

医药生物

证券研究报告

2018年08月19日

致敬行业变革者，医药长期健康大发展趋势不变

医药生物同比下跌 6.28%，整体跑输大盘

本周上证综指下跌 4.52%，报 2668.97 点，中小板下跌 5.30%，报 5761.12 点，创业板下跌 5.12%，报 1434.31 点。医药生物同比下跌 6.28%，报 7051.03 点，表现弱于上证 1.76 个 pp，强于中小板 0.98 个 pp，弱于创业板 1.16 个 pp。全部 A 股估值为 12.12 倍，医药生物估值为 29.58 倍，对全部 A 股溢价率回落至 144.01%。各子行业估值整体回落，分板块具体表现为：化药 27.65 倍，中药 23.31 倍，生物制品 46.88 倍，医药商业 19.25 倍，医疗器械 41.51 倍，医疗服务 79.63 倍。

行业周观点总结

本周大盘整体持续大幅下行，沪指于周五击穿前期低点，盘中最低跌至 2665 点，深证成指、创业板指、中小板指也创新低。人民币汇率逼近 7 关口，成为短期 A 股走势的重要影响因素之一。申万医药生物板块周五最低跌至 7035 点，也跌破 2 年内前期低点。长生生物疫苗案尘埃落定，药监部门管理层多人受此牵连，引发医药股集体暴跌，医药行业未来改革局势不确定性加大。回看近年来医药改革，核查临床试验数据、推行仿制药一致性评价、加快创新药医疗器械审批等等，皆是刮骨疗伤式的行业大利好，若改革能够扎实推进，对医药行业的健康发展具有深刻意义。298 种仿制药一致性评价时间仅剩数月，各地通过一致性评价品种采购也陆续开始，相关品种的行业格局有望改变，恒瑞医药、华海药业、乐普医疗等企业相关利好即将兑现。

下周行业观点预判

A 股大环境趋紧，短期内预计仍保持震荡行情。医药板块前期的各种负面消息，也需时日慢慢消化。大的回调伴随的是投资机会的积累，基本面优秀并具有成长性的标的在回调中将步入价格的合理区间，建议关注目前估值合理，且具有业绩支撑的一线、二线龙头标的。下周将进入中报密集披露期，中报业绩优异且有望超市场预期的标的值得关注。我们建议投资者关注医药流通、品牌 OTC、刚性用药、医疗器械细分板块等个股。

8 月月度金股：通化东宝（600867.SH）

核心逻辑：1、公司针对管理层变动的传言公告澄清：管理层稳定，生产经营情况正常。2、与 Adocia 合作布局两大胰岛素重磅品种，获得许可产品 BC Lispro 及 BC Combo 在大中华区国家和地区等地的独家临床开发、生产和商业化权利，在国内胰岛素布局处于领先地位。3、我们预计未来 3-5 年公司重组人胰岛素系列仍有望实现 20-25% 的复合增长，持续驱动公司业绩增长；4、研发布局加速推进，甘精胰岛素重磅产品有望年底前获批，公司将迎来产品收获期。我们预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 0.53、0.70、0.92 元，看好公司长期发展以及打造糖尿病综合解决方案运营商的前景，维持买入评级。

稳健组合（排名不分先后，滚动调整）

华东医药、恒瑞医药、迈克生物、安图生物、片仔癀、上海医药、万孚生物、亚宝药业、长春高新、开立医疗、通化东宝

风险提示：市场震荡风险，研发进展不及预期，公司业绩不达预期，产品市场推广不及预期，政策趋严带来的监管风险

投资评级

行业评级 强于大市(维持评级)
上次评级 强于大市

作者

郑薇 分析师
SAC 执业证书编号：S1110517110003
zhengwei@tfzq.com

杨烨辉 分析师
SAC 执业证书编号：S1110516080003
yangyehui@tfzq.com

李扬 联系人
lyang@tfzq.com

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

- 《医药生物-行业研究周报：“弱势”条件下，寻找安全性与业绩成长兼备品种》2018-08-12
- 《医药生物-行业研究简报：医药流通跟踪：“两票制”影响逐渐消除，行业逐步回暖》2018-08-06
- 《医药生物-行业点评：抗癌药省级专项集中采购，减税红利让利患者促进终端放量》2018-08-06

内容目录

子行业观点解析与更新	3
本周活动集锦	6
一周行情更新	6
本周重要公告分类汇总	9
月度组合重要公告	10
本周重要公告分类汇总	10
下周股东大会信息一览	13
一周行业热点资讯	14

图表目录

图 1: 医药板块与其他板块涨跌幅比较	6
图 2: 医药板块 PE 及相对 A 股溢价率 (TTM, 整体法, 剔除负值)	7
图 3: 医药各板块周涨跌幅	7
图 4: 医药各板块交易量和交易金额变化	8

表 1: 下周医药生物相关标的的中报披露日期及业绩预告情况	4
表 2: 本周活动/报告集锦	6
表 3: 个股区间涨幅前十 (%)	8
表 4: 个股区跌幅前十 (%)	9
表 5: 下周限售解禁个股	9
表 6: 公司股权质押比例前十名 (截至 2018 年 8 月 17 日)	9
表 7: 月度组合重要公告	10
表 8: 2018 年半年度报告	10
表 9: 2018 半年度业绩快报	11
表 10: 2018 年前三季度业绩预告	11
表 11: 药品、器械、公司获得批件、证书	11
表 12: 本周上市公司对外投资情况	12
表 13: 本周上市公司股东增/减持情况	13
表 14: 本周股票停复牌情况	13
表 15: 下周股东大会一览	13

子行业观点解析与更新

行业投资策略：

我们认为医药依然是具有非常清晰的产业逻辑的行业，虽然 7 月医药板块出现调整，但长期来看大盘震荡行情对医药板块的影响有限，上市公司业绩的持续稳定增长将给股价带来修复。我们上半年已经看到去年的很多压制政策今年逐步得到缓解，比如一致性评价、招标降价等因素。2018 年持续的创新药获批、医保招标完成开始放量、一致性评价分批公布，消费升级量价齐升，大的趋势还是创新+消费，几重因素叠加，所以符合产业逻辑的好公司，依然是有长期投资价值的，优质龙头经过阶段调整之后，有望在即将到来的中报业绩催化剂的条件下，获得企稳走强。

我们认为，由于各家上市公司陆续进入中报业绩披露期，在市场“杂音”增加的情况下，中报业绩披露有望提振相关板块行情，振奋市场情绪，建议关注中报业绩有望实现高增长板块：品牌 OTC、刚性用药、医疗器械细分板块、医疗服务专科医院等，重点关注亚宝药业、片仔癀、仁和药业、通化东宝、长春高新、安科生物、万孚生物、开立医疗、爱尔眼科等个股（排名不分先后）。

OTC 行业：亚宝药业、片仔癀、仁和药业等

1. 随着行业政策如“两票制”和“营改增”等因素影响，依靠过票的规模较小生产企业流通受挤压，同时伴随着消费者对品牌认知度的提升，品牌 OTC 企业享受估值溢价；2. 消费者对于药品的主要购买因素是安全性和有效性，品牌 OTC 企业享受估值溢价。对 OTC 品种而言，提价往往能提升收入增厚利润，但大多数品种由于竞争基本充分，格局相对稳定，定价权往往不高，从提价的企业品种角度来看，两个因素至关重要：I. 品种自身具备稀缺性（原料稀缺或处方稀缺）；II. 自身品牌过硬；3. 注重营销改善，由渠道拉动到终端动销。企业重视终端动销水平，通过拓展终端渠道、加大终端宣传、提价并让利终端等模式，对大品种进行市场培育，提高产品销量水平。

