

疫苗事件影响，医药板块整体承压

——行业周报

✍️： 张海涛 执业证书编号：S1230517080002
☎️： 021-80108128
✉️： chenyanatian@stocke.com.cn

细分行业评级

医药生物 看好

公司推荐

公司简介 推荐

□ 一周行情回顾

本周医药生物指数下跌2.86%，低于沪深300指数2.87个百分点，在申万医药二级子行业中，所有行业均呈现下跌态势，其中生物制品板块下跌幅度最大为4.87%，而医药商业板块下跌幅度最小为0.67%。

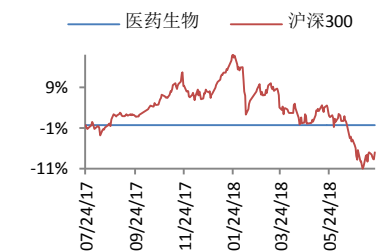
□ 政策及行业动向

1) 美国 Tonix 制药公司宣布 FDA 已授予其在研新药 TNX-102 SL 用于阿尔茨海默病躁动症治疗的快速通道认定。该药物（商品名 Tonmya）用于治疗创伤后应激障碍（PTSD），此前已被 FDA 指定为突破性疗法。这款药物用于军事相关创伤后应激障碍的治疗，目前处在临床 3 期研究阶段，预计 2018 年第三季度进行中期分析。2) 7 月 18 日，李克强总理就电影《我不是药神》引发舆论热议作出批示，要求有关部门加快落实抗癌药降价保供等相关措施。国家药监局会同吉林省局已对长生生物立案调查，涉嫌犯罪的移送公安机关追究刑事责任。3) 本周维生素 A 市场价格回落，维生素 B1 市场小幅反弹，维生素 C 市场购销有所好转，维生素 K3 市场有所反弹，烟酸、维生素 B2 市场稳中震荡，泛酸钙市场供应偏紧，维生素 D3 市场震荡整理，生物素市场以消化库存为主，维生素 E 市场低位运行，总体来说维生素市场价格宽泛。4) 本周共有效监测 515 个中药材品规，价格上涨的品种有 73 种，占 14.2%；下跌的品种 77 种，占 15.0%；另外有 365 个品种价格与上周同期持平。本期仍处雨季，不少地区也是暴雨成灾，也对部分中药材产生影响。只是此次降雨，与 2016 年相比，其影响范围和程度明显不如，多数主产区药材生长总体还算正常。因此，反应到中药材市场行情来看：多数品种以震荡为主，减产幅度较大品种有所上涨，减幅不明朗品种行情震荡，市场商家仍以谨慎观望态度为主。

□ 推荐组合

医改不断推进的大背景下，创新药要“新”，改良药要“优”，仿制药要“同”进一步落实。创新药和一致性评价作为重点推进领域仍是未来的投资主线。特别是在后续政策的不断跟进下，优质创新药企业、以及拥有重磅仿制品种、有望通过一致性评价扩大份额的仿制药企业亟待价值重估。稳健组合：华东医药（000963）、益丰药房（603939）、片仔癀（600436）、康美药业（600518）；进取组合：浙江医药（600216）、美年健康（002044）、华润双鹤（600062）、爱尔眼科（300015）、广誉远（600771）、华海药业（600521）。稳健组合本周涨幅为-1.79%，超过申万医药生物指数1.07个百分点，低于沪深300指数1.80个百分点；进取组合本周涨幅为-2.19%，超过申万医药生物指数0.67个百分点，低于沪深300指数2.20个百分点；从组合推出之日（2018年1月1日）起，稳健组合区间涨幅30.48%，超过申万医药生物指数24.85个百分点，超过沪深300指数43.83个百分点；进取组合区间涨幅1.66%，低于申万医药生物指数3.97个百分点，超过沪深300指数17.01个百分点。

52周行业走势图



相关报告

- 1 《周报（7.08-7.15）》 2018.07.15
- 2 《医药周报（7.2-7.8）》 2018.07.09
- 3 《医药周报 6.25-7.1》 2018.07.02
- 4 《医药周报 6.18-6.24》 2018.06.25
- 5 《医药周报 6.10-6.17》 2018.06.19

报告撰写人：张海涛

数据支持人：曹梦悦、陈亚天

正文目录

1. 行情走势分析	4
2. 本周行业动态及新闻综述	5
2.1. 政策动向	5
2.2. 本周投融资概览	5
2.3. 行业新闻	6
3. 高频数据追踪	7
3.1. 主要维生素品种价格走势	7
3.1.1. 维生素 A	7
3.1.2. 维生素 E	7
3.1.3. 维生素 D3	8
3.1.4. 维生素 B1	8
3.1.5. 维生素 B2	9
3.1.6. 维生素 C	9
3.1.7. 维生素 K3	10
3.1.8. 烟酸	10
3.1.9. 泛酸钙	11
3.1.10. 生物素	11
3.2. 国内药审进度	12
3.3. 中药材价格走势	13
4. 重要公告集锦	14
5. 推荐组合	17
5.1. 稳健组合	17
5.2. 进取组合	18
6. 风险提示	18

图表目录

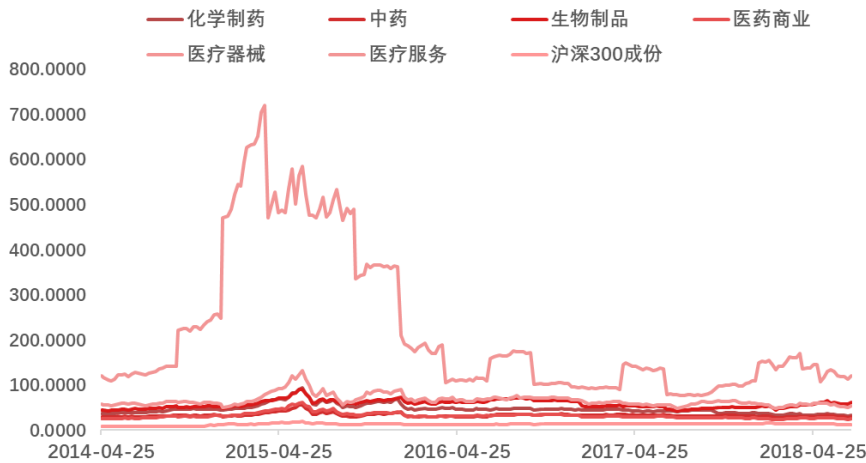
图 1: 2014 年至今医药各板块估值水平变化	4
图 2: 维生素 A 价格走势	7
图 3: 维生素 E 价格走势	7
图 4: 维生素 D3 价格走势	8
图 5: 维生素 B1 价格走势	8
图 6: 维生素 B2 价格走势	9

图 7: 维生素 C 价格走势	9
图 8: 维生素 K3 价格走势	10
图 9: 烟酸价格走势	10
图 10: 泛酸钙价格走势	11
图 11: 生物素价格走势	11
图 12: 2017-2018 年中国中药材价格 (日) 指数	13
图 13: 三七价格 (日) 指数	14
图 14: 冬虫夏草价格 (日) 指数	14
图 15: 燕窝价格 (日) 指数	14
图 16: 太子参价格 (日) 指数	14
表 1: 医药生物各板块估值溢价率 (截至 2018 年 7 月 20 日)	4
表 2: 本周医药板块个股涨幅前五和跌幅前五	4
表 3: 国内药审进度表	12
表 4: 重要公告集锦	14
表 5: 稳健组合	17
表 6: 进取组合	18

