

## 4+7带量采购扩面全国，各子版块中报表现分化，板块存结构性机会

分析师：唐爱金

电话 020-88836115  
邮箱 tangajj@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09月01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**0.83%**，在28个行业指数中排名第**12**位，处于**中上游**位置；其中化学制药涨幅最大（**涨幅为1.60%**），中药涨幅最小（**涨幅为-1.96%**）。医药板块PE为**33.87**倍。

9月1日上午，第二轮4+7集采文件正式下发，称为“联盟地区药品集中采购”，涉及4+7城市、跟进省份以外的25个省区。本轮集采由上一轮的独家中标改为最多可三家中标，价格仍需不高于4+7中标价。9月24日进行申报并确定供应地区，针对上一轮中标的25个品种，中标企业不超过2家的品种，采购周期原则上为1年，中选企业为3家的品种，本轮采购周期为2年；规定申报价格不高于4+7中选药品；确定报价最低的3家企业获得拟中选资格。政府对仿制药带量采购推进力度大。

2019H1财报统计分析看，剔除异常值和次新股，A股医药上市公司265家，整体收入增速16.1%，利润总额增长8.19%，扣非净利润增长0.68%，其中生物制品利润总额增长54%、医疗器械利润总额增长25%，医疗服务利润总额增长9.6%；其次细分板块CRO和药店持续快速增长。

## 相关投资主线：

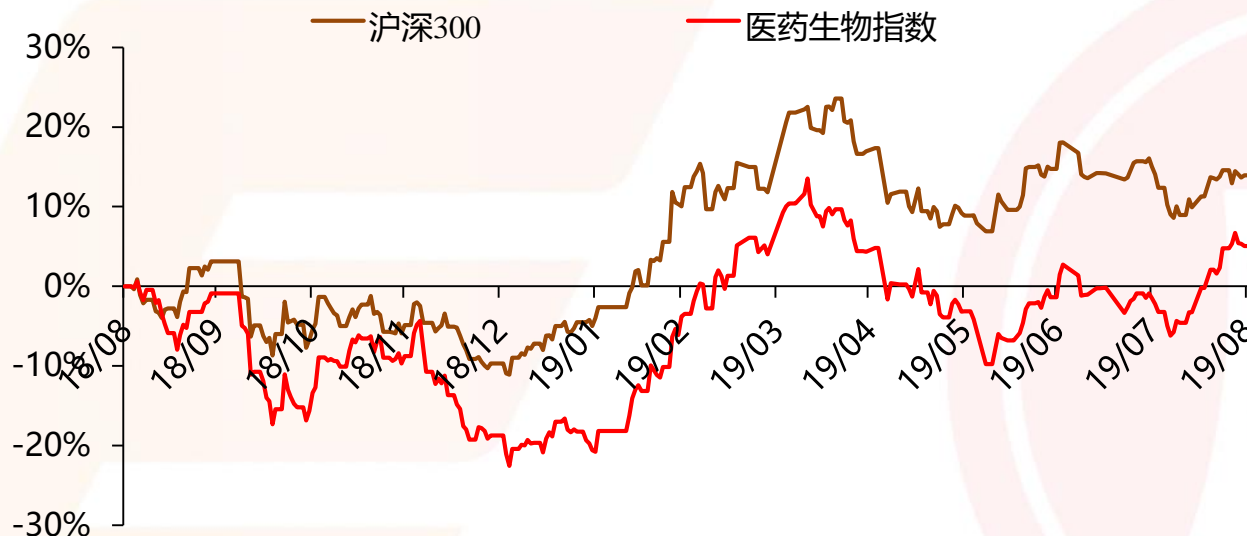
- (1) 兼顾创新和仿制品种渐入收获期：看好麻醉制剂龙头人福医药（600079）、东阳光药（1558.hk）、海普瑞（002399）、联邦制药（3933.hk）；
- (2) 医疗器械进口替代+基层扩容：凯普生物（300639）、金域医学（603882）、迪安诊断（300244）、开立医疗（300633）。
- (3) 中药板块低估值，看好羚锐制药（600285）、口服中药龙头天士力（600535）、配方颗粒龙头中国中药（0570.hk）。
- (4) 看好优质零售药房业绩超预期增长&医药流通低估值叠加增长提速，如大参林（603233）、老百姓（603883）、九州通（600998）；
- (5) 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）；

