

药品带量集采将扩展至全国，坚守受益政策的优质细分赛道

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14日

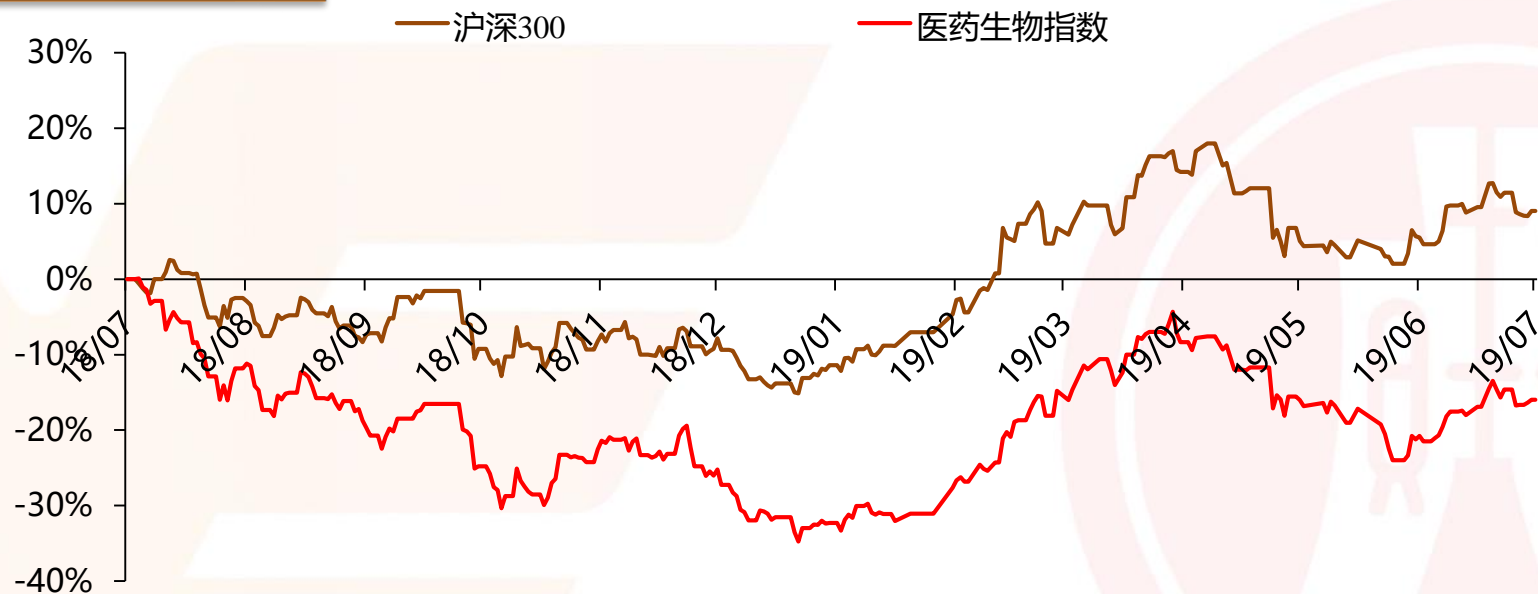
彰显前瞻 追随趋势

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)

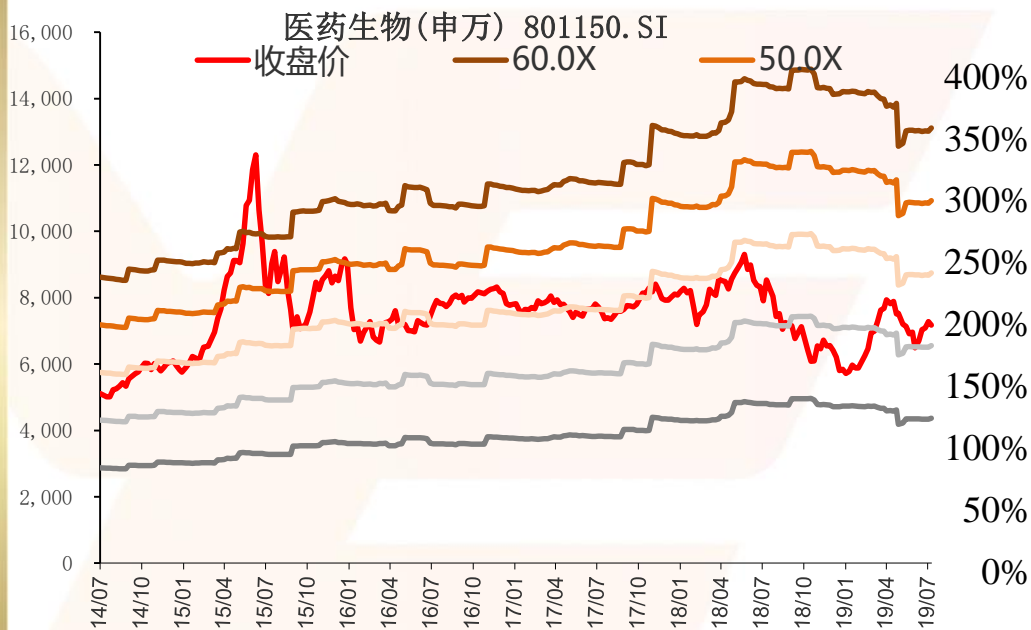
指数表现:

