



【广证恒生医药月报】赛菲诺宣布退出糖尿病和心血管药物研发，医保局发布医保谈判药品落地工作

广证恒生医药行业月报

(2019.11.23-2019.12.21)

通知

2019.12.21

赵巧敏 (分析师)

胡家嘉 (分析师)

电话: 020-88836110

邮箱: zhaoqm@gzgzhs.com.cn

执业编号: A1310514080001

hu.jiajia@gzgzhs.com.cn

A1310519070001

【投资要点】

近一个月 (2019.11.23-2019.12.20)，医药指数累积涨跌幅下跌，板块进入调整期。由于核心龙头资产估值依然相对溢价，未来投资者的收益来自于企业业绩稳健成长的部分，估值持续向上拉升的空间有限。

【行业动态】

正大天晴仿药布地奈德上市申请已获发批件，由齐鲁制药研制的国内首个贝伐珠单抗生物类似药获批上市；海外方面，赛菲诺宣布中止糖尿病、心血管药物研发和糖尿病药物 efpeglenatide 的上市计划，阿斯利康 HER2 乳腺癌产品 Enhertu 已于 FDA 加速获批。

【科创板专题】

11月29日，上交所发布科创板上市公司重大资产重组审核规则。12月2日，针对科创板，上交所举行了第1期科创板董事长、总经理专题培训，旨在帮助科创板上市公司的“关键少数”提高合规意识，明确底线意识。

【政策跟踪】

12月18日，国家医保局、国家卫健委发布医保谈判药品落地工作的通知，有如下六点要求：一、认真做好谈判药品挂网采购和支付工作；二、推进谈判药品及时进入定点医疗机构；三、优化支付方式，做好待遇保障衔接；四、加强管理监测，确保规范使用；五、强化宣传培训，合理引导预期；六、加强统筹协调，形成实施合力。

【融资并购】

本期 (1123-1220) 新三板医药行业有4家公司发布定增方案，预计募集资金共约13732万元。国内生物医疗领域一级市场共完成61次融资，其中亿腾景昂共融资近5亿人民币，占据最大融资额。另外，新三板医药行业发生33起并购重组事件。

【风险提示】 1.产品研发不达预期；2.科创板推出不及预期。

相关报告

- 1.【广证恒生医药月报】国务院发文进一步推广三明市医改经验，百济神州融资27亿美元-20191126
- 2.【广证恒生医药月报】申联生物和海尔生物于科创板上市，太美医疗科技获15亿人民币融资-20191029
- 3.【新三板医药月报】卫健委发布《健康中国行动》，GinkgoBioworks获2.9亿美元融资-20191006
- 4.【广证恒生医药股权月报】科创板开盘全线飘红，高值耗材将进入“零差价”时代-20190805
- 5.科创板IPO注册通过企业达18家，艾伯维将以630亿美元收购艾尔建-20190708
- 6.【广证恒生医药月报第4期】科创板至今已受理29家生物医药企业申请，恒瑞医药PD1单抗获批上市-20190615

数据支持:

广证恒生
做中国新三板研究极客





目录

目录	2
图表目录	3
1. 市场表现	4
1.1 二级市场	4
1.2 新三板市场	5
2. 行业动态	5
2.1 医药市场行业动态	5
2.2 新三板市场行业动态	6
2.3 海外关注	6
3. 科创板专题	7
4. 政策跟踪	7
5. 融资并购	8
5.1 新三板	8
5.2 一级市场	9
6. 风险提示	11



图表目录

图表 1 上证指数和医药指数涨跌幅（以 2019 年 2 月 1 日为基准，%）	4
图表 2 医药行业重点公司二级市场表现.....	4
图表 3 新三板市场医药行业重点公司市场表现.....	5
图表 4 医药行业重点公司动态	5
图表 5 一级市场医药行业重点公司动态.....	6
图表 6 海外新闻	6
图表 7 科创板相关动态	7
图表 8 医药行业政策跟踪	7
图表 9 本期医药行业 4 家公司发布定增方案	8
图表 10 本期医药行业并购重组	8
图表 11 本期一级市场医药行业重大融资.....	10



