

# 行业逐步趋稳, 布局绩优及细分行业龙头

## ——行业周报

✉: 张海涛 执业证书编号: S1230517080002  
☎: 021-80106045  
✉: chenyanian@stocke.com.cn

### 细分行业评级

医药生物 看好

### 公司推荐

公司简介 推荐

### □ 一周行情回顾

本周医药生物指数下跌 0.82%，低于沪深 300 指数 1.10 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，其中医疗器械板块下跌幅度最大为 2.30%，而医药商业板块下跌幅度最小为 0.56%。

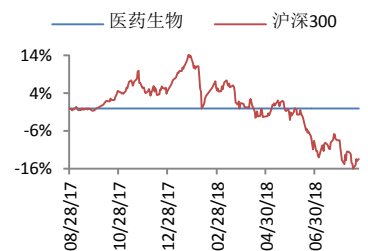
### □ 政策及行业动向

1) 美国 FDA 授予生物制药公司 Cantex Pharmaceuticals 在研药物 CX-01 的快速通道认定。该药物可以阻断一些趋化因子的活性，这些趋化因子使血液癌对治疗产生抵抗以及延迟化疗后骨髓的恢复，其中包括 CXCR4、CXCL12 以及血小板因子。2) 8 月 31 日，国家市场监督管理总局和国家卫生健康委员会联合发布《医疗器械不良事件监测和再评价管理办法》，以明确医疗器械上市许可持有人的主体责任、完善不良事件监测制度、强化风险控制要求、建立重点监测制度、完善再评价制度并强化监督检查。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 市场询问增加，烟酸市场供销不佳，泛酸钙市场报价震荡整理，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 60 种，占 11.7%；下跌的品种 97 种，占 18.8%；另外有 358 个品种价格与上周同期持平。采用指数平滑法(holt 线性模型)对指数进行预测，下期(2018 年 9 月 2 日)周总指数预测值为 1254.77 点，预测区间: 1251.04—1258.5。本期日指数整体呈现下滑趋势，中间有微小上升，8 月 19 日到 8 月 27 日在 1254.38—1256.24 点间震荡调整。处暑已过，气温下降，花果类轮番上演一波波热点，南北五味延续走势，苦杏仁由热转冷，热度渐渐散去。天高云淡温度适宜，正是出行的好时节，药市市场人流量将会逐渐增多，关注度也将增加，后市行情是否会有所回升值得拭目以待。

### □ 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 1.66%，低于中万医药生物指数 0.84 个百分点，低于沪深 300 指数 1.94 个百分点；进取组合本周跌幅为 1.78%，低于中万医药生物指数 0.96 个百分点，低于沪深 300 指数 2.06 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 13.88%，超过中万医药生物指数 24.88 个百分点，超过沪深 300 指数 31.16 个百分点；进取组合区间跌幅为 23.21%，低于中万医药生物指数 12.21 个百分点，低于沪深 300 指数 5.93 个百分点。

### 52 周行业走势图



### 相关报告

- 1 《医药周报(20180820-20180826)》 2018.08.26
- 2 《医药周报(20180813-20180819)》 2018.08.19
- 3 《医药周报(8.6-8.12)》 2018.08.13
- 4 《医药周报(7.30-8.05)》 2018.08.06
- 5 《医药周报(20180723-0729)》 2018.07.30

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	6
<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

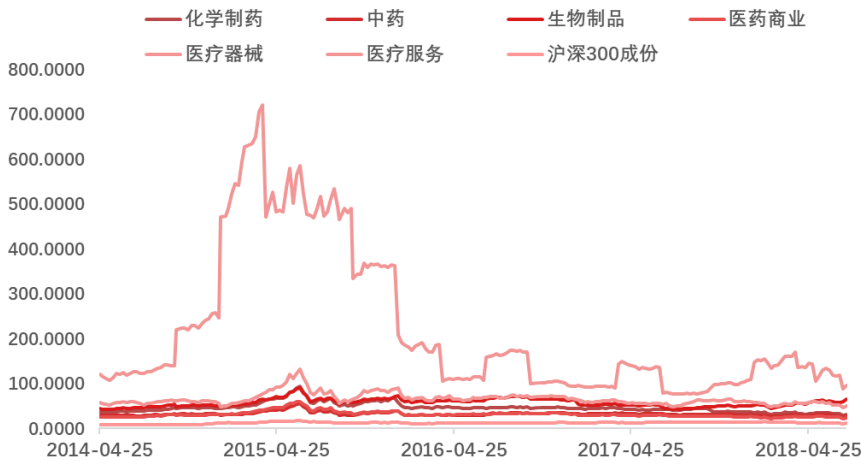
图 1: 2014 年至今医药各板块估值水平变化	4
图 2: 维生素 A 价格走势	7
图 3: 维生素 E 价格走势	7
图 4: 维生素 D3 价格走势	8
图 5: 维生素 B1 价格走势	8
图 6: 维生素 B2 价格走势	8

