

## 建议配置政策免疫&中期业绩有望超预期个股

分析师：唐爱金

电话 020-88836115  
邮箱 tangaij@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

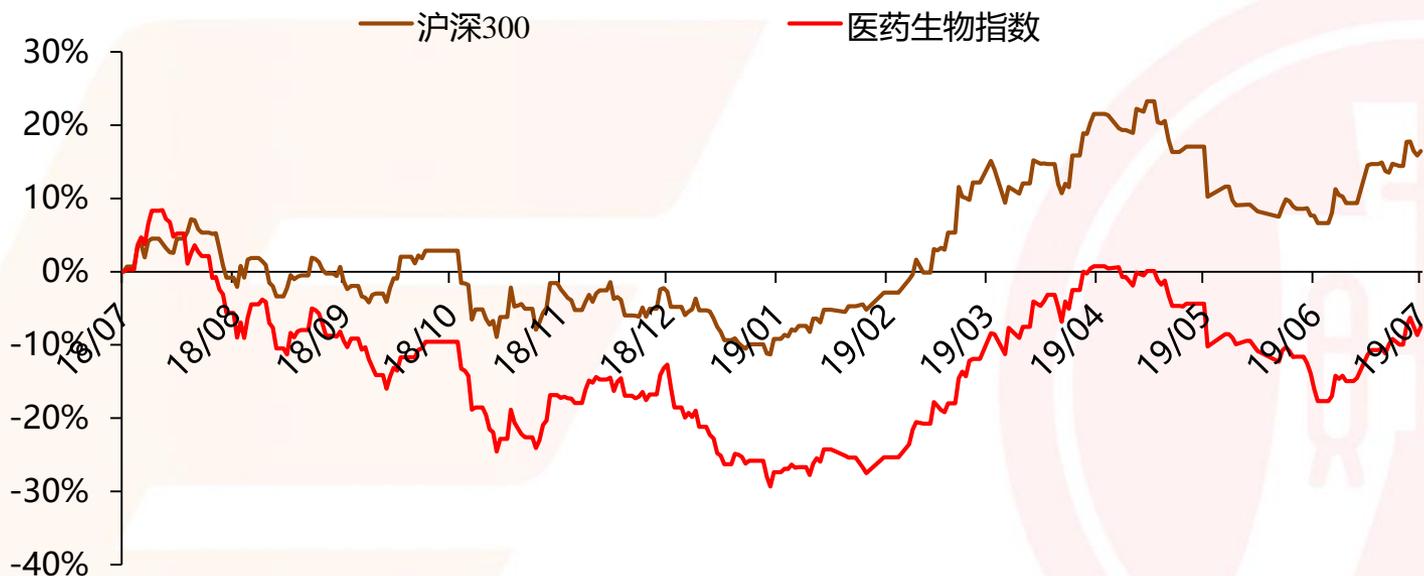
2019年07月07日

彰显前瞻 追随趋势

# 1.医药板块走势



## 医药生物指数走势



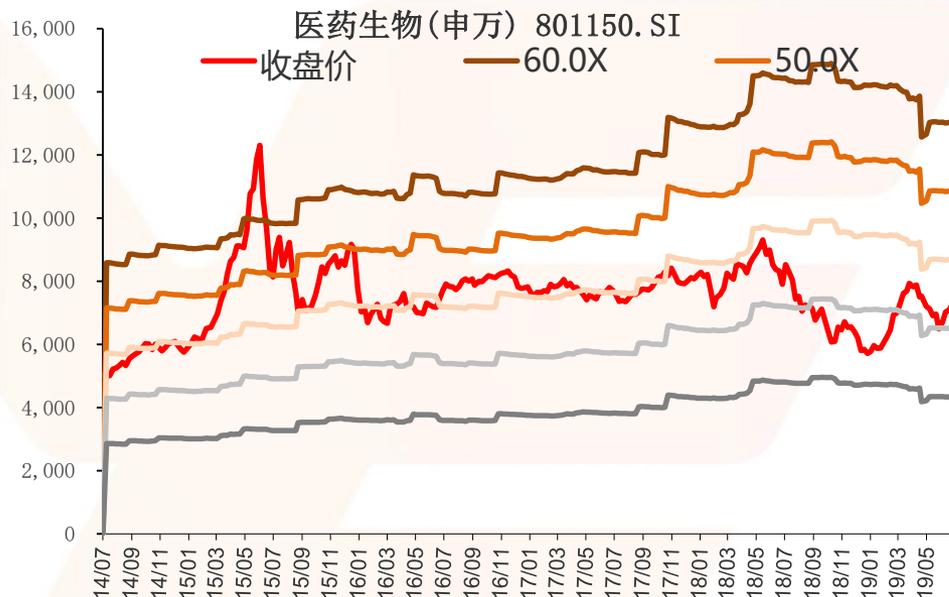
### 指数表现:

