# 关注海外疫情及部分处方药、医疗服务个股

## ——医药生物行业周观点(10/26-10/30)

**强于大市**（维持）

日期：2020 年 11 月 02 日

**核心观点：**

上周医药板块震荡上涨，主要受医药板块三季报预期向好、海外疫情持续反弹等因素催化影响。我们认为医药板块经历了前两个月的充分调整，风险已有较大幅度释放，同时考虑到部分细分领域业绩成长的持续性和估值切换因素，当前已是一部分细分领域和个股中长期配置的较佳时点。从布局明年角度看：由于部分子行业在今年一季度受疫情影响严重，低基数效应下部分子行业明年上半年业绩增速有望大幅提升，整体性价比凸显，重点关注部分处方药、医疗服务类个股。短期投资建议：1.逢低布局创新药及研发产业链（CXO）、受益于医疗新基建的创新医疗器械、以及医疗服务/消费优质个股；2.建议关注未来 1-2 年有重磅品种持续放量&新品上市预期的优质疫苗个股；3.关注行业三季报及业绩超预期个股。

**投资要点：**

- **一周行业要闻：**

1.国家药品监督管理局：关于修订门冬氨酸鸟氨酸注射剂说明书的公告（2020 年第 121 号）

2.国家药品监督管理局：关于修订麝香保心丸说明书的公告(2020 年第 120 号)

- **医药上市公司公告：**

1.现代制药：关于控股子公司药品通过仿制药一致性评价的公告

2.科伦药业：关于公司盐酸莫西沙星氯化钠注射液通过仿制药一致性评价的公告

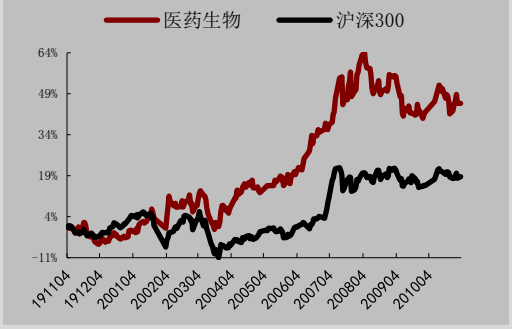
3.亚宝药业：关于公司药品通过仿制药一致性评价的公告

**本周市场回顾及投资策略：**

本周市场回顾：上周市场大部分板块呈现下跌态势，一级子行业中汽车板块涨幅最大，为 3.91%，其次为电气设备板块，涨幅为 3.81%。医药生物板块在报告期间内上涨 2.79%，跑赢沪深 300 指数 3.28 个百分点，跑赢创业板指数 0.67 个百分点，在所有一级子行业中排在第三位。

**风险因素：**外围不确定因素加大的风险、疫情局部地区反复的风险、控费及带量采购等政策实施超预期的风险。

**医药生物行业相对沪深 300 指数表**




**数据来源：**WIND,万联证券研究所

**数据截止日期：** 2020 年 11 月 02 日

**相关研究**

万联证券研究所 20201029_公司季报点评_AAA_爱博医疗（688050）三季报点评报告

万联证券研究所 20201026_行业周观点_AAA_医药生物行业周观点(10/19-10/23)

万联证券研究所 20201019_行业周观点_AAA_医药生物行业周观点(10/12-10/16)

**分析师：** 姚文
执业证书编号：S0270518090002
电话：02160883489
邮箱：yaowen@wlzq.com.cn

**研究助理：** 史玉琢
电话：02160883489
邮箱：shiyz@wlzq.com.cn

万联证券

# 目录

1、一周行业要闻.....3
1.1 国家药品监督管理局：关于修订门冬氨酸鸟氨酸注射剂说明书的公告（2020 年第 121 号）.....3
1.2 国家药品监督管理局：关于修订麝香保心丸说明书的公告(2020 年第 120 号).....3
2、医药上市公司公告.....4
2.1 现代制药:关于控股子公司药品通过仿制药一致性评价的公告.....4
2.2 科伦药业：关于公司盐酸莫西沙星氯化钠注射液通过仿制药一致性评价的公告.4
2.3 亚宝药业：关于公司药品通过仿制药一致性评价的公告.....4
3、本周市场行情回顾.....5
4、本周医药行业市场回顾及核心观点.....6