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 31 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 0.28%，医药板块下跌 0.82%，其中，化学制药下跌 2.13%，中药上涨 0.46%，生物制品下跌 1.32%，医药商业下跌 0.27%，医疗器械下跌 2.30%，医疗服务上涨 2.61%，根据我们的统计，截至 2018 年 8 月 31 日，沪深 300 成分估值 11.20 倍，医药生物各板块估值分别为化学制药 26.81 倍，中药 23.35 倍，生物制品 51.58 倍，医药商业 21.36 倍，医疗器械 41.35 倍，医疗服务 77.74 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 594.15%，医药商业最低，为 90.77%。

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 31 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	139.37%	108.51%	360.57%	90.77%	269.26%	594.15%

资料来源：Wind，浙商证券研究所

本周医药生物板块下跌 0.82%，次新股和概念股跌幅居前。在涨幅榜上，本周医药板块共 92 只个股上涨，其中康辰药业、双成药业、药石科技等个股涨幅居前。在跌幅榜上，本周医药板块 205 只个股下跌，其中冠福股份、千山药机、南卫股份等个股跌幅居前。

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	603590.SH	康辰药业	110.8874
	002693.SZ	双成药业	9.1837
	300725.SZ	药石科技	7.9830
	002038.SZ	双鹭药业	7.7760
	000516.SZ	国际医学	7.6482
跌幅前五	002102.SZ	冠福股份	-18.9055
	300216.SZ	千山药机	-17.6887
	603880.SH	南卫股份	-15.0462
	002680.SZ	ST 长生	-14.4357
	600568.SH	中珠医疗	-11.5254

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29日，国家药品监督管理局办公室发布《关于协助执行通知书有关事宜的复函》，称《中华人民共和国药品管理法》及相关法律法规未授予国家药监局查封药品生产技术、限制药品技术转让和授权使用的职能。

8月30日，CFDA发布《注册分类4、5.2类化学仿制药（口服固体制剂）生物等效性研究批次样品批量的一般要求（试行）》，以促进仿制药研发，完善仿制药注册申请的技术标准，保证商业化生产批次样品与生物等效性研究批次样品质量与疗效的一致性。

8月31日，国家市场监督管理总局和国家卫生健康委员会联合发布《医疗器械不良事件监测和再评价管理办法》，以明确医疗器械上市许可持有人的主体责任、完善不良事件监测制度、强化风险控制要求、建立重点监测制度、完善再评价制度并强化监督检查。

### 2.2. 本周投融资概览

**和铂医药宣布完成8500万美元的B轮融资**，本轮融资由新加坡政府投资公司GIC领投，国寿大健康基金、祥峰投资参与，A轮投资机构尚瓏资本与君联资本跟投。该公司是一家全球化的生物制药公司，利用其拥有全球专利的两个全人源抗体转基因小鼠平台（Harbour Mice）研发针对肿瘤和免疫性疾病的创新疗法。

**智慧医疗公司联新宣布获得2亿元的B轮融资**，本轮融资由高特佳投资领投，源星资本跟投。该公司是一家贴近临床，为医生、护士、患者和医院管理提供产品与服务，从建设智慧病房开始，逐步实现建设智慧医疗的高新技术企业。其主营业务紧紧围绕临床，以患者和疾病为中心，为医院（等医疗机构）、医生、护士、患者开发智能硬件、应用软件、智能算法、平台软件、医疗物联网应用软件等系列产品。

**生物技术公司Rakuten Aspyrian宣布获得1.5亿美元的C轮融资**，本轮融资由Rakuten Inc.首席执行官Hiroshi Mikitani先生领投。此次融资将用于推进先导化合物ASP-1929——一种获得美国FDA快速通道资格的治疗药物，进入全球性关键3期试验，以评估其治疗复发性头颈部鳞状细胞癌的疗效和安全性。

**创新血透系统公司Outset Medical宣布完成1.32亿美元的D轮融资**，本轮融资由新投资者Mubadala Investment Company领投。该公司研发并生产Tablo血液透析系统，这是一款一体化透析机，专为处理水净化和透析液生产而设计，本轮融资将用于提高生产能力，加速其Tablo血液透析系统在美国急性和慢性病护理市场的商业扩张。

**Renovia公司宣布完成4230万美元的B轮融资**，本轮融资由Perceptive Advisors和Ascension Ventures领投。该公司致力于为盆底疾病女性患者发现和提供一线数字疗法和诊断设备，本轮融资获得的资金将用于支持Renovia的临床试验、产品开发管线、企业发展和未来的商业发布。

**新药研发公司加科思已获得5500万美元的C轮融资**，本轮融资由启明创投和高瓴资本共同领投，方圆基金跟投。该公司主要聚焦于具有自主知识产权的抗肿瘤领域的小分子创新药研究（first in class），并重点关注肿瘤免疫、耐药抗菌素、老年病等几个方向，此次融资将用于JAB-3000的中美临床研究、其他项目的临床前研究，扩充研发管线。

**初创公司Tempus宣布完成1.1亿美元的E轮融资**，本轮的投资者包括Baillie Gifford、T. Rowe Price、Revolution Growth、New Enterprise Associates（NEA）。本轮融资资金将用于肿瘤学、心血管疾病、以及糖尿病等治疗领域的业务扩展，并在欧洲、美国地区以外的澳大利亚和亚洲地区开展业务。

