

## 市场对医药板块关注度回落，建议精选高成长性价比优质企业

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08日

彰显前瞻 追随趋势

# 1.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-1.96%，在28个行业指数中排名第24位，处于下游位置；其中医疗器械涨幅最大（涨幅为3.43%），医疗服务涨幅最小（涨幅为-1.54%）。医药板块PE为35.59倍。

个人认为受带量采购扩面等医疗政策影响+部分龙头个股前期涨幅较大估值偏高，上周医药板块整体跑输沪深300指数-1.96%，对比之下，同时二线白马稳健或成长性企业表现较优，估值性价比突出，当前时点，我们继续看好部分细分领域高成长且基本面显著优化，估值偏低的优质个股。

## 相关投资主线：

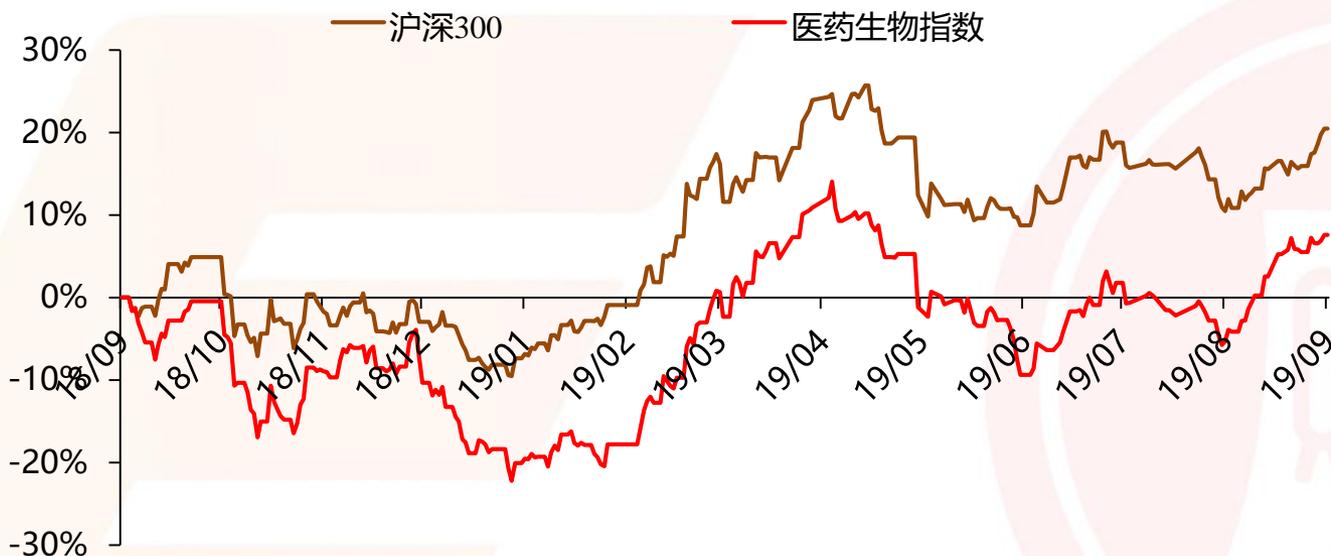
- (1) 兼顾创新和仿制品种渐入收获期：看好麻醉制剂龙头人福医药（600079）、海普瑞（002399）、联邦制药（3933.hk）；
- (2) 医疗器械进口替代+基层扩容：凯普生物（300639）、金城医学（603882）、迪安诊断（300244）。
- (3) 中药板块细分领域龙头性价比突出，看好口服中药龙头天士力（600535）、配方颗粒龙头中国中药（0570.hk）；
- (4) OTC板块消费品属性，产品提价叠加品牌集中度提升：羚锐制药（600285）、白云山（600332/0874hk）、葵花药业（002737）、千金药业（600479）。
- (5) 其他：三星医疗（601576）智能电表进入规模更换周期，医疗服务板块稳健增长；

