

近期医药板块关注度持续提升，建议加仓医药并精选中报有望超预期个股

分析师：唐爱金

研究助理：冯俊曦

电话 020-88836115
邮箱 tangajj@gzgzhs.com.cn

020-88836115
fengjx@gzgzhs.com.cn

执业编号 A1310516100001

广证恒生医药唐爱金团队

2019年08月18日

彰显前瞻 追随趋势

1.周观点策略

最近一周医药板块相对沪深300收益率为**2.46%**，在28个行业指数中排名第**4**位，处于**上游**位置；其中医疗服务涨幅最大（**涨幅为5.87%**），医药商业涨幅最小（**涨幅为3.08%**）。医药板块PE为**32.48**倍。

本周医药板块涨幅居前的为中期业绩高增长的个股，体现市场对高成长企业的关注，短期我们建议关注中期业绩有望超市场预期个股，如白云山（600332/0874hk）、大参林（603233）、中国中药（0570hk）、联邦制药（38993hk）。

政策倒逼传统医药企业转型升级，加大研发投入特色仿制药/创新药，我们认为自2013年以来5-6年的时间国内A股已经有少数企业转型升级渐入成效，如恒瑞医疗、正大天晴、科伦药业已经被率先投资者认可，海思科2019年上半年也被阶段性认可新药成果，我们认为天士力（600535）、人福医药（600079）、众生药业（002317）、海普瑞（002399）、丽珠集团（000513）、健康元（600380）等一些企业在新药或者特色仿制药领域渐入佳境，且原有主业有较好的稳定现金流，估值性价比突出，值得投资者重点关注。

在医药生物板块受医保控费整体政策环境推动行业产能出清，鼓励创新和价值回归的大背景下，我们精选有望受政策改革的的细分领域，平衡估值水平精选个股：1.业绩超预期的零售药房板块，2.创新药受益药品市场腾笼换鸟进入医保，3.第三方诊断受益分级诊疗及医联体建设，4.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：

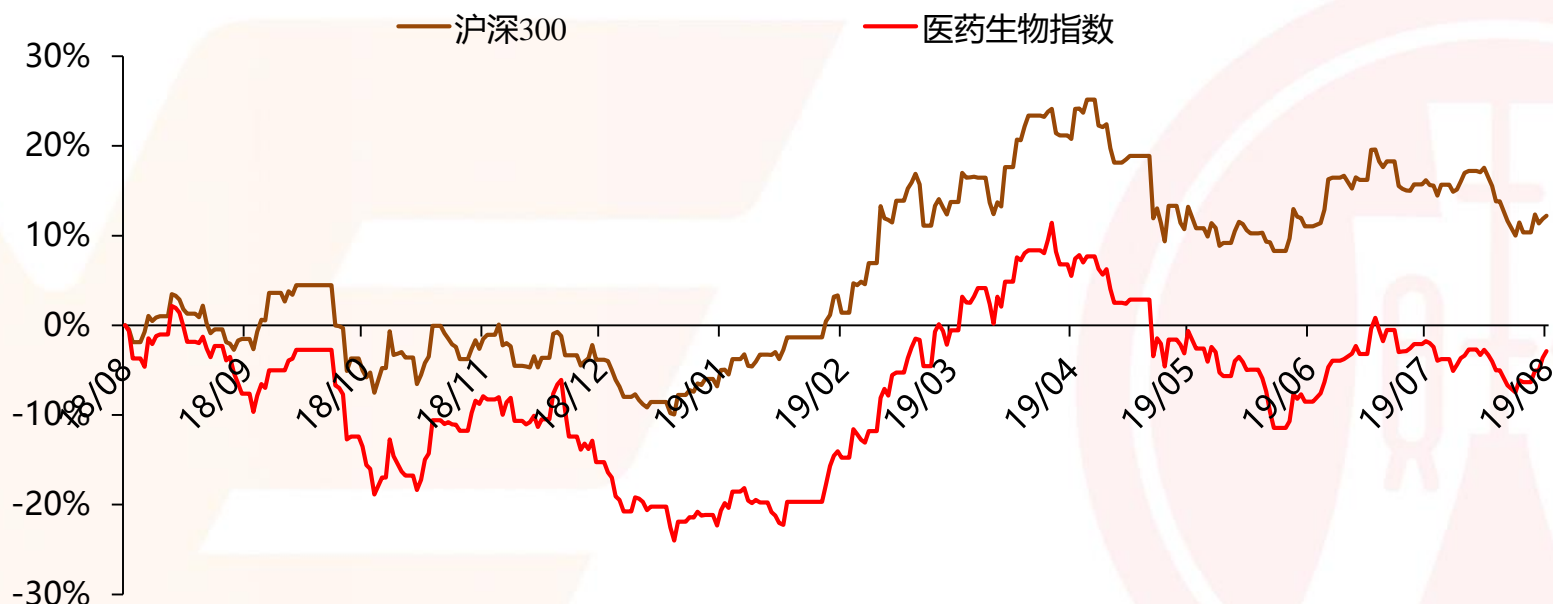
- (1) 医药零售终端销售良好，叠加降税利好，看好优质零售药房业绩超预期增长，如大参林（603233）、老百姓（603883）；
- (2) CRO/CDMO行业高景气，重点看好药明康德（603259）、凯莱英（002821）、康龙化成（300759）；
- (3) 化药领域兼顾创新和仿制品种对现有业务的增量+估值：东阳光药（1558.hk）、海普瑞（002399）、联邦制药（3933.hk）、麻醉制剂龙头人福医药（600079）；
- (4) 医疗器械进口替代+基层扩容：开立医疗（300633）、凯普生物（300639）、金域医学（603882）、迪安诊断（300244）；
- (5) 中药板块低估值，看好消费类品牌药企：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）。

