

投资评级：推荐（维持）

报告日期：2018年08月13日

分析师

赵浩然 0755-83511405

Email: zhaohaoran@cgws.com

执业证书编号: S1070515110002

彭学龄 0755-83515471

Email: pengxueling@cgws.com

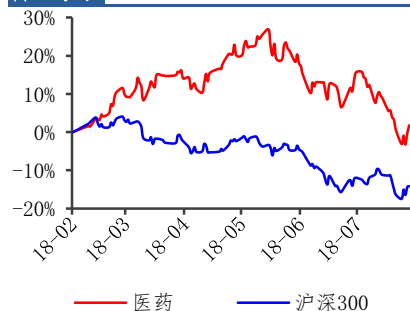
执业证书编号: S1070517100001

联系人（研究助理）：

陈晨 010-88366060-8838

Email: chenchen@cgws.com

从业证书编号: S1070116100012

行业表现


数据来源：贝格数据

相关报告

<<政策强化行业监管，把握估值与业绩>>

2018-08-05

<<疫苗事件影响下板块短期承压，药品质量是行业长期发展之根基>>

2018-07-25

<<医药反弹有望持续，重点关注业绩增长明确标的>>

2018-07-15

医药股性价比提升，关注调整下的投资机会

——医药周报2018第30期

投资建议

上周，申万医药生物指数上涨1.24%，涨幅排在行业第19位，跑输沪深300指数1.47个百分点。医药板块近2个月以来表现低迷，“假疫苗”、“假医生”等接连多起事件，导致市场对高估值医药板块持谨慎观望态度。医药板块目前已回调至2月份启动低位，估值也处于十年相对较低位置，性价比凸显。随着8月中报的陆续披露，上市公司整体业绩维持了增长态势，市场情绪有望逐渐恢复。建议关注质地优良、前期回调较多的标的。

上周CDE官网发布了《关于征求境外已上市临床急需新药名单意见的通知》，遴选出了48个境外已上市临床急需新药名单，其中包括12个靶向抗肿瘤药。纳入名单的药品，尚未进行申报的或正在我国开展临床试验的，经申请人研究认为不存在人种差异的，均可提交或补交境外取得的全部研究资料和不存在人种差异的支持性材料，直接提出上市申请，国家药品监督管理局将按照优先审评审批程序，加快审评审批。这是继7月10日国家药品监督管理局发布《接受药品境外临床试验数据的技术指导原则》以来的又一大重要举措，中国加入ICH，新药上市与国际接轨，为我国患者带来国际医药创新成果。

大批国外药品进入我国市场，与部分国产药品形成直接竞争关系，短期来看，将对我国制药企业产生一定压力。但长期来看，在研发创新和高端质量的政策导向下，预计我国制药企业将自主提高自身创新能力和研发实力，有利于推动我国整体药品质量升级。且相较于欧美发达国家，国内享有一定成本优势，同质优价的产品将更具市场竞争力。

18年以来，进口抗癌药零关税、降低抗癌药增值税、对已纳入医保的抗癌药实施政府集中谈价和采购、对未纳入医保的抗癌药实行医保准入谈判，可预见，未来临床刚需的创新药和高质量仿制药将逐步取代辅助用药，放量可期。推荐关注研发实力雄厚、研发管线丰富的创新药企业，如恒瑞医药、复星医药、康弘药业、贝达药业、海普瑞等，以及高质量仿制药企业，如翰宇药业、京新药业、信立泰等。

核心观点

■ **市场回顾：**截至8月10日，上证综指报收2,795.31点，单周（8月6日至8月10日）累计上涨2.00%，中小板指数累计上涨2.38%，创业板指数累计上涨2.03%。一级行业中，23个行业上涨4个行业下跌，其中涨幅最大的是计算机，达5.24%。跌幅最大的是纺织服装，下跌0.57%。申万医药生物指数报收7523.15点，上涨1.24%，涨跌幅排在行业第19位，跑输上证综指。细分行业方面，5个子行业上涨，1个下跌。其中生物制品涨幅最大，达2.22%。申万一级医药生物行业市盈率（TTM，整体法，剔

除负值)为 30.51 倍,较上周上涨 0.34 个单位。本周申万一级医药生物行业相对于沪深 300 的 11.57 倍 PE 的估值溢价率为 163.78%,与上周相比下降 3.10%,位于历史相对低位水平。

- **行业动态:** (1) CDE 发布关于征求境外已上市临床急需新药名单意见的通知。(2) CDE 公布第三十一批拟纳入优先审评程序药品注册申请。(3) 安进降胆固醇药物 PCSK9 抑制剂瑞百安®在华获批。(4) 吉利德 HIV-1 感染四合一疗法艾考恩丙替片获国家药监局批准。(5) 辉瑞乳腺癌治疗突破性创新药爱博新在中国获批。
- **公司公告:** 正海生物(300653)发布 2018 年半年度报告,营业总收入为 1.05 亿元(+25.10%),归母净利润为 3,998 万元(+91.39%)。华润双鹤(600062)2017 年年度权益分派实施公告,A 股每股现金红利 0.097 元,每股派送红股 0.2 股,除息日:8 月 16 日;收购湖南省湘中制药有限公司 40.65% 股权。药明康德(603259)2018 年限制性股票与股票期权激励计划,拟向 1528 名激励对象授予权益总计 885.69 万份。昭衍新药(603127)投资 1000 万元设立全资子公司昭衍医药。
- **重点推荐标的:** 海普瑞(002399)、大参林(603233)、翰宇药业(300199)、昭衍新药(603127)、安科生物(300009)、乐普医疗(300003)、爱尔眼科(300015)。
- **风险提示:** 政策风险、市场估值风险。

目录

1. 主要观点.....	5
1.1 本周观点.....	5
1.2 投资组合.....	5
1.3 报告汇总.....	6
2. 市场回顾.....	6
2.1 市场涨跌情况.....	6
2.2 行业估值与溢价.....	9
3. 行业动态.....	10
3.1 行业动态.....	10
3.2 行业信息.....	11
4. 公司重要公告.....	12

