

生物医药行业周报

疫苗事件处理结果引发市场担忧，继续推荐细分领域龙头

强于大市（维持）

平安观点：

行情走势图



相关研究报告

《行业专题报告*生物医药*进口替代成政策基调，注射剂争相布局硝烟再起》 2018-08-12

《行业动态跟踪报告*生物医药*疫苗批签发数据跟踪：遇事件冲击，部分产品格局将变》 2018-07-31

《行业周报*生物医药*黑天鹅事件拉低资金配置医药信心，关注优质细分领域龙头》 2018-07-23

《行业动态跟踪报告*生物医药*行业景气度底部回升，结构性行情有望延续》 2018-07-13

《行业月报*生物医药*板块调整到位机会重现，新增天士力纳入组合》 2018-07-02

证券分析师

叶寅 投资咨询资格编号
S1060514100001
021-22662299
YEYIN757@PINGAN.COM.CN

研究助理

韩盟盟 一般从业资格编号
S1060117050129
021-20600641
HANMENG MENG005@PINGAN.COM.CN

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容。

■ **投资建议：**上周医药板块下跌 6.28%，跑输沪深 300 指数 1.13pp。疫苗事件处理结果发布，市场监管总局党组书记、副局长毕井泉引咎辞职，让市场担忧前期一系列药政政策执行前景，另一方面也有行业前期累计涨幅较大，配置比例较高的机构博弈性减仓因素。从 CFDA 和国家医保局等部门的动向来看，肿瘤药审批及降价进医保事项有望进一步提速，药品集采带量采购预计很快开始试点，对行业中长期健康发展有利，行业内部分化进一步加大，辅助用药市场进一步萎缩，创新药、过一致性评价药品有望在市场空间的腾挪中受益。我们继续推荐被市场风格错杀的低估值细分领域龙头，股票组合上周平均收益-7.45%，跑输行业基准 1.17pp，4 月初组合成立以来累计跑赢行业基准 9.19pp，继续维持组合不变如下：东诚药业、凯莱英、正海生物、海辰药业、安科生物、千红制药、通策医疗、一心堂、天士力（排名不分先后）。

■ **行业要闻荟萃：**疫苗案：毕井泉引咎辞职，吴浈被立案审查调查，多名高官被处理；辽宁：过一致性评价药品实行参考价挂网采购；国产创新药不是“保送生”，市场表现两极分化实属正常；药企“生死劫”：7 个超 10 亿大品种，超 300 家企业将出局；18 种抗癌药纳入医保准入专项谈判，最大单品年销近 30 亿。

■ **行情回顾：**上周医药板块下跌 6.28%，同期沪深 300 指数下跌 5.15%；申万一级行业中所有版块均下跌，医药行业在 28 个行业中排名第 23 位。医药子行业中所有子行业均下跌，跌幅最大的是医疗服务，下跌 11.21%；跌幅最小的是化学原料药，下跌 4.75%。

■ **风险提示：**1) 政策推行进展不及预期：医药行业受政策影响较大，近期对行业构成重大影响的政策包括一致性评价、优先审评、药品集采带量采购等；2) 研发风险：研发创新是医药企业的核心竞争力，药品研发是一个高投入、高风险、长周期的过程，存在研发失败和进展低于预期的风险；3) 系统风险：若指数出现大幅波动，板块同样存在回调风险。

正文目录

一、投资策略	4
二、行业要闻荟萃	4
2.1 疫苗案：毕井泉引咎辞职，吴涪被立案审查调查，多名高官被处理	4
2.2 辽宁：过一致性评价药品实行参考价挂网采购	5
2.3 国产创新药不是“保送生”，市场表现两极分化实属正常	6
2.4 药企“生死劫”：7个超10亿大品种，超300家企业将出局	7
2.5 18种抗癌药纳入医保准入专项谈判，最大单品年销近30亿	7
三、行情回顾	8
四、8月上市公司股东大会统计	10
五、2018年重要行业会议前瞻	11

图表目录

图表 1	医药行业 2016 年初以来市场表现	8
图表 2	全市场各行业上周涨跌幅	8
图表 3	医药行业与全部 A 股（剔除金融）估值比较	9
图表 4	医药板块各子行业 2016 年初以来市场表现	9
图表 5	医药板块各子行业上周涨跌幅	9
图表 6	上周医药行业涨跌幅靠前个股	9
图表 7	8 月上市公司股东大会一览	10
图表 8	2018 年重要行业会议前瞻	11

