

执业药师“挂证”整治准入门槛提升，两家医药公司入围科创首批名单

—医药生物周报

核心观点

一、市场表现回顾

本周医药生物(SW)+4.72%，同期沪深300指数本周+2.37%，医药生物板块跑赢指数。细分行业来看，表现最好的子行业依次是医药商业+6.74%，医疗服务+5.66%，中药+5.48%，生物制品+4.93%，化学制剂+4.28%，医疗器械+3.19%，化学原料药+2.65%。公司表现来看，个股表现前三的公司分别是北大医药(+41.74%)，东富龙(41.46%)和国新健康(37.28%)。跌幅最大的三家分别是宜华健康(-14.20%)、北陆药业(-8.92%)和振东制药(-8.03%)。

二、医药生物行业投资观点

央视3.15晚会曝光了重庆市部分药品零售企业执业药师“挂证”、不凭处方销售处方药等问题，本周国家药监局针对相关问题发布《关于开展药品零售企业执业药师“挂证”行为整治工作的通知》，决定在全国范围内开展为期6个月的药品零售企业执业药师“挂证”行为整治，重点查处执业药师“挂证”等违法违规经营行为，分为自查整改(4月30日前)和监督检查(5月-9月)两阶段。《通知》明确凡发现药品零售企业存在“挂证”执业药师的，撤销其《药品经营质量管理规范认证证书》，凡检查发现存在“挂证”行为的执业药师，撤销其《执业药师注册证》并纳入信用管理黑名单。同时药监局联合人力资源社会保障部联合发布了《执业药师职业资格制度规定》《执业药师资格考试实施办法》，主要修改包括提高执业药师学历准入门槛，对全国执业药师注册工作实行信息化管理，针对执业药师在职不在岗、“挂靠”行为等监管难题，明确相关惩处措施等。我们认为此次整顿主要影响违规运营的中小连锁药品零售企业，预计其将承担较大的监管压力以及人员成本的增加。上市药品零售连锁龙头整体合规性、运营能力要远好于中小连锁，有利于上市龙头公司趁机收购扩张。长期来看，执业药师的价值愈发重要，政策方面互联网问诊和电子处方出台速度可能加快。

本周上交所公布了首批受理上市申请企业名单，两家医药生物企业入围，此外有4家处于齐备性检查阶段，其中同样有2家医药生物企业。在科创板上市进度最快的13家企业中，共有4家医药企业，占比接近三分之一，科前生物和安翰科技已披露招股说明书。1)科前生物：武汉科前生物股份有限公司是一家专注于兽用生物制品研发、生产、销售及动物防疫技术服务的生物医药企业，主要产品是猪用疫苗和禽用疫苗。公司2016-2018年分别实现收入3.65亿元、6.25亿元和7.3亿元，分别实现归母净利润1.86亿元、3.2亿元和3.89亿元。2)安翰科技：公司聚焦消化道系统健康，依托涉及精准磁控、专用芯片、人工智能、智能制造、微光学成像、图像处理、无线传输等多个技术领域的新一代胶囊技术平台，主营“磁控胶囊胃镜系统”机器人的自主研发、生产、销售及服务，是全球首家获得CFDA核发的“磁控胶囊胃镜系统”三类医疗器械注册证的公司。主要产品为上消化道胶囊内窥镜是做成胶囊形状

行业表现对比图

相关报告

研究员：王树宝

电话：010-84183369

Email：wangshubao@guodu.com

执业证书编号：S0940511080001

联系人：傅达理

电话：010-84183172

Email：fudali@guodu.com

独立性申明：本报告中的信息均来源于公开可获得资料，国都证券对这些信息的准确性和完整性不做任何保证。分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

的内镜和巡航胶囊内窥镜控制设备。公司 2016-2018 年营业收入分别为 1.15 亿元、1.72 亿元和 3.22 亿元，实现归母净利润分别为 2862 万元、-1034 万元和 6594 万元。

投资策略上，我们重点推荐受益于科创板推进、医保目录调整等政策推动的医药创新产业链（CRO+创新药）公司，继续推荐不受药品集采政策影响的医疗器械、医疗服务等领域的龙头公司。此外临近 2019 年一季报披露，关注业绩增长受政策影响较小的医药消费品板块。

三、医药生物行业动态跟踪

1、《中华人民共和国药品管理法实施条例》修改：国务院发布《关于修改部分行政法规的决定》，对《中华人民共和国药品管理法实施条例》修改，删去了第四十三条第一款中的“并经国务院药品监督管理部门批准注册”，更改为：药品生产企业使用的直接接触药品的包装材料和容器，必须符合药用要求和保障人体健康、安全的标准。药品审批程序的进一步简化，有助于相关企业提高生产效率，对经营规范的制药企业和药用包材企业有积极影响。

