

投资评级：优于大市

证券分析师

王涪涪

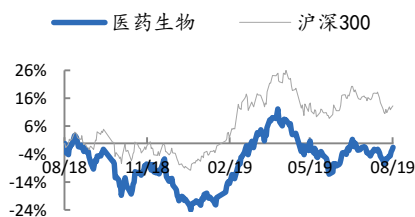
资格编号：S0120518110001

电话：021-68761616

邮箱：wangtt@Tebon.com.cn

联系人

市场表现



资料来源：德邦研究所

相关研究

《2018年医药行业个股复盘》
2019.02.22

微芯生物上市首周暴涨逾360%，建议关注国内创新药企发展近况

医药组行业周报

投资要点：

- **一周行情回顾。**在遭受连续两周的中美贸易战余波影响后，上周A股迎来反弹，上证综指上涨1.77%，深成指上涨3.02%，创业板指数上涨4.00%；仅三个申万一级行业指数下跌，其中医药生物指数继续表现良好，上涨4.27%，位列28个申万一级行业指数第4位。
- **医疗健康行业科创板进展更新，微芯生物上市首周上涨逾360%。**截至8月17日，已有152家企业递交科创板上市申请，其中已上市28家，提交注册11家，另有5家企业终止IPO。本周前沿生物递交上市申请，这是科创板第三家使用第五套上市标准申请IPO的企业。医疗健康领域申报企业现有35家，已上市3家。8月12日，微芯生物正式上市，成为首家科创板上市的创新药企，首日即高开511.85%，刷新了科创板开盘涨幅记录。微芯生物发行价格为20.43元/股，截至上周收盘较发行价上涨369.90%。
- **药品集中采购工作通气会于8月15日召开，非官方会议纪要显示政策将趋于温和。**通气会给出了第二轮集采的方向。品种方面，限于首轮中标的25个品种；开展范围，由4+7个试点城市推广到全国；招投标方面，“适度竞价，不过度追求降幅”，红线是“不高于全国地板价”，中标企业由独家变为最多三家；以量换价方面，从拿出第一轮试点城市公立医院60-70%的份额，变为本次全国公立医院50-70%的份额，部队医院也会参加；竞标仍是唯低价，中标企业按报价从低到高轮流选择省份，两家以上瓜分60-70%市场，一家中标则独占50%份额。另外，本次会后将摸底企业产能，这样可以有效避免断货引发的社会问题。通过初步测算，我们认为对于上市企业不能单纯认为是一个政策利好，需要根据企业业务管线的具体情况具体分析。对于市占比较低，或者集采前没有市占率的企业，可以通过集采打开市场，第二轮集采对于企业来说能更大程度增加收入。对于市占比较高的企业，第二轮集采对于企业来说其影响程度甚至可能超过第一轮集采。
- **风险提示。**市场对于科创板的炒作风险，相关企业的新品研发风险，生物医药行业政策推进超预期。

