

市场回暖，建议积极配置中期业绩有望超预期个股

分析师：唐爱金

电话 020-88836115
邮箱 tangajj@gzgzhs.com.cn

执业编号 A1310516100001

研究助理：冯俊曦

020-88836115
fengjx@gzgzhs.com.cn

广证恒生医药唐爱金团队

2019年06月30日

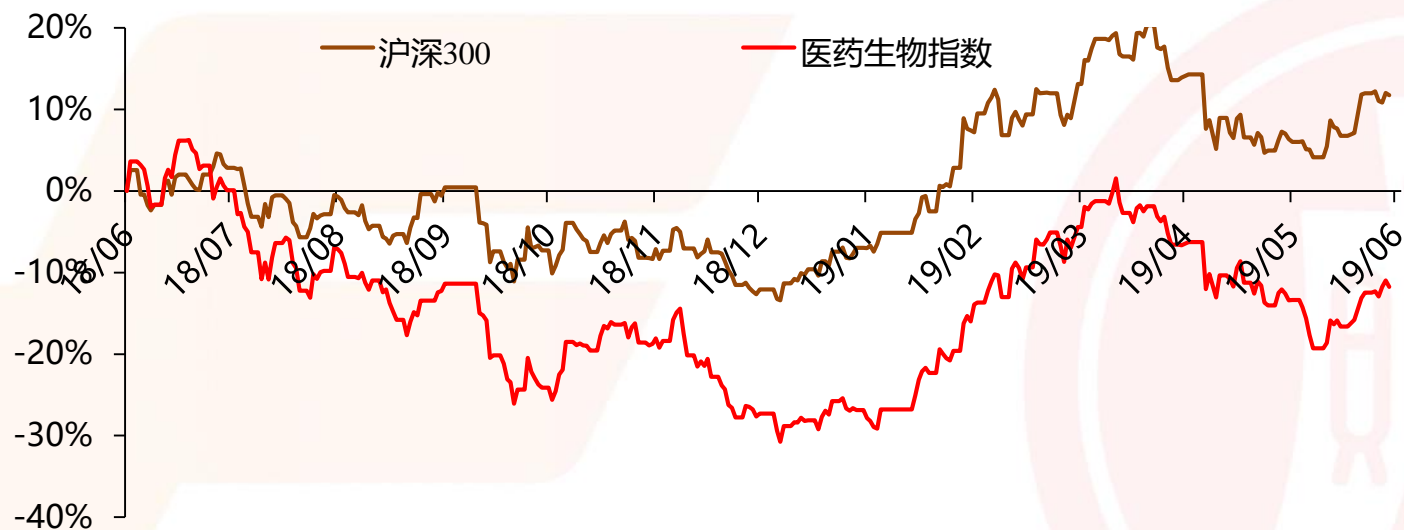
彰显前瞻 追随趋势

1.医药板块走势



廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

医药生物指数走势



(资料来源: WIND, 广证恒生)

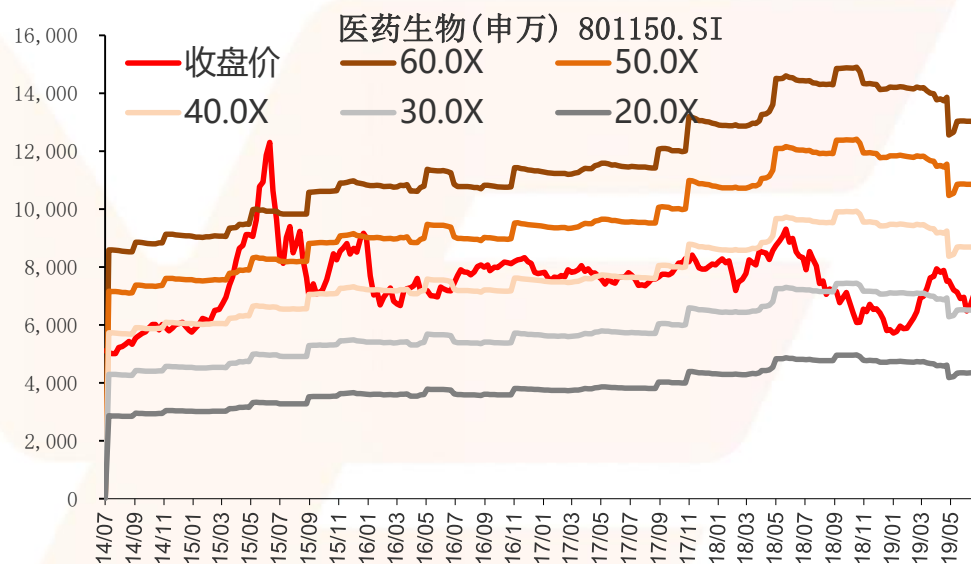
指数表现:

涨跌 (%)	1M	3M	6M
绝对表现	0.34	-5.17	21.38
相对表现	-3.83	-7.77	-5.69

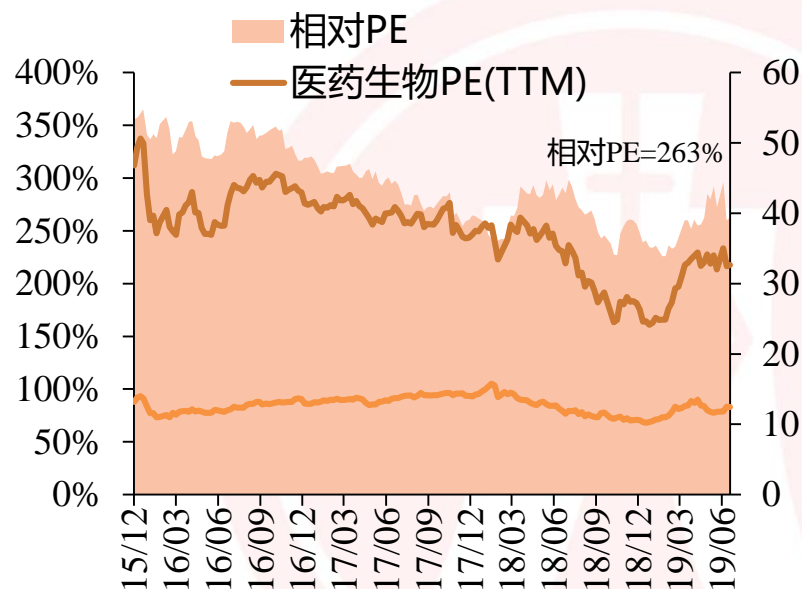
(资料来源: WIND, 广证恒生)

