

谨慎推荐 (维持)

医药盘前早知道

风险评级：中风险

2019年7月22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19日,医药生物板块伴随沪深300指数高开,在上午冲高后走弱,全天收涨0.18%,跑输沪深300指数0.87个百分点,在所有申万一级行业中排名第23。

医疗器械、医药商业领涨,化学制剂、中药板块领跌。19日医药行业各个子板块均跑输沪深300指数。医疗器械中阳普医疗、和佳股份、健帆生物、凯利泰、基蛋生物、乐普医疗等涨幅居前,体现为中报业绩、科创板对标等因素驱动。医药商业个股涨多跌少,其中柳药股份中报业绩超预期大涨近7%。化学制剂板块部分白马股表现较弱,拖累板块下跌。中药板块个股虽然涨多跌少,但由于下跌个股市值较大,如东阿阿胶、白云山、片仔癀等,拖累板块整体表现。

图 1 7月19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19日申万医药子行业涨跌幅

子行业	2019-07-19 涨跌幅
化学原料药(申万)	0.30
化学制剂(申万)	-0.18
中药III(申万)	0.02
生物制品III(申万)	0.27
医药商业III(申万)	0.48
医疗器械III(申万)	0.64
医疗服务III(申万)	0.43
医药生物(申万)	0.18
沪深300	1.05

资料来源: 东莞证券研究所, wind

重点公告：

- 天坛生物：“注射用重组人凝血因子VIII”通过中国医学科学院血液病医院（血液学研究所）医学伦理委员会临床试验伦理审批，获得伦理审查批件，正式开展 I 期临床试验。
- 康辰药业：以自有资金出资人民币1亿元投资潍坊高新区康盛创业投资合伙企业（有限合伙）。
- 力生制药：公司与青禾医药就天津新内田30%股权转让签订合同。
- 仙琚制药：近日收到国家药监局下发的罗库溴铵注射液、非那雄胺片一致性评价受理通知书。
- 同仁堂：子公司三条生产线获药品GMP证书。
- 贵州百灵：拟2.5亿元增资重庆海扶，助力其实现上市目标。
- 凯莱英：拟定增募资不超23亿元，用于创新药CDMO生产基地建设项目、创新药一站式服务平台扩建项目、生物大分子创新药及制剂研发生产平台建设项目及补充流动资金。
- 中源协和：公司就与广州达赛医药科技有限责任公司、荆杰（被执行人）股权转让款纠纷案向法院申请强制执行，被执行人需向公司支付股权转让款本金5900万元及利息。
- 白云山：下属企业不存在虚增成本、偷税漏税等情况。
- 延安必康：控股股东等或被动减持公司不超3%股份。
- 创新医疗：子公司5000万元结构性存款遭光大银行黑龙江分行强行划转。
- 辅仁药业：无法按原计划发放现金红利，股票继续停牌三个交易日。
- 辰欣药业：股东拟减持不超6%股份。

政策动态：

- 近日辽宁省卫健委透露，辽宁各类各级医疗机构将全面实施国家基本药物制度，其中基层医疗卫生机构的基本药物配备使用比例将超过80%，以期有效缓解群众“看病贵”问题。
- 四川省卫健委、医保局、药监局等9部分联合发布《完善国家基本药物制度的实施方案》，一系列措施保障基药成为临床诊疗的首选药品。《方案》明确：基本药物目录内的药品原则上不应纳入辅助用药重点监控目录。
- 青海省政府下发《关于贯彻落实国家基本药物制度的实施意见》，增补100种藏成药作为增补基本药物，县域医共体内药品和一般医用耗材实施统一采购，明确各级医疗卫生机构基本药物使用比例，鼓励医疗卫生机构优先采购和使用基本药物，进一步缓解群众“看病贵”的问题。
- 国务院办公厅印发《关于加快推进社会信用体系建设构建以信用为基础的新型监管机制的指导意见》，药品是重点监管领域，加大惩戒力度。

行业新闻：

- 恒瑞PD-1（卡瑞利珠单抗，商品名：艾立妥）慈善赠药方案敲定，买2赠2，再买4赠至一年（19800元/瓶，200 mg）；年治疗费用约为51万，赠药后约12万，算下来与君实PD-1费用相当。
- 拜耳、百时美施贵宝和小野制药株式会社宣布，三家公司已签订临床合作协议，评估拜耳的激酶抑制剂Stivarga（regorafenib）和BMS/小野制药株式会社的抗PD-1单克隆抗体Opdivo（nivolumab）联合使用的疗效。该疗法用于治疗微卫星稳定型转移性结直肠癌患者，这是一种最常见的转移性结直肠癌形式。
- FDA批准Azurity Pharmaceuticals公司的Katerzia（苯磺酸氨氯地平口服混悬液）上市。这是苯磺酸氨氯地平唯一的液体制剂首次在全球范围内上市，用于治疗成人和6岁及以上儿童和成人冠状动脉疾病的高血压。
- 美国FDA已批准Otezla（apremilast）30mg每日2次（BID），用于成人患者治疗与白塞病（Behcet's disease，BD）相关的口腔溃疡。
- SurgiMab公司宣布，其在研荧光肿瘤特异性抗体SGM-101已进入关键性3期临床试验。该抗体已用于在外科手术中改善结直肠癌（CRC）患者的手术效果，并取得了积极的结果，有望成为第一个用于荧光引导手术的肿瘤靶向荧光探针。
- 广药集团声明，公开信内容与事实严重不符，公司已报案。
- 在国新办19日举行的国务院政策例行吹风会上，人力资源社会保障部副部长游钧表示，上半年养老保险制度运行平稳，能够确保基本养老金按时足额支付。

风险提示：

政策不确定性风险；研发不及预期风险；行业竞争加剧风险。

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、客观地在所知情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