

# 中报季进入尾声，分化格局逐步加大

## ——行业周报

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

### 细分行业评级

医药生物 看好

### □ 一周行情回顾

本周医药生物指数上涨 2.77%，低于沪深 300 指数 0.19 个百分点，在中万医药二级子行业中，大部分行业均呈现上涨态势，其中医疗服务板块上涨幅度最大为 5.00%，而中药板块上涨幅度最小为 0.56%。

### □ 政策及行业动向

1) 美国 FDA 已经给予新加坡制药公司 ASLAN Pharmaceuticals 在研药物 ASLAN003 用于急性髓性白血病 (AML) 治疗的孤儿药资格 (ODD)。孤儿药资格的获得可使 ASLAN 获得产品上市后七年的市场独占期，FDA 对临床试验设计的帮助以及免除 FDA 的申报费用等开发和商业奖励。2) 8月22日，国家药品监督管理局办公室发布人力资源社会保障部办公厅关于《征求执业药师职业资格制度和资格考试实施办法两个征求意见稿意见》的通知。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 市场企稳，烟酸市场供销不佳，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 个中药材品规，价格上涨的品种有 50 种，占 9.7%；下跌的品种 87 种，占 16.9%；另外有 378 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，如早半夏、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。

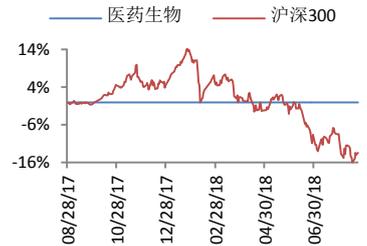
### □ 推荐组合

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。

### 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 (20180813-20180819)》 2018.08.19
- 2 《医药周报 (8.6-8.12)》 2018.08.13
- 3 《医药周报 (7.30-8.05)》 2018.08.06
- 4 《医药周报 (20180723-0729)》 2018.07.30
- 5 《医药周报 (7.18-7.22)》 2018.07.22

报告撰写人：张海涛

数据支持人：曹梦悦、陈亚天

## 正文目录

<b>1. 行情走势分析</b>	<b>4</b>
<b>2. 本周行业动态及新闻综述</b>	<b>5</b>
2.1. 政策动向	5
2.2. 本周投融资概览	5
2.3. 行业新闻	5
<b>3. 高频数据追踪</b>	<b>7</b>
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
<b>4. 重要公告集锦</b>	<b>14</b>
<b>5. 推荐组合</b>	<b>16</b>
5.1. 稳健组合	16
5.2. 进取组合	16
<b>6. 风险提示</b>	<b>16</b>

## 图表目录

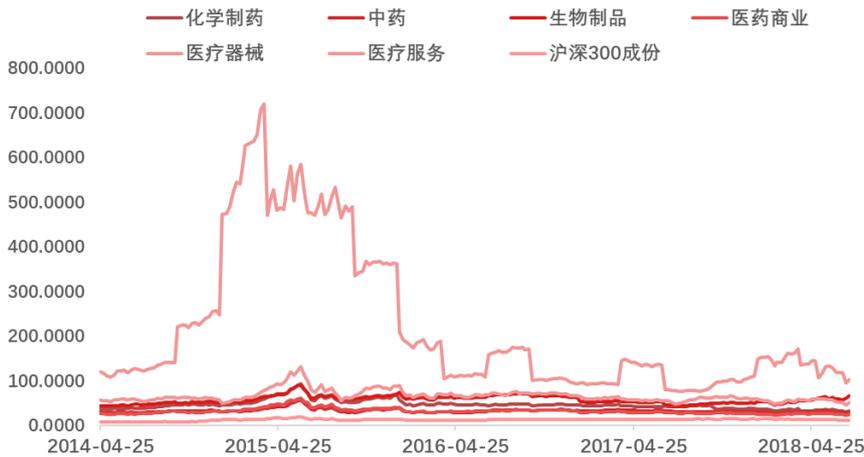
图 1: 2014 年至今医药各板块估值水平变化	4
图 2: 维生素 A 价格走势	7
图 3: 维生素 E 价格走势	7
图 4: 维生素 D3 价格走势	8
图 5: 维生素 B1 价格走势	8
图 6: 维生素 B2 价格走势	8

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 24 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 指数上涨 2.96%，医药板块上涨 2.77%，其中，化学制药上涨 2.79%，中药上涨 0.56%，生物制品上涨 4.59%，医药商业上涨 3.12%，医疗器械上涨 3.53%，医疗服务上涨 5.00%，根据我们的统计，截至 2018 年 8 月 24 日，沪深 300 成分估值 11.39 倍，医药生物各板块估值分别为化学制药 27.28 倍，中药 23.20 倍，生物制品 55.21 倍，医药商业 21.38 倍，医疗器械 42.40 倍，医疗服务 79.43 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 597.58%，医药商业最低，为 87.76%。

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 24 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	139.55%	103.77%	384.88%	87.76%	272.41%	597.58%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

本周医药生物板块上涨 2.77%，次新股和概念股涨幅居前。在涨幅榜上，本周医药板块共 204 个股上涨，其中通化金马、鲁抗医药、利德曼等个股涨幅居前。在跌幅榜上，本周医药板块 84 个股下跌，其中 ST 长生、美康生物、尔康制药等个股跌幅居前。

