

# 东海证券：医药生物行业周报

2019.04.08-2019.04.12

分析日期 2019年04月15日

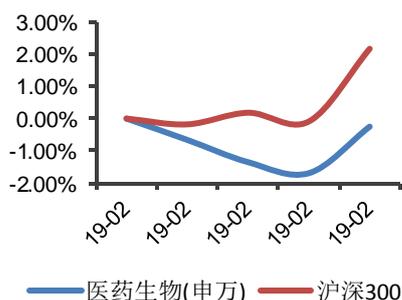
**行业评级：标配(40)**
**证券分析师：常江**

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  
2019.04.01-2019.04.05
2. 东海证券：医药生物行业周报  
2019.03.25-2019.03.29
3. 东海证券：医药生物行业周报  
2019.03.18-2019.03.22
4. 东海证券：医药生物行业周报  
2019.03.11-2019.03.15
5. 东海证券：医药生物行业周报  
2019.03.04-2019.03.08

## ◎投资要点：

- ◆ **弱势行情下，医药板块小幅跑赢大盘。**本周大盘出现回调，行业板块跌多涨少。其中，医药板块下跌 1.37%，小幅跑赢沪深 300 指数 0.43 个百分点，在 28 个一级行业中排名第八位。六大子板块表现弱势，仅中药板块小幅上涨 0.53%，化学制药、医药商业、医疗服务、医疗器械和生物制品板块分别下跌 1.13%、1.50%、1.58%、2.67% 和 3.19%。
- ◆ **个股涨跌幅情况：**涨幅榜前五名分别是方盛制药 (61.10%)、福安药业 (26.66%)、兴齐眼药 (26.65%)、维力医疗 (22.39%)、海翔药业 (16.93%)；跌幅榜前五名分别是奥美医疗 (-14.37%)、通化金马 (-11.43%)、赛托生物 (-10.78%)、国新健康 (-10.73%)、康龙化成 (-10.62%)。
- ◆ **投资策略：**目前医药板块整体估值在 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。短期建议关注以下几个方面：1、受益于创新药产业爆发的 CRO 龙头个股 (泰格医药、药明康德等)；2、研发实力雄厚，创新品种逐步走入兑现期的创新药龙头 (恒瑞医药、科伦药业等)；3、持续受益于消费升级的品牌中药个股 (白云山、广誉远等)；4、处于高景气度的疫苗 (智飞生物、康泰生物)、连锁医疗 (爱尔眼科、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

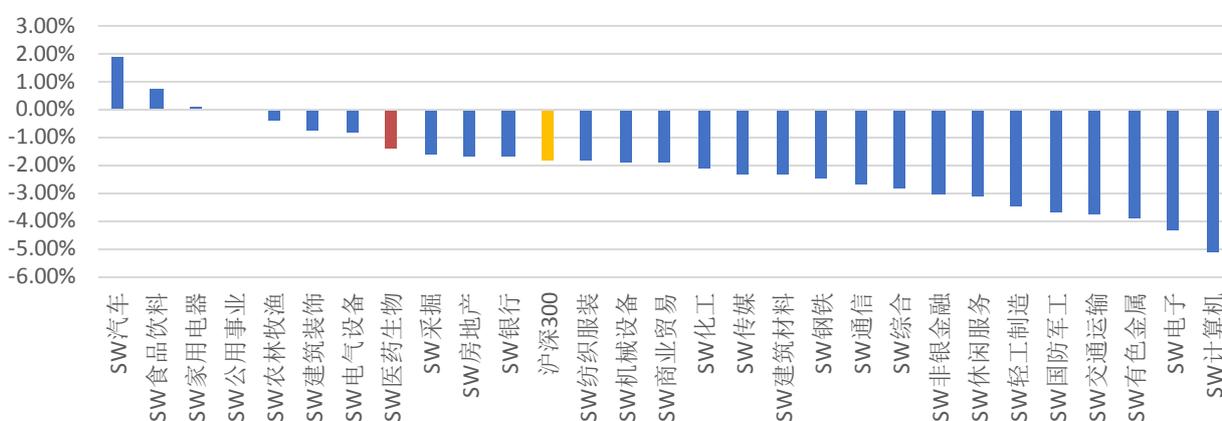
图 1 本周一级行业涨跌幅排名 .....	3
图 2 本周医药各子板块涨跌幅排名 .....	3
图 3 本周医药板块涨跌前五个股 .....	4