## 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)

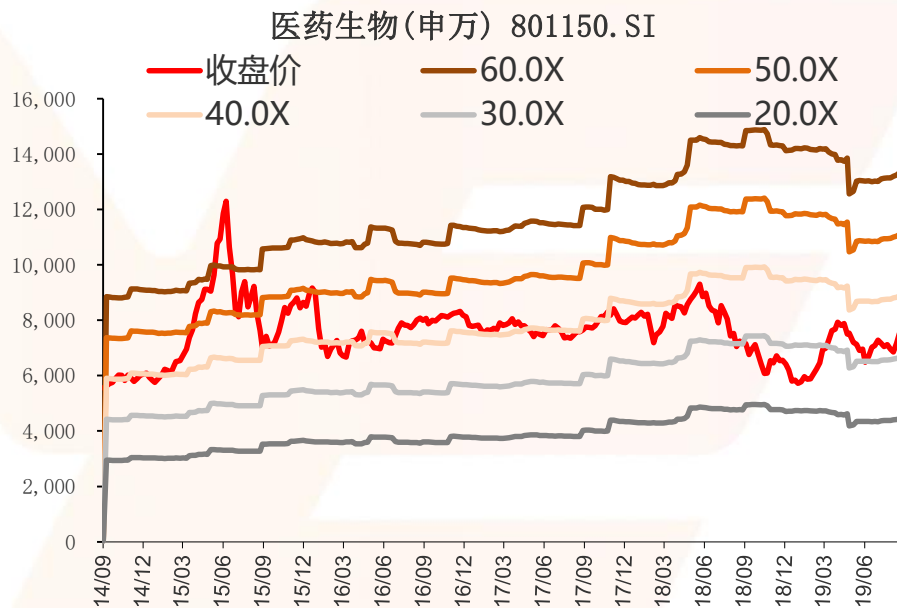
指数表现:

涨跌 (%)	1M	3M	6M
绝对表现	6.01	8.51	8.83
相对表现	7.84	4.16	7.50

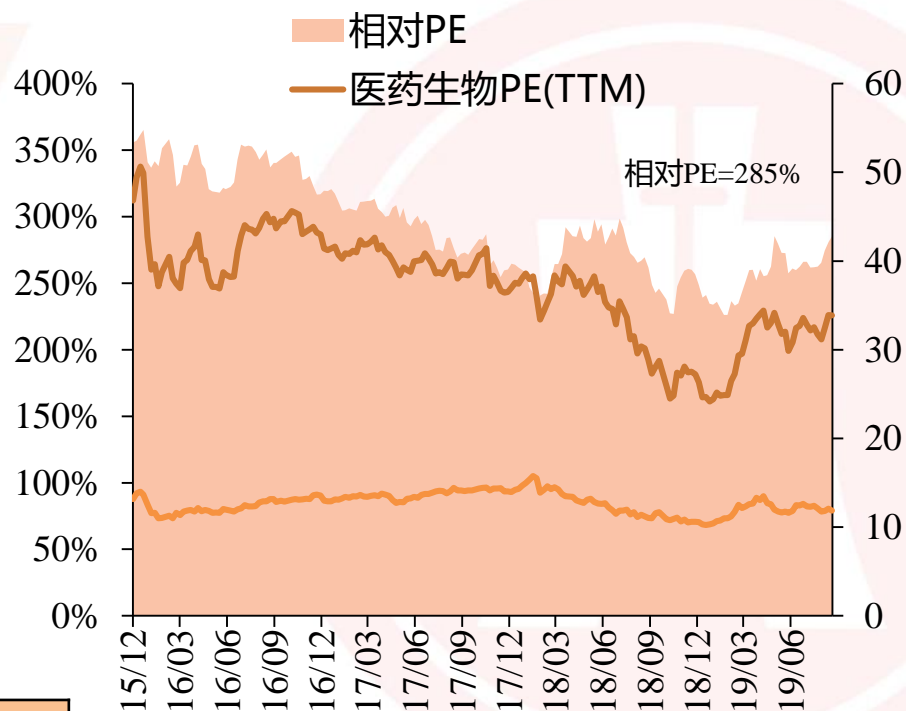
(资料来源: WIND, 广证恒生)