1.医药板块估值

医药生物指数估值



医药生物相对PE



当前PE	32.45
平均PE	38.01
历史最高	74.37
历史最低	24.15

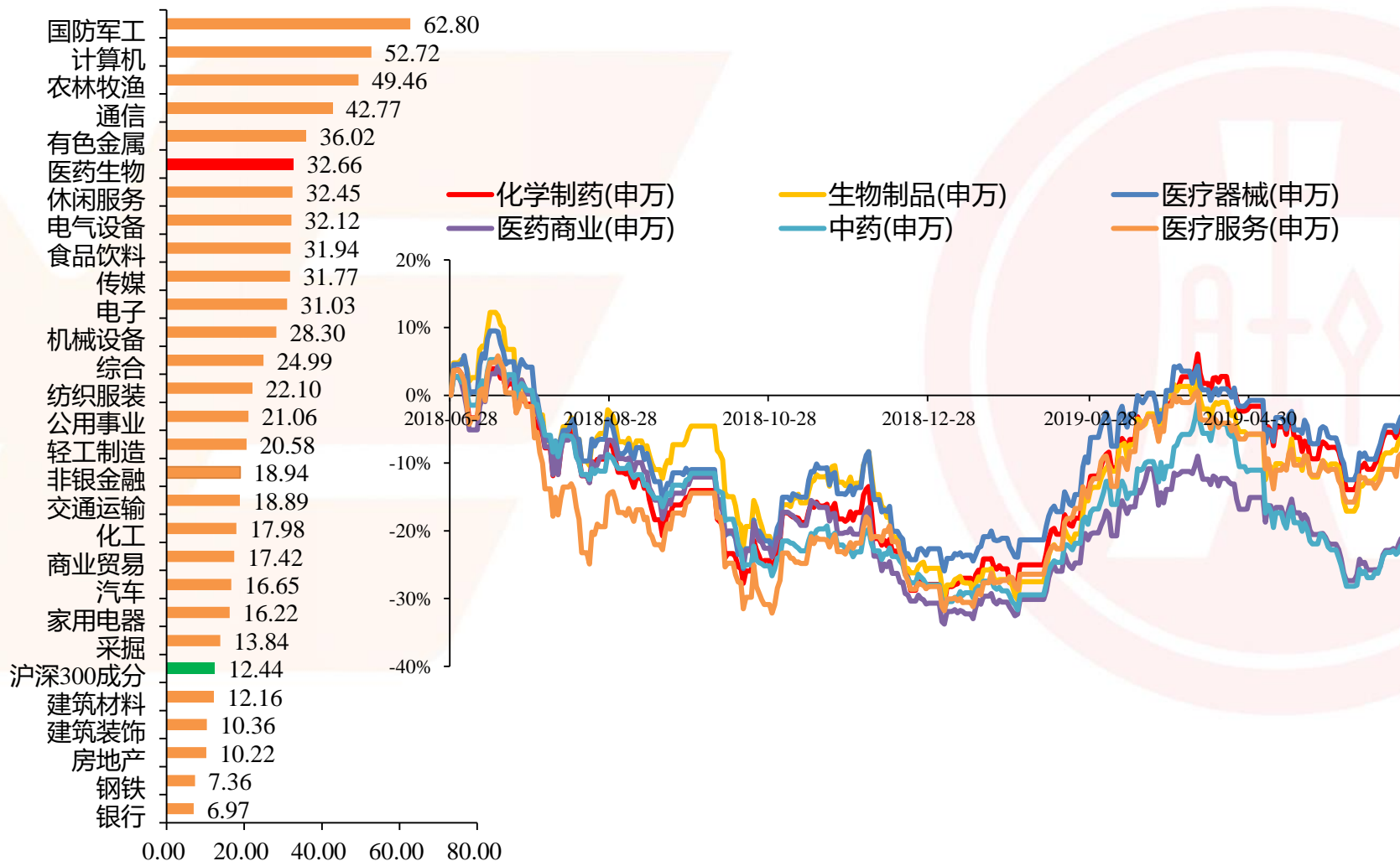
(资料来源: WIND, 广证恒生)

2.行情跟踪-行业相对估值



廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

● 最近一周医药行业PE(TTM) 32.66，申万一级行业中排名第6



(资料来源: WIND, 广证恒生)

3.周观点策略



最近一周医药板块指数涨幅0.79%，相对沪深300收益率为1.01%，在28个行业指数中排名第4位，处于上游位置；其中，生物制品涨幅最大（涨幅为2.71%），化学制药涨幅最小（涨幅为0.08%）。医药板块PE32.66倍。

本周医药板块因部分企业中期业绩好于预期，且行业整体估值偏低，市场表现涨幅居前；目前第一批“4+7”成熟带量采购已经运行接近一个季度，从目前的情况分析中标品种市场占有率提升明显。7-8月进入中期，建议投资者重点关注中期业绩超预期的个股。

国内国内药品带量采购稳步推进，医保控费是中长期的大方向，但医疗市场稳健成长，我们通过对日本过去30年持续控费的历史研究，医疗指数收益显著高于指数收益，且目前二级市场已经对控费有充分的预期。我们看好受政策免疫，且估值偏低的细分领域个股：业绩超预期的零售药房板块，创新药受益药品市场腾笼换鸟进入医保，医疗器械设备受益进口替代，中药板块看好品牌OTC+口服中成药+中药配方颗粒。