图表 1：申万一级子行业本周涨跌幅情况.....5
图表 2：申万医药子板块本周涨跌幅情况.....5
图表 3：上周医药个股涨幅前五.....6
图表 4：上周医药个股跌幅前五.....6

万联证券

# 1、一周行业要闻

## 1.1国家药品监督管理局：关于修订门冬氨酸鸟氨酸注射剂说明书的公告（2020年第121号）

为进一步保障公众用药安全，国家药品监督管理局决定对门冬氨酸鸟氨酸注射剂（包括门冬氨酸鸟氨酸注射液、注射用门冬氨酸鸟氨酸）说明书【不良反应】、【注意事项】、【禁忌】、【孕妇及哺乳期妇女用药】、【儿童用药】、【老年用药】项进行修订。

一、所有门冬氨酸鸟氨酸注射剂生产企业均应依据《药品注册管理办法》等有关规定，按照门冬氨酸鸟氨酸注射剂说明书修订要求，提出修订说明书的补充申请，于 2021 年 1 月 28 日前报省级药品监管部门备案。修订内容涉及药品标签的，应当一并进行修订；说明书及标签其他内容应当与原批准内容一致。在补充申请备案后 9 个月内对所有已出厂的药品说明书及标签予以更换。上述门冬氨酸鸟氨酸注射剂生产企业应当对新增不良反应发生机制开展深入研究，采取有效措施做好使用和安全性问题的宣传培训，涉及用药安全的内容变更要立即以适当方式通知药品经营和使用单位，指导医师、药师合理用药。

二、临床医师、药师应当仔细阅读门冬氨酸鸟氨酸注射剂说明书的修订内容，在选择用药时，应当根据新修订说明书进行充分的效益/风险分析。

三、患者应严格遵医嘱用药，用药前应当仔细阅读说明书。

四、不良反应项包括以下内容：胃肠损害：恶心、呕吐、腹胀、腹痛、腹部不适；全身性损害：胸闷、畏寒、寒战、发热、乏力、疼痛；神经系统损害：头晕、头痛、局部麻木；皮肤及其附件损害：皮疹、瘙痒、多汗；心血管系统损害：心悸、一过性血压升高；呼吸系统损害：呼吸困难、憋气、呼吸急促；免疫功能紊乱和感染：过敏样反应、过敏反应、过敏性休克；血管损害和出凝血障碍：潮红、静脉炎。

五、孕妇及哺乳期妇女用药：尚无孕妇使用门冬氨酸鸟氨酸注射液的临床研究数据。仅在动物试验中对门冬氨酸鸟氨酸进行了有限的生殖毒性研究。建议避免在怀孕期使用门冬氨酸鸟氨酸。如果认为必须使用门冬氨酸鸟氨酸治疗，则应谨慎评估风险与获益。尚未知门冬氨酸鸟氨酸是否进入母乳，建议避免在哺乳期使用门冬氨酸鸟氨酸。如果认为必须使用门冬氨酸鸟氨酸治疗，则应谨慎评估风险与获益。尚无影响生育的研究数据。

消息来源：国家药品监督管理局

## 1.2国家药品监督管理局：关于修订麝香保心丸说明书的公告(2020年第120号)

根据药品不良反应评估结果，为进一步保障公众用药安全，国家药品监督管理局决定对麝香保心丸说明书【不良反应】【禁忌】和【注意事项】项进行统一修订。

一、麝香保心丸的上市许可持有人应依据《药品注册管理办法》等有关规定，按照相应说明书修订要求修订说明书，于 2021 年 1 月 26 日前报省级药品监督管理部门备案。修订内容涉及药品标签的，应当一并进行修订；说明书及标签其他内容应当与原批准内容一致。在备案之日起生产的药品，不得继续使用原药品说明书。药品上市许可持有人应当在备案后 9 个月内对已出厂的药品说明书及标签予以更换。

