

中报密集披露阶段，把握绩优主线

——行业周报

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

□ 一周行情回顾

本周医药生物指数下跌 6.28%，低于沪深 300 指数 1.13 个百分点，在中万医药二级子行业中，大部分行业均呈现下跌态势，其中医疗服务板块下跌幅度最大为 11.21%，而医疗器械板块下跌幅度最小为 4.73%。

□ 政策及行业动向

1) FDA 批准 Vertex Pharmaceuticals 公司的 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。2) 8 月 16 日，国家药监局召开干部大会，表示坚决拥护中央关于吉林长春长生公司问题疫苗案件调查处理的决定，深刻汲取教训，堵塞监管漏洞，切实维护人民身体健康。3) 本周维生素 A 市场价格回落，维生素 E 市场购销不佳，维生素 D3 市场报价震荡回调，维生素 K3、维生素 B1 市场震荡整理，生物素市场关注有所增加，维生素 B2 市场偏弱整理，烟酸市场稳中震荡，泛酸钙市场报价偏弱震荡，维生素 C 市场波动不大，总体来说维生素市场价格宽泛。4) 本周共有效监测 515 个中药材品种，价格上涨的品种有 53 种，占 10.3%；下跌的品种 82 种，占 15.9%；另外有 380 个品种价格与上周同期持平；高温预警成为常态。炎炎夏日，对于本处交易淡季的中药材市场来说，人流量更少，交易量锐减，从销量来看：今年的淡季更淡。从行情波动来看，因前期有减产题材支撑，不少品种多有波动，从价格走势来看：今年的淡季并不淡。持续高温直接带来的是干旱，对于靠天吃饭的地区来说，干旱将带来减产，但对于灌溉条件较好的地区来说，干旱影响并不大，甚至因为空气湿度小，导致病害少于往年。从近日河北安国下乡调查情况来看，一些怕多雨高湿的品种，如旱半夏、天南星、白术长势明显好于往年，如果这样天气持续，今年将是丰收年。

□ 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)、爱尔眼科 (300015)、广誉远 (600771)、安科生物 (300009)、艾德生物 (300685)。稳健组合本周跌幅为 6.46%，低于中万医药生物指数 0.18 个百分点，低于沪深 300 指数 1.31 个百分点；进取组合本周跌幅为 5.81%，超过中万医药生物指数 0.47 个百分点，低于沪深 300 指数 0.66 个百分点；从组合推出之日 (2018 年 1 月 1 日) 起，稳健组合区间涨幅为 10.79%，超过中万医药生物指数 23.48 个百分点，超过沪深 300 指数 30.67 个百分点；进取组合区间跌幅为 22.34%，低于中万医药生物指数 9.65 个百分点，低于沪深 300 指数 2.46 个百分点。

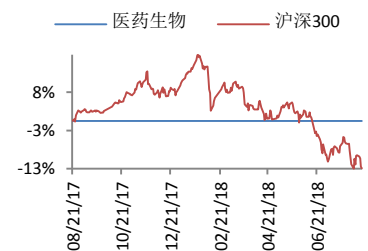
细分行业评级

医药生物 看好

公司推荐

公司简介 推荐

52 周行业走势图



相关报告

- 1 《医药周报 (8.6-8.12)》 2018.08.13
- 2 《医药周报 (7.30-8.05)》 2018.08.06
- 3 《医药周报 (20180723-0729)》 2018.07.30
- 4 《医药周报 (7.18-7.22)》 2018.07.22
- 5 《周报 (7.08-7.15)》 2018.07.15

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.....	8
3.1.6. 维生素 C.....	9
3.1.7. 维生素 K3.....	9
3.1.8. 烟酸.....	10
3.1.9. 泛酸钙.....	10
3.1.10. 生物素.....	11
3.2. 国内药审进度.....	11
3.3. 中药材价格走势.....	12
4. 重要公告集锦	14
5. 推荐组合	16
5.1. 稳健组合	16
5.2. 进取组合	16
6. 风险提示	16

图表目录

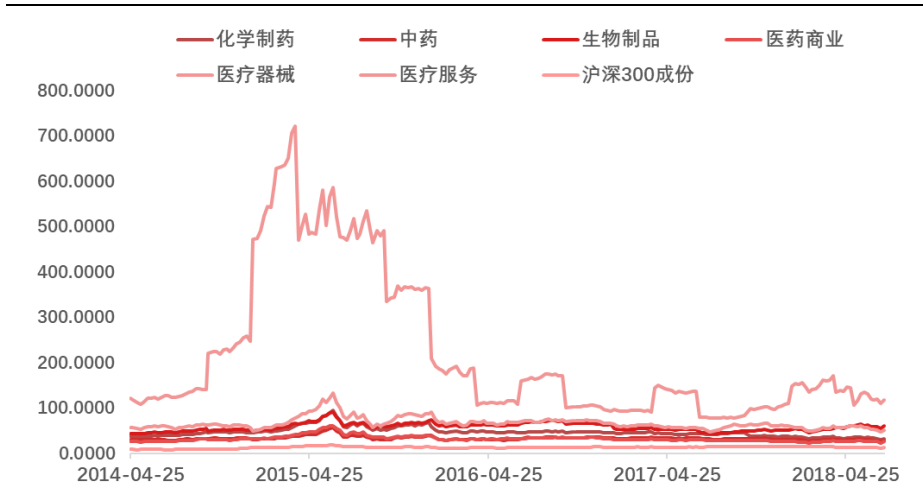
图 1: 2014 年至今医药各板块估值水平变化	4
图 2: 维生素 A 价格走势	7
图 3: 维生素 E 价格走势.....	7
图 4: 维生素 D3 价格走势.....	8
图 5: 维生素 B1 价格走势	8
图 6: 维生素 B2 价格走势	8

