

行业研究

持续把握财报季医药行情，长处方新政利好药店

——医药生物行业跨市场周报（20210405）

要点

行情回顾：上周 A 股医药生物指数上涨 2.81%，跑赢沪深 300 指数 0.36pp，跑赢创业板综指 0.70pp，排名 6/28，表现相对较好，主要是财报季临近，医药板块的业绩确定性优势凸显；港股恒生医疗健康指数收涨 5.3%，跑赢恒生国企指数 3.0pp，排名 2/11。

上市公司研发进度跟踪：上周，微芯生物的西奥罗尼胶囊剂正在进行三期临床；恒瑞医药的醋酸阿比特龙片剂、石药集团的 DP303c 注射剂正在进行二期临床；恒瑞医药的 SHR1459 片剂、海思科的 HSK16149 胶囊剂正在进行一期临床。豪森药业的 HS-10374 片的 IND 申请新进承办，康方生物的 AK104 注射液（复发或转移性宫颈癌）的临床申请新进承办，恒瑞医药的盐酸右美托咪定鼻喷剂的补充申请新进承办。

本周观点：持续把握财报季医药行情，长处方新政利好药店

今年上半年医药景气度仍处于上行阶段，有望迎来板块小阳春行情，建议把握两条投资主线：1) 回调较多且业绩弹性较好的核心资产有望企稳反弹，推荐**长春高新、迈瑞医疗、凯莱英、恒瑞医药**等；2) 具备较好成长性的低估值二三线标的以及部分业绩超预期的公司有望带来较多超额收益，推荐**博腾股份、药石科技、康德莱、同和药业、润达医疗、博雅生物、派林生物**等。

卫健委就长处方新政征求意见，提出患者可自由选择零售药店，有助于提升购药可及性。该政策将有利于具备药事服务能力的龙头药店，其慢病药房客流量有望得到显著提升。持续推荐**老百姓、一心堂、益丰药房、大参林**等。

2021 年投资策略：1) 内需大市场主线，建议关注疫苗、血制品、民营医疗服务、药店与互联网新零售等强劲内需拉动的细分方向，推荐**康华生物、智飞生物、派林生物、爱尔眼科、欧普康视、锦欣生殖(H)、老百姓**等。2) 国内国际双发力主线，建议关注创新药械、CXO 产业链、防护类耗材赛道等有望受益于国际市场供应链变化的细分方向，推荐**信达生物(H)、恒瑞医药、艾德生物、安图生物、迈瑞医疗、药石科技、九洲药业、康德莱、英科医疗、威高股份(H)**等。

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
			19A	20E	21E	19A	20E	21E	
300122.SZ	智飞生物	181.99	1.48	2.06	2.93	123	88	62	买入
600276.SH	恒瑞医药	92.68	1.20	1.21	1.52	77	77	61	增持
603456.SH	九洲药业	40.00	0.30	0.48	0.71	136	83	56	买入
1801.HK	信达生物	80.85	-1.46	-0.56	-0.44	-18	-146	-185	买入
1951.HK	锦欣生殖	17.80	0.19	0.13	0.18	55	135	98	买入
300760.SZ	迈瑞医疗	407.55	3.85	5.25	6.27	106	78	65	买入
300015.SZ	爱尔眼科	64.51	0.45	0.43	0.59	145	152	110	买入
000403.SZ	派林生物	36.54	0.59	0.38	0.63	62	96	58	买入
1066.HK	威高股份	15.26	0.41	0.45	0.55	23	39	28	买入
603658.SH	安图生物	110.63	1.84	1.95	3.00	60	57	37	买入
603987.SH	康德莱	20.25	0.39	0.46	0.79	53	44	26	买入
300595.SZ	欧普康视	99.76	0.76	0.71	1.04	132	140	96	增持
300685.SZ	艾德生物	71.55	0.92	0.81	1.13	78	88	63	买入
603882.SH	金域医学	135.37	0.88	3.06	2.21	154	44	61	买入
300677.SZ	英科医疗	169.95	0.90	19.89	46.06	189	9	4	买入
300725.SZ	药石科技	158.90	1.05	1.20	1.78	151	125	89	买入
300841.SZ	康华生物	384.59	4.15	6.80	11.50	93	57	33	买入

资料来源：Wind，光大证券研究所预测，股价时间为 2021-04-02；汇率按 1HKD=0.84435CNY 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@ebcn.com

分析师：黄卓

执业证书编号：S0930520030002

021-52523676

huangz@ebcn.com

分析师：王明瑞

执业证书编号：S0930520080004

010-57378027

wangmingrui@ebcn.com

分析师：吴佳青

执业证书编号：S0930519120001

021-52523697

wujiaqing@ebcn.com

联系人：刘锡源

liuxiyuan@ebcn.com

行业与沪深 300 指数对比图



资料来源：Wind

目 录

1、行情回顾：医药确定性优势在财报季凸显	3
2、本周观点：持续把握财报季医药行情，长处方新政利好药店	5
2.1、医药连续两周表现优秀，继续把握财报季行情	5
2.2、长处方有望提升慢病客流量，推荐具备药事服务能力的龙头	7
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	8
4、上市公司研发进度更新	11
5、一致性评价审评审批进度更新	12
6、沪深港通资金流向更新	13
7、重要数据库更新	14
7.1、20M1-11 疫情造成医疗机构诊疗人次大幅下降	14
7.2、2 月整体 CPI 环比上升，医疗保健 CPI 环比下降	15
7.3、6-APA、青霉素工业盐、硫氰酸红霉素价格上升，维生素 A、E 价格下降，生物素价格上升	15
7.4、2020M1-12 基本医保收入实现正增长，支出同比增长	17
7.5、21M1-2 医药制造业相比去年同期强劲恢复	19
7.6、一致性评价挂网采购：浙江、贵州有更新	20
7.7、耗材带量采购：全国有更新	21
8、医药公司融资进度更新	21
9、本周重要事项公告	22
10、风险提示	24
附录	25

1、行情回顾：医药确定性优势在财报季凸显

上周（3.29-4.2），整体市场情况：

- A 股：医药生物（申万，下同）指数上涨 2.81%，跑赢沪深 300 指数 0.36pp，跑赢创业板综指 0.70pp，在 28 个子行业中排名第 6，表现相对较好，主要是财报季临近，医药板块的业绩确定性优势凸显；
- H 股：港股恒生医疗健康指数收涨 5.3%，跑赢恒生国企指数 3.0pp，在 11 个 Wind 香港行业板块中，排名第 2 位。

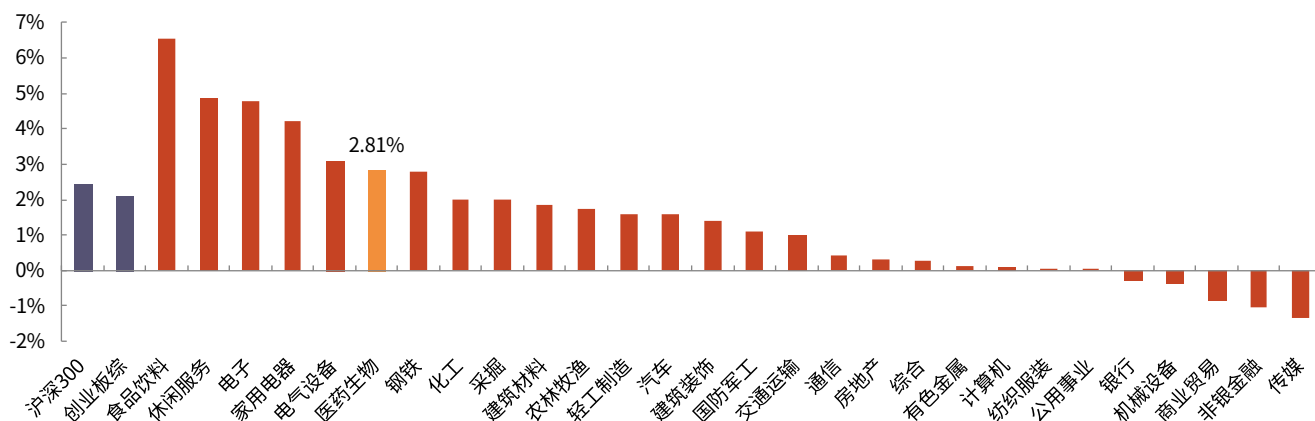
分子板块来看：

- A 股：涨幅最大的是医疗服务，上涨 6.51%，主要是行业景气度高、业绩增速较快；涨幅最小的是中药，上涨 0.66%，主要是板块景气度较弱。
- H 股：生物科技 III 涨幅最大，达到 6.82%；医疗保健设备与用品涨幅最小，为 1.98%。

个股层面：

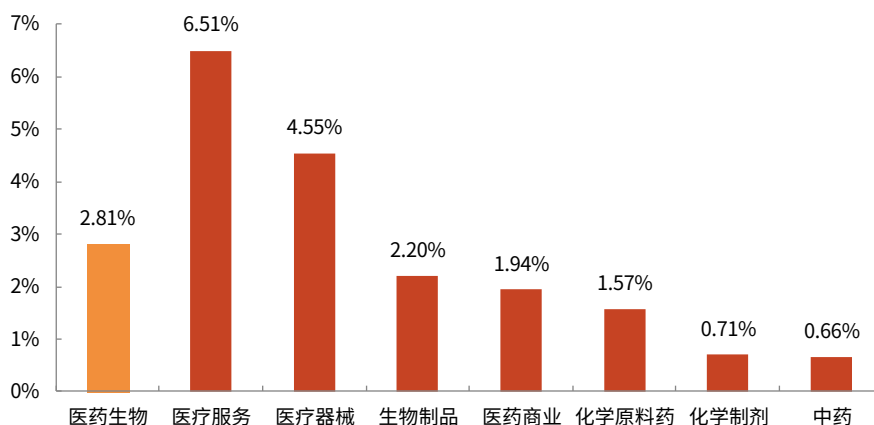
- A 股：涨幅较大的多为医美概念或业绩较好，跌幅较大的多为个股性原因。
- H 股：现代牙科涨幅最大，达 34.44%；复锐医疗科技跌幅最大，达 18.13%。

图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（%，3.29-4.2）



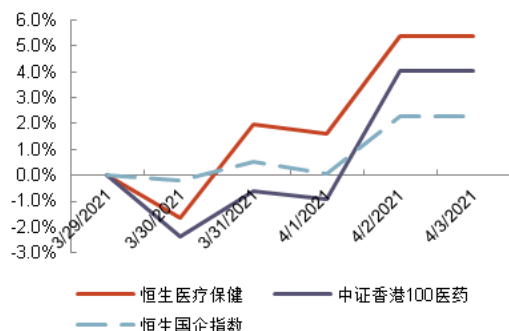
资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所 注：指数选取申万一级行业指数

图 2：A 股医药生物板块和子行业涨跌幅情况（%，3.29-4.2）



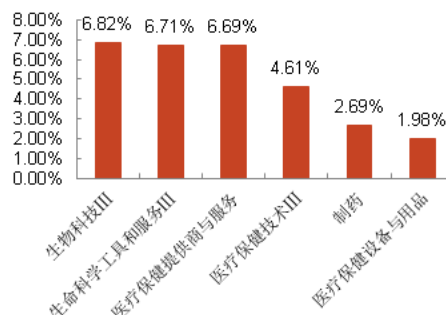
资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所

图 3: 港股医药上周涨跌趋势 (3.29-4.3)



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 (% , 3.29-4.3)



资料来源: Wind、光大证券研究所

表 1: A 股医药行业涨跌幅 Top10 (3.29-4.2)

排序	涨幅 TOP10	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP10	跌幅 (%)	下跌原因
1	哈三联	39.77%	医美概念	1	康弘药业	-23.55%	临床试验 KHB-1802 在法国暂停
2	*ST 恒康	27.56%	NA	2	一品红	-9.52%	回调
3	景峰医药	20.57%	医美概念	3	贵州三力	-9.20%	回调
4	济民制药	19.96%	医美概念	4	九强生物	-8.56%	2020 年业绩负增长
5	欧普康视	15.66%	2020 年业绩高增长	5	云南白药	-8.30%	2020 年扣非净利润低于预期
6	兴齐眼药	15.59%	硫酸阿托品滴眼液延缓儿童近视进展的 2 年临床试验已完成受试者招募	6	普门科技	-7.84%	NA
7	览海医疗	15.11%	医美概念	7	博瑞医药	-7.23%	NA
8	正川股份	14.85%	疫苗概念	8	天宇股份	-6.79%	NA
9	健帆生物	13.13%	2020 年业绩高增长	9	中新药业	-6.71%	回调
10	ST 生物	12.87%	2020 年扣非净利润扭亏	10	亿帆医药	-6.28%	NA

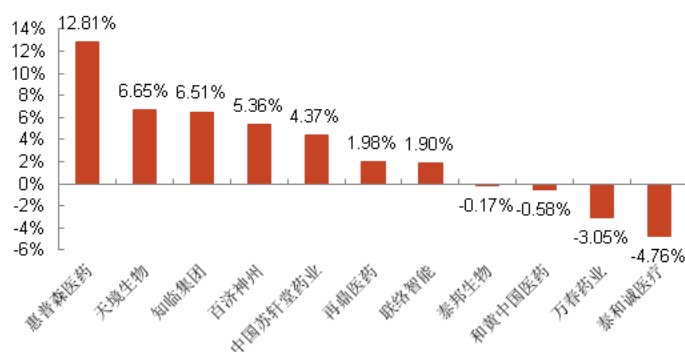
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所 (剔除 2020.07 以来上市次新股)

