

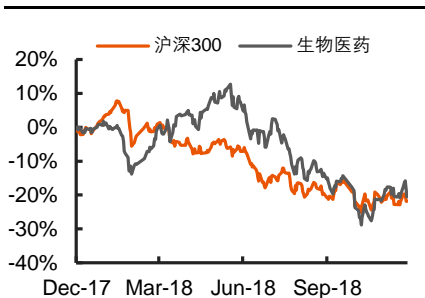
# 生物医药行业周报

## 带量采购改写仿制药行业逻辑，建议紧抓政策避风港

### 强于大市（维持）

### 平安观点：

#### 行情走势图



#### 相关研究报告

《行业动态跟踪报告\*生物医药\*带量采购降价超预期，建议配置政策避风港》 2018-12-07

《行业动态跟踪报告\*生物医药\*疫苗批签发数据跟踪：节日+行业因素，批签发量减少》 2018-11-25

《行业专题报告\*生物医药\*改革开放四十周年系列研究（生物医药篇）：改革开放40年沧桑巨变，立足当下把握产业升级机会》 2018-11-23

《行业周报\*生物医药\*带量采购终落地，在挑战中寻求机遇》 2018-11-19

《行业动态跟踪报告\*生物医药\*4+7城市带量采购，压力中孕育着机会》 2018-11-16

#### 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。

■ “4+7”带量采购预中标结果公布，降价幅度超预期，仿制药行业将迎沧海巨变。上周医药指数下跌 2.16%，跑输沪深 300 指数 2.44pp，居所有一级行业最后一位。带量采购品种降价幅度超预期，引发市场广泛担忧，2 个交易日医药指数累计下跌 5.81%。考虑带量采购是由深改组推动的国家意志，未来很可能全国推广，仿制药行业将迎沧海巨变。仿制药行业的制胜因素变为保证质量前提下的成本控制，企业必须依靠更新和扩充产品组合来参与仿制药市场的角逐，方能保持稳定的成长。仿制药（包括专利过期原研药）高毛利、大品种的时代一去不复返，新形势下，单个仿制药品种的市场规模和生命周期都会削弱，对单品依赖度较高的企业将面临业绩波动的风险。正应了我们在 2017 年中期策略报告中对行业趋势的判断，医药行业竞争态势从过去的品种竞争时代，进入到体系竞争时代，过去靠单一重磅品种打天下的模式将难以为继，企业的成长必须以靠产品梯队的迭来实现。

■ **投资建议：**由于本次带量采购仿制药降价幅度超预期，短期内需规避仿制药投资主题，我们建议关注具备更深护城河且受带量采购影响较小的细分领域，包括创新药、高端医疗设备及耗材、口腔医疗等。创新药方面，建议关注创新储备丰富且仿制药存量销售较小的安科生物、海辰药业、科伦药业，以及 CMO 龙头凯莱英；高端医疗配置证放开方面，建议关注 PET-CT 显影剂 F18 药物龙头东诚药业和伽马刀龙头星普医科；口腔消费升级方面，建议关注连锁龙头通策医疗以及口腔再生材料龙头正海生物。

■ **行业要闻荟萃：**葛兰素史克 51 亿美元收购 Tesaro，重返肿瘤领域；武田将于 1 月 8 日完成对夏尔收购，将成为亚洲首个全球十强药企；国家医保局出重拳打击骗保行为；未过一致性评价，63 药企品种被暂停采购；4+7 预中标结果公布。

■ **行情回顾：**上周医药板块下跌 2.16%，同期沪深 300 指数上涨 0.28%；申万一级行业中 25 个板块上涨，3 个板块下跌，医药行业在 28 个行业中排名第 28 位。医药子行业中，医疗服务、中药、化学原料药上涨，涨幅最大的是医疗服务，上涨 1.25%；生物制品、化学制剂、医药商业、化学制剂、医药生物、医疗器械均下跌，跌幅最大的是化学制剂，下跌 6.54%。

■ **风险提示：**1) 政策风险：降价控费等政策对行业负面影响较大；2) 研发风险：医药研发投入大、难度高，存在研发失败或进度慢的可能；3) 系统风险：证券市场发生系统性风险对医药行业的冲击。

