

国务院会议要求加大慢性门诊病报销，建议精选具市场预期差个股

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15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-0.10%，在28个行业指数中排名第21位，处于下游位置；其中中药涨幅最大（涨幅为1.63%），化学制药涨幅最小（涨幅为-0.26%）。医药板块PE为35.85倍。

国务院总理李克强于9月11号主持召开国务院常务会议：决定出台城乡居民医保高血压糖尿病门诊用药报销政策，会议决定，将在国家基本医保用药目录范围内的慢性病门诊用药统一纳入医保支付，报销比例提高至50%以上，多措并举减轻患者负担。我们认为此举有望提升患者消费能力慢性后附化学药集采加速，胰岛素等生物制剂支付能力提升。同时会议也提到加快推进集采招标采购，扩大采购范围，降低购药成本，推行长处方制度，我们认为第二批带量采购将很快启动，并且会扩大采购范围。

9月11日，国家医保局官网挂出关于制定医院垫付医保金支付时限政策答复函，对拖欠费用的地区，开展实地督查，并在全国范围内开展对拖欠定点医药机构医保费用的整改工作，医保部分将进一步完善总额控制和协议管理工作，规范医保费用拨付时间。此举有望缓解医药流通企业应收账款比重高问题，回笼资金。

相关投资主线：

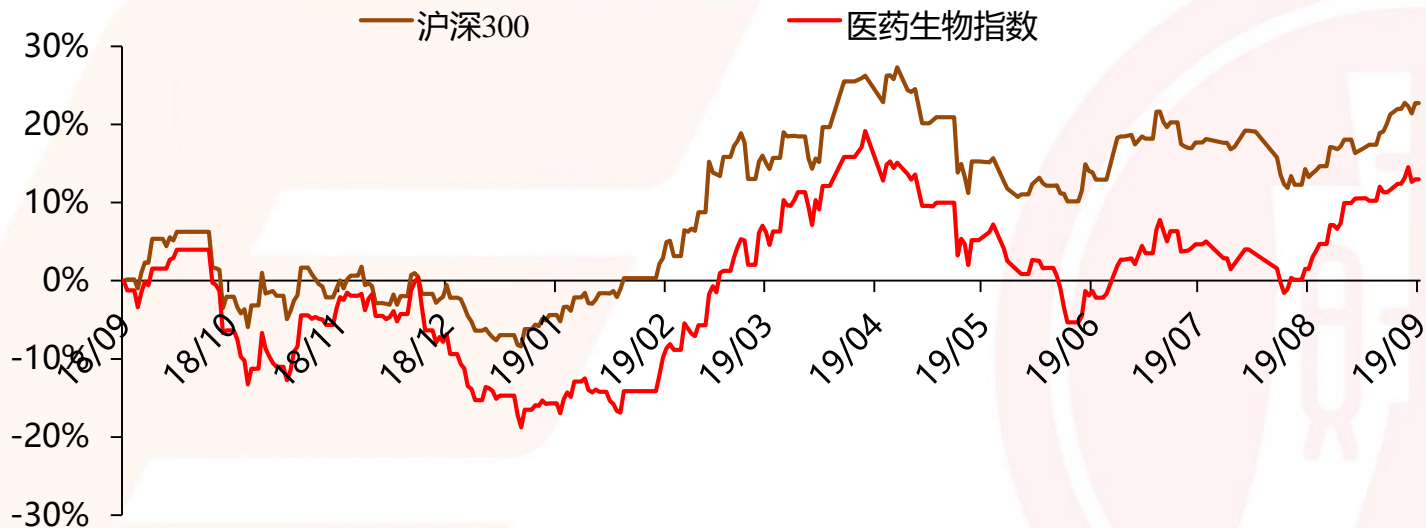
- (1) 兼顾创新和仿制品种渐入收获期：看好联邦制药 (3933.hk) 胰岛素系列未来3-5年放量，麻醉制剂龙头人福医药 (600079)、海普瑞 (002399) 创新药布局渐入收获期；
- (2) 医疗器械进口替代+基层扩容：凯普生物 (300639)、开立医疗 (300633)、金域医学 (603882)、迪安诊断 (300244) 。
- (3) 中药板块细分领域龙头性价比突出，看好口服中药龙头天士力 (600535)、配方颗粒龙头中国中药 (0570.hk) ；
- (4) OTC板块消费品属性，产品提价叠加品牌集中度提升：羚锐制药 (600285)、白云山 (600332/0874hk)、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)