## 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)

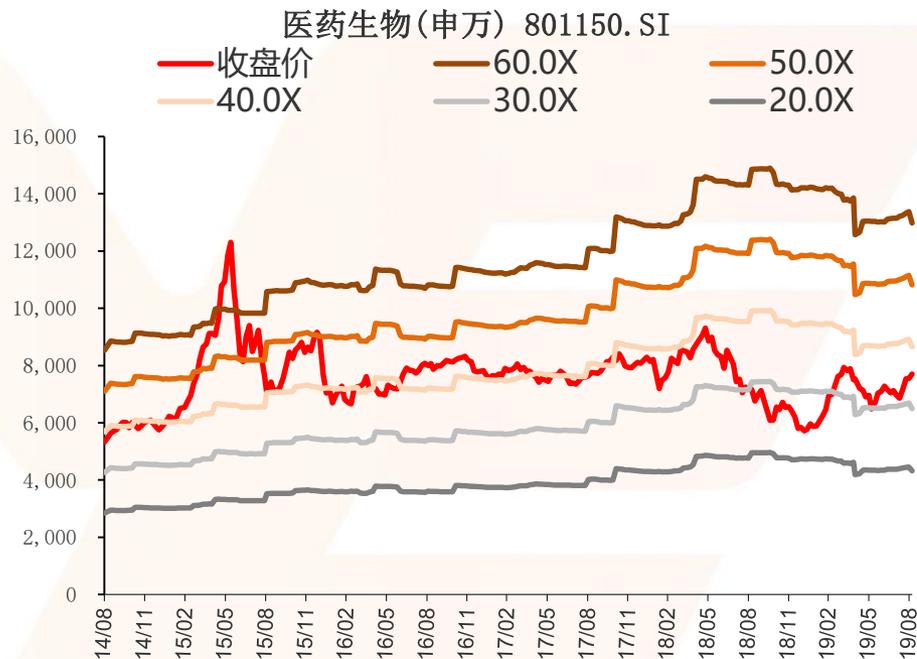
指数表现:

涨跌 (%)	1M	3M	6M
绝对表现	14.18	18.70	10.15
相对表现	5.59	7.93	2.20

(资料来源: WIND, 广证恒生)