## 一、投资策略

**“4+7”带量采购预中标结果公布，降价幅度超预期，仿制药行业将迎沧海巨变。**上周医药指数下跌 2.16%，跑输沪深 300 指数 2.44pp，居所有一级行业最后一位。带量采购品种降价幅度超预期，引发市场广泛担忧，2 个交易日医药指数累计下跌 5.81%。考虑带量采购是由深改组推动的国家意志，未来很可能全国推广，仿制药行业将迎沧海巨变。仿制药行业的制胜因素变为保证质量前提下的成本控制，企业必须依靠更新和扩充产品组合来参与仿制药市场的角逐，方能保持稳定的成长。仿制药（包括专利过期原研药）高毛利、大品种的时代一去不复返，新形势下，单个仿制药品种的市场规模和生命周期都会削弱，对单品依赖度较高的企业将面临业绩波动的风险。正应了我们在 2017 年中期策略报告中对行业趋势的判断，医药行业竞争态势从过去的品种竞争时代，进入到体系竞争时代，过去靠单一重磅品种打天下的模式将难以为继，企业的成长必须以靠产品梯队的迭代来实现。

**投资建议：**由于本次带量采购仿制药降价幅度超预期，短期内需规避仿制药投资主题，我们建议关注具备更深护城河且受带量采购影响较小的细分领域，包括创新药、高端医疗设备及耗材、口腔医疗等。创新药方面，建议关注创新储备丰富且仿制药存量销售较小的安科生物、海辰药业、科伦药业，以及 CMO 龙头凯莱英；高端医疗配置证放开方面，建议关注 PET-CT 显影剂 F18 药物龙头东诚药业和伽马刀龙头星普医科；口腔消费升级方面，建议关注连锁龙头通策医疗以及口腔再生材料龙头正海生物。

## 二、行业要闻荟萃

### 2.1 葛兰素史克 51 亿美元收购 Tesaro，重返肿瘤领域

12 月 3 日，GSK 公司宣布以 51 亿美元的价格收购 Tesaro，并获得了口服 PARP 抑制剂 Zejula(niraparib)的所有开发及商业权利。GSK 首席执行官 Emma Walmsley 表示，这次收购对公司的肿瘤产品管线的布局具有战略性意义。

Zejula 当前已被美国和欧洲批准用于治疗对铂类药物化疗有响应的复发型卵巢癌成人患者（无需考虑患者 BRCA 突变或生物标志物状态）。此外，一项代号为 PRIMA 的评估 Zejula 单药或者与其他药物联用作为一线疗法对所有意向治疗患者的临床试验也正在进。该研究的结果预计将于 2019 年下半年公布。

GSK 认为 PARP 抑制剂为多种类型肿瘤的治疗提供了重要的机会。除卵巢癌外，Zejula 目前也作为单药或与其他药物联用正在肺癌、乳腺癌和前列腺癌中开展研究，联用药物包括 Tesaro 自家的抗 PD-1 抗体（dostarlimab，以前称为 TSR-042）。

除 Zejula 外，Tesaro 还有多个肿瘤学资产，包括针对 PD-1、TIM-3 和 LAG-3 靶点的抗体。

GSK 首席科学官兼研发总裁 Hal Barron 说：“我认为 PARP 抑制剂是重要的药物，可它对癌症患者的疗效尚未得到应有的重视。”“Zejula 第三季度的销售额为 6300 万美元，分析师估计全年收入为 2.4 亿美元，到 2023 年将增至 10 亿美元。市场上还有其他三种 PARP 抑制剂，包括阿斯利康和“默沙东的 Lynparza(olaparib)，第三季度收入为 1.69 亿美元，Clovis Oncology 的 Rubraca(rucaparib)在同期销售额约为 2300 万美元。

GSK 首席执行官 EmmaWalmsley 表示：“收购 Tesaro 将加速我们的制药业务，加快我们的肿瘤管线和商业蓝图的建设，同时提供新的科学能力。这种组合将支持我们实现长期可持续发展的目标，并与我们的资本分配优先计划保持一致。我们期待与才华横溢的 Tesaro 团队合作，为患者带来有价值的新药。”

不过对于此次收购也有质疑的声音。Liberum Capital 分析师 GrahamDoyle 表示，纵使 GSK 需加强其管线，“鉴于 Tesaro 面临的和其他 PARP 抑制剂的竞争现状、及其现有肿瘤管线的相对缺乏现状，收购并不一定是个好的举措。”收购事件新闻报道后，GSK 股价立即下跌 7%。