1. 市场表现

1.1 二级市场

近一个月（2019.11.23-2019.12.20），医药指数累积涨跌幅较大下跌，与上证指数差距逐渐缩小。

图表 1 上证指数和医药指数涨跌幅（以 2019 年 2 月 1 日为基准，%）



资料来源：ifind，截至日期 2019.12.20

近一月市场总体下跌，医药行业重点公司上一月由迪安诊断领跌，涨跌幅为-9.18%。重点公司中三诺生物涨幅最大，为 8.09%，

图表 2 医药行业重点公司二级市场表现

公司代码	公司简称	总市值 (亿元)	PE (TTM)	区间涨跌幅 (%)	区间换手率 (%)	区间成交量 (万股)	区间成交额 (亿元)
600276.SH	恒瑞医药	3,754.97	76.81	-4.55	9.26	40,781.52	348.94
600196.SH	复星医药	644.41	25.21	2.38	13.16	26,463.12	67.53
603259.SH	药明康德	1,505.34	72.25	1.45	18.58	18,692.61	171.39
300122.SZ	智飞生物	781.28	36.72	7.40	17.63	15,437.25	72.20
000538.SZ	云南白药	1,103.68	31.07	-3.88	12.57	7,652.84	66.80
600436.SH	片仔癀	622.26	46.71	1.61	8.37	5,049.45	51.17
600521.SH	华海药业	240.80	66.17	0.62	28.95	36,214.82	65.35
002422.SZ	科伦药业	337.92	30.61	-3.07	22.40	23,144.19	52.38
002223.SZ	鱼跃医疗	194.08	23.90	-5.50	19.65	17,032.28	33.15
600587.SH	新华医疗	56.82	8.46	6.00	14.21	5,733.65	7.71
300298.SZ	三诺生物	85.19	29.82	8.09	14.44	6,351.19	9.05
002044.SZ	美年健康	593.87	74.41	-2.65	17.95	60,858.39	90.67
300760.SZ	迈瑞医疗	2,140.22	47.63	-3.61	18.86	9,415.33	170.64
300206.SZ	理邦仪器	42.35	36.27	0.00	26.57	9,045.97	6.51
603882.SH	金域医学	231.41	59.64	-4.26	29.54	8,259.71	42.01
300244.SZ	迪安诊断	132.72	29.60	-9.18	31.70	12,123.37	26.41
300015.SZ	爱尔眼科	1,208.15	89.83	-7.02	16.71	41,984.40	169.79



资料来源: ifind, 广证恒生

1.2 新三板市场

新三板重点公司总体下跌, 由翔宇药业翔宇药业领跌, 近一月涨跌幅为-23.89%。涨幅最大的为威门药业领跑, 近一月涨幅为 25.46%。

图表 3 新三板市场医药行业重点公司市场表现

公司代码	公司简称	所属领域	转让方式	区间涨跌幅(%)	区间换手率(%)	PE (TTE)
833330.OC	君实生物	生物制剂	做市转让	0.00	0.00	-37.71
831550.OC	成大生物	生物制剂	做市转让	-0.83	5.38	19.10
839729.OC	永顺生物	生物制剂	集合竞价转让	13.39	0.20	24.37
833379.OC	源和药业	中药饮片	做市转让	-21.43	0.60	-1.70
833266.OC	生物谷	中成药	做市转让	-7.66	0.20	10.63
430369.OC	威门药业	中成药	集合竞价转让	-10.60	0.04	24.11
831193.OC	新健康成	生化诊断	做市转让	-4.29	0.01	13.54
832276.OC	翔宇药业	中成药	做市转让	-23.89	0.16	-139.82
430222.OC	璟泓科技	POCT	做市转让	-10.28	2.07	11.98
832705.OC	达瑞生物	分子诊断	集合竞价转让	19.05	0.00	-34.66
430353.OC	百傲科技	分子诊断	做市转让	-11.33	0.77	28.66
430620.OC	益善生物	基因检测	做市转让	-14.61	2.68	-498.62