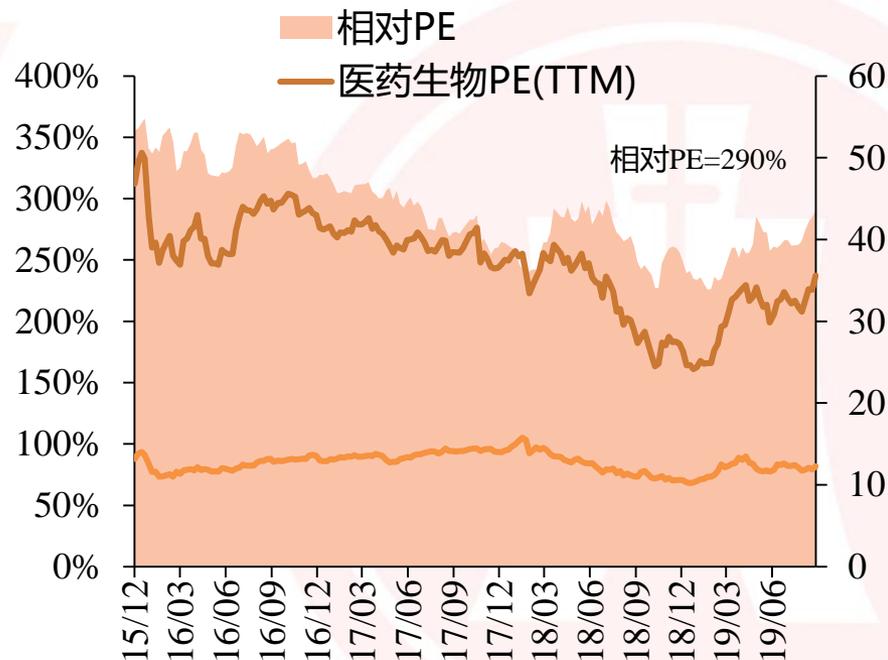
## 2.医药板块估值

医药生物指数估值



当前PE	35.59
平均PE	39.58
历史最高	74.37
历史最低	24.15

医药生物相对PE

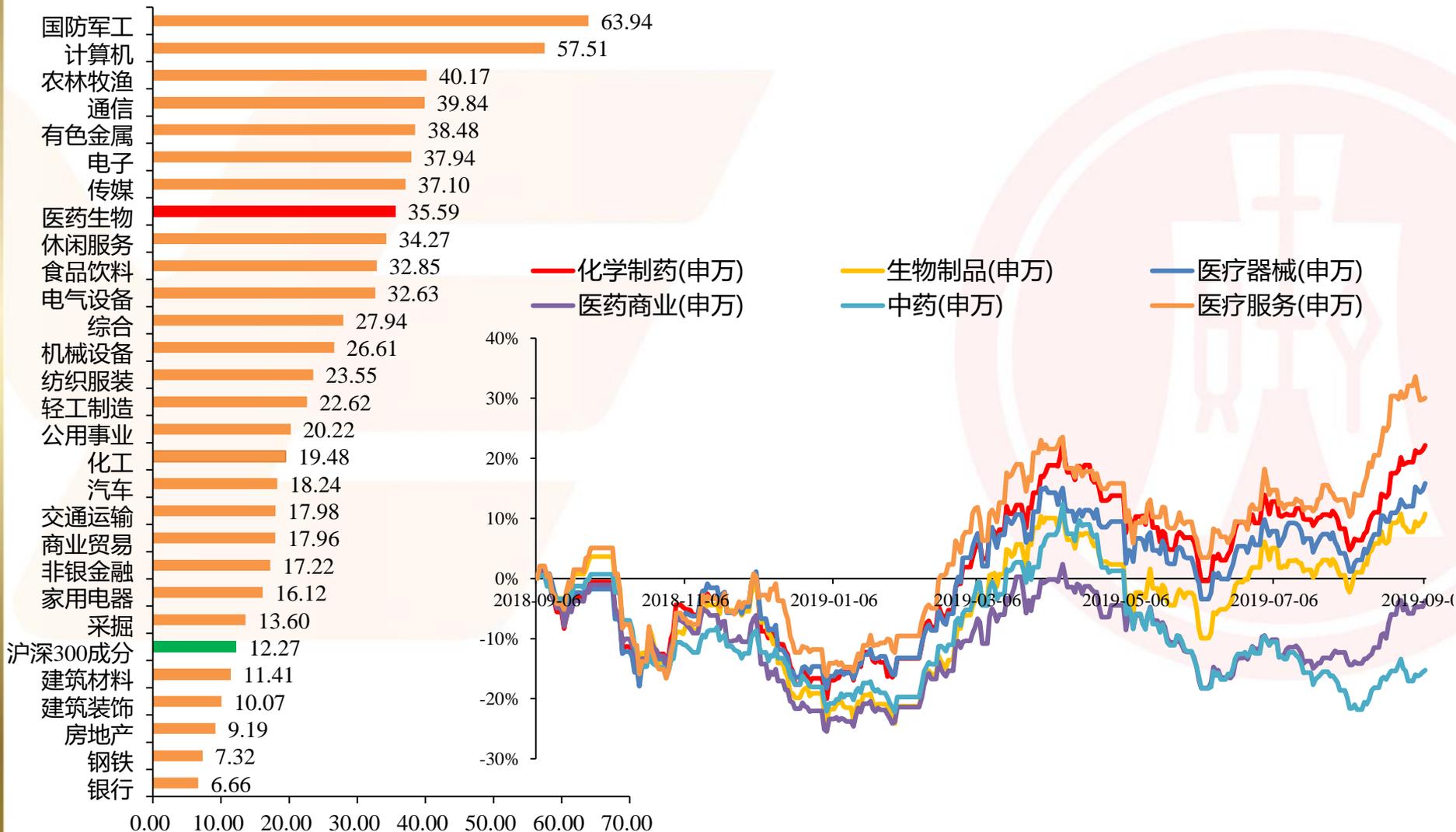


# 3.行情跟踪-行业相对估值



廣證恒生  
GUANGZHENG HANG SENG

## ● 最近一周医药行业PE(TTM) 35.59，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



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
调研纪要	大参林 (603233) -调研纪要-20190906	0906
调研纪要	白云山 (600332) -中期业绩投资者说明沟通会-20190904	0904
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

(资料来源: 广证恒生)

