

谨慎推荐 (维持)

医药盘前早知道

风险评级：中风险

2019年7月16日

卢立亭 (SAC 执业证书编号: S0340518040001)

电话: 0769-22110925 邮箱: luliting@dgzq.com.cn

研究助理: 刘佳 S0340118010084

电话: 0769-23320059 邮箱: liujia@dgzq.com.cn

行情回顾:

7月15日,医药生物板块早盘跟随大盘低开低走,后走强并一度跑赢沪深300指数;下午医药生物板块伴随大盘下行,尾盘跟随大盘拉升,收报0.35%,在所有申万一级行业中排名第21,略跑输沪深300指数0.06个百分点。医药生物板块的全天走势和沪深300指数基本吻合。

化学制剂、医疗服务领涨,中药、化学原料药领跌。化学制剂板块全天上涨1.29%,表现较好的是中报业绩预告较好的个股(贝达药业、科伦药业、海辰药业)、受“4+7”扩面政策刺激的个股(华海药业)以及部分题材炒作个股。医疗服务个股跌多涨少,但权重股药明康德、爱尔眼科等的上涨带动板块整体上涨0.77%。领跌的中药板块虽然大多数个股取得正收益,但权重股阿阿胶、片仔癀、天士力、济川药业等的下跌拖累板块整体表现。化学原料药板块跌幅居前的是中报业绩预告低于预期的个股,包括药石科技、赛托生物、富祥股份等。

整体来看,板块走势风格体现为中报行情、题材炒作和政策消息催化。

图1 7月15日申万医药与沪深300指数日内涨跌幅



资料来源: 东莞证券研究所, wind

图2 7月12日申万医药子行业涨跌幅

Code	Sub-Industry	Change (%)
851511.SI	化学原料药(申万)	-0.13
851512.SI	化学制剂(申万)	1.29
851521.SI	中药III(申万)	-0.57
851531.SI	生物制品III(申万)	0.12
851541.SI	医药商业III(申万)	0.27
851551.SI	医疗器械III(申万)	-0.07
851561.SI	医疗服务III(申万)	0.77
801150.SI	医药生物(申万)	0.35
000300.SH	沪深300	0.41

资料来源: 东莞证券研究所, wind

重点公告：

- 莱美药业：成都药企拟2亿元入股重庆莱美药业，将参与管理。
- 翰宇药业：公司副总裁陶安进于7月15日通过深圳证券交易所证券交易系统集中竞价方式增持公司股份7.31万股。此次增持后，陶安进持有股份26.41万股，占总股本比例0.030%。
- 亚宝药业：索拉非尼片获得美国FDA暂时批准文号。
- 凯普生物：7103万元成功竞得潮州潮安区地块，用于开展医疗健康管理业务。
- 上海莱士：莱士中国所持股份通过法院强制执行方式减持5972万股。
- 老百姓：年报推10派5元，股权登记日7月19日。
- 片仔癀：发布了2019年半年度业绩快报，上半年公司营收同比增长20.36%，归母扣非净利同比增长22.87%。
- 润达医疗：拟开展资产证券化项目，总发售规模不超4亿元。
- 创新医疗：康瀚投资以侵权责任纠纷为案由起诉公司，要求赔偿900万元。
- 药明康德：遭Schroders减持3.57万股。
- 尔康制药：半年报预告净利润下降23%-43%，投资者维权致营业外支出增加。
- 通化金马：晋商联盟筹划转让北京晋商控股权，16日起停牌。
- 博济医药：实控人王廷春已减持1.089%股份。
- 紫鑫药业：公司股东康平公司于2019年5月31日至2019年6月20日期间减持公司股份约820万股，减持价格7.8元/股，减持股份占公司总股份0.64%。

监管动态：

- 7月15日，国务院印发《关于实施健康中国行动的意见》和《健康中国行动组织实施和考核方案》，成立健康中国行动推进委员会，国务院副总理孙春兰任主任。

简评：《关于实施健康中国行动的意见》从干预健康影响因素、维护全生命周期健康和防控重大疾病等三方面提出实施15项行动。其中，农村宫颈癌和乳腺癌筛查覆盖率纳入考核，目前基期水平距离全国目标值仍有一定距离。建议关注HPV检测领域的头部厂商凯普生物、金域医学、达安基因以及旗下拥有HPV疫苗的厂商智飞生物、沃森生物。《意见》还提出，健全出生缺陷防治体系，提升我国产前筛查率势在必得。我们认为NIPT（无创产筛）在我国的渗透率仍有较大上升空间，建议关注NIPT相关龙头华大基因和贝瑞基因。

- 近日，湖北省公共资源交易中心发布通知，要在湖北全省开展医用耗材集中采购阳光挂网产品价格申报及目录更新的工作，产品范围为在湖北省药械集中采购平台高值耗材集中采购系统里已挂网的高值耗材。
- 江西省医药采购服务中心发布《关于公示调整未通过仿制药质量和疗效一致性评价药品采购价格的通知》。《通知》称，经江西省医疗保障局同意，拟将一批未通过仿制药质量与疗效一致性评价药品的采购价，调整至该品规通过品种的最低价。此次需要降价的产品共涉及141个生产厂家，其中不乏扬子江、中美天津史克、石药集团、华北制药、广药白云山、山德士、丽珠、科伦、康美、乐普、信立泰等一众大企业。

行业新闻：

- 中国科学院上海药物研究所青蒿素衍生物红斑狼疮候选新药进入II期临床。
- 绿地控股将与复旦大学共建复旦绿地全球医学中心，并建设医学科技新城。双方拟在长三角示范区选址，建设周期5年，预计总投资约160亿元。
- 亚盛医药宣布在中国启动原创Bcl-2选择性抑制剂APG-2575用于治疗血液恶性肿瘤的I期临床试验，并完成首例患者给药。此前，亚盛医药已在美国、澳大利亚启动该药物的多中心、剂量递增的单药I期临床试验。
- 吉利德与比利时生物技术公司Galapagos宣布达成一项长达10年的全球研究与开发合作。此次合作，吉利德将获得一个创新的化合物组合，包括6个临床化合物、20多个临床前化合物以及一个经过验证的药物发现平台。
- 阿斯利康口服降糖药Farxiga（中文品牌名：安达唐，通用名：dapagliflozin，达格列净）近日在英国监管方面传来喜讯。英国国家卫生与临床优化研究所已发布一份最终指导文件，推荐Farxiga用于1型糖尿病患者的治疗，具体为：体重指数 $\geq 27\text{kg/m}^2$ 且单独使用胰岛素治疗无法充分控制血糖水平的患者。
- 优时比在中国递交的「塞妥珠单抗」（certolizumab pegol）新药上市申请（JXSS1800003）获国家药监局批准，用于治疗成中度至重度类风湿性关节炎。

风险提示：

政策不确定性风险；研发不及预期风险；行业竞争加剧风险。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上

行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上

风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：(0769) 22119430

传真：(0769) 22119430

网址：www.dgzq.com.cn