1. 行情走势分析

本周沪深 300 指数上涨 0.01%，医药板块下跌 2.86%，其中，化学制药下跌 2.13%，中药下跌 2.11%，生物制品下跌 4.87%，医药商业下跌 0.67%，医疗器械下跌 4.15%，医疗服务下跌 4.27%，根据我们的统计，截至 2018 年 7 月 20 日，沪深 300 成分估值 11.87 倍，医药生物各板块估值分别为化学制药 31.83 倍，中药 28.19 倍，生物制品 62.77 倍，医药商业 24.88 倍，医疗器械 51.30 倍，医疗服务 114.80 倍（TTM 整体法，不调整）。溢价率方面，医疗服务板块对于沪深 300 的估值溢价率最高，为 867.40%，医药商业最低，为 109.70%。

图 1：2014 年至今医药各板块估值水平变化



资料来源：Wind，浙商证券研究所

表 1：医药生物各板块估值溢价率（截至 2018 年 7 月 20 日）

板块名称	化学制药	中药	生物制品	医药商业	医疗器械	医疗服务
估值溢价率	168.26%	137.53%	428.98%	109.70%	332.29%	867.40%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

本周医药生物板块下跌 2.86%，次新股和概念股涨幅居前。在涨幅榜上，本周医药板块共 63 只个股上涨，其中鲁抗医药、润达医疗、天目药业等个股涨幅居前。在跌幅榜上，本周医药板块 224 只个股下跌，其中长生生物、冠昊生物、华大基因等个股跌幅居前。

表 2：本周医药板块个股涨幅前五和跌幅前五

股价表现排名	公司代码	公司名称	涨跌幅
涨幅前五	600789.SH	鲁抗医药	16.9091
	603108.SH	润达医疗	11.2263
	600671.SH	天目药业	8.4465
	002898.SZ	赛隆药业	8.4399
	300412.SZ	迦南科技	7.5314
跌幅前五	002680.SZ	长生生物	-40.9369
	300238.SZ	冠昊生物	-27.1330
	300676.SZ	华大基因	-23.1084
	600896.SH	*ST 海投	-22.6337
	300595.SZ	欧普康视	-13.3131

资料来源：Wind，浙商证券研究所

2. 本周行业动态及新闻综述

2.1. 政策动向

7月17日，国家药品监督管理局办公室公开征求《药物临床试验质量管理规范（修订草案征求意见稿）》意见，为加强对药物临床试验质量的管理。

7月18日，李克强总理就电影《我不是药神》引发舆论热议作出批示，要求有关部门加快落实抗癌药降价保供等相关措施。李克强明确要求这项工作要进一步提速，并特别批示有关部门，要“急群众所急”，推动相关措施加快落到实处。

7月18日，国家药品监督管理局发布专文解读《关于优化药品注册审评审批有关事宜的公告》，进一步落实药品优先审评审批工作机制。

2.2. 本周投融资概览

北京民康百草医药科技有限公司宣布完成数千万人民币的A轮融资，公司长期致力于心脑血管、抗肿瘤、抗生素、精神神经、消化系统、老年性疾病用药等等的研究开发，本轮融资资金将主要用于医药品种研究开发、药物研发软硬件建设及人才队伍建设等方面。

初创公司Cyrca Asia宣布获得380万美元的Pre-A轮融资，公司于2017年在香港成立，致力于开发智能穿戴式文胸插入件，以提供准确的早期乳腺癌检测。本轮融资将用于推进其医疗保健计划，支持其在2018年底完成Cyrca的产品开发并投放到香港和其他东盟市场。

医疗服务机器人钛米宣布已完成2亿人民币的B轮融资，本轮资金主要用于进一步加强钛米在医疗服务机器人行业的产品研发和市场布局，并推动将钛米核心技术优势在手术机器人领域的进一步创新。

维智基因宣布完成3200万美元的A轮融资，该公司致力于运用机器学习、神经科学和实验生物学等专业领域技术，从而加速药物研发进程。本轮资金会支持公司将最有前途的候选药物推向临床阶段，同时继续扩大公司的专有数据集和治疗组合。

Pliant Therapeutics公司宣布完成数额为6200万美元的B轮融资。本轮资金将用于支持该公司启动治疗特发性肺纤维化 (idiopathic pulmonary fibrosis, IPF) 和原发性硬化性胆管炎 (primary sclerosing cholangitis, PSC) 的概念验证性临床试验，以及推动其它靶向纤维化疾病的药物研发项目。

生物医药公司礼进生物宣布完成3000万美元的B轮融资。本轮资金会用于推动公司目前研发管线中数个具有竞争力的全新的肿瘤免疫治疗分子的临床前开发以及未来进入临床开展临床试验。公司还将利用募集得到的资金进一步拓展其交联抗体技术平台的能力，研发更多相关适应症的全新免疫疗法。

锐讯生物宣布完成1300万元的Pre-A轮融资，投资方为真格基金、火山石资本和明势资本。公司结合微流控，光学，精密仪器，电子工程学和生物化学科技，自主研发了数字PCR仪器、试剂和耗材。

原创新药研发公司亚盛医药宣布已成功完成约1.5亿美元的C轮融资。公司核心团队是国际上最早进入新靶点细胞凋亡通路小分子抑制剂研发领域者之一，同时在高技术壁垒的蛋白-蛋白相互作用领域居全球第一梯队，相应药物开发在该领域处于国际领先地位。本轮融资将用于公司临床产品开发的进一步全面拓展与产业化基地建设。

生物技术公司HotSpot完成4500万美元A轮融资。该公司独特的地方在于开发了专有的SpotFinder技术平台，能够系统性地发现和靶向调节蛋白功能的变构位点，并且通过靶向这些位点开发出first-in-class创新药物。这种利用自然调控热点进行变构药物发现的全新方式，为人类应对复杂的药物发现挑战带来了新的思路。

诺信创联 Naxions 宣布完成数千万元 A+ 轮融资。公司成立于 2015 年，主要为制药企业提供数字化营销解决方案。此次融资，诺信与 IQVIA 将连通线上线下医疗数据，将医生群体的行为数据与药企销量数据进行结合与验证，以此来建立医生数据库，提高药企营销推广的效率。

初创生物技术公司 Neuraly 完成 3600 万美元 A 轮融资。公司正在开发用于神经退行性疾病如帕金森病和阿兹海默病的治疗药物。此次资金将加速该公司研究成果的转化，推进公司研发产品管线核心 NLY01 项目进入临床。

2.3. 行业新闻

国家药监局会同吉林省局已对长生生物立案调查，涉嫌犯罪的移送公安机关追究刑事责任。国家药监局负责人今天通报长春长生生物科技有限责任公司违法违规生产冻干人用狂犬病疫苗案件有关情况。根据举报提供的线索，7 月 5 日，国家药监局会同吉林省局对长春长生公司进行飞行检查；7 月 15 日，国家药监局会同吉林省局组成调查组进驻企业全面开展调查。7 月 15 日，国家药监局发布了《关于长春长生生物科技有限责任公司违法违规生产冻干人用狂犬病疫苗的通告》。

