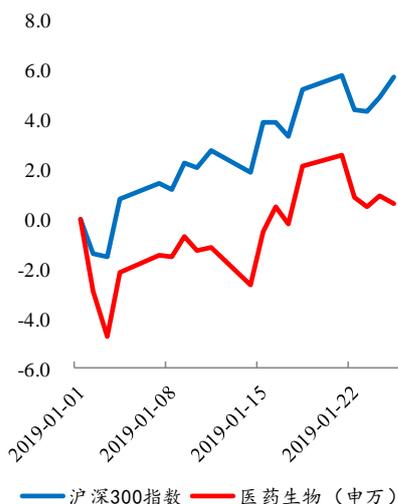


行业周报

投资评级 看好
评级变动 维持



长城国瑞证券研究所

分析师：
黄文忠
huangwenzhong@gwgsc.com
执业证书编号：S0200514120002

分析师助理：
霍亮
huoliang@gwgsc.com
执业证书编号：S0200118070006

联系电话：0592-5169085
地址：厦门市思明区莲前西路2号
莲富大厦17楼

长城国瑞证券有限公司

医药生物行业双周报 2019年第2期（总第2期）

国务院发布《国家组织药品集中采购和使用试点方案》

行业资讯速览：

◆国务院发布《国家组织药品集中采购和使用试点方案》。该方案对国家组织药品集中采购和使用试点作出部署。选择北京、天津等11个城市，从通过质量和疗效一致性评价的仿制药对应的通用名药品中遴选试点品种，国家组织药品集中采购和使用试点，实现药价明显降低，减轻患者药费负担；降低企业交易成本，净化流通环境，改善行业生态；引导医疗机构规范用药，支持公立医院改革；探索完善药品集中采购机制和以市场为主导的药品价格形成机制。试点方案的具体措施包括：1) 带量采购，以量换价；2) 招采合一，保证使用；3) 确保质量，保障供应；4) 保证回款，降低交易成本。（资料来源：国务院办公厅）

◆国家卫健委发布《关于做好国家组织药品集中采购中选药品临床配备使用工作的通知》。该通知要求各试点地区：1) 高度重视中选药品配备使用工作；2) 畅通优先使用中选药品的政策通道；3) 提高中选药品的合理使用水平；4) 建立完善相关激励机制和绩效考核制度；5) 做好中选药品临床使用情况监测。（资料来源：国家卫健委）

◆国家卫健委发布《关于进一步加强公立医疗机构基本药物配备使用管理的通知》。该通知要求各级卫生主管部门。1) 落实基本药物全面配备。确保基本药物主导地位，促进上下级医疗机构用药衔接；2) 确保基本药物优先使用。提升基本药物使用占比，强化基本药物临床应用管理，实优先使用激励措施，提高基本药物保障水平；3) 做好基本药物供应管理。强化医疗机构基本药物供应管理责任，落实短缺药品监测应对要求；4) 开展基本药物监测评价。扎实推进药品使用监测，开展药品临床综合评价，加强基本药物使用情况评估；5) 强化组织落实。加大基本药物培训宣传力度，落实责任和指导评估。（资料来源：国家卫健委）

◆河北出台19项措施鼓励药品零售连锁发展。近日，河北省药品监督管理局出台《关于鼓励药品零售连锁企业发展的指导意见（试行）》，鼓励药品零售经营规模化、规范化，支持药品零售连锁企业健康、快速发展，确保公众用药安全、便捷。（资料来源：河北省药品监督管理局）



◆**复宏汉霖阿达木单抗上市申报获 NMPA 受理。**近日复星医药公告称其控股子公司复宏汉霖生物制药研制的阿达木单抗注射液上市申报获国家药品监督管理局获受理。阿达木单抗注射液主要适用于斑块状银屑病、类风湿性关节炎的治疗。为复星医药自主研发的单克隆抗体生物药的生物类似药。（资料来源：药智网）

◆**绿叶制药与阿斯利康达成战略合作，深耕心血管领域。**近日绿叶制药集团宣布与阿斯利康中国签署协议，授权后者在中国大陆地区独家推广血脂康胶囊产品。这是跨国药企首次和中国药企达成一致，在华合作推广由中国药企自主研发的创新药。根据协议，阿斯利康负责血脂康胶囊在中国大陆地区的独家推广，而绿叶制药继续持有该药品的资产权、商业销售权、注册准证、全部知识产权等推广权以外的权利。（资料来源：绿叶制药）

◆**阿诺医药与默沙东共同开展 AN0025 与 Keytruda 联合治疗实体瘤的临床试验。**近日专注肿瘤免疫治疗的全球性生物制药公司阿诺医药（Adlai Nortye）宣布与默沙东公司达成了一项临床合作协议，双方将在实体瘤患者中合作开展阿诺医药 AN0025（EP4 拮抗剂）与默沙东抗 PD-1 肿瘤免疫治疗药物 Keytruda 联用的临床试验，来评估联合用药治疗实体瘤的安全性及初步疗效。（资料来源：医药魔方）

◆**天境生物 CD73 单抗获 FDA 临床许可。**近日天境生物科技（上海）有限公司宣布其自主研发的，针对 CD73 靶点的创新人源化抗体 TJD5 于美国东部时间 2019 年 1 月 18 日获得 FDA 临床许可，临床 I 期试验将优先用于实体瘤患者。（资料来源：药智网）

◆**国内首个鸟苷酸环化酶激动剂令泽舒（利那洛肽）正式获批上市。**阿斯利康公司近日宣布，NMPA 已正式批准鸟苷酸环化酶激动剂令泽舒®（利那洛肽）在中国上市。作为我国专门治疗成人便秘型肠易激综合征（IBS-C）的处方药物，令泽舒®的获批将填补我国成人便秘型肠易激综合征的治疗空白，为广大国内患者带来福音。阿斯利康与 Ironwood 制药有限公司于 2012 年达成合作，共同负责令泽舒®在中国的开发及上市推广。（资料来源：美通社）

公司动态：

本报告期内，两市中医药生物行业共有 10 家上市公司进行了股票回购，回购总市值达到 11.92 亿元；有 15 家上市公司的股东进行了增持，增持总市值达到 4.19 亿元。

