

# 东海证券：医药生物行业周报

2021.11.15-2021.11.21

分析日期 2021年11月21日

**行业评级：标配(40)**
**证券分析师：赵从栋**

执业证书编号：S0630520020001

电话：02120333784

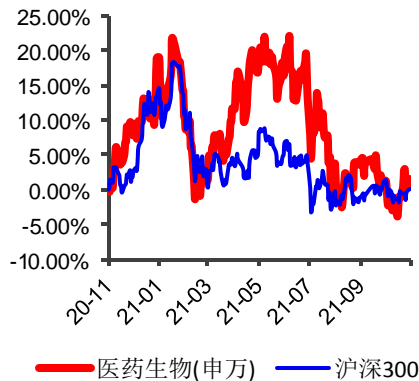
邮箱：zhaocd@longone.com.cn

**联系人：陈宜权**

电话：02120333242

 邮箱：[chenyq@longone.com.cn](mailto:chenyq@longone.com.cn)

## 行业走势图



## 相关研究报告

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

## ◎投资要点：

- ◆ **大盘小幅上涨，医药跑赢大盘。**本周大盘小幅上涨，医药板块上涨2.25%，跑赢沪深300指数2.21个百分点，在28个一级行业中排名第4位。本周大盘收涨，医药生物申万二级板块唯有医药商业板块下跌，其余均有不同幅度的上涨，其中，生物制品、医疗器械、中药、化学制药和医疗服务分别上涨6.09%、2.94%、2.06%、0.97%、0.56%；医药商业微跌，下跌-0.26%。
- ◆ **个股涨跌幅情况：**个股方面，涨幅榜前五名分别为九安医疗(61.18%)、\*ST百花(20.78%)、润达医疗(19.88%)、万泰生物(18.72%)、沃森生物(18.61%)；跌幅榜前五名分别是济川药业(-13.73%)、中关村(-13.02%)、京新药业(-8.52%)、成都先导(-7.12%)、丰原药业(-7.10%)。
- ◆ **投资策略：**本周大盘小幅上涨，医药生物行业跑赢沪深300的2.21个百分点；我们认为,短期内市场将有望逐步回归理性，在行业景气度尚未改变的前提下，坚定看好在优质赛道且具备强护城河的标的；在市场震荡加剧的情况下，我们建议采取稳健的投资策略。目前医药板块整体估值为34.6倍左右，处在相对合理区间，医药板块防御性较强，医药板块仍具备较高性价比优势。当前板块震荡，建议配置具有业绩支撑的板块及行业个股，建议关注以下几个方面：1、持续受益于创新药产业高景气发展的CXO板块龙头个股；2、研发实力雄厚，创新品种逐步走入兑现期，且具备国际化的创新药龙头；3、持续受益于消费升级的品牌中药个股；4、连锁医疗服务以及医疗器械细分领域的优质成长股；5、业绩提升确定性较强的血制品龙头企业等。
- ◆ **风险因素：**外围市场扰动风险；产业政策不确定性风险；上市公司业绩不及预期等。

## 正文目录

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

## 图表目录

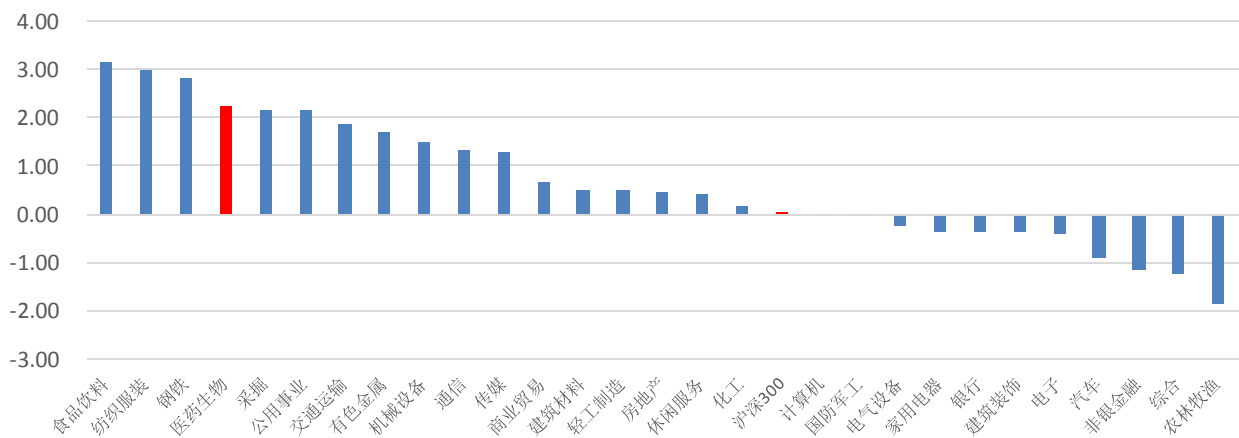
图 1 本周一级申万行业涨跌幅排名（单位：%） .....	3
图 2 本周医药各子板块涨跌幅排名（单位：%） .....	3
图 3 本周医药板块涨跌前五个股（单位：%） .....	4