资料来源: ifind, 广证恒生

2. 行业动态

2.1 医药市场行业动态

图表 4 医药行业重点公司动态

12月17日	正大天晴仿药布地奈德上市申请已获发批件
事件	正大天晴 4 类仿制药「吸入用布地奈德混悬液」上市申请已发布批件(受理号: CYHS1700634), 经过两轮资料发补, 大概率获批。
介绍	目前的布地奈德两个重要品种混悬液和粉吸入剂均来自阿斯利康, 布地奈德国内 2018 年的销售额中阿斯利康占比 98.93%。布地奈德仿制药的研发主要集中在混悬液和气雾剂两个品种, 其中正大天晴和健康元研发进展处于较领先位置, 正大天晴获批上市, 健康元在申请上市中, 另外长风药业, 鲁南制药、京卫制药和山东裕欣药业积极布局研发。
12月9日	国内首个贝伐珠单抗生物类似药获批上市
事件	12月9日下午, 国家药品监督管理局官方网站发布消息: 由齐鲁制药有限公司研制的贝伐珠单抗注射液(商品名: 安可达)获批上市, 为国内首个贝伐珠单抗生物类似药。
介绍	12月10日, 齐鲁制药销售总公司副总经理田勇表示, 安可达的定价将比罗氏原研药安维汀的价格低 20%-30%, 目前产品还在完善包装印刷、电子监管码和药品本位码阶段, 计划本月 19 日前后铺向市场, 进入医院还需要一段时间。
12月18日	华海药业(600521.SH)缙沙坦原料药恢复欧洲药典适应性(CEP)证书
事件	公司的缙沙坦原料药 CEP 证书于 2019 年 12 月 16 日批准恢复, 证书编号为 R1-CEP 2010-072-Rev01, 缙沙坦原料药将获准恢复出口欧盟的资格。
介绍	公司于 2018 年 7 月 7 日公告了《浙江华海药业股份有限公司关于缙沙坦原料药的未知杂质中发现极微量基因毒性杂质的公告》(临 2018-059 号), 公司暂停出口缙沙坦原料药。随后, EDQM

敬请参阅最后一页重要声明

证券研究报告



	(欧洲药品质量管理局) 暂停公司缬沙坦原料药 CEP (欧洲药典适应性证书) 证书。公司按 EDQM 的要求对缬沙坦原料药的工艺进行了改进并重新评估, 其 CEP 证书于 2019 年 12 月 16 日获准恢复。
--	---

资料来源: 各公司公告, 广证恒生

2.2 新三板市场行业动态

图表 5 一级市场医药行业重点公司动态

12 月 09 日	君实生物 (833330.OC) 申请股票首次公开发行并上市暨停牌
事件	由于更新财务资料相关的审计工作量较大, 公司首次公开发行股票并在科创板上市申请的审核状态为“中止”。根据规定公司股票将继续在全国中小企业股份转让系统暂停转让。
介绍	2019 年 9 月 26 日公司首次公开发行股票并在科创板上市的申请已获得上交所的正式受理。2019 年 9 月 25 日起, 公司股票在全国中小企业股份转让系统暂停转让。由于更新财务资料相关的审计工作仍在进行, 工作量较大, 公司于 2019 年 10 月 31 日向上交所提交中止审核的申请待财务数据更新工作完成后, 公司将及时向上交所申请恢复审核。
12 月 13 日	新健康成 (831193.OC) 出售资产
事件	2019 年 12 月 12 日公司审议通过对外转让沈阳新健康成医疗用品有限责任公司 100% 股权。
介绍	公司拟以 3,331,368.84 元将持有的沈阳医疗 100% 的股权 (对应注册资本认缴额为 1,100 万元, 已实缴 350 万元) 转让给自然人王琳琳; 本次股权转让完成后, 公司不再持有沈阳医疗股权。
11 月 25 日	达瑞生物 (832705.OC) 股票强制变更为集合竞价转让方式并恢复转让
事件	自 2019 年 11 月 26 日起, 广州市达瑞生物技术股份有限公司股票强制变更为集合竞价转让方式并恢复转让。
介绍	因提供做市报价服务的做市商不足 2 家, 自 2019 年 10 月 15 日起, 达瑞生物股票暂停转让。鉴于暂停期间为该公司股票提供做市报价服务的做市商未恢复为 2 家以上, 且该公司未提出股票转让方式变更申请, 根据有关规定, 自 2019 年 11 月 26 日起, 广州市达瑞生物技术股份有限公司股票强制变更为集合竞价转让方式并恢复转让。