美国领先的合同开发和制造组织 AFC 将被出售给 SK 控股，这项收购是韩国医药行业所公布的最大并购交易。SK 之所以要收购 AFC，是因为 AFC 具有世界一流的设施，良好的声誉，优秀的员工和巨大的发展潜力。AFC 是 SK 在美国唯一的 CDMO 运营部门，并将在 SK 作为全球医药制造领导者实现发展方面，发挥关键作用。

辉瑞与合作伙伴阿斯泰来近日联合宣布 FDA 已批准靶向抗癌药 Xtandi 的一份《补充新药申请》，扩大其当前的适应症，纳入非转移性去势抵抗性前列腺癌 (nmCRPC) 男性患者。此次批准，使 Xtandi 成为首个也是唯一一个获 FDA 批准可同时治疗非转移性和转移性 CRPC 的口服药物。

武田制药近日宣布其随机临床 3 期 TOURMALINE-MM3 研究达到其主要终点，证实与安慰剂相比，单药口服 NINLARO (ixazomib, 伊沙佐米) 作为一种维持治疗在诊断为对高剂量治疗 (HDT) 和自体干细胞移植 (ASCT) 有应答的多发性骨髓瘤成年患者中显示无进展生存期 (PFS) 的统计学显著改善。

美国 Tonix 制药公司宣布 FDA 已授予其在研新药 TNX-102 SL 用于阿尔茨海默病躁动症治疗的快速通道认定。该药物 (商品名 Tonmya) 用于治疗创伤后应激障碍 (PTSD)，此前已被 FDA 指定为突破性疗法。这款药物用于军事相关创伤后应激障碍的治疗，目前处在临床 3 期研究阶段，预计 2018 年第三季度进行中期分析。

美国生物制药公司 Ionis Pharmaceuticals 宣布欧盟委员会 (EC) 已批准 Tegsedi (inotersen) 用于遗传性转甲状腺素蛋白淀粉样变性 (hATTR) 成人患者，治疗其第 1 阶段或第 2 阶段多发性神经病变。值得一提的是，此次批准使 Tegsedi 成为全球首个获批治疗 hATTR 的药物。

Global Blood Therapeutics 宣布完成 3 期研究 HOPE (血红蛋白氧亲和和调节抑制 HbS 聚合酶化) A 部分的审查，该研究评估了 voxelotor 治疗镰状细胞病 (SCD) 的疗效。与安慰剂相比，持续 12 周的 1500 mg 和 900 mg voxelotor 治疗抵达了主要终点，即与基线相比血红蛋白增加超过 1g/dL 的患者比例显著增加。

上海绿谷制药有限公司宣布治疗阿尔茨海默症新药“甘露寡糖二酸 (GV-971)”顺利完成临床 3 期试验，该药由中国海洋大学、中国科学院上海药物研究所和上海绿谷制药联合研发。上海绿谷制药将按照流程，于年内向国家药品监督管理局提交 GV-971 用于治疗轻、中度阿尔茨海默症的上市申请许可。

罗氏近日宣布 FDA 已授予 PD-L1 肿瘤免疫疗法 Tecentriq (atezolizumab) 联合安维汀 (Avastin) 一线治疗晚期或转移性肝细胞癌 (HCC) 的突破性药物资格 (BTD)。此次 BTD 也是罗氏药物资产获得的第 22 个 BTD，同时也是 Tecentriq 获得的第 3 个 BTD。

强生近日宣布四合一 HIV 新药 Symtuza (D/C/F/TAF, 800mg/150mg/200mg/10mg) 已获 FDA 批准，作为一种完整治疗方案，用于既往未接受治疗以及某些已实现病毒学抑制的 HIV-1 成人感染者。此次批准使 Symtuza 成为美国市场首个也是唯一一个将 darunavir 已被证明的疗效持久性和对耐药的高度基因屏障以及 TAF 改善肾功能和骨密度特性集中于同一片药物内的单一片剂方案 (STR)，将为 HIV-1 成人感染者提供一种新的治疗选择。

辉瑞和礼来共同宣布，其在研止痛药 tanezumab 在用于骨性关节炎（OA）疼痛管理的 3 期试验中，达到了所有 3 项试验终点。Tanezumab 是一种人源单克隆抗体药物，可以选择性结合并抑制神经生长因子（NGF）。NGF 被认为在多种疾病中中介慢性疼痛，而受伤，炎症和慢性疼痛通常会导致身体 NGF 水平的升高。

安斯泰来与辉瑞联合宣布 FDA 批准了其抗前列腺癌新药 XTANDI（enzalutamide）的《补充新药申请》。值得一提的是，该批准使 Xtandi 成为唯一一种可以用于转移性和非转移性去势抵抗性前列腺癌（CRPC）的口服药物。Xtandi 已经获批用于接受过多西紫杉醇或者未接受过化疗的转移性 CRPC。

诺华宣布 FDA 已批准新型口服靶向抗癌药 Kisqali（ribociclib）用于激素受体阳性、人表皮生长因子受体 2 阴性（HR+/HER2-）晚期或转移性乳腺癌患者的治疗。Kisqali 现在在美国唯一一种适用于联合芳香酶抑制剂治疗绝经前、围绝经、绝经后女性患者的 CDK4/6 抑制剂，并且也适用于联合氟维司群作为绝经后女性患者的一线或二线治疗。

3. 高频数据追踪

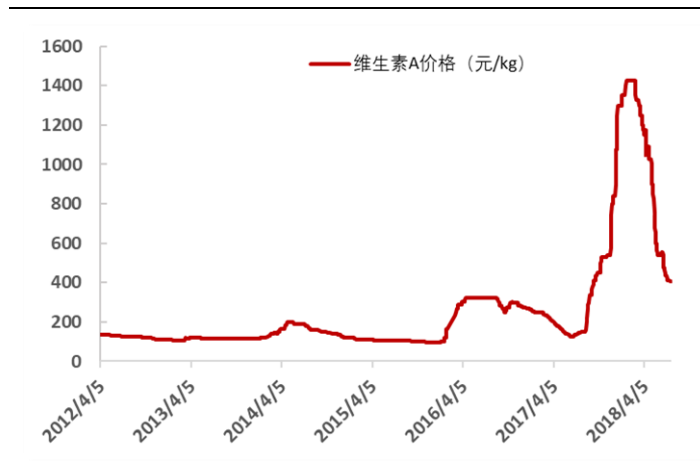
3.1. 主要维生素品种价格走势

本周维生素 A 市场价格回落，维生素 B1 市场小幅反弹，维生素 C 市场购销有所好转，维生素 K3 市场有所反弹，烟酸、维生素 B2 市场稳中震荡，泛酸钙市场供应偏紧，维生素 D3 市场震荡整理，生物素市场以消化库存为主，维生素 E 市场低位运行，总体来说维生素市场价格宽泛。

3.1.1. 维生素 A

维生素 A 本周价格报收 400-410 元/公斤。欧洲市场维生素 A（100 万 IU）现货价格基本稳定在 75-80 欧元/kg，部分用户执行老合同，部分用户采购现货。6 月份开始国内外维生素 A 的供应有所缓解，厂家出货价格松动在 400 元/kg，国内市场成交略显平淡，市场报价 400 元/kg~410 元/kg，部分报价略低，但货源有限。新和成自 7 月中旬开始维生素 A 工厂停产检修 10 周。（相关上市公司：新和成、金达威、安迪苏、浙江医药）