截止 2019 年 1 月 27 日，我们跟踪的医药生物行业 286 家公司已有 136 家公布 2018 年年报业绩预告，其中略增（60 家）、预



增（32家）、略减（11家）、预减（9家）、续盈（8家）、首亏（8家）、扭亏（4家）、不确定（3家）、续亏（1家）。

投资建议：

近期关于药品带量采购政策，国务院发布《国家组织药品集中采购和使用试点方案》后，卫健委迅速发布《关于做好国家组织药品集中采购中选药品临床配备使用工作的通知》响应国务院号召。两则通知并未出现“药价联动”等规定，较市场预期更为温和，突显出“试点”的特征。19年3月份将开始签署带量采购合同，回款等细节尚有待观察。市场对集采政策的预期逐渐一致，对仿制药板块的估值有望回归理性。建议关注仿制药产品梯队较丰富，具有首仿、难仿产品的仿制药标的。

风险提示：

带量采购推广速度超预期；仿制药价格战超预期；药品质量风险。



目 录

1 行情回顾（2019.1.14-2019.1.27）	6
2 行业重要资讯	8
2.1 政策资讯.....	8
2.2 国内药讯.....	10
2.3 海外药讯.....	12
3 公司动态	13
3.1 重点覆盖公司投资要点、评级及盈利预测.....	13
3.2 医药生物行业上市公司重点公告.....	13
3.3 医药生物行业上市公司股票回购及增持情况.....	14
3.4 医药生物行业上市公司 2018 年报业绩预告.....	15



图目录

图 1: 申万一级行业涨幅 (%)	6
图 2: 医药生物申万三级行业指数涨幅 (%)	6
图 3: 医药生物行业估值水平走势 (PE, TTM 整体法, 剔除负值)	7
图 4: 医药生物行业 2018 年年报业绩预告类型分布 (单位: 家)	15

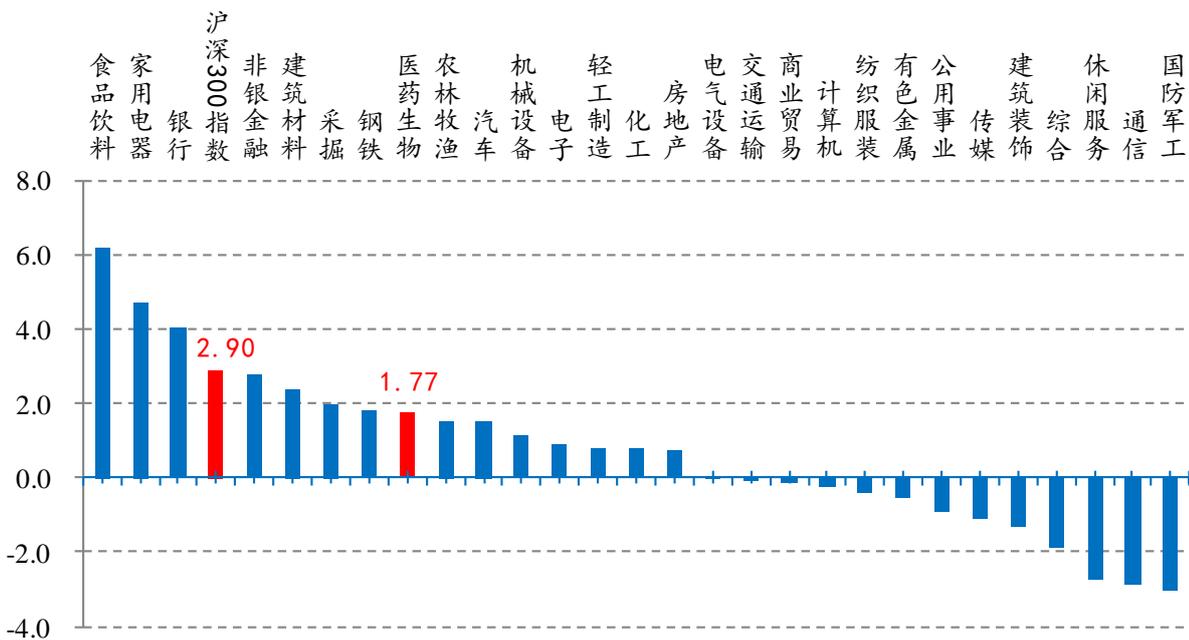
表目录

表 1: 重点覆盖公司投资要点及评级.....	13
表 2: 重点覆盖公司盈利预测和估值.....	13
表 3: 医药生物行业上市公司重点公告 (本报告期)	13
表 4: 医药生物行业上市公司股票回购情况 (本报告期)	14
表 5: 医药生物行业上市公司股东增持情况 (本报告期)	14
表 6: 医药生物行业 2018 年年报业绩预告.....	15

1 行情回顾（2019.1.14-2019.1.27）

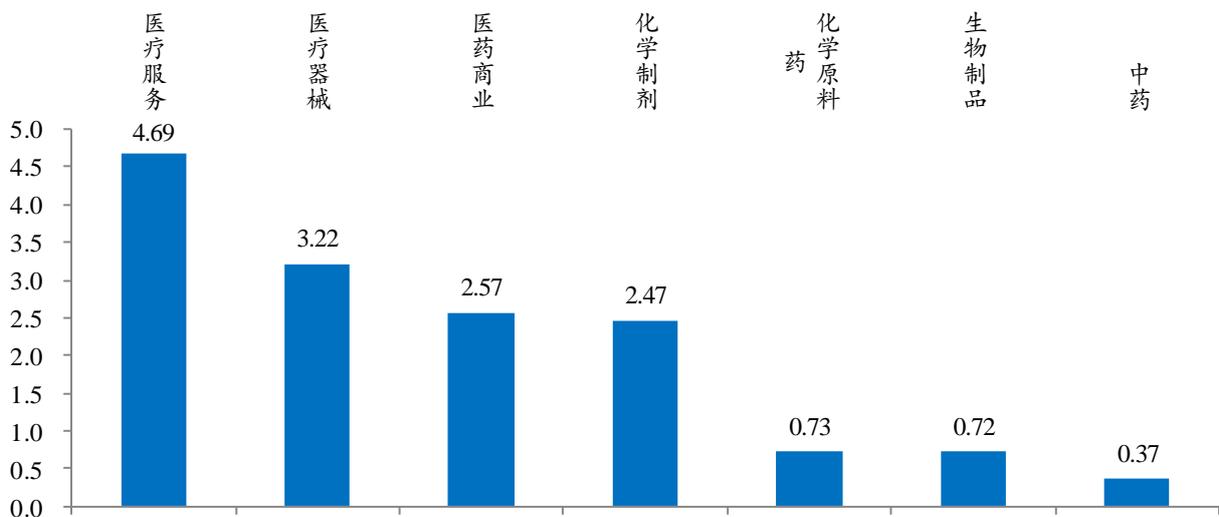
本报告期医药生物行业指数上涨 1.77%，在申万 28 个一级行业中位居第 8，跑输沪深 300 指数（+2.90%）。医药生物三级行业全线上涨，医疗服务、医疗器械、医药商业板块领涨，涨幅分别为 4.69%、3.22%、2.57%。截止到 2019 年 1 月 25 日，医药生物行业 PE（TTM 整体法，剔除负值）为 23.88。