**程天科技发展有限公司宣布完成千万级的Pre-A轮融资**，本轮融资由北京纳通科技集团领投。该公司致力于外骨骼机器人技术、智能医疗器械、特种机器人技术与智能系统的开发，本轮融资资金主要用于程天外骨骼机器人市场的开拓与相关产品项目的研发。



**Nebula Genomics 宣布获得 430 万美元的种子轮融资。**公司将利用这些资金为基因组数据创建一个可靠、安全且分散的市场以开创个人基因组测序时代。公司还将与领先的全基因组测序和整合公司 Veritas Genetics 建立合作关系，该合作将促使 Nebula 的市场与 Veritas 的 Arvados 公开代码软件平台连接起来。

**英国临床阶段的女性健康药物公司 KaNDY 宣布完成 2500 万英镑的 C 轮融资。**该轮融资获得了来自于美国的新投资者 Longitude Capital 的支持，公司专注于优化在研药物 NT-814，作为非激素类药物，治疗常见、慢性、衰弱性、与女性性激素相关的症状的潜力。

### 2.3. 行业新闻

**Ortho 宣布 FDA 已批准 Altreno (tretinoin, 维甲酸, 0.05%) 乳液用于 9 岁及以上患者寻常痤疮的局部治疗。**Altreno 是首个乳液配方的维甲酸产品，Ortho 公司预计将在今年第四季度将 Altreno 推向市场。用药方面，Altreno 每日一次局部涂抹，当日光照射不能避免时，患者应穿戴防晒工具和防护服。如果患者对鱼肉过敏时，应谨慎使用 Altreno。

**艾伯维宣布，FDA 批准了 IMBRUVICA 联合利妥昔单抗治疗成人特发性巨球蛋白血症 (WM)，**这是一种罕见且无法治愈的非霍奇金淋巴瘤 (NHL)。该药物是由艾伯维旗下的 Pharmacyclics 公司和杨森生物公司共同开发和商业化的一种首创布鲁顿氏酪氨酸激酶抑制剂。此次批准意味着第一种也是唯一一种特别针对该疾病的无化疗联合疗法上市。

**美国 FDA 授予生物制药公司 Cantex Pharmaceuticals 在研药物 CX-01 的快速通道认定。**该药物可以阻断一些趋化因子的活性，这些趋化因子使血液瘤对治疗产生抵抗以及延迟化疗后骨髓的恢复，其中包括 CXCR4、CXCL12 以及血小板因子 4，前两者对于血液肿瘤细胞与保护性骨髓环境的附着至关重要，后者则可减缓化疗后骨髓的恢复。

**生物制药公司 Tetrphase Pharmaceuticals 宣布 FDA 已批准旗下 XERAVA 用于治疗复杂的腹腔内感染 (cIAI)。**该公司专注新型抗生素开发以解决多重耐药问题，在临床试验中，XERAVA 耐受性好，临床治愈率高，与两种广泛使用的对照药物厄他培南和美罗培南相比，具有统计学意义的非劣效性。

**LifeMax Laboratories 宣布该公司从诺华 (Novartis) 公司获得临床期产品 BPR277 的独家全球研发许可。**LifeMax 是一家致力于治疗没有治疗选择或治疗选择稀少的疾病的生物医药公司。BPR277 是用于治疗 Netherton 综合征，并通过临床概念验证的临床阶段产品。

**拜耳宣布该公司的 Jivi (BAY94-9027) 获得 FDA 批准，**用于常规预防性治疗接受过前期治疗的 12 岁以上 A 型血友病患者。最初建议的预防性治疗方案为每周接受两次注射，根据患者出血状况的变化，可以将注射频率减少到每隔 5 天，或更长时间接受注射。同时 FDA 也批准该药物作为应急疗法或在手术前控制患者出血风险的预防性疗法。

**百济神州宣布，中国国家药品监督管理局 (CDA) 已受理 zanubrutinib (BTK 抑制剂) 的新药申请 (NDA)，**该药作为针对复发/难治性套细胞淋巴瘤 (MCL) 患者潜在疗法。Zanubrutinib 由百济神州位于中国北京的科研中心发现，目前百济神州正在全球范围对其作为单药及与其他疗法联合用药治疗多种血液恶性肿瘤进行开发。

**赛诺菲与再生元宣布 PCSK9 抑制剂类降脂药 Praluent (alirocumab) 标签已更新，**纳入了接受低密度脂蛋白胆固醇单采 (LDL apheresis) 治疗的杂合子家族性高胆固醇血症 (HeFH) 患者的给药信息。在这类患者中，Praluent 的推荐剂量为每 2 周一次 150mg，给药时间不用考虑单采治疗的时间。

**欧盟委员会已经批准拜耳抗凝药物拜瑞妥 (利伐沙班) 的新适应症——利伐沙班 2.5 mg 一天两次联合阿司匹林 75-100mg 一天一次用于高缺血风险的冠状动脉疾病或者症状性外周动脉疾病成人患者，**以预防动脉粥样硬化血栓性事件发生，将首先在德国上市。欧盟对该新适应症的批准是基于 III 期 COMPASS 临床试验数据。