图 7: 维生素 C 价格走势	9
图 8: 维生素 K3 价格走势	9
图 9: 烟酸价格走势	10
图 10: 泛酸钙价格走势	10
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	13
图 14: 冬虫夏草价格 (日) 指数	13
图 15: 燕窝价格 (日) 指数	13
图 16: 太子参价格 (日) 指数	13
表 1: 医药生物各板块估值溢价率 (截至 2018 年 8 月 17 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	11
表 4: 重要公告集锦	14
表 5: 稳健组合	16
表 6: 进取组合	16

1. 行情走势分析

本周沪深 300 指数下跌 5.15%，医药板块下跌 6.28%，其中，化学制药下跌 6.40%，中药下跌 6.10%，生物制品下跌 5.36%，医药商业下跌 5.61%，医疗器械下跌 4.73%，医疗服务下跌 11.21%，根据我们的统计，截至 2018 年 8 月 17 日，沪深 300 成分估值 11.15 倍，医药生物各板块估值分别为化学制药 26.87 倍，中药 23.85 倍，生物制品 53.96 倍，医药商业 21.07 倍，医疗器械 41.63 倍，医疗服务 84.33 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 656.49%，医药商业最低，为 89.06%。

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 8 月 17 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	141.06%	113.93%	384.08%	89.06%	273.48%	656.49%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

本周医药生物板块下跌 6.28%，次新股和概念股涨幅居前。在涨幅榜上，本周医药板块共 13 只个股上涨，其中中关村、辅仁药业、星普医科等个股涨幅居前。在跌幅榜上，本周医药板块 285 只个股下跌，其中誉衡药业、ST 长生、国新健康等个股跌幅居前。

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	000931.SZ	中关村	9.5057
	600781.SH	辅仁药业	7.7213
	300143.SZ	星普医科	6.6810
	603880.SH	南卫股份	5.1459
	002030.SZ	达安基因	4.9080
跌幅前五	002437.SZ	誉衡药业	-25.8481
	002680.SZ	ST 长生	-22.6415
	000503.SZ	国新健康	-20.7118
	002821.SZ	凯莱英	-16.4229
	000766.SZ	通化金马	-16.0622

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

8月16日，国家药监局召开干部大会，表示坚决拥护中央关于吉林长春长生公司问题疫苗案件调查处理的决定，深刻汲取教训，堵塞监管漏洞，切实维护人民身体健康。会议提出这次案件教训十分深刻，药监局作为主管部门，负有不可推卸的重要责任，要向党中央、国务院作出深刻检查，并全力做好问题疫苗处置后续工作、加强风险隐患排查、完善疫苗药品监管长效机制。

8月16日，国家药监局发布关于《同意开展医疗器械注册人制度试点工作》的批复，同意天津市市场和质量监督管理委员会在天津自由贸易试验区内开展医疗器械注册人制度试点工作的实施方案，并要求天津市市场和质量监督管理委员会结合天津市医疗器械监管实际，组织实施，并及时总结、报送实施情况。

8月17日，CFDA发布关于《预防用疫苗铝佐剂技术指导原则》征求意见的通知，为进一步加强和完善疫苗铝佐剂的质量研究与控制标准，规范含铝佐剂疫苗的研发生产，提高疫苗质量，CFDA在转化吸收国际相关指导原则的基础上，经前期文献查阅、调研、学术交流、专家咨询研讨，起草了《预防用疫苗铝佐剂技术指导原则》（征求意见稿），现向社会公开征求意见。

2.2. 本周投融资概览

基因编辑公司博雅辑因集团宣布完成亿元人民币的Pre-B轮融资。本轮融资由礼来亚洲基金领投、华盖资本跟投，A轮领投方IDG资本、中经合及龚洪嘉等投资人跟投。公司使用基因组编辑技术，与医院及临床医生建立稳定的合作关系，致力于为目前难以治愈的疾病开发新的疗法，首款治疗产品有望成为世界首批进入临床阶段的基因编辑细胞治疗产品。

运动康复和慢病管理平台术康已获得4000万元的B轮融资，由某药企战略领投，IDG跟投。公司构建了“智能硬件+手机App+医学运动治疗中心”的运动康复和慢病管理体系，结合运动治疗和营养治疗来改善患者的心血管状态、提高心肺功能，治疗或辅助治疗糖尿病、三高、乳腺癌术后、运动损伤、慢性疼痛等疾病。

MagnoliaNeurosciences完成了3100万美元的A轮融资，本轮融资由AcceleratorLifeSciencePartners与德州大学MD安德森癌症中心共同领投，参与投资的包括药明康德风险投资基金、ARCHVenturePartners等知名风投机构，以及艾伯维风投、礼来、强生创新、以及辉瑞风投等知名药企及其风投部门。公司专注于开发有高度选择性的神经保护疗法，在临床前取得了出色的药理结果。

创新医疗保健支付技术公司AxiaMed宣布已经筹集了1240万美元的资金，领投方为HEP（健康企业合作伙伴）。此次融资的收益将使AxiaMed能够增加其产品开发和市场战略，加强其核心团队并巩固其市场地位，加速其在安全、灵活的患者支付的新兴市场中的增长。

Orchard Therapeutics近日宣布获得1.5亿美元的C轮融资，本轮融资由Deerfield Management领投，并引入了多家知名投资机构。这些资金将用于推进其从葛兰素史克（GSK）获得的三个后期项目，分别是OTL-101、OTL-200以及OTL-103。早前该公司从GSK获得了这些基因疗法组合。