图 1：申万一级行业涨幅（%）



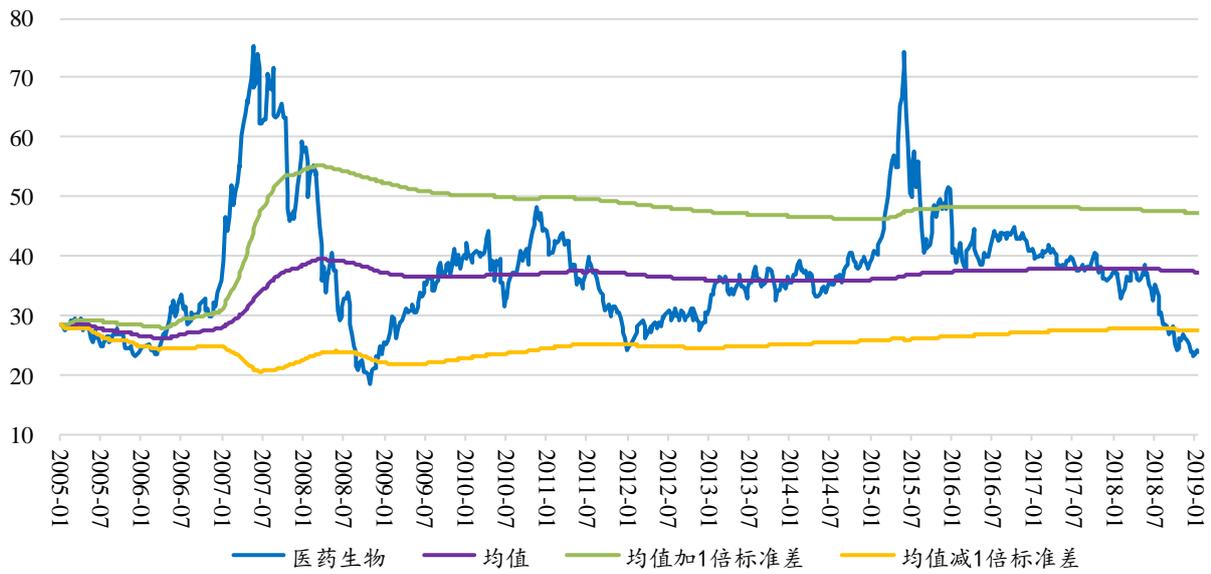
资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 2：医药生物申万三级行业指数涨幅（%）



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

图 3：医药生物行业估值水平走势（PE，TTM 整体法，剔除负值）



资料来源：Wind、长城国瑞证券研究所

2 行业重要资讯

2.1 政策资讯

◆国务院发布《国家组织药品集中采购和使用试点方案》

国务院办公厅近日印发《国家组织药品集中采购和使用试点方案》，对国家组织药品集中采购和使用试点作出部署。方案的总体目标如下，选择北京、天津、上海、重庆和沈阳、大连、厦门、广州、深圳、成都、西安 11 个城市，从通过质量和疗效一致性评价的仿制药对应的通用名药品中遴选试点品种，国家组织药品集中采购和使用试点，实现药价明显降低，减轻患者药费负担；降低企业交易成本，净化流通环境，改善行业生态；引导医疗机构规范用药，支持公立医院改革；探索完善药品集中采购机制和以市场为主导的药品价格形成机制

试点方案的具体措施包括 4 项。1) **带量采购，以量换价**。按照试点地区所有公立医疗机构年度药品总用量的 60%-70% 估算采购总量，进行带量采购，量价挂钩、以量换价；2) **招采合一，保证使用**。通过招标、议价、谈判等不同形式确定的集中采购品种，试点地区公立医疗机构应优先使用，确保 1 年内完成合同用量。3) **确保质量，保障供应**。要严格执行质量入围标准和供应入围标准，建立对入围企业产品质量和供应能力的调查、评估、考核、监测体系；4) **保证回款，降低交易成本**。医疗机构作为药款结算第一责任人，应按合同规定与企业及时结算，降低企业交易成本。（资料来源：国务院办公厅）

◆国家卫健委发布《关于做好国家组织药品集中采购中选药品临床配备使用工作的通知》

为贯彻落实党中央、国务院对药品集中带量采购试点工作的要求，做好中选药品的配备使用，切实降低群众药费负担，国家卫健委近日发布《关于做好国家组织药品集中采购中选药品临床配备使用工作的通知》。

该通知要求各试点地区：1) **高度重视中选药品配备使用工作**。试点地区的卫生健康行政部门要高度重视中选药品的临床配备使用工作，加强指导和调度，稳妥推进试点。公立医疗机构要落实国务院办公厅方案要求，配备和合理使用中选药品，切实保证用量，进一步降低群众药费负担；2) **畅通优先使用中选药品的政策通道**。各级卫生健康行政部门要按照约定的采购量督促公立医疗机构优先采购和使用中选药品，确保 1 年内完成合同用量。卫生健康行政部门和医疗机构不得以费用控制、药占比和医疗机构用药品种规格数量要求等为由，影响中选药品的合理使用与供应保障；3) **提高中选药品的合理使用水平**。医疗机构要及时制定完善中选药品的临床用药指南，规范医师用药行为。大力开展医师宣传培训，使其掌握药品合理使用的基本原