图表目录

图 1:	上周申万一级行业指数涨跌幅情况.....	7
图 2:	上周申万医药生物二级行业指数涨跌幅情况.....	7
图 3:	上周医药生物板块主要概念指数涨跌幅情况.....	8
图 4:	医药生物行业估值和溢价率 (TTM, 整体法, 剔除负值).....	9
图 5:	医药生物板块及各子行业估值 (TTM, 整体法, 剔除负值).....	9
表 1:	长城医药推荐股票组合.....	5
表 2:	长城医药近期报告汇总.....	6
表 3:	申万医药生物板块周涨幅前十名、后十名个股.....	8

1. 主要观点

1.1 本周观点

上周，申万医药生物指数上涨 1.24%，涨幅排在行业第 19 位，跑输沪深 300 指数 1.47 个百分点。医药板块近 2 个月以来表现低迷，“假疫苗”、“假医生”等接连多起事件，导致市场对高估值医药板块持谨慎观望态度。医药板块目前已回调至 2 月份启动低位，估值也处于十年相对较低位置，性价比凸显。随着 8 月中报的陆续披露，上市公司整体业绩维持了增长态势，市场情绪有望逐渐恢复。建议关注质地优良、前期回调较多的标的。

上周 CDE 官网发布了《关于征求境外已上市临床急需新药名单意见的通知》，遴选出了 48 个境外已上市临床急需新药名单，其中包括 12 个靶向抗肿瘤药。纳入名单的药品，尚未进行申报的或正在我国开展临床试验的，经申请人研究认为不存在人种差异的，均可提交或补交境外取得的全部研究资料 and 不存在人种差异的支持性材料，直接提出上市申请，国家药品监督管理局将按照优先审评审批程序，加快审评审批。这是继 7 月 10 日国家药品监督管理局发布《接受药品境外临床试验数据的技术指导原则》以来的又一大重要举措，中国加入 ICH，新药上市与国际接轨，为我国患者带来国际医药创新成果。

大批国外药品进入我国市场，与部分国产药品形成直接竞争关系，短期来看，将对我国制药企业产生一定压力。但长期来看，在研发创新和高端质量的政策导向下，预计我国制药企业将自主提高自身创新能力和研发实力，有利于推动我国整体药品质量升级。且相较于欧美发达国家，国内享有一定成本优势，同质优价的产品将更具市场竞争力。

18 年以来，进口抗癌药零关税、降低抗癌药增值税、对已纳入医保的抗癌药实施政府集中谈价和采购、对未纳入医保的抗癌药实行医保准入谈判，可预见，未来临床刚需的创新药和高质量仿制药将逐步取代辅助用药，放量可期。推荐关注研发实力雄厚、研发管线丰富的创新药企业，如恒瑞医药、复星医药、康弘药业、贝达药业、海普瑞等，以及高质量仿制药企业，如翰宇药业、京新药业、信立泰等。

1.2 投资组合

表 1: 长城医药推荐股票组合

推荐公司	推荐理由
大参林	广东地区的零售药店龙头，受益于行业集中度和连锁化率提升、处方外流、异地扩张
海普瑞	原料药业务反转预期明确，高端制剂出口快速增长可期，创新药储备丰富
翰宇药业	多肽药物龙头企业，制剂出口国际化加速
昭衍新药	规模扩张，毛利率和净利率逐年上升，将受益于国家创新药政策，长期业绩增长可期
安科生物	生长激素保持快速增长，多个新产品即将获批，精准医疗标的
乐普医疗	药品延续高增长，支架产品结构改善，心血管产业链平台优势
正海生物	主要产品口腔修复膜和生物膜增长稳定，在研品种市场空间广阔

资料来源：长城证券研究所

1.3 报告汇总

表 2: 长城医药近期报告汇总

时间	报告题目
2018-08-09	业绩逐季向好，原料药放量可期——翰宇药业（300199）公司动态点评
2018-08-01	安全性评价龙头企业，规模效益逐步显现——昭衍新药（603127）公司动态点评
2018-07-27	长城证券医药 Keytruda 中国获批上市点评：Keytruda 获批上市治疗黑素瘤，免疫抑制剂大幕再度开启
2018-07-23	受益于一致性评价，中长期发展可期——京新药业（002020）公司动态点评
2018-07-13	业绩符合预期，全年高增长可期——翰宇药业（300199）公司动态点评
2018-07-13	长城证券医药：国家药品监督管理局发布《接受药品境外临床试验数据的技术指导原则》点评：接受境外实验数据细则公布，新药上市“时差”有望显著缩短
2018-07-06	业绩超预期，逻辑在兑现——海普瑞（002399）公司动态点评
2018-07-05	临床前 CRO 优质标的，中长期发展可期——昭衍新药（603127）公司深度报告
2018-06-28	主营业务增长稳定，持续布局精准医疗——北陆药业（300016）公司动态点评
2018-06-28	再生医学领导者，增长态势强劲——正海生物（300653）公司动态点评

