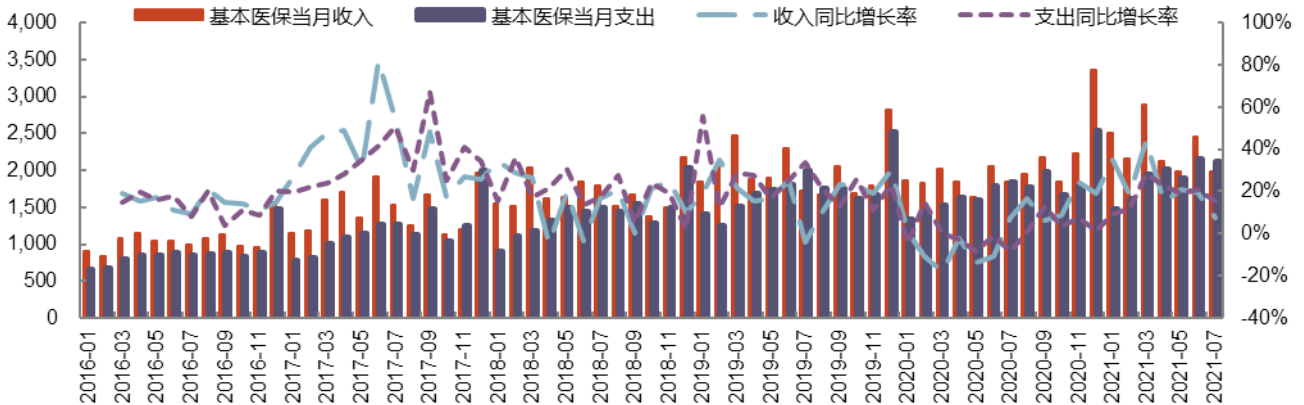
图 21：基本医保累计收支及同比增长率变化情况（2016.01-2021.07）



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



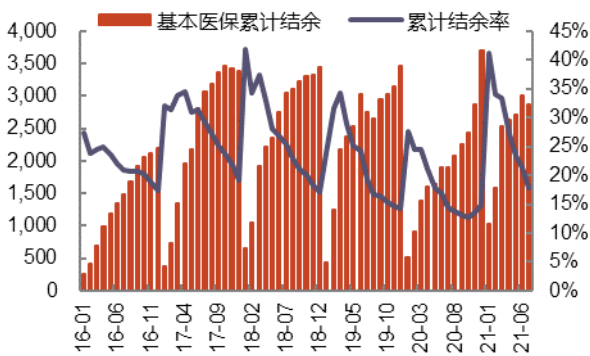
图 22：基本医保当月收支及同比增长率变化情况（2016.01-2021.07）



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

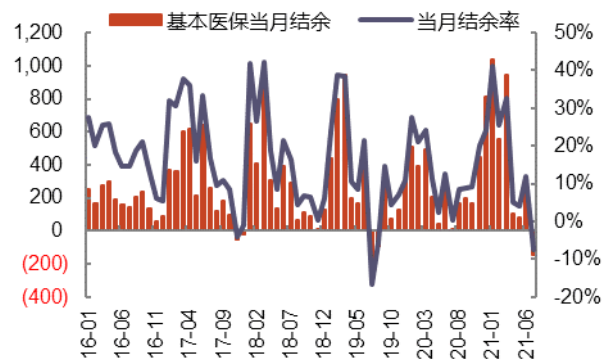
**2021M1-7 累计结余率继续回升，单月结余为负。**2021M1-7 基本医保累计结余达 2858 亿元，累计结余率为 17.8%，相比 2020M1-7 累计结余率提升 3.2pp。从单月数据来看，21M7 当月结余-146 亿元，当月结余率为-7.4%，相比 20M7 下降 7.8pp。