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	000766.SZ	通化金马	29.6296
	600789.SH	鲁抗医药	26.4078
	300289.SZ	利德曼	24.2525
	603259.SH	药明康德	19.4271
	000661.SZ	长春高新	17.1658
跌幅前五	002680.SZ	ST 长生	-22.5610
	300439.SZ	美康生物	-9.7695
	300267.SZ	尔康制药	-9.1864
	002365.SZ	永安药业	-8.1457
	000538.SZ	云南白药	-8.1243

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21日，国家药品监督管理局与中国生物材料学会在京联合召开医疗器械监管科学研讨会，会议立足我国医疗器械产业和监管实际，聚焦创新与安全，谋划我国医疗器械监管科学体系，围绕监管科学与创新发展的主题，从科技前沿动态、产品研发创新、审评审批制度改革、上市后监管等方面的科学问题进行了深入研讨，以进一步推进医疗器械监管创新发展，加快建立符合中国特色的医疗器械监管科学体系。

8月22日，国家药品监督管理局办公室发布人力资源社会保障部办公厅关于《征求执业药师职业资格制度规定和资格考试实施办法两个征求意见稿意见》的通知，以完善执业药师职业资格管理制度，加快执业药师队伍建设。

8月24日，国家药品监督管理局办公室公开征求《关于药品信息化追溯体系建设的指导意见（征求意见稿）》意见，以进一步推进药品追溯体系建设，建立来源可查、去向可追的药品信息化追溯体系。

### 2.2. 本周投融资概览

生物科技公司伊鸿健康宣布完成数千万元的天使轮融资，投资方为联想之星、启赋资本。该公司专注于 POCT，全称是 Point-of-Care Testing，即点式诊断，核心在于利用便携式分析仪器及配套试剂快速得到检测结果，实现床旁检测。POCT 属于 IVD（体外诊断）按照运用对象划分的一个细分行业，也是 IVD 市场较容易切入的领域之一。

医疗信息化公司万序健康宣布完成数千万元的 A 轮融资，本轮融资由乔景资本领投，奇伦创投跟投，融资将用于医疗信息化系统研发、市场推广等，并重点投入医院 SPD 业务。该公司是一家总部位于上海的专业从事医疗信息化产品和解决方案的高科技企业，在医药、医疗器械 ERP 系统、医保管理系统市场有一定技术优势和不错的市场占有率。

莱普晟宣布完成数千万元的 Pre-A 轮融资，本轮融资由德同资本领投，重山资本、领复资本和杭州金投智信创业投资合伙企业跟投，本轮融资将用于生产车间及生产线建设、产品线拓展、产品申报以及团队扩张等方面。公司专注器官移植技术研发，通过对压力、流速、温度、灌流溶液进行精准控制，大大提升器官保存的效果和效率。

优复门诊正式宣布完成数千万元的 A+轮融资，本轮融资由经纬中国领投，真格基金跟投。作为国内领先的骨科康复及运动医学服务供应商，公司将继续专注于中高端骨科康复及运动医学市场，利用融资资金打造全国连锁的中高端医疗服务品牌，构建从临床专科领域出发的线上线下结合的运动与康复医疗体系。

Rakuten Aspyrian 公司宣布完成数额为 1.5 亿美元的 C 轮融资。本轮融资的主要投资人为日本乐天集团的 CEO 三木谷浩史先生。该公司是一家致力利用该公司独特的光免疫疗法技术平台，研发精准靶向癌症疗法的临床期生物技术公司。本轮融资获得的资金将用于推动该公司的主打药物 ASP-1929 进入治疗头颈癌的关键性临床 3 期试验。

锦奇医疗宣布完成数亿元的 A 轮融资，由东方世旗领投，投资金额达数亿元，主要用于并购海外持有 IVF 牌照的医疗机构、生殖实验室，以及进一步推进全国互联网生殖医疗平台构建及发展基因、干细胞诊疗技术。此次融资有助于锦奇医疗迅速完成国际化发展的战略布局，对全球生殖医疗服务平台资源对接、服务拓展具有重要意义。

基因编辑新锐公司 Recombinetics 宣布完成 3400 万美元的 A 轮融资，融资资金将用于增加再生医学等新兴科学领域的科学家和专业人士，来加速新的研究和开发；继续增加强大的知识产权和专利组合；扩大实验室、动物护理和先进的生殖设施；建立业务发展部门、产品营销和管理团队，并充分利用许可和共同开发的机会。

### 2.3. 行业新闻

美国 FDA 批准了医疗人工智能公司 Aidoc 基于 AI 的工作流程优化组合产品，该解决方案可与放射科医师合作，用于标记脑部 CT 中的急性颅内出血（ICH）病例。这也是 FDA 批准的全球首个利用深度学习技术，协助放射科医生进行分诊工作的产品。

海正药业收到国家药品监督管理局核准签发的重组抗 PD-L1 全人源单克隆抗体注射液的《药物临床试验批件》，该药为 PD-L1 靶向的创新单抗药物。可结合 PD-L1 并阻断 PD-L1 与 PD-1 和 CD80（B7.1）的相互作用，作用机制和

已上市 PD-L1 靶点相同。

来恩生物医药有限公司 (Lion TCR) 获得新加坡卫生科学管理局 (HSA) 的临床试验批准, 其开发产品 (LioCyx™) 用于治疗肝移植后复发肝癌的 I/II 期多中心临床研究。在全球首次药监局批准的 mRNA 转导 TCR 受体 T 细胞针对乙型肝炎病毒 (HBV) 相关肝癌免疫细胞治疗的临床试验。