一、投资策略

投资建议：上周医药板块下跌 6.28%，跑输沪深 300 指数 1.13pp。疫苗事件处理结果发布，市场监管总局党组书记、副局长毕井泉引咎辞职，让市场担忧前期一系列药政政策执行前景，另一方面也有行业前期累计涨幅较大，配置比例较高的机构博弈性减仓因素。从 CFDA 和国家医保局等部门的动向来看，肿瘤药审批及降价进医保事项有望进一步提速，药品集采带量采购预计很快开始试点，对行业中长期健康发展有利，行业内部分化进一步加大，辅助用药市场进一步萎缩，创新药、过一致性评价药品有望在市场空间的腾挪中受益。我们继续推荐被市场风格错杀的低估值细分领域龙头，股票组合上周平均收益-7.45%，跑输行业基准 1.17pp，4 月初组合成立以来累计跑赢行业基准 9.19pp，继续维持组合不变如下：东诚药业、凯莱英、正海生物、海辰药业、安科生物、千红制药、通策医疗、一心堂、天士力（排名不分先后）。

二、行业要闻荟萃

2.1 疫苗案：毕井泉引咎辞职，吴涪被立案审查调查，多名高官被处理

据央视新闻报道，最高层召开会议，长春疫苗案问责汇报结果为：毕井泉引咎辞职，吉林省副省长予以免职、吉林省政协副主席责令辞职。

常务委员会 8 月 16 日召开会议，听取关于吉林长春长生公司问题疫苗案件调查及有关问责情况的汇报。总书记主持会议并发表重要讲话。会议指出，这起问题疫苗案件发生以来，总书记高度重视，多次作出重要指示，要求立即查清事实真相，严肃问责，依法从严处理，坚决守住安全底线，全力保障群众切身利益和社会稳定大局。在中央坚强领导下，国务院多次召开会议研究，派出调查组进行调查，目前已基本查清案件情况和有关部门及干部履行职责情况。

会议强调，疫苗关系人民群众健康，关系公共卫生安全和国家安全。这起问题疫苗案件是一起疫苗生产者逐利枉法、违反国家药品标准和药品生产质量管理规范、编造虚假生产检验记录、地方政府和监管部门失职失察、个别工作人员渎职的严重违规违法生产疫苗的重大案件，情节严重，性质恶劣，造成严重不良影响，既暴露出监管不到位等诸多漏洞，也反映出疫苗生产流通使用等方面存在的制度缺陷。要深刻汲取教训，举一反三，重典治乱，去疴除弊，加快完善疫苗药品监管长效机制，坚决守住公共安全底线，坚决维护最广大人民身体健康。会议强调，要完善法律法规和制度规则，明晰和落实监管责任，加强生产过程现场检查，督促企业履行主体责任义务，建立质量安全追溯体系，落实产品风险报告制度。对风险高、专业性强的疫苗药品，要明确监管事权，在地方属地管理的基础上，要派出机构进行检查。要加强监管队伍能力建设，尽快建立健全疫苗药品的职业化、专业化检查队伍。要提高违法成本，对那些利欲熏心、无视规则的不法企业，对那些敢于挑战道德和良知底线的人，要严厉打击，从严重判，决不姑息。对涉及疫苗药品等危害公共安全的违法犯罪人员，要依法严厉处罚，实行巨额处罚、终身禁业。要加强干部队伍建设，激励担当作为，切实履行职责，对失职渎职行为严肃问责。会议要求，各级党委和政府要落实总书记的重要指示精神，深刻认识药品安全的敏感性和重要性，深刻汲取教训，落实监管责任，坚持疫苗质量安全底线。要健全问题疫苗处置后续工作机制，做好疫苗续种补种工作，稳妥有序开展赔偿工作，完善疫苗管理长效机制。

