国家发改委发文促进互联网医疗发展

医药周报丨2020 年 7 月 19 日

研究部

肖开芳
kfxiao@cebm.com.cn

李如东
rdli@cebm.com.cn

报告摘要

- **本周市场行情回顾。**本周沪深 300 指数下跌 6.12%，申万医药生物板块下跌 1.65%，领先沪深 300 指数 4.47 个百分点，涨跌幅在申万 28 个一级子行业中排名第 7 位。年初以来，申万医药生物板块上涨 49.03%，跑赢沪深 300 指数 38.09%，涨跌幅在申万 28 个一级子行业中排名第 2 位。七个子版块中，本周表现较好的是生物制品和医疗器械，分别上涨 2.52%和-0.50%，跑赢医药板块 4.17 和 1.15 个百分点。个股涨跌方面，本周金达威、冠昊生物、赛诺医疗涨幅居前。

- **恒瑞医药：PD-L1 单抗药物获批临床实验。**7 月 13 日，恒瑞医药发布公告，公司及子公司上海恒瑞医药有限公司、苏州盛迪亚生物医药有限公司近日收到国家药品监督管理局核准签发的关于注射用甲苯磺酸瑞马唑仑及 SHR-1316 注射液的《药物临床试验批准通知书》。SHR-1316 是恒瑞医药自主研发的 PD-L1 单抗药物。与 PD-1 类药物相似，其作用机制也是激活肿瘤患者体内的免疫系统。恒瑞医药表示，国外有同类产品 Atezolizumab（商品名 Tecentriq®）、Avelumab（商品名 Bavencio®）和 Durvalumab（商品名 Imfinzi®）于美国获批上市销售，2019 年全球总销售额约为 35.08 亿美元。截至公告日，恒瑞医药 SHR-1316 累计已投入研发费用约为 1.56 亿元。去年 7 月，恒瑞医药曾公告，自研产品 SHR-1316 联合 SHR-1501 获得临床试验通知书，用于标准治疗失败的晚期恶性肿瘤患者。尽管国内 PD-1/L1 的竞争赛道已经非常拥挤，恒瑞凭借自身强大的研发能力及产品布局，良好的营销能力，在此赛道上处于第一梯队，持续推荐！

- **国家发展改革委等 13 部门联合发布《关于支持新业态新模式健康发展激活消费市场带动扩大就业的意见》。**7 月 15 日，国家发展改革委、中央网信办、工业和信息化部等 13 部门联合发布《关于支持新业态新模式健康发展激活消费市场带动扩大就业的意见》，其中提到，积极发展互联网医疗，以互联网优化就医体验，打造健康消费新生态。进一步加强智慧医院建设，推进线上预约检查检验。探索检查结果、线上处方信息等互认制度，探索建立健全患者主导的医疗数据共享方式和制度。规范推广慢性病互联网复诊、远程医疗、互联网健康咨询等模式。支持平台在就医、健康管理、养老养生等领域协同发展，培养健康消费习惯。