Regeneron Pharmaceuticals 宣布其湿性老年黄斑变性注射剂 EYLEA 的补充生物制剂许可申请已获得 FDA 批准。本次批准基于 EYLEA 针对湿性 AMD 的 3 期试验 VIEW 1 与 VIEW 2 在第二年的数据。参加试验的患者接受了为期 12 周的改良给药方案 (至少每 12 周给药一次, 并根据需要给予额外剂量)。该试验数据已被更新在 EYLEA 标签。

Highland Therapeutics 的全资子公司 Ironshore 宣布 FDA 批准了其 JORNAY PM™ (曾用名 HLD200), 用于治疗 6 岁以上儿童的 ADHD (注意力缺陷多动障碍)。Jornay PM 是一种新配方的哌甲酯, 设计在晚间服用, 用以改善第二天早起后严重的 ADHD 症状, 其作用效果可延续一整天。

美国 FDA 宣布批准第一款 EpiPen 的仿制药上市。EpiPen 是一种预充的肾上腺素自动注射器。它用于对严重过敏反应进行急救治疗。梯瓦 (Teva Pharmaceuticals USA) 公司开发的剂量为 0.3 毫克和 0.15 毫克的肾上腺素自动注射器获得批准上市。

国家药品监督管理局已批准罗氏的 Alecensa (alectinib, 艾乐替尼), 作为一种单药疗法, 用于间变性淋巴瘤激酶 (ALK) 阳性晚期非小细胞肺癌 (NSCLC) 患者的治疗。值得一提的是, Alecensa 通过优先审查获批, 审批时间仅比欧洲药品管理局 (EMA) 和美国食品和药物管理局 (FDA) 一线批准晚了 8 个月和 9 个月。

美国 FDA 已经给予新加坡制药公司 ASLAN Pharmaceuticals 在研药物 ASLAN003 用于急性髓性白血病 (AML) 治疗的孤儿药资格 (ODD)。孤儿药资格的获得可使 ASLAN 获得产品上市后七年的市场独占期, FDA 对临床试验设计的帮助以及免除 FDA 的申报费用等开发和商业奖励。

来恩生物医药 (Lion TCR) 宣布由其开发的 LioCyx™ 用于治疗肝移植后复发肝癌的 1/2 期多中心临床研究获得新加坡卫生科学管理局 (HSA) 的临床试验批准。值得注意的是, 这是一项 mRNA 转导 TCR 受体 T 细胞针对乙型肝炎病毒 (HBV) 相关肝癌免疫细胞治疗的临床试验, 在全球领域处于领先。

恒瑞医药子公司日本恒瑞医药有限公司收到日本独立行政法人医药品医疗机器综合机构核准签发的批准信, 批准公司盐酸右美托咪定注射液 (200 μg) 在日本的上市申请。该药是一种相对选择性 α-2-肾上腺素拮抗剂, 适用于外科手术和其他手术前或手术期间非插管患者的镇静。

阿斯利康 (AstraZeneca) 宣布日本劳动卫生福利部 (MHLW) 已批准靶向抗癌药 Tagrisso (osimertinib, 奥西替尼) 作为一种单药疗法, 用于不能手术治愈的或复发性表皮生长因子受体 (EGFR) 突变阳性非小细胞肺癌 (NSCLC) 患者的一线治疗。此次批准将使 Tagrisso 取代现有 EGFR 抑制剂用于一线治疗。鉴于日本 EGFR 突变的高流行率, Tagrisso 将为这类患者提供一种重要的新的一线临床护理标准。

阿斯利康与默沙东中国共同宣布, 其 PARP 抑制剂利普卓已得到国家药品监督管理局的批准上市。这是首个在中国问世的卵巢癌靶向新药。该药能进一步抑制癌细胞体内的 PARP 蛋白, 让 DNA 已经难以修复的癌细胞积重难返, 最终死亡。在海外, 这款创新疗法已经获批治疗卵巢癌与乳腺癌。

美国 FDA 宣布批准 Dompé 公司研发的 Oxervate (cenegermin) 用于治疗神经营养性角膜炎。这是美国 FDA 批准的第一个治疗这一罕见眼科疾病的新药。神经营养性角膜炎是一种罕见的由于角膜感觉丧失而导致的退行性疾病。角膜感觉丧失导致角膜表层的进行性损伤, 包括角膜变薄、溃疡、以及在严重情况下穿孔。

美国 FDA 批准了 Shire 公司药物 lanadelumab 的生物制品许可申请 (BLA), 用于预防 12 岁及以上患有罕见的遗传性血管水肿 (HAE) 患者的血管水肿发作。该药物此前已被认为是行业内最有可能成为重磅炸弹药物中的一种。虽然目前 HAE 治疗市场已有多款产品上市销售, 但 EvaluatePharma 预测, 该药在 2024 年的销售额仍将达到 16 亿美元。

浙江京新药业宣布公司收到国家药品监督管理局批准签发的盐酸普拉克索片 (规格 0.25mg 和 1.0mg) 的药品注册批件。该药是德国勃林格殷格翰药业有限公司开发研制的用于治疗特发性帕金森病的体征和症状, 即在整个疾病过程中, 包括疾病后期, 当左旋多巴的疗效逐渐减弱或者出现变化和波动时, 都可以单独应用本品 (无左旋多巴) 或与左旋多巴联用。