则和注意事项，提高合理使用水平。4) **建立完善相关激励机制和绩效考核制度。**卫生健康行政部门要将公立医疗机构执行带量采购情况纳入医疗机构绩效考核，并要求医疗机构将其纳入临床科室和医师绩效考核，建立鼓励使用中选药品的激励机制和倾斜措施。要通过阳光采购平台、官方网站等定期公示医疗机构采购、使用中选药品的比例和排名，接受社会监督。5) **做好中选药品临床使用情况监测。**省级卫生健康行政部门要建立完善药品临床使用监测网络，将试点城市的所有公立医疗机构纳入监测范围。充分利用信息化手段，对中选药品配备采购和使用情况、临床效果等进行监测和分析，掌握试点地区工作进展。（资料来源：国家卫健委）

◆国家卫健委发布《关于进一步加强公立医疗机构基本药物配备使用管理的通知》

为落实国务院办公厅《关于完善国家基本药物制度的意见》有关要求，指导各级公立医疗机构加强基本药物配备使用管理，保障人民群众基本用药需求，促进药品供应保障体系建设，强化基本药物的功能定位，推动分级诊疗，国家卫健委近日发布《关于进一步加强公立医疗机构基本药物配备使用管理的通知》。

该通知要求各级卫生主管部门。1) **落实基本药物全面配备。**确保基本药物主导地位，促进上下级医疗机构用药衔接；2) **确保基本药物优先使用。**提升基本药物使用占比，强化基本药物临床应用管理，实优先使用激励措施，提高基本药物保障水平；3) **做好基本药物供应管理。**强化医疗机构基本药物供应管理责任，落实短缺药品监测应对要求；4) **开展基本药物监测评价。**扎实推进药品使用监测，开展药品临床综合评价，加强基本药物使用情况评估；5) **强化组织落实。**加大基本药物培训宣传力度，落实责任和指导评估。（资料来源：国家卫健委）

◆河北出台 19 项措施鼓励药品零售连锁发展

近日，河北省药品监督管理局出台《关于鼓励药品零售连锁企业发展的指导意见(试行)》，鼓励药品零售经营规模化、规范化，支持药品零售连锁企业健康、快速发展，确保公众用药安全、便捷。

《指导意见》提出了 4 个方面 19 条改革措施，包含多项创新性举措：允许批零一体化经营；允许“网定店取”、“网定店送”；允许同一连锁门店之间调剂药品；鼓励连锁企业设立自动售药机；允许药品零售连锁委托药品批发企业配送，委托配送企业不再设立仓库；连锁门店可以代替总部行使收货、验收等职能；兼并、收购原有连锁、单体药店如主要要素未发生变化，不再进行现场检查验收；执业药师可以注册在总部，可以进行远程审方等。（资料来源：河北省药品监督管理局）

2.2 国内药讯

◆复宏汉霖阿达木单抗上市申报获 NMPA 受理

1月24日，复星医药公告称其控股子公司复宏汉霖生物制药研制的阿达木单抗注射液上市申报获国家药品监督管理局获受理（受理号：CXSS1900001国）。

阿达木单抗注射液主要适用于斑块状银屑病、类风湿性关节炎的治疗。为复星医药自主研发的单克隆抗体生物药的生物类似药。

据公告内容显示，2015年12月及2017年4月，该新药用于治疗类风湿性关节炎适应症、斑块状银屑病适应症分别获NMPA临床试验批准。截至公告日，该新药用于治疗斑块状银屑病适应症于中国境内（不包括港澳台地区，下同）处于临床III期试验。目前阿达木单抗在全球范围内被批准的适应证已扩展到近20个，并且还在不断扩增。（资料来源：药智网）

◆绿叶制药与阿斯利康达成战略合作，强强联手深耕心血管领域

1月16日，绿叶制药集团宣布与阿斯利康中国签署协议，授权后者在中国大陆地区独家推广血脂康胶囊产品。这是跨国药企首次和中国药企达成一致，在华合作推广由中国药企自主研发的创新药。根据协议，阿斯利康负责血脂康胶囊在中国大陆地区的独家推广，而绿叶制药继续持有该药品的资产权、商业销售权、注册准证、全部知识产权等推广权以外的权利。

血脂康是目前国内唯一有临床硬终点获益的天然调脂药物，并已完成美国FDA二期临床研究，是国内外公认的调脂药品牌。包括中国冠心病二级预防研究（CCSPS）等大型临床循证医学研究均证实：血脂康能够抑制胆固醇合成，并显著降低冠心病患者总死亡率、冠心病死亡率以及心血管事件发生率，不良反应少。血脂康联合依折麦布的临床研究结果亦显示：无论是血脂康单用、还是与依折麦布联用，均可显著降低低密度脂蛋白胆固醇（LDL-C），联用后的LDL-C降幅可达到45%。此外，血脂康在临床上尚未发生肝脏和肌肉相关的严重不良反应，也不增加新发糖尿病风险，其多种有益成分还可协同降脂并保护心血管，长期服用更安全。（资料来源：绿叶制药）

◆阿诺医药签约默沙东，共同开展 AN0025 与 Keytruda 联合治疗实体瘤的临床试验

1月18日，专注肿瘤免疫治疗的全球性生物制药公司阿诺医药（Adlai Nortye）宣布与默沙东公司达成了一项临床合作协议，双方将在实体瘤患者中合作开展阿诺医药 AN0025（EP4拮抗剂）与默沙东抗PD-1肿瘤免疫治疗药物 Keytruda 联用的临床试验，来评估联合用药治疗实体瘤的安全性及初步疗效。

AN0025是一种全球研究进展领先的高活性和高选择性的口服E型前列腺受体4拮抗剂，

通过作用于 EP4 受体改变肿瘤微环境从而促进机体免疫作用。AN0025 在临床前体外和体内试验中已经验证了强的抗癌活性和免疫获益，联合（如放疗、免疫检查点抑制剂）用药能够显著抑制多种肿瘤的生长，与放化疗联合的临床 1b 正在进行中。