亚宝药业公司逻辑：2016 年进行营销渠道改革，增长模式由渠道拉动到终端动销转变。丁桂儿脐贴等重点品种在 2016 年改革阵痛期后，2017 年企稳回升，传统渠道 2018 年将继继续放量，同时公司依托连锁药店开拓一线城市市场，换规格提价。品牌普药类品种受益于行业集中度提升，销售延续良好增长趋势。中长期逻辑：1、OTC 渠道改革后，传统渠道拉动变为终端拉动，品牌力不断提升；2、一致性评价后，一些处方药如氨氯地平片、依那普利片等品种有望保持快速增长；3、新品种投入带动营收规模增长，如薏芽健脾凝胶等新品牌，未来 3 年有望快速放量。

刚性用药：长春高新（生长激素高增长）、安科生物、我武生物（粉尘螨滴剂加速增长）、通化东宝（与 Adocia 合作布局两大胰岛素重磅品种）等

医改政策深入推进下，医疗保障局成立，医保控费趋势趋紧，药品招标价格下降是主旋律，对于临床疗效确切的刚性用药，代表性品种降价幅度较低，例如胰岛素、生长激素粉尘螨滴剂等。

医疗器械：万孚生物（行业规模持续扩容+新产品开始销售）、开立医疗（政府集采持续推进+新产品放量）、迈克生物（新的 300 速发光仪拉动业务高增长+产品线齐全抗风险能力高）、安图生物（化学发光高景气度，100 速仪器正在逐步开发+闭合生化产业链，推出流水线）、健帆生物（血液灌流器高速增长+多中心 RCT 研究提供数据支持）等

分级诊疗政策进入了重点攻坚期，政府资金的大力投入将加速分级诊疗的进度，资金主要用于设备更新、服务能力提升、开拓新科室等方面，加强基层医疗卫生服务能力建设。随着资金投入的落实，基层医院软硬件基础提升，逐步改变基层患者的诊疗意识，真正实现分级诊疗，基层市场的扩大将为多个医疗领域带来增量市场。

近日，国家卫健委发布《关于进一步做好分级诊疗制度建设有关重点工作的通知》和《关于印发医疗联合体综合绩效考核工作方案（试行）的通知》，文件明确提及要在全范围推进医联体建设，细化医联体综合绩效考核指标体系，强化医联体内部人、物、财的统

一，构建紧密型医联体结构，对外实现药品耗材统一采购，对内构建统一的管理体系，并且实现医联体内医保总额付费，我们认为将进一步加速推进分级诊疗进度。

医疗服务：爱尔眼科等

需求端：随着居民健康意识的提升，以及人口老龄化的加快，我国医疗保健支出不断攀升，医疗服务需求不断增加；供应端：公立医院卫生体制改革持续进行，在政策上，国家对社会办医资格的申请进一步肯定，民营专科医疗机构在资本积累、人才招聘、医疗资源建设等方面综合能力不断提升，竞争力也不断增加。尤其是连锁专科医疗服务机构，随着医疗服务网络不断的扩张与巩固，建立起了良好的社会口碑与品牌效应，综合医疗服务竞争力不断增强，市场占有率不断提升，连锁专科医疗服务机构的发展进一步获得认可。

爱尔眼科：“量价齐升”，以及高端手术项目的占比提升带动业绩的增长；眼科医院/中心数量不断提升，品牌效应不断增强；坚持自我培养+引进的人才战略，成熟医院持续贡献业绩，新医院不断进行补位，综合实力与影响力不断提升。

医药商业：益丰药房、一心堂、老百姓等

连锁药房：1、行业景气度提升明显，连锁药店的增长继续超过单体药店，2017年连锁化率达到50.4%。2、“新建+并购”成为推动连锁药店业绩稳步增长的动力，连锁药店单店投入小回报快，新建店1-2年就能实现盈亏平衡甚至盈利，业绩增长动力足；3、处方外流趋势逐渐明显，为药房带来市场增量的同时，更是带来“客流量”增量，拉动药店业绩成长。

医药批发：柳州医药、国药股份、上海医药、九州通、国药控股等

1、行业角度：2018年是全国全面执行两票制的元年，经过2017年下半年的消化，政策影响逐渐消退，行业规范度全面提升，整体呈现稳中有升的态势；2、随着政策的逐渐宽松，资金成本逐渐下降，财务费用支出有望得到控制；3、从已披露半年报业绩预告的批发企业经营上来看，大部分流通企业保持了相对快速的增长，公司业绩启稳；4、估值角度：经过一年的调整批发企业估值已处于相对底部，下行空间较小，同时随着批发企业渠道价值的逐渐体现以及产业链的延伸完善，未来部分公司估值有望提升。

表 1：下周医药生物相关标的的中报披露日期及业绩预告情况

证券代码	证券简称	2018 中报预计披露日期	预告净利润下限 (百万元)	预告净利润上限 (百万元)	净利润同比增长 下限/%	净利润同比增长 上限/%
002262.SZ	恩华药业	2018-08-20	240.6	282.4	15	35
300630.SZ	普利制药	2018-08-20	62.5	70.3	100	125
002173.SZ	创新医疗	2018-08-21	75.0	95.0	29	64
002294.SZ	信立泰	2018-08-21	766.9	840.0	5	15
002365.SZ	永安药业	2018-08-21	99.9	135.6	40	90
002653.SZ	海思科	2018-08-21	136.0	163.2	0	20
300026.SZ	红日药业	2018-08-21	324.8	367.1	15	30
300086.SZ	康芝药业	2018-08-21	33.0	40.0	4	26
300255.SZ	常山药业	2018-08-21	91.9	108.6	10	30
300439.SZ	美康生物	2018-08-21	122.9	132.4	30	40
300562.SZ	乐心医疗	2018-08-21	7.0	10.0	147	167
300583.SZ	赛托生物	2018-08-21	62.0	70.0	122	151
600529.SH	山东药玻	2018-08-21				
603309.SH	维力医疗	2018-08-21				
603368.SH	柳药股份	2018-08-21				
603456.SH	九州药业	2018-08-21				
000661.SZ	长春高新	2018-08-22	483.0	568.0	70	100
000710.SZ	贝瑞基因	2018-08-22	130.0	150.0	43	65

000963.SZ	华东医药	2018-08-22					
002252.SZ	上海莱士	2018-08-22	-873.4	-660.8	-223		-193
002287.SZ	奇正藏药	2018-08-22	169.6	220.5	0		30
002581.SZ	未名医药	2018-08-22	5.0	78.0	-97		-56
002864.SZ	盘龙药业	2018-08-22	28.0	32.0	60		82
002901.SZ	大博医疗	2018-08-22	144.8	184.3	10		40
603222.SH	济民制药	2018-08-22	26.0	28.0	30		40
603259.SH	药明康德	2018-08-22					
000908.SZ	景峰医药	2018-08-23					
000999.SZ	华润三九	2018-08-23					
002001.SZ	新和成	2018-08-23	2,021.5	2,197.3	245		275
002275.SZ	桂林三金	2018-08-23	252.5	328.2	0		30
002424.SZ	贵州百灵	2018-08-23	250.0	286.0	5		20
002435.SZ	长江润发	2018-08-23	170.0	210.0	12		38
002550.SZ	千红制药	2018-08-23	158.4	187.2	10		30
002566.SZ	益盛药业	2018-08-23	32.3	38.2	10		30
002923.SZ	润都股份	2018-08-23	46.3	53.2	0		15
300358.SZ	楚天科技	2018-08-23	49.9	62.3	-20		0
300595.SZ	欧普康视	2018-08-23	76.0	87.7	30		50
300677.SZ	英科医疗	2018-08-23	63.0	68.0	3		11
300723.SZ	一品红	2018-08-23	74.4	81.5	5		15
600062.SH	华润双鹤	2018-08-23					
600216.SH	浙江医药	2018-08-23					
600332.SH	白云山	2018-08-23					
600479.SH	千金药业	2018-08-23					
600557.SH	康缘药业	2018-08-23					
603367.SH	辰欣药业	2018-08-23	217.1	242.7	70		90
603880.SH	南卫股份	2018-08-23					
000028.SZ	国药一致	2018-08-24					
002219.SZ	恒康医疗	2018-08-24	70.0	80.0	-58		-52
002393.SZ	力生制药	2018-08-24	58.8	82.3	-25		5
002589.SZ	瑞康医药	2018-08-24	555.3	642.7	8		25
002603.SZ	以岭药业	2018-08-24	424.1	458.0	25		35
002626.SZ	金达威	2018-08-24	450.0	520.0	202		249
002900.SZ	哈三联	2018-08-24	130.0	145.0	60		79
200028.SZ	一致 B	2018-08-24					
300009.SZ	安科生物	2018-08-24	128.0	160.0	11		38
300314.SZ	戴维医疗	2018-08-24	20.8	28.4	-45		-25
300412.SZ	迦南科技	2018-08-24	13.9	20.8	-40		-10
300436.SZ	广生堂	2018-08-24	2.7	5.5	-90		-80
300452.SZ	山河药辅	2018-08-24	32.7	37.7	30		50
300558.SZ	贝达药业	2018-08-24	61.7	75.4	-55		-45
600161.SH	天坛生物	2018-08-24					
600211.SH	西藏药业	2018-08-24					
600252.SH	中恒集团	2018-08-24					
600511.SH	国药股份	2018-08-24	608.9	663.9	10		20
603567.SH	珍宝岛	2018-08-24					