图 2：维生素 A 价格走势

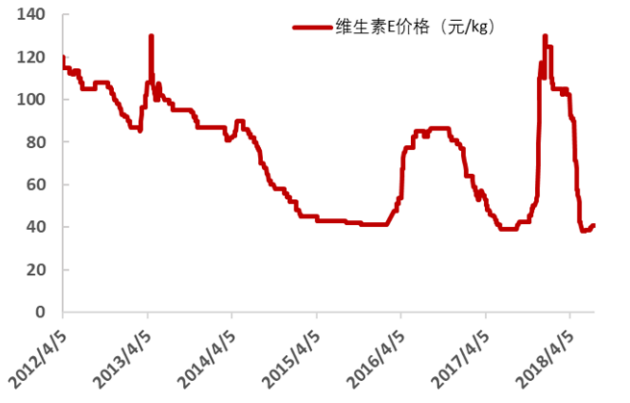


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.2. 维生素 E

维生素 E 本周价格报收在 39-42 元/公斤。欧洲 E 现货价格小幅反弹，市场报 4.3-4.5 欧元/kg，欧洲用户库存差异大，部分用户仍在执行 2018 年初合同，部分用户在市场采购现货补货。国内价格进入底部区间，部分厂家微利或亏损，工厂以发订单为主，维生素 E 粉价格小幅反弹，新和成计划在 8 月对维生素 E 工厂停产检修 5 周。国内市场报价 39-42 元/kg，部分报价略低。后期欧洲价格企稳反弹，留意国内出口订单。（相关上市公司：浙江医药、新和成、冠福股份）

图 3：维生素 E 价格走势

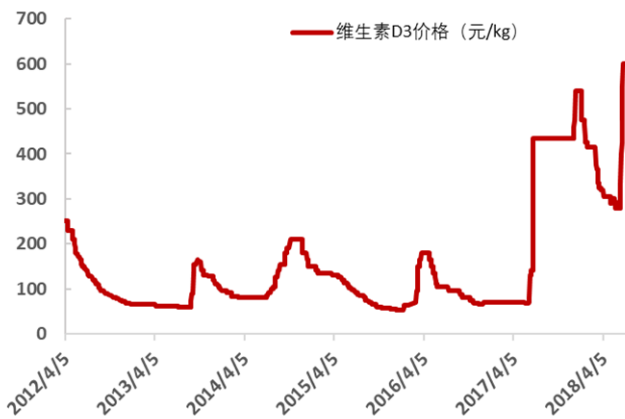


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.3. 维生素 D3

维生素 D3 本周价格报收 550-650 元/公斤。欧洲市场价格高位波动, 报价 75-80 欧元/kg, 用户对高价位订单接受意愿不足, 部分 D3 用量被 AD3 替代。近期印度产 D3 在欧洲出现质量问题, 关注后期对国内出口影响。6 月份以来国内厂家停报、提价消息不断扩散, 但用户追涨意愿不足, 贸易商市场报价在 550-650 元/kg, 市场或许存在分歧, 部分品牌价格略低。(相关上市公司: 花园生物、新和成、金达威、浙江医药)

图 4: 维生素 D3 价格走势

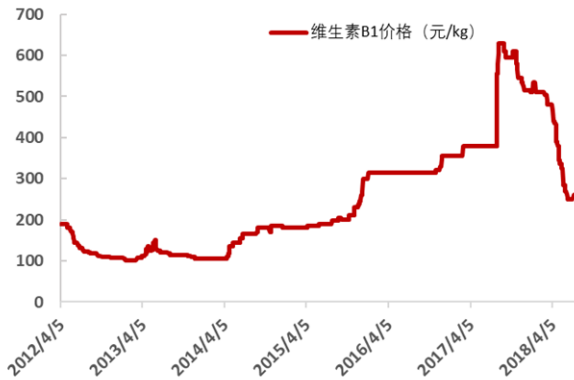


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.4. 维生素 B1

维生素 B1 本周价格报收 255-265 元/公斤。江西天新药业 7 月 10 日起停产检修 3 个月。江苏兄弟维生素 7 月 10 日公告称复产延期。市场询价采购略显积极, 价格稳中趋强在 255~265 元/kg, 部分品牌出货价格低。(相关上市公司: 兄弟科技)

图 5: 维生素 B1 价格走势

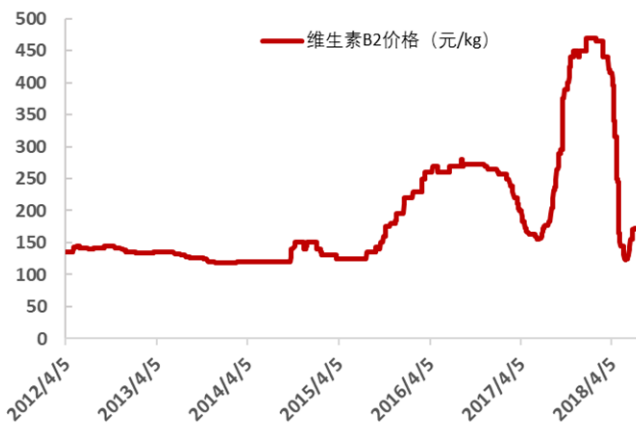


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.5. 维生素 B2

维生素 B2 本周价格报收 165-180 元/公斤。6 月 6 日海嘉诺停止报价, 广济药业自 7 月 1 日停产检修 2 个月, 有工厂报价至 160 元/kg 并限量签单, 厂家发货紧张, 国内市场报价上涨至 165-180 元/kg 左右, 部分品牌价格略低。欧洲市场因 EFSA 发布科学意见称中国维生素 B2 存在风险, 现货价格波动在 65.0-70.0 欧元/kg, 2018 年 2 季度以来欧洲价格抬升造成货物在全球不同区域流动, 市场表现为欧洲价格回归, 其它区域补涨, 价格在全球不同区域重新平衡。(相关上市公司: 广济药业)

图 6: 维生素 B2 价格走势

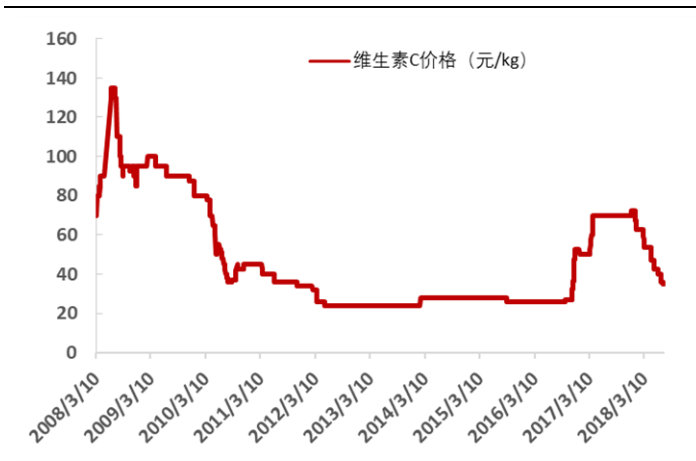


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.6. 维生素 C

维生素 C 本周市场报价 34-36 元/公斤。维生素 C 供应格局有分散趋势。市场成交相对低迷, 价格弱势下滑。帝斯曼江山制药维生素 C 工厂从 2018 年 7 月开始停产升级改造, 计划持续时间 4 个月。(相关上市公司: 东北制药、华北制药、石药集团)