## 1. 二级市场表现

本周大盘小幅上涨，医药板块上涨 2.25%，跑赢沪深 300 指数 2.21 个百分点，在 28 个一级行业中排名第 4 位。本周大盘收涨，医药生物申万二级板块唯有医药商业板块下跌，其余均有不同幅度的上涨，其中，生物制品、医疗器械、中药、化学制药和医疗服务分别上涨 6.09%、2.94%、2.06%、0.97%、0.56%；医药商业微跌，下跌-0.26%。

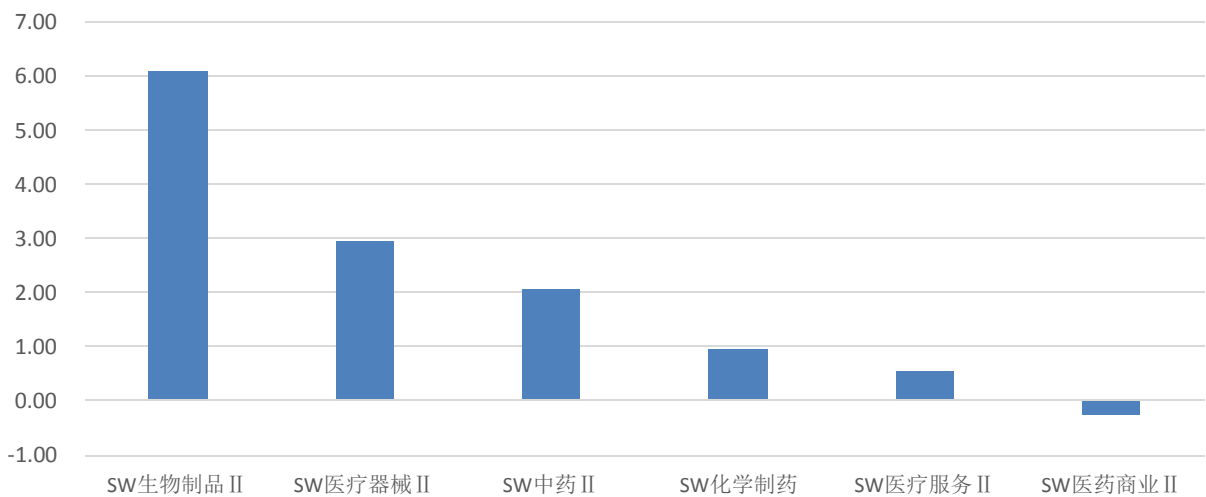
个股方面，涨幅榜前五名分别为九安医疗（61.18%）、\*ST 百花（20.78%）、润达医疗（19.88%）、万泰生物（18.72%）、沃森生物（18.61%）；跌幅榜前五名分别是济川药业（-13.73%）、中关村（-13.02%）、京新药业（-8.52%）、成都先导（-7.12%）、丰原药业（-7.10%）。

图 1 本周一级申万行业涨跌幅排名（单位：%）



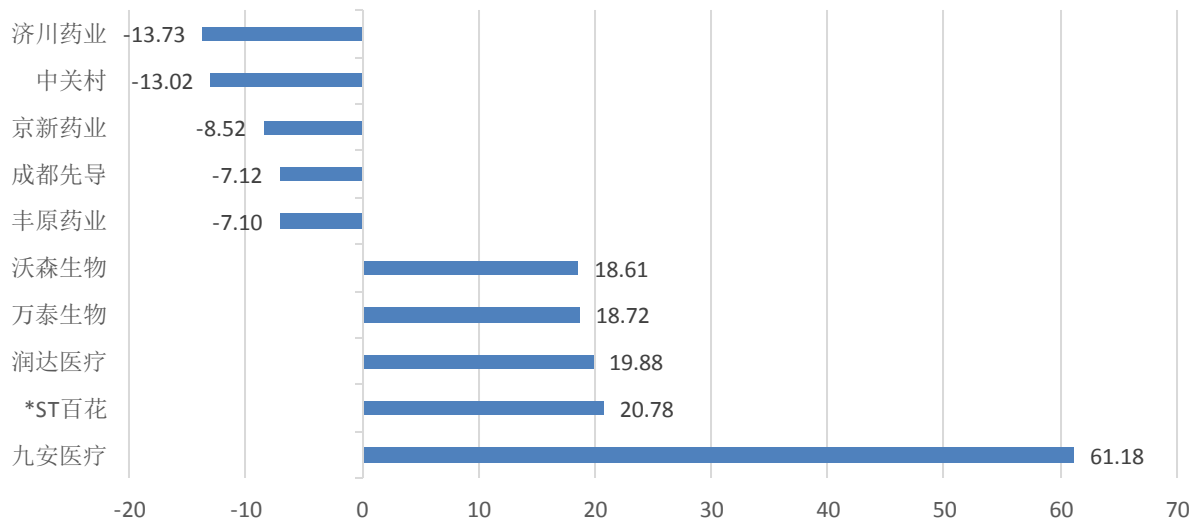
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 本周医药各子板块涨跌幅排名（单位：%）