点评：

会议同意：对金育辉（吉林省副省长，2017年4月起分管吉林省食品药品监管工作）予以免职，对李晋修（吉林省政协副主席，2015年12月-2017年4月任分管吉林省食品药品监管工作的副省长）责令辞职，要求刘长龙（长春市市长，2016年9月任长春市代市长，2016年10月至今任长春市市长）、毕井泉（市场监管总局党组书记、副局长，2015年2月-2018年3月任原食品药品监管总局局长）引咎辞职，要求姜治莹（吉林省委常委、延边朝鲜族自治州委书记，2012年3月-2016年5月任长春市委副书记、市长）、焦红（国家药监局局长）作出深刻检查；对35名非中管干部进行问责；决定中纪委国家监委对吴浈（原食品药品监管总局副局长、原卫生计生委副主任，分管药化注册管理、药化监管和审核检验等工作）进行立案审查调查。会议责成吉林省委和省政府、国家药监局向中央、国务院作出深刻检查。会议还研究了其他事项。

2.2 辽宁：过一致性评价药品实行参考价挂网采购

近日，辽宁省发布通知，印发该省医疗机构药品集中采购2018年度动态调整实施细则。

动态调整范围为2016年及以来参与辽宁省药品集中采购活动，通过资料投报、审核合格的药品。

属于《国务院关税税则委员会关于降低药品进口关税的公告》（税委会公告〔2018〕2号）《进口药品最惠国暂定税率调整表》中涉及的进口药品和财政部、海关总署、税务总局、国家药品监督管理局《关于抗癌药品增值税政策的通知》（财税〔2018〕47号）抗癌药品清单（第一批）中已纳入医保目录的药品，须按照税率调整比例降低挂网采购价格。

动态调整方式：继续实行限价和参考价分类挂网采购，对截止到2018年8月14日通过一致性评价的药品（以国家药监局公告为准）和国家谈判药品的仿制药、已在辽宁省药械集中采购平台挂网采购的药品，实行参考价挂网采购。

采购目录调整方面，以《关于印发2015年度辽宁省集中采购药品目录的通知》（辽药采领办〔2016〕9号）为基础，限价挂网采购药品目录和参考价挂网采购目录中急（抢）救药品采购清单、妇科非专利药品采购清单、儿科非专利药品采购清单、常用低价药品采购清单不变。通过一致性评价的药品和新批准上市仿制药纳入常态管理，实行日常申报、集中挂网，动态调整不再编制采购清单。原临床需求新批准上市药品采购清单和限价采购常用低价药品清单废止。

方案还明确，将2017年8月15日0时—2018年8月14日24时在辽宁省药械集中采购平台挂网采购金额（以医疗卫生机构实际入库金额计算）为0的药品移入《辽宁省集中采购药品备份库》（注：《辽宁省集中采购药品备份库》内药品是指取消挂网采购资格、需要重新申报方可参与辽宁省药品集中采购的药品。为减轻企业反复投报资料负担，因此建立《辽宁省集中采购药品备份库》）。价格联动调整方面，凡是在调整范围内、限价（参考价）发生变化的药品均应参与动态调整和议价。对于已挂网采购的药品挂网价格不高于限价（参考价）、企业无调整意愿的药品可不参与动态调整。对于应参与动态调整而不调整的，按废标处理。

限价（参考价）制定则取全国各省2015年2月9日至2018年7月31日产生的现行采购价（国家药品供应保障综合管理信息平台数据）最低三个省的平均价（含辽宁省）与辽宁省现行采购价两者之间的低值。

点评：

辽宁将开展2018年药品集中采购动态调整，对截止2018年8月14日通过一致性评价的药品（以国家药监局公告为准）和国家谈判药品的仿制药、已在辽宁省平台挂网采购的药品，实行参考价挂网采购。参考价取全国各省2015年2月9日至2018年7月31日产生的现行采购价（国家药品

供应保障综合管理信息平台数据)最低三个省的平均价(含辽宁省)与辽宁省现行采购价两者之间的低值。

2.3 国产创新药不是“保送生”，市场表现两极分化实属正常

最近，一篇名为《让进口药大降价的重大创新药，为何上市9年仍不能进医保？》报道引起业内强烈反响。

随着新药审批的改革，仿制药一致性评价的推进，我国制药企业对于创新药研发的热情越来越高。但是，作为本土研发的创新药，其市场表现是几家欢喜几家愁。我国第一个具有自主知识产权的1.1类氟喹诺酮类抗菌药，面市9年来，始终未能进入国家医保目录及多数地方的公立医疗机构基本用药目录。同为一类新药，我国首个完全自主知识产权的小分子抗癌靶向新药“埃克替尼”，虽进入了2017版国家医保目录，却受到部分省份医药招标采购周期与要求所限，难以进入很多医院的采购目录。但市场上，也有部分国产创新药通过纳入医保，实现两位数，甚至五位数的业绩增长。