涨跌 (%)	1M	3M	6M
绝对表现	6.08	-9.53	24.14
相对表现	3.67	-4.80	1.07

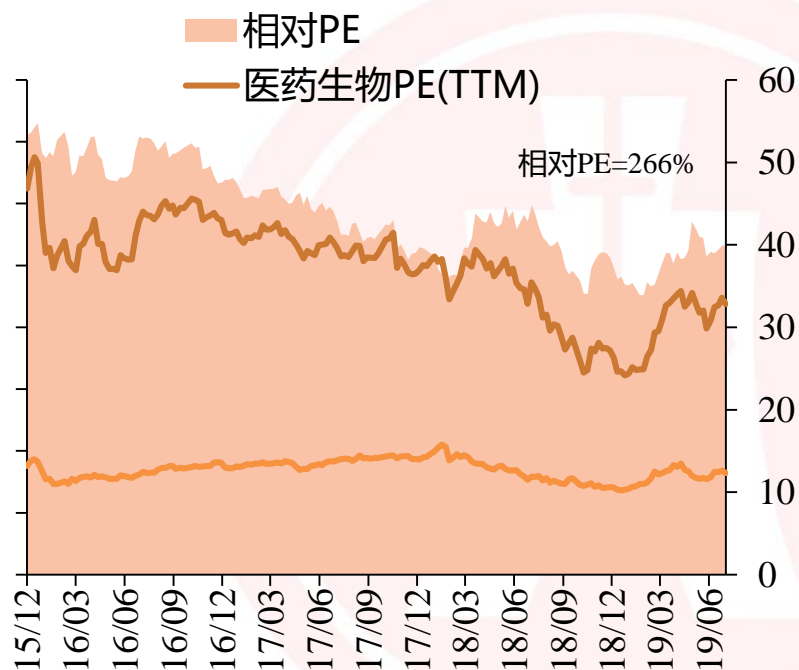
(资料来源: WIND, 广证恒生)

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	32.80
平均PE	39.70
历史最高	74.37
历史最低	24.15

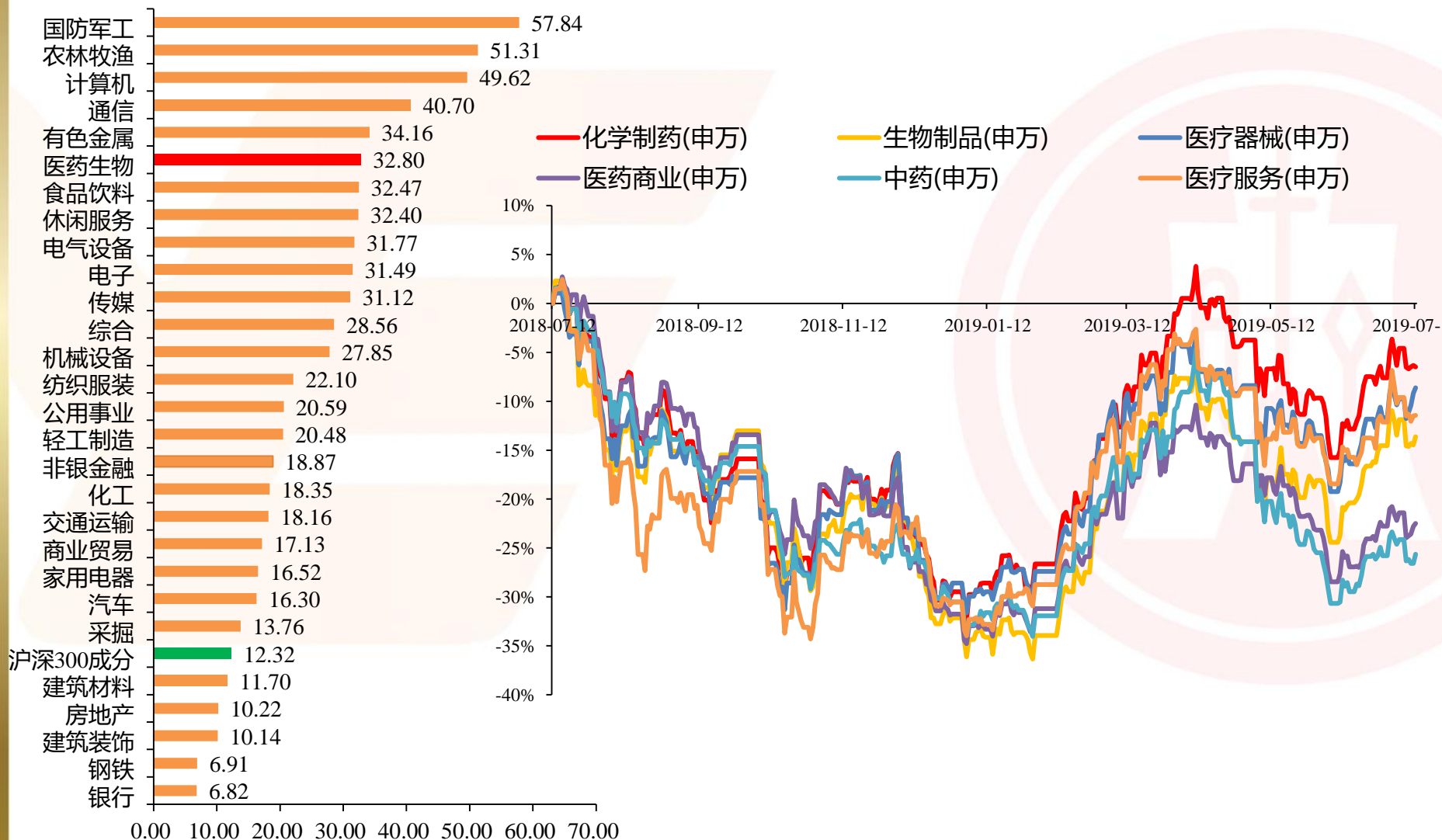
(资料来源: WIND, 广证恒生)

