人福医药收购方案获证监会批准

医药生物行业周报丨2020 年 10 月 19 日

研究部

肖开芳
kfxiao@cebm.com.cn

戚梦嘉
mjqi@cebm.com.cn

报告摘要

本周市场行情回顾。10 月 12 日-10 月 18 日，上证综指上涨 1.96%，沪深 300 上涨 2.36%，申万医药生物板块上涨 3.23%，板块跑赢大盘 1.27 个百分点，涨跌幅在申万 28 个一级子行业中排名第 4 位。七个子版块均实现正收益，其中表现较好的是医疗器械和医疗服务，分别上涨 5.87%和 4.50%，跑赢医药板块 2.64 和 1.27 个百分点。个股涨跌方面，本周键凯科技、正川股份、新光药业和康泰医学涨幅居前。

人福医药：发行股份购买资产并募集配套资金方案获证监会批准

10 月 16 日，人福医药发行股份购买资产并募集配套资金获证监会批准。上市公司拟通过发行股份方式，向自然人购买其合计持有的宜昌人福 13%股权，交易完成后上市公司将持有宜昌人福 80%股权。同时，上市公司拟向控股股东非公开发行股份募集配套资金不超过 10 亿元，拟用于宜昌人福“小容量注射制剂国际标准生产基地”项目建设及补充上市公司流动资金。

智飞生物：三季报发布 Q1-Q3 营收净利同比增长均超过 40%

2020 年前三季度营业收入 110.50 亿，同比增长 44.14%，归母净利润 24.79 亿，同比增长 40.59%，归母扣非后净利润 24.83 亿元，同比增长 38.11%。

墨西哥向康希诺采购 3500 万剂重组新冠疫苗

10 月 14 日，由陈薇团队与康希诺生物合作研发的重组新冠疫苗（Ad5-nCoV）国际 III 期临床试验在墨西哥取得进展。同时，墨西哥与康希诺生物签署框架协议，向康希诺生物采购 3500 万剂新冠疫苗。

强生暂停新冠疫苗临床 III 期试验

10 月 12 日，美国强生公司宣布，由于一名受试者出现“无法解释的疾病”，公司决定暂停由旗下杨森制药公司研发的一款新冠候选疫苗的临床试验。

嘉兴疾控中心发布消息 重点人群可以紧急接种新冠疫苗

10 月 15 日，浙江嘉兴市疾控中心发布《新冠疫苗接种的有关说明》，新冠疫苗接种对象是 18-59 周岁的易感人群，接种 2 剂次，间隔 14-28 天，疫苗价格为 200 元/支，2 剂次共 400 元。嘉兴此次接种的是由北京科兴生产的新冠灭活疫苗，目前该疫苗正在境外开展 III 期临床研究，尚未正式注册上市，经依法批准用于紧急接种，优先给留学生和出国工作人员接种。

