

2017年4月17日 奥翔药业(603229)

建议询价价格：7.81元

公司简介

公司的主营业务为特色原料药及医药中间体的研发、生产和销售，以及为客户提供定制生产和研发业务。目前公司的产品主要分为六个大类，分别为肝病类、呼吸系统类、心脑血管类、高端氟产品类、前列腺素类和抗菌类。

公司亮点

(1) 全球人口数量增加，老龄化趋势明显，医药行业持续增长；仿制药行业快速发展，原研药专利集中到期；全球原料药和中间体迎来产业转移的机遇；

(2) 公司拥有一支由博士、硕士等各学历层次组成的 141 人的研究分析开发团队，占公司总人数比例超过 30%；拥有完整的研究体系，公司拥有院士工作站、博士后工作站、博士后创新实践基地等优秀的研究平台，与诸多高校、研究所保持良好的研发合作关系；公司还拟组建省级药物晶体工程中心，相关筹备工作正在准备中；最近三年，公司研发投入金额较高，占营业收入比重均超过 10%。

(3) 目前，公司的成熟产品已有 CS 酸、恩替卡韦等五个产品，该等产品将在未来几年内，为公司提供稳定的收入和利润来源，加强公司的抗风险能力。同时，公司已经完成了包括募投产品在内的数十个系列原料药和中间体的研发，待目标药物专利到期，仿制药申报上市后，即可实现规模销售。公司还有 100 多个在研或准备研发的产品，包括前列腺素类、他司美琼、艾氟康唑、马西替坦的原料药和制剂等。

(4) 公司已经在美国、欧洲、日本等规范市场上享有一定的企业知名度和美誉度。公司是北京协和药厂 CS 酸的主要供应商。

询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格（元）
2017/4/17	奥翔药业	603229	医药	7.81
询价日期	发行股数(万股)	是否老股转让	募资净额(万元)	发行费用(万元)
2017/4/20-2017/4/21	4000	否	26599.40	4640.60

资料来源：招股意向书

募投项目

序号	项目名称	投资总额(万元)	募集资金投资额(万元)
1	特色原料药建设项目	45,821.50	15,135.28
2	关键药物中间体建设项目	14,707.20	4,857.93
3	补充流动资金	20,000.00	6,606.19
4	合计	80,528.70	26,599.40

资料来源：招股意向书

研究员简介

于芳：上海财经大学金融工程硕士，2015 年加盟华鑫。

华鑫证券有限公司投资评级说明

股票的投资评级说明：

	投资建议	预期个股相对沪深 300 指数涨幅
1	推荐	>15%
2	审慎推荐	5%---15%
3	中性	(-) 5%--- (+) 5%
4	减持	(-) 15%--- (-) 5%
5	回避	< (-) 15%

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

行业的投资评级说明：

	投资建议	预期行业相对沪深 300 指数涨幅
1	增持	明显强于沪深 300 指数
2	中性	基本与沪深 300 指数持平
3	减持	明显弱于沪深 300 指数

以报告日后的 6 个月内，行业相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准。

免责条款

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究发展部及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供投资建议。如未经华鑫证券授权，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。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。

华鑫证券有限责任公司
研究发展部
地址：上海市徐汇区肇嘉浜路 750 号
邮编：200030
电话：(+86 21) 64339000
网址：<http://www.cfsc.com.cn>