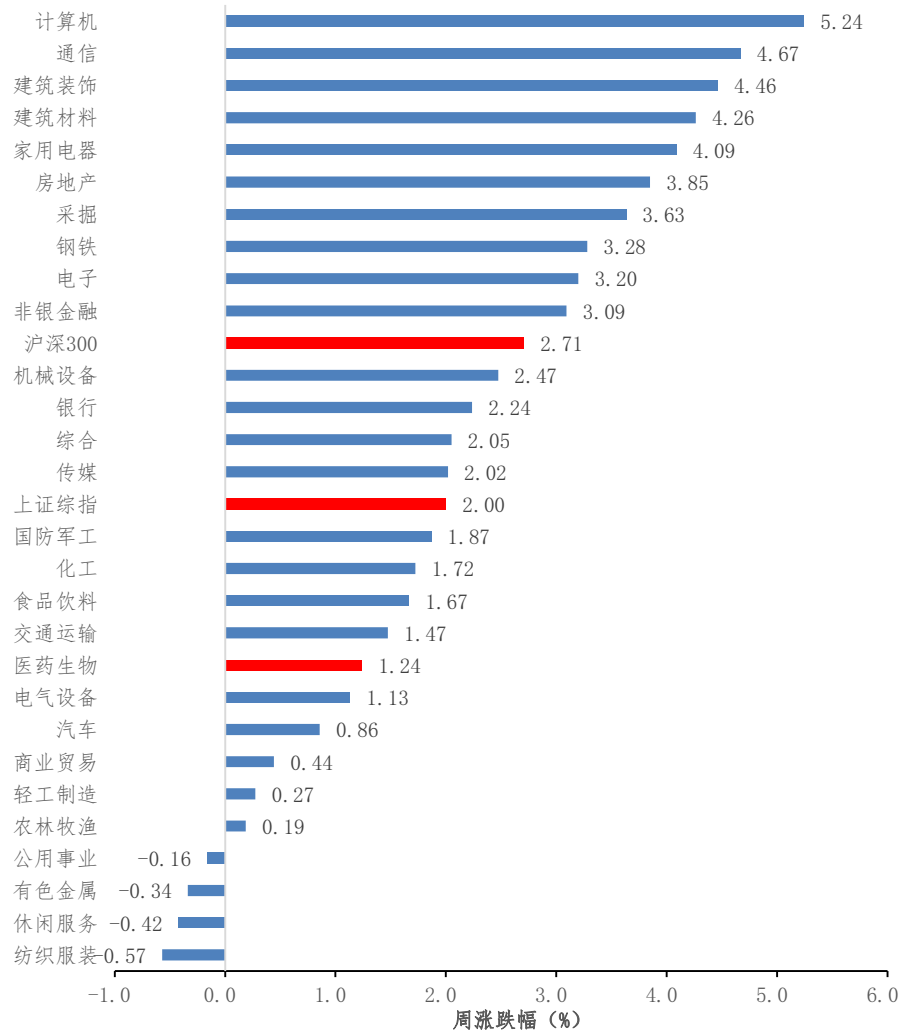
资料来源：长城证券研究所

2. 市场回顾

2.1 市场涨跌情况

截至 8 月 10 日，上证综指报收 2795.31 点，单周（8 月 6 日至 8 月 10 日）累计上涨 2.00%，中小板指数累计上涨 2.38%，创业板指数累计上涨 2.03%。一级行业中 24 个行业上涨，4 个行业下跌，计算机行业涨幅最大，涨幅为 5.24%，其次是通信和建筑装饰，涨幅为 4.67% 和 4.46%。跌幅最大的是纺织服装，跌幅为 0.57%。其他下跌行业分别是休闲服务、有色金属和公共事业，跌幅分别为 0.42%、0.34% 和 0.16%。申万医药生物指数报收 7523.15 点，累计上涨 1.24%，涨跌幅排在行业第 19 位，跑输上证综指。

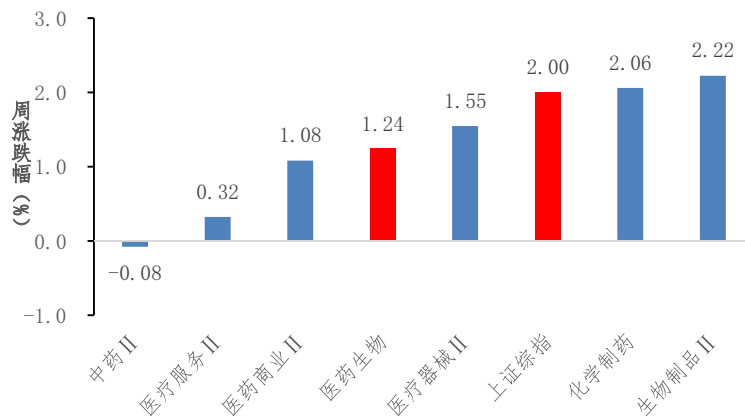
图 1: 上周申万一级行业指数涨跌幅情况



资料来源: Wind、长城证券研究所整理

细分行业方面,仅中药下跌,其余子行业均上涨。其中,生物制品涨幅最大,涨幅为 2.22%,涨幅相对较大的还有化学制药,涨幅为 2.06%。中药板块跌幅为 0.08%。仅生物制品和化学制药跑赢上证综指。

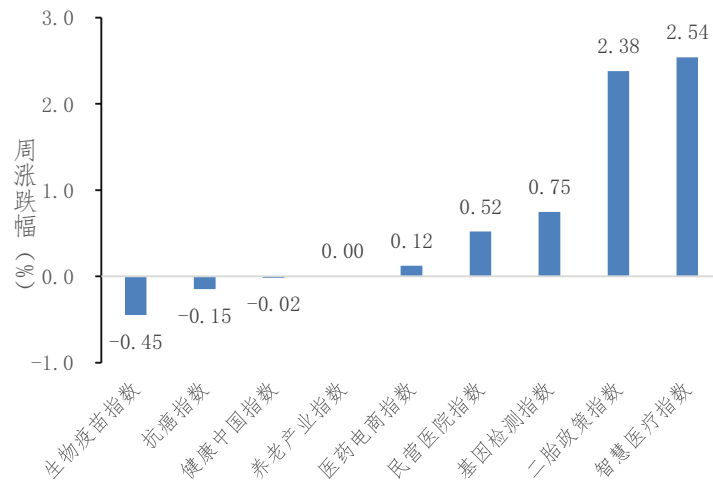
图 2: 上周申万医药生物二级行业指数涨跌幅情况



资料来源: Wind、长城证券研究所整理

概念指数方面，五个指数上涨、三个指数下跌。涨幅最大的为智慧医疗指数，达 2.54%；涨幅相对较大的还有二胎政策指数，为 2.38%。跌幅最大的指数为生物疫苗指数，达 0.45%；其他下跌指数为抗癌指数和健康中国指数，分别下跌 0.15%和 0.02%。

图 3: 上周医药生物板块主要概念指数涨跌幅情况



资料来源: Wind、长城证券研究所整理

个股表现上，上周申万医药行业企业有 91 家下跌，176 家上涨。北陆药业本周单周涨幅 16.70%，居行业涨幅榜首位。此外，人民同泰、戴维医疗、凯利泰涨幅居前。通化金马单周下跌 32.52%，居行业跌幅榜首位。此外，长生生物单周跌幅也相对较大。

