秋冬季到来 新冠、流感疫苗需求迫在眉睫

医药生物行业周报丨2020 年 10 月 12 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。9 月 27 日-10 月 9 日，上证综指上涨 1.64%，沪深 300 上涨 2.43%，申万医药生物板块上涨 2.53%，板块跑赢大盘 0.89 个百分点。七个子版块中表现较好的是医疗服务和医疗器械，分别上涨 6.76%和 4.23%，跑赢医药板块 4.23 和 1.7 个百分点。个股涨跌方面，本周博晖创新、泽璟制药-U、光正集团、通策医疗涨幅居前。假期期间恒指上涨明显，其中威高股份、信达生物上涨幅度明显。

阿斯利康/牛津大学、辉瑞/BioNTech 相继启动 EMA 滚动审查

10 月 1 日，欧洲药品管理局（EMA）宣布启动针对阿斯利康/牛津大学研发的新冠候选疫苗 AZD1222 的滚动审评。10 月 6 日，BioNTech 和辉瑞宣布已经向 EMA 提交新冠候选疫苗 BNT162b2 的滚动申请。滚动审评能加快临床急需药品和疫苗的批准进程。全球疫情反复，每日新增确诊持续增加近 22 万人，全球疫情尚未出现放缓的趋势。随着秋冬季节到来，疫情恐再次爆发，新冠疫苗需求迫在眉睫。

中国加入全球新冠疫苗实施计划 将向全球供应新冠疫苗

10 月 8 日，中国同全球疫苗免疫联盟签署协议，正式加入“新冠肺炎疫苗实施计划”（COVAX）。COVAX 预计将于 2021 年底前提供 20 亿剂新冠疫苗，旨在确保所有国家都能同时获得新冠疫苗，并优先提供给卫生工作者和老年人等高风险人群。截止目前，已有 172 个国家和地区加入 COVAX，其中 80 个收入较高经济体为疫苗提供资金，92 个低收入和中等收入经济体得到预先市场承诺支持。

公众接种流感意愿大幅上升，疫苗需求旺盛，供应紧张多地“一针难求”

今年流感疫苗自 7 月起开启批签发，较往年提早 1 月。今年内因（每年 9、10 月是接种流感疫苗的最佳时间、大众健康和疾病防控意识提升）和外因（新冠肺炎疫情推动）的双重影响下，国内公众接种流感疫苗的意愿大幅上升，疫苗需求旺盛。流感疫苗供应紧张，上海、天津、重庆、浙江、广西等地均出现“一苗难求”的情况。

截至 8 月 20 日，今年流感疫苗共计批签发 1415.56 万支，同比增长 52%。其中，三价流感疫苗获批签发 832.14 万支，同比增长 12%，占比 59%；四价流感疫苗获批签发 583.42 万支，同比增长 224%，占比 41%。四价获批签发流感疫苗中华兰生物占据主要市场份额，占比高达 57.84%，金迪克占比 36.26%，长春所占比 5.92%。