## 1. 二级市场表现

本周大盘出现回调，行业板块跌多涨少。其中，医药板块下跌 1.37%，小幅跑赢沪深 300 指数 0.43 个百分点，在 28 个一级行业中排名第八位。六大子板块表现弱势，仅中药板块小幅上涨 0.53%，化学制药、医药商业、医疗服务、医疗器械和生物制品板块分别下跌 1.13%、1.50%、1.58%、2.67% 和 3.19%。

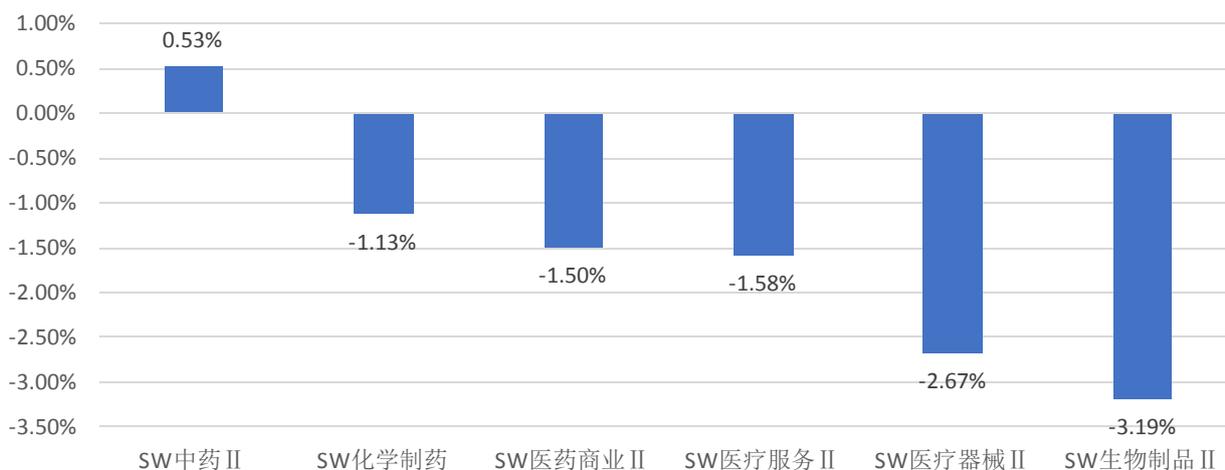
个股方面，涨幅榜前五名分别是方盛制药 (61.10%)、福安药业 (26.66%)、兴齐眼药 (26.65%)、维力医疗 (22.39%)、海翔药业 (16.93%)；跌幅榜前五名分别是奥美医疗 (-14.37%)、通化金马 (-11.43%)、赛托生物 (-10.78%)、国新健康 (-10.73%)、康龙化成 (-10.62%)。

图 1 本周一级行业涨跌幅排名



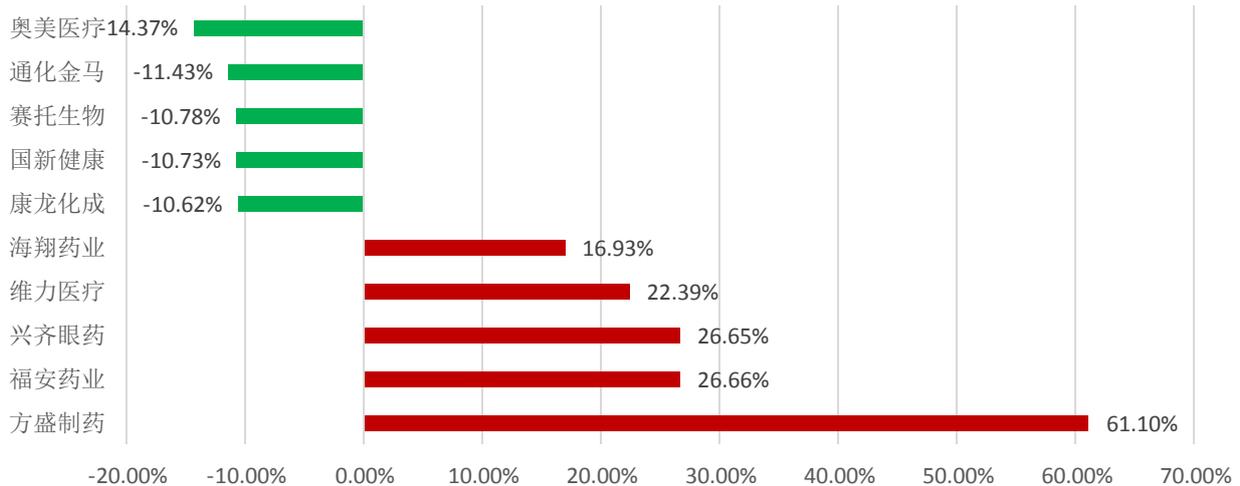
资料来源：Wind，东海证券研究所

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】公司披露 2019 年第一季度业绩预告，预计 2019 年第一季度盈利 13,426.62 万元-15,344.70 万元，比上年同期增长 40%-60%。