2、药师“挂证”整治全国推开：3 月 19 日，国家药监局官网发布了《国家药监局综合司关于开展药品零售企业执业药师“挂证”行为整治工作的通知》，决定在全国范围内开展为期 6 个月的药品零售企业执业药师“挂证”行为整治。3 月 20 日，国家药监局、人社部联合发布《关于印发执业药师职业资格制度规定和执业药师职业资格考试实施办法的通知》，明确中专学历将不再拥有执业药师的报考资格。

3、科创板首批受理上市申请企业名单出炉，生物医药企业占两席：3 月 22 日，科创板首批受理申请项目名单出炉，包括来自武汉的安翰科技、科前生物 2 家生物医药科技公司在内的 9 家企业。安翰科技是一家消化道胶囊内镜机器人研发商，拟发行不超过 4000 万股，募资 12 亿元。科前生物是一家专注于兽用生物制品研发、生产、销售及动物防疫技术服务的生物医药企业，拟发行不超过 1.2 亿股，募集资金 17.47 亿元。

4、2018—2019 我国医药外贸出口额稳中求进，进口量增价减：据中国海关数据统计显示，2018 年，我国医药保健品进出口总额 1148.51 亿美元，同比下降 1.56%。其中，出口 644.22 亿美元，增长 5.96%，继续保持较高的增速，进口 504.29 亿美元，同比下降 9.75%，对外贸易顺差 139.93 亿美元。整体来看，2018 年，供给侧结构性改革驱动医药出口量价齐增，出口额稳中求进。与之相对的，医药进口量增价减(进口量同比增长 9.52%，进口均价下降 17.6%)，进口额出现负增长。

5、国家卫健委列出 2019 年改善医疗服务任务清单：国家卫生健康委发布《2019 年深入落实进一步改善医疗服务行动计划重点工作方案》。《方案》列出了科学建立预约诊疗制度、完善远程医疗制度、推动结果互认制度、推动区域就诊一卡通、加强麻醉医疗服务、推广多学科诊疗服务、丰富日间医疗服务内涵、持续优化急诊急救服务、提高老年护理服务质量、开展长期用药的药学服务 10 项具体任务。

四、重点个股

恒瑞医药、泰格医药、药明康德、爱尔眼科、益丰药房、鱼跃医疗、乐普医疗、智飞生物、艾德生物、片仔癀。

五、风险提示

政策变动超预期风险，市场竞争加剧风险，业绩不达预期风险。

国都证券投资评级
国都证券行业投资评级的类别、级别定义

类别	级别	定义
投资评级	推荐	行业基本面向好, 未来6个月内, 行业指数跑赢综合指数
	中性	行业基本面稳定, 未来6个月内, 行业指数跟随综合指数
	回避	行业基本面向淡, 未来6个月内, 行业指数跑输综合指数

国都证券公司投资评级的类别、级别定义

类别	级别	定义
投资评级	强烈推荐	预计未来6个月内, 股价涨幅在15%以上
	推荐	预计未来6个月内, 股价涨幅在5-15%之间
	中性	预计未来6个月内, 股价变动幅度介于±5%之间
	回避	预计未来6个月内, 股价跌幅在5%以上

免责声明

国都证券研究所及研究员在预测证券品种的走势或对投资证券的可行性提出建议时, 在研究所和研究员知情的范围内本公司、本人以及财产上的利害关系人与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

本报告中的信息均来源于公开资料或国都证券研究所研究员实地调研所取得的信息, 国都证券研究所及其研究员不对这些信息的准确性与完整性做出任何保证。国都证券及其关联机构可能持有报告所涉及的证券品种并进行交易, 也有可能为这些公司提供相关服务。本报告中所有观点与建议仅供参考, 根据本报告作出投资所导致的任何后果与公司及研究员无关, 投资者据此操作, 风险自负。

本报告版权归国都证券所有, 未经书面授权许可, 任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发送、发布、复制。

国都证券研究员及其研究行业一览表

研究员	研究领域	E-mail	研究员	研究领域	E-mail
肖世俊	研究管理、策略研究	xiaoshijun@guodu.com	王树宝	汽车环保	wangshubao@guodu.com
王双	化工	wangshuang@guodu.com	苏国印	通讯、电子	suguoysin@guodu.com
于伯菲	房地产	yubofei@guodu.com	李树峰	传媒、互联网	lishufeng@guodu.com
陆星挺	家电、电力设备	luxingting@guodu.com	白姣姣	食品饮料	baijiaojiao@guodu.com
李兰	宏观、金融	Lilan@guodu.com	朱天辉	机械、军工	zhutianhui@guodu.com
黄翱	计算机、电子	huangao@guodu.com	韩保倩	光伏风电、商贸、交运物流	hanbaoqian@guodu.com
时应超	新材料、新技术	shyingchao@guodu.com	傅达理	医药生物、医疗服务	fudali@guodu.com