

2019年04月28日

# 基金医药持仓比例 11.3%，较 2018 年略有提升，建议积极关注有业绩保障的公司增持（维持）

证券分析师 全铭

执业证号：S0600517010002

021-60199793

quanm@dwzq.com.cn

证券分析师 焦德智

执业证号：S0600516120001

021-60199793

jiaodzh@dwzq.com.cn

研究助理许汪洋

021-60199793

xuwy@dwzq.com.cn

## 投资要点

### ■ 周观点：基金医药持仓比例 11.3%，较 2018 年略有提升

本周生物医药指数出现调整，下跌 4.80%，板块表现好于沪深 300 5.61% 的跌幅。截至本周，医药指数 2019 年至今表现略差于沪深 300 的 29.18% 的涨幅，累计涨幅为 28.51%。医药行业当前市盈率 32.50，低于历史均值 8.64 个单位。

我们统计了 2019Q1 基金的医药股持仓，2019Q1 基于重仓股的医药股持仓比例约 11.3%，较 2018 全年的 10.8% 略有提升。我们测算剔除医药行业主题基金医药持仓比例约 7.4%。

我们认为目前医药股接近历史平均估值的情况下，后续有一些调整压力，进入二季度，更应该关注业绩。目前一季报披露接近尾声，建议积极关注有业绩保障的公司。

近期我们继续重点推荐三条主线：1) 科创板概念且业绩维持快速增长的 CRO 产业，建议关注泰格医药 (2019 年 50X)、昭衍新药 (2019 年 51X)、药明康德 (2019 年 47X) 等。2) 政策免疫的医药消费板块，建议关注非医保的药品&疫苗&医疗服务：美年健康 (2019 年 41X)、长春高新 (2019 年 36X)、片仔癀 (2019 年 44X)、智飞生物 (2019 年 26X)、康泰生物 (2019 年 54X)、我武生物 (2019 年 47X)、同仁堂 (2019 年 37X) 等。3) 渠道库存出清，行业起底回升的血制品板块，重点关注华兰生物 (2019 年 26X)、天坛生物 (2019 年 42X)。

### ■ 月度观点：科创板助力，带动医药板块估值回升

近期，证监会发布《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》，上交所发布《上海证券交易所科创板股票发行上市规则》。科创板细则落地，顶层设计高度前所未有。细则中对企业在科创板发行上市提出了详细规定。科创板上市将试行注册制，上交所负责发行上市审核，证监会决定注册准予。

科创板的推出将利好创新药及创新供应商企业，有望带来新的估值体系。美国 NASDAQ 生物医药指数 NBI 显著跑赢 NASDAQ 综合指数，2014 年最高超额收益超过 1200%。创新药长期依赖于前期的高额资本投入，美国市场早期介入投资的机构，后续可以通过纳斯达克退出。然而在中国，A 股的估值体系过度关注业绩使得大批优质的创新药企没有完善的融资体系。目前中国的医药创新发展迅猛，生物医药园区、生物医药人才、生物医药 VC/PE 均已经具备数十年的积淀，在多个病种特别是癌症领域的生物医药技术已经具备国际弯道超车的可能性。目前不管是港股的 Biotech 板块还是科创板的推出，都将带来新的估值体系，有望分享中国创新药的成果。

■ 风险提示：药品降价幅度继续超预期，消费数据下滑。

## 行业走势



## 相关研究

1、《医药生物行业：关注医保局动态，把握医药科创板行情》2019-04-21

2、《医药生物行业报告：渠道库存消化明显，血制品迎来行业发展上升期》2019-04-17

3、《医药生物行业：继续关注创新药产业链和地方国企改革两条主线》2019-03-24

## 内容目录

<b>1. 核心观点：基金医药持仓比例 11.3%，较 2018 年略有提升</b> .....	<b>4</b>
1.1. 周观点：基金医药持仓比例 11.3%，较 2018 年略有提升 .....	4
1.2. 月度观点：科创板助力，带动医药板块估值回升 .....	5
1.3. 重点推荐组合：一季报业绩强劲增长的细分行业龙头 .....	6
<b>2. 行情回顾：本周生物医药指数调整，当前市盈率 32.50，低于历史均值 8.64 个单位</b> .....	<b>6</b>
2.1. 医药指数涨幅：本周生物医药指数出现调整，下跌 4.80%，板块表现好于沪深 300 5.61%的跌幅。 .....	6
2.2. 医药市盈率追踪：医药指数市盈率为 32.50，低于历史均值 8.64 个单位 .....	7
2.3. 医药子板块追踪：本周医疗服务子板块跌幅 2.42%居各板块榜首 .....	8
2.4. 个股表现 .....	9
2.5. 港股医药指数跟踪：恒生医疗保健指数下跌 3.60%，弱于恒生指数 1.63%的跌幅。 .....	10
<b>3. 政策动态：吉林药品集采办发布《吉林省公立医疗机构药品分类限价挂网采购实施方案》</b> .....	<b>10</b>
3.1. 4月23日，吉林药品集采办发布《吉林省公立医疗机构药品分类限价挂网采购实施方案》 .....	10
<b>4. 国际动态：美国市场第 2 款依那西普生物仿制药 Eticovo 获 FDA 批准，来自三星 Bioepis</b> .....	<b>11</b>
4.1. 葛兰素史克单一片剂 2 药方案 Dovato(DTG/3TC)获欧盟 CHMP 推荐批准 .....	11
4.2. 三星 Bioepis 公司依那西普生物仿制药 Eticovo 获 FDA 批准 .....	12
4.3. 辉瑞靶向抗癌药 Talzenna 即将上市欧盟，治疗 gBRCAm/HER2-乳腺癌 .....	12
4.4. 全球最好 GLP-1 降糖药！诺和诺德口服版 semaglutide 申请上市，具降糖/减肥/降心血管风险 3 大功效 .....	12
4.5. 默沙东 Keytruda（可瑞达）治疗 PD-L1 阳性胃癌关键性 III 期临床失败 .....	12
4.6. 首个选择性血清素反向激动剂 Nuplazid 辅助治疗近入 III 期临床开发 .....	13
4.7. 新型亚型选择性 TGF-β1&3 抑制剂 AVID200 Ib 期研究治疗首例患者 .....	13
4.8. 利奥制药 IL-17RA 抑制剂 Kyntheum 疗效比强生 IL-12/23 抑制剂 Stelara 更持久 .....	13
4.9. 武田靶向抗癌药 Cabometyx（cabozantinib）在日本提交申请 .....	13
4.10. 强生/Arrowhead 启动 RNAi 疗法 ARO-HBV 新的三重组合队列患者给药 .....	14
<b>5. 风险提示</b> .....	<b>14</b>
<b>6. 上市公司重要公告</b> .....	<b>14</b>

## 图表目录

图 1: 基金医药持仓比例变化 .....	4
图 2: 医药行业 2019 年初以来市场表现 .....	7
图 2: 2017 年 7 月至今期医药板块绝对估值水平变化 .....	7
图 4: 医药板块估值情况 .....	8
图 5: 恒生医疗保健指数 .....	10
表 1: 基金医药持仓市值前十 .....	4
表 2: 基金医药持仓个数前十 .....	4
表 3: 月度组合 .....	6
表 4: 子版块表现 .....	8
表 5: 周涨跌幅前十 .....	9
表 6: 2019 年初至今涨跌幅前十 .....	9
表 7: 恒生医药涨跌榜 .....	10
表 8: 上市公司业绩快报 .....	14

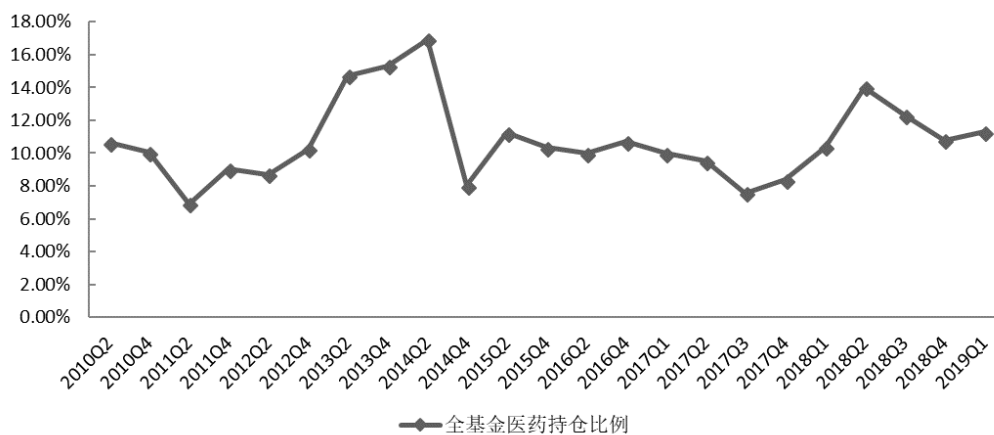
## 1. 核心观点：基金医药持仓比例 11.3%，较 2018 年略有提升

### 1.1. 周观点：基金医药持仓比例 11.3%，较 2018 年略有提升

本周生物医药指数出现调整，下跌 4.80%，板块表现好于沪深 300 5.61% 的跌幅。截至本周，医药指数 2019 年至今表现略差于沪深 300 的 29.18% 的涨幅，累计涨幅为 28.51%。医药行业当前市盈率 32.50，低于历史均值 8.64 个单位。