资料来源: 各公司公告, 广证恒生

2.3 海外关注

图表 6 海外新闻

12 月 9 日	赛菲诺宣布退出糖尿病、心血管药物研发
事件	赛菲诺执行官 Paul Hudson 宣布了新的战略框架, 曾经具有市场领军地位的糖尿病、心血管药物研发将中止, 糖尿病药物 cfpeglenatide 的上市计划将被终止。
介绍	新的战略框架包含四个优先关键事项, 包括推动创新疗法、专注于靶向生物药 Dupixent 和疫苗等。赛菲诺放弃糖尿病和心血管药物研发的原因主要是由于保险公司、药房福利管理人员的严厉行动和关于胰岛素价格的政府调查导致其获利能力不如从前, 且赛菲诺在相关新药物研发的尝试失败, 如要追上竞争对手需要大量投资。
12 月 21 日	阿斯利康 HER2 乳腺癌产品 Enhertu 已于 FDA 加速获批
事件	英国制药巨头阿斯利康与合作伙伴第一三共制药近日联合宣布, FDA 已加速批准 Enhertu 用于在转移性疾病中已接受过 2 种或 2 种以上抗 HER2 药物治疗的 HER2 阳性转移性乳腺癌成人患者。
介绍	数据显示, Enhertu 单药治疗的 ORR 为 60.9%、疾病控制率 (DCR) 为 97.3%、中位缓解持续时间 (DoR) 为 14.8 个月、中位无进展生存期 (PFS) 为 16.4 个月。之前, FDA 还授予了 Enhertu 突破性药物资格和快速通道资格。
12 月 9 日	赛诺菲 25 亿美元收购 Synthorx 加强肿瘤免疫产品线

事件	赛诺菲宣布将以 68 美元/股的价格收购 Synthorx 所有流通股，收购总金额约为 25 亿美元。赛诺菲借此收购加强自身肿瘤免疫产品管线，此收购价格较 Synthorx 上周五收盘价溢价 172%。
介绍	Synthorx 的主要免疫肿瘤学产品 THOR-707 是白介素 2 (IL-2) 的改良版，目前正作为单物或与免疫检查点抑制剂联用，用于治疗多种实体瘤。与其他 IL-2 化合物相比，它有可能成为治疗实体瘤的同类最佳的 IL-2 治疗药，并显示出良好的药理学作用，降低给药率。

资料来源：雪球、广证恒生

3. 科创板专题

图表 7 科创板相关动态

11 月 29 日	上交所发布科创板上市公司重大资产重组审核规则
事件	为了规范上海证券交易所科创板上市公司重大资产重组的审核工作，保护投资者合法权益，根据有关规定，本所制定了《上海证券交易所科创板上市公司重大资产重组审核规则》。
介绍	根据新规，科创公司实施重大资产重组或者发行股份购买资产的，标的资产应当符合科创板定位，所属行业应当与科创公司处于同行业或者上下游，且与科创公司主营业务具有协同效应。
12 月 2 日	上交所对“关键少数”进行重点培训
事件	12 月 2 日，针对科创板，上交所举行了第 1 期科创板董事长、总经理专题培训，旨在帮助科创板上市公司的“关键少数”提高合规意识，明确底线意识。
介绍	该培训有 50 多家科创板公司的“关键少数”参与，以董事长、总经理、董秘、财务总监等核心骨干为主，围绕科创板初心和愿景、注册制改革、信披重要性、主体责任、科创板重点制度等进行了解读