图 23：基本医保累计结余及结余率情况（截至 21.07）



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

图 24：基本医保当月结余及结余率情况（截至 21.07）

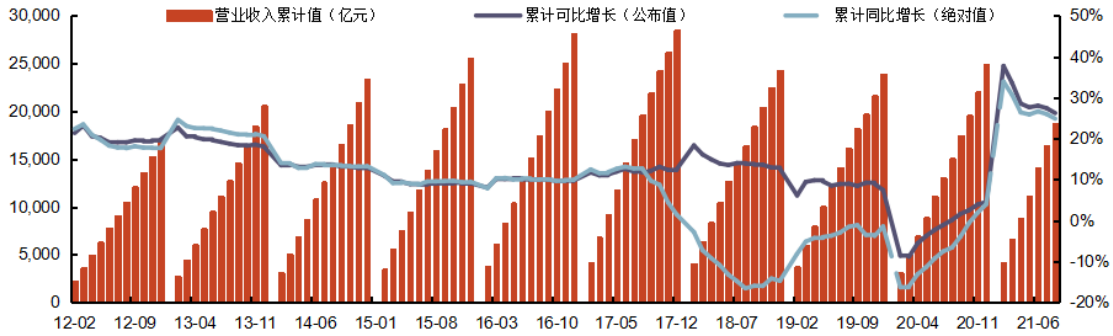


资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

## 7.6、21M1-8 医药制造业同比增速有所放缓

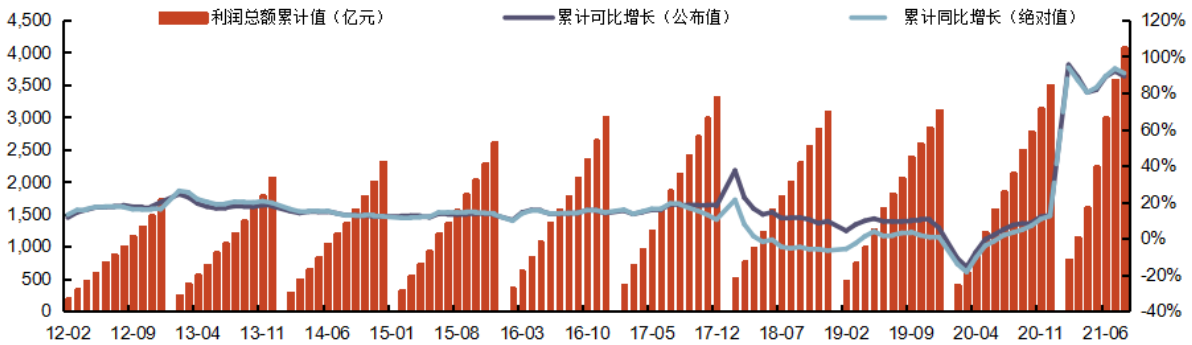
**21M1-8 医药制造业累计收入同比增速有所放缓。**21M1-8 医药制造业累计收入 18761 亿元，同比增长 26.2%；营业成本和利润总额同比增加 15.3%和 90.8%，与 20M1-8 同期相比收入、成本和利润增速提升了 26.1pp、12.9pp 和 81.7pp。以上为增速公布值，若计算公布绝对值相比上年同期的增速，则营业收入，营业成本和利润总额分别同比提升 24.8%、14.3%和 90.8%。我们认为，21M1-8 医药制造业经营情况持续改善，但是增速有所放缓。