出现这样的两极现象，其实并不意外。从欧美等成熟医药市场的经验看，既有上市一年销售就超十亿美元的超级重磅炸弹，也自然有上市几年之后就销声匿迹的全新化合物创新药。

创新成果能否兑现为商业价值，由市场说了算。更重要的是，医生的临床需求也决定了新药的去留。而医保部门也会根据HTA研究以及医保承受能力来评估是否入选一款创新药。

因此，对于本土创新药企业来说，上市并不意味着成功，无法兑现市场价值也是常有的。新一轮医保谈判风雨欲来，趁此机会，我们不如回顾一下，通过医保谈判进入医保目录的本土创新药到底经历了什么？

国产创新药，是与进口创新药对比。2016年3月国家食品药品监督管理总局制定了化学药品注册分类工作改革方案，将1类(境内外均未上市的创新药。指含有新的结构明确的、具有药理作用的化合物，且具有临床价值的药品)药品定义为创新药。而在这之前上市的国产创新药中，大部分并不是绝对原创的新药，某种程度上仍是Me too或者Me better开发，或者用一个更加贴切说法是“创仿结合”。

即通过对已验证靶点有活性的化合物进行结构修饰而获得专利。多数时候，我国本土创新药企业的最大优势是价格，走上研发思路可以最大程度地弥补我国药企在研发能力上的不足，从而降低研发失败的风险，也避免了因为完全创新的药物存在一定的不确定性而不能给企业带来确定回报的风险。

虽然一款新药能否获得商业成功由内外多方原因造成，但能否进入医保以及进入医保后以价换量的策略是取得成功重要的原因之一。自从国家医保谈判实施以来，当本土创新药和进口创新药之间的价差因为报销而缩小很多的时候，才是考验本土创新药能否获得医生和患者广泛认可的关键。谈判之后，进口创新药大幅度降低，国产创新药的价格优势就会明显变小。

点评：

对于本土制药企业来说，在进军创新药之后，如果想实现创新药的卓越上市，沿用销售仿制药的经验，采用代理商的方法来推广创新药很可能难以为继。准入和学术是创新药营销中最重要的核心，创新药企业必须另辟蹊径，从学术推广和学术曝光出发，占领学术高地。创新药推广的初始成本会非常高，销量爬坡可能没有那么快，所以企业必须做好建设自有销售团队，进行长期策略性的亏损推广与布局的准备。

2.4 药企“生死劫”：7个超10亿大品种，超300家企业将出局

8月10日，江西省医药采购服务中心发布《关于延长“双信封”中标结果采购周期及通过仿制药一致性评价药品挂网采购事项的通知》，通知指出，对于已有3个通过一致性评价的产品，暂停未通过一致性评价产品的网上采购资格，也不接受未通过一致性评价的动态增补报名申请。

其实早在2016年3月国务院办公厅印发《关于开展仿制药质量和疗效一致性评价的意见》中就明确：同品种药品通过一致性评价的生产企业达到3家以上的，在药品集中采购等方面不再选用未通过一致性评价的品种。

截至目前，因药企未通过一致性评价而直接暂停网上采购的省份还较少，更多的省份还处在及时将过一致性药品直接挂网采购的阶段。如今随着通过一致性评价品种数增加，达到3家的品种也越来越多了，达到了政策要求，于是江西打响了第一枪，顿时给尚在排队中的企业更强的紧迫感。

需要注意的是，江西省的公告用了“暂停采购”，这意味着虽然同一品种3家企业通过一致性评价之后，不再采购未通过的企业的品种，但只要该企业后期申报并通过了一致性评价，还是可以重返医院市场的，但能否中标，中多少钱价格，那就不得而知了。

不过可以看到的是，一致性评价政策在逐渐明朗，一旦3家的格局已定，未通过一致性评价者出局只是时间早晚的问题，而这也意味着将市场拱手相让，因此企业们的步伐就更为加快了。

从江西省公布的信息看，山东仙河药业的蒙脱石散(3g)和安徽贝克生物的富马酸替诺福韦二吡呋酯片(300mg)已被暂停网上采购资格，暂停原因是：以上产品未通过一致性评价，且已有其他3家企业通过一致性评价，故暂停其网上采购资格。