相关投资主线：

(1) 医药零售终端销售良好，叠加降税利好，看好优质零售药房业绩超预期增长，强烈推荐大参林（603233），建议关注一心堂（002727）。

(2) 创新研发优质标的或降价压力小的创新细分龙头：恒瑞医药（600276）、东阳光药（1558hk）、海普瑞（002399）、联邦制药（3933.hk）；

(3) 医疗器械进口替代+基层扩容，估值合理细分龙头：金域医学（603882）、迪安诊断（300244）、万孚生物（300482）。

(4) 中药板块低估值，看好消费类品牌OTC量价齐升如羚锐制药（600285）、口服中药龙头天士力（600535）、配方颗粒龙头中国中药（0570.hk）。

4. 2019年Q3投资组合



廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

代码	上市公司	主营/催化因素
01558HK	东阳光药	<p><东阳光药> (1558.HK) 抗流感药龙头：公司主品可威奥司他韦靠学术推广+组合剂型优势+渠道逐步下沉，业绩持续超预期超高速增长，可威进入2018版国家基药目录&首家通过一致性评价。我们认为可威竞争格局良好，如进入带量采购目录降价幅度有限（颗粒剂无相应竞争厂家，胶囊因东阳光为罗氏授权生产且罗氏自生产能不足，未有其他厂家通过一致性评价）。公司近3年有望陆续获批33个通过一致性评价的仿制药/首仿品种或受益带量采购政策快速放量。公司胰岛素/丙肝药等在研产品进入申报生产或者临床二/三，有望较快获批，丰富公司产品线。</p> <p>盈利预测与估值：我们预测公司19-20年归母净利润分别达14.8亿，17.8亿元（同比增57%，20%），对应EPS分别为3.27元、3.93元，目前176亿港币市值，对应10.3、8.6倍PE，维持“强烈推荐”评级。</p>
600285	羚锐制药	<p>1) 核心品牌产品通络祛痛膏、壮骨麝香止痛膏、伤湿止痛膏进入持续涨价周期；儿科产品小儿退热贴、舒腹贴成为新增长亮点。</p> <p>2) 深耕OTC零售及基层医疗机构，持续精细化销售改革，建有长期发展的销售平台。</p> <p>3) 预计2019-2020年销售收入持续超25%，归母净利润3.3亿、4.6亿；目前49亿市值，对应估值分别为16/11倍，强烈推荐。</p>
002399	海普瑞	<p>1) 胰酶业务：Curemark等新客户创新药品种获批为胰酶业务带来高速增长，以800元/kg，100万-150万公斤的需求进行测算，预计对应8-12亿元销售空间。</p> <p>2) 肝素原料药：“环保+猪瘟”推动原料药价格上涨，未来三年肝素有望量价齐升；</p> <p>3) 制剂出口：收购多普乐成为肝素制剂出口国际化玩家，业绩有望快速增长；</p> <p>4) 研发管线：创新布局逐步兑现，研发管线有望重估，公司已投资大量海外创新药企业，目前进度靠前的项目有Curemark的CM-AT、Resverlogix的RVX-208、OncoQuest的Oregovomab等，其中RVX-208项目的二期临床结果分析，对MACE(不良心血管)事件发生的相对风险降低超过40%以上，目前已进入三期临床数据总结阶段，2019-2020年有望获批。</p> <p>我们测算公司18-20年营收分别为48.09亿元、61.72亿元、74.82亿元，归母净利润分别为6.21亿元、9.01亿元、11.93亿元，18-20年EPS分别为0.50、0.72、0.96元，对应51、35、27倍PE。</p>

4. 2019年Q3投资组合



廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

代码	上市公司	主营/催化因素
600332&0874HK	白云山	公司2018年估值13倍, 1) 王老吉大健康板块净利率持续提升 (110亿营收, 2016年仅5%净利率提升至10%); 2) 公司大南药板块 (100亿, 中药/化药各一半10), 中成药OTC产品涨价, 化药板块金戈放量高速增长; 3) 大商业板块吸收合并少数股东股权, 有望持续提升净利率水平; 受益增值税降低影响, 我们预计Q2季度业绩有望持续超预期。
603233	大参林	华南区零售连锁药店龙头: 社会药房长期受益集中度提升+处方外流主逻辑持续强化, 短期受益OTC持续提价+增值税率下降和小规模纳税人转换正式实施, 2019年业绩增长提速。大参林: “次新店高成长+费用率下降+降税实施+处方外流+外延并购” 五大利好, 业绩有望超预期增长。 盈利预测: 不考虑外延并购因素, 19-20年公司归母净利润分别为6.8亿、8.25亿, 同比分别增长28%、27%。目前对应估值34、28倍, 持续强烈推荐。
0570.hk	中国中药	1) 公司为中药配方颗粒龙头, 配方颗粒业务营收72亿, 有望超20%稳健增长; 公司饮片及中成药业务有望维持10-15%增长, 预计2019-2020年公司业绩有望持续20%左右增长。 2) 市场对公司管理层调整预期过于悲观, 目前市值超跌, 我们看好随着公司业绩稳健增长, 证明公司经营的稳定性。 预计19-20年业绩, 17%, 20%增速, 分别达16.8亿, 20.2亿; 公司目前市值191亿港币=166亿人民币, 对应19-20年估值9.8倍, 8.22倍。
603882	金域医学	ICL龙头乘医改春风增长提速: 国内第三方独立医学实验室 (ICL) 渗透率仅5%, 参照美日等成熟国家有较大提升空间。受益分级诊疗和各区域医疗共同体+医保控费下调检查费用政策, 有望提升ICL渗透率。金域为国内ICL龙头, 市占率达32%, 检验项目非常2600种 (一般公立医院有约1000种), 特检营收占比45%; 已布局全国37家实验室分级网络, 跑马圈后步入收获期。 盈利预测与估值: 根据公司现有业务情况, 我们测算公司19-20年EPS分别为0.65、0.87元, 目前34元/股, 对应52、39倍PE。维持“强烈推荐”评级。

4. 2019年Q1-Q2投资组合：市场表现分析



广证恒生医药团队		日期:	2019/4/1	截止日期:	2019/6/30	2019年二季度			
组合情况									
推荐个股	股票简称	权重	期初收盘价	期间最高价	期末收盘价	涨跌幅	最大涨跌幅	组合贡献度	组合最大贡献度
600332	白云山	20%	39.63	45.88	40.97	3.38%	15.77%	0.68%	3.15%
1558.HK	东阳光药	20%	34.54	41.75	39.05	13.06%	20.88%	2.61%	4.18%
002399	海普瑞	20%	27.00	28.28	20.99	-22.26%	4.74%	-4.45%	0.95%
600285	羚锐制药	20%	8.86	10.49	8.43	-4.82%	18.40%	-0.96%	3.68%
603882	金城医学	20%	31.30	36.37	34.30	9.58%	16.20%	1.92%	3.24%
								组合涨跌幅	相对涨跌幅
								1.71%	2.91%
000300			3,872.34	4,126.09	3,825.59	-1.21%	6.55%		