图 25：医药制造业累计收入及增长情况（2012.02~2021.08）



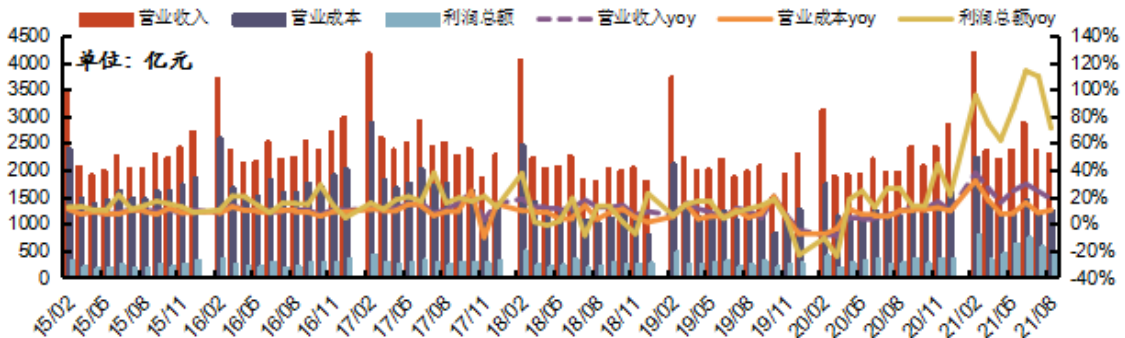
资料来源：国家统计局、光大证券研究所整理 注：公布值增长率是指统计局公布的统计口径下的可比增长率，绝对值增长率则有统计局公布的营收和利润总额绝对值直接进行同比增长率计算所得

图 26：医药制造业累计利润总额及增长情况（2012.02~2021.08）



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

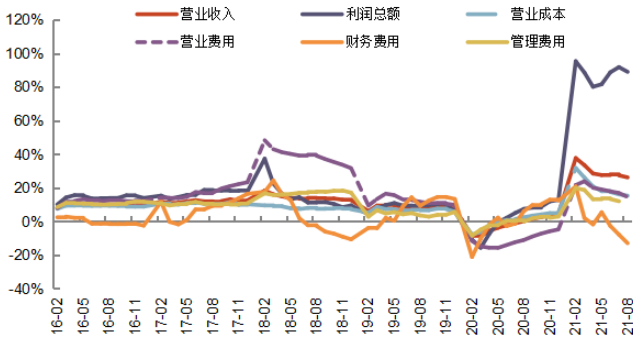
图 27：医药制造业单月营业收入、营业成本和利润总额变化情况（2015.02~2021.08）



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

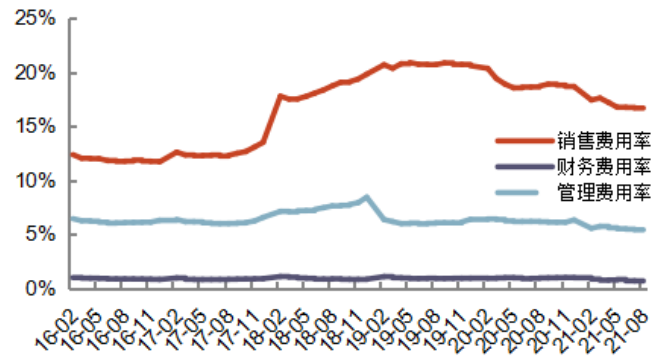
期间费用率分析：21M1-8 销售费用率为 16.5%，同比下降 2.2pp，集采带来的销售费用节省效果持续显现。21M1-8 管理费用率为 5.4%，同比下降 0.7pp，管理费用率有所降低。21M1-8 财务费用率仅为 0.7%，同比下降 0.3pp，对制造业利润影响较小。21M1-8，医药制造业恢复良好，营业费用、管理费用和财务费用分别同比增长 10.5%/9.7%/-11.8%。

图 28：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 29：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、胰岛素带量采购

上海：11月5日，国家组织药品集中采购办公室发布《关于开展第六批国家组织药品集中采购（胰岛素专项）药品信息填报工作的通知》，自11月6日起，集中采购办公室开展胰岛素专项药品信息填报工作。采购组共分为餐时人胰岛素、基础人胰岛素、预混人胰岛素、餐时胰岛素类似物、基础胰岛素类似物、预混胰岛素类似物等6组，共16种药品。本次胰岛素集采于11月26日上海开标，11月14日前获批产品均可参加，本次采购周期为2年，自中选结果实际执行日起计算。

