

耗材价格管控或复制药品思路，精选政策免疫的细分领域

分析师：唐爱金

电话 020-88836115
邮箱 tangajj@gzgzhs.com.cn

执业编号 A1310516100001

研究助理：冯俊曦

020-88836115
fengjx@gzgzhs.com.cn

广证恒生医药唐爱金团队

2019年08月04日

彰显前瞻 追随趋势

1.周观点策略



廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

最近一周医药板块相对沪深300收益率为**0.51%**，在28个行业指数中排名第**12**位，处于**中游**位置；其中医疗商业涨幅最大（**涨幅为1.03%**），中药涨幅最小（**涨幅为-3.69%**）。医药板块PE**31.75**倍。

本周，2019年7月31日，国务院办公厅印发了《治理高值医用耗材改革方案》（以下简称《方案》）的通知，采取以下改革措施：对器械耗材实施统一编码实现价格联动，量价透明申报医保促进以量换价工。探索集中采购，鼓励医疗机构联合开展带量谈判采购，积极探索跨省联盟采购；通过“两票制”等方式减少高值医用耗材流通环节，推动购销行为公开透明。取消公立医疗机构医用耗材加成，因取消医用耗材加成而减少的合理收入，主要通过调整医疗服务价格、财政适当补助、做好同医保支付衔接等方式妥善解决；开展对医务人员单一品牌高值医用耗材使用、单台手术高值医用耗材用量情况监测分析，对出现异常使用情况的要及时约谈相关医务人员，监测分析结果与其绩效考核挂钩。我们认为耗材价格管控改革思路或复制药品取消加成+带量采购等改革措施。

在医药生物板块受医保控费整体政策环境推动行业产能出清，鼓励创新和价值回归的大背景下，我们精选有望受政策改革的免疫的细分领域，平衡估值水平精选个股：1.业绩超预期的零售药房板块，2.创新药受益药品市场腾笼换鸟进入医保，3.第三方诊断受益分级诊疗及医联体建设，4.中药板块看好品牌OTC+口服中成药+中药配方颗粒。

相关投资主线：

(1) 医药零售终端销售良好，叠加降税利好，看好优质零售药房业绩超预期增长，如大参林（603233）、老百姓（603883）；

(2) 化药领域兼顾创新和仿制品种对现有业务的增量+估值：东阳光药（1558.hk）、海普瑞（002399）、联邦制药（3933.hk）、看好人福医药（600079）麻醉制剂龙头+创新研发渐入收获期和国际化；

(3) 医疗器械进口替代+基层扩容，估值合理细分龙头：金域医学（603882）、迪安诊断（300244）。

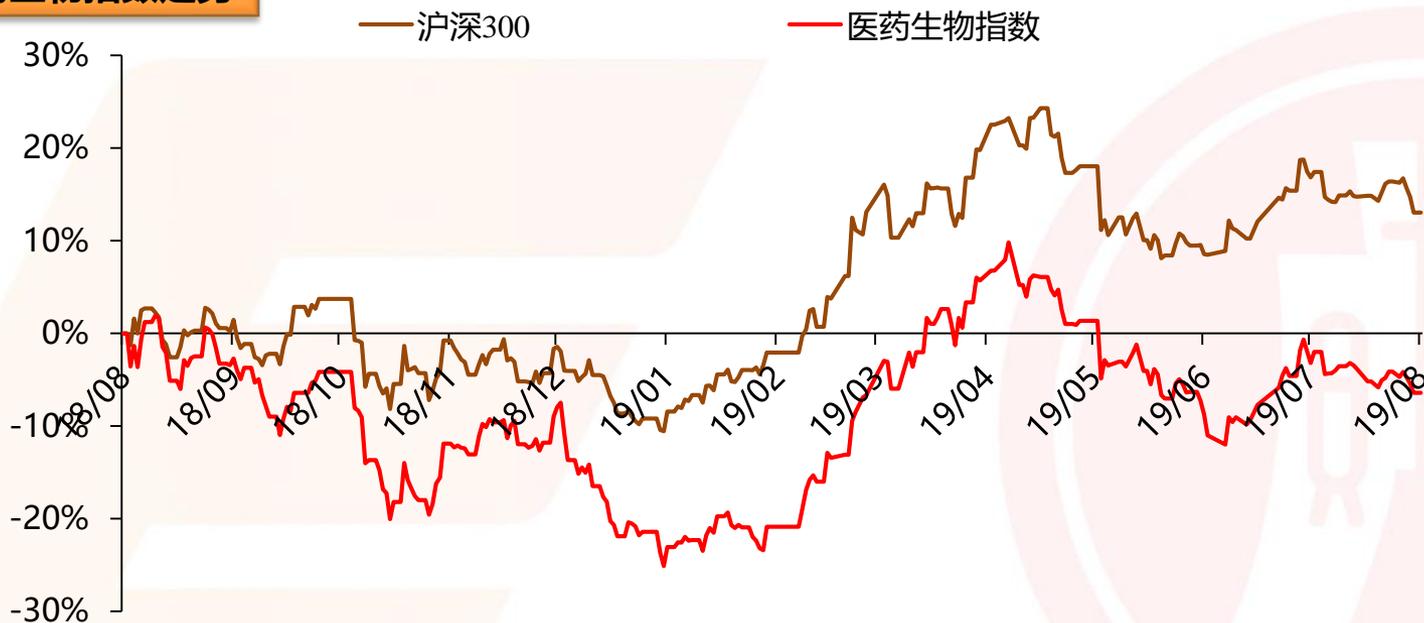
(4) 中药板块低估值，看好消费类品牌OTC量价齐升如羚锐制药（600285）、口服中药龙头天士力（600535）、配方颗粒龙头中国中药（0570.hk）。

2.医药板块走势



廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

医药生物指数走势



(资料来源: WIND, 广证恒生)

指数表现:

涨跌 (%)	1M	3M	6M
绝对表现	-5.78	-7.66	18.27
相对表现	-0.96	-3.43	2.87

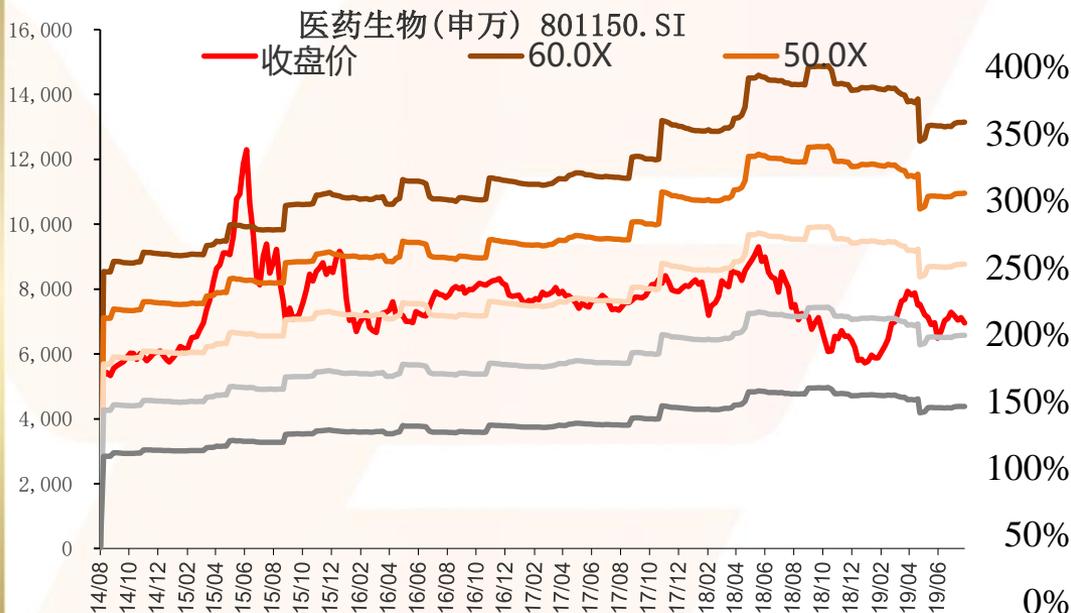
(资料来源: WIND, 广证恒生)

2.医药板块估值

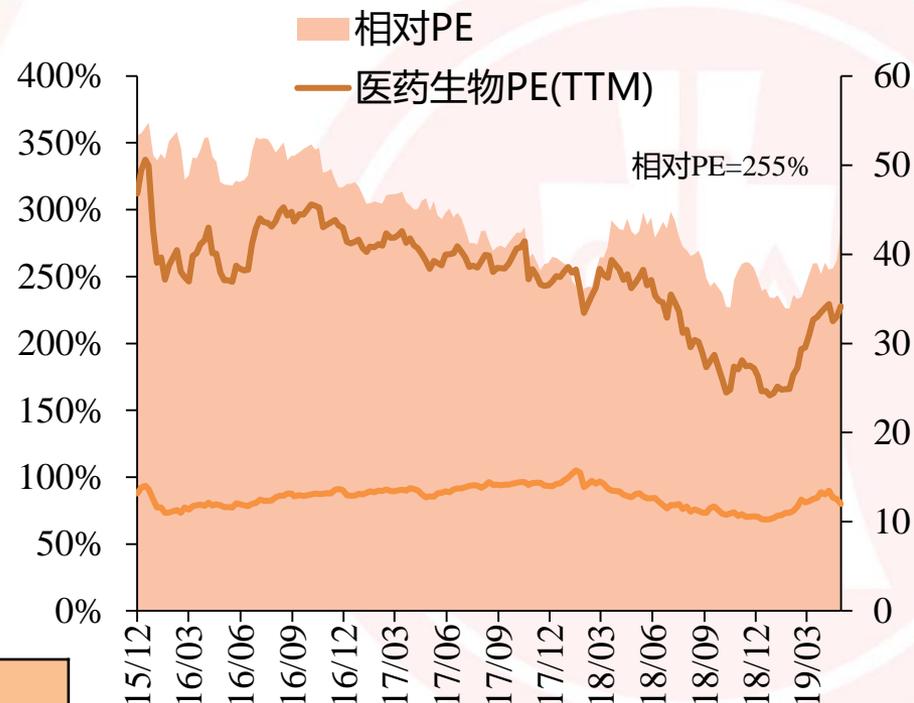


廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

医药生物指数估值



医药生物相对PE



当前PE	31.75
平均PE	39.67
历史最高	74.37
历史最低	24.15

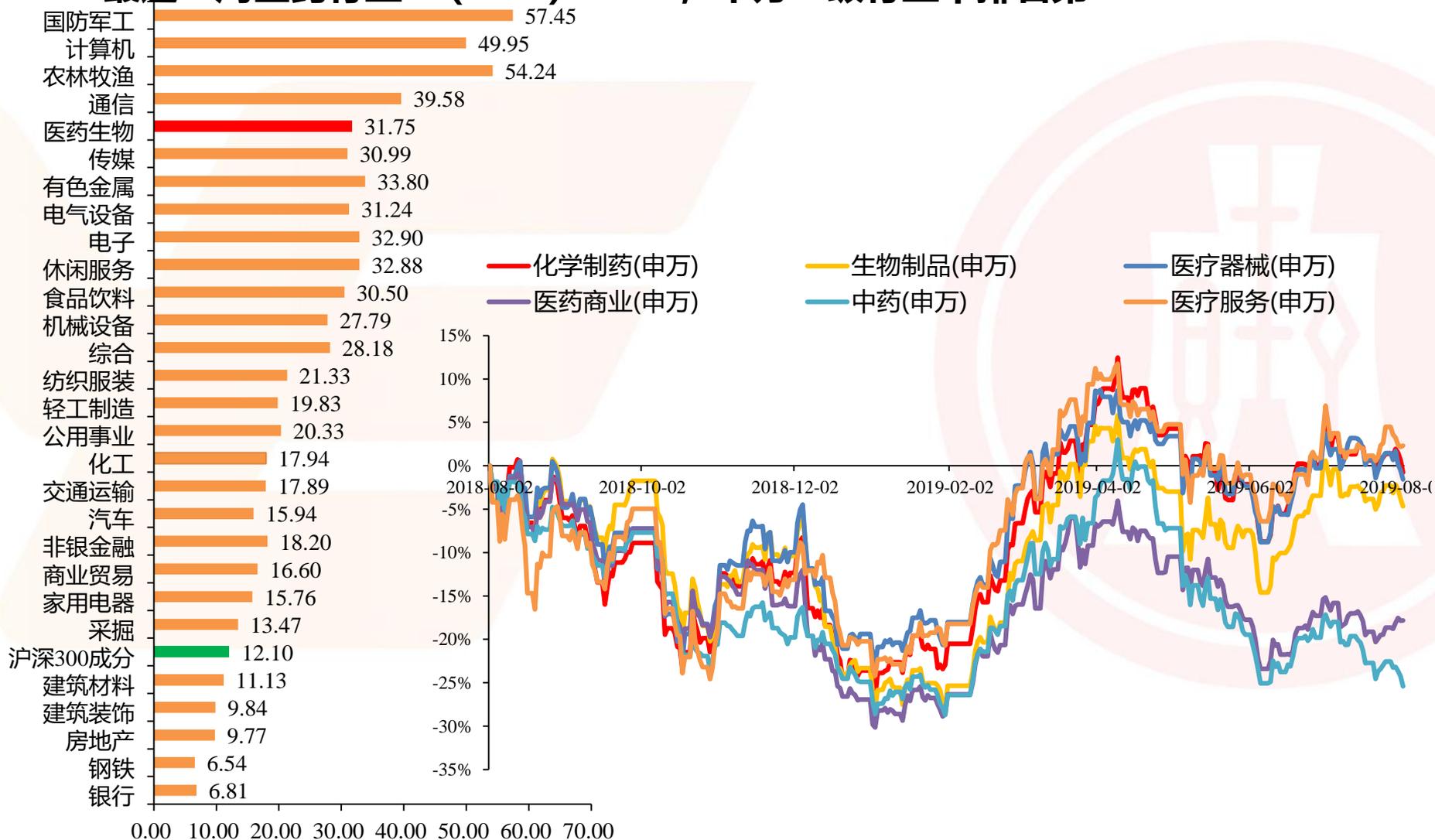
(资料来源: WIND, 广证恒生)