二、药品上市许可持有人应当对新增不良反应发生机制开展深入研究，采取有效措施做好药品使用和安全性问题的宣传培训，指导医师和患者合理用药。

三、临床医师应当仔细阅读上述药品说明书的修订内容，在选择用药时，应当根据新修订说明书进行充分的获益/风险分析。

四、患者用药前应当仔细阅读药品说明书，使用处方药的，应严格遵医嘱用药。

五、省级药品监督管理部门应当督促行政区域内上述药品的药品上市许可持有人按要求做好相应说明书修订和标签、说明书更换工作，对违法违规行为依法严厉查处。

六、不良反应项包括以下内容：恶心、呕吐、腹胀、腹痛、腹泻、便秘、口干、舌下含服口腔麻木、头晕、头痛、皮疹、瘙痒、乏力、心悸、潮红等，有寒战、呼吸困难、过敏反应个案病例报告。
七、注意事项项增加：1.本品建议饭后服用；2.脾胃虚弱者慎用；3.哺乳期妇女慎用。4.过敏体质者慎用；5.不宜与藜芦、五灵脂、赤石脂同用。
消息来源：国家药品监督管理局

## 2、医药上市公司公告

### 2.1现代制药:关于控股子公司药品通过仿制药一致性评价的公告

近日，上海现代制药股份有限公司控股子公司国药集团致君（深圳）制药有限公司收到国家药品监督管理局核准签发的头孢地尼分散片（50mg）《药品补充申请批准通知书》，批准该药品通过仿制药质量和疗效一致性评价。头孢地尼主要适用于葡萄球菌属、链球菌属、肺炎球菌、流感嗜血杆菌等菌株所引起的下列感染：咽喉炎、扁桃体炎、急性支气管炎、肺炎；中耳炎、鼻窦炎；宫内感染、前庭大腺炎；乳腺炎、外伤或手术伤口的继发感染；毛囊炎、慢性脓皮症；眼睑炎、麦粒肿、睑板腺炎等。该药品的原研品种为 AstellasPharma Inc.的头孢地尼胶囊，商品名为“Cefzon”。根据 PDB 药物综合数据库数据显示，头孢地尼 2019 年在全球销售额为 4.11 亿美元；国内样本医院销售额为人民币 7.14 亿元，其中头孢地尼片剂（包含分散片）样本医院销售额为 3.80 亿元。2019 年国药致君头孢地尼分散片销售收入（不含税）约为人民币 1.62 亿元。国内拥有头孢地尼分散片（50mg）药品生产批文的还有天津市中央药业有限公司、海南日中天制药有限公司、江苏亚邦强生药业有限公司和广东博洲药业有限公司。CDE 网站显示，目前除国药致君外国内尚无其他公司上述相同规格药品通过一致性评价。截至目前，国药致君用于开展头孢地尼分散片（50mg）一致性评价累计研发投入约人民币 200 万元（未经审计）。

### 2.2科伦药业：关于公司盐酸莫西沙星氯化钠注射液通过仿制药一致性评价的公告

四川科伦药业股份有限公司于近日获得国家药品监督管理局核准签发的化学药品“盐酸莫西沙星氯化钠注射液”的《药品补充申请批准通知书》。该药品主要用于治疗敏感菌引起的成人上呼吸道和下呼吸道感染、皮肤和软组织感染及复杂腹腔感染等。莫西沙星独特的化学结构使其在保留强大的抗革兰阴性菌活性外，明显提高了对革兰阳性菌和厌氧菌等其他常见病原菌的抗菌活性。盐酸莫西沙星氯化钠注射液目前已成为多科室抗感染治疗的一线用药，广泛应用于呼吸科、重症加强护理病房、外科、急诊等科室，已被《抗菌药物临床应用指导原则(2015)》、《成人社区获得性肺炎基层诊疗指南（2018)》等国内权威指南推荐。盐酸莫西沙星氯化钠注射液为 2019 版国家医保目录品种，及 2018 版国家基药目录品种，2019 年中国销售额 17.9 亿元。公司盐酸莫西沙星氯化钠注射液在国内同品种中首家经注射剂一致性评价通道获得药品批准通知书，通过一致性评价将进一步提升该品种的市场竞争力。