资料来源：Wind，东海证券研究所

图3 本周医药板块涨跌前五个股（单位：%）



资料来源：Wind，东海证券研究所

## 2. 上市公司公告

【人福医药】出售资产：公司与安达北美洲于2021年11月19日签署《股份转让协议》，拟向其转让公司持有的华泰保险2.5247%股份，转让价格为人民币1,025,502,035.50元。本次交易完成后，公司不再持有华泰保险股份。

【广誉远】董事辞职：公司董事会于近日收到公司董事、副总裁、财务总监傅淑红女士递交的《辞职报告》，傅淑红女士因工作原因申请辞去公司第七届董事会董事职务。辞职后，傅淑红女士将继续在公司担任副总裁、财务总监职务。

【振东制药】第一期员工持股计划减持完毕：2021年11月18日，公司第一期员工持股计划所持有的7,600,000股公司股票通过集中竞价交易的方式全部出售完毕，占公司总股本的0.7397%。

【安科生物】对外投资：公司拟与普通合伙人合肥科讯创业投资管理合伙企业(有限合伙)，及有限合伙人田明、曹仁贤、科大讯飞股份有限公司、陈先保、三亚高卓佳音信息科技合伙企业(有限合伙)、郭子珍、魏臻、朱庆龙和吴华峰等共同出资设立合肥连山创新产业投资基金合伙企业(有限合伙)（以工商核定名称为准）。其中公司拟以自有资金作为本基金的有限合伙人出资3,000万元人民币，占本基金总认缴出资的6.00%。

【康华生物】签署《战略合作框架协议》：公司于2021年11月17日与成都信然博创生物科技有限公司签署了《战略合作框架协议》，双方就利用mRNA技术平台共同开展针对传染性疾病的疫苗研究达成战略合作。

【透景生物】医疗器械注册证：全资子公司上海透景诊断科技有限公司于近日取得国家药品监督管理局颁发的1项医疗器械注册证，产品为弓形虫、风疹病毒、巨细胞病毒、单纯疱疹病毒1型/2型IgM抗体检测试剂盒（流式荧光发光法），预期用于体外定性检测人血清中的抗弓形虫IgM抗体、抗风疹病毒IgM抗体、抗巨细胞病毒IgM抗体、抗单纯疱疹病毒1型IgM抗体以及抗单纯疱疹病毒2型IgM抗体。

【三友医疗】持股5%以上股东提前终止减持计划：2021年11月16日，公司收到股东泰格盈科、盈科恒通、盈科盛鑫、盈科盛达、盈科盛隆和盈科盛通出具的《关于持股5%以上股东提前终止减持计划暨减持股份结果的告知函》，基于对公司未来发展前景的信心，

对公司价值以及当前市场环境综合考虑，结合自身资金需求情况，上述机构决定提前终止本次减持股份计划。本次减持计划期间，泰格盈科、盈科恒通、盈科盛鑫、盈科盛达、盈科盛通和盈科盛隆通过集中竞价方式累计减持公司股份 2,053,381 股，通过大宗交易方式累计减持公司股份 0 股，合计减持 2,053,381 股，占公司总股本比例为 1.00%。截止本公告披露日，泰格盈科、盈科恒通、盈科盛鑫、盈科盛达、盈科盛隆和盈科盛通合计持有公司股份数量为 8,651,876 股，持有公司股份比例为 4.21%。

【中关村】终止协议书：2021 年 11 月 15 日，公司与四川大学签订了《终止〈关于吗啡类药物全合成技术转让的意向书〉的协议书》。

【凯莱英】签署合同：公司持续为美国某大型制药公司的一款小分子化学创新药物提供合同定制研发生产（CDMO）服务过程中，近日公司全资子公司 Asymchem, Inc. 和吉林凯莱英医药化学有限公司与客户签订了相关产品新一批的《供货合同》，截至该合同签署日，该产品的 CDMO 服务累计合同金额为 48,094 万美元，新的供货合同经双方签字盖章后已正式生效。