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) 32.80，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



廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

最近一周医药板块相对沪深300收益率为**0.59%**，在28个行业指数中排名第**5**位，处于**上游**位置；其中医疗器械涨幅最大（**涨幅为1.24%**），医疗服务涨幅最小（**涨幅为-2.02%**）。医药板块**PE32.80**倍。

7月12日国家医保局组织召开“4+7”集采扩面企业座谈会，将以25个中选品种未采购标的，由11个试点+已经跟标实施的福建、河北，拓展到全国范围实施。制药采购前过一致性评价的品种都可参与集采，民营医院、部队医院加入采购。4+7价格是天花板，暂定3家中标，3家过评后未过评不予采购，不予报销；计划10月份前出文件，年底启动招标，2020年启动实施。第二批集采计划2020年上半年开始。从座谈会情况分析，4+7第一批带量采购25个品种扩大到全国落实阶段，但是由原有的独家中标改为1-3家中标，而第二批带量采购2020年开始实施慢于市场预期的2019年落实。我们认为市场对4+7带量采购因素已经Price in，短期有望边际改善，长期仿制药板块依然承压。

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，第三方诊断受益分级诊疗及医联体建设，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）。

(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	众生药业 () -调研纪要-20190712	0712
调研纪要	量子生物 () -调研交-20190712	0712
调研纪要	大参林 () -调研纪要-20190711	0711
调研纪要	健帆生物 () -调研纪要-20190711	0711
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	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