资料来源：ifind、广证恒生

4. 政策跟踪

图表 8 医药行业政策跟踪

12 月 18 日	国家医保局、国家卫健委发布医保谈判药品落地工作的通知
事件	为推动 2019 年国家医保谈判药品尽快落地，保证广大参保患者能够如期享受到相关待遇，发布了《关于做好 2019 年国家医保谈判药品落地工作的通知》
介绍	有如下六点要求：一、认真做好谈判药品挂网采购和支付工作；二、推进谈判药品及时进入定点医疗机构；三、优化支付方式，做好待遇保障衔接；四、加强管理监测，确保规范使用；五、强化宣传培训，合理引导预期；六、加强统筹协调，形成实施合力。
12 月 16 日	国家中医药管理局印发《中共中央 国务院关于促进中医药传承创新发展的意见》重点任务分工方案
事件	2019 年 10 月 20 日国务院发布关于促进中医药传承创新的意见，12 月 16 日国家中医药管理局制定发布重点分工方案。
介绍	从以下六个方面提出 20 大条共 125 小条措施：一、健全中医药服务体系；二、发挥中医药在维护和促进人民健康中的独特作用；三、大力推动中药质量提升和产业高质量发展；四、加强中医药人才队伍建设；五、促进中医药传承与开放创新发展；六、改革完善中医药管理体制机制

资料来源：国务院办公厅、国家医保局、广证恒生



5. 融资并购

5.1 新三板

本期（1123-1220）新三板医药行业有4家公司发布定增方案，预计募集资金共约13732万元。

图表 9 本期医药行业4家公司发布定增方案

代码	名称	公告日	增发价(元)	增发数量(万股)	预计募集资金(万元)	发行对象
872543.OC	朗林生物	2019-12-18	4.20	28.5000	120	自然人
838600.OC	佰美基因	2019-12-10	7.00	1,477.4786	10,342	特定对象投资者
831672.OC	莲池医院	2019-12-02	11.00	750.0000	850	自然人
832811.OC	ST 思明堂	2019-12-06	2.00	400.0000	800	全体投资者
832765.OC	唐邦科技	2019-12-19	1.00	1,620.0000	1,620	特定对象投资者

数据来源: ifind、广证恒生

本期（1123-1220）新三板医药行业有33家公司发布并购重组预案。

图表 10 本期医药行业并购重组

首次披露日	交易标的	交易买方	交易总价值(万元)	币种	最新进度
2019-12-20	北京有邻瑞邦科技有限公司 10%股权	北京瑞齐宁生物技术有限公司	0	CNY	进行中
2019-12-19	江西丹康制药有限公司 30%股权	江西海尔思药业股份有限公司	0	CNY	进行中
2019-12-19	位于望城高新技术产业开发区的国有建设用地的土地使用权	湖南健之信制药有限公司	2200	CNY	失败
2019-12-17	福建三炬生物科技股份有限公司 43.4244%股权	骆毛喜	--	CNY	进行中
2019-12-16	天津天士力医药营销集团股份有限公司部分股权	重庆医药(集团)股份有限公司	--	CNY	进行中
2019-12-13	青岛之星进出口有限公司 20%股权	王青梅	165	CNY	进行中
2019-12-13	沈阳新健康成医疗用品有限责任公司 100%股权	王琳琳	333.1369	CNY	进行中
2019-12-12	安徽墨药制药股份有限公司 5%股权	孙颀	--	CNY	完成
2019-12-11	内蒙古祥云京城皮肤医院有限公司 85%股权	刘东海	50	CNY	进行中
2019-12-11	沈阳祥云皮肤医院有限公司 80%股权	刘东海	50	CNY	进行中
2019-12-11	国科拜欧(上海)医药科技有限公司 100%股权	上海克培瑞企业管理有限公司	200	CNY	进行中
2019-12-11	青岛德全堂大药房有限公司 100%股权	刁钦敏	143.79	CNY	进行中
2019-12-10	佛山市顺德区喜鹏酒店管理有限公司 100%股权	广东瑞兴医药股份有限公司	0.8447	CNY	进行中
2019-12-09	浙江海昌药业股份有限公司 4.4098%股权	北京北陆药业股份有限公司 (300016.SZ)	1800	CNY	进行中