阿诺医药是一家临床阶段的全球性生物制药公司，致力于开发差异化、创新性的肿瘤免疫治疗药物。公司目前已有三款临床阶段产品，其中，已获得 FDA 快速通道资格的 AN2025 (Buparlisib) 项目，即将进入全球多中心临床 3 期；全球进展较快的可通过静脉注射给药的溶瘤病毒 AN1004 (Pelareorep) 项目，即将进入全球多中心临床 3 期；全球潜在的 FIC 肿瘤免疫 AN0025 (EP4 拮抗剂) 项目，目前处于欧美临床 1b 期阶段。（资料来源：医药魔方）

◆天境生物 CD73 单抗获 FDA 临床许可

聚焦于肿瘤免疫和自身免疫疾病治疗领域的生物创新药研发公司天境生物科技（上海）有限公司宣布其自主研发的，针对 CD73 靶点的创新人源化抗体 TJD5 于美国东部时间 2019 年 1 月 18 日获得 FDA 临床许可，临床 I 期试验将优先用于实体瘤患者。

TJD5 (TJ4309) 是针对 CD73 靶点的创新人源化抗体，由天境生物自主开发。通过结合 CD73 双聚体分子的一个全新抗原表位，TJ-D5 能够以非底物竞争的方式有效抑制 CD73 的酶活反应，降低腺苷的产生，促进 T 细胞活性及肿瘤抑制效果。2018 年 11 月 TRACON 与天境生物就 TJD5 达成战略合作，并于 2018 年 12 月向 FDA 提交临床申请。该类战略合作是天境生物为开发具有“全球首创”和“同类最优”潜力的肿瘤免疫投资组合重要举措之一。

天境生物是一家立足于中国的全球性创新生物药研发企业，公司聚焦于肿瘤免疫和自身免疫疾病领域的创新生物药研发。2017 年公司完成对天视珍的并购，并迅速组建起一支经验丰富，具有国际水平的研发团队，并于同年完成 B 轮 1.5 亿美元融资。2018 年 7 月天境生物再次成功完成 2.2 亿美元的 C 轮融资，并成为目前中国创新药领域 C 轮最大的融资之一，由弘毅投资领投并获得多家知名机构跟投。天境生物致力于为全球患者提供具有全球首创及同类最优潜力的创新生物药。目前，天境生物已在中国和美国等地启动多个临床研发项目。（资料来源：药智网）

◆国内首个鸟苷酸环化酶激动剂令泽舒（利那洛肽）正式获批上市

阿斯利康公司近日宣布，NMPA 已正式批准鸟苷酸环化酶激动剂令泽舒®（利那洛肽）在中国上市。作为我国专门治疗成人便秘型肠易激综合征（IBS-C）的处方药物，令泽舒®的获批将填补我国成人便秘型肠易激综合征的治疗空白，为广大国内患者带来福音。利那洛肽作为 first-in-class 药物，已在美国等全球 30 多个国家获批上市。目前，利那洛肽已成为全球治疗便秘型肠易激综合征的领先处方药。阿斯利康与 Ironwood 制药有限公司于 2012 年达成合作，共同负

责令泽舒®在中国的开发及上市推广。（资料来源：美通社）

2.3 海外药讯

◆强生 2018 年财报：全年营收 815.82 亿美元，同比增长 6.7%

1 月 22 日，强生（J&J）公布 2018 年业绩，全年实现总收入 815.82 亿美元，相比 2017 年增长 6.7%。研发总投入 107.75 亿美元，占收入比重为 13.2%，相比 2017 年增长 1.7%。

从收入的地域分布上看，亚太和非洲地区是强生 2018 年业绩增长最快的地方，增幅有 10.5%，其次是欧洲 9.5%。从收入的业务构成上看，制药业务板块贡献收入 407.34 亿美元，同比增长 12.4%，仍是强生保持业绩增长的最大动力；消费者保健产品和医疗器械业务板块的收入分别为 138.53 亿美元（1.8%）和 269.94 亿美元（1.5%）。（资料来源：医药魔方）

◆百时美施贵宝 2018 年财报：全年营收 225.61 亿美元，同比增长 9%

1 月 24 日，百时美施贵宝（BMS）公布 2018 年业绩，全年实现总收入 225.61 亿美元，相比 2017 年增长 9%。研发总投入 63.45 亿美元，占收入比重 28.1%，相比 2017 年下降 2.1%。

在 BMS 的整个收入构成中，有超过 50% 是 Opdivo（欧狄沃）和 Eliquis（艾乐妥）两个药品贡献的。其中 Opdivo 实现 67.35 亿美元，36% 的增幅相比 2017 年的 31% 有所扩大。Eliquis 的增幅虽然相比 2017 年有所收窄，但是突破了 60 亿美元。

2017 年全球 TOP10 药物的门槛是 57.4 亿美元，如果按照这个标准计算，Opdivo 和 Eliquis 再加上从 Celgene（新基制药）收购而来的 Revlimid（瑞复美），BMS 将有 3 款药物占据 2018 年全球 TOP10 药物席位。（资料来源：医药魔方）

◆艾伯维 2018 年财报：全年营收 327.33 亿美元，同比增长 15.2%

1 月 25 日，艾伯维（AbbVie）公布 2018 年业绩，全年实现总收入 327.33 亿美元，相比 2017 年增长 15.2%。研发总投入 103.29 亿美元，占收入比重 31.6%，相比 2017 年翻倍，增长 106%。

重磅产品 Humira（修美乐）创造了 199.36 亿美元的销售收入，依然占据 AbbVie 总收入的半壁江山以上，但是由于 2018 年增幅放缓，降至个位数，也使得 Humira 距离 200 亿美元大关仅一步之遥。即便如此，Humira 连续 7 年雄踞全球畅销药榜首，上市以来累计创造超过 1300 亿美元的销售收入。（资料来源：医药魔方）