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、行业新闻 4

1) 阿斯利康/牛津大学、辉瑞/BioNTech 相继启动 EMA 滚动审查 4

2) 中国加入全球新冠疫苗实施计划 将向全球供应新冠疫苗 4

3) 公众接种流感意愿大幅上升，疫苗需求旺盛，供应紧张多地“一针难求” 5

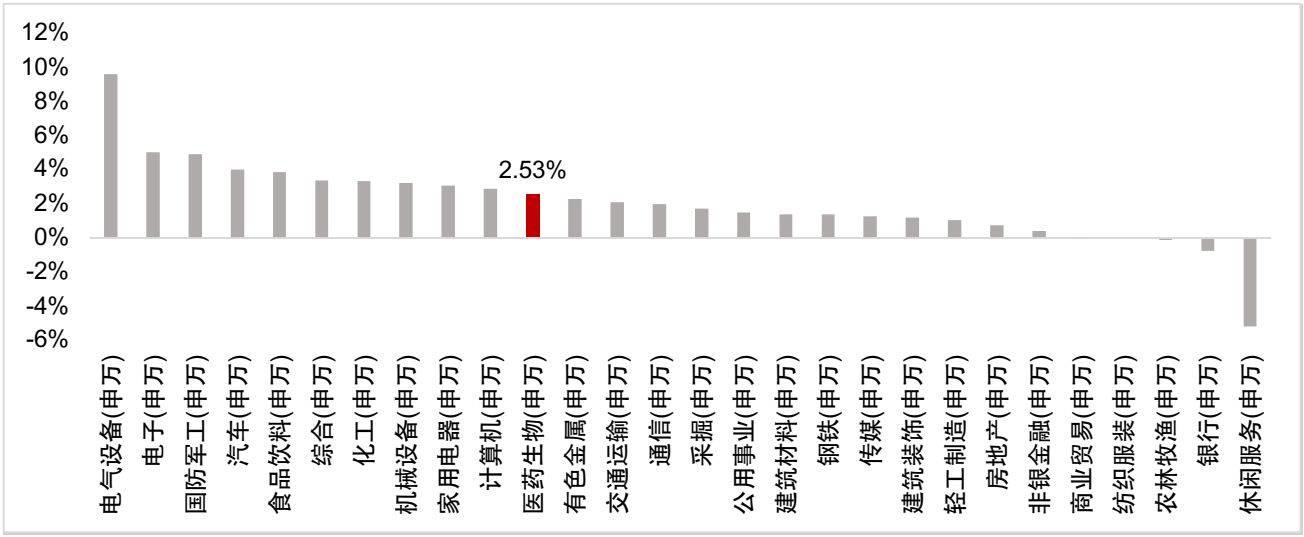
图表目录

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

9 月 27 日-10 月 9 日，上证综指上涨 1.64%，沪深 300 上涨 2.43%，申万医药生物板块上涨 2.53%，板块跑赢大盘 0.89 个百分点，涨跌幅在申万 28 个一级子行业中排名第 11 位。年初以来，申万医药生物板块上涨 48.52%，上证综指上涨 7.28%，跑赢大盘 41.24 个百分点，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。

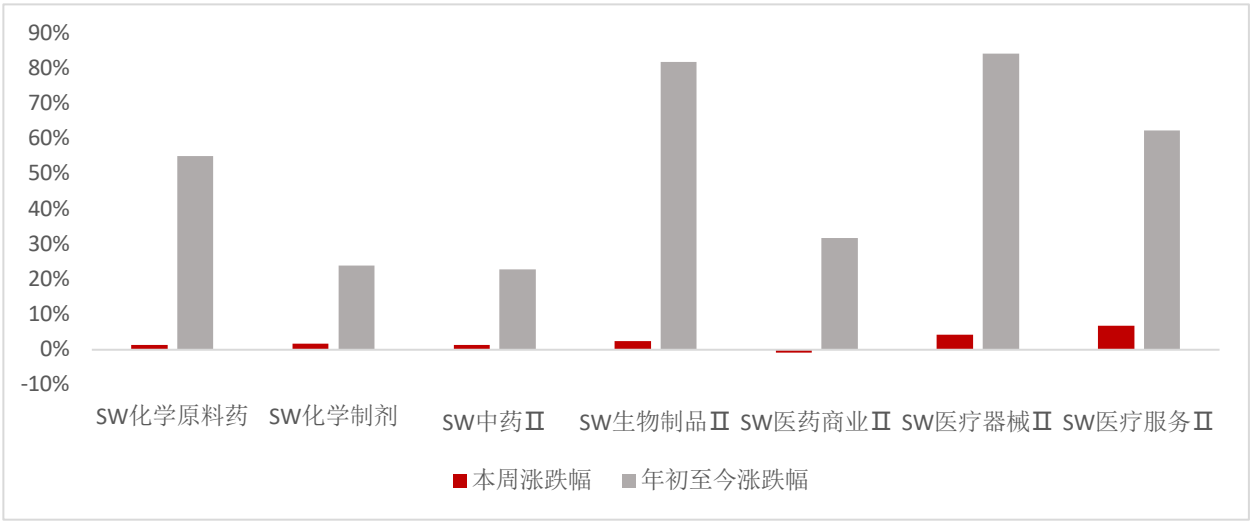
图表 1：申万一级行业本周涨跌幅排名



来源：Wind，莫尼塔研究

9 月 27 日-10 月 9 日，七个子版块中表现较好的是医疗服务和医疗器械，分别上涨 6.76%和 4.23%，跑赢医药板块 4.23 和 1.7 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，本周博晖创新、泽璟制药-U、光正集团、通策医疗涨幅居前。假期期间恒指上涨明显，其中威高股份、信达生物上涨幅度明显。

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%
300318.SZ	博晖创新	27.51	363.57
688266.SH	泽璟制药-U	19.12	30.15
002524.SZ	光正集团	14.23	14.01
600763.SH	通策医疗	12.61	118.91
300725.SZ	药石科技	12.09	92.31
002007.SZ	华兰生物	11.65	128.77
300463.SZ	迈克生物	10.68	102.35
300015.SZ	爱尔眼科	10.65	75.32
300639.SZ	凯普生物	10.11	106.14
300485.SZ	赛升药业	10.09	154.02
688016.SH	心脉医疗	9.76	87.50
688166.SH	博瑞医药	9.33	86.95
688363.SH	华熙生物	9.22	65.27
300529.SZ	健帆生物	9.01	94.74
603127.SH	昭衍新药	8.89	136.01
300298.SZ	三诺生物	8.62	166.10
300760.SZ	迈瑞医疗	8.52	97.98
688029.SH	南微医学	8.46	48.45
300289.SZ	利德曼	7.86	51.14
688202.SH	美迪西	7.83	216.88