2019-12-09	南通市逸高模具有限公司 35.71%股权	钱轶华	500	CNY	进行中
2019-12-09	苏州天马药业有限公司 91%股权	江苏正济药业股份有限公司	19469.592	CNY	进行中
2019-12-06	生物组培车间部分固定资产	苏州江天包装彩印有限公司	220	CNY	进行中
2019-12-05	位于台山市台城东坑村委会茅边山的土地使用权,土地上新建的仓库	广东诚辉医疗科技股份有限公司	470	CNY	进行中
2019-12-04	云和玖天大药房有限公司 65%股权	季茜茜	32.5	CNY	进行中
2019-12-02	广东汇群中药饮片股份有限公司 21.27%股权	陈少英	2598.75	CNY	进行中
2019-11-29	河北合佳医药科技集团股份有限公司 1.91%股权	晋州市合泰化工有限公司	0	CNY	完成
2019-11-29	聚智慢病健康管理(天津)有限公司 70%股权,辽宁天士力大药房连锁有限公司 90%股权,济南平嘉大药房有限公司 51%股权,天士力大药房连锁(广东)有限公司 100%股权	聚智大健康科技服务集团有限公司,天津天士力医药商业有限公司	24548.2432	CNY	进行中
2019-11-29	山西亚森实业股份有限公司 28.55%股权	山西聚森帮协企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	431.2	CNY	进行中
2019-11-29	肇庆澳凯龙血液净化有限公司 100%股权	杏泰医院投资管理(上海)有限公司,汪义锋	400	CNY	进行中
2019-11-28	青岛泽瑞投资合伙企业(有限合伙)2.44%股权	青岛融达伟业投资管理有限公司	0	CNY	进行中
2019-11-28	上海译登医疗器械有限公司 51%股权	殷跃红	374.85	CNY	进行中
2019-11-28	青岛中康爱邻里智慧医养服务有限公司 1%股权	青岛瑞源工程集团有限公司	10	CNY	进行中
2019-11-28	内黄县诺必隆农牧科技有限公司 99%股权	王凤	0.0001	CNY	进行中
2019-11-28	山西锦波法罗米电子商务有限公司 51%股权	褚娟霞	300	CNY	进行中
2019-11-27	吉林普瑞特生物科技有限公司部分股权	永信药品工业(昆山)股份有限公司	1000	CNY	失败
2019-11-26	位于滕州市经济开发区益康大道西侧土地使用权	山东益康药业股份有限公司	--	CNY	进行中
2019-11-25	Biosphere trading Ltd100%股权	北京协尔鑫生物资源研究所有限责任公司	170.3	USD	进行中
2019-11-25	长兴制药股份有限公司 35%股权	沈春梅	0	CNY	进行中

数据来源: ifind、广证恒生

5.2 一级市场

近一个月(1123-1220)国内生物医疗领域一级市场共完成61次融资,其中亿腾景昂共融资近5亿人民币,占据最大融资额。另外还有微策生物、海杰亚、瑞博生物、大米和小米、辉大基因、轶诺药业、三叶草生物、奥诺生物等融资金额达亿元级别的项目。