表 2: 上周 H 股医药行业涨跌幅 Top10 (% , 3.29-4.3)

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	3600.HK	现代牙科	34.44	1	1696.HK	复锐医疗科技	-18.13
2	1652.HK	福森药业	27.97	2	1298.HK	云能国际	-12.28
3	6078.HK	海吉亚医疗	24.1	3	0574.HK	百信国际	-12.22
4	0853.HK	微创医疗	19.48	4	8329.HK	海王英特龙	-10.71
5	1066.HK	威高股份	17.57	5	1989.HK	松龄护老集团	-9.6
6	8143.HK	金威医疗	13.95	6	0503.HK	朗生医药	-9.57
7	9939.HK	开拓药业-B	13.91	7	2211.HK	大健康国际	-8.82
8	2348.HK	东瑞制药	13.64	8	9997.HK	康基医疗	-6.87
9	2696.HK	复宏汉霖-B	13.27	9	0690.HK	联康生物科技集团	-6.54
10	6185.HK	康希诺生物-B	13.08	10	8049.HK	吉林长龙药业	-6.15

资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 5：上周美国医药中资股涨跌幅情况（%，3.29-4.3）



资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所

2、本周观点：持续把握财报季医药行情，长处方新政利好药店

2.1、医药连续两周表现优秀，继续把握财报季行情

3.22-3.26，A 股医药生物指数上涨 3.25%，排名 2/28；3.29-4.2，A 股医药生物指数上涨 2.81%，排名 6/28。过去两周医药板块表现均较优秀，验证了我们在此前多次周报中对于 Q1 业绩主线和二三线龙头超额收益机会的提示：

- 2 月 21 日周报《布局 Q1 业绩主线，静待春暖花开》：明确提出医药板块 21Q1 景气度向上，疫情受益和受损后修复两个方向的机会
- 3 月 11 日周报《重视二三线龙头超额收益机会，静待核心资产配置时机》：坚定看好具备估值合理和业绩向好两个条件的二三线龙头公司，积极关注估值逐步回归合理的核心资产；
- 3 月 19 日周报《Q1 业绩期临近，小阳春行情可期》：再次强调布局 21Q1 业绩主线的观点；
- 4 月 5 日周报《重视医药板块配置，春意渐浓花正开》：再次强调回调较深的核心资产+成长性低估值二三线标的两条投资主线；

制造业强劲恢复+Q1 预告验证医药板块强劲复苏，持续把握业绩主线。21M1-2 医药制造业累计收入 4183 亿元，同比增长 37.7%；营业成本和利润总额同比增加 31.8%和 95.4%，与 20M1-2 同期相比收入、成本和利润增速提升了 46.3pp、39.7pp 和 106.3pp，经营情况持续改善。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 33.9%、28.4%和 93.9%。我们认为，21M1-2 医药制造业收入和利润增速加快反映了医药行业的强劲恢复。同时近期有多个企业 2021Q1 的业绩预告实现高增长，制造业收入利润增速和上市公司的业绩预告均反映医药行业的强劲恢复。

我们维持之前的判断，今年上半年医药景气度仍处于上行阶段，有望迎来板块小阳春行情，建议把握两条投资主线：

- 1) 回调较多且业绩弹性较好的核心资产有望企稳反弹，推荐**长春高新、迈瑞医疗、凯莱英、恒瑞医药**等；
- 2) 具备较好成长性的低估值二三线标的以及部分业绩超预期的公司有望带来较多超额收益，推荐**博腾股份、药石科技、康德莱、同和药业、润达医疗、博雅生物、派林生物**等。

表 3：多个上市公司预告 2021Q1 业绩高增长

证券代码	证券名称	预告 2021Q1 净利润变动幅度上限 (%)	预告 2021Q1 净利润变动幅度下限 (%)	预告 2021Q1 净利润上限 (百万元)	预告 2021Q1 净利润下限 (百万元)
300406.SZ	九强生物	950.00	750.00	133.75	108.28
300639.SZ	凯普生物	786.55	583.91	175.00	135.00
300006.SZ	莱美药业	715.79	654.21	50.00	45.00
688366.SH	昊海生科	502.33	421.86	100.00	80.00
300181.SZ	佐力药业	348.63	275.38	49.00	41.00
300273.SZ	和佳医疗	230.00	200.00	38.11	29.32
300562.SZ	乐心医疗	180.00	150.00	14.13	12.62
300453.SZ	三鑫医疗	147.05	105.87	30.00	25.00
300026.SZ	红日药业	90.00	60.00	207.72	174.93
300158.SZ	振东制药	88.32	58.85	115.00	97.00
300363.SZ	博腾股份	85.00	65.00	89.10	79.50
002755.SZ	奥赛康	72.09	64.76	183.30	175.50
000661.SZ	长春高新	65.00	55.00	895.09	840.84
002603.SZ	以岭药业	60.00	50.00	700.76	656.96
300396.SZ	迪瑞医疗	60.00	50.00	60.73	56.94
688626.SH	翔宇医疗	51.75	51.75	31.56	31.56
300238.SZ	冠昊生物	50.00	30.00	17.00	15.00
000999.SZ	华润三九	31.02	10.72	710.00	600.00
002262.SZ	恩华药业	30.00	10.00	179.27	151.69
002294.SZ	信立泰	10.04	(6.26)	165.16	140.69

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

表 4：2021Q1 光大医药重点公司业绩预测

证券简称	证券代码	2021/3/19 总市值 (亿元)	收盘价 (元)	21Q1 业绩预测		归母净利润 (亿元)			PE (倍)		
				归母净利润 (亿元)	归母净利润同比增速	2020A/E	2021E	2022E	2020A/E	2021E	2022E
恒瑞医药	600276.SH	4864	91	17.1	30%	64.3	81.3	101.3	76	60	48
迈瑞医疗	300760.SZ	4693	386	15.10~16.42	15%~25%	63.9	76.2	94.2	73	62	50
药明康德	603259.SH	3310	136	扣非 6.2~6.6	扣非 65%~75%	28.9	38.3	49.2	115	86	67
智飞生物	300122.SZ	2851	178	7.75	50%	33.0	47.0	58.8	86	61	48
爱尔眼科	300015.SZ	2557	62	4.40~5.20	557%~655%	17.5	24.3	31.4	146	105	82
片仔癀	600436.SH	1699	282	5.64~6.11	20%~30%	16.6	20.1	24.3	102	84	70
长春高新	000661.SZ	1768	437	8.14	50%	30.5	40.1	50.4	58	44	35
云南白药	000538.SZ	1712	134	13.46~14.74	5%~15%	45.7	52.3	60.9	38	33	28
泰格医药	300347.SZ	1210	142	扣非 1.6~1.7	扣非 40%~50%	17.4	21.3	24.6	70	57	49
康泰生物	300601.SZ	949	138	1.72	7000%	7.8	13.0	18.3	121	73	52
华兰生物	002007.SZ	725	40	2.65	7%	16.0	20.2	24.6	45	36	29
英科医疗	300677.SZ	549	156	40~50	3100%~3488%	70.1	162.2	171.0	8	3	3
凯莱英	002821.SZ	703	290	1.51~1.62	40~50%	7.4	10.2	13.3	95	69	53
金域医学	603882.SH	585	127	4.31~5.27	800%~1000%	14.0	10.2	12.4	42	58	47
大参林	603233.SH	542	82	3.57~3.71	28%~33%	11.0	14.3	18.1	49	38	30
乐普医疗	300003.SZ	515	29	4.88~6.01	30%~60%	22.4	29.5	37.3	23	17	14
欧普康视	300595.SZ	524	86	0.80~0.90	110%~136%	4.3	6.2	8.5	123	84	61
安图生物	603658.SH	525	116	1.58~1.77	70%~90%	8.4	12.9	17.7	63	41	30
益丰药房	603939.SH	477	86	2.40~2.50	28%~33%	7.5	9.8	12.6	64	49	38
天坛生物	600161.SH	416	33	1.45	10%	6.3	7.9	9.6	66	53	43
华海药业	600521.SH	365	25	2.76~2.87	25~30%	9.6	13.0	17.5	38	28	21

康弘药业	002773.SZ	338	37	2.38	35%	8.4	10.3	13.0	40	33	26
一心堂	002727.SZ	266	45	2.51~2.61	23%~28%	10.5	13.0	16.1	25	20	17
老百姓	603883.SH	277	68	2.55~2.70	30%~38%	6.7	9.1	11.4	41	31	24
通化东宝	600867.SH	260	13	2.97	7%	9.3	11.3	14.0	28	23	19
博腾股份	300363.SZ	280	52	0.80~0.89	65%~85%	3.2	4.2	5.8	86	67	48
药石科技	300725.SZ	239	156	0.51~0.56	80%~100%	2.0	3.1	4.6	118	77	52
康华生物	300841.SZ	235	391	0.84	30%	4.1	6.9	8.5	57	34	28
天宇股份	300702.SZ	196	101	2.08~2.33	25~30%	7.8	9.6	11.4	25	20	17
心脉医疗	688016.SH	197	273	0.01	36%	2.0	2.7	3.7	98	73	53
艾德生物	300685.SZ	159	72	0.47~0.49	80%~90%	1.8	2.5	3.5	89	63	45
惠泰医疗	688617.SH	129	193	0.00	80%~90%	1.1	1.8	2.6	117	73	49
仙琚制药	002332.SZ	131	13	0.01	30%	5.1	6.6	8.2	26	20	16
康德莱	603987.SH	93	21	0.64~0.68	103%~116%	2.0	3.3	4.0	46	28	23
富祥药业	300497.SZ	69	13	1.01~1.09	20%~30%	4.1	5.1	5.9	17	14	12
润达医疗	603108.SH	66	11	0.57~0.63	80%~100%	3.6	4.8	6.2	18	14	11
同和药业	300636.SZ	35	27	0.21~2.22	30%~40%	0.7	1.2	1.6	49	29	22

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

2.2、 长处方有望提升慢病客流量，推荐具备药事服务能力的龙头

2021年4月1日，国家卫健委就《长期处方管理规范（试行 征求意见稿）》向社会公开征求意见。该政策的出台，有望规范长期处方管理，推进分级诊疗，保障慢性病患者的长期用药需求。其中在“第四章 长期处方调剂”中，该征求意见稿规定：

- 第二十二条 医师开具长期处方后，患者可以自主选择在医疗机构或者社会零售药店进行调剂取药。
- 第二十三条 药师对长期处方进行审核，并对患者进行用药指导和用药教育，发放用药教育材料。基层医疗卫生机构不具备条件的，应当由医联体内上级医院的药师通过互联网远程进行处方审核或提供用药指导服务。
- 第二十四条 药师在审核长期处方、提供咨询服务、调剂药品工作时，如发现药物治疗相关问题或患者存在用药安全隐患，需要进行长期处方调整、药物重整等干预时，应当立即与医师沟通进行处理。
- 第二十五条 长期处方药品原则上由患者本人领取。特殊情况下，因行动不便等原因，可由熟悉患者基本情况的人员，持本人及患者有效身份证件代为领取。

长处方可自由选择零售药店有助于提升购药可及性，患者可以在接入慢病资质的社区药店中自由购药。该政策将有利于具备药事服务能力的龙头药店，其慢病药房客流量有望得到显著提升。持续推荐**老百姓、一心堂、益丰药房、大参林**等。

2021 年年度投资策略：疫情防控常态化叠加政策新周期引发医药产业深度变革，医药国内大循环与国内国际双循环新发展格局下将迎来新机遇：

1) 内需大市场主线，建议关注疫苗、血制品、民营医疗服务、药店与互联网新零售等强劲内需拉动的细分方向，推荐康华生物、智飞生物、派林生物、爱尔眼科、欧普康视、锦欣生殖（H）、老百姓等。

2) 国内国际双发力主线，建议关注创新药械、CXO 产业链、防护类耗材赛道等有望受益于国际市场供应链变化的细分方向，推荐信达生物（H）、恒瑞医药、艾德生物、安图生物、迈瑞医疗、药石科技、九洲药业、康德莱、英科医疗、威高股份（H）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 5：重点行业政策、要闻核心要点与分析（3.29-4.2）

领域	日期	政策/要闻	核心要点	影响
制药	2021/4/1	国家卫健委关于长期处方管理规范（试行 征求意见稿）公开征求意见的公告	在组织管理、长期处方开具与终止、长期处方长期处方管理将持续规范化，利好分级诊疗的推行和调剂、长期处方用药管理等多个方面做出详细慢病患者的用药保障，利好药店和需要长期处方的慢病药企业。	