我们统计了 2019Q1 基金的医药股持仓，2019Q1 基于重仓股的医药股持仓比例约 11.3%，较 2018 全年的 10.8% 略有提升。我们测算剔除医药行业主题基金医药持仓比例约 7.4%。

图 1：基金医药持仓比例变化



数据来源：wind，东吴证券研究所

表 1：基金医药持仓市值前十

代码	名称	持股总市值(万元)
600276.SH	恒瑞医药	1362826
000661.SZ	长春高新	1283744
300015.SZ	爱尔眼科	616844
002044.SZ	美年健康	597339
600763.SH	通策医疗	510226
002007.SZ	华兰生物	440185
300122.SZ	智飞生物	351384
300347.SZ	泰格医药	324180
300003.SZ	乐普医疗	323782
600436.SH	片仔癀	310553

数据来源：wind，东吴证券研究所

表 2：基金医药持仓个数前十

代码	名称	持有基金数
----	----	-------

000661.SZ	长春高新	383
600276.SH	恒瑞医药	326
300122.SZ	智飞生物	129
300347.SZ	泰格医药	123
300015.SZ	爱尔眼科	110
002044.SZ	美年健康	99
600763.SH	通策医疗	94
600436.SH	片仔癀	83
002821.SZ	凯莱英	77
300601.SZ	康泰生物	75

数据来源：wind，东吴证券研究所

我们认为目前医药股接近历史平均估值的情况下，后续有一些调整压力，进入二季度，更应该关注业绩。目前一季报披露接近尾声，建议积极关注有业绩保障的公司。

近期我们继续重点推荐三条主线：

- 1) 科创板概念且业绩维持快速增长的 CRO 产业，建议关注泰格医药(2019 年 50X)、昭衍新药(2019 年 51X)、药明康德 (2019 年 47X) 等。
- 2) 政策免疫的医药消费板块，建议关注非医保的药品&疫苗&医疗服务：美年健康 (2019 年 41X)、长春高新 (2019 年 36X)、片仔癀 (2019 年 44X)、智飞生物 (2019 年 26X)、康泰生物 (2019 年 54X)、我武生物 (2019 年 47X)、同仁堂 (2019 年 37X) 等。
- 3) 渠道库存出清，行业起底回升的血制品板块，重点关注华兰生物(2019 年 26X)、天坛生物 (2019 年 42X)。

## 1.2. 月度观点：科创板助力，带动医药板块估值回升

近期，证监会发布《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》，上交所发布《上海证券交易所科创板股票发行上市规则》。科创板细则落地，顶层设计高度前所未有。细则中对企业在科创板发行上市提出了详细规定。科创板上市将试行注册制，上交所负责发行上市审核，证监会决定注册准予。

1) 行业范围—优先支持符合国家战略、拥有关键核心技术、科技创新能力突出，具有较强成长性的企业，重点聚焦新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保、生物环保等关键重要领域；

2) 盈利要求：市值指标与收入、现金流、净利润、研发投入等足额，设置五套差异化上市指标，准许存在未弥补亏损、未盈利的企业上市。

科创板的推出将利好创新药及创新供应商企业，有望带来新的估值体系。美国 NASDAQ 生物医药指数 NBI 显著跑赢 NASDAQ 综合指数，2014 年最高超额收益超过

1200%。创新药长期依赖于前期的高额资本投入，美国市场早期介入投资的机构，后续可以通过纳斯达克退出。然而在中国，A股的估值体系过度关注业绩使得大批优质的创新药企没有完善的融资体系。目前中国的医药创新发展迅猛，生物医药园区、生物医药人才、生物医药 VC/PE 均已经具备数十年的积淀，在多个病种特别是癌症领域的生物医药技术已经具备国际弯道超车的可能性。目前不管是港股的 Biotech 板块还是科创板的推出，都将带来新的估值体系，有望分享中国创新药的成果。

### 1.3. 重点推荐组合：一季报业绩强劲增长的细分行业龙头

- (1) 创新药热潮助飞 CRO 龙头，业绩爆发式增长的临床试验龙头：泰格医药。
- (2) 医保免疫板块，受益于消费升级的估值增速匹配细分龙头：长春高新、欧普康视、我武生物、葵花药业、片仔癀、美年健康。
- (3) 疫苗行业受益大品种产品上市以及需求旺盛，其中 HPV 疫苗存量空间广阔，处于高速增长期：智飞生物。
- (4) 顺应 ivd 行业发展趋势，技术布局全国领先的化学发光龙头：安图生物。
- (5) 大输液及原料药盈利向好，创新药逐渐兑现成果的个股：科伦药业。

表 3：月度组合

证券代码	证券简称	本周涨跌幅	年初至今涨跌幅	市值(亿元)	净利润(2018)	净利润增速(2019E)	PE(2019E)	PE(2020E)
300347.SZ	泰格医药	7.56%	58.0%	338	4.76	43.0%	49.6	38.2
300357.SZ	我武生物	5.23%	29.0%	139	2.33	27.4%	46.7	35.2
000661.SZ	长春高新	-2.59%	73.3%	516	10.06	41.8%	36.2	28.5
300122.SZ	智飞生物	0.56%	15.6%	717	14.51	94.1%	25.5	20.2
600436.SH	片仔癀	-6.76%	26.0%	659	11.43	30.8%	44.1	33.8
603658.SH	安图生物	-0.39%	26.9%	260	5.62	32.5%	35.0	27.5
002422.SZ	科伦药业	-6.45%	37.0%	407	12.13	31.7%	25.5	20.8
002737.SZ	葵花药业	-5.48%	16.3%	95	5.63	20.3%	14.0	11.3
300595.SZ	欧普康视	7.19%	49.3%	130	2.16	35.1%	44.5	32.8
002044.SZ	美年健康	-12.46%	2.9%	480	8.21	41.7%	41.3	29.5

