

研究员: 范炳邑 彭海柱
执业证书编号: S0570510120061
电话: 025-83290931
E-mail: eric_fan@yahoo.cn
地址: 南京市中山东路90号

恒瑞医药(600276)

一类新药艾瑞昔布获得批文

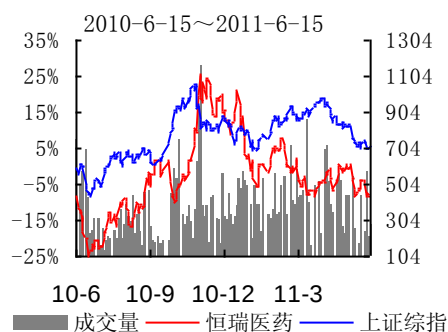
投资评级: 推荐(维持)

化学制药 II

当前价格(元): 30.18

目标价格(元):

股价走势图



相关研究

1《恒瑞医药(600276):股权激励助推公司发展》2010.8

2《主营增速暂放缓,未来高成长性可预见》2010.2

投资要点:

事件:

恒瑞医药发布公告:

近日,公司研制的国家一类新药“艾瑞昔布片及原料”获得国家食品药品监督管理局颁发的《新药证书》及《药品注册批件》。新药证书编号:国药证字 H20110014、国药证字 H20110015。药品批准文号:国药准字 H20110041、国药准字 H20110042。

点评:

艾瑞昔布是新一代非甾体抗炎类创新药,主要用于缓解骨关节炎的疼痛症状,这是公司第一个获批上市的国家一类新药。这不仅是公司发展历史上的里程碑,也是我国医药行业创新药研发具有标志性意义的大事。

我们认为,以艾瑞昔布获批上市为标志,公司由“首仿药”的发展阶段迈上了“创新药”的发展阶段,创新药的垄断性和高盈利能力将推动公司业绩进入新一轮快速成长阶段。此外,公司未来几年还将有两个临床阶段的替尼类药物可能会获批,将会成为肿瘤治疗的重磅级药物,进一步增强公司在肿瘤药的强势龙头地位。

公司深耕于肿瘤类、精神类和造影剂等重点药物治疗领域,产品梯队在上市公司中最完备。同时,公司关节炎类一类新药将为后续创新药的报批摸索了丰富的经验,打开了一扇门。公司股权激励亦是业绩持续发展的推动力,我们保守预计公司2011-2013年每股收益分别为0.83元、1.08元和1.42元,当今股价尚未反映一类新药对业绩预期的反映,维持“强烈推荐”评级。

华泰证券上市公司投资价值等级评判标准

- 报告发布日后的 6 个月内的公司的涨跌幅相对同期的上证指数/深证成指的涨跌幅为基准;

- 投资建议的评级标准

买入: 相对强于市场表现20%以上;

推荐: 相对强于市场表现5% ~ 20%;

观望: 市场表现在-5% ~ +5%之间波动;

卖出: 相对弱于市场表现5%以下。

免责条款:

本报告的信息均来源于公开资料,本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证,也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。本公司力求报告内容的客观、公正,但文中的观点、结论和建议仅供参考,不构成所述证券的买卖出价或征价,投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司及作者在自身所知情的范围内,与本报告中所评价或推荐的证券没有利害关系。在法律许可的情况下,本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易,也可能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。

报告版权仅为本公司所有,未经书面许可,任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。如征得本公司同意进行引用、刊发的,需在允许的范围内使用,并注明出处为“华泰证券研究所”,且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格,经营许可证编号为: Z23032000。