2.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	-0.06	-2.32	14.88
相对表现	2.47	-1.43	3.74

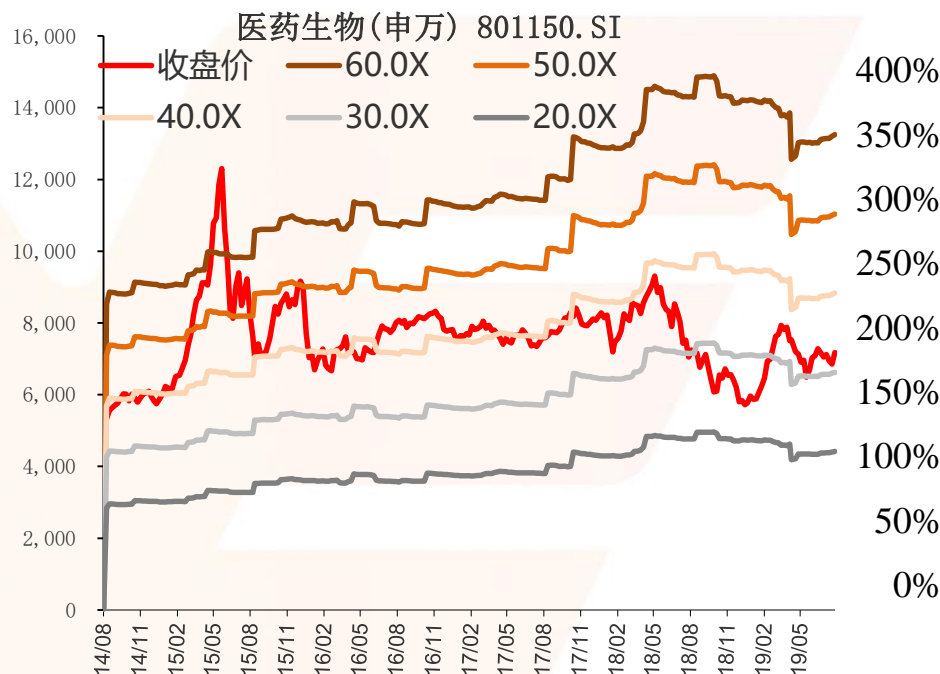
(资料来源: WIND, 广证恒生)

2.医药板块估值



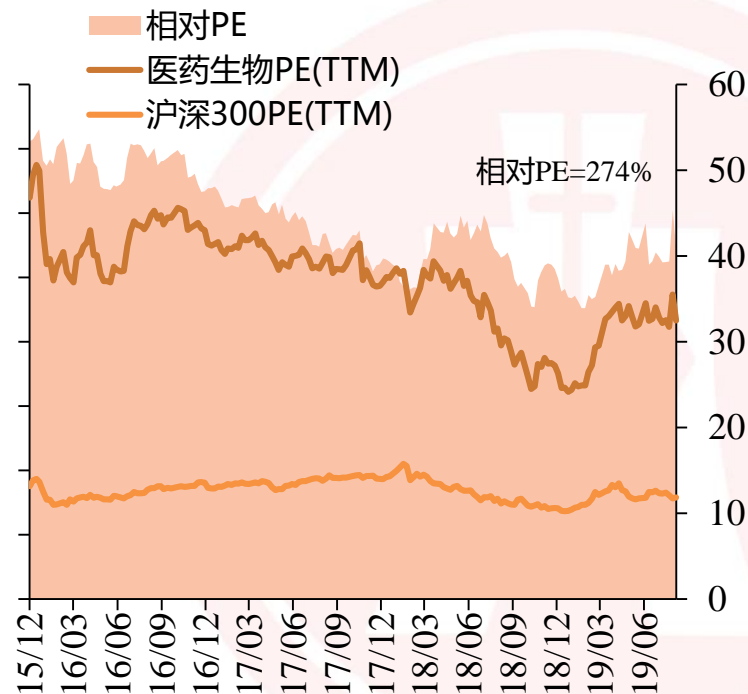
廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