3.行情跟踪-行业相对估值



廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

● 最近一周医药行业PE(TTM) 31.75，申万一级行业中排名第5



(资料来源: WIND, 广证恒生)

4. 2019年Q3投资组合



代码	上市公司	主营/催化因素
01558HK	东阳光药	<p><东阳光药> (1558.HK) 抗流感药龙头：公司主品可威奥司他韦靠学术推广+组合剂型优势+渠道逐步下沉，业绩持续超预期超高速增长，可威进入2018版国家基药目录&首家通过一致性评价。我们认为可威竞争格局良好，如进入带量采购目录降价幅度有限（颗粒剂无相应竞争厂家，胶囊因东阳光为罗氏授权生产且罗氏自生产能不足，未有其他厂家通过一致性评价）。公司近3年有望陆续获批33个通过一致性评价的仿制药/首仿品种或受益带量采购政策快速放量。公司胰岛素/丙肝药等在研产品进入申报生产或者临床二/三，有望较快获批，丰富公司产品线。</p> <p>盈利预测与估值：我们预测公司19-20年归母净利润分别达14.8亿，17.8亿元（同比增57%，20%），对应EPS分别为3.27元、3.93元，目前176亿港币市值，对应10.3、8.6倍PE，维持“强烈推荐”评级。</p>
600285	羚锐制药	<p>1) 核心品牌产品通络祛痛膏、壮骨麝香止痛膏、伤湿止痛膏进入持续涨价周期；儿科产品小儿退热贴、舒腹贴成为新增长亮点。</p> <p>2) 深耕OTC零售及基层医疗机构，持续精细化销售改革，建有长期发展的销售平台。</p> <p>3) 预计2019-2020年销售收入持续超25%，归母净利润3.3亿、4.6亿；目前49亿市值，对应估值分别为16/11倍，强烈推荐。</p>
002399	海普瑞	<p>1) 胰酶业务：Curemark等新客户创新药品种获批为胰酶业务带来高速增长，以800元/kg，100万-150万公斤的需求进行测算，预计对应8-12亿元销售空间。</p> <p>2) 肝素原料药：“环保+猪瘟”推动原料药价格上涨，未来三年肝素有望量价齐升；</p> <p>3) 制剂出口：收购多普乐成为肝素制剂出口国际化玩家，业绩有望快速增长；</p> <p>4) 研发管线：创新布局逐步兑现，研发管线有望重估，公司已投资大量海外创新药企业，目前进度靠前的项目有Curemark的CM-AT、Resverlogix的RVX-208、OncoQuest的Oregovomab等，其中RVX-208项目的二期临床结果分析，对MACE(不良心血管)事件发生的相对风险降低超过40%以上，目前已进入三期临床数据总结阶段，2019-2020年有望获批。</p> <p>我们测算公司18-20年营收分别为48.09亿元、61.72亿元、74.82亿元，归母净利润分别为6.21亿元、9.01亿元、11.93亿元，18-20年EPS分别为0.50、0.72、0.96元，对应51、35、27倍PE。</p>

4. 2019年Q3投资组合



代码	上市公司	主营/催化因素
600332&0874HK	白云山	公司2018年估值13倍, 1) 王老吉大健康板块净利率持续提升(110亿营收, 2016年仅5%净利率提升至10%); 2) 公司大南药板块(100亿, 中药/化药各一半10), 中成药OTC产品涨价, 化药板块金戈放量高速增长; 3) 大商业板块吸收合并少数股东股权, 有望持续提升净利率水平; 受益增值税降低影响, 我们预计Q2季度业绩有望持续超预期。
603233	大参林	华南区零售连锁药店龙头: 社会药房长期受益集中度提升+处方外流主逻辑持续强化, 短期受益OTC持续提价+增值税率下降和小规模纳税人转换正式实施, 2019年业绩增长提速。大参林: “次新店高成长+费用率下降+降税实施+处方外流+外延并购”五大利好, 业绩有望超预期增长。 盈利预测: 不考虑外延并购因素, 19-20年公司归母净利润分别为6.8亿、8.25亿, 同比分别增长28%、27%。目前对应估值34、28倍, 持续强烈推荐。
0570.hk	中国中药	1) 公司为中药配方颗粒龙头, 配方颗粒业务营收72亿, 有望超20%稳健增长; 公司饮片及中成药业务有望维持10-15%增长, 预计2019-2020年公司业绩有望持续20%左右增长。 2) 市场对公司管理层调整预期过于悲观, 目前市值超跌, 我们看好随着公司业绩稳健增长, 证明公司经营的稳定性。 预计19-20年业绩, 17%, 20%增速, 分别达16.8亿, 20.2亿; 公司目前市值191亿港币=166亿人民币, 对应19-20年估值9.8倍, 8.22倍。
603882	金域医学	ICL龙头乘医改春风增长提速: 国内第三方独立医学实验室(ICL)渗透率仅5%, 参照美日等成熟国家有较大提升空间。受益分级诊疗和各区域医疗共同体+医保控费下调检查费用政策, 有望提升ICL渗透率。金域为国内ICL龙头, 市占率达32%, 检验项目非常2600种(一般公立医院有约1000种), 特检营收占比45%; 已布局全国37家实验室分级网络, 跑马圈后步入收获期。 盈利预测与估值: 根据公司现有业务情况, 我们测算公司19-20年EPS分别为0.65、0.87元, 目前34元/股, 对应52、39倍PE。维持“强烈推荐”评级。