**辉瑞 Tafamidis 将申请上市，或成首个罕见心肌病药物。**转甲状腺素蛋白心肌病是一种罕见的可导致心力衰竭的心脏病。近日辉瑞公布 ATTR-ACT 研究的数据显示，该临床 3 期研究中 tafamidis 降低了患者 30% 的死亡风险，使这种药物有机会成为治疗转甲状腺素蛋白心肌病第一个获得批准的药物。

**生物医药公司 Urovant 宣布从 Ion Channel Innovations (ICI) 获得 hMaxi-K 的全球开发和推广授权。**该公司专注于开发改善泌尿状况疗法，hMaxi-K 是其中一种在研基因疗法，用于治疗膀胱过度活动症 (OAB)。目前，尚无 FDA 批准的用于治疗 OAB 的基因疗法。

**生物制药公司 TARIS 宣布其 TAR-302 临床研究获得了良好的初步安全性和有效性数据，**用于对口服疗法难治的特发性膀胱过度活动症 (OAB) 患者，该公司专注于开发转化疗法来治疗衰弱性泌尿系统疾病。目前每 6 名美国成人中就有一名患有 OAB，该病特征是尿急、尿频和尿失禁；这些症状对患者的日常活动和生活质量产生严重的负面影响。

### 3. 高频数据追踪

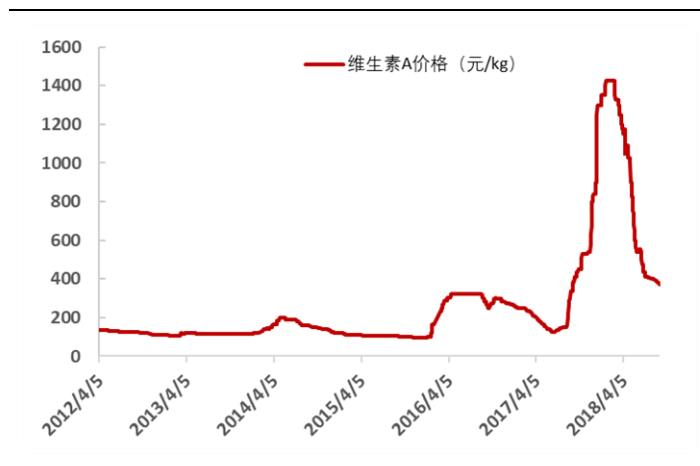
#### 3.1. 主要维生素品种价格走势

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 市场询问增加，烟酸市场供销不佳，泛酸钙市场报价震荡整理，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 365-380 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

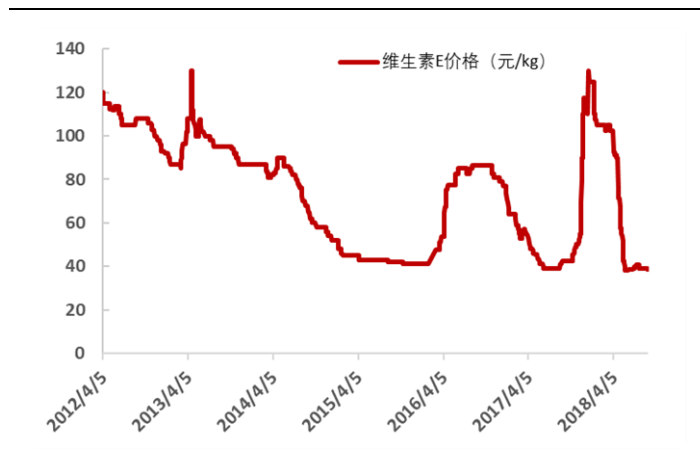


资料来源：Wind，浙商证券研究所

##### 3.1.2. 维生素 E

维生素 E 本周价格报收在 37-40 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。近期国内市场报价有走弱迹象，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

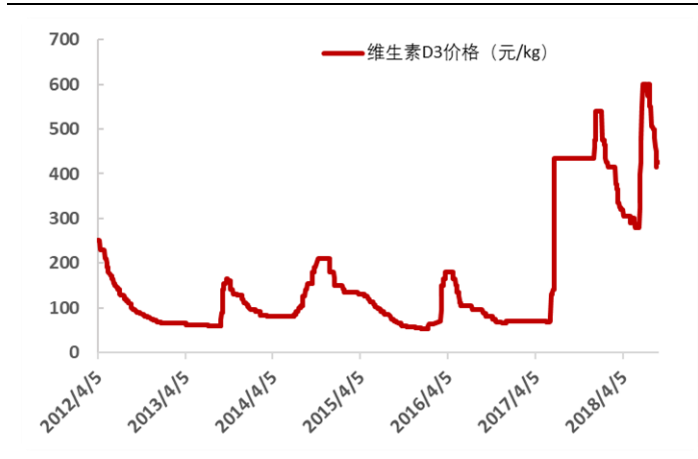


资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 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，台州海盛 8 月 24 日提高报价至 1000 元/kg。但用户追涨意愿不足，部分品牌价格略低。（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

