

医药健康周报——我武生物半年报发布，业绩符合预期

报告摘要

原料药价格信息

本周VA市场报价380-390元/公斤。7月16日市场消息称有国外厂家VA提价至450元/公斤，国内需求疲软抑制市场，需继续关注厂家动态、需求等。本周D3市场报价240-265元/公斤左右，有新厂家产品进入，市场报价有所回调。本周B1市场报价在185-195元/公斤左右。天新药业计划7月20日起停产检修60天。本周泛酸钙市场报价330-360元/公斤左右，此前有一线厂家报价380元/公斤，下游需求疲弱，近日市场报价松动。本周(MSB)K3市场报价95-105元/公斤，因原料成本上涨，环保压力大，厂家持挺价心态，国内需求不佳，近日K3市场整理。本周VC市场报价23-26元/公斤左右，VC市场底部抬升。

一周新闻和公告

8月14日，我武生物发布半年报，2019年H1公司实现营业收入2.74亿(+25.43%)，归母净利润1.3亿(+25.53%)，扣非后归母净利润1.28亿(+28.65%)。Q2单季度公司实现收入1.36亿(+22%)，归母净利润0.64亿(+24%)，扣非归母净利润0.63亿(+25%)，2季度收入放缓主要原因是6月单月发货端的增速波动。三季度发货增速逐渐恢复正常，预计全年收入增速25%以上。

公司经营质量进一步提升，各项费用可控。19年H1公司的毛利率提升至96.98%，比去年同期提升了近3个百分点，预计下半年公司毛利率将维持上半年的高水平。公司销售费用率较同期提升了近4个百分点，主要是由于报告期内公司销售人员数量增加以及市场推广费用增加所致，与18年年底相比，公司在册销售人员增加了100多人。上半年研发费用1400多万，其中干细胞子公司研发费用700多万，管理费用约150多万，干细胞投入可控，预计下半年对干细胞子公司的投入和上半年持平。产品结构上，19年上半年粉尘螨滴剂1-3号整体增速在20%以上，比去年同期有明显提升。

黄花蒿粉滴剂报产获优先审评审批，最快于2020年上市。治疗蒿属花粉过敏的黄花蒿粉滴剂报产获得CDE优先审评审批，预计明年下半年有望获批上市；黄花蒿儿童适应症I期临床已完成，各项数据良好。8种过敏原点刺液临床1期已经完成，计划开展2期，点刺液相比血清检测过敏原质优价廉，预计顺利推行将降低黄花蒿粉滴剂使用门槛，也可以满足更多过敏性疾病患者的变应原检测需求。

研究部

余玉君

yjyu@cebm.com.cn

凌静怡

lyling@cebm.com.cn

仰佳佳

ijyang@cebm.com.cn

关于莫尼塔研究：

莫尼塔研究是财新集团旗下的独立研究公司。

自2005年成立伊始，莫尼塔研究一直为全球大型投资机构及各类企业提供资本市场投资策略，信息数据以及产业相关的研究服务。我们的客户包括国内外大型资产管理公司，保险公司，私募基金及各类企业。