## 2.医药板块估值

医药生物指数估值



医药生物相对PE



当前PE	33.87
平均PE	39.59
历史最高	74.37
历史最低	24.15

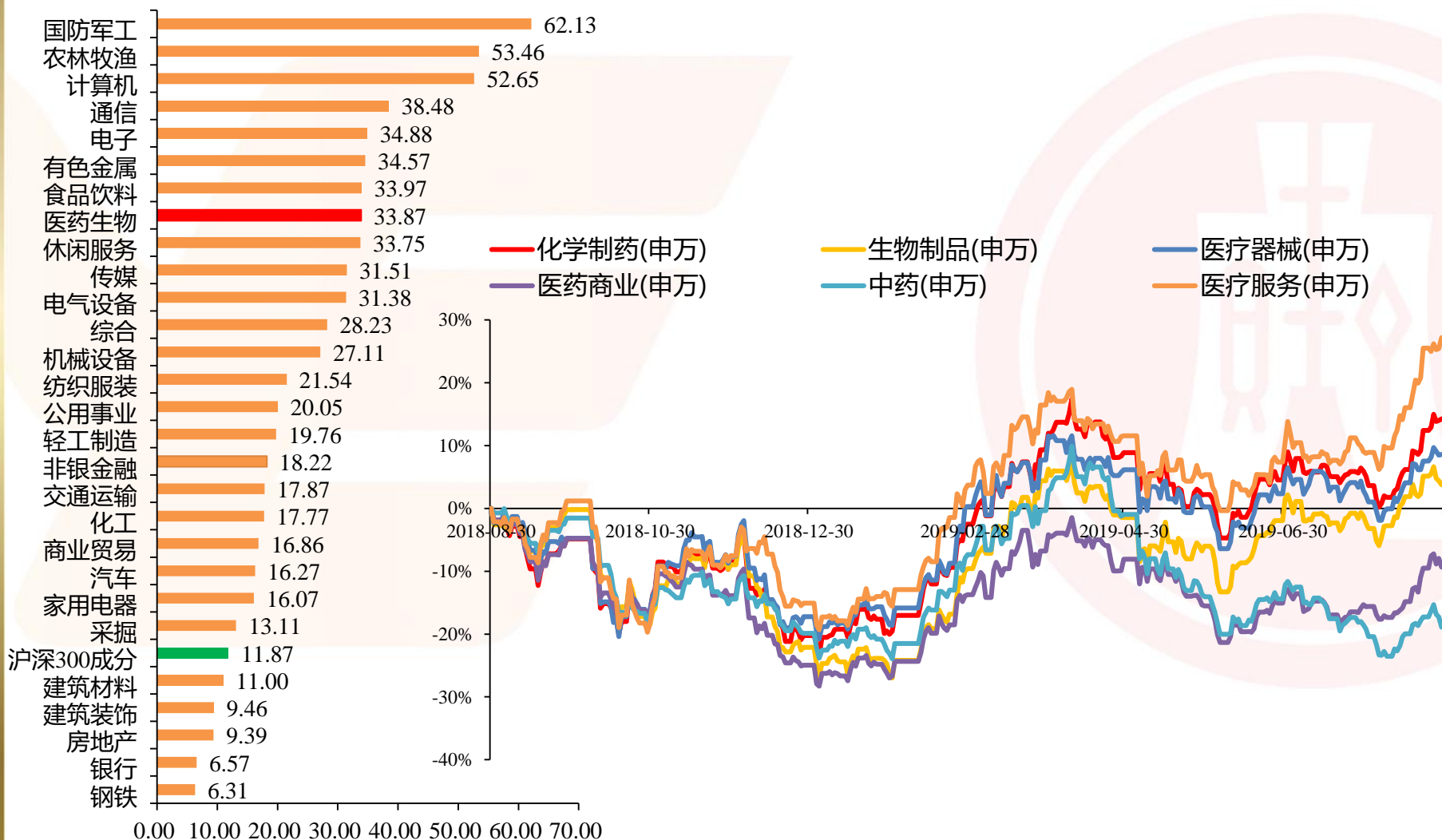
(资料来源: WIND, 广证恒生)

# 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) 33.87，申万一级行业中排名第8



(资料来源: WIND, 广证恒生)



## 4. 2019年Q3投资组合



代码	上市公司	主营/催化因素
01558HK	东阳光药	<p>&lt;东阳光药&gt; (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&amp;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



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
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	老百姓 (603883) -中报点评-“自建+并购+加盟”全国持续扩张, 2019年H1利润实现22%增长-2019.8.28	0828
调研纪要	联邦制药中期业绩说明会纪要-香港-20190826	0826
公司点评	以岭药业 (002603) -点评报告-2019H1营收同比增长10.51%, 核心创新中成药持续稳健增长 -20190827	0827
公司点评	开立医疗 (300633) -点评报告-市场推广和研发投入加码拖累当期业绩, 亟待高端彩超放量-2019.8.26	0826
公司点评	大参林 (603233) -中报点评-“自建+并购”持续扩张, 2019年H1利润同比增长32%, 环比提速明显-2019.8.27	0827
公司点评	健帆生物 (300529) -中报点评-灌流器在肾病和肝病领域加速渗透, 2019年H1扣非后业绩54高增长-2019.08.27	0827
公司点评	中国中药 (0570.HK) -点评报告-配方颗粒和成药业务高增长, 推动业绩持续稳健增长-20190821	0821
公司点评	一心堂 (002727) -业绩点评-受执业药师不足影响, 2019H1业绩增长放缓, 看好下半年提速-2019.08.20	0820
公司点评	景峰医药(000908)-中报点评-受政策及营销改革影响, 短期业绩承压不改长期发展前景-20190822	0822
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	金域检验 (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	金域医学 (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