涨跌 (%)	1M	3M	6M
绝对表现	7.40	-8.21	27.38
相对表现	-0.79	-4.05	-0.86

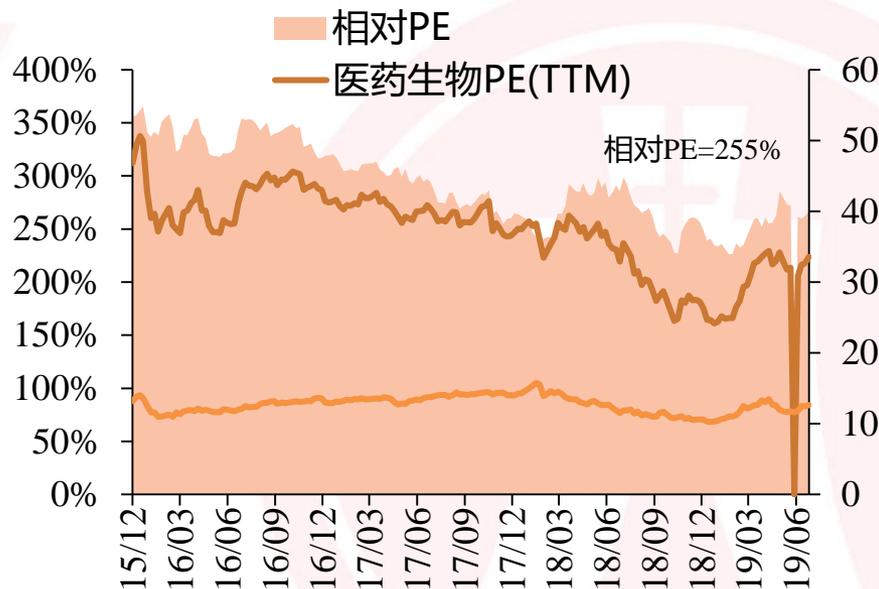
(资料来源: WIND, 广证恒生)

# 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	33.58
平均PE	39.71
历史最高	74.37
历史最低	24.15

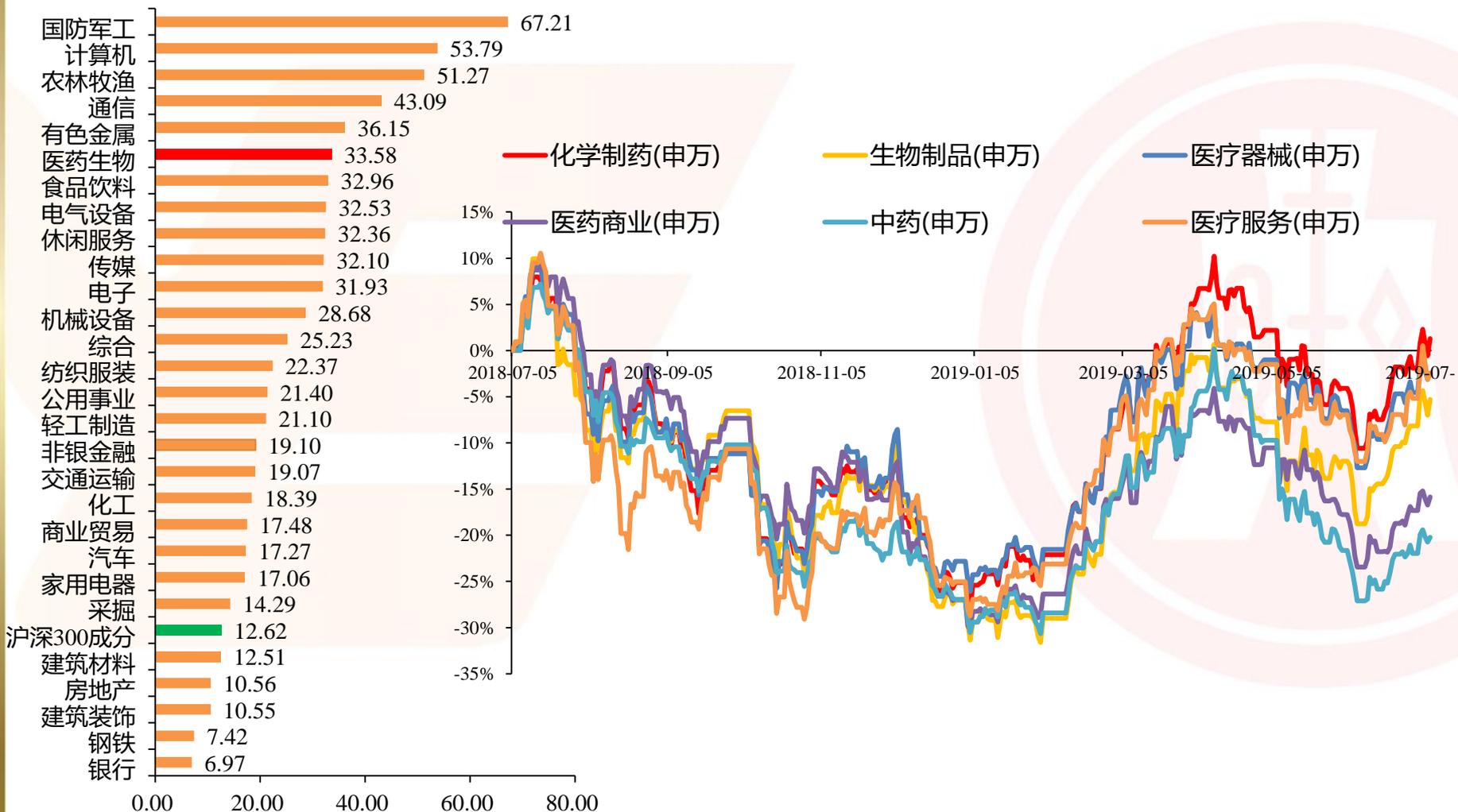
(资料来源: WIND, 广证恒生)