广证恒生证券医药团队季度股票池相对行业表现情况统计 区间：2019.4.1-2019.6.30

行业	行业指数					行业相对表现		
	行业指数	期初收盘价	期间最高价	期末收盘价	行业涨跌幅	行业最大涨跌幅	涨跌幅超越行业	最高涨幅超越行业
医药	801150.SI	7877.23	8222.46	7089.43	-10.00%	4.38%	9.79%	20.95%

广证恒生医药团队		日期:	2019/1/1	截止日期:	2019/3/31	2019年一季度			
组合情况									
推荐个股	股票简称	权重	期初收盘价	期间最高价	期末收盘价	涨跌幅	最大涨跌幅	组合贡献度	组合最大贡献度
1558.HK	东阳光药	13%	25.61	35.96	33.36	30.27%	40.42%	3.78%	5.05%
600285	羚锐制药	13%	7.38	9.09	8.66	17.29%	23.14%	2.16%	2.89%
300357	我武生物	13%	20.44	27.33	26.35	28.90%	33.66%	3.61%	4.21%
002737	葵花药业	13%	13.97	18.78	17.70	26.73%	34.44%	3.34%	4.30%
600332	白云山	13%	35.76	40.47	39.00	9.06%	13.17%	1.13%	1.65%
002332	仙琚制药	13%	6.08	8.86	8.44	38.99%	45.84%	4.87%	5.73%
603882	金城医学	13%	22.28	31.60	30.78	38.15%	41.83%	4.77%	5.23%
3933.HK	联邦制药	13%	4.09	4.92	4.56	11.54%	20.43%	1.44%	2.55%
								组合涨跌幅	相对涨跌幅
								24.52%	-4.10%
000300			3,010.65	3,886.58	3,872.34	28.62%	29.09%		

广证恒生证券医药团队季度股票池相对行业表现情况统计 区间：2019.1.1-2019.3.31

行业	行业指数					行业相对表现		
	行业指数	期初收盘价	期间最高价	期末收盘价	行业涨跌幅	行业最大涨跌幅	涨跌幅超越行业	最高涨幅超越行业
医药	801150.SI	5840.92	7686.56	7679.08	31.47%	31.60%	-10.21%	14.73%

(资料来源: WIND, 广证恒生)

5.广证恒生月度研究成果-欢迎交流



廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

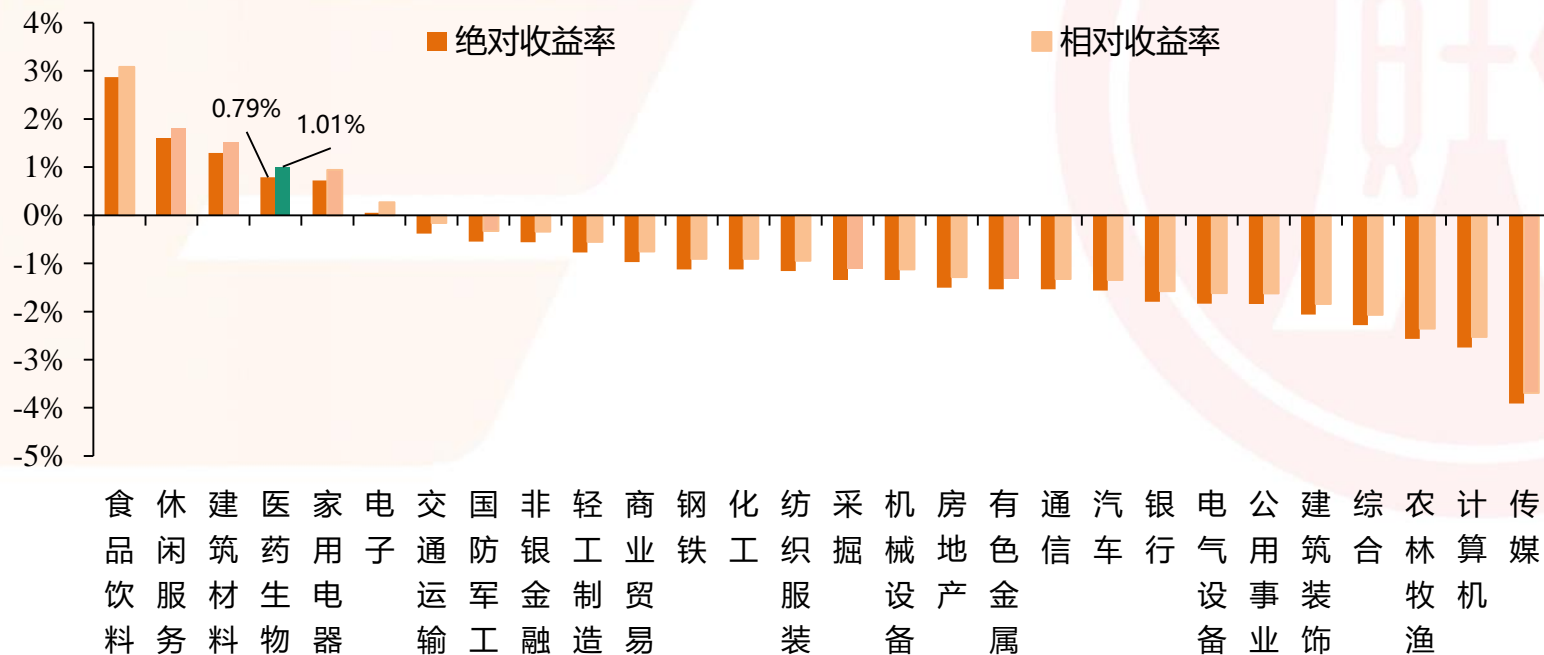
项目	投研活动/内容	时间
调研纪要	中国中药 (0570.hk) 子公司一方制药-佛山-调研纪要-20190617	0617
调研纪要	以岭药业 (002603) -调研纪要-20190610	0610
调研纪要	中国中药 (601618) -调研纪要-20190606	0606
调研纪要	万孚生物 (300482) -调研纪要-20190605	0605
调研纪要	透景生命 (300642) -调研纪要-20190530	0530
调研纪要	康制药业 (300086) -调研纪要-20190528	0528
调研纪要	海普瑞 (002399) -调研纪要-20190524	0524
专题报告	第三方医学诊断行业专题报告-行业步入良性竞争拐点, 龙头企业持续受益-20190524	0524
调研纪要	开立医疗(300633)-调研纪要-20190517	0517
调研纪要	微芯生物(A19015)-调研纪要-20190517	0517
深度报告	大参林(603233)-深度报告-次新店高成长+费用率下降+降税+处方外流+外延并购五大利好, 业绩有望超预期增长	0516
调研纪要	东阳光(1558.uk)-调研纪要-20190510	0510
调研纪要	大参林(6003233)-调研纪要-20190509	0509
调研纪要	金城医学(603882)-调研纪要-20190507	0507
公司点评	康弘药业 (002773) -业绩点评-康柏西普销售快速放量, 中成药增长乏力暂时拖累业绩	0429
公司点评	大参林 (603233) -业绩点评-门店持续扩张且并购逐步增强, 2019年Q1业绩25%高增长	0429
公司点评	海普瑞 (002399) -业绩点评-受益于肝素提价和制剂增长, 2018年业绩213%高增长	0429
公司点评	金城医学(603882)-点评报告-年报及一季报增长显著提速, 第三方诊断龙头成长拐点	0426
公司点评	景峰医药(000908)-年报点评-坚持国际化高端仿创药战略, 2018改革元年卓有成效	0426
公司点评	亚宝药业(600351)-年报点评-受益核心品种增长, 年报及一季报业绩均超30%高速增长	0425
公司点评	开立医疗(300633)-点评报告-受益内窥镜实现111%放量增长, 年报业绩高增长33%	0425
公司点评	我武生物 (300357) -业绩点评-脱敏治疗持续渗透, 19年Q1增长略超预期, 20年百亿新品上市值得期待	0425
公司点评	仙琚制药 (002332) -业绩点评-受益于制剂销售放量和原料药提价, 2019Q1业绩超预期增长	0424
公司点评	迈瑞医疗 (300760) -点评报告-业绩增长44%符合预期, 受益经营效率提升和汇兑损益减少	0423
公司点评	柳药股份 (603368) -公司点评-“工业+流通+终端”深耕广西逐渐成效, 2019Q1利润41.68%增长超市场预期	0422
公司点评	鱼跃医疗 (002223.SZ) -点评报告-扣非净利润增25%符合预期, 线上平台增速超40%	0418