资料来源：国家卫健委官网、光大证券研究所

表 6：A+H 股公司要闻核心要点（3.29-4.2）

日期	公司	要闻
3 月 29 日	复星医药 (A+H)	控股子公司复宏汉霖获润新生物独家许可在中国大陆及港澳台地区用于人类疾病治疗内就 BRAF-V600E 突变的小分子抑制剂 RX208 进行研发、生产及商业化并使用润新生物相关知识产权。
3 月 29 日	海思科	①控股股东及实际控制人之一王俊民通过其参与的陕西投易泓 16 号减持公司股份 231 万股。②创新药 HSK21542 注射液用于腹腔镜手术术后镇痛的 III 期临床试验方案获得国家药品监督管理局药品审评中心同意。③阿伐那非片获得《药品注册证书》，药品批准文号为国药准字 H20213212/国药准字 H20213213。
3 月 29 日	康弘药业	康柏西普眼用注射液治疗新生血管性年龄相关性黄斑变性患者的疗效和安全性”临床试验项目中试验二 (KHB-1802) 在法国暂停。
3 月 29 日	石药集团 (H)	公司附属公司上海津曼特生物科技有限公司开发的首创在研药物 JMT601 (CPO107) 的新药临床申请已获美国食品药品监督管理局批准，就晚期非霍奇金氏淋巴瘤开展临床试验。JMT601 是全球首个已进入临床阶段的具有协同靶向结合效应的双特异性 SIRPα 融合蛋白，是一种基于已批准的抗 CD20 抗体奥法木单抗并透过加入 CD47 结合片段 SIRPα 而合理设计的新型双特异性融合蛋白。
3 月 30 日	佰仁医疗	公司无支架生物瓣带瓣管道产品提交注册申请获国家药品监督管理局正式受理(受理号: CQZ2100298)。
3 月 30 日	九安医疗	拟以集中竞价交易的方式回购公司股份 5,000 万元 (含) -10,000 万元 (含)。预计可回购股份约 416.67-833.33 万股, 约占总股本 0.87%-1.74%。
3 月 30 日	乐普医疗	拟向不特定对象发行可转换公司债券 16.38 亿元,
3 月 30 日	中国生物制药 (H)	由本公司与康方生物科技 (开曼) 有限公司共同开发的抗 PD-1 单抗药物「派安普利」(商品名: 安尼可) 三线治疗转移性鼻咽癌, 获得美国食品药品监督管理局授予突破性疗法认定。
3 月 30 日	众生药业	控股子公司收到欧洲专利局颁发的“CRYSTAL FORM AND SALT FORM OF AND PREPARATION METHOD FOR TYROSINE KINASE INHIBITOR (酪氨酸激酶抑制剂的晶型、盐型以及制备方法)”专利证书。
3 月 31 日	百济神州 (H)	公司宣布任命 Julia Wang (王爱军) 为首席财务官, 于 2021 年 6 月 30 日正式上任, 王爱军女士将接任此前宣布将从百济神州退休的梁恒博士。
3 月 31 日	基石药业 (H)	公司宣布中国国家药品监督管理局批准泰吉华® (阿伐替尼片) 新药上市申请, 用于治疗血小板衍生生长因子受体 A(PDGFRα) 外显子 18 突变 (包括 PDGFRα D842V 突变) 不可切除或转移性胃肠道间质瘤成人患者, 泰吉华®由基石药业合作伙伴 Blueprint Medicines 公司开发。
3 月 31 日	三鑫医疗	子公司四川威力生产产品血液透析浓缩液取得了国家药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》(注册证编号: 国械注准 20213100192)。
3 月 31 日	信立泰	公司收到国家药品监督管理局核准签发的《临床试验批准通知书》, 同意 SAL0104 胶囊开展临床试验。
4 月 1 日	翰森制药 (H)	由公司附属公司江苏豪森药业集团有限公司研发的来那度胺胶囊已获中华人民共和国国家药品监督管理局颁发药品注册批件。该产品为抗肿瘤药物, 用于治疗多发性骨髓瘤成年患者。
4 月 2 日	昊海生科	子公司上海利康瑞收到国家药监局核发的关于猪纤维蛋白粘合剂的《药品注册证书》。
4 月 3 日	广生堂	乙肝治疗创新药 GST-HG141 Ib 期临床试验方案已经通过审核确定。

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

【基因疗法患者患上肝癌，独立安全性调查今日公布结果】

3 月 30 日, uniQure 公司公布了对该公司在研血友病 B 基因疗法 etranacogene dezaparvovec 的临床试验中出现的一例肝细胞癌 (HCC) 病例的全面调查结果。由外部专家进行的全面调查结果显示, 血友病 B 基因疗法导致这一肝细胞癌病例的可能性“非常低”。基于这一结果, uniQure 准备与 FDA 尽快进行讨论, 重新启动被暂停的临床试验。近期基因疗法的安全性成为人们关注的问题, 除了 uniQure 公司在治疗血友病 B 的临床试验中发现一名肝细胞癌患者以外, 接受 bluebird bio 的基因疗法 LentiGlobin 治疗的一名镰刀型细胞贫血症患者在接受治疗 5 年多之后患上了急性髓系白血病 (AML)。对基因疗法的安全性的疑虑源于携带转基因的病毒载体是否会整合到细胞的基因组中, 并且导致细胞癌变。不

过日前 bluebird bio 公司宣布, 安全性调查结果显示 LentiGlobin 导致患者得上 AML 的可能性很低, 而今天 uniQure 的积极结果为证明基因疗法的安全性又增添了新证据。

<https://tools.eurolandir.com>

【一月一针降低疾病发作 97%, 反义寡核苷酸疗法达到 2 期临床终点】

3 月 30 日, Ionis Pharmaceuticals 宣布, 其在研反义寡核苷酸 (ASO) 疗法 IONIS-PKK-LRx 在 2 期临床试验中达到主要终点和次要终点, 与安慰剂相比, 显著降低遗传性血管水肿 (HAE) 患者的疾病发作次数。在试验的第 5 周至 17 周内, 每月 HAE 疾病发作次数平均减少了 97% ($p=0.003$)。遗传性血管性水肿是一种罕见的常染色体显性疾病, 典型表现是反复发生不可预测且可能危及生命的肿胀发作, 尤其是皮肤、胃、口咽和喉黏膜肿胀。Ionis 公司开发的 IONIS-PKK-LRx 是利用该公司配体偶联反义技术 (LICA) 开发的 ASO 疗法, 通过在 ASO 上偶联 GalNAc3 分子, 靶向肝脏递送 IONIS-PKK-LRx。它通过与编码血浆前激肽释放酶的 mRNA 结合, 减少前激肽释放酶的表达, 降低血浆激肽释放酶的活性, 并减少缓激肽的释放。

<https://ir.ionispharma.com>

【治疗阿尔茨海默病, 端粒酶调节剂积极 2 期临床结果发布】

3 月 31 日, GemVax & KAEL 公司 (下称 GemVax) 宣布, 该公司在研疗法 GV1001 治疗阿尔茨海默病患者的积极 2 期临床试验结果在 Alzheimer's Research & Therapy 杂志上发布。GV1001 是一种端粒酶调节剂。基于积极的 2 期临床结果, GemVax 计划在今年早些时候在韩国进行 3 期临床试验。阿尔茨海默病 (AD) 是老年人最常见的神经退行性疾病, 在 2019 年全球有超过 3500 万患者, 其中绝大多数是 60 岁以上的老人。GV1001 是一种由 16 个氨基酸组成的多肽, 它对应人类端粒酶逆转录酶 (TERT) 的催化位点片段。TERT 是端粒酶的重要组成部分, 对调节端粒酶的活性非常重要。此前的研究显示 GV1001 能够防止神经细胞免受神经毒性的影响, 防止细胞凋亡以及由于淀粉样蛋白和氧化应激产生的活性氧对神经细胞的损害。因此, GemVax 的科学家们认为它可能成为治疗阿尔茨海默病的一种选择。

<https://www.prnewswire.com>

【针对“不可成药”靶点开发小分子药物, BridGene 与武田达成合作】

3 月 31 日, BridGene Biosciences 公司今天宣布与武田 (Takeda) 达成战略合作研究和许可协议。BridGene Biosciences 是一家利用前沿化学蛋白质组学技术, 针对“不可成药”靶点研发小分子药物的生物科技公司。此次合作中, 双方将启动多达五个新药发现项目, 利用 BridGene 专有的 IMTAC 化学蛋白质组学平台为武田发现新的靶点与小分子候选药物, 武田将推进这些候选药物进入临床开发阶段。本次合作是 BridGene 在 2020 年与武田成功完成的第一个合作项目的扩展。此次合作的首个研发项目是确定与某种神经退行性疾病表型密切相关的靶点, 并共同开发针对此疾病表型的小分子候选药物。作为合作的一部分, 武田有权启动多达四个其它研发项目。

<https://bridgenebio.com>

【逾 7 亿美元收购临床前公司, 安进看好它哪一点?】

3 月 31 日, 安进 (Amgen) 公司与 Rodeo Therapeutics (Rodeo) 宣布, 双方已达成前者对后者的收购协议。依照协议, 安进前期将支付 5500 万美元, 未来的里程碑付款等最高可达 6.66 亿美元, 总金额逾 7 亿美元。值得一提的是, Rodeo 还是一家处于临床前阶段的公司, 其在研新药具有潜在的广泛应用前景。作为一家专注开发小分子疗法, 促进组织修复和再生的新锐公司, Rodeo 的领

先研发项目是一款 15-前列腺素脱氢酶 (15-PGDH) 调节剂。15-PGDH 在许多与疾病有关的进程，比如干细胞自我更新和上皮屏障修复中都扮演了关键角色。鉴于迄今令人鼓舞的临床前数据，有望针对一系列重要炎症性疾病开发一种具有潜力的创新疗法。

<https://www.prnewswire.com>

【降低疾病进展风险 45%，赛诺菲 CD38 抗体组合疗法获 FDA 批准】

4 月 1 日，赛诺菲 (Sanofi) 公司宣布，美国 FDA 已批准其 CD38 抗体 Sarclisa (isatuximab) 与卡非佐米和地塞米松 (Kd) 标准治疗联用，治疗复发/难治性多发性骨髓瘤 (MM) 患者。这些患者已经接受过 1-3 种前期治疗。这是 Sarclisa 斩获的第二项 FDA 批准。MM 是第二常见的血液系统恶性肿瘤，全球每年有超过 13 万例新确诊 MM 患者。尽管有可用的治疗方法，MM 仍然是一种无法治愈的恶性肿瘤，并且与显著的患者负担相关。由于 MM 没有治愈的方法，多数患者会复发。Sarclisa 是一种单克隆抗体，可与 MM 细胞上表达的 CD38 受体特异性结合。它通过多种作用机制发挥作用，包括程序性肿瘤细胞死亡 (细胞凋亡) 和免疫调节活性。CD38 在 MM 细胞表面高度均匀表达，使其成为基于抗体的治疗药物 (如 Sarclisa) 的潜在靶点。

<https://www.globenewswire.com>

【预防效力达 100%，辉瑞新冠疫苗在青少年中激发强力免疫反应】

4 月 1 日，辉瑞 (Pfizer) 和 BioNTech 公司联合宣布，双方联合开发的新冠疫苗 BNT162b2 在 12-15 岁的青少年中进行的 3 期临床试验中表现出 100% 的效力和强劲的抗体免疫反应。两家公司计划将这些数据递交给美国 FDA 和全球的其它监管机构，希望能够在新学期开始之前启动为这一青少年群体接种疫苗。BNT162b2 是一款基于 mRNA 技术的新冠疫苗。它不但在成年人和老年人中进行的临床试验中表现出高达 95% 的预防效力，在真实世界中接种产生的保护效力也在 90% 以上。不过此前这款疫苗只获得 FDA 授权用于 16 岁以上的人群。BNT162b2 在这一青少年人群中表现出良好的耐受性，副作用与此前在 16-25 岁人群中观察到的副作用相当。

<https://www.pfizer.com>

【疾病控制率超过 80%，创新 FGFR 抑制剂获 FDA 突破性疗法认定】

4 月 2 日，日本大鹏药品 (Taiho Pharmaceutical) 和旗下 Taiho Oncology 宣布，美国 FDA 已经授予不可逆 FGFR 口服抑制剂 futibatinib (TAS-120) 突破性疗法认定，用于治疗经治局部晚期或转移性胆管癌 (cholangiocarcinoma) 患者。这些患者携带 FGFR2 基因重排或融合。突破性疗法认定旨在加快治疗严重或危及生命的创新疗法的开发和审评过程。胆管癌包括肝内胆管癌和肝外胆管癌，它通常在老年人中出现。目前对胆管癌的主要疗法是手术切除，然而胆管癌早期没有明显症状，多数患者在确诊时已失去手术时机。局部晚期和转移性胆管癌无法通过手术完全切除，目前的标准治疗选择主要为化疗、放疗、肝移植，患者预后不良。Futibatinib 是一款口服、选择性、不可逆 FGFR1-4 小分子抑制剂。它通过与 FGFR1-4 的 ATP 结合“口袋”不可逆地共价结合，抑制 FGFR 介导的信号传导，从而降低携带 FGFR1-4 基因变异的肿瘤细胞的增殖。它已经在 2018 年获得 FDA 授予的孤儿药资格，用于治疗胆管癌。

<https://www.prnewswire.com>

4、上市公司研发进度更新

上周，豪森药业的 HS-10374 片的 IND 申请新进承办，康方生物的 AK104 注射液（复发或转移性宫颈癌）的临床申请新进承办，恒瑞医药的盐酸右美托咪定鼻喷剂的补充申请新进承办。

上周，微芯生物的西奥罗尼胶囊剂正在进行三期临床；恒瑞医药的醋酸阿比特龙片剂、石药集团的 DP303c 注射剂正在进行二期临床；恒瑞医药的 SHR1459 片剂、海思科的 HSK16149 胶囊剂正在进行一期临床。