## 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) 33.58，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



最近一周医药板块相对沪深300收益率为**0.97%**，在28个行业指数中排名第**9**位，处于**上游**位置；其中化学制药涨幅最大（**涨幅为3.26%**），医药商业涨幅最小（**涨幅为0%**）。医药板块PE**33.58**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年持续控费的历史经验研究，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）、健帆生物（300529）。

(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>&lt;东阳光药&gt; (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&amp;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
深度报告	以岭药业 (002603) -深度报告-中药口服制剂稳健增长, 化药制剂和健康板块渐入收获期-20190706	0706
调研纪要	药明康德 (603259) -调研纪要-20190703	0703
调研纪要	老百姓 (603883) -调研纪要-20190702	0702
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

## 6.行情跟踪-行业周涨跌幅

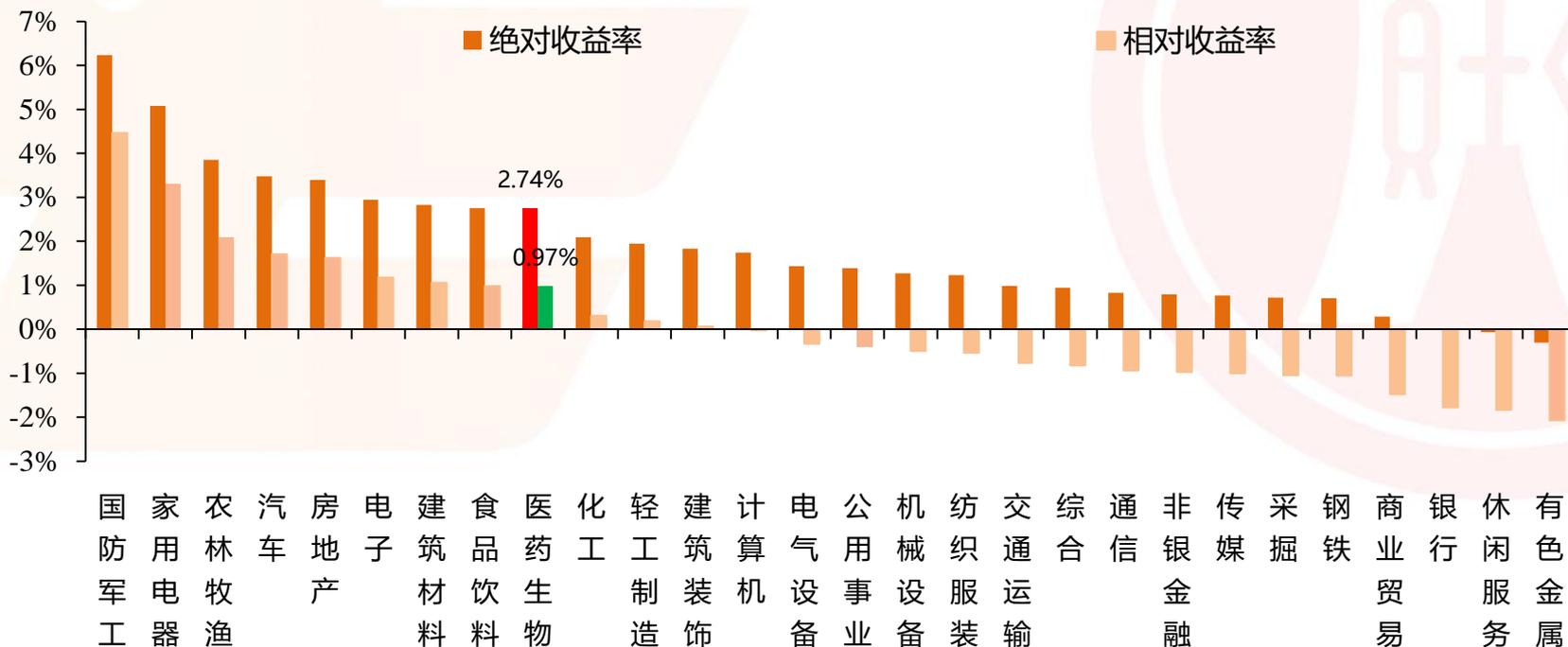


廣證恒生  
GUANGZHENG HANG SENG

### ● 医药行业本周涨幅为2.74%，相对沪深300而言收益率为0.97%

生物医药行业指数本周(2019/07/01-2019/07/07)涨幅为2.74%，相对沪深300而言收益率为0.97%；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9位，处于上游。

