

东海证券：医药生物行业周报

2019.04.01-2019.04.05

分析日期 2019年04月08日

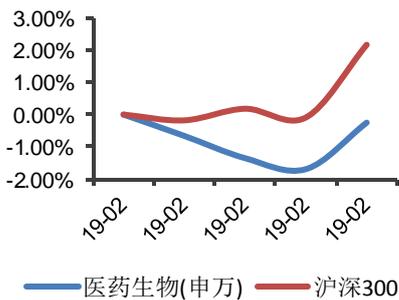
行业评级：标配(40)
证券分析师：常江

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

1. 东海证券：医药生物行业周报
2019.03.25-2019.03.29
2. 东海证券：医药生物行业周报
2019.03.18-2019.03.22
3. 东海证券：医药生物行业周报
2019.03.11-2019.03.15
4. 东海证券：医药生物行业周报
2019.03.04-2019.03.08
5. 东海证券：医药生物行业周报
2019.02.25-2019.03.01

◎投资要点：

- ◆ **医药板块弱势反弹。**本周，大盘在建材、交运、军工等板块的带领下，强势反弹，大幅上涨 4.70%；同期医药板块表现相对弱势，涨幅不到 3%，跑输大盘 1.93 个百分点，在 28 个一级行业中排名倒数第二。子板块中，中药、化学制药和医药商业板块表现较好，分别上涨 4.87%、3.86%和 2.39%；医疗器械、生物制品和医疗服务板块表现相对较弱，分别上涨 1.68%、0.63%和 0.46%。
- ◆ **个股涨跌幅情况：**涨幅榜前五名分别是福安药业（46.25%）、圣达生物（34.95%）、通化金马（29.35%）、紫鑫药业（28.13%）、嘉应制药（26.03%）；跌幅榜前五名分别是天目药业（-13.48%）、智飞生物（-10.59%）、德展健康（-6.61%）、东诚药业（-5.76%）、昭衍新药（-5.18%）。
- ◆ **投资策略：**目前医药板块整体估值为 33 倍左右，仍处在相对合理区间，同时结合业绩前瞻，医药板块 2018 全年及 2019 年一季度业绩仍将保持较快增长，医药板块仍具备较高性价比优势。短期建议关注两个方面，一是继续关注受益于创新药产业爆发的 CRO 龙头个股（泰格医药、药明康德）及优质创新药标的（恒瑞医药、科伦药业）；二是关注处在高景气度的疫苗（智飞生物、康泰生物）、连锁医疗（美年健康、通策医疗）等细分领域的优质成长股。
- ◆ **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

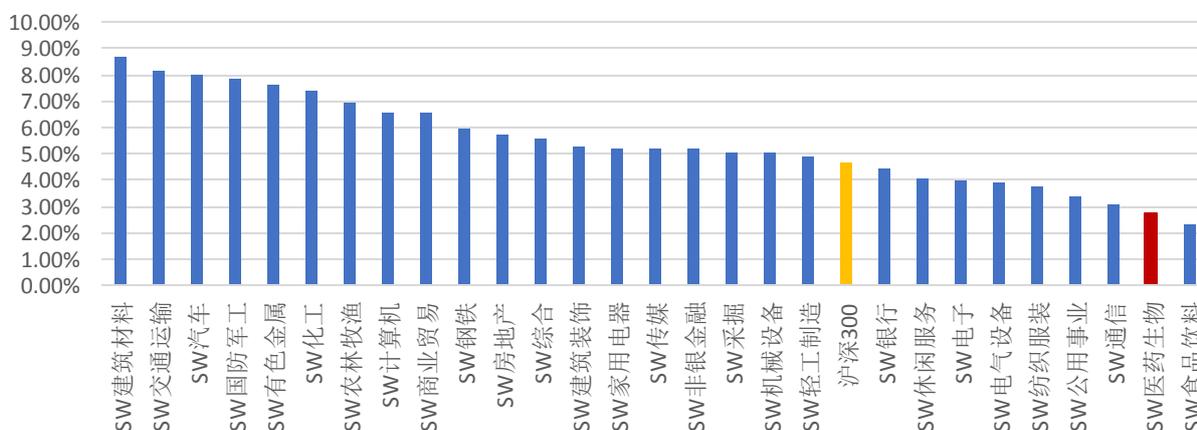
| | |
|------------------------|---|
| 图 1 本周一级行业涨跌幅排名..... | 3 |
| 图 2 本周医药各子板块涨跌幅排名..... | 3 |
| 图 3 本周医药板块涨跌前五个股..... | 4 |