表 7：国内新药和重磅仿制药审评审批进度更新（03.28~04.03）

公司	药品名称	审批阶段	注册分类	申请类型	备注
豪森药业	HS-10374 片	新进承办	化药 1	IND	
礼新医药	LM-102 注射液	新进承办	生物制品 1	临床	
美悦生物	MY004567 片	新进承办	化药 1	IND	
普祺医药	PG-011 凝胶	新进承办	化药 1	IND	
健康元	阿地溴铵吸入粉雾剂	新进承办	化药 2.2	临床	
康方生物	AK104 注射液（复发或转移性宫颈癌）	新进承办	生物制品 1	临床	
四环医药	德谷门冬双胰岛素注射液	新进承办	生物制品 3.3	临床	
和黄医药	赛沃替尼片	新进承办	化药 1	IND	
恒瑞医药	盐酸右美托咪定鼻喷剂	新进承办	化药 2	补充申请	
多禧生物	注射用重组人源化抗 Muc1 单抗-Tub201 偶联剂	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

表 8：国内创新药和重磅仿制药临床试验进度更新（03.28~04.03）

公司	药品名称	注册号	临床阶段	试验状态	适应症
永泰瑞科	靶向 CD19 单链抗体嵌合抗原受体 T 细胞注射剂	CTR20210591	1 期	进行中(尚未招募)	25 岁（含）以下 CD19 阳性复发/难治 B 细胞急性淋巴细胞白血病
精准生物	C-4-29 注射剂	CTR20210564	1 期	进行中(尚未招募)	≥18 周岁患有复发/难治性多发性骨髓瘤
恒瑞医药	醋酸阿比特龙片剂	CTR20210536	2 期	进行中(尚未招募)	高危转移性激素敏感性前列腺癌
恒瑞医药	SHR1459 片剂	CTR20210639	1 期	进行中(尚未招募)	淋巴瘤，类风湿关节炎
康哲制药	德度司他片剂	CTR20210654	1 期	进行中(尚未招募)	肾性贫血
石药集团	DP303c 注射剂	CTR20210512	2 期	进行中(尚未招募)	HER2 表达晚期卵巢癌
特丰药业	复方甘草酸苷片剂	CTR20210621	BE	进行中(尚未招募)	治疗慢性肝病，改善肝功能异常。可用于治疗湿疹、皮肤炎、斑秃。
百利药业	GNC-039 四特异性抗体注射剂	CTR20210539	1 期	进行中(尚未招募)	复发脑胶质瘤
华奥泰生物	HB0025 注射剂	CTR20210604	1 期	进行中(尚未招募)	晚期实体瘤
贺普生物	贺普拉肽注射剂（冻干）	CTR20210630	2 期	进行中(尚未招募)	慢性乙型病毒性肝炎
海思科	HSK16149 胶囊剂	CTR20210607	1 期	进行中(尚未招募)	糖尿病周围神经痛、带状疱疹后神经痛
天境生物	lemzoparlimab 注射剂（冻干）	CTR20210555	1 期	进行中(尚未招募)	急性髓系白血病或骨髓增生异常综合征
正大天晴	磷酸特地唑胺片剂	CTR20210525	BE	进行中(尚未招募)	治疗由革兰氏阳性菌引起的成人急性细菌性皮肤和皮肤组织感染
瀚逊生物	M-02 胶囊剂	CTR20210655	1 期	进行中(尚未招募)	用于慢性非癌性疼痛成人患者因使用阿片类药物而引起的便秘
明济生物	M108 单抗注射剂	CTR20210508	1 期	进行中(尚未招募)	晚期实体瘤
百极地长制药	马来酸博列汀片剂	CTR20210635	1 期	进行中(尚未招募)	2 型糖尿病
澳肽信生物	派格安替安吉肽注射剂（冻干）	CTR20210520	1 期	进行中(尚未招募)	类风湿关节炎
拜奥新管理	Rimegepant 口腔崩解片	CTR20210569	1 期	进行中(尚未招募)	偏头痛急性期治疗
思邈医药	双氯芬酸钠注射剂（冻干）	CTR20210662	1 期	进行中(尚未招募)	1) 轻度、中度疼痛；2) 单独使用或与阿片类镇痛药联合使用治疗重度疼痛
微芯生物	西奥罗尼胶囊剂	CTR20210658	3 期	进行中(尚未招募)	3 线小细胞肺癌
豪森药业	乙磺酸尼达尼布软胶囊	CTR20210637	BE	进行中(尚未招募)	特发性肺纤维化

星昊药业	异硫蓝注射剂	CTR20210602	-	进行中(尚未招募)	淋巴管示踪
海纳医药	右兰索拉唑注射剂(冻干)	CTR20210534	2期	进行中(尚未招募)	胃和/或十二指肠溃疡引起的上消化道出血
天士力	中风回语颗粒剂	CTR20210406	2期	进行中(尚未招募)	缺血性脑卒中(中风-痰瘀阻络证)

资料来源：医药魔方、光大证券研究所

表 9：上市公司创新药械引进和授权更新（03.28~04.03）

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 1577 个品规正式通过了一致性评价。截至目前，共 892 个品规通过补充申请形式完成一致性评价，685 个品规通过生产申请完成一致性评价：

1) 补充申请路径进展：上周，有 13 个品规正式通过审批（收录进《中国上市药品目录集》）。

2) 按新注册分类标准新申请路径进展：上周，有 19 个品规通过该路径正式通过审批。

上周，两大路径下，共 32 个品规正式通过一致性评价，包括石药集团的恩替卡韦片，乐普药业的替格瑞洛片，科伦药业的左氧氟沙星片，恩华药业的阿立哌唑片。

表 10：上周，有 30 个品规正式通过了一致性评价（03.28~04.03）

药品名称	剂型	规格	企业名称	路径
恩替卡韦片	片剂	1mg	石药集团欧意药业有限公司	B
恩替卡韦片	片剂	0.5mg	石药集团欧意药业有限公司	B
非布司他片	片剂	40mg	江苏华世通生物医药科技有限公司	B
非布司他片	片剂	20mg	江苏华世通生物医药科技有限公司	B
缬沙坦氨氯地平片（I）	片剂	每片含缬沙坦 80mg,氨氯地平 5mg	成都倍特药业股份有限公司	B
盐酸西那卡塞片	片剂	25mg（按 C22H22F3N 计）	福建海西新药创制有限公司	B
替格瑞洛片	片剂	90mg	乐普药业股份有限公司	B
替格瑞洛片	片剂	60mg	乐普药业股份有限公司	B
阿哌沙班片	片剂	2.5mg	浙江海正药业股份有限公司	B
盐酸达泊西汀片	片剂	30mg（按 C21H23NO 计）	力品药业（厦门）有限公司	B
利伐沙班片	片剂	10mg	浙江金华康恩贝生物制药有限公司	B
苹果酸舒尼替尼胶囊	胶囊剂	12.5mg（按舒尼替尼计）	湖南科伦制药有限公司	B
利伐沙班片	片剂	15mg	吉林四环制药有限公司	B
利伐沙班片	片剂	10mg	吉林四环制药有限公司	B
齐多拉米双夫定片	片剂	每片含齐多夫定 0.3g 与拉米夫定 0.15g	上海迪赛诺生物医药有限公司	B
伏立康唑片	片剂	200mg	HEXAL AG	B
左氧氟沙星片	片剂	0.5g（按 C18H20FN3O4 计）	四川科伦药业股份有限公司	B
左氧氟沙星片	片剂	0.25g（按 C18H20FN3O4 计）	四川科伦药业股份有限公司	B
利伐沙班片	片剂	20mg	深圳信立泰药业股份有限公司	B
阿莫西林胶囊	胶囊剂	0.25g（按 C16H19N3O5S 计）	康普药业股份有限公司	A
吗替麦考酚酯胶囊	胶囊剂	0.25g	邛崃天银制药有限公司	A
氯化钾缓释片	片剂	0.5g	深圳市中联制药有限公司	A
阿法骨化醇软胶囊	胶囊剂	0.25μg	昆明贝克诺顿制药有限公司	A
阿立哌唑片	片剂	10mg	江苏恩华药业股份有限公司	A

那格列奈片	片剂	120mg	天方药业有限公司	A
那格列奈片	片剂	60mg	天方药业有限公司	A
盐酸二甲双胍片	片剂	0.25g	北京中新药业股份有限公司	A
米非司酮片	片剂	25mg	武汉九珑人福药业有限责任公司	A
盐酸特拉唑嗪片	片剂	2mg	海南绿岛制药有限公司	A
非那雄胺片	片剂	1mg	杭州康恩贝制药有限公司	A
蒙脱石散	散剂	每袋含蒙脱石 3g	海南慧谷药业有限公司	A
厄贝沙坦片	片剂	0.15g	修正药业集团股份有限公司	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 11：沪深港通资金 A 股医药持股每周变化更新（03.26~04.02）

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 A 股比例
1	康龙化成	34854	爱尔眼科	-112581	益丰药房	13.03%
2	海尔生物	24285	云南白药	-48123	迪安诊断	12.85%
3	沃森生物	20044	药明康德	-33915	金城医学	12.52%
4	长春高新	18981	恒瑞医药	-19495	泰格医药	12.51%
5	迈瑞医疗	14213	泰格医药	-18751	恒瑞医药	12.26%
6	乐普医疗	10425	片仔癀	-15031	东阿阿胶	9.61%
7	智飞生物	6582	通策医疗	-14630	山东药玻	8.92%
8	大参林	6550	欧普康视	-11015	老百姓	8.14%
9	上海医药	5199	安图生物	-10713	华润三九	8.01%
10	昭衍新药	4698	我武生物	-10327	艾德生物	6.88%

资料来源：Wind、光大证券研究所

表 12：沪深港通资金 H 股医药持股每周变化更新（03.26~04.02）

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	威高股份	70353	华润医药	-10892	维亚生物	23.31%
2	维亚生物	37366	白云山	-10854	东阳光药	21.60%
3	锦欣生殖	22086	国药控股	-7277	锦欣生殖	20.84%
4	百济神州	21820	药明康德	-4436	先健科技	16.37%
5	药明生物	18439	京东健康	-3693	威高股份	15.96%
6	沛嘉医疗-B	13114	康基医疗	-1960	信达生物	15.95%
7	泰格医药	6675	康龙化成	-1905	环球医疗	13.92%
8	翰森制药	4885	石药集团	-1417	绿叶制药	13.89%
9	山东新华制药股份	3794	先健科技	-1105	微创医疗	13.47%
10	东阳光药	3042	中国中药	-765	金斯瑞生物科技	13.04%

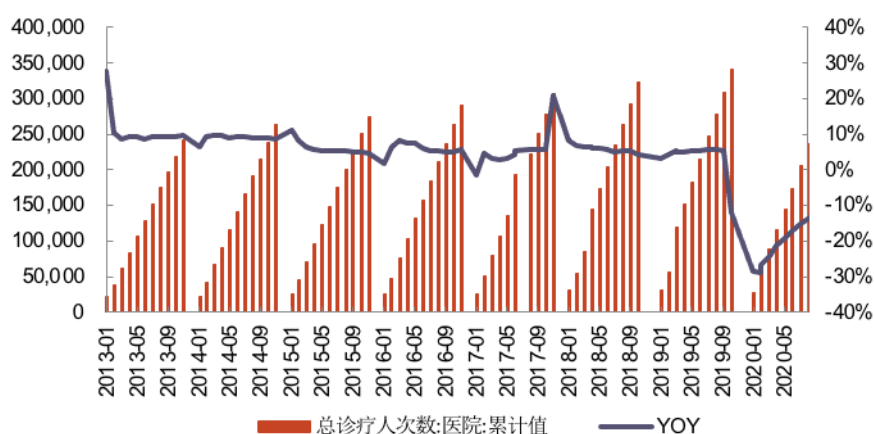
资料来源：Wind、光大证券研究所

7、重要数据库更新

7.1、20M1-11 疫情造成医疗机构诊疗人次大幅下降

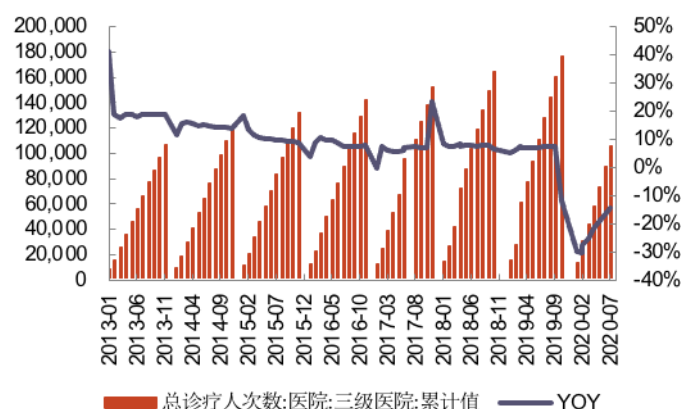
20M1-9 医院累计总诊疗人次数 23.5 亿人，同比下降 15%，其中三级医院 12.3 亿人，同比下降 15%；二级医院 8.6 亿人，同比下降 15%；一级医院 1.4 亿人，同比下降 18%；基层医疗机构 13.4 亿人，同比下降 69%。20M1-10 医院累计总诊疗人次数 26.6 亿人，同比下降 14%，其中三级医院 13.9 亿人，同比下降 13%；二级医院 9.4 亿人，同比下降 14%；一级医院 1.5 亿人，同比下降 17%；基层医疗机构 15.2 亿人，同比下降 58%。20M1-11 医院累计总诊疗人次数 29.8 亿人，同比下降 12%，其中三级医院 15.7 亿人，同比下降 11%；二级医院 10.7 亿人，同比下降 13%；一级医院 1.7 亿人，同比下降 16%；基层医疗机构 17.1 亿人，同比下降 58%。1-11 月新患疫情造成医疗机构总诊疗人次大幅下降，后疫情时代诊疗人次正在进一步恢复。

