



## 医药生物

# 【粤开医药行业周报】国内新冠疫苗 接种率快速提升，关注第二轮疫苗接 种启动时间

2021年6月21日

### 投资要点

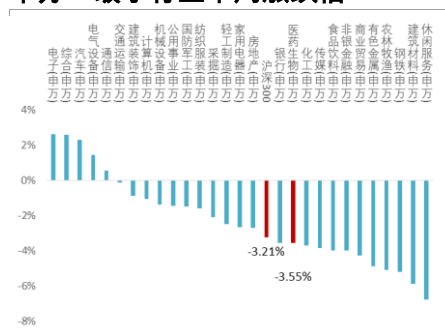
分析师：陈梦洁

执业编号：S0300520100001

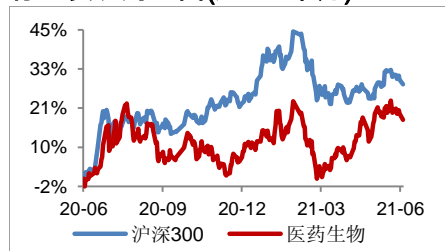
电话：010-64814022

邮箱：chenmengjie@y kzq.com

### 申万一级子行业单周涨跌幅



### 行业表现对比图(近 12 个月)



资料来源：聚源

### 近期报告

《【粤开医药百页深度】双抗潮涌，波澜壮阔》2021-06-06

《【粤开医药行业周报】第五批国采目录发布，雾化吸入式新冠疫苗正申请紧急使用》2021-06-07

《【粤开医药行业周报】安徽省骨科耗材带量采购启动，坚守医药创新逻辑主线》2021-06-15

《【粤开医药深度】CAR-T 深度报告（一）：CAR-T 概念及全球上市 CAR-T 疗法》2021-06-18

### 市场表现

本周沪深 300 指数收跌-3.21%，电子、综合、汽车、电气设备等板块表现抢眼。医药生物板块下跌明显，全周收跌-3.55%，涨跌幅在申万 28 个子行业中位列第 18 位。2021 年年初至今，医药生物板块累计上涨 4.57%，位列 28 个一级子行业第 10 名。本周，六个医药子板块中均下跌明显，生物制品板块跌幅居前，全周收跌 4.89%；医疗器械板块跌幅较小，全周收跌 1.17%。

### 行业观点

本周重点事件包括《深化医药卫生体制改革 2021 年重点工作任务》出炉。《工作任务》强调常态化制度化开展国家组织药品集中采购，逐步扩大药品和高值医用耗材集中带量采购范围；实施中医药振兴发展重大工程，推进国家中医药综合改革示范区建设等。

从国家的政策导向上，强调药品集中采购将常态化制度化开展，6 月 2 日，第五批《全国药品集中采购文件》出炉。从数量上看，第五批集采目录入围产品共 58 个，数量创下新高，包括阿立哌唑、地西他滨、碘海醇等品种。从规则上看，采购周期进一步延长，3 年的周期预计将激起更激烈的竞争。数量的提升和规则的变化标志着国家正不遗余力地推动国产仿制药改革，凭借集采“以量换价”的方式倒逼企业转轨创新。我们本周细分板块观点如下：

(1) 生物药：自 2015 年以来，药审改革、MAH、优先审评审批等政策和医保支付政策逐步提升创新药物的可及性。此外，港交所、科创板允许未盈利生物技术企业的上市规则极大鼓舞了创新药企业的发展。我们强调关注转轨创新的企业，这类企业具有估值较低、盈利稳定、研发居前等特点，如华东医药、科伦药业、浙江医药等。

(2) CXO 行业：近年来，得益于全球产业链转移，国内工程师红利，药审改革提速及药物创新的升级，国内 CXO 企业呈现出超高的景气度，未来，随着国内创新的持续火热，CXO 订单量有望持续饱和，建议关注凯莱英、药明康德、药明生物等 CXO 龙头企业。

(3) 疫苗：近 1 个月以来，我国新冠疫苗接种率迅速提升，平均每周新增疫苗接种超 1 亿剂，后续需求可能放缓。未来重点关注第二轮疫苗接种的启动时点，尤其是针对变异病毒的疫苗接种。建议投资者关注疫苗研发能力强、研发及商业化进展居前的新冠疫苗企业，如智飞生物、康希诺生物、沃森生物等。

