

投资评级：推荐（维持）

报告日期：2018年08月20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

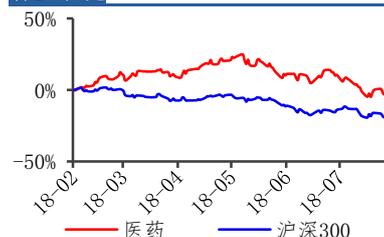
联系人（研究助理）：

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

<<医药股性价比提升，关注调整下的投资机会>> 2018-08-13

<<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

板块性价比凸显，中期期关注业绩

——医药周报 2018 第 31 期

投资建议

上周，申万医药生物指数下跌 6.28%，涨幅排在行业第 23 位，跑输沪深 300 指数 1.13 个百分点。此前，高估值医药板块在市场谨慎观望态度下回调，上周的利空消息令市场担忧改革放缓甚至失效，行业从而失去增长动力，医药板块也因此延续了近 2 个多月以来的低迷表现。我们认为，医疗体系现已建立，相关法规也已陆续颁布，改革仍会进行，只是时间快慢问题。板块目前已突破 2 月份低点，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。

8 月 17 日，国家医保局发布《关于发布 2018 年抗癌药医保准入专项谈判药品范围的通告》，确认 12 家企业的 18 个品种纳入本次抗癌药医保准入专项谈判范围，涵盖了非小细胞肺癌、结直肠癌等 10 多种癌症治疗用药。2017 年，36 种药品通过谈判进入国家医保目录，平均降价幅度 44%，其中 15 种为抗癌药。2018 年准入谈判是主要针对独家抗癌药进入国家医保目录的专项谈判，谈判工作预计 9 月底前完成。预计顺利通过谈判的抗癌药将通过以价换量，快速对接全国医保，有望迎来销售的大幅增长。药品谈判机制和医保目录动态调整机制一方面有利于减轻重大疾病患者的医疗经济负担，另一方面也体现了国家鼓励创新机制，经谈判纳入目录的药品潜在放量机会将对相关企业业绩构成重要利好。未来医保谈判机制的常态化将使创新药物充分受益，叠加对辅助用药的临床使用限制，临床刚需的治疗性药物将迎来发展良机。

2018 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 17 日，上证综指报收 2,668.97 点，单周（8 月 13 日至 8 月 17 日）累计下跌 4.52%，中小板指数累计下跌 5.30%，创业板指数累计下跌 5.12%。一级行业中所有行业均下跌，跌幅最大的是食品饮料，跌幅为 7.55%。申万医药生物指数报收 7,051.03 点，累计下跌 6.28%，涨跌幅排在行业第二十三位，跑输上证综指。细分行业均下跌，其中医疗服务跌幅最大，跌幅为 11.21%，所有子行业均跑输上证综指。申万一级医药生物行业市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 28.36 倍，较上周下降 2.15 个单位。申万一级医药生物行业相对于沪深 300 的 13.23 倍 PE 的估值溢价率为 157.51%，与上周相比下跌 6.28%，位于历史相对低位水平。

- **行业动态:** (1) 国家医保局发布《关于发布 2018 年抗癌药医保准入专项谈判药品范围的通告》，确认 12 家企业的 18 个品种纳入本次抗癌药医保准入专项谈判范围。(2) FDA 批准 Opdivo 用于接受过铂类药物化疗以及至少接受过一种其他疗法后疾病进展的小细胞肺癌 (SCLC) 患者。(3) 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，将成为国内获批上市的首款 PARP 抑制。
- **公司公告:** 恒瑞医药 (600276) 盐酸艾司氯胺酮注射液拟纳入药审中心优先审评程序；自主研发的马来酸吡咯替尼片收到《新药证书》和《药品注册批件》。京新药业 (002020) 发布 2018 年半年度报告，营业总收入为 14.09 亿元 (+41.08%)，归母净利润为 2.13 亿元 (+25.34%)；使用自有资金对参股公司以色列 Mapi Pharma Ltd 增资 1,000 万美元。海普瑞 (002399) 以自有资金向瑞迪生物增资 120 万美元，与 Aridis 的股权比例保持不变。凯莱英 (002821) 发布 2018 年半年度报告，总营业收入 7.58 亿元 (+37.38%)，归母净利润为 1.57 亿元 (+25.53%)。天士力 (600535) 发布 2018 年半年度报告，营业总收入为 847.59 亿元 (+16.68%)，归母净利润为 92.5 亿元 (+22.32%)。
- **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)、正海生物 (300653)。
- **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.....	10
4. 上市公司重要公告.....	11

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，申万医药生物指数下跌 6.28%，涨幅排在行业第 23 位，跑输沪深 300 指数 1.13 个百分点。此前，高估值医药板块在市场谨慎观望态度下回调，上周的利空消息令市场担忧改革放缓甚至失效，行业从而失去增长动力，医药板块也因此延续了近 2 个多月以来的低迷表现。我们认为，医疗体系现已建立，相关法规也已陆续颁布，改革仍会进行，只是时间快慢问题。板块目前已突破 2 月份低点，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。