根据协议，葛兰素史克将以每股 75 美元的价格收购 Tesaro，相当于该公司 11 月 30 日（上周五）的收盘价溢价约 62%。上个月，Tesaro 的股票大幅上涨，有消息称该公司在获悉“dostarlimab 和抗 TIM-3 抗体 TSR-022 联合疗法在用于接受过 PD-1 治疗但疾病进展的非小细胞肺癌患者的临床结果后，正考虑将该资产卖出。

强生公司于 2016 年获得了 Zejula 前列腺癌适应症的独家权利，该交易可能价值高达 4.5 亿美元，前者还对 Tesaro 进行了 5000 万美元的股权投资。

**点评：**PARP 抑制剂是重要的药物，但它对癌症患者的疗效尚未得到应有的重视，收购 Tesaro 将加速 GSK 的制药业务、肿瘤管线和商业蓝图的建设，同时提供新的科学能力。另一方面，鉴于 Tesaro 面临的和其他 PARP 抑制剂的竞争现状、及其现有肿瘤管线的相对缺乏现状，收购并不一定是个好的举措。

## 2.2 武田将于 1 月 8 日完成对夏尔收购，将成为亚洲首个全球十强药企

武田制药股份有限公司于 2018 年 12 月 5 日宣布其股东临时大会批准了关于拟收购制药巨头 Shire（夏尔）的决议。

武田制药表示，该公司向武田董事会授权有关实施拟议收购而发行新武田股份所需的发行条款的决定，已获得最初提议的至少 88%赞成票，满足实施本次交易所需的股东批准条件。

武田总裁兼首席执行官 ChristopheWeber 表示：我们很高兴我们的股东对我们收购 Shire 给予了大力支持。在获得股东批准的情况下，我们期待在未来几周完成收购，以创建一个更具竞争力、灵活性、高利润和更能抵御风险的公司，为全球患者提供高度创新药物和变革性医疗服务。

此次收购仍需待 Shire 股东预计于 12 月 5 日稍后举行的会议上的批准以及泽西法院在 2019 年 1 月 3 日举行的听证会上对 Shire 收购方案的批准。在得到 Shire 股东的批准和泽西法院对收购方案的批准后，预计本次收购将在 2019 年 1 月 8 日完成。