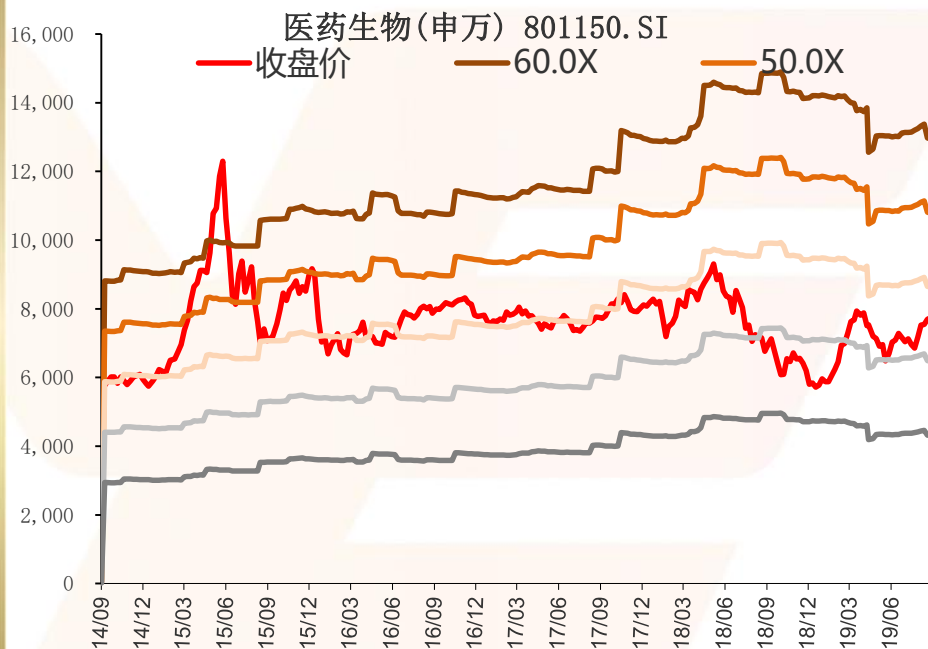
指数表现:

涨跌 (%)	1M	3M	6M
绝对表现	11.26	14.49	6.25
相对表现	2.90	6.70	0.18

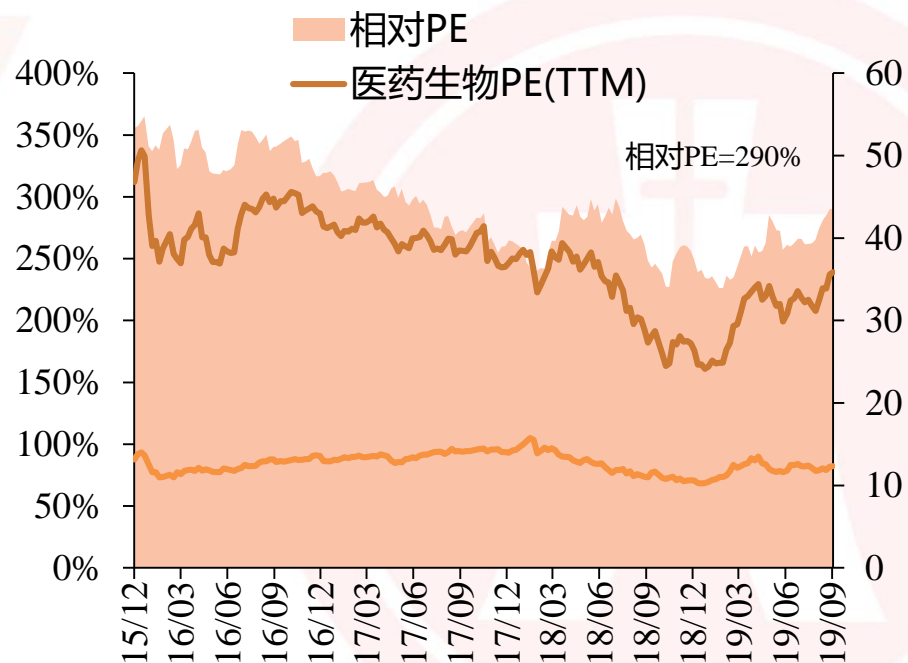
(资料来源: WIND, 广证恒生)

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	35.85
平均PE	37.86
历史最高	74.37
历史最低	24.15