香港维健医药集团宣布筹集千万美元资金，投资方为凯泰资本。公司是医药商业化整体解决方案服务提供商，通过M&A（并购）、CSO（医药销售外包）和买断权益等多种方式进行组合，与全球顶级制药企业在呼吸、抗感染、心脑血管、泌尿及血液肿瘤等领域形成长期战略合作。

北斗星耳鼻喉专科医院集团宣布完成的千万元级A轮融资，投资方为分享投资。公司是湖北省第一家定位中高端的耳鼻喉三级专科医院，服务范围涵盖儿童耳鼻喉科、口腔科、眼科等七大科室及六大特色中心，为儿童及其家庭打造星级酒店式舒适温馨的就医环境，并与全国顶级的耳鼻喉科医生和医院深度合作，为会员提供名医预约服务。

Blueberry Therapeutics 宣布完成 1200 万美元的 B 轮融资，本轮投资方包括康哲药业控股有限公司旗下的康哲医药创投有限公司，以及 A&B 有限公司。融资资金将用于研发针对难治性皮肤及指甲感染的创新纳米药物 BB2603。公司主要致力于研发针对炎症性和感染性疾病的纳米疗法，并承诺要在疗效、耐受性及安全性三个方面都超过现有药物。

2.3. 行业新闻

Sesen Bio 公司宣布其领头产品 Vicinium 获得美国 FDA 授予的快速通道资格，用于治疗对卡介苗（BCG）无缓解的高分级非肌层浸润性膀胱癌（high grade NMIBC）患者。获得快速通道资格的药物让其开发者能与 FDA 进行更频繁的交流，以讨论药物的发展计划和审查过程，这往往使得药物尽早获得 FDA 批准，让更多的患者获取药物。

Amicus Therapeutics 宣布 FDA 已授予 Galafold 123mg 硬胶囊加速批准，该药是一种口服、精准医疗药物，用于体外检测证实存在特定 α -半乳糖苷酶基因突变的法布里病（Fabry disease）成人患者的治疗。在美国约有 3000 例法布里病患者，其中约 50% 可接受 Galafold 治疗。此次批准使 Galafold 成为美国市场治疗法布里病的首个口服药物。

FDA 授予 lurbinectedin (PM1183) 孤儿药称号，数据显示该药治疗化疗后进展小细胞肺癌（SCLC）患者，疾病整体缓解率（ORR）可达 39.3%，中位总生存期（OS）11.8 个月。孤儿药称号是美国 FDA 用于授予小众人群的研发药物称号，用于加速这类少数人群药物的研究，其定义为治疗美国年发病人数少于 20 万人的药物或疗法。

国家药品监督管理局批准了上海松力生物技术有限公司研制的创新产品“复合疝修补补片”的注册。该产品以 L-丙交酯、己内酯的共聚物与猪源纤维蛋白原的共混物为原料，采用静电纺技术制成的复合补片。产品具有微孔支架结构，材料在降解过程中人体组织在支架内部生长并修补缺损。产品还具有比表面积大和亲水性的特点，有助于患者自体创伤愈合相关因子和细胞的粘附。

恒瑞医药新药“马来酸吡咯替尼片”已获得 CFDA 批准上市。该药是一种口服的表皮生长因子受体（EGFR）和人表皮生长因子受体 2（HER2）酪氨酸激酶的双重抑制剂，通过阻止表皮生长因子受体（HER）家族（EGFR、HER2、HER3 和 HER4）信号通路转导，达到抗癌目的。

FDA 已经接受了 Stemline Therapeutics Elzonistm 用于母细胞性浆细胞样树状细胞肿瘤（BPDCN）治疗的生物制品上市申请（BLA），并同时授予该申请优先审评认定，PDUFA 日期定在 2019 年 2 月 21 日。如果获得批准，美国 FDA 给予优先审评的候选药物将可以提供相比现有标准治疗更具有显著疗效以及安全性的潜力。

基因泰克宣布美国 FDA 已授予 Xolair（omalizumab，奥马珠单抗）突破性疗法认定，用于预防意外接触一种或多种食物会导致严重过敏反应的患者。这也是基因泰克药物获得第 23 次突破性疗法指定。食物过敏每年导致约 20 万例美国人被送进急诊室。而此前，FDA 未批准过预防因食物过敏而引起的严重反应的疗法。

阿斯利康旗下药品奥拉帕利片在国内的上市申请已经审评完毕，预计获准上市，这款药物即将成为国内获批上市的首款 PARP 抑制剂。该药物是全球首个上市的 PARP 抑制剂，初始获批适应症为用于铂敏感复发卵巢癌的治疗。自上市以来，阿斯利康一直积极开发奥拉帕尼的多种适应症，相继获批了卵巢癌、输卵管癌、原发性腹膜癌以及乳腺癌适应症，另外包括 BRCA 突变引起的胃癌等多种适应症处于临床阶段。

FDA 已经接受了抗生素新药研发公司 Motif Bio 的 iclaprim 的 NDA，这是一款针对革兰阳性菌的靶向药物，拟用于治疗急性细菌性皮肤和皮肤结构感染（ABSSSI）。这一决定意味着 FDA 已经确定了申请资料的完整性，足以进行实质性审查。针对此次 NDA 申请，美国 FDA 确定的 PDUFA 日期为 2019 年 2 月 13 日。

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。研究结果显示，长效 HIV 方案 cabotegravir/利匹韦林每月注射一次，其疗效与 48 周标准疗法的每日口服型三药方案相似。