### 2.3亚宝药业：关于公司药品通过仿制药一致性评价的公告

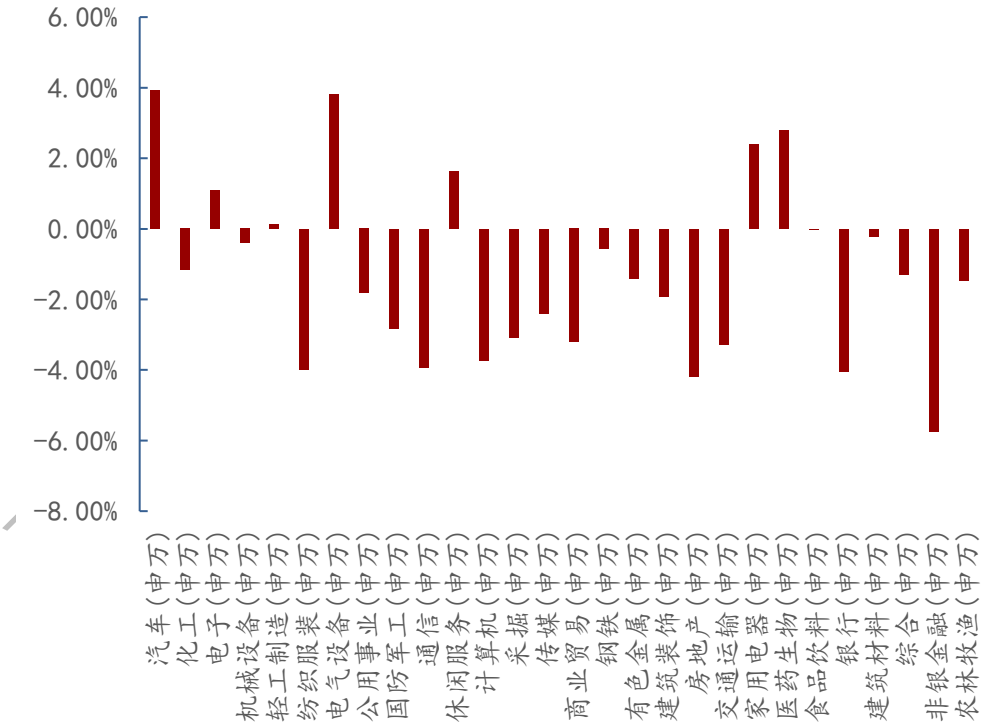
近日，亚宝药业集团股份有限公司收到国家药品监督管理局核准签发的关于马来酸依那普利片（片剂、10mg、5mg、化学药品）的《药品补充申请批准通知书》，批准该药品通过仿制药质量和疗效一致性评价。马来酸依那普利片主要用于治疗各期原发性高血压、肾血管性高血压、各级心力衰竭。目前，国内共有 18 家企业持有马来酸依那普利片生产批文，有 5 家企业已通过一致性评价，根据 IQVIA 数据统计，马来酸依那普利片 2019 年度国内销售金额约为人民币 2.33 亿元。公司马来酸依那普利片 2019 年度销售收入为人民币 936.02 万元。截止公告披露日，公司针对该药品的一致

性评价已累计投入研发费用约人民币 875.09 万元。

## 3、本周市场行情回顾

上周市场大部分板块呈现下跌态势，一级子行业中汽车板块涨幅最大，为 3.91%，其次为电气设备板块，涨幅为 3.81%。医药生物板块在报告期间内上涨 2.79%，跑赢沪深 300 指数 3.28 个百分点，跑赢创业板指数 0.67 个百分点，在所有一级子行业中排在第三位。