(资料来源: 广证恒生)

## 6.行情跟踪-行业周涨跌幅

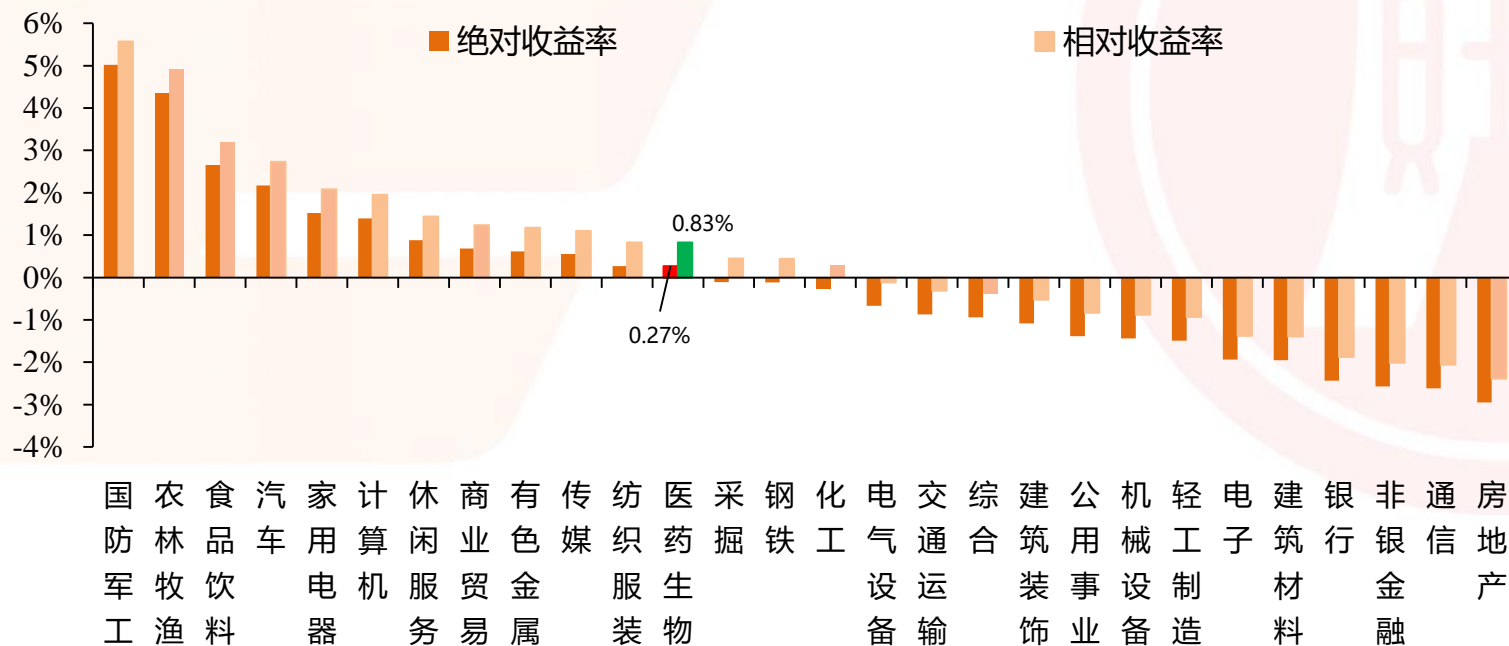


廣證恒生  
GUANGZHENG HANG SENG

### ● 医药行业本周涨幅为0.27%，相对沪深300而言收益率为0.83%

生物医药行业指数本周(2019/08/26-2019/08/30)涨幅为0.27%，相对沪深300而言收益率为0.83%；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12位，处于中上游。