## 6.行情跟踪-行业周涨跌幅

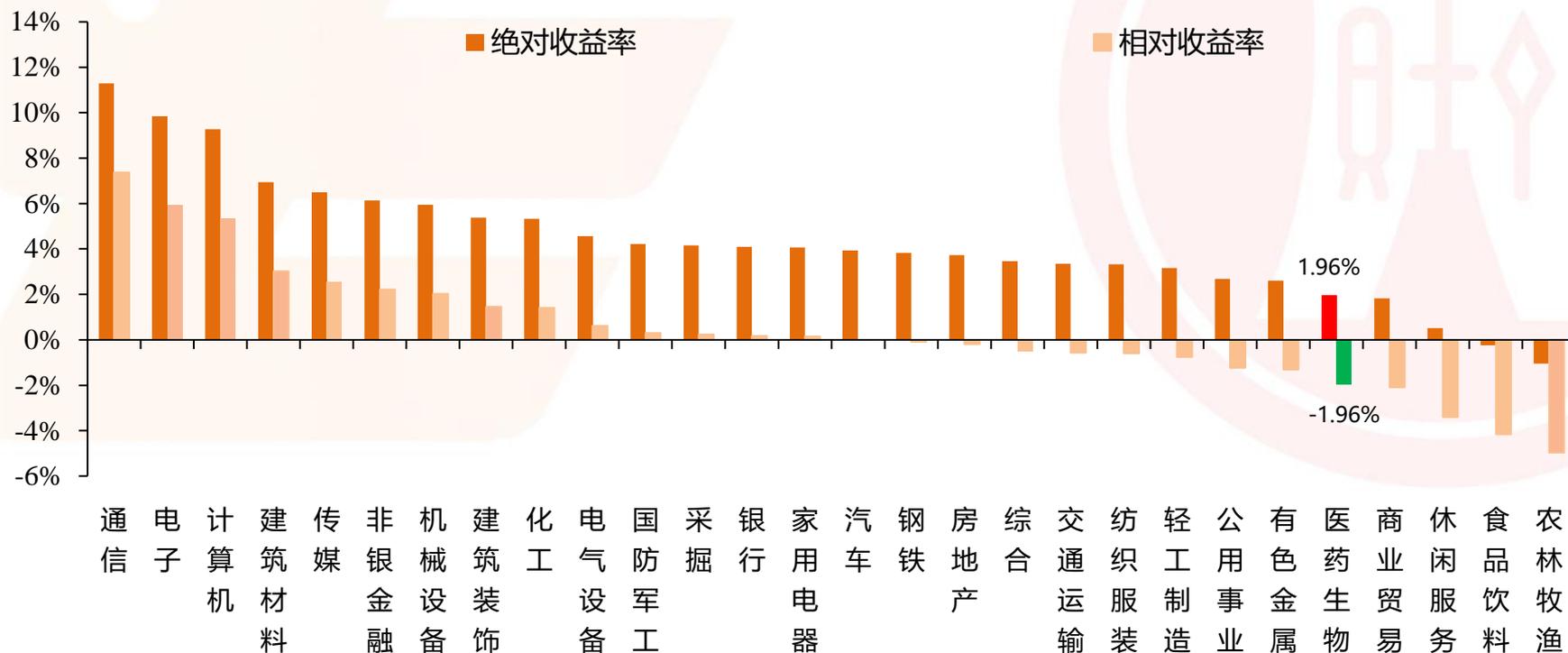


廣證恒生  
GUANGZHENG HANG SENG

### ● 医药行业本周涨幅为1.96%，相对沪深300而言收益率为-1.96%

生物医药行业指数本周(2019/09/02-2019/09/06)涨幅为1.96%，相对沪深300而言收益率为-1.96%；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24位，处于下游。

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14.18%，相对沪深300而言收益率为5.59%

生物医药行业指数最近一月(2019/08/06-2019/09/06) 涨幅为14.18%，相对沪深300指数收益率为5.59%；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4位，位于上游。