6.行情跟踪-行业周涨跌幅

● 医药行业本周涨幅为0.79%，相对沪深300而言收益率为1.01%

生物医药行业指数本周(2019/06/24-2019/06/28)跌幅为0.79%，相对沪深300而言收益率为1.01%；在申万28个一级行业指数中，生物医药行业指数最近一周涨跌幅排名第4位，处于上游。

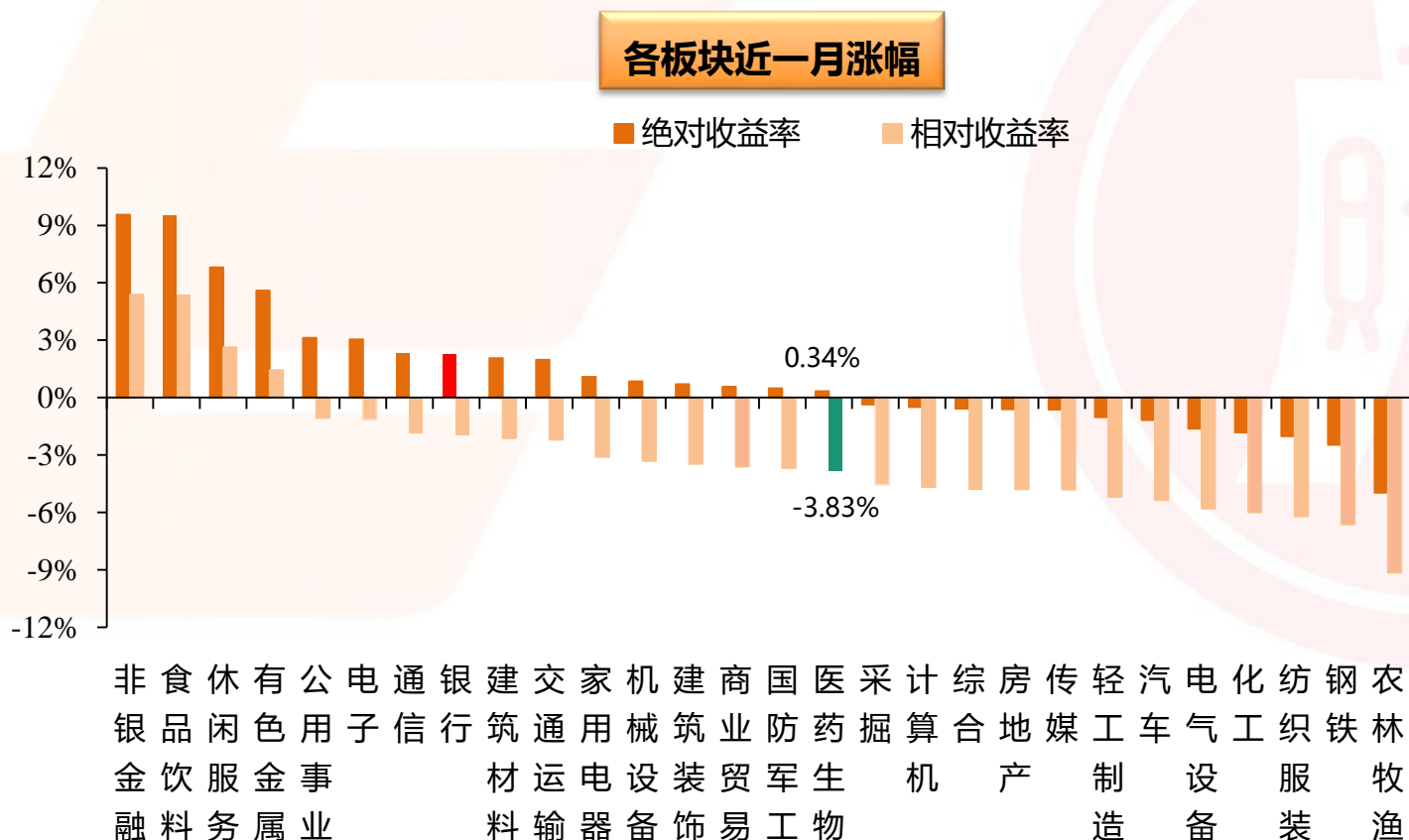
各板块本周涨幅



6.行情跟踪-行业月度涨跌幅

● 医药行业最近一个月涨幅0.34%，相对沪深300指数收益率为-3.83%

生物医药行业指数最近一月(2019/05/28-2019/06/28) 涨幅为0.34%，相对沪深300指数收益率为-3.83%；在申万28个一级行业指数中，医药指数最近一月超额收益排名第16位，位于中游。