### 风险提示

政策落地不及预期、药品降价风险、药物研发风险



## 目录

一、本周医药市场表现 .....	3
(一) 市场表现 .....	3
(二) 行业观点 .....	4
二、行业要闻 .....	5
(一) 《深化医药卫生体制改革 2021 年重点工作任务》出炉 .....	5
(二) 珍宝岛拟以 4 亿获特瑞思 16.67% 股权进军生物药领域 .....	5
(三) 数百万剂强生新冠疫苗报废 .....	5
(四) 完善国家传染病医学中心设置 .....	5
(五) 科济药业港交所上市 .....	5
(六) PCSK9 单抗降价 47% .....	6
三、重要产品上市或临床进展一览 .....	6
四、新型冠状病毒肺炎疫情最新情况 .....	7
五、风险提示 .....	7

## 图表目录

图表 1：本周各行业走势情况 .....	3
图表 2：生物医药各板块涨跌幅 .....	3
图表 3：国内新冠疫情进展（截至 6 月 18 日） .....	7
图表 4：全球新冠疫情进展（截至 6 月 18 日） .....	7

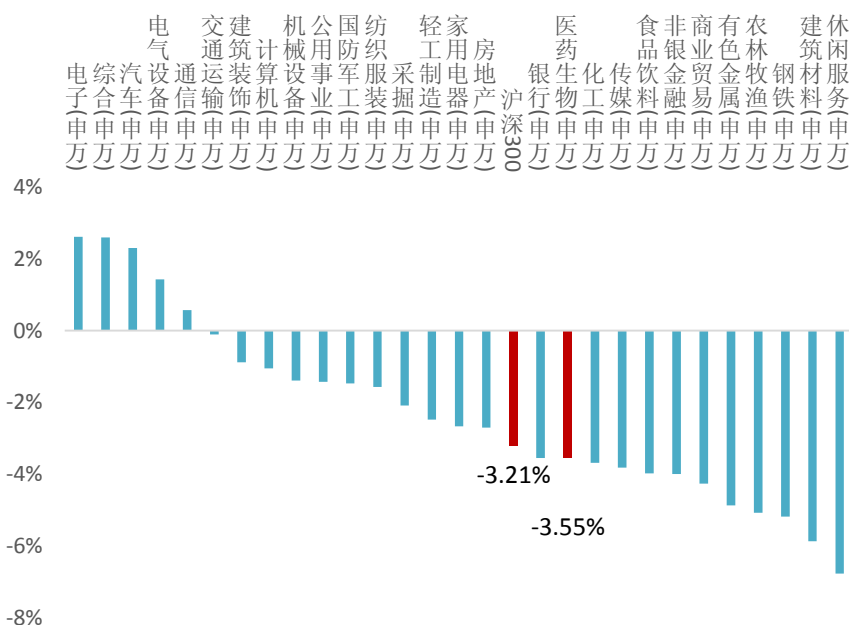


## 一、本周医药市场表现

### (一) 市场表现

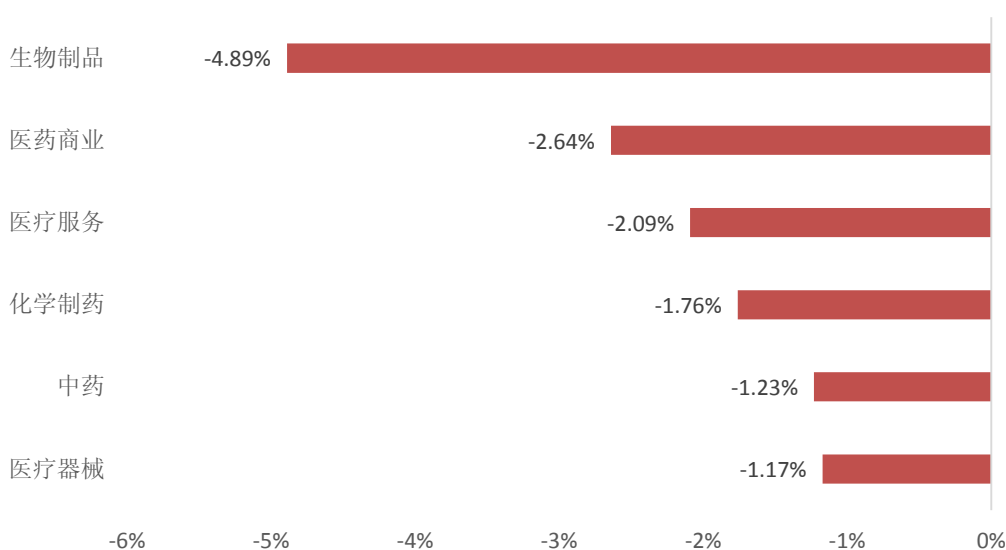
本周沪深 300 指数收跌-3.21%，电子、综合、汽车、电气设备等板块表现抢眼。医药生物板块下跌明显，全周收跌-3.55%，涨跌幅在申万 28 个子行业中位列第 18 位。2021 年年初至今，医药生物板块累计上涨 4.57%，位列 28 个一级子行业第 10 名。本周，六个医药子板块中均出现一定程度的下跌，生物制品板块跌幅居前，全周收跌 4.89%；医疗器械板块跌幅较小，全周收跌 1.17%。

图表1：本周各行业走势情况



资料来源：wind、粤开证券研究院

图表2：生物医药各板块涨跌幅



资料来源：wind、粤开证券研究院



## (二) 行业观点

本周重点事件包括《深化医药卫生体制改革 2021 年重点工作任务》出炉。