此外，武田制药关于任命 Shire 现有三名外部董事为武田制药董事会成员，自交易结束起生效的提议也获得批准，这些任命中的每一项都以至少 87%的赞成票获得通过。

武田正在计算股东临时大会的详细投票结果，预计将很快公布最终投票结果。

**点评：**在获得股东批准的情况下，武田制药预期在 2019 年 1 月 8 日完成收购，从而成为亚洲首个全球十强药企，以创建一个更具竞争力、灵活性、高利润和更能抵御风险的公司，为全球患者提供高度创新药物和变革性医疗服务。

## 2.3 国家医保局出重拳打击骗保行为

近日，国家医保局印发《关于当前加强医保协议管理确保基金安全有关工作的通知》，要求各地医保经办机构加强对定点医药机构的协议管理，确保医保基金安全。

通知明确以下三类群体，只要涉及骗保行为，无论是机构还是个人，都将受到严厉的处罚：

第一， 定点医药机构发生欺诈骗保等违约行为的，一律解除服务协议，被解除服务协议的定点医药机构，3年内不得申请医保定点；

第二， 对查实具有骗取医保基金等违规行为的医师，给予停止1-5年医保结算资格的处理；

第三， 对具有骗取医保基金或倒卖药品等违规行为的参保人，可给予暂停医保直接结算等处理。

医保局多套组合拳，打响全国骗保行为阻击战。我们梳理了从今年国家医保局正式成立以来的几件大事，从国家官方层面来看，这场全国性质的骗保行为阻击战已经开始打响！

5月31日：国家医保局正式挂牌成立，前财政部副部长胡静林任局长。

8月20日：国务院下发《深化医药卫生体制改革2018年下半年重点工作任务的通知》，中指出要着力解决“挂床”住院、骗保等问题。

9月17日：胡静林出席由国家医保局、卫健委、公安部、药监局联合召开全国打击欺诈骗保专项行动视频会议。

11月14日：《焦点访谈》曝光沈阳骗保事件，性质恶劣、手段猖狂，国家高度重视！

11月15日：胡静林第一时间赶赴沈阳，督导查处工作。

11月21日：国家医保局召开“打击欺诈骗取医疗保障基金专项行动”发布会。

12月1日：国家医保局印发《关于当前加强医保协议管理确保基金安全有关工作的通知》，明确指出定点医药机构发生欺诈骗保等违约行为的，一律解除服务协议。

新华社消息，国家医保局21日发布打击欺诈骗取医疗保障基金专项行动举报电话后，后台陆续接到投诉。截至28日，国家医保局共收到各地电话举报1080例，微信公众号留言举报54例，信件举报16例。其中，有效举报228例。

在这些投诉信息中，工作人员统计发现160例反映医疗机构诱导参保人员就医，涉及问题包括科室承包、非本人医保卡就医、医媒拉客、虚报费用等；35例反映定点零售药店串换药品、刷医保卡可换取其他生活用品等；17例反映基层医疗机构存在扣卡盗刷等行为。

骗保行为之多手段之复杂让人咋舌，如何高效预防和打击这种行为？有个地方率先做出尝试。

据福建晚报报道，目前福建省福州市医保局和市医疗保障基金管理中心已在定点零售药店开通医保扫码结算，并全省率先创新应用人脸识别技术（即“刷脸”购药），进行参保身份的在线实名实人验证。

除此之外，该地医保部门将持续推进人脸识别核验监管平台建设，加快把这种应用场景拓展到定点医疗机构，利用人脸识别技术，精准、便捷地实现对参保人员身份真实性的有效核查，最大限度遏制一系列骗保行为。

**点评：**国家医保局成立以来出台的一系列举措，告诉我们，未来还想通过骗保欺诈群众救命钱的行为，将得到严厉查处！福州市这次充分运用“互联网+”的现代信息技术为地方打击骗保行为开了一个好头，也让我们看到各级各部门打击骗保行为的决心，对骗保分子起到了很好的震慑作用。

## 2.4 未过一致性评价，63药企品种被暂停采购

### 63药企暂停采购资格

12月4日，江西省医药采购服务中心发布《2018年江西省关于调整部分产品采购价格和采购资格

的通知》(以下简称《通知》)。据《通知》，四川海思科制药有限公司的恩替卡韦胶囊(0.5mg\*7粒/盒)为2015年度“双信封”公开招标中标产品，因通过仿制药一致性评价，不调整其限价，现将其中标价格调回原中标价格51.8元/盒。

恩替卡韦胶囊0.5mg、恩替卡韦分散片0.5mg和阿莫西林胶囊0.25g三个规格，均有3家企业通过一致性评价，现暂停其他未通过一致性评价的产品的网上采购资格，据统计，此次被暂停采购资格的药企共63家。

### 此前江西已暂停采购 17 家

此前11月22日，江苏省公共资源交易中心发布《关于公示暂停采购部分未通过仿制药质量和疗效一致性评价药品的通知》。根据通知，有9个药品被暂停采购，共涉及9家药企。

更早在8月11日、8月17日，江西省医药采购服务平台先后下发两则通告，由于部分产品通过一致性评价的厂家已经集齐3家，有6家企业的6个产品被暂停挂网、不允许参加网上采购。

11月5日，江西省医药采购服务平台再次发布《关于调整部分药品网上采购资格的通知》，对两家药企的3个品规暂停采购，原因同样是由于未通过一致性评价。

### 黑龙江、广西，未过一致性评价暂停采购

除江西外，黑龙江、广西都曾因为未过一致性评价而暂停相应药企的采购资格。

根据2016年3月5日，国务院办公厅印发的《关于开展仿制药质量和疗效一致性评价的意见(国办发〔2016〕8号)》，明确要求，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。