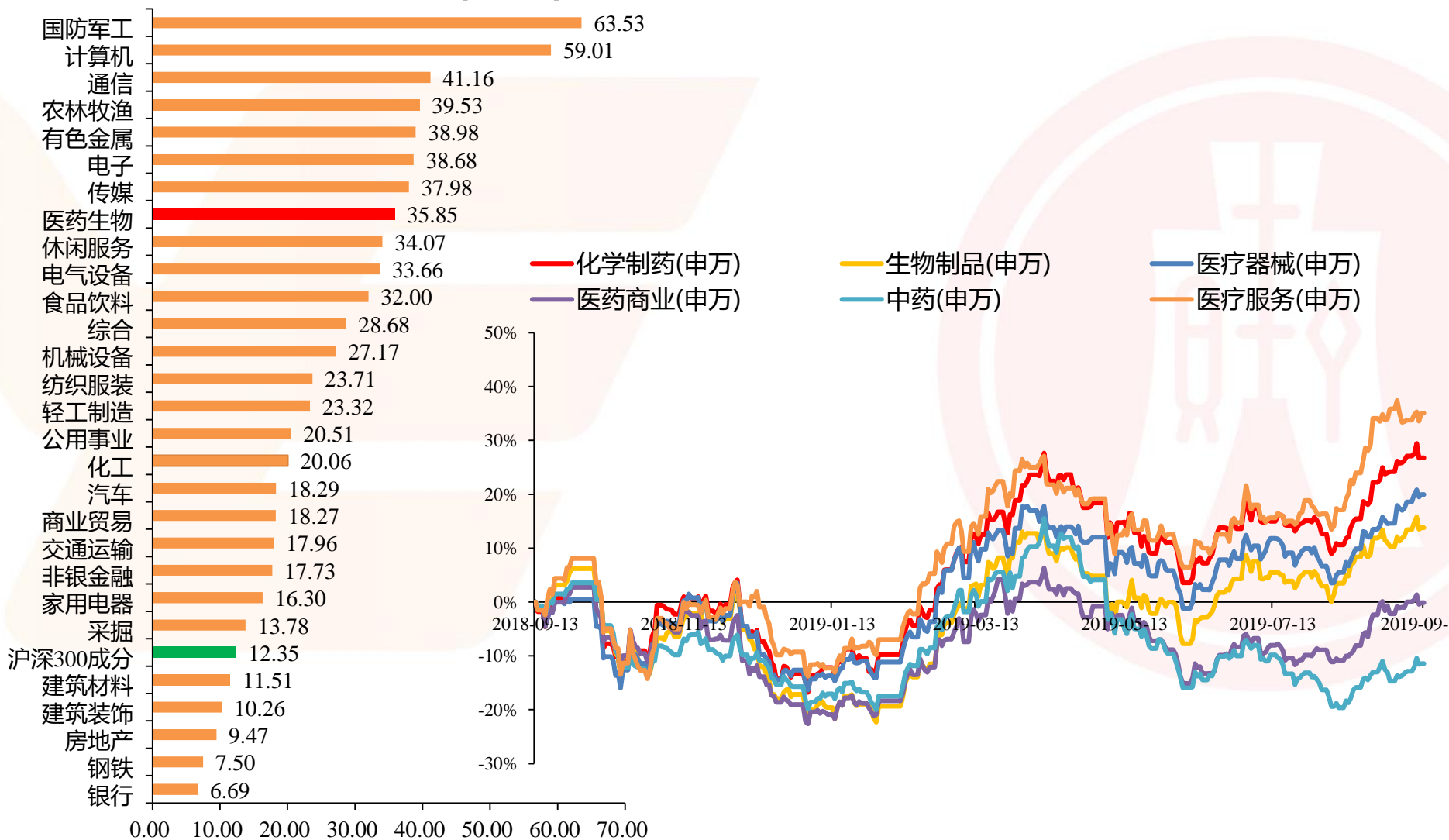
(资料来源: WIND, 广证恒生)

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) 35.85，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



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>

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



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	凯普生物 (300639) -调研纪要-20190911	0906
调研纪要	万孚生物 (300482) -投资者说明会-20190910	0904
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