6 月 17 日，国务院办公厅印发深化医药卫生体制改革 2021 年重点工作任务。其中包括：**常态化制度化开展国家组织药品集中采购，逐步扩大药品和高值医用耗材集中带量采购范围**；指导地方建立健全灵敏有度的价格动态调整机制；推进医保支付方式改革，推进按疾病诊断相关分组付费、按病种分值付费试点；**实施中医药振兴发展重大工程，推进国家中医药综合改革示范区建设等。**

从国家的政策导向上，**强调药品集中采购将常态化制度化开展**，6 月 2 日，第五批《全国药品集中采购文件》出炉。从数量上看，第五批集采目录入围产品共 58 个，数量创下新高，包括阿立哌唑、地西他滨、碘海醇等品种。从规则上看，采购周期进一步延长，3 年的周期预计将激起更激烈的竞争。**数量的提升和规则的变化标志着国家正不遗余力地推动国产仿制药改革，凭借集采“以量换价”的方式倒逼企业转轨创新。**

我们本周细分板块观点如下：

**(1) 创新生物制品和创新医疗器械**：本周，珍宝岛与特瑞思签署投资合作协议，正式进军生物创新药领域。近年来，一批传统制药企业正积极谋求转型，如步长制药向生物制药、疫苗等领域扩张，珍宝岛与特瑞思合作。我们认为，转型既明智又无奈，面对带量采购的冲击，传统仿制药企业的利润正不断趋薄，转型迫在眉睫。

而创新药和创新器械受政策红利影响，发展速度有望持续保持。自 2015 年以来，药审改革、MAH、优先审评审批等政策和医保支付政策逐步提升创新药物的可及性。此外，港交所、科创板允许未盈利生物技术企业的上市规则极大鼓舞了创新药企业的发展。在这一背景下，我国生物创新药发展驶入快车道。对于创新药投资，我们一是**强调关注转轨创新的企业**，这类企业具有估值较低、盈利稳定、研发居前等特点。如华东医药的迈华替尼和利拉鲁肽上市在即，科伦药业和浙江医药的 ADC 创新品种，建议关注华东医药、科伦药业、浙江医药等。二是**建议投资者关注研发投入高，创新能力强的 FIC 类在研企业**，随着企业产品管线的逐步落地，企业未来利润有望大幅改善，建议关注康方生物、康宁杰瑞、信达生物等。

