

谨慎推荐 (维持)

## 医药盘前早知道

风险评级：中风险

中药板块股价有所反弹，各地跟进推出重点监控目录

2019年7月24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

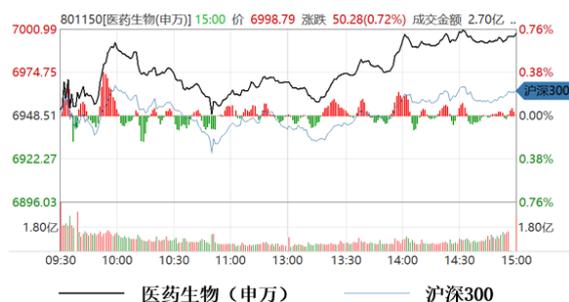
电话: 0769-23320059 邮箱: liujia@dgzq.com.cn

### 行情回顾:

7月23日, 医药生物板块高开高走, 走势强于沪深300指数, 全天收涨0.72%, 跑赢沪深300指数0.5个百分点, 在所有申万一级行业中排名第16。

**化学原料药、中药领涨, 化学制剂、医疗服务表现欠佳。**原料药板块表现良好, 个股中仅三个个股下跌, 维生素概念个股涨幅居前。中药板块在前期的下跌之后有所反弹, 济川药业、紫鑫药业和国发股份涨幅居前, 权重股云南白药、片仔癀、白云山等表现良好。化学制剂板块个股涨多跌少, 但权重股恒瑞医药的下跌拖累该子板块的整体表现。医疗服务板块的连锁医疗表现较好, 但CRO龙头泰格医药表现不佳, 领跌板块。

图1 7月23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23日申万医药子行业涨跌幅

子行业	2019-07-23 涨跌幅
化学原料药(申万)	1.21
化学制剂(申万)	0.46
中药III(申万)	1.15
生物制品III(申万)	0.60
医药商业III(申万)	0.50
医疗器械III(申万)	0.95
医疗服务III(申万)	0.46
医药生物(申万)	0.72
沪深300	0.22

资料来源: 东莞证券研究所, wind

## 重点公告：

- 陇神戎发：国有股权无偿划转，甘肃国投将成为公司直接控股股东。
- 万孚生物：拟参设产业投资基金，进一步优化生物健康领域产业布局。
- 千红制药：截至7月22日收盘，累计回购3840万股公司股份，占总股本的3%
- 赛升药业：拟5000万元增资绿竹生物，扩展单抗药物领域布局。
- 老百姓：二股东泽星投资拟清仓式减持公司29.78%股份。
- 精华制药：收到《中国证监会行政许可申请终止审查通知书》。
- 宜华健康：深交所向公司发出关注函，就旗下子公司众安康存在重大合同披露不准确、营业收入不真实等问题，要求其予以说明。
- 国药股份：23日大宗交易成交9.60万股，成交价22.53元溢价0.04%
- 现代制药：发布2019年半年度业绩快报，2019年上半年营业总收入为62.55亿元，比上年同期增长6.87%；归属于上市公司股东的净利润为3.72亿元，比上年同期下滑9.27%。
- 科伦药业：实控人的一致行动人通过信托计划减持1.31%股份。
- 仟源医药：23日大宗交易成交62万股，成交价7.02元折价14.49%。
- 安科生物：截至2019年7月22日，公司监事徐振山先生已减持本公司股份20万股，累计减持0.01%股份，完成其减持计划。
- 万东医疗：转让控股子公司万里云15%股权。
- 金城医药：收购磐谷药源67.35%股权完成工商变更登记手续。

## 政策动态：

- 7月22日，山东省人民政府新闻办公室召开新闻发布会介绍，2019年山东省居民医保筹资标准达到每人不低于770元，其中人均财政补助标准新增30元，达到每人不低于520元，个人缴费250元。
- 江西省九江市卫健委7月22日发布的《转发第一批省级重点监控合理用药药品目录（化药及生物制品）的通知》在行业流传，41个药品在九江市被重点监控。

**简评：**九江的目录比此前江西省公布的重点监控目录增加了8个品种。自从7月1日国家卫健委公布国家版目录后，内蒙古自治区、江西省跟进的目录都超过了国家版的20个。各地陆续发布药品重点监控目录，被监控品种销售将承压。

## 行业新闻：

- 印度制药公司Eurolife Healthcare宣布收购以色列梯瓦制药工业有限公司旗下静脉注射用药物生产工厂，本次收购未披露任何财务条款
- 以色列生物技术公司Intec Pharma宣布其帕金森病药物AP-CD/LD（卡左双多巴/左旋多巴）在第3阶段对比试验（ACCORDANCE）中未能达到主要终点，引发了投资者大量抛售公司股票。
- Vertex Pharmaceuticals公司宣布，它向美国FDA提交了由VX-445（elexacaftor），tezacaftor和ivacaftor三种药物构成的组合疗法的新药申请，用于治疗囊性纤维化。这一新药申请同时寻求优先审评资格，如果获得批准，FDA对它的审评时间将从标准的12个月缩短至8个月。
- 基石药业宣布，国家药品监督管理局近期批准ivosidenib (TIBSOVO)在中国启动一项桥接注册性I期试验，以治疗携带IDH1基因突变的复发或难治性急性髓系白血病患者。这项独立试验，旨在验证ivosidenib在该类患者中的有效性、安全性和药代动力学。
- 安徽省医药集中采购网发布《关于再次下调北京双鹭「来那度胺胶囊」集采价格的公告》，双鹭来那度胺在今年2月份降价72%的基础上再次降价近30%。
- 美国FDA批准了辉瑞重磅产品Lyrica的首批仿制药，这些仿制药来自9家制药公司，包括：Alembic、Alkem Laboratories、Amneal、Dr.Reddy's Laboratories、InvaGen、MSN Laboratories、Rising制药、Sciegen以及梯瓦。
- 国家知识产权局发布无效宣告请求审查决定书，拜耳知识产权有限责任公司的申请号/专利号为：200480035106.X的专利“用于制备可口腔给药的固态药物组合物的方法”，被决定为“宣告专利权全部无效”。

## 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](http://www.dgzq.com.cn)