6.行情跟踪-行业周涨跌幅

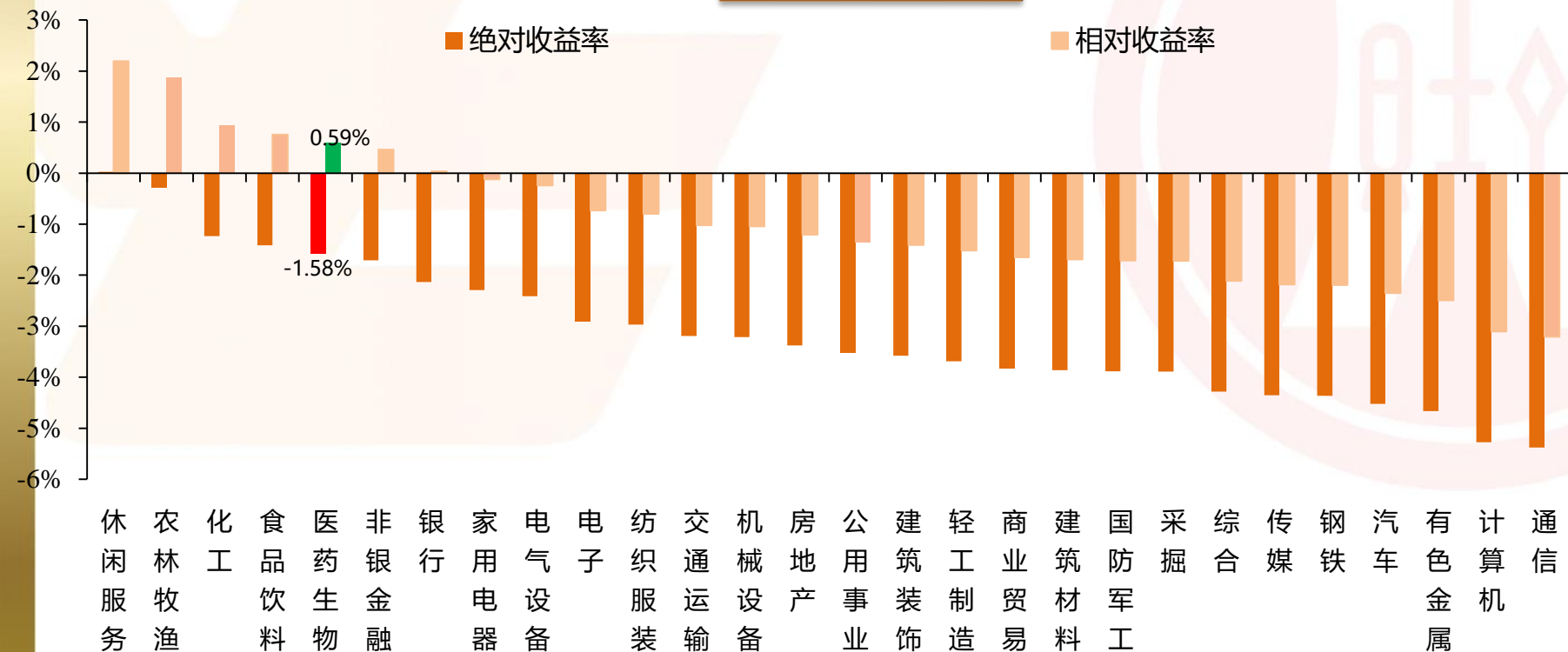


廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

● 医药行业本周涨幅为-1.58%，相对沪深300而言收益率为0.59%

生物医药行业指数本周(2019/07/08-2019/07/14)涨幅为-1.58%，相对沪深300而言收益率为0.59%；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5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

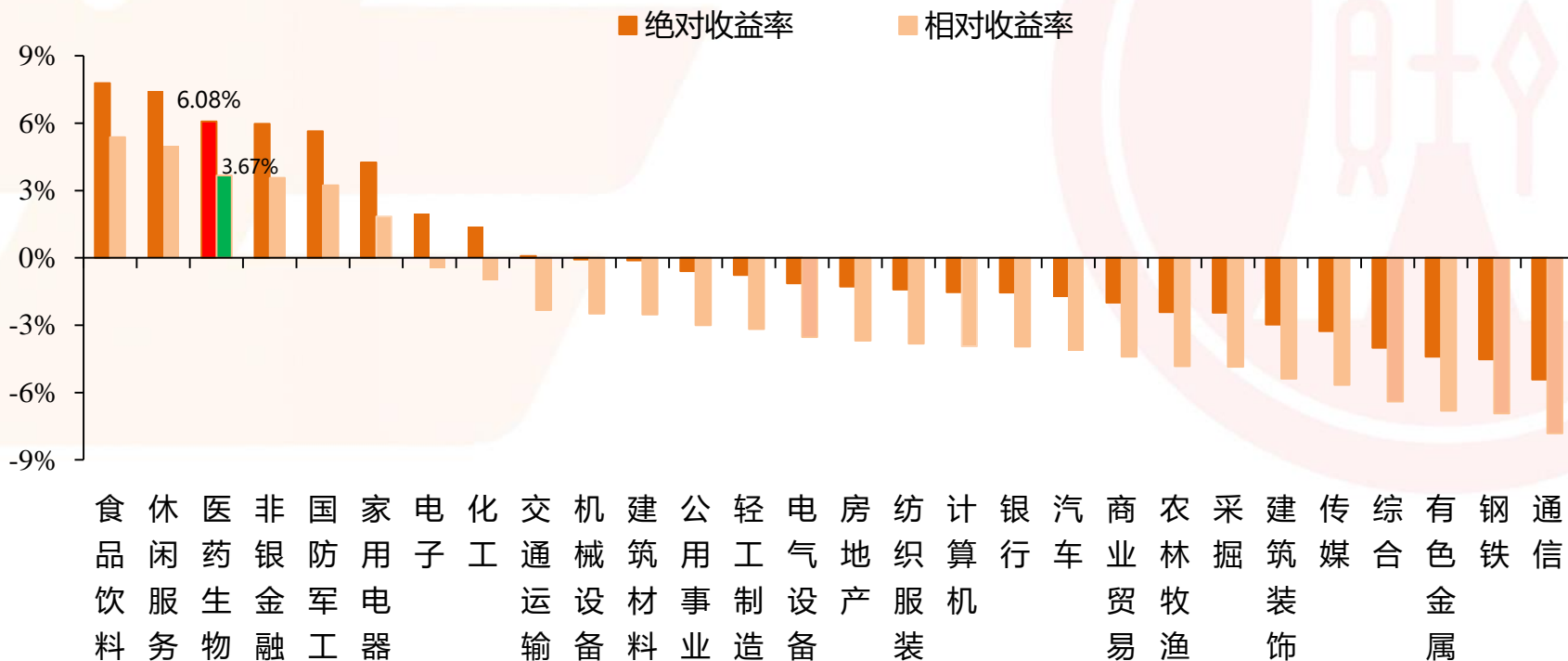


廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

● 医药行业最近一个月涨幅6.08%，相对沪深300指数收益率为3.67%

生物医药行业指数最近一月(2019/06/14-2019/07/14) 涨幅为6.08%，相对沪深300指数收益率为3.67%；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3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