关于莫尼塔研究

莫尼塔研究是财新集团旗下的独立研究公司。

自 2005 年成立伊始，莫尼塔研究一直为全球大型投资机构及各类企业提供资本市场投资策略，信息数据以及产业相关的研究服务。

我们的客户包括国内外大型资产管理公司，保险公司，私募基金及各类企业。

2015 年莫尼塔研究加入财新集团，成为中国最具影响力的财经媒体集团+顶级智库的一员。

www.caixininsight.com

目录

一、本周市场行情回顾 3

二、公告点评 4

1）人福医药：发行股份购买资产并募集配套资金方案获证监会批准 4

2）智飞生物：三季报发布 Q1-Q3 营收净利同比增长均超过 40% 4

3）康希诺：墨西哥向康希诺采购 3500 万剂重组新冠疫苗 5

三、行业新闻 5

1）强生暂停新冠疫苗临床 III 期试验 5

2）嘉兴疾控中心发布消息 重点人群可以紧急接种新冠疫苗 5

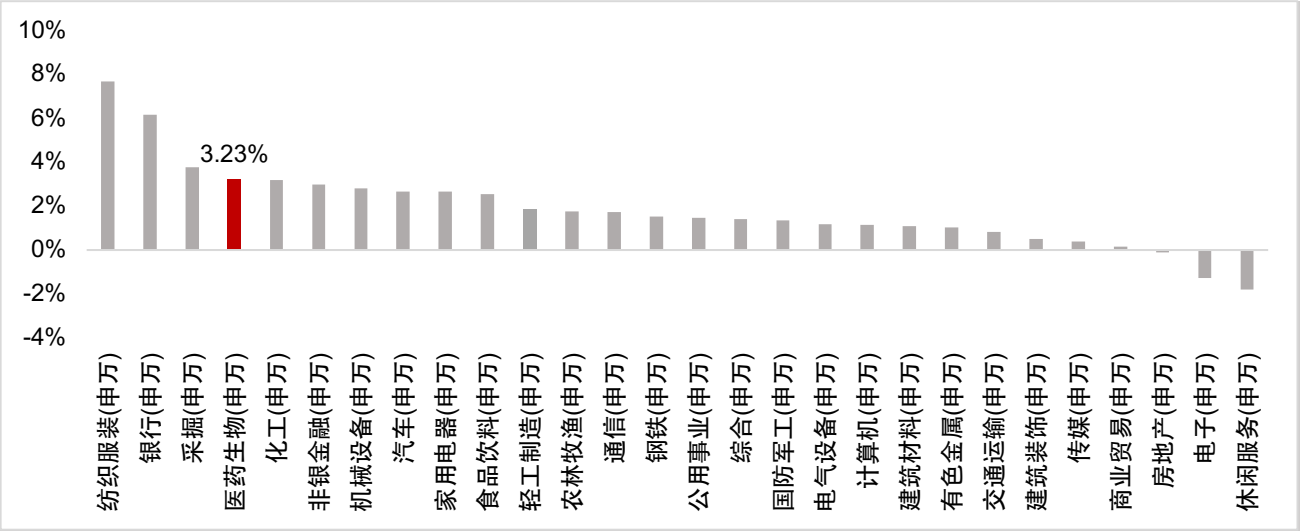
图表目录

图表 1：申万一级行业本周涨跌幅排名 3
图表 2：本周申万医药子版块涨跌幅 3
图表 3：本周申万医药个股涨幅排名 3

一、本周市场行情回顾

10 月 12 日-10 月 18 日，上证综指上涨 1.96%，沪深 300 上涨 2.36%，申万医药生物板块上涨 3.23%，板块跑赢大盘 1.27 个百分点，涨跌幅在申万 28 个一级子行业中排名第 4 位。年初以来，申万医药生物板块上涨 53.32%，上证综指上涨 9.38%，跑赢大盘个 43.94 百分点，涨跌幅在申万 28 个一级子行业中排名第 4 位，目前仍然表现出较强的超额收益。