各板块本周涨幅



(资料来源: WIND, 广证恒生)

## 6.行情跟踪-行业月度涨跌幅

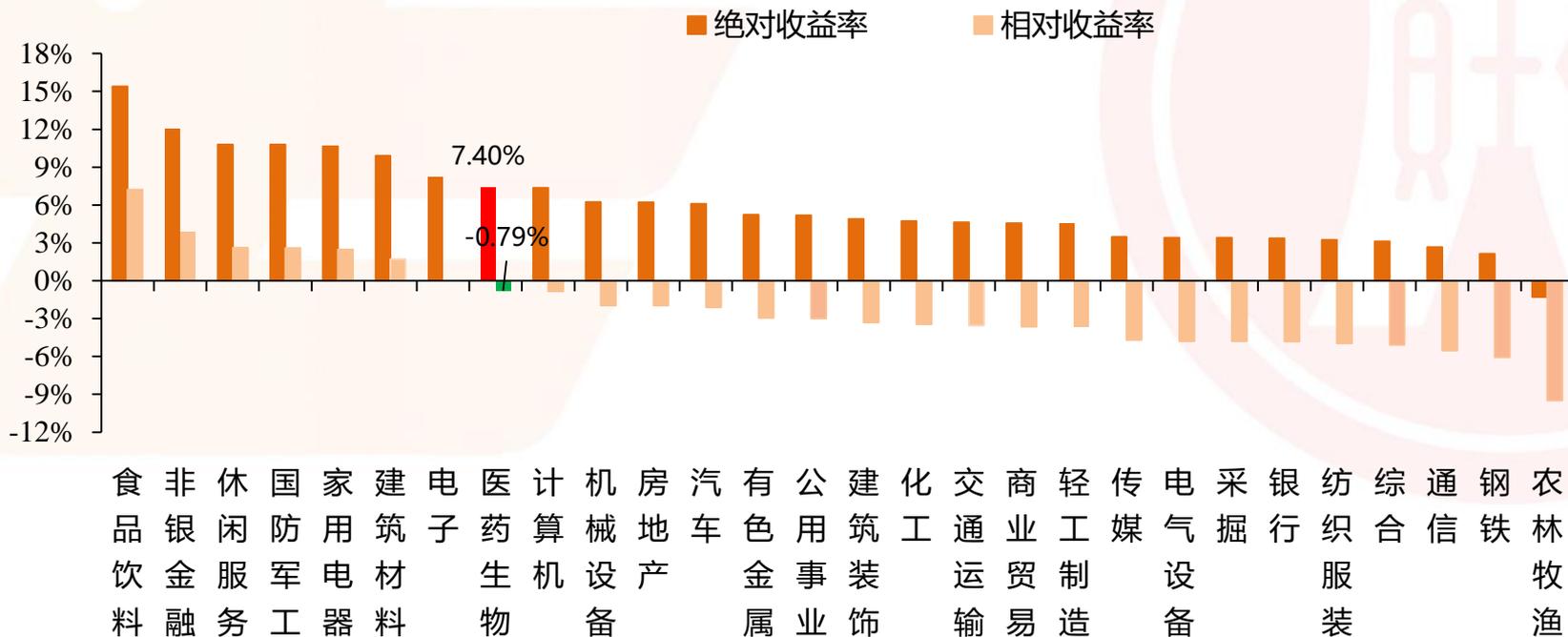


廣證恒生  
GUANGZHENG HANG SENG

### ● 医药行业最近一个月涨幅7.40%，相对沪深300指数收益率为-0.79%

生物医药行业指数最近一月(2019/07/01-2019/07/07) 涨幅为7.40%，相对沪深300指数收益率为-0.79%；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8位，位于上游。

各板块近一月涨幅



(资料来源: WIND, 广证恒生)