图 7: 维生素 C 价格走势

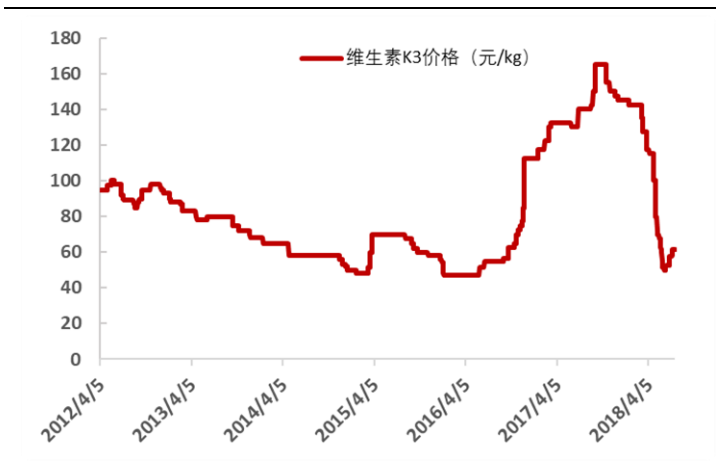


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.7. 维生素 K3

维生素 K3 本周价格报收 58-65 元/公斤。维生素 K3 市场价格已经进入底部区间, 厂家签单意愿低, 发货略显紧张, 市场价格从底部反弹。

图 8: 维生素 K3 价格走势

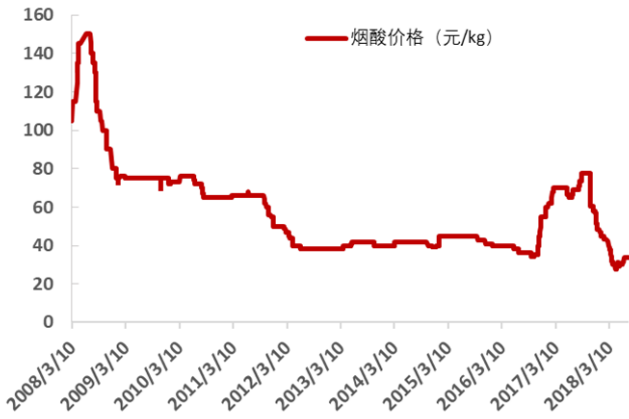


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.8. 烟酸

烟酸/烟酰胺本周价格报收 32-35 元/公斤。近期上游原料供应略显紧张, 价格上涨, 7 月 9 日凡特鲁斯提高三甲吡啶售价 10%。个别厂家发货紧张, 贸易商惜售, 市场价格反弹至 32-35 元/kg。烟酰胺供应格局分散, 并且部分下游用户已经建立较长时间库存, 价格反弹后成交受到抑制。

图 9: 烟酸价格走势

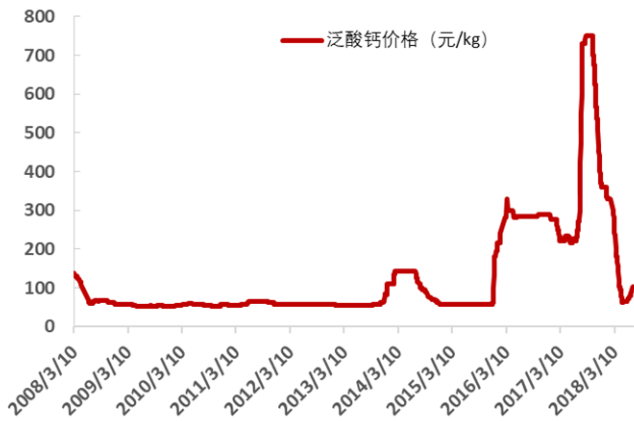


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.9. 泛酸钙

泛酸钙本周价格报收 95-110 元/公斤。前期国内及出口订单较多，国内厂家发货持续紧张，市场关注度提升，市场报价反弹至 95-110 元/kg，部分贸易商惜售，报价更高。留意新厂家产品市场供应情况。

图 10：泛酸钙价格走势

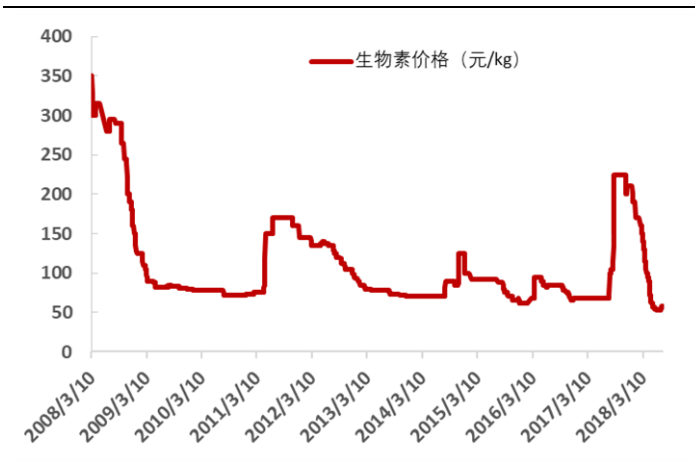


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.10. 生物素

生物素本周价格报收 55-60 元/公斤。纯品价格宽泛，饲料级生物素市场价格至 2007 年底底部区间，成交略有恢复，后期可能有厂家停产检修，市场报价小幅反弹至 55-60 元/kg。（相关上市公司：新和成、圣达生物）

图 11：生物素价格走势



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.2. 国内药审进度

表 3: 国内药审进度表

药品名称	企业名称	办理状态	审评结果	申请类型	治疗类别
甲磺酸氟马替尼片	江苏豪森药业集团有限公司; 上海翰森生物医药科技有限公司	暂无	暂无	新药	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
SHR-1702 注射液	上海恒瑞医药有限公司	已受理	暂无	新药	暂无
ICP-022	北京诺诚健华医药科技有限公司	在审评审批中	暂无	新药	【化】原料药及非直接作用于人体药物
重组抗 VEGF 人源化单抗注射液	上海复宏汉霖生物技术股份有限公司; 上海复宏汉霖生物制药有限公司	已受理	暂无	新药	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
重组抗 PD-1 人源化单抗注射液	上海复宏汉霖生物技术股份有限公司; 上海复宏汉霖生物制药有限公司	已受理	暂无	新药	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
QBH-196 片	沈阳药科大学	已受理	暂无	新药	暂无
QBH-196	沈阳药科大学	已受理	暂无	新药	【化】原料药及非直接作用于人体药物
四价流感病毒裂解疫苗	武汉生物制品研究所有限责任公司	已受理	暂无	新药	【化】全身用抗感染药物
糠酸氟替卡松维兰特罗粉吸入剂 (I)	正大天晴药业集团股份有限公司; 连云港润众制药有限公司	暂无	暂无	仿制	【化】呼吸系统用药
糠酸氟替卡松维兰特罗粉吸入剂 (II)	正大天晴药业集团股份有限公司; 连云港润众制药有限公司	暂无	暂无	仿制	【化】呼吸系统用药
棕榈酸帕利哌酮注射液 (3 个月)	湖南科伦制药有限公司	暂无	暂无	仿制	【化】神经系统药物
注射用帕瑞昔布钠	泰州复旦张江药业有限公司	已受理	暂无	仿制	【化】肌肉-骨骼系统
瑞舒伐他汀钙片	合肥英太制药有限公司	已受理	暂无	仿制	【化】心血管系统