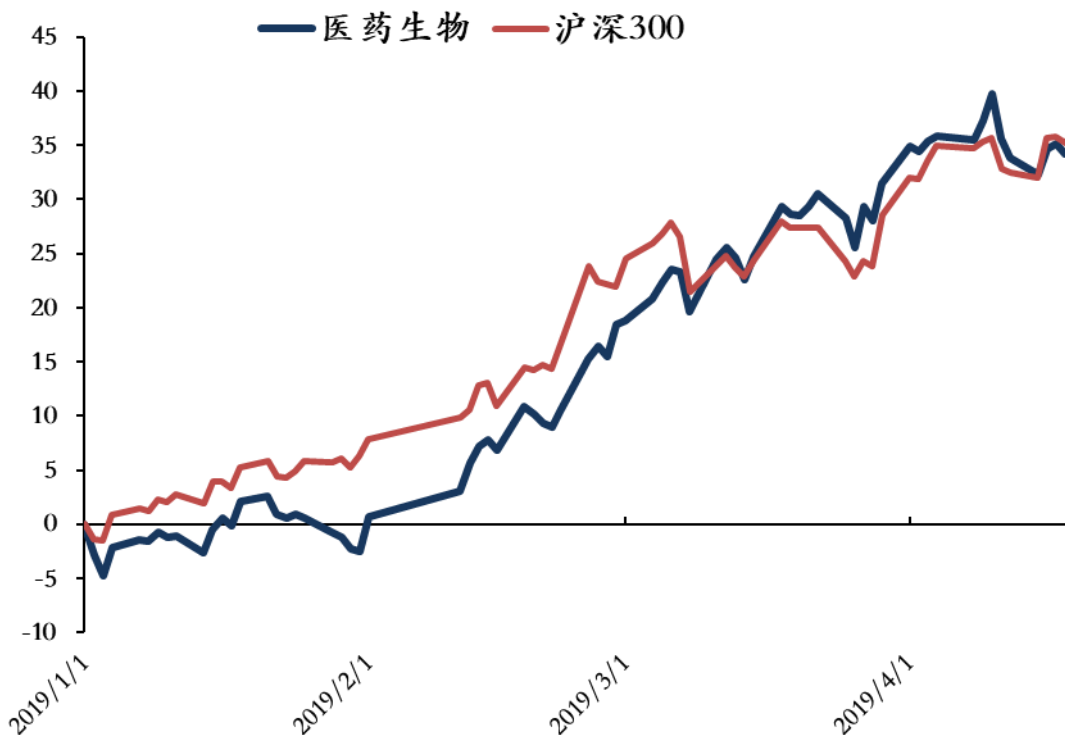
数据来源：wind，东吴证券研究所

## 2. 行情回顾：本周生物医药指数调整，当前市盈率 32.50，低于历史均值 8.64 个单位

2.1. 医药指数涨幅：本周生物医药指数出现调整，下跌 4.80%，板块表现好于沪深 300 5.61% 的跌幅。

本周生物医药指数下跌 4.80%，板块表现好于沪深 300 的 5.61% 的跌幅。截至本周，医药指数 2019 年至今表现略差于沪深 300 的 29.18% 的涨幅，累计涨幅为 28.51%。2019 年至今，在经历了一月份延续 2018 年底的调整之后，2 月春节前后开始快速反弹，目前形成底部稳定波动后的反弹趋势。我们判断随着政策的逐渐出清，2019 年 Q1 医药指数有望走出向上趋势，我们重点推荐布局业绩突出的民营医疗服务、OTC 品牌药、创新药以及自主消费升级等细分板块和相关主题标的。

图 2：医药行业 2019 年初以来市场表现

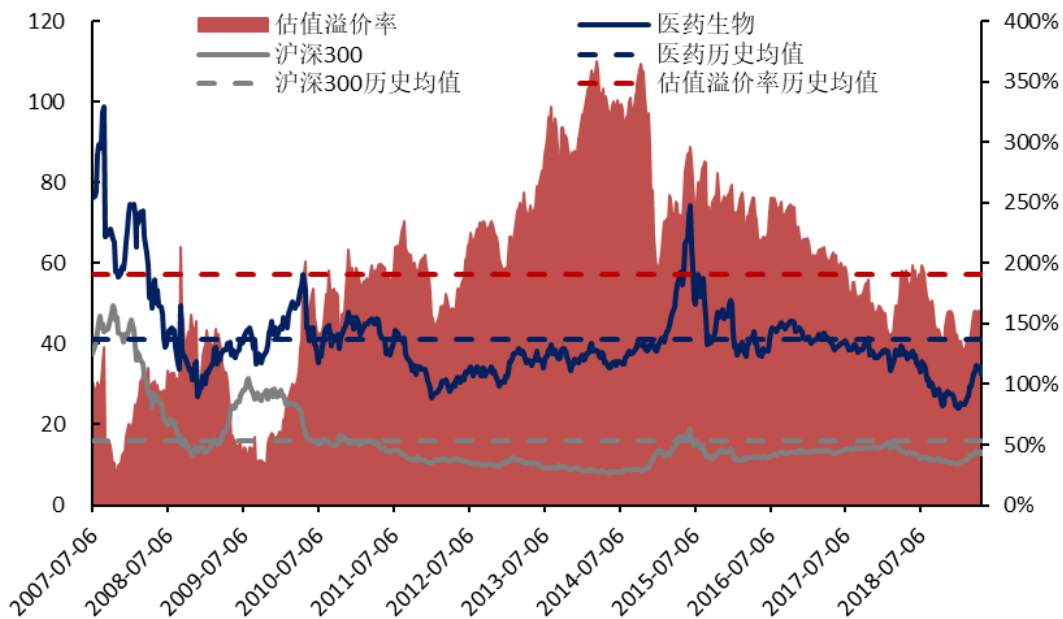


数据来源：wind，东吴证券研究所

## 2.2. 医药市盈率追踪：医药指数市盈率为 32.50，低于历史均值 8.64 个单位

截至 4 月 26 日，医药指数市盈率为 32.50，环比上周下降 1.92 个单位，低于历史均值 8.64 个单位；沪深 300 指数市盈率为 12.69，医药指数的估值溢价率为 156.0%，环比上升 0.8%，低于历史均值 34.4 个百分点。

图 3：2017 年 7 月至今期医药板块绝对估值水平变化



数据来源：wind，东吴证券研究所

### 2.3. 医药子板块追踪：本周医疗服务子板块跌幅 2.42%居各板块榜首

本周生物医药指数下跌 4.80%，板块表现好于沪深 300 的 5.61% 的跌幅；子板块中，表现最佳的医疗服务子板块跌幅为 2.42%，最弱势的中药子板块跌幅 6.57%。2019 年至今，表现最佳的子板块为化学制药，涨幅为 35.50%，优于医药指数 28.51% 的涨幅，好于沪深 300 指数 29.18% 的涨幅。

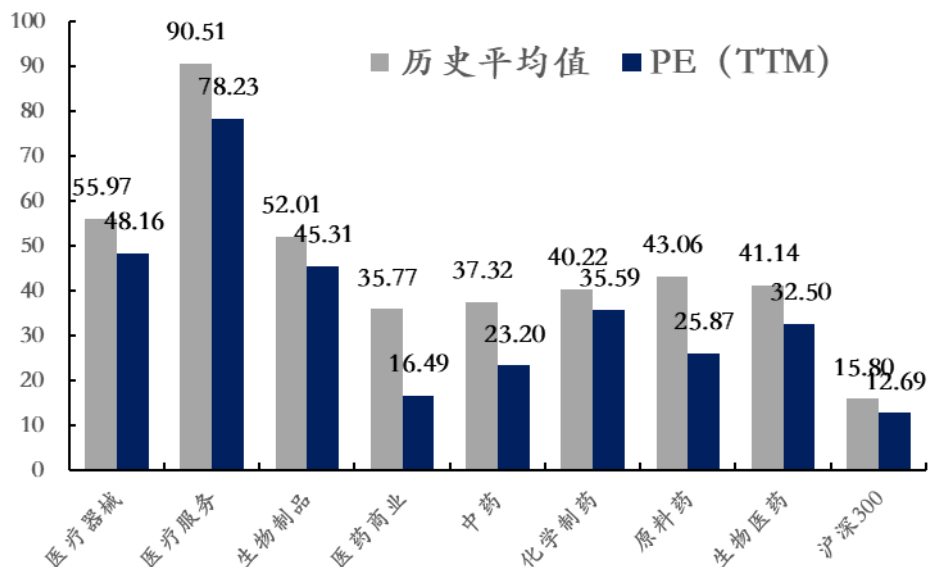
表 4：子版块表现

行业代码代码	行业	周涨跌幅	年初至今
801156.SI	医疗服务	-2.42	30.34
801153.SI	医疗器械	-2.58	27.13
801152.SI	生物制品	-4.40	27.06
<b>801150.SI</b>	<b>生物医药</b>	<b>-4.80</b>	<b>28.51</b>
801151.SI	化学制药	-4.96	35.50
801154.SI	医药商业	-5.23	20.00
<b>000300.SH</b>	<b>沪深 300</b>	<b>-5.61</b>	<b>29.18</b>
851511.SI	原料药	-5.83	33.19
801155.SI	中药	-6.57	24.27

数据来源：wind，东吴证券研究所

图 4：医药板块估值情况





数据来源：wind，东吴证券研究所

## 2.4. 个股表现

表 5：周涨跌幅前十

公司	涨跌幅	事件	公司	涨跌幅	事件
兴齐眼药	61.1%		紫鑫药业	-22.2%	
诚益通	20.5%		方盛制药	-22.2%	
冠昊生物	10.5%		嘉应制药	-21.0%	
南京新百	9.3%		华业资本	-20.6%	
通策医疗	9.2%		莱茵生物	-19.5%	
山东药玻	7.6%		塞力斯	-19.4%	
泰格医药	7.6%		新日恒力	-18.8%	
仁和药业	7.4%		ST 银河	-18.2%	
西藏药业	7.4%		福安药业	-17.7%	
正海生物	7.4%		华通医药	-16.1%	