各板块近一月涨幅



## 6.行情跟踪-子行业涨跌幅



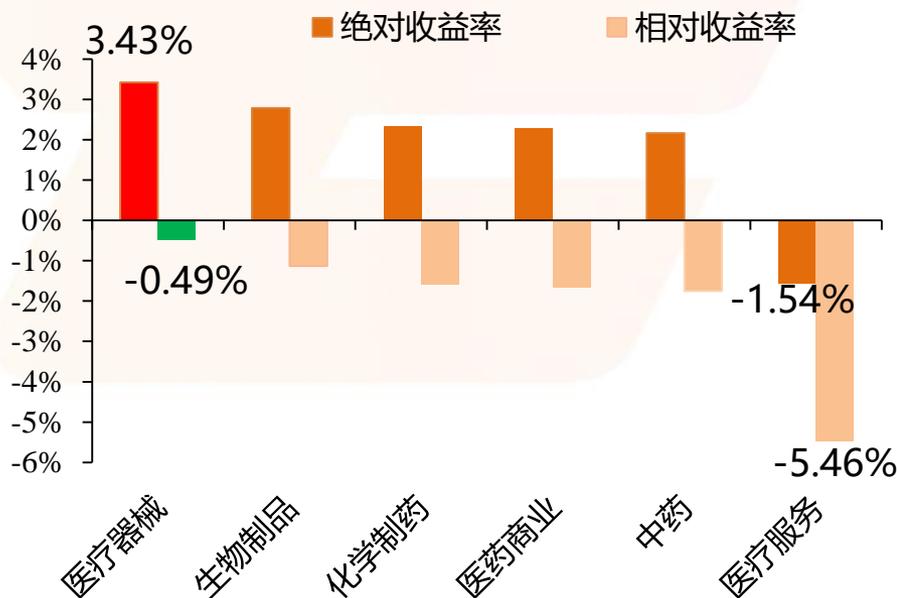
廣證恒生  
GUANGZHENG HANG SENG

### ● 周涨幅最大的行业为**医疗器械**，月涨幅最大的行业为**医疗服务**

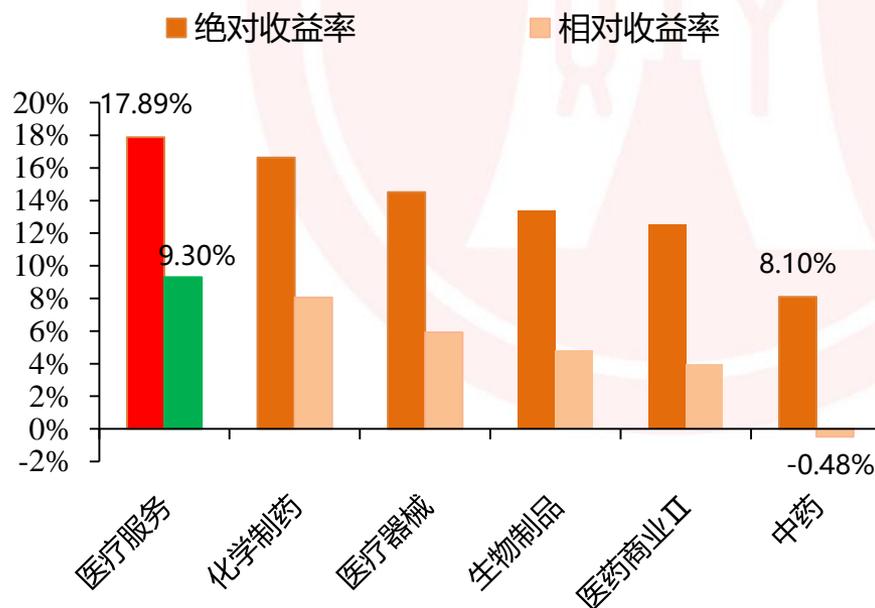
最近一周涨幅最大的子板块为医疗器械3.43%(相对沪深300: -0.49%)，涨幅最小的为医疗服务-1.54% (相对沪深300: -5.46%)。