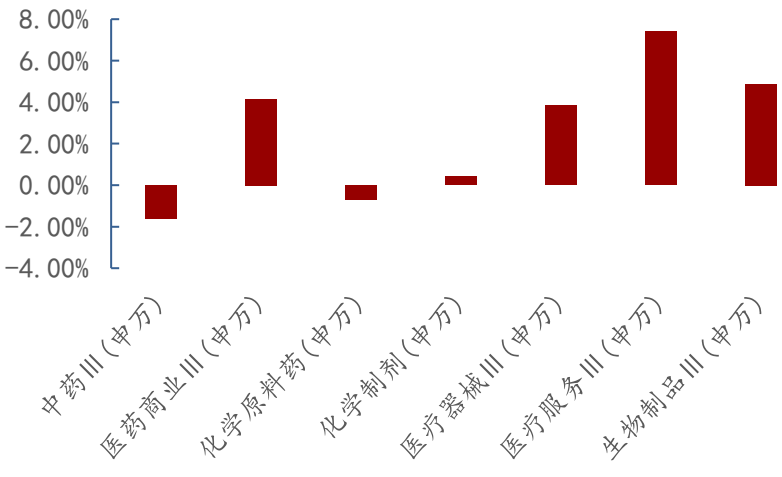
图表1：申万一级子行业本周涨跌幅情况




资料来源：Wind，万联证券研究所

医药三级子行业方面，报告期间内医疗服务板块涨幅最大，为 7.40%，中药板块跌幅最大，为 1.63%，整体来看大部分子版块均为上涨状态。医药三级子板块具体情况如下：

图表2：申万医药子板块本周涨跌幅情况




资料来源：Wind，万联证券研究所

个股方面，涨幅靠前的个股包括戴维医疗、硕世生物、国际医学等部分个股；跌幅靠前的个股主要包括伟思医疗、同和药业、富祥药业、康泰医学等。

图表3：上周医药个股涨幅前五

| 排序 | 涨幅前5个股 | 涨跌幅（%） |
|---|---|---|
| 1 | 戴维医疗 | 22.84 |
| 2 | 硕世生物 | 19.58 |
| 3 | 国际医学 | 17.58 |
| 4 | 康泰生物 | 15.23 |
| 5 | 寿仙谷 | 15.13 |

数据来源：*Wind，万联证券研究所*

图表4：上周医药个股跌幅前五

| 排序 | 跌幅前5个股 | 涨跌幅（%） |
|---|---|---|
| 1 | 伟思医疗 | -24.59 |
| 2 | 同和药业 | -20.55 |
| 3 | 富祥药业 | -16.57 |
| 4 | 康泰医学 | -15.14 |
| 5 | 新光药业 | -13.70 |

数据来源：*Wind，万联证券研究所*

## 4、本周医药行业市场回顾及核心观点

**最新疫情情况：**截至 11 月 1 日 24 时，据 31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告，现有确诊病例 363 例（其中重症病例 12 例），累计治愈出院病例 81024 例，累计死亡病例 4634 例，累计报告确诊病例 86021 例，现有疑似病例 1 例。累计追踪到密切接触者 862334 人，尚在医学观察的密切接触者 14489 人。累计收到港澳台地区通报确诊病例 5934 例。其中，香港特别行政区 5330 例（出院 5096 例，死亡 105 例），澳门特别行政区 46 例（出院 46 例），台湾地区 558 例（出院 518 例，死亡 7 例）

消息来源：国家卫生健康委员会官方网站

**市场回顾及核心观点：**医药生物板块在报告期间内上涨 2.79%，跑赢沪深 300 指数 3.28 个百分点，跑赢创业板指数 0.67 个百分点，在所有一级子行业中排在第三位。上周医药板块震荡上涨，主要受医药板块三季报预期向好、海外疫情持续反弹等因素催化影响。我们认为医药板块经历了前两个月的充分调整，风险已有较大幅度释放，同时考虑到部分细分领域业绩成长的持续性和估值切换因素，当前已是一部分细分领域和个股中长期配置的较佳时点。从布局明年角度看：由于部分子行业在今年一季度受疫情影响严重，低基数效应下部分子行业明年上半年业绩增速有望大幅提升，整体性价比凸显，重点关注部分处方药、医疗服务类个股。短期投资建议：1.逢低布局创新药及研发产业链（CXO）、受益于医疗新基建的创新医疗器械、以及医疗服务/消费优质个股；2.建议关注未来 1-2 年有重磅品种持续放量&新品上市预期的优质疫苗个股；3.关注行业三季报及业绩超预期个股。

**风险因素：**外围不确定因素加大的风险、疫情局部地区反复的风险、控费及带量采购等政策实施超预期的风险。

万联证券

## 行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；
同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；
弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

## 公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；
增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；
观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅—5%至5%；
卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。
基准指数 ：沪深300指数

## 风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 证券分析师承诺

本人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，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 免责条款

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。
本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。
本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。
本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。
未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

**万联证券股份有限公司 研究所**
上海 浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦
北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心
深圳 福田区深南大道 2007 号金地中心
广州 天河区珠江东路 11 号高德置地广场