### 3. 高频数据追踪

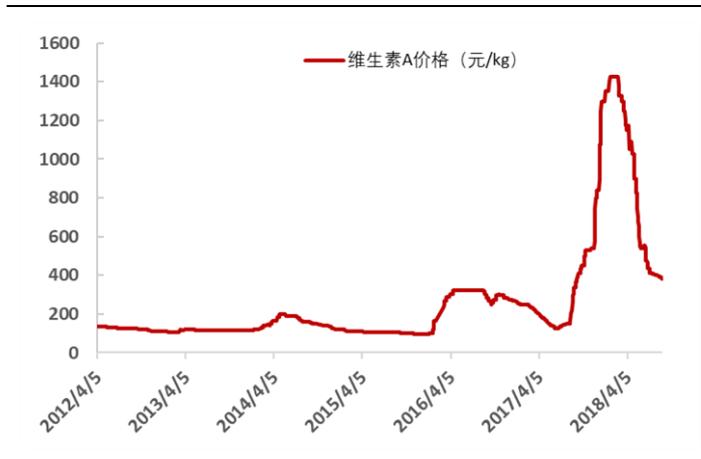
#### 3.1. 主要维生素品种价格走势

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 市场企稳，烟酸市场供销不佳，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 375-390 元/公斤。欧洲市场价格基本稳定在 70-80 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，有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

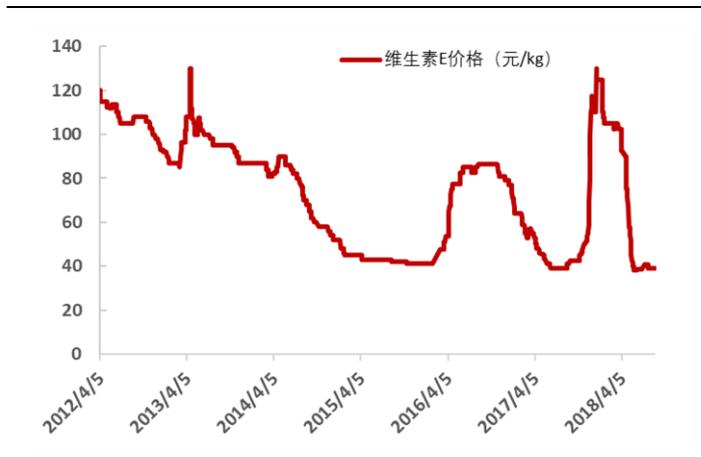


资料来源：Wind，浙商证券研究所

##### 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

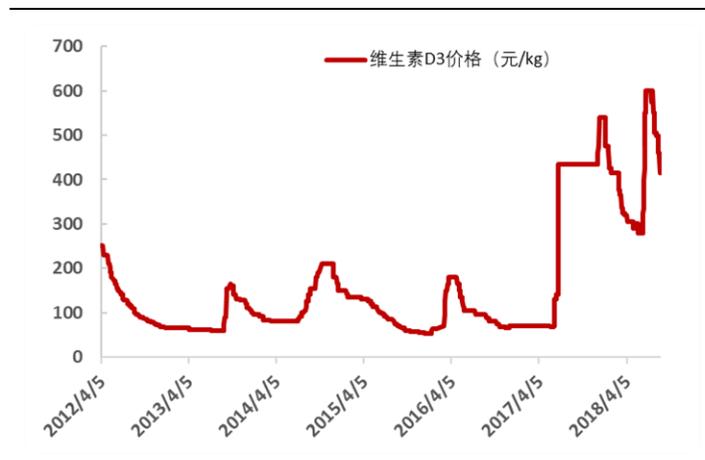


资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 3.1.3. 维生素 D3

维生素 D3 本周价格报收 400-450 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。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，部分品牌价格略低。台州海盛 24 日提高报价至 1000 元/kg。（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

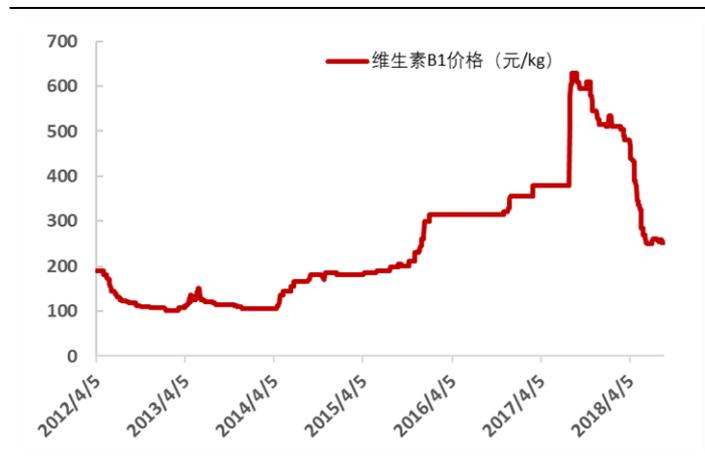


资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 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