【开立医疗】公司披露 2019 年第一季度业绩预告，预计 2019 年第一季度归属于上市公司股东的净利润 1150.94 万元-1569.47 万元，同比下降 25%-45%。

【基蛋生物】公司发布 2018 年年报，公司实现营业总收入 686,238,289.66 元，比上年同期增长 40.45%；归属于母公司的净利润 249,612,047.46 元，比上年同期增长 28.67%。每股收益 1.35 元。公司拟 10 转 4 派 4.1 元。

【迪瑞医疗】公司披露 2019 年第一季度业绩预告，预计 2019 年第一季度盈利 4,488.42 万元-5,178.94 万元，比上年同期增长 30%-50%。

【沃森生物】公司披露 2019 年第一季度业绩预告，预计 2019 年第一季度盈利 3800 万元-4150 万元，比上年同期上升 60%-75%。

【迈瑞医疗】公司披露 2019 年第一季度业绩预告，预计 2019 年第一季度盈利 9.44 亿元至 10.25 亿元，同比增长 17%-27%。

【复星医药】近日，公司控股子公司沈阳红旗制药有限公司收到国家药品监督管理局颁发的关于异烟肼片的《药品补充申请批件》(批件号：2019B02684)，该药品通过仿制药一致性评价。

【千金药业】公司发布 2018 年年报，公司实现营业收入 33.29 亿元，同比增长 4.58%；实现净利 2.55 亿元，同比增长 22.91%。

【爱尔眼科】4月11日，公司公告称，持公司股份约 114.78 万股(占公司总股本比例 0.05%)的公司副总经理、财务总监刘多元，计划自公告发布之日起十五个交易日后的六个月内，以集中竞价交易方式或大宗交易方式减持公司股份不超过 28.5 万股，占公司总股本比例 0.01%。

【科伦药业】公司子公司湖南科伦制药有限公司于近日获得国家药品监督管理局核准签发的化学药品“头孢氨苄胶囊”的《药品补充申请批件》。

【葵花药业】4月10日晚间披露业绩预告，一季度预盈1.54亿元至1.68亿元，同比增长5%至15%。

【华大基因】公司披露2019年第一季度业绩预告，公司预计2019年第一季度盈利9,500.00万元-10,500.00万元，同比变动幅度为-5.71%至4.22%。

【片仔癀】4月12日晚间披露年报，公司2018年实现营业收入47.66亿元，同比增长28.33%；净利润11.43亿元，同比增长41.62%。每股收益1.89元。公司拟每10股派发现金股利6元。

### 3. 行业动态

**国家药监局：162批医疗器械抽检，12批不合规。**国家药品监督管理局日前发布关于医疗器械监督抽检结果的通告，通告显示，国家药监部门对医用外科口罩、一次性使用无菌导尿管等5个品种，共162批的产品进行了质量监督抽检，其中涉及10家企业的5个品种12批产品不符合标准规定。

**2019年3月中国中药材及中式成药出口量及金额增长情况。**据中商产业研究院数据库显示：2018年1-4季度中国中药材及中式成药出口量呈震荡上行；2019年2-3月中国中药材及中式成药出口量增长，2019年3月中国中药材及中式成药出口量为1.1万吨，同比增长10%。从金额方面来看，2018年1-4季度中国中药材及中式成药出口金额呈增长上行，2019年3月中国中药材及中式成药出口金额为105.4百万美元，同比增长33.1%。

### 4. 投资策略

目前医药板块整体估值在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。短期建议关注以下几个方面：

- ◇ 受益于创新药产业爆发的CRO龙头个股（泰格医药、药明康德等）；
- ◇ 研发实力雄厚，创新品种逐步走入兑现期的创新药龙头（恒瑞医药、科伦药业等）；
- ◇ 持续受益于消费升级的品牌中药个股（白云山、广誉远等）；
- ◇ 处于高景气度的疫苗（智飞生物、康泰生物）、连锁医疗（爱尔眼科、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