

乐普医疗 (300003)

实际控制人增持稳定信心

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
|  | 胡博新 (分析师) | 丁丹 (分析师) |
|  | 0755-23976766 | 0755-23976735 |
|  | huboxin@gtjas.com | dingdan@gtjas.com |
| 证书编号 | S0880514030007 | S0880514030001 |

本报告导读:

7月2日公司实际控制人,董事长蒲忠杰增持公司60万股,彰显对公司未来发展的信心,公司整合带来业绩高增长,心血管互联网生态圈正逐步形成,维持增持评级。
事件:

- 7月2日,公司实际控制人、董事长蒲忠杰先生以其控制的北京厚德义民投资管理有限公司通过交易系统集中竞价增持公司股份60万股,平均增持股价为36.70元/股,占公司总股本0.0739%。

评论:

- 增持彰显信心,业绩提供支撑,维持增持评级。**维持盈利预测2015~17年EPS0.73/0.93/1.18元。公司董事长增持公司60万股,用实际行动证明对公司的发展信心和未来价值认可,公司核心高管参与的定增仍在积极推进当中。未来心血管全产业链平台还将不断完善,有望成为最具竞争力的专业用户平台,维持增持评级,目标价65元。
- 实际控制人增持,核心高管参与定增,未来信心充足。**此次公司实际控制人蒲总直接增持60万股(约合2202万元),充分彰显了对公司未来发展信心,对公司当前价值的认可。自2013年11月,蒲总受让中船重工4.187%股权起,陆续通过杠杠基金增持公司股权,截止7月2日增持完毕,实际控股比例已达29.3739%。2014年11月公司启动15亿再融资方案,公司核心高管参与,目前方案继续推进。未来定增落地,实际控制人,高管和上市公司利益将进一步锁定,加速推动公司发展。
- 整合平台,短期业绩继续支撑。**公司2015年Q1净利1.28亿元,同比增37%。未来业绩增长点多:①并表新东港制药;②氯吡格雷招标继续放量;③医疗器械尤其是IVD板块的平稳增长。预计全年净利增长30%~50%,中报业绩继续高增长。
- 心血管医疗闭环生态圈完成框架构建。**公司从远程医疗、互联网患者社区和医药电商为切入点,整合并购快速构建闭环生态圈。围绕心血管患者人群,推出“同心管家”与“心衰管家”两款App,并与线下医生专家资源对接,构建互联网患者互动社区。以药店诊所作为起点,依托线下长期积累的医院及专家资源,构建远程医疗新模式。收购护生堂,获医药电商牌照,探索变现通道。
- 风险提示:** 并购整合低于预期;新品上市风险。

评级: **增持**

上次评级: 增持

目标价格: **65.00**

上次预测: 65.00

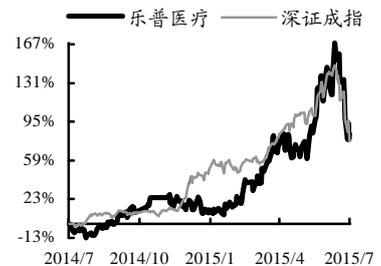
当前价格: 38.51

2015.07.03

交易数据

| | |
|---------------|-------------|
| 52周内股价区间(元) | 17.90-58.20 |
| 总市值(百万元) | 31,270 |
| 总股本/流通A股(百万股) | 812/686 |
| 流通B股/H股(百万股) | 0/0 |
| 流通股比例 | 84% |
| 日均成交量(百万股) | 1348.14 |
| 日均成交值(百万元) | 571.92 |

52周内股价走势图



相关报告

《快速并购完善移动医疗与IVD产业链》2015.06.10

《抢占血糖监测入口资源》2015.05.19

《智能心标仪获批,抢占入口资源》2015.05.15

《整合推动业绩加速》2015.04.22

《打造心血管医疗闭环生态链》2015.04.19

本公司具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师声明

作者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，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

本报告仅供国泰君安证券股份有限公司（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本公司的当然客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。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，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离墙控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，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或期权并进行证券或期权交易，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。在法律许可的情况下，本公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本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，需在允许范围内使用，并注明出处为“国泰君安证券研究”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息或进而交易本报告中提及的证券。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议，本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

评级说明

1. 投资建议的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级。以报告发布后的 12 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的 12 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数涨跌幅为基准。

2. 投资建议的评级标准

报告发布日后的 12 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深 300 指数的涨跌幅。

| | 评级 | 说明 |
|--------|------|--------------------------|
| 股票投资评级 | 增持 | 相对沪深 300 指数涨幅 15%以上 |
| | 谨慎增持 | 相对沪深 300 指数涨幅介于 5%~15%之间 |
| | 中性 | 相对沪深 300 指数涨幅介于 -5%~5% |
| | 减持 | 相对沪深 300 指数下跌 5%以上 |
| 行业投资评级 | 增持 | 明显强于沪深 300 指数 |
| | 中性 | 基本与沪深 300 指数持平 |
| | 减持 | 明显弱于沪深 300 指数 |

国泰君安证券研究

| | 上海 | 深圳 | 北京 |
|---------|------------------------------|------------------------------|-------------------------------|
| 地址 | 上海市浦东新区银城中路 168 号上海银行大厦 29 层 | 深圳市福田区益田路 6009 号新世界商务中心 34 层 | 北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 10 层 |
| 邮编 | 200120 | 518026 | 100140 |
| 电话 | (021) 38676666 | (0755) 23976888 | (010) 59312799 |
| E-mail: | gtjaresearch@gtjas.com | | |