表 3: 申万医药生物板块周涨幅前十名、后十名个股

股票简称	周涨幅 (%)	股票简称	周跌幅 (%)
北陆药业	16.70	通化金马	-32.52
人民同泰	12.29	长生生物	-22.53
戴维医疗	11.85	冠昊生物	-12.98
凯利泰	11.81	鲁抗医药	-12.13
康芝药业	9.25	赛隆药业	-10.12
灵康药业	9.04	海特生物	-9.51
健帆生物	8.79	九芝堂	-9.34
泰格医药	8.62	英科医疗	-9.17
智飞生物	8.43	康泰生物	-8.98
华大基因	8.30	恒康医疗	-8.79

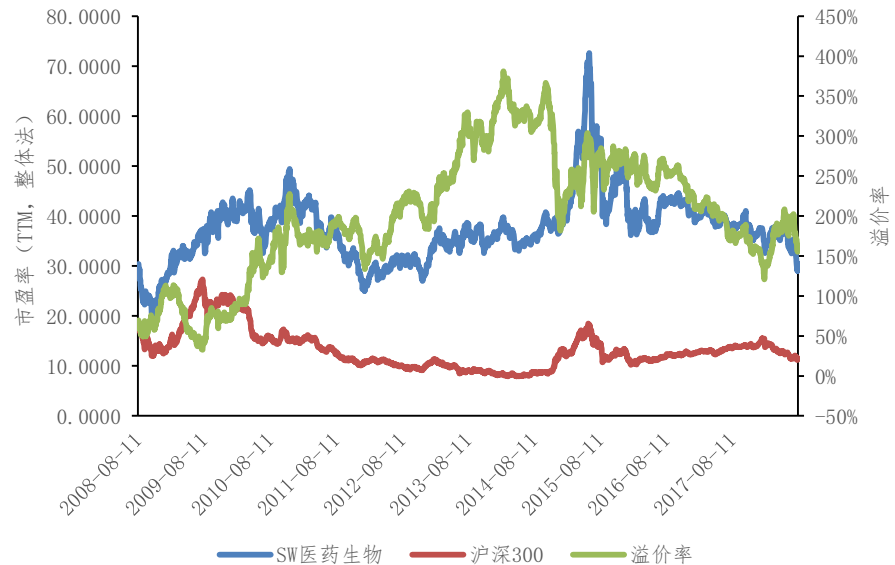
资料来源: Wind、长城证券研究所

2.2 行业估值与溢价

截至 2018 年 8 月 10 日，申万一级医药生物行业市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 30.51 倍，较上周上涨 0.34 个单位，比 2008 年以来的均值 37.44 低 6.93 个单位。

本周申万一级医药生物行业相对于沪深 300 的 11.57 倍 PE 的估值溢价率为 163.78%，与上周相比下跌 3.10%，比 2008 年以来的均值 200.65% 低 36.86%，位于历史相对低位水平。

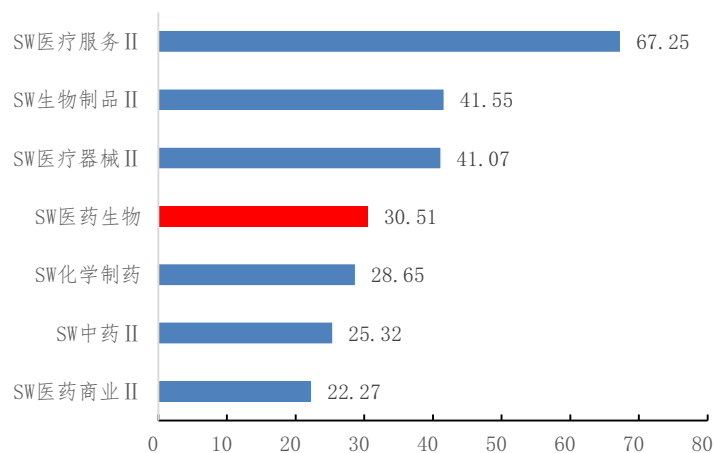
图 4: 医药生物行业估值和溢价率（TTM，整体法，剔除负值）



资料来源: Wind、长城证券研究所

子行业方面，截至 2018 年 8 月 10 日，医疗服务估值最高，达 67.25 倍。生物制品、医疗器械板块估值相对较高，达到 41.55 倍和 40.07 倍。医药商业估值最低，为 22.27 倍。

图 5: 医药生物板块及各子行业估值（TTM，整体法，剔除负值）



资料来源: Wind、长城证券研究所整理

3. 行业动态

3.1 行业动态

(1) 关于征求境外已上市临床急需新药名单意见的通知。（CDE）

8月8日，CDE官网发布了《关于征求境外已上市临床急需新药名单意见的通知》，遴选出48个境外已上市临床急需新药名单。据悉，纳入境外已上市临床急需新药名单的药品，尚未进行申报的或正在我国开展临床试验的，经申请人研究认为不存在人种差异的，均可提交或补交境外取得的全部研究资料和不存在人种差异的支持性材料，直接提出上市申请，国家药品监督管理局将按照优先审评审批程序，加快审评审批。

点评：名单中的48个产品重点考虑近年来美国、欧盟或日本批准上市我国尚未上市的用于罕见病治疗的新药，以及用于防治严重危及生命或严重影响生活质量的疾病，且尚无有效治疗手段或具有明显临床优势的新药。据米内网跨国公司业绩数据库数据显示，有7个产品2017年全球销售额已破10亿美元，其中包括了默沙东的PD-1单抗Keytruda（Pembrolizumab），安进公司的RANKL抑制剂Xgeva（Denosumab，狄迪诺塞麦）、辉瑞公司的帕博西尼（Palbociclib）等全球重磅产品。

在征求意见名单的48个产品中，事实上已有4个品种于2018年7月获批在我国上市，包括：默沙东的PD-1单抗Keytruda（Pembrolizumab）（中文商品名：可瑞达），获批的适应症是经过系统治疗的晚期黑色素瘤；安进生物的依洛尤单抗注射液（Evolovumab），其在国内的进口上市申请已经审批完毕；索诺菲的特立氟胺片（Teriflunomide），在中国上市已获得批准，用于治疗复发型多发性硬化症；辉瑞公司的全球首个细胞周期蛋白依赖性激酶（CDK）4/6抑制剂帕博西尼（Palbociclib）也刚刚于7月31日获得批准，用于治疗激素受体（HR）阳性、人表皮生长因子受体2（HER2）阴性的局部晚期或转移性乳腺癌，应与芳香化酶抑制剂联合使用作为绝经后女性患者的初始内分泌治疗。