2015年莫尼塔研究加入财新集团，成为中国最具影响力的财经媒体集团+顶级智库的一员。



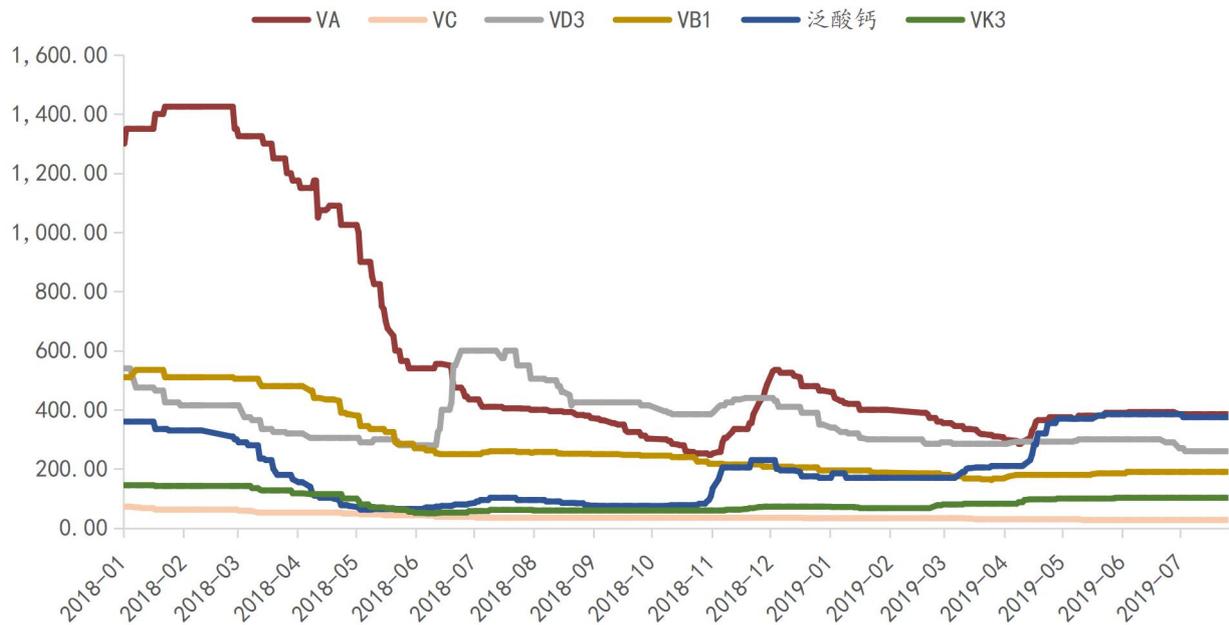
原料药价格信息

图表 1: 2019 年 8 月 11 日-8 月 17 日国内原料药市场信息

板块一	抗感染药							
	6-APA	硫红	7-ACA	青霉素工业盐	阿莫西林	头孢拉啶	头孢曲松钠	头孢噻肟钠
市场报价	160-170 元/kg	420-430 元/kg	450 元/kg	58-60 元/BOU	190 元/kg	470 元/kg	620-650 元/kg	730-750 元/kg
5 月初报价	160-170 元/kg	420-430 元/kg	450 元/kg	58-60 元/BOU	190 元/kg	470 元/kg	620-650 元/kg	730-750 元/kg
相关标的	科伦药业				联邦制药、石药集团、华北制药	华北制药	国药集团、珠海联邦、科伦药业	
趋势	价格下调	价格回落	维稳		停报, 受侧链影响	货紧, 价格高位运行	价稳	货紧, 价稳
板块二	维生素类							
	VA	VK3	VB1	泛酸钙	VE	VC	VD3	叶酸
市场报价	380-390 元/kg	95-105 元/kg	185-195 元/kg	330-360 元/kg	47-53 元/kg	23-26 元/kg	240-265 元/kg	320-400 元/kg
8 月初报价	380-390 元/kg	95-105 元/kg	185-195 元/kg	320-360 元/kg	48-54 元/kg	23-26 元/kg	240-265 元/kg	330-420 元/kg
相关标的	新和成、浙药	兄弟科技		亿帆医药、兄弟科技	浙江医药	东北制药、石药集团	花园生物、浙江医药、新和成	圣达生物
趋势	需求不佳	市场整理	报价小涨	市场报价松动	市场偏弱整理	报价回落	市场报价有所回调	报价下调市场偏弱
板块三	其他类							
	布洛芬	安乃近	咖啡因	肝素	缬沙坦	厄贝沙坦		
市场报价	160-180 元/kg (山东)	70 元/kg (山东)	80 元/kg (山东)	5961.65 美元/kg	2100-2300 元/kg	1400-1500 元/kg		
	160-180 元/kg (湖北)	69-70 元/kg (湖北)	80-85 元/kg (河北)					
		69-70 元/kg(河北)						
5 月初报价	180 元/kg	70 元/kg	75 元/kg	6470.89 美元/kg (2019 年 02 月报价)	2100-2300 元/kg			
相关标的	新华制药			健友、海普瑞、东诚、千红	美诺华、华海药业、天宇药业			
趋势	价坚, 货紧	价稳						

来源: 健康网, 莫尼塔研究

图表2：2018-2019年维生素价格走势



数据来源：wind，莫尼塔研究

VA：本周VA市场报价380-390元/公斤。6月4日新和成提高VA报价至430元/公斤。6月中旬BASF曾对客户表示德国工厂因设备问题VA1000停产。市场消息称7月4日BASF通知部分客户VA1000装置事故影响，公司预计10月底(原计划9~10月停产扩建)之前保持停产，9月份将再次评估。供应面收缩支撑，欧洲有厂家报价100欧元/公斤，欧洲VA1000市场85-90欧元/公斤，此前有厂家签单报价提至420元/公斤，7月16日市场消息称有国外厂家VA提价至450元/公斤，国内需求疲软抑制市场，需继续关注厂家动态、需求等。

