

东海证券：医药生物行业周报

2019.02.18-2019.02.22

分析日期 2019年02月25日

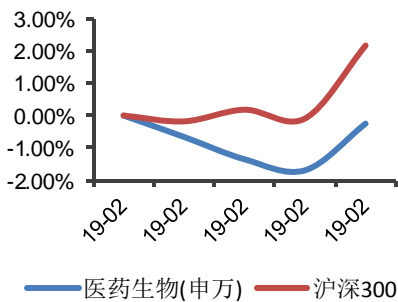
行业评级：标配(40)
证券分析师：常江

执业证书编号：S0630515080001

电话：021-20333717

邮箱：changj@longone.com.cn

行业走势图



相关研究报告

◎ 投资要点：

◆ **医药板块弱势反弹，跑输大盘。**上周医药板块上涨 3.30%，跑输大盘 1.27 个百分点，在 28 个一级行业中排名第 21 位。子板块中，医疗服务板块涨幅靠前，大幅上涨 8.18%；中药、化学制药、生物制品和医疗器械板块涨幅剧中，分别上涨 3.13%、2.91%、2.65%和 2.60%；医药商业板块表现相对较弱，仅小幅上涨 1.63%。个股方面，涨幅前五的分别是康龙化成(43.48%)、紫鑫药业(24.33)、康恩贝(24.25%)、长江润发(22.94%)、金花股份(21.77%)；跌幅前五的分别是*ST 长生(-13.95%)、爱朋医疗(-7.04%)、济川药业(-6.84%)、德展健康(-6%)、美诺华(-4.67%)。

◆ **投资策略：**我们认为当前反弹的主要驱动力在于政策对于市场情绪的提振，春季躁动行情或将延续，但反弹力度明显不足，建议在防控风险的同时，重点关注受政策利好、业绩稳健且估值合理的优质个股，如恒瑞医药、康泰生物、通策医疗、智飞生物、泰格医药等。行业重要政策和重大事件点评：