医药生物指数估值



当前PE	32.48
平均PE	37.92
历史最高	74.37
历史最低	24.15

医药生物相对PE



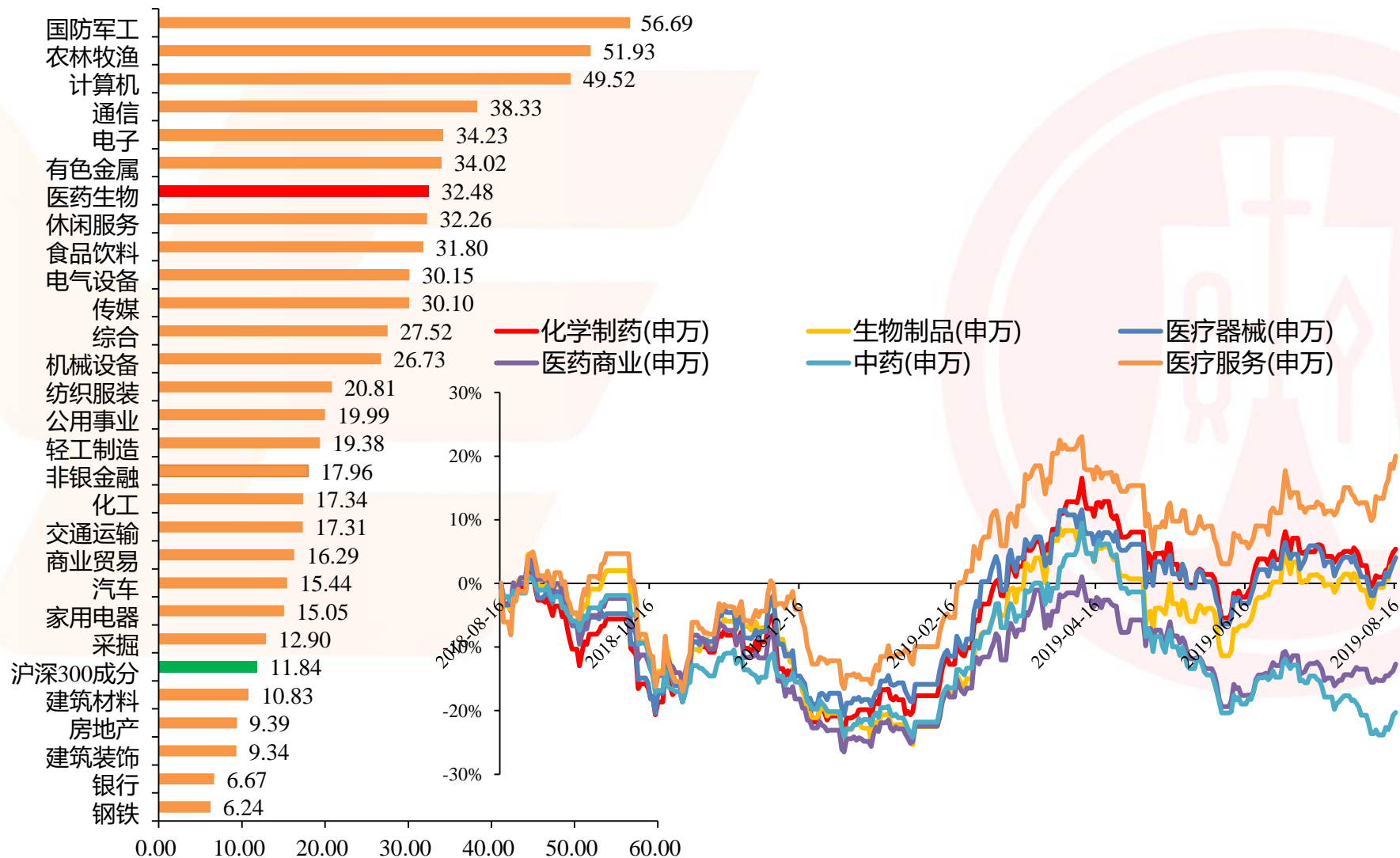
(资料来源: WIND, 广证恒生)

3.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) 32.48，申万一级行业中排名第7



(资料来源: WIND, 广证恒生)

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>

(资料来源：WIND, 广证恒生)

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



廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

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
000300			3,872.34	4,126.09	3,825.59	-1.21%	6.55%	1.71%	2.91%

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
000300			3,010.65	3,886.58	3,872.34	28.62%	29.09%	24.52%	-4.10%