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）恒瑞医药：PD-L1 单抗药物获批临床实验 4

2）丽珠集团：2020 年半年度业绩预告 5

3）康泰生物：疫苗业务快速恢复，净利润较去年同期相比基本持平 5

三、行业新闻 5

1）国家发展改革委等 13 部门联合发布《关于支持新业态新模式健康发展激活消费市场带动扩大就业的意见》 5

2）国家卫健委发布《关于全面推进社区医院建设工作的通知》 6

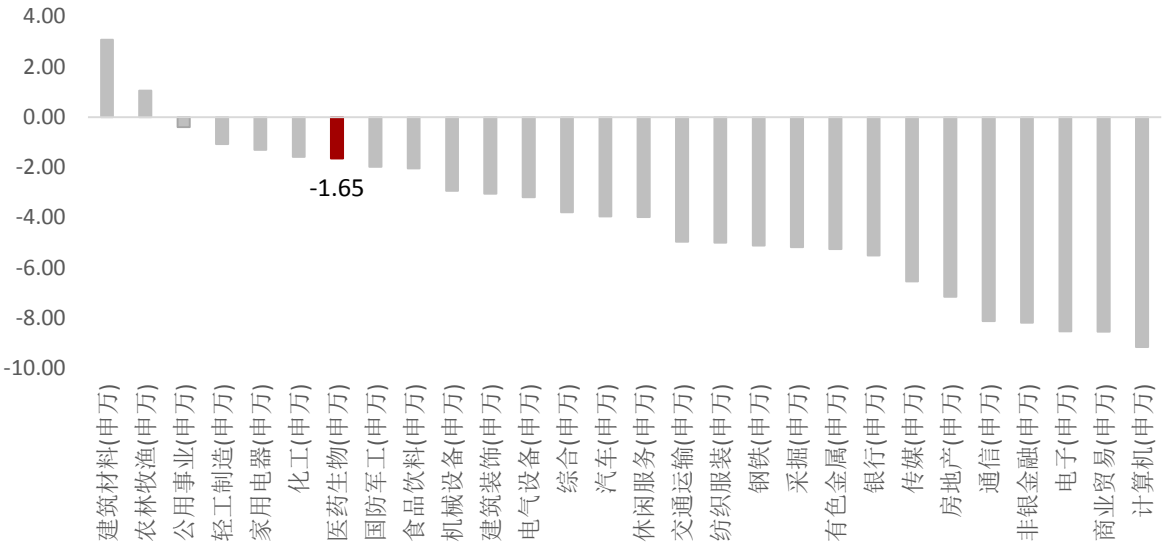
图表目录

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

本周沪深 300 指数下跌 6.12%，申万医药生物板块下跌 1.65%，领先沪深 300 指数 4.47 个百分点，涨跌幅在申万 28 个一级子行业中排名第 7 位。年初以来，申万医药生物板块上涨 49.03%，跑赢沪深 300 指数 38.09%，涨跌幅在申万 28 个一级子行业中排名第 2 位。

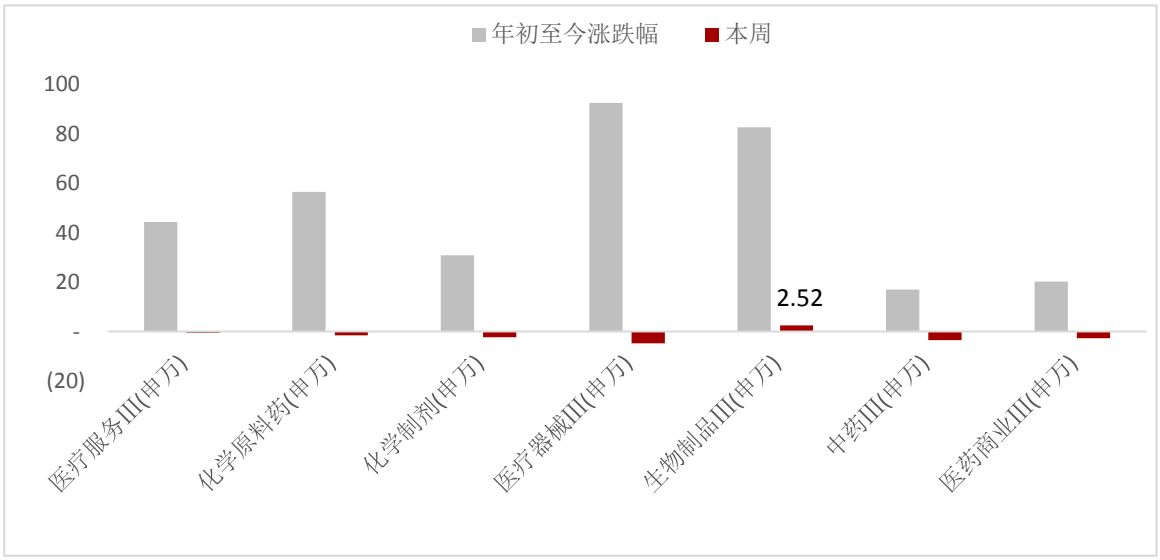
图表 1：申万一级行业本周涨跌幅排名



来源：Wind，莫尼塔研究

七个子版块中，本周表现较好的是生物制品和医疗器械，分别上涨 2.52%和-0.50%，跑赢医药板块 4.17 和 1.15 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，本周金达威、冠昊生物、赛诺医疗涨幅居前。本周医药股整体调整，生物制品板

块业绩稳定，依然保持相对稳定增长。

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%
002626.SZ	金达威	39.69	135.86
300238.SZ	冠昊生物	35.86	60.18
688108.SH	赛诺医疗	22.68	130.98
600380.SH	健康元	21.86	98.69
688266.SH	泽璟制药	19.37	59.54
002173.SZ	创新医疗	17.62	5.93
300677.SZ	英科医疗	16.89	877.77
600196.SH	复星医药	12.83	50.75
300122.SZ	智飞生物	11.82	151.71
000509.SZ	华塑控股	11.61	-27.92
603590.SH	康辰药业	9.71	47.68
300759.SZ	康龙化成	9.50	118.95
600211.SH	西藏药业	8.43	248.37
300705.SZ	九典制药	8.23	38.50
600673.SH	东阳光	8.08	-24.22
300573.SZ	兴齐眼药	7.87	142.87
000566.SZ	海南海药	7.85	49.33
603858.SH	步长制药	7.50	52.91
000661.SZ	长春高新	7.07	118.29
300760.SZ	迈瑞医疗	6.98	88.47