603811.SH	诚意药业	2018-08-24	44.0	46.0	46	53
000004.SZ	国农科技	2018-08-25	0.5	5.0	113	233
000503.SZ	国新健康	2018-08-25	-107.0	-93.0	-34	-16
000788.SZ	北大医药	2018-08-25				
002022.SZ	科华生物	2018-08-25	126.3	151.5	0	20
002030.SZ	达安基因	2018-08-25	52.3	69.7	-10	20
300006.SZ	莱美药业	2018-08-25	83.0	88.0	91	103
300015.SZ	爱尔眼科	2018-08-25	488.7	524.9	35	45
300143.SZ	星普医科	2018-08-25	40.0	60.0	-51	-26
300194.SZ	福安药业	2018-08-25	165.0	185.0	-9	2
300363.SZ	博腾股份	2018-08-25	29.8	41.7	-50	-30
300642.SZ	透景生命	2018-08-25	47.1	54.2	0	15
600055.SH	万东医疗	2018-08-25				
600380.SH	健康元	2018-08-25	408.9	438.9	25	34
600436.SH	片仔癀	2018-08-25				
600521.SH	华海药业	2018-08-25				
600530.SH	交大昂立	2018-08-25				
600538.SH	国发股份	2018-08-25				
600750.SH	江中药业	2018-08-25				
600789.SH	鲁抗医药	2018-08-25				
600851.SH	海欣股份	2018-08-25				
603168.SH	莎普爱思	2018-08-25				
900917.SH	海欣 B 股	2018-08-25				

资料来源：Wind，天风证券研究所

本周活动集锦

表 2：本周活动/报告集锦

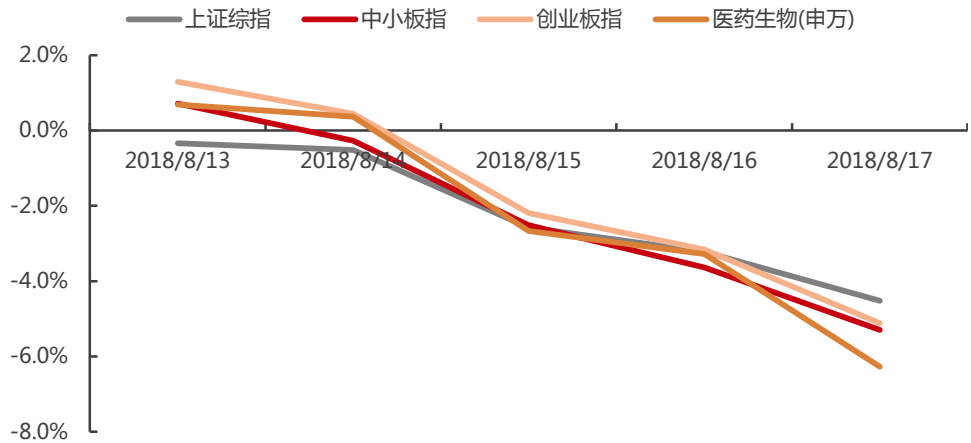
时间	活动/报告	联系人
20180814	《乐普医疗：上半年器械药品夯实业绩，未来免疫治疗亮点不断》	郑薇 / 李扬 18565619612
20180814	《智飞生物：业绩高增长，HPV 系列疫苗放量值得期待》	潘海洋 18665805606
20180815	《通化东宝：业绩符合预期，研发管线持续推进》	潘海洋 18665805606
20180815	《我武生物：业绩持续快速增长，蓝海蛟龙加速前行》	潘海洋 18665805606
20180815	天风医药中报系列会议三：乐普医疗	郑薇 / 李扬 18565619612

资料来源：天风证券研究所

一周行情更新

医药生物同比下跌 6.28%，整体跑输大盘。本周上证综指下跌 4.52%，报 2668.97 点，中小板下跌 5.30%，报 5761.12 点，创业板下跌 5.12%，报 1434.31 点。医药生物同比下跌 6.28%，报 7051.03 点，表现弱于上证 1.76 个 pp，强于中小板 0.98 个 pp，弱于创业板 1.16 个 pp。

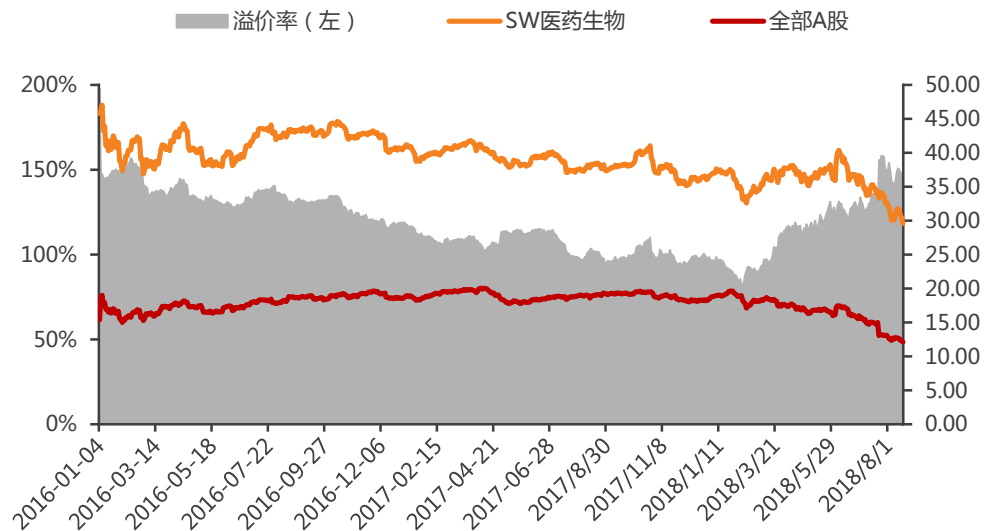
图 1：医药板块与其他板块涨跌幅比较



资料来源: Wind, 天风证券研究所

医药生物估值相对 A 股溢价率回落。全部 A 股估值为 12.12 倍,医药生物估值为 29.58 倍,对全部 A 股溢价率回落至 144.01%。各子行业估值整体回落,分板块具体表现为:化药 27.65 倍,中药 23.31 倍,生物制品 46.88 倍,医药商业 19.25 倍,医疗器械 41.51 倍,医疗服务 79.63 倍。