VE：本周VE市场报价47-53元/公斤。据ST冠福公告披露，能特科技将维生素E生产业务线相关资产和股权注入全资子公司益曼特，并拟将益曼特75%的股权出售给DSM。能特科技将维生素E生产业务线相关资产和股权注入全资子公司益曼特，并拟将益曼特75%的股权出售给DSM。5月14日新和成上调VE报价至60元/公斤，7月16日市场消息称有国外厂家提价至65元/公斤，国内需求疲软，VE市场窄幅整理。有国外厂家欧洲市场提高20%，欧洲市场报价4.8-6欧元/公斤。

泛酸钙：本周市场报价330-360元/公斤左右。新进入厂家产量低，市场消息称有山东厂家停产检修，供应收缩支撑市场，此前有一线厂家报价380元/公斤，下游需求疲弱，近日市场报价松动。需继续关注原料供应、厂家动态等。

烟酰胺：本周市场报价48-52元/公斤。3月7日凡特鲁斯宣布3-氰基吡啶和烟酰胺价格上涨18%。因原料3-氰基吡啶上涨，此前主要厂家提高烟酰胺报价至55元/公斤。6月初部分厂家提高烟酰胺产品报价至65元/公斤。龙沙南沙工厂计划8月份烟酰胺生产线停产检修4周，7月18日市场消息称吉友联提高烟酰胺报价10%，需求不佳，烟酰胺市场整理。

D3：本周市场报价240-265元/公斤左右。新和成工厂搬迁，部分厂家停报，6月6日威仕饲料级D3产品提价至400元/公斤，国内需求疲软，有新厂家产品进入，市场报价有所回调。

B1：本周市场报价在185-195元/公斤左右。响水爆炸事故后，江苏省安全排查。7月16日市场消息称有厂家硝酸B1报价220元/公斤，部分贸易商报价小涨，兄弟公告称园区供热未恢复，待供热恢复后，将按计划进行复产。天新药业计划7月20日起停产检修60天。

B2: 本周市场报价在105-115元/公斤左右。此前有厂家B2产品提价至140元/公斤，近日市场购销清淡，B2市场偏弱运行。

B6: 本周市场报价165-170元/公斤左右。有新厂家进入，目前价格低位，且响水爆炸事故后，江苏省安全排查，有厂家持挺价心态，天新药业计划7月20日起停产检修60天，国内市场窄幅整理。

B12: 本周市场报价185-192元/公斤左右。有新厂家进入，市场消息称河北厂家报价260元/公斤。广济药业公告称拟定增募资5亿元投建维生素B12。近期市场偏弱震荡。

2%生物素: 本周市场报价57-60元/公斤，部分厂家停报，5月9日消息称海嘉诺复产市场不确定，提高2%生物素报价至90元/公斤，生物素市场底部抬升。

叶酸: 本周市场报320-400元/公斤左右。有新厂家进入，原料紧且环保严，5月6日江苏厂家报价上调至600-650元/公斤，5月10日市场消息称有叶酸厂家报价800元/公斤，6月3日个别厂家提价至850元/公斤，叶酸市场反映平淡，报价稳中偏弱。

K3: 本周(MSB)K3市场报价95-105元/公斤。因原料成本上涨，4月8日兄弟科技提高MSB K3报价至105元/公斤，提高MNB K3报价至125元/公斤。5月28日崑尼达提高MSB K3报价至130元/公斤，提高MNB K3报价至155元/公斤。铬粉销售不佳，环保压力大，厂家持挺价心态，国内需求不佳，近日K3市场整理。

VC: 本周市场报价23-26元/公斤左右。近期VC厂家报价回落，VC市场跌至历史低位，而部分厂家停产减产，供应面收缩，VC市场底部抬升。市场消息称DSM江山制药工厂停产升级，自7月份开始停产，预计三个月左右。

60%胆碱: 本周市场报价4.6-4.8元/公斤。近日原料环氧乙烷反弹，本周市场参考报价7400-7900元/吨，原料三甲胺、环氧乙烷价格均上涨，厂家上调胆碱报价，胆碱市场有所上涨。

