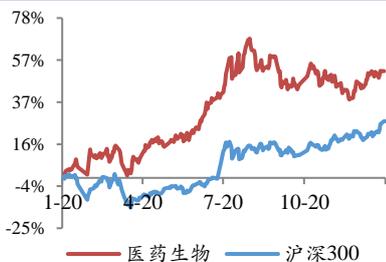


医药日报第 1 期：众生药业发布业绩预告，拟计提大额商誉减值准备

行业评级：增持

报告日期：2021-01-04

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：李华云

执业证书号：S0010520110001

邮箱：lihy@hazq.com

说明及摘要：

● 医药日报说明：

1、医药日报的愿景是达成密切跟踪医药资本市场这一目标。一方面，我们认为行业基本面是一个动态的过程，行业新闻事件是行业基本面的一个组成部分；另一方面日报也方便专业的医药投资人或对医药市场感兴趣的投资人回顾市场。希望在长期的数据积累之后，日报也能体现出相应的前瞻性。

2、由于每日行业新闻繁杂，我们从三个方面对医药新闻做了筛选：A、涨跌幅前十医药股及相关新闻概览。若列示相关新闻，仅表示相关性不表示因果推理（部分公司相关新闻用“——”符号代替，表示不予置评或公开信息相关性原因未知）。B、日报撰写人出于主观判断，对当日医药公司公告进行简要介绍。C、有助于加深对行业、产品理解的新闻公告（若相关公告信息较丰富则仅列示页数，而不在日报中详细介绍）。

● 1月4日涨幅前十医药股：

宜华健康、云南白药、沃华医药、万泰生物、爱美客、奥锐特、健帆生物、康华生物、热景生物、长春高新。

● 1月4日跌幅前十医药股：

众生药业（新闻相关性较强）、安图生物、爱尔眼科（新闻相关性较强）、华海药业、键凯科技、人福医药、康泰生物、艾德生物、泰坦科技、迈克生物。

● 风险提示：

政策风险，竞争风险，股价异常波动风险。

相关报告

1. 药物发现 CRO 行业规模持续增长，继续高景气 2020-12-14
2. 华韩整形 (430335)：十年医美厚积薄发，“1+N”扩张扬帆领航 2020-11-26
3. 泰坦科技 (688133) 深度报告：国产科研服务商龙头已现，进口替代可期 2020-11-22

正文目录

1 涨跌幅前十医药股及相关新闻概览.....	3
2 医药公司公告简介.....	6
风险提示:	7

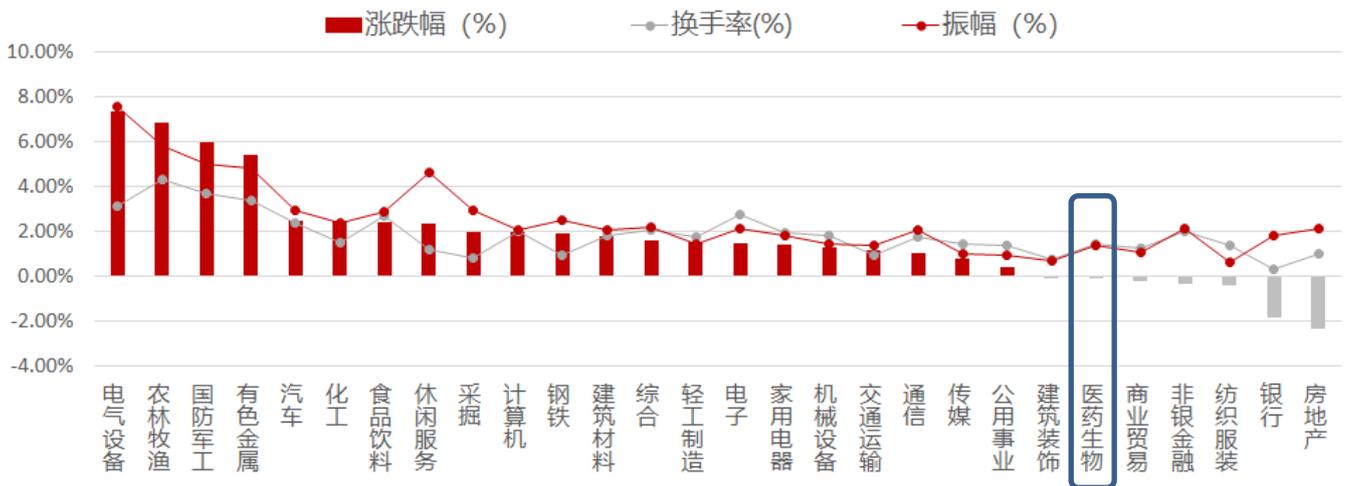
图表目录

图表 1 医药生物行业整体表现 (1月4日)	3
图表 2 涨幅前十医药股 (1月4日)	3
图表 3 跌幅前十医药股 (1月4日)	4
图表 4 医药股其他维度概览	5
图表 5 透景生命产品获得 CE 准入资质 (产品预期用途有较详细介绍)	7