8 月 17 日，国家医保局发布《关于发布 2018 年抗癌药医保准入专项谈判药品范围的通告》，确认 12 家企业的 18 个品种纳入本次抗癌药医保准入专项谈判范围，涵盖了非小细胞肺癌、结直肠癌等 10 多种癌症治疗用药。2017 年，36 种药品通过谈判进入国家医保目录，平均降价幅度 44%，其中 15 种为抗癌药。2018 年准入谈判是主要针对独家抗癌药进入国家医保目录的专项谈判，谈判工作预计 9 月底前完成。预计顺利通过谈判的抗癌药将通过以价换量，快速对接全国医保，有望迎来销售的大幅增长。药品谈判机制和医保目录动态调整机制一方面有利于减轻重大疾病患者的医疗经济负担，另一方面也体现了国家鼓励创新机制，经谈判纳入目录的药品潜在放量机会将对相关企业业绩构成重要利好。未来医保谈判机制的常态化将使创新药物充分受益，叠加对辅助用药的临床使用限制，临床刚需的治疗性药物将迎来发展良机。

2018 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
2018-08-14	业绩保持高增长, 盈利能力增强——正海生物 (300653.SZ) 公司动态点评
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	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

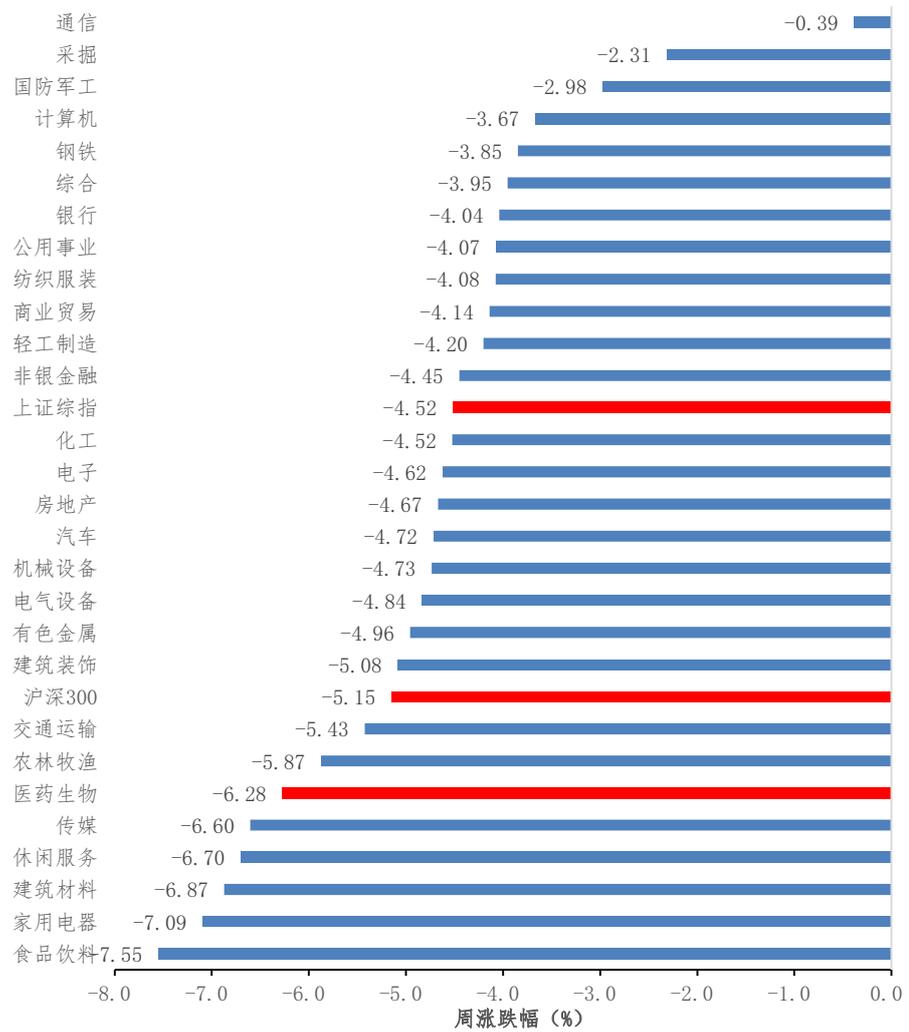
资料来源: 长城证券研究所

2. 市场回顾

2.1 市场涨跌情况

截至 8 月 17 日, 上证综指报收 2,668.97 点, 单周(8 月 13 日至 8 月 17 日)累计下跌 4.52%, 中小板指数累计下跌 5.30%, 创业板指数累计下跌 5.12%。一级行业中所有行业均下跌, 跌幅最大的是食品饮料, 跌幅为 7.55%, 跌幅相对较大的还有家用电器、建筑材料和休闲服务, 跌幅分别为 7.09%、6.87%和 6.70%。申万医药生物指数报收 7,051.03 点, 累计下跌 6.28%, 涨跌幅排在行业第 23 位, 跑输上证综指。