3 公司动态

3.1 重点覆盖公司投资要点、评级及盈利预测

表 1：重点覆盖公司投资要点及评级

公司简称	投资评级	评级日期	投资要点
乐普医疗 (300003)	增持	2018-8-16	暂不考虑可降解支架上市的收入, 预计 2018-2020 年的归母净利润分别为 14.02 亿元、17.00 亿元、21.33 亿元, 对应 EPS 分别为 0.79 元、0.95 元、1.20, 当前股价对应 P/E 分别为 42 倍、35 倍、27 倍。考虑公司全降解血管支架 NeoVas、心电图自动分析和诊断系统 AI-ECG 平台、左心耳封堵器等创新产品将有望梯次上市, 阿托伐他汀一致性评价通过, 氯沙坦和左西孟旦新增入选国家医保目录, 心血管全产业链生态初具雏形。PD-1 药物进入临床 2 期, PD-L1 将开始临床 1 期, 肿瘤免疫治疗研发推进顺利。我们看好公司长期发展前景, 维持“增持”投资评级。
贵州百灵 (002424)	买入	2018-10-26	因公司对云植药业增资扩股, 我们上调公司 2019、2020 年盈利预测。预计 2018-2020 年归母净利润从 6.02 亿元、6.91 亿元、8.00 亿元上调至 6.02 亿元、7.31 亿元、8.46 亿元, EPS 从 0.43 元、0.49 元、0.57 元上调至 0.43 元、0.52 元、0.60 元, 当前股价对应 PE 为 19 倍、16 倍、13 倍。考虑公司和云植药业协同效应显著; 重点品种保持稳定增长, 颗粒剂产品快速放量; 糖宁通络胶囊市场潜力大, 与多家医院合作开展顺利; 新药甲磺酸普依司他临床试验申请获 CDE 受理, 我们维持其“买入”投资评级。

资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

表 2：重点覆盖公司盈利预测和估值

申万三级行业分类	公司名称	股价 (元)		EPS (元)		PE (倍)		
		2019/1/25	2017A	2018E	2019E	2017A	2018E	2019E
医疗器械	乐普医疗	20.17	0.50	0.79	0.95	40.34	25.53	21.23
中药	贵州百灵	8.55	0.37	0.43	0.52	23.11	19.88	16.44

资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

3.2 医药生物行业上市公司重点公告

表 3：医药生物行业上市公司重点公告（本报告期）

公司	主要内容
*ST 海投	公司与上海市精神卫生中心签署合作框架协议书, 双方旗下的医疗机构结成全面合作关系。
济民制药	控股子公司博鳌国际医院与新加坡亚美集团签署合作意向书, 亚美集团计划向博鳌国际医院租赁诊所空间。
恒瑞医药	公司向 FDA 申报的关于盐酸右美托咪定氯化钠输液的补充申请已获得暂时批准。
复星医药	控股子公司复创医药近日收到 FDA 关于同意 FCN-437c 用于实体瘤治疗进行临床试验的函; 控股子公司沈阳红旗制药有限公司的利福平胶囊通过仿制药一致性评价。
科伦药业	公司的氢溴酸西酞普兰胶囊国内首家通过一致性评价并获得药品注册批件, 该品种主要用于抑郁症的治疗。

天圣制药	公司全资子公司湖南天圣药业有限公司收到 NMPA 核准签发的注射用氟氯西林钠 (0.5g、1.0g) 《药品注册批件》
海正药业	公司海泽麦布及海泽麦布片新药上市申请获得 NMPA 受理, 该药品拟用于治疗原发性高胆固醇血症。
中国医药	公司下属全资子公司天方药业有限公司收到 NMPA 核准签发的化学药品 1 类创新药 YPS345 的临床试验受理通知书。

资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

3.3 医药生物行业上市公司股票回购及增持情况

本报告期内, 两市中医药生物行业共有 10 家上市公司进行了股票回购, 回购总市值达到 11.92 亿元; 有 15 家上市公司的股东进行了增持, 增持总市值达到 4.19 亿元。

表 4: 医药生物行业上市公司股票回购情况 (本报告期)

代码	简称	申万三级	区间已回购笔数	区间已回购金额 (元)	区间已回购股数
300363.SZ	博腾股份	化学原料药	1	76,204,794.46	8,425,013
300497.SZ	富祥股份	化学原料药	1	42,082,287.10	2,374,600
002422.SZ	科伦药业	化学制剂	2	103,713,349.97	4,631,718
300702.SZ	天宇股份	化学制剂	1	271,202.50	23,868
002435.SZ	长江润发	化学制剂	1	74,901,663.75	10,331,871
600664.SH	哈药股份	化学制剂	2	89,619,658.00	27,046,100
300294.SZ	博雅生物	生物制品 III	1	119,412,992.69	4,534,700
300677.SZ	英科医疗	医疗器械 III	1	585,500.00	50,000
600572.SH	康恩贝	中药 III	1	486,120,863.09	80,312,026
600557.SH	康缘药业	中药 III	1	199,315,751.66	18,994,668

资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

表 5: 医药生物行业上市公司股东增持情况 (本报告期)

代码	名称	申万三级	增持次数	涉及股东人数	净买入股份数合计 (万股)	增减仓参考市值 (万元)
300233.SZ	金城医药	化学原料药	4	4	2.00	29.01
002626.SZ	金达威	化学原料药	1	1	585.49	7,113.18
300702.SZ	天宇股份	化学制剂	1	1	0.13	2.97
300199.SZ	翰宇药业	化学制剂	5	5	13.30	122.99
002422.SZ	科伦药业	化学制剂	1	1	0.72	14.30
600867.SH	通化东宝	生物制品 III	5	1	1,510.22	19,602.49
600645.SH	中源协和	生物制品 III	1	1	56.29	995.63
300204.SZ	舒泰神	生物制品 III	1	1	1.11	11.70
002166.SZ	莱茵生物	生物制品 III	11	6	1,715.60	11,375.73
300238.SZ	冠昊生物	医疗器械 III	1	1	41.35	412.88
300003.SZ	乐普医疗	医疗器械 III	1	1	5.10	100.98
002872.SZ	天圣制药	医药商业 III	1	1	0.14	1.23
002788.SZ	鹭燕医药	医药商业 III	4	1	3.83	50.01
603567.SH	珍宝岛	中药 III	1	1	174.97	2,110.39