1 涨跌幅前十医药股及相关新闻概览

Wind 数据显示：医药生物指数下跌 0.09%，日换手率为 1.45%，日振幅为 1.38%。

图表 1 医药生物行业整体表现（1月4日）



资料来源：Wind，华安证券研究所。说明：图示数据为申万一级行业数据。

涨幅前十医药股为：宜华健康、云南白药、沃华医药、万泰生物、爱美客、奥锐特、健帆生物、康华生物、热景生物、长春高新。

跌幅前十医药股为：众生药业（新闻相关性较强）、安图生物、爱尔眼科（新闻相关性较强）、华海药业、键凯科技、人福医药、康泰生物、艾德生物、泰坦科技、迈克生物。

图表 2 涨幅前十医药股（1月4日）

序号	代码	公司名称	流通市值 (亿元)	总市值 (亿元)	股价 (元)	涨跌幅	相关新闻
1	000150.SZ	宜华健康	26.3	28.6	3.26	10.1%	——
2	000538.SZ	云南白药	752.5	1596.2	124.96	10.0%	2020年12月30日盘后公司发布《关于全资子公司转让所持控股子公司全部股权的公告》“进一步聚焦主业，退出非主营业务及相关项目”。
3	002107.SZ	沃华医药	49.8	51.0	8.84	10.0%	2020年12月31日证券时报报道：沪深交易所年报预约披露时间表出炉，沃华医药拔得两市头筹，将于2021年1月21日披露年报。
4	603392.SH	万泰生物	96.4	958.3	221	9.7%	2020年12月31日盘后公司发布《关于药品临床试验进展的公告》。
5	300896.SZ	爱美客	183.7	848.9	706.26	7.8%	2020年12月30日盘后公司发布《关

								于对外投资参与设立股权投资基金的公告》。
6	605116.SH	奥锐特	7.0	68.3	17.04	7.4%	——	
7	300529.SZ	健帆生物	334.2	579.0	72.45	6.8%	——	2020年12月29日开盘前公司发布《关于媒体报道的澄清公告》。
8	300841.SZ	康华生物	74.9	299.4	499.01	6.6%	——	
9	688068.SH	热景生物	17.8	25.7	41.26	5.8%	——	
10	000661.SZ	长春高新	1685.4	1916.1	473.45	5.5%	——	

资料来源：Wind，证券时报，华安证券研究所。说明：公司公告在盘后、盘前的时间判断均参考 Wind 资讯。

图表 3 跌幅前十医药股（1月4日）

序号	代码	公司名称	流通市值(亿元)	总市值(亿元)	股价(元)	涨跌幅	相关新闻
1	002317.SZ	众生药业	70.7	80.8	9.92	-10.0%	1月3日下午发布《2020年度业绩预告》。
2	603658.SH	安图生物	568.4	595.3	132	-9.1%	2020年12月28日收盘后公告：《关于药品生产许可证到期失效的公告》。
3	300015.SZ	爱尔眼科	2330.8	2811.7	68.22	-8.9%	据时代周报报道：2020年12月31日，医生艾芬在微博平台发布视频，指自己在接受爱尔眼科的白内障手术后，右眼视网膜脱落。引发关注。
4	600521.SH	华海药业	456.9	456.9	31.41	-7.1%	——
5	688356.SH	键凯科技	14.1	61.9	103.14	-6.1%	——
6	600079.SH	人福医药	431.0	491.6	31.84	-6.0%	——
7	300601.SZ	康泰生物	810.4	1133.7	165.98	-4.9%	2020年12月31日据新华社报道：1、（行业内公司）国药集团中国生物北京公司等三家企业已经完成了今年的产能建设任务，特别是国药集团中国生物北京公司已经启动了大规模生产。2、在31日举行的国务院联防联控机制新闻发布会上，国家卫生健康委员会副主任、国务院联防联控机制科研攻关组疫苗研发专班负责人曾益新说，新冠病毒疫苗为全民免费提供。
8	300685.SZ	艾德生物	162.7	165.7	74.7	-4.5%	——
9	688133.SH	泰坦科技	19.9	97.4	127.8	-4.4%	——
10	300463.SZ	迈克生物	175.3	248.5	44.6	-4.3%	——