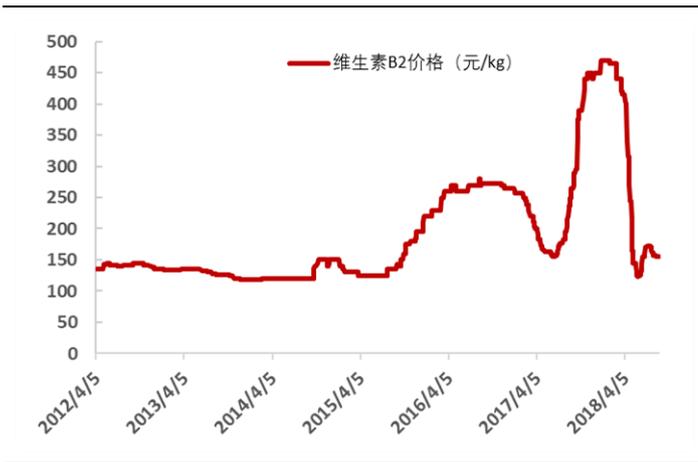


资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 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

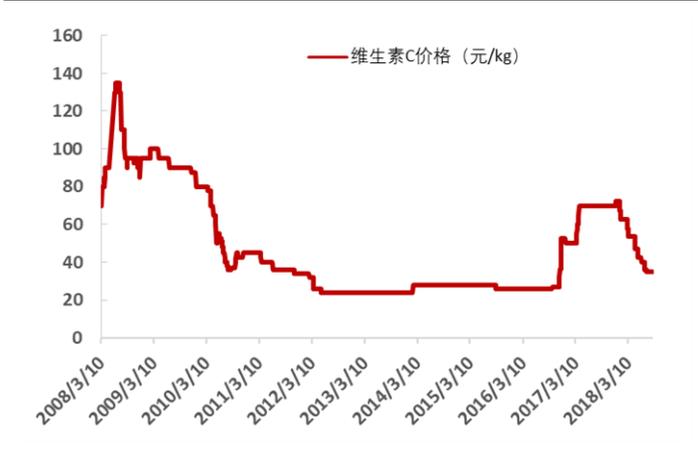


资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 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。

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 31-34 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。

图 9：烟酸价格走势

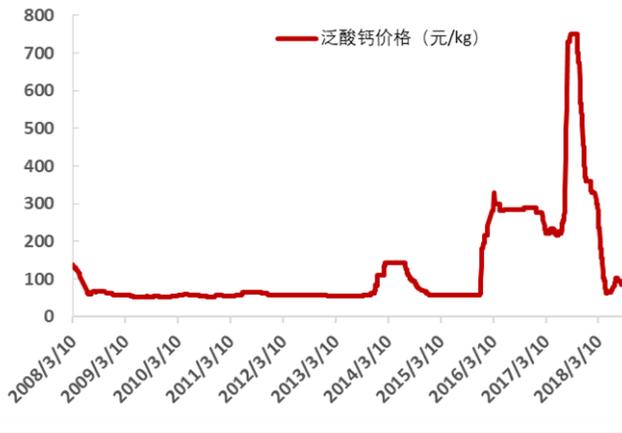


资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 3.1.9. 泛酸钙

泛酸钙本周价格报收 78-90 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

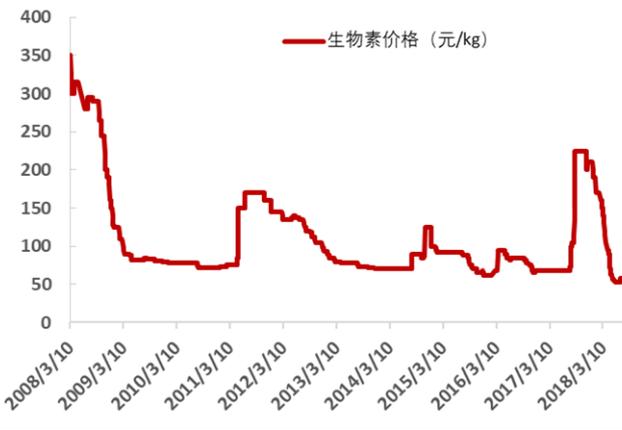


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 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, 近期成交清淡, 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
奥氮平口腔速溶膜	江苏豪森药业集团有限公司	在审评审批中	暂无	新药	【化】神经系统药物
JS101	苏州君实生物医药科技有限公司	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
JS101 注射液	苏州君实生物医药科技有限公司	在审评审批中	暂无	新药	【化】神经系统药物
奥氮平口腔速溶膜	江苏豪森药业集团有限公司	在审评审批中	暂无	新药	
HEC81885 对甲苯磺酸	广东东阳光药业有限公司	在审评审批中	暂无	新药	【化】原料药及非

盐						直接作用于人体 药物
HEC81885 对甲苯磺酸 盐胶囊	广东东阳光药业有限公司	在审评审批中	暂无	新药		
乙型肝炎人免疫球蛋白	河北大安制药有限公司	在审评审批中	暂无	新药	【化】全身用抗感 染药物	
塞来昔布胶囊	石药集团欧意药业有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】肌肉-骨骼 系统	
艾司奥美拉唑镁肠溶片	江西山香药业有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】消化系统及 代谢药	
卡贝缩宫素注射液	杭州澳亚生物技术有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】全身用激素 类制剂(不含性激 素)	
恩替卡韦片	湖南天地恒一制药有限公司	已受理	暂无	仿制	【化】全身用抗感 染药物	
度他雄胺软胶囊	成都盛迪医药有限公司;江苏恒 瑞医药股份有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】生殖泌尿系 统和性激素类药 物	
艾塞那肽注射液	青海晨菲制药有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】消化系统及 代谢药	
吉非替尼片	扬子江药业集团有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】抗肿瘤和免 疫调节剂	
磷酸西格列汀片	石药集团欧意药业有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】消化系统及 代谢药	
左亚叶酸注射液	南京海纳制药有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】抗肿瘤和免 疫调节剂	
泊沙康唑注射液	江苏奥赛康药业股份有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】全身用抗感 染药物	
阿哌沙班片	南京正大天晴制药有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】血液和造血 系统药物	
维格列汀片	山东裕欣药业有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】消化系统及 代谢药	
伊立替康脂质体注射液	石药集团欧意药业有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】抗肿瘤和免 疫调节剂	
艾塞那肽	青海晨菲制药有限公司	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	
艾塞那肽注射液	青海晨菲制药有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】消化系统及 代谢药	