数据来源：Wind，东吴证券研究部

表 6：2019 年初至今涨跌幅前十

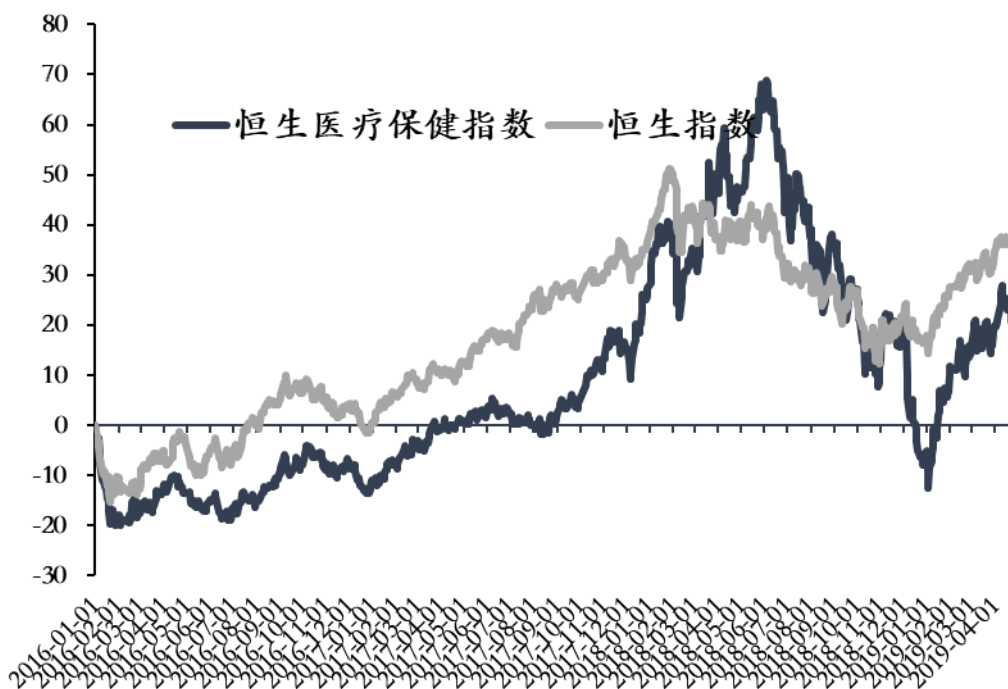
公司	涨跌幅	事件	公司	涨跌幅	事件
兴齐眼药	285.8%		*ST 长生	-61.7%	
福安药业	182.6%		宜华健康	-21.0%	
龙津药业	179.3%		星普医科	-7.3%	
紫鑫药业	168.3%		*ST 荣联	-5.4%	
天康生物	156.0%		生物股份	-4.6%	
方盛制药	131.0%		延安必康	-3.7%	
瑞普生物	119.7%		亚太药业	-1.9%	
济民制药	115.8%		千山药机	-0.5%	
冠昊生物	109.0%		ST 银河	1.0%	
启迪古汉	108.3%		双鹭药业	1.1%	

数据来源：Wind，东吴证券研究部

## 2.5. 港股医药指数跟踪:恒生医疗保健指数下跌 3.60%, 弱于恒生指数 1.63% 的跌幅。

本周恒生医疗保健指数表现弱于恒生指数。本周恒生医疗保健指数下跌 3.60%，弱于恒生指数 1.63% 的跌幅；其中四环医药以 11.5% 的涨幅位居周涨幅榜首位，而上海医药以 -7.4% 的跌幅排在末尾，表现最差。

图 5: 恒生医疗保健指数



数据来源: wind, 东吴证券研究所

表 7: 恒生医药涨跌榜

公司	涨跌幅	公司	涨跌幅
四环医药	11.5%	上海医药	-7.4%
康臣药业	2.3%	华润凤凰医疗	-7.3%
微创医疗	0.7%	三生制药	-6.8%
威高股份	0.1%	先健科技	-6.0%
和美医疗	0.0%	中国先锋医药	-6.0%

数据来源: wind, 东吴证券研究所

## 3. 政策动态: 吉林药品集采办发布《吉林省公立医疗机构药品分类限价挂网采购实施方案》

3.1. 4月23日, 吉林药品集采办发布《吉林省公立医疗机构药品分类限价挂网采购实施方案》

4月23日,吉林药品集采办发布《吉林省公立医疗机构药品分类限价挂网采购实施方案》(以下称方案)。

《方案》实施范围为吉林全省公立医疗机构,包括全省县级及县级以上人民政府、国有企业(含国有控股企业)等举办的非营利性医疗机构及政府办基层医疗卫生机构,鼓励其他医疗卫生机构参加药品集中采购。

采购周期原则上不低于一年。在采购周期内,对挂网品种的价格实行动态管理。

- 1) **医联体内目录统一。**目录制定以吉林省2013年度药品集中采购中标目录为基础,优先选择基本药物、医保(新农合)、价格较低的药品,优先选择通过仿制药质量和疗效一致性评价药品。充分发挥医联体、专科联盟作用,鼓励医联体、专科联盟由医联体牵头单位为组织领导单位,在医联体、专科联盟内可试行目录统一、价格统一。
- 2) **联动东三省最低价,不能比现在价格高。**《方案》表示,按照同通用名、同剂型、同规格、同生产企业制定限价。按照价格联动原则,将采集到的黑龙江省、辽宁省及吉林省最近一次的省级中标价格由低到高排序,取黑龙江和辽宁省的平均价与吉林中标价相比较,低值的作为限价,限价原则上不高于吉林省医疗机构现行采购价。
- 3) **可不采集广东、福建重庆价格。**吉林表示,企业在通过平台上报产品信息的时候,需将2014年8月15日以后全国省级最低成交价格同时上报,一个产品在一个省份中有多个执行价格的,填报最低的一个价格作为该省的交易执行价格,没有价格来源的自行填报拟采购价。可不采集福建、广东、重庆和部队的价格。

### 【点评】

吉林药品集中采购将联动东三省最低价,明确不能比现有价格更高。在降价的力度上始终维持高压状态,但可不采集广东、福建以及重庆的价格,逐步完成药品降价,降低整体医保支出压力。这也与全国目前药品带量采购的宗旨相契合。

## 4. 国际动态:美国市场第2款依那西普生物仿制药 Eticovo 获 FDA 批准,来自三星 Bioepis

### 4.1. 葛兰素史克单一片剂 2 药方案 Dovato(DTG/3TC)获欧盟 CHMP 推荐批准

ViiV Healthcare 是一家由葛兰素史克(GSK)控股、辉瑞(Pfizer)和盐野义(Shionogi)持股的 HIV/AIDS 药物研发公司。近日,该公司宣布,欧洲药品管理局(EMA)人用医药产品委员会(CHMP)已发布积极审查意见,推荐批准 Dovato(dolutegravir/lamivudine, DTG/3TC, 50mg/300mg),用于治疗年龄在 12 岁以上、体重≥40 公斤、并且对整合酶抑

制剂类或拉米夫定 (lamivudine, 3TC) 没有已知或疑似耐药的青少年和成人 HIV-1 感染者。

#### 4.2. 三星 Bioepis 公司依那西普生物仿制药 Eticovo 获 FDA 批准

Samsung Bioepis 开发的生物仿制药 Eticovo (etanercept-ykro, 依那西普) 近日获得美国 FDA 批准, 该药是安进和辉瑞品牌药 Enbrel (恩利, 通用名: etanercept, 依那西普) 的生物仿制药, 通过皮下注射给药, 用于治疗多种自身免疫性疾病, 包括: 类风湿性关节炎 (RA)、多关节幼年特发性关节炎 (JIA, 2 岁及以上)、银屑病关节炎 (PsA)、强直性脊柱炎 (AS)、斑块型银屑病 (PsO, 4 岁及以上)。

Eticovo 是美国 FDA 批准的第 19 个生物仿制药, 也是第 2 个 Enbrel 生物仿制药。诺华旗下山德士生物仿制药 Erelzi (Etanercept-szsz, 依那西普) 于 2016 年 8 月获得 FDA 批准, 是该机构批准的首个 Enbrel 生物仿制药。

#### 4.3. 辉瑞靶向抗癌药 Talzena 即将上市欧盟, 治疗 gBRCAm/HER2-乳腺癌

辉瑞 (Pfizer) 近日宣布, 欧洲药品管理局 (EMA) 人用医药产品委员会 (CHMP) 已发布积极审查意见, 推荐批准口服靶向抗癌药 Talzena (talazoparib), 作为一种单药疗法, 用于存在种系乳腺癌易感基因 (gBRCA) 1/2 突变、HER2 阴性局部晚期 (LA) 或转移性乳腺癌 (MBC) 成人患者的治疗。