资料来源：Wind，时代周报，新华社，华安证券研究所

图表 4 医药股其他维度概览

序号	成交额前十	成交额 (亿元)	涨跌幅	换手率前十	换手率 (相对流通市值)	涨跌幅
1	爱尔眼科	111.5	-8.9%	健麾信息	28.0%	-2.2%
2	智飞生物	41.0	-3.2%	康泰医学	12.0%	4.5%
3	恒瑞医药	40.7	-0.2%	奥锐特	10.6%	7.4%
4	长春高新	33.3	5.5%	科兴制药	10.6%	-0.7%
5	复星医药	25.9	-1.9%	济民制药	10.4%	-2.4%
6	迈瑞医疗	24.4	1.9%	伟思医疗	10.2%	3.4%
7	云南白药	24.2	10.0%	立方制药	10.0%	-0.3%
8	康泰生物	23.7	-4.9%	悦康药业	9.8%	-0.4%
9	药明康德	22.4	1.8%	康华生物	9.0%	6.6%
10	英科医疗	21.9	-3.5%	泰坦科技	7.9%	-4.4%

资料来源: Wind, 华安证券研究所

众生药业 1 月 3 日下午发布的《2020 年度业绩预告》预告其 2020 年业绩预亏 4.5 亿元~3.8 亿元, 而上年同期盈利约 3.18 亿元。《2020 年度业绩预告》摘录如下:

“业绩变动原因说明:

“1、公司全资子公司广东**先强药业**有限公司 主要产品为**注射用单磷酸阿糖腺苷**和**头孢克肟分散片**, 上半年受疫情影响销售急剧下降, 虽下半年在积极的营销策略下有所恢复, 但至年末仍未能摆脱疫情影响, 全年销售同比降幅明显。现时全民卫生防护意识全面加强, 预计短中期内对相关领域药物的需求将持续维持低水平, 同时先强药业部分品种面临国家集采压力, 长期来看难以达到预期销售水平。公司根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》及相关会计政策规定, **拟计提商誉减值准备范围为 74,000 万元至 78,000 万元**。本次商誉减值后, 先强药业的商誉余额范围为 9,535 万元至 13,535 万元。

“2、公司控股子公司广东**逸舒制药**股份有限公司 产品同样受到疫情影响, 导致上半年销售有所下降, 虽下半年市场有所恢复, 但至年末全年业绩仍不达预期。鉴于技术开发难度和市场环境变化, 公司于近期决定**终止主要产品奥美拉唑肠溶胶囊等产品的仿制药一致性评价研究工作**。公司根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》及相关会计政策规定, **拟计提商誉减值准备范围为 8,000 万元至 10,000 万元**。本次商誉减值后, 逸舒制药的商誉余额范围为 6,267 万元至 8,267 万元。

“3、公司全资孙公司广州**糖网**医疗科技有限公司上半年受疫情影响业务基本停顿, 团队人员流失严重, 市场化运营举步维艰。公司于近期重新规划了该公司的发展路径, 确定了将其仅作为公司零售、基层市场推广业务配套手段的战略定位。公司根据《企业会计准则第 8 号-资产减值》及相关会计政策规定, **拟全额计提商誉减值准备 892 万元**。

“4、报告期内, 公司**扣除上述商誉减值影响后的净利润较同期有所增长**。一方面, 公司核心品种为慢性病用药, 随着国内疫情的有效控制, 终端需求已得到较好的恢复, 下半年公司主要产品的市场销售已逐步恢复正常。面对市场环境变化及疫情影响, 公司积极面对, 继续贯彻落实“全产品、全终端、全渠道”的营销策略, 加大力度覆盖零售及县域、基层医疗市场, 使各业务板块贡献更加稳健。

“另一方面，处置子公司股权确认收益导致投资收益增加，预计非经常性损益对公司净利润的影响金额约为 22,000 万元。”