4. 2019年Q1-Q2投资组合：市场表现分析



广证恒生医药团队		日期:	2019/4/1	截止日期:	2019/6/30	2019年二季度			
组合情况									
推荐个股	股票简称	权重	期初收盘价	期间最高价	期末收盘价	涨跌幅	最大涨跌幅	组合贡献度	组合最大贡献度
600332	白云山	20%	39.63	45.88	40.97	3.38%	15.77%	0.68%	3.15%
1558.HK	东阳光药	20%	34.54	41.75	39.05	13.06%	20.88%	2.61%	4.18%
002399	海普瑞	20%	27.00	28.28	20.99	-22.26%	4.74%	-4.45%	0.95%
600285	羚锐制药	20%	8.86	10.49	8.43	-4.82%	18.40%	-0.96%	3.68%
603882	金城医学	20%	31.30	36.37	34.30	9.58%	16.20%	1.92%	3.24%
								组合涨跌幅	相对涨跌幅
000300			3,872.34	4,126.09	3,825.59	-1.21%	6.55%	1.71%	2.91%

广证恒生证券医药团队季度股票池相对行业表现情况统计 区间：2019.4.1-2019.6.30

行业	行业指数						行业相对表现	
	行业指数	期初收盘价	期间最高价	期末收盘价	行业涨跌幅	行业最大涨跌幅	涨跌幅超越行业	最高涨幅超越行业
医药	801150.SI	7877.23	8222.46	7089.43	-10.00%	4.38%	9.79%	20.95%

广证恒生医药团队		日期:	2019/1/1	截止日期:	2019/3/31	2019年一季度			
组合情况									
推荐个股	股票简称	权重	期初收盘价	期间最高价	期末收盘价	涨跌幅	最大涨跌幅	组合贡献度	组合最大贡献度
1558.HK	东阳光药	13%	25.61	35.96	33.36	30.27%	40.42%	3.78%	5.05%
600285	羚锐制药	13%	7.38	9.09	8.66	17.29%	23.14%	2.16%	2.89%
300357	我武生物	13%	20.44	27.33	26.35	28.90%	33.66%	3.61%	4.21%
002737	葵花药业	13%	13.97	18.78	17.70	26.73%	34.44%	3.34%	4.30%
600332	白云山	13%	35.76	40.47	39.00	9.06%	13.17%	1.13%	1.65%
002332	仙琚制药	13%	6.08	8.86	8.44	38.99%	45.84%	4.87%	5.73%
603882	金城医学	13%	22.28	31.60	30.78	38.15%	41.83%	4.77%	5.23%
3933.HK	联邦制药	13%	4.09	4.92	4.56	11.54%	20.43%	1.44%	2.55%
								组合涨跌幅	相对涨跌幅
000300			3,010.65	3,886.58	3,872.34	28.62%	29.09%	24.52%	-4.10%

广证恒生证券医药团队季度股票池相对行业表现情况统计 区间：2019.1.1-2019.3.31

行业	行业指数						行业相对表现	
	行业指数	期初收盘价	期间最高价	期末收盘价	行业涨跌幅	行业最大涨跌幅	涨跌幅超越行业	最高涨幅超越行业
医药	801150.SI	5840.92	7686.56	7679.08	31.47%	31.60%	-10.21%	14.73%

(资料来源: WIND, 广证恒生)

5.广证恒生重点研究成果-欢迎交流



廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

项目	投研活动/内容	时间
行业专题	零售药房专题报告-从融资、并购、整合、自建、加盟五个维度评估药房的扩张能力和剖析其投资价值	0802
调研纪要	爱朋医疗 (300753) -调研纪要-20190802	0802
公司点评	金城医学 (603882) -点评报告-2019中期业绩同比增长79%超预期, 盈利能力显著提升 -20190801	0801
调研纪要	亿胜生物科技 (1061.hk) -SKQ1三期一阶段临床发布会-调研反馈-20190719	0719
调研纪要	人福医药 (600079) -调研反馈-20190717	0717
调研纪要	众生药业 (002317) -调研纪要-20190712	0712
调研纪要	量子生物 (300149) -调研交-20190712	0712
调研纪要	大参林 (603233) -调研纪要-20190711	0711
调研纪要	健帆生物 (300529) -调研纪要-20190711	0711
深度报告	以岭药业 (002603) -深度报告-中药口服制剂稳健增长, 化药制剂和健康板块渐入收获期-20190706	0706
调研纪要	药明康德 (603259) -调研反馈-20190703	0703
调研纪要	老百姓 (603883) -调研反馈-20190702	0702
调研纪要	中国中药 (0570.hk) 子公司一方制药-佛山-调研纪要-20190617	0617
调研纪要	以岭药业 (002603) -调研纪要-20190610	0610
调研纪要	中国中药 (601618) -调研纪要-20190606	0606
调研纪要	万孚生物 (300482) -调研纪要-20190605	0605
调研纪要	透景生命 (300642) -调研纪要-20190530	0530
调研纪要	康芝药业 (300086) -调研纪要-20190528	0528
调研纪要	海普瑞 (002399) -调研纪要-20190524	0524
专题报告	第三方医学诊断行业专题报告-行业步入良性竞争拐点, 龙头企业持续受益-20190524	0524
调研纪要	开立医疗(300633)-调研纪要-20190517	0517
调研纪要	微芯生物(A19015)-调研纪要-20190517	0517
深度报告	大参林(603233)-深度报告-次新店高成长+费用率下降+降税+处方外流+外延并购五大利好, 业绩有望超预期增长	0516
调研纪要	东阳光(1558.uk)-调研纪要-20190510	0510
调研纪要	大参林(6003233)-调研纪要-20190509	0509
调研纪要	金城医学(603882)-调研纪要-20190507	0507
公司点评	康弘药业 (002773) -业绩点评-康柏西普销售快速放量, 中成药增长乏力暂时拖累业绩	0429

(资料来源: 广证恒生)