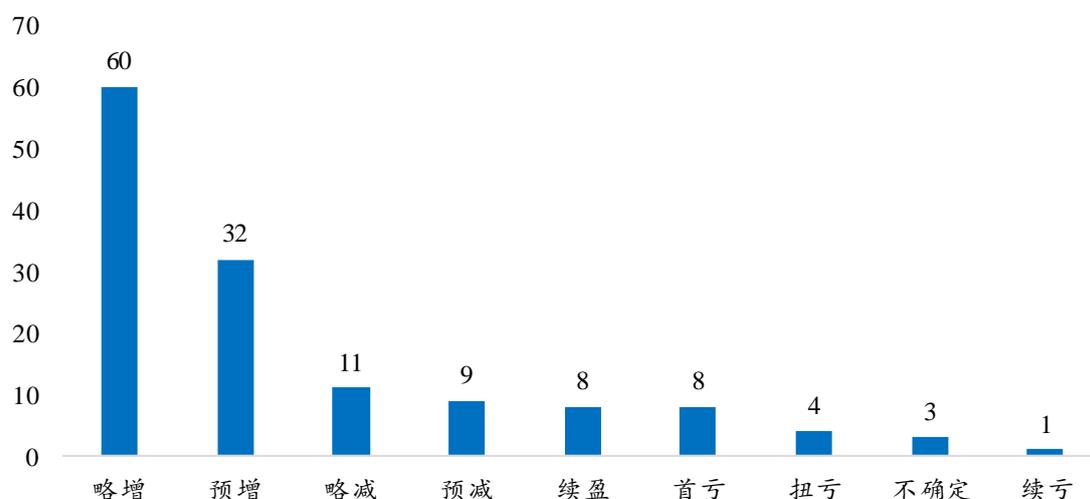
000919.SZ	金陵药业	中药III	1	1	0.32	2.06
-----------	------	-------	---	---	------	------

资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

3.4 医药生物行业上市公司 2018 年报业绩预告

截止 2019 年 1 月 27 日, 我们跟踪的医药生物行业 286 家公司已有 136 家公布 2018 年年报业绩预告, 其中略增 (60 家)、预增 (32 家)、略减 (11 家)、预减 (9 家)、续盈 (8 家)、首亏 (8 家)、扭亏 (4 家)、不确定 (3 家)、续亏 (1 家)。

图 4: 医药生物行业 2018 年年报业绩预告类型分布 (单位: 家)



资料来源: Wind、长城国瑞证券研究所

表 6: 医药生物行业 2018 年年报业绩预告

证券代码	证券简称	申万三级	2017 年公司 归母净利润 (百万元)	预告类型	2018 年业绩预告	
					归母净利润同比增 长下限 (%)	归母净利润同比增 长上限 (%)
000739.SZ	普洛药业	化学原料药	257	预增	36	52
002001.SZ	新和成	化学原料药	1704	预增	70	100
002099.SZ	海翔药业	化学原料药	342	预增	61	90
002102.SZ	ST 冠福	化学原料药	283	预增	42	77
002365.SZ	永安药业	化学原料药	133	预增	35	60
002399.SZ	海普瑞	化学原料药	131	预增	349	399
002626.SZ	金达威	化学原料药	474	预增	48	69
300401.SZ	花园生物	化学原料药	130	预增	130	153
600216.SH	浙江医药	化学原料药	253	预增		
300725.SZ	药石科技	化学原料药	67	预增	78	108
603538.SH	美诺华	化学原料药	45	预增	116	131
300636.SZ	同和药业	化学原料药	65	预减	-60	-30
002020.SZ	京新药业	化学原料药	264	略增	30	40
002550.SZ	千红制药	化学原料药	183	略增	10	30
002821.SZ	凯莱英	化学原料药	341	略增	25	35

300452.SZ	山河药辅	化学原料药	50	略增	30	50
300497.SZ	富祥股份	化学原料药	178	略增	5	25
002019.SZ	亿帆医药	化学原料药	1305	略减	-45	-15
002332.SZ	仙琚制药	化学制剂	207	预增	30	60
002422.SZ	科伦药业	化学制剂	749	预增	55	85
002675.SZ	东诚药业	化学制剂	173	预增	40	70
002728.SZ	特一药业	化学制剂	106	预增	40	65
300006.SZ	莱美药业	化学制剂	56	预增	98	125
300630.SZ	普利制药	化学制剂	98	预增	70	85
300702.SZ	天宇股份	化学制剂	100	预增	55	80
600227.SH	圣济堂	化学制剂	38	预增	397	475
600812.SH	华北制药	化学制剂	19	预增	710	710
000513.SZ	丽珠集团	化学制剂	4429	预减	-75	-72
600380.SH	健康元	化学制剂	2133	预减	-68	-65
300573.SZ	兴齐眼药	化学制剂	39	预减	-68	-58
002411.SZ	延安必康	化学制剂	893	续盈	-10	20
002898.SZ	赛隆药业	化学制剂	65	续盈	-14	10
300194.SZ	福安药业	化学制剂	285	首亏	-227	-226
300158.SZ	振东制药	化学制剂	302	首亏	-145	-143
002393.SZ	力生制药	化学制剂	117	略增	20	50
002262.SZ	恩华药业	化学制剂	395	略增	15	35
002294.SZ	信立泰	化学制剂	1452	略增	0	10
002370.SZ	亚太药业	化学制剂	202	略增	0	20
002435.SZ	长江润发	化学制剂	335	略增	5	40
002437.SZ	誉衡药业	化学制剂	310	略增	0	15
002653.SZ	海思科	化学制剂	238	略增	30	50
002773.SZ	康弘药业	化学制剂	644	略增	5	35
002900.SZ	哈三联	化学制剂	181	略增	16	44
002923.SZ	润都股份	化学制剂	91	略增	5	25
300016.SZ	北陆药业	化学制剂	119	略增	10	35
300584.SZ	海辰药业	化学制剂	66	略增	25	30
300723.SZ	一品红	化学制剂	157	略增	24	44
300434.SZ	金石东方	化学制剂	116	略增	2	32
600789.SH	鲁抗医药	化学制剂	114	略增	40	50
600079.SH	人福医药	化学制剂	2069	略减		
300558.SZ	贝达药业	化学制剂	258	略减	-45	-30
000403.SZ	振兴生化	生物制品III	22	预增	260	385
000661.SZ	长春高新	生物制品III	662	预增	40	60
300122.SZ	智飞生物	生物制品III	432	预增	223	252
300653.SZ	正海生物	生物制品III	62	预增	40	60
002166.SZ	莱茵生物	生物制品III	206	预减	-60	-40
600161.SH	天坛生物	生物制品III	1180	预减	-58	-58
002030.SZ	达安基因	生物制品III	86	续盈	-10	20