1. 二级市场表现

本周，大盘在建材、交运、军工等板块的带领下，强势反弹，大幅上涨 4.70%；同期医药板块表现相对弱势，涨幅不到 3%，跑输大盘 1.93 个百分点，在 28 个一级行业中排名倒数第二。子板块中，中药、化学制药和医药商业板块表现较好，分别上涨 4.87%、3.86% 和 2.39%；医疗器械、生物制品和医疗服务板块表现相对较弱，分别上涨 1.68%、0.63% 和 0.46%。

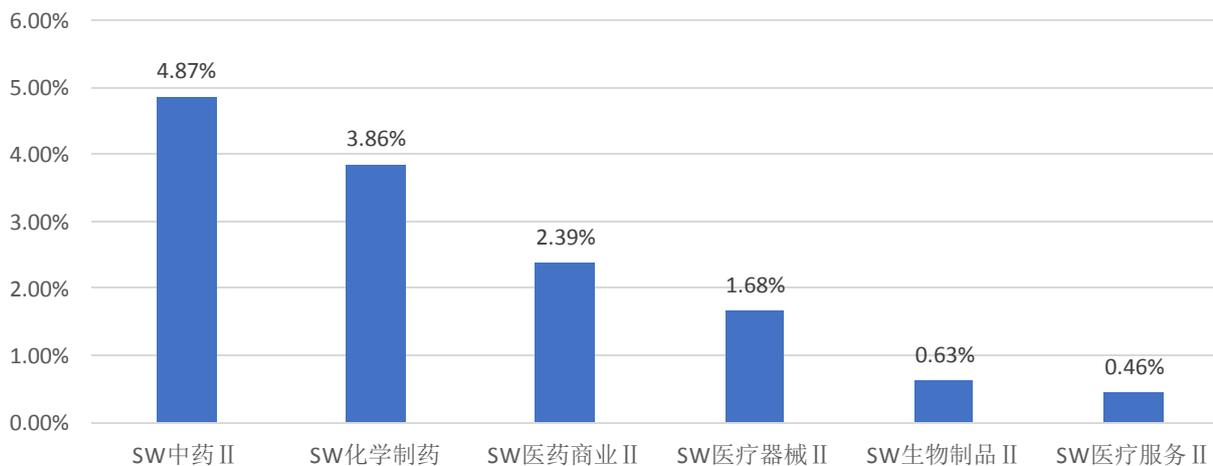
个股方面，涨幅榜前五名分别是福安药业（46.25%）、圣达生物（34.95%）、通化金马（29.35%）、紫鑫药业（28.13%）、嘉应制药（26.03%）；跌幅榜前五名分别是天目药业（-13.48%）、智飞生物（-10.59%）、德展健康（-6.61%）、东诚药业（-5.76%）、昭衍新药（-5.18%）。

