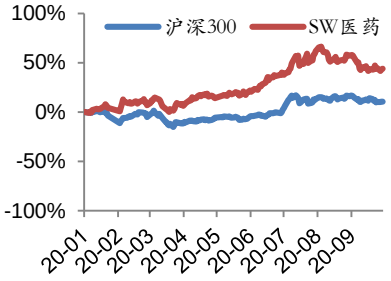
关注三季度业绩，看好新冠、流感防控主题及高景气子板块机会

行业评级：增　持

报告日期：2020-10-08

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：邹坤

执业证书号：S0010520040001
邮箱：zoukun @hazq.com

联系人：任靖

执业证书号：S0010120040035
邮箱：renjing@hazq.com

相关报告

1. 《价值渐显，继续推荐关注疫苗、器械、CXO 和创新药高景气板块》2020-09-13
2. 《改革推进、市场回调，医药板块价值凸显》2020-09-19
3. 《继续推荐疫苗、创新药及器械等高景气板块》2020-09-27

主要观点：

- **医药生物同比下跌，跑输大盘，医疗服务和医疗器械跑赢板块整体。**

本周沪深 300 收报 4587.40，周涨幅 0.38%，医药行业综合指数同比下跌 0.32%，整体表现差于大盘。医疗服务涨幅 3.57%，医疗器械涨幅 0.92%，跑赢板块整体；生物制品跌幅 2.34%，医疗商业跌幅 1.89%，中药跌幅 1.27%，下跌幅度较大，跑输板块整体。

- **临近三季报业绩披露季，新冠疫情等主题个股仍然是高增长的子板块，医疗服务板块业绩快速恢复。**

新冠预防是各国经济恢复的首要关注点，国外感染人数仍处于高位，受益于此，新冠防护、监测等物资订单饱满，已披露业绩的公司公告显示，疫情主题类公司三季度业绩持续高增长。国内疫情控制较好，年中以来各地医院门诊趋于正常，因疫情初期受损较大的医疗服务、手术器械及处方药等子行业和领域恢复较好。鉴于八月份后医药板块回调较多，相对沪深 300 溢价率也回落到七月或更早水平，尤其是前期涨幅较大的子板块调整更明显，医药投资价值也逐渐体现。

- **国务院发布《全国流行性感冒防控工作方案（2020 年版）》，新形势下流感防控重要性高，将带动流感防控相关药械的增长。**

当前，流感等呼吸道传染病将陆续进入冬春季流行季，新冠肺炎常态化疫情防控背景下的流感防控工作显得较以往更复杂和重要。9 月 29 日，国务院应对新型冠状病毒肺炎疫情联防联控机制综合组发布《全国流行性感冒防控工作方案(2020 年版)》，全面开展流感防控，减少重症和死亡。与上一版的流感防控工作方案相比，今年防控方案更为全面和细致，严格的防控措施将带动流感防控相关药械的增长。

- **投资建议**

诺奖授予丙肝病毒发现者、特朗普总统感染新冠病毒后的救治顺利、流感防控方案的发布等使医药板块再次聚集大家的目光，我们持续推荐关注疫苗等新冠和流感防控主题板块，推荐关注医疗器械、CXO 和创新药等高景气子板块和相关个股。

- **风险提示**

政策变动风险；疫情复发风险；系统性风险

- **推荐关注公司盈利预测与评级：**

公 司	EPS（元）			PE			评级
	2019	2020E	2021E	2019	2020E	2021E	
恒瑞医药	1.00	1.29	1.66	72.65	66.44	51.70	无
泰格医药	0.96	1.42	1.84	56.24	60.55	46.65	无
药明康德	0.78	1.12	1.50	82.02	74.15	55.61	无
康泰生物	0.85	1.23	2.08	98.60	113.24	66.92	无
华兰生物	0.91	0.91	1.07	38.43	62.68	53.84	无

资料来源：wind 一致预期，华安证券研究所

正文目录

1 周观点 **4**

2 投资建议 **4**

3 医药板块上周行业动态 **5**

3.1 本周行业行情概述 5
3.2 子版块与个股上周表现 6
3.3 上周沪深港股通医药板块资金流动情 7

4 行业重要资讯 **8**

4.1 政策与监管 8
4.2 创新药动态 9
4.3 港股重要资讯 10
3.4 海外重要资讯 11

风险提示： **14**

图表目录

图表 1 上周各行业（申万一级）涨跌幅一览（%）.....5
图表 2 申万医药生物一级行业与沪深 300 市盈率（TTM 整体法，剔除负值）及溢价率.....6
图表 3 申万医药生物一级行业与子行业周涨跌幅对比（%）.....6
图表 4 医药生物子板块市盈率（TTM，整体法，剔除负值）.....7
图表 5 本周涨幅前十个股及所属板块.....7
图表 6 本周跌幅前十个股及所属子板块.....7
图表 7 上周北向资金持有各行业市值（亿元）变化量.....8
图表 8 北向资金持仓市值（亿元）涨幅前十个股.....8
图表 9 北向资金持仓市值（亿元）跌幅前十个股.....8
图表 10 2020/9/28-2020/9/30 新药审批概览.....10