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.广证恒生重点研究成果-欢迎交流



廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

项目	投研活动/内容	时间
公司点评	一品红(300723)-中报点评-自有产品营收同比增40.7%，助力扣非归母净利润38.6%高速增长-20190815	0815
公司点评	我武生物 (300357) -中报点评-2019H1业绩25.5%增长，粉尘螨滴剂持续高增长，黄花蒿新品上市可期-2019.8.15	0815
公司点评	凯普生物 (300639) -中报点评-聚焦核酸检测业务，2019H1扣非利润实现38.3%高速增长-2019.8.14	0814
公司点评	柳药股份 (603368) -公告点评-得益于“工业+流通+零售”深耕布局，2019H1业绩持续靓丽增长-2019.08.13	0813
行业专题	维力医疗 (603309) -调研纪要-20190807	0807
调研纪要	微芯生物 (688321) -深度报告-小分子研发创新药企，西达本胺快速放量，研发管线价值凸显-20190802	0804
公司调研	金城检验 (603882) -调研纪要-半年度投资者交流-20190806	0806
行业专题	零售药房专题报告-从融资、并购、整合、自建、加盟五个维度评估药房的扩张能力和剖析其投资价值	0802
调研纪要	爱朋医疗 (300753) -调研纪要-20190802	0802
公司点评	金城医学 (603882) -点评报告-2019中期业绩同比增长79%超预期，盈利能力显著提升 -20190801	0801
调研纪要	亿胜生物科技 (1061.hk) -SKQ1三期一阶段临床发布会-调研反馈-20190719	0719
调研纪要	人福医药 (600079) -调研反馈-20190717	0717
调研纪要	众生药业 (002317) -调研纪要-20190712	0712
调研纪要	量子生物 (300149) -调研交-20190712	0712
调研纪要	大参林 (603233) -调研纪要-20190711	0711
调研纪要	健帆生物 (300529) -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	药明康德 (603259) -调研反馈-20190703	0703
调研纪要	老百姓 (603883) -调研反馈-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	康芝药业 (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

(资料来源: 广证恒生)

6.行情跟踪-行业周涨跌幅

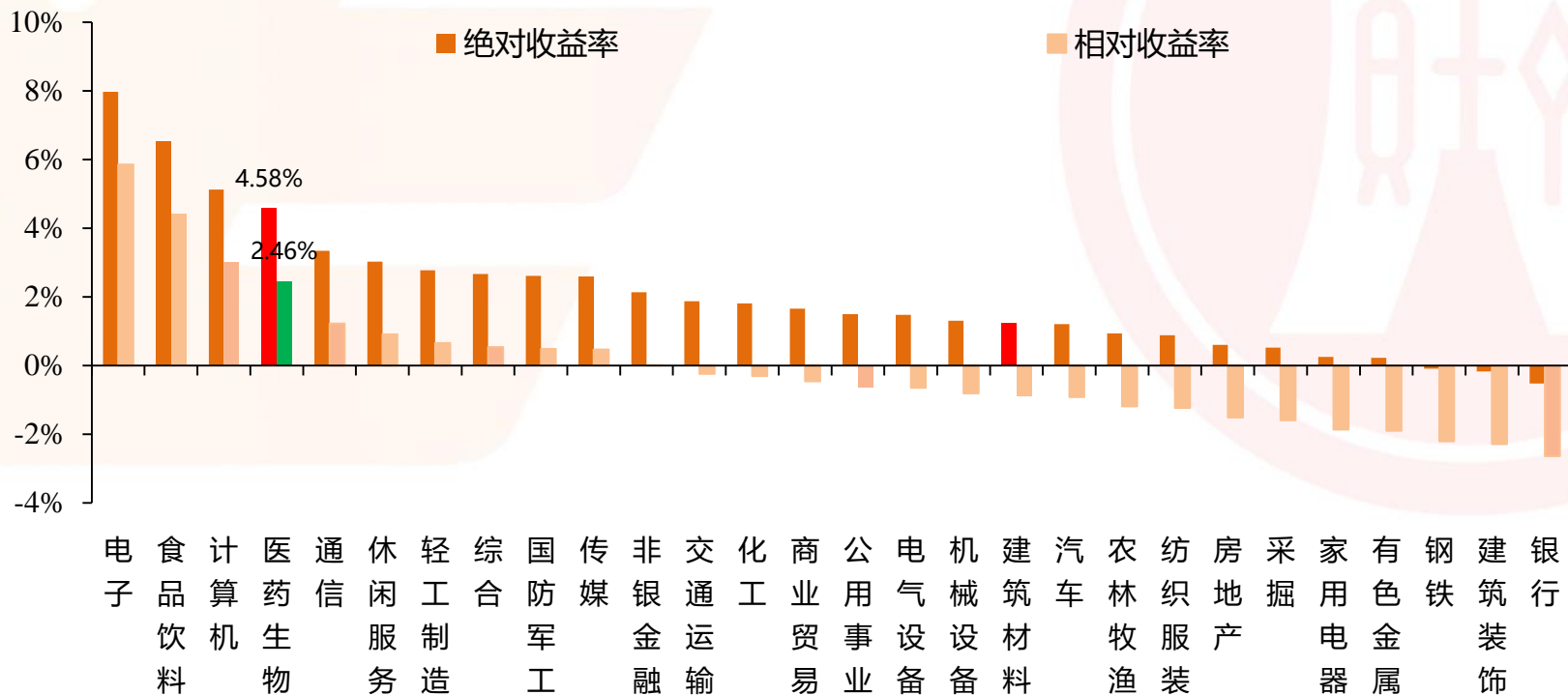


廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

● 医药行业本周涨幅为4.58%，相对沪深300而言收益率为2.46%

生物医药行业指数本周(2019/08/12-2019/08/16)涨幅为-1.41%，相对沪深300而言收益率为2.46%；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4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