**(2) CXO 行业**：近年来，得益于全球产业链转移，国内工程师红利，药审改革提速及药物创新的升级，国内 CXO 企业呈现出超高的景气度，研发和生产方面的外包服务迅速提速。从临床试验数量上看，2020 年国内共 231 个 1 类化学药和 201 个治疗性生物制品申报临床试验，同比增长 32.5%，继续呈现高速增长。临床试验数量的提升大幅推动了 CXO 行业整体的订单量。据我们统计，2020 年 15 家 A+HCXO 公司合计实现营业收入 438.7 亿元，同比增长 42%。未来，随着国内创新的持续火热，CXO 订单量有望持续饱和，建议关注凯莱英、药明康德、药明生物等 CXO 龙头企业。

**(3) 疫苗**：截至 2021 年 6 月 18 日，31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团累计报告接种新冠病毒疫苗 9.67 亿剂次。近 1 个月以来，我国新冠疫苗接种率迅速提升，平均每周新增接种疫苗超 1 亿剂，后续需求可能放缓。**未来重点关注第二轮疫苗接种的启动时点，尤其是针对变异病毒的疫苗接种。**此外，在全球新冠疫情持续迁延甚至不断恶化的背景下，全球新冠疫苗仍处于高度供不应求的状况，未来，国产新冠疫苗有望加大海外出口。建议投资者关注疫苗研发能力强、研发及商业化进展居前的新冠疫苗企业，如智飞生物、康希诺生物、康泰生物等。



## 二、行业要闻

### (一) 《深化医药卫生体制改革 2021 年重点工作任务》出炉

6 月 17 日，据中国政府网消息，国务院办公厅印发深化医药卫生体制改革 2021 年重点工作任务。其中包括：常态化制度化开展国家组织药品集中采购，逐步扩大药品和高值医用耗材集中带量采购范围；指导地方建立健全灵敏有度的价格动态调整机制；推进医保支付方式改革，推进按疾病诊断相关分组付费、按病种分值付费试点；实施中医药振兴发展重大工程，推进国家中医药综合改革示范区建设等。

资料来源：中国政府网

### (二) 珍宝岛拟以 4 亿获特瑞思 16.67% 股权进军生物药领域

15 日晚间，珍宝岛发布公告称，已与特瑞思签署投资合作协议。此次投资特瑞思是战略转型和接轨国际的重要举措。

资料来源：珍宝岛

### (三) 数百万剂强生新冠疫苗报废

南非监管机构 13 日宣布，南非将不会分发使用一家美国工厂生产的数百万剂“问题疫苗”，正与疫苗供应商强生公司商量换货。南非卫生产品监管局发表声明说，该机构评估美国 FDA 提供的数据后，决定不发放强生公司交付的可能存在原料污染问题的新冠疫苗。南非卫生部官员说，这一决定涉及 200 万剂强生疫苗，它们目前储存在南非最大药企爱施健公司的一座实验室内。这名官员说，南非政府正与美国强生公司商量退换这批疫苗。

资料来源：新浪医药

### (四) 完善国家传染病医学中心设置

17 日，国家卫健委发布通知，经研究，卫健委决定以浙江大学医学院附属第一医院为依托设置国家传染病医学中心，与依托复旦大学附属华山医院、首都医科大学附属北京地坛医院设置的国家传染病医学中心，共同构成国家传染病医学中心，落实《设置规划》中国家医学中心相应职责任务，形成南北协同、优势互补的模式，建立多中心协同工作机制，带动全国传染病医学领域建设与发展。

资料来源：国家卫健委

### (五) 科济药业港交所上市

6 月 18 日，科济药业在港交所上市。科济药业是一家在中国及美国营运的临床阶段的生物制药公司，专注于治疗实体瘤和血液恶性肿瘤的创新细胞疗法。公司已自主开发突破性技术以及拥有全球权利的革命性产品管线，解决 CAR-T 细胞疗法的重大挑战，比如提高治疗实体瘤的疗效，提高安全性和降低治疗成本。公司的使命是成为能为全球癌症患者带来创新和差异化的细胞疗法并使癌症可治愈的全球生物制药领导者。

资料来源：科济药业





## (六) PCSK9 单抗降价 47%

15 日，辽宁省药品和医用耗材集中采购网发布通知，收到上药控股有限公司投标的 PCSK9 单抗阿利西尤单抗产品在辽宁省主动降价的申请，将挂网价从 1888 元调整至 998 元，从 6 月 18 日开始执行。