18年以来，进口抗癌药零关税、降低抗癌药增值税、对已纳入医保的抗癌药实施政府集中谈价和采购、对未纳入医保的抗癌药实行医保准入谈判，可预见，未来创新药和高质量仿制药将逐步取代辅助用药，放量可期。推荐关注研发实力雄厚、研发管线丰富的创新药企业，如恒瑞医药、复星医药、康弘药业、贝达药业、海普瑞等。

(2) CDE公布第三十一批拟纳入优先审评程序药品注册申请。（CDE）

8月9日，药审中心公布第三十一批拟纳入优先审评程序药品注册申请，涉及包括北京凯因科技公司的KW-136胶囊在内的17个受理号。

点评：17个受理号中，有6个是新药上市申请，另11个是仿制药上市申请。新药上市申请中，诺华的布林佐胺溴莫尼定滴眼液以国际多中心临床试验数据申请减免进口注册临床试验为由纳入优先审评。有2个是因重大专项纳入，1个与现有治疗手段相比具有明显治疗优势，2个治疗罕见病。仿制药上市申请的受理号中，苯丁酸钠散的纳入理由是儿童用药和罕见病，卡谷氨酸片治疗罕见病，布洛芬软胶囊等7个受理号均是共线生产。涉及到A股上市公司的产品包括盐酸艾司氯胺酮注射液（恒瑞医药）、左乙拉西坦缓释片和奥美沙坦酯氢氯噻嗪片（华海药业），建议积极关注相关公司获批进展。

3.2 行业信息

(1) 安进降胆固醇药物 PCSK9 抑制剂瑞百安®在华获批。(新浪医药新闻)

8月8日,安进中国宣布,瑞百安®(英文名 Repatha®,通用名依洛尤单抗 evolocumab)注射液已于7月31日获得国家药品监督管理局批准,成为首个在中国获批用于治疗成人或12岁以上青少年纯合子型家族性高胆固醇血症(HoFH)的PCSK9抑制剂。

点评:瑞百安®通过抑制PCSK9与LDLR的结合,增加了能够清除血液中LDL的LDLR的数目,从而降低LDL-C水平。瑞百安®(依洛尤单抗)可与饮食疗法和其他降低密度脂蛋白(LDL)的治疗(如他汀类药物、依折麦布、LDL分离术)合用,以进一步降低低密度脂蛋白胆固醇(LDL-C)水平。LDL-C升高被确认为是心血管疾病(CVD)的重要风险因素。

纯合子型家族性高胆固醇血症的发病率约为1/16万~1/100万。由于HoFH患者LDL-C水平高于常人数倍且现有治疗方式较为局限,大多数患者无法有效控制LDL-C水平以避免心血管事件。依洛尤单抗可通过抑制PCSK9来显著降低LDL-C水平。临床研究数据显示,瑞百安®能够显著降低HoFH患者通过饮食和调脂药物治疗仍无法降低的LDL-C水平。较安慰剂相比(治疗12周时),瑞百安®降低HoFH患者LDL-C水平达31%,其显著的疗效和良好的安全性在对HoFH患者长期治疗的研究中(1年)也再次得到证实。

瑞百安®此前已获得欧盟委员会(EC)、美国食品药品监督管理局(FDA)等机构的批准,在欧盟、美国、澳大利亚、日本等60多个国家和地区上市。

(2) 吉利德 HIV-1 感染四合一疗法艾考恩丙替片获国家药监局批准。(新浪医药新闻)

8月6日,吉利德科学公司宣布,国家药品监督管理局批准捷扶康(艾考恩丙替片,即E/C/F/TAF)用于治疗HIV-1感染,使捷扶康成为中国首个批准的基于TAF/FTC、用于治疗HIV的单一片剂(STR)方案,也是中国首个获批的适用于成人和青少年HIV感染的含有TAF/FTC的完整方案。

点评:艾滋病是公共卫生领域的重大传染病,是由人类免疫缺陷病毒(HIV)感染引起的高病死率恶性传染病,主要通过性接触、血液、母婴传播。目前暂无可以有效预防的疫苗,也没有可以有效治愈的药物和治疗方法。鸡尾酒疗法联合用药是当前全球范围内控制患者体内HIV病毒的主要治疗方法,通过把三种或三种以上的抗病毒药物联合使用来治疗艾滋病,每一种药物具有不同的作用机理或针对艾滋病毒繁殖周期中的不同环节,从而避免单一用药产生的抗药性,最大限度地抑制病毒的复制,延缓病程进展。

对于捷扶康的3期HIV临床研究共纳入了来自21个国家的3,500余名患者,包括初治、病毒抑制、肾功能损伤的和青少年患者。此次获批主要基于两项3期双盲研究(研究104和研究111)的144周数据,研究中纳入了1,733位初治患者,且在48周时,治疗方案达到了非劣效于吉利德公司的Stribild(艾维雷韦150mg/考比司他150mg/恩曲他滨200mg/富马酸替诺福韦二吡呋酯300mg或E/C/F/TDF)的主要终点。48周时,92.4%(n=800/866)服用捷扶康的患者和90.4%(n=784/867)服用Stribild的患者实现了HIV-1 RNA水平低于50拷贝/mL。

另一项3期研究(研究109)也为捷扶康审批提供了支持,该研究评估了此前接受基于TDF方案的病毒抑制患者,换用捷扶康的治疗效果。研究纳入了1436名受试者,其中1196名在试验中达到了48周的评估时间点。根据48周时HIV-1 RNA水平低于50拷贝/mL的

患者百分比数据，与 TDF 方案相比，捷扶康的治疗方案达到了统计学意义的非劣效性。相比一直接受以 TDF 为基础治疗方案的患者，接受捷扶康治疗的患者在肾脏功能和骨骼实验室参数方面显著改善。最后，评估捷扶康疗效的 3 期研究数据（用于伴轻中度肾功能损伤的青少年和成人患者）也为审批提供了支持。