目 录

1. 行情回顾	5
1.1 A 股医药	5
1.1.1 化学制药板块涨跌幅统计及涨跌幅前五	5
1.1.2 中药板块涨跌幅统计及涨跌幅前五	5
1.1.3 生物制品板块涨跌幅统计及涨跌幅前五	6
1.1.4 医药商业板块涨跌幅统计及涨跌幅前五	6
1.1.5 医疗器械板块涨跌幅统计及涨跌幅前五	6
1.1.6 医疗服务板块涨跌幅统计及涨跌幅前五	7
1.2 港股医药	7
1.2.1 医疗保健设备与服务板块涨跌幅统计及涨跌幅前十	7
1.2.2 制药、生物科技及生命科学板块涨跌幅统计及涨跌幅前十	7
2. 行业资讯	9
2.1 化学制药	9
2.1.1 总理强调要加强对常用药供应的保障和稳定价格的措施	9
2.1.2 必妥维获国家药品监督管理局批准，用于治疗 HIV-1 型病毒感染	9
2.1.3 一致性过评药企排行榜：齐鲁、中国生物制药、复星、华海位居前列	9
2.1.4 全国省份使用省增补基药情况	9
2.2 生物制品	9
2.2.1 再生元埃博拉药物 II 期临床提前终止	9
2.2.2 强生重磅抗癌药 Imbruvica 再扩大两项适应症	9
2.2.3 全球首款 CAR-T 细胞疗法的临床试验申请已获国家药监局承办受理	10
2.2.4 再生元新药 evinacumab 降低 LDL 水平 49%	10
2.3 医疗器械	10
2.3.1 卫健委：下月起植入耗材必须记入患者病历	10
2.3.2 卫健委：建立耗材一致性评价机构	10
2.3.3 14 个省价格大联动 填平高值耗材价值洼地	10
2.4 医疗服务	10
2.4.1 广西药品 GPO 即将启动，试行 2 年	10
2.4.2 国务院办公厅印发深化“放管服”改革优化营商环境文件	10
2.4.3 药品价格监测地方细则推行	11

2.5	医疗服务	11
2.5.1	118 个城市医联体名单公布	11
2.5.2	国家严控三级医院绩效考核数据	11
2.5.3	上海互联网医院管理办法 9 月实施 明确诊疗范围、监管内容	11
3.	公司公告	12
3.1	化学制药	12
3.2	生物制品	12
3.3	医疗服务	12

图表目录

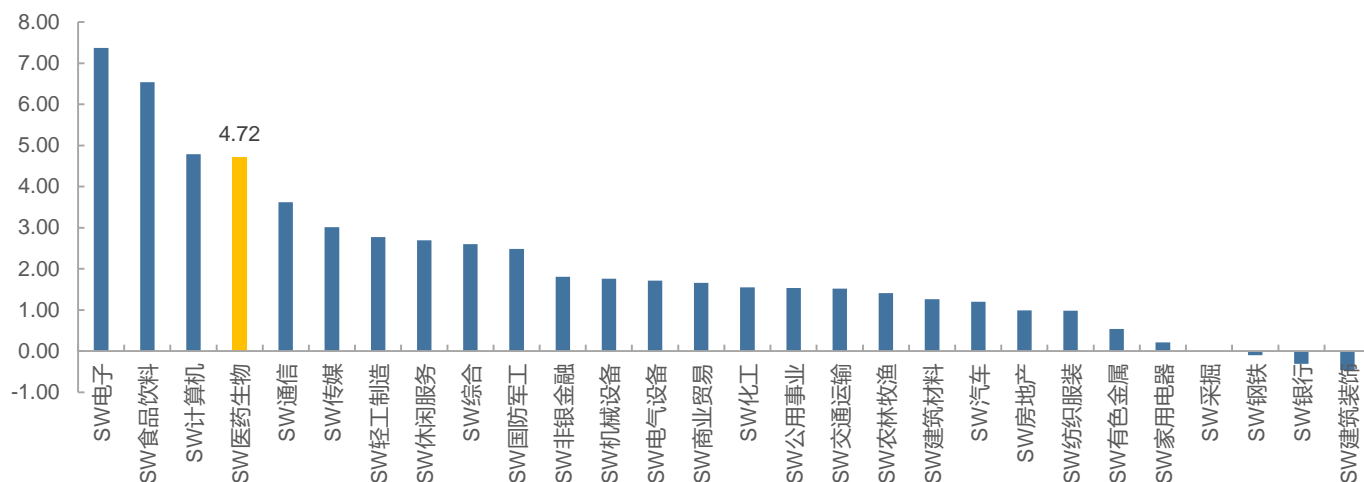
图 1 上周申万一级各行业指数涨跌幅.....	5
表 1 化学制药板块涨跌幅统计	5
表 2 中药板块涨跌幅统计	5
表 3 生物制品板块涨跌幅统计	6
表 4 医药商业板块涨跌幅统计	6
表 5 医疗器械板块涨跌幅统计	6
表 6 医疗服务板块涨跌幅统计	7
表 7 港股医疗保健设备与服务板块涨跌幅统计	7
表 8 港股制药、生物科技及生命科学板块涨跌幅统计	8