10月18日，黑龙江省卫计委发布《关于暂停未通过仿制药质量和疗效一致性评价企业药品(第一批)网上交易资格的公告》。有27个药品被暂停采购资格，共涉及23家药企。

11月15日，广西药械集中采购网发布《关于暂停部分未通过一致性评价药品网上交易资格的通知》，有9个药品被暂停采购。

除以上省份外，截至目前为止，浙江、湖南、福建、天津、河北、吉林、辽宁、陕西、甘肃等多省市，已相继发文明确对未过一致性评价药品暂停采购。

**点评：**一致性评价的进行，有助于加快医药产业的优胜劣汰、提升整体药品质量。此次63家药企品种未通过一致性评价而被暂停采购，向市场表明政府推进一致性评价、加快医药产业升级的决心，同时也给各药企敲响警钟。

## 2.5 4+7 预中标结果公布

### 中标企业名单：外企仅两家

阿托伐他汀口服：北京嘉林	瑞舒伐他汀口服：浙江京新
氯吡格雷口服：深圳信立泰	厄贝沙坦口服：浙江华海
氨氯地平口服：浙江京新	恩替卡韦口服：正大天晴
艾司西酞普兰口服：四川科伦	帕罗西汀口服：浙江华海
奥氮平口服：江苏豪森	头孢呋辛酯(头孢呋辛)口服：成都倍特
利培酮口服：浙江华海	吉非替尼口服：阿斯利康

福辛普利口服: 中美上海施贵宝	厄贝沙坦氢氯噻嗪口服: 浙江华海
赖诺普利口服: 浙江华海	替诺福韦二吡呋酯口服: 成都倍特
氯沙坦口服: 浙江华海	阿莫西林口服: 石药集团
阿奇霉素口服: 石药欧意	依那普利口服: 扬子江集团江苏制药
左乙拉西坦口服: 浙江京新	曲马多口服: 石药欧意
伊马替尼口服: 江苏豪森	阿法骨化醇口服: 重庆药友
孟鲁司特口服: 杭州民生	蒙脱石口服: 海南先声
卡托普利口服: 常州制药厂	培美曲塞注射剂: 四川汇宇
氟比洛芬酯注射剂: 北京泰德	右美托咪定注射剂: 扬子江药业集团
阿奇霉素注射剂: 海南普利	

### 中标价大幅缩水

另有消息称,正大天晴在 12 月 6 日国家集采中恩替卡韦分散片以每片 0.62 元的价格拔得头筹,此前最低中标价 6.72 元,降价幅度达 90%。此外,京新药业氨氯地平以 0.14 元的价格获得预中选资格。

带量采购正式文件中并没有提及采购量占比,且采购量有所下降。测算结果显示,本次集采量占试点城市用药需求总量的 30%~50%,并非网传的“60%~70%”。

据市场传言中标价格大幅下调,A 股港股医药板块午后全线跳水。

A 股医药个股方面,乐普医疗和普洛药业直线跌停,恒瑞医药跌超 7%,恩华药业、柳药股份、上海医药、国药股份也集体下挫。

港股医药个股方面,正大天晴母公司中国生物制药午后跳水,一度跌逾 10%。

### 这些外企损失重大

从中标结果来看,大致符合此前的猜测,外企仅两家中标。其中,吉非替尼口服由阿斯利康中标,福辛普利口服由中美上海施贵宝中标。此外,华海药业中标品种最多,有 6 个药品中标。

据此前统计,以外企原研药的中标价格为参考,发现辉瑞、赛诺菲、礼来、施贵宝和阿斯利康这 5 家企业受影响最大,若然产品竞价均失败,损失金额可达十亿级别。

其中,辉瑞进入 4+7 目录的产品为阿托伐他汀钙片、苯磺酸氨氯地平片、阿奇霉素胶囊、阿奇霉素片、注射用阿奇霉素,合计涉及采购金额达 31.2 亿。

赛诺菲涉及 4+7 采购目录的产品主要有厄贝沙坦片、厄贝沙坦氢氯噻嗪片和硫酸氢氯吡格雷片,按原研价格统计,涉及采购金额为 16.8 亿。

礼来涉及产品主要有注射用培美曲塞二钠、奥氮平片,对应采购金额 3.8 亿元。

百时美施贵宝唯一进入目录的产品是恩替卡韦,采购金额达 11.3 亿元。

阿斯利康进入 4+7 的产品共有瑞舒伐他汀钙片、吉非替尼片、赖诺普利片,合计涉及采购金额 9.6 亿元。

而从预中标结果看,这些市场均大幅度的转移到了仿制药企业手中。

### 华海中标数最多

11月15日10时,经国家医保局同意,《4+7城市药品集中采购文件》在上海药事所网站正式发布。根据采购文件,此次带量采购入选公司中,华海药业品种最多,为7个;中国生物制药有5个;复星医药有4个;石药集团3个;京新药业和海正药业均为2个;德展健康、信立泰、科伦药业、乐普医疗、康恩贝、普利制药、上海医药均为1个。

