

# 东海证券：医药生物行业周报

2019.03.18-2019.03.22

分析日期 2019年03月25日

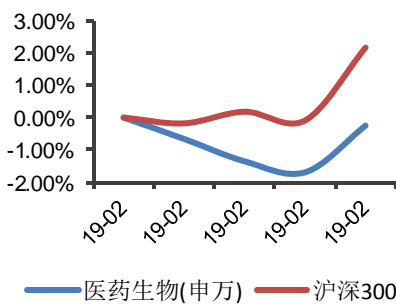
**行业评级：标配(40)**
**证券分析师：常江**

执业证书编号：S0630515080001

电话：021-20333717

邮箱：changj@longone.com.cn

## 行业走势图



## ◎投资要点：

- ◆ **医药板块延续反弹行情。**本周医药板块上涨 3.44%，跑赢大盘 1.39 个百分点，在 28 个一级行业中排名第 12 位。普涨行情下，中药和商业板块领涨，涨幅分别为 4.99%和 4.39%；生物制品、医疗服务和化学制药板块涨幅居中，分别上涨 3.96%、2.98%和 2.85%；医疗器械板块涨幅相对较小，仅小幅上涨 1.44%。
- ◆ **个股涨跌幅情况：**涨幅榜前五名分别是奥美医疗（61.12%）、北大医药（41.74%）、东富龙（41.46%）、国新健康（37.28%）、寿仙谷（30.38%）；跌幅榜前五名分别是宜华健康（-14.20%）、北陆药业（-8.92%）、振东制药（-8.03%）、星普医科（-6.49%）、圣达生物（-5.37%）。
- ◆ **投资策略：**3月以来医药板块行情回暖，整体表现略好于大盘。随着 18 年年报及 19 年一季报的披露和预披露，加之科创板加速推进、医保目录调整、智慧医院等政策接连发布，建议重点关注受政策利好、年报和一季报业绩符合或超预期、且估值合理的优质个股，如恒瑞医药、科伦药业、美年健康、通策医疗、智飞生物、泰格医药等。
- ◆ **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。

## 相关研究报告

1. 东海证券：医药生物行业周报  
2019.03.11-2019.03.15
2. 东海证券：医药生物行业周报  
2019.03.04-2019.03.08
2. 东海证券：医药生物行业周报  
2019.02.25-2019.03.01
2. 东海证券：医药生物行业周报  
2019.02.18-2019.02.22

## 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

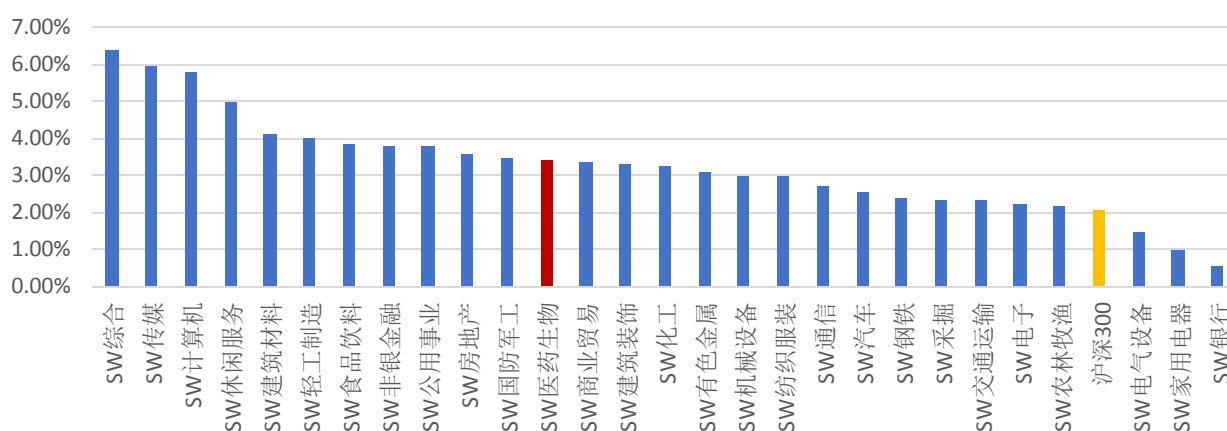
图 1 本周一级行业涨跌幅排名.....	3
图 2 本周医药各子板块涨跌幅排名.....	3
图 3 本周医药板块涨跌前五个股 .....	4

## 1. 二级市场表现

本周，医药板块延续上涨行情，涨幅3.44%，跑赢大盘1.39个百分点，在28个一级行业中排名第12位。普涨行情下，中药和商业板块领涨，涨幅分别为4.99%和4.39%；生物制品、医疗服务和化学制药板块涨幅居中，分别上涨3.96%、2.98%和2.85%；医疗器械板块涨幅相对较小，仅小幅上涨1.44%。