国家药品监督管理局正式批准了罗氏的新一代 ALK 抑制剂安圣莎（阿来替尼）进口注册申请，用于治疗间变性淋巴瘤激酶阳性的局部晚期或转移性非小细胞肺癌。肺癌患者中 80% - 85% 属于非小细胞肺癌，其中 ALK 阳性非小细胞肺癌是一种比较罕见但非常凶险独特的肺癌亚型，患者平均年龄比较低，大多数患者对化疗药物响应不理想，并伴有复发风险高、脑转移发生率高、预后差等问题。

FDA 批准 Vertex Pharmaceuticals 公司的 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。

3. 高频数据追踪

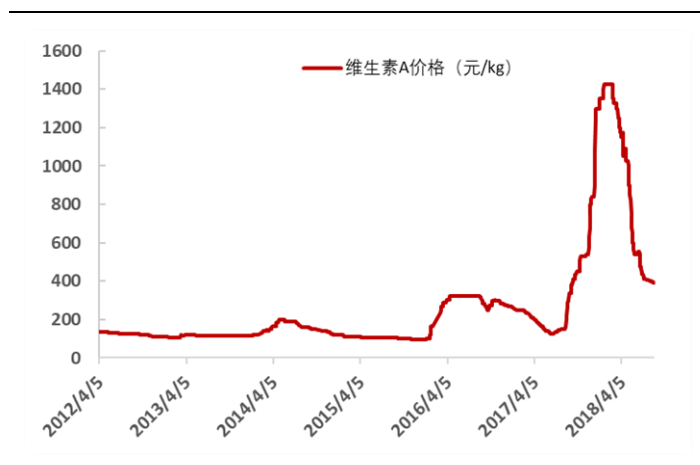
3.1. 主要维生素品种价格走势

本周维生素 A 市场价格回落，维生素 E 市场购销不佳，维生素 D3 市场报价震荡回调，维生素 K3、维生素 B1 市场震荡整理，生物素市场关注有所增加，维生素 B2 市场偏弱整理，烟酸市场稳中震荡，泛酸钙市场报价偏弱震荡，维生素 C 市场波动不大，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 385-400 元/公斤。欧洲市场价格短暂反弹后小幅回落至 70-75 欧元/kg。8 月 2 日新和成上虞工厂在停产检修期间发生事故，本周市场消息称停产检修时间可能延长，但国内维生素 A 成交仍以小批量补货为主，局部价格略低。（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

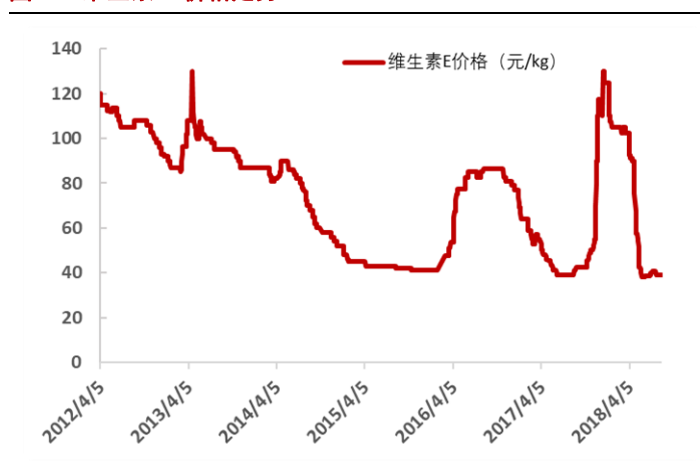


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.2. 维生素 E

维生素 E 本周价格报收在 38-40 元/公斤。欧洲 E 现货价格小幅走弱，市场报 4.3-4.4 欧元/kg，欧洲用户库存差异大。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，新和成计划在 8 月对维生素 E 工厂停产检修 5 周。部分品牌价格略低。后期欧洲价格企稳，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

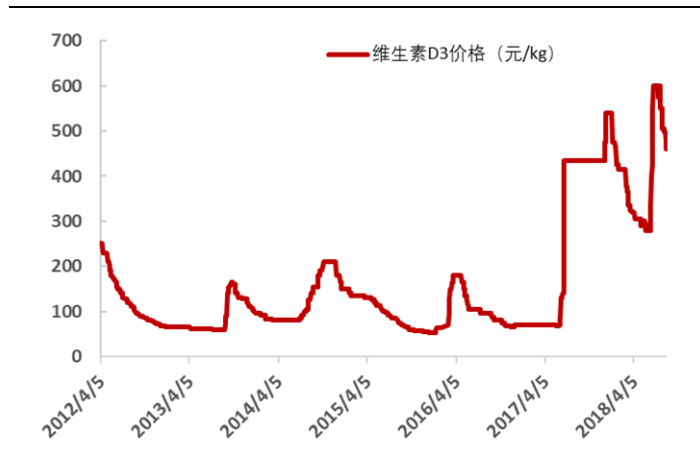


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.3. 维生素 D3

维生素 D3 本周价格报收 420-500 元/公斤。欧洲市场价格高位波动，报价 70-75 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，2018 年 8 月 15 日 BASF 解除应用于动物营养的维生素 AD3 不可抗力。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，部分品牌价格低。（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

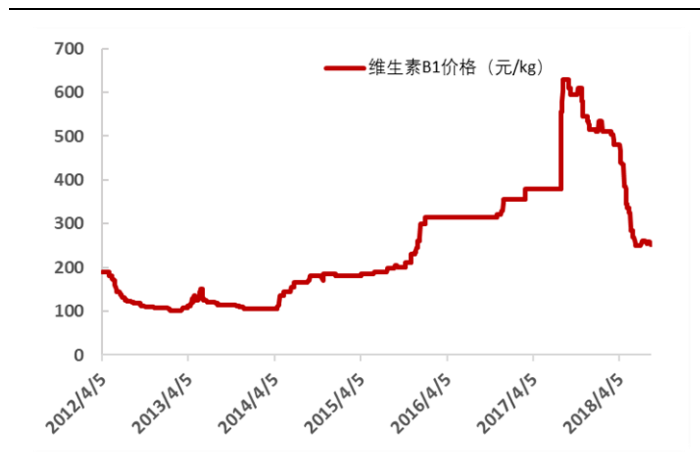


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.4. 维生素 B1

维生素 B1 本周价格报收 248-255 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 23 日公告称正式复产。近期市场成交一般，部分品牌出货价格略低。（相关上市公司：兄弟科技）