#### 4.4. 全球最好 GLP-1 降糖药! 诺和诺德口服版 semaglutide 申请上市, 具降糖/减肥/降心血管风险 3 大功效

诺和诺德 (Novo Nordisk) 近日宣布向欧洲药品管理局 (EMA) 提交了口服 semaglutide (索马鲁肽) 的上市许可申请 (MAA), 该药是一种片剂, 每日口服一次, 用于治疗 2 型糖尿病成人患者。

此次 MAA 提交, 是基于来自 PIONEER 临床项目的数据, 该项目包括 10 项临床研究, 共入组 9543 例 2 型糖尿病患者。该项目数据显示, 在所有已完成的头对头临床研究中, 与 sitagliptin (西格列汀, DPP-4 抑制剂)、empagliflozin (恩格列净, SGLT-2 抑制剂)、liraglutide (利拉鲁肽, GLP-1 类似物)、dulaglutide (度拉鲁肽, GLP-1 类似物) 相比, 口服 semaglutide 治疗的患者在研究结束时血糖水平降低幅度更大、平均体重下降更大。该项目中, 口服 semaglutide 具有安全和良好耐受特征, 与 GLP-1 受体激动剂 (RA) 类一致, 最常见的不良事件为恶心。

#### 4.5. 默沙东 Keytruda (可瑞达) 治疗 PD-L1 阳性胃癌关键性 III 期临床失败

默沙东 (Merck & Co) 近日公布了 PD-1 肿瘤免疫疗法 Keytruda (可瑞达, 通用名: pembrolizumab, 帕博利珠单抗) 治疗胃癌关键 III 期研究 KEYNOTE-062 最终分析得出的顶线结果。该研究评估了 Keytruda 作为单药以及联合化疗 (顺铂与 5-氟尿嘧啶或与卡培他滨) 一线治疗晚期胃或胃食管交界腺癌。

结果显示，在研究的单药治疗组中，Keytruda 达到了一个主要终点：在整个 PD-L1 阳性（合并阳性评分[CPS]≥1）意向性治疗（ITT）患者群体中，与标准护理化疗在总生存期（OS）方面表现出非劣效性。然而，在联合治疗组中，与化疗相比，Keytruda 联合化疗在 OS（CPS≥1 或 CPS≥10）或无进展生存期（PFS）（CPS≥1）方面没有显示出优越性。

#### 4.6. 首个选择性血清素反向激动剂 Nuplazid 辅助治疗近入 III 期临床开发

Acadia 是一家专注于开发和商业化创新药物以解决中枢神经系统疾病（CNS）疾病中未满足医疗需求的生物制药公司。近日，该公司宣布启动 III 期 CLARITY-2 研究，并计划在未来几个月启动 III 期 CLARITY-3 研究。

这些研究将评估 Nuplazid（pimavanserin）作为一种辅助疗法，用于对标准抗抑郁药（一种选择性血清素再摄取抑制剂[SSRI]或一种血清素去甲肾上腺素再摄取抑制剂[SNRI]）治疗反应不足的重度抑郁症（MDD）患者的疗效和安全性。Nuplazid 是一种选择性血清素反向激动剂，优先针对 HT2A 受体，该受体可能在抑郁症中起作用。

#### 4.7. 新型亚型选择性 TGF-β1&3 抑制剂 AVID200 Ib 期研究治疗首例患者

Forbius 是一家临床阶段的生物制药公司，专注于设计和开发用于治疗纤维化和癌症的新型生物制剂，其当前重点是开发靶向表皮生长因子受体（EGFR）和转化生长因子 β（TGFβ）通路的创新疗法。在 2018 年第五届年度全球抗体药物偶联物奖（2018 World ADC Awards）中，Forbius 在“最佳新药开发商”奖类别中被提名。

近日，Forbius 公司宣布，评估新型 TGF-β1&3 抑制剂 AVID200 治疗骨髓纤维化（MF）的一项 Ib 期临床研究（AVID200-02，NCT03895112）已完成了首例患者给药。

#### 4.8. 利奥制药 IL-17RA 抑制剂 Kyntheum 疗效比强生 IL-12/23 抑制剂 Stelara 更持久

丹麦药企利奥制药（Leo Pharma）近日在法国巴黎举行的第 6 届国际皮肤炎症与银屑病组织（SPIN）国际大会上公布了抗炎药 Kyntheum（brodalumab）治疗中度至重度斑块型银屑病患者新数据。这些数据显示，在 52 周治疗期间，与接受强生抗炎药 Stelara（ustekinumab）治疗的患者相比，接受 Kyntheum 治疗的患者中有更高比例的患者维持 PASI100 缓解的时间更长。

#### 4.9. 武田靶向抗癌药 Cabometyx（cabozantinib）在日本提交申请

Exelixis 公司近日宣布，其日本合作伙伴武田制药公司已向日本卫生劳动福利部（MHLW）申请批准生产和销售靶向抗癌药 Cabometyx（cabozantinib），用于不可切除性和转移性肾细胞癌（RCC）患者的治疗。随着此次申请提交，Exelixis 建聪武田收到一笔 1000 万美元的里程碑付款，该款预计 2019 年第二季度收到。

#### 4.10. 强生/Arrowhead 启动 RNAi 疗法 ARO-HBV 新的三重组合队列患者给药

Arrowhead 是一家临床阶段的 RNAi 治疗公司，近日，该公司宣布，在慢性乙型肝炎病毒（HBV）患者中正在进行的 I/II 期临床研究（AROHBV1001）中，一个新的三重组合队列（cohort 12，第 12 队列）已启动了患者给药，该队列的治疗药物包括 JNJ-3989（前称 ARO-HBV）和强生旗下杨森制药选择的其他未披露制剂。随着这一新队列的启动，Arrowhead 公司从杨森制药收到了一笔 2500 万美元的里程碑付款。

ARO-HBV 目前正被开发作为一种潜在的治愈性疗法，用于慢性乙型肝炎病毒（HBV）感染者。ARO-HBV 可沉默所有 HBV 基因产物，并在当前护理标准核苷酸和核苷类似物作用的逆转录过程上游进行干预，这将使机体的天然免疫防御系统清除病毒，并实现功能性治愈。

## 5. 风险提示

药品降价幅度继续超预期，消费数据下滑。

## 6. 上市公司重要公告

表 8：上市公司业绩快报

日期	公司名称	营业总收入 (亿元)	同比增长	净利润 (亿元)	同比增长
上周年报披露					
4/23/2019	众生药业	23.62	20.23%	4.36	3.70%
4/23/2019	汉森制药	9.22	11.09%	1.48	35.60%
4/23/2019	千红制药	13.22	24.05%	2.21	20.95%
4/23/2019	赛隆药业	4.36	19.78%	0.61	-5.58%
4/23/2019	润都股份	10.44	33.93%	1.07	17.86%
4/23/2019	上海凯宝	15.01	-4.41%	2.27	-16.71%
4/23/2019	常山药业	16.53	16.37%	1.40	-28.91%
4/23/2019	利德曼	6.55	13.69%	0.40	-44.61%
4/23/2019	博晖创新	6.22	40.19%	0.69	78.73%
4/23/2019	迈瑞医疗	137.53	23.09%	37.19	43.65%
4/23/2019	海正药业	101.87	-3.63%	-4.92	-3730.15%
4/23/2019	山东药玻	25.85	10.91%	3.58	36.33%
4/23/2019	天士力	179.90	11.78%	15.45	12.25%
4/23/2019	国发股份	2.25	-48.32%	-0.22	-344.18%
4/23/2019	润达医疗	59.64	38.10%	2.62	19.51%
4/23/2019	大参林	88.59	19.38%	5.32	11.93%
4/24/2019	贝瑞基因	14.40	22.93%	2.68	15.18%