## 6.行情跟踪-子行业涨跌幅



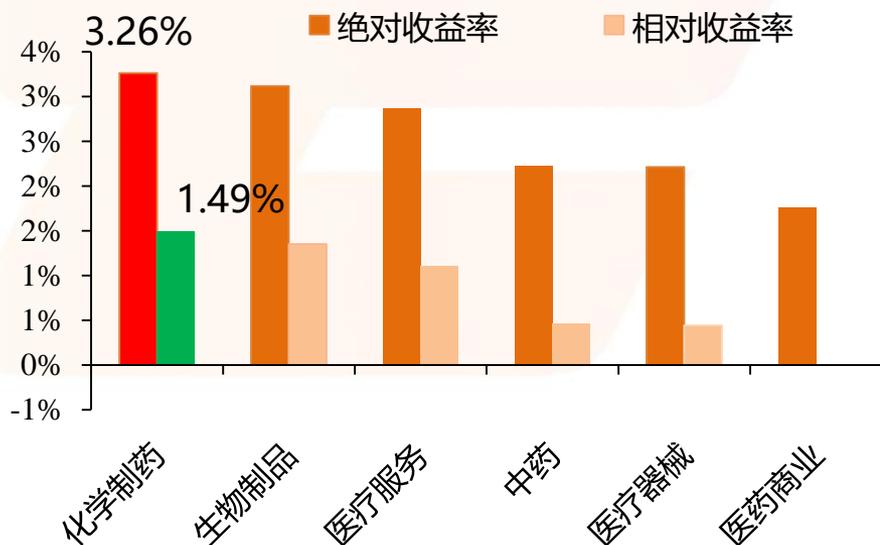
廣證恒生  
GUANGZHENG HANG SENG

### ● 周涨幅最大的行业为**化学制药**，月涨幅最大的行业为**生物制药**

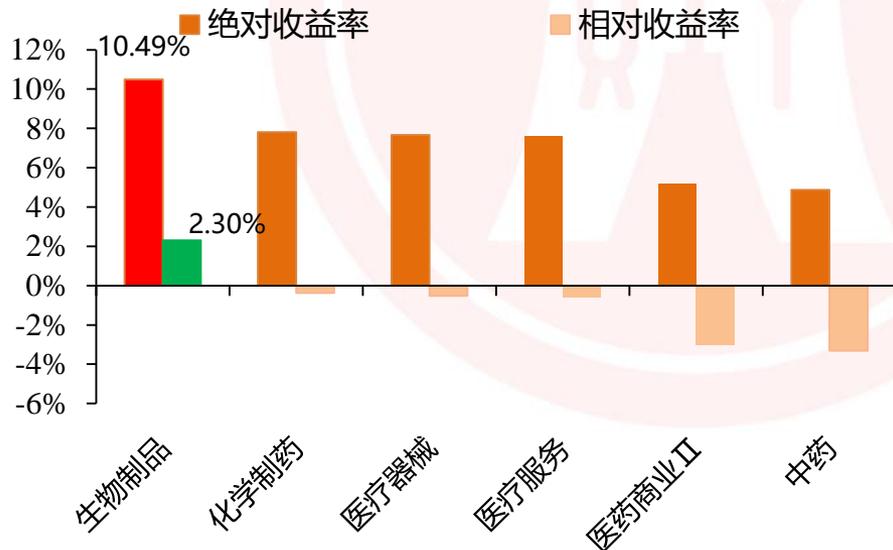
最近一周涨幅最大的子板块为化学制药3.26%(相对沪深300: 1.49%)，涨幅最小的为医药商业1.76%(相对沪深300: 0%)。

