

2017年10月30日

一品红 (300723)

建议询价价格：17.05 元

公司简介

公司主营业务为药品的研发、生产和销售。目前，公司及全资子公司形成了以儿童用药和慢性病用药为主的产品线，一品红制药共拥有 94 个品种 133 个药品注册批件，其中独家产品 11 个，包括 9 个独家品种和 2 个独家剂型；国家中药保护品种 2 个；专利品种 13 个。进入国家医保目录的品种 57 个，国家基药品种 11 个；多个品种进入地方医保和地方基药目录。报告期内，公司代理销售业务发展良好。根据公司产品战略和市场需求寻找合适的代理产品，目前拥有十余项药品品种在广东省的独家代理权。公司逐步发展成以自主研发、生产、销售为核心业务的现代化医药企业集团。

公司亮点

(1) 在产品战略上，公司确立了以儿童用药、慢性病用药为主的业务发展方向。在自有产品方面，目前公司共拥有 94 个品种 133 个药品注册批件，其中独家产品 11 个，包括 9 个独家品种和 2 个独家剂型；国家中药保护品种 2 个；专利品种 13 个。进入国家医保目录的品种 57 个，国家基药品种 11 个；多个品种进入地方医保和地方基药目录。产品线以儿童用药、慢性病用药为主，其他领域用药为补充。其中盐酸克林霉素棕榈酸酯分散片是公司的拳头产品，在口服全身用抗菌药市场中排名前列。主要代理产品注射用丹参多酚酸盐、注射用单唾液酸四己糖神经节苷脂钠、苯磺酸氨氯地平分散片等品种均为细分市场排名靠前的慢性病用药。

(2) 公司重视研发投入，储备了多项处于不同研发阶段的新产品或新剂型。未来三年内预计有多项新产品上市，将进一步巩固公司在儿童用药、慢性病用药的优势地位，并在妇科用药等领域取得突破。公司产品战略清晰，目前已经形成了覆盖面广、重点优势产品突出的产品结构。

(3) 公司持续推进自主品牌“一品红”的市场建设，高度重视产品研发及技术储备工作，拥有业务素质高、开发能力强的专业研发团队。除不断提升自身研发实力外，公司还与中国人民解放军第二军医大学、中山大学、山东大学、上海中医药大学等多家高等院校及科研所建立了合作关系，搭建具有较强研发、生产成果转化能力的高科技平台，以迅速适应市场需求的变化。目前，公司拥有较为丰富的研发项目储备，处于临床前研究、临床研究以及申报生产等各个阶段。基于丰富的产品积累，公司可根据产品生命周期、市场需求变化规律以及医药科技发展趋势等因素科学规划、不断优化公司产品结构，降低公司生产经营对单个产品的依赖程度，有效地分散公司经营风险，以保证公司业绩持续快速增长，促进核心竞争力的提升。

询价价格

日期	公司名称	代码	所属行业	建议询价价格(元)
2017/10/30	一品红	300723	医药制造业	17.05
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)
2017/11/1-2017/11/2	4000	否	61,711.38	6,488.62

资料来源：招股意向书，华鑫证券研发部

募投项目

序号	项目名称	总投资(万元)	募集资金投资额(万元)
1	一品红药业广州润霖厂区生产基地建设项目	77,034.00	48,002.68
2	一品红药业(润霖)研发中心建设项目	7,792.00	7,403.00
3	广州一品红制药有限公司营销网络建设项目	3,138.30	3,138.30
4	一品红药业股份有限公司信息化升级建设项目	3,167.40	3,167.40
	合计	91,131.70	61,711.38

资料来源：招股意向书，华鑫证券研发部

分析师：于芳 执业证书编号：S1050515070001

联系人：朱瞰

电话：021-54967582 邮箱：yufang@cfsc.com.cn

电话：021-54967650 邮箱：zhukan@cfsc.com.cn

分析师简介

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。

免责声明

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的投资建议。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>