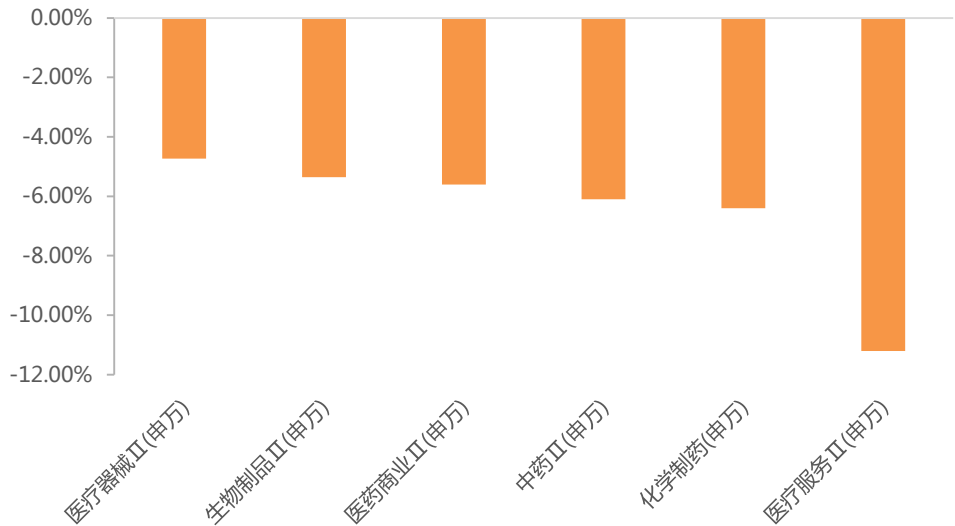
图 2: 医药板块 PE 及相对 A 股溢价率 (TTM, 整体法, 剔除负值)



资料来源: Wind, 天风证券研究所

本周医药生物子板块整体下跌。本周医疗器械板块跌幅最小,同比下跌 4.73%,医疗服务板块跌幅最大,同比下跌 11.21%。生物制品板块下跌 5.36%,医药商业板块下跌 5.61%,中药板块下跌 6.10%,化学制药板块下跌 6.40%。

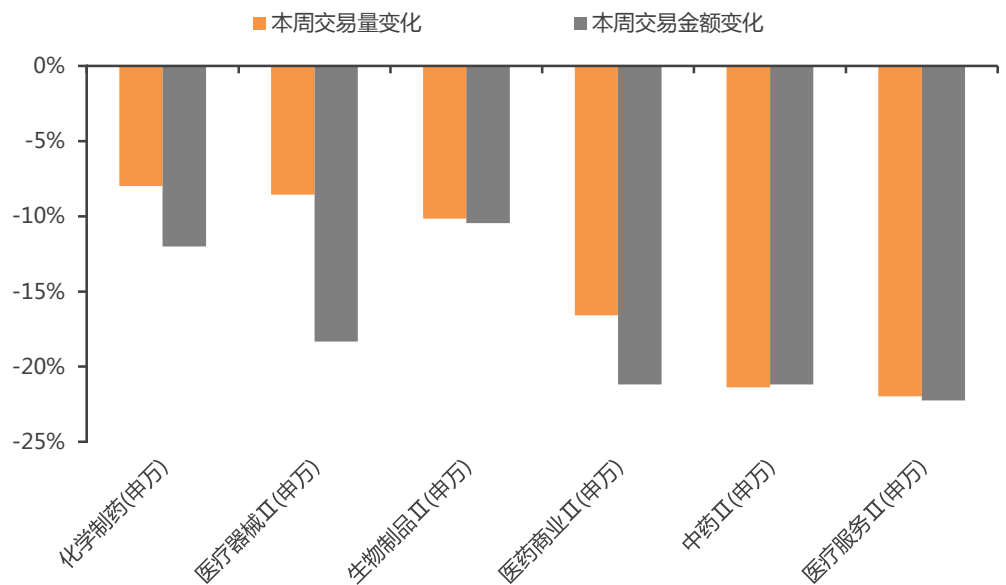
图 3: 医药各板块周涨跌幅



资料来源: Wind, 天风证券研究所

本周各板块成交量和成交额整体减少。从交易量来看, 本周化学制药交易量跌幅最小, 同比下跌 7.99%, 医疗服务交易量跌幅最大, 同比下跌 21.98%。从交易额来看, 生物制品交易额跌幅最小, 同比下跌 10.45%, 医疗服务交易额跌幅最大, 同比下跌 22.24%。

图 4: 医药各板块交易量和交易金额变化



资料来源: Wind, 天风证券研究所

表 3: 个股区间涨幅前十 (%)

代码	简称	1 周内	1 月内	6 月内	年内最高价	年内最低价
600781.SH	辅仁药业	7.72	0.88	-1.64	23.16	14.71
300143.SZ	星普医科	6.68	-5.80	-26.52	17.60	8.26
002030.SZ	达安基因	4.91	3.89	41.78	17.47	11.43
000028.SZ	国药一致	2.42	-6.38	-17.26	64.28	39.63
300357.SZ	我武生物	0.64	-15.25	52.92	46.99	23.57
002223.SZ	鱼跃医疗	0.55	-11.23	-11.97	24.74	17.05
300326.SZ	凯利泰	0.30	-0.30	29.55	12.24	7.61
300244.SZ	迪安诊断	0.26	-5.44	0.95	26.32	17.65

603222.SH	济民制药	0.00	6.17	-17.86	15.30	8.46
600763.SH	通策医疗	-0.25	-11.42	54.53	59.68	29.81

资料来源: wind, 天风证券研究所

注: 截止至 2018 年 8 月 17 日, 剔除 2017 年、2018 年上市新股、市值小于 30 亿、医药业务占比较小标的及期间停牌标的

表 4: 个股区跌幅前十 (%)

代码	简称	1 周内	1 月内	6 月内	年内最高价	年内最低价
002437.SZ	誉衡药业	-25.85	-25.85	-19.20	7.34	4.17
002680.SZ	ST 长生	-22.64	-77.74	-59.69	29.99	4.92
000503.SZ	国新健康	-20.71	-40.22	-38.20	46.59	18.25
002821.SZ	凯莱英	-16.42	-25.86	31.57	93.87	48.91
000766.SZ	通化金马	-16.06	-44.71	-52.35	13.60	6.41
300558.SZ	贝达药业	-15.57	-31.48	-28.60	72.48	38.75
600055.SH	万东医疗	-15.20	-28.36	-35.38	17.05	8.13
002044.SZ	美年健康	-14.51	-42.67	-24.66	25.30	13.59
300347.SZ	泰格医药	-14.13	-23.89	48.27	69.96	32.78
600867.SH	通化东宝	-13.54	-28.91	-0.90	27.51	16.59

资料来源: wind, 天风证券研究所

注: 截止至 2018 年 8 月 17 日, 剔除 2017 年、2018 年上市新股、市值小于 30 亿、医药业务占比较小标的

表 5: 下周限售解禁个股

证券代码	证券简称	限售解禁日期	本期解禁数量 (百万股)	总股本 (百万股)	本期解禁比例
300434.SZ	金石东方	2018-08-20	28.98	223.19	12.98%
002020.SZ	京新药业	2018-08-22	78.50	724.87	10.83%
603976.SH	正川股份	2018-08-22	0.50	151.20	0.33%
603079.SH	圣达生物	2018-08-23	8.51	112.00	7.60%
600488.SH	天药股份	2018-08-23	7.86	1091.89	0.72%
600479.SH	千金药业	2018-08-24	52.72	418.51	12.60%

资料来源: wind, 天风证券研究所

表 6: 公司股权质押比例前十名 (截至 2018 年 8 月 17 日)

证券代码	证券简称	质押股份数量 合计 (百万股)	质押比例 %	有限售股份质押 数量 (百万股)	有限售股份 质押比例%	无限售股份质押 数量 (百万股)	无限售股份 质押比例%
002252.SZ	上海莱士	3,524.33	70.85	0.00	0.00	3,524.33	70.85
002437.SZ	誉衡药业	1,407.27	64.02	0.00	0.00	1,407.27	64.02
002411.SZ	必康股份	952.95	62.19	847.19	55.29	105.77	6.90
002118.SZ	紫鑫药业	794.46	62.03	231.47	18.07	562.99	43.96
603567.SH	珍宝岛	504.97	59.47	0.00	0.00	504.97	59.47
000766.SZ	通化金马	544.78	56.37	392.24	40.58	152.54	15.78
603222.SH	济民制药	176.66	55.21	0.00	0.00	176.66	55.21
002728.SZ	特一药业	110.42	55.21	0.00	0.00	110.42	55.21
600090.SH	同济堂	782.89	54.38	663.82	46.11	119.06	8.27
600090.SH	同济堂	782.89	54.38	663.82	46.11	119.07	8.27