来源：Wind，莫尼塔研究

二、行业新闻

1）阿斯利康/牛津大学、辉瑞/BioNTech 相继启动 EMA 滚动审查

10 月 1 日，欧洲药品管理局（EMA）宣布启动针对阿斯利康/牛津大学研发的新冠候选疫苗 AZD1222 的滚动审评。10 月 6 日，BioNTech 和辉瑞宣布已经向 EMA 提交新冠候选疫苗 BNT162b2 的滚动申请。滚动申请和滚动审评是一种旨在加快临床急需药品和疫苗的批准进程的特殊制度，这一制度允许申请人在临床试验仍在进行中时就提交部分已经获得的数据供监管机构审查，而不用像传统方式下提交上市申请那样等全部的疗效和安全性数据获得之后再提交。全球疫情反复，每日新增确诊持续增加近 22 万人，全球疫情尚未出现放缓的趋势。随着秋冬季节到来，疫情恐再次爆发，新冠疫苗需求迫在眉睫。

2） 中国加入全球新冠疫苗实施计划 将向全球供应新冠疫苗

10 月 8 日，中国同全球疫苗免疫联盟签署协议，正式加入“新冠肺炎疫苗实施计划”（COVAX）。COVAX 是由全球疫苗免疫联盟（Gavi）、世界卫生组织（WHO）和流行病预防创新联盟（CEPI）共同提出并牵头进行，致力于全球公平获取新冠疫苗。COVAX 预计将于 2021 年底前提供 20 亿剂新冠疫苗，旨在确保所有国家都能同时获得新冠疫苗，并优先提供给卫生工作者和老年人等高风险人群。截止目前，已有 172 个国家和地区加入 COVAX，其中 80 个收入较高经济体为疫苗提供资金，92 个低收入和中等收入经济体得到预先市场承诺支持。CEPI 正在领导疫苗研发工作，其目的是在开发 3 种安全有效疫苗，以便提供给参加 COVAX 机制的国家。目前共有 9 种候选疫苗加

入 COVAX，正在评估阶段，分别是 Moderna（临床三期）、阿斯利康/牛津大学（临床三期）、Novavax（临床一/二期）、CureVac（临床一期）、三叶草生物制药（临床一期）、Institut Pasteur、Merck、Themis（临床前）、香港大学（临床前）。

3） 公众接种流感意愿大幅上升，疫苗需求旺盛，供应紧张多地“一针难求”

今年流感疫苗自 7 月起开启批签发，较往年提早 1 月。今年内因（每年 9、10 月是接种流感疫苗的最佳时间、大众健康和疾病防控意识提升）和外因（新冠肺炎疫情推动）的双重推动下，国内公众接种流感疫苗的意愿大幅上升，疫苗需求旺盛。流感疫苗供应紧张，上海、天津、重庆、浙江、广西等地均出现“一苗难求”的情况。

流感疫苗有效期短通常仅一年，疫情爆发年份流感疫苗规模激增，每年批签发数量波动较大。与连续 5 年上升的发病人数不同，我国流感疫苗批签发量连续下降，2018 年北京科兴、长生和上海所无三价流感批签发量，外企赛诺菲生产量大幅减少，批签发量为近 10 年最少仅 1580.14 万支，同比下降 45.4%，流感疫苗需求旺盛，2019 年批签发量上升，合计达 3078.42 万支；

截至 8 月 20 日，今年流感疫苗共计批签发 1415.56 万支，同比增长 52%。其中，三价流感疫苗获批签发 832.14 万支，同比增长 12%，占比 59%；四价流感疫苗获批签发 583.42 万支，同比增长 224%，占比 41%。四价获批签发流感疫苗中华兰生物占据主要市场份额，占比高达 57.84%，金迪克占比 36.26%，长春所占比 5.92%。

国内三价苗市场非常成熟，主要生产厂家为华兰生物、北京科兴、长春生物、上海所和赛诺菲，且集中度进一步提高。长春百克生物的鼻喷流感三价减毒活疫苗今年上市，接种人群为 3-17 岁，冻干鼻喷流感疫苗可以通过鼻喷的方式给药并达到预防效果，鼻喷无痛可以有效增加受种者的依从性，有利于提高流感疫苗接种率，建立免疫保护屏障。四价流感疫苗：目前 3 价企业瓜分市场份额，其中华兰生物、金迪克、长春所四价苗分别于 2018、2019 和 2020 年上市，目前华兰生物超半数市场份额，金迪克市占率提升飞快；

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