资料来源: CDE 官网和米内网数据库, 浙商证券研究所

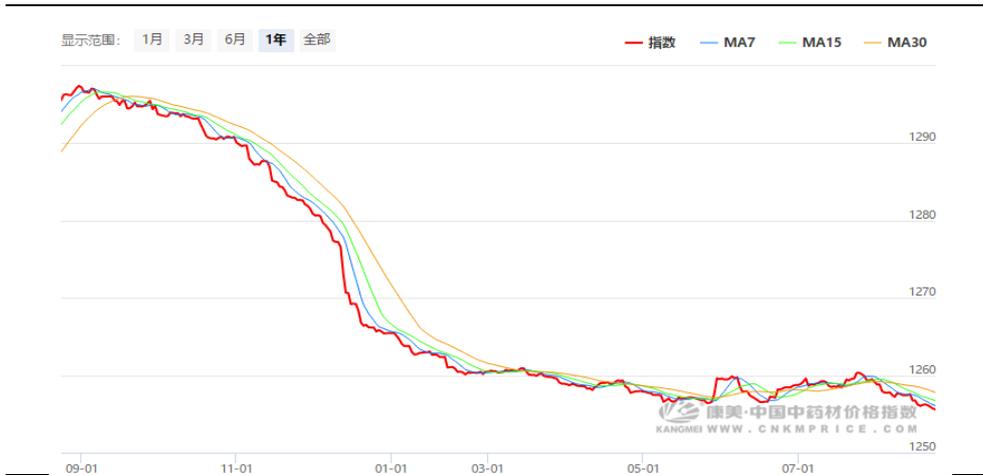
### 3.3. 中药材价格走势

本周价格(日)指数最终收于 1255.58 点, 比上周同期下跌了 0.64 点, 下跌幅度为 0.05%。

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。

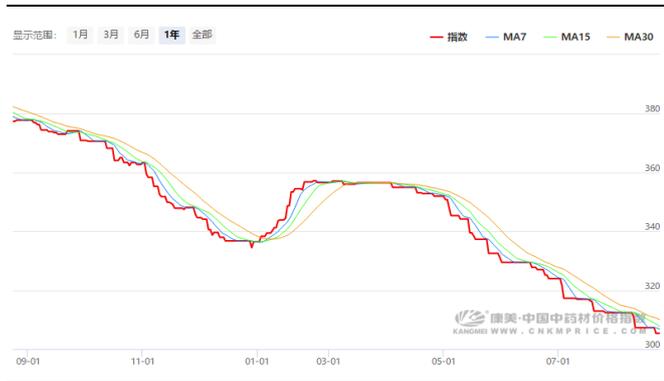
本周共有效监测 515 个中药材品规，价格上涨的品种有 50 种，占 9.7%；下跌的品种 87 种，占 16.9%；另外有 378 个品种价格与上周同期持平。高温预警成为常态。炎炎夏日，对于本处交易淡季的中药材市场来说，人流量更少，交易量锐减，从销量来看：今年的淡季更淡。从行情波动来看，因前期有减产题材支撑，不少品种多有波动，从价格走势来看：今年的淡季并不淡。持续高温直接带来的是干旱，对于靠天吃饭的地区来说，干旱将带来减产，但对于灌溉条件较好的地区来说，干旱影响并不大，甚至因为空气湿度小，导致病害少于往年。从近日河北安国下乡调查情况来看，一些怕多雨高湿的品种，如早半夏、天南星、白术长势明显好于往年，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



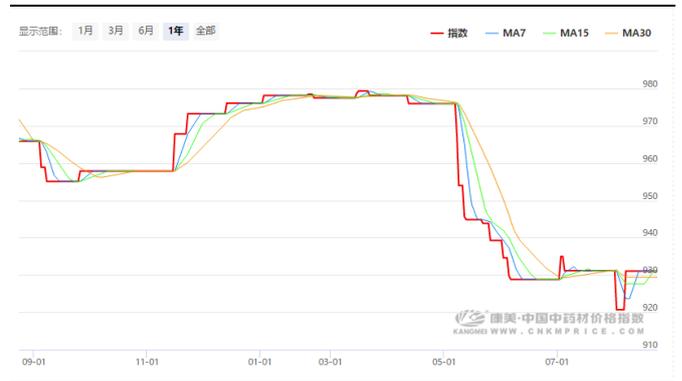
资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