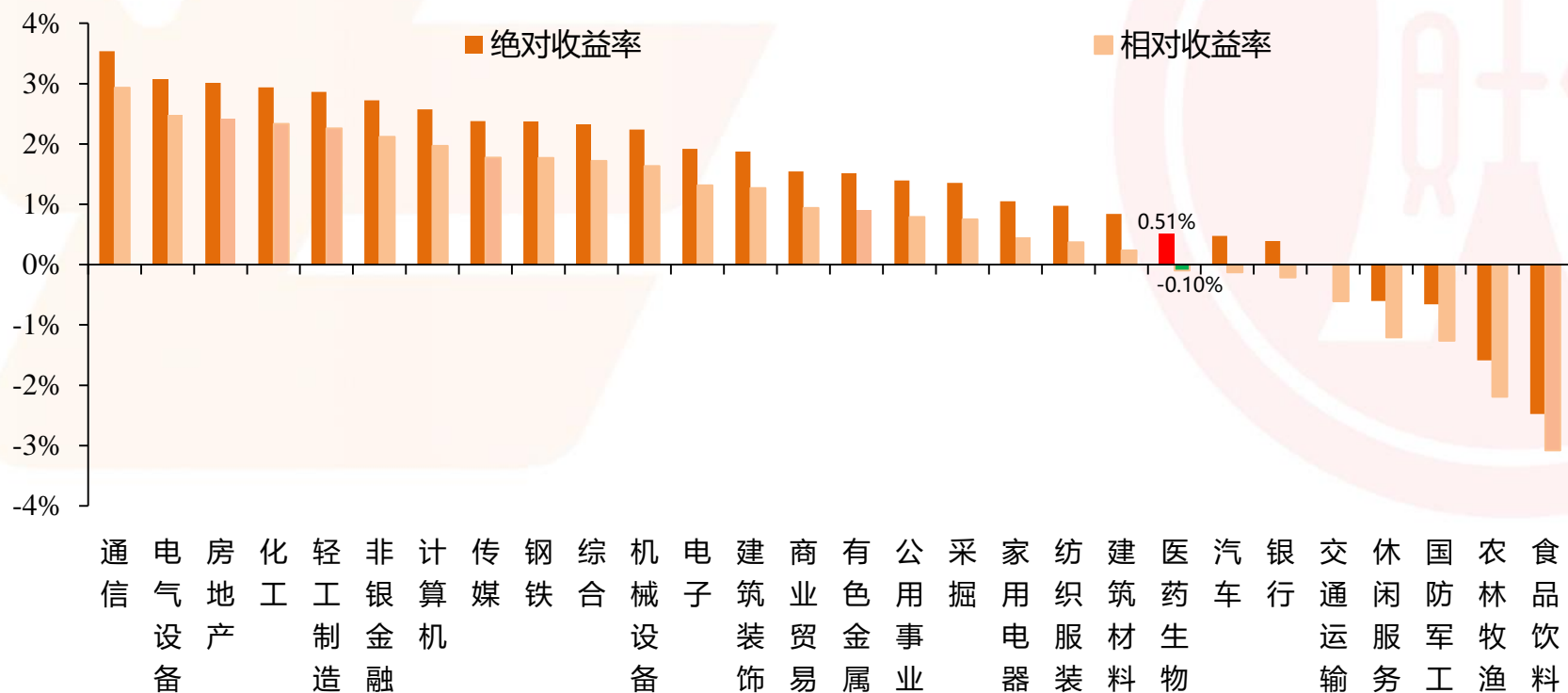
(资料来源: 广证恒生)

6.行情跟踪-行业周涨跌幅

● 医药行业本周涨幅为0.51%，相对沪深300而言收益率为-0.10%

生物医药行业指数本周(2019/09/09-2019/09/13)涨幅为0.51%，相对沪深300而言收益率为-0.10%；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21位，处于下游。

各板块本周涨幅



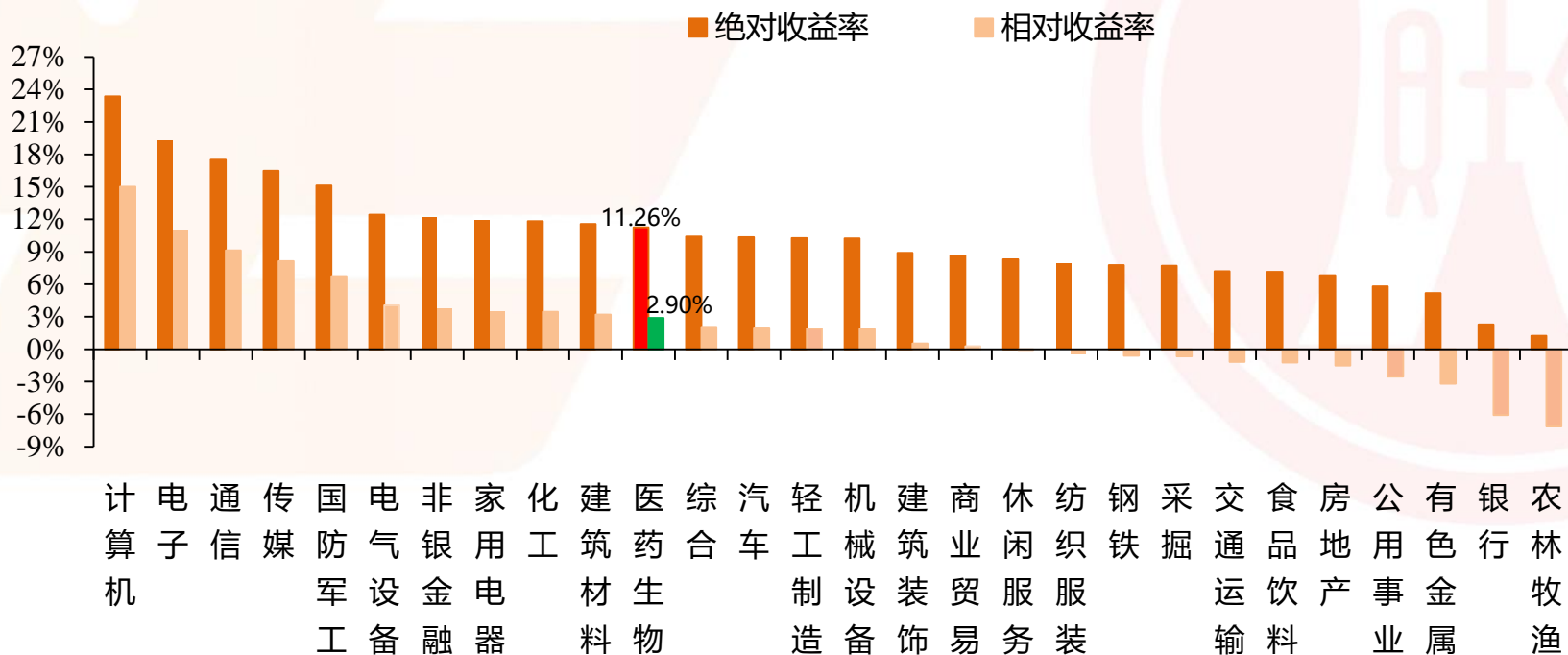
(资料来源: WIND, 广证恒生)