1. 行情回顾

1.1 A 股医药

在遭受连续两周的中美贸易战的余波影响后，上周 A 股迎来反弹，仅三个申万一级行业指数下跌，医药生物指数继续表现良好，上涨 4.27%，位列 28 个申万一级行业指数第 4 位。

图 1 上周申万一级各行业指数涨跌幅



资料来源: Wind, 德邦研究所

1.1.1 化学制药板块涨跌幅统计及涨跌幅前五

化学制药板块上周强势反弹，周涨幅 4.58%。个股方面，九州药业和通化金马分列板块涨幅榜前二，而亚太药业下跌 23.05%，位列跌幅榜第一。

表 1 化学制药板块涨跌幅统计

周涨跌幅 (%)		4.58	成交量 (万手)		3577.97	换手率 (%)		10.93
证券代码	证券名称	周涨幅 (%)	证券代码	证券名称	周跌幅 (%)			
603456.SH	九州药业	26.24	002370.SZ	亚太药业	-23.05			
000766.SZ	通化金马	25.23	002422.SZ	科伦药业	-2.84			
002653.SZ	海思科	19.41	300194.SZ	福安药业	-2.78			
002399.SZ	海普瑞	17.57	002550.SZ	千红制药	-2.06			
300573.SZ	兴齐眼药	17.49	300110.SZ	华仁药业	-1.57			

资料来源: Wind, 德邦研究所

1.1.2 中药板块涨跌幅统计及涨跌幅前五

中药板块上周上涨 4.57%。个股方面，西藏药业半年报业绩超预期，营收同比 +36.66%，净利润同比 +21.33%，基本 EPS 为 0.89 元，上周上涨 32.35%，位列板块涨幅榜第一。而吉药控股仍受“修正药业重组失败”事件影响，连续一个月跌幅排名第一，本周下跌 3.36%。

表 2 中药板块涨跌幅统计

周涨跌幅 (%)		4.57	成交量 (万手)		2300.87	换手率 (%)		7.27
证券代码	证券名称	周涨幅 (%)	证券代码	证券名称	周跌幅 (%)			
600211.SH	西藏药业	32.35	300108.SZ	吉药控股	-3.36			

002826. SZ	易明医药	23.91	600538. SH	国发股份	-1.79
002317. SZ	众生药业	19.19	600518. SH	ST 康美	-0.97
603963. SH	大理药业	16.02	002412. SZ	汉森制药	-0.68
600422. SH	昆药集团	15.81			

资料来源：Wind，德邦研究所

1.1.3 生物制品板块涨跌幅统计及涨跌幅前五

生物制品板块连续两周保持上涨。个股中，通化东宝半年报营收同比去年-1.96%，净利润同比去年-0.85%，符合市场预期，上周上涨 18.54%，位列涨幅榜第一。东宝生物营收同比去年+0.37%，净利润同比去年+17.36%，中报业绩略超市场预期，上周上涨 16.93%，位列涨幅榜第二。

表 3 生物制品板块涨跌幅统计

周涨跌幅 (%)	5.38	成交量 (万手)	1655.98	换手率 (%)	6.04
证券代码	证券名称	周涨幅 (%)	证券代码	证券名称	周跌幅 (%)
600867. SH	通化东宝	18.54	300381. SZ	溢多利	-3.42
300239. SZ	东宝生物	16.93	000661. SZ	长春高新	-3.06
002252. SZ	上海莱士	13.68	000504. SZ	*ST 生物	-0.13
300294. SZ	博雅生物	11.66			
002880. SZ	卫光生物	10.92			