各板块本周涨幅



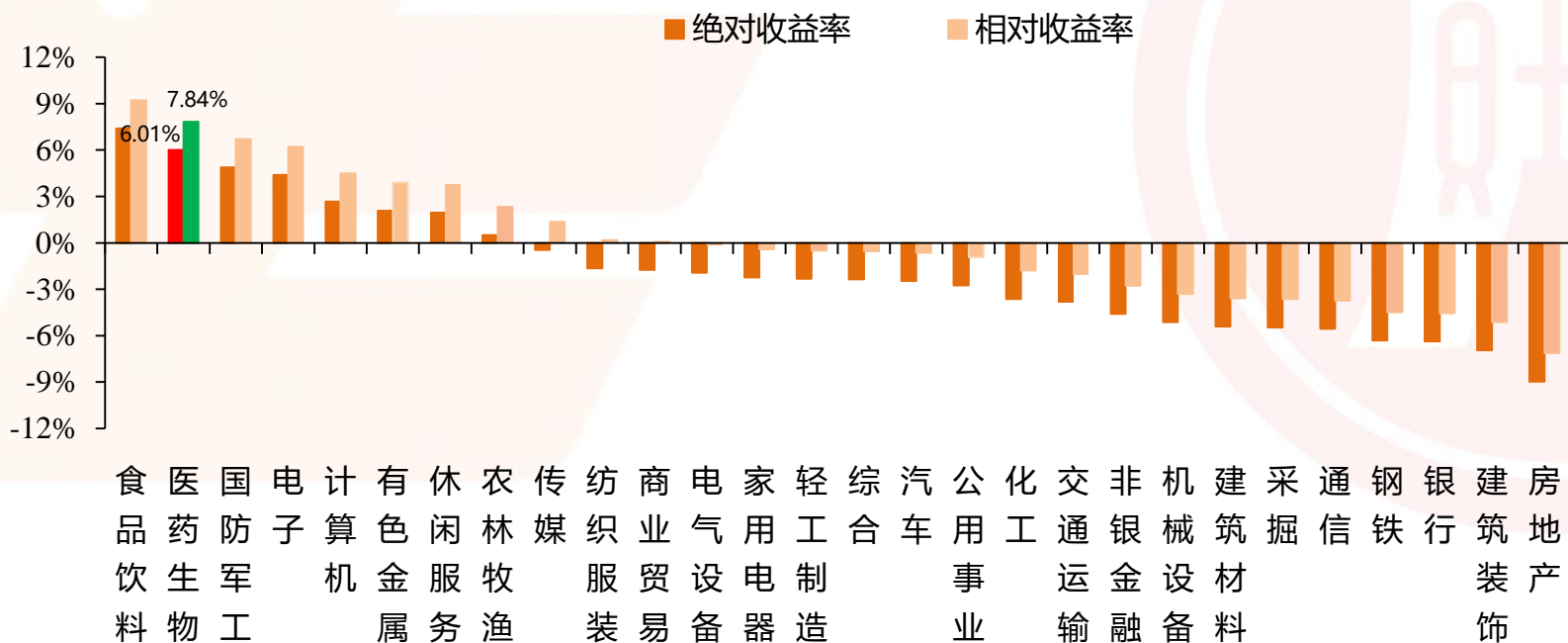
(资料来源: WIND, 广证恒生)

## 6.行情跟踪-行业月度涨跌幅

### ● 医药行业近一个月涨幅为6.01%，相对沪深300而言收益率为7.84%

生物医药行业指数最近一月(2019/07/30-2019/08/30) 涨幅为6.01%，相对沪深300指数收益率为7.84%；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2位，位于上游。

