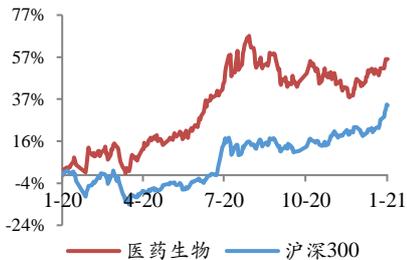


医药日报第 5 期:天士力生物预计将在 2020 年度审计工作完成后继续推进 IPO 相关事项

行业评级: 增持

报告日期: 2021-01-08

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

摘要:

● 1月8日涨幅前十医药股:

嘉事堂 (10.04%, 公告相关性较强)、天坛生物 (10.00%)、蓝帆医疗 (6.74%)、甘李药业 (6.34%)、华兰生物 (6.15%)、以岭药业 (6.09%)、万泽股份 (5.99%)、乐普医疗 (5.90%)、兴齐眼药 (5.72%)、英科医疗 (5.61%)。

● 1月8日跌幅前十医药股:

康龙化成 (-7.09%)、键凯科技 (-7.04%)、博腾股份 (-6.96%)、人民同泰 (-6.69%)、安图生物 (-6.37%)、丰原药业 (-6.20%)、三鑫医疗 (-5.56%)、九洲药业 (-5.47%)、奥佳华 (-5.25%)、珍宝岛 (-4.50%)。

● 新闻简介:

天士力:《关于子公司天士力生物医药股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请的进展公告》:“天士力生物撤回上市申请主要考虑到 2020 年年度审计进度安排及自身业务发展,根据上海证券交易所科创板相关规则,决定暂停本次发行上市工作。天士力生物预计将在 2020 年年度审计工作完成后继续推进 IPO 相关事项。以上事项不会对公司的生产经营活动产生重大影响。”科创板《审核规则》显示:根据《审核规则》第六十七条中第二款终止发行,为较轻终止发行事由。

恒瑞医药:《关于产品拟纳入优先审评程序的公告》显示:氟唑帕利累计已投入研发费用约为 2.95 亿元。该产品于 2020 年 12 月 11 日获得国家药品监督管理局批准用于既往经过二线及以上化疗的伴有胚系 BRCA 突变(gBRCAm)的铂敏感复发性卵巢癌、输卵管癌或原发性腹膜癌患者的治疗。氟唑帕利目前国外有 4 款同类产品于美国获批上市销售,2019 年竞争产品全球销售额约为 13.57 亿美元(按当前汇率折算,约合人民币 88.2 亿元),美国销售额约为 6.74 亿美元。

相关报告

- 1.医药日报第 4 期:南微医学 2 天内完成全员核酸第一次采样检测,结果均为阴性 2021-01-08
- 2.医药日报第 3 期:广东省疾控中心成功分离出新型冠状病毒 501Y.V2 南非突变株 2021-01-07

● 风险提示:

政策风险,竞争风险,股价异常波动风险。

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.....	5
2.1 公司公告及相关数据.....	5
2.2 其他公告.....	7
风险提示:	8