最近一个月涨幅最大的子板块为医疗服务17.89% (相对沪深300: 9.30%)，涨幅最小的为中药8.10%(相对沪深300: -0.48%)。

#### 子行业周涨跌幅



#### 子行业月涨跌幅



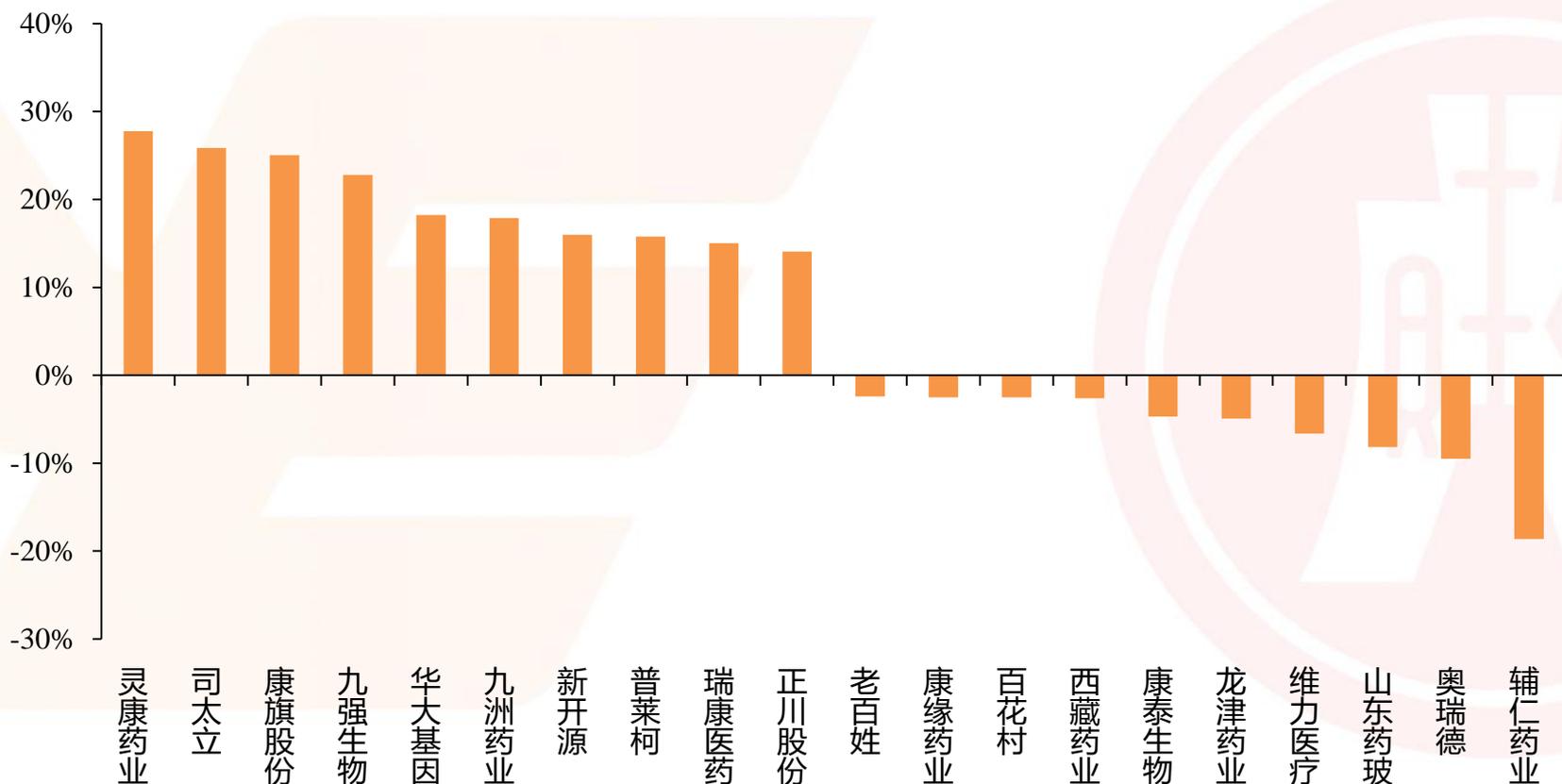
(资料来源: WIND, 广证恒生)