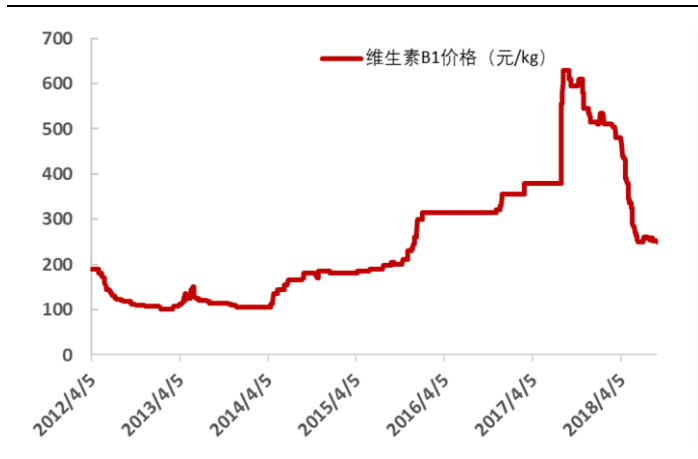


资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 3.1.4. 维生素 B1

维生素 B1 本周价格报收 245-255 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



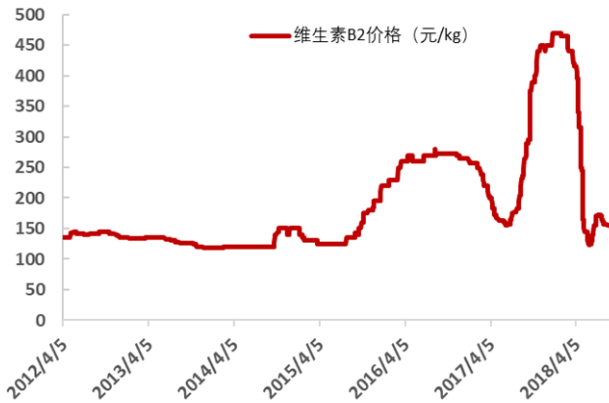
资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 3.1.5. 维生素 B2

维生素 B2 本周价格报收 148-155 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



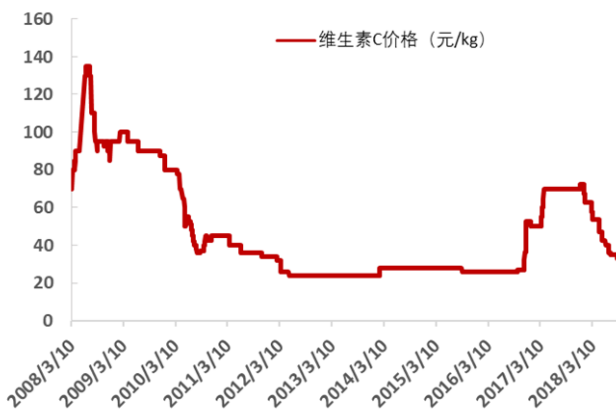


资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 3.1.6. 维生素 C

维生素 C 本周市场报价 32-34 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

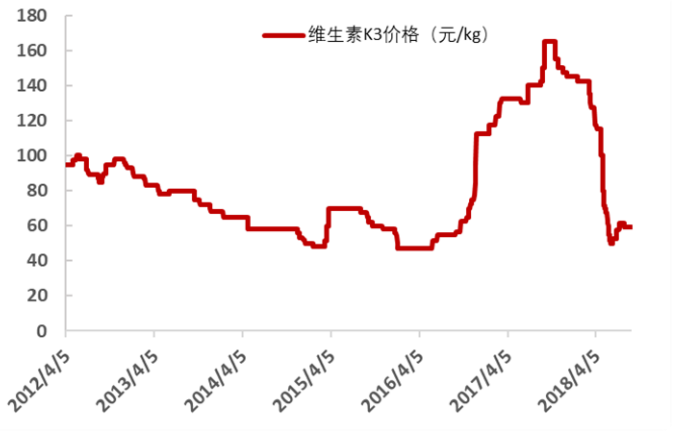


资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 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

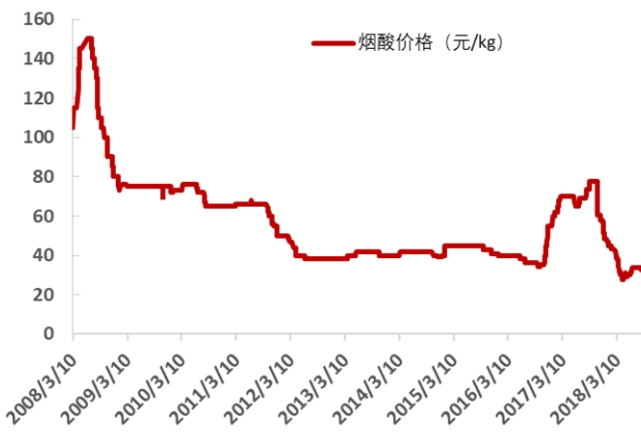


资料来源：Wind，浙商证券研究所

### 3.1.8. 烟酸

烟酸/烟酰胺本周价格报收 30-34 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 72-80 元/公斤。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