6.行情跟踪-行业周涨跌幅

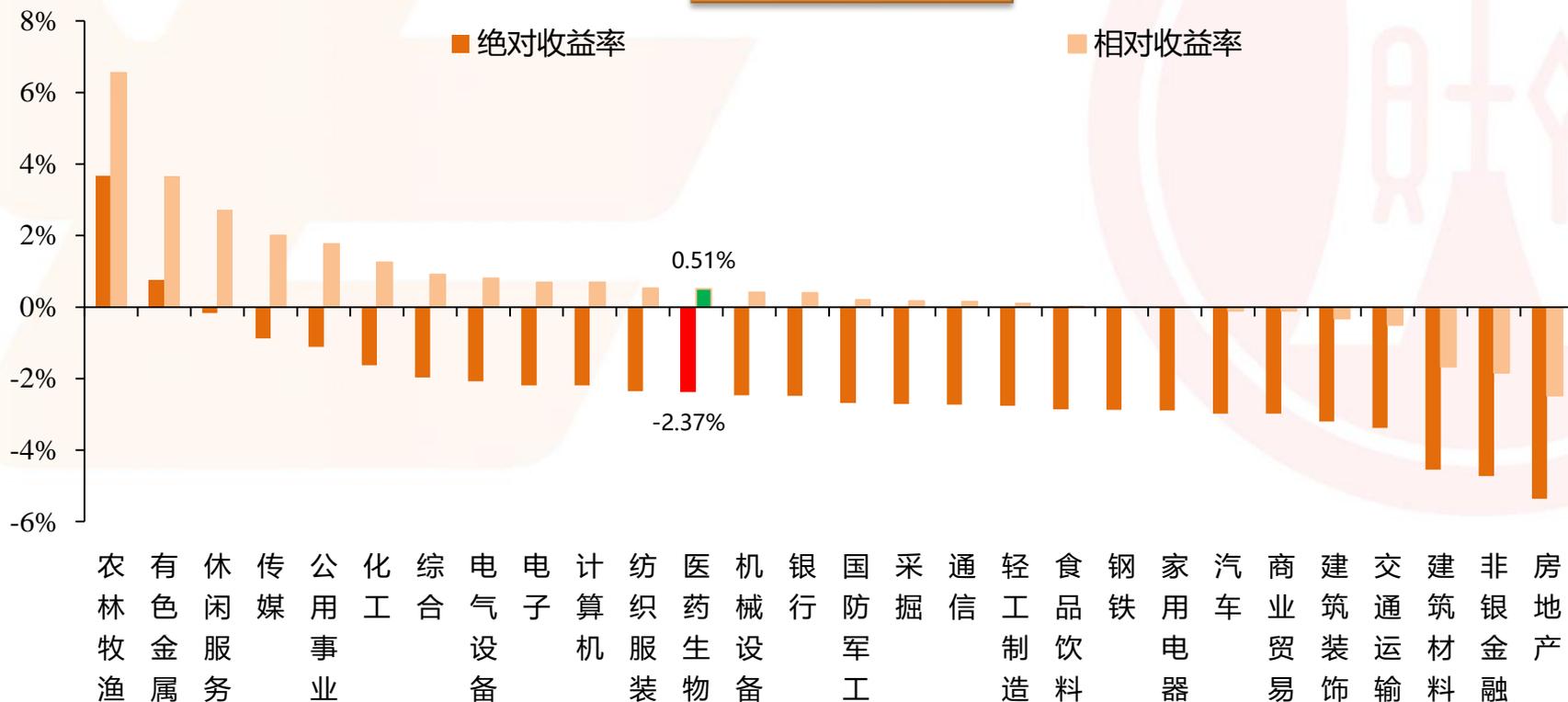


廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

● 医药行业本周涨幅为-2.37%，相对沪深300而言收益率为0.51%

生物医药行业指数本周(2019/07/15-2019/08/02)涨幅为-2.37%，相对沪深300而言收益率为0.51%；在申万28个一级行业指数中，生物医药行业指数最近一周涨跌幅排名第12位，处于中游。

各板块本周涨幅

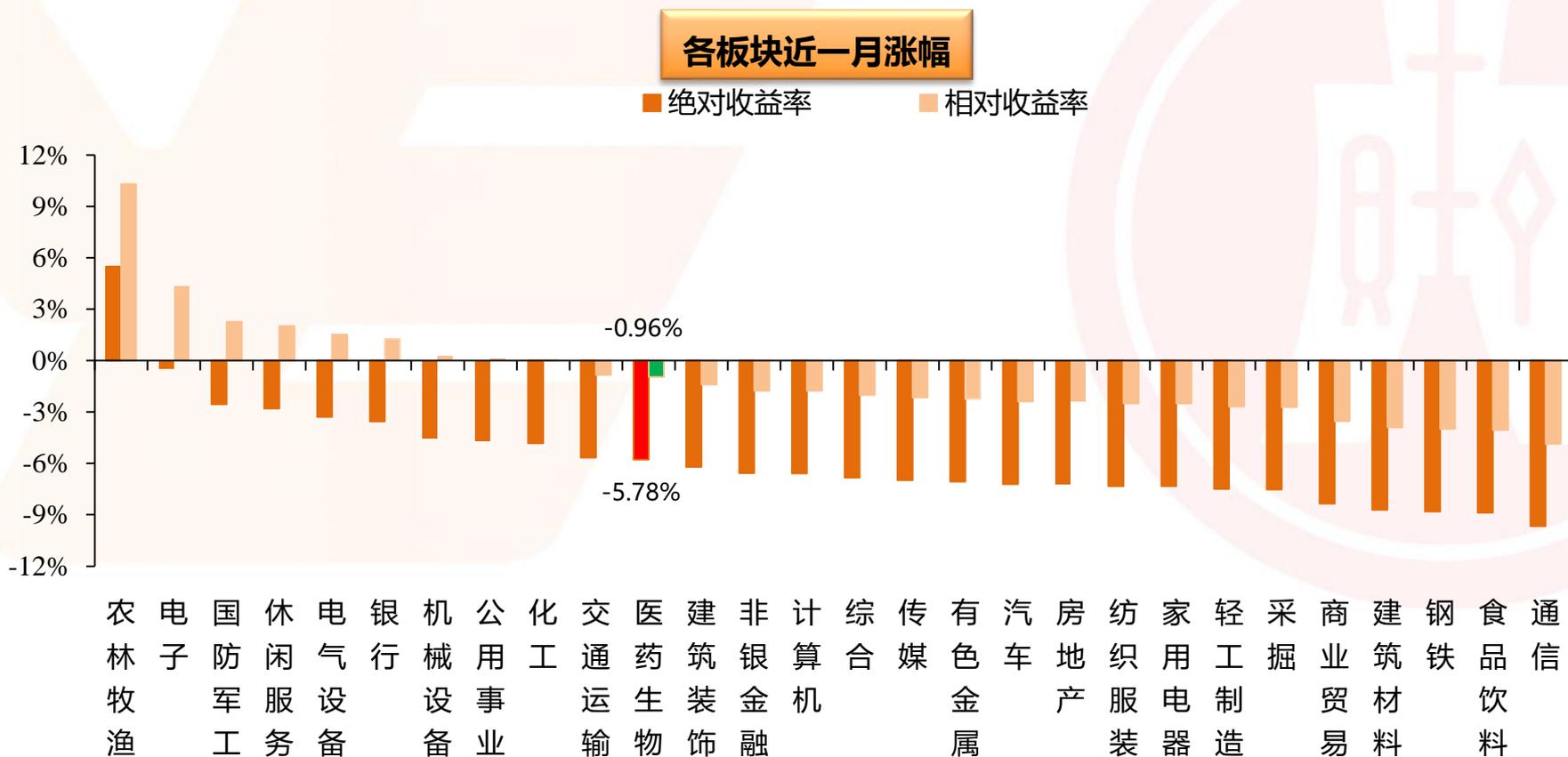


(资料来源: WIND, 广证恒生)