此前分析就指出,国内企业中,华海药业进入4+7目录的产品数最多,包括厄贝沙坦、厄贝沙坦氢氯噻嗪、福辛普利、赖诺普利、利培酮、氯沙坦和帕罗西汀等6个品种,涉及规模约6亿元,并未进入前三。其中,规模最大的品种是厄贝沙坦氢氯噻嗪,采购金额可达2.4亿元,其次为氯沙坦(2.2亿元)。

从7个品种的同组竞争情况看,有5个品种为华海药业独家通过一致性评价,除了福辛普利钠片,其余4个品种在2018年全国平均中标价中,原研厂家与华海的价格相差较大,华海占据优势。

至于未中标的药品,据上海地区发布的带量采购补充文件,未中标药品面临要么大幅降价要么零采购。

未过一致性评价药品,在过一致性评价药品满3家前,仍可以采购使用,但价格限定天花板,不得高于中标药品。

**点评:**总的来看,所有药品,无论是过一致性评价仿制药,原研药,还是未过一致性评价仿制药,在带量采购面前,都将面临降价。

### 三、行情回顾

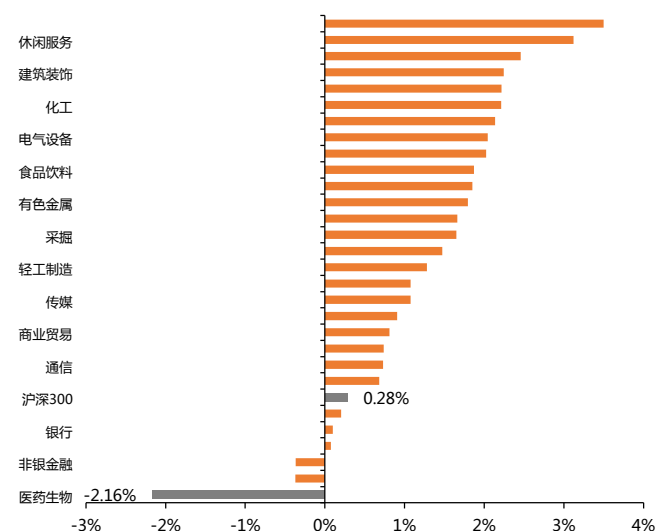
上周医药板块下跌2.16%,同期沪深300指数上涨0.28%;申万一级行业中25个板块上涨,3个板块下跌,医药行业在28个行业中排名第28位。医药子行业中,医疗服务、中药、化学原料药上涨,涨幅最大的是医疗服务,上涨1.25%;生物制品、化学制剂、医药商业、化学制药、医药生物、医疗器械均下跌,跌幅最大的是化学制剂,下跌6.54%。