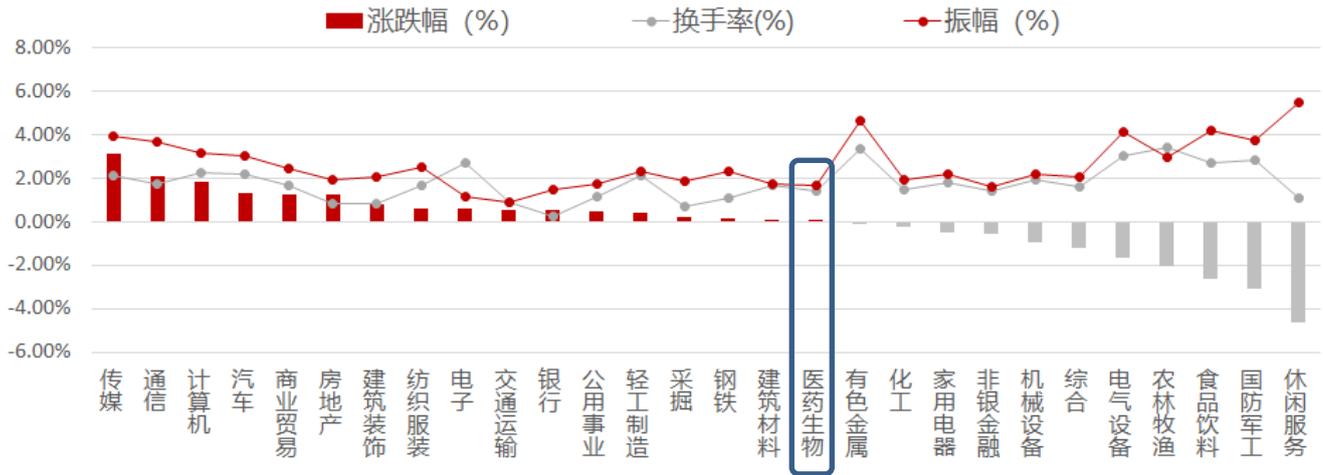
图表目录

图表 1 医药生物行业整体表现 (1月8日)	3
图表 2 涨幅前十医药股 (1月8日)	3
图表 3 跌幅前十医药股 (1月8日)	4
图表 4 医药股其他维度概览.....	5
图表 5 《审核规则》第六十七条中第二款为较轻终止发行事由.....	5
图表 6 枸橼酸舒芬太尼注射液仅 3 家企业持有批文 (2 家国产、1 家进口)	7

1 涨跌幅前十医药股及相关新闻概览

Wind 数据显示：医药生物指数上涨 0.08%，日换手率为 1.38%，日振幅为 1.63%。

图表 1 医药生物行业整体表现（1月8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：嘉事堂（公告相关性较强）、天坛生物、蓝帆医疗、甘李药业、华兰生物、以岭药业、万泽股份、乐普医疗、兴齐眼药、英科医疗。

跌幅前十医药股为：康龙化成、键凯科技、博腾股份、人民同泰、安图生物、丰原药业、三鑫医疗、九洲药业、奥佳华、珍宝岛。

（说明：下周起，医药日报将更新医药新股名单。新股前 5 个交易日暂不纳入涨跌幅前十统计。）

图表 2 涨幅前十医药股（1月8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	002462.SZ	嘉事堂	37.0	43.2	14.80	10.04%	(上期医药日报列示) 1月7日收盘后，公司发布《关于获得北京市药品监督管理局疫苗储存配送备案许可的自愿性信息披露公告》。
2	600161.SH	天坛生物	564.4	564.4	44.99	10.00%	——
3	002382.SZ	蓝帆医疗	164.5	223.8	22.81	6.74%	——
4	603087.SH	甘李药业	94.6	943.4	168.00	6.34%	(上期医药日报列示) 1月7日收盘后，公司发布《关于门冬胰岛素获得

								印度尼西亚原料药注册批件的公告》
5	002007.SZ	华兰生物	789.6	919.3	50.39	6.15%	——	
6	002603.SZ	以岭药业	299.0	364.7	30.30	6.09%	——	(第3期医药日报列示) 1月3日收盘后, 公司发布《2020年度业绩预告》, 本报告期归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长: 90%—110%。
7	000534.SZ	万泽股份	74.0	74.0	15.05	5.99%	——	
8	300003.SZ	乐普医疗	433.1	508.2	28.16	5.90%	——	
9	300573.SZ	兴齐眼药	65.1	88.6	107.56	5.72%	——	
10	300677.SZ	英科医疗	457.0	688.2	195.38	5.61%	——	

资料来源: Wind, 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8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	300759.SZ	康龙化成	330.0	914.4	116.50	-7.09%	——	
2	688356.SH	键凯科技	13.0	57.0	95.01	-7.04%	——	
3	300363.SZ	博腾股份	147.1	178.6	32.91	-6.96%	——	
4	600829.SH	人民同泰	39.6	39.6	6.83	-6.69%	——	
5	603658.SH	安图生物	625.5	655.1	145.26	-6.37%	——	
6	000153.SZ	丰原药业	25.5	25.5	8.17	-6.20%	——	
7	300453.SZ	三鑫医疗	29.5	44.1	16.80	-5.56%	——	
8	603456.SH	九洲药业	266.7	267.3	33.2	-5.47%	——	
9	002614.SZ	奥佳华	48.4	76.0	12.28	-5.25%	——	
10	603567.SH	珍宝岛	88.3	88.3	10.40	-4.50%	——	