1 周观点

医药生物同比下跌，跑输大盘，医疗服务和医疗器械跑赢板块整体。本周沪深300收报4587.40，周涨幅0.38%，医药行业综合指数同比下跌0.32%，整体表现差于大盘。目前PE48.58倍，高于历史平均37.71倍PE（2010年至今），相对沪深300溢价率为250%，与前一周持平。医疗服务（+3.57%）上涨幅度最大，医疗器械（+0.92%）跑赢板块整体，生物制品（-2.34%）、医疗商业（-1.89%）下跌幅度最大，中药（-1.27%）、化学制剂（-0.76%）、化学原料药（-0.51%）下跌幅度较小，跑输板块整体。

临近三季报业绩披露季，新冠疫情主题仍然是高增长的子板块，医疗服务板块业绩快速恢复。新冠预防是各国经济恢复的首要关注点，国外感染人数仍处于高位，受益于此，新冠防护、监测等物资订单饱满，已披露业绩的公司公告显示，疫情主题类公司三季度业绩持续高增长。国内疫情控制较好，年中以来各地医院门诊趋于正常，因疫情初期受损较大的医疗服务、手术器械及处方药等子行业和领域恢复较好，环比保持增长趋势，投资长期逻辑未变。鉴于八月份后医药板块回调较多，相对沪深300溢价率也回落到七月或更早水平，尤其是前期涨幅较大的子板块调整更明显，医药投资价值也逐渐体现。

国务院发布《全国流行性感冒防控工作方案（2020年版）》，新形势下流感防控重要性高，将带动流感防控相关药械的增长。新冠和流感同属呼吸道传染病，当前，流感等呼吸道传染病将陆续进入冬春季流行季，新冠肺炎常态化疫情防控背景下的流感防控工作显得较以往更复杂和重要。9月29日，国务院应对新型冠状病毒肺炎疫情联防联控机制综合组发布《全国流行性感冒防控工作方案（2020年版）》，全面开展流感防控，减少重症和死亡，保护广大人民群众身体健康。与上一版的流感防控工作方案相比，今年防控方案更为全面和细致，今年更强调对预防流感的统筹和各部门的协作；更强调疫情监测、预紧、分析、应对人群密集场所防控和聚集性疫情处置；更强调呼吸道传染病多病原联合检测、疫苗接种便利和中西医对流感防治的协同作用；更强调风险把控、防空信息发布及国际间交流等。严格的防控措施将带动流感防控相关药械的增长。

2 投资建议

诺奖授予丙肝病毒发现者、特朗普总统感染新冠病毒后的救治顺利、流感防控方案的发布等使医药板块再次聚集大家的目光，我们持续推荐关注疫苗等新冠和流感防控主题板块。

此外，基于人口、经济增长阶段及内外环境，我们认为以下领域将获得长期发展机遇：1、创新药、械，在以降成本为大背景的“三医”改革中，监管和支付政策对创新药、械友好，为企业发展带来政策红利，同时作为中国提高经济发展质量的组成单元之一，将长时间获得政策鼓励而高速发展，推荐关注的创新药企业包括**恒瑞医药、百济神州等**，CR/MO龙头**泰格医药、药明康德、凯莱英、药明生物等**，创新器械企业**健帆生物、艾德生物等**；2、消费升级、品牌力提升，优生优育和健康生活理念逐渐深入人心，带来人们对高生活质量的追求，生活压力加大也不可避免刺激医疗服务需求增加，人口老龄化进一步增加对医疗资源消耗，医疗的刚性需求带来行业稳步发展，推荐关注包括**爱尔眼科、欧普康视、长春高新、我武生物、片仔癀等**；3、国际化与进口替代，创新药、械天然具有国际化属性，而基于相对竞争优势的产品如原料药、仿制药，依然在

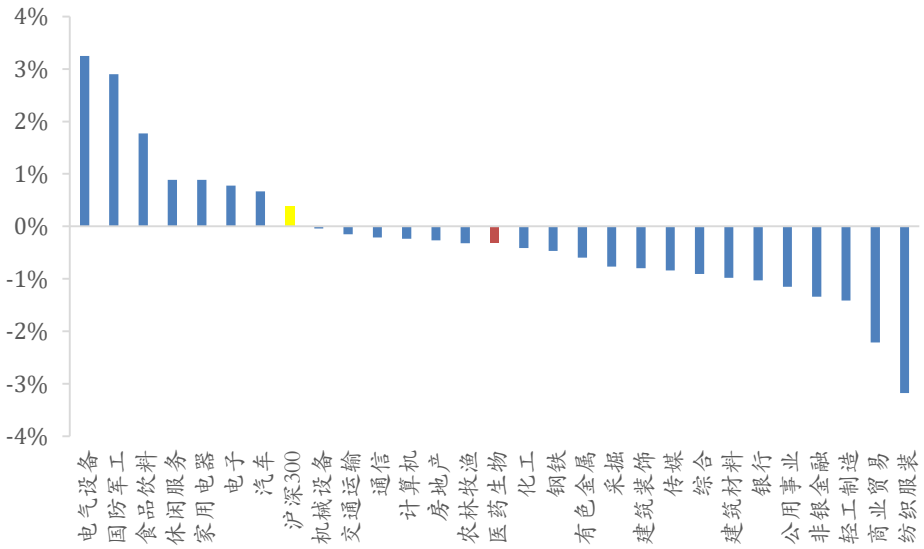
“走出去”的路上享受人口/工程师、政策红利带来的成本优势，进口替代则是中国制造业升级过程中，凭借达标或领先的技术及综合成本优势，适应控费的政策需求，从而带来企业技术和资金的快速积累，推荐关注包括**华海药业、健友股份、迈瑞医疗、新产业等**；4、（特色）细分领域高成长标的，某些细分领域，我国渗透率较低，行业增长较快，推荐关注包括**东诚药业、山东药玻、卫宁健康等。**