最近一个月涨幅最大的子板块为生物制药10.49%(相对沪深300: 2.30%)，涨幅最小的为中药4.87%(相对沪深300: -3.32%)。

#### 子行业周涨跌幅



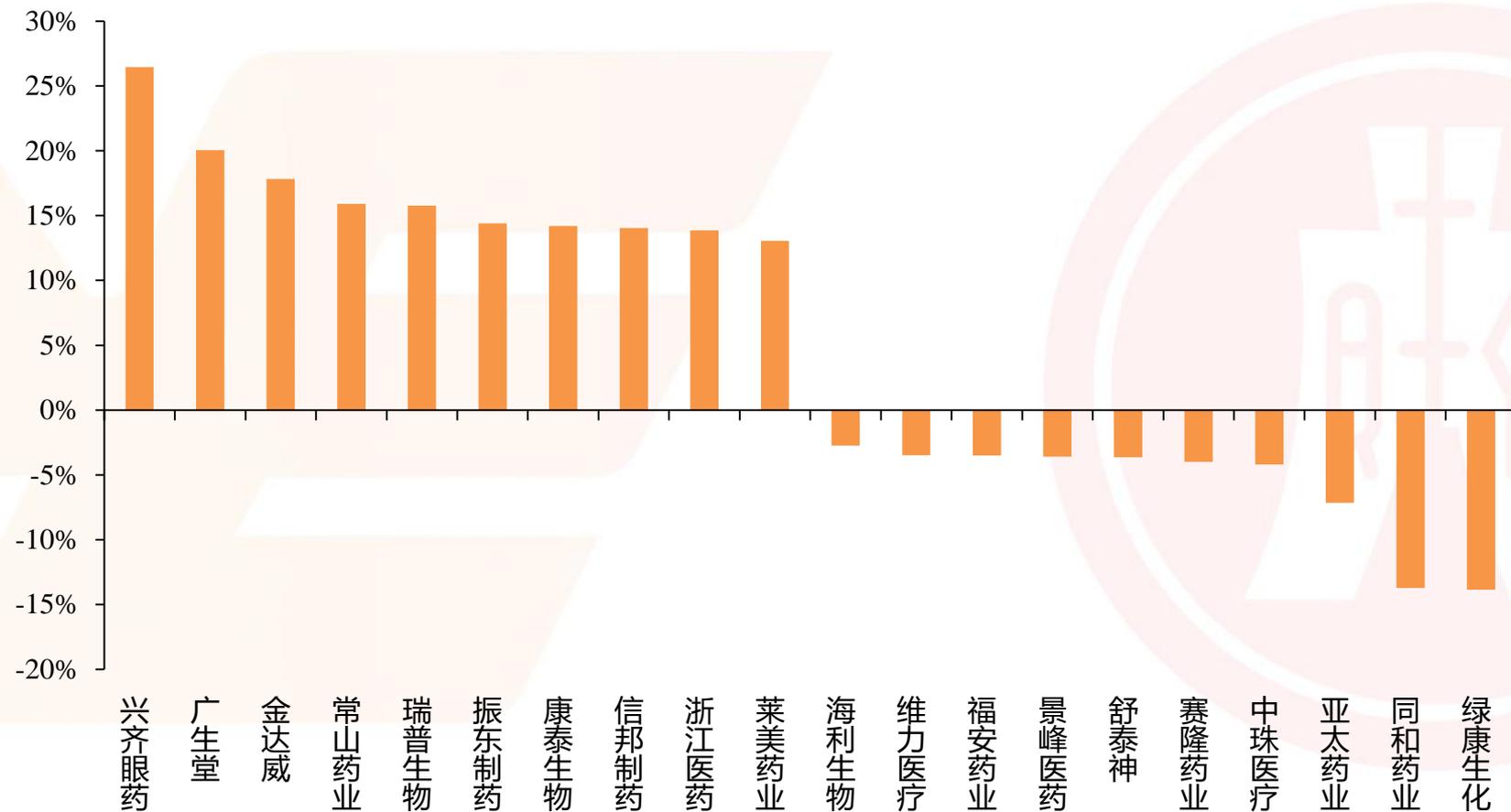
#### 子行业月涨跌幅



## 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
300363	博腾股份	10.49	9.23	42.30	0.00	3.91	50.31	-4.62
002653	海思科	10.21	27.86	52.29	0.00	4.66	169.06	22.29
603882	金域医学	9.96	22.82	64.68	0.00	3.57	172.21	28.20
000915	山大华特	9.54	23.46	65.88	0.00	3.70	52.49	-2.65
603233	大参林	8.11	13.14	44.49	0.00	2.60	252.99	42.61
600521	华海药业	7.45	12.39	233.23	0.00	3.69	189.50	4.20
600566	济川药业	6.21	1.52	15.05	4.87	3.59	260.61	-9.92
600587	新华医疗	5.66	9.08	12.28	0.00	0.68	68.32	17.19
002262	恩华药业	5.38	9.33	21.12	0.00	2.84	115.93	-5.52
300122	智飞生物	3.92	13.38	42.31	0.00	10.72	716.64	1.96
603368	柳药股份	3.10	0.62	15.26	0.00	0.69	87.83	-3.57
601567	三星医疗	2.76	7.10	13.03	0.00	1.37	82.64	-8.25
801150.SI	医药生物(申万)	2.74	7.40	33.58	4.35	2.54	25520.05	-4.39
002022	科华生物	2.70	4.04	25.36	0.00	2.59	52.97	-7.08
000078	海王生物	2.59	4.69	25.03	0.00	0.25	98.62	-16.98
600276	恒瑞医药	2.12	8.66	69.18	0.00	15.78	2980.98	5.48
000661	长春高新	1.52	12.82	50.26	0.00	9.05	583.74	13.93
002737	葵花药业	1.43	4.00	15.72	0.00	1.98	91.16	-2.92
300529	健帆生物	1.36	11.46	59.93	0.00	23.83	264.64	6.51
002551	尚荣医疗	0.98	3.22	49.50	0.00	2.44	36.21	-13.49
600351	亚宝药业	0.81	1.61	16.55	0.00	1.60	47.74	-17.78
300199	翰宇药业	0.65	-2.12	-21.87	0.00	7.27	84.63	-17.88
300246	宝莱特	0.22	-4.47	32.52	0.00	2.44	20.00	-9.80
002399	海普瑞	-0.38	0.63	24.12	0.00	5.14	260.79	2.00
300015	爱尔眼科	-0.61	7.85	87.42	0.00	11.02	953.69	12.59
002223	鱼跃医疗	-0.65	7.99	32.26	0.00	5.67	245.21	4.73
300482	万孚生物	-0.66	7.71	39.49	0.00	7.35	128.40	14.87
600867	通化东宝	-0.71	6.62	37.09	0.00	11.65	311.00	0.44
600998	九州通	-0.97	-3.52	15.89	1.50	0.26	229.83	-16.85
300404	博济医药	-1.13	23.98	1114.50	0.00	23.44	41.23	57.58
002422	科伦药业	-1.14	0.07	36.31	0.00	2.53	423.15	3.75
300357	我武生物	-2.30	12.80	70.23	0.00	32.21	173.52	29.58