资料来源：Wind，德邦研究所

1.1.4 医药商业板块涨跌幅统计及涨跌幅前五

医疗商业板块个股中，人民同泰中报显示营业总收入 39.37 亿元，同比去年+13.88%，净利润为 1.41 亿元，同比去年+4.73%，中报业绩超市场预期，上周上涨 24.71%，位列板块涨幅榜第一。

表 4 医药商业板块涨跌幅统计

周涨跌幅 (%)	2.69	成交量 (万手)	551.13	换手率 (%)	3.69
证券代码	证券名称	周涨幅 (%)	证券代码	证券名称	周跌幅 (%)
600829. SH	人民同泰	24.71	603883. SH	老百姓	-1.72
603368. SH	柳药股份	8.73	002758. SZ	华通医药	-1.37
002727. SZ	一心堂	8.48	200028. SZ	一致 B	-1.22
600056. SH	中国医药	5.45	600272. SH	开开实业	-1.17
000705. SZ	浙江震元	5.25	600511. SH	国药股份	-0.20

资料来源：Wind，德邦研究所

1.1.5 医疗器械板块涨跌幅统计及涨跌幅前五

医疗器械板块上周反弹 4.39%。个股方面，凯普生物和戴维医疗分列涨幅榜第一和第二。其中，凯普生物中报显示营业总收入 3.17 亿元，同比去年 27.02%，净利润为 5987.34 万元，同比去年 29.34%，上周涨幅 20.84%；而戴维医疗业绩预告显示，营业收入比上年同期略有增长，研发费用支出较上年同期大幅增加；预计净利润约 1640.46 万元~2145.22 万元，变动幅度为:-35%~15%，上周股价表现为上涨 19.66%。

表 5 医疗器械板块涨跌幅统计

周涨跌幅 (%)	4.39	成交量 (万手)	870.89	换手率 (%)	10.82
证券代码	证券名称	周涨幅 (%)	证券代码	证券名称	周跌幅 (%)
300639. SZ	凯普生物	20.84	688016. SH	心脉医疗	-3.94
300314. SZ	戴维医疗	19.66	002223. SZ	鱼跃医疗	-1.78
300482. SZ	万孚生物	13.03	603987. SH	康德莱	-1.05
603387. SH	基蛋生物	11.30	603880. SH	南卫股份	-0.21
603658. SH	安图生物	10.10			

资料来源: Wind, 德邦研究所

1.1.6 医疗服务板块涨跌幅统计及涨跌幅前五

医疗服务板块周涨幅 6.37%，连续三周保持上涨态势。个股方面呈现普涨态势，仅有两支个股微跌。受中报业绩消息刺激，康龙化成和昭衍新药分列涨幅榜第一和第二，其中康龙化成营业总收入 16.37 亿元，同比去年 28.8%，净利润为 1.61 亿元，同比去年 38.51%；昭衍新药营业总收入 2.01 亿元，同比去年 48.65%，净利润为 4013.63 万元，同比去年 78.86%。

表 6 医疗服务板块涨跌幅统计

周涨跌幅 (%)	6.37	成交量 (万手)	842.34	换手率 (%)	9.05
证券代码	证券名称	周涨幅 (%)	证券代码	证券名称	周跌幅 (%)
300759. SZ	康龙化成	18.41	002524. SZ	光正集团	-0.87
603127. SH	昭衍新药	15.81	000516. SZ	国际医学	-0.41
000150. SZ	宜华健康	15.14			
603259. SH	药明康德	10.31			
002173. SZ	创新医疗	6.35			