图 5：维生素 B1 价格走势

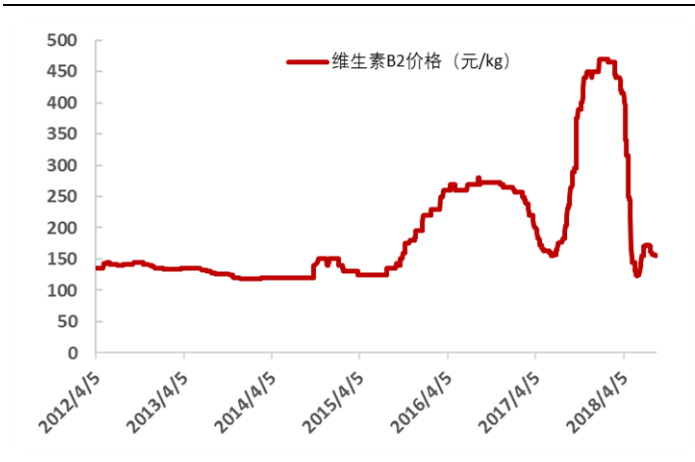


资料来源：Wind，浙商证券研究所

3.1.5. 维生素 B2

维生素 B2 本周价格报收 150-160 元/公斤。7 月底厂家发货紧张的局面略有缓解，部分品牌价格略低。欧盟决定召回中国维生素 B2 及相关产品，现货市场价格波动在 60.0-65.0 欧元/kg。2018 年 2 季度以来中国出口欧洲受阻，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。（相关上市公司：广济药业）

图 6：维生素 B2 价格走势

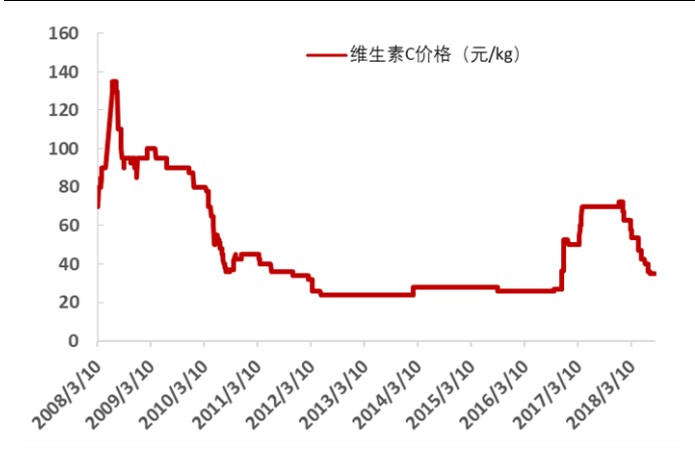


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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，价格弱势稳定。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

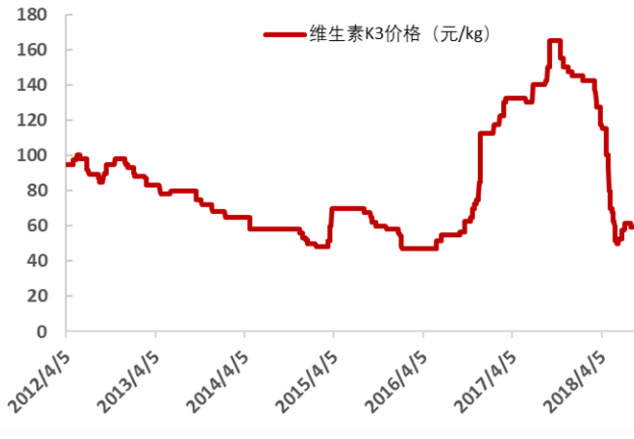


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.7. 维生素 K3

维生素 K3 本周价格报收 57-62 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后基本稳定。振华股份 8 月 13 日发生一起安全生产事故，预计对市场供应影响有限。

图 8：维生素 K3 价格走势

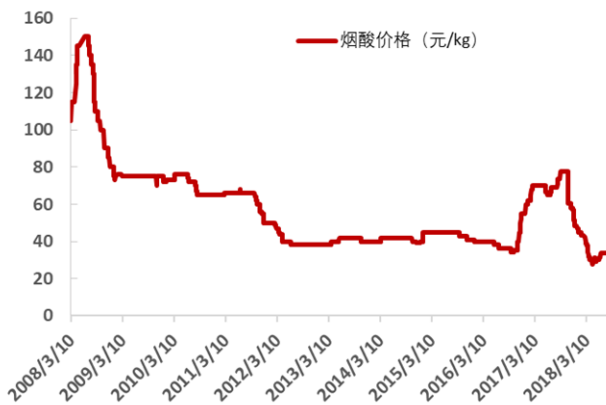


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

3.1.8. 烟酸

烟酸/烟酰胺本周价格报收 32-35 元/公斤。市场平静，部分品牌价格略低。烟酰胺供应格局分散，并且部分下游用户在 4-5 月已经建立较长时间库存，价格反弹后成交受到抑制。红太阳半年报显示安徽瑞邦上半年营业收入 1.3 亿，净利润-1990 万元。