资料来源: wind, 天风证券研究所

本周重要公告分类汇总

月度组合重要公告

表 7: 月度组合重要公告

月度组合个股	公告内容
华东医药 (000963.SZ)	公司筹划收购在英国伦敦证券交易所 AIM 市场上市的医美公司 Sinclair 全部股份的可能要约事宜, 正式意向发布日再次延期 7 天, 即自伦敦时间 2018 年 8 月 16 日下午 5 点之前延长至伦敦时间 2018 年 8 月 23 日下午 5 点之前。
通化东宝 (600867.SH)	1) 公司 2018 年上半年营业收入 14.63 亿元, 同比增长 23.85%; 归母净利润 5.37 亿元, 同比增长 30.78%; 扣非后归母净利润 5.20 亿元, 同比增长 28.23%。 2) 公司第一大股东东宝实业集团质押的股份 14,400,000 股于 2018 年 8 月 16 日解除质押; 东宝集团将其持有公司的 11,000,000 股 (无限售条件流通股, 占公司总股本的 0.54%) 股权质押给中国建设银行股份有限公司通化分行, 质押期限为壹年, 质押登记日为 2018 年 8 月 16 日。
恒瑞医药 (600276.SH)	1) 公司盐酸艾司氯胺酮注射液 (2ml:50mg) 拟纳入优先审评程序; 2) 公司及子公司上海恒瑞收到 CFDA 核准签发的《新药证书》和《药品注册批件》, 公司自主研发的马来酸吡咯替尼片通过优先审评程序获得有条件批准上市。
迈克生物 (300463.SZ)	公司实际控制人郭雷先生办理股份质押式回购交易 7,700,000 股, 占公司总股本的 1.38%, 累计股份质押 27,110,000 股, 占公司总股本的 4.86%。
亚宝药业 (600351.SH)	公司回购股份 224,900 股, 占公司总股本的 0.03%, 成交的最高价为 7.49 元/股, 成交的最低价为 7.41 元/股, 支付的总金额为 1,677,053 元。
开立医疗 (300633.SZ)	公司控股股东陈志强先生累计质押股份 6,050,000 股, 占公司总股本的 1.51%; 吴坤祥先生累计质押股份 6,050,000 股, 占公司总股本的 1.51%

资料来源: 公司公告, 天风证券研究所

本周重要公告分类汇总

(1) 2018 年半年度报告/快报/前三季度预告

表 8: 2018 年半年度报告

证券代码	证券简称	归母净利润(百万元)	同比增长率/%	业绩变动方向
600227.SH	圣济堂	128.29	4194.86	↑
300122.SZ	智飞生物	682.38	297.22	↑
300142.SZ	沃森生物	73.16	270.08	↑
002118.SZ	紫鑫药业	276.83	150.88	↑
600896.SH	*ST 海投	50.74	128.65	↑
600781.SH	辅仁药业	450.58	113.05	↑
300003.SZ	乐普医疗	809.79	63.48	↑
600129.SH	太极集团	54.31	56.29	↑
002675.SZ	东诚药业	111.96	53.68	↑
300381.SZ	溢多利	31.33	50.17	↑
002737.SZ	葵花药业	282.79	47.62	↑
300357.SZ	我武生物	103.94	32.02	↑
603896.SH	寿仙谷	54.04	31.94	↑
000566.SZ	海南海药	149.48	31.61	↑
600272.SH	开开实业	21.38	31.05	↑
600867.SH	通化东宝	536.71	30.78	↑
002788.SZ	鹭燕医药	81.59	28.57	↑
000513.SZ	丽珠集团	633.35	25.66	↑
002821.SZ	凯莱英	156.67	25.53	↑
002020.SZ	京新药业	213.07	25.34	↑
300485.SZ	赛升药业	131.80	25.16	↑

600713.SH	南京医药	138.80	23.52	↑
300639.SZ	凯普生物	46.29	23.20	↑
600535.SH	天士力	925.00	22.32	↑
300233.SZ	金城医药	152.09	21.61	↑
300294.SZ	博雅生物	190.96	21.07	↑
600222.SH	太龙药业	2.76	20.16	↑
000411.SZ	英特集团	49.84	18.15	↑
002223.SZ	鱼跃医疗	469.94	18.04	↑
603669.SH	灵康药业	69.16	17.29	↑
000756.SZ	新华制药	123.36	15.54	↑
002198.SZ	嘉应制药	11.40	15.16	↑
600420.SH	现代制药	410.39	14.87	↑
300705.SZ	九典制药	27.92	13.54	↑
600329.SH	中新药业	313.49	12.97	↑
000766.SZ	通化金马	139.05	11.53	↑
300396.SZ	迪瑞医疗	101.53	11.40	↑
002873.SZ	新天药业	32.88	10.95	↑
600513.SH	联环药业	38.69	9.11	↑
300318.SZ	博晖创新	16.95	8.82	↑
600664.SH	哈药股份	362.98	4.44	↑
000538.SZ	云南白药	1633.06	4.35	↑
000423.SZ	东阿阿胶	862.25	-4.35	↓
002880.SZ	卫光生物	69.16	-8.73	↓
603079.SH	圣达生物	37.36	-10.29	↓
600422.SH	昆药集团	180.60	-16.20	↓
603963.SH	大理药业	0.89	-97.16	↓
600796.SH	钱江生化	-6.32	-117.89	↓

资料来源: wind, 天风证券研究所

表 9: 2018 半年度业绩快报

证券代码	证券简称	归母净利润 (百万元)	同比增长率/%	业绩变动方向
603108.SH	润达医疗	144.28	50.00	↑

资料来源: 公司公告, 天风证券研究所

表 10: 2018 年前三季度业绩预告

证券代码	证券简称	归母净利润 (万元)	同比增长率/%	业绩变动方向
300003.SZ	乐普医疗	110,128.56-116,201.49	49-57	↑

资料来源: 公司公告, 天风证券研究所

(2) 药品、器械公司获得批件、证书

表 11: 药品、器械、公司获得批件、证书

公司	对象	品类	批件/证书
华海药业 (600521.SH)	子公司	重组全人源抗肿瘤坏死因子- α 单克隆抗体注射液	药物临床试验批件
海思科 (002653.SZ)	子公司	盐酸帕洛诺司琼注射液	药品注册批件
太极集团 (600129.SH)	子公司	注射用头孢哌酮钠	药品注册批件
福安药业 (300194.SZ)	子公司	门冬氨酸鸟氨酸注射液	药品注册批件

九典制药 (300705.SZ)	本公司	胶体果胶铋干混悬剂、克霉唑阴道片	药品注册批件
上海医药 (601607.SH)	子公司	盐酸氟西汀胶囊	药品补充申请批件
北陆药业 (300016.SZ)	本公司	碘帕醇注射液	药品补充申请批件
广生堂 (300436.SZ)	本公司	片剂、硬胶囊剂	药品 GMP 证书
北陆药业 (300016.SZ)	本公司	大容量注射剂(最终灭菌,西林瓶),小容量注射剂(最终灭菌,西林瓶)	药品 GMP 证书
博雅生物 (300294.SZ)	本公司	原料药(瑞格列奈、格列美脲)	药品 GMP 证书
北大医药 (000788.SZ)	本公司	原料药(曲昔派特)、口服溶液剂	药品 GMP 证书
仟源医药 (300254.SZ)	子公司	曲类、毒性饮片、中药饮片	药品 GMP 证书
华润双鹤 (600062.SH)	子公司	冻干粉针剂	药品 GMP 证书
以岭药业 (002603.SZ)	本公司	连花清瘟胶囊	香港中成药注册证明书
紫鑫药业 (002118.SZ)	子公司	参藏长白山 2691	食品生产许可证
博晖创新 (300318.SZ)	子公司	一种用于纯化凝血酶原复合物的工艺	发明专利证书
海正药业 (600267.SH)	本公司	海正药业(杭州)	FDA 认证

