

# 医药生物

证券研究报告

2019年04月22日

## 医药后市更值得期待，持续关注“三条主线”

医药生物同比上升 0.82%，整体表现弱于大盘。

本周上证综指上升 2.58%，报 3,270.80 点，中小板上升 1.86%，报 6,530.41 点，创业板上升 1.18%，报 1,715.80 点。医药生物同比上升 0.82%，报 7,883.96 点，表现弱于上证 1.75% 个 pp，弱于中小板 1.03% 个 pp，弱于创业板 0.36% 个 pp。全部 A 股估值为 14.48 倍，医药生物估值为 34.42 倍，对全部 A 股溢价率下降至 137.67%。

**行业周观点总结：本周医药走势弱于大盘，国家医保局公布《2019 年国家医保药品目录调整工作方案》**

本周大盘呈现震荡回升走势，医药板块走势弱于大盘，相对全部 A 股估值溢价率下降至 137.67%。子板块方面，中药板块由于多家涉及工业大麻标的走势强劲因而表现较好。行业方面，4 月 17 日，国家医疗保障局公布《2019 年国家医保药品目录调整工作方案》的公告；此前《2019 年国家医保药品目录调整工作方案（征求意见稿）》于 2019 年 3 月 13 日-26 日期间向社会公开征求意见。国家医保局对各方意见建议进行了认真研究之后，公布了《2019 年国家医保药品目录调整工作方案》。

**下周行业观点预判：医药后市更值得期待，持续关注“三条主线”**

我们预计医药板块二季度投资机会大于一季度，建议投资者持续关注“三条主线”：（1）医保目录调整催化创新药及产业链行业机会，关注恒瑞医药、泰格医药、凯莱英；（2）大消费边际改善，关注医药大消费，包括：OTC 板块的片仔癀、仁和药业、亚宝药业、云南白药；生物制品领域的长春高新、安科生物、我武生物、通化东宝、智飞生物、沃森生物、康泰生物，刚性用药领域的健康元；医疗服务板块的爱尔眼科、美年健康；（3）医疗器械景气度高，关注艾德生物、安图生物、健帆生物、乐普医疗、迈克生物、迈瑞医疗、万孚生物。下周建议重点关注健康元、长春高新、片仔癀、迈克生物。此外，建议关注国企改革和养老产业主题投资机会。

**4 月金股：长春高新 (000661.SZ)**

核心逻辑：1. 公司业绩高增长（2018 年归母净利润+52.05%；2019Q1 归母净利润预增 60-80%），其中：生长激素系列增长强劲，市场份额进一步扩大，带动核心子公司金赛药业 2018 年归母净利润+65.08%，潜力品种重组人促卵泡素等也值得期待；疫苗子公司百克生物 2018 年归母净利润+62.97%，水痘疫苗市占率 36%，居全国首位；地产业务亦于 2019Q1 确认收入贡献业绩。2. 公司拟购买金赛药业 30% 股权，有望进一步提升自主研发能力，不断强化核心竞争力，同时将增厚归母净利，进一步加强对金赛的管理和控制力，有助于加强对金赛药业的支持，并提升上市公司的盈利能力。3. 我们预计公司 2019-2021 年 EPS 分别为 7.94、10.47、13.46 元，公司业绩持续快速增长，后续收购金赛药业剩余股权也有望提升公司的核心竞争力和盈利能力，看好公司作为生物工程制药龙头持续快速的发展。

**稳健组合（排名不分先后，滚动调整）**

健康元，迈克生物，安图生物，万孚生物，迈瑞医疗，金域医学，恒瑞医药，片仔癀，爱尔眼科，美年健康，泰格医药，药明康德，云南白药，长春高新，凯莱英

**风险提示：**市场震荡风险，研发进展不及预期，个别公司外延整合不及预期，个别公司业绩不达预期、生产经营质量规范性风险

投资评级

行业评级 强于大市(维持评级)

上次评级 强于大市

作者

郑薇 分析师  
SAC 执业证书编号：S1110517110003  
zhengwei@tfzq.com

潘海洋 分析师  
SAC 执业证书编号：S1110517080006  
panhaiyang@tfzq.com

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

- 1 《医药生物-行业专题研究:博瑞医药, 高端仿制原料药和中间体的专注者——科创板系列报告五》 2019-04-21
- 2 《医药生物-行业点评:《推进养老服务发展的意见》出台, 行业逐步规范并迎来新的发展机遇》 2019-04-17
- 3 《医药生物-行业研究周报:从一季报业绩预告看医药投资机会, 关注国企改革主题投资》 2019-04-14