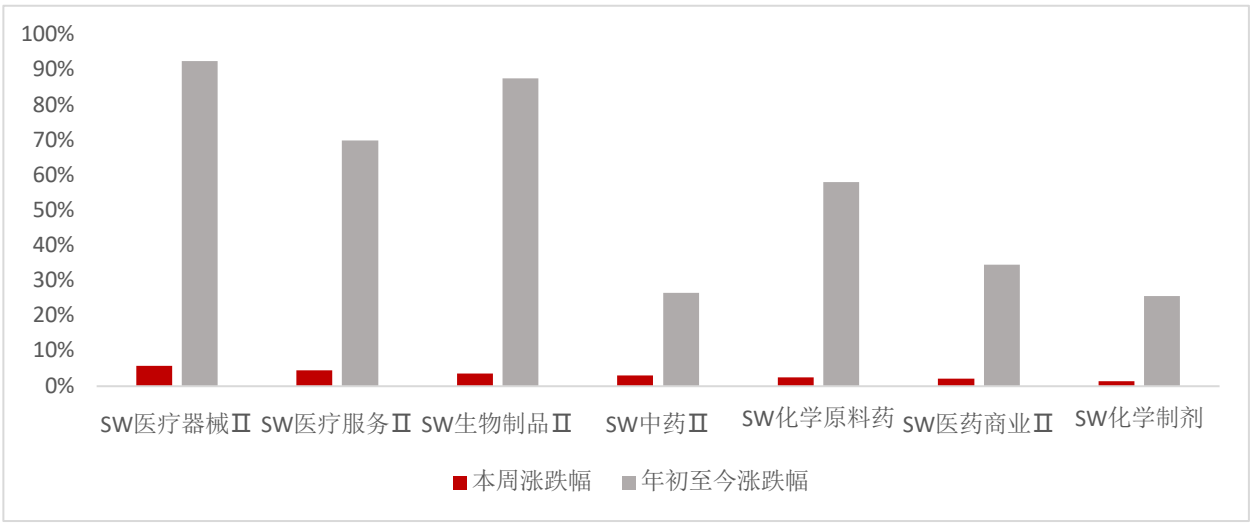
图表 1：申万一级行业本周涨跌幅排名



来源：Wind，莫尼塔研究

10 月 12 日-10 月 18 日，七个子版块均实现正收益，其中表现较好的是医疗器械和医疗服务，分别上涨 5.87%和 4.50%，跑赢医药板块 2.64 和 1.27 个百分点。

图表 2：本周申万医药子版块涨跌幅



来源：Wind，莫尼塔研究

个股涨跌方面，本周键凯科技、正川股份、新光药业和康泰医学涨幅居前。

图表 3：本周申万医药个股涨幅排名

代码	公司	本周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%
688356.SH	键凯科技	29.2818	-14.4987
603976.SH	正川股份	27.6731	396.9538
300519.SZ	新光药业	24.9330	77.6707
300869.SZ	康泰医学	22.6485	33.8220
300896.SZ	爱美客	19.6927	25.9924
300878.SZ	维康药业	18.7217	-6.2562
600211.SH	西藏药业	17.5119	321.2191
300147.SZ	香雪制药	17.0754	46.2261
300363.SZ	博腾股份	15.4119	174.1666
300832.SZ	新产业	14.4021	335.9833
300358.SZ	楚天科技	14.1593	124.2325
300239.SZ	东宝生物	13.9200	42.2013
002626.SZ	金达威	13.8403	119.1160
600196.SH	复星医药	13.6801	132.4870
603882.SH	金域医学	12.6854	128.7647
688289.SH	圣湘生物	12.1562	10.3395
600332.SH	白云山	12.1023	-2.3846
300677.SZ	英科医疗	11.9448	946.6987
688185.SH	康希诺-U	11.5994	0.6385
688520.SH	神州细胞-U	11.5556	-7.2533

来源：Wind，莫尼塔研究

二、公告点评

1）人福医药：发行股份购买资产并募集配套资金方案获证监会批准

上市公司拟通过发行股份的方式，向自然人李杰、陈小清、徐华斌购买其合计持有的宜昌人福 13%股权，交易价格为 240,565.00 万元。本次交易完成后，上市公司将持有宜昌人福 80%股权，仍为宜昌人福的控股股东。

同时，上市公司拟向控股股东当代集团非公开发行股份募集配套资金不超过 100,000.00 万元，本次募集配套资金非公开发行股票数量将不超过本次交易前公司总股本 30%，募集配套资金总额将不超过本次交易中以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%。募集配套资金扣除相关中介机构费用及相关税费后，拟用于宜昌人福“小容量注射制剂国际标准生产基地”项目建设及补充上市公司流动资金。

2）智飞生物：三季报发布 Q1-Q3 营收净利同比增长均超过 40%

事件：10 月 16 日，智飞生物发布三季报，2020 年前三季度营业收入 110.50 亿，同比增长 44.14%，归母净利润 24.79 亿，同比增长 40.59%，归母扣非后净利润 24.83 亿元，同比增长 38.11%。

从已上市疫苗来看：（1）自主研发产品供三款，Hib 疫苗、ACYW135 多糖苗和 AC 结合苗，Q1-Q3 累计批签发分别为 340.48 万支、423.98 万支和 201.79 万支，同比增长 1098.03%、594.03%和 781.95%。EC 诊断试剂 4 月底上市，未来销量可期（2）代理品种四价 HPV 疫苗、九价 HPV 疫苗和五价轮状病毒疫苗 Q1-Q3 累计批签发 436.48

万支、458.74 万支、301.02 万支，同比增长 10%、223.56%和-2.12%，九价 HPV 疫苗是代理品种主要增长点。智飞自主研发和代理疫苗产品均快速放量。