3 医药板块上周行业动态

3.1 本周行业行情概述

本周医药行业综合指数同比下跌 0.32%，整体表现差于大盘。上证综指收报 3218.05，周跌幅 0.04%；沪深 300 收报 4587.40，周涨幅 0.38%；创业板指数收报 2574.76，周涨幅 1.35%；申万医药生物指数跌幅 0.32%，行业排名第 14，跑输沪深。

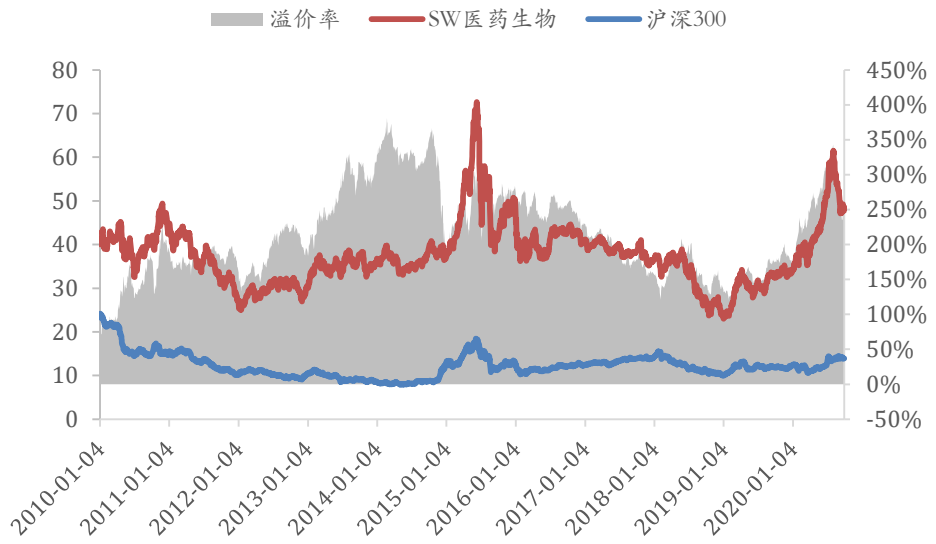
图表 1 上周各行业（申万一级）涨跌幅一览（%）



资料来源：wind，华安证券研究所

截至 2020 年 9 月 30 日，申万一级医药生物行业市盈率（TTM 整体法，剔除负值）为 48.58，高于历史平均 37.71 倍 PE（2010 年至今），相对于沪深 300 的 13.89 倍最新 PE 的溢价率为 250%，与前一周持平。