002880.SZ	卫光生物	生物制品III	155	续盈	-10	10
002252.SZ	上海莱士	生物制品III	836	首亏	-245	-215
002581.SZ	未名医药	生物制品III	388	首亏	-118	-116
002693.SZ	双成药业	生物制品III	6	首亏	-1288	-1050
300142.SZ	沃森生物	生物制品III	-537	扭亏	294	295
002007.SZ	华兰生物	生物制品III	821	略增	0	35
002038.SZ	双鹭药业	生物制品III	534	略增	30	50
300601.SZ	康泰生物	生物制品III	215	略增		
300685.SZ	艾德生物	生物制品III	94	略增	33	38
300683.SZ	海特生物	生物制品III	142	略减	-30	-20
002044.SZ	美年健康	医疗服务III	614	预增	41	52
300347.SZ	泰格医药	医疗服务III	301	预增	49	66
600763.SH	通策医疗	医疗服务III	217	预增	51	55
002173.SZ	创新医疗	医疗服务III	141	续盈	-32	2
002219.SZ	恒康医疗	医疗服务III	203	首亏	-790	-593
000503.SZ	国新健康	医疗服务III	17	首亏	-1239	-1000
600896.SH	*ST海投	医疗服务III	-693	扭亏	114	122
600721.SH	百花村	医疗服务III	-564	不确定		
300318.SZ	博晖创新	医疗器械III	39	预增	70	90
300206.SZ	理邦仪器	医疗器械III	44	预增	135	165
300326.SZ	凯利泰	医疗器械III	195	预增	120	150
300358.SZ	楚天科技	医疗器械III	160	预减	-60	-40
002551.SZ	尚荣医疗	医疗器械III	175	续盈	-40	10
300238.SZ	冠昊生物	医疗器械III	57	续盈	-10	10
300216.SZ	千山药机	医疗器械III	-324	续亏		
002432.SZ	九安医疗	医疗器械III	-166	扭亏	100	112
002022.SZ	科华生物	医疗器械III	218	略增	0	10
002223.SZ	鱼跃医疗	医疗器械III	592	略增	10	30
002901.SZ	大博医疗	医疗器械III	296	略增	10	40
002932.SZ	明德生物	医疗器械III	65	略增	0	20
300529.SZ	健帆生物	医疗器械III	284	略增	30	50
300595.SZ	欧普康视	医疗器械III	151	略增	30	50
300639.SZ	凯普生物	医疗器械III	93	略增	16	31
300246.SZ	宝莱特	医疗器械III	58	略增	10	20
300273.SZ	和佳股份	医疗器械III	93	略增	8	20
300298.SZ	三诺生物	医疗器械III	258	略增	15	35
300406.SZ	九强生物	医疗器械III	273	略增	10	20
300463.SZ	迈克生物	医疗器械III	374	略增	15	25
300642.SZ	透景生命	医疗器械III	127	略增	0	20
300677.SZ	英科医疗	医疗器械III	145	略增	18	26
300171.SZ	东富龙	医疗器械III	123	略减	-50	-30
300453.SZ	三鑫医疗	医疗器械III	42	略减	-6	-1
600587.SH	新华医疗	医疗器械III	66	不确定		

002462.SZ	嘉事堂	医药商业III	264	略增	0	30
002589.SZ	瑞康医药	医药商业III	1008	略增	10	26
002727.SZ	一心堂	医药商业III	423	略增	15	35
002788.SZ	鹭燕医药	医药商业III	131	略增	20	50
000411.SZ	英特集团	医药商业III	83	略增	5	20
002758.SZ	华通医药	医药商业III	42	略减	-30	0
002872.SZ	天圣制药	医药商业III	249	略减	-35	-10
600998.SH	九州通	医药商业III	1446	不确定		
002349.SZ	精华制药	中药III	175	预增	20	60
600771.SH	广誉远	中药III	237	预增	57	57
002750.SZ	龙津药业	中药III	35	预减	-70	-20
002826.SZ	易明医药	中药III	60	预减	-67	-34
002275.SZ	桂林三金	中药III	464	续盈	-10	20
600222.SH	太龙药业	中药III	5	首亏	-2337	-2337
002198.SZ	嘉应制药	中药III	-215	扭亏	109	121
002118.SZ	紫鑫药业	中药III	372	略增	5	13
002287.SZ	奇正藏药	中药III	301	略增	0	30
002317.SZ	众生药业	中药III	420	略增	0	20
002390.SZ	信邦制药	中药III	319	略增	7	20
002412.SZ	汉森制药	中药III	109	略增	5	35
002424.SZ	贵州百灵	中药III	526	略增	5	20
002433.SZ	太安堂	中药III	290	略增	0	10
002566.SZ	益盛药业	中药III	60	略增	0	20
002603.SZ	以岭药业	中药III	541	略增	10	30
002644.SZ	佛慈制药	中药III	74	略增	0	50
002737.SZ	葵花药业	中药III	424	略增	30	50
002864.SZ	盘龙药业	中药III	44	略增	21	48
002873.SZ	新天药业	中药III	66	略增	5	20
002907.SZ	华森制药	中药III	112	略增	11	38
300026.SZ	红日药业	中药III	451	略增	0	20
300147.SZ	香雪制药	中药III	66	略增	5	30
600781.SH	辅仁药业	中药III	392	略增		
002107.SZ	沃华医药	中药III	57	略减	-50	0
002817.SZ	黄山胶囊	中药III	46	略减	-30	0
300534.SZ	陇神戎发	中药III	17	略减	-30	0

数据来源: Wind, 长城国瑞证券研究所
 注: 标红为本报告期新增数据

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现 20%以上；

增持：相对强于市场表现 10%~20%；

中性：相对市场表现在-10%~+10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现 10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对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，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。