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 80-90 元/公斤。前期国内及出口订单较多，国内厂家发货紧张，不过价格上涨后高价成交少，8 月厂家发货紧张局面有所缓解，贸易商出货价格松动，局部价格略低。留意新厂家产品市场供应情况。

图 10: 泛酸钙价格走势

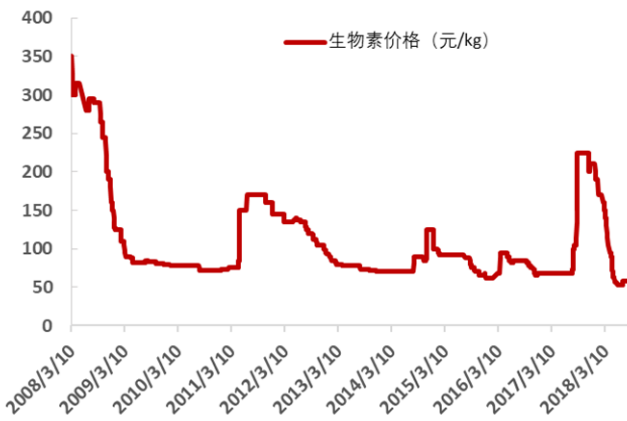


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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 年底区间, 成交略有恢复, 局部成交价格略低。(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
SC1011 片	无锡智康弘仁新药开发有限公司	在审评审批中	暂无	新药	
SC1011	无锡智康弘仁新药开发有限公司	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	齐鲁制药有限公司	已受理	暂无	新药	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
重组抗 VEGFR2 结构域 II-III 全人单抗注射液	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	在审评审批中	暂无	新药	【化】抗肿瘤和免疫调节剂

限公司					
注射用 MRG001	上海美雅珂生物技术有限责 任公司	在审评审批中	暂无	新药	
盐酸二甲双胍缓释片	深圳翰宇药业股份有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】消化系统及代谢药
达比加群酯胶囊	正大天晴药业集团股份有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】血液和造血系统药物
盐酸美金刚片	安徽华辰制药有限公司	已受理	暂无	仿制	【化】神经系统药物
泊沙康唑注射液	成都圣诺生物制药有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】全身用抗感染药物
泊沙康唑	成都圣诺生物制药有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】原料药及非直接作用于人体药物
右兰索拉唑肠溶胶囊	正大天晴药业集团股份有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】消化系统及代谢药
盐酸曲美他嗪缓释片	北京百美特生物制药有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】心血管系统药物
利伐沙班片	石药集团欧意药业有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】血液和造血系统药物
麦考酚钠肠溶片	成都盛迪医药有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
左乙拉西坦注射用浓溶液	宝利化(南京)制药有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】神经系统药物
盐酸达泊西汀片	深圳信立泰药业股份有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】生殖泌尿系统和性激素类药物 备注
左乙拉西坦氯化钠注射液	河北仁合益康药业有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】神经系统药物
匹伐他汀钙片	南京长澳制药有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】心血管系统药物
盐酸曲美他嗪缓释片	郑州泰丰制药有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】心血管系统药物
泊马度胺胶囊	正大天晴药业集团股份有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】抗肿瘤和免疫调节剂

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

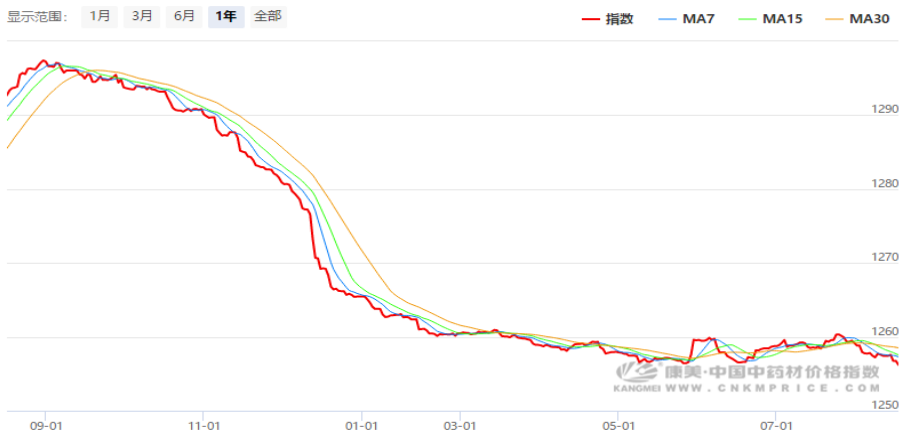
本周价格(日)指数最终收于 1256.22 点，比上周同期下跌了 1.39 点，下跌幅度为 0.11%。

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，与上周价格相同。

本周共有效监测 515 个中药材品规，价格上涨的品种有 53 种，占 10.3%；下跌的品种 82 种，占 15.9%；另外有 380 个品种价格与上周同期持平。高温预警成为常态。炎炎夏日，对于本处交易淡季的中药材市场来说，人流量更少，

交易量锐减，从销量来看：今年的淡季更淡。从行情波动来看，因前期有减产题材支撑，不少品种多有波动，从价格走势来看：今年的淡季并不淡。持续高温直接带来的是干旱，对于靠天吃饭的地区来说，干旱将带来减产，但对于灌溉条件较好的地区来说，干旱影响并不大，甚至因为空气湿度小，导致病害少于往年。从近日河北安国下乡调查情况来看，一些怕多雨高湿的品种，如旱半夏、天南星、白术长势明显好于往年，如果这样天气持续，今年将是丰收年。