资料来源: Wind, 华安证券研究所。说明: 排序中已剔除两只 ST 医药股

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	41.6	-1.90%	健麾信息	13%	0.47%
2	恒瑞医药	35.0	-1.55%	康泰医学	9%	-2.58%
3	华兰生物	32.5	6.15%	天智航-U	9%	1.11%
4	智飞生物	30.9	1.47%	明德生物	9%	-3.40%
5	长春高新	29.9	1.41%	立方制药	8%	1.21%
6	迈瑞医疗	27.4	-1.34%	爱博医疗	8%	-4.02%
7	云南白药	25.1	-2.70%	振德医疗	8%	3.13%
8	药明康德	23.6	0.18%	甘李药业	8%	6.34%
9	英科医疗	19.7	5.61%	蓝帆医疗	8%	6.74%
10	以岭药业	18.9	6.09%	南微医学	8%	-3.48%

资料来源: Wind, 华安证券研究所

2 医药公司公告简介

2.1 公司公告及相关数据

天士力: (今日盘后) 公司发布:

1、《关于子公司获得药品注册证书的公告》。“天士力医药集团股份有限公司全资子公司江苏天士力帝益药业有限公司品种吉非替尼片收到国家药品监督管理局核准签发的《药品注册证书》，主要用于肺癌治疗。吉非替尼作为 EGFR 抑制剂首选药物，米内网化药医疗终端数据显示 2019 年销售额为 21.9 亿元人民币。吉非替尼片国内已批准上市厂商包括阿斯利康（原研）、齐鲁制药等七家。截至目前，本公司对该项目累计研发投入 1247.81 万元人民币。阿斯利康公司吉非替尼片（商品名：易瑞沙）于 2004 年在国内获批上市。公司仿制药与易瑞沙质量和疗效一致。”

2、《关于子公司天士力生物医药股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市申请的进展公告》：“天士力生物撤回上市申请主要考虑到 2020 年年度审计进度安排及自身业务发展，根据上海证券交易所科创板相关规则，决定暂停本次发行上市工作。天士力生物预计将在 2020 年年度审计工作完成后继续推进 IPO 相关事项。以上事项不会对公司的生产经营活动产生重大影响。”

相关新闻：2021 年 1 月 8 日上海证券交易所科创板官方网站显示：“2021 年 01 月 06 日，天士力生物医药股份有限公司因发行人撤回发行上市申请或者保荐人撤销保荐。根据《审核规则》第六十七条（二），本所终止其发行上市审核。”

图表 5 《审核规则》第六十七条中第二款为较轻终止发行事由

第六十条， 第七条， 细分款	《审核规则》第六十七条：出现下列情形之一的，本所将终止发行上市审核，通知发行人及其保荐人：
1	发行上市申请文件内容存在重大缺陷，严重影响投资者理解和本所审核
2	发行人撤回发行上市申请或者保荐人撤销保荐
3	发行人未在规定时间内回复本所审核问询或者未对发行上市申请文件作出解释说明

	明、补充修改
4	发行上市申请文件被认定存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏
5	发行人阻碍或者拒绝本所依法实施的检查
6	发行人及其关联方以不正当手段严重干扰本所发行上市审核工作
7	发行人的法人资格终止
8	本规则第六十四条第一款（即：发行人及其控股股东、实际控制人涉嫌贪污、贿赂、侵占财产、挪用财产或者破坏社会主义市场经济秩序的犯罪，或者涉嫌欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全、公众健康安全等领域的重大违法行为，被立案调查或者被司法机关立案侦查，尚未结案）规定的中止审核情形未能在三个月内消除，或者未能在本规则第六十五条规定的时限内完成相关事项。
9	本所审核认为发行人不符合发行条件、上市条件或者信息披露要求

资料来源：上交所科创板，华安证券研究所

恒瑞医药：（今日盘后）公司发布《关于产品拟纳入优先审评程序的公告》：

“药品名称为**氟唑帕利胶囊**。2020年12月，国家药品监督管理局药品审评中心承办了公司本次递交的氟唑帕利胶囊药品注册申请，申请本品用于铂敏感的复发性上皮性卵巢癌、输卵管癌或原发性腹膜癌在含铂化疗达到完全缓解或部分缓解后的维持治疗。

“氟唑帕利为恒瑞医药研发的新型**PARP**抑制剂，已于2020年12月11日获得国家药品监督管理局批准用于既往经过二线及以上化疗的伴有胚系**BRCA**突变(**gBRCAm**)的铂敏感复发性卵巢癌、输卵管癌或原发性腹膜癌患者的治疗。截至目前，该产品累计已投入研发费用约为**2.95亿元**。