## 内容目录

1. 医药后市更值得期待，持续关注“三条主线” .....	3
1.1. 创新药及外包型行业 .....	3
1.2. 医药大消费 .....	4
1.3. 医疗器械 .....	6
2. 本周报告汇总 .....	8
3. 下周年报发布企业 .....	9
4. 一周行情更新 .....	12
5. 本周月度组合公告汇总 .....	15
6. 一周行业热点资讯 .....	15
7. 附录 .....	18

## 图表目录

图 1：医药板块与其他板块涨跌幅比较 .....	12
图 2：医药板块 PE 及相对 A 股溢价率（TTM，整体法，剔除负值） .....	13
图 3：医药各板块周涨跌幅 .....	13
图 4：医药各板块交易量和交易金额变化 .....	14
表 1：外包型行业一季度业绩预告 .....	3
表 2：中药企业一季度业绩预告 .....	错误!未定义书签。
表 3：生物制品企业一季报业绩预告 .....	4
表 4：医疗服务一季报业绩预告 .....	6
表 5：医疗器械一季报业绩预告 .....	7
表 6：本周报告汇总 .....	9
表 7：科创板系列报告 .....	9
表 8：下周发布年报企业 .....	9
表 9：个股区间涨幅前十（%） .....	14
表 10：个股跌幅前十（%） .....	14
表 11：公司股权质押比例前十名 .....	15
表 12：月度组合重要公告 .....	15
表 13：申万医药一季报业绩预告汇总 .....	18

## 1. 医药后市更值得期待，持续关注“三条主线”

我们预计医药板块二季度投资机会大于一季度，建议投资者持续关注“三条主线”：（1）医保目录调整催化创新药及产业链行业机会，关注恒瑞医药、泰格医药、凯莱英；（2）大消费边际改善，关注医药大消费，包括：OTC 板块的片仔癀、仁和药业、亚宝药业、云南白药；生物制品领域的长春高新、安科生物、我武生物、通化东宝、智飞生物、沃森生物、康泰生物，刚性用药领域的健康元；医疗服务板块的爱尔眼科、美年健康；（3）医疗器械景气度高，关注艾德生物、安图生物、健帆生物、乐普医疗、迈克生物、迈瑞医疗、万孚生物。下周建议重点关注健康元、长春高新、片仔癀、迈克生物。

### 1.1. 创新药及外包型行业

**重点关注：恒瑞医药、泰格医药、凯莱英**

4月17日，国家医疗保障局公布《2019年国家医保药品目录调整工作方案》的公告；此前《2019年国家医保药品目录调整工作方案（征求意见稿）》于2019年3月13日-26日期间向社会公开征求意见。国家医保局对各方意见建议进行了认真研究之后，公布了《2019年国家医保药品目录调整工作方案》。方案具有如下三个方面要点：

1. 药品目录调整涉及西药、中成药、中药饮片三个方面，为**动态调整**，具体包括药品调入和药品调出两项内容。调入分为**常规准入**和**谈判准入**两种方式，在满足有效性、安全性等前提下，价格（费用）与药品目录内现有品种相当或较低的，可以通过常规方式纳入目录；价格较高或对医保基金影响较大的专利独家药品应当通过谈判方式准入（独家药品的认定时间以遴选投票日的前一天为准）。根据《方案》，此次医保药品目录调入的**西药和中成药应当是2018年12月31日（含）以前经国家药监局注册上市**的药品，符合条件的都会被纳入本次目录调整考虑的基础范围。有关基础数据以国家药监局批准上市的药品信息为基础，针对药品进行评审，不接受企业申报或推荐，不收取评审费和其他各种费用。
2. 目录调整对同类药品**按照药物经济学原则**进行比较，优先选择有充分证据证明其临床必需、安全有效、价格合理的品种。
3. 本次目录调整将**优先考虑国家基本药物中的非医保品种、癌症及罕见病等重大疾病治疗用药、高血压和糖尿病等慢性病治疗用药、儿童用药以及急救抢救用药等**。

我们认为，2018年以来上市的具备高临床价值的重磅新药（尤其肿瘤药）有望纳入从而加快实现放量。建议关注：恒瑞医药（吡咯替尼、硫培非格司亭）、君实生物（特瑞普利单抗）、信达生物（信迪利单抗）、歌礼制药（达诺瑞韦）等；同时2018年抗癌药谈判纳入医保的药品快速放量有望进一步得到验证，建议关注：中国生物制药。