资料来源：辽宁省药品和医用耗材集中采购网

## 三、重要产品上市或临床进展一览

(1) 6 月 15 日，亚盛医药宣布，公司在研创新药 Bcl-2 抑制剂 APG-2575 的临床试验申请获美国 FDA 临床试验许可，将展开单药或与抗癌药物联合治疗晚期 ER+ 乳腺癌或实体瘤的研究。

(2) 6 月 16 日，康方生物发布新闻稿称，公司以 2 亿美元授权给默沙东的 CTLA-4 单抗 quavonlimab，已经进入 3 期临床研究阶段。目前，一项针对晚期肾透明细胞癌一线治疗的 3 期临床研究已经启动，旨在探索 MK-1308A 联合 Lenvima，对比 Keytruda 联合 Lenvima 的疗效和安全性。

(3) 6 月 16 日，石药集团发布公告，本集团开发的抗体药物偶联物 SYSA1801 已获得 NMPA 批准，可开展于中国的临床研究。本次获批临床试验的适应症为 Claudin 18.2 表达实体瘤。

(4) 6 月 17 日，NMPA 公告，近日已通过优先审评审批程序批准恒瑞医药申报的 1 类创新药海曲泊帕乙醇胺片上市，用于因血小板减少和临床条件导致出血风险增加的既往对糖皮质激素、免疫球蛋白等治疗反应不佳的慢性原发免疫性血小板减少症成人患者，以及对免疫抑制治疗疗效不佳的重型再生障碍性贫血。

(5) 6 月 16 日，Curevac 在公司官网公布了第一代新冠 mRNA 候选疫苗 CVnCoV 造国际关键 2b/3 期 HERALD 研究中的第二次中期分析结果，显示这款疫苗在预防症状性 COVID-19 的有效性只有 47%。

(6) 6 月 16 日，辉瑞与以色列人阿尔伯特·爱因斯坦医院学术组织联合宣布，来自 STOP-COVID 研究的阳性结果已发表于《新英格兰医学杂志》。试验表明，与安慰剂组相比，托法替尼组在 28 天内的累计死亡或呼吸衰竭发生率较低。托法替尼组全因死亡率为 2.8%，安慰剂组为 5.5%。

(7) CDE 公示，赛诺菲在中国提交的度普利尤单抗注射液新适应症上市申请，被 CDE 拟纳入优先审评，拟定适应症为：用于治疗外用处方药控制不佳或不建议使用外用处方药的、6 岁及以上且小于 12 岁的儿童和成人中重度特应性皮炎。

(8) 6 月 18 日，华东医药公告，近日公司全资子公司中美华东收到 NMPA 核准签发的关于注射用米卡芬净钠的《药品注册证书》。米卡芬净钠可用于血液病/恶性肿瘤患者侵袭性真菌感染的各个环节，能应用于 ICU 抢救中发生的大规模真菌感染。

(9) 6 月 18 日，福安药业公告，公司全资子公司天衡药业于近日收到国家药品监督管理局核准签发的药品补充申请批准通知书，其产品多索茶碱注射液通过了仿制药质量和疗效一致性评价。据了解，多索茶碱注射液主要适用于支气管哮喘、喘息性慢性支气管炎及其他支气管痉挛引起的呼吸困难。

(10) 信达生物 1 类新药 IBI302 (C3×VEGF) 获得一项临床试验默示许可，拟开



发治疗糖尿病性黄斑水肿。

#### 四、新型冠状病毒肺炎疫情最新情况

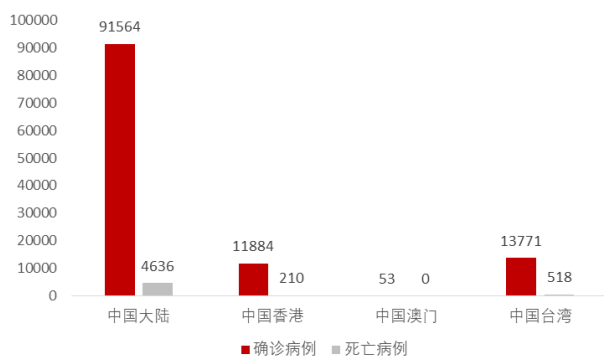
截至 6 月 18 日 24 时，据 31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告，现有确诊病例 503 例（其中重症病例 21 例），累计治愈出院病例 86425 例，累计死亡病例 4636 例，累计报告确诊病例 91564 例，现有疑似病例 1 例。累计追踪到密切接触者 1046793 人，尚在医学观察的密切接触者 15695 人。