药品名称	生产企业	受理状态	仿制情况	药物类别
头孢地尼胶囊	成都倍特药业有限公司	已受理	暂无	仿制 【化】全身用抗感染药物
利格列汀片	广东东阳光药业有限公司	已受理	暂无	仿制 【化】消化系统及代谢药
奥氮平口崩片	广东东阳光药业有限公司	已受理	暂无	仿制 【化】神经系统药物
维格列汀片	扬子江药业集团四川海蓉药业有限公司	已受理	暂无	仿制 【化】消化系统及代谢药
维格列汀	扬子江药业集团江苏海慈生物药业有限公司; 扬子江药业集团四川海蓉药业有限公司	已受理	暂无	仿制 【化】原料药及非直接作用于人体药物
复方维生素注射液(13)	辽宁海思科制药有限公司	已受理	暂无	仿制药 【化】消化系统及代谢药
米库氯铵注射液	四川科瑞德制药股份有限公司	已受理/在审评审批中	暂无	仿制 【化】肌肉-骨骼系统
医用氧(液态)	邯郸钢铁集团有限责任公司	已受理	暂无	仿制 【化】杂类
瑞舒伐他汀钙片	石家庄四药有限公司	已受理	暂无	仿制 【化】心血管系统药物
碘帕醇注射液	上海司太立制药有限公司	在审评审批中	暂无	仿制 【化】杂类

资料来源: CDE 官网和米内网数据库, 浙商证券研究所

3.3. 中药材价格走势

本周价格(日)指数最终收于 1259.46 点, 比上周同期上涨 0.69 点, 上涨幅度为 0.05%。

其中三七价格(120 头)云南文山市场 220 元/公斤, 与上周价格相同; 虫草(2000 条/西藏)亳州市场 180000 元/公斤, 与上周价格相同; 燕窝(密盏 4A/进口)亳州市场 13600 元/公斤, 与上周价格相同; 太子参(统/贵州)亳州市场 85 元/公斤, 较上周价格下跌 5.56%。

本周共有效监测 515 个中药材品种, 价格上涨的品种有 73 种, 占 14.2%; 下跌的品种 77 种, 占 15.0%; 另外有 365 个品种价格与上周同期持平。本期仍处雨季, 不少地区也是暴雨成灾, 也对部分中药材产生影响。只是此次降雨, 与 2016 年相比, 其影响范围和程度明显不如, 多数主产区药材生长总体还算正常。因此, 反应到中药材市场行情来看: 多数品种以震荡为主, 减产幅度较大品种有所上涨, 减幅不明朗品种行情震荡, 市场商家仍以谨慎观望态度为主。

图 12: 2017-2018 年中国中药材价格(日)指数



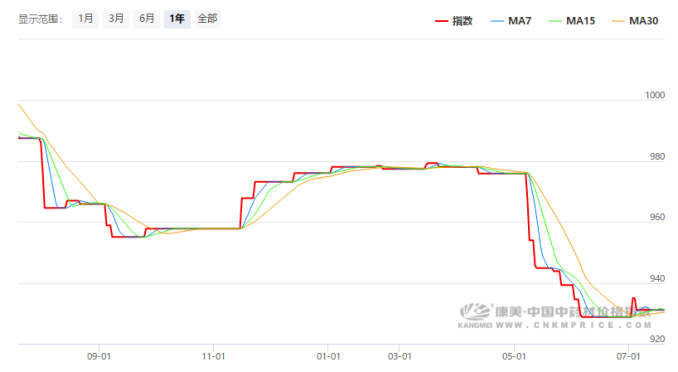
资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

图 13：三七价格（日）指数



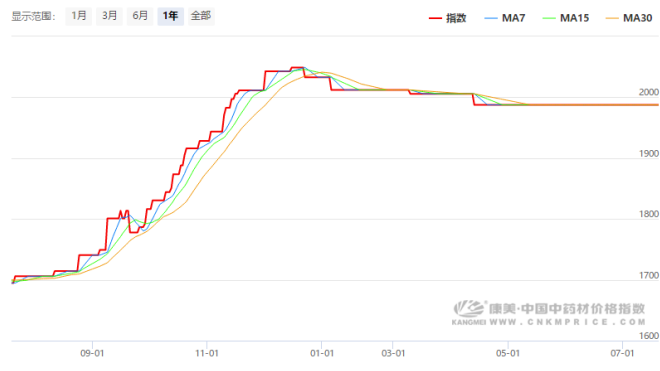
资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

图 14：冬虫夏草价格（日）指数



资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

图 15：燕窝价格（日）指数



资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

图 16：太子参价格（日）指数



资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

4. 重要公告集锦

表 4：重要公告集锦

公司代码	公司名称	公告内容
002019.SZ	亿帆医药	公司全资子公司亿帆国际医药有限公司拟向 SciGenLtd.全体股东以每股 0.0507 美元的价格发出正式全面收购要约，BiotonS.A.承诺接受正式要约。截止 2018 年 07 月 17 日，亿帆国际完成了本次要约收购佰通公司持有赛臻公司 95.57% 股份的股权变更登记手续，变更后，亿帆国际持有赛臻公司 95.57% 的股份
603669.SH	灵康药业	公司 2018 年 6 月 23 日在《证券时报》、《证券日报》和上海证券交易所网站刊登了《灵康药业集团股份有限公司关于控股股东股权结构变化的公告》，披露了公司的股权结构变化，并认为公司实际控制人由陶灵萍女士、陶灵刚先生变更为陶灵萍女士。现公司对原公告予以更正，更正后：公司控股股东灵康控股的股权结构变化，公司实际控制人未发生变更。
002099.SZ	海翔药业	公司外沙厂区于 2016 年收到美国食品药品监督管理局（以下简称“FDA”）出具的进口警示函。公司外沙厂区于 2018 年 3 月 5 日-9 日接受了 FDA 的复检，并于近期收到了 FDA 签发的警告信关闭函。目前 FDA 已经将公司外沙厂区从进口警示的目录中删除。本次 FDA 解除进口警示表明公司外沙厂区的质量管理体系已符合 cGMP 的要求，其生产的原料药恢复出口美国市场。