## 7.8、耗材带量采购

11月1日起，长沙市低值医用耗材及检验试剂集中招标采购中标结果正式挂网执行。通知指出，挂网执行后，除急救等临床必需外，全市公立医疗卫生机构使用的低值医用耗材及检验试剂必须在采购平台进行采购，不得以任何理由和方式规避集中挂网采购工作，禁止网外采购非中标产品。除此之外，通知还指出，从2022年1月1日起将禁止使用非中选的库存产品。

11月4日，安徽省医保局、安徽省卫健委、安徽省药监局联合发布《关于执行安徽省公立医疗机构临床检验试剂集中带量采购谈判议价结果的通知》，将于2021年11月11日开始执行临床检验试剂集采谈判议价结果。实施机构覆盖全省公立医疗机构（含基层医疗卫生单位）和驻皖军队医疗机构。采购周期原则上为2年。协议期满后，可根据市场发展变化、采购和供应等实际情况延长采购期限。采购周期内如遇国家政策调整，按相关规定执行。

## 8、本周重要事项公告

表 12：本周股东大会信息（11.01-11.05）

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
002644.SZ	佛慈制药	2021-11-02	2021-10-27	2021-11-02	2021-11-02	临时股东大会
603368.SH	柳药股份	2021-11-04	2021-10-29	2021-11-04	2021-11-04	临时股东大会
600829.SH	人民同泰	2021-11-03	2021-10-27	2021-11-03	2021-11-03	临时股东大会

002411.SZ	延安必康	2021-11-01	2021-10-26	2021-11-01	2021-11-01	临时股东大会
300404.SZ	博济医药	2021-11-04	2021-11-01	2021-11-04	2021-11-04	临时股东大会
688621.SH	阳光诺和	2021-11-01	2021-10-26	2021-11-01	2021-11-01	临时股东大会
605507.SH	国邦医药	2021-11-03	2021-10-27	2021-11-03	2021-11-03	临时股东大会
603520.SH	司太立	2021-11-01	2021-10-27	2021-11-01	2021-11-01	临时股东大会
688575.SH	亚辉龙	2021-11-04	2021-10-27	2021-11-04	2021-11-04	临时股东大会
603392.SH	万泰生物	2021-11-01	2021-10-25	2021-11-01	2021-11-01	临时股东大会
000534.SZ	万泽股份	2021-11-01	2021-10-27	2021-11-01	2021-11-01	临时股东大会

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

表 13：本周医药股解禁信息（11.01-11.05）

代码	名称	解禁						变动前（万股）			变动后（万股）		
		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(%)
300358.SZ	楚天科技	2021-10-29	2021-11-03	930.53	21.34	19,857.47	定向增发机构配售股份	56,623.46	50,702.32	89.54	56,623.46	51,632.85	91.19
300725.SZ	药石科技	2021-11-01	2021-11-04	69.79	135.80	9,477.55	股权激励限售股份	19,969.97	16,278.95	81.52	19,969.97	16,348.74	81.87
301093.SZ	华兰股份	2021-10-29	2021-11-01	3,090.13	52.22	161,366.40	首发机构配售股份	13,466.67	0.00	0.00	13,466.67	3,090.13	22.95
600079.SH	人福医药	2021-10-30	2021-11-05	5,151.08	22.58	116,311.34	定向增发机构配售股份	163,307.19	133,497.97	81.75	163,307.19	138,649.05	84.90
603456.SH	九洲药业	2021-10-29	2021-11-03	72.30	47.31	3,420.51	股权激励限售股份	83,259.61	82,950.61	99.63	83,259.61	83,022.91	99.72
688108.SH	赛诺医疗	2021-10-23	2021-11-01	250.00	7.58	1,895.00	首发战略配售股份	41,000.00	28,738.05	70.09	41,000.00	28,988.05	70.70
688202.SH	美迪西	2021-10-29	2021-11-05	77.50	540.75	41,908.13	首发战略配售股份	6,200.00	2,600.57	41.94	6,200.00	2,678.07	43.19
688366.SH	昊海生科	2021-10-23	2021-11-01	67.24	147.00	9,884.56	首发战略配售股份	17,582.21	5,605.66	31.88	17,582.21	5,672.90	32.26
688389.SH	普门科技	2021-10-29	2021-11-05	215.00	21.47	4,616.05	首发战略配售股份	42,220.00	15,506.37	36.73	42,220.00	15,721.37	37.24