点评：

据米内网统计，截至8月16日，有5个品种(3个在2017年全国销售额超过10亿元)通过一致性评价企业数达3家，涉及企业112家，有5个品种(4个在2017年全国销售额超过10亿元)即将锁定“1+3”格局，涉及企业277家。一致性评价政策逐渐明朗，企业的步伐得加快了，一旦3家已定，未通过者出局，这意味着将市场拱手相让。

2.5 18种抗癌药纳入医保准入专项谈判，最大单品年销近30亿

纳入医保准入专项谈判的18个抗癌药中，国内企业有2个品种入选，分别为江苏恒瑞的培门冬酶注射液(商品名艾阳)及正大天晴药业的盐酸安罗替尼胶囊(商品名福可维)，艾阳是恒瑞自主研发的PEG-ASP注射液，2009年经国家药监局批准在中国上市，福可维是正大天晴自主研发的1.1类新药，于今年5月份经国家药监局批准上市。

跨国企业有16个品种入选，涉及企业10家，其中诺华入选的品种数最多，为5个，分别为磷酸芦可替尼片(商品名捷恪卫)、尼洛替尼胶囊(商品名达希纳)、培唑帕尼片(商品名维全特)、塞瑞替尼胶囊(商品名赞可达)、注射用醋酸奥曲肽微球(商品名善龙)，其中注射用醋酸奥曲肽微球在2017年中国公立医疗机构终端的销售额为28.85亿元，同比增长5.41%。辉瑞以3个品种数紧接其后，分别为阿昔替尼片(商品名英立达)、克唑替尼胶囊(商品名赛可瑞)、苹果酸舒尼替尼胶囊(商品名索坦)。

18个抗癌药中，替尼类小分子靶向药所占的数量最多，共有10个，生产企业以跨国企业为主，国内企业仅有正大天晴的安罗替尼。10个替尼类药物，辉瑞的克唑替尼胶囊及苹果酸舒尼替尼胶囊、诺华的尼洛替尼胶囊在2017年中国公立医疗机构终端的销售额均超过1亿元，阿斯利康的甲磺酸

奥希替尼片于 2017 年 3 月经国家药监局获批上市，不到 1 年时间就占据 3223 万元的用药市场，增势喜人。

近几年来，单抗类药物在抗肿瘤领域的应用也是比较广泛的。默克的西妥昔单抗注射液是本此医保准入专项谈判名单中唯一的单抗产品，它于 2005 年 11 月经药监局批准上市，并于 2006 年正式在中国上市销售。据米内网数据，2017 年中国公立医疗机构终端西妥昔单抗注射液的销售量为 6.74 亿元，目前国内市场上还未有西妥昔单抗类似物获批上市。

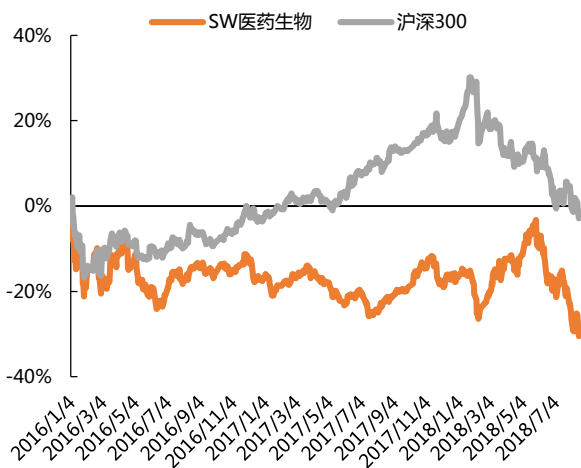
点评：

新一轮抗癌药医保准入专项谈判的药品覆盖了非小细胞肺癌、结直肠癌、肾细胞癌、黑色素瘤、慢性粒细胞白血病、淋巴瘤、多发性骨髓瘤等多个癌种，均为血液肿瘤和实体瘤必需的临床药品。就在前不久，国家医保局相关负责人表示，由于药品大多处于专利药保护期内，虽然谈判难度不小，但本次专项谈判将在 9 月底之前和企业达成降价协议。我们静待花开。