资料来源: Wind, 德邦研究所

1.2 港股医药

1.2.1 医疗保健设备与服务板块涨跌幅统计及涨跌幅前十

表 7 港股医疗保健设备与服务板块涨跌幅统计

周涨跌幅 (%)	-1.34	成交量 (万手)	457.79	换手率 (%)	0.40
证券代码	证券名称	周涨幅 (%)	证券代码	证券名称	周跌幅 (%)
8081. HK	恒泰裕集团	35.00	1011. HK	泰凌医药	-13.89
0897. HK	位元堂	26.15	2633. HK	雅各臣科研制药	-13.14
0690. HK	联康生物科技集团	22.38	8622. HK	华康生物医学	-12.74
1652. HK	福森药业	12.12	1889. HK	三爱健康集团	-12.71
1521. HK	方达控股	11.25	0950. HK	李氏大药厂	-12.44
8405. HK	恒智控股	10.53	6826. HK	昊海生物科技	-10.59
2359. HK	药明康德	9.75	1518. HK	新世纪医疗	-9.39
8247. HK	中生北控生物科技	7.69	1061. HK	亿胜生物科技	-8.16
6160. HK	百济神州	7.46	0239. HK	白花油	-7.99
0874. HK	白云山	7.39	1726. HK	HKE HOLDINGS	-7.27

资料来源: Wind, 德邦研究所

1.2.2 制药、生物科技及生命科学板块涨跌幅统计及涨跌幅前十

表 8 港股制药、生物科技及生命科学板块涨跌幅统计

周涨跌幅 (%)			成交量 (万手)			换手率 (%)		
0.97			957.47			0.71		
证券代码	证券名称	周涨幅 (%)	证券代码	证券名称	周跌幅 (%)			
0897. HK	位元堂	26.15	2633. HK	雅各臣科研制药	-13.14			
0690. HK	联康生物科技集团	22.38	1889. HK	三爱健康集团	-12.71			
1652. HK	福森药业	12.12	0950. HK	李氏大药厂	-12.44			
1521. HK	方达控股	11.25	6826. HK	昊海生物科技	-10.59			
2359. HK	药明康德	9.75	1061. HK	亿胜生物科技	-8.16			
8247. HK	中生北控生物科技	7.69	1498. HK	培力控股	-6.59			
6160. HK	百济神州	7.46	1801. HK	信达生物-B	-6.00			
0874. HK	白云山	7.39	0858. HK	精优药业	-5.88			
8379. HK	汇安智能	6.78	0460. HK	四环医药	-5.33			
1349. HK	复旦张江	5.37	0932. HK	顺腾国际控股	-5.05			

资料来源: Wind, 德邦研究所

2. 行业资讯

2.1 化学制药

2.1.1 总理强调要加强对常用药供应的保障和稳定价格的措施

国务院总理李克强 8 月 16 日主持召开国务院常务会议，确定加强常用药供应保障和稳定价格的措施。会议指出建立健全基本药物、急/抢救药等常用药保供稳价长效机制。在已有工作基础上，针对部分常用药出现短缺、价格不合理上涨的问题，完善药品采购政策。加快药品集中带量采购和使用试点扩面。对国家和省级短缺药品清单中的品种允许企业自主合理定价、直接挂网招标采购。对替代性差、市场供应不稳定的短缺药品、小品种药，采取集中采购、加强集中生产基地建设等方式保供。研究加大急需药品进口，满足人民群众需要，促进国内相关产业升级。

2.1.2 必妥维获国家药品监督管理局批准，用于治疗 HIV-1 型病毒感染

吉利德科学宣布，必妥维已被中国国家药品监督管理局批准用于治疗 HIV-1 型病毒感染。必妥维的获批基于四个临床 3 期研究的数据支持。2414 名受试者参与必妥维®或是对照组的临床试验，48 周结果显示，必妥维®治疗组达到了非劣效性的主要病毒学终点指标。没有任何受试者在必妥维®治疗组出现治疗引起的病毒学耐药，也没有受试者因肾脏、骨骼或肝脏不良事件而停止服用必妥维®。服用必妥维®的受试者常见的不良反应为腹泻、恶心和头痛。