各板块近一月涨幅



## 6.行情跟踪-子行业涨跌幅



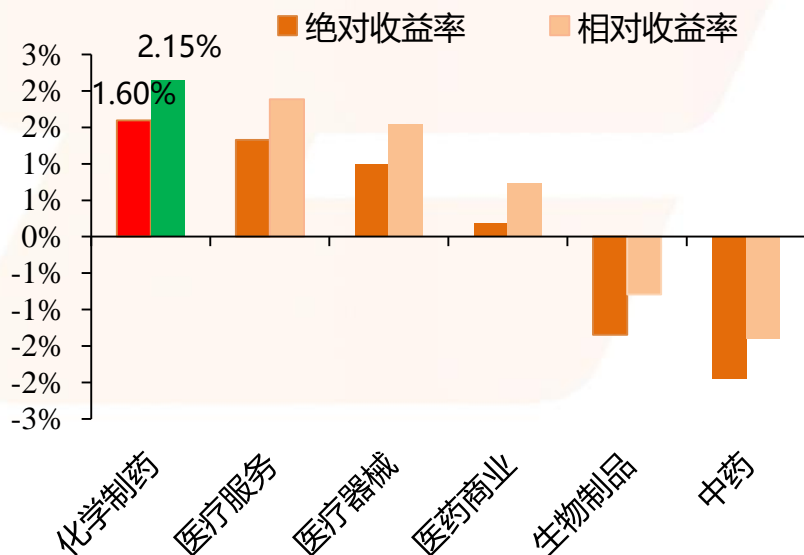
廣證恒生  
GUANGZHENG HANG SENG

### ● 周涨幅最大的行业为**化学制药**，月涨幅最大的行业为**医疗服务**

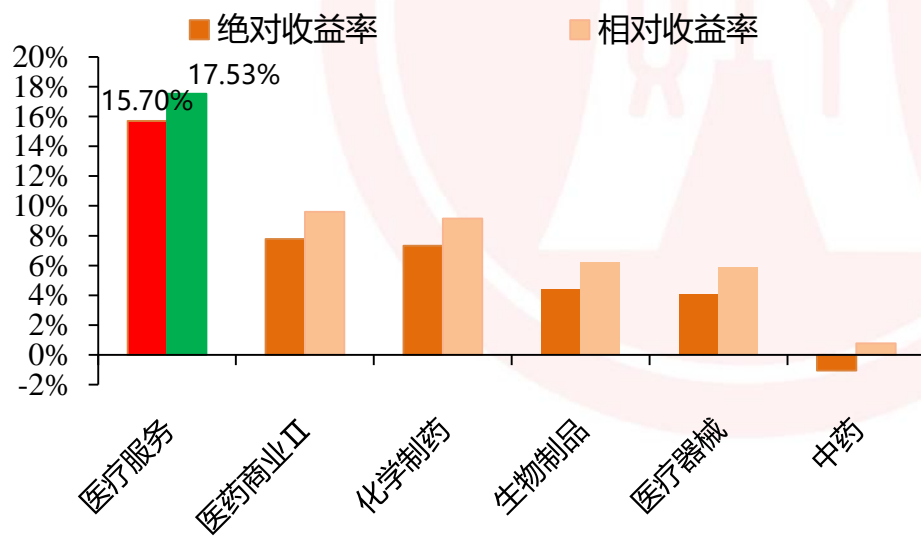
最近一周涨幅最大的子板块为化学制药1.60%(相对沪深300: 2.15%)，涨幅最小的为中药-1.96%  
相对沪深300: -1.40%)。