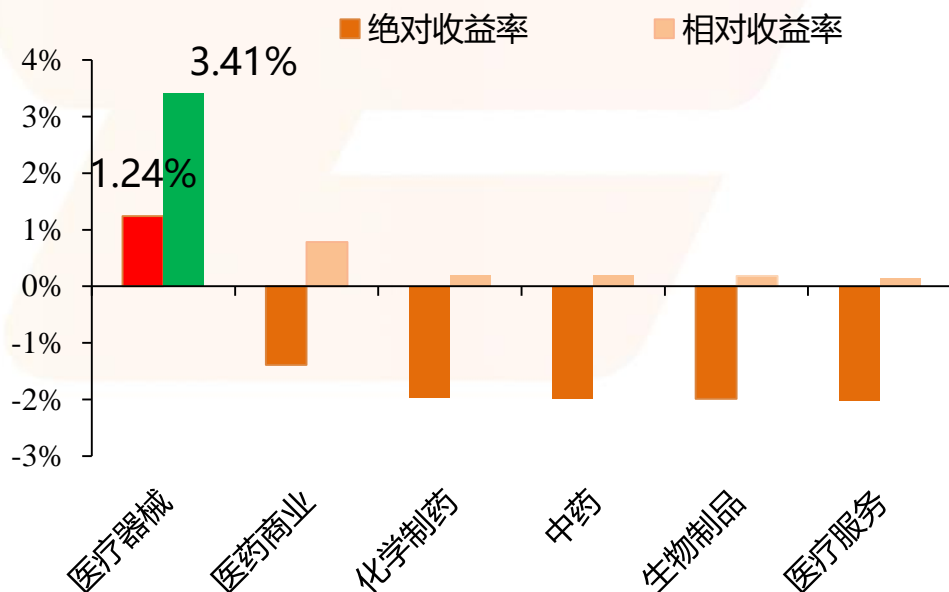
廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

● 周涨幅最大的行业为**医疗器械**，月涨幅最大的行业为**生物制品**

最近一周涨幅最大的子板块为医疗器械1.24%(相对沪深300: 3.41%)，涨幅最小的为医疗服务-2.02%(相对沪深300: 0.15%)。

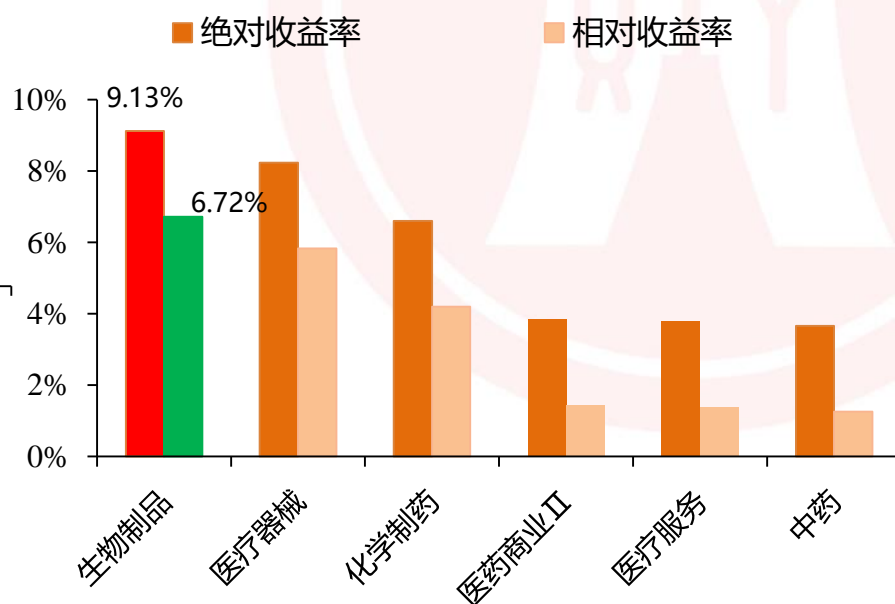
最近一个月涨幅最大的子板块为生物制品9.13%(相对沪深300: 6.72%)，涨幅最小的为中药3.66%(相对沪深300: 1.25%)。

子行业周涨跌幅



(资料来源: WIND, 广证恒生)