2017 年，中国约有 14 万名新确诊的 HIV 感染者。近年来，由于筛查范围的扩大，确诊人数显著上升。同时，接受抗反转录病毒治疗的 HIV 感染者人数也稳步增加。自 2003 年，中国政府开始“四免一关怀政策”为所有 HIV 感染者提供免费的抗反转录病毒治疗。

（3）辉瑞乳腺癌治疗突破性创新药爱博新在中国获批。（新浪医药新闻）

8 月 6 日，全球首个细胞周期蛋白依赖性激酶 (CDK) 4/6 抑制剂爱博新® IBRANCE® (哌柏西利, palbociclib) 已于 7 月 31 日获得中国国家药品监督管理局批准。

点评：爱博新®适用于治疗激素受体 (HR) 阳性、人表皮生长因子受体 2 (HER2) 阴性的局部晚期或转移性乳腺癌，应与芳香化酶抑制剂联合使用作为绝经后女性患者的初始内分泌治疗。

2015 年中国新发乳腺癌病例达 27.2 万，死亡约 7 万余例¹。晚期乳腺癌的形势更为严峻，每年新发 10 个患者就有 1 个被确诊为晚期，而且在接受过手术及规范治疗的早期乳腺癌患者中也有 30-40% 会发展为晚期乳腺癌。晚期乳腺癌患者的总体中位生存期仅有 2-3 年，5 年生存率仅约 20%，迫切需要创新治疗方案。

2013 年美国食品与药品管理局 (FDA) 核准爱博新®为治疗晚期乳腺癌的突破性新药，2015 年 FDA 以快速审批程序批准爱博新®上市，用于治疗晚期乳腺癌。基于此突破性进展，美国国立综合癌症网络 (NCCN) 指南推荐爱博新®联合芳香化酶抑制剂作为 HR+/HER2-晚期或转移性乳腺癌的一线治疗方案。

全球注册研究显示，爱博新®联合来曲唑治疗激素受体 (HR) 阳性、人表皮生长因子受体-2 (HER-2) 阴性患者的中位无进展生存期长达 24.8 月，而接受来曲唑单药治疗患者的中位无进展生存期仅为 14.5 月。相比来曲唑单药，爱博新®联合来曲唑治疗显著延长了晚期乳腺癌患者 10 个月的中位无进展生存期。

4. 公司重要公告

重大事项

（1）【英特集团(000411)】：发布 2018 年半年度报告，营业总收入为 100.96 亿元(+9.88%)，归母净利润为 4,984 万元(+18.15%)。

（2）【浙江震元(000705)】：发布 2018 年半年度报告，营业总收入为 13.68 亿元(+9.08%)，归母净利润为 4,279 万元(+0.24%)；与京东签署战略合作框架协议，在医药物流、供应链等方面展开合作。

（3）【通化金马(000766)】：与控股股东北京晋商联盟和北京轻工房地产签署《关于投资大健康产业的战略合作协议》。

（4）【山大华特(000915)】：发布 2018 年半年度报告，营业总收入为 7.96 亿元(-7.95%)，归母净利润为 8,152 万元(-44.44%)。

- (5) 【美年健康(002044)】: 下属广州美年富海门诊部收到天河区卫计局的《责令整改通知书》。
- (6) 【紫鑫药业(002118)】: 子公司金桂药业收到政府补贴 500 万元。
- (7) 【鱼跃医疗(002223)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 22.23 亿元(+19.44%), 归母净利润为 4.70 亿元(+18.04%)。
- (8) 【精华制药(002349)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 6.17 亿元(+6.01%), 归母净利润为 1.27 亿元(+31.99%)。
- (9) 【东诚药业(002675)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 9.50 亿元(+34.94%), 归母净利润为 1.12 亿元(+53.68%); 成立创新研究院。
- (10) 【ST 长生(002680)】: 控股股东、实际控制人高俊芳、张友奎全部股份被司法冻结, 合计 182,814,314 股。
- (11) 【特一药业(002728)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 4.14 亿元(+27.75%), 归母净利润为 7,576 万元(+39.64%)。
- (12) 【上海凯宝(300039)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 9.07 亿元(-2.85%), 归母净利润为 1.83 亿元(-5.85%)。
- (13) 【智飞生物(300122)】: 全资子公司智飞龙科马与中国科学院微生物研究所签署技术转让合同, 出资 3,000 万元受让 MERS 疫苗, 并获独占许可使用。
- (14) 【星普医科(300143)】: 与海尔金控签订战略合作框架协议; 拟向 150 名激励对象授予 3,000 万份股票期权。
- (15) 【冠昊生物(300238)】: 终止筹划重大资产重组事项。
- (16) 【东宝生物(300239)】: 非公开发行股票募集资金总额不超过 3,653 万元, 用于明胶扩建等 3 项目。
- (17) 【宝莱特(300246)】: 控股子公司柯瑞迪变更医疗器械生产许可证上的地址; 控股股东燕金元先生补充质押 140 万股。
- (18) 【和佳股份(300273)】: 终止公司公开发行可转换公司债券事项并撤回申请文件。
- (19) 【三诺生物(300298)】: 2017 年限制性股票激励计划第一期解锁股份将于 8 月 15 日上市流通。
- (20) 【花园生物(300401)】: 全资子公司花园营养竞拍取得了金华市两块国有建设用地使用权, 总价 4,373 万元。
- (21) 【万孚生物(300482)】: 公司及子公司广州海孚涉诉案件原告撤诉。
- (22) 【欧普康视(300595)】: 与西安大行德广签订投资合作协议, 拟出资 634.90 万元对陕西奥泰克增资扩股, 投资完成后持股 51%; 注销全资子公司陕西欧普康视。
- (23) 【开立医疗(300633)】: 拟以自有资金或自筹资金人民币 38,798 万元受让南平轩盛、南靖轩盛持有的威尔逊及和一医疗 100% 股权; 股东周文平先生质押 107,063 股。