4/24/2019	双鹭药业	21.67	74.50%	5.71	7.10%
4/24/2019	桂林三金	15.85	-1.94%	4.13	-10.99%
4/24/2019	贵州百灵	31.37	21.03%	5.63	7.05%
4/24/2019	誉衡药业	54.81	80.20%	1.26	-59.35%
4/24/2019	易明医药	4.89	28.53%	0.25	-58.24%
4/24/2019	哈三联	21.73	89.11%	2.06	13.66%
4/24/2019	理邦仪器	9.93	17.72%	0.93	111.70%
4/24/2019	博雅生物	24.51	67.84%	4.69	31.57%
4/24/2019	凯利泰	9.31	16.03%	4.63	137.24%
4/24/2019	天宇股份	14.67	23.45%	1.64	63.36%
4/24/2019	同济堂	108.42	10.01%	5.29	2.70%
4/24/2019	浙江医药	68.59	20.49%	3.65	44.01%
4/24/2019	亚宝药业	29.18	14.05%	2.73	36.53%
4/25/2019	国药一致	431.22	4.51%	12.11	14.46%
4/25/2019	振兴生化	8.60	25.46%	0.80	270.34%
4/25/2019	景峰医药	25.86	0.08%	1.87	15.26%
4/25/2019	嘉应制药	5.37	14.72%	0.36	116.71%
4/25/2019	仙琚制药	36.22	26.97%	3.01	45.85%
4/25/2019	长江润发	46.74	56.47%	3.67	9.69%
4/25/2019	未名医药	6.65	-42.83%	-0.96	-124.66%
4/25/2019	以岭药业	48.15	17.97%	5.99	10.82%
4/25/2019	明德生物	1.76	6.82%	0.61	-6.22%
4/25/2019	一致 B	431.22	4.51%	12.11	14.46%
4/25/2019	莱美药业	15.62	21.86%	0.98	76.39%
4/25/2019	吉药控股	9.42	34.52%	2.17	7.01%
4/25/2019	振东制药	34.20	-8.36%	-1.47	-148.90%
4/25/2019	东富龙	19.17	11.13%	0.70	-42.76%
4/25/2019	翰宇药业	12.64	1.46%	-3.41	-203.35%
4/25/2019	尔康制药	23.54	-16.74%	2.17	-58.55%
4/25/2019	博腾股份	11.85	0.07%	1.24	15.86%
4/25/2019	溢多利	17.68	17.94%	1.14	41.14%
4/25/2019	开立医疗	12.27	24.04%	2.53	32.94%
4/25/2019	透景生命	3.65	20.46%	1.42	11.73%
4/25/2019	华大基因	25.36	21.04%	3.87	-2.88%
4/25/2019	羚锐制药	20.53	11.07%	2.43	12.05%
4/25/2019	康恩贝	67.87	28.20%	8.04	13.03%
4/25/2019	济民制药	6.98	15.75%	0.32	-39.37%
4/25/2019	正川股份	5.96	17.12%	0.83	0.72%
4/26/2019	国农科技	3.67	164.69%	-0.20	-336.62%
4/26/2019	宜华健康	22.04	4.15%	1.77	1.99%
4/26/2019	丰原药业	30.13	16.88%	0.61	-6.77%
4/26/2019	英特集团	204.92	8.38%	0.94	12.41%

4/26/2019	海南海药	24.72	35.48%	1.20	38.03%
4/26/2019	仁和药业	44.03	14.56%	5.06	33.20%
4/26/2019	美年健康	84.58	34.64%	8.21	40.53%
4/26/2019	上海莱士	18.04	-6.41%	-15.18	-281.66%
4/26/2019	黄山胶囊	2.95	3.06%	0.36	-22.52%
4/26/2019	天圣制药	21.71	-3.98%	1.11	-55.22%
4/26/2019	爱尔眼科	80.09	34.31%	10.09	35.88%
4/26/2019	阳普医疗	5.50	0.06%	-1.37	-1325.99%
4/26/2019	福瑞股份	8.67	5.31%	0.35	-42.05%
4/26/2019	沃森生物	8.79	31.54%	10.46	294.77%
4/26/2019	星普医科	5.04	53.09%	0.50	-59.01%
4/26/2019	千山药机	2.01	-34.78%	-24.66	-660.89%
4/26/2019	冠昊生物	4.58	-0.46%	0.46	0.49%
4/26/2019	宝莱特	8.13	14.32%	0.64	11.55%
4/26/2019	和佳股份	11.96	7.57%	1.01	8.67%
4/26/2019	泰格医药	23.01	36.37%	4.72	56.86%
4/26/2019	迈克生物	26.85	36.31%	4.45	18.92%
4/26/2019	万孚生物	16.50	44.05%	3.08	46.06%
4/26/2019	康泰生物	20.17	73.69%	4.36	102.92%
4/26/2019	九州通	871.36	17.84%	13.41	-7.26%
4/26/2019	司太立	8.90	25.25%	0.94	12.70%
4/26/2019	珍宝岛	27.86	-11.31%	4.62	-11.22%
4/26/2019	卫信康	7.46	77.54%	0.73	-27.71%
4/26/2019	健友股份	17.00	52.81%	4.25	35.11%
4/26/2019	塞力斯	13.17	43.12%	0.94	0.33%
4/26/2019	步长制药	136.65	-1.44%	18.88	15.29%
4/26/2019	金域医学	45.25	19.35%	2.33	23.77%
4/27/2019	海王生物	383.81	53.90%	4.15	-34.84%
4/27/2019	国新健康	0.95	-48.11%	-1.88	-1226.01%
4/27/2019	德展健康	32.91	48.22%	9.31	16.73%
4/27/2019	京新药业	29.44	32.66%	3.70	39.97%
4/27/2019	创新医疗	10.59	16.99%	0.30	-78.91%
4/27/2019	亚太药业	13.10	20.94%	2.08	2.79%
4/27/2019	尚荣医疗	16.30	-18.74%	0.98	-44.22%
4/27/2019	金达威	28.73	37.80%	6.87	44.97%
4/27/2019	大博医疗	7.72	30.04%	3.71	25.68%
4/27/2019	仟源医药	11.37	21.04%	0.07	-66.59%
4/27/2019	金石东方	9.71	37.88%	1.49	28.46%
4/27/2019	万东医疗	9.55	7.98%	1.53	40.52%
4/27/2019	圣济堂	24.31	43.58%	1.99	442.17%
4/27/2019	天目药业	3.58	103.23%	-0.09	-209.09%
4/27/2019	马应龙	21.98	25.53%	1.76	-44.94%



4/27/2019	康惠制药	3.76	2.33%	0.56	-11.73%
4/27/2019	莎普爱思	6.07	-35.30%	-1.26	-186.42%
4/27/2019	灵康药业	16.69	66.10%	1.83	13.48%
4/27/2019	方盛制药	10.51	45.83%	0.73	22.31%
下周年报披露					
4/29/2019	新和成			30.84	80.94%
4/29/2019	信邦制药			-12.91	-504.29%
4/29/2019	海普瑞			6.21	219.62%
4/29/2019	延安必康			4.30	-51.85%
4/29/2019	康弘药业			6.95	7.88%
4/29/2019	盘龙药业			0.65	47.96%
4/29/2019	奥美医疗	20.28	18.49	2.37	1.38%
4/29/2019	康芝药业			0.13	-75.93%
4/29/2019	博济医药	1.72	31.58	0.07	130.22%
4/29/2019	富祥股份			1.94	9.54%
4/29/2019	英科医疗			1.78	22.81%
4/29/2019	百花村				
4/29/2019	ST 运盛				
4/29/2019	老百姓			4.35	17.20%
4/30/2019	九芝堂				
4/30/2019	ST 冠福			-27.17	-1061.64%
4/30/2019	紫鑫药业			1.80	-51.56%
4/30/2019	恒康医疗			-13.90	-785.37%
4/30/2019	九安医疗			0.11	106.77%
4/30/2019	瑞康医药			6.36	-36.88%
4/30/2019	香雪制药			0.82	24.93%
4/30/2019	人福医药				
4/30/2019	康美药业				
4/30/2019	华海药业				
4/30/2019	益佰制药				
4/30/2019	神奇制药				
4/30/2019	中源协和				
4/30/2019	鲁抗医药				
4/30/2019	神奇 B 股				
上周一季报披露					
4/22/2019	艾德生物	1.19	34.11%	0.33	30.46%
4/23/2019	海翔药业	8.32	36.21%	2.02	352.29%
4/23/2019	普洛药业	16.75	15.86%	1.11	64.62%
4/23/2019	信立泰	11.89	5.52%	3.22	-22.57%
4/23/2019	九洲药业	3.98	-16.31%	0.43	-15.82%
4/23/2019	凯莱英	4.76	31.03%	0.92	45.00%
4/23/2019	哈药股份	26.74	-6.43%	-1.45	-203.51%