图表 11 本期一级市场医药行业重大融资

项目名称	领域	轮次	融资时间	融资额	投资机构
恒动生物	肿瘤免疫	天使轮	2019/12/19	数百万人民币	好医友
高盛生物	生物技术	并购	2019/12/19	未披露	国发股份
斯丹赛	精准医疗	其他	2019/12/18	未披露	领航新界
荣联康瑞	软件服务	Pre-A 轮	2019/12/18	1500 万人民币	北京猎豹移动科技有限公司
微岩医学	基因检测	天使轮	2019/12/17	数千万元人民币	幂方资本
柯渡医疗	医疗器械	C 轮	2019/12/16	6000 万美元	招商局资本;大华创投;英飞尼迪资本;茂榕投资;华德国际金融控股有限公司
怡脂	医学美容	A 轮	2019/12/16	数千万元人民币	长岭资本;新氧
福宁科技	互联网医疗	战略投资	2019/12/14	千万人民币	圣济堂
国药医疗	医疗服务	A 轮	2019/12/13	5500 万元人民币	吉富创投
健福堂	中医	其他	2019/12/13	4160 万人民币	国药科技
科州制药	创新药	C 轮	2019/12/12	4500 万美元	德诚资本;启明创投;夏尔巴投资;磐谷创投
好医术	互联网医疗	B 轮	2019/12/12	未披露	杭州附加值投资管理;赛伯乐投资
健易保	医疗保险	A+轮	2019/12/10	数千万元人民币	中冀投资;为来资本
微策生物	医疗器械	未披露	2019/12/9	近亿元人民币	东方翌睿;宏诚资本
昭衍生物	创新药	A 轮	2019/12/9	6000 万美元	华盖资本;巢生资本;香港华联控股;香塘创投
熙华检测	分析检测	A+轮	2019/12/9	未披露	华睿信;君联资本;礼来亚洲基金
原基华毅	创新药	A 轮	2019/12/7	未披露	腾讯;翠湖投资;华兴资本
医鹭久歌	医疗器械	Pre-A 轮	2019/12/7	千万元人民币	梅花创投
梅奥心磁医疗	医疗技术	天使轮	2019/12/7	1000 万人民币	舜安投资;睿佳医联
黑格科技	医疗器械	B1 轮	2019/12/6	6000 万美元	G24 集团
英飞智药	创新药	天使轮	2019/12/6	千万元人民币	美国中经合集团;中科创星
原位芯片	医药耗材	Pre-A 轮	2019/12/6	数千万人民币	凯风创投;德迅资本;智友金苗基金
海杰亚	医疗器械	B 轮	2019/12/6	近两亿人民币	琨瀛资本;顺澄资本;建银国际
瑞博生物	创新药	C 轮	2019/12/5	2.03 亿人民币	磐霖资本;三一创新投资;君联资本等 9 家
和卓生物	辅助生殖	A 轮	2019/12/5	数千万人民币	中金资本;奋毅资本
大米和小米	医疗服务	B 轮	2019/12/4	1 亿元人民币	元生创投
中济万泰	--	其他	2019/12/3	未披露	无锡金投
云势软件	软件服务	B 轮	2019/12/2	千万美元	斯道资本;东方富海;蓝湖资本
博安生物	创新药	并购	2019/12/2	未披露	绿叶制药
亿腾景昂	创新药	C 轮	2019/12/2	近 5 亿人民币	泰格医药;泰福资本;盈科资本;翰颐资本;朗玛峰创投
辉大基因	--	A 轮	2019/12/2	逾亿人民币	药明康德;辰德资本;夏尔巴投资;雅惠投资;惠每资本
莲池妇婴医院	--	其他	2019/12/2	8250 万人民币	未披露



君睿生物	创新药	天使轮	2019/11/30	未披露	杭州元众投资;巢点投资
Quartet	医疗服务	D+轮	2019/11/29	750 万美元	Echo Health Ventures;Deerfield Management
愈见	互联网医疗	Pre-A 轮	2019/11/29	数千万元人民币	青松基金
合佳医药	--	其他	2019/11/29	4200 万人民币	健翔控股;南粤基金;四 新材
开普医疗	--	B+轮	2019/11/29	未披露	挚信资本
影为医疗	--	A 轮	2019/11/29	未披露	向日葵投资;宁波梅山保税港区弘昊投资管理合伙企业(有限合伙)
老百姓大药房	药房	战略投资	2019/11/28	未披露	春华资本;方源资本
吉药科技	医药电商	天使轮	2019/11/28	300 万人民币	联合诺华
扶诺药业	创新药	A 轮	2019/11/28	近亿元人民币	经纬中国;弘晖资本
三叶草生物	创新药	B 轮	2019/11/28	3.04 亿元人民币	龙磐投资;Delos Capital;四川省健康养老产业股权投资基金;贝达投资;金龙集团
平方和	医学影像	Pre-A 轮	2019/11/28	数千万人民币	博远资本;明势资本
唯迈医疗	--	其他	2019/11/28	未披露	华信资本
麦澜德	--	A+轮	2019/11/28	未披露	景林投资
澳华内镜	--	其他	2019/11/28	未披露	招商局资本;帆茂投资
核心医疗	器官模型	天使轮	2019/11/27	数千万元人民币	荷塘创投
亿腾景昂	--	A 轮	2019/11/27	未披露	元生创投;红杉中国
维眸生物	--	其他	2019/11/27	未披露	贝利创投
澳诺制药	--	并购	2019/11/27	14.2 亿人民币	华润三九
必宜生物	--	A 轮	2019/11/27	未披露	苏州镁鉴康和医药投资中心(有限合伙)
至本医疗	--	其他	2019/11/27	未披露	国盛金控
KAMPO 开普	--	B+轮	2019/11/26	未披露	挚信资本
和度生物	精准医疗	天使轮	2019/11/25	数千万人民币	幂方资本
透彻影像	医学影像	Pre-A+轮	2019/11/25	数千万元人民币	普华资本;图灵创投;磐霖资本
开州爱瑞阳光眼科医院	眼科医院	A 轮	2019/11/25	未披露	浙商创投
汉邦科技	--	B+轮	2019/11/25	未披露	药明康德
百道医疗	医疗服务	A 轮	2019/11/25	未披露	太浩创投;广东君诚基金管理有限公司;新雨燕生物科技服务(苏州)有限公司
海融医药	--	其他	2019/11/25	5497 万人民币	未披露
鑫君特	--	其他	2019/11/24	未披露	中关村协同创新基金;茂榕投资
燧坤智能	药物发现	Pre-A 轮	2019/11/23	数千万元人民币	和玉资本;景旭创投;盛鼎资本;图灵创投