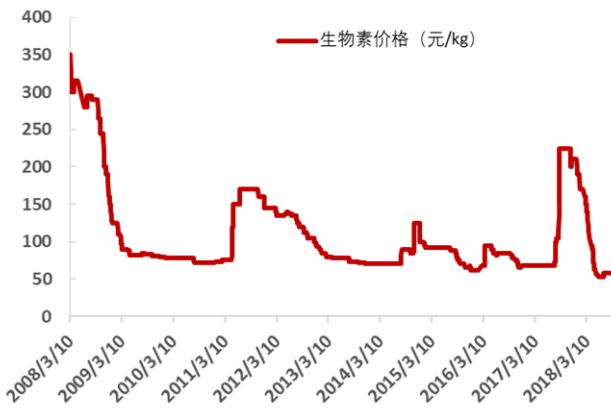


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

### 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
全人源抗 PD-L1 抗体注射液	白帆生物科技(上海)有限公司;天演药业(苏州)有限公司;宝船生物医药科技(上海)有限公司;桂林三金药业股份有限公司	已受理	暂无	新药	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
糖网明目颗粒	北京红太阳药业有限公司;北京汉典制药有限公司	已受理	暂无	新药	【中】五官科用药
赞布替尼胶囊	百济神州(苏州)生物科技有限公司	已受理	暂无	新药	【化】抗肿瘤和免疫调节剂

赞布替尼	百济神州(苏州)生物科技有限公司	已受理	暂无	新药	【化】原料药及非直接作用于人体药物
HSK16149 胶囊	四川海思科制药有限公司	已受理	暂无	新药	【化】神经系统药物
HSK16149	四川海思科制药有限公司	已受理	暂无	新药	【化】原料药及非直接作用于人体药物
HEC53856 胶囊	广东东阳光药业有限公司	在审评审批中	暂无	新药	【化】原料药及非直接作用于人体药物
HEC53856	广东东阳光药业有限公司	在审评审批中	暂无	新药	【化】原料药及非直接作用于人体药物
阿达木单抗注射液	百奥泰生物科技(广州)有限公司	在审评审批中	暂无	新药	【化】肌肉-骨骼系统
氟比洛芬酯注射液	山西普德药业有限公司		暂无	仿制	【化】肌肉-骨骼系统
枸橼酸西地那非片	齐鲁制药有限公司	已受理	暂无	仿制	【化】生殖泌尿系统和性激素类药物
盐酸厄洛替尼片	江苏豪森药业集团有限公司	已受理	暂无	仿制	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
吲达帕胺片	苏州爱美津制药有限公司	已受理	暂无	仿制	【化】心血管系统药物
硫酸阿托品滴眼液	沈阳兴齐眼药股份有限公司	已受理	暂无	仿制	【化】感觉系统药物
氟[18F]化钠注射液	南京江原安迪科正电子研究发展有限公司	已受理	暂无	仿制	【化】杂类
度他雄胺软胶囊	人福普克药业(武汉)有限公司	已受理	暂无	仿制	【化】生殖泌尿系统和性激素类药物
恩他卡朋片	广东东阳光药业有限公司	已受理	暂无	仿制	【化】神经系统药物
奥氮平片	广东东阳光药业有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】神经系统药物
甲苯磺酸索拉非尼片	江西山香药业有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】抗肿瘤和免疫调节剂
盐酸度洛西汀肠溶胶囊	成都倍特药业有限公司	在审评审批中	暂无	仿制	【化】神经系统药物

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 1254.06 点, 比上周同期下跌了 1.52 点, 下跌幅度为 0.12%。

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。

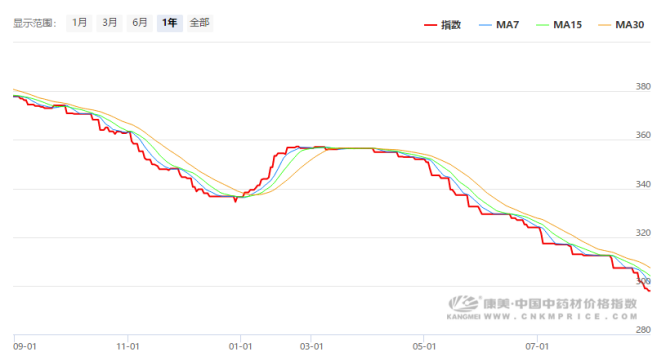
本周共有效监测 515 个中药材品规，价格上涨的品种有 60 种，占 11.7%；下跌的品种 97 种，占 18.8%；另外有 358 个品种价格与上周同期持平。采用指数平滑法(holt 线性模型)对指数进行预测，下期(2018 年 9 月 2 日)周总指数预测值为 1254.77 点，预测区间：1251.04—1258.5。本期日指数整体呈现下滑趋势，中间有微小上升，8 月 19 日到 8 月 27 日在 1254.38-1256.24 点间震荡调整。处暑已过，气温下降，花果类轮番上演一波波热点，南北五味延续走势，苦杏仁由热转冷，热度渐渐散去。天高云淡温度适宜，正是出行的好时节，药市市场人流量将会逐渐增多，关注度也将增加，后市行情是否会有所回升值得拭目以待。