4/23/2019	葵花药业	12.13	11.17%	1.63	11.30%
4/23/2019	永安药业	2.79	22.50%	0.07	-85.01%
4/23/2019	楚天科技	4.11	19.46%	0.06	-73.37%
4/23/2019	普利制药	1.57	67.06%	0.70	125.11%
4/23/2019	千金药业	8.04	16.48%	0.44	28.48%
4/23/2019	鱼跃医疗	12.01	15.33%	2.47	15.41%
4/23/2019	同和药业	0.82	13.94%	0.04	-26.40%
4/23/2019	众生药业	6.14	2.82%	1.26	2.95%
4/23/2019	汉森制药	2.14	-5.44%	0.40	10.52%
4/23/2019	千红制药	3.67	8.46%	0.89	6.29%
4/23/2019	赛隆药业	0.66	-27.03%	0.03	-43.92%
4/23/2019	润都股份	3.41	53.35%	0.29	45.23%
4/23/2019	上海凯宝	4.00	-23.19%	0.72	-28.07%
4/23/2019	海正药业	27.98	-0.86%	0.32	194.06%
4/23/2019	山东药玻	7.11	10.37%	1.11	33.48%
4/23/2019	天士力	45.71	15.66%	4.48	20.64%
4/24/2019	东诚药业	5.34	33.67%	0.65	48.66%
4/24/2019	精华制药	3.42	4.84%	0.68	12.51%
4/24/2019	嘉事堂	48.39	27.73%	0.99	12.48%
4/24/2019	特一药业	2.45	20.11%	0.40	61.83%
4/24/2019	国药股份	100.49	10.07%	2.86	12.41%
4/24/2019	新华制药	16.18	14.14%	0.75	11.62%
4/24/2019	力生制药	4.34	10.32%	0.44	8.55%
4/24/2019	海思科	8.39	75.50%	0.50	-16.64%
4/24/2019	新天药业	1.62	3.66%	0.17	1.25%
4/24/2019	贝达药业	3.75	31.70%	0.52	20.83%
4/24/2019	双鹭药业	4.66	5.79%	2.01	9.98%
4/24/2019	桂林三金	3.77	9.21%	0.88	5.11%
4/24/2019	贵州百灵	7.04	3.60%	1.57	5.32%
4/24/2019	誉衡药业	12.59	4.98%	0.85	-12.91%
4/24/2019	理邦仪器	2.70	15.60%	0.37	43.94%
4/24/2019	博雅生物	6.51	31.82%	0.89	22.99%
4/24/2019	凯利泰	2.89	24.49%	0.73	48.88%
4/24/2019	天宇股份	4.98	66.75%	1.28	529.73%
4/24/2019	同济堂	26.05	7.05%	1.39	4.33%
4/24/2019	浙江医药	17.19	-10.60%	1.33	-71.43%
4/24/2019	亚宝药业	8.21	6.76%	0.75	25.23%
4/25/2019	佛慈制药	1.56	9.25%	0.13	-41.60%
4/25/2019	安科生物	3.47	24.16%	0.66	11.41%
4/25/2019	凯普生物	1.37	27.98%	0.17	38.84%
4/25/2019	华森制药	1.92	16.24%	0.31	6.05%
4/25/2019	欧普康视	1.21	56.74%	0.51	41.79%

4/25/2019	奥翔药业	0.58	17.01%	0.08	286.98%
4/25/2019	威尔药业	2.13	10.91%	0.38	41.24%
4/25/2019	华通医药	4.14	6.16%	0.08	0.54%
4/25/2019	国药一致	118.79	15.82%	3.00	2.53%
4/25/2019	景峰医药	2.95	-23.07%	0.19	26.84%
4/25/2019	嘉应制药	0.88	-6.06%	0.08	0.24%
4/25/2019	仙琚制药	8.36	0.70%	0.58	43.23%
4/25/2019	长江润发	12.02	18.39%	0.81	2.94%
4/25/2019	未名医药	1.26	-14.25%	-0.13	-115.69%
4/25/2019	以岭药业	15.50	-1.94%	2.88	-7.18%
4/25/2019	明德生物	0.47	24.48%	0.16	18.15%
4/25/2019	一致 B	118.79	15.82%	3.00	2.53%
4/25/2019	莱美药业	3.13	-4.31%	0.21	-54.32%
4/25/2019	东富龙	4.39	-4.96%	0.16	-26.66%
4/25/2019	翰宇药业	1.93	-28.22%	0.52	-47.01%
4/25/2019	开立医疗	2.30	-0.40%	0.12	-42.35%
4/25/2019	透景生命	0.68	26.37%	0.16	21.73%
4/25/2019	华大基因	5.83	12.86%	0.98	-2.54%
4/25/2019	羚锐制药	5.81	4.41%	1.01	35.89%
4/25/2019	康恩贝	16.88	-5.27%	1.76	-34.22%
4/25/2019	正川股份	1.67	6.81%	0.23	12.02%
4/26/2019	西藏药业	2.97	39.64%	0.71	2.99%
4/26/2019	江中药业	5.37	16.72%	1.27	9.50%
4/26/2019	三鑫医疗	1.35	13.19%	0.05	-24.57%
4/26/2019	陇神戎发	0.58	0.38%	0.07	4.13%
4/26/2019	辰欣药业	9.93	4.74%	1.28	6.46%
4/26/2019	丽珠集团	26.08	10.06%	3.93	13.07%
4/26/2019	我武生物	1.38	29.13%	0.66	27.30%
4/26/2019	赛升药业	1.95	-27.83%	0.45	-25.19%
4/26/2019	联环药业	2.46	9.30%	0.17	5.28%
4/26/2019	华兰生物	6.96	23.83%	2.60	25.16%
4/26/2019	金城医药	6.34	-23.34%	0.98	35.43%
4/26/2019	九强生物	1.72	5.52%	0.60	4.03%
4/26/2019	开开实业	2.56	3.86%	0.07	-14.04%
4/26/2019	通策医疗	3.94	27.77%	0.95	53.71%
4/26/2019	寿仙谷	1.65	30.79%	0.43	19.72%
4/26/2019	开开 B 股	2.56	3.86%	0.07	-14.04%
4/26/2019	昂利康	3.83	43.32%	0.34	0.20%
4/26/2019	正海生物	0.61	30.18%	0.27	23.60%
4/26/2019	亿帆医药	11.36	-9.33%	1.47	-54.75%
4/26/2019	广生堂	1.09	25.31%	0.08	-37.46%
4/26/2019	药石科技	1.52	53.07%	0.34	66.88%

4/26/2019	东北制药	21.34	7.84%	0.58	10.13%
4/26/2019	山河药辅	1.15	6.27%	0.19	22.89%
4/26/2019	基蛋生物	2.07	43.85%	0.85	27.75%
4/26/2019	诚意药业	1.46	18.82%	0.24	35.31%
4/26/2019	卫光生物	1.69	28.88%	0.27	9.04%
4/26/2019	戴维医疗	0.68	-0.08%	0.10	-34.72%
4/26/2019	九典制药	1.78	5.82%	0.10	-18.58%
4/26/2019	太极集团	31.07	38.08%	1.05	803.48%
4/26/2019	大理药业	0.83	-24.99%	0.07	-14.60%
4/26/2019	益盛药业	2.45	-4.88%	0.17	-17.12%
4/26/2019	通化东宝	7.14	-0.70%	2.74	-0.06%
4/26/2019	钱江生化	0.84	-15.39%	-0.05	3.15%
4/26/2019	兴齐眼药	1.11	24.81%	0.01	141.52%
4/26/2019	现代制药	31.75	2.10%	1.85	6.83%
4/26/2019	迪瑞医疗	2.34	23.51%	0.48	39.23%
4/26/2019	金花股份	1.50	-4.63%	0.11	74.41%
4/26/2019	易明医药	1.06	16.76%	0.07	6.80%
4/26/2019	吉药控股	2.99	118.31%	0.29	-18.72%
4/26/2019	国农科技	1.07	41.47%	0.05	159.65%
4/26/2019	丰原药业	7.50	5.26%	0.17	44.63%
4/26/2019	美年健康	12.79	4.21%	-1.18	-6.45%
4/26/2019	黄山胶囊	0.78	3.17%	0.09	-17.63%
4/26/2019	天圣制药	4.75	-23.56%	0.10	-84.25%
4/26/2019	爱尔眼科	22.45	28.50%	2.99	37.84%
4/26/2019	阳普医疗	1.11	-10.50%	0.05	29.27%
4/26/2019	福瑞股份	1.74	-0.43%	0.07	-34.12%
4/26/2019	沃森生物	1.76	49.72%	0.40	68.80%
4/26/2019	冠昊生物	1.07	27.09%	0.10	158.12%
4/26/2019	宝莱特	1.90	2.70%	0.16	-14.32%
4/26/2019	和佳股份	2.98	22.54%	0.56	1.89%
4/26/2019	泰格医药	6.09	28.69%	1.46	51.72%
4/26/2019	迈克生物	7.22	39.21%	1.18	18.02%
4/26/2019	万孚生物	4.53	27.62%	0.73	31.50%
4/26/2019	康泰生物	3.42	-15.31%	1.00	-9.24%
4/26/2019	司太立	2.94	49.35%	0.41	84.25%
4/26/2019	珍宝岛	7.89	29.41%	1.69	7.49%
4/26/2019	卫信康	1.55	0.17%	0.20	-39.35%
4/26/2019	健友股份	6.10	40.02%	1.49	22.38%
4/26/2019	塞力斯	3.60	38.41%	0.22	15.54%
4/26/2019	步长制药	28.83	18.61%	2.84	37.79%
4/26/2019	金域医学	11.64	26.74%	0.42	349.22%
4/27/2019	一心堂	25.88	18.77%	1.75	33.51%