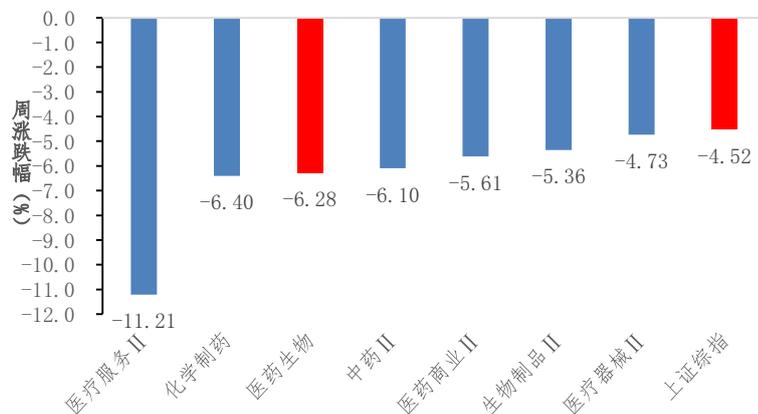
图 1：上周申万一级行业指数涨跌幅情况



资料来源：Wind、长城证券研究所整理

细分行业均下跌，其中医疗服务跌幅最大，跌幅为 11.21%，跌幅相对较大的还有化学制药、中药和医疗商业，跌幅分别为 6.40%、6.10%和 5.61%。跌幅相对较小的是医疗器械和医疗器械，跌幅分为 4.73%和 5.36%。所有子行业均跑输上证综指。

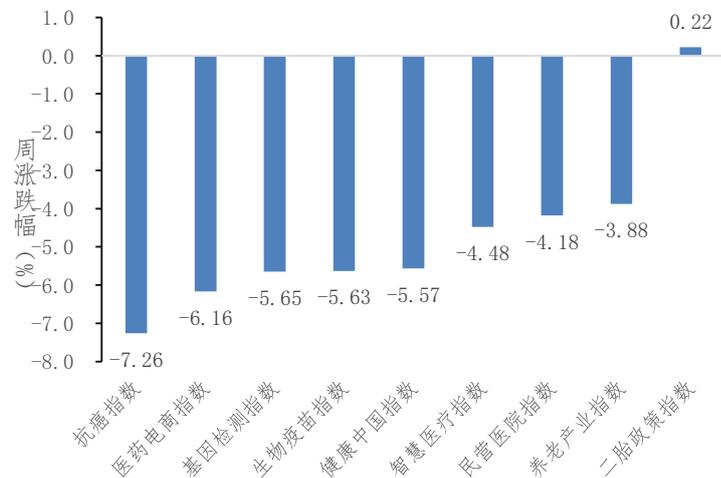
图 2：上周申万医药生物二级行业指数涨跌幅情况



资料来源：Wind、长城证券研究所整理

概念指数方面，仅二胎政策指数上涨，涨幅为 0.22%。其余指数均下跌，抗癌指数领跌，跌幅为 7.26%，跌幅相对较大的还有医药电商指数，跌幅为 6.16%。

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 10 家上涨，262 家下跌。辅仁药业本周单周涨幅 7.22%，居行业涨幅榜首位。此外，南卫股份、达安基因、国药一致涨幅居前。誉衡药业单周下跌 25.85%，居行业跌幅榜首位。此外，长生生物、海虹控股、凯莱英单周跌幅相对较大。

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 (%)
辅仁药业	7.72	誉衡药业	-25.85
南卫股份	5.15	长生生物	-22.64
达安基因	4.91	海虹控股	-20.71
国药一致	2.42	凯莱英	-16.42
康泰生物	1.46	通化金马	-16.06
国农科技	1.26	贝达药业	-15.57
我武生物	0.64	万东医疗	-15.20
鱼跃医疗	0.55	大参林	-14.96
凯利泰	0.30	美年健康	-14.51
迪安诊断	0.26	泰格医药	-14.13

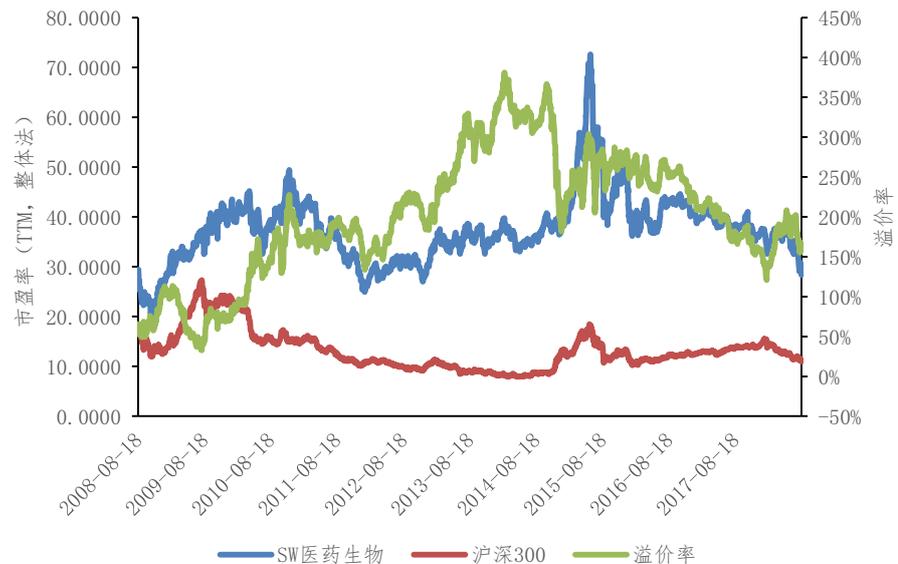
资料来源：Wind、长城证券研究所

2.2 行业估值与溢价

截至 2018 年 8 月 17 日，申万一级医药生物行业市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 28.36 倍，较上周下降 2.15 个单位，比 2008 年以来的均值 37.44 低 9.08 个单位。