6.行情跟踪-行业月度涨跌幅

● 医药行业近一个月涨幅为11.26%，相对沪深300而言收益率为2.90%

生物医药行业指数最近一月(2019/08/13-2019/09/13) 涨幅为11.26%，相对沪深300指数收益率为2.90%；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11位，位于中游。

各板块近一月涨幅



6.行情跟踪-子行业涨跌幅



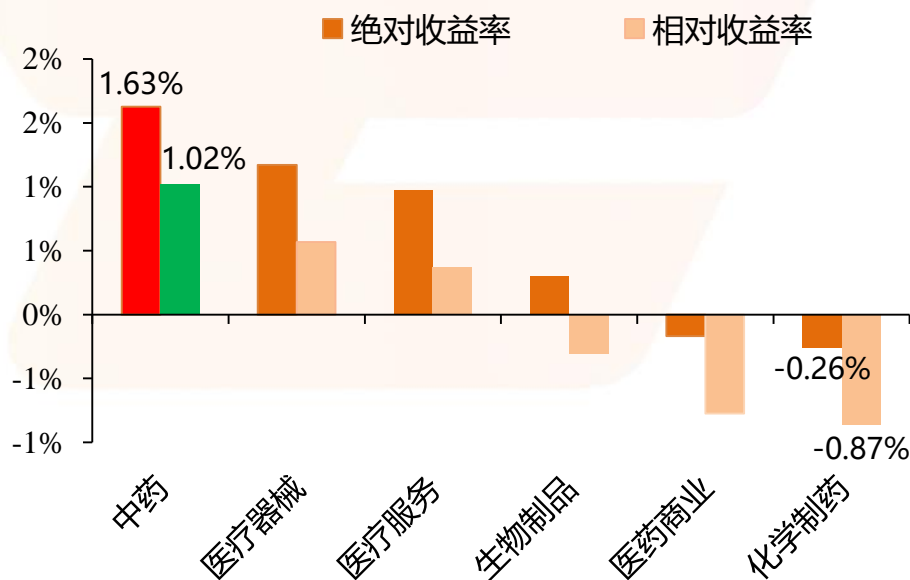
廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

● 周涨幅最大的行业为**中药**，月涨幅最大的行业为**化学制药**

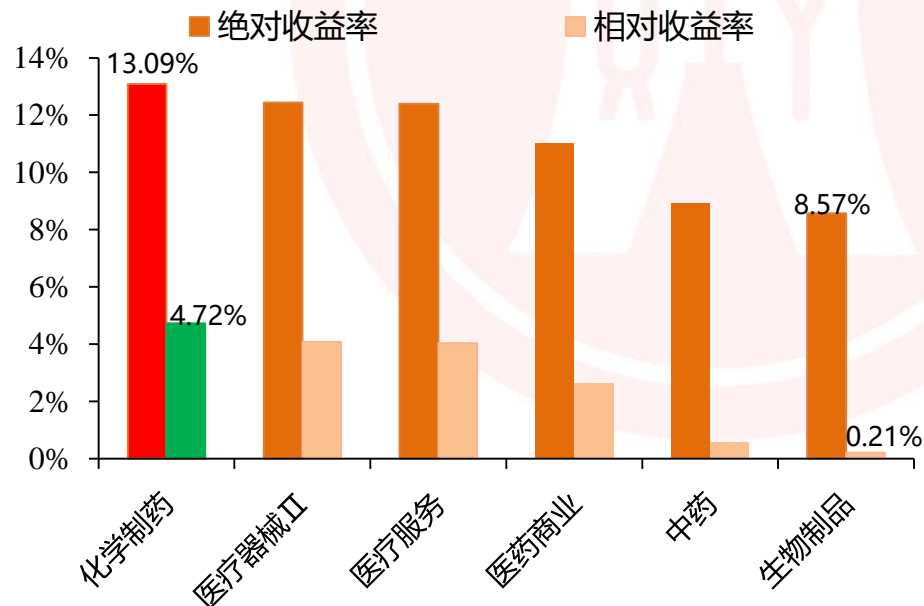
最近一周涨幅最大的子板块为中药1.63%(相对沪深300: 1.02%)，涨幅最小的为化学制药-0.26%(相对沪深300: -0.87%)。