图表 2 申万医药生物一级行业与沪深 300 市盈率（TTM 整体法，剔除负值）及溢价率

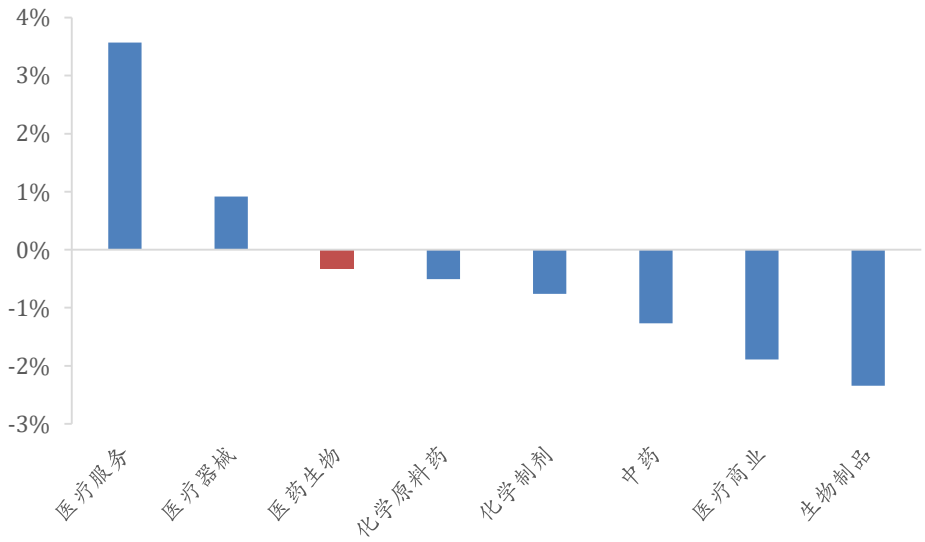


资料来源：wind，华安证券研究所

3.2 子版块与个股上周表现

申万医药生物指数子行业各板块方面，医疗服务（+3.57%）上涨幅度最大，医疗器械（+0.92%）跑赢板块整体，生物制品（-2.34%）、医疗商业（-1.89%）下跌幅度最大，中药（-1.27%）、化学制剂（-0.76%）、化学原料药（-0.51%）下跌幅度较小，跑输板块整体。

图表 3 申万医药生物一级行业与子行业周涨跌幅对比（%）

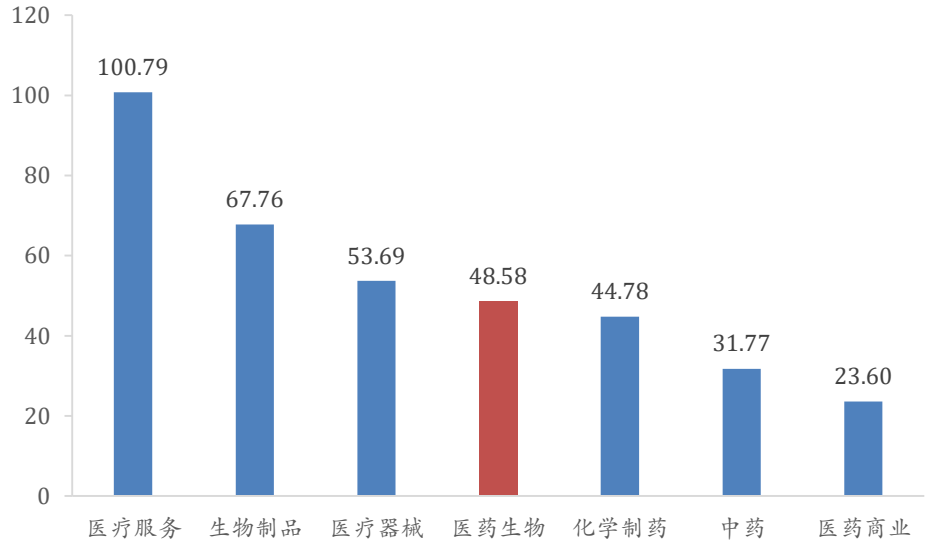


资料来源：wind，华安证券研究所

上周医药生物各子板块估值方面，医疗服务板块估值最高，为 100.79 倍，生物制品板块 67.76 倍，医疗器械板块 53.69 倍，化学制药板块 44.78 倍，中药和医药商业

估值相对较低，分别在 31.77 倍、23.60 倍。

图表 4 医药生物子板块市盈率（TTM，整体法，剔除负值）



资料来源：wind，华安证券研究所

个股方面，涨幅居前十的个股所属子板块以医疗器械、医疗服务为主，下跌前十的个股所属子板块以中药、化学制剂为主。

图表 5 本周涨幅前十个股及所属板块

代码	名称	周涨跌幅	所属子板块
300298.SZ	三诺生物	10.61	医疗器械Ⅲ
300463.SZ	迈克生物	7.79	医疗器械Ⅲ
600763.SH	通策医疗	7.22	医疗服务Ⅲ
688016.SH	心脉医疗	7.07	医疗器械Ⅲ
300015.SZ	爱尔眼科	6.97	医疗服务Ⅲ
688029.SH	南微医学	6.58	医疗器械Ⅲ
002524.SZ	光正集团	6.54	医疗服务Ⅲ
600436.SH	片仔癀	6.30	中药Ⅲ
300318.SZ	博晖创新	6.25	医疗器械Ⅲ
603896.SH	寿仙谷	6.19	中药Ⅲ