本周申万一级医药生物行业相对于沪深 300 的 13.23 倍 PE 的估值溢价率为 157.51%，与上周相比下跌 6.28%，比 2008 年以来的均值 200.85% 低 43.34%，位于历史相对低位水平。

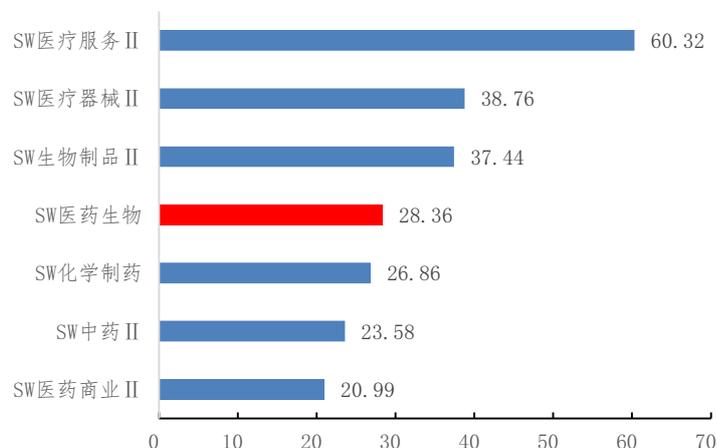
图 4：医药生物行业估值和溢价率（TTM，整体法，剔除负值）



资料来源：Wind、长城证券研究所

子行业方面，截至 2018 年 8 月 17 日，医疗服务估值最高，达 60.32 倍。医疗器械、生物制品板块估值相对较高，医药商业和中药板块估值相对较低。

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) 18 个肿瘤药纳入医保专项谈判。（中国政府网）

8月17日,国家医保局发布《关于发布2018年抗癌药医保准入专项谈判药品范围的通告》。确认12家企业的18个品种纳入本次抗癌药医保准入专项谈判范围。

点评:本次入选谈判范围的药品包括18种抗癌药,涵盖了非小细胞肺癌、慢性髓性白血病、儿童急性淋巴细胞白血病、黑色素瘤、肾细胞癌、结直肠癌等10多种癌症治疗用药。2017年,36种药品通过谈判进入国家医保目录,平均降价幅度44%,其中15种为抗癌药。2018年准入谈判是主要针对独家抗癌药进入国家医保目录的专项谈判,谈判工作预计9月底前完成。预计顺利通过谈判的抗癌药通过以价换量,对接全国医保,有望迎来销售的快速增长。药品谈判机制和医保目录动态调整机制一方面有利于减轻重大疾病患者的医疗经济负担,另一方面也体现了国家鼓励创新机制,经谈判纳入目录的药品潜在放量机会将对相关企业业绩构成重要利好。未来医保谈判机制的常态化将使创新药物充分受益,叠加对辅助用药的临床使用限制,临床刚需的治疗性药物将迎来发展良机。本次进入谈判的厂家多为外资企业,国内企业包括恒瑞医药和正大天晴,建议积极关注谈判进展情况。

3.2 行业信息

(1) FDA 批准 Opdivo 小细胞肺癌新适应症。（医药魔方）

百时美施贵宝8月17日宣布,FDA加速批准Opdivo (nivolumab)用于接受过铂类药物化疗以及至少接受过一种其他疗法后疾病进展的小细胞肺癌(SCLC)患者。

点评:本次批注的剂量用法为每2周1次240mg,直至疾病进展或出现不可耐受毒性。SCLC占全部肺癌患者的10%~15%左右,是比NSCLC侵袭性更强、更难治疗的一种肺癌类型。FDA曾授予Opdivo用于接受过2种以上疗法后疾病进展SCLC患者的优先审评资格,此次做出批准决定主要基于正在进行的I/II期CheckMate-032研究中SCLC队列患者的数据。109例SCLC患者在接受铂类药物化疗和至少一种其他疗法后给予Opdivo治疗,应答率为12%(13/109),其中12例患者部分缓解,1例患者完全缓解。这个结果不考虑患者的PD-L1表达水平,由设盲的独立评估委员会获得。在产生缓解的患者中,中位应答持续期为17.9个月(3.0~42.1个月)。Opdivo是小细胞肺癌领域20年来首个获批的新药,也是首个获批用于治疗SCLC的肿瘤免疫疗法,为这种疾病的治疗提供了新的临床视角。

目前,在我国Opdivo已获批上市,另外,三个国产PD-1抑制剂的上市申请获得CDE受理,预计年底国产PD-1抑制剂有望获批,建议关注相关企业:君实生物、恒瑞医药、信达生物。

(2) 首款 PARP 抑制剂即将国内上市。(CPhI 制药在线)

近日,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。

点评:阿斯利康奥拉帕利片国内的进口上市申请于 2017 年 12 月获得 CDE 的受理承办,2018 年 1 月,以"与现有治疗手段相比具有明显治疗优势"为理由被纳入到了 CDE 第二十六批拟纳入优先审评程序药品注册申请公示名单,此次快速审评完毕得益于国内临床急需新药加速审批的政策。

奥拉帕利胶囊于 2014 年 12 月获得 FDA 批准上市,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。2017 年,全球 PARP 抑制剂的销售总额共计 4.62 亿美元,其中奥拉帕尼贡献了 2.97 亿美元。