最近一个月涨幅最大的子板块为化学制药13.09% (相对沪深300: 4.72%)，涨幅最小的为生物制品8.57%(相对沪深300: 0.21%)。

子行业周涨跌幅



子行业月涨跌幅



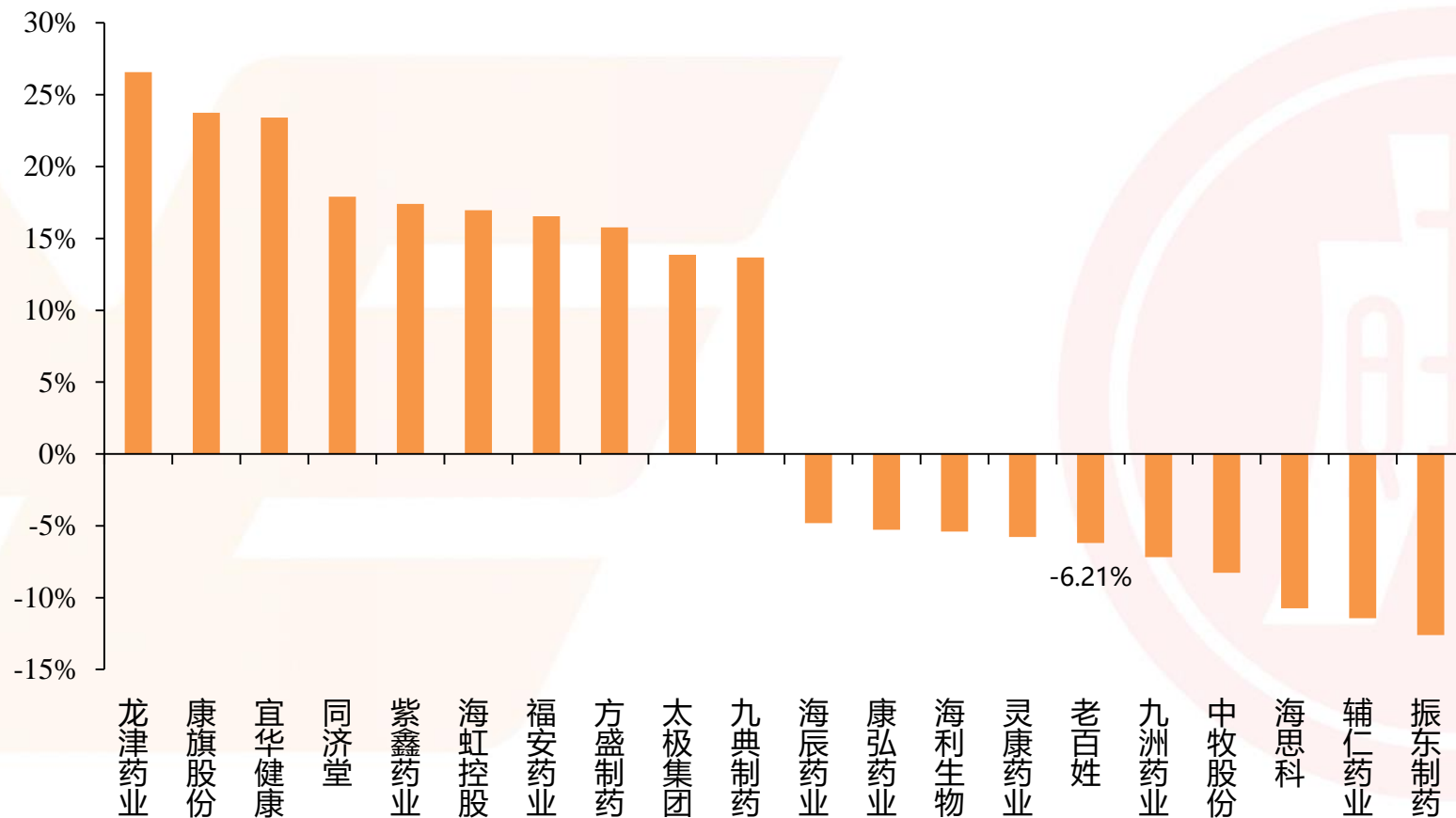
(资料来源: WIND, 广证恒生)