资料来源：wind，华安证券研究所

图表 6 本周跌幅前十个股及所属子板块

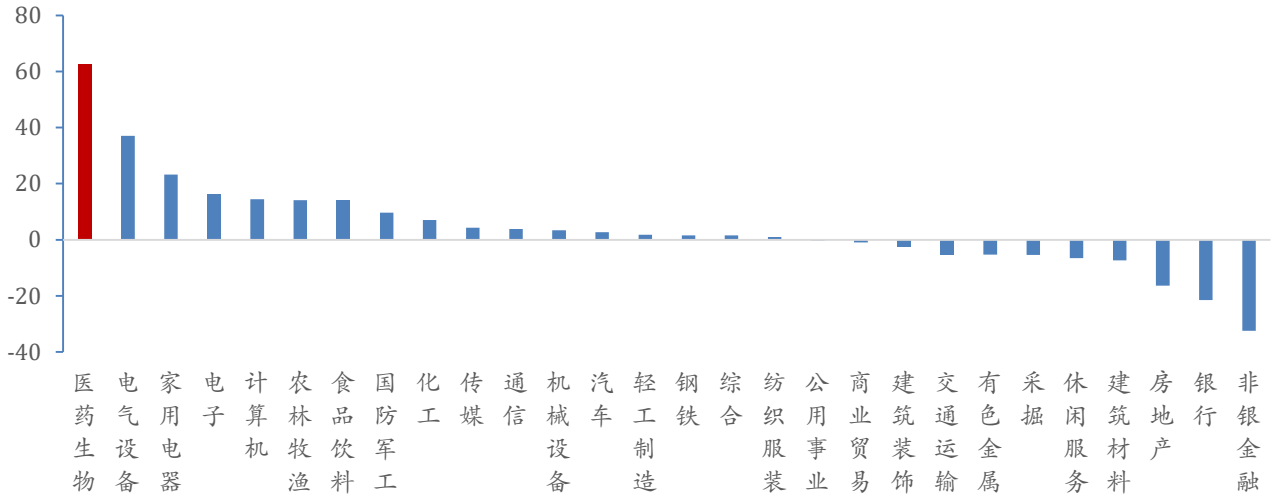
代码	名称	周涨跌幅	所属子板块
600211.SH	西藏药业	-16.78	中药Ⅲ
000411.SZ	英特集团	-14.80	医药商业Ⅲ
603976.SH	正川股份	-14.74	医疗器械Ⅲ
300702.SZ	天宇股份	-12.92	化学制剂
002287.SZ	奇正藏药	-11.77	中药Ⅲ
600129.SH	太极集团	-11.63	中药Ⅲ
002118.SZ	紫鑫药业	-10.95	中药Ⅲ
600521.SH	华海药业	-10.92	化学制剂
300199.SZ	翰宇药业	-9.32	化学制剂
300108.SZ	吉药控股	-9.28	中药Ⅲ

资料来源：wind，华安证券研究所

3.3 上周沪深港股通医药板块资金流动情

9/28-9/30 北向资金净流出 40.77 亿。北向资金持仓总市值增加约 113.81 亿元，其中医药板块北向资金持仓市值变化量最大，持仓市值增加 62 亿元，在 28 个行业中排第 1；电气设备（37 亿元）、家用电器（23.2 亿元）等 17 个板块北向资金持仓市值增加。非银金融（-32.5 亿元）、银行（-21.5 亿元）等 11 个板块北向资金持仓市值少量增加。

图表 7 上周北向资金持有各行业市值（亿元）变化量



资料来源： Wind，华安证券研究所

生物医药板块，个股北向资金持仓市值增加最多的十支股票所属板块中，医疗服务、生物制品子板块居多；个股北向资金持仓市值减少最多的十支股票所属板块中，医疗器械子板块居多。

图表 8 北向资金持仓市值（亿元）涨幅前十个股

证券代码	证券简称	申万三级分类	一周变动
300760.SZ	迈瑞医疗	医疗器械Ⅲ	15.07
600276.SH	恒瑞医药	化学制剂	9.07
300015.SZ	爱尔眼科	医疗服务Ⅲ	6.53
300142.SZ	沃森生物	生物制品Ⅲ	4.83
603259.SH	药明康德	医疗服务Ⅲ	4.79
002007.SZ	华兰生物	生物制品Ⅲ	2.95
300347.SZ	泰格医药	医疗服务Ⅲ	2.22
300298.SZ	三诺生物	医疗器械Ⅲ	2.07
300122.SZ	智飞生物	生物制品Ⅲ	1.91
600436.SH	片仔癀	中药Ⅲ	1.84

资料来源：wind，华安证券研究所

图表 9 北向资金持仓市值（亿元）跌幅前十个股

证券代码	证券简称	申万三级分类	一周变动
000661.SZ	长春高新	生物制品Ⅲ	-2.28
002001.SZ	新和成	化学原料药	-1.48
603658.SH	安图生物	医疗器械Ⅲ	-0.80
000538.SZ	云南白药	中药Ⅲ	-0.75
300463.SZ	迈克生物	医疗器械Ⅲ	-0.40
600998.SH	九州通	医药商业Ⅲ	-0.34
000739.SZ	普洛药业	化学原料药	-0.34
000597.SZ	东北制药	化学制剂	-0.33
603939.SH	益丰药房	医药商业Ⅲ	-0.29
300244.SZ	迪安诊断	医疗器械Ⅲ	-0.25

资料来源：wind，华安证券研究所

4 行业重要资讯

4.1 政策与监管

全国流感防控工作方案（2020 年版）明确重点人群，鼓励疫苗接种

为做好新冠肺炎常态化疫情防控背景下的流感防控工作，国务院联防联控机制于 9 月 29 日发布《全国流行性感冒防控工作方案（2020 年版）》。新版方案坚持预防为主、防治结合、中西医协同、依法科学、联防联控的防控策略，实施“强化监测预警、免疫重点人群、推进多病共防、规范疫情处置、落实医疗救治、广泛宣传动员”的举措，全面开展流感防控，减少重症和死亡，保护广大人民群众身体健康。以医务人员、