奥拉帕利片二线治疗卵巢癌获得 CDE 受理,是第一个凭借一项包括中国在内的 MRCT 研究数据直接申请中国上市的进口新药。预计在该政策的推动下,更多的境外新药将更快在中国上市,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觉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及竞争。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。

4. 上市公司重要公告

重大事项

(1)【国农科技(000004)】:2018 年半年度报告披露日期由原预约的 2018 年 8 月 29 日变更为 2018 年 8 月 25 日;收到《行政处罚事先告知书》,涉嫌信息披露违法违规。

(2)【宜华健康(000150)】:拟向全资子公司众安康增资 3 亿元。

(3)【东阿阿胶(000423)】:发布 2018 年半年度报告,营业总收入为 29.86 亿元(+1.76%),归母净利润为 8.62 亿元(-4.35%);拟增资引进投资者出让全资子公司和田阿胶股权。

(4)【丽珠集团(000513)】已收到圣美医疗股权转让款 9200 万元,并完成工商登记手续。

(5)【云南白药(000538)】:发布 2018 年半年度报告,营业总收入为 129.74 亿元(+8.47%),归母净利润为 16.33 亿元(+4.35%)。

(6)【海南海药(000566)】:发布 2018 年半年度报告,营业总收入为 11.53 亿元(+51.06%),归母净利润为 1.49 亿元(+31.61%);拟以 2,000 万元收购波莲基因 1,123,472 股股份,获得其 1.4409%的股权。

- (7) 【新华制药(000756)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 26.88 亿元(+11.83%), 归母净利润为 1.23 亿元 (+15.54%)。
- (8) 【通化金马 (000766)】: 2018 年半年度业绩预告, 归母净利润 1.35 亿元-1.45 亿元 (+8.27%-16.30%); 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 8.61 亿元 (+54.30%), 归母净利润为 1.39 亿元 (+11.53%)
- (9) 【北大医药 (000788)】: 24,008,494 股限售股将于 8 月 16 日上市流通。
- (10) 【景峰医药 (000908)】: 2017 年权益分派实施公告, 向全体股东每 10 股派 0.1 元, 除息日: 8 月 23 日。
- (11) 【广济药业 (000952)】: 与武汉光谷生物园签订合作协议, 建立多功能研发中心, 光谷生物园将以最低价提供 6000 平米生产用房; 控股子公司惠生药业 2017 年 9 月因发生火灾停产车间已改造完毕, 因七、八月份高温, 暂不恢复生产。
- (12) 【京新药业 (002020)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 14.09 亿元 (+41.08%), 归母净利润为 2.13 亿元 (+25.34%); 使用自有资金对参股公司以色列 Mapi Pharma Ltd 增资 1,000 万美元。
- (13) 【紫鑫药业(002118)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 8.41 亿元(+85.47%), 归母净利润为 2.77 亿元 (+150.88%)。
- (14) 【莱茵生物 (002166)】: 终止与桂林银行的“微链贷”合作协议, 所有“微链贷”借款人均已全额偿还银行贷款, 公司担保义务全部解除。
- (15) 【嘉应制药 (002198)】: 拟出资 2,000 万元设立深圳嘉应大健康; 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 2.13 亿元(+14.23%), 归母净利润为 1140 万元(+15.16%)。
- (16) 【上海莱士 (002252)】: 出资 300 万元收购下属兴平莱士单采血浆站, 收购完成后兴平莱士成为全资子公司。
- (17) 【海普瑞 (002399)】: 以自有资金向瑞迪生物增资 120 万美元, 与 Aridis 的股权比例保持不变。
- (18) 【贵州百灵 (002424)】: 2018 年限制性股票激励计划, 以 6.89 元/股的价格授予 236 名激励对象限制性股票数量为 4,300 万股。
- (19) 【誉衡药业 (002437)】: 控股股东协议转让 329,718,444 股股份 (合计占公司股份总数的 15.00%); 子公司誉衡生物拟以合计 312,244,899 元人民币的总价格引进战略投资者。
- (20) 【东诚药业 (002675)】: 与上海奉城经济园区管理委员会签署合作框架, 建设东诚核医药创新研发产业园项目。
- (21) 【ST 长生 (002680)】: 控股股东张洺豪持有的 720 万股被司法冻结; 控股股东张洺豪持有的 166,862,400 股被轮候冻结。
- (22) 【葵花药业 (002737)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 23.36 亿元 (+19.39%), 归母净利润为 2.83 亿元 (+47.62%); 开展票据池业务。
- (23) 【鹭燕医药 (002788)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 53.14 亿元 (+45.49%), 归母净利润为 8,159 万元 (+28.57%)。