(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
600351	亚宝药业	4.75	14.11	17.08	1.70	1.61	49.20	3.40
603882	金域医学	2.96	0.83	74.12	12.02	4.62	229.08	34.34
300199	翰宇药业	2.82	10.98	-16.23	2.27	7.20	76.93	-10.93
000078	海王生物	2.56	14.60	34.19	1.68	0.24	99.73	2.56
002399	海普瑞	2.43	6.80	28.46	4.43	5.44	268.52	2.00
601567	三星医疗	2.31	20.95	10.69	1.23	1.45	92.07	10.85
600587	新华医疗	2.18	8.36	10.39	2.07	0.70	68.48	-0.06
000915	山大华特	1.90	7.35	41.22	3.53	3.66	56.47	9.74
000661	长春高新	1.63	10.41	52.46	11.74	10.33	621.71	12.25
002551	尚荣医疗	1.39	12.86	64.25	1.55	2.65	35.93	0.40
600998	九州通	1.34	7.75	16.54	1.67	0.27	255.93	11.17
600566	济川药业	1.18	8.39	13.56	4.58	3.36	245.37	-4.50
002022	科华生物	0.90	10.42	24.76	2.38	2.42	51.88	-1.85
600867	通化东宝	0.71	16.12	45.14	7.97	14.13	376.49	20.19
801150.SI	医药生物(申万)	0.51	11.26	0.00	4.35	2.58	25520.05	7.56
300246	宝莱特	0.39	9.96	32.93	3.39	2.35	19.04	-4.68
002223	鱼跃医疗	0.04	7.08	28.77	4.16	5.10	227.46	-7.58
300482	万孚生物	0.00	11.22	44.41	8.08	8.61	156.38	21.79
300015	爱尔眼科	-0.09	9.29	87.81	18.43	11.69	1049.23	11.97
002737	葵花药业	-0.33	9.39	15.21	2.72	1.97	89.12	-1.99
300357	我武生物	-0.51	3.84	71.53	19.14	33.35	185.56	8.31
002262	恩华药业	-0.61	11.84	22.89	4.53	3.27	133.85	18.29
603368	柳药股份	-0.69	9.08	15.39	2.52	0.72	96.79	12.87
300529	健帆生物	-1.40	17.39	60.84	17.83	24.84	302.84	14.96
002422	科伦药业	-1.50	-14.55	34.79	3.18	2.32	406.02	-3.79
300363	博腾股份	-1.67	11.57	52.92	2.78	6.16	80.06	67.23
600521	华海药业	-1.84	16.55	105.84	5.54	4.33	225.33	14.36
600276	恒瑞医药	-1.88	17.21	76.10	17.62	17.66	3476.33	18.89
300122	智飞生物	-2.20	9.99	43.12	19.76	10.08	826.08	15.35
603233	大参林	-3.48	7.31	47.42	9.75	2.95	296.10	21.15
300404	博济医药	-4.40	-3.58	801.03	8.94	19.52	36.89	-10.55
002653	海思科	-10.74	8.95	49.05	10.23	5.05	207.32	17.01

(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
CYHB1950608	伊班磷酸钠注射液	2019/9/10	成都苑东生物制药股份有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/9/9
CYHB1950612	伊班磷酸钠注射液	2019/9/10	成都苑东生物制药股份有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/9/9
CYHB1950628	丙泊酚中/长链脂肪 乳注射液	2019/9/10	四川国瑞药业有限责任公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/9/9
CYHB1950629	丙泊酚中/长链脂肪 乳注射液	2019/9/10	四川国瑞药业有限责任公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/9/9
CYHB1950633	注射用替加环素	2019/9/10	福安药业集团湖北人民制药有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/9/9
CYHB1950634	注射用地西他滨	2019/9/11	正大天晴药业集团股份有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/9/9
CYHB1950635	蒙脱石散	2019/9/11	黑龙江福和制药集团股份有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/9/9
CYHB1950642	利奈唑胺葡萄糖注射 液	2019/9/11	江苏正大丰海制药有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/9/9
CYHB1950643	利奈唑胺葡萄糖注射 液	2019/9/11	江苏正大丰海制药有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/9/9
CYHB1950638	阿莫西林颗粒	2019/9/12	华北制药股份有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/9/10
CYHB1950649	盐酸普萘洛尔片	2019/9/12	北京中新药业股份有限公司	在审评审批中 (在药审中心)	2019/9/11

● 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9日	国家卫生健康委办公厅关于印发国家癌症区域医疗中心设置标准的通知	卫健委	为贯彻落实国务院办公厅《关于推进分级诊疗制度建设的指导意见》，根据《“十三五”国家医学中心及国家区域医疗中心设置规划》要求，进一步完善癌症医疗服务体系顶层设计，优化癌症医疗资源区域布局，推动提升区域癌症医疗服务保障能力，助力实现区域分开，我委组织制定了《国家癌症区域医疗中心设置标准》。
9月10日	关于印发心房颤动分级诊疗技术方案的通知	卫健委	为贯彻落实《国务院办公厅关于推进分级诊疗制度建设的指导意见》有关要求，指导各地做好分级诊疗工作，国家卫生健康委和国家中医药局组织制定了心房颤动分级诊疗技术方案。
9月11日	关于公开征求《药品生产企业追溯基本数据集（征求意见稿）》等5个标准意见的通知	药监局	为贯彻落实《国家药监局关于药品信息化追溯体系建设的指导意见》，推进药品信息化追溯体系建设，国家药品监督管理局组织开展了药品追溯标准规范编制工作，现向社会公开征求意见。

