

东海证券：医药生物行业周报

2019.04.15-2019.04.19

分析日期 2019年04月19日

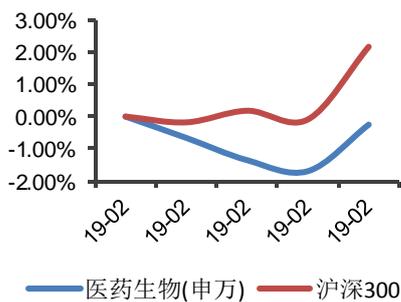
行业评级：标配(40)
证券分析师：胡斯佳

执业证书编号：S0630518010001

电话：20333449

邮箱：husj@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
- 2.东海证券：医药生物行业周报
- 3.东海证券：医药生物行业周报
- 4.东海证券：医药生物行业周报
- 5.市场需求持续上升，品牌连锁快速扩张

◎投资要点：

- ◆ **医药板块跑输大盘。**本周大盘小幅回调后震荡上升。其中，医药板块上涨 0.67%，跑输沪深 300 指数 2.6 个百分点，在 28 个一级行业中排名第 23 位。六大子板块表现均衡，其中中药、化学制药、生物制品板块分别上涨 1.46%、1.23%、0.69%，医疗器械、医药商业、医疗服务板块分别下跌 0.04%、0.10%和 0.97%。
- ◆ **个股涨跌幅情况：**个股方面，涨幅榜前五名分别是兴齐眼药（61.08%）、福安药业（44.05%）、莱茵生物（33.10%）、理邦仪器（22.35%）、信邦制药（20.62%）；跌幅榜前五名分别是圣达生物（-9.60%）、龙津药业（-8.60%）、未名医药（-8.46%）、迦南科技（-8.32%）、览海投资（-6.94%）。
- ◆ **投资策略：**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

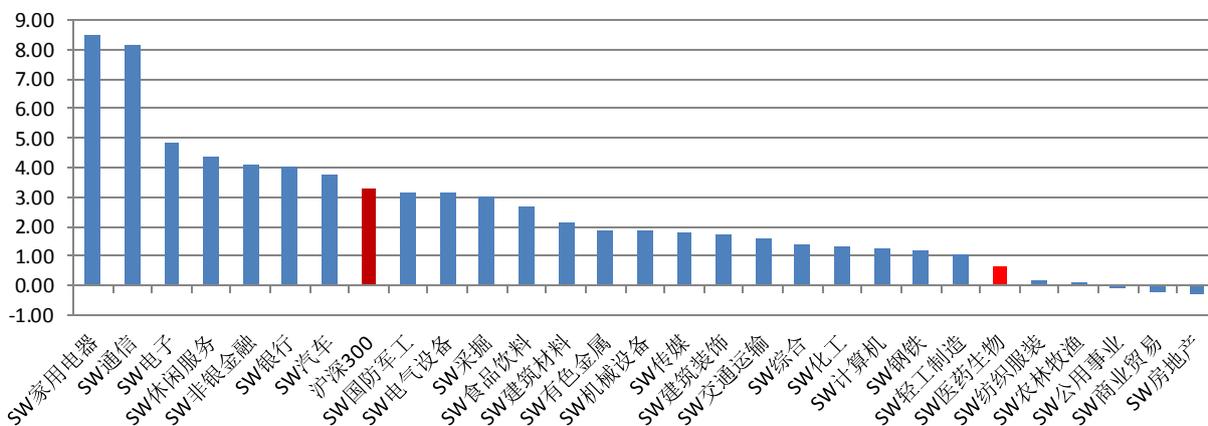
图 1 本周一级行业涨跌幅排名 (单位: %)	3
图 2 本周医药各子板块涨跌幅排名 (单位: %)	3
图 3 本周医药板块涨跌前五个股 (单位: %)	4

1. 二级市场表现

本周大盘小幅回调后震荡上升。其中，医药板块上涨 0.67%，跑输沪深 300 指数 2.6 个百分点，在 28 个一级行业中排名第 23 位。六大子板块表现均衡，其中中药、化学制药、生物制品板块分别上涨 1.46%、1.23%、0.69%，医疗器械、医药商业、医疗服务板块分别下跌 0.04%、0.10%和 0.97%。

个股方面，涨幅榜前五名分别是兴齐眼药（61.08%）、福安药业（44.05%）、莱茵生物（33.10%）、理邦仪器（22.35%）、信邦制药（20.62%）；跌幅榜前五名分别是圣达生物（-9.60%）、龙津药业（-8.60%）、未名医药（-8.46%）、迦南科技（-8.32%）、览海投资（-6.94%）。