- (24) 【凯莱英(002821)】: 发布 2018 年半年度报告, 总营业收入 7.58 亿元(+37.38%), 归母净利润为 1.57 亿元(+25.53%)。
- (25) 【天圣制药(002872)】: 2017 年年度权益分派实施, 每 10 股分红 2.36 元, 转增 5 股, 除息日: 2018 年 8 月 22 日; 子公司国中医药召回 2017 年 1 月-3 月生产的全部中药饮片。
- (26) 【新天药业(002873)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 3.20 亿元(-1.50%), 归母净利润为 3,288 万元(+10.95%)。
- (27) 【卫光生物(002880)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 2.99 亿元(-4.17%), 归母净利润为 6,916 万元(-8.73%)。
- (28) 【华森制药(002907)】: 拟公开发行可转债拟募集资金总额不超过 3 亿元。
- (29) 【明德生物(002932)】: 拟出资 1,000 万元认购迈德科技 43.63 万股。
- (30) 【乐普医疗(300003)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 29.55 亿元(+35.37%), 归母净利润为 8.10 亿元(+63.48%); 2018 年前三季度业绩预告, 归母净利润为 11.01 亿元-11.62 亿元, 同比增长 49%-57%。
- (31) 【莱美药业(300006)】: 向全体股东每 10 股派 0.50 元人民币现金, 除息日: 8 月 22 日。
- (32) 【安科生物(300009)】: 2018 年非公开发行股票, 发行对象包括公司第 2 期员工持股计划, 募集资金总额不超过 9.95 亿元; 参与员工持股计划的董事、高级管理人员不减持公司股份。
- (33) 【康芝药业(300086)】: 控股股东宏氏投资自愿承诺公司新收购的全资子公司中山爱护 2021 年归母净利润不低于 4,170.38 万元, 2022 年归母净利润不低于 4,736.43 万元。
- (34) 【智飞生物(300122)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 20.72 亿元(+365.42%), 归母净利润为 6.82 亿元(+297.22%)。
- (35) 【沃森生物(300142)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 3.75 亿元(+45.92%), 归母净利润为 0.73 亿元(+270.08%)。
- (36) 【金城医药(300233)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 15.10 亿元(+24.65%), 归母净利润为 1.52 亿元(+21.61%)。
- (37) 【博雅生物(300294)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 10.92 亿元(+102.11%), 归母净利润为 1.91 亿元(+21.07%)。
- (38) 【博晖创新(300318)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 2.75 亿元(+43.64%), 归母净利润为 1,695 万元(+8.82%)。
- (39) 【我武生物(300357)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 2.19 亿元(+32.44%), 归母净利润为 1.04 亿元(+32.02%)。
- (40) 【溢多利(300381)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 7.89 亿元(+24.00%), 归母净利润为 3,133 万元(+50.17%)。

- (41) 【迪瑞医疗(300396)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 4.39 亿元(+10.73%), 归母净利润为 1.02 亿元 (+11.40%)。
- (42) 【金石东方(300434)】: 18,736,738 股限售股将于 8 月 20 日上市流通。
- (43) 【美康生物(300439)】: 1,285,350 股限制性股票将于 8 月 16 日上市流通。
- (44) 【三鑫医疗(300453)】: 以自有资金 2070 万元收购成都威力生 21.7895% 股权。
- (45) 【赛升药业(300485)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 5.73 亿元(+117.02%), 归母净利润为 1.32 亿元 (+25.16%)。
- (46) 【凯普生物(300639)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 2.50 亿元(+18.69%), 归母净利润为 4,629 万元 (+23.20%)。
- (47) 【华大基因(300676)】: 控股子公司深圳临检中标东莞市卫计局“孕妇外周血胎儿游离 DNA 产前筛查项目”。
- (48) 【天宇股份(300702)】: 公司缬沙坦原料药产品所检测出的 NDMA 含量远低于其他 EMA 已报道的涉及召回事项的缬沙坦原料药产品。
- (49) 【九典制药(300705)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 3.61 亿元(+67.66%), 归母净利润为 2,792 万元 (+13.54%)。
- (50) 【人福医药(600079)】: 公司 30 亿元超短期融资券获得中国银行间市场交易商协会注册。
- (51) 【太极集团(600129)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 51.46 亿元 (+15.79%), 归母净利润为 5,431 万元 (+56.29%)。
- (52) 【太龙药业(600222)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 5.83 亿元(+18.19%), 归母净利润为 276.31 万元 (+20.16%)。
- (53) 【圣济堂(600227)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 11.44 亿元(+81.92%), 归母净利润为 1.28 亿元 (+4,194.86%); 拟分别向股东赤天化集团、渔阳贸易借款不超过 4 亿元、2 亿元。
- (54) 【开开实业(600272)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 4.44 亿元(-5.53%), 归母净利润为 2,138 万元 (+31.05%)。
- (55) 【中新药业(600329)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 31.12 亿元(+4.18%), 归母净利润为 3.13 亿元 (+12.97%)。
- (56) 【亚宝药业(600351)】: 首次实施回购, 回购数量为 224,900 股。
- (57) 【健康元(600380)】: 向原股东配售 377,502,785 股新股申请取得中国证监会核准批复。
- (58) 【现代制药(600420)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 58.53 亿元 (+27.81%), 归母净利润为 4.10 亿元 (+14.87%)。
- (59) 【联环药业(600513)】: 发布 2018 年半年度报告, 营业总收入为 4.63 亿元(+56.71%), 归母净利润为 3,869 万元 (+9.11%)。