6.行情跟踪-行业月度涨跌幅

● 医药行业近一个月涨幅为-5.78%，相对沪深300而言收益率为-0.96%

生物医药行业指数最近一月(2019/07/02-2019/08/02) 涨幅为-5.78%，相对沪深300指数收益率为-0.96%；在申万28个一级行业指数中，医药指数最近一月超额收益排名第11位，位于中游。



(资料来源: WIND, 广证恒生)

6.行情跟踪-子行业涨跌幅



廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

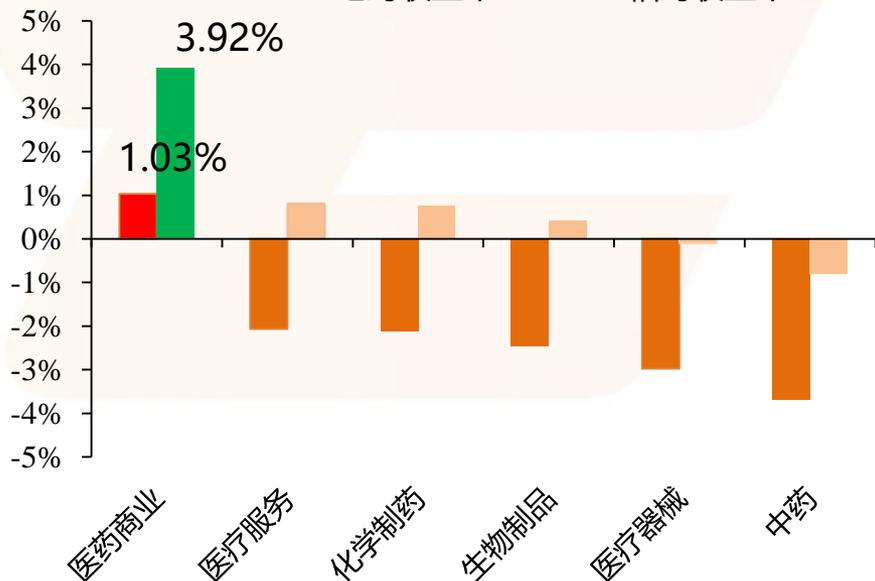
● 周涨幅最大的行业为**医疗服务**，月涨幅最大的行业为**生物制品**

最近一周涨幅最大的子板块为医药商业3.92%(相对沪深300: 1.03%)，涨幅最小的为中药-3.69%
(相对沪深300: -0.81%)。

最近一个月涨幅最大的子板块为医疗商业-3.13% (相对沪深300: 1.69%)，涨幅最小的为中药-9.96%
(相对沪深300: -5.15%)。

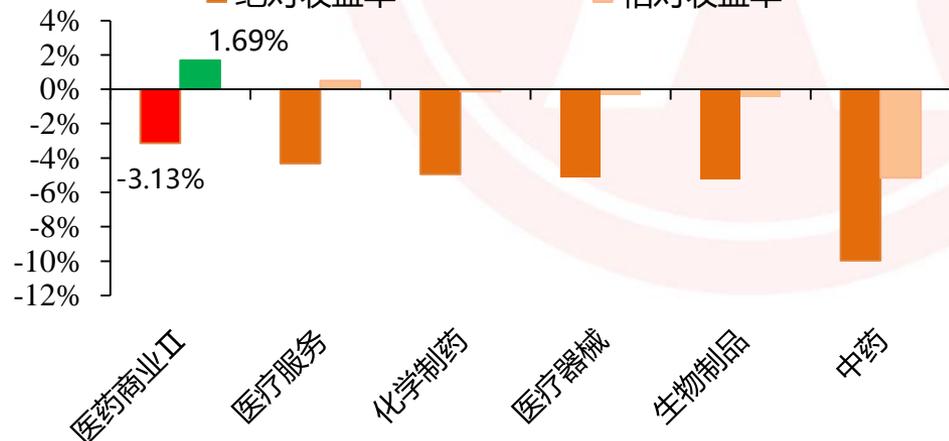
子行业周涨跌幅

■ 绝对收益率 ■ 相对收益率



子行业月涨跌幅

■ 绝对收益率 ■ 相对收益率



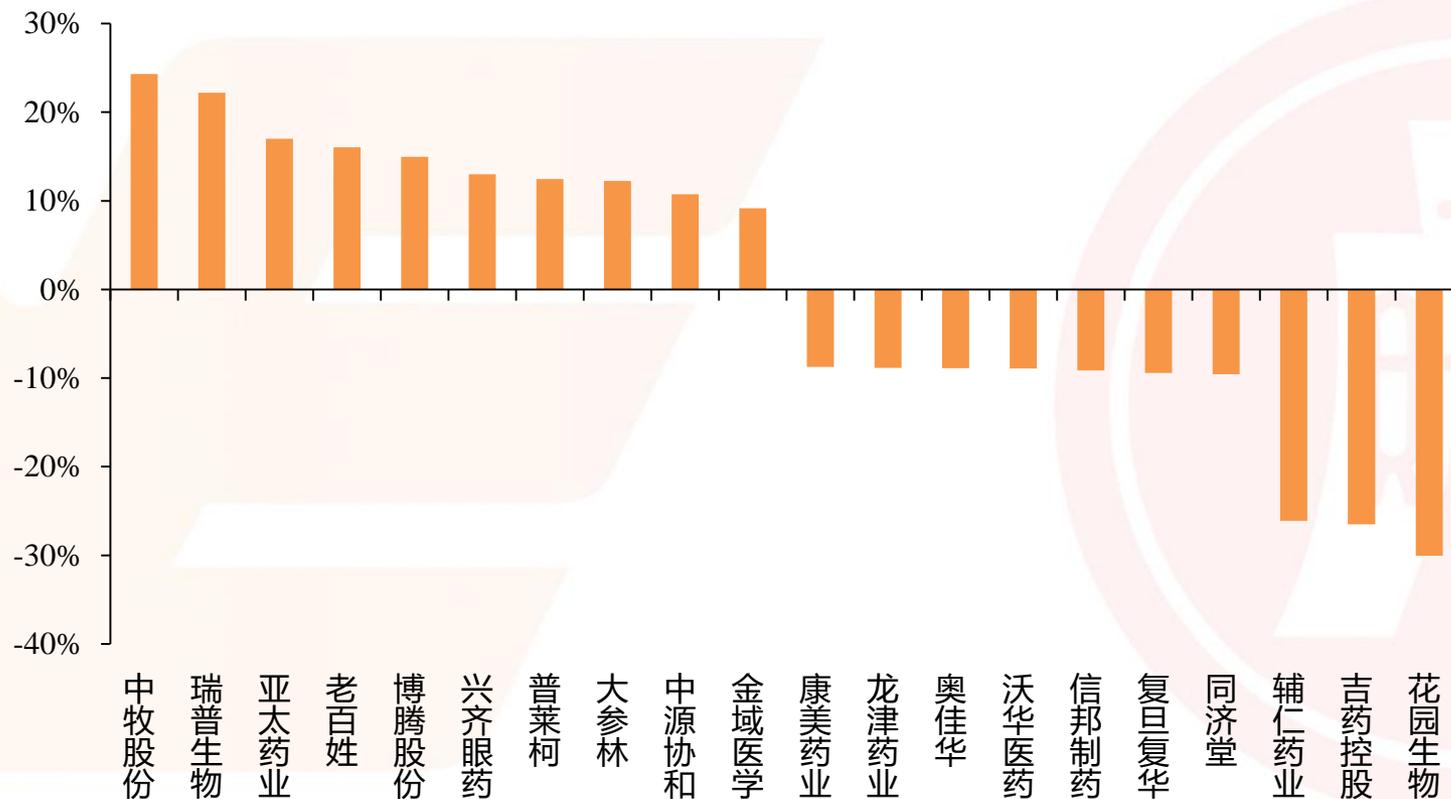
(资料来源: WIND, 广证恒生)