图 1 本周一级行业涨跌幅排名



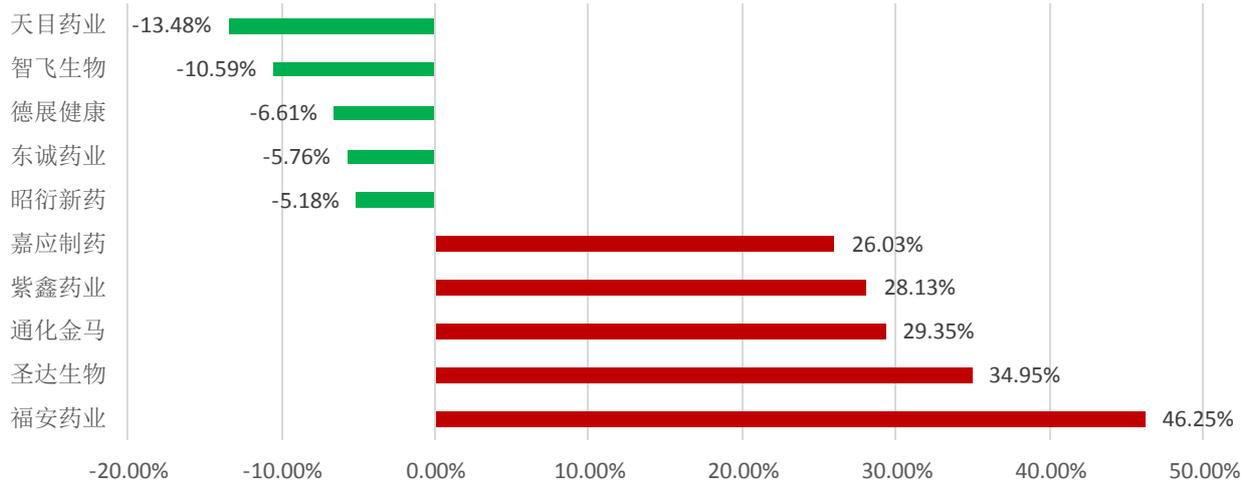
资料来源：Wind，东海证券研究所

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

【泰格医药】4月4日，公司股东曹晓春向中信建投证券股份有限公司质押股份306万股，占其所持公司股份的7.15%。质押期限为2019年4月2日至2020年4月2日。

【大参林】4月3日，公司股东柯云峰、柯康保、柯金龙向中信建投证券股份有限公司合计质押股份1883万股，用于认购本公司可转换公司债券。

【智飞生物】4月3日晚间发布2018年年报，去年公司实现营业收入52.28亿元，同比增长289.43%；实现归属于上市公司股东的净利润14.51亿元，同比增长235.75%。2018年公司拟每10股派发现金红利5元(含税)。此外，公司2019年一季度预盈利4.8亿元至5.32亿元，同比增长85%-105%。

【华东医药】近日，公司收到美国食品药品监督管理局的通知，公司全资子公司杭州中美华东制药有限公司向美国FDA申报的注射用泮托拉唑钠冻干粉针无菌注射剂的新药简略申请(ANDA，即美国仿制药申请)已获得暂时批准。

【葵花药业】持有公司股份约98.54万股(占公司总股本比例0.17%)的公司董事刘天威，计划于2019年4月29日至2019年10月29日期间以大宗交易或集中竞价方式减持公司股份不超过约24.63万股，占公司总股本的0.042%。

【智飞生物】4月2日，公司公告表示，公司子公司北京智飞绿竹生物制药有限公司(以下简称“智飞绿竹”)的“AC群脑膜炎球菌(结合)b型流感嗜血杆菌(结合)联合疫苗”尚未获得再注册批件，将暂停该疫苗生产。

【通化东宝】公司于4月2日收到西格列汀二甲双胍片(II)药品注册申请受理通知书，国家药品监督管理局根据《中华人民共和国行政许可法》第三十二条的规定，对上述药品的药品注册申请进行了审查，决定予以受理。

【安图生物】4月4日，中国证监会第十八届发行审核委员会2019年第14次会议对公司公开发行可转换公司债券的申请进行了审核。根据会议审核结果，公司此次公开发行可转换公司债券的申请获得审核通过。

【通化东宝】4月4日，公司接中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的通知，公司第一大股东东宝集团于2019年4月3日已将其持有并质押给吉林银行通化新华支行的1224万股办理解除质押。

【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，宝群实业2019年4月4日将质押给中信证券股份有限公司的公司无限售条件流通股700万股(占公司股份总数2.18%，占其持有公司股份的6.47%)办理了股票质押解除登记手续。

3. 行业动态

国务院办公厅同意建立疫苗管理部际联席会议制度。中国政府网4月2日显示，国务院办公厅同意建立疫苗管理部际联席会议制度，将统筹研究疫苗产业布局、行业规划、生产流通、质量安全、供应储备、预防接种、补偿赔偿等重大问题，加快推进疫苗技术创新、工艺优化和产业升级；定期分析疫苗安全形势，会商研判疫苗案件办理、信息发布，组织制定疫苗安全事件应急预案；提出加强和改进疫苗工作的意见，推进监管能力建设和监管方式创新；完成党中央、国务院交办的其他事项。

国家药品带量采购新政在“4+7”试点城市全面落地。4月1日，随着广州开始实施国家组织药品集中采购和使用试点工作，国家药品带量采购新政在“4+7”试点城市全面落地。目前，25种国家集中采购中选产品已经开始大幅降价，平均降价幅度52%。

4. 投资策略

目前医药板块整体估值为33倍左右，仍处在相对合理区间，同时结合业绩前瞻，医药板块2018全年及2019年一季报业绩仍将保持较快增长，医药板块仍具备较高性价比优势。短期建议关注两个方面，一是继续关注受益于创新药产业爆发的CRO龙头个股（泰格医药、药明康德）及优质创新药标的（恒瑞医药、科伦药业）；二是关注处在高景气度的疫苗（智飞生物、康泰生物）、连锁医疗（美年健康、通策医疗）等细分领域的优质成长股。

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