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



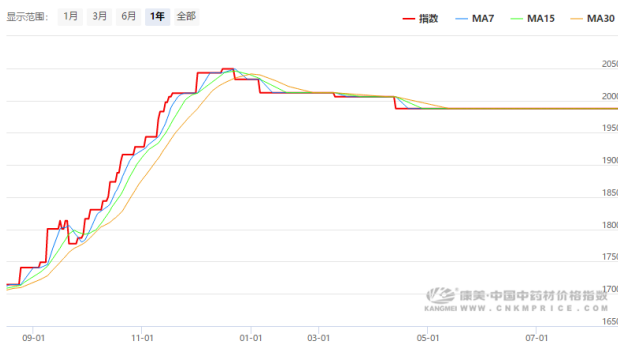
资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

图 14：冬虫夏草价格（日）指数



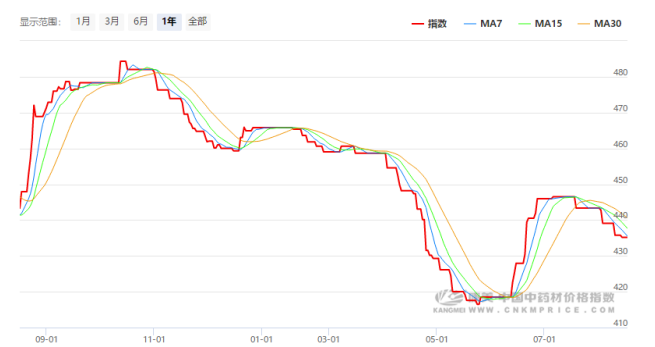
资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

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
000513.SZ	丽珠集团	公司发布 2018 年前三季度业绩预告，预计经营业绩同向下降。预计归属于上市公司股东的净利润为 87,721.29 万元至 95,037.04 万元，比上年同期下降 79.34%至 77.62%，主要原因是公司及公司之子公司丽珠集团丽珠制药厂与珠海横琴维创财富投资有限公司签订股权转让协议，转让了子公司珠海维星实业有限公司 100%股权。
300436.SZ	广生堂	公司收到公司控股股东福建奥华集团有限公司的通知，获悉奥华集团将其所持有本公司的部分股份办理了质押及解除质押业务，截至公告日，奥华集团持有公司股份 35,068,651 股，占公司总股本的 24.83%，其所持有公司股份累计被质押的数量为 21,850,000 股，占其所持有公司股份的比例为 62.31%，占公司总股本的比例为 15.47%。
603079.SH	圣达生物	公司向社会公众首次公开发行人民币普通股（A 股）股票 20,000,000 股，发行后总股本为 80,000,000 股，并于 2017 年 8 月 23 日在上海证券交易所挂牌上市。本次上市流通的限售股为公司首次公开发行限售股，涉及 4 名股东，分别为浙江银轮机械股份有限公司、上海景林景麒投资中心（有限合伙）、上海景林景途投资中心（有限合伙）、曹善民。
600276.SH	恒瑞医药	公司及子公司上海恒瑞医药有限公司近日收到国家药监局核准签发的《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。本品联合卡培他滨，适用于治疗表皮生长因子受体 2（HER2）阳性、既往未接受或接受过曲妥珠单抗的晚期或转移性乳腺癌患者。使用本品前患者应接受过蒽环类或紫杉类化疗。
300110.SZ	华仁药业	公司收到国家食品药品监督管理总局签发的低钙腹膜透析液的《药品注册批件》，该药主要用于治疗慢性肾功能衰竭（尿毒症），治疗原理是以人体腹膜为半透膜，腹膜毛细血管与透析液之间进行水和溶质的交换，电解质及小分子物质从浓度高的一侧向低的一侧移动（弥散作用），水分子则从渗透浓度低的一侧向渗透浓度高的一侧移动（渗透作用）。
002437.SZ	誉衡药业	公司发布关于全资子公司广州誉衡生物科技有限公司增资扩股暨引进战略投资者的公告。公司将全资子公司誉衡生物的注册资本提高至人民币 174,000,000 元后，誉衡生物的注册资本将增至人民币 355,102,041 元，其中战略投资者以合计 312,244,899 元认缴誉衡生物 181,102,041 元注册资本。
002020.SZ	京新药业	公司审议通过了《关于对参股公司增资暨对外投资的议案》，同意公司使用自有资金对参股公司以色列 Mapi 公司增资 1000 万美元。增资完成后，公司持有 Mapi 公司的股权将由 5.87%增加至 9.71%。Mapi 公司是一家位于以色列 NessZiona 爱因斯坦街 16 号的制药公司，主要从事新型缓控释制剂的开发。
000908.SZ	景峰医药	公司发布 2017 年度权益分派实施公告，本次分配方案以公司现有总股本 879,774,351 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.100000 元人民币现金（含税）；扣税后，通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每 10 股派 0.090000 元。
000788.SZ	北大医药	公司收到重庆市食品药品监督管理局签发的《药品 GMP 证书》，证书编号为 CQ20180017。本次证书的取得，标志着公司曲昔派特和口服溶液剂生产线符合中华人民共和国《药品生产质量管理规范》的要求；生产和销售上述认证范围内的药品，将有利于拓宽公司产业结构，进一步提升公司的行业竞争力和影响力。
300006.SZ	莱美药业	公司发布 2017 年年度权益分派实施公告，本次分配方案以公司现有总股本 812,241,205 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.50 元人民币现金（含税）；扣税后，通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每