(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
600521	华海药业	12.80	18.42	101.99	5.34	4.17	217.15	22.51
300122	智飞生物	10.46	22.09	44.08	20.20	9.99	844.64	23.28
300363	博腾股份	8.46	23.56	53.81	2.82	6.10	81.41	76.47
0570.HK	中国中药	7.93	22.21	11.26	1.11	1.35	196.90	2.36
000915	山大华特	7.50	17.08	40.45	3.47	3.48	55.42	16.33
300404	博济医药	6.25	1.92	841.55	9.39	20.20	38.75	-8.40
002262	恩华药业	5.68	12.91	23.03	4.55	3.25	134.66	20.86
3933.HK	联邦制药	5.56	19.35	7.72	1.11	0.87	77.89	13.37
600867	通化东宝	5.51	26.50	44.82	7.91	14.00	373.85	20.05
300199	翰宇药业	4.62	7.23	-15.79	2.21	7.03	74.82	-11.88
002223	鱼跃医疗	4.56	1.98	28.76	4.16	5.01	227.36	-9.28
600351	亚宝药业	3.74	8.35	16.30	1.62	1.54	46.97	-2.09
300482	万孚生物	3.54	21.27	44.41	8.08	8.47	156.38	18.78
002422	科伦药业	3.36	-5.14	35.32	3.23	2.35	412.21	-3.60
002737	葵花药业	2.41	9.12	15.26	2.73	1.95	89.41	-1.67
601567	三星医疗	2.37	18.00	10.45	1.21	1.41	89.99	10.94
600566	济川药业	2.27	6.32	13.41	4.53	3.32	242.52	-1.91
000661	长春高新	2.26	9.57	51.62	11.55	9.95	611.72	7.49
300357	我武生物	2.21	13.80	71.89	19.24	32.84	186.50	4.18
801150.SI	医药生物(申万)	1.96	14.18	35.59	4.35	2.55	25520.05	7.61
1558.HK	东阳光药	1.20	3.27	11.72	4.34	3.70	170.10	-2.45
002399	海普瑞	1.11	9.94	27.79	4.32	5.34	262.16	2.00
600998	九州通	0.90	7.60	16.32	1.65	0.27	252.55	8.56
603233	大参林	0.67	12.45	49.13	10.10	3.05	306.76	32.00
603368	柳药股份	0.45	14.35	15.50	2.53	0.72	97.46	15.90
300015	爱尔眼科	0.36	16.49	87.89	18.45	11.62	1050.16	9.35
600276	恒瑞医药	0.07	23.74	77.56	17.96	17.63	3543.12	19.75
300529	健帆生物	-1.17	24.37	61.70	18.08	24.76	307.16	18.27
603882	金域医学	-2.29	5.63	71.99	11.68	4.43	222.49	40.31

(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
CYHB1950607	盐酸小檗碱片	2019/9/3	云南白药集团股份有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/9/2
CYHB1950610	多索茶碱注射液	2019/9/3	福安药业集团宁波天衡制药有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/9/2
CYHB1950597	左乙拉西坦片	2019/9/4	重庆圣华曦药业股份有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/9/2
CYHB1950625	丙泊酚中/长链脂肪 乳注射液	2019/9/6	广东嘉博制药有限公司	已受理	2019/8/28
CYHB1950619	注射用比阿培南	2019/9/4	南京先声东元制药有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/9/2
CYHB1950621	盐酸氨溴索注射液	2019/9/4	石家庄四药有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/9/2
CYHB1950622	盐酸氨溴索注射液	2019/9/4	石家庄四药有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/9/2
CYHB1950623	盐酸氨溴索注射液	2019/9/4	石家庄四药有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/9/2
CYHB1950614	米索前列醇片	2019/9/5	湖北葛店人福药业有限责任公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/9/3
CYHB1950620	头孢丙烯干混悬剂	2019/9/5	国药集团汕头金石制药有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/9/3

## ● 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
9月2日	关于印发紧密型县域医疗卫生共同体建设试点省和试点县名单的通知	卫健委	经各县（市、区，下同）自愿申请、地市级和省级卫生健康行政部门及中医药主管部门审核同意，确定山西省、浙江省为紧密型县域医共体建设试点省，北京市西城区等567个县为紧密型县域医共体建设试点县（见附件），相关部门按照要求认真组织做好相关工作，着力构建目标明确、权责清晰、分工协作的新型县域医疗卫生服务体系，并及时向国家卫生健康委、国家中医药局报送有关工作信息。
9月5日	国家药监局关于印发医疗器械检验工作规范的通知（国药监科外〔2019〕41号）	药监局	为进一步规范医疗器械检验工作，提升医疗器械检验机构的检验能力、管理水平、工作质量和效率，国家药品监督管理局组织制定了《医疗器械检验工作规范》。