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）	募集资金(亿元)	定增目的
2021-11-06	002901.SZ	大博医疗	证监会批准	-	10.00	补充流动资金，项目融资
2021-11-04	002675.SZ	东诚药业	董事会批准	11.32	3.50	补充流动资金，偿还债务
2021-11-04	300015.SZ	爱尔眼科	董事会修改	-	35.36	项目融资，补充流动资金
2021-11-03	300583.SZ	赛托生物	董事会修改	-	2.92	项目融资，补充流动资金
2021-11-03	300595.SZ	欧普康视	证监会批准	-	20.42	项目融资
2021-11-02	603392.SH	万泰生物	股东大会批准	-	35.00	项目融资
2021-11-02	000790.SZ	华神科技	证监会终止	3.5	2.60	补充流动资金
2021-11-02	600812.SH	华北制药	董事会终止	-	5.50	收购资产，补充流动资金

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

## 10、风险提示

药品/耗材降价风险；行业“黑天鹅”事件；研发失败风险。

## 11、附录

表 15: 光大医药近期发布的研究报告 (截至 2021.11.07)

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	视光服务加速成长, 定增通过助力发展——欧普康视 (300595.SZ) 2021 年三季度点评	欧普康视	增持	2021/11/04
2	公司简报	无惧短期波动, 聚焦拓展+新零售战略蓄力远航——益丰药房 (603939.SH) 2021 年三季度点评	益丰药房	买入	2021/11/02
3	公司简报	21Q3 环比延续正增长, 2022 年外销增长有望恢复——同和药业 (300636.SZ) 2021 年三季度点评	同和药业	买入	2021/11/01
4	公司简报	三季度业绩承压, 数字化转型助力长远发展——老百姓 (603883.SH) 2021 年三季度点评	老百姓	买入	2021/11/01
5	公司简报	四价流感疫苗持续放量, 综合性生物药大平台未来可期——华兰生物 (002007.SZ) 2021 年三季度点评	华兰生物	买入	2021/11/01
6	公司简报	持续深耕西南区域, 多元化经营行稳致远——一心堂 (002727.SZ) 2021 年三季度点评	一心堂	买入	2021/11/01
7	公司简报	主营业务维持高速增长, 细胞基因治疗业务迎来拐点——药明康德 (603259.SH/2359.HK) 2021 年三季度公告点评	药明康德	买入	2021/11/01
8	公司简报	生长激素维持高速增长, 研发管线日益丰富——长春高新 (000661.SZ) 2021 年三季度点评	长春高新	买入	2021/10/31
9	公司简报	经营回归正轨, 深化改革成效显现——同仁堂 (600085.SH) 2021 年三季度点评	同仁堂	增持	2021/10/31
10	公司简报	盈利能力持续改善, 眼科龙头稳步扩张——爱尔眼科 (300015.SZ) 2021 年三季度点评	爱尔眼科	买入	2021/10/31
11	公司简报	业绩稳健增长, 渠道建设和研发投入双管齐下——翔宇医疗 (688626.SH) 2021 年三季度点评	翔宇医疗	买入	2021/10/30
12	公司简报	盈利能力逐季提升, 加强研发布局利好长期发展——东诚药业 (002675.SZ) 2021 年三季度点评	东诚药业	买入	2021/10/30
13	公司简报	Q3 业绩维持高速增长, 创新转型未来可期——智飞生物 (300122.SZ) 2021 年三季度点评	智飞生物	买入	2021/10/30