(资料来源: WIND, 广证恒生)

6.行情跟踪-医药板块个股周涨跌幅



廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG



(资料来源: WIND, 广证恒生)

7.覆盖跟踪-股票池-最近一周涨幅排序



廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

股票代码	股票名称	本周涨跌幅(%)	本月涨幅(%)	PE(TTM)	PB(LR)	PS(TTM)	总市值(亿元)	相比10月中
300363	博腾股份	14.96	25.94	38.31	2.01	4.55	57.97	33.01
603233	大参林	12.24	11.17	49.15	9.20	2.70	279.51	27.24
603882	金域医学	9.17	6.27	60.52	9.82	3.56	187.05	29.60
002653	海思科	4.87	1.51	58.28	9.30	4.95	188.40	39.63
002262	恩华药业	4.05	8.44	21.07	4.17	3.04	123.17	11.23
600998	九州通	3.34	-0.40	16.08	1.52	0.26	232.64	-5.66
300482	万孚生物	0.92	-3.79	40.43	6.80	7.36	131.45	13.92
300404	博济医药	0.00	-12.77	993.07	8.90	20.59	36.73	13.43
300357	我武生物	-0.37	-5.08	68.56	17.47	31.12	169.38	14.23
600276	恒瑞医药	-1.17	-5.94	67.79	14.81	15.93	2920.83	10.79
002399	海普瑞	-1.41	-7.37	22.52	4.01	4.88	243.45	2.00
300015	爱尔眼科	-1.42	-4.15	86.49	16.57	11.01	943.46	12.45
000661	长春高新	-1.48	-4.45	48.75	10.69	9.16	566.15	11.20
002422	科伦药业	-1.69	5.09	38.79	3.54	2.70	452.09	10.31
002022	科华生物	-1.80	-9.62	22.94	2.20	2.37	47.92	-6.53
002737	葵花药业	-1.81	-7.59	14.73	2.61	1.89	85.38	-3.75
801150.SI	医药生物(申万)	-2.37	-5.78	0.00	4.35	2.41	25520.05	0.28
601567	三星医疗	-2.38	-4.80	12.57	1.07	1.34	79.73	-3.43
000078	海王生物	-2.38	-7.60	22.99	1.52	0.23	90.61	-17.53
300529	健帆生物	-2.58	-7.81	56.67	14.73	22.34	250.23	0.73
300246	宝莱特	-2.77	-12.10	29.17	3.19	2.26	17.94	-13.55
600351	亚宝药业	-2.81	-6.67	15.69	1.56	1.55	45.28	-3.63
002551	尚荣医疗	-3.43	-6.07	46.22	1.46	2.31	33.81	-5.52
000915	山大华特	-3.44	-4.27	36.04	3.09	3.20	49.37	8.59
603368	柳药股份	-3.83	-0.80	13.75	2.25	0.66	86.45	1.57
300122	智飞生物	-3.97	1.60	42.70	17.30	10.89	723.20	15.17
600867	通化东宝	-4.10	-7.77	36.29	6.44	11.73	304.28	9.60
300199	翰宇药业	-4.12	-13.30	-19.31	2.20	6.39	74.73	-25.77
600587	新华医疗	-4.37	-5.04	11.84	1.99	0.67	65.84	-2.52
600521	华海药业	-5.38	4.78	233.08	4.65	3.97	189.38	11.08
002223	鱼跃医疗	-5.52	-11.14	29.35	4.08	5.25	223.05	-3.87
600566	济川药业	-7.69	-10.29	13.50	4.36	3.31	233.64	-8.76

(资料来源: WIND, 广证恒生)

8.本周一致性评价进展



- 本周进入审评审批和受理的一致性评价品种：

受理号	产品名称	承办日期	申报企业	办理状态	状态日期
CYHB1840058	注射用替加环素	2018/8/1	正大天晴药业集团股份有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/30

● 近期重要行业政策梳理：

发布日期	文件\会议	颁布单位	主要内容
7月30日	国家药监局关于宣传贯彻《中华人民共和国疫苗管理法》的通知	药监局	《中华人民共和国疫苗管理法》（以下简称《疫苗管理法》）于2019年6月29日由第十三届全国人民代表大会常务委员会第十一次会议审议通过，自2019年12月1日起施行。会议强调了应充分认识宣传贯彻《疫苗管理法》的重要意义，深刻领会《疫苗管理法》的精神实质和基本内容，加强配套制度和监管能力建设，切实做好《疫苗管理法》实施的准备工作，切实强化疫苗药品监管执法，积极维护人民群众健康权益，加强组织领导，确保《疫苗管理法》贯彻落实。
7月31日	《治理高值医用耗材改革方案》	国务院办公厅	理顺高值医用耗材价格体系，净化高值医用耗材市场环境和医疗服务执业环境，推动形成高值医用耗材质量可靠、流通快捷、价格合理、使用规范的治理格局提出整体方案，并对高值耗材治理方案重点任务进行分工。
8月2日	国家药监局关于仿制药质量和疗效一致性评价工作中药品标准执行有关事宜的公告（2019年第62号）	药监局	为推进仿制药质量和疗效一致性评价工作，明确仿制药注册标准和《中华人民共和国药典》等国家药品标准的关系。