(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
CYHB1950435	丙泊酚乳状注射液	2019/7/1	西安力邦制药有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/6/28
CYHB1950466	注射用谷胱甘肽钠	2019/7/1	昆明积大制药股份有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/6/28
CYHB1950469	注射用谷胱甘肽钠	2019/7/1	昆明积大制药股份有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/6/28
CYHB1950470	注射用谷胱甘肽钠	2019/7/1	昆明积大制药股份有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/6/28
CYHB1950471	注射用谷胱甘肽钠	2019/7/1	昆明积大制药股份有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/6/28
CYHB1950472	维生素B2片	2019/7/1	华中药业股份有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/6/28
CYHB1950465	依巴斯汀片	2019/7/2	杭州澳医保灵药业有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/1
CYHB1950455	甘露醇注射液	2019/7/2	山东齐都药业有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/1

## 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
CYHB1950475	碘克沙醇注射液	2019/7/2	扬子江药业集团有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/1
CYHB1950479	蒙脱石散	2019/7/2	卫材(辽宁)制药有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/1
CYHB1950483	洛索洛芬钠片	2019/7/2	卫材(辽宁)制药有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/1
CYHB1940031	叶酸片	2019/7/4	北京麦迪海药业有限责任公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/1
CYHB1950463	盐酸氨基葡萄糖胶囊	2019/7/4	浙江诚意药业股份有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/2
CYHB1950464	盐酸氨基葡萄糖胶囊	2019/7/4	浙江诚意药业股份有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/2
CYHB1950473	米格列醇片	2019/7/4	四川维奥制药有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/3
CYHB1950474	碘克沙醇注射液	2019/7/4	扬子江药业集团有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/3

## 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
CYHB1950477	克拉霉素片	2019/7/4	丽珠集团丽珠制药厂	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/3
CYHB1950478	布洛芬颗粒	2019/7/4	石药集团欧意药业有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/3
CYHB1950481	注射用阿奇霉素	2019/7/4	石药集团欧意药业有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/3
CYHB1950482	注射用阿奇霉素	2019/7/4	石药集团欧意药业有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/3
CYHB1940033	钆塞酸二钠注射液	2019/7/4	正大天晴药业集团股份有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/3

## 9.行业动态



廣證恒生  
GUANGZHENG HANG SENG

### ● 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
7月4日	国家药监局关于批准注册158个医疗器械产品的公告 (2019年 第52号)	药监局	2019年5月，国家药品监督管理局共批准注册医疗器械产品158个。其中，境内第三类医疗器械产品91个，进口第三类医疗器械产品38个，进口第二类医疗器械产品28个，港澳台1个。
7月4日	国家药监局、国家卫生健康委关于发布定制式医疗器械监督管理规定（试行）的公告 (2019年 第53号)	药监局	为规范定制式医疗器械注册监督管理，保障定制式医疗器械的安全性、有效性，满足患者个性化需求，根据《国务院关于修改〈医疗器械监督管理条例〉的决定》（中华人民共和国国务院令 第680号）规定，国家药品监督管理局会同国家卫生健康委员会制定了《定制式医疗器械监督管理规定（试行）》，现予发布，自2020年1月1日起施行。

## ● 近期重要行业新闻一览：

时间	新闻
<b>新闻动态</b>	
7月1日	国家药品监督管理局：2018年度药品审评报告
7月1日	国家药品监督管理局：发布中医药产业3项技术指导原则
7月2日	中国卫建委：中华人民共和国疫苗管理法

技术动态	概要
7月1日	Nat Metab：揭示2型糖尿病患者beta细胞不分泌胰岛素的原因
7月3日	Cell突破：发现抑制阿尔兹海默症蛋白聚集的通路
7月4日	Cell：研究提出更好的减肥药