- (60) 【天士力(600535)】:发布 2018 年半年度报告,营业总收入为 847.59 亿元(+16.68%),归母净利润为 92.5 亿元(+22.32%)。
- (61) 【济川药业(600566)】:全资子公司济川药业收到责令改正决定书。
- (62) 【中源协和(600645)】:公司及下属子公司收到政府补助共计 4,143,068.59 元。
- (63) 【哈药股份(600664)】:发布 2018 年半年度报告,营业总收入为 56.34 亿元(-8.66%),归母净利润为 3.63 亿元(+4.44%)。
- (64) 【南京医药(600713)】:2018 年度第六期超短期融资券发行结果,发行总额为 5 亿元,起息日:2018 年 8 月 13 日;发布 2018 年半年度报告,营业总收入为 147.67 亿元(+9.45%),归母净利润为 1.39 亿元(+23.52%)。
- (65) 【辅仁药业(600781)】:发布 2018 年半年度报告,营业总收入为 31.09 亿元(+14.40%),归母净利润为 4.51 亿元(+113.05%)。
- (66) 【钱江生化(600796)】:发布 2018 年半年度报告,营业总收入为 2.29 亿元(-1.54%),归母净利润为-632.01 万元(-117.89%);拟对参股公司钱江明士达进行破产重整。
- (67) 【第一医药(600833)】:2017 年权益分派实施公告,A 股每股现金红利 0.06 元,除息日:8 月 23 日。
- (68) 【通化东宝(600867)】:发布 2018 年半年度报告,营业总收入为 14.63 亿元(+23.85%),归母净利润为 5.37 亿元(+30.78%)。
- (69) 【*ST 海投(600896)】:发布 2018 年半年度报告,营业总收入为 2,283 万元(+0.31%),归母净利润为 5,074 万元(不可同比)。
- (70) 【圣达生物(603079)】:发布 2018 年半年度报告,营业总收入为 2.14 亿元(-14.49%),归母净利润为 3,736 万元(-10.29%);首次公开发行部分限售股 8,511,560 股。
- (71) 【润达医疗(603108)】:2018 年半年度业绩快报,营业总收入为 27.95 亿元(+58.6%),归母净利润为 1.44 亿元(+50.0%)。
- (72) 【塞力斯(603716)】:拟出资 1,000 万元(占 10%)设立湖北微伞医疗。
- (73) 【南卫股份(603880)】:拟以发行股份的方式收购万高药业 70% 股份,发行价格 16.32 元/股,发行数量 64,338,202 股,预估价格 10.5 亿元
- (74) 【寿仙谷(603896)】:发布 2018 年半年度报告,营业总收入为 2.27 亿元(+35.89%),归母净利润为 5,404 万元(+31.94%)。
- (75) 【益丰药房(603939)】:重大资产重组标的公司 48.96% 的股权完成过户;收到《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》。
- (76) 【大理药业(603963)】:发布 2018 年半年度报告,营业总收入为 2.03 亿元(+56.04%),归母净利润为 88.58 万元(-97.16%)。

增减持及股本变动

- (1) 【国新健康(000503)】:控股股东中海恒解押 2,340 万股;控股股东中海恒已增持 1,321,700 股。

- (2) 【海南海药(000566)】：控股东南方同正解押合计 38,500,201 股。
- (3) 【普洛药业(000739)】：大股东横店进出口解除质押 76,446,591 股，再质押 55,000,000 股。
- (4) 【上海莱士(002252)】：股东莱士中国及一致行动人莱士凯吉质押 739,485,700 股，解押 258,914,800 股；股东科瑞天诚及一致行动人质押合计 752,330,898 股，解押 293,858,100 股。
- (5) 【信立泰(002294)】：控股股东信立泰药业解除质押 4,600 万股，再质押 750 万股。
- (6) 【誉衡药业(002437)】：控股股东协议转让 329,718,444 股股份（合计占公司股份总数的 15.00%）
- (7) 【金达威(002626)】：控股股东金达威投资质押 305 万股；持股 5% 以上股东中牧股份拟在 12 个月内增持公司股份。
- (8) 【乐普医疗(300003)】：高级副总经理郭同军先生增持 33,000 股。
- (9) 【莱美药业(300006)】：控股股东邱宇先生延期购回 1,800 万股
- (10) 【红日药业(300026)】：持股 5% 以上股东大通集团解押 5,625 万股，重新质押 5,625 万股。
- (11) 【福安药业(300194)】：控股股东汪璐先生质押 4,216 万股；拟通过协议转让方式受让控股股东汪天祥先生向公司第一期员工持股计划转让 8,300 万股，占公司目前总股本的 6.98%，转让价格为 4.57 元/股，转让金额为 37,931 万元；控股股东汪天祥解除质押 2243.64 万股。
- (12) 【楚天科技(300358)】：持股 5% 以上股东马庆华通过大宗交易累计减持公司无限售流通股 7,010,799 股，占公司总股本的 1.4802%。
- (13) 【溢多利(300381)】：持股 5% 以上股东刘喜荣先生质押合计 1,300 万股，解押 1,150 万股。
- (14) 【迪瑞医疗(300396)】：控股股东长春瑞发延期购回 17,171,820 股，补充质押 330 万股，解押 165 万股。
- (15) 【迦南科技(300412)】：控股股东方志义解除质押 100 股，延期购回 1036.99 万股。
- (16) 【广生堂(300436)】：第一大股东福建奥华集团有限公司质押 12,000,000 股，解质押 12,180,000 股。截至本公告日，奥华集团持有公司股份 35,068,651 股，占公司总股本的 24.83%。
- (17) 【迈克生物(300463)】：控股股东郭雷先生质押 770 万股；控股股东质押 770 万股。
- (18) 【贝达药业(300558)】：公司股东济和创投质押 1,90 万股。
- (19) 【普利制药(300630)】：持股 5% 以上股东瑞康投资已减持 870,573 股。
- (20) 【开立医疗(300633)】：控股股东陈志强先生、吴坤祥先生质押合计 630 万股。