(资料来源: WIND, 广证恒生)

6.行情跟踪-子行业涨跌幅



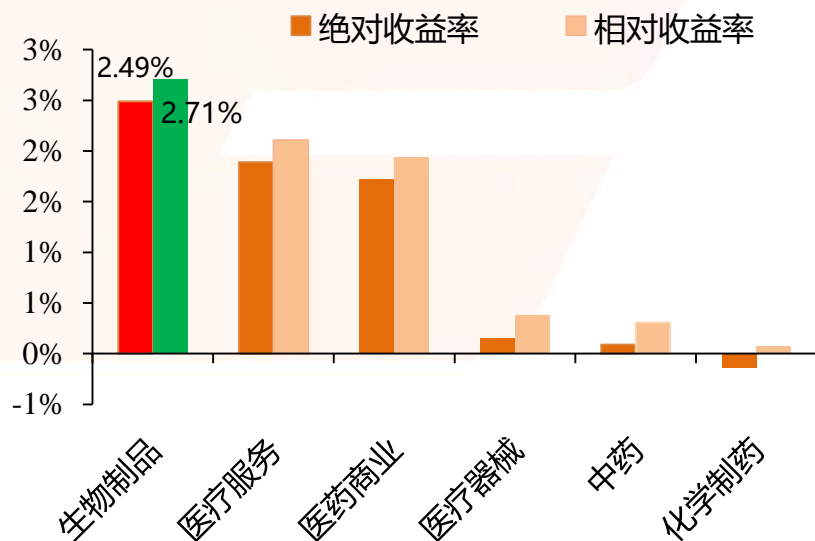
廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

● 周涨幅最大的行业为生物制品，月涨幅最大的行业也为生物制品

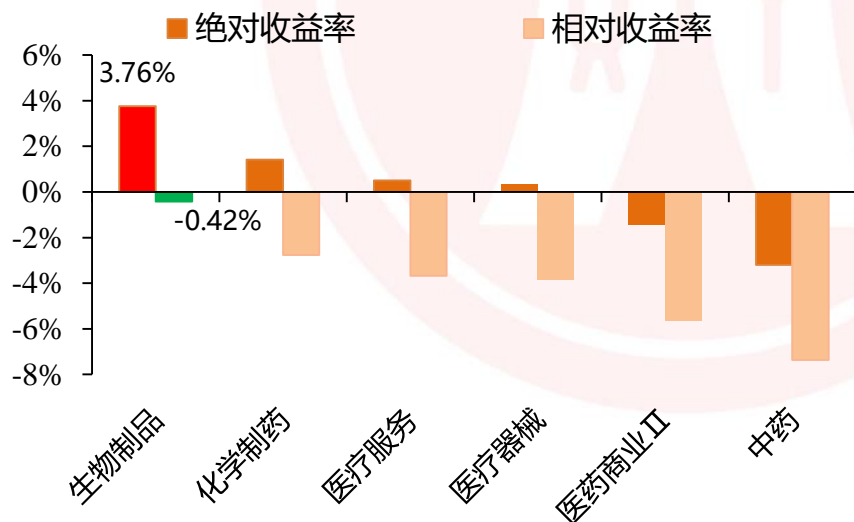
最近一周涨幅最大的子板块为生物制品2.49%(相对沪深300: 2.71%)，涨幅最小的为化学制药-0.14%(相对沪深300: 0.08%)。

最近一个月涨幅最大的子板块为生物制品3.76%(相对沪深300: -0.42%)，涨幅最小的为中药-3.19%(相对沪深300: -7.37%)。

子行业周涨跌幅



子行业月涨跌幅



(资料来源: WIND, 广证恒生)

(资料来源: WIND, 广证恒生)

6.行情跟踪-医药板块个股周涨跌幅



廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG



(资料来源: WIND, 广证恒生)

7.覆盖跟踪-股票池-最近一周涨幅排序



廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

股票代码	股票名称	本周涨跌幅(%)	本月涨幅(%)	PE(TTM)	PB(LR)	PS(TTM)	总市值(亿元)	相比10月中
600867	通化东宝	10.08	7.24	37.36	6.63	11.59	313.23	-4.35
603882	金城医学	7.52	4.26	58.99	8.24	3.33	157.05	11.65
603233	大参林	7.19	6.29	41.15	7.70	2.47	234.01	31.38
000661	长春高新	6.09	12.45	49.51	10.86	9.30	574.98	9.50
300357	我武生物	6.00	15.77	71.88	18.32	33.66	177.60	35.00
300404	博济医药	4.13	24.64	1127.21	10.11	23.94	41.70	77.54
002422	科伦药业	3.91	2.72	36.73	3.35	2.56	428.05	1.26
300122	智飞生物	3.86	4.60	40.71	16.49	10.25	689.60	-3.13
002262	恩华药业	3.15	-2.70	20.04	3.72	2.80	110.02	-12.86
002653	海思科	2.60	11.37	47.45	7.57	4.09	153.40	6.07
300015	爱尔眼科	2.55	6.82	87.96	16.86	11.29	959.57	20.14
002223	鱼跃医疗	2.54	6.46	32.47	4.51	5.77	246.81	3.78
000915	山大华特	2.30	4.97	60.14	3.00	3.43	47.92	-15.12
600587	新华医疗	1.85	-5.06	11.66	1.96	0.66	64.83	3.98
300529	健帆生物	1.76	5.32	59.12	15.37	23.49	261.08	4.82
600566	济川药业	1.76	-6.90	14.17	4.50	3.45	245.37	-17.99
600521	华海药业	1.08	1.22	217.07	4.33	3.51	176.37	-11.32
801150.SI	医药生物(申万)	0.79	0.34	32.66	4.35	2.51	25520.05	-9.52
300363	博腾股份	0.48	0.87	38.28	1.58	3.77	45.54	-20.42
600276	恒瑞医药	0.15	5.57	67.75	14.80	15.97	2919.06	2.92
002399	海普瑞	-0.90	2.69	24.21	4.31	5.22	261.79	2.00
002737	葵花药业	-1.16	0.20	15.50	2.75	1.98	89.88	-9.78
000078	海王生物	-1.42	-14.07	24.39	1.62	0.25	96.14	-23.18
601567	三星医疗	-1.53	-5.89	12.68	1.08	1.34	80.42	-13.98
002551	尚荣医疗	-1.55	-1.36	49.02	1.55	2.44	35.86	-20.87
603368	柳药股份	-1.65	-3.29	14.80	2.21	0.68	85.18	0.89
600998	九州通	-1.81	-6.87	16.05	1.26	0.26	232.08	-19.35
600351	亚宝药业	-1.91	-1.98	16.42	1.63	1.62	47.36	-24.67
002022	科华生物	-2.05	-0.88	24.70	2.37	2.56	51.57	-14.80
300199	翰宇药业	-2.45	-12.58	-21.98	2.51	7.23	85.07	-15.87
300246	宝莱特	-2.57	-8.87	32.45	3.55	2.49	19.96	-5.42
300482	万孚生物	-4.46	9.21	39.76	6.68	7.53	129.26	10.20