来源：Wind，莫尼塔研究

二、公告点评

1）恒瑞医药：PD-L1 单抗药物获批临床实验

事件：7 月 13 日，恒瑞医药发布公告，公司及子公司上海恒瑞医药有限公司、苏州盛迪亚生物医药有限公司近日收到国家药品监督管理局核准签发的关于注射用甲苯磺酸瑞马唑仑及 SHR-1316 注射液的《药物临床试验批准通知书》。

SHR-1316 是恒瑞医药自主研发的 PD-L1 单抗药物。与 PD-1 类药物相似，其作用机制也是激活肿瘤患者体内的免疫系统。2019 年 12 月 9 日，国家药监局正式批准了阿斯利康的 PD-L1 单抗（Durvalumab，度伐利尤单抗注射液）上市，用于治疗同步放化疗后未出现疾病进展的不可切除、III 期非小细胞肺癌。恒瑞医药表示，国外有同类产品 Atezolizumab（商品名 Tecentriq®）、Avelumab（商品名 Bavencio®）和 Durvalumab（商品名 Imfinzi®）于美国获批上市销售，2019 年全球总销售额约为 35.08 亿美元。截至公告日，恒瑞医药 SHR-1316 累计已投入研发费用约为 1.56 亿元。去年 7 月，恒瑞医药曾公告，自研产品 SHR-1316 联合 SHR-1501 获得临床试验通知书，用于标准治疗失败的晚期恶性肿瘤患者。尽管国内 PD-1/L1 的竞争赛道已经非常拥挤，恒瑞凭借自身强大的研发能力及

产品布局，良好的营销能力，在此赛道上处于第一梯队，持续推荐！

2）丽珠集团：2020 年半年度业绩预告

事件：丽珠医药集团发布了 2020 年半年度业绩预告，预告显示，上半年丽珠集团归属于上市公司股东的净利润预计达到 9.61 亿元—10.35 亿元，同比增长 30%—40%;归属于上市公司股东的扣非净利润预计为 7.90 亿元—8.56 亿元，同比提升 20%—30%。

细分领域增长不一，受疫情影响，各板块业务增长幅度差异较大，原因在于：1）出售江苏尼科医疗器械有限公司股权增加了公司归属于母公司的净利润约为人民币 8,523.99 万元;2）2020 年上半年,受新型冠状病毒肺炎疫情影响,公司处方药相关产品销售虽未达预期,但由于抗病毒颗粒及注射用艾普拉唑钠同比去年上半年大幅增长,加之新型冠状病毒抗体检测试剂产品实现新增销售,为公司整体业绩增长提供了重要支持。

布局丰富，疫情后期预计迎来高增长：丽珠集团积累了丰富的经验、丰富管线布局，多个品种适应于当前不同的政策风向和市场环境，逐渐形成了多元化经营优势，并成为驱动丽珠业绩的动力引擎。公司业务涉足制剂药、原料药及中间体、诊断试剂及设备三大板块。同时在免疫及细胞治疗、高端复杂制剂等平台积极布局，覆盖辅助生殖、消化道、肿瘤、精神等治疗领域。随着国家药品集采的持续推进，指望单一品种独打天下的战略难以胜任。多元化经营优势大幅加强了丽珠的抗风险能力，今年上半年，在疫情的冲击下，患者就诊、医院常规处方下降，凭借多方布局实现了大幅增长也印证这点，下半年，医药市场的恢复仍然可观，业绩会有较高增长。持续关注！

3）康泰生物：疫苗业务快速恢复，净利润较去年同期相比基本持平

新冠疫情一季度影响逐渐消退，疫情发展利好疫苗接种的普及工作。今年的疫情突发造成多数公司的经营受损。对于医药行业，新冠肺炎疫情提高了公众疫苗接种意识，随着下半年疫情防控向好局面继续保持，此前制约疫苗市场的因素将消除，疫苗接种工作有序恢复，特别是拥有流感、肺炎相关疫苗产品的上市公司有机会在疫苗接种的普及下获益。年初至今上，疫情影响了疫苗招标、物流配送、接种，因此多数疫苗公司的业绩同比增幅不大。根据康泰生物上半年业绩预告。公司预计今年上半年盈利 2.58 亿元至 2.84 亿元，较去年同期变动 0%-10%。由于受新冠肺炎疫情影响，第一季度公司的疫苗产品销量下降。随着国内疫情得到有效控制，第二季度疫苗接种逐渐恢复，公司有序推进销售推广工作，疫苗产品销量逐步增长，公司净利润较去年同期相比基本持平。