三、行情回顾

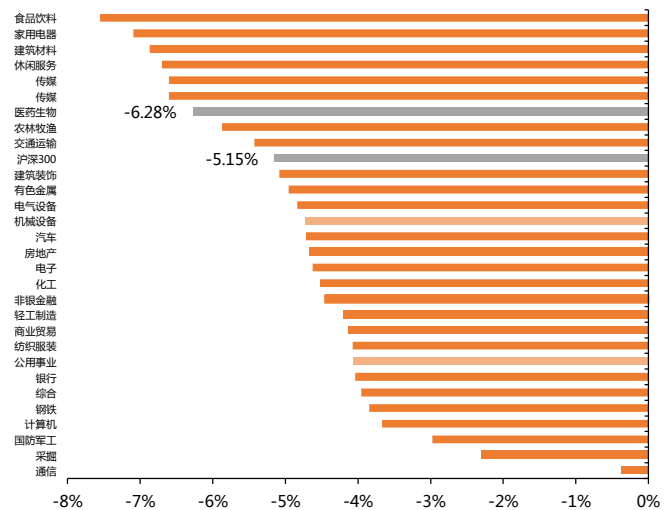
上周医药板块下跌 6.28%，同期沪深 300 指数下跌 5.15%；申万一级行业中所有版块均下跌，医药行业在 28 个行业中排名第 23 位。医药子行业中所有子行业均下跌，跌幅最大的是医疗服务，下跌 11.21%；跌幅最小的是化学原料药，下跌 4.75%。

图 1 医药行业 2016 年初以来市场表现



资料来源：WIND、平安证券研究所

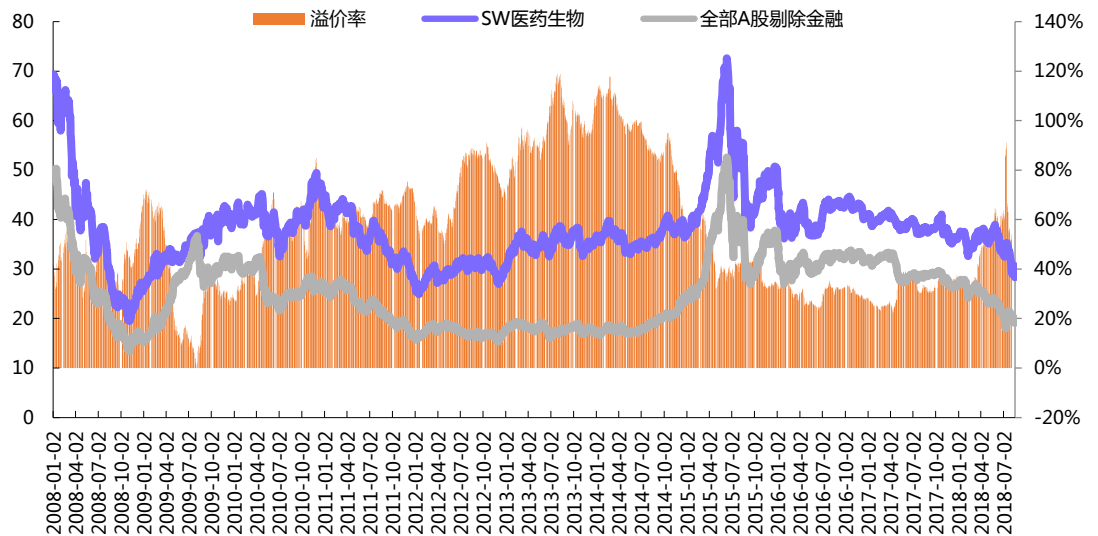
图 2 全市场各行业上周涨跌幅



资料来源：WIND、平安证券研究所

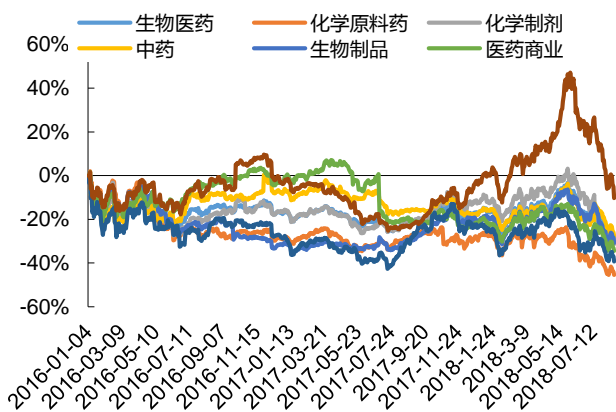
截止 2018 年 8 月 17 日，医药板块估值为 28.36 倍（TTM，整体法剔除负值），对于全部 A 股（剔除金融）的估值溢价率为 48.75%，目前估值溢价率高于历史均值 55.54%，但医药股仍存在估值提升的空间。