300636.SZ	同和药业	公司近日以银行收款的方式,获得政府补助资金705.73万元人民币,占公司2017年度经审计归属于上市公司股东净利润的10.78%,上述款项已进账。
600420.SZ	现代制药	公司控股子公司国药集团致君(深圳)制药有限公司收到国家药品监督管理局核准签发的头孢唑辛酯片(0.125g)《药品补充申请批件》,该药品通过仿制药质量和疗效一致性评价
002099.SZ	海翔药业	公司于2018年6月27日召开第五届董事会第十七次会议,审议通过了《关于使用暂时闲置募集资金进行现金管理的议案》,同意公司及子公司使用不超过5亿元人民币的闲置募集资金进行现金管理,期限不超过12个月,在上述额度内可以滚动使用。
000908.SZ	景峰医药	公司之参股公司上海景泽生物技术有限公司,在今日收到国家药品监督管理局核准签发的注射用重组人促卵泡激素《药品临床试验批件》。
002900.SZ	哈三联	公司收到原料药供应商浙江华海药业股份有限公司通知,其缙沙坦原料药的未知杂质中发现极微量基因毒性杂质亚硝基二甲胺(NDMA)。获悉上述情况后,为保障公众用药安全,公司决定主动召回使用华海药业缙沙坦原料药生产的缙沙坦分散片产品,并依照国家《药品召回管理办法》(局令第29号)相关规定的要求实施召回工作,以将风险降至最低。
600521.SH	华海药业	公司鉴于缙沙坦原料药的未知杂质中发现极微量基因毒性杂质,从防范风险的角度考虑,公司决定对在美国上市的使用华海缙沙坦原料药的制剂产品从药房层面进行主动召回。因实施主动召回而产生的损失公司目前尚无法准确预估,需视药店存量数据而定。同时,公司主动暂停美国市场的供应,可能会面临因暂停供货而引起的赔偿损失。
600566.SZ	济川药业	公司将不超过5.5亿元的公开发行可转换公司债券(以下简称“可转债”)闲置募集资金,与不超过1.5亿元的2013年及2016年非公开发行闲置募集资金,合计不超过7.0亿元暂时闲置募集资金进行现金管理。
300194.SZ	福安药业	公司首次公开发行人民币普通股(A股)3340.00万股,共募集资金1,398,792,000.00元,扣除承销及保荐等费用87,927,520.00元以及其他发行费用9,679,592.44元后,本次实际募集资金净额为1,301,184,887.56元,超募资金892,912,887.56元。
600196.SH	复星医药	公司控股子公司上海复宏汉霖生物技术股份有限公司拟向9家投资者以每股6.23美元的价格新增发行合计2,512.0387万股股份、募集资金总额约15,650万美元。
002872.SZ	天圣制药	公司之全资子公司湖南天圣药业有限公司(以下简称“湖南天圣”)收到国家药品监督管理局核准签发的注射用头孢硫脒(0.5g、1.0g和2.0g)《药品注册批件》。
300381.SZ	溢多利	公司重大资产重组限售股份解禁并上市流通,本次解除限售的股份为2015年发行股份收购新合新70%股权的部分对价股份;本次解除限售股份数量为4,371,000股,占公司总股本的1.0746%;本次实际可上市流通的股份数量为3,771,000股,占公司总股本的0.9271%。
300003.SZ	乐普医疗	公司控股子公司浙江新东港药业股份有限公司(以下简称“新东港药业”)于7月17日收到国家药品监督管理局核准签发的关于“阿托伐他汀钙片”的《药品补充申请批件》,该药品20mg和10mg规格均通过了仿制药质量和疗效一致性评价。
300246.SZ	宝莱特	公司控股子公司柯瑞迪收到湖北省食品药品监督管理局发布的《关于同意武汉柯瑞迪医疗用品有限公司恢复生产的通知》,经省食品药品监督管理局派出检查组现场复查,柯瑞迪已完成国家食品药品监督管理局飞行检查中发现问题的整改,同意柯瑞迪恢复生产。
300030.SZ	阳普医疗	公司2项有关肌红蛋白检测试剂的医疗器械产品延续注册,公司将在医学实验室诊断——POCT领域拥有持续竞争力,对公司未来经营将产生正面影响。
603108.SZ	润达医疗	公司预计2018年上半年实现营业总收入为279,500万元,同比增加58%。公司预计2018年上半年实现归属于上市公司股东的净利润将为13,470万元到15,400万元,同比增加40%到60%。扣除非经常性损益事项后,归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比,将为13,480万元到15,336万元,同比增加45%到65%。
002007.SZ	华兰生物	公司发布2018年半年度业绩快报公告。公司实现利润总额6.48亿元,同比增长39.65%;实现归属于上市公司股东的净利润和扣除非经常性损益后净利润分别达5.48亿元、4.87亿元,同比分别

增长 42.62%、25.63%。

600713.SH	南京医药	2018 年 7 月 12 日，公司在全国银行间市场发行了 2018 年度第四期超短期融资券，发行总额为 5 亿元。本期募集资金已于 2018 年 7 月 13 日全额到账，将用于补充流动资金，置换银行贷款。
300676.SZ	华大基因	公司全资子公司华大生物科技（武汉）有限公司近日收到湖北省食品药品监督管理局下发的四个产品的《受理通知书》，显示公司四项医疗器械目前所处的审批阶段为：注册申请受理，后续所需的审批流程主要为技术审评、行政审批、制证。
300246.SZ	宝莱特	公司为提高资金使用效率，保障公司控股子公司宝瑞医疗的日常经营及后续资金需求，同意公司以自有资金向其提供最长不超过 24 个月，且最高不超过 2,000 万元人民币的财务资助。在借款期限内，公司按照银行的基准贷款年利率上浮 10% 向宝瑞医疗收取利息，按季度结算。
300381.SZ	溢多利	公司技术中心被认定为 2017-2018 年（第 24 批）国家企业技术中心，按照国家有关规定可享受相关优惠政策支持。
300009.SZ	安科生物	公司技术中心被认定为 2017-2018 年（第 24 批）国家企业技术中心。根据《国家认定企业技术中心管理办法》等相关规定，公司将享受科技开发用品进口税收优惠政策，还可根据有关政策争取企业技术中心创新能力建设等专项资金支持。
00268-.SZ	长生生物	公司冻干人用狂犬病疫苗生产存在记录造假等严重违反《药品生产质量管理规范》行为。国家药品监督管理局已要求吉林省食品药品监督管理局收回长春长生《药品 GMP 证书》（证书编号：JL20180024），责令停止狂犬疫苗的生产。
600750.SH	江中药业	公司聚焦中医药产业，持续关注投入产出效率，严格控制各项费用开支，实现规范稳健发展。报告期内，公司营业收入同比增长 2%，归属于上市公司股东的净利润同比增长 9%。
002864.SZ	盘龙药业	公司董事会决定将甘肃盘龙变更为公司的全资子公司，在原有 2000 万元投资额度的基础上追加 5000 万元的投资额度，用于药源基地及中药材加工生产线的建设。公司董事会决定指派孔丹先生为甘肃盘龙执行董事，办理甘肃盘龙工商变更相关事宜，并全面负责甘肃盘龙工作。
600535.SH	天士力	公司与全球领先干细胞研发公司 Mesoblast Limited (ASX:MSB, 简称“Mesoblast”) 签署《投资协议》、《产品开发商业化协议》等相关协议，天士力认购其 2,000 万美元的普通股，并引进其两款分别处于 FDA 临床 III 期及 II 期试验的干细胞产品（MPC-150-IM，用于治疗充血性心力衰竭，和 MPC-25-IC，用于治疗急性心肌梗死）。
600436.SH	片仔癀	公司营业收入同比增长 37.15%，主要系公司强化市场及销售渠道的扩展，销售收入增加导致营业收入的增长。公司营业利润同比增长 42.44%、利润总额同比增长 42.00%、归属上市公司股东的净利润同比增长 42.88%、归属上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比增长 45.54% 及基本每股收益同比增长 43.06%。
603998.SH	方盛制药	公司为落实战略发展目标，进一步扩大公司的业务规模，丰富产品线、构建新的业务增长点，实现盈利水平的进一步提升，决定以自有资金收购三花制药 51% 的股权。
603301.SH	振德医疗	根据公司经营发展需要，公司与自然人曾祥利共同投资设立了羚途科技，主要从事公司运动护具等运动领域产品的市场开发、推广与销售。本次设立的控股子公司羚途科技主要从事公司运动护具等运动领域产品的市场开发、推广与销售，符合公司的发展规划，有利于公司运动领域产品快速打开市场，推动公司业务增长，提升公司的综合竞争力，对公司发展有战略意义。
603883.SH	老百姓	公司全资子公司丰沃达医药物流有限公司拟出资 6,500 万元全资设立丰沃达医药物流有限公司以拓展天津区域物流业务、满足华北区域配送需求。
603883.SH	老百姓	公司控股子公司收购无锡三品堂 55% 股权。老百姓大药房的控股子公司百佳惠苏禾拟与自然人孔顺虎签署《股权收购协议》，以自有资金收购孔顺虎持有的无锡三品堂 55% 的股权，收购价格为 3,300 万元。