图 12：2017-2018 年中国中药材价格（日）指数



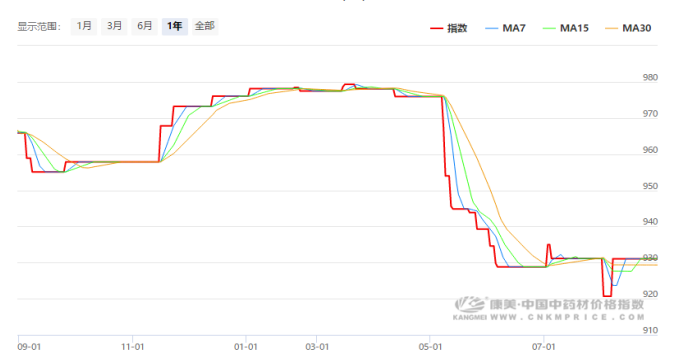
资料来源：康美中药网，浙商证券研究所

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
603168.SH	莎普爱思	公司 5%以上股东王泉平先生将其原质押于中信证券股份有限公司的本公司无限售条件流通股累计 1,300 万股办理了相关解除质押登记手续,即将原质押的 1,300 万股全部解除质押,截至 2018 年 8 月 30 日,王泉平先生共持有本公司无限售条件流通股 24,099,712 股,占莎普爱思总股本 322,592,499 股的 7.47%。
600276.SH	恒瑞医药	公司子公司 CadiusunPharmaGmbH 收到英国药品和健康产品管理局核准签发的批准信,批准公司碘克沙醇注射液在英国的上市申请。该药品是 X-线对比剂,适用于成人的心血管造影、脑血管造影(常规)、外周动脉造影(常规)、排泄性尿路造影和计算机断层扫描(CT),可使异常结构或病变显影,以区分健康组织和病理组织。
600521.SH	华海药业	公司向美国 FDA 申报的非诺贝特片的新药简略申请已获得批准,该药主要用于治疗成人饮食控制疗法效果不理想的高脂血症,其降甘油三酯及混合型高脂血症作用较胆固醇作用明显。非诺贝特片由 Abbvie 研发,于 2004 年在美国上市。当前,美国境内,非诺贝特片的主要生产厂商有 Lupin,Cipla,Mylan 等。
300702.SZ	天宇股份	公司发布 2018 年半年度报告,报告期内公司实现营业收入 64,655.07 万元,较上年同期增长了 6.16%;归属于上市公司股东的净利润 4,056.17 万元,较上年同期下降 46.18%。业绩下降的主要原因是报告期内,全国多个化工园区停产整治影响,上游化工原材料涨价影响,公司产品生产成本上升。
300267.SZ	尔康制药	公司发布 2018 年半年度报告,受医药行业改革、产业结构调整、配套政策不完善以及环保监管力度增强等因素影响,报告期内公司业绩较去年同期有所下滑。2018 年上半年公司实现营业收入 98,554.89 万元,较去年同期下降 38.22%。
002020.SZ	京新药业	公司收到国家药监局批准签发的注射用头孢美唑钠(规格 0.5g 和 1.0g)药品注册批件,该药适用于治疗由对头孢美唑钠敏感的金黄色葡萄球菌、大肠埃希菌、肺炎杆菌、变形杆菌属、摩氏摩根菌、普罗威登斯菌属、消化链球菌属、拟杆菌属、普雷沃菌属(双路普雷沃菌除外)所引起的感染。
002099.SZ	海翔药业	公司发布 2018 年半年度报告,2018 年上半年公司紧紧围绕战略目标,加快推进重点项目建设,科学组织生产经营,努力提升经营业绩,保证了公司稳定健康的发展。报告期内公司实现营业收入 13.66 亿,同比增长 11.24%;实现归属于上市公司股东的净利润 2.76 亿,同比增长 13.31%。
002626.SZ	金达威	公司发布关于控股股东进行股票质押的公告,截止公告日,金达威投资共持有公司股份 217,875,632 股,占公司总股本的 35.34%。上述质押的股份数量 16,500,000 股占公司总股本的 2.68%;累计质押的股份数量为 145,845,060 股,占其持有公司股份的 66.94%,占公司总股本的 23.66%,上述质押股份不存在平仓风险。
300636.SZ	同和药业	公司发布 2018 年半年度报告,报告期内,公司围绕既定的总体发展战略及年度经营计划开展各项工作,实现营业收入 12,582 万元,比上年同期下降 17.76%;实现利润总额 2,195.73 万元,比上年同期下降 44.57%;实现归属于上市公司股东的净利润 1,972.03 万元,比上年同期下降 42.21%。
000952.SZ	广济药业	公司拟用自有资金与公司全资子公司湖北普信工业微生物应用技术开发有限公司在比利时共同投资设立广济药业有限公司,以提升公司在维生素领域的地位和竞争力,增强公司综合竞争优势,促进公司整体的可持续发展,作为公司 EC1831 新注册的申请人,注册资本为 10 万欧元(暂定),其中公司出资 90%,普信生物出资 10%。