资料来源:公司公告,天风证券研究所

(3) 对外投资、签署协议、对子公司增资

表 12: 本周上市公司对外投资情况

公司	事件	方式
开立医疗 (300633.SZ)	公司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、和一医疗 100%股权	收购股权
华润双鹤 (600062.SH)	公司收购湘中制药 40.65%股权,成交价格为人民币 12,996.8538 万元。	收购股权
上海莱士 (002252.SZ)	公司与自然人杨波就公司下属兴平市莱士单采血浆站签署了《股权转让协议》。杨波同意将其持有的兴平莱士 20%股权以人民币 300.00 万元的交易总价转让给公司,股权转让后,兴平莱士将成为公司的全资子公司	收购股权
南卫股份 (603880.SH)	公司拟向交易对方发行股份购买其持有的江苏万高药业公司 70%股份,交易价格为 105,000 万元	收购股权
塞力斯 (603716.SH)	公司与湖北汉江产投、襄阳市湖库生物尼共同设立湖北微伞医疗科技有限公司,公司出资 1,000 万,持有 10%股份	设立子公司
嘉应制药 (002198.SZ)	公司拟使用自有资金人民币 2000 万元在深圳前海投资设立一家全资子公司深圳市嘉应大健康管理有限公司	设立子公司
浙江震元 (000705.SZ)	公司与京东签署了《震元与京东战略合作框架协议》,在医药物流、供应链、商流及相关领域开展战略合作,并共同成立合资公司成为区域内的医药智慧物流中心	签署协议
东诚药业 (002675.SZ)	公司与上海奉城经济园区管理委员会在上海签订了《合作框架协议》,拟入驻上海奉城经济园区管理委员会园区,建设核医药创新研发产业园	签署协议
广济药业 (000952.SZ)	公司与光谷生物园签署《湖北广济药业股份有限公司与光谷生物医药产业园投资合作框架协议》,协议确立了双方战略合作伙伴关系	签署协议
海普瑞 (002399.SZ)	Aridis 以其 AR-105 品种在大中华区的开发和商业化授权对瑞迪生物增资,海普瑞以 120 万美元对瑞迪生物增资,增资完成后,瑞迪生物注册资本变更为 14,117,647 美元,海普瑞和 Aridis 双方在瑞迪生物的股权比例保持不变	对子公司增资
欧普康视 (300595.SZ)	公司拟以募集资金 634.90 万元增资扩股方式对陕西奥泰克进行投资,投资完成后,持有陕西奥泰克 51%的股权	对外投资
海南海药 (000566.SZ)	子公司海药投资拟以人民币 2,000 万元收购波莲基因 1,123,472 股股份,占其总股本的 1.4409%	对外投资
京新药业 (002020.SZ)	公司拟使用自有资金对参股公司以色列 Mapi 公司增资\$1000 万美元,增资完成	对外投资

后，公司持有 Mapi 公司的股权将由 5.87% 增加至 9.71%

资料来源：公司公告，天风证券研究所

(4) 股东增/减持信息

表 13：本周上市公司股东增/减持情况

公司	事件	减持/增持	数量/比例
天士力 (600535.SH)	司实际控制人、董事长闫凯境先生之一致行动人崇石基金增持完成	增持	累计增持 827,722 股，占公司总股本的 0.0547%
乐普医疗 (300003.SZ)	公司高级副总经理、董事会秘书郭同军先生增持公司股份	增持	增持 33,000 股，占公司总股本的 0.0019%
国新健康 (000503.SZ)	公司控股股东中海恒增持公司股份	增持	增持 1321700 股，占公司总股本的 0.15%
老百姓 (603883.SH)	公司实际控制人之一、股东陈秀兰女士减持公司股份	减持	累计减持 2,066,921 股，占公司总股本的 0.73%
普利制药 (300630.SZ)	持股 5% 以上股东瑞康投资减持公司股份	减持	累计减持 870,573 股，占公司总股本的 0.4753%
九州药业 (603456.SH)	部分高级管理人员计划增持公司股份	计划增持	增持金额合计不低于 500 万元，不超过 1,000 万元
金达威 (002626.SZ)	持股 5% 以上股东中牧股份计划增持公司股份	计划增持	不超过公司总股本的 5%
迦南科技 (300412.SZ)	公司控股股东迦南集团、非自然人股东南京比逊计划减持公司股份	计划减持	迦南集团计划减持不超过 159.979 万股，即不超过公司总股本的 0.615%；南京比逊计划减持不超过 100 万股，即不超过公司总股本的 0.385%
基蛋生物 (603387.SH)	公司董事颜彬先生、许兴德先生计划减持公司股份	计划减持	颜彬先生计划减持不超过 34,650 股，即不超过公司总股本的 0.0186%；许兴德先生计划减持不超过 1,523,664 股，即不超过公司总股本的 0.8190%
健友股份 (603707.SH)	公司股东健思修卓计划减持公司股份	计划减持	合计不超过 315,900 股，即不超过公司总股本的 0.0572%

资料来源：公司公告，天风证券研究所

(5) 本周股票停复牌

表 14：本周股票停复牌情况

公司	停/复牌	原因	时间
誉衡药业 (002437.SZ)	复牌		自 2018 年 8 月 13 日开市起
南卫股份 (603880.SH)	复牌		自 2018 年 8 月 15 日开市起
吉药控股 (300108.SZ)	继续停牌		自 2018 年 8 月 13 日开市起
必康股份 (002411.SZ)	继续停牌		自 2018 年 8 月 15 日开市起

资料来源：公司公告，天风证券研究所

下周股东大会信息一览

表 15：下周股东大会一览

时间	日期	证券代码	公司	事件类型
周一	20180820	300199.SZ	翰宇药业	临时股东大会
周一	20180820	300485.SZ	赛升药业	临时股东大会
周一	20180820	600511.SH	国药股份	临时股东大会
周一	20180820	603309.SH	维力医疗	临时股东大会
周二	20180821	002550.SZ	千红制药	临时股东大会

周二	20180821	300016.SZ	北陆药业	临时股东大会
周二	20180821	300396.SZ	迪瑞医疗	临时股东大会
周二	20180821	300601.SZ	康泰生物	临时股东大会
周三	20180822	300238.SZ	冠昊生物	临时股东大会
周三	20180822	600252.SH	中恒集团	临时股东大会
周三	20180822	600513.SH	联环药业	临时股东大会
周三	20180822	603259.SH	药明康德	临时股东大会
周四	20180823	002411.SZ	必康股份	临时股东大会
周五	20180824	002219.SZ	恒康医疗	临时股东大会
周五	20180824	300519.SZ	新光药业	临时股东大会

资料来源：wind，天风证券研究所

一周行业热点资讯

行业动态

【国务院常务会议：没收长春长生公司所有违法所得并处最高罚款】据中国政府网 8 月 16 日消息，国务院总理李克强 8 月 16 日主持召开国务院常务会议，听取吉林长春长生公司问题疫苗案件调查情况汇报并作出相关处置决定。（资料来源：澎湃新闻）

【北京扩大门诊报销范围 新增 125 类药品】近日，北京人社局发通知，北京扩大门诊特殊病用药报销范围，新增 125 类药品，9 月 1 日起实行。（资料来源：赛柏蓝）