图表 3 医药行业与全部 A 股（剔除金融）估值比较



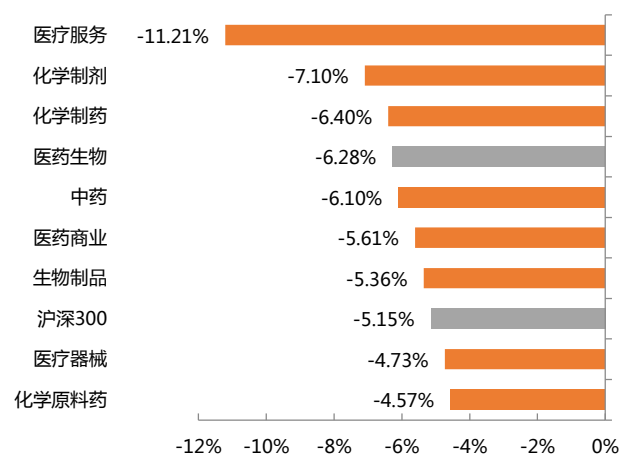
资料来源：WIND、平安证券研究所

图表 4 医药板块各子行业 2016 年初以来市场表现



资料来源：WIND，平安证券研究所

图表 5 医药板块各子行业上周涨跌幅



资料来源：WIND，平安证券研究所

图表 6 上周医药行业涨跌幅靠前个股

表现最好的 15 只股票				表现最差的 15 只股票			
序号	证券代码	股票简称	涨跌幅%	序号	证券代码	股票简称	涨跌幅%
1	600781.SH	辅仁药业	7.72	1	002437.SZ	誉衡药业	-25.85
2	603880.SH	南卫股份	5.15	2	002680.SZ	长生生物	-22.64
3	002030.SZ	达安基因	4.91	3	000503.SZ	海虹控股	-20.71
4	000028.SZ	国药一致	2.42	4	002821.SZ	凯莱英	-16.42
5	300601.SZ	康泰生物	1.46	5	000766.SZ	通化金马	-16.06
6	000004.SZ	国农科技	1.26	6	300558.SZ	贝达药业	-15.57
7	300357.SZ	我武生物	0.64	7	600055.SH	万东医疗	-15.20
8	002223.SZ	鱼跃医疗	0.55	8	603233.SH	大参林	-14.96
9	300326.SZ	凯利泰	0.30	9	002044.SZ	美年健康	-14.51

表现最好的 15 只股票				表现最差的 15 只股票			
10	300244.SZ	迪安诊断	0.26	10	300347.SZ	泰格医药	-14.13
11	603222.SH	济民制药	0.00	11	300653.SZ	正海生物	-13.56
12	600796.SH	钱江生化	0.00	12	600867.SH	通化东宝	-13.54
13	300108.SZ	吉药控股	0.00	13	603520.SH	司太立	-12.81
14	002411.SZ	必康股份	0.00	14	300199.SZ	翰宇药业	-12.72
15	002252.SZ	上海莱士	0.00	15	300642.SZ	透景生命	-12.69