图 6：医院总诊疗人次累计值变化（截至 2020.11）



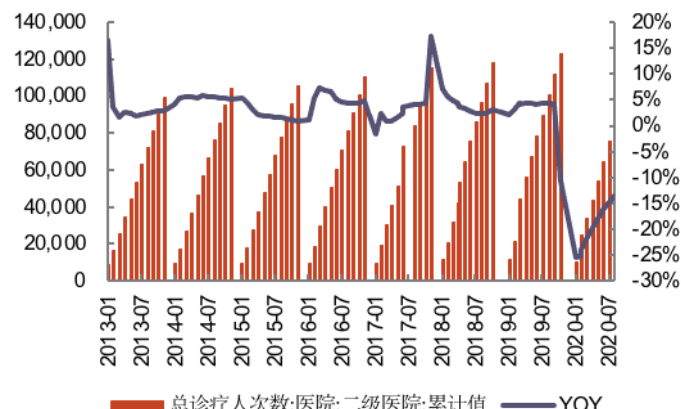
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 7：三级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2020.11）



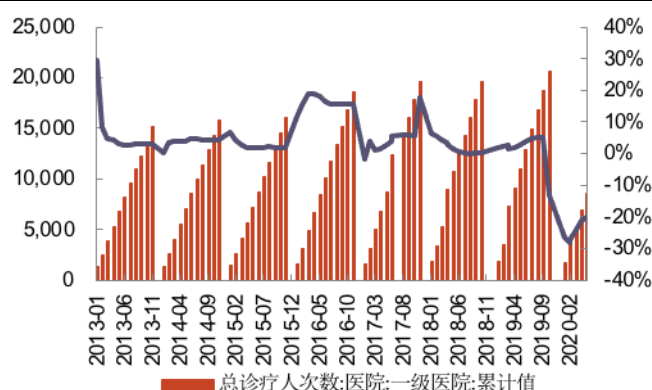
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 8：二级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2020.11）



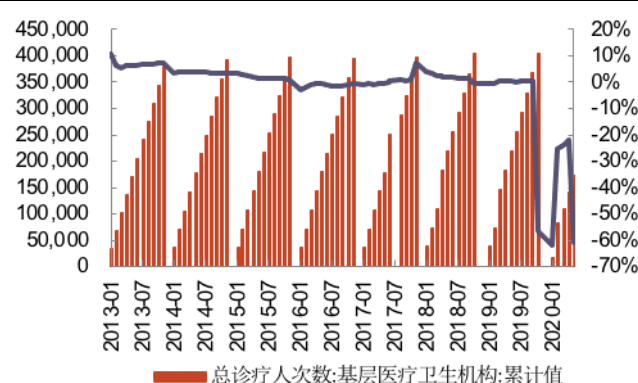
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 9：一级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2020.11）



资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 10：基层机构总诊疗人次累计值变化（截至 2020.11）

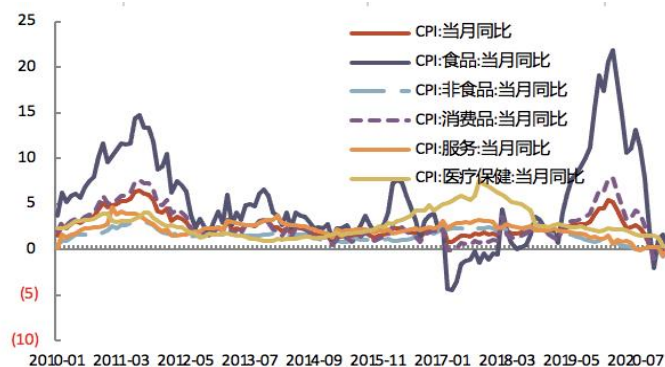


资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

7.2、2 月整体 CPI 环比上升，医疗保健 CPI 环比下降

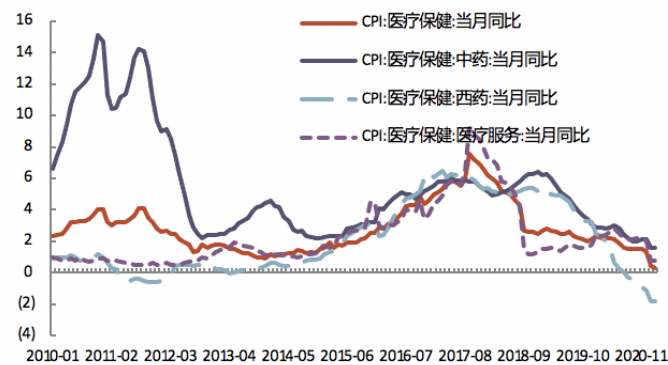
2 月整体 CPI 环比上升，医疗保健 CPI 环比下降。2 月份，整体 CPI 指数-0.2，环比上升 0.2 个百分点，同比下降 5.4 个百分点，其中食品 CPI 指数-0.2，环比下降 1.8 个百分点，同比下降 22.1 个百分点。非食品环比上升 0.6 个百分点，消费品环比下降 0.2 个百分点。服务 CPI 指数 -0.1，环比上升 0.6 个百分点。2 月医疗保健 CPI 指数为 0.3，环比下降 0.1 个百分点，同比下降 1.9 个百分点；其中中药 CPI 指数为 1.6，环比持平；西药 CPI 为-1.8，环比持平；医疗服务 CPI 为 0.8，环比持平，我们认为 2 月中西药 CPI 环比变化主要与疫情较为稳定有关。

图 11：医疗保健 CPI 下降（截至 2021.02）



资料来源：Wind、光大证券研究所

图 12：医疗保健子类 CPI 比较（截至 2021.02）



资料来源：Wind、光大证券研究所

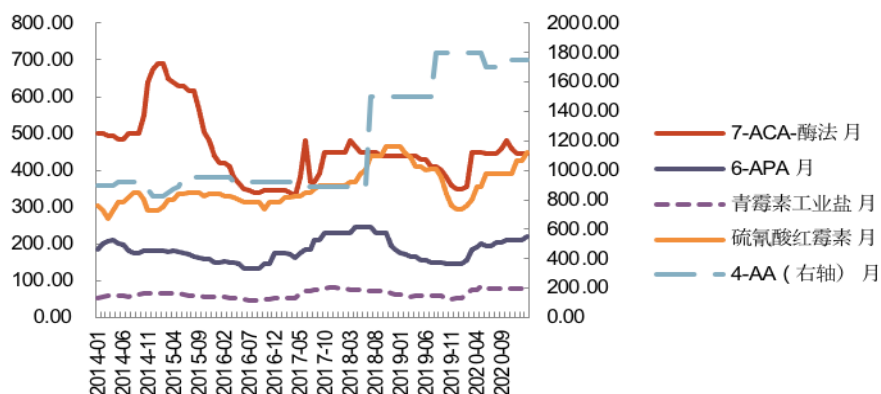
7.3、6-APA、青霉素工业盐、硫氰酸红霉素价格上升，维生素 A、E 价格下降，生物素价格上升

6-APA、青霉素工业盐、硫氰酸红霉素 2 月价格上升。截至 2021 年 02 月，4-AA 价格报 1750 元/kg，环比上月持平；青霉素工业盐报 95 元/BOU，环比上月上升 18.75%；硫氰酸红霉素价格 450 元/kg，环比上月上升 5.88%；7-ACA 价格报 445 元/kg，环比上月持平；6-APA 价格报 220 元/kg，环比上月上升 4.76%；维生素 A、E 本周价格下降，生物素价格上升。截至 2021 年 04 月 02 日，维生素 K3 价格报 72.5 元/kg，环比上周持平；维生素 B1 价格报 185 元/kg，环比上周持平；泛酸钙价格报 77.5 元/kg，环比上周持平；维生素 D3 价格报 140 元/kg，环比上周持平；维生素 A 价格报 370 元/kg，环比上周下降 5.13%；维生素 E 价格报 77.5 元/kg，环比上周下降 4.91%；生物素价格报 73.5 元/kg，环比上周上

升 3.52%。受到国内疫情影响，维生素企业供给收缩，部分品种库存和出口受限，导致国外价格率先上涨，国内价格跟随上涨，随着国外疫情控制，维生素价格回落较多，近期价格趋稳。

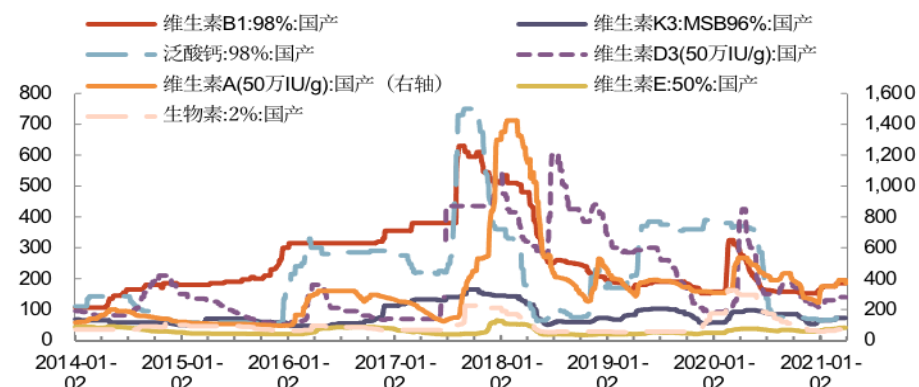
缬沙坦等 2 月价格持平。截至 2021 年 02 月，缬沙坦报 650 元/kg，环比上月持平；厄贝沙坦价格报 625 元/kg，环比上月持平；赖诺普利报 2500 元/kg，环比上月持平；阿托伐他汀钙价格报 1500 元/kg，环比上月持平。阿司匹林报 24 元/kg，环比上月持平。随着疫情平稳，重要心血管类原料药价格趋稳。

图 13：重要抗生素原料药价格走势（月，截至 2021.02）



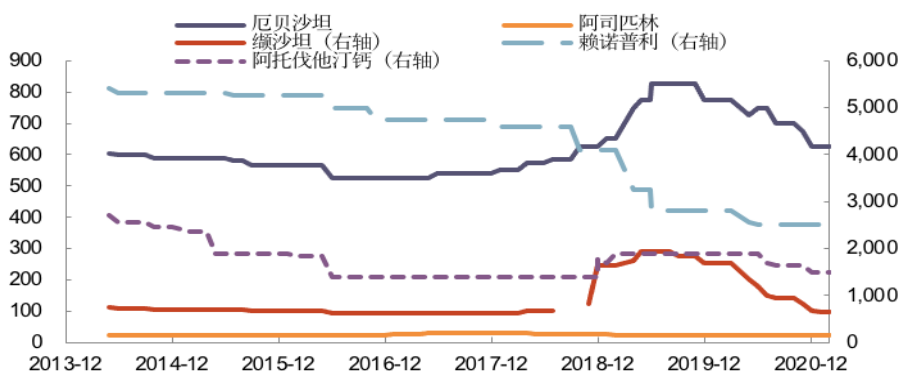
资料来源：Wind、光大证券研究所

图 14：重要维生素原料药价格走势（日，截至 2021.04.02）



资料来源：Wind、光大证券研究所

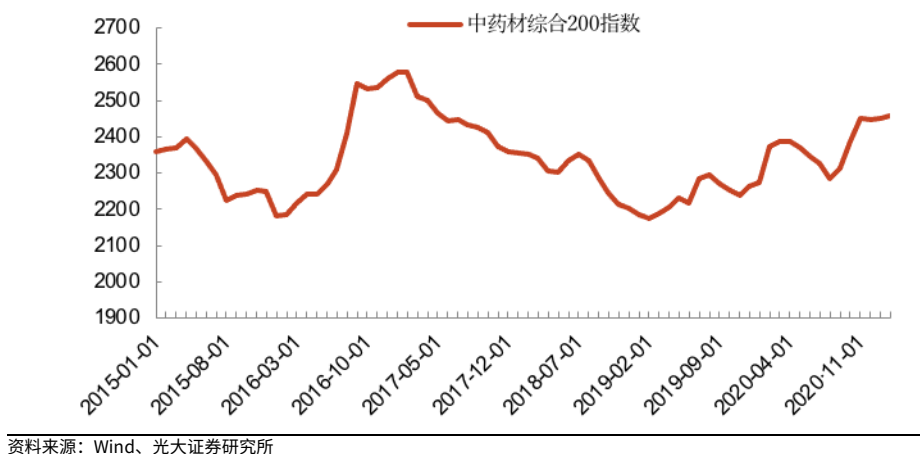
图 15：重要心血管类原料药价格走势（月，截至 2021.02）



资料来源：Wind、光大证券研究所

2月中药材价格指数下降。中药材综合200指数2021年02月收2457.90点，环比上月上升0.30%，同比去年上升3.53%。2020年以来中药材价格指数受疫情影响，3月-4月中药材价格指数连续上涨，5月开始下降，6-8月持续下降，9-11月持续上升，12月再次下降，2021年1-2月持续上升。