【14 种国家谈判抗癌药价格下调 9 月底患者可买到降价后药品】近日，国家医疗保障局印发《关于做好前期国家谈判抗癌药品医保支付标准和采购价格调整的通知》，下调 14 种前期国家谈判抗癌药的支付标准和采购价格，要求 9 月底前各省级药品集中采购平台按照调整后的新价格公开挂网采购。（来源：健康报）

【2018 年上半年，我国药品终端市场销售 8590 亿元，同比增长 6.9%】2018 年上半年我国三大终端六大市场药品销售额实现 8590 亿元，同比增长 6.9%。从实现药品销售的三大终端的销售分布来看，2018 年上半年公立医院终端（包括城市公立医院及县级公立医院两大市场）市场份额最大，占比为 67.7%，零售药店终端（包括实体药店和网上药店两大市场）市场份额占比为 22.7%，公立基层医疗终端（包括城市社区卫生中心/站及乡镇卫生院两大市场）市场份额近年有所上升，2018 年上半年占比为 9.6%。（来源：米内网）

【Opdivo 第 3 季度正式开售，预计价格每年 40-60 万元】近日，百时美施贵宝在举办 PD-1 单抗 Opdivo 中国上市媒体发布会时透露，Opdivo 将于今年第 3 季度正式登陆中国市场。Opdivo 240mg 规格在美国的定价大约是 6500 美元，治疗 1 年的成本大约为 16.9 万美元（约 108 万元），目前外界对 Opdivo 在中国定价的猜想也多集中在 40-60 万元/年之间。（来源：新浪医药新闻）

【国家药品采购试点 9 月启动，首个省级抗癌药专项集中采购方案出炉】国家医保局召开联合采购办公室会议，讨论集中采购的操作细则。主要从通过一致性评价的仿制药对应的通用名药品中遴选试点品种入手，国家组织，联盟地区公立医疗机构为集中采购主体。此次采购规则明确：入围的生产企业在 3 家及以上的，采取招标采购的方式；入围生产企业为 2 家的，采取议价采购的方式；入围生产企业只有 1 家的，采取谈判采购的方式；量价挂钩方式，试点地区所有公立医疗机构年度药品总用量的 60%-70%估算采购总量。（来源：医谷综合报道）

【国家基本药物制度面临调整 无效“神药”、辅助用药将出局】国家卫健委《关于进一步完善国家基本药物制度的意见（征求意见稿）》在行业内征求意见。此次《征求意见稿》主要聚焦在调整包括完善药物目录管理机制，基本药物报销比例调整，慢病用药等方面，意在降低群众用药负担、提高药物质量安全水平，并明确强调，能口服的不肌注，能肌注的不输液。国家医保局表示，已纳入国家医保药品目录中的 14 种抗癌药，支付标准和采购价格根据税收政策变动情况重新进行了下调。国家医保局要求，9 月底前各省级药品集

中采购平台都要按照调整后的新价格公开挂网采购。(来源: 21 世纪经济报道)

【浙江医药通过参加美国听证会积极抗辩率先取得关税豁免】浙江医药在近日的美国听证会上进行抗辩, 成功将其出口产品排除在 340 亿美元商品加征 25% 关税的清单外。同时, 由于浙江医药的抗辩, 我国的精细化工、原料药和制剂出口企业产品全部得到了关税豁免。(来源: 绍兴商务)

【安徽启动联合大采购, 统一降价】安徽省医改办、省医保办、省卫计委、省发改委、省财政厅、省人社厅、省物价局、省工商局、省食药监局联合发文, 公布新一轮公立医疗卫生机构药品带量采购规则, 明确以全省组建的“16+1”个采购联合体为带量采购主体, 通过带量采购、量价挂钩, 降低药品虚高价格。(来源: 药智新闻)

新药动态

【全球首个超长效 GLP-1 抗体激动剂在中国获批临床】8 月 11 日, 鸿运华宁(杭州)生物医药有限公司宣布: 自主开发的原研新药——重组抗人 GLP-1 受体人源化单克隆抗体注射液(格鲁塔珠单抗注射液, 代号: GMA102) 近日获得中国国家药品监督管理局颁发的针对 2 型糖尿病适应症的临床试验批件。(资料来源: 医药魔方)

【首款! Alnylam RNAi 疗法获 FDA 批准】8 月 11 日, 美国 FDA 宣布批准 Onpattro(patisiran) 输注治疗, 用于由遗传性转甲状腺素蛋白淀粉样变性(hATTR)引起的周围神经疾病(多发性神经病, polyneuropathy)成人患者。值得一提的是, 这是 FDA 批准的首款用于治疗由 hATTR 引起的多发性神经病患者的疗法, 也是 FDA 批准的首款小干扰 RNA(siRNA) 药物。(资料来源: 药明康德)

【恒瑞 1.1 类乳腺癌新药吡咯替尼获批上市】吡咯替尼片是恒瑞自主研发的 1.1 类 EGFR/Her2 抑制剂, 目前申请的适应症主要为 Her-2 阳性转移性/晚期乳腺癌、Her-2 突变的晚期非小细胞肺癌、Her-2 表达阳性晚期胃癌。其中, 仅乳腺癌适应症已进入 III 期临床, 非小细胞肺癌与胃癌则分别在 II 期和 I 期。(来源: 药智新闻)

【关节炎新药 2 期结果公布, 显著改善膝关节功能】生物医药公司 OrthoTrophix 发布了一项其在研新药 TPX100 的临床 2 期试验的事后分析结果, 55% 的骨性关节炎患者在膝关节功能得到了临床意义上改善的同时, 膝关节软骨的体积和厚度也有显著增加。(来源: 药明康德)

【美 FDA 批准首个和唯一药物治疗 12 至 24 个月囊性纤维化患儿】Vertex Pharmaceuticals 公司今天(8 月 16 日)宣布, 美国食品和药物管理局(FDA)批准 KALYDECO®(ivacaftor) 用于患有囊性纤维化(CF) 12-24 个月的婴儿, 患儿基于临床和/或体外测定数据显示其囊性纤维化跨膜传导调节因子(CFTR) 基因中至少有一个突变对 KALYDECO 有反应。(资料来源: 新浪医药)

【HIV 治疗突破: 每月一次长效注射三联疗法研究获积极结果】8 月 15 日, 强生旗下杨森制药公布了其与葛兰素史克(GSK)旗下 ViiV Healthcare 合作的 HIV-1 疗法全球性临床 3 期试验 ATLAS 积极顶线研究结果。该试验评估了两家公司的首个长效注射三联疗法 Cabotegravir/利匹韦林(rilpivirine) 用于 HIV 治疗的效果。(资料来源: 新浪医药)

生物技术

【Nature: 肌醇六磷酸是 HIV-1 组装和成熟所必需】研究人员发现一种在哺乳动物细胞中发现的被称作肌醇六磷酸(inositol hexakisphosphate, IP6) 的小分子在病毒的未成熟发育(在被感染的细胞内发生)和成熟发育(在这种病毒从细胞膜上出芽并从细胞上切割下来后发生)中起着关键作用。当这种病毒在细胞内发育时, 它有助于组装未成熟的晶格。这种未成熟的晶格在这种病毒出芽后会遭受降解, 并从细胞膜上切割下来。在此期间, IP6 还促进一种成熟的蛋白晶格在这种病毒颗粒内组装。(资料来源: 生物谷)

【Nature: 对人胚胎进行 CRISPR-Cas9 基因编辑会导致大片段 DNA 缺失】科学上已知的分子剪刀 CRISPR-Cas9 是一种科学家们用来切割细胞遗传物质(DNA)上的特定区域的工具。对这种切割的修复能够改变靶 DNA 序列, 从而导致特定的变化或“编辑”。在理论上,

利用 CRISPR 分子剪刀切割有缺陷的基因就可修复它们。然而，正如研究人员所证实的那样，DNA 在这种修复过程中有时会丢失，从而导致大片段 DNA 缺失而无法让有缺陷的基因恢复功能。(资料来源：生物谷)