儿童、老年人及慢性病患者等为流感疫苗接种重点人群，切实减少医务人员感染流感后传播给病人的风险并维持医疗机构正常运转，降低儿童、老年人、慢性病患者患流感后出现重症和死亡风险。推动各地结合当地实际，制定接种政策，降低重点人群疫苗接种费用，提高疫苗接种率。鼓励在学校、幼儿园、养老机构等单位组织开展集中接种，提高儿童疫苗接种率。

中国药学会发布药物经济学评价指南（2020）

药物经济学指南旨在系统、科学的比较分析医药技术之间的经济成本和健康产出，进而形成决策所需的优选方案，提高医药资源配置的总体效率。由于我国药物经济学研究起步较晚，尚未系统性或强制性地应用于中国医药卫生决策过程，而制定中国药物经济学评价指南对医药卫生科学决策的指导至关重要。本指南对药物进行经济学评价应该遵循的一般框架和规范，如研究问题、研究设计、成本、贴现、健康产出、评价方法、模型分析、差异性和不确定性、公平性、外推性和预算影响分析等都展开了详细的说明，是研究执行的方法学指南和研究质量评估的标准。

12 省（区、市）开启门诊费用跨省直接结算试点

9 月 30 日，国家医保局和财政部发布了《关于推进门诊费用跨省直接结算试点工作的通知》，加快落实异地就医结算制度。主要目标是在 2020 年底前，总结京津冀、长三角、西南 5 省等先行试点地区可复制可推广的试点经验，依托国家医保局跨省异地就医管理子系统进一步扩大门诊费用跨省直接结算试点范围，探索全国统一的门诊费用跨省直接结算制度体系、运行机制和实现路径。本次试点范围为北京、天津、河北、上海、江苏、浙江、安徽、重庆、四川、贵州、云南、西藏 12 个省（区、市）。试点内容包括统一异地就医转出流程、规范异地就医结算流程和待遇政策、门诊慢特病资格认定和医保管理服务、切实加强就医地监管、强化异地就医资金管理、打造便民高效的异地就医结算服务。

4.2 创新药动态

上周共有 13 种新药已受理/在审评审批中，其中 5 种化药，8 种治疗用生物制品。申报新药的适应症主要为抗肿瘤，此外还有肝炎、成人中重度特应性皮炎、2 型糖尿病、慢阻肺等。

图表 10 2020/9/28-2020/9/30 新药审批概览

上周新药审批情况（9/26-9/30）					
药品名称	治疗领域	注册分类	申请类型	审评状态	申请人
cemiplimab注射液	西米普利单抗；抗肿瘤	治疗用生物制品2.2	进口	在审评审批中（在药审中心）	赛诺菲（中国）投资有限公司
IBI318	双特异性抗体；抗肿瘤	治疗用生物制品1	新药	在审评审批中（在药审中心）	信达生物制药（苏州）有限公司
MK-4280A注射液	LAG-3；抗肿瘤	治疗用生物制品1	进口	在审评审批中（在药审中心）	默沙东研发（中国）有限公司
PRL3-zumab	PRL-3蛋白靶标；抗肿瘤	治疗用生物制品1	进口	在审评审批中（在药审中心）	无
Rozanolixizumab注射液	FcRn抗体；抗肿瘤	治疗用生物制品1	进口	在审评审批中（在药审中心）	优时比贸易（上海）有限公司
Turoctocog alfa pegol for injection		治疗用生物制品3.1	进口	在审评审批中（在药审中心）	丹麦诺和诺德公司
布地格福吸入气雾剂	布地奈德/格隆溴铵/富马酸福莫特罗；慢阻肺	化药2.4	进口	在审评审批中（在药审中心）	AstraZeneca AB
布地奈德富马酸福莫特罗吸入气雾剂		化药2.2	进口	在审评审批中（在药审中心）	AstraZeneca AB
度普利尤单抗注射液	普利尤单抗；成人中重度特应性皮炎	治疗用生物制品3.1	进口	在审评审批中（在药审中心）	Sanofi-aventis groupe
甲磺酸奥希替尼片	表皮生长因子受体（EGFR）酪氨酸激酶抑制剂（TKI）；抗肿瘤	化药2.4	进口	在审评审批中（在药审中心）	阿斯利康投资（中国）有限公司
磷酸瑞格列汀片	DPP-4抑制剂；2型糖尿病	化药1	新药	已受理	江苏恒瑞医药股份有限公司
威顺替尼片		化药1	新药	在审评审批中（在药审中心）	广州六顺生物科技股份有限公司
注射用ZW25	靶向HER2的新型双特异性抗体；抗肿瘤	治疗用生物制品1	进口	已受理	百济神州（北京）生物科技有限公司