资料来源: 医药魔方、广证恒生



6.风险提示

- 1.产品研发不达预期；
- 2.科创板推出不及预期。



新三板团队介绍：

在财富管理和创新创业的两大时代背景下，广证恒生新三板构建“研究极客+BANKER”双重属性的投研团队，以研究力为基础，为企业量身打造资本运营计划，对接资本市场，提供跨行业、跨地域、上下游延伸等一系列的金融全产业链研究服务，发挥桥梁和杠杆作用，为中小微、成长企业及金融机构提供闭环式持续金融服务。

团队成员：

袁季（广证恒生总经理兼首席研究官）：长期从事证券研究，曾获“世界金融实验室年度大奖—最具声望的100位证券分析师”称号、2015及2016年度广州市高层次金融人才、中国证券业协会课题研究奖项一等奖和广州市金融业重要研究成果奖，携研究团队获得2013年中国证券报“金牛分析师”六项大奖。2014年组建业内首个新三板研究团队，创建知名研究品牌“新三板研究极客”。

赵巧敏（新三板研究总监、副首席分析师）：英国南安普顿大学国际金融市场硕士，8年证券研究经验。具有跨行业及海外研究复合背景，曾获08及09年证券业协会课题二等奖。具有多年A股及新三板研究经验，熟悉一二级市场运作，专注机器人、无人机等领域研究，担任广州市开发区服务机器人政策咨询顾问。

温朝会（新三板副团队长）：南京大学硕士，理工科和经管类复合专业背景，七年运营商工作经验，四年市场分析经验，擅长通信、互联网、信息化等相关方面研究。

黄莞（新三板副团队长）：英国杜伦大学金融硕士，具有跨行业及海外研究复合背景，负责教育领域研究，擅长数据挖掘和案例分析。

司伟（新三板高端装备行业负责人）：中国人民大学管理学硕士，理工与经管复合专业背景，多年公募基金从业经验，在新三板和A股制造业研究上有丰富积累，对企业经营管理有深刻理解。

魏也娜（新三板TMT行业高级研究员）：金融硕士，中山大学遥感与地理信息系统学士，3年软件行业从业经验，擅长云计算、信息安全等领域的研究。

胡家嘉（新三板医药行业研究员）：香港中文大学生物医学工程硕士，华中科技大学生物信息技术学士，拥有海外知名实业工作经历，对产业发展有独到理解。重点研究中药、生物药、化药等细分领域。

田鹏（新三板教育行业研究员）：新加坡国立大学应用经济学硕士，曾于国家级重点经济期刊发表多篇论文，具备海外投资机构及国内券商新财富团队丰富研究经历，目前重点关注教育领域。

于栋（新三板高端装备行业高级研究员）：华南理工大学物理学硕士，厦门大学材料学学士，具有丰富的二三级研究经验，重点关注电力设备及新能源、新材料方向。

史玲林（新三板大消费行业研究员）：暨南大学资产评估硕士、经济学学士，重点关注素质教育、早教、母婴、玩具等消费领域。

李嘉文（新三板主题策略研究员）：暨南大学金融学硕士，具有金融学与软件工程复合背景，目前重点关注新三板投资策略，企业资本规划两大方向。

联系我们：

邮箱：li.jiawen1@gzgzhs.com.cn

电话：020-88832292



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4楼

电话：020-88836132，020-88836133

邮编：510623

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。

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。