4/27/2019	舒泰神	1.73	-36.85%	0.28	-49.74%
4/27/2019	泰合健康	1.57	19.73%	0.12	132.74%
4/27/2019	龙津药业	0.65	-21.29%	0.05	-27.68%
4/27/2019	华润三九	34.82	3.02%	11.67	175.91%
4/27/2019	华润双鹤	26.33	23.16%	3.29	9.55%
4/27/2019	爱朋医疗	0.70	28.38%	0.15	28.72%
4/27/2019	圣达生物	1.21	2.74%	0.14	-41.32%
4/27/2019	科华生物	5.06	11.80%	0.50	2.18%
4/27/2019	浙江震元	7.77	9.66%	0.16	12.20%
4/27/2019	山大华特	3.20	-29.95%	0.24	-67.65%
4/27/2019	中国医药	82.45	23.84%	4.09	-6.46%
4/27/2019	天药股份	8.70	38.58%	0.39	46.82%
4/27/2019	乐普医疗	18.78	30.81%	5.83	92.22%
4/27/2019	福安药业	7.26	-4.78%	0.74	-16.48%
4/27/2019	上海医药	460.07	26.44%	11.26	10.42%
4/27/2019	南卫股份	1.01	-15.62%	0.09	-23.78%
4/27/2019	康德莱	3.53	10.56%	0.31	28.02%
4/27/2019	迪安诊断	18.36	51.80%	0.73	15.56%
4/27/2019	太龙药业	2.72	-13.09%	0.13	519.68%
4/27/2019	南京医药	87.36	12.62%	0.72	11.67%
4/27/2019	赛托生物	2.87	19.38%	0.32	8.84%
4/27/2019	太安堂	8.04	18.25%	0.36	-35.92%
4/27/2019	康缘药业	10.79	20.45%	1.12	18.02%
4/27/2019	蓝帆医疗	8.36	117.16%	0.96	64.47%
4/27/2019	片仔癀	14.84	21.45%	4.04	23.99%
4/27/2019	健康元	33.42	11.05%	3.05	35.29%
4/27/2019	海欣股份	2.25	7.94%	0.23	24.21%
4/27/2019	海欣 B 股	2.25	7.94%	0.23	24.21%
4/27/2019	迦南科技	0.73	-2.04%	0.03	24.57%
4/27/2019	常山药业	4.59	39.68%	0.57	24.85%
4/27/2019	利德曼	1.17	-31.91%	0.06	-67.65%
4/27/2019	博晖创新	1.35	4.62%	-0.06	-183.42%
4/27/2019	博腾股份	2.52	18.92%	0.17	-25.16%
4/27/2019	溢多利	3.41	1.62%	-0.18	-257.36%
4/27/2019	上海莱士	5.85	84.15%	2.19	131.74%
4/27/2019	海王生物	105.45	14.58%	1.32	-13.49%
4/27/2019	国新健康	0.17	38.94%	-0.50	15.13%
4/27/2019	德展健康	4.81	-38.92%	1.21	-32.09%
4/27/2019	京新药业	8.93	38.81%	1.31	49.25%
4/27/2019	创新医疗	2.38	2.42%	0.34	-21.25%
4/27/2019	亚太药业	3.66	14.71%	0.57	-13.28%
4/27/2019	尚荣医疗	3.53	-29.52%	0.30	-44.88%

4/27/2019	金达威	6.72	-11.03%	1.31	-61.21%
4/27/2019	大博医疗	2.18	40.31%	0.83	20.58%
4/27/2019	仟源医药	2.53	-6.32%	0.20	171.47%
4/27/2019	万东医疗	1.62	20.37%	0.06	59.80%
4/27/2019	马应龙	6.10	22.86%	1.33	94.47%
4/27/2019	康惠制药	0.88	16.63%	0.10	0.71%
4/27/2019	莎普爱思	1.47	-21.10%	0.19	-52.42%
4/27/2019	灵康药业	3.65	12.19%	0.36	10.70%
4/27/2019	方盛制药	2.39	-4.07%	0.24	2.38%
下周一季报披露					
4/29/2019	沃华医药				
4/29/2019	白云山				
4/29/2019	美康生物	6.92	5.83%	0.72	1.00%
4/29/2019	红日药业				
4/29/2019	智飞生物				
4/29/2019	通化金马				
4/29/2019	新光药业				
4/29/2019	康龙化成				
4/29/2019	莱茵生物				
4/29/2019	迈瑞医疗				
4/29/2019	哈三联				
4/29/2019	振东制药				
4/29/2019	尔康制药	7.54	53.85%	0.85	-17.30%
4/29/2019	济民制药				
4/29/2019	英特集团				
4/29/2019	星普医科				
4/29/2019	千山药机	0.58	-17.84%	-1.44	-85.05%
4/29/2019	金石东方	2.78	6.93%	0.51	7.03%
4/29/2019	天目药业				
4/29/2019	新和成				
4/29/2019	信邦制药				
4/29/2019	延安必康				
4/29/2019	盘龙药业				
4/29/2019	奥美医疗				
4/29/2019	康芝药业				
4/29/2019	博济医药	0.36	14.75%	0.01	-72.78%
4/29/2019	富祥股份				
4/29/2019	英科医疗				
4/29/2019	百花村				
4/29/2019	老百姓				
4/29/2019	新诺威				
4/30/2019	昭衍新药				

4/30/2019	东阿阿胶				
4/30/2019	广济药业				
4/30/2019	云南白药				
4/30/2019	药明康德				
4/30/2019	金陵药业				
4/30/2019	同仁堂				
4/30/2019	复星医药				
4/30/2019	广誉远				
4/30/2019	览海投资				
4/30/2019	柳药股份			1.60	41.68%
4/30/2019	康辰药业				
4/30/2019	安图生物				
4/30/2019	达安基因				
4/30/2019	中新药业				
4/30/2019	天坛生物				
4/30/2019	吉林敖东				
4/30/2019	中恒集团				
4/30/2019	振德医疗				
4/30/2019	第一医药				
4/30/2019	新华医疗				
4/30/2019	四环生物				
4/30/2019	华东医药				
4/30/2019	双成药业				
4/30/2019	交大昂立				
4/30/2019	辅仁药业				
4/30/2019	国发股份				
4/30/2019	润达医疗				
4/30/2019	大参林				
4/30/2019	贝瑞基因				
4/30/2019	振兴生化				
4/30/2019	宜华健康				
4/30/2019	海南海药				
4/30/2019	仁和药业				
4/30/2019	九州通				
4/30/2019	圣济堂				
4/30/2019	海普瑞				
4/30/2019	康弘药业				
4/30/2019	ST 运盛				
4/30/2019	九芝堂				
4/30/2019	ST 冠福				
4/30/2019	紫鑫药业				
4/30/2019	恒康医疗				

4/30/2019	九安医疗				
4/30/2019	瑞康医药				
4/30/2019	香雪制药				
4/30/2019	人福医药				
4/30/2019	康美药业				
4/30/2019	华海药业				
4/30/2019	益佰制药				
4/30/2019	神奇制药				
4/30/2019	中源协和				
4/30/2019	鲁抗医药				
4/30/2019	神奇 B 股				

数据来源：Wind、东吴证券研究所



## 免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

## 东吴证券投资评级标准：

### 公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15% 以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5% 与 15% 之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -5% 与 5% 之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -15% 与 -5% 之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 -15% 以下。

### 行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5% 以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘 -5% 与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5% 以上。

东吴证券研究所  
苏州工业园区星阳街 5 号  
邮政编码：215021  
传真：(0512) 62938527  
公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>