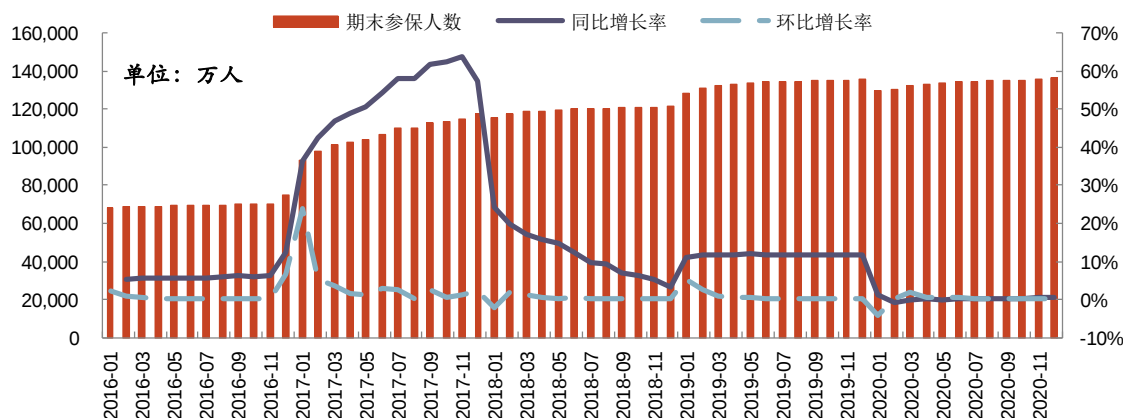
图 16：中药材价格指数走势（月，截至 2021.02）



7.4、2020M1-12 基本医保收入实现正增长，支出同比增长

20M12 期末参保人数同比增长 0.5%，环比增长 0.3%。据国家医保局披露，20M11 期末基本医疗保险参保人数达 13.61 亿人，参保覆盖面稳定在 95%以上，参保人数同比增长 0.5%，环比增长 0.3%，增速相比上期 20M11 同比增长 0.4%有所提速。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。

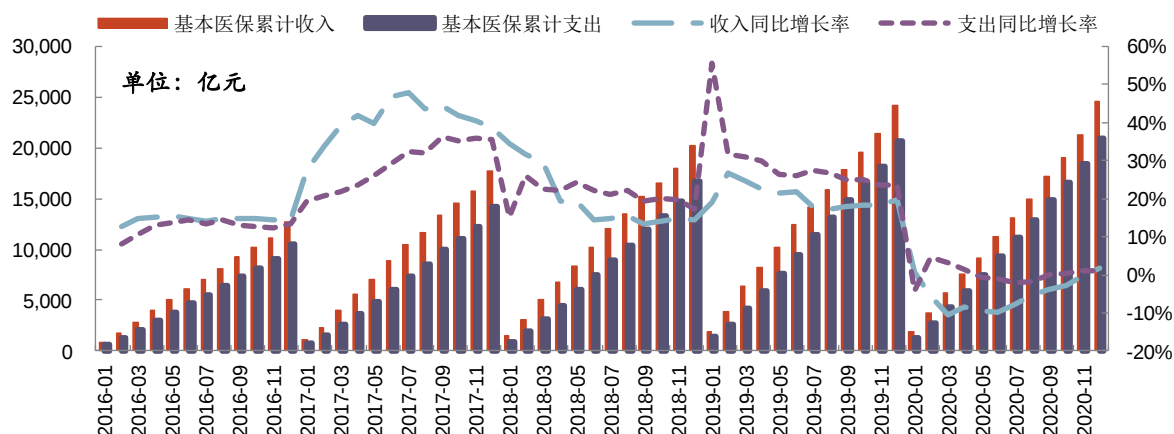
图 17：基本医保期末参保人数及增长情况（2016.01-2020.12）



2020M1-12 基本医保收入实现正增长，支出同比增长 1.0。20M1-12 基本医保累计收入达 24639 亿元，同比增长 1.8%，相比 20M1-11 同比增速提升 2.3pp，相比 19M1-12 比增速下滑 17.8pp，降幅有所缩窄。2020M1-12 基本医保累计

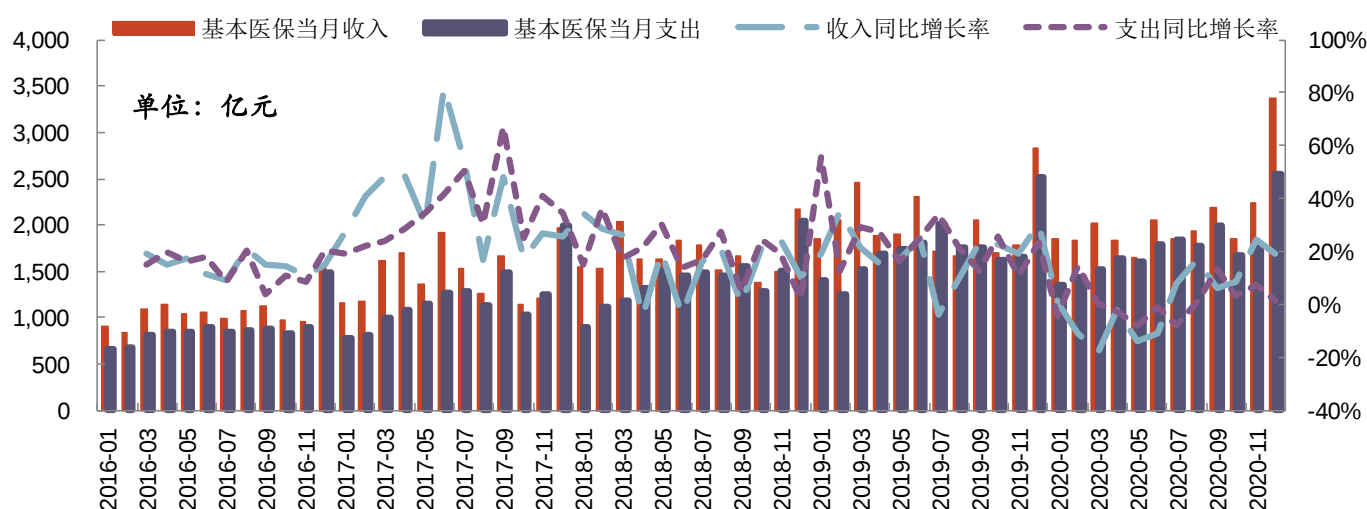
支出达 20949 亿元，相比去年同期提升 1.0%，相比 20M1-11 同比增速基本持平，相比 19M1-12 同比增速大幅下滑 22.5pp。从单月数据来看，20M12 收入同比提升 19.0%，支出同比提升 1.3%。其中 20M12 收入同比增速相比 20M11 下滑 5.7pp，支出同比增速下滑 6.1pp。总体来看，2020M1-12 医保累计收入实现正增长，支出同比增长 1.0%，累计结余率略有改善。

图 18：基本医保累计收支及同比增长率变化情况（2016.01-2020.12）



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

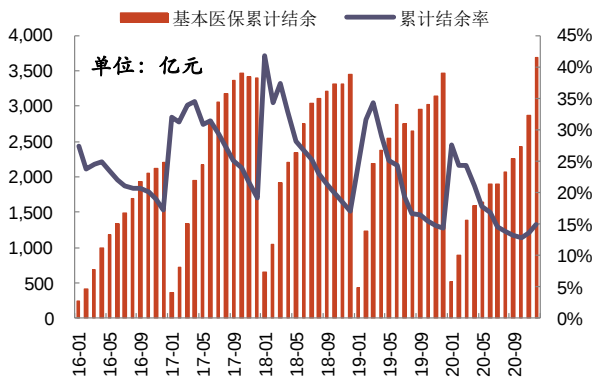
图 19：基本医保当月收支及同比增长率变化情况（2016.01-2020.12）



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

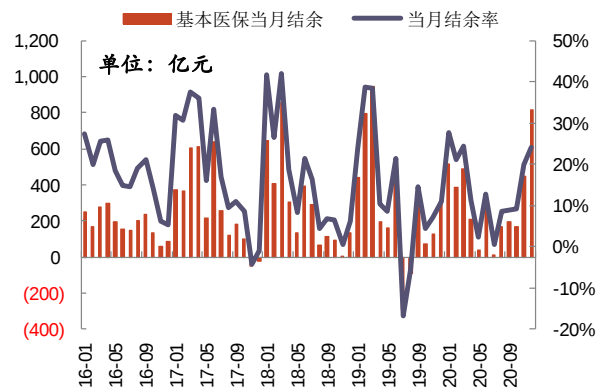
2020M1-12 累计结余率略有回升，结余情况略有改善。2020M1-12 基本医保累计结余达 3689 亿元，累计结余率为 15.0%，相比 2019M1-12 累计结余率提升 0.7pp。从单月结余率来看，2020M12 为 24.2%，相比 20M11 提升 4.2pp，医保基金结余情况略有改善。

图 20：基本医保累计结余及结余率情况（截至 20.12）



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

图 21：基本医保当月结余及结余率情况（截至 20.12）

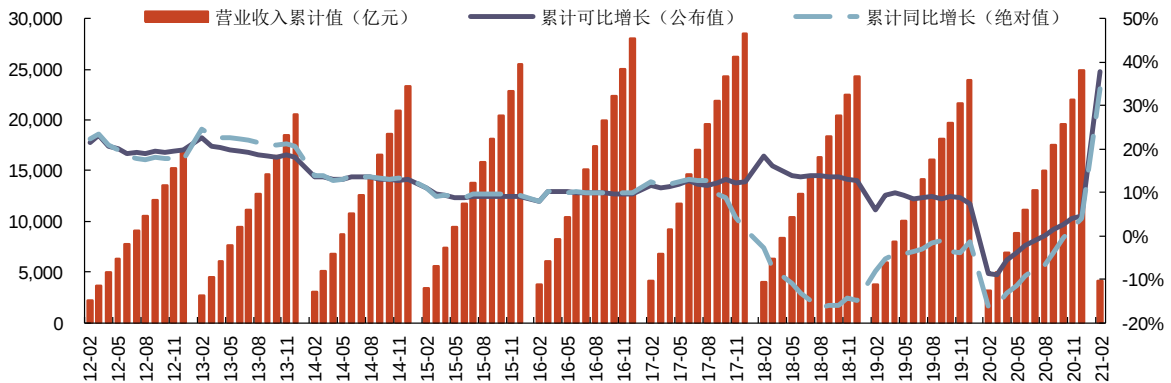


资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

7.5、21M1-2 医药制造业相比去年同期强劲恢复

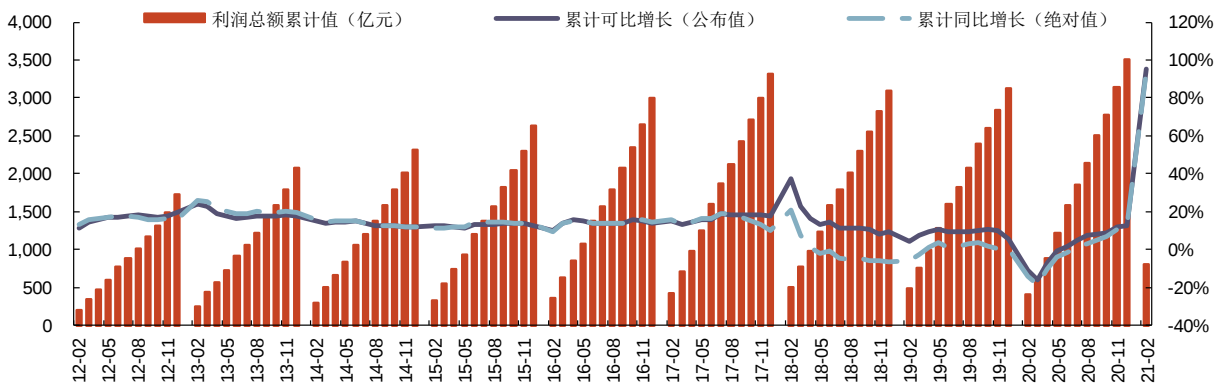
21M1-2 医药制造业相比去年同期强劲恢复。21M1-2 医药制造业累计收入 4183 亿元，同比增长 37.7%；营业成本和利润总额同比增加 31.8%和 95.4%，与 20M1-2 同期相比收入、成本和利润增速提升了 46.3pp、39.7pp 和 106.3pp，经营情况持续改善。以上为增速公布值，若计算公布绝对值相比上年同期的增速，则营业收入，营业成本和利润总额分别同比提升 33.9%、28.4%和 93.9%。我们认为，21M1-2 医药制造业收入和利润增速加快反映了医药行业的强劲恢复。

图 22：医药制造业累计收入及增长情况（2012.02~2021.02）



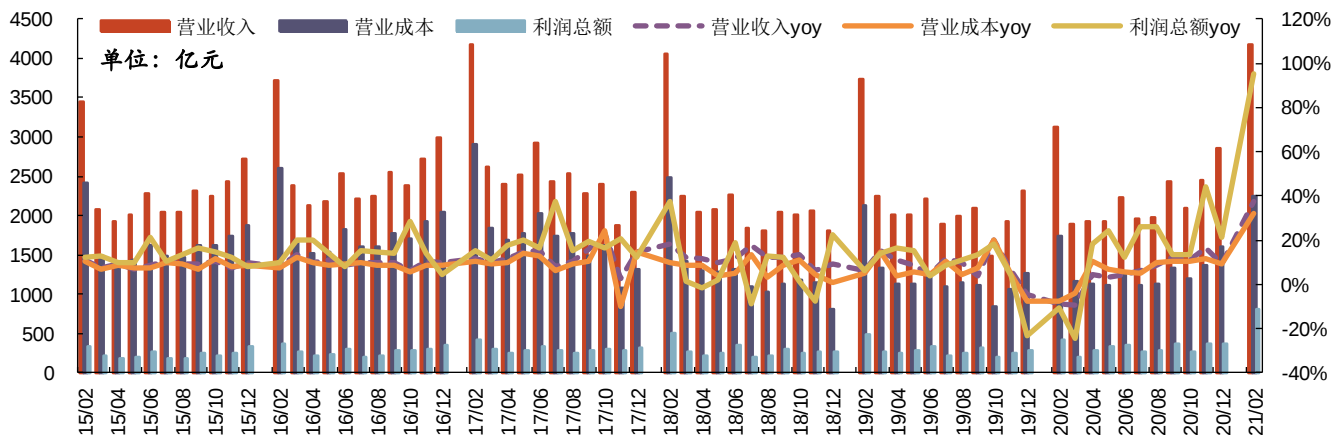
资料来源：国家统计局、光大证券研究所整理 注：公布值增长率是指统计局公布的统计口径下的可比增长率，绝对值增长率则有统计局公布的营收和利润总额绝对值直接进行同比增长率计算所得