从在研管线来看：2020Q1-Q3 累计研发费用 2.21 亿元，同比增长 111%。目前公司在研管线丰富，进度较快的为母牛分枝杆菌疫苗以报产，预计今年年底上市。四价流感疫苗、冻干人用狂犬病疫苗（MRC-5 细胞）进入临床Ⅲ期。重组亚单位新冠疫苗处于临床 II 期阶段。

3）康希诺：墨西哥向康希诺采购 3500 万剂重组新冠疫苗

事件：10 月 14 日，由中国工程院院士陈薇团队与康希诺生物合作研发的重组新冠疫苗（Ad5-nCoV）国际 III 期临床试验在墨西哥取得进展。同时，墨西哥与康希诺生物签署框架协议，向康希诺生物采购 3500 万剂新冠疫苗。

据悉，康希诺生物计划为墨西哥卫生部提供新冠疫苗，以满足墨西哥当地的新冠疫苗接种需求。墨西哥公司 EPIC RESERCH S de RL de CV（“EPIC”）将协助在当地开展新冠疫苗临床 III 期试验。

墨西哥同时还向阿斯利康、辉瑞公司分别采购 3900 万剂、1700 万剂新冠疫苗。康希诺生物和辉瑞的疫苗预计最早 12 月上市，阿斯利康的疫苗预计将于明年 3 月上市。辉瑞、阿斯利康和国际疫苗联盟（Covax）计划的疫苗需要注射两剂，而康希诺生物的疫苗只需一剂。墨西哥所采购的这三种疫苗的最终成本估计约为 17 亿美元。

三、行业新闻

1） 强生暂停新冠疫苗临床 III 期试验

10 月 12 日，由于参与者出现不明原因的症状，美国强生公司正在进行的新冠疫苗研究已经暂停。据美国网站 STAT News 消息，由强生公司向研究人员发送文件表示，“暂停规定”已经生效，用来招募患者的线上系统也被关闭。强生公司回应中确认研究已被暂停，称是因为“一位参与者出现了无法解释的症状”，并拒绝提供更多信息。此外，公司重申目前的暂停并不等同于大规模的正式搁置，所以并没有告知公众。

2） 嘉兴疾控中心发布消息 重点人群可以紧急接种新冠疫苗

10 月 15 日，浙江嘉兴市疾控中心发布《新冠疫苗接种的有关说明》，新冠疫苗接种对象是 18-59 周岁的易感人群，接种 2 剂次，间隔 14-28 天，疫苗价格为 200 元/支，2 剂次共 400 元。嘉兴此次接种的是由北京科兴生产的新冠灭活疫苗，目前该疫苗正在境外开展 III 期临床研究，尚未正式注册上市，经依法批准用于紧急接种，优先给留学生和出国工作人员接种。

10 月 16 日上午召开的浙江省政府新闻办举行第五十五场新冠肺炎疫情防控工作新闻发布会的消息，浙江综合评估秋冬季疫情防控形势，认真谋划新冠疫苗紧急接种工作，确定重点人群优先、疫情地区优先、安全接种、知情自愿原则，将紧急接种对象分为重点保障对象、重点推荐对象和一般对象。

目前浙江省新冠疫苗紧急使用是否开打由各地方决定，地方可自行采购疫苗。省内各地新冠疫苗紧急接种情况各有差异。10 月 16 日，义务开始新冠疫苗紧急使用，社区卫生服务中心不接受预约，现场排队，先到先打，对接种者户籍没有限制。绍兴市疾控中心表示，目前只有针对出国人员的预约，但需要提供证明，如出国留学需要提供通知书，绍兴市在 10 月 21 号以后可以接种疫苗。宁波市疾控中心表示目前仅面向有限的重点人群提供新冠疫苗紧急接种服务，但具体开打时间还未定，预计在本月底或下月初。

免责声明

本研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不对外公开发布，只有接收客户才可以使用，且对于接收客户而言具有相关保密义务。

本报告不能作为投资研究决策的依据，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。本公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。本报告的内容、观点或建议并未考虑个别客户的特定状况，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告旨在发送给特定客户及其它专业人士，未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。

本报告所载观点并不代表本公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，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。

上海

地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行大厦7楼702室。邮编：200120

北京

地址：北京市东城区东长安街1号东方广场E1座18层1803室。邮编：100738

纽约

Address: 110 Wall St., New York, NY 10005, United States

业务咨询：sales.list@cebm.com.cn