调研纪要

上海莱士调研纪要

时间：2019年8月8日

出席：上海莱士董秘 刘峥；市场总监 褚忠君；研发总监 程露

Q：我们公司蛋白销售比较正常，静丙同比增速很高是什么原因？

A：我们跟其他血液制品公司在两个大产品上刚好是相反的，别人静丙卖不动，我们的静丙不够卖，而且还在涨价。我们的蛋白有库存是因为价格比别人高太多了。

Q：白蛋白的均价是多少？

A：我们会有不同的规格，5g、10g、12.5g的都有。市场上常规的都是10g的。我们10g的粤东地区卖的价格是450元以上，上海莱士10g的白蛋白是400多的均价。我们10g蛋白在北京的医院卖650元，我们10g的只开发医院，不会开发其他渠道，中标价是全国最高价。我们肯定是市场最高。院外终端价大概500多，高到地方要600元。我们在无锡人民医院的10g蛋白从350元涨到了700元。在广东同样两瓶蛋白摆在那，我的蛋白就可以卖500多。因为有的产品不是低价就好卖，低价还有可能会被认为是假货。

Q：我们公司白蛋白院内院外销售比例是多少？

A：整个集团的感觉三七开，院内30%。我们医院覆盖少，（有没有目标未来提升院内这块？）白蛋白的目标主要就是把院内提升，下半年我们专门成立市场准入部门，就是专注于医院的准入。此外，我们估计国内整体白蛋白市场的院内院外的情况是一半一半。院外体量挺大的，尤其在紧缺的时候国产白蛋白在院外多，进口白蛋白在院内多。

Q：静丙我们到底是怎么做推广的？哪些科室用的比较多？然后我们的推广策略是什么样？

A：静丙均价是550元以上。终端有620、650、700元。目前静丙贡献最大的有四个科室：第一血液、第二ICU、第三儿科、第四免疫科。从抗感染的角度我们推了这几个科室。最近这一个季度我们把神经内科、器官移植作为主要开发方向。未来我们主要覆盖5-6个大的科室。我们教育的主要是我们覆盖的广东、福建、重庆、渝贵、湖南、湖北、河南、陕西、今年开发上海、东三省。我们覆盖范围还是比较广的。原来是比较局限，以广东福建为主，后期这些都是新拓展的。总的来说，我们的策略还是先攻大医院。

Q：我们PCC是组分3还是组分4？

A：PCC是2、7、9、10，据我所知我们7因子比华兰含量高。（跟泰邦比呢？）没有比较过。我们的各因子含量基本上是接近平衡的。

Q：纤原是什么工艺？

A：前期分离是低温乙醇，组分以后是层析。（是跟八因子一起分还是跟白蛋白一起分？）八因子从冷雕开始做，后期纤原是组分1。（我们纤原的溶解时间40s左右？）我们溶解时间大概几分钟，没有泰邦那么快。目前就泰邦特别快。

Q：去年我们纤原卖的不多是什么原因？

A：纤原批签发有节奏的考虑，去年在做纤胶，纤胶的销量还是可以的。这里有个市场的需求问题，纤原全国大概60-80万瓶的需求量，博雅占一半。所谓占一半，有些货是在渠道里面的，我们如果放开去生产，整个市场的货我一个人就可以生产。但是这样就变成价格战了。渠道上也不是

价格便宜就能进去的。

Q: 纤维蛋白胶在我们产品内部是什么定位？

A: 一定是我们的爆款。纤维蛋白胶一个产品一年将近2个亿，随着下一步推广，可能成为最大产品。理论上讲只要是暴露伤口的出血都是可以用的，因为是可以替代纱布棉球这些传统的东西的。而且有助于伤口愈合，减少感染，减少疤痕。

Q: 你们为什么有这么高的应收款？一般血制品应收款不高。

A: 我们有一些过去的老账，上半年我们的回款挺好的。老的帐有一些，最主要还是我们的销售扩大以后，我们每个月的数量上去以后，每个经销商我们给的账期由于差异化是不一样的。我们选择的客户肯定是从回款安全上考虑的。因为很多客户是新建立的合作对象，包括去年和今年新合作的。但这个风险不大。

Q: 上半年我们各个品种的毛利率下降比较多是什么原因？

A: 产品的分析来说，下降其实很少，这里面有个产品结构的问题，这个产品结构变化会影响毛利率。以前毛利率低的今年卖的量大，蛋白是所有产品中毛利率最低的，今年蛋白卖的量比以前大，这个结构会影响。第二个，个别产品略有回调，从去年底到今年初，价格略有回调。蛋白今年春节前降了十几块钱的也有。第三个，我的综合成本，产品成本，我们的血浆，库存是先进先出法，后面的血浆实际上比前面的要贵。加权出来以后血浆成本比去年略有提升。（是今年的采浆成本略有提升吗？）是去年。还有调浆，从郑州我们调了大概三四十吨浆，每吨血浆大概是130万左右成本。（为什么这么贵）他们卖给我要算产品利润。我自己的公司无所谓，这个价参考的是上海所调新疆德源血浆的价格。