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

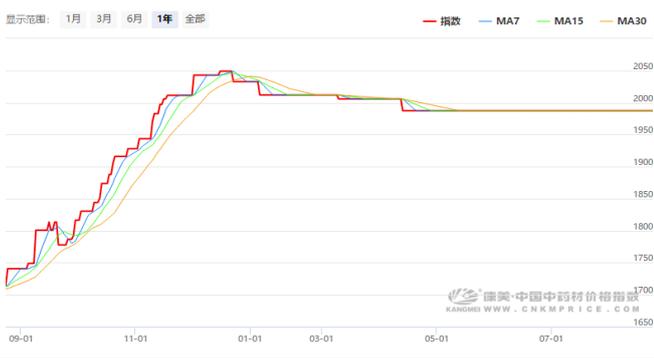
图 14：冬虫夏草价格（日）指数



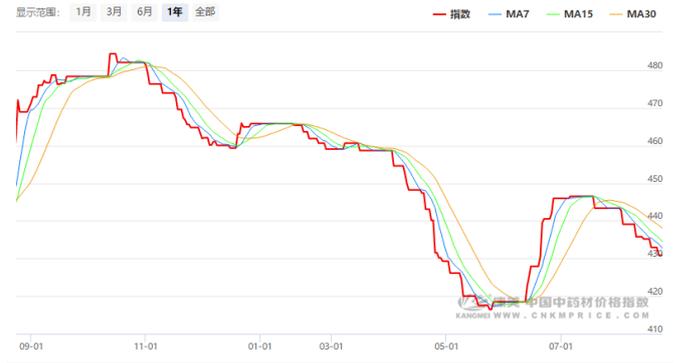
资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

图 15：燕窝价格（日）指数

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



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
600276.SH	恒瑞医药	公司及子公司成都盛迪医药有限公司、上海恒瑞医药有限公司近日收到国家药品监督管理局核准签发的《药物临床试验批件》，并将于近期开展 I 期临床试验。药品名称为 INS068 注射液，批件号为 2018L02867，INS068 注射液是一种长效胰岛素，临床拟用于 1 型和 2 型糖尿病的治疗。
002020.SZ	京新药业	公司收到国家药品监督管理局批准签发的盐酸普拉克索片（规格 0.25mg 和 1.0mg）药品注册批件，批准文号分别为国药准字 H20183367 和国药准字 H20183368，批准文号有效期至 2023 年 8 月 21 日。该药是德国勃林格殷格翰药业有限公司开发研制的用于治疗特发性帕金森病的体征和症状。
300452.SZ	山河药辅	公司发布 2018 年半年度报告，报告期内公司实现营业总收入为 21,389 万元，较上年同期增长 39.81%；实现归属于上市公司股东的净利润为 3,349 万元，较上年同期增长 33.20%；实现扣除非经常性损益后净利润为 2,987 万元，较上年同期增长 45.94%。公司营业收入取得增长的同时，净利润同比取得增长。
002653.SZ	海思科	公司获得了 HSK16149、HSK16149 胶囊新药申请受理通知书，该药是由我公司开发的具有自主知识产权的拟用于治疗糖尿病周围神经痛、带状疱疹后神经痛、纤维肌痛的 1 类新药。临床前研究表明 HSK16149 具有强效镇痛、长效镇痛、中枢副作用小等特点，HSK16149 未来在临床应用中可能具有药效更显著、安全性更好等优势。
600062.SH	华润双鹤	公司发布 2018 年半年度报告，报告期内公司实现主营业务收入 40.6 亿元，同比增长 35%，实现净利润（归属母公司）5.83 亿元，同比增长 12%。慢病业务收入同比增长 31%。其中降压用药核心产品降压 O 号销售收入同比增长 5%，压氏达、穗悦系列、硝苯地平厄贝沙坦收入超双位数增长。
300158.SZ	振东制药	公司发布关于股东股份质押的公告，截至公告日，耀翔瑞天与常州京江博翔投资中心（有限合伙）为一致行动人，共持有本公司 57,503,504 股股份，占本公司总股本的 5.53%，其中累计质押股份 41,860,000 股，占耀翔瑞天与常州京江博翔投资中心（有限合伙）持有本公司股份总数的 72.79%，占公司总股本的 4.03%。
600276.SH	恒瑞医药	公司的子公司日本恒瑞医药有限公司（ハルイ医薬株式会社）近日收到日本独立行政法人医药品医疗器械综合机构核准签发的批准信，批准公司盐酸右美托咪定注射液在日本的上市申请。该药是一种相对选择性 $\alpha 2$ -肾上腺素拮抗剂，适用于外科手术和其他手术之前或手术期间非插管患者的镇静。