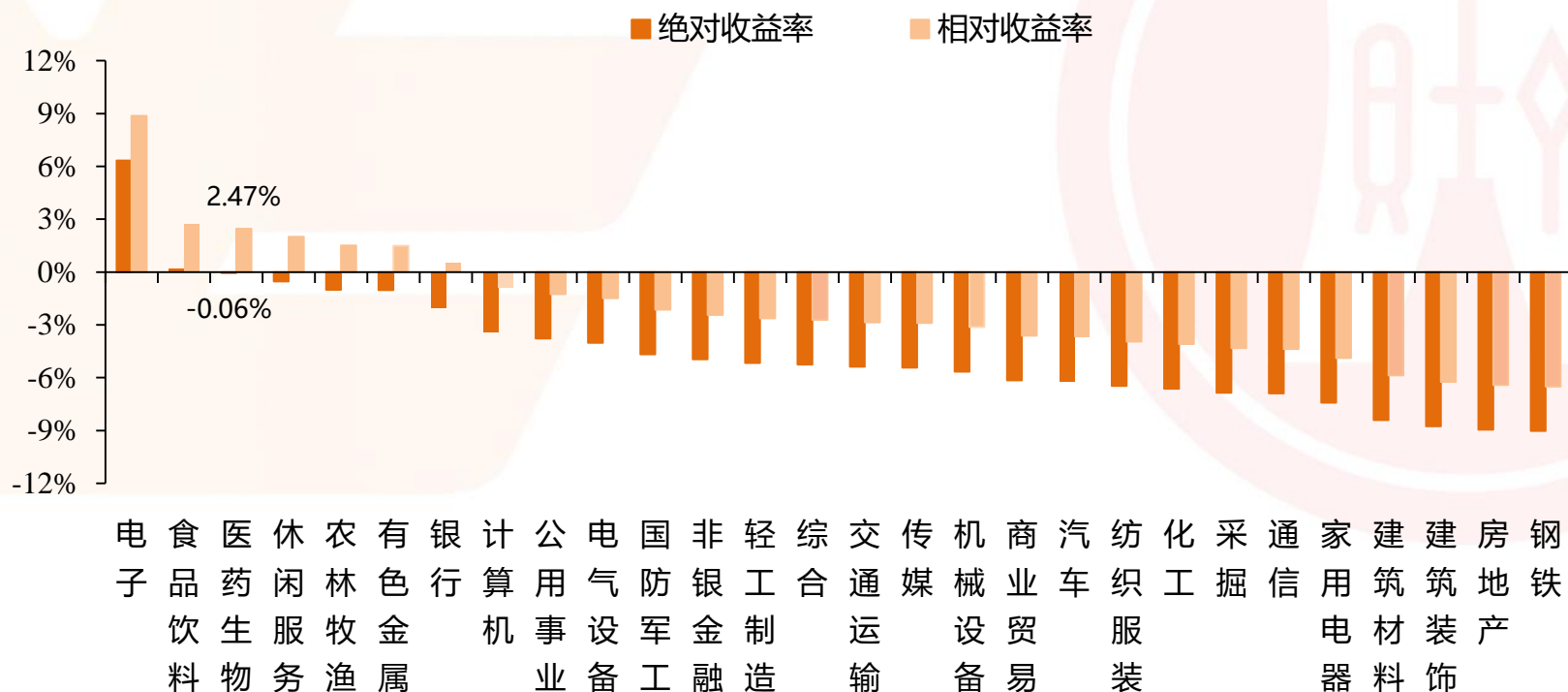


廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

● 医药行业近一个月涨幅为-0.06%，相对沪深300而言收益率为2.47%

生物医药行业指数最近一月(2019/07/16-2019/08/16) 涨幅为-0.06%，相对沪深300指数收益率为2.47%；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



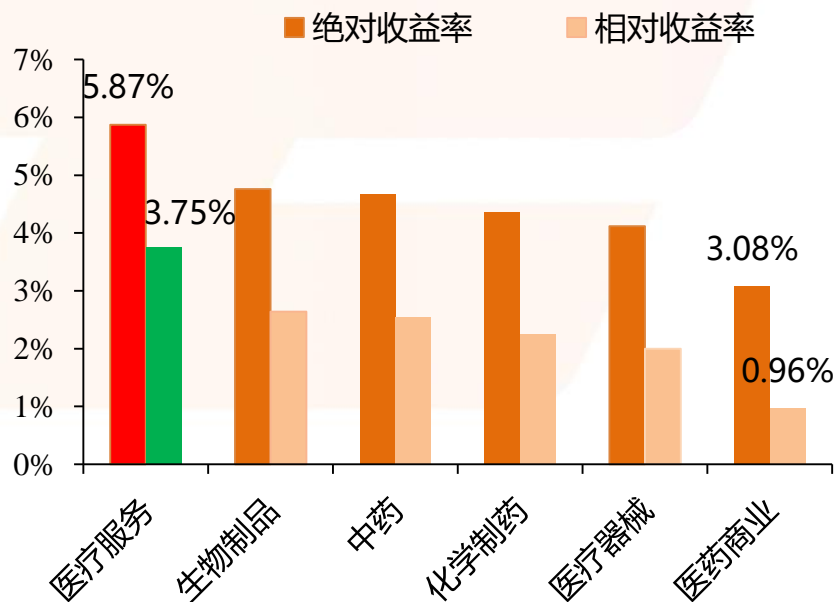
廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