图 1 本周一级行业涨跌幅排名（单位：%）



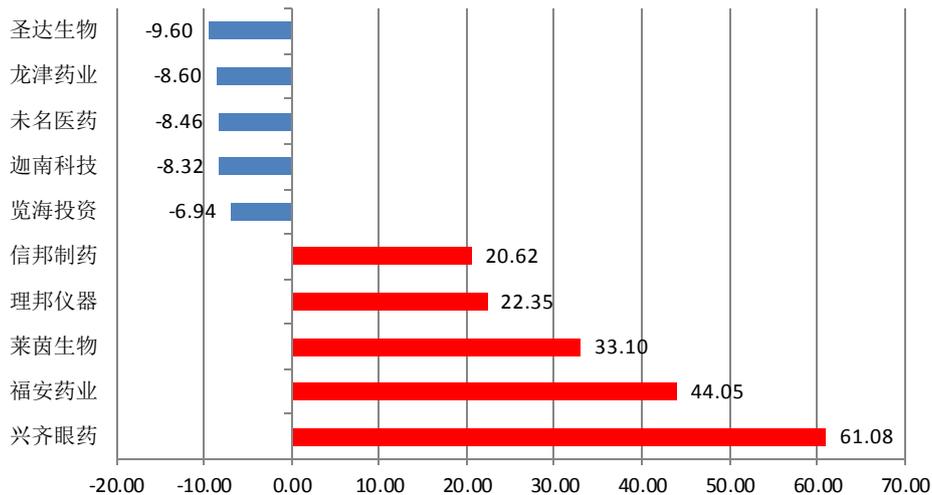
资料来源：Wind，东海证券研究所

图 2 本周医药各子板块涨跌幅排名（单位：%）



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（单位：%）



资料来源：Wind，东海证券研究所

2. 上市公司公告

【东宝生物】2018 年年报：公司实现营业收入 45,274.83 万元，较上年同期增长 27.09%；归属于母公司的净利润实现 3397.72 万元，较上年同期增长 51.57%。

【现代制药】2018 年年报：公司实现营业收入 1,132,078.14 万元，较上年同期增长 32.91%；归属于母公司的净利润实现 70,552.17 万元，同比增加 36.78%。

【康龙化成】2018 年年报：公司实现营业收入 290,812.30 万元，相比 2017 年度增长 26.76%；归属于母公司的净利润实现 33,922.45 万元，相比 2017 年度增长 46.94%。

【兴齐眼药】2018 年年报：公司实现营业收入 431,204,722.02 元，比上年同期增长 19.78%；归属于母公司的净利润实现 13,658,663.86 元，比上年同期下降 65.37%。

【奇正藏药】2018 年年报：公司实现营业收入 12.13 亿元，同比增长 15.20%；归属于母公司的净利润实现 3.19 亿元，同比增长 5.96%。

【同和药业】2018 年年报：公司实现营业收入 2.67 亿元，同比下降 9.97%；归属于母公司的净利润实现 0.25 亿元，同比下降 62.52%。

【华北制药】2018 年年报：公司实现营业收入 26.66 亿元，同比增长 8.26%；归属于母公司的净利润实现 0.31 亿元，同比增长 16.46%。

【恒瑞医药】2019 年第一季度报告：公司实现营业收入 49.67 亿元，同比增长 28.77%；归属于母公司的净利润实现 11.93 亿元，同比增长 25.61%。

【太极集团】2018 年年报：公司实现营业收入 106.89 亿元，同比增长 21.84%；归属于母公司的净利润实现 0.70 亿元，同比下降 28.11%。

【海欣股份】2018 年年报：公司实现营业收入 10.99 亿元，同比增长 9.82%；归属于母公司的净利润实现 1.35 亿元，同比增长 28.44%。

【健康元】2018 年年报：公司实现营业收入 23,986.3 亿元，同比增长 12.6%；归属于母公司的净利润实现 3,094.2 亿元，同比增长 9.5%。

【大理药业】2018 年年报：公司实现营业收入 4.01 亿元，同比增长 47.2%；归属于母公司的净利润实现 0.11 亿元，同比下降 75.93%。

【美诺华】2019 年第一季度报告：公司实现营业收入 2.54 亿元，同比增长 64.38%；归属于母公司的净利润实现 0.42 亿元，同比增长 436.95%。

3. 行业动态

国家医保局：新医保目录 10 月份完成！原则上不再新增 OTC

4 月 17 日，国家医疗保障局官网发布《国家医疗保障局关于公布<2019 国家医保药品目录调整工作方案>的公告》（以下简称《公告》），并同步挂网《政策解读》文件。自 3 月 13 日《2019 年国家医保药品目录调整工作方案(征求意见稿)》面向社会公开征求意见，短短一个月时间正式稿即迅速落地，可见新医保目录调整已经箭在弦上。（来源：医药经济报）

恒瑞医药硫培非格司亭注射液降价 46%

辽宁省药品和医用耗材集中采购网发布消息：关于托珠单抗注射液等 2 个药品价格调整的通知，其中罗氏生产托珠单抗注射液（4ml:80mg）从每支 1925.00 元降价到 830.00 元，降幅 57%；恒瑞医药硫培非格司亭注射液（0.6ml:6mg）每支从 6800.00 元降价到 3680.00 元，降幅度 46%。（来源：药通社）

4. 投资策略

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:

胡斯佳, 北安普顿大学硕士, 具有两年以上行业研究经验。

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,并不构成对客户的投资建议,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、免责声明

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