2.1.3 一致性过评药企排行榜：齐鲁、中国生物制药、复星、华海位居前列

截止 8 月 12 日，通过一致性评价药品品规达到 341 个，涉及药品 141 个。其中，有 29 个品规过评企业超 3 家（含 3 家）。就通过品种的数量上来看，齐鲁制药、中国生物制药以 15 个并列第一，复星医药以 14 个列第二，浙江华海以 12 个排名第三。四川科伦，江苏恒瑞、石药集团、扬子江药业等紧随其后。

2.1.4 全国省份使用省增补基药情况

8 月 13 日，湖南省发布通知将省医药平台中部分挂网药品属性进行重新标识。目前全国基药共有 11 省市明确不再增补并废止原增补目录，6 省市明确不再增补但未明确原增补目录处理方式，其作 4 省明确可增补民族药。

现在已经明确不再增补，废止原增补目录有 11 省市：吉林、山东、北京、河南、湖北、江苏、浙江（意见稿）、福建、重庆、贵州、四川；明确不再增补，未明确原增补目录处理方式的有 6 省市：宁夏、辽宁、天津、湖南、广东、黑龙江；增补民族药有 4 个省市：甘肃（沿用原增补目录中民族药），青海（明确增补 100 种藏成药，原增补目录废止）、云南（增补少量民族药）、广西（不再增补，民族药除外）。

2.2 生物制品

2.2.1 再生元埃博拉药物 II 期临床提前终止

再生元宣布，评估四种治疗埃博拉病毒感染药物的随机对照试验 PALM 将提前终止，原因是其 REGN-EB3 疗法在预防埃博拉死亡方面优于 ZMapp。REGN-EB3 是再生元利用 VelociSuite 技术发明的抗埃博拉疗法，该疗法结合了三种全人单克隆抗体，此前已获得美国 FDA 和欧洲 EMA 的孤儿药认定。PALM 是一项随机、多中心、对照试验，分为三个治疗组，患者分别接受 mAb114、remdesivir 和 ZMapp 治疗。

2.2.2 强生重磅抗癌药 Imbruvica 再扩大两项适应症

强生旗下杨森制药近日宣布，欧盟委员会已批准扩大靶向抗癌药 Imbruvica（伊布替尼）在两个适应症方面的现有营销授权。（1）联合罗氏 Gazyva（奥妥珠单抗），用于先前未接受治疗的慢性淋巴细胞白血病（CLL）成人患者的治疗；（2）联合 rituximab（利

妥昔单抗) 用于华氏巨球蛋白血症 (WM) 成人患者的治疗, 包括先前未接受治疗的患者以及复发性/难治性患者。此次批准, 标志着 Imbruvica 过去 5 年来在欧盟监管方面收获的第 5 次批准, 将为该地区的 CLL 患者和 WM 患者带来一种新的无化疗治疗方案。

2.2.3 全球首款 CAR-T 细胞疗法的临床试验申请已获国家药监局承办受理

国家药监局药品审评中心(CDE)官网显示, 全球首款 CAR-T 细胞疗法 CTL019(商品名: Kymriah)的临床试验申请已获承办受理, 受理号: JXSL1900067。针对血液肿瘤, CAR-T 现有临床数据展示了持久的高完全缓解率, 作为复发难治性患者的末线治疗手段, CAR-T 无疑成为了一道曙光。截至目前, 两款商业化 CAR-T 产品 Kymriah 和 Yescarta 已获全球多个国家的监管部门批准。

2.2.4 再生元新药 evinacumab 降低 LDL 水平 49%

再生元宣布, 靶向创新靶点血管生成素样蛋白 3 的 evinacumab, 在关键性 3 期临床试验获得积极结果。该试验旨在评估 evinacumab 对低密度脂蛋白 (LDL) 胆固醇水平和其他脂类相关终点的影响。试验数据表明, 与已有降脂疗法相比, evinacumab 可使纯合家族性高胆固醇血症 (HoFH) 患者的 LDL 胆固醇水平降低 49%, 且具有良好的耐受性。