● 周涨幅最大的行业为**医疗服务**，月涨幅最大的行业为**医疗服务**

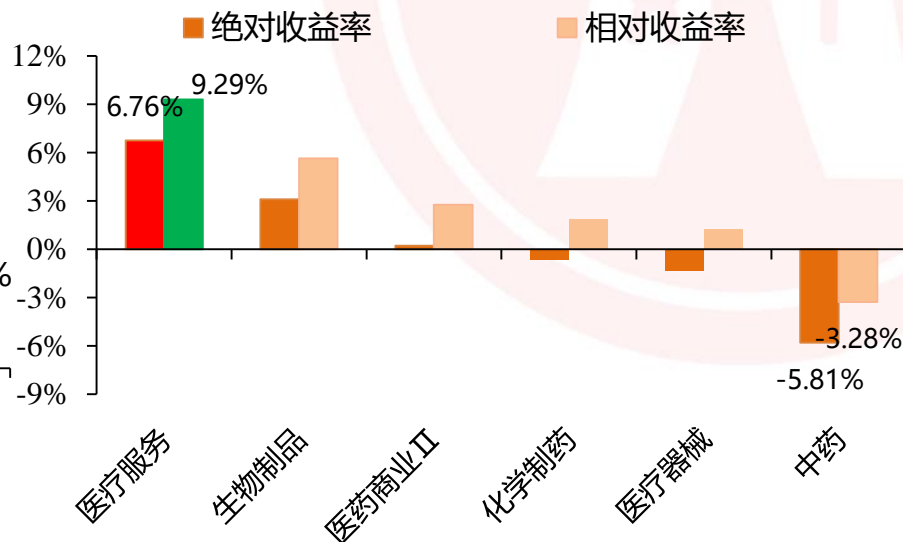
最近一周涨幅最大的子板块为医疗服务5.87%(相对沪深300: 3.75%)，涨幅最小的为医药商业3.08%
相对沪深300: 0.96%)。

最近一个月涨幅最大的子板块为医疗服务6.76% (相对沪深300: 9.29%)，涨幅最小的为中药-5.81%
(相对沪深300: -3.28%)。

子行业周涨跌幅



子行业月涨跌幅



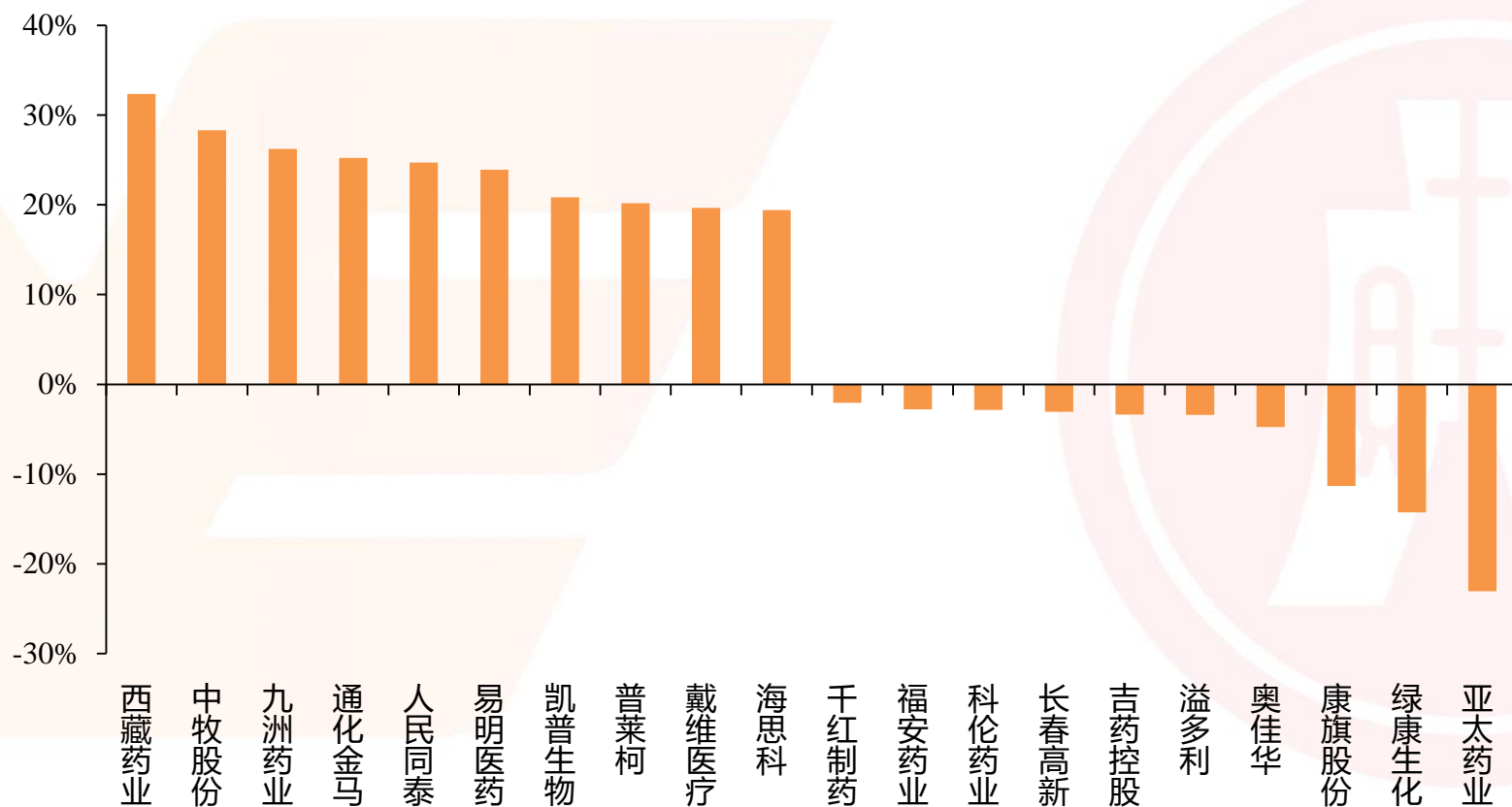
(资料来源: WIND, 广证恒生)