9.行业动态



廣證恒生
GUANGZHENG HANG SENG

● 近期重要行业新闻一览：

重要行业动态

时间	概要
9月11日	青海省药品和医用耗材集中采购网发布了通知，公示了450+药品全国最低价。
9月11日	中共国家药监局直属机关第一次代表大会隆重召开。
9月11日	李克强主持召开国务院常务会议要求紧扣群众关切进一步保障好基本民生决定出台城乡居民医保高血压糖尿病门诊用药报销政策 减轻数亿患者负担部署深入推进医养结合发展 更好满足老年人健康和养老需求。

重要技术动态

时间	概要
9月11日	Nature: 除了治疗癌症之外，CAR-T细胞还有望用于治疗心脏病
9月11日	Science子刊: 新方法可区分与头颈癌相关的肺肿瘤
9月12日	Cell: 一种与罕见神经性障碍相关的基因或能调节阿尔兹海默病中关键酶类的功能

● 近一周创新药前沿简讯：

- ✓ 瑞士制药巨头罗氏（Roche）公布了satralizumab作为单药疗法治疗视神经脊髓炎谱系障碍（NMOSD）的关键性III期临床研究（SAkuraStar, NCT02073279）的完整结果。satralizumab是一种实验性抗白介素6受体（IL-6R）人源化抗体，之前已获美国FDA授予治疗视神经脊髓炎和视神经脊髓炎谱系障碍（NMO/NMOSD）的突破性药物资格（BTD）。
- ✓ 强生旗下杨森医药公司爱可泰隆（Actelion）近日宣布，波生坦分散片（全可利®，英文品牌名：Tracleer，通用名：bosentan）（规格：32mg）获得中国国家药品监督管理局（NMPA）批准，用于治疗儿童肺动脉高压（PAH）。波生坦分散片（全可利®）由此成为国内首个获批的儿童肺动脉高压患者用药。
- ✓ 强生在华制药子公司西安杨森制药有限公司近日宣布，旗下安森珂®（阿帕他胺片，英文商品名：Erleada，apalutamide）获得国家药品监督管理局加速批准，用于治疗有高危转移风险的非转移性去势抵抗性前列腺癌（NM-CRPC）成年患者。临床研究显示，使用安森珂®治疗发生远处转移或死亡风险降低72%，中位无转移生存期（MFS）可延长两年以上（24.31个月）。
- ✓ Xeris Pharmaceuticals是一家利用其新技术平台开发和商业化即用型注射和输注药物制剂的专业制药公司。近日该公司宣布，美国食品和药物管理局（FDA）已批准Gvoke（glucagon，胰高血糖素）注射液，这是一种即用型、室温稳定、液体制剂的胰高血糖素，用于治疗2岁及以上儿童和成人糖尿病患者的严重低血糖症。Gvoke是获批的首个可通过预充注射器（Gvoke PFS）或自动注射器（Gvoke HypoPen）进行注射给药的胰高血糖素产品，可大大减少在发生严重低血糖或危险低血糖时制备和注射胰高血糖素的步骤。

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9日	600276.SH	恒瑞医药	公司经营	公司及子公司苏州盛迪亚生物医药、上海恒瑞医药收到国家药监局核准签发的关于“SHR-1316注射液”、“SHR-1704注射液”的《临床试验通知书》。
9月9日	300363.SZ	博腾股份	公司经营	收到匈牙利国家药学及营养研究院签发的《欧盟GMP证书》。
9月10日	300406.SZ	九强生物	公司经营	收到北京市食品药品监督管理局颁发关于“全自动凝血分析仪”的《医疗器械注册证》。
9月10日	300396.SZ	迪瑞医疗	公司经营	取得吉林省药监局颁发的关于“游离甲状腺素测定试剂盒（化学发光免疫分析法）”、“游离三碘甲状腺原氨酸测定试剂盒（化学发光免疫分析法）”、“卵泡刺激素测定试剂盒（化学发光免疫分析法）”等14项《医疗器械注册证》。
9月11日	000597.SZ	东北制药	公司经营	原料药“吡拉西坦”通过欧洲药品质量管理局的现场检查，并收到EDQM签发的CEP证书。
9月12日	300636.SZ	同和药业	公司经营	收到韩国食品药品安全部（MFDS）颁发的“替米沙坦”药品注册证书。

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16日	000766.SZ	通化金马
9月16日	002030.SZ	达安基因
9月16日	002551.SZ	尚荣医疗
9月16日	600645.SH	中源协和
9月16日	600998.SH	九州通
9月17日	000606.SZ	顺利办
9月17日	002223.SZ	鱼跃医疗
9月17日	300026.SZ	红日药业
9月17日	600594.SH	益佰制药
9月18日	002817.SZ	黄山胶囊

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18日	300326.SZ	凯利泰
9月18日	603233.SH	大参林
9月19日	002872.SZ	*ST天圣
9月20日	603259.SH	药明康德
9月20日	603669.SH	灵康药业



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。5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。