10 股派 0.45 元。

002294.SZ	信立泰	公司发布关于控股股东股权解除质押及质押的公告，本次解除质押的股份数量为 4,600 万股，占其持股总数的 6.69%，占公司股份总数的 4.40%。本次质押的股份数量合计为 750 万股，占其持股总数的 1.09%，占公司股份总数的 0.72%。本次解除质押及质押办理完毕后，其持有的累计处于被质押状态的股份数量为 20,605 万股。
000566.SZ	海南海药	公司全资子公司海南海药投资有限公司拟以人民币 2,000 万元收购海南神农基因科技股份有限公司所持有的海南波莲水稻基因科技有限公司 1,123,472 股股份，占其总股本的 1.4409%，收购完成后海药投资持有波莲基因 1.4409% 股权。
300194.SZ	福安药业	公司发布关于收到门冬氨酸鸟氨酸注射液的《药品注册批件》的公告。该药主要适用于因急、慢性肝病（如各型肝炎、肝硬化，脂肪肝、肝炎后综合症）引发的血氨升高及治疗肝性脑病，如伴发或继发于肝脏解毒功能受损（如肝硬化）的潜在性或发作期肝性脑病，尤其适用于治疗肝昏迷早期或肝昏迷期的意识模糊状态。
600129.SH	太极集团	公司收到国家食品药品监督管理局核准签发的注射用头孢呋辛钠的《药品注册批件》。该药是一种杀菌性的头菌素类抗生素，可抵抗大多数的 β -内酰胺酶，并对多种革兰氏阳性和革兰氏阴性细菌有效。在感染的细菌仍未明确或由敏感细菌引起感染时，适合用它进行治疗。
300439.SZ	美康生物	公司全资子公司宁波美康盛德生物科技有限公司收到了关于美国 FDA 的通知，盛德生物的生化分析仪正式获得美国市场准入许可。该次批准标志着该全资子公司将拥有上述产品在美国市场销售的资质，对公司及全资子公司产品在国际市场的销售将起到推动作用。公司及全资子公司将积极推动上述产品在美国市场的上市。
603108.SH	润达医疗	公司发布 2018 年度半年度业绩快报公告，报告期内，公司营业收入同比增长 58.6%，归属于上市公司股东的净利润同比增长 50.0%。公司各项指标较去年同期大幅增加，主要系公司积极进行市场布局，公司整体综合服务业务市场接受度逐步提高，客户数量及收入稳步上升，规模效应进一步体现所致。
600833.SH	第一医药	公司发布 2017 年年度权益分派实施公告，本次利润分配以方案实施前的公司总股本 223,086,347 股为基数，每股派发现金红利 0.06 元（含税），共计派发现金红利 13,385,180.82 元。
603883.SH	老百姓	公司发布关于控股股东部分股票解除质押的公告。截至本公告发布之日，医药投资共持有本公司股份 99,180,844 股，占公司总股本的 34.81%。医药投资累计质押股份总数为 65,985,910 股，占其持有公司股份总数的 66.53%，占公司总股本的 23.16%。
002872.SZ	天圣制药	公司发布 2017 年年度权益分派实施公告，权益分派方案以公司现有总股本 212,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 2.360000 元人民币现金（含税；扣税后，QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每 10 股派 2.124000 元。
600998.SH	九州通	公司发布关于控股股东股权质押解除的公告，截至公告日，楚昌集团持有本公司股份 282,079,998 股，占本公司总股本的 15.02%，本次股权质押解除后，楚昌集团所持公司股份中已质押的股份总额累计为 195,661,170 股，占楚昌集团所持公司股份总数的 69.36%，占本公司总股本的 10.42%。
603301.SH	振德医疗	公司发布关于收购杭州浦健医疗器械有限公司 100% 股权的补充公告。经收益法评估，杭州浦健股东全部权益账面价值 2,930,101.13 元，评估价值为 22,444,200.00 元，评估增值 19,514,098.87 元，增值率为 665.99%。
300109.SZ	新开源	公司发布关于公司参与设立焦作财源高新技术产业投资基金的公告，该基金主要从事创业投资、创业投资管理、参股创业投资企业和产业投资基金及其它与创业投资相关的活动。其中公司以自有资金不超过人民币 6000 万元认缴出资额，出资额占认缴出资总额

的 60%。

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)		
				2018E	2019E	2020E
603939.SH	益丰药房	-7.32%	16.16%	1.16	1.54	1.98
600436.SH	*片仔癀	-6.10%	59.67%	1.73	2.25	2.89
600518.SH	康美药业	-5.05%	-9.12%	1.00	1.21	1.47
000963.SZ	*华东医药	-7.37%	-23.53%	2.26	2.80	3.55

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

稳健组合本周跌幅为 6.46%，低于申万医药生物指数 0.18 个百分点，低于沪深 300 指数 1.31 个百分点；从组合推出之日（2018 年 1 月 1 日）起，稳健组合区间涨幅为 10.79%，超过申万医药生物指数 23.48 个百分点，超过沪深 300 指数 30.67 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)		
				2018E	2019E	2020E
300009.SZ	*安科生物	-6.29%	-39.65%	0.38	0.52	0.74
600771.SH	*广誉远	-8.55%	-6.84%	1.08	1.60	2.27
300015.SZ	*爱尔眼科	-9.55%	-5.00%	0.62	0.82	1.08
300685.SZ	艾德生物	-3.81%	-43.98%	0.91	1.26	1.69
600216.SH	*浙江医药	-0.88%	-16.22%	1.33	0.96	1.30

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

进取组合本周跌幅为 5.81%，超过申万医药生物指数 0.47 个百分点，低于沪深 300 指数 0.66 个百分点；从组合推出之日（2018 年 1 月 1 日）起，进取组合区间跌幅为 22.34%，低于申万医药生物指数 9.65 个百分点，低于沪深 300 指数 2.46 个百分点。

6. 风险提示

1. 行业突发事件影响超预期，拖累医药板块整体走势。
2. 医保控费致使药品降价幅度超预期。
3. 海外创新药加速上市，国内创新药上市进度低于预期。

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>