(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
600867	通化东宝	18.54	10.10	41.48	7.32	12.84	345.98	26.00
002399	海普瑞	17.57	9.81	25.70	4.58	5.22	277.88	2.00
300363	博腾股份	17.32	49.58	51.52	2.70	5.62	77.94	74.52
300482	万孚生物	13.03	22.59	47.56	7.99	8.45	154.63	36.22
000915	山大华特	10.27	-5.58	38.76	3.32	3.44	53.10	26.55
002262	恩华药业	10.11	4.59	21.85	4.32	3.14	127.76	31.34
603368	柳药股份	8.73	8.08	14.88	2.43	0.70	93.58	14.63
600521	华海药业	6.43	-6.85	234.31	4.68	3.76	190.38	15.13
603882	金城医学	5.59	25.93	72.74	11.80	4.46	224.82	65.40
600566	济川药业	5.18	-12.85	13.57	4.38	3.29	234.86	1.41
801150.SI	医药生物(申万)	4.58	-0.06	32.48	4.35	2.45	25520.05	10.58
300404	博济医药	4.58	-2.59	1043.43	9.36	22.05	38.60	17.49
300199	翰宇药业	3.90	-12.16	-18.32	2.09	5.94	70.88	-14.68
300122	智飞生物	3.75	7.64	46.02	18.64	11.57	779.52	31.73
600276	恒瑞医药	3.35	4.63	70.95	15.50	16.47	3057.05	19.21
300015	爱尔眼科	3.24	4.73	90.55	17.35	11.53	987.77	13.49
3933.hk	联邦制药	3.14	-8.16	8.29	0.92	0.73	64.60	-2.47
300529	健帆生物	2.80	0.55	60.17	15.64	23.74	265.69	15.01
002737	葵花药业	2.64	-5.02	14.47	2.56	1.80	83.92	-1.71
002022	科华生物	2.63	-12.03	23.09	2.21	2.34	48.22	-3.22
603233	大参林	2.24	10.81	48.74	9.12	3.01	277.17	35.45
002551	尚荣医疗	2.22	-12.88	44.39	1.40	2.18	32.47	-4.01
601567	三星医疗	1.83	-9.15	12.16	1.03	1.26	77.09	-0.43
300357	我武生物	1.46	10.88	70.16	18.77	32.01	182.00	21.11
600998	九州通	0.64	1.88	16.21	1.53	0.26	234.52	0.73
0570.hk	中国中药	0.64	-12.74	9.66	0.89	1.20	158.63	-19.02
1558.hk	东阳光药	0.40	-11.63	15.54	4.27	5.63	167.19	6.63
600351	亚宝药业	0.36	-9.19	15.03	1.50	1.49	43.35	-4.89
002223	鱼跃医疗	-1.78	-14.51	27.66	3.84	4.95	210.22	-3.90
002422	科伦药业	-2.84	3.63	38.41	3.51	2.77	447.63	17.63
000661	长春高新	-3.06	2.48	47.89	10.72	9.43	567.53	14.00

(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
CYHB1950578	重酒石酸去甲肾上腺素注射液	2019/8/15	天津金耀药业有限公司	已受理	2019/8/8
CYHB1950575	注射用比伐芦定	2019/8/15	深圳信立泰药业股份有限公司	已受理	2019/8/7
CYHB1940040	厄贝沙坦片	2019/8/12	修正药业集团股份有限公司	在审评审批中（在药审中心）	2019/8/9
CYHB1950574	盐酸氨溴索注射液	2019/8/12	云南龙海天然植物药业有限公司	在审评审批中（在药审中心）	2019/8/9
CYHB1950573	盐酸氨溴索注射液	2019/8/12	云南龙海天然植物药业有限公司	在审评审批中（在药审中心）	2019/8/9