◆ **风险因素：**外围市场扰动风险；产业政策不确定性风险；上市公司业绩不及预期等。

正文目录

1. 二级市场表现	3
2. 上市公司公告	4
3. 行业动态	5
4. 投资策略	5
5. 风险因素	5

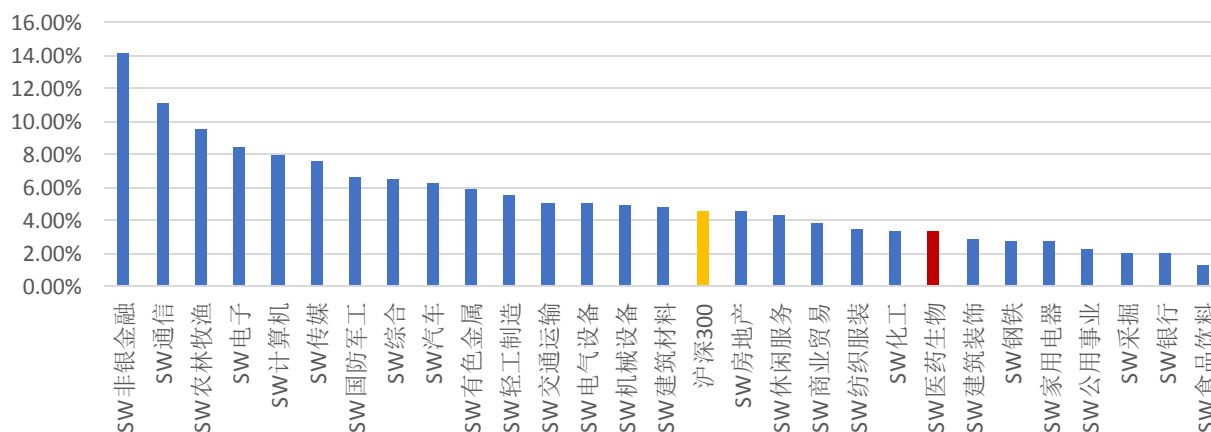
图表目录

图 1 上周一级行业涨跌幅排名.....	3
图 2 上周医药各子板块涨跌幅排名.....	3
图 3 医药板块涨跌前五个股.....	4

1. 二级市场表现

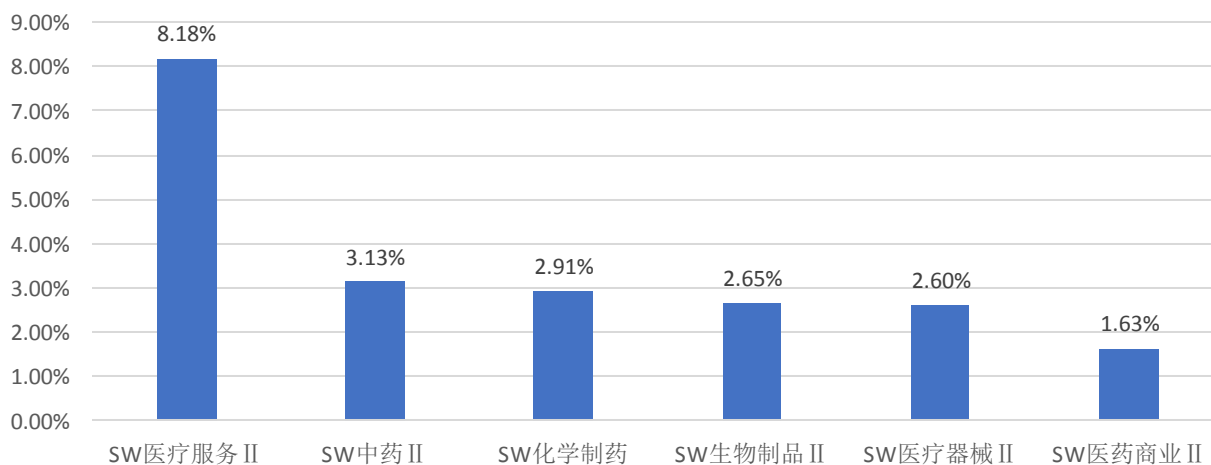
上周医药板块上涨 3.30%，跑输大盘 1.27 个百分点，在 28 个一级行业中排名第 21 位。子板块中，医疗服务板块涨幅靠前，大幅上涨 8.18%；中药、化学制药、生物制品和医疗器械板块涨幅居中，分别上涨 3.13%、2.91%、2.65%和 2.60%；医药商业板块表现相对较弱，仅小幅上涨 1.63%。个股方面，涨幅前五的分别是康龙化成（43.48%）、紫鑫药业（24.33）、康恩贝（24.25%）、长江润发（22.94%）、金花股份（21.77%）；跌幅前五的分别是*ST 长生（-13.95%）、爱朋医疗（-7.04%）、济川药业（-6.84%）、德展健康（-6%）、美诺华（-4.67%）。

图 1 上周一级行业涨跌幅排名



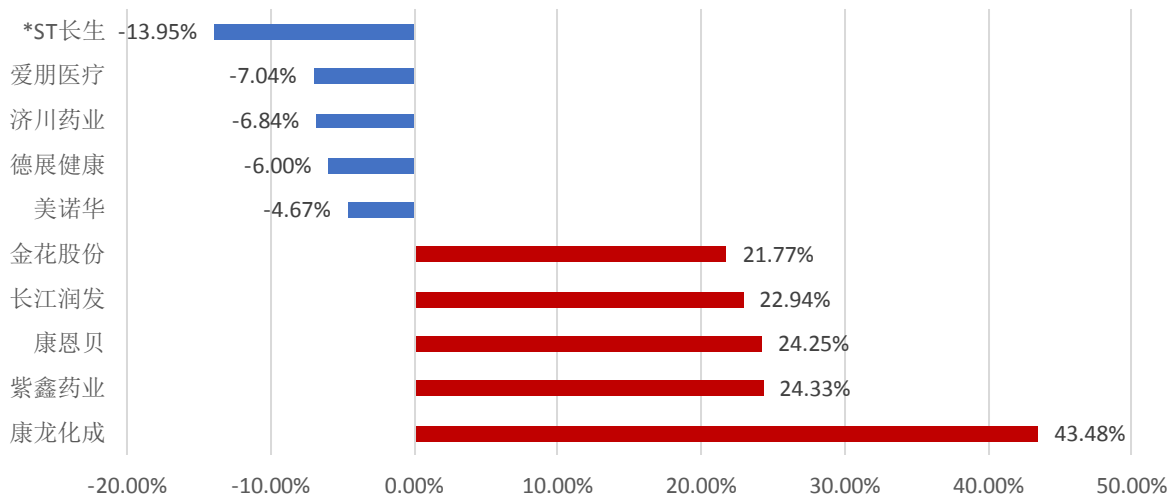
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 上周医药各子板块涨跌幅排名



资料来源：Wind，东海证券研究所

图3 医药板块涨跌前五个股



资料来源：wind 数据库，东海证券研究所

2.上市公司公告

【沃森生物】发布 2018 年度业绩快报，预计 2018 年实现营业收入 8.79 亿元，同比增长 31.54%；归属于上市公司股东的净利润 10.46 亿元，同比增长 294.64%。

【博晖创新】发布 2018 年度业绩快报，预计 2018 年实现营业收入 6.22 亿元，同比增长 40.19%；归属于上市公司股东的净利润 0.70 亿元，同比增长 80.72%。

【柳药股份】发布 2018 年度业绩快报，预计 2018 年实现营业收入 117.15 亿元，同比增长 24%；归属于上市公司股东的净利润 5.26 亿元，同比增长 31.12%。

【三诺生物】发布 2018 年度业绩快报，预计 2018 年实现营业收入 15.48 亿元，同比增长 49.86%；归属于上市公司股东的净利润 3.10 亿元，同比增长 20.05%。