图 23：医药制造业累计利润总额及增长情况（2012.02~2021.02）



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

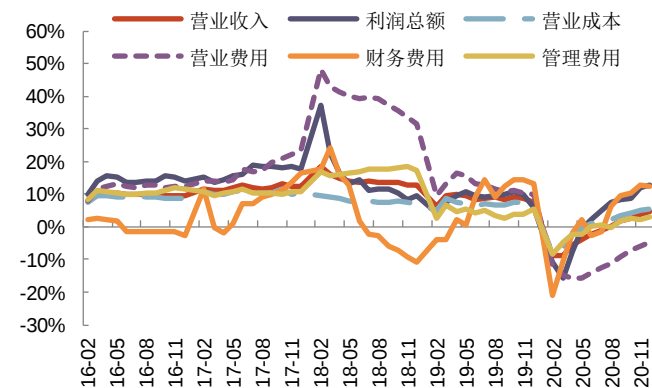
图 24：医药制造业单月营业收入、营业成本和利润总额变化情况（2015.02~2021.02）



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

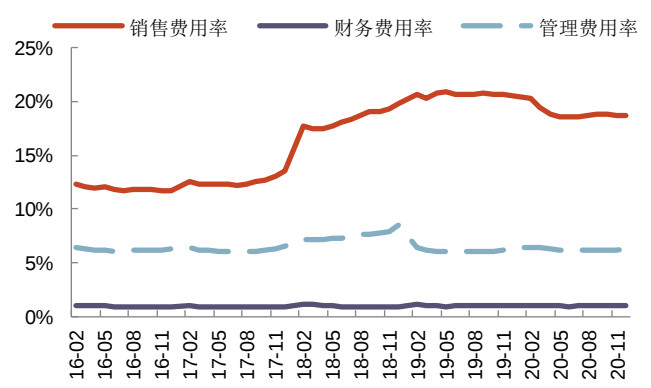
期间费用率分析：20M1-12 销售费用率为 18.6%，同比下降 1.9pp，集采带来的销售费用节省效果持续显现。20M1-12 管理费用率为 6.3%，同比基本持平，继续保持稳定。20M1-12 财务费用率仅为 1.0%，同比基本持平，对制造业利润影响较小。目前，疫情对医药制造业的影响正在持续减弱，营业费用同比下滑 4.8%，管理费用和财务费用同比增加 2.9%和 12.4%。我们认为，财务费用率的大幅提升主要由于 20Q3 以来的人民币升值带来的汇兑损益的提升。

图 25：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 26：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

7.6、一致性评价挂网采购：浙江、贵州有更新

浙江：3月30日，浙江省公布了2021年第十六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，拟优先挂网采购的产品包括扬子江药业的奥美拉唑肠溶胶囊等29个品规；一致性评价挂网采购申请初步梳理结果包括杭州民生滨江的阿仑膦酸钠片；1类新药挂网采购产品包括和记黄埔的索凡替尼胶囊。

贵州：4月2日，贵州省公布了2021年第四批一致性评价过评仿制药价格申报信息及挂网交易的通知。其中，企业价格申报信息公布表包括丽珠集团利民制药厂的ω-3鱼油中/长链脂肪乳注射液等240个品规；已挂网通过一致性评价药品目录包括福建广生堂药业股份有限公司的阿德福韦酯片等130个品规。

7.7、耗材带量采购：全国有更新

全国：4月1日，国家组织高值医用耗材联合采购办公室发布通知，计划分批开展骨科类高值医用耗材产品信息采集工作。首批开展人工髋关节、人工膝关节类高值医用耗材产品信息采集。。

8、医药公司融资进度更新

表 13：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
2021-03-27	300015.SZ	爱尔眼科	董事会通过	-	36.50	项目融资,补充流动资金
2021-03-20	603883.SH	老百姓	股东大会通过	-	17.40	项目融资,补充流动资金
2021-03-18	603590.SH	康辰药业	股东大会通过	27.98	3.00	项目融资
2021-03-18	002901.SZ	大博医疗	证监会核准	-	10.00	项目融资,补充流动资金
2021-03-16	603309.SH	维力医疗	证监会核准	-	3.99	项目融资
2021-03-12	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
2021-03-11	600161.SH	天坛生物	证监会核准	-	33.40	项目融资,补充流动资金
2021-03-11	300357.SZ	我武生物	交易所审核通过	-	6.60	项目融资,补充流动资金
2021-03-10	300633.SZ	开立医疗	证监会注册	-	7.74	项目融资
2021-03-10	002294.SZ	信立泰	证监会核准	-	19.52	项目融资,补充流动资金,偿还银行贷款
2021-03-10	002166.SZ	莱茵生物	股东大会通过	5.90	9.68	项目融资
2021-03-09	603882.SH	金域医学	证监会核准	48.02	1.50	补充流动资金,偿还银行贷款
2021-03-08	300573.SZ	兴齐眼药	交易所审核通过	-	8.00	项目融资,补充流动资金
2021-03-03	605199.SH	葫芦娃	股东大会通过	-	10.00	项目融资,补充流动资金,偿还银行贷款
2021-03-03	603222.SH	济民制药	证监会核准	-	4.49	项目融资,偿还银行贷款
2021-03-02	000790.SZ	华神科技	股东大会通过	3.51	3.00	补充流动资金
2021-02-25	300204.SZ	舒泰神	证监会注册	-	10.81	项目融资
2021-02-24	002390.SZ	信邦制药	证监会核准	4.20	15.12	补充流动资金,偿还银行贷款
2021-02-19	300289.SZ	利德曼	证监会注册	4.41	5.57	补充流动资金
2021-02-10	688520.SH	神州细胞	股东大会通过	-	39.61	项目融资,补充流动资金
2021-02-08	300463.SZ	迈克生物	证监会注册	-	27.69	项目融资,补充流动资金
2021-02-06	603567.SH	珍宝岛	证监会核准	-	18.11	项目融资,补充流动资金
2021-02-02	002020.SZ	京新药业	证监会核准	9.12	5.00	项目融资
2021-01-12	000150.SZ	宜华健康	董事会通过	2.52	6.64	补充流动资金,偿还银行贷款
2021-01-05	603168.SH	莎普爱思	股东大会通过	6.37	6.00	项目融资,补充流动资金

资料来源：Wind、光大证券研究所

表 14：近期医药板块可转债预案进度更新

公告日期	公司代码	公司名称	方案进度	发行方式	发行规模(亿元)
2021-03-27	002864.SZ	盘龙药业	股东大会通过	公募	2.76
2021-03-27	688166.SH	博瑞医药	董事会预案	公募	7.15
2021-02-26	300601.SZ	康泰生物	股东大会通过	公募	20.00
2021-02-02	603976.SH	正川股份	证监会批准	公募	4.05
2021-01-29	300381.SZ	溢多利	董事会预案	公募	6.00
2020-12-28	300529.SZ	健帆生物	证监会批准	公募	10.00
2020-12-22	300273.SZ	和佳医疗	股东大会通过	公募	5.82
2020-11-28	603811.SH	诚意药业	股东大会通过	公募	3.00

2020-10-10	300358.SZ	楚天科技	证监会批准	公募	0.60
------------	-----------	------	-------	----	------

资料来源：Wind、光大证券研究所

9、本周重要事项公告

表 15：本周年报预计披露信息（4.6-4.10）

证券代码	证券名称	2020 年报预计披露日期
600664.SH	哈药股份	2021/4/6
688580.SH	伟思医疗	2021/4/8
300009.SZ	安科生物	2021/4/8
300584.SZ	海辰药业	2021/4/8
603367.SH	辰欣药业	2021/4/9
603939.SH	益丰药房	2021/4/9
000790.SZ	华神科技	2021/4/9
002603.SZ	以岭药业	2021/4/9
003020.SZ	立方制药	2021/4/9
300246.SZ	宝莱特	2021/4/9
300653.SZ	正海生物	2021/4/9
600557.SH	康缘药业	2021/4/10
600763.SH	通策医疗	2021/4/10
688277.SH	天智航	2021/4/10
002433.SZ	太安堂	2021/4/10
002550.SZ	千红制药	2021/4/10
300244.SZ	迪安诊断	2021/4/10
300452.SZ	山河药辅	2021/4/10

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

表 16：本周一季报预计披露信息（4.6-4.10）

证券代码	证券名称	2021 一季报预计披露日期
002107.SZ	沃华医药	2021/4/7
300584.SZ	海辰药业	2021/4/8
000790.SZ	华神科技	2021/4/9
300238.SZ	冠昊生物	2021/4/10
000756.SZ	新华制药	2021/4/10
600763.SH	通策医疗	2021/4/10

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

表 17：本周股东大会信息（4.6-4.10）

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
688298.SH	东方生物	2021-04-06	2021-03-29	2021-04-06	2021-04-06	临时股 东大会	1.审议关于购买资产的议案； 2.审议关于变更部分募投项目实施方式及实施地点的议案
600673.SH	东阳光	2021-04-06	2021-03-30	2021-04-06	2021-04-06	临时股 东大会	1.审议关于控股子公司放弃优先购买权的议案； 2.审议关于实际控制人、控股股东拟修改同业竞争承诺的议案
300363.SZ	博腾股份	2021-04-06	2021-03-30	2021-04-06	2021-04-06	年度股 东大会	1.审议《关于 2020 年度董事会工作报告的议案》； 2.审议《关于 2020 年度内部控制自我评价报告的议案》； 3.审议《关于 2020 年度财务决算报告的议案》； 4.审议《关于 2021 年度财务预算报告的议案》； 5.审议《关于续聘 2021 年度审计机构的议案》； 6.审议《关于公司 2021 年度向银行申请授信额度的议案》； 7.审议《关于 2020 年度利润分配的预案》； 8.审议《关于 2020 年年度报告及其摘要的议案》； 9.审议《关于 2020 年度监事会工作