资料来源： Wind，华安证券研究所

4.3 港股重要资讯

华润医药公告指有意收购博雅生物控股权

2020 年 9 月 28 日，华润医药(03320)早间发布公告称，有意收购博雅生物控股权。

公告显示，公司全资附属公司华润医药控股已与卖方深圳市高特佳投资集团有限公司订立有关建议收购事项的意向书。华润医药控股拟收购目标公司的控股权，而建议收购事项的条款须待华润医药控股与卖方进行进一步磋商后，方可作实。

（智通财经）

昊海生科在研产品人工晶状体完成备案并将启动临床试验

2020 年 9 月 29 日，昊海生物科技(06826)发布公告，上海昊海生物科技股份有限公司控股子公司河南赛美视生物科技有限公司在研产品在临床试验牵头单位中山大学中山眼科中心通过伦理会审查，并完成了河南省药品监督管理局的备案。公告称，公司已经完成了该临床试验的准备工作，认为已经具备启动临床试验的条件，决定启动临床试验。

（智通财经）

基石药业拟溢价 43.8%向辉瑞增发 1.159 亿股并进行战略合作

2020 年 9 月 29 日，基石药业-B(02616)早间发布公告，拟溢价 43.8%向辉瑞(PFE.US)增发 1.159 亿股并进行战略合作。

公告显示，所得款项总额将为约 2 亿美元，该所得款项总额将根据合作协议载列的条款及条件(除非合作协议订约各方另有协定)用于为合作协议项下的开发活动提供资金。

（智通财经）

中国生物科技服务附属订立基因工程重组候选疫苗细胞株技术转让协议

2020 年 9 月 30 日，智通财经获悉，中国生物科技服务(08037)发布公告称，附属订立新冠病毒基因工程重组候选疫苗细胞株技术转让协议。

公告显示，该公司的一间间接全资附属公司深圳金领域生物技术服务有限公司(深圳金领域)已与中国疾病预防控制中心病毒病预防控制所订立 2019 新型冠状病毒基因工程重组候选疫苗细胞株技术转让协议。

协定约定中国疾病预防控制中心病毒病预防控制所将其将其拥有的新型冠状病毒肺炎(COVID-19)基因工程重组候选疫苗细胞株专案的技术秘密的使用权、开发权、申报注册权和转让权(使用权、转让权)转让给深圳金领域。深圳金领域有权继续开发、转让、评估、注册申报、进行临床试验。深圳金领域有权独自实施、委托其他实体或与其他实体联合实施临床研究和生产和销售该疫苗产品。

（格隆汇）

百济神州拟 1.95 亿元收购百济神州生物药业余下 5%股权

2020 年 10 月 6 日，百济神州(06160)发布公告称，拟 1.95 亿元收购百济神州生物药业余下 5%股权。

公告显示，根据合资协议的条款，百济神州(香港)持有合营企业百济神州生物药业有限公司(百济神州生物药业)的 95%股权，而凯得持有其 5%股权。此外，凯得向百济神州生物药业提供人民币 9 亿元的贷款，每年固定利率为 8%，于 2023 年 4 月到期(股东贷款)，以支持生产工厂的建设。

（智通财经）

康宁医院前三季门诊人次数同比增长 22.6%

2020 年 10 月 7 日，康宁医院昨晚发公告称，今年前三季，集团自有医院住院床日数为 1,636,372，同比增长 21%；住院平均每床日总开支为 372 元(人民币，下同)，同比增长 5.1%；门诊人次数为 201,603，同比增长 22.6%。此外据悉，公司曾公布中期业绩称，期内收入 4.65 亿元，同比增 22.8%；归属于公司股东的净利润 3640 万元，同比减少 30.1%。如不包括 2019 年一次性项目影响，期内归属于公司股东的净利润增长 109.9%。

（格隆汇）

3.4 海外重要资讯

Inovio 暂停部分处于第二至第三阶段的疫苗试验

9 月 28 日，该公司报告暂停了部分处于第二至第三阶段的卫生事件疫苗试验。

（智通财经）

冠状病毒 RSV 和流感病毒的四合一测试获得批准

2020 年 9 月 29 日，加利福尼亚的 Cepheid 宣布，Xpert®Xpress SARS-CoV-2 / Flu

/RSV 已获得美国 FDA 的紧急使用授权，这是一种 4 合 1 快速分子诊断测试，用于定性检测自单个患者样本的 COVID-19 病毒、流感 A、流感 B 和 RSV 感染，结果在大约 36 分钟内交付。

（Cepheid）

印度打算生产 2 亿剂疫苗

2020 年 9 月 29 日，印度血清研究所（SII），Gavi 和比尔及梅琳达·盖茨基金会宣布扩大合作，以加速制造和交付多达 1 亿剂安全有效的、适用于中低收入国家的 19 种疫苗。这种扩展使 SII，Gavi 和盖茨基金会之间的合作涵盖的疫苗剂量总数达到 2 亿剂。

SII 表示，“如果成功获得完全许可和 WHO 资格预审，则意在制造从阿斯利康和 Novavax 许可的 COVID-19 预防疫苗。

（Yahoo finance）

德国公司启动了针对 COVID-19 疫苗的 2a 期研究

2020 年 9 月 29 日，总部位于德国的 CureVac 宣布，已向其 COVID-19 候选疫苗 CVnCoV 第一位参与者进行 2a 期临床试验的注射。研究正在秘鲁和巴拿马国家进行，总共将招募 690 名健康参与者。