“除用于铂敏感的复发性卵巢癌、输卵管癌或原发性腹膜癌治疗外，氟唑帕利胶囊单药或联合**甲磺酸阿帕替尼片**的多个适应症开发已处在III期临床研究阶段，另有多种联合治疗方案，包括与**阿比特龙**联合、与抗**PD-L1**抗体**SHR-1316**联合、以及与**替莫唑胺**联合治疗多种实体肿瘤已处于临床开发阶段。

“聚腺苷二磷酸核糖聚合酶（**poly(ADP-ribose)polymerase,PARP**）抑制剂，可特异性杀伤**BRCA**突变的肿瘤细胞。经查询，氟唑帕利目前国外有4款同类产品于美国获批上市销售，2019年**Olaparib**（商品名**Lynparza**）、**Rucaparib**（商品名**Rubraca**）、**Niraparib**（商品名**Zejula**）和**Talazoparib**（商品名**Talzenna**）全球销售额约为**13.57亿美元**，美国销售额约为**6.74亿美元**。**Olaparib**（商品名**Lynparza**）于2018年8月在中国获批上市，商品名为**利普卓**。国内再鼎医药的**甲苯磺酸尼拉帕利胶囊**（商品名**则乐**）于2019年12月在中国获批上市，用于铂敏感的复发性上皮性卵巢癌、输卵管癌或原发性腹膜癌成人患者在含铂化疗达到完全缓解或部分缓解后的维持治疗。”

微芯生物：（今日盘后）公司发布《自愿披露关于临床试验申请获得受理的公告》。

“公司今日收到国家药品监督管理局签发的**IND**（新药临床试验申请）《受理通知书》。产品为**西奥罗尼胶囊**，属于小分子抗肿瘤原创新药，用于治疗经过**2**线系统化疗方案后疾病进展或复发的小细胞肺癌（**SCLC**）。”

人福医药：（今日盘后）公司发布《关于公司产品通过仿制药一致性评价的公告》。

人福医药控股子公司**宜昌人福**（公司持有其**80%**的股权）收到国家药品监督管理局关于**枸橼酸芬太尼注射液**的《药品补充申请批准通知书》，前述药品通过仿制药质量和疗效一致性评价。枸橼酸芬太尼注射液为强效镇痛药，适用于麻醉前、中、后的镇静与镇痛，是目前复合全麻中常用的药物。公司累计研发投入约为人民币**300万元**。国内共有**3家企业**持有**枸橼酸舒芬太尼注射液生产批文**。根据米内网数据统计，**2019年度枸橼酸舒芬**

太尼注射液在我国城市、县级及乡镇三大终端公立医院的销售额约为 20 亿元人民币，主要生产厂商包括宜昌人福、IDT Biologika GmbH。

图表 6 枸橼酸舒芬太尼注射液仅 3 家企业持有批文（2 家国产、1 家进口）

"国产药品" 关键字 "枸橼酸舒芬太尼" 的内容列表，共有 8 条记录	
1.枸橼酸舒芬太尼 (86902000001806 宜昌人福药业有限责任公司 国药准字H20050580)	
2.枸橼酸舒芬太尼注射液 (86902000001820 宜昌人福药业有限责任公司 国药准字H20054256)	
3.枸橼酸舒芬太尼注射液 (86902000001783 宜昌人福药业有限责任公司 国药准字H20054172)	
4.枸橼酸舒芬太尼注射液 (86902000001790 宜昌人福药业有限责任公司 国药准字H20054171)	
5.枸橼酸舒芬太尼注射液 (86901435000323 江苏恩华药业股份有限公司 国药准字H20203652)	
6.枸橼酸舒芬太尼注射液 (86901435000316 江苏恩华药业股份有限公司 国药准字H20203651)	
7.枸橼酸舒芬太尼注射液 (86901435000347 江苏恩华药业股份有限公司 国药准字H20203650)	
8.枸橼酸舒芬太尼注射液 (86901435000330 江苏恩华药业股份有限公司 国药准字H20203653)	

"进口药品" 关键字 "枸橼酸舒芬太尼" 的内容列表，共有 2 条记录	
1.枸橼酸舒芬太尼注射液 (H20150125 86980421000028 Eurocept BV)	
2.枸橼酸舒芬太尼注射液 (H20150126 86980421000011 Eurocept BV)	