2.3 医疗器械

2.3.1 卫健委: 下月起植入耗材必须记入患者病历

9 月 1 日起, 北京市各级医疗机构将动态监测医用耗材, 并且在患者病历中必须记录植入类医用耗材的相关信息。北京市卫健委要求要将植入类医用耗材使用纳入术前讨论, 包括拟使用医用耗材的必要性、可行性和经济性等。同时, 要求医护人员在使用植入类医用耗材前, 要核对有关产品信息, 严格按照相关诊疗规范使用, 并同时在病历中记录植入类医用耗材的相关信息。

2.3.2 卫健委: 建立耗材一致性评价机构

国家医保局发布《国家医疗保障局对十三届全国人大二次会议第 6395 号建议的答复》称: 卫健委将积极配合医疗、信息、卫生经济、编码、医保、物价、招采、流通等相关专业机构, 促进医用耗材各环节管理的无缝隙衔接, 提高管理效率, 并配合相关管理部门建立耗材一致性评价机构, 加强相关方面研究, 完善评价机制, 间接促进对一次性非植入高值耗材等费用增长的合理控制。

2.3.3 14 个省价格大联动 填平高值耗材价值洼地

陕西医保局印发的《关于征求对组织集中带量采购拟定高值医用耗材品种意见》的文件。文件指出, 要结合省际招采联盟第一次协调会议安排, 推动跨区域联合带量采购, 进一步降低高值医用耗材价格, 拟启动省际招采联盟高值医用耗材集中带量采购工作。如今的省际联盟由陕西、内蒙古、宁夏、甘肃、青海、新疆、湖南、黑龙江、广西、贵州、海南、山西、吉林、新疆建设兵团等 14 个成员组成。

2.4 医疗服务

2.4.1 广西药品 GPO 即将启动, 试行 2 年

广西发布该区药品集团采购 (GPO) 实施通告, GPO 方案的核心要点: 采购品种从国基 685 目录、国家医保目录及广西医保用药范围内遴选, 分批次公布, 一年为一个采购周期, 货款结算支付由医保基金预付或医保基金直接结算, 中选药品的医保支付办法为 GPO 价格将作为医保支付标准, 非 GPO 品种比照支付标准结算。

2.4.2 国务院办公厅印发深化“放管服”改革优化营商环境文件

8月12日，国务院办公厅印发《全国深化“放管服”改革优化营商环境电视电话会议重点任务分工方案》，方案指出：9月底前修订形成新版市场准入负面清单，开展招标领域专项整治，进一步放宽市场准入，缩减市场准入负面清单事项，清单之外不得另设门槛和隐性限制。对重点领域进行重点监管，特别是对疫苗、药品、特种设备、危险化学品等涉及到人民生命安全、社会关注度高的领域，要实行全主体、全品种、全链条严格。

2.4.3 药品价格监测地方细则推行

黑龙江省医保局发布了《关于做好药品价格和配送信息监测工作的通知》。通知指出，将在黑龙江每个市分别选取4个医疗机构（市级公立医疗机构2个，县、乡级公立医疗机构各1个）、3个定点零售药店（市、县、乡各1个）、2个药品配送企业作为药品价格和配送信息监测点。从药品生产企业、配送企业、医疗机构、定点零售药店和社会舆情五个方面开展药品价格和配送信息监测。

2.5 医疗服务

2.5.1 118个城市医联体名单公布

国家卫健委发布《关于印发城市医疗联合体建设试点城市名单的通知》，通知指出，在各地推荐的基础上，结合医疗资源需求与布局等因素，确定了118个城市医联体建设试点城市。之前文件显示，到2019年底，100个试点城市全面启动城市医联体网格化布局与管理，每个试点城市至少建成一个有明显成效的医联体，初步形成以城市三级医院牵头、基层医疗机构为基础，康复、护理等其他医疗机构参加的医联体管理模式。