【Science：细胞凋亡通过触发波在细胞中传播】 在一项新的研究中，研究人员发现在细胞凋亡中，细胞死亡也是通过触发波进行扩散的。一旦细胞死亡开始启动（不论是疾病还是其他方式），细胞中的特定杀伤蛋白---蛋白酶 caspase，全称为含半胱氨酸的天冬氨酸蛋白水解酶---受到 激活。随后，这些蛋白通过漂浮与其他的 caspase 接触并激活它们；这些其他的 caspase 也纷纷效仿直到整个细胞死掉。(资料来源：新浪医药)

【Nature Genetics：巨脑回儿童基因突变的确定】 研究人员认为 α -N-连环蛋白基因（又称 CTNNA2）的突变促进细胞粘附并引发巨脑回畸形。研究小组通过基因测序研究了受该疾病影响的三个巨脑回儿童的家庭，发现孩子 CTNNA2 基因的两个拷贝中都有突变，每个变异来自一个亲本，这一突变导致 CTNNA2 的丢失。当 CTNNA2 由于基因突变而缺失时，过量的 ARP2 / 3 与肌动蛋白结合，最终破坏了适当迁移和分支出神经细胞所需的机制。即生成物 ARP2 / 3 过活性导致过度分支，损害了神经元的生长和稳定性。(来源：生物探索)

【Molecular Cell：卵巢癌“救命药”有望治疗 ALS 和其他脑疾病】 阿斯利康 Lynparza (olaparib) 和 Tesaro 公司 zejula (niraparib) 的作用机制均属于 PARP 抑制剂，目前均已上市用于治疗 BRCA 突变卵巢癌。宾大研究小组发现，PARP 抑制剂可以防止一种与肌萎缩侧索硬化症(ALS)和额颞叶变性有关的特定蛋白质的错位，防止错位使得这些药物有希望治疗导致这些脑部疾病异常的蛋白质的聚集。(来源：新浪医药新闻)

【Nature Communications：ATO 联合 ATRA 靶向 Pin1 为癌症治疗提供新方法】 在研究中，在临床安全剂量的情况下，三氧化二砷 (ATO) 和视黄酸 (ATRA) 有效地抑制了许多癌症驱动通路，消除了细胞和动物模型以及三阴性乳腺癌患者衍生肿瘤模型中的癌症干细胞。ATO 通过结合、抑制和降解 Pin1 来对抗癌症。ATRA 也能结合并破坏 Pin1 酶，但除此之外，它增加了细胞对 ATO 的吸收，增加了将 ATO 泵入细胞的细胞膜蛋白的表达。(来源：CPhI 制药在线)

【Science 里程碑！哈佛大牛有望还原生物所有细胞的发育过程】 研究用到了—种叫做“遗传条形码”的方法。科学家们在小鼠的基因组里找到了一些特殊的 DNA 序列。随后，他们设计了一款 CRISPR-Cas9 基因编辑系统，能特异性地在这些 DNA 序列中切开口子。而细胞对这些口子进行修复时，就会留下特殊的印记，就好像条形码—样。在研究中，科学家们设计了两—种不同的小鼠，—种带有前面说到的特殊 DNA 序列，另—种则表达有 Cas9 蛋白，它负责对 DNA 的切割。这两种小鼠杂交后，在归巢向导 RNA (homing guide RNA, hgRNA) 的作用下，每个细胞开始生成自己的独特条形码。这是发育生物学领域的—个里程碑式突破。也许未来的某一天，我们能够反推出导致癌症的最初细胞。(来源：学术经纬)

【俄罗斯研发出新型人造血管】 首先，采用静电纺丝方法制备人造血管用人造丝，并通过电场对成丝过程进行控制，这种人造丝编织的血管易于固定细胞。在此基础上，科研团队在人造血管上“预埋”人体内皮组织细胞，之后再植入体内，动物实验结果证明，血管内壁可形成具有相应功能的内皮组织层。为提高人造血管的使用寿命，减少更换血管的手术次数，研发团队正尝试着在人造血管内壁涂覆聚合物涂层，这样可在涂层内掺杂药物，以达到防止内皮组织细胞过度繁殖，控制内皮组织厚度的目的。初步试验结果证明，人造血管进一步完善的措施可将其使用寿命延长—年以上。(来源：科技部)

【Nature 子刊：用心险恶！肿瘤竟把免疫细胞关进“小黑屋”，不让它们靠近】 在骨髓里，研究人员们找到了大量的 T 细胞。它们就好像被关了禁闭—般，出不了骨髓半步。这样—来，身体其他部位的 T 细胞数量自然就变少了。后续研究表明，这些被限制在骨髓里的 T 细胞表面缺少了—种叫做 S1P1 的受体，这种蛋白正是让 T 细胞离开骨髓前往淋巴系统的关键。—旦缺乏 S1P1，这些细胞就无法进入循环，更别提攻击癌症了。重塑这个受体后，这些 T 细胞就能离开骨髓，并迁移到肿瘤位置。该发现说明可以通过基因编辑技术改造 T 细胞，让 T 细胞发挥功效。该发现有望带来免疫疗法生效的关键，找到活性最佳的抗癌疗法。(来源：学术经纬)

【CAR-T 细胞装配 PD-1 抗体，消灭实体瘤的新方法】纪念斯隆-凯特琳癌症中心的科学家们宣布，他们利用基因工程构建了一种新型 CAR-T 细胞，这种新型细胞将 CAR-T 细胞疗法和免疫检查点抑制剂疗法合二为一，能够分泌一种简化版的免疫检查点阻断抗体，让 CAR-T 细胞和肿瘤周围的免疫细胞更有效地对抗癌症。（来源：生物谷）

【Nature 子刊：大数据分析预测常见致命疾病风险】麻省总医院的研究团队开发了 5 种常见疾病：冠心病、房颤、2 型糖尿病、炎症性肠炎和乳腺癌的全基因组多基因组评分，可以在发病前识别出高患病风险的人群，让医生将注意力特别集中在这些个体上，或能通过早期干预实现疾病的预防。相关研究成果发表于最新的《Nature Genetics》。（来源：生物谷）

【JCI：大麻缓解肠炎的作用机制】在这项研究中，作者们发现特殊的分子能够负向调节肠炎的严重程度。这些分子能够在肠道上皮组织间隙穿梭，而且能够帮助清除肠道内腔中的毒素。这一过程会受到内源大麻素分子的影响。当内源大麻素不存在的情形下，炎症反应难以控制在正常水平，免疫系统的反应则会失去控制，最终导致肠炎的发生。（资料来源：生物谷）

【Journal of Human Molecular Genetics：科学家发现对阿米什病研究有望开发新的基因疗法】通过对患者体内采集的肌肉样本进行分析，作者发现其肌肉纤维存在异常，神经功能收到了影响。研究者们比较了人源的患者肌肉样本以及相关转基因的小鼠肌肉样本，发现它们的特征十分相似。因此作者认为这一小鼠可以作为研究阿米什病的理想模型。这一发现为研究治疗阿米什病的基因疗法提供了新的平台。（资料来源：生物谷）

【JCI Insight：特殊表观遗传修饰酶或能帮助开发治疗糖尿病的新型疗法】文章中，研究人员对名为组蛋白脱乙酰基酶 11(HDAC11)的表观遗传修饰酶的生物学功能进行了研究，结果发现，剔除小鼠机体中的 HDAC11 能够刺激棕色脂肪组织形成，而且缺失 HDAC11 也会诱发白色脂肪组织“棕化”；这些改变非常重要，因为白色脂肪组织能够储存能量，而棕色脂肪组织则能够产热，从而消耗能量。相关研究就揭示了一种特殊的调节节点或能帮助研究人员开发新型的药理学疗法，来通过增加机体的能量消耗治疗肥胖和代谢性疾病。（资料来源：新浪医药）

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户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，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。天风证券的销售人员、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。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、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。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(8627)-87618889	电话：(8621)-68815388	电话：(86755)-23915663
	传真：(8627)-87618863	传真：(8621)-68812910	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com