- (24) 【凯普生物(300639)】: 555,600 股限制性股票激励计划第一期解除限售股份将于 8 月 14 日上市流通。
- (25) 【正海生物(300653)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 1.05 亿元(+25.10%), 归母净利润为 3,998 万元(+91.39%)。
- (26) 【海特生物(300683)】: 21,716,280 股限售股份将于 8 月 8 日上市流通。
- (27) 【华润双鹤(600062)】: 2017 年年度权益分派实施公告, A 股每股现金红利 0.097 元, 每股派送红股 0.2 股, 除息日: 8 月 16 日; 收购湖南省湘中制药有限公司 40.65% 股权。
- (28) 【金花股份(600080)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 3.54 亿元(-2.01%), 归母净利润为 2,009 万元(+44.51%)。
- (29) 【复星医药(600196)】: 公开发行公司债券(第一期)(面向合格投资者), 总额不超过 50 亿元。
- (30) 【太龙药业(600222)】: 收到政府补助合计 1,108,800 元。
- (31) 【海正药业(600267)】: 2015 年公司债券(第一期)2018 年付息, 债券付息日: 2018 年 8 月 13 日。
- (32) 【恒瑞医药(600276)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 77.61 亿元(+22.32%), 归母净利润为 19.10 亿元(+21.38%); 副总经理张永强先生辞职, 仍在公司担任其他职务; 与 Tesaro 公司协商终止有关专利药 Rolapitant 的相关合作并签署了终止协议
- (33) 【中新药业(600329)】: 使用自有资金 870 万元收购亳州公司 29% 股权, 从而募投亳州产业园建设项目; 公司纳入国企改革“双百行动”企业。
- (34) 【白云山(600332)】: 拟向控股子公司广州医药增资 10 亿元。
- (35) 【昆药集团(600422)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 33.85 亿元(+23.99%), 归母净利润为 1.81 亿元(-16.20%); 拟取消 2017 年限制性股票激励计划预留股份 160 万股的授予并注销该部分公司已回购股份。
- (36) 【康美药业(600518)】: 出资 2,550 万元(持股 51%)与金沃实业(出资 2,450 万元, 持股 49%)成立合资公司康美中药材种植; 与铸康投资成立合资公司柳河康美医院投资, 公司出资 19,268 万元, 持股 55%, 铸康投资以实物出资 15,765 万元, 持股 45%; 同时出资 1,000 万元成立全资子公司柳河康美医院。
- (37) 【新华医疗(600587)】: 拟挂牌出售全资子公司上海新华医疗持有的控股子公司上海方承 58% 的股权。
- (38) 【南京医药(600713)】: 2018 年度第五期超短期融资券 8 月 1 日发行, 发行总额为 5 亿元。
- (39) 【华北制药(600812)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 47.19 亿元(+17.87%), 归母净利润为 6,179 万元(+100.67%); 2017 年年度权益分派实施公告, A 股每股现金红利 0.01 元, 除息日: 8 月 17 日。
- (40) 【健民集团(600976)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 10.75 亿元(-27.13%), 归母净利润为 5,749 万元(+19.37%); 拟将持有的控股子公司中维医药 52.38% 股权以

1100 万元转让予自然人股东董平娥女士, 预计影响公司 2018 年合并报表营业收入约减少 1.5 亿元; 子公司福高药业增资并受让共 20% 股权给红珊投资。

(41) 【昭衍新药 (603127)】: 投资 1000 万元设立全资子公司昭衍医药。

(42) 【济民制药 (603222)】: 2017 年年度利润分配, A 股每股现金红利 0.05 元, 除息日: 2018 年 8 月 10 日。

(43) 【药明康德 (603259)】: 2018 年限制性股票与股票期权激励计划, 拟向 1528 名激励对象授予权益总计 885.69 万份; 聘任 Edward Wu (胡正国) 先生为联席首席执行官, 提名冯岱先生为独立董事候选人。

(44) 【振德医疗 (603301)】: 出资 2,170 万元收购杭州浦健医疗器械有限公司 100% 股权。

(45) 【灵康药业 (603669)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 8.17 亿元 (+144.92%), 归母净利润为 6,916 万元 (+17.29%)。

(46) 【塞力斯 (603716)】: 2018 年半年度业绩快报, 营业总收入为 5.74 亿元 (+59.46%), 归母净利润为 4,829 万元 (+30.05%)。

(47) 【步长制药 (603858)】: 2017 年年度权益分派实施公告, A 股每股现金红利 1.614 元, 每股转增股份 0.3 股, 除息日: 8 月 17 日。

(48) 【金城医学 (603882)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 21.15 亿元 (+17.55%), 归母净利润为 9,598 万元 (+14.14%)。

(49) 【益丰药房 (603939)】: 收到《经营者集中反垄断审查不实施进一步审查决定书》。

(50) 【方盛制药 (603998)】: 放弃控股子公司三花制药股份转让的优先受让权, 关联方长沙方华获得三花制药 10% 的股份。

增减持及股本变动

(1) 【国新健康 (000503)】: 控股股东中海恒已增持 885,400 股。

(2) 【东北制药 (000597)】: 控股股东辽宁方大已增持 28,479,289 股。

(3) 【景峰医药 (000908)】: 股东刘华先生减持计划已完成, 合计减持公司股份 8,792,946 股。

(4) 【九芝堂 (000989)】: 拟回购部分公司股份用于员工持股计划, 回购总金额不低于 2 亿元、不超过 4 亿元, 回购价格不超过 22 元/股。

(5) 【瑞康医药 (002589)】: 公司董事、高管计划六个月内增持公司股份不低于 3,600 万元。

(6) 【葵花药业 (002737)】: 实际控制人关彦斌先生解押 10,910,200 股, 延期购回 33,504,853 股; 控股股东葵花集团质押 13,481,632 股。