- (21) 【太极集团（600129）】：控股股东太极集团解押 3,203 万股，质押 2,200 万股。
- (22) 【天士力（600535）】：董事长董事长闫凯境先生之一致行动人西藏崇石基金增持计划届满，已增持 827,722 股。
- (23) 【康恩贝（600572）】：控股股东康恩贝集团质押 4,310 万股。
- (24) 【海欣股份（600851）】：控股股东深圳凝瑞增持 102 万股，增持后与其一致行动人深圳惠和合计持有 1.2 亿股（占比 10%）。
- (25) 【通化东宝（600867）】：第一大股东东宝集团解除质押 1440 万股，再质押 11,00 万股。
- (26) 【九州通（600998）】：控股股东楚昌投资解除质押 980 万股。
- (27) 【润达医疗（603108）】：股东冯荣先生和宋欣先生分别减持公司股份 1,035 万股、100 万股；控股股东朱文怡女士质押 669.6 万股。
- (28) 【惠康制药（603139）】：股东德同新能和一致行动人陕西新材减持公司股份 1.93 万股。
- (29) 【九洲药业（603456）】：部分高管计划六个月内增持公司股份，金额不低于 500 万元，不超过 1,000 万元。
- (30) 【珍宝岛（603567）】：持股 5% 以上股东虎林龙鹏解押 1,450 万股。
- (31) 【健友股份（603707）】：股东健思修卓拟在 6 个月内减持公司股份不超过 315,900 股。
- (32) 【老百姓（603883）】：实际控制人陈秀兰女士已减持 2,066,921 股；控股股东医药投资解押 388 万股。

批件与证书

- (1) 【北大医药（000788）】：收到《药品 GMP 证书》，认证范围：原料药（曲昔派特）、口服溶液剂。
- (2) 【景峰医药（000908）】：全资子公司上海景峰申报产品氟比洛芬酯注射液申报获得受理。
- (3) 【紫鑫药业（002118）】：全资子公司初元药业高级人参食品产品《参藏长白山 2691》获得《食品生产许可证》。
- (4) 【海普瑞（002399）】：控股子公司迪瑞生物获得其另一股东 Aridis 的全人源单克隆抗体 AR-105 品种在大中华区的开发和商业化授权。
- (5) 【以岭药业（002603）】：莲花清瘟胶囊获得香港中成药注册批件。
- (6) 【海思科（002653）】：子公司辽宁海思科获得盐酸帕洛诺司琼注射液的《药品注册批件》。
- (7) 【特一药业（002728）】：获得“牛耳枫与辣蓼组合物作为制备防治痹证药物的应用”专利权转让手续合格通知书。

(8) 【北陆药业(300016)】：获得对比剂产品碘帕醇注射液新规格 100ml:37g(I)的药品补充申请批件；获得《药品 GMP 证书》，认证范围：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）。

(9) 【华仁药业(300110)】：低钙腹膜透析液收到国家食品药品监督管理总局签发的药品注册批件。

(10) 【福安药业(300194)】：产品门冬氨酸鸟氨酸注射液收到药品注册批件。

(11) 【仟源医药(300254)】：获得《药品 GMP 证书》，认证范围：曲类、毒性饮片、中药饮片。

(12) 【博雅生物(300294)】：控股孙公司博雅欣和获得《药品 GMP 证书》，认证范围：原料药（瑞格列奈、格列美脲）。

(13) 【美康生物(300439)】：全资子公司宁波美康盛德生物科技有限公司的 MS-1208 全自动生化分析仪通过 FDA 认证。

(14) 【透景生命(300642)】：全资子公司透景诊断产品“十五项自身抗体谱检测试剂盒（流式荧光发光法）”申报医疗器械注册获得受理。

(15) 【九典制药(300705)】：获得胶体果胶铋干混悬剂和克霉唑阴道片的药品注册批件。

(16) 【华润双鹤(600062)】：获得《药品 GMP 证书》，认证范围：冻干粉针剂(含青霉素类)。

(17) 【太极集团(600129)】：产品注射用头孢呋辛钠收到药品注册批件。

(18) 【海正药业(600267)】：控股子公司杭州海正通过 FDA 的 cGMP 质量体系认证，认证范围：非无菌 API 和无菌注射剂 cGMP 检查，及中间体赤酶烯酮的批准前检查。

(19) 【恒瑞医药(600276)】：盐酸艾司氯胺酮注射液拟纳入药审中心优先审评程序；自主研发的马来酸吡咯替尼片收到《新药证书》和《药品注册批件》。

(20) 【上海医药(601607)】：控股子公司中西制药盐酸氟西汀胶囊收到仿制药一致性评价。

人事变动

(1) 【嘉应制药(002198)】：董事长陈泳洪先生辞任，聘任陈建宁为董事长；总经理黄利兵先生辞职，聘任宋稚牛先生为总经理。

(2) 【易明医药(002826)】：选举高帆先生等 7 人为董事会董事。

(3) 【沃森生物(300142)】：副总裁张翊先生辞职。

(4) 【凯利泰(300326)】：独立董事孙勇先生辞职。

(5) 【ST 运盛(600767)】控股子公司运盛医疗法定代表人变更为徐慧涛。

(6) 【卫信康(603676)】：副总经理孙膺先生辞职。

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，若给您造成不便，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>