众生药业拥有创新药产品布局，回调后或可关注。

2 医药公司公告简介

长春高新：（盘后公告）477.11 万股限售股（占公司总股本的 1.18%）将于 1 月 6 日上市流通。

众生药业：（盘后公告）中小板公司管理部 发布《关于对广东众生药业股份有限公司的关注函》。

透景生命：（盘后公告）《关于公司产品获得 CE 准入资质的公告》：公司产品获得 CE 准入资质，产品欧盟 CE 准入资质的取得，表明了相关产品符合欧盟相关要求，已经具备欧盟经济区（EEA）的准入条件，将进一步增强公司产品的综合竞争力，有利于拓展公司海外市场。相关产品实际销售情况取决于未来市场的推广效果，目前尚无法预测上述产品对公司未来业绩的影响，敬请投资者注意防范投资风险。

图表 5 透景生命产品获得 CE 准入资质（产品预期用途有较详细介绍）

序号	产品名称	预期用途
1	SARS-CoV-2 Nucleic acid detection kit Based on Cartridge Real-Time PCR platform- N gene and ORF1ab gene 中文名：新型冠状病毒(2019-nCoV)核酸检测试剂盒（卡式荧光PCR法）（N gene and ORF1ab gene）	用于体外诊断定性测定人鼻咽拭子和口咽拭子中SARS-CoV-2的两个不同的ORF1ab和N基因靶片段，用于SARS-CoV-2的核酸检测。该结果可用于SARS-CoV-2感染患者或疑似COVID-19患者的辅助诊断，为感染患者提供分子诊断依据。
2	SARS-CoV-2 Nucleic acid detection kit based on Real-Time PCR platform- N gene and ORF1ab gene 中文名：新型冠状病毒(2019-nCoV)核酸检测试剂盒（荧光PCR法）（N gene and ORF1ab gene）	用于体外定性测定人鼻咽拭子、口咽拭子中SARS-CoV-2的N基因和ORF1ab基因，用于SARS-CoV-2的核酸检测。该结果可用于SARS-CoV-2感染患者或疑似COVID-19患者的辅助诊断，为感染患者提供分子诊断依据。
3	SARS-CoV-2 Nucleic acid detection kit based on Real-Time PCR platform-N gene and S gene 中文名：新型冠状病毒(2019-nCoV)核酸检测试剂盒（荧光PCR法）（N gene and S gene）	用于体外定性测定人鼻咽拭子、口咽拭子中SARS-CoV-2的N基因和S基因，用于SARS-CoV-2的核酸检测。该结果可用于SARS-CoV-2感染患者或疑似COVID-19患者的辅助诊断，为感染患者提供分子诊断依据。
4	Human methylated Septin9 DNA detection kit based on Real-Time PCR platform(liquid and lyophilized form) 中文名：人Septin9基因甲基化DNA检测试剂盒（PCR荧光法）	用于体外定性检测人血浆中Septin9基因甲基化DNA。Septin9基因甲基化DNA与结直肠癌有关，并且可以辅助结直肠癌检测。
5	Nucleic Acid Extraction kit 中文名：核酸提取试剂	用于核酸的提取、富集、纯化。其处理后的产物用于临床体外检测使用。
6	Nucleic Acid Purification Kit 中文名：核酸纯化试剂	用于核酸的修饰、提取、富集、纯化。其处理后的产物用于临床体外检测使用。
7	Cell-Free DNA Storage Tube 中文名：一次性使用采样器	本产品与采血针配合，供临床采集静脉血使用。采样器中含有的保护剂可以稳定游离DNA，同时可以稳定细胞，减少血细胞裂解，避免血液有核细胞中基因组DNA的释放。
8	Concentrated Wash Buffer 中文名：浓缩清洗缓冲液	与全自动免疫分析仪配套使用，用于样本和管路的清洗，稀释样本。
9	Trigger Solution 中文名：激发液	用于提供碱性环境，激发化学发光反应。
10	Pre-Trigger Solution 中文名：预激发液	与全自动免疫分析仪配合使用，为化学发光反应提供反应环境。

资料来源：公司公告，华安证券研究所

热景生物：(盘后公告)《关于公司及子公司 10-12 月获得资质情况的自愿披露公告》：国内医疗器械注册证/备案证 6 项，CE 认证 12 项，巴西认证 1 项——新型冠状病毒（2019-nCoV）抗体检测试剂盒（上转发光法）。

博雅生物：(盘后公告) 公司发布《2020 年向特定对象发行 A 股股票募集说明书(申报稿)》（149 页）等公告。

风险提示：

政策风险，竞争风险，股价异常波动风险。

分析师简介

李华云：中科院硕士。曾获新财富三板市场最佳分析师、水晶球三板市场分析师第一名（团队核心成员）。2016年以来一直从事医药行业研究，2020年加入华安证券，任医药研究组负责人。

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。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。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；
- 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。