【京新药业】发布 2018 年度业绩快报，预计 2018 年实现营业收入 29.27 亿元，同比增长 31.89%；归属于上市公司股东的净利润 3.70 亿元，同比增长 39.97%。

【海正药业】公司注射用紫杉醇(白蛋白结合型)注册申请主动撤回并获得批准。

【白云山】公司全资子公司广州白云山陈李济药厂有限公司获得《药品 GMP 证书》，认证范围：丸剂（蜜丸、水蜜丸、水丸、浓缩丸），硬胶囊剂，中药前处理和提取车间（口服制剂）。

【华海药业】近日，公司收到美国 FDA 的通知，公司向美国 FDA 申报的盐酸强力霉素缓释片新增规格的补充申请(sANDA，即美国仿制药申请补充，申请获得美国 FDA 审评批准意味着申请者可以生产并在美国市场销售该产品)已获得批准。

【美年健康】公司拟与杭州艾迪康医学检验中心有限公司（“杭州艾迪康”）互为彼此战略合作伙伴，不断探索合作模式，积极打造独立医学检验和大健康平台，建立战略合作关系。

【鱼跃医疗】公司于 2019 年 02 月 21 日收到控股股东吴光明通知，获悉吴光明已将其持有并质押给中泰信托的 2880 万股办理解除质押，占其所持股份的 27.84%。

【迈克生物】公司于近日收到四川省食品药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》，产品名称为肌酐测定试剂盒(肌氨酸氧化酶法)。肌酐测定试剂盒(肌氨酸氧化酶法)系公司解决药物干扰性后的二代更新产品，使检测结果不受药物干扰，提高了检测准确性，对公司未来的经营将产生积极影响。

3. 行业动态

四部门：罕见病药品依照 3%征收率计算缴纳增值税。近日，财政部、海关总署、税务总局和药监局联合发布关于罕见病药品增值税政策的通知，自 3 月 1 日起，增值税一般纳税人生产销售和批发、零售罕见病药品，可选择按照简易办法依照 3%征收率计算缴纳增值税。

8 起食品保健食品整治欺诈和虚假宣传重大案件公布。近日，国务院食品安全办、公安部、国家市场监督管理总局 22 日联合公布 8 起食品保健食品整治欺诈和虚假宣传重大案件。这 8 起案件分别为：浙江台州刘某等非法添加西药成分制售有毒有害食品案、湖南张家界陈某等非法添加西药成分制售有毒有害食品案、上海浦东郝某非法添加西药成分制售有毒有害食品案、吉林辽源李某利用互联网欺诈销售有毒有害食品案、广东湛江陈某等利用互联网欺诈销售假冒保健食品案、重庆江北陈某利用互联网欺诈销售有毒有害食品案、山东枣庄马某等虚假宣传减肥功效制售有毒有害食品案、河北邯郸申某等虚假宣传治疗功效非法经营保健食品案。

2019 将进行新一轮医保药品目录调整，抗癌药继续降价。国务院新闻办公室于 2019 年 2 月 19 日举行癌症防治工作和药品税收优惠政策吹风会，国家医保局医药服务管理司司长熊先军表示，在 2019 年国家医保局将开展新一轮的药品目录调整工作。救急、救命的好药，将通过专家评审，经过药品准入谈判，纳入医保；针对一些价格较贵的新抗癌药，国家医保局也将通过谈判，将其纳入医保，扩大药品销售量，以量换价，通过这种方式降低抗癌药的价格。

4. 投资策略

上周，医药板块横盘震荡，与券商、通信、电子等强势板块相比，上涨动能明显不足。康美药业、上海莱士、四环生物等前期跌深反弹的主力纷纷出现回调。我们认为当前反弹的主要驱动力在于政策对于市场情绪的提振，春季躁动行情或将延续，但反弹力度明显不足，建议在防控风险的同时，重点关注受政策利好、业绩稳健且估值合理的优质个股，如恒瑞医药、康泰生物、通策医疗、智飞生物、泰格医药等。

5. 风险因素

外围市场扰动风险；产业政策不确定性风险；上市公司业绩不及预期等。

分析师简介:

常江, 新西兰惠灵顿维多利亚大学工商管理硕士, 五年以上证券行业医药研究经验, 在创新药、生物制品、医疗服务、医疗器械等细分领域具有深入研究。

附注:

一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

四、风险提示

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用, 并不构成对客户投资建议, 并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证, 建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

五、免责条款

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料, 但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断, 并不代表东海证券股份有限公司, 或任何其附属或联营公司的立场, 本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致, 敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下, 本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易, 并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务, 本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有, 未经本公司书面授权, 任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构, 已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者, 参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构, 注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦

网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话: (8621) 20333619

传真: (8621) 50585608

邮编: 200215

北京 东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F

网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)

电话: (8610) 66216231

传真: (8610) 59707100

邮编: 100089