(资料来源: WIND, 广证恒生)

8.本周一致性评价进展

● 本周进入审评审批和受理的一致性评价品种：

受理号	产品名称	承办日期	申报企业	办理状态	状态日期
CYHB1950426	替吉奥胶囊	2019/6/27	山东新时代药业有限公司	在审评审批中	2019/6/26
CYHB1950430	碳酸氢钠林格注射液	2019/6/27	四川科伦药业股份有限公司	在审评审批中	2019/6/26
CYHB1950443	普瑞巴林胶囊	2019/6/27	重庆赛维药业有限公司	在审评审批中	2019/6/26
CYHB1950476	格列齐特片	2019/6/27	广东华南药业集团有限公司	在审评审批中	2019/6/26
CYHB1950440	氯化钾缓释片	2019/6/25	上海海虹实业（集团）巢湖今辰药业有限公司	在审评审批中	2019/6/24
CYHB1950442	苯磺酸氨氯地平胶囊	2019/6/25	丽珠集团丽珠制药厂	在审评审批中	2019/6/24
CYHB1950433	对乙酰氨基酚片	2019/6/24	长春迪瑞制药有限公司	在审评审批中	2019/6/21
CYHB1950434	泮托拉唑钠肠溶片	2019/6/24	湖南九典制药股份有限公司	在审评审批中	2019/6/21

● 近期重要行业政策梳理：

发布日期	文件\会议	颁布单位	主要内容
6月25日	《关于发布临床急需境外新药标准复核检验用资料及样品要求的通告（2019年第35号）》	药监局	为加强医疗器械质量监督管理，保障医疗器械产品使用安全有效，国家药品监督管理局组织对丙氨酸氨基转移酶测定试剂盒、腹部穿刺器、数控气压止血仪（带）等15个品种共877批（台）的产品进行了质量监督抽检，其中59批（台）产品不符合标准规定。
6月27日	《关于印发医疗保障标准化工作指导意见的通知（医保发〔2019〕39号）》	医保局	为加速建设与医疗保障改革发展相适应的标准化体系，争取在“十四五”期间形成全国医疗保障标准清单，医保局公布了医保疾病诊断和手术操作、药品、医疗服务项目、医用耗材四项信息业务编码规则和方法。
6月27日	《关于开展医保药品、医用耗材产品信息维护的通知（医保办发〔2019〕20号）》	医保局	加快形成全国统一的医疗保障信息业务编码标准，医保局决定，针对国家药监部门批准上市的药品和各级药监部门注册、备案的单独收费医用耗材进行统一信息维护。

● 近期重要行业新闻一览：

时间	新闻
新闻动态	
6月26日	疫苗管理法草案三审：拟明确从重追究刑责，增加行政拘留处罚
6月27日	786进口药，国内代理商全公开
6月27日	国家版辅助用药目录即将下发，多交叉品种将陷入死亡循环
技术动态	概要
6月24日	Cell Rep：近日，芝加哥大学研究人员揭示了淀粉样前体蛋白在大脑信号传导的作用，表明改良蛋白可预防阿尔茨海默病。
6月25日	Cell Research：中国科学技术大学姚雪彪团队与中国科学院生物化学与细胞生物学研究所张荣光合作团队发现直接证据支持BubR1 是蛋白激酶，并解析了BubR1 蛋白激酶的构-效关联，发掘了首个BubR1 蛋白激酶抑制剂Bubristatin，为有关疾病的精准干预提供理论基础与平台技术。
6月28日	Nature：蛋白聚集物对线粒体功能是有害的，因而会破坏向它们的宿主细胞提供化学能。在一项新的研究中，来自德国慕尼黑大学等研究机构的研究人员描述了一种阻止这些蛋白聚集物在线粒体中聚集的蛋白复合物。

9.近一周创新药前沿



● 近一周创新药前沿简讯：

- ✓ 益普生 (Ipsen) 旗下益普生生物制药公司近日宣布，美国食品和药物管理局 (FDA) 已批准 Somatuline® Depot (索马杜林, lanreotide, 兰瑞肽注射液) 一款新的预充式注射器，该注射器具有更新的功能，如大的凸缘，更便于医疗保健提供者对患者进行注射。益普生公司已计划在今年第三季度将这款新的预充式注射器推向市场，该药将由医疗保健专业人士进行深层皮下注射给药。
- ✓ Arvinas公司近日宣布，该公司的候选疗法ARV-471的IND申请获得FDA批准。ARV-471是一款口服雌激素受体 (ER) PROTAC蛋白降解剂，用于治疗局部晚期或转移性ER+/HER2-乳腺癌患者。计划于2019年第三季度开始启动1期临床实验。这是该公司第二款进入临床试验的PROTRAC疗法。
- ✓ 瑞士制药巨头罗氏 (Roche) 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，建议批准PD-L1肿瘤免疫疗法Tecentriq (atezolizumab) 联合化疗作为一种初始疗法，用于肿瘤表达PD-L1并且既往未接受化疗控制转移性疾病的不可切除性局部晚期或转移性三阴性乳腺癌 (TNBC) 成人患者的治疗。现在，CHMP的审查意见将递交至欧盟委员会 (EC)，后者将参考CHMP的意见并在未来2-3个月内做出最终审查决定。