							报告的议案》
002030.SZ	达安基因	2021-04-06	2021-03-31	2021-04-06	2021-04-06	临时股东大会	1.审议《关于参股孙公司广州润虹医药科技股份有限公司拟申请公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的议案》
000597.SZ	东北制药	2021-04-06	2021-03-30	2021-04-06	2021-04-06	年度股东大会	1.审议关于公司 2020 年度董事会工作报告的议案； 2.审议关于公司 2020 年度监事会工作报告的议案； 3.审议关于公司董事、监事、高级管理人员 2020 年度薪酬的议案； 4.审议关于公司 2020 年度财务决算报告的议案； 5.审议关于公司 2021 年度财务预算报告的议案； 6.审议关于公司 2020 年度利润分配预案的议案； 7.审议关于公司 2020 年年度报告全文及摘要的议案； 8.审议关于公司 2020 年度内部控制自我评价报告的议案； 9.审议关于公司 2020 年度计提资产减值准备的议案； 10.审议关于拟续聘公司 2021 年度审计机构的议案； 11.审议关于公司及子公司 2021 年度金融机构授信总额度的议案； 12.审议关于公司为全资子公司提供担保的议案； 13.审议董事会关于公司 2020 年度募集资金存放与使用情况的专项报告； 14.审议关于《致同会计师事务所<关于东北制药集团股份有限公司 2020 年度募集资金存放与使用情况鉴证报告>》的议案； 15.审议关于拟回购注销部分 2018 年限制性股票的议案； 16.审议关于拟回购注销 2018 年限制性股票激励计划预留部分第二个解除限售期限限制性股票的议案
600436.SH	片仔癀	2021-04-07	2021-03-29	2021-04-07	2021-04-07	临时股东大会	1.审议《公司关于补选董事人选的议案》
300677.SZ	英科医疗	2021-04-07	2021-03-26	2021-04-07	2021-04-07	年度股东大会	1.审议《关于公司全资子公司投资英科医疗产业园年产 520 亿只（5200 万箱）高端医用手套项目的议案》； 2.审议《关于<2020 年度董事会工作报告>的议案》； 3.审议《关于<2020 年度监事会工作报告>的议案》； 4.审议《关于<2020 年年度报告>及其摘要的议案》； 5.审议《关于<2020 年度财务决算报告>的议案》； 6.审议《关于 2020 年度利润分配方案的议案》； 7.审议《关于公司 2020 年度董事和高级管理人员绩效考核情况及 2021 年度薪酬方案的议案》； 8.审议《关于<非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项审计说明>的议案》； 9.审议《关于<2020 年度募集资金存放与使用情况的专项报告>的议案》； 10.审议《关于 2021 年度公司及子公司向银行申请授信额度及担保事项的议案》； 11.审议《关于公司和子公司使用闲置自有资金购买理财产品的议案》； 12.审议《关于公司聘任 2021 年度会计师事务所的议案》； 13.审议《关于公司 2021 年度日常性关联交易预计暨 2020 年度日常关联交易确认的议案》
002898.SZ	赛隆药业	2021-04-07	2021-03-30	2021-04-07	2021-04-07	临时股东大会	1.审议《关于选举第三届董事会非独立董事的议案》； 2.审议《关于选举第三届董事会独立董事的议案》； 3.审议《关于选举第三届监事会非职工代表监事的议案》； 4.审议《关于项目公司重新签订借款协议并由公司提供最高额质押担保暨关联交易的议案》； 5.审议《关于修改<公司章程>的议案》； 6.审议《关于修改<独立董事工作制度>的议案》； 7.审议《关于修改<对外担保管理制度>的议案》
300677.SZ	英科医疗	2021-04-08	2021-03-29	2021-04-08	2021-04-08	年度股东大会	1.审议《关于公司全资子公司投资英科医疗产业园年产 520 亿只（5200 万箱）高端医用手套项目的议案》； 2.审议《关于<2020 年度董事会工作报告>的议案》； 3.审议《关于<2020 年度监事会工作报告>的议案》； 4.审议《关于<2020 年年度报告>及其摘要的议案》； 5.审议《关于<2020 年度财务决算报告>的议案》； 6.审议《关于调整 2020 年度利润分配方案的议案》； 7.审议《关于公司 2020 年度董事和高级管理人员绩效考核情况及 2021 年度薪酬方案的议案》； 8.审议《关于<非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项审计说明>的议案》； 9.审议《关于<2020 年度募集资金存放与使用情况的专项报告>的议案》； 10.审议《关于 2021 年度公司及子公司向银行申请授信额度及担保事项的议案》； 11.审议《关于公司和子公司使用闲置自有资金购买理财产品的议案》； 12.审议《关于公司聘任 2021 年度会计师事务所的议案》； 13.审议《关于公司 2021 年度日常性关联交易预计暨 2020 年度日常关联交易确认的议案》
300206.SZ	理邦仪器	2021-04-08	2021-04-01	2021-04-08	2021-04-08	年度股东大会	1.审议《关于 2020 年年度报告及其摘要》的议案； 2.审议《关于 2020 年度董事会工作报告》的议案； 3.审议《关于 2020 年度监事会工作报告》的议案； 4.审议《关于 2020 年度财务决算报告》的议案； 5.审议《关于续聘公司 2021 年度财务审计机构》的议案； 6.审议《关于 2020 年度利润分配预案》的议案； 7.审议《关于公司 2021 年度董事、高级管理人员薪酬》的议案； 8.审议《关于使用闲置自有资金购买短期保本理财产品》的议案； 9.审议《关于公司控股股东及其他关联方资金占用情况的专项说明》的议案； 10.审议《关于公司 2021 年度监事薪酬》的议案
300016.SZ	北陆药业	2021-04-08	2021-04-01	2021-04-08	2021-04-08	年度股东大会	1.审议 2020 年度董事会工作报告； 2.审议 2020 年度监事会工作报告； 3.审议 2020 年度财务决算报告； 4.审议 2020 年度利润分配预案； 5.审议《2020 年年度报告》及其摘要； 6.审议关于续聘 2021 年度审计机构的议案； 7.审议关于提请股东大会授权董事会办理小额快速融资相关事宜的议案； 8.审议关于公司及子公司申请综合授信的议案
002412.SZ	汉森制药	2021-04-08	2021-04-02	2021-04-08	2021-04-08	临时股东大会	1.审议关于修订《公司章程》的议案

688389.SH	普门科技	2021-04-09	2021-04-02	2021-04-09	2021-04-09	年度股东大会	1.审议《关于深圳普门科技股份有限公司2020年年度报告及其摘要的议案》；2.审议《关于公司2020年度董事会工作报告的议案》；3.审议《关于公司2020年度监事会工作报告的议案》；4.审议《关于公司2020年度财务决算报告的议案》；5.审议《关于公司2021年度财务预算方案的议案》；6.审议《关于公司2020年度利润分配预案的议案》；7.审议《关于公司独立董事2020年度述职报告的议案》；8.审议《关于公司2020年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告的议案》；9.审议《关于2021年度公司向银行申请综合授信额度及担保的议案》；10.审议《关于续聘公司2021年度审计机构的议案》；11.审议《关于公司董事、监事2021年度薪酬方案的议案》；12.审议《关于公司2020年度非经营性资金占用及其他关联资金往来情况的专项审核报告的议案》；13.审议《关于公司2020年度内部控制评价报告的议案》
300110.SZ	华仁药业	2021-04-09	2021-04-02	2021-04-09	2021-04-09	年度股东大会	1.审议《2020年度董事会工作报告》；2.审议《2020年度监事会工作报告》；3.审议《2020年度财务决算报告》；4.审议《关于<2020年度利润分配预案>的议案》；5.审议《<2020年年度报告>及<2020年年度报告摘要>》；6.审议《关于续聘2021年度审计机构的议案》；7.审议《关于向银行申请综合授信及对子公司融资提供担保的议案》
002727.SZ	一心堂	2021-04-09	2021-04-06	2021-04-09	2021-04-09	年度股东大会	1.审议关于2020年度董事会工作报告的议案；2.审议关于2020年度监事会工作报告的议案；3.审议关于公司募集资金专项报告——2020年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告的议案；4.审议关于公司2020年年度报告全文及摘要的议案；5.审议关于公司2020年度利润分配预案的议案；6.审议关于公司2020年决算报告的议案
000989.SZ	九芝堂	2021-04-09	2021-04-01	2021-04-09	2021-04-09	年度股东大会	1.审议2020年度董事会报告；2.审议2020年度监事会报告；3.审议2020年年度报告及其摘要；4.审议2020年度财务决算报告；5.审议2020年度利润分配方案；6.审议关于续聘公司2021年度审计机构的议案
000411.SZ	英特集团	2021-04-09	2021-04-06	2021-04-09	2021-04-09	临时股东大会	1.审议公司《关于第九届董事会非独立董事候选人的议案》；2.审议公司《关于第九届董事会独立董事候选人的议案》；3.审议公司《关于第九届监事会监事候选人的议案》；4.审议公司《关于第九届董事会独立董事津贴的议案》；5.审议公司《关于申请发行超短期融资券的议案》；6.审议公司《关于控股子公司挂牌转让部分房产及配套停车位的议案》；7.审议公司《关于董事会提议向下修正可转换公司债券转股价格的议案》

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

表 18：本周医药股解禁信息（4.6-4.10）

代码	名称	公告日期	日期	解禁		金额 (万元)	股份类型	变动前 (万股)			变动后 (万股)		
				数量 (万股)	收盘价			总股本	流通 A 股	占比(%)	总股本	流通 A 股	占比(%)
688085.SH	三友医疗	2021-04-02	2021-04-09	3,805.87	28.32	107,782.32	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份	20,533.35	4,448.54	21.66	20,533.35	8,254.42	40.20

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。

附录

表 19：光大医药近期研究报告列表（自 2021 年 2 月以来）

序号	报告类型	报告标题	行业公司	评级	发布日期
1	公司深度	X 射线探测器全球寡头，影像设备核心零部件一站式服务商雏形已现——奕瑞科技（688301.SH）投资价值分析报告	奕瑞科技	买入	2021/4/5
2	公司动态	2020 年业绩符合预期，新产品放量开启快速增长——同和药业（300636.SZ）2020 年年报点评	同和药业	买入	2021/4/2
3	公司动态	业绩稳健增长，创新与国际化再上层楼——复星医药（600196.SH、2196.HK）2020 年年报点评	复星医药	买入	2021/4/1
4	公司动态	2020 年业绩符合预期，未来持续强劲增长可期——药明康德（603259.SH、2359.HK）2020 年年报点评	药明康德	买入	2021/4/1
5	公司动态	创新药业务有望进入收获期，原料价格下滑因素影响较大——亿帆医药（002019.SZ）2020 年年报点评	亿帆生物	买入	2021/3/31
6	公司动态	在手订单饱满，开启高增长模式——昭衍新药（603127.SH）2020 年年报点评	昭衍新药	买入	2021/3/31
7	公司动态	三大类似药商业化顺利，国际化战略稳步推进——复宏汉霖-B（2696.HK）2020 年业绩公告点评	复宏汉霖-B	买入	2021/3/31
8	公司动态	主营业务稳步提速，国际化稳步推进——泰格医药（300347.SZ）2020 年年报点评	泰格医药	买入	2021/3/30
9	公司动态	业绩高增前路坦荡，眼视光综合服务平台逐步搭建完善——欧普康视（300595.SZ）2020 年年报点评	欧普康视	增持	2021/3/30
10	公司动态	经营性现金流大增，扩产加速业绩有望明显提速——康德莱（603987.SH）2020 年年报点评	康德莱	买入	2021/3/30
11	公司动态	集采影响趋于弱化，精神神经管线快速增长——京新药业（002020.SZ）2020 年年报点评	京新药业	买入	2021/3/30
12	公司动态	生长激素维持高景气度，疫苗增长态势良好——长春高新（000661.SZ）2021 年一季报预告点评	长春高新	买入	2021/3/30
13	公司动态	收入逐季走高，大健康板块加速增长——云南白药（000538.SZ）2020 年年报点评	云南白药	买入	2021/3/29
14	公司动态	2020 年业绩符合预期，向上经营拐点继续验证——博腾股份（300363.SZ）2020 年年报及一季报预告点评	博腾股份	买入	2021/3/29
15	公司动态	2020 年内生增长强劲，新业务拓展值得期待——药石科技（300725.SZ）2020 年年报点评	药石科技	买入	2021/3/29
16	公司动态	达因药业恢复较快增长，治理结构有望逐步理顺——山大华特（000915.SZ）2020 年年报点评	医药生物	买入	2021/3/29
17	行业周报	重视医药板块配置，春意渐浓花正开——医药生物行业跨市场周报（20210328）	医药生物	增持	2021/3/28
18	公司动态	业绩符合预期，13 价肺炎疫苗迅速放量——沃森生物（300142.SZ）2020 年年报点评	沃森生物	买入	2021/3/28
19	公司动态	业绩符合预期，经营情况快速恢复——双林生物（000403.SZ）2020 年业绩快报点评	医药生物	买入	2021/3/24
20	行业深度	高壁垒铸就双寡头，点亮核药星辰大海——核药行业深度报告	医药生物	增持	2021/3/23
21	行业周报	Q1 业绩期临近，小阳春行情可期——医药生物行业跨市场周报（20210319）	医药生物	增持	2021/3/22
22	公司深度	和而不同，厚积薄发——同和药业（300636.SZ）投资价值分析报告	同和药业	买入	2021/3/21
23	公司动态	业绩持续高歌猛进，全球最大手套供应商呼之欲出——英科医疗（300677.SZ）2020 年年报点评	英科医疗	买入	2021/3/16
24	公司动态	多维度经营状况改善，业绩提速期已然到来——一心堂（002727.SZ）2020 年年报点评	一心堂	买入	2021/3/16
25	行业周报	把握十四五规划的医药“内循环”+“内外双循环”发展格局——医药生物行业跨市场周报（20210314）	医药生物	买入	2021/3/14
26	公司简报	金赛和百克高速增长，综合性生物药大平台未来可期——长春高新（000661.SZ）2020 年年报点评	长春高新	买入	2021/3/14
27	公司动态	业绩符合预期，四价流感疫苗强劲增长——华兰生物（002007.SZ）2020 年业绩快报点评	华兰生物	买入	2021/3/11
28	行业周报	重视二三线龙头超额收益机会，静待核心资产配置时机——医药生物行业跨市场周报（20210307）	医药生物	增持	2021/3/8
29	行业深度	立足“内需大市场+内外双市场”，布局 Q1 业绩主线——医药行业 2021 春季投资策略	医药生物	增持	2021/3/3
30	公司动态	2021 年股票激励计划落地，常态化机制激发员工动力——博腾股份（300363.SZ）公告点评	博腾股份	买入	2021/3/2
31	公司动态	Q4 业绩超预期，康柏西普海外临床进展顺利——康弘药业（002773.SZ）2020 年业绩快报点评	康弘药业	买入	2021/3/1
32	行业周报	原料药行业存在巨大预期差，三大主线打开成长空间——医药生物行业跨市场周报（20200228）	医药生物	增持	2021/2/28
33	公司动态	业绩符合预期，HPV 疫苗强劲增长——智飞生物（300122.SZ）2020 年业绩快报点评	智飞生物	买入	2021/2/22
34	行业周报	布局 Q1 业绩主线，静待春暖花开——医药生物行业跨市场周报（20200221）	医药生物	增持	2021/2/21
35	公司动态	2020 年业绩符合预期，新品获批打开成长空间——艾德生物（300685.SZ）2020 年业绩快报点评	艾德生物	买入	2021/2/18
36	行业深度	支援类器械：横跨介入医疗所有赛道，国产替代正当时——支援类器械行业研究	医药生物	增持	2021/2/10
37	公司动态	业绩超出市场预期，扩张重回快车道——一心堂（002727.SZ）2020 年业绩快报点评	一心堂	买入	2021/2/7
38	行业周报	国产第二款新冠疫苗获批有条件上市，打开新冠疫苗商业化空间——医药生物行业跨市场周报（20210207）	医药生物	增持	2021/2/7
39	公司动态	开拓云南浆站布局，采浆量有望持续提升	卫光生物	买入	2021/2/5
40	公司动态	信达单抗一线非鳞状 NSCLC 获批，大适应症再添助力	信达生物	买入	2021/2/4
41	行业深度	心尖上的 TAVR 赛道，百亿蓝海市场拉开序幕——经导管主动脉瓣膜置换术行业深度报告	医药生物	增持	2021/2/3

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会与，不与，也将不会与本报告中的具体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所载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