一周政策及事件梳理

图表3：2019年8月11日-8月17日国内政策及事件

年份	日期	政策及事件	重点内容
2019年	8月13日	国家卫生健康委办公厅关于按照属地化原则开展三级公立医院绩效考核与数据质量控制工作的通知(国卫办医函[2019]668号)	<p>(一) 三级公立医院自查要求。各三级公立医院要根据《三级公立医院绩效考核操作手册》以及本地三级公立医院绩效考核实施方案的要求,对医院上报的数据和佐证材料进行认真核查和质量控制。</p> <p>1.第一阶段:国家监测指标4、5、6、8、9、10、13、14、24、45、46、48、53、54、55的质控工作由我委负责,非国家监测指标52的质控工作由国家发展改革委公共信用信息中心负责,上述数据质控完成后将嵌入管理平台,供各地参考使用。其中指标45、46,请各三级公立医院根据实际情况,于8月20日前在国家医疗机构、医师、护士电子化注册系统(机构端)内对人员信息进行维护,麻醉和病理在岗医师信息应当维护到具体科室。医院应当于8月20日前完成除我委负责的其他国家监测指标的质控工作,形成第一阶段分析报告(模板在管理平台上下载),报属地省级卫生健康行政部门,并上传至管理平台。</p> <p>2.第二阶段:各三级公立医院应当在8月31日前完成非国家监测指标的质控工作(除指标52外),形成第二阶段分析报告(模板在管理平台上下载),报属地省级卫生健康行政部门,并上传至管理平台。</p> <p>(二) 省级卫生健康行政部门数据质控要求。</p> <p>1.核查医疗机构基本信息。8月25日前,按照《医疗机构管理条例实施细则》《国务院关于批转发展改革委等部门法人和其他组织统一社会信用代码制度建设总体方案的通知》《医疗机构基本标准(试行)》《2018国家卫生健康统计调查制度》的要求,核查并规范三级公立医院的第一名称、法人和其他组织统一社会信用代码、医疗机构执业许可证登记号、医疗机构等级、医疗机构类别等,确保医疗机构信息真实准确。</p> <p>2.核查病案首页数据。10月1日前,各省级卫生健康行政部门依托本省份病案质控中心,在国家病案管理质控中心的支持下,结合实际制定用于本省绩效考核的四级手术目录、微创手术目录,并核查病案首页相关数据。</p> <p>3.核查绩效考核相关指标数据。对辖区内三级公立医院上报的数据进行核查和质量控制,形成本地三级公立医院第一阶段、第二阶段绩效考核整体数据质控分析报告(模板在管理平台上下载),分别于8月25日前、10月1日前上传至管理平台。</p>

<p>2019 年</p>	<p>8 月 16 日</p>	<p>国家药监局关于修订氯氮平片说明书的公告（2019 年 第 64 号）</p>	<p>为进一步保障公众用药安全，国家药品监督管理局决定对氯氮平片说明书【不良反应】、【注意事项】等项目进行修订。现将有关事项公告如下：</p> <p>一、所有氯氮平片生产企业均应依据《药品注册管理办法》等有关规定，按照氯氮平片说明书修订要求（见附件），提出修订说明书的补充申请，于 2019 年 10 月 12 日前报省级药品监管部门备案。</p> <p>修订内容涉及药品标签的，应当一并进行修订；说明书及标签其他内容应当与原批准内容一致。在补充申请备案后 6 个月内对所有已出厂的药品说明书及标签予以更换。</p> <p>上述氯氮平片生产企业应当对新增不良反应发生机制开展深入研究，采取有效措施做好使用和安全性问题的宣传培训，涉及用药安全的内容变更要立即以适当方式通知药品经营和使用单位，指导医师、药师合理用药。</p> <p>二、临床医师、药师应当仔细阅读氯氮平片说明书的修订内容，在选择用药时，应当根据新修订说明书进行充分的效益/风险分析。</p> <p>三、患者应严格遵医嘱用药，用药前应当仔细阅读说明书。</p>
---------------	-----------------	---	---