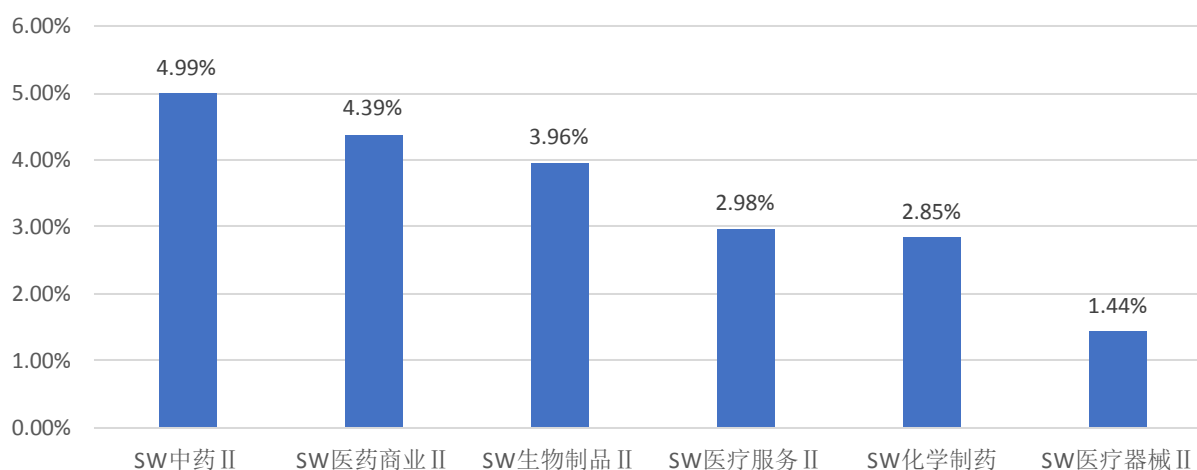
个股方面，涨幅榜前五名分别是奥美医疗（61.12%）、北大医药（41.74%）、东富龙（41.46%）、国新健康（37.28%）、寿仙谷（30.38%）；跌幅榜前五名分别是宜华健康（-14.20%）、北陆药业（-8.92%）、振东制药（-8.03%）、星普医科（-6.49%）、圣达生物（-5.37%）。

图1 本周一级行业涨跌幅排名



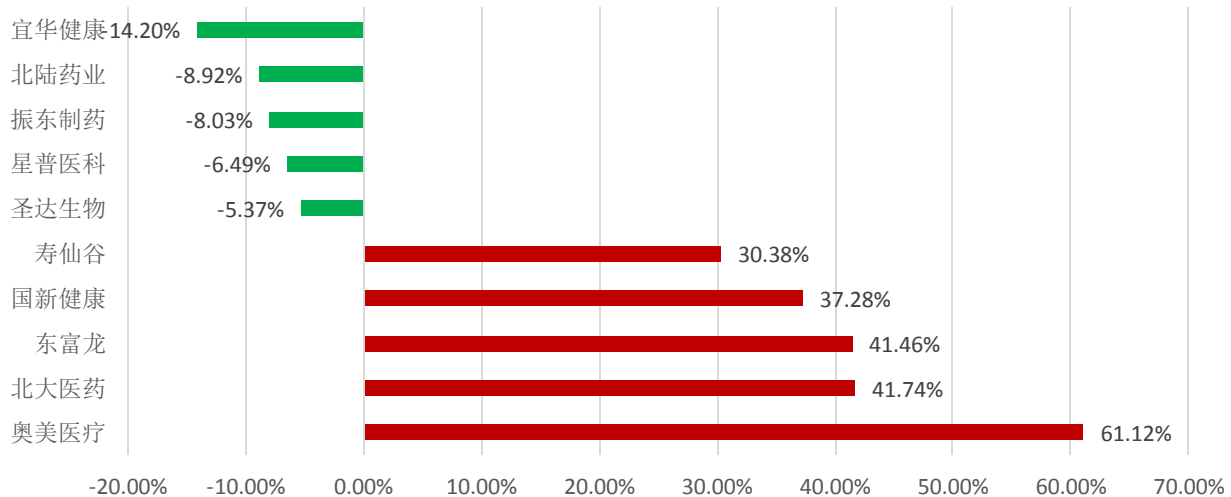
资料来源：Wind，东海证券研究所

图2 本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 本周医药板块涨跌前五个股



资料来源：Wind，东海证券研究所

## 2. 上市公司公告

【通策医疗】公司接到控股股东杭州宝群实业集团有限公司通知：将其持有公司无限售条件流通股 6,250,000 股（占本公司股份总数的 1.95%，占其持有本公司股份数的 5.77%）质押给西藏信托有限公司，初始交易日为 2019 年 3 月 12 日，购回交易日为 2020 年 3 月 11 日。