610607.SH	上海医药	公司注射用重组人鼠嵌合抗 CD30 单克隆抗体-MCC-DM1 偶联剂获得临床试验批件。国内外已上市的同靶点同类药物有 SeattleGenetics 公司的 Adcetris(通用名: 本妥昔 brentuximabvedotin)。根据汤森路透数据库 Cortellis 显示, 2017 年 Adcetris 全球销售额为 6.4 亿美元(约为 40.6 亿人民币)。
600587.SH	新华医疗	公司拟放弃通过增资或股权购买等方式累计持有长光华医 51%至 85%的股权, 并拟通过产权交易中心挂牌方式出售所持有的长光华医 8.2041%的股权, 本次股权转让完成后, 公司不再持有长光华医的股权。
600332.SH	白云山	公司头孢氨苄胶囊和头孢拉定胶囊未通过一致性评价并非因为质量与疗效不一致, 而是因为申请豁免人体生物等效性研究的依据不充分。本次未通过一致性评价, 对上述产品的销售不造成影响, 对公司的生产经营无重大影响。公司目前已安排相关研发工作, 准备开展 BE 试验(人体生物等效性研究), 重新提交一致性评价申请。
000590.SZ	启迪古汉	公司正在筹划重大事项, 涉及收购控股股东启迪科技服务有限公司关联企业医药类标的公司--江西诚志永丰药业有限责任公司 100%股权。
300558.SZ	贝达药业	公司产品 Vorolanib(CM082)和特瑞普利(JS001)联用的临床试验申请获得受理。本次申请临床试验是公司在药物联用方向上的初步探索, 将拓宽 CM082 潜在适应症的应用范围, 有望提升未来 CM082 的市场表现。因为新疗法尚处于准备临床研究准备阶段, 短期内对公司经营业绩不会产生大的影响。
002900.SZ	哈三联	公司收到合计 20,870,218.47 元均为与收益相关的政府补助。上述补助资金将对公司 2018 年度经营业绩产生正面影响, 预计增加利润总额 20,870,218.47 元。
002907.SZ	华森制药	为保证公司募投项目的顺利实施, 同时满足不断提升的药品质量要求, 公司拟增加“第五期新建 GMP 生产基地项目”总投资概算, 由 35,125.94 万元增加至 62,340.58 万元, 增加额为 27,214.64 万元, 所需资金公司将通过自筹方式解决。
600521.SH	华海药业	公司药物注射用双羟萘酸多奈哌齐, 经国家药监局同意就该药物进行临床试验。多奈哌齐是一个在国内外市场均表现较佳的阿尔茨海默症治疗药物, 其具有高度选择性、能够可逆性治疗阿尔茨海默病。本项目开发新型的多奈哌齐双羟萘酸盐注射剂, 将为临床提供更有效、使用更为方便的阿尔茨海默症治疗手段。目前国内外均无上市的同类品种, 亦无相关销售数。
600381.SH	青海春天	公司控股孙公司霍尔果斯恒朗股权投资有限公司于 2017 年 5 月 19 日以自有资金 30,000 万元认购望正恒泰私募证券投资基金。截至 2018 年 6 月 30 日, 恒朗投资本次对外投资共收到 1,680 万元的投资收益。截止本公告披露日, 恒朗投资仍持有 5,000 万元望正恒泰私募证券投资基金份额。

资料来源: Wind, 浙商证券研究所

5. 推荐组合

5.1. 稳健组合

表 5: 稳健组合

推荐公司代码	推荐公司	周涨跌幅	区间涨跌幅 (2018/1/1—至今)	EPS(元)		
				2017E	2018E	2019E
603939.SH	益丰药房	5.29%	38.26%	1.93	2.50	3.26
600436.SH	*片仔癀	-2.11%	93.00%	0.84	1.08	1.40
600518.SH	康美药业	-3.17%	-0.27%	1.19	1.57	2.08
000963.SZ	*华东医药	-1.80%	-9.06%	0.82	1.00	1.22

资料来源: 带*为已覆盖公司, 业绩预测来源于浙商证券研究所, 其余为 Choice 一致性预期

稳健组合本周涨幅为-1.79%, 超过申万医药生物指数 1.07 个百分点, 低于沪深 300 指数 1.80 个百分点; 从组合推出之日(2018 年 1 月 1 日)起, 稳健组合区间涨幅 30.48%, 超过申万医药生物指数 24.85 个百分点, 超过沪深 300 指数 43.83 个百分点。

5.2. 进取组合

表 6：进取组合

推荐公司代码	推荐公司	周涨跌幅	区间涨跌幅 (2018/1/1—至今)	EPS(元)		
				2017E	2018E	2019E
600521.SH	华海药业	-8.96%	-29.15%	1.46	2.46	2.59
600771.SH	*广誉远	-4.13%	22.71%	0.24	0.95	0.46
300015.SZ	*爱尔眼科	0.36%	9.61%	0.23	0.35	0.48
600062.SH	华润双鹤	0.75%	-2.30%	1.00	1.16	1.33
002044.SZ	美年健康	-6.51%	2.38%	0.49	0.65	0.84
600216.SH	*浙江医药	-0.55%	6.70%	0.58	1.07	1.57

资料来源：带*为已覆盖公司，业绩预测来源于浙商证券研究所，其余为 Choice 一致性预期

进取组合本周涨幅为-2.19%，超过申万医药生物指数 0.67 个百分点，低于沪深 300 指数 2.20 个百分点；从组合推出之日（2018 年 1 月 1 日）起，进取组合区间涨幅 1.66%，低于申万医药生物指数 3.97 个百分点，超过沪深 300 指数 17.01 个百分点。

6. 风险提示

1. 长生生物疫苗事件影响超预期，拖累医药板块整体走势。

股票投资评级说明

以报告日后的 6 个月内，证券相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、买入：相对于沪深 300 指数表现 + 20% 以上；
- 2、增持：相对于沪深 300 指数表现 + 10% ~ + 20%；
- 3、中性：相对于沪深 300 指数表现 - 10% ~ + 10% 之间波动；
- 4、减持：相对于沪深 300 指数表现 - 10% 以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于沪深 300 指数的涨跌幅为标准，定义如下：

- 1、看好：行业指数相对于沪深 300 指数表现 + 10% 以上；
- 2、中性：行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10% ~ + 10% 以上；
- 3、看淡：行业指数相对于沪深 300 指数表现 - 10% 以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。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。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，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，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海市浦东南路 1111 号新世纪办公中心 16 层

邮政编码：200120

电话：(8621)80108518

传真：(8621)80106010

浙商证券研究所：<http://research.stocke.com.cn>