来源：政府网站，莫尼塔研究

一周行业新闻和公司公告

2019-08-13 通化东宝:2019 年半年度报告

2019年上半年实现营业收入143,466.39万元,比上年同期减少1.96%;实现利润总额 61,846.76万元,比上年同期减少1.28%;实现归属于母公司所有者的净利润53,214.45万元,比上年同期减少0.85%。

2019-08-13 众生药业:关于公司股东部分股份质押的公告

截至本公告披露日,张玉冲持有公司股份9,264.05万股,占公司总股本的11.37%,其所持有公司股份累计被质押的数量为5,326.00万股,占公司总股本的6.54%;张玉立持有公司股份9,264.05万股,占公司总股本的11.37%,其所持有公司股份累计被质押的数量为5,326.00万股,占公司总股本的6.54%。

2019-08-13 昭衍新药:2019 年半年度报告

报告期内,公司主营业务保持快速增长,经营业绩大幅提升,实现营业收入200,863,882.79元人民币,同比增长48.65%;实现归属于上市公司股东的净利润40,136,252.50元人民币,同比增长78.86%。

2019-08-13 振德医疗:2019 年半年度报告

2019年上半年,公司实现营业收入762,072,234.13元,较上年同期增长14.58%;实现归属于母公司所有者净利润60,105,033.65元,较上年同期增长15.36%。

2019-08-13 迈克生物:关于公司新产品取得产品注册证书的公告

乙型肝炎病毒核酸测定试剂盒(荧光PCR法)为分子诊断平台的新产品,丰富了公司自主产品的种类,标志着公司已具备研发、生产分子诊断产品的能力和实力;乙型肝炎病毒表面抗原检测试剂盒(胶体金法)为公司POCT平台新产品,补充了该平台下的产品项目,可满足客户个性化的需求。新产品取得注册证有助于提升公司市场综合竞争力,对市场的拓展以及公司未来的经营将产生积极影响。

2019-08-13 长春高新:2019 年半年度报告

2019年上半年,公司实现营业收入33.97亿元,较上期增长23.36%;实现归属上市公司股东的净利润7.89亿元,同比增长82.21%,继续保持业绩稳步增长。

2019-08-13 柳药股份:2019 年半年度报告摘要

2019年上半年,公司实现营业收入719,692.25万元,较上期增长30.47%;实现归属上市公司股东的净利润35,615.58万元,同比增长27.29%。

2019-08-14 我武生物:2019 年半年度报告

8月14日,我武生物发布半年报,2019年H1公司实现营业收入2.74亿,同比增长25.43%,归母净利润1.3亿,同比增长25.53%,扣非后归母净利润1.28亿,同比增长28.65%。

2019-08-15 西藏药业:2019 年半年度报告

2019年上半年,公司实现营业收入61,884.50万元,与上年同期相比增加16,599.97万元,同比增长36.66%;归属于母公司股东净利润15,734.76万元,与上年同期相比增加2,766.38万元,同比增长21.33%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润15,706.68万元,与上年同期相比增加5,414.55万元,同比增长52.61%。

2019-08-15 昆药集团:2019 年半年度报告

报告期内,公司实现营业收入375,586.10万元,同比上升10.96%;实现营业利润28,918.15万元,同比上升27.31%;实现利润总额28,968.13万元,同比上升26.99%;归属于母公司股东的净利润23,534.31万元,同比上升30.31%。

2019-08-15 红日药业:关于持股 5%以上股东部分股权解除质押的公告

截至本公告披露日,大通集团持有本公司股份293,376,722股,占公司总股本的9.74%。其所持有本公司股份累计被质押277,289,700股,占其所持有本公司股份的94.52%,占公司总股本的9.21%。

2019-08-15 常山药业:2019 年半年度报告

报告期内,本公司经营业绩实现平稳增长,实现营业收入90,297.26万元,较上年同期增长26.29%;营业利润13,815.70万元,较上年同期增长11.15%;归属于母公司净利润12,327.73万元,较上年同期增长了16.20%。

2019-08-15 东宝生物:2019 年半年度报告

报告期内,公司实现营业收入231,028,706.63元,较上年同期增长0.37%;实现营业利润20,314,562.63元,较上年同期增长1.61%;实现利润总额22,807,897.86元,较上年同期增长14.06%;三项期间费用(销售、管理、财务费用)20,395,594.52元,较上年同期下降4.19%,实现归属于上市公司股东净利润19,693,119.38元,较上年同期增长17.36%。