【白云山】近日发布 2018 年财报，报告期内实现营收 422.34 亿元，同比增长 101.55%；归属于上市公司股东的净利润 34.41 亿元，同比增长 66.9%；基本每股收益为 2.12 元，同比增长 66.9%。

【迈克生物】近日发布公告，实际控制人刘启林于 2019 年 3 月 19 日至 2019 年 3 月 20 日间将 280 万股进行质押，质押方为中信建投证券股份有限公司，质押股数占其所持股份比例的 6.98%，占公司总股本的 0.50%。根据质押日迈克生物收盘价进行估算，刘启林本次质押股票市值约为 5685.5 万元。

【恒瑞医药】近日公告，公司药品罂粟乙碘油注射液获得国家药品监督管理局核准签发的《临床试验通知书》。罂粟乙碘油注射液为碘化罂粟籽油，是一种碘化造影剂，适用于淋巴造影、肝细胞癌造影、子宫输卵管造影等。截至目前，该产品项目已投入研发费用约为 1767 万元人民币。

【科伦药业】近日披露年报，公司 2018 年实现营业收入 16,351,790,239.00 元，同比增长 43.00%；实现归属于上市公司股东的净利润 1,212,944,249.00 元，同比增长 62.04%；基本每股收益 0.85 元/股。公司 2018 年度利润分配预案为：拟以利润分配实施公告确定的股权登记日当日的可参与分配的股本数量为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.096 元(含税)。

【葵花药业】公司近日发布 2018 年年度报告，全年实现营收 44.72 亿元，同比增长 16%；实现归母净利润 5.63 亿元，同比增长 32.85%；经营活动产生的现金流量净额为 8.66 亿元，同比增长 52.71%；基本每股收益为 0.96 元，较上年增长 31.51%。截至 2018 年 12 月 31 日，公司总资产为 50.59 亿元，同比增长 13.18%。

【天士力】公司发布公告称，近日，公司全资子公司江苏帝益收到国家药监局颁发的关于替莫唑胺胶囊三个规格的《药品补充批件》，该药品通过仿制药一致性评价。

【丽珠集团】3月20日晚公告，近日，公司控股附属公司丽珠单抗申报的“重组全人源抗OX40单克隆抗体注射液”临床试验申请获国家药监局受理。

【佛慈制药】3月21日晚披露2018年年报，公司实现营业收入5.45亿元，同比增长8.67%，实现归属于上市公司股东的净利润7427.86万元，同比略增0.25%。公司拟以总股本5.11亿股为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.13元（含税）。

【乐普医疗】公司于3月20日以协议转让方式，出售其持有的新三板挂牌公司君实生物1100万股股权，出售价格为23.80元/股，出售总金额为2.62亿元。本次交易完成后，公司仍持有君实生物1100万股股权。

【康泰生物】3月20日晚发布业绩预告，预计一季度净利为8500万元-1亿元，同比下降8.99%-22.64%。报告期内，公司的四联疫苗、Hib疫苗及麻风疫苗销量有所下降，致使公司净利润较去年同期相比出现下降。

### 3. 行业动态

**2019年1-2月中西药品零售额达930亿元。**据国家统计局数据显示，2019年1-2月，社会消费品零售总额66064亿元，同比名义增长8.2%。其中，中西药品零售额达930亿元，与去年同期相比增长10.3%。业内分析认为，这主要是因为2019年年初流感因素带动了抗感染类等药物的火爆销售，尤其是给零售药店销售增长相对稳定的感冒药市场带来新的机遇。

**卫健委将就智慧医院建设举行发布会。**国家卫生健康委于21日召开新闻发布会，介绍了信息化质控与智慧医院建设工作有关情况。近日国家卫生健康委办公厅印发医院智慧服务分级评估标准体系（试行）的通知，提出应用信息技术改善患者就医体验，加强患者信息互联共享，提升医疗服务智慧化水平的新时代服务模式。政策旨在指导医院以问题和需求为导向持续加强信息化建设、提供智慧服务，为进一步建立智慧医院奠定基础。在疾病诊断分组付费、电子病历系统应用水平分级管理等政策密集推动下，医疗信息化需求将扩容，潜在市场需求巨大。

### 4. 投资策略

3月以来医药板块行情回暖，整体表现略好于大盘。随着18年年报及19年一季报的披露和预披露，加之科创板加速推进、医保目录调整、智慧医院等政策接连发布，建议重点关注受政策利好、年报和一季报业绩符合或超预期、且估值合理的优质个股，如恒瑞医药、科伦药业、美年健康、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