累计收到港澳台地区通报确诊病例 25708 例。其中，香港特别行政区 11884 例（出院 11608 例，死亡 210 例），澳门特别行政区 53 例（出院 51 例），台湾地区 13771 例（出院 1133 例，死亡 518 例）。

截至 2021 年 6 月 17 日，31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团累计报告接种新冠病毒疫苗 96665.2 万剂次。

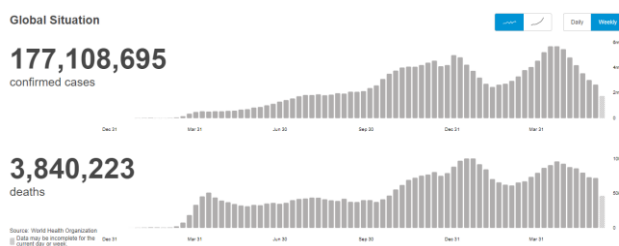
根据 WHO 的统计，截至 6 月 18 日，全球累计报告确诊病例 1.77 亿例，累计死亡病例 384 万例。截至 6 月 16 日，共 23.78 亿剂新冠疫苗已被接种。

图表3：国内新冠疫情进展（截至 6 月 18 日）



资料来源：国家卫生健康委员会、粤开证券研究院

图表4：全球新冠疫情进展（截至 6 月 18 日）



资料来源：WHO、粤开证券研究院

#### 五、风险提示

政策落地不及预期、药品降价风险、药物研发风险



## 分析师简介

陈梦洁，硕士研究生，2016 年加入粤开证券，现任首席策略分析师，证书编号：S0300520100001。

## 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

## 与公司有关的信息披露

粤开证券具备证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10485001。  
本公司在知晓范围内履行披露义务。

## 股票投资评级说明

投资评级分为股票投资评级和行业投资评级。

### 股票投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内公司股价的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

买入：相对大盘涨幅大于 10%；

增持：相对大盘涨幅在 5%~10%之间；

持有：相对大盘涨幅在-5%~5%之间；

减持：相对大盘涨幅小于-5%。

### 行业投资评级标准

报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅度相对同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

增持：我们预计未来报告期内，行业整体回报高于基准指数 5%以上；

中性：我们预计未来报告期内，行业整体回报介于基准指数-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来报告期内，行业整体回报低于基准指数 5%以下。





## 免责声明

本报告由粤开证券股份有限公司(以下简称“粤开证券”)提供,旨为派发给本公司客户使用。未经粤开证券事先书面同意,不得以任何方式复印、传送或出版作任何用途。合法取得本报告的途径为本公司网站及本公司授权的渠道,非通过以上渠道获得的报告均为非法,我公司不承担任何法律责任。

本报告基于粤开证券认为可靠的公开信息和资料,但我们对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证,也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。粤开证券可随时更改报告中的内容、意见和预测,且并不承诺提供任何有关变更的通知。本公司力求报告内容的客观、公正,但文中的观点、结论和建议仅供参考,不构成所述证券的买卖出价或询价,投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在本公司及作者所知情的范围内,本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券没有利害关系。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此,投资者应注意,在法律许可的情况下,本公司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或期权交易,也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的情况下,本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险,投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的唯一参考因素,亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前,如有需要,投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的,须在允许的范围内使用,并注明出处为“粤开证券研究”,且不得对本报告进行任何有悖意愿的引用、删节和修改。

投资者应根据个人投资目标、财务状况和需求来判断是否使用资料所载之内容和信息,独立做出投资决策并自行承担相应风险。我公司及其雇员做出的任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

## 联系我们

广州经济技术开发区科学大道 60 号开发区控股中心 21-23 层

北京市西城区广安门外大街 377 号

网址: [www.ykzq.com](http://www.ykzq.com)