子行业月涨跌幅

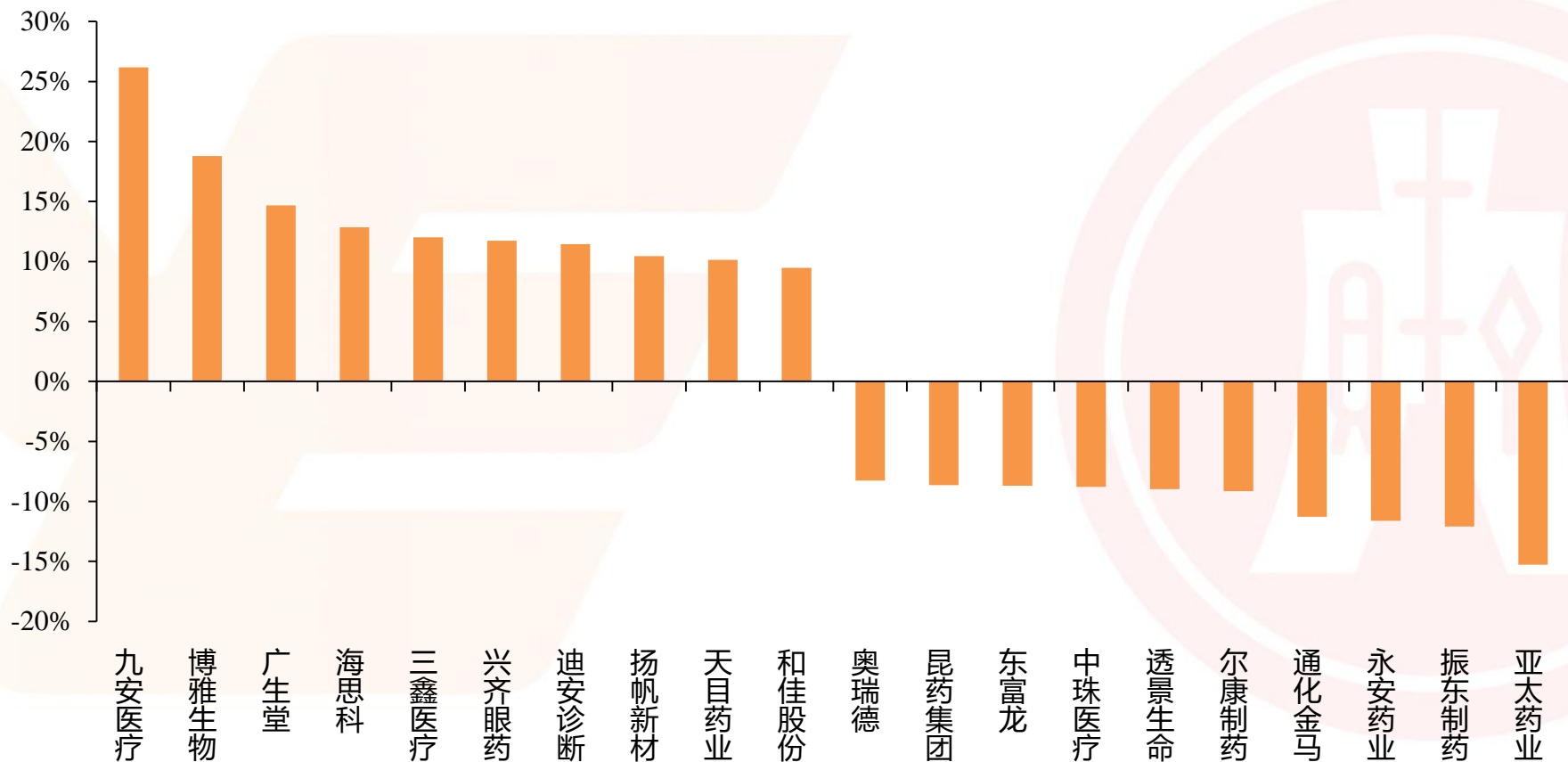


(资料来源: WIND, 广证恒生)

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
002262	恩华药业	4.49	19.04	22.07	4.10	2.93	121.13	1.23
600521	华海药业	4.16	15.01	242.93	4.85	3.98	197.38	5.41
600566	济川药业	1.78	9.26	15.32	4.95	3.63	265.26	-6.46
603882	金城医学	1.62	21.87	65.73	9.18	3.53	175.00	8.58
600998	九州通	1.06	-2.19	16.06	1.51	0.26	232.27	-20.57
601567	三星医疗	0.67	4.09	13.12	1.12	1.32	83.19	-8.03
002223	鱼跃医疗	0.33	6.93	32.37	4.50	5.70	246.01	5.30
300529	健帆生物	0.19	10.10	60.04	15.61	24.11	265.14	3.95
600867	通化东宝	0.00	12.68	37.09	6.58	11.52	311.00	-1.85
603368	柳药股份	-0.29	2.64	15.22	2.28	0.70	87.57	-5.80
603233	大参林	-0.74	16.87	44.16	8.27	2.63	251.11	32.43
300363	博腾股份	-0.97	15.91	41.89	1.73	3.92	49.82	4.62
300357	我武生物	-1.21	2.76	69.38	17.68	31.86	171.42	23.61
000915	山大华特	-1.34	15.12	65.00	3.24	3.74	51.79	-1.50
600276	恒瑞医药	-1.41	10.53	68.21	14.90	15.91	2938.96	1.06
300015	爱尔眼科	-1.56	3.27	86.06	16.49	11.11	938.81	6.08
801150.SI	医药生物(申万)	-1.58	6.08	32.80	4.35	2.46	25520.05	-4.84
300122	智飞生物	-1.96	17.53	41.48	16.80	10.53	702.56	3.11
300482	万孚生物	-1.98	7.40	38.71	6.51	7.16	125.87	8.75
002737	葵花药业	-2.05	0.92	15.40	2.73	1.92	89.29	-4.97
000661	长春高新	-2.08	12.48	49.22	10.79	9.22	571.58	10.82
300404	博济医药	-2.87	5.17	1082.50	9.71	21.87	40.04	32.46
1558.HK	东阳光药	-3.03	9.89	16.81	4.61	6.41	180.81	7.56
600351	亚宝药业	-3.06	-0.99	16.04	1.60	1.54	46.28	-18.11
3933.HK	联邦制药	-3.72	1.00	8.71	0.97	0.80	67.88	-8.24
300199	翰宇药业	-4.88	-6.89	-20.80	2.37	6.73	80.51	-18.55
0570.HK	中国中药	-5.21	-8.31	11.16	1.03	1.47	183.30	-16.07
002422	科伦药业	-5.58	1.98	34.28	3.13	2.41	399.54	-2.62
002399	海普瑞	-6.07	-2.92	22.65	4.04	4.87	244.95	2.00