2019-08-16 普洛药业:2019 年半年度报告

本报告期实现了营业收入和净利润等重要经营指标的全线增长,其中,上半年度实现营业收入35.49亿元,同比增长15.58%;实现归属于上市公司股东的净利润2.81亿元,同比增幅达50.61%。公司在2018年度中国医药工业百强系列榜单之“2018年度中国化药企业TOP100”排名第28位,原料药出口名列全国第二。

2019-08-16 同和药业:2019 年半年度报告

报告期内,公司实现营业收入19,503万元,比上年同期增长55.01%;实现利润总额3,009.7万元,比上年同期增长37.07%;实现归属于上市公司股东的净利润2,680.5万元,比上年同期增长35.93%;扣非后净利润为2449.5万元,比上年同期增长139.14%。

2019-08-16 华森制药:2019 年半年度报告摘要

2019年上半年,华森制药全体员工围绕公司战略及公司董事会年初制定的经营管理目标扎实推进各项工作,2019年上半年度实现营业收入40,544.85万元,较上年同期增长14.76%;归属于母公司所有者的净利润9,209.11万元,较上年同期增长47.82%;扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润为7,019.98万元,较去年同期增长23.25%。

2019-08-16 爱朋医疗:2019 年半年度报告

报告期内，公司实现营业总收入16,927.15万元，较上年同期增长28.57%；归属于上市公司股东的净利润4,121.28万元，较上年同期增长23.81%；归属于上市公司股东的扣非后净利润3,783.98万元，较上年同期增长20.11%。

2019-08-16 九州通:关于股东股权质押融资续贷的公告

公司控股股东为楚昌投资集团有限公司，中山广银投资有限公司、上海弘康实业投资有限公司、北京点金、刘树林和刘兆年为楚昌集团的一致行动人。截至公告披露日，公司控股股东楚昌投资及其一致行动人上海弘康、中山广银、北京点金、刘树林和刘兆年合计持有本公司股份 1,006,214,875 股，占公司总股本的 53.59%，楚昌投资及其一致行动人所持公司股份中已质押的股份总额累计为 852,173,643 股，占楚昌投资及其一致行动人所持公司股份总数的 84.69%，占本公司总股本的 45.38%。北京点金为公司控股股东楚昌投资的一致行动人，本次股权质押融资续贷不涉及新增融资安排；质押融资的还款来源包括上市公司股票分红、投资收益等，具备资金偿还能力，无可能引发的风险。

2019-08-16 三诺生物:2019 年半年度报告

2019 年上半年，公司实现营业收入 81,450.68 万元，较上年同期增长 6.98%。同时，由于一方面公司去年同期完成收购三诺健康管理有限公司 64.98%股份，在合并日对原持有股权确认了股权增值部分的投资收益约 2,300 万元，另一方面，受市场环境及国际销售等因素影响，公司参股子公司深圳市心诺健康产业投资有限公司 2019 年上半年度处于经营亏损状态。综上影响，导致公司报告期内实现营业利润和利润总额分别为:14,782.52 万元和 15,502.54 万元，比上年同期分别下降 21.45%和 20.96%，实现归属于上市公司股东的净利润 12,954.54 万元，比上年同期下降 22.94%。

2019-08-16 辰欣药业:2019 年半年度报告

2019 年上半年，辰欣药业实现营业收入 19.56 亿元，同比增长 4.52%；利润总额为 2.89 亿元，同比增长 7.43%；实现归属于上市公司股东的净利润为 2.53 亿元，同比增长 7.56%。

2019-08-16 太极集团:2019 年半年度报告

2019 年上半年我国三大终端六大市场药品销售同比增长 5.8%。面对错综复杂的经济形势，公司全体人员齐心协力，战胜困难，优化结构，提高质量，销售收入再创新高。报告期内，公司实现销售收入 61.49 亿元，比去年同期 51.46 亿元增长 19.51%；归属于上市公司股东的净利润 8910.41 万元，比去年同期 5430.74 万元增长 64.07%。

2019-08-16 一品红药业 2019 年半年度报告

报告期，公司实现营业收入77,303.83万元，同比增加0.71%；实现归属于上市公司股东的净利润10,724.48万元，同比增长31.58%；实现归属于上市公司股东扣非后净利润9,842.49万元，同比增长38.64%。截至2019年6月30日，公司总资产157,547.45万元，比期初减少11.54%；归属于上市公司股东的所有者权益132,343.74万元，比期初增长1.93%。