图表2 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

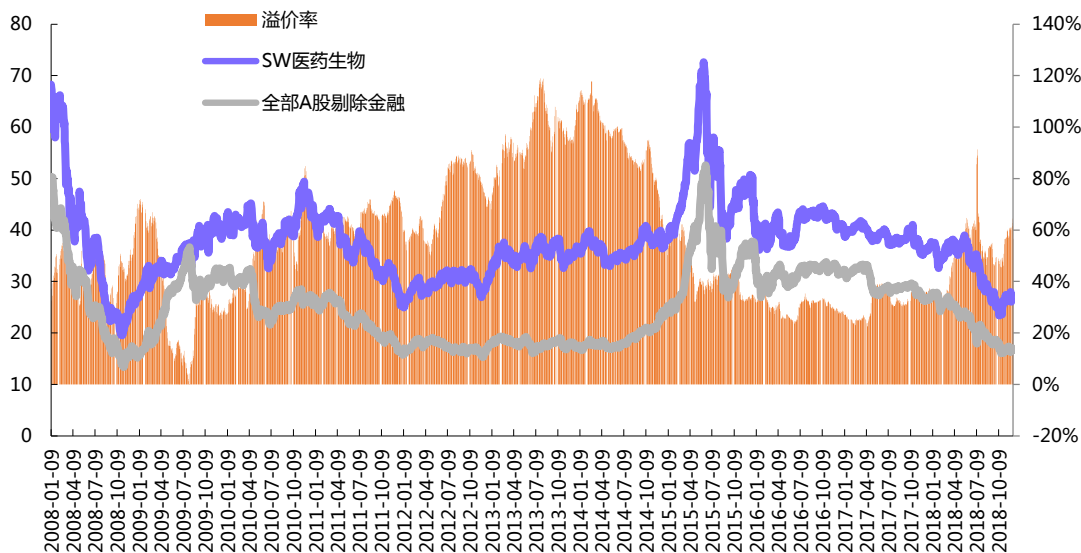
图表3 全市场各行业上周涨跌幅



资料来源: WIND、平安证券研究所

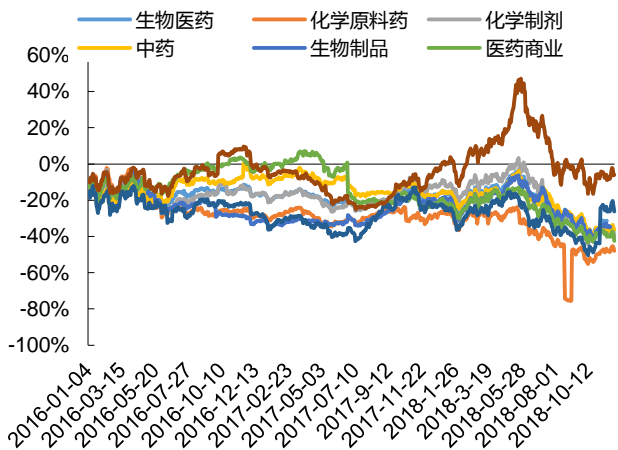
截止 2018 年 12 月 7 日，医药板块估值为 26.10 倍（TTM，整体法剔除负值），对于全部 A 股（剔除金融）的估值溢价率为 56.56%。虽然目前估值溢价率趋近于历史均值 55.53%，但医药股仍存在估值提升的空间。

图表 4 医药行业与全部 A 股（剔除金融）估值比较



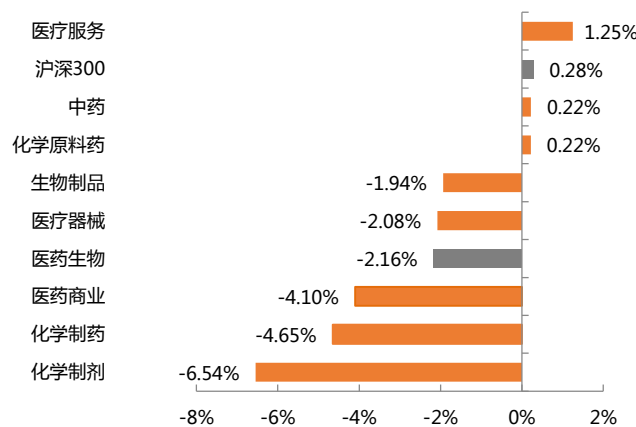
资料来源：WIND、平安证券研究所

图表 5 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 6 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 7 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	002411.SZ	延安必康	33.62	1	600080.SH	金花股份	-17.00
2	603976.SH	正川股份	20.60	2	300003.SZ	乐普医疗	-14.12
3	603716.SH	塞力斯	16.02	3	000513.SZ	丽珠集团	-13.87
4	603520.SH	司太立	14.09	4	002262.SZ	恩华药业	-13.83
5	300702.SZ	天宇股份	13.06	5	000963.SZ	华东医药	-12.45
6	603222.SH	济民制药	10.65	6	600276.SH	恒瑞医药	-10.80
7	002223.SZ	鱼跃医疗	8.97	7	002332.SZ	仙琚制药	-10.74
8	300725.SZ	药石科技	8.91	8	600380.SH	健康元	-10.29
9	000915.SZ	山大华特	8.80	9	002252.SZ	上海莱士	-9.99
10	600055.SH	万东医疗	8.39	10	600420.SH	现代制药	-9.39
11	600529.SH	山东药玻	8.02	11	601607.SH	上海医药	-9.29
12	300404.SZ	博济医药	7.43	12	603658.SH	安图生物	-8.80
13	603538.SH	美诺华	7.06	13	603367.SH	辰欣药业	-8.77
14	300452.SZ	山河药辅	7.04	14	300171.SZ	东富龙	-8.54
15	300006.SZ	莱美药业	6.94	15	600062.SH	华润双鹤	-7.92