最近一个月涨幅最大的子板块为医疗服务15.70% (相对沪深300: 17.53%)，涨幅最小的为中药  
-1.05%(相对沪深300: 0.78%)。

#### 子行业周涨跌幅



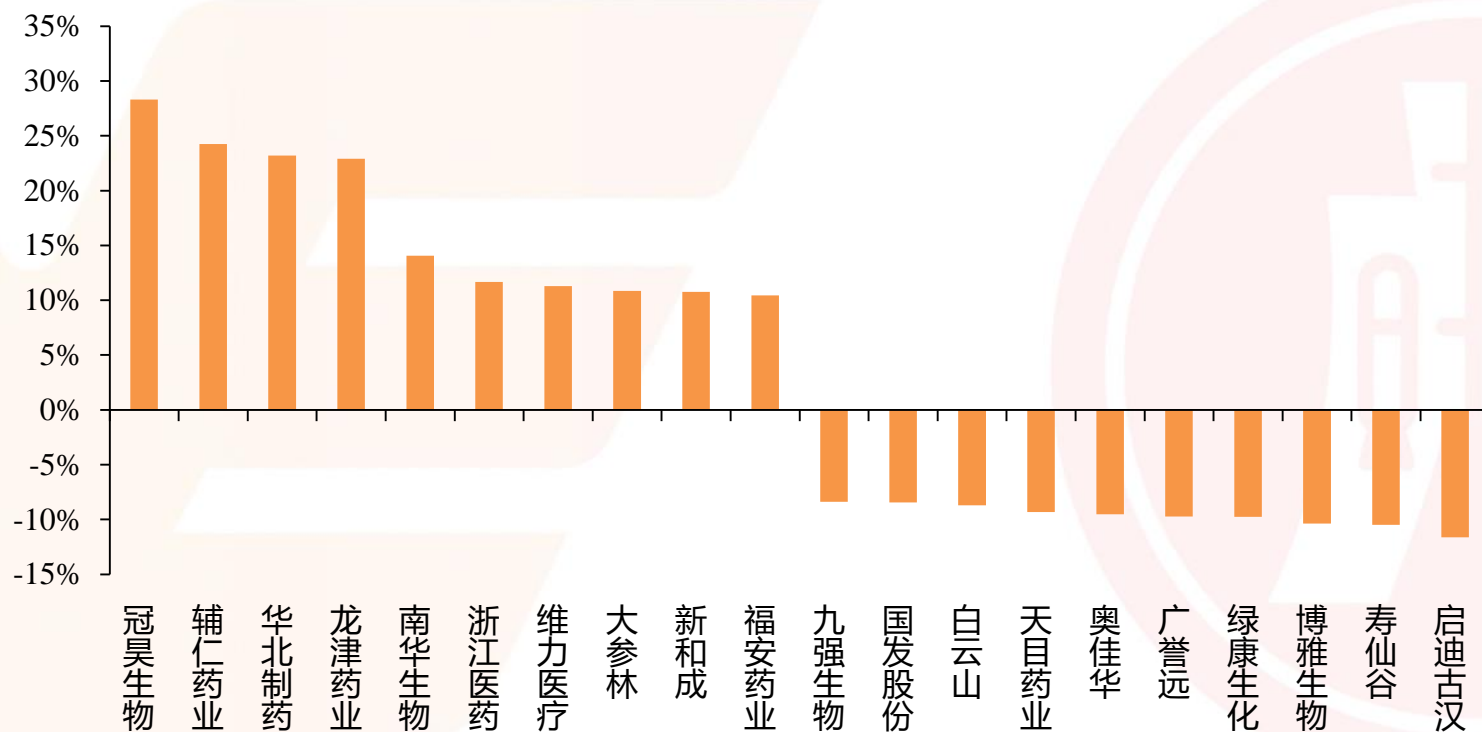
#### 子行业月涨跌幅



## 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	-3.18	4.08	21.79	4.31	3.20	127.42	23.15
600521	华海药业	-3.15	-6.10	236.93	4.73	3.78	192.50	11.93
600566	济川药业	1.04	-4.15	13.11	4.43	3.32	237.14	-1.29
603882	金域医学	-0.80	31.56	73.67	11.95	4.46	227.71	56.24
600998	九州通	-2.84	11.36	16.18	1.63	0.27	250.29	5.81
601567	三星医疗	8.19	6.55	10.20	1.18	1.41	87.91	10.26
002223	鱼跃医疗	-3.34	-6.19	27.50	3.98	4.92	217.44	-10.56
300529	健帆生物	8.32	23.34	62.44	18.30	24.89	310.80	24.60
600867	通化东宝	1.46	11.03	42.48	7.50	13.23	354.32	26.05
603368	柳药股份	0.00	8.08	15.43	2.52	0.74	97.02	14.53
603233	大参林	10.86	26.70	48.80	10.03	3.01	304.73	42.34
300363	博腾股份	-1.64	43.46	49.62	2.60	6.25	75.06	67.23
300357	我武生物	0.43	8.77	70.34	18.82	33.59	182.47	9.59
000915	山大华特	-4.26	2.18	37.63	3.23	3.43	51.55	11.96
600276	恒瑞医药	4.50	19.55	77.50	17.95	18.37	3540.46	22.20
300015	爱尔眼科	0.63	10.83	87.58	18.38	11.49	1046.44	12.68
801150.SI	医药生物(申万)	0.27	6.01	33.87	4.35	2.54	25520.05	8.15
300122	智飞生物	-4.50	1.49	39.91	18.29	11.50	764.64	17.94
300482	万孚生物	-1.98	17.12	42.89	7.81	8.28	151.03	12.09
002737	葵花药业	-0.99	0.20	14.90	2.67	1.93	87.31	-2.35
000661	长春高新	1.54	4.98	50.48	11.30	9.95	598.20	8.53
300404	博济医药	-2.69	0.87	792.03	8.84	18.93	36.47	-5.42
1558.HK	东阳光药	-3.97	-6.02	11.58	4.29	3.64	168.08	-2.35
600351	亚宝药业	-1.51	-2.65	15.71	1.56	1.53	45.28	-5.92
3933.HK	联邦制药	7.14	5.39	7.31	1.06	0.83	73.79	7.40
300199	翰宇药业	-4.88	-7.58	-15.09	2.11	6.95	71.52	-16.31
0570.HK	中国中药	-3.92	0.27	10.60	1.04	1.29	185.32	-6.84
002422	科伦药业	-0.61	-13.33	34.17	3.12	2.26	398.82	-0.36
002399	海普瑞	-6.69	4.52	27.48	4.27	5.39	259.29	2.00

## 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
CYHB1950595	对乙酰氨基酚片	2019/8/27	安徽永生堂药业有限责任公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/8/26
CYHB1950592	磷酸可待因片	2019/8/28	国药集团工业有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/8/27
CYHB1950599	甲磺酸伊马替尼片	2019/8/28	石药集团欧意药业有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/8/27
CYHB1950606	盐酸二甲双胍片	2019/8/28	天津市康瑞药业有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/8/27
CYHB1950600	注射用克林霉素磷酸酯	2019/8/29	海南通用康力制药有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/8/28
CYHB1950616	盐酸莫西沙星氯化钠注射液	2019/8/29	石家庄四药有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/8/28
CYHB1950601	注射用克林霉素磷酸酯	2019/8/29	海南通用康力制药有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/8/28
CYHB1950602	注射用克林霉素磷酸酯	2019/8/29	海南通用康力制药有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/8/28
CYHB1950603	注射用克林霉素磷酸酯	2019/8/29	海南通用康力制药有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/8/28
CYHB1950604	那屈肝素钙注射液	2019/8/30	南京健友生化制药股份有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/8/29