(7) 【振东制药 (300158)】: 控股股东振东集团减持计划实施完毕, 已累计减持 1,012 万股。

- (8) 【利德曼(300289)】：公司高级管理人员张海涛限售增持计划已完成，累计增持2,732,900股；拟以不超过10.00元/股的价格回购公司股份，回购总金额不低于5,000万元，不超过1亿元。
- (9) 【博腾股份(300363)】：已合计回购2,423,756股公司股份。
- (10) 【迦南科技(300412)】：控股股东迦南集团拟六个月内减持不超过159.979万股；股东南京比逊拟六个月内减持不超过100万股。
- (11) 【万孚生物(300482)】：控股股东、实际控制人李文美、王继华夫妇增持计划届满，已合计增持309,200股；持股5%以上股东科金控股拟六个月内减持公司股份579.6万股。
- (12) 【普利制药(300630)】：持股5%以上股东减持计划时间过半，已减持股份4,923,162股。
- (13) 【英科医疗(300677)】：股东深创投等计划六个月内减持合计40,850,100股。
- (14) 【人福医药(600079)】：股东汇添富基金已合计减持3,999,200股。
- (15) 【华海药业(600521)】：控股股东及实际控制人陈保华先生拟六个月内增持不低于100万股，不高于500万股。
- (16) 【中源协和(600645)】：实际控制人李德福先生增持时间已过半，尚未实施增持计划。
- (17) 【辅仁药业(600781)】：控股股东辅仁集团增持计划已完成，累计增持5,914,975股。
- (18) 【九州通(600998)】：控股股东楚昌集团已增持公司股份1,079.22万股。
- (19) 【基蛋生物(603387)】：董事颜彬先生与许兴德先生拟六个月内减持合计不超过1,558,314股。
- (20) 【美诺华(603538)】：股东宁波金鳞等已减持合计591,916股。
- (21) 【塞力斯(603716)】：部分高级管理人员已累计增持166,200股。

批件与证书

- (1) 【科伦药业(002422)】：通过日本GMP认证，检查范围涵盖质量、生产、设备设施、实验室控制、物料等体系。
- (2) 【红日药业(300026)】：药品酮咯酸氨丁三醇注射液收到《药品注册批件》。
- (3) 【博晖创新(300318)】：控股子公司大安制药“一种用于纯化凝血酶原复合物的工艺”取得发明专利。
- (4) 【广生堂(300436)】：获得《药品GMP证书》，认证范围：口服固体制剂车间(二)(片剂、硬胶囊剂)。
- (5) 【乐心医疗(300562)】：胎儿监护帖临床试验备案申请获得受理。
- (6) 【普利制药(300630)】：注射用泮托拉唑钠获得澳大利亚上市许可。

- (7) 【天宇股份 (300702)】：2 批缬沙坦原料药不能在台湾使用，欧洲等国际国内客户的其他业务正常开展。
- (8) 【复星医药 (600196)】：控股子公司复宏汉霖研制的重组抗 EGFR 人源化单克隆抗体注射液于中国境内启动临床 Ib/II 期试验。
- (9) 【海正药业 (600267)】：控股子公司海正杭州制剂产品注射用硫酸卡那霉素通过 WHO PQ 认证；子公司上海恒瑞收到《药品注册批件》，药品名：吸入用地氟烷。
- (10) 【复星医药 (600196)】：控股子公司复宏汉霖和汉霖制药获得重组抗 VEGFR2 结构域 II-III 全人单克隆抗体注射液的临床试验申请受理。
- (11) 【华海药业 (600521)】：公司产品“左乙拉西坦缓释片”和“奥美沙坦酯氢氯噻嗪片”拟纳入优先审评程序；获得药物临床试验批件，药物名称：重组全人源抗肿瘤坏死因子- α 单克隆抗体注射液。
- (12) 【天士力 (600535)】：“三黄晴视明丸”收到药物临床试验批件。
- (13) 【上海医药 (601607)】：控股子公司信谊万象获得《药品 GMP 证书》，认证范围：片剂、硬胶囊剂、颗粒剂、原料药（盐酸阿扎司琼、乌苯美司）。
- (14) 【大理药业 (603963)】：待取得新换发的《药品 GMP 证书》，认证范围：大容量注射剂、小容量注射剂（含非最终灭菌）、中药前处理及提取。
- (15) 【康德莱 (603987)】：参股子公司福州医疗器械取得医疗器械经营许可证及第二类医疗器械经营备案凭证。
- (16) 【方盛制药 (603998)】：金英胶囊等产品进入湖南省医保目录。

人事变动

- (1) 【德展健康 (000813)】：监事皮新先生辞职。
- (2) 【东诚药业 (002675)】：聘任罗志刚先生和胡江滨先生为公司副总经理。
- (3) 【特一药业 (002728)】：聘任龙向辉先生为副总经理。
- (4) 【智飞生物 (300122)】：董事陈渝峰先生离任。
- (5) 【冠昊生物 (300238)】：公司董事、总经理周利军先生辞职，聘任刘德旺先生为公司总经理。
- (6) 【山河药辅 (300452)】：聘任尹正龙为公司总经理，宋道才等为副总经理。
- (7) 【老百姓 (603883)】：公司执行总裁冯砚祖先生昨日逝世。

研究员承诺

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，在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则，独立、客观地出具本报告。本报告反映了本人的研究观点，不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于 2017 年 7 月 1 日起正式实施。因本研究报告涉及股票相关内容，仅面向长城证券客户中的专业投资者及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者。若您并非上述类型的投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研究报告中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

免责声明

长城证券股份有限公司（以下简称长城证券）具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格。

本报告由长城证券向专业投资者客户及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者客户（以下统称客户）提供，除非另有说明，所有本报告的版权属于长城证券。未经长城证券事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为长城证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证信息的准确性或完整性。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，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向他人作出邀请。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。

长城证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。长城证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

长城证券版权所有并保留一切权利。

长城证券投资评级说明

公司评级：

强烈推荐——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅 15%以上；
推荐——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于 5%~15%之间；
中性——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于 -5%~5%之间；
回避——预期未来 6 个月内股价相对行业指数跌幅 5%以上

行业评级：

推荐——预期未来 6 个月内行业整体表现战胜市场；
中性——预期未来 6 个月内行业整体表现与市场同步；
回避——预期未来 6 个月内行业整体表现弱于市场

长城证券研究所

深圳办公地址：深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 17 层

邮编：518034 传真：86-755-83516207

北京办公地址：北京市西城区西直门外大街 112 号阳光大厦 8 层

邮编：100044 传真：86-10-88366686

上海办公地址：上海市浦东新区世博馆路 200 号 A 座 8 层

邮编：200126 传真：021-31829681

网址：<http://www.cgws.com>