资料来源：WIND、平安证券研究所

## 四、12 月上市公司股东大会统计

图表 8 12 月上市公司股东大会一览

代码	名称	会议日期	会议类型
002044.SZ	美年健康	2018-12-10	临时股东大会
002940.SZ	昂利康	2018-12-10	临时股东大会
300108.SZ	吉药控股	2018-12-10	临时股东大会
603716.SH	塞力斯	2018-12-10	临时股东大会
300558.SZ	贝达药业	2018-12-11	临时股东大会
603939.SH	益丰药房	2018-12-11	临时股东大会
000813.SZ	德展健康	2018-12-12	临时股东大会
002626.SZ	金达威	2018-12-12	临时股东大会
300016.SZ	北陆药业	2018-12-12	临时股东大会
300294.SZ	博雅生物	2018-12-12	临时股东大会
300683.SZ	海特生物	2018-12-12	临时股东大会
002728.SZ	特一药业	2018-12-13	临时股东大会
300562.SZ	乐心医疗	2018-12-13	临时股东大会
600380.SH	健康元	2018-12-13	临时股东大会
000566.SZ	海南海药	2018-12-14	临时股东大会
000952.SZ	广济药业	2018-12-14	临时股东大会
002581.SZ	未名医药	2018-12-14	临时股东大会
300463.SZ	迈克生物	2018-12-14	临时股东大会
300601.SZ	康泰生物	2018-12-14	临时股东大会
600056.SH	中国医药	2018-12-14	临时股东大会
600767.SH	ST 运盛	2018-12-14	临时股东大会

代码	名称	会议日期	会议类型
600771.SH	广誉远	2018-12-14	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 9 2018 年重要行业会议前瞻

思齐 2018 医药商业创新年会	2018.12.11	上海
全国护理信息化建设与临床应用研讨会	2018.12.13	杭州
第九届中国高端医疗产业发展论坛	2018.12.13	上海
2018 首届中国国际生物医药科技发展论坛	2018.12.14	石家庄
2018 北京口腔医学论坛	2018.12.14	北京
2018 珠江国际骨关节疾病高峰论坛	2018.12.15	广州
2018 第四届健康, 医学与生命科学国际会议	2018.12.17	西安
医联体建设与发展论坛	2018.12.20	深圳
2018 年印度肾脏病学会年会 (ISNCON)	2018.12.20	印度
2018 年 12 月肠道菌群自然课题设计及研究	2018.12.21	上海
2018 中国·深圳医疗器械高峰论坛	2018.12.21	深圳
糖生物学标志物临床应用高峰论坛	2018.12.22	上海
2018 年第 55 届欧洲肾脏协会与欧洲透析和移植协会联合会议	2018.12.24	丹麦
2018 深圳国际检验医学仪器、试剂展览会暨华南医学学术年会	2018.12.26	深圳
2019 年细胞与分子生物工程年会	2019.01.02	美国
2018 年英国生育协会年会 (BFS)	2019.01.03	美国
2019 年美国急诊医师学会年会	2019.01.07	美国
2019 年第 21 届国际儿科内科医学会议 (ICPIM)	2019.01.08	新加坡
APPSF 亚太制药高峰论坛	2019.01.09	上海
2019 年大不列颠和爱尔兰麻醉师协会冬季科学会议	2019.01.09	英国
2019 年美国肾病研究院第 21 届国际透析大会	2019.01.15	美国
2019 年第 21 届曼谷艾滋病药物国际研讨会	2019.01.16	泰国
2019 年胃肠道肿瘤研讨会 (GCS)	2019.01.17	美国
2019 年第 11 届乳腺妇科国际肿瘤大会 (BGICC)	2019.01.18	埃及

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**  
PING AN SECURITIES

## 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

中心北楼 15 层  
邮编：100033