(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
CYHB1950491	苯磺酸氨氯地平片	2019/7/9	沈阳圣元药业有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/8
CYHB1950496	盐酸托烷司琼注射液	2019/7/9	山东齐都药业有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/8
CYHB1950502	头孢克洛干混悬剂	2019/7/9	海南先声药业有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/8
CYHB1950485	枸橼酸芬太尼注射液	2019/7/9	宜昌人福药业有限责任公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/8
CYHB1950486	枸橼酸芬太尼注射液	2019/7/9	宜昌人福药业有限责任公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/8
CYHB1950487	缬沙坦片	2019/7/9	常州四药制药有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/8
CYHB1950489	氯化钠注射液	2019/7/10	石家庄四药有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/9
CYHB1950504	盐酸莫西沙星注射液	2019/7/12	成都天台山制药有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/11

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
CYHB1950493	注射用头孢曲松钠	2019/7/10	北大医药股份有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/9
CYHB1950498	注射用头孢米诺钠	2019/7/10	齐鲁制药有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/9
CYHB1940034	米氮平片	2019/7/12	哈尔滨三联药业股份有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/11
CYHB1950503	注射用生长抑素	2019/7/10	扬子江药业集团有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/9
CYHB1950492	枸橼酸铋钾胶囊	2019/7/11	湖南华纳大药厂股份有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/10
CYHB1950494	注射用头孢曲松钠	2019/7/11	北大医药股份有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/10
CYHB1950495	注射用头孢曲松钠	2019/7/11	北大医药股份有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/10
CYHB1950505	苯磺酸左氨氯地平片	2019/7/11	江西施美药业股份有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/7/10

9.行业动态



● 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10日	国家药监局关于医疗器械电子申报有关资料要求的通告 (2019年第41号)	药监局	为落实中共中央办公厅、国务院办公厅《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见》(厅字〔2017〕42号)的要求,有序推进医疗器械注册电子申报工作,有关资料的提交做出要求。
7月10日	国家药监局关于发布《医疗器械产品注册项目立卷审查要求(试行)》等文件的通告 (2019年第42号)	药监局	国家药品监督管理局医疗器械技术审评中心在受理环节按照立卷审查要求对相应申请的申报资料进行审查,对申报资料进入技术审评环节的完整性、合规性、一致性进行判断。立卷审查不对产品安全性、有效性评价的合理性、充分性进行分析,不对产品风险受益比进行判定。立卷审查适用于医疗器械注册、许可事项变更、临床试验审批等申请事项。》

● 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12日	国家药监局关于将化妆品中3-亚苄基樟脑等22种防晒剂的检测方法纳入化妆品安全技术规范（2015年版）的通告（2019年 第40号）	药监局	国家药品监督管理局组织起草了《化妆品中3-亚苄基樟脑等22种防晒剂的检测方法》，经化妆品标准专家委员会全体会议审议通过，现予以发布，并作为第5.8项纳入《化妆品安全技术规范（2015年版）》第四章。
7月12日	国家药监局关于发布医疗器械生产质量管理规范附录独立软件的通告（2019年 第43号）	药监局	为加强独立软件类医疗器械生产监管，规范独立软件生产质量管理，根据《医疗器械监督管理条例》（国务院令680号）、《医疗器械生产监督管理办法》（国家食品药品监督管理总局令第7号），国家药品监督管理局组织起草了《医疗器械生产质量管理规范附录独立软件》

● 近期重要行业新闻一览：

时间	新闻
新闻动态	
7月8日	2019年6月CDE药品审评情况分析报告
7月10日	国家药监局关于医疗器械电子申报有关资料要求的通告
7月11日	市场监管总局：拟对食品药品等领域失信加大惩戒力

技术动态	概要
7月10日	Nature子刊：研究人员发现了使癌症自我毁灭的新方法
7月10日	Cell Metabol：他汀类药物似乎并不能抑制机体免疫系统的过度活性
7月13日	Science：利用疫苗增强CAR-T细胞治疗实体瘤的疗效，可清除60%小鼠体内的实体瘤