CVnCOV 疫苗研究参与者将每隔 28 天接受两次疫苗接种。将从 6 μg 开始研究不同剂量水平，以确认安全性并评估该疫苗在老年人中的反应原性。

（Yahoo finance）

埃及获得 2500 万剂俄罗斯新冠状病毒疫苗

2020 年 9 月 30 日，俄罗斯直接投资基金与埃及 Pharco 制药集团（Biogeneric Pharma）宣布了一项协议，以确保向埃及供应 2500 万剂 Sputnik V 疫苗。

这项新协议将使埃及 25%的人口能够使用 Sputnik V 疫苗。

（Yahoo finance）

Enlivex 医疗药物 Allocetra 在一期临床试验中表现良好

10 月 5 日，Enlivex 医疗公布了其药物 Allocetra 对新冠重症/病危患者临床试验治疗的结果。该试验包括五名新冠患者，三名处于重症状况，两名处于病危状况。在使用 Allocetra 后，所有五名患者均被顺利康复出院，其中重症患者平均康复时间为 5.5 天，病危患者为 8.5 天，出院前其新冠检测结果均为阴性。

据报道，在服用药物后，5 名患者未出现严重的不良反应，并且该疗法耐受良好。该公司决定将新招募的患者发起二期临床试验，二期临床实验预计在四季度开始。

（智通财经）

吉利德科学获美政府允许自由销售瑞德西韦

10 月 5 日，美国政府将放弃对吉利德生产的抗新冠药物瑞德西韦的供应控制权。自从 5 月份被授予紧急使用权以来，该药一直处于短缺状态。美国卫生与公众服务部和吉利德科学表示，从周四开始吉利德将以与其他药物相同的销售方式，根据市场需求直接向医院销售该药。

吉利德公司尚未公布瑞德西韦的具体销售预测，并拒绝概述之后的分销计划。但根据瑞士信贷投资分析师的估计，该药物可能会给吉利德公司带来超过 90 亿美元的收

入。

（智通财经）

俄罗斯第二个冠状病毒疫苗进入 III 期研究

2020 年 10 月 5 日宣布，将有近 30,000 名志愿者参加由俄罗斯病毒和生物技术媒介州立研究中心开发的 EpiVacCorona 冠状病毒疫苗的注册后试验，这是联邦消费者权益保护和人类监护服务新闻社健康告诉 TASS。

2020 年 10 月 2 日 Vector State 病毒学和生物技术研究中心开发的针对冠状病毒的疫苗的注册后试验将于 2020 年 11 月至 12 月开始。

（TASS）

Iovance 未能和 FDA 就申请生物制品许可证达成一致

10 月 6 日，生物技术公司 Iovance Biotherapeutics(IOVA.US)股价下跌， 该公司表示，它和美国食品和药物管理局(FDA)未能就计划提交的 lifileucel 生物制品许可证申请的某些信息达成一致。

（智通财经）

BioNTech(BNTX.US)盘前涨超 10%，向欧洲药品管理局递交在研卫生事件疫苗的滚动申请

10 月 6 日，BioNTech 和辉瑞(PFE.US)宣布，已开始向欧洲药品管理局(EMA)提交卫生事件疫苗 BNT162b2 的滚动申请，作为滚动审核的一部分，EMA 的人类用药用产品委员会(CHMP)已开始评估临床前试验中产生的数据。两家公司将继续与 EMA 进行定期对话，以提供正在进行的第三阶段研究的结果，正式的市场授权申请(MAA)提交将在滚动审核之后最终确定。

（智通财经）

安派科(ANPC.US)盘初涨近 2%，公司获 800 万美元奖金及补助金

10 月 7 日，安派科宣布，由于对其生命科学领域取得领先地位的肯定以及研发和产品商业化的支持，公司获得三笔补助金及多个中国地方政府颁发的一项奖金(rental award)，总计高达约 800 万美元。

从本季度开始，安派科预计将在未来几年内获得拨款，以帮助公司用于研发和新产品的商业化。

（智通财经）

礼来制药(LLY.US)盘初涨逾 2%，向美 FDA 递交卫生事件抗体紧急审批申请

10 月 7 日，礼来制药宣布，已向美国食品药品监督管理局(FDA)递交卫生事件抗体紧急审批申请。

（智通财经）

风险提示：

政策变动风险；疫情复发风险；系统性风险。

分析师与联系人简介

分析师：邹坤，北京大学统计学硕士，现任华安证券研究所高级分析师。
联系人：任靖，生物医药，上海药物所理学博士，5 年医药行业研究经验

重要声明

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，以勤勉的执业态度、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，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来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任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成个人投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。
本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

行业评级体系

增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%以上；
中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%；
减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%以上；

公司评级体系

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。 市场基准指数为沪深 300 指数。