2.5.2 国家严控三级医院绩效考核数据

国家卫健委发布《关于按照属地化原则开展三级公立医院绩效考核与数据质量控制工作的通知》，要求各三级公立医院于8月20日前按照《关于印发第一批国家重点监控合理用药药品目录（化药及生物制品）的通知》的要求，对2016-2018年辅助用药收入占比进行数据测算并补充填报相关数据。

2.5.3 上海互联网医院管理办法9月实施 明确诊疗范围、监管内容

8月13日，上海市卫健委发布《上海市互联网医院管理办法》，将于9月1日起施行。文件明确将“互联网医院”定义为“包括作为实体医疗机构第二名称的互联网医院，以及依托实体医疗机构独立设置的互联网医院”。

3. 公司公告

3.1 化学制药

【人福医药】舒芬太尼透皮贴剂获批临床，用于治疗中度到重度慢性疼痛。

【华海药业】罗库溴铵注射剂生产线通过 FDA 现场检查。

【哈药股份】重庆哈珀、黑马祺航分别以 8.05 亿元、4.03 亿元对哈药集团增资 10% 和 5%，本次增资完成后，公司实控人将由哈尔滨市国资委变更为无实控人，由国有控股企业变为国有参股企业。

【振东制药】ZD03 获得 FDA 新药临床试验许可，用于多发性硬化症的治疗。

【仙琚制药】米索前列醇片（胃及十二指肠溃疡的预防和治疗）一致性评价获受理。

【天坛生物】静注人免疫球蛋白（治疗自身免疫性疾病）获批临床。

【润都股份】布洛芬缓释胶囊（治疗感冒、疼痛等）通过一致性评价。

3.2 生物制品

【康泰生物】康 23 价肺炎球菌多糖疫苗（预防 23 种肺炎球菌血清型引起的肺炎、脑膜炎、中耳炎和菌血症等）获批签发。

【健友股份】依诺肝素钠注射液（预防静脉血栓栓塞性疾病）获得巴西 USP 药品注册批件。

【赛隆药业】注射用帕瑞昔布钠（抑制痛觉）获批。

【复星医药】复宏汉霖 HLX10（重组抗 PD-1 人源化单抗）联合化疗（卡铂-白蛋白紫杉醇）用于一线治疗局部晚期或转移性鳞状非小细胞肺癌启动 III 期临床研究；注射用甲氧依托咪酯盐酸盐（短效静脉全身麻醉药）获临床试验默示许可；奥鸿药业与 DiaMedica 终止《许可协议》。

【博雅生物】人凝血酶原复合物纳入优先审评程序。

3.3 医疗服务

【平安好医生】正式发布战略级产品——平安好医生·私家医生，上线首日，平安好医生即与中国移动、北京汽车、中信银行、惠氏营养品、光大银行、民生保险、珠江人寿、北大方正人寿等全球 29 家行业巨头达成战略合作，签约总金额突破 3 亿元，携手服务广大中产阶级人群，共建大健康生态圈，开启以“新体验、新理念、新技术、新生态”为核心的新医疗时代。

【蓝帆医疗】拟投资 1 亿元设立全资子公司蓝帆网约护士，开展以“线上申请、线下服务”为核心商业模式的社区和家庭护理服务。

信息披露

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，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，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资评级说明

1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅； 2. 市场基准指数的比较标准： A 股市场以德邦综指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	类 别	评 级	说 明
	股票投资评级	买入	相对强于市场表现 20%以上；
		增持	相对强于市场表现 5%~20%；
		中性	相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
		减持	相对弱于市场表现 5%以下。
	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
弱于大市		预期行业整体回报低于基准指数整体水平 10%以下。	

法律声明

本报告仅供德邦证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，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。在法律许可的情况下，德邦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，未经德邦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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络德邦证券研究所并获得许可，并需注明出处为德邦证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，德邦证券股份有限公司的经营经营范围包括证券投资咨询业务。