表 1：外包型行业一季度业绩预告

代码	公司	预告净利润同比增 长下限%	预告净利润同比增 长上限%	业绩平均%	一季报业绩预告摘要	一季报日期
300149.SZ	量子生物	110.00	140.00	125.00	净利润约 2284.76 万元~2611.15 万元,增长 110%~140%	2019-04-29
300725.SZ	药石科技	54.97	77.97	66.47	净利润约 3112 万元~3574 万元,变动幅度为:54.97%~77.97%	2019-04-26
300347.SZ	泰格医药	40.00	60.00	50.00	净利润约 13426.62 万元~15344.7 万元,变动幅度为:40%~60%	2019-04-29
300759.SZ	康龙化成	15.00	45.00	30.00	净利润约 4694.88 万元~5919.62 万元,增长 15%~45%	2019-04-29
300363.SZ	博腾股份	-25.00	-15.00	-20.00	净利润约 1655 万元~1875 万元,变动幅度	2019-04-27

300404.SZ	博济医药	-80.00	-50.00	-65.00	为:-25%~-15%	净利润约 101.7 万元~254.26 万元 变动幅度	2019-04-26
						为:-80%~-50%	

资料来源: wind, 天风证券研究所

从一季度业绩预告来看,外包型行业业绩总体保持高速增长,在行业政策+科创板影响下,外包行业有望显著受益,建议关注相关 CRO、CMO/CDMO 行业。政策上,顶层设计鼓励创新和高端仿制,为外包型行业带来了良好的发展机遇;“4+7”带量采购政策后也促使医药回归各自分工;国内审评审批改革推进释放红利,药品上市许可持有人(MAH)制度的推出有望助推 CMO/CDMO 行业的发展。而科创板的推出将为研发驱动型生物科技类公司创造良好的借助资本发展的条件,有助于推动 CRO 业务的订单及投资收益,我们认为与生物科技类公司深度绑定的外包型行业有望显著受益。建议重点关注:泰格医药(CRO 高景气度,公司为国内临床 CRO 龙头)、凯莱英(CRO 高景气度,公司关键技术领域达到国际领先水平)、同时关注:药明康德(CRO 高景气度,公司是具备全球化竞争力的 CRO 巨头),康龙化成、药石科技、昭衍新药、量子生物、博济医药等外包型企业。

## 1.2. 医药大消费

### OTC 行业-片仔癀、仁和药业、亚宝药业、云南白药

2019 年年初至今, A 股板块整体上涨 38.60%, 医药板块上涨 34.98%, 我们重点推荐滞涨的低估值及品牌 OTC: **片仔癀**(年初至今上涨 35.15%, 业绩高增长, 18 年年报业绩扣非净利润同比增长 45%)、**仁和药业**(年初至今上涨 49.64%, 其中自我们持续推荐后近 5 日上涨 15.98%, 公司业绩改善, 18 年 PE 为 19 倍)、**亚宝药业**(年初至今上涨 54.53%, 公司营销改善, 18 年 PE 为 24 倍)、**云南白药**(年初至今上涨 21.61%, 公司品牌优势明显, 重组有利于提升公司运营效率)

OTC 企业注重营销改善, 由渠道拉动到终端动销。企业重视终端动销水平, 通过拓展终端渠道、加大终端宣传、提价并让利终端等模式, 对大品种进行市场培育, 提高产品销量水平。重点推荐: **仁和药业**(销售品种优化打造黄金单品)、**亚宝药业**(渠道营销模式转型, 加大渠道覆盖力度)

消费者对于药品最重要的是安全性和有效性, 对药品的品牌有较高的认可度, 品牌 OTC 企业享受估值溢价。对 OTC 品种而言, 提价往往能提振收入增厚利润, 但大多数品种由于竞争基本充分, 格局相对稳定, 定价权往往不高, 从提价的企业品种角度来看, 两个因素至关重要: I. 品种自身具备稀缺性(原料稀缺或处方稀缺); II. 自身品牌过硬。重点推荐: **片仔癀**(通过片仔癀体验馆、VIP 会员销售模式及海外渠道拓展营销, 叠加提价可能性)、**云南白药**(重组后提升运营效率, 核心产品具备提价基础)

### 生物制品-长春高新、安科生物、我武生物、通化东宝、智飞生物、沃森生物、康泰生物, 刚性用药-健康元

医改政策深入推进下, 医疗保障局成立后, 实施战略购买, 着眼于药品的治疗性和性价比, 对于临床疗效确切的刚性用药, 代表性品种降价幅度有望相对较低, 例如胰岛素、生长激素、粉尘螨滴剂、吸入制剂等。建议关注**长春高新**(生长激素高增长, 拟购买金赛药业 30% 股权进一步增强盈利能力)、**安科生物**(生长激素高增长)、**我武生物**(粉尘螨滴剂加速增长)、**通化东宝**(三代胰岛素有望今年年中获批)。

此外, 建议持续关注疫苗领域的投资机会, 相关标的: **智飞生物**(一季报业绩高增长)、**沃森生物**(一季报业绩高增长