

谨慎推荐 (维持)

医药盘前早知道

风险评级：中风险

2019年7月12日

卢立亭 (SAC 执业证书编号: S0340518040001)

电话: 0769-22110925 邮箱: luliting@dgzq.com.cn

研究助理: 刘佳 S0340118010084

电话: 0769-23320059 邮箱: liujia@dgzq.com.cn

行情回顾:

7月11日,医药生物板块上午高开高走,虽然下午跟随大盘走低,但全天收涨,报0.34%,跑赢所有主要大盘指数,在所有申万一级行业中排名第四。

医疗器械再次领涨,生物制品领跌。医疗器械板块在近日的豁免关税消息刺激下,保持了良好的上涨势头。涨幅排名第二的医药商业板块主要受涨幅较好的华通医药、瑞康医药、国药股份、柳药股份等的带动。生物制品板块超过一半个股录得负收益,其中,市值较大的华兰生物、长春高新、沃森生物和康泰生物跌幅靠前。表现好于行业指数的还有医疗服务板块,其中的医疗信息化概念股国新健康涨停,但CRO企业除凯莱英和泰格医药外均跑输行业指数。

图 1 7月11日申万医药与沪深300指数日内涨跌幅



资料来源: 东莞证券研究所, wind

图 2 7月11日申万医药子行业涨跌幅

		2019-07-11
851511.SI	化学原料药(申万)	0.34
851512.SI	化学制剂(申万)	0.14
851521.SI	中药III(申万)	0.00
851531.SI	生物制品III(申万)	-0.17
851541.SI	医药商业III(申万)	1.03
851551.SI	医疗器械III(申万)	1.43
851561.SI	医疗服务III(申万)	0.64
801150.SI	医药生物(申万)	0.34
000300.SH	沪深300	-0.04

资料来源: 东莞证券研究所, wind

重点公告：

- 欧普康视：预计2019年上半年盈利1.08亿元 - 1.25亿元，同比增长30%-50%。利润增长主要系销量增加、营销服务终端收入增加等因素所致。
- 迈瑞医疗：预计2019年上半年归属于上市公司股东的净利润为22.46亿元-24.33亿元，同比增长20%-30%。
- 爱尔眼科：预计上半年实现净利润6.62亿元至7.13亿元，同比增长30%-40%。

简评：一方面公司品牌影响力持续增强，各项业务经营规模不断扩大，市场占有率持续提高；另一方面，国家近视防控战略、防盲治盲等政策的大力推进促进了居民眼健康意识的不断加强，医疗消费稳步升级，促进了公司业绩的稳定增长。

- 山河药辅：预计2019年上半年归属于上市公司股东的净利润为3851.47万元-4521.29万元，比上年同期上升15%-35%。
- 迪安诊断：预计2019年上半年归属于上市公司股东的净利润为2.35亿元 - 2.65亿元，较上年同期增长15%-30%。
- 同和药业：预计2019年上半年归属于上市公司股东的净利润为2564万元-2958万元，比上年同期上升30%-50%。
- 华森制药：公司接到控股股东成都地建及实际控制人之一王瑛女士的通知，其通过大宗交易方式减持其所持有的全部华森转债共计8万张，占发行总量的29.67%。
- 上海莱士：原质押给平安信托的5972万股上海莱士股份作价人民币49,986万元，交付给平安信托以抵偿相应的债务。莱士中国因此被动减持上海莱士股份5972万股，占上海莱士总股本的1.20%。
- 蓝帆医疗：蓝帆集团拟减持不超131.94万股。
- 博雅生物：股东懿康投资已减持268.955万股。

监管动态:

- 7月11日,山东省人民政府发布文件《关于印发山东省推进“互联网+医疗健康”示范省建设行动计划(2019-2020年)的通知》(以下简称《通知》),提出鼓励发展“互联网+医疗服务”,建设处方流转平台。
- 山西省医保局对外发布消息称,为进一步保障医保基金安全,山西省医保局、省财政厅印发《山西省欺诈骗取医疗保障基金行为举报奖励暂行办法》,建立欺诈骗保举报奖励制度,对符合条件的举报人最高奖励10万元。

行业新闻:

- 财富中文网发布了2019《财富》中国500强榜单。500家上榜公司中,共有21家医药企业上榜,其中国控、华润、上药三大医药商业巨头位列前三甲;石药、恒瑞、科伦登上2019年榜单。
- 由葛兰素史克(GSK)控股的研发公司近日表示,二合一HIV新药DovatoIII期临床达主要终点,疗效媲美TAF多药方案。

风险提示: 医保控费超预期,药品研发不及预期,药品安全事件的发生。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上

行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上

风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（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。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：(0769) 22119430

传真：(0769) 22119430

网址：www.dgzq.com.cn