### ● 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27日	《国家药监局关于发布医疗器械唯一标识系统规则的公告（2019年第66号）》	药监局	为贯彻落实《国务院办公厅关于印发治理高值医用耗材改革方案的通知》（国办发〔2019〕37号），规范医疗器械唯一标识系统建设，加强医疗器械全生命周期管理，依据《医疗器械监督管理条例》，国家药监局制定了《医疗器械唯一标识系统规则》，现予发布，自2019年10月1日起施行。
8月27日	国家药监局关于发布《药品追溯系统基本技术要求》等3项信息化标准的公告（2019年第67号）	药监局	为贯彻落实《中华人民共和国疫苗管理法》规定，按照《关于药品信息化追溯体系建设的指导意见》（国药监药管〔2018〕35号）等文件要求，国家药监局组织制订了《药品追溯系统基本技术要求》《疫苗追溯基本数据集》《疫苗追溯数据交换基本技术要求》等3项信息化标准。

## ● 近期重要行业新闻一览：

### 重要行业动态

时间	概要
8月25日	全国医药工业信息年会发布了备受行业关注的2018年度中国医药工业百强企业榜单。
8月26日	十三届全国人大常委会第十二次会议表决通过了新修订的《中华人民共和国药品管理法》，新修订《药品管理法》将于2019年12月1日正式施行。

### 重要技术动态

时间	概要
8月27日	Science：解析出嗜热栖热菌V/A-ATP酶的三维结构。
8月27日	Nature：20多年的谜团终破解！揭示棕色脂肪组织为何有益于人体健康
8月28日	Science子刊：新型药物组合可以克服耐药癌细胞

### ● 近一周创新药前沿简讯：

- ✓ 美国食品和药物管理局（FDA）近日对全球仿制药巨头迈兰（Mylan）的培美曲塞（pemetremed）产品授予了暂时批准（tentative approval），该药是礼来公司年销20亿美元的抗癌药物Alimta（培美曲塞，中文商品名：力比泰）的仿制药。
- ✓ 阿斯利康（AstraZeneca）近日宣布，评估单抗药物anifrolumab治疗系统性红斑狼疮（SLE）的III期研究TULIP 2达到主要终点：当联合标准护理时，与安慰剂相比，anifrolumab使狼疮疾病活动度实现统计学上显著和临床意义的降低。
- ✓ La Jolla制药公司近日宣布，欧盟委员会（EC）已批准低血压药物Giapreza（angiotensin II，血管紧张素II）静脉注射液，用于感染性休克或其他分布性休克成人患者治疗顽固性低血压，以升高血压，具体适用于：尽管进行足够的血容量恢复以及应用儿茶酚胺类和其他可用的血管加压疗法，但仍为低血压的患者。
- ✓ Arrowhead是一家RNAi治疗公司，目前正与强生合作开发有望功能性治愈乙型肝炎病毒（HBV）感染的RNAi药物。近日，该公司宣布，强生旗下杨森制药已开始在IIb期研究（REEF-1）对不同组合方案进行患者给药，包括RNAi药物JNJ-3989（前称ARO-HBV）和/或JNJ-6379以及一种核苷（酸）类似物（NA）。



# 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26日	600276.SH	恒瑞医药	公司经营	收到国家药监局核准签发的关于“注射用卡瑞利珠单抗”的《临床试验通知书》。
8月28日	300289.SZ	利德曼	公司经营	产品“全自动化学发光免疫分析仪”取得北京市食药监局颁发的医疗器械注册证。
8月28日	002603.SZ	以岭药业	公司经营	子公司以岭万洲制药收到国家食药监局下发的关于“阿昔洛韦片”拟纳入优先审评程序的通知。
8月29日	600276.SH	恒瑞医药	公司经营	收到FDA通知，申报的注射用达托霉素简略新药申请已获得批准。
8月30日	300436.SZ	广生堂	公司经营	收到国家药监局下发的关于“索磷布韦片”生产注册申请的《受理通知书》。
8月30日	300184.SZ	福安药业	公司经营	收到国家药监局下发的关于“多索茶碱注射液”申报一致性评价的注册申请受理通知书。

# 10.下周股东大会及财报披露提示



## ● 下周股东大会提示:

时间	代码	公司名称
9月2日	300109.SZ	新开源
9月2日	300485.SZ	赛升药业
9月2日	300639.SZ	凯普生物
9月2日	600240.SH	*ST华业
9月4日	600267.SH	海正药业
9月4日	603939.SH	益丰药房
9月5日	002166.SZ	莱茵生物
9月5日	002788.SZ	鹭燕医药
9月5日	002864.SZ	盘龙药业
9月5日	600976.SH	健民集团
9月6日	300357.SZ	我武生物
9月6日	300653.SZ	正海生物
9月6日	600062.SH	华润双鹤
9月6日	600511.SH	国药股份
9月6日	600721.SH	*ST百花
9月6日	603880.SH	南卫股份



## 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营销运作经验。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：**对张静雯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。