002898.SZ	赛隆药业	公司发布 2018 年半年度报告，本报告期公司实现营业收入人民币 22,932.29 万元，同比增长 60.36%，实现归属于上市公司股东的净利润人民币 3,448.62 万元，同比增长 6.00%。截至 2018 年 6 月 30 日，公司资产总额人民币 73,509.53 万元，归属于上市公司股东的所有者权益人民币 65,312.25 万元。
300016.SZ	北陆药业	公司发布 2018 年半年度权益分派实施公告，本次权益分派方案以公司现有总股本 325,993,251 股为基数，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 5 股。分红前本公司总股本为 325,993,251 股，分红后总股本增至 488,989,876 股。本次实施送（转）股后，按新股本 488,989,876 股摊薄计算，2018 年半年度，每股净收益为 0.17 元。
002653.SZ	海思科	公司全资子公司四川海思科获得了四川大学华西医院临床试验伦理委员会审查批件，即将正式开始 III 期临床研究，该药是公司开发的全新的具有自主知识产权的静脉麻醉药物，拟用于手术全麻诱导、内镜诊疗的镇静/麻醉、ICU 镇静等适应症。
000790.SZ	泰合健康	公司发布 2018 年半年度报告，面对变局，公司调整思路，上下一心，努力提升产业发展实力，不断提高经营管理水平，加强市场开拓，持续增强公司核心竞争力。本报告期，公司实现营业总收入 26,377.81 万元，同比增加 316.25 万元，上升 1.21%，归属于上市公司股东的净利润 952.11 万元，同比减少 168.04 万元，下降 15.00%。
600196.SH	复星医药	公司控股子公司汉霖制药拟为其控股股东复宏汉霖向上海银行股份有限公司浦东分行申请的期限为三年、本金总额不超过等值人民币 32,000 万元的贷款提供担保（包括最高额连带责任保证担保及抵押担保），担保总额不超过等值人民币 35,200 万元（其中包括本金、利息及其他相关费用）。
600518.SH	康美药业	公司发布 2018 年半年度报告，报告期内，公司实现营业总收入 1,695,934.38 万元，比上年同期增长 27.88%，归属于母公司股东的净利润 260,458.16 万元，比上年同期增长 21.06%，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 258,195.89 万元，比上年同期增长 20.32%。
600594.SH	益佰制药	公司发布关于股东股份解除质押的公告，本次解除质押股份 13,264,395 股，占窦啟玲女士所持公司股份的 7.15%，占窦啟玲女士及其一致行动人合计所持公司股份的 7.14%，占公司总股本的 1.67%。窦啟玲女士累计质押股份为 162,725,605 股，其一致行动人窦雅琪女士无质押。
002317.SZ	众生药业	公司收到国家药品监督管理局核发的 ZSP1273 片的《药物临床试验批件》，该药是公司针对重大突发传染性疾疾病——甲型流感及人禽流感研发的具有明确作用机制和自主知识产权的创新药。临床前研究结果表明，ZSP1273 具有很强的体外广谱抗甲型流感病毒活性。
300683.SZ	海特生物	公司发布 2018 年半年度报告，报告期内公司实现营业收入 268,582,253.82 元，同比降低 30.89%，归属于上市公司股东的净利润 46,465,576.47 元，同比降低 33.18%。公司继续推进完善公司产品线、提高公司抗风险能力。报告期内公司完成珠海海泰公司股权收购，布局体外诊断试剂领域，公司子公司壹源堂 2018 年完成了 GMP 认证。
600998.SH	九州通	公司发布关于股东股权质押的公告，截至 2018 年 8 月 28 日，上海弘康共持有本公司股份 437,441,118 股，占本公司总股本的 23.30%，本次股权质押后，上海弘康所持公司股份中已质押的股份总额累计为 41,421 万股，占上海弘康所持公司股份总数的 94.69%，占本公司总股本的 22.06%。
002758.SZ	华通医药	公司发布 2018 年半年度报告，报告期内公司实现营业总收入 738,315,913.54 元，较上年同期增长 11.04%；实现归属于上市公司股东的净利润 20,398,943.90 元，较上年同期减少 14.53%。报告期内，公司营业收入继续获得稳步增长，业务规模进一步扩大，但由于开拓新市场，销售费用和财务费用增幅较大，致使净利润较上年同期减少。
603579.SH	荣泰健康	公司发布 2018 年半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 140,000,000 股为基数，每股派发现金红利 0.3 元（含税），共计派发现金红利 42,000,000

元（含税）。

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	-8.86%	16.09%	1.16	1.54	1.98
600436.SH	*片仔癀	0.72%	62.78%	1.73	2.25	2.89
600518.SH	康美药业	2.36%	-6.84%	1.00	1.21	1.47
000963.SZ	*华东医药	-0.86%	-16.52%	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 1.66%，低于申万医药生物指数 0.84 个百分点，低于沪深 300 指数 1.94 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 13.88%，超过申万医药生物指数 24.88 个百分点，超过沪深 300 指数 31.16 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	-4.86%	-45.70%	0.38	0.52	0.74
600771.SH	*广誉远	-0.48%	-8.36%	1.08	1.60	2.27
300015.SZ	*爱尔眼科	4.99%	1.85%	0.62	0.82	1.08
300685.SZ	艾德生物	-1.33%	-38.62%	0.91	1.26	1.69
600216.SH	*浙江医药	-7.20%	-25.22%	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 1.78%，低于申万医药生物指数 0.96 个百分点，低于沪深 300 指数 2.06 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 23.21%，低于申万医药生物指数 12.21 个百分点，低于沪深 300 指数 5.93 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>