2019-08-16 辅仁药业关于控股股东股份冻结的公告

2019年8月15日，辅仁药业集团制药股份有限公司收到中国证券登记结算有限责任公司上海分公司股权司法冻结通知（2019司冻0815-05号），根据北京市第二中级人民法院协助执行通知书【（2019）京02民初569号】，对控股股东辅仁药业集团有限公司所持有的本公司无限售流通股54,014,999股及限售流通股228,388,539股进行了轮候冻结。冻结期限3年，自转为正式冻结之日起计算。截至目前，辅仁集团与一致行动人北京克瑞特投资中心（有限合伙）合计持有公司股份

306,909,289股，占公司总股本比例为48.94%。辅仁集团持有公司股份282,403,538股，占公司总股本比例为45.03%，本次冻结后累计被冻结股份数量282,403,538股，占辅仁集团持有公司股份比例为100%，占公司总股本比例为45.03%。其中已质押股份67,951,412股，占辅仁集团持有公司股份比例为24.06%。控股股东辅仁集团本次持有股份冻结暂不会对公司控制权产生影响。辅仁集团正在积极处理相关事项。

2019-08-17 丽珠医药:2019 年半年度报告

本报告期，本集团实现营业收入人民币4,939.07百万元，相比上年同期的人民币4,564.70百万元，同比增长8.20%；实现净利润人民币834.53百万元，相比上年同期的人民币675.71百万元，同比增长23.50%；实现归属于本公司股东的净利润人民币738.95百万元，相比上年同期的人民币633.35百万元，同比增长16.67%；若剔除非经常性损益项目收益，本公司2019年上半年主营业务实现的归属于本公司股东的净利润为人民币658.60百万元，相比上年同期的人民币571.13百万元，同比增长15.32%。

近期报告

- 2019年05月12日 中美贸易战继续升温，对医药行业影响有限
- 2019年05月08日 观古鉴今：重医轻药下的个股机会——2010-2013年医药板块周期复盘
- 2019年04月29日 国内自身免疫性疾病用药市场亟待孵育，恒瑞医药正当时
- 2019年04月17日 恒瑞医药：碳酸氢钠林格注射液首仿获批上市
- 2019年03月16日 我武生物—黄花蒿粉滴剂儿童适应症I期数据良好
- 2019年03月03日 VE涨价可期，浙江医药有望获利
- 2019年02月17日 业绩略超预期，创新和国际化确保恒瑞医药稳定增长态势
- 2019年02月15日 行业风起云涌观后海，医药零售巨头犹可待
- 2019年01月29日 恒瑞右美托咪定氯化钠注射液获FDA暂时性批准
- 2019年01月07日 司太立造影剂行业景气持续，龙头企业强强联手打造产业王国——司太立深度报告
- 2018年12月04日 中美芬太尼事件点评
- 2018年11月19日 零售药店专题海外经验篇：美国和日本的连锁巨头成长之路
- 2018年11月08日 双轮驱动，蓝帆医疗转型再起航
- 2018年11月05日 恒瑞沙美特罗替卡松粉吸入剂上市申请点评
- 2018年10月30日 体检龙头地位稳固，看好长期价值——美年健康三季报点评
- 2018年10月28日 仿制药系列报告(一):美国市场环境篇
- 2018年09月29日 厚积薄发，蛰伏始迎春——科伦药业深度报告
- 2018年08月31日 医疗器械行业深度系列（一）：砥砺前行，器械行业正扬帆起航

免责声明

本研究报告中所提供的信息仅供参考。报告根据国际和行业通行的准则，以合法渠道获得这些信息，尽可能保证可靠、准确和完整，但并不保证报告所述信息的准确性和完整性。本报告不对外公开发布，只有接收客户才可以使用，且对于接收客户而言具有相关保密义务。本报告不能作为投资研究决策的依据，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。本公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。本报告的内容、观点或建议并未考虑个别客户的特定状况，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告旨在发送给特定客户及其它专业人士，未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。本报告所载观点并不代表本公司，或任何其附属或联营公司的立场，且报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告，本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。

上海（总部）

北京

纽约

地址：上海市浦东新区花园石桥路66号东亚银行大厦7楼702室。邮编：200120

地址：北京市东城区东长安街1号东方广场E1座18层1803室。邮编：100738

Address: 295 Madison Avenue, 12FL
New York, NY 10017 USA

业务咨询: sales.list@cebm.com.cn