从数据上看，今年一季度，康泰生物归母净利润仅为 242.42 万元，同比减少 97.57%。康泰生物第二季度就实现归属于上市公司股东的净利润 2.56 亿元至 2.82 亿元，同比增长 61.4%至 77.7%。按照过往经验，每年一季度是市场淡季，加上疫情原因，为了群体聚集性活动，今年疫苗接种在一季度疫苗接种受到很大影响，但随着中国疫情很快得到控制，第二季度就逐步恢复。从签批发数据上看，疫苗合计批签发 2.77 亿支，同比增长 20.74%。一类苗批签发 1.75 亿支，同比增长 23.68%；二类苗批签发 1.01 亿支，同比增长 15.99%；国产疫苗 2.58 亿支，同比增长 20.83%；进口疫苗 0.19 亿支，同比增长 19.59%。整体上疫情催化对疫苗的关注度，在未来仍将有大的放量，利好行业龙头公司。持续推荐！

三、行业新闻

1）国家发展改革委等 13 部门联合发布《关于支持新业态新模式健康发展激活消费市场带动

扩大就业的意见》

事件：7 月 15 日，国家发展改革委、中央网信办、工业和信息化部等 13 部门联合发布《关于支持新业态新模式健康发展激活消费市场带动扩大就业的意见》，其中提到，积极发展互联网医疗，以互联网优化就医体验，打造健康消费新生态。进一步加强智慧医院建设，推进线上预约检查检验。探索检查结果、线上处方信息等互认制度，探索建立健全患者主导的医疗数据共享方式和制度。规范推广慢性病互联网复诊、远程医疗、互联网健康咨询等模式。支持平台在就医、健康管理、养老养生等领域协同发展，培养健康消费习惯。

互联网医疗相关政策频出：3 月 2 日，国家医保局、国家卫健委联合印发《开展“互联网+”医保服务的指导意见》，提出：互联网诊疗纳入医保；电子处方享受医保支付待遇。《意见》明确对符合要求为参保人提供常见病、慢性病“互联网+”复诊服务的互联网医院，可依规纳入医保基金支付范围。诊疗费和药费医保负担的费用将在线结算，参保人负担自付部分即可。3 月 5 日，《关于深化医疗保障制度改革的意见》公布，文件提到支持“互联网+医疗”等新服务模式发展。到 2030 年，要建成以基本医疗保险为主体，医疗救助为托底，补充医疗保险、商业健康保险、慈善捐赠、医疗互助共同发展的医疗保障制度体系。

受到疫情的催化，互联网医疗的发展受到加速促进，在国家利好政策的颁布及实际需求的推动下，互联网医疗行业正快速发展，同时也逐渐受到了越来越多消费者的关注。但值得注意的是，医疗向互联网迁移的脚步相比其它很多行业还是缓慢的，需要长时间的积累。伴随互联网的提升，对于提高医疗资源利用效率的价值又是确实可见，未来互联网医疗必将迎来发展的风口。

2）国家卫健委发布《关于全面推进社区医院建设工作的通知》

事件：7 月 13 日，国家卫健委发布《关于全面推进社区医院建设工作的通知》。《通知》明确社区医院建设的主要内容：一是对照《社区医院基本标准（试行）》等文件要求，进一步完善房屋、设备、床位、人员等资源配备，加强信息化等基础设施建设和设备提档升级。二是突出重点，提高常见病、多发病的诊疗、护理、康复能力，加强住院病房建设，强化医疗质量管理，切实保障患者安全。三是加强防治结合，按要求做好传染病早发现、早报告工作，加强重点人员健康管理，做实基本公共卫生服务，不断强化传染病防控能力。

《通知》要求，省级卫生健康行政部门要合理规划社区医院建设的数量和任务目标，严格组织对社区医院进行评估。完成建设任务并经评估合格的社区卫生服务中心或乡镇卫生院可按规定程序将社区医院加注为第二名称。同时，要求各地完善社区医院建设的保障措施，强化对社区医院建设的过程管理，并注重社区医院建设与“优质服务基层行”和城市医联体、县域医共体工作的协调配合，形成提升基层医疗卫生服务能力的合力。

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