资料来源：WIND、平安证券研究所

四、 8 月上市公司股东大会统计

图表 7 8 月上市公司股东大会一览

代码	名称	会议类型	会议日期
300199.SZ	翰宇药业	2018-08-20	临时股东大会
300485.SZ	赛升药业	2018-08-20	临时股东大会
600511.SH	国药股份	2018-08-20	临时股东大会
603309.SH	维力医疗	2018-08-20	临时股东大会
002550.SZ	千红制药	2018-08-21	临时股东大会
300016.SZ	北陆药业	2018-08-21	临时股东大会
300396.SZ	迪瑞医疗	2018-08-21	临时股东大会
300601.SZ	康泰生物	2018-08-21	临时股东大会
300238.SZ	冠昊生物	2018-08-22	临时股东大会
600252.SH	中恒集团	2018-08-22	临时股东大会
600513.SH	联环药业	2018-08-22	临时股东大会
603259.SH	药明康德	2018-08-22	临时股东大会
002411.SZ	必康股份	2018-08-23	临时股东大会
002219.SZ	恒康医疗	2018-08-24	临时股东大会
300519.SZ	新光药业	2018-08-24	临时股东大会
600380.SH	健康元	2018-08-27	临时股东大会
603883.SH	老百姓	2018-08-27	临时股东大会
002349.SZ	精华制药	2018-08-28	临时股东大会
600721.SH	百花村	2018-08-28	临时股东大会
300653.SZ	正海生物	2018-08-29	临时股东大会
300003.SZ	乐普医疗	2018-08-29	临时股东大会
000989.SZ	九芝堂	2018-08-30	临时股东大会
002424.SZ	贵州百灵	2018-08-30	临时股东大会
600227.SH	圣济堂	2018-08-30	临时股东大会
002907.SZ	华森制药	2018-08-31	临时股东大会
002437.SZ	誉衡药业	2018-09-03	临时股东大会
300233.SZ	金城医药	2018-09-03	临时股东大会
000513.SZ	丽珠集团	2018-09-05	临时股东大会
002020.SZ	京新药业	2018-09-05	临时股东大会
600420.SH	现代制药	2018-09-06	临时股东大会
600781.SH	辅仁药业	2018-09-06	临时股东大会
600896.SH	*ST 海投	2018-09-13	临时股东大会

资料来源：WIND、平安证券研究所

五、2018 年重要行业会议前瞻

图表 8 2018 年重要行业会议前瞻

会议名称	会议时间	地点
2018 年第 14 届国际寄生虫学大会 (ICOPA)	2018.8.19	韩国
2018 年美国公共卫生信息学大会	2018.8.20	美国
2018 年第 60 届国际血管学学会世界大会	2018.8.21	美国
2018 年澳大利亚糖尿病协会年度科学会议	2018.8.22	澳大利亚
2018 年第 47 届国际实验血液学协会年会	2018.8.23	美国
2018 年国际美容皮肤科学和健康老龄化大会	2018.8.23	美国
2018 年南部非洲脊髓协会大会	2018.8.23	南非
2018 中国 (广州) 国际医疗器械博览会	2018.8.24	广州
2018 年欧洲心脏病协会大会	2018.8.25	德国
2018 年国际环境流行病学学会第 30 届年会	2018.8.26	加拿大
2018 年第 13 届欧洲癫痫病大会	2018.8.26	加拿大
2018 年国际神经免疫学协会第 14 届国际大会	2018.8.27	澳大利亚
2018 年第 15 届亚太神经化学学会大会	2018.8.27	澳门
2018 年国际功能性电刺激学会第 22 届大会	2018.8.28	美国
2018 年微创外科周&美国腹腔镜内镜外科医师协会大会暨展会	2018.8.29	美国
2018 年新加坡医疗展	2018.8.30	新加坡
2018 年第 17 届欧洲内科大会	2018.8.30	意大利
2018 年澳大利亚绝经年会 (AMS)	2018.8.31	澳大利亚
2018 年世界心血管外科学会世界大会 (WSCTS)	2018.9.14	北京市
第二届国际医学研究与发表高峰论坛 (ISMRP) 暨首届国际医学前沿研讨会	2018.9.15	武汉市

资料来源：丁香园、平安证券研究所

平安证券综合研究所投资评级：

股票投资评级：

- 强烈推荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 20%以上）
- 推 荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 10%至 20%之间）
- 中 性（预计 6 个月内，股价表现相对沪深 300 指数在 $\pm 10\%$ 之间）
- 回 避（预计 6 个月内，股价表现弱于沪深 300 指数 10%以上）

行业投资评级：

- 强于大市（预计 6 个月内，行业指数表现强于沪深 300 指数 5%以上）
- 中 性（预计 6 个月内，行业指数表现相对沪深 300 指数在 $\pm 5\%$ 之间）
- 弱于大市（预计 6 个月内，行业指数表现弱于沪深 300 指数 5%以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨在发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其它人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2018 版权所有。保留一切权利。



平安证券综合研究所

电话：4008866338

深圳

深圳市福田区益田路 5033 号平安金融
中心 62 楼
邮编：518033

上海

厦 25 楼
邮编：200120
传真：(021) 33830395

北京

北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中
心北楼 15 层
邮编：100033