● 近期重要行业新闻一览：

时间	新闻
新闻动态	
7月29日	医保局：在新的历史起点推进医疗保障改革发展
7月30日	中医药管理局联合卫健委：推进中医院牵头组建多种形式的医联体
8月1日	医保局：互联网医疗收费细则初稿已完成 即将纳入医保报销
8月2日	国家禁毒办：《关于防范非药用类麻醉药品和精神药品及制毒物品违法犯罪的通告》

技术动态	概要
7月29日	Cell：重大进展！靶向TMED9蛋白有往治疗多种毒性蛋白病
7月30日	Nature：中美科学家揭示钙粘蛋白介导的细胞间相互作用调节癌细胞铁死亡机制
8月1日	Nat Biomed Engin：科学家利用CRISPR-Cas9成功实现T细胞重编程 有望开发出新型抗癌疗法

9.近一周创新药前沿



● 近一周创新药前沿简讯：

- ✓ 日本药企第一三共（Daiichi Sankyo）靶向抗癌药Turalio（pexidartinib胶囊剂）近日喜获美国食品和药物管理局（FDA）批准，用于存在严重的发病率或功能限制且不适合手术改善的症状性腱鞘巨细胞瘤（TGCT）成人患者的治疗。TGCT是一种罕见的肿瘤，影响滑膜和肌腱鞘，该肿瘤很少有恶性的，但会导致滑膜和肌腱鞘增厚或过度生长，对周围组织造成损害。
- ✓ 美国生物技术巨头艾伯维（AbbVie）泛基因型丙肝鸡尾酒疗法Maviret（中文商品名：艾诺全，通用名：格卡瑞韦哌仑他韦，glecaprevir/pibrentasvir）近日在欧盟监管方面传来喜讯。欧盟委员会（EC）已批准Maviret短疗程方案（每日一次，8周），用于既往未接受治疗（初治）、伴有代偿性肝硬化的基因型（GT）1、2、4、5、6慢性丙型肝炎病毒（HCV）感染者的治疗。一项来自同一个临床试验的分析正在评估Maviret 8周方案用于初治、伴有代偿性肝硬化的GT3 HCV感染者。目前，Maviret也被批准作为一种8周的泛基因型（GT1-6）疗法，用于无肝硬化的初治患者。
- ✓ 德国制药巨头拜耳（Bayer）近日宣布在美国市场推出抗癌新药Nubeqa（darolutamide），用于治疗非转移性去势抵抗性前列腺癌（nmCRPC），该药将为临床医生在治疗nmCRPC患者时提供一种可显著延长无转移生存期的新治疗选择。Nubeqa是一种口服非甾体雄激素受体（AR）抑制剂，于7月底获FDA批准，用于肿瘤尚未扩散到身体其他部位且对降低睾酮水平的内科或外科治疗不再应答的前列腺癌患者。

10. 公司动态



● 周重要上市公司公告一览:

时间	代码	公司名称	公告主题	主要内容
7月29日	000705	浙江震元	公司经营	浙江震元股份有限公司全资子公司绍兴震元中药饮片有限公司于日前收到浙江省药品监督管理局颁发的《药品 GMP 证书》。
7月30日	000597	东北制药	公司经营	原料药（“磷霉素钠”、“磷霉素钙”、“卡前列甲酯”、“硫糖铝”、“盐酸小檗碱”），取得辽宁省药品监督管理局颁发的《药品GMP证书》
7月30日	000908	景峰医药	公司经营	子公司海门慧聚药业有限公司生产的“阿瑞匹坦”通过日本GMP认证。
7月31日	300318	博晖创新	公司经营	控股子公司河北大安制药有限公司的生物制品收到了河北省药品监督管理局颁发的《药品GMP证书》。
8月1日	002020	京新药业	公司经营	收到国家药品监督管理局核准签发的化学药品“头孢呋辛酯片”的《药品补充申请批件》，该药品通过仿制药一致性评价。
8月2日	60053	国发股份	公司经营	分支机构北海国发海洋生物产业股份有限公司制药厂收到广西壮族自治区药品监督管理局颁发的《药品GMP证书》。

10.下周股东大会及财报披露提示



廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

● 下周股东大会提示：

时间	代码	公司名称
8月5日	002424.SZ	贵州百灵
8月5日	002821.SZ	凯莱英
8月5日	300108.SZ	吉药控股
8月5日	600530.SH	交大昂立
8月6日	002332.SZ	仙琚制药
8月6日	300110.SZ	华仁药业
8月7日	000766.SZ	通化金马
8月7日	002433.SZ	太安堂
8月8日	600299.SH	安迪苏
8月9日	600422.SH	昆药集团
8月9日	600513.SH	联环药业
8月9日	603520.SH	司太立



分析师简介：

唐爱金：医药行业首席分析师。浙江大学化学硕士，曾就职于东阳光药先后任研发工程师及营销市场专员，具备优异的药物化学专业背景和医药市场经营运作经验。五年证券分析从业经验，团队曾经获得“天眼”中国最佳分析师评选2016年医药行业第一名。

冯俊曦：美国Syracuse University金融硕士，拥有出色的海外研究能力和研究体系，专注于药品制剂、医药商业、医疗服务等领域，2017年加入广证恒生。

股票评级标准：

强烈推荐：6个月内相对强于市场表现15%以上；

谨慎推荐：6个月内相对强于市场表现5%—15%；

中性：6个月内相对市场表现在-5%—5%之间波动；

回避：6个月内相对弱于市场表现5%以上。

分析师承诺：

本报告作者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。本报告清晰、准确地反映了作者的研究观点。在作者所知情的范围内，公司与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

鸣谢：对王寅中提供的相关报告数据支持。

广证恒生：

地址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心04楼
电话：020-88836132，020-88836133
邮编：510623



廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

重要声明及风险提示：

我公司具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供广州广证恒生证券研究所有限公司的客户使用。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证我公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司已根据法律法规要求与控股股东（广州证券股份有限公司）各部门及分支机构之间建立合理必要的信息隔离墙制度，有效隔离内幕信息和敏感信息。在此前提下，投资者阅读本报告时，我公司及其关联机构可能已经持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，或者可能正在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。法律法规政策许可的情况下，我公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经通过其他渠道独立使用或了解其中的信息。本报告版权归广州广证恒生证券研究所有限公司所有。未获得广州广证恒生证券研究所有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广州广证恒生证券研究所有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

市场有风险，投资需谨慎。