9.近一周创新药前沿



● 近一周创新药前沿简讯：

- ✓ Neurocrine Biosciences近日宣布，美国食品和药物管理局（FDA）已受理opicapone的新药申请（NDA），这是一种新型、每日一次、口服选择性儿茶酚-O-甲基转移酶（COMT）抑制剂，作为左旋多巴/卡比多巴的一种辅助疗法，用于正在经历运动波动（OFF事件）的帕金森病患者。
- ✓ 生物制药公司Moleculin Biotech宣布已提交了多项新的专利，涵盖Annamycin（安那霉素）的生产及重构。该药目前正处于2项临床试验，治疗复发性或难治性急性髓性白血病（AML）。
- ✓ 美国制药巨头礼来（Eli Lilly）近日宣布，评估Emgality（galcanezumab-gnlm）治疗发作性丛集性头疼（episodic cluster headache, ECH）的关键性III期临床研究结果已发表于《新英格兰医学杂志》（NEJM）。结果显示，与安慰剂相比，Emgality降低了第1周至第3周的每周丛集性头痛发作的频率。
- ✓ 临床阶段的靶向肿瘤学公司Mirati Therapeutics近日宣布已与诺华达成一项临床合作，评估MRTX849与TNO155组合疗法治疗携带KRAS G12C突变的晚期实体瘤患者。

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8日	300463	迈克生物	公司经营	收到国家药监局颁发的7项《医疗器械注册证》。
7月8日	300233	金城医药	公司经营	子公司广东金城金素制药有限公司“注射用头孢唑林钠”补充申请获得国家药监局受理。
7月8日	002399	海普瑞	公司经营	子公司深圳市瑞迪生物医药有限公司收到新药III期临床试验通知书。
7月8日	600129	太极集团	公司经营	藿香正气口服液获得俄罗斯准入批文。
7月9日	300289	利德曼	公司经营	子公司德赛系统完成工商变更登记，取得上海市浦东新区市场监管局换发的《营业执照》。
7月9日	000566	海南海药	公司经营	参股公司中国抗体向香港联交所递交主板上市申请获得受理。
7月9日	300436	广生堂	公司经营	GST-HG161新型肝癌靶向药物临床试验首例c-MET阳性患者入组成功。

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10日	000908	景峰医药	公司经营	拟与中国长城资产湖南分公司签署《战略合作协议》。
7月10日	002102	ST冠福	公司经营	收到德化法院签发的同孚实业私募债项目债权人起诉公司及其他相关方的《民事裁定书》。
7月10日	300206	理邦仪器	公司经营	与腾讯医疗签订战略合作备忘录。
7月11日	600587	新华医疗	公司经营	子公司华检医疗上市已取得香港联交所的正式批准。
7月9日	300453	三鑫医疗	公司经营	子公司云南三鑫取得变更后的《医疗器械生产许可证》。
7月9日	600276	恒瑞医药	公司经营	子公司成都盛迪“醋酸阿比特龙片”收到国家药监局签发的《药品注册批件》。
7月9日	000004	国农科技	公司经营	拟发行股份购买智游网安100%股份。

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
7月11日	600713	南京医药	公司经营	完成工商变更登记手续，取得南京市监管局核发的营业执照；拟公开挂牌转让子公司智博高科28.57%股权。
7月11日	002365	永安药业	公司经营	收到国家知识产权局颁发的发明专利证书《一种高收率循环生产牛磺酸的方法》。
7月11日	002932	明德生物	公司经营	“肌钙蛋白I(cTnI) 检测试剂盒”与“肌钙蛋白T(cTnT) 检测试剂盒”取得湖北省药监局颁发的两项医疗器械注册证。
7月12日	600196	复星医药	公司经营	子公司汉霖生技“HLX10”收到台湾“卫生福利部”审批同意在台湾进行临床试验。
7月11日	300314	戴维医疗	公司经营	“婴儿辐射保暖台”取得由国家药监局颁发的《医疗器械注册证》。
7月11日	002727	一心堂	公司经营	子公司四川一心堂完成工商变更登记并取得由四川省市监管局核准换发的《营业执照》；子公司山西鸿翔一心堂完成工商变更登记并取得由太原市市监管局核准换发的《营业执照》。
7月11日	002880	卫光生物	公司经营	子公司万宁卫光单采血浆有限公司完成工商注册登记。

(资料来源：WIND，广证恒生)

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12日	600196	复星医药	公司经营	收到中国证监会关于核准复宏汉霖发行境外上市外资股的批复。
7月12日	300003	乐普医疗	公司经营	收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请恢复审查通知书》。
7月11日	600721	*ST百花	公司经营	收到中国贸仲出具的《DS20190919号补偿协议争议案仲裁通知》。
7月11日	002821	凯莱英	公司经营	子公司吉林凯莱英绿色制药关键技术产业化项目一期工程现完成各项准备工作，于近日正式启动生产。
7月12日	300558	贝达药业	公司经营	起诉公司股东BETA等侵害公司利益，现已收到杭州中级人民法院送达的（2019）浙01民初2321号《案件受理通知书》。
7月12日	300142	沃森生物	公司经营	收到国家知识产权局颁发的发明专利证书。
7月12日	002252	上海莱士	公司经营	将青田莱士单采血浆站80%股权转让给孙公司浙江海康；孙公司浙江海康取得换发的单采血浆许可证。

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15日	002198.SZ	嘉应制药
7月16日	603301.SH	振德医疗
7月16日	300584.SZ	海辰药业
7月17日	603127.SH	昭衍新药
7月19日	300463.SZ	迈克生物
7月19日	000766.SZ	通化金马



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：对郑宇桐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。