资料来源：NMPA，华安证券研究所

人福医药历史公告链接：（1月6日盘后）公司发布《关于注射用盐酸瑞芬太尼通过仿制药一致性评价的公告》。“注射用盐酸瑞芬太尼用于全麻诱导和全麻中维持镇痛。宜昌人福于 2019 年向国家药品监督管理局递交一致性评价申请并获受理，累计研发投入约为人民币 700 万元。根据国家药品监督管理局网站显示，国内共有 3 家企业持有注射用盐酸瑞芬太尼生产批文。根据米内网数据统计，2019 年度盐酸瑞芬太尼注射剂在我国城市、县级及乡镇三大终端公立医院的销售额约为 18 亿元人民币，主要生产厂商包括宜昌人福、江苏恩华药业股份有限公司、国药集团工业有限公司等。”

点评：部分细分仿制药产品仍值得关注——特别是研发投入有限，同时市场竞争格局较好的仿制药产品。

2.2 其他公告

【本小节公司公告按市值排序】

智飞生物：（今日盘后）公司发布《简式权益变动报告书》和《关于持股 5%以上股东股份减持计划的预披露公告》。“**减持原因：**个人资金需要。**减持期间：**自减持计划公告之日起 15 个交易日后的六个月内（即从 2021 年 2 月 1 日至 2021 年 7 月 31 日）实施。**拟减持数量及比例：**合计不超过 29,600,000 股，不超过本公司总股本的 1.85%。在任意连续九十个自然日内，以集中竞价交易减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%。”

天坛生物：（今日盘后）公司发布《2020 年度业绩预告》。公司 2019 年归属于上市公司股东的净利润约：**6.11 亿元**；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润：**6.10 亿元**。经财务部门初步测算，预计 2020 年度实现归属于上市公司股东的净利润同比增加 2,168 万元，同比增速 3.55%左右。预计归属于上市公司股东的扣除非经常性损

益的净利润同比增加 816 万元，同比增速 1.34%左右。

迪安诊断：（今日盘后）公司发布《关于控股子公司凯莱谱增资暨引入投资者的公告》，“控股子公司杭州凯莱谱精准医疗检测技术有限公司拟增资 1.5 亿元引进 3 个财务投资人。其中，珠海高瓴悠恒股权投资合伙企业（有限合伙）、厦门德福悦安投资合伙企业（有限合伙）、深圳市松禾成长四号股权投资合伙企业分别拟向凯莱谱增资 8000 万元、5000 万元、2000 万元。本次增资完成后，高瓴、德福、松禾分别持有凯莱谱 7.619%、4.7619%、1.9048%的股权。”

美迪西：（今日盘后）公司发布《2020 年年度业绩预增公告》，预计 2020 年年度实现归属于母公司所有者的净利润约为 12,316 万元到 13,315 万元之间，与上年同期（法定披露数据）相比，将增加约 5,659 万元到 6,658 万元，同比增加 85%到 100%。2020 年度归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润预计约为 11,682 万元到 12,558 万元之间，与上年同期（法定披露数据）相比，将增加约 5,841 万元到 6,717 万元，同比增加 100%到 115%。

冠昊生物：（今日盘后）公司发布《2020 年年度业绩预告》，本报告期内（2020 年）归属于上市公司股东的净利润实现扭亏为盈，盈利 4,500 万元-5,000 万元，上年同期亏损约 4.65 亿元。

华仁药业：（今日盘后）公司发布《2020 年度业绩预告》，归属于上市公司股东的净利润为 9,000 万~1 亿元，比上年同期上升 113.95%-137.72%。

佐力药业：（今日盘后）公司发布《2020 年度业绩预告》，2020 年归属于上市公司股东的净利润为 8,500 万元-9,000 万元，比上年同期增长 232.12%-271.20%；归属于母公司所有者权益增长额约为 2.78 亿元-2.88 亿元，比本年期初增长 21.19%-21.95%。

盘龙药业：（今日盘后）公司发布《回购报告书》，公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份，对核心骨干员工实施股权激励或员工持股计划。回购股份的资金总额不低于人民币 1,000 万元（含），不超过人民币 2,000 万元（含），回购股份价格不超过人民币 39 元/股（含）。

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。