● 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
8月16日	国家药监局关于修订氯氮平片说明书的公告 (2019年 第64号)	药监局	国家药品监督管理局决定对氯氮平片说明书【不良反应】、【注意事项】等项进行修订。
8月16日	关于《中国药典》2015年版一部部分药材品种重金属及农药残留标准修订草案的公示	药典委	我委拟修订《中国药典》2015年版一部品种人参、西洋参、红参、黄芪、甘草、金银花、白芍、丹参、山楂、枸杞子、冬虫夏草的重金属及农药残留标准，为确保标准的科学性、合理性和适用性，现公示征求意见。

● 近期重要行业新闻一览：

重要行业动态

时间	概要
8月16日	国务院：将对疫苗、药品、骗保实行重点监管
8月16日	卫健委：发布《按照属地化原则开展三级公立医院绩效考核与数据质量控制工作的通知》
8月14日	国务院：发布《全国深化“放管服”改革优化营商环境电视电话会议重点任务分工方案的通知》

重要技术动态

时间	概要
8月17日	Nature：好消息！美国政府批准极端耐药结核病新疗法
8月18日	Science：对再生医学监管的放松会在国际上引起连锁反应
8月16日	脱发患者福音！Nature和Cell子刊提出治疗脱发的新方法

9.近一周创新药前沿



● 近一周创新药前沿简讯：

- ✓ 巴罗神经学研究所(Barrow Neurological Institute, 简称BNI)Ivy脑肿瘤中心发布了最近一期临床试验的结果, 该试验使用乳腺癌药物ribociclib (Kisqali)治疗复发性胶质母细胞瘤。这种药物最近被FDA批准用于治疗晚期乳腺癌, 是一种新发现的靶向疗法的一部分, 这种疗法会破坏癌细胞分裂, 并可能成为治疗恶性脑肿瘤(如胶质母细胞瘤)患者的一种新药鸡尾酒的主要组成部分。这项综合研究确定了一种有效的联合用药方案, 以破坏胶质母细胞瘤对ribociclib的耐药机制。
- ✓ 美国FDA宣布, 批准由非盈利组织全球结核病药物开发联盟 (TB Alliance) 开发的pretomanid上市, 与贝达喹啉 (bedaquiline) 和利奈唑胺 (linezolid) 联用, 治疗特定高度耐药肺结核 (TB) 患者。这是近40年来FDA批准的第三款抗肺结核新药, 也是第一款由非盈利组织开发并且上市的肺结核新药。 Pretomanid是一种新化学实体。它与贝达喹啉和利奈唑胺构成的组合疗法的疗效在名为Nix-TB的关键性临床试验中获得了证明。
- ✓ 阿斯利康 (AstraZeneca) 近日公布靶向抗癌药Tagrisso (中文商品名: 泰瑞沙, 通用名: osimertinib, 奥西替尼) 肺癌III期研究FLAURA的积极总生存期 (OS) 结果。基于该结果, Tagrisso是唯一一种在一线治疗EGFR突变局部晚期或转移性非小细胞肺癌 (NSCLC) 方面显示出统计学上显著总体生存获益的药物。此外, Tagrisso也增加了中枢神经系统转移患者的疾病无进展生存时间。此次公布的数据显示, 与之前标准的EGFR-TKI药物治疗组相比, Tagrisso治疗组在OS上具有统计学意义和临床意义的改善。

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
8月12日	002332	仙琚制药	公司经营	获得浙江省药品监督管理局签发的原料药（醋酸泼尼松、米非司酮等）《药品GMP证书》。
8月12日	300463	迈克生物	公司经营	收到药监局颁发乙型肝炎病毒核酸测定试剂盒的《医疗器械注册证》。
8月13日	002898	赛隆药业	公司经营	子公司湖南赛隆药业收到药监局签发的注射用帕瑞昔布钠《药品注册批件》。
8月14日	600161	天坛生物	公司经营	控股子公司蓉生药业“静注人免疫球蛋白（pH4、10%）（层析法）”获得药监局签发的《临床试验通知书》。
8月15日	未上市	阳普医疗	公司经营	全资子公司湖南阳普收到药监局批复的预充式导管冲洗器（生理盐水）《医疗器械/体外诊断试剂不予注册批件》。
8月13日	300601	康泰生物	公司经营	23价肺炎球菌多糖疫苗获得药监局生物制品批签发证明。

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
8月23日	002411.SZ	延安必康
8月23日	002589.SZ	瑞康医药
8月23日	600488.SH	天药股份
8月23日	603716.SH	塞力斯
8月22日	300318.SZ	博晖创新
8月22日	603880.SZ	南卫股份
8月22日	603987.SH	康德莱
8月21日	000538.SZ	云南白药
8月21日	603811.SH	诚意药业
8月20日	002653.SZ	海思科
8月20日	300685.SZ	艾德生物
8月19日	002173.SZ	创新医疗
8月19日	300016.SZ	北陆药业
8月19日	300584.SZ	海辰药业
8月19日	600380.SH	健康元

(资料来源: WIND, 广证恒生)



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：对章钟涛、陈明睿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。