## 9.近一周创新药前沿



### ● 近一周创新药前沿简讯：

- ✓ 2019年7月3日，CDE承办欧狄沃 (纳武利尤单抗) 第3个适应症的上市申请，受理号为JXSS1900037/JXSS1900038，具体适应症暂未公布。截至目前，欧狄沃 (纳武利尤单抗)，可瑞达 (帕博利珠单抗)，拓益 (特瑞普利单抗)，达伯舒 (信迪利单抗)，艾立妥 (卡瑞利珠单抗)等共计5款PD-(L)1单抗国内获批上市，预计2019年年末，中国将共计有8款PD-(L)1单抗获批上市，预计2021年年末，中国将有约15款PD-(L)1单抗获批上市！
- ✓ 英国制药巨头阿斯利康近日宣布，欧洲药品管理局人用医药产品委员会已发布积极审查意见，建议对SGLT2抑制剂类降糖药Forxiga (dapagliflozin, 达格列净) 治疗2型糖尿病 (T2D) 患者的欧洲营销授权进行修订，将里程碑心血管预后研究 (CVOT) DECLARE-TIMI 58的预后数据纳入其中。目前，该临床数据的审查和提交正在几个国家进行，包括美国、中国和日本。
- ✓ 美国制药巨头吉利德与合作伙伴Galapagos近日宣布，在最近与美国食品和药物管理局召开的新药申请前会议上，该公司提供了关于实验性口服选择性JAK1抑制剂最新信息。该公司与FDA讨论了III期FINCH项目研究，以及目前正在进行的评估filgotinib治疗中重度活动性溃疡性结肠炎或克罗恩病患者II期MANTA安全性研究的精液参数。根据讨论结果，双方已经确定了一条前进的途径，将在2019年提交filgotinib治疗类风湿性关节炎的新药申请。

## 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
7月1日	600796	钱江生化	公司经营	参股公司浙江钱江明士达光电科技有限公司完成工商变更。
7月1日	002118	紫鑫药业	公司经营	拟以自有资金设立全资子公司吉林紫鑫鑫正医药物流有限公司。
7月1日	300318	博晖创新	公司经营	控股子公司河北大安关于人凝血酶原复合物产品的生产申请已收到国药监局的《受理通知书》。
7月1日	300436	广生堂	公司经营	向国药监局递交了乙肝治疗全球创新药GST-HG131的Pre-IND（临床注册前）会议申请并获受理。
7月1日	600812	华北制药	公司经营	公司及子公司新药公司收到河北省多笔补助资金，共计1,881万元。
7月2日	600196	复星医药	公司经营	子公司复宏汉霖启动HLX10或安慰剂联合化疗一线治疗局部晚期/转移性食管鳞癌患者的III期临床研究。
7月2日	300009	安科生物	公司经营	子公司余良卿公司收到安徽省药监局颁发的《药品GMP证书》。

## 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
7月2日	600624	复旦复华	公司经营	子公司上海复华电脑有限公司完成工商变更。
7月2日	300630	普利制药	公司经营	子公司安徽普利收到《中华人民共和国不动产权证书》
7月2日	002317	众生药业	公司经营	子公司众生睿创收到日本特许厅颁发的专利证书。
7月2日	600161	天坛生物	公司经营	郟阳浆站收到湖北省卫健委换发的《单采血浆许可证》。
7月2日	600332	白云山	公司经营	撤销一审“加多宝赔偿广药集团经济损失14.4亿元”的判决结果。
7月3日	002118	紫鑫药业	公司经营	子公司吉林草还丹药业有限公司获吉林省药监局颁发的《药品GMP证书》。
7月3日	002932	明德生物	公司经营	取得由湖北省药监局颁发的医疗器械注册证。

## 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
7月3日	300676	华大基因	公司经营	子公司武汉医检中标河北省孕妇无创产前基因检测服务项目。
7月3日	600332	白云山	公司经营	子公司中一药业药品安宫牛黄丸获得香港中成药注册证明书。
7月3日	300016	北陆药业	公司经营	格列美脲片通过国药监局仿制药一致性评价。
7月4日	002728	特一药业	公司经营	子公司海力制药收到海南省药监局颁发的《药品GMP证书》。
7月4日	600196	复星医药	公司经营	子公司复宏汉霖研制的阿达木单抗注射液用于治疗斑块状银屑病适应症于中国境内完成临床III期试验及临床试验。
7月4日	300039	上海凯宝	公司经营	收到上海市药监局颁发的《药品GMP证书》。
7月4日	300199	翰宇药业	公司经营	收到国家药监局下发的关于盐酸曲美他嗪缓释片《药品注册批件》。

## 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
7月4日	300573	兴齐眼药	公司经营	收到国家药监局下发的《审批意见通知件》。
7月5日	300406	九强生物	公司经营	收到国家知识产权局颁发的1项专利证书。
7月5日	000597	东北制药	公司经营	子公司东北大药房取得药品经营许可证和GSP认证证书。
7月5日	300246	宝莱特	公司经营	子公司常州华岳获国家药监局颁发的《医疗器械注册证》。
7月5日	600750	江中药业	公司经营	收到江西省药监局颁发的原料药（蚓激酶）、片剂、颗粒剂、硬胶囊剂《药品GMP证书》。
7月5日	600196	复星医药	公司经营	子公司复星医药产业收到国家药监
7月5日	300298	三诺生物	公司经营	取得湖南省药监局颁发的九项《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12日	000078.SZ	海王生物
7月12日	300289.SZ	利德曼
7月12日	300630.SZ	普利制药
7月11日	000004.SZ	国农科技
7月11日	002614.SZ	奥佳华
7月9日	600252.SH	中恒集团
7月8日	002399.SZ	海普瑞
7月8日	600267.SH	海正药业
7月8日	603716.SH	塞力斯

## 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：**对黄雨楠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。