## ● 近期重要行业新闻一览：

### 重要行业动态

时间	概要
9月1日	全国药品集采公告、联盟地区药品集中采购文件下发，4+7正式官宣扩围
9月5日	国家药监局发布有关疫苗追溯标准规范的解读。

### 重要技术动态

时间	概要
9月4日	Nature：揭示DEAD-box ATP酶是相分离细胞器的调节因子
9月5日	Science：重大突破！根治疟疾有戏！选择性抑制PfCLK3蛋白可杀死处于各个发育阶段的疟原虫
9月7日	Cell：系统性构建出病毒与人类宿主之间的蛋白-蛋白相互作用图谱

## 9.近一周创新药前沿



### ● 近一周创新药前沿简讯：

- ✓ 瑞士制药巨头罗氏（Roche）近日宣布，欧盟委员会（EC）已批准PD-L1肿瘤免疫疗法Tecentriq（atezolizumab）联合化疗（卡铂+依托泊苷），用于一线治疗广泛期小细胞肺癌（ES-SCLC）成人患者。在美国，上述适应症于今年3月获得FDA批准。Tecentriq联合化疗（卡铂+依托泊苷）方案是首个也是唯一一个被批准用于早期治疗ES-SCLC的癌症免疫疗法，同时也是过去20年来批准用于ES-SCLC患者的第一个新的一线治疗方案、在20多年来首次显示改善了总生存期（OS）和无进展生存期（PFS）。
- ✓ 瑞士制药巨头诺华（Novartis）近日宣布，美国食品和药物管理局（FDA）已授予肿瘤学新药MET抑制剂capmatinib（INC280）一线治疗携带MET外显子14跳跃突变（MET exon14 skipping）的转移性非小细胞肺癌（NSCLC）患者的突破性药物资格（BTD）。
- ✓ 法国药企施维雅（Servier）与合作伙伴大鹏制药（Taiho Pharmaceutical）近日联合宣布，欧盟委员会（EC）已批准Lonsurf（trifluridine/tipiracil）用于既往已接受至少2种系统治疗方案控制晚期疾病的转移性胃癌成人患者的治疗。
- ✓ Ra Pharmaceuticals近日宣布，美国食品和药物管理局（FDA）已授予zilucoplan治疗重症肌无力（gMG）的孤儿药资格（ODD）。zilucoplan是一种自我给药的大环肽类补体C5新型抑制剂，目前正被开发用于治疗全身型重症肌无力（gMG）以及其他罕见的、基于组织的补体介导疾病。

# 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
9月2日	300026	红日药业	公司经营	通过国家GMP认证, 并于近日收到天津市药品监督管理局颁发的《药品GMP证书》。
9月2日	002626	金达威	公司经营	“一种含辅酶Q10的自微乳型营养组合物、制备方法及应用” 收到国家知识产权局颁发的发明专利证书。
9月2日	300158	振东制药	公司经营	子公司研究院获得CNAS实验室认可证书。
9月5日	002317	众生药业	公司经营	子公司华南药业收到广东省药监局颁发的《药品GMP证书》。
9月5日	002898	赛隆药业	公司经营	子公司湖南赛隆药业“小容量注射剂、冻干粉针剂、粉针剂” 获得湖南省药监局颁发的《药品GMP证书》。
9月6日	000908	景峰医药	公司经营	子公司尚进“福沙匹坦注射液” ANDA已获得批准。

# 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9日	002020	京新药业
9月9日	002287	奇正藏药
9月9日	002923	润都股份
9月9日	600222	太龙药业
9月9日	600420	现代制药
9月10日	000403	振兴生化
9月10日	002932	明德生物
9月10日	300261	雅本化学
9月10日	300347	泰格医药
9月10日	300725	药石科技

# 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
9月10日	600713	南京医药
9月10日	603566	普莱柯
9月11日	002038	双鹭药业
9月11日	300583	赛托生物
9月12日	000028	国药一致
9月12日	000597	东北制药
9月12日	002399	海普瑞
9月12日	002411	延安必康
9月12日	002614	奥佳华
9月12日	200028	一致B

## 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
9月12日	300434	金石东方
9月12日	300676	华大基因
9月12日	600671	天目药业
9月12日	603079	圣达生物
9月12日	603880	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：**对黎韵乐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。