603669.SH	灵康药业	公司发布关于收购海南省肿瘤医院成美国国际医学中心有限公司股权的公告。公司与海南肿瘤医院签署了股权转让协议。根据协议约定,灵康药业以 10,000 万元现金收购海南肿瘤医院持有的成美国国际 25% 股权,以开展肿瘤防治工作,开展肿瘤康复治疗、教学及科研工作,开展健康体检及承担社区医疗服务,专科医院,其他卫生活动。
300194.SZ	福安药业	公司发布关于控股股东部分股份质押的公告,截至本公告日,公司总股本 1,189,712,382 股,汪天祥先生持有公司股份 425,499,420 股,占公司总股本的 35.76%,其所持有公司股份累计被质押合计 284,130,480 股,占其持有公司股份总数的 66.78%,占公司总股本的 23.88%。
600267.SH	海正药业	公司收到国家药品监督管理局核准签发的重组抗 PD-L1 全人源单克隆抗体注射液的《药物临床试验批件》,重组抗 PD-L1 全人源单克隆抗体注射液为 PD-L1 靶向的创新单抗药物。可结合 PD-L1 并阻断 PD-L1 与 PD-1 和 CD80 (B7.1) 的相互作用,作用机制和已上市 PD-L1 靶点相同。
600572.SH	康恩贝	公司发布关于控股股东所持公司部分股份解除质押的公告,康恩贝持有本公司无限售流通股 707,248,411 股,占本公司总股本 2,667,320,200 股的 26.52%,2018 年 8 月 23 日康恩贝在中国证券登记结算公司办理了股权质押解除手续,将其质押在广东粤财信托有限公司的本公司 14,900,000 股无限售流通股(占本公司总股本的 0.56%)解除质押。
002412.SZ	汉森制药	公司发布关于控股股东所持公司部分股份解除质押的公告,截至公告披露日,新疆汉森共持有本公司股份 124,709,523 股,占公司总股本的 42.13%;本次解除质押股份共 10,713,500 股,占公司总股本的 3.62%;累计质押股份 84,846,000 股,占公司总股本的 28.66%,占其所持有公司股份的 68.03%。
300009.SZ	安科生物	公司发布 2018 年半年度报告,报告期内公司实现营业总收入 62,701.40 万元,比去年同期增长 40.21%;营业利润为 15,476.61 万元,比去年同期增长 15.45%;利润总额为 15,389.83 万元,比去年同期增长 14.56%;归属于母公司普通股东的净利润为 13,010.68 万元,比去年同期增长 12.41%;归属于母公司普通股东的扣除非经常性损益的净利润为 12,189.88 万元,比去年同期增长 25.25%。
002680.SZ	ST 长生	公司发布关于股东股份补充质押情况的公告,公司近日接到股东虞臣潘先生通知,获悉虞臣潘先生所持有本公司的部分股份补充质押,截止公告披露日,虞臣潘先生持有本公司股份 80,240,000 股,占公司股本总额的 8.24%。本次变动后,其持有的本公司股份累计被质押 27,820,000 股,占公司股本总额的 2.86%。
600750.SH	江中药业	公司控股股东江西江中制药(集团)有限责任公司持有本公司股份 180,714,324 股,持股比例为 43.03%,于 2017 年 8 月将其持有的本公司 6,000,000 股质押给国家开发银行。公司于 2018 年 6 月实施了每 10 股转增 4 股的资本公积金转增股本方案,转增后上述质押股份由 6,000,000 股增加至 8,400,000 股(股份性质为无限售流通股,占公司股份总额的 2%)。
600479.SH	千金药业	公司发布 2018 年半年度报告,2018 年上半年公司坚持面向市场,继续深化内部改革,优化经营管理,取得了较好的经营业绩。报告期内,公司实现营业收入 14.89 亿元,同比下降 1.56%;实现利润 9482 万元,同比增长 40.85%;归属于上市公司股东净利润 6742 万元,同比增长 48.44%。
002349.SZ	精华制药	公司发布关于回购公司股份的预案,公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份,用于后期实施股权激励计划或员工持股计划或依法注销减少注册资本。回购资金总额不超过人民币 1.5 亿元(包含 1.5 亿元),回购价格不超过 8.5 元/股(含 8.5 元/股),回购股份期限为自股东大会审议通过方案起不超过 6 个月。
603939.SH	益丰药房	公司发布关于公司子公司收购江苏市民大药房连锁有限公司 53% 股权的公告,交易标的共包括 10 家连锁药店、1 家门诊部、1 家保健品公司以及 1 家诊所和 1 家食品商行,江苏市民大药房连锁有限公司 100% 股权作价为 25,000.00 万元,江苏益丰或江苏益丰的控

股子公司将购买江苏市民大药房连锁有限公司 53% 的股权，交易价格为 13,250.00 万元。

300396.SZ	迪瑞医疗	公司发布关于获得发明专利证书的公告，公司收到由中华人民共和国国家知识产权局颁发的两项《发明专利证书》，分别为一种妇科分泌物自动检测设备和一种复合尿液分析质控液，上述两项专利为公司自主研发，已应用于公司尿液与妇科分泌物产品生产线中。
603309.SH	维力医疗	公司发布关于股东股份补充质押的公告，广州松维将其持有的公司 86 万股（占公司总股本的 0.43%）无限售流通股质押给华泰证券股份有限公司进行股票质押式回购交易，质押股份回购日期为 2019 年 8 月 14 日。上述股份质押已在中国证券登记结算有限责任公司办理了股权质押登记手续。

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	9.65%	27.37%	1.16	1.54	1.98
600436.SH	*片仔癀	1.22%	61.61%	1.73	2.25	2.89
600518.SH	康美药业	0.15%	-8.99%	1.00	1.21	1.47
000963.SZ	*华东医药	10.12%	-15.79%	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 5.29%，超过申万医药生物指数 2.52 个百分点，超过沪深 300 指数 2.33 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 16.05%，超过申万医药生物指数 26.32 个百分点，超过沪深 300 指数 33.55 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	-5.43%	-42.92%	0.38	0.52	0.74
600771.SH	*广誉远	-1.16%	-7.92%	1.08	1.60	2.27
300015.SZ	*爱尔眼科	2.12%	-2.99%	0.62	0.82	1.08
300685.SZ	艾德生物	11.05%	-37.80%	0.91	1.26	1.69
600216.SH	*浙江医药	-3.82%	-19.42%	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

进取组合本周涨幅为 0.55%，低于申万医药生物指数 2.22 个百分点，低于沪深 300 指数 2.41 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 22.21%，低于申万医药生物指数 11.94 个百分点，低于沪深 300 指数 4.71 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>