14	公司简报	收入结构波动拖累毛利率, 门店扩张高歌猛进——大参林 (603233.SH) 2021 年三季度点评	大参林	买入	2021/10/29
15	公司简报	Q3 超预期, CDMO 客户合作广度和深度不断升级——九洲药业 (603456.SH) 2021 年三季度点评	九洲药业	买入	2021/10/29
16	公司简报	21Q3 业绩略超预期, 细胞基因治疗业务增长潜力大——康龙化成 (300759.SZ) 2021 年三季度点评	康龙化成	买入	2021/10/29
17	公司简报	3 业绩强劲增长, 产品梯队持续丰富——安科生物 (300009.SZ) 2021 年三季度点评	安科生物	买入	2021/10/29
18	公司简报	Q3 内生高增长, 多指标显示未完成订单饱满——博腾股份 (300363.SZ) 2021 年三季度点评	博腾股份	买入	2021/10/29
19	公司简报	Q3 业绩强劲复苏, 控股股东变更事项进展顺利——博雅生物 (300294.SZ) 2021 年三季度点评	博雅生物	买入	2021/10/29
20	公司简报	三季度持续高增长, 诉讼和解助力全球发展——南微医学 (688029.SH) 2021 年三季度点评	南微医学	买入	2021/10/28
21	公司简报	21Q3 业绩符合预期, 各项业务恢复较快增长——安图生物 (603658.SH) 2021 年三季度点评	安图生物	买入	2021/10/28
22	公司简报	主营稳健增长, 多元化模式开拓研发创新——云南白药 (000538.SZ) 2021 年三季度点评	云南白药	买入	2021/10/28
23	公司简报	21Q3 业绩符合预期, 核心业务稳健增长——润达医疗 (603108.SH) 2021 年三季度点评	润达医疗	买入	2021/10/28
24	公司简报	业绩环比稳健增长, 血浆综合利用有望持续提升——天坛生物 (600161.SH) 2021 年三季度点评	天坛生物	增持	2021/10/27
25	公司简报	业绩稳健增长, 布局大内分泌创新药——通化东宝 (600867.SH) 2021 年三季度点评	通化东宝	增持	2021/10/27
26	跨市场公司简报	业绩符合预期, 产品结构持续优化——复星医药 (600196.SH、2196.HK) 2021 年三季度点评	复星医药	买入	2021/10/27
27	公司简报	多指标显示订单饱满+扩产加速, 收入有望持续高增长——凯莱英 (002821.SZ) 2021 年三季度点评	凯莱英	买入	2021/10/27
28	公司简报	批签发周期影响短期业绩, 未来产能瓶颈进一步解除——康华生物 (300841.SZ) 2021 年三季度点评	康华生物	买入	2021/10/26
29	公司简报	21Q3 业绩基本符合预期, 疫情后营收保持稳健——艾德生物 (300685.SZ) 2021 年三季度点评	艾德生物	买入	2021/10/26
30	海外公司简报	生育全周期服务供应商, 外延并购再下一城——锦欣生殖 (1951.HK) 公告点评	锦欣生殖	买入	2021/10/25
31	公司简报	达因药业持续增长, 渠道和新品拓展成长可期——华特达因 (000915.SZ) 2021 年三季度点评	华特达因	买入	2021/10/24
32	公司简报	Q3 主业继续提速, 长期业绩发展向好——泰格医药 (300347.SZ) 2021 年三季度点评	泰格医药	买入	2021/10/24
33	公司简报	自研品种快速放量, 创新项目逐步落地——一品红 (300723.SZ) 2021 年三季度点评	一品红	买入	2021/10/22
34	公司简报	Q3 业绩高增长, 研发进入收获期——康泰生物 (300601.SZ) 2021 年三季度点评	康泰生物	买入	2021/10/22

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