【海思科】新药申请受理：公司获得创新药 HSK31679 片新药申请《受理通知书》。HSK31679 片是公司自主研发的一种高选择性甲状腺激素  $\beta$  受体（THR- $\beta$ ）激动剂，通过与甲状腺激素  $\beta$  受体结合，影响脂代谢过程中的关键步骤，起到降低胆固醇的作用。

【成都先导】股东减持：公司股东华博器械拟通过集中竞价交易或大宗交易的方式减持其所持有的公司股份合计不超过 5,000,000 股，拟减持股份占公司总股本的比例约为 1.25%；东方佳钰拟通过集中竞价交易或大宗交易的方式减持其所持有的公司股份合计不超过 14,785,092 股，拟减持股份占公司总股本的比例约为 3.69%；钧天投资、钧天创投拟通过集中竞价交易或大宗交易的方式减持其所持有的公司股份合计不超过 6,000,000 股，拟减持股份占公司总股本的比例约为 1.50%；巨慈有限拟通过集中竞价交易或大宗交易的方式减持其所持有的公司股份合计不超过 4,006,800 股，拟减持股份占公司总股本的比例约为 1.00%；鼎晖新趋势、长星成长拟通过集中竞价交易或大宗交易的方式减持其所持有的公司股份合计不超过 9,978,874 股，拟减持股份占公司总股本的比例约为 2.49%。

【心脉医疗】医疗器械注册证：公司获得国家药品监督管理局颁发的关于外周高压球囊扩张导管产品的医疗器械注册证，适用于外周血管系统（包括髂动脉、股动脉、腘动脉、胫动脉、腓动脉、锁骨下动脉和肾动脉）的经皮腔内血管成形术（PTA），并适用于治疗自体或人造透析用动静脉瘘的堵塞病变。同时适用于外周血管系统中的球囊扩张支架或自扩张支架的后扩张。

【万泰生物】III 期临床试验批件：公司与厦门大学、香港大学合作研发的鼻喷新冠疫苗获得了南非药监部门签发的 III 期临床试验批件，标志着鼻喷新冠疫苗进入国际多中心的 III 期临床试验阶段。

### 3. 行业动态

国家国务院：国务院反垄断委员会印发《国务院反垄断委员会关于原料药领域的反垄断指南》

国务院反垄断委员会发布关于原料药领域的反垄断指南，自发布之日起生效，主要为了预防和制止原料药领域垄断行为，进一步明确市场竞争规则，维护原料药领域市场竞争秩序，保护消费者利益和社会公共利益，根据《中华人民共和国反垄断法》等法律规定，制定本指南，并坚持以下原则：保护市场公平竞争、依法科学高效监管、注重保护消费者利益和持续强化法律威慑。

药监局：《以临床价值为导向的抗肿瘤药物临床研发指导原则》的通告

为落实以临床价值为导向，以患者为核心的研发理念，促进抗肿瘤药科学有序的开发，在国家药品监督管理局的部署下，药审中心组织制定了《以临床价值为导向的抗肿瘤药物临床研发指导原则》。根据《国家药监局综合司关于印发药品技术指导原则发布程序的通知》（药监综药管〔2020〕9号）要求，经国家药品监督管理局审查同意，现予发布，自发布之日起施行。

## 4. 投资策略

本周大盘小幅上涨，医药生物行业跑赢沪深300的2.21个百分点；我们认为，短期内市场将有望逐步回归理性，在行业景气度尚未改变的前提下，坚定看好在优质赛道且具备强护城河的标的；在市场震荡加剧的情况下，我们建议采取稳健的投资策略。目前医药板块整体估值为34.6倍左右，处在相对合理区间，医药板块防御性较强，医药板块仍具备较高性价比优势。当前板块震荡，建议配置具有业绩支撑的板块及行业个股，建议关注以下几个方面：

- ◇ 1、持续受益于创新药产业高景气发展的CXO板块龙头个股；
- ◇ 2、研发实力雄厚，创新品种逐步走入兑现期，且具备国际化能力的创新药龙头；
- ◇ 3、持续受益于消费升级的品牌中药个股；
- ◇ 4、连锁医疗服务等以及医疗器械等细分领域的优质成长股；
- ◇ 5、业绩提升确定性较强的血制品龙头企业等。

## 5. 风险因素

外围市场扰动风险；产业政策不确定性风险；上市公司业绩不及预期等。



## 分析师简介:

赵从栋: 食品科学与工程专业, 2017年加入东海证券

## 附注:

### 一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

### 二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

### 三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

### 四、风险提示

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

### 五、免责声明

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

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

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

### 六、资格说明

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

## 上海东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦

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

电话: (8621) 20333619

传真: (8621) 50585608

邮编: 200215

## 北京东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F

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

电话: (8610) 66216231

传真: (8610) 59707100

邮编: 100089