10. 公司动态



廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

● 周重要上市公司公告一览：

时间	代码	公司名称	公告主题	主要内容
6月24日	300267	尔康制药	公司经营	收到湖南省药监局颁发的《药品GMP证书》
6月24日	300573	兴齐眼药	公司经营	收到东北认证有限公司颁发的《质量管理体系认证证书》
6月24日	300436	广生堂	新药进展	GST-HG121项目已选定PCC化合物，有望成为全球乙肝治疗全新靶点创新药
6月24日	002424	贵州百灵	公司经营	糖宁通络胶囊符合医疗机构制剂注册管理的有关规定，获制剂批准文号
6月25日	300584	海辰药业	公司经营	海外子公司意大利NMS集团获得美国FDA药品临床试验资格。
6月25日	300194	福安药业	公司经营	收到“注射用头孢米诺钠”一致性评价受理通知书。
6月25日	600222	太龙药业	公司经营	收到河南省药监局颁发的《药品GMP证书》。
6月25日	002932	明德生物	公司经营	获得由湖北省药监局颁发的两项医疗器械注册证。

10. 公司动态



● 周重要上市公司公告一览：

时间	代码	公司名称	公告主题	主要内容
6月25日	600613	神奇制药	新药进展	斑蝥酸钠抗癌作用机制及抗癌疗效研究取得重要进展。
6月25日	002317	众生药业	新药进展	子公司众生睿创公司治疗NASH一类创新药“ZSP1601片”获得Ib/IIa期临床试验伦理批件。
6月25日	300519	新光药业	公司经营	收到浙江省食药监局下发的《药品GMP证书》。
6月26日	002907	华森制药	公司经营	收到重庆市药监局颁发的《药品GMP证书》。
6月26日	300003	乐普医疗	新药进展	“甘精胰岛素”及“甘精胰岛素注射液”获药品报产申请受理。
6月26日	300294	博雅生物	新药进展	“人凝血酶原复合物”申报生产注册获得受理。
6月27日	300261	雅本化学	公司经营	子公司南通雅本化学有限公司恢复生产。
6月27日	000908	景峰医药	公司经营	子公司Sungen Pharma取得“注射用比伐芦定”的美国销售权。
6月27日	600332	白云山	公司经营	子公司广西白云山盈康药业有限公司收到广西壮族自治区药监局颁发的《药品GMP证书》。
6月27日	000566	海南海药	公司经营	子公司上海力声特医学科技有限公司获国家药监局颁发的《医疗器械注册证》。

10. 公司动态



● 周重要上市公司公告一览：

时间	代码	公司名称	公告主题	主要内容
6月27日	300255	常山药业	公司经营	收到河北省药监局颁发的《药品GMP证书》。
6月27日	002007	华兰生物	公司经营	子公司华兰生物疫苗有限公司收到河南省药监局颁发的《药品GMP证书》。
6月27日	300204	舒泰神	新药进展	“STSG-0002 注射液” 申报新药临床试验获得受理。
6月28日	300289	利德曼	公司经营	取得北京市药监局颁发的1项《医疗器械注册证》。
6月28日	000908	景峰医药	公司经营	子公司Sungen Pharma向美国FDA申报的“甲泼尼龙片”的简略新药ANDA申请已获得批准。
6月28日	300314	戴维医疗	公司经营	取得由浙江省药监局颁发的1项《医疗器械注册证》。
6月28日	300633	开立医疗	公司经营	取得广东省药监局颁发的1项《医疗器械注册证》。
6月28日	300298	三诺生物	公司经营	取得湖南省药监局颁发的9项《医疗器械注册证》。

10. 下周股东大会及财报披露提示



廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

● 下周股东大会提示：

时间	代码	公司名称
7月5日	002923.SZ	润都股份
7月5日	300482.SZ	万孚生物
7月5日	600713.SH	南京医药
7月5日	600771.SH	广誉远
7月4日	002030.SZ	达安基因
7月3日	600129.SH	太极集团
7月2日	000908.SZ	景峰医药
7月2日	603387.SH	基蛋生物



分析师简介：

唐爱金：医药行业首席分析师。浙江大学化学硕士，曾就职于东阳光药先后任研发工程师及营销市场专员，具备优异的药物化学专业背景和医药市场经营运作经验。五年证券分析从业经验，团队曾经获得“天眼”中国最佳分析师评选2016年医药行业第一名。

冯俊曦：美国Syracuse University金融硕士，拥有出色的海外研究能力和研究体系，专注于药品制剂、医药商业、医疗服务等领域，2017年加入广证恒生。

股票评级标准：

强烈推荐：6个月内相对强于市场表现15%以上；

谨慎推荐：6个月内相对强于市场表现5%—15%；

中性：6个月内相对市场表现在-5%—5%之间波动；

回避：6个月内相对弱于市场表现5%以上。

分析师承诺：

本报告作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰、准确地反映了作者的研究观点。在作者所知情的范围内，公司与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

鸣谢：对章钟涛提供的相关报告数据支持。

广证恒生：

地址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心04楼
电话：020-88836132，020-88836133
邮编：510623



廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

重要声明及风险提示：

我公司具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供广州广证恒生证券研究所有限公司的客户使用。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证我公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司已根据法律法规要求与控股股东（广州证券股份有限公司）各部门及分支机构之间建立合理必要的信息隔离墙制度，有效隔离内幕信息和敏感信息。在此前提下，投资者阅读本报告时，我公司及其关联机构可能已经持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，或者可能正在为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。法律法规政策许可的情况下，我公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经通过其他渠道独立使用或了解其中的信息。本报告版权归广州广证恒生证券研究所有限公司所有。未获得广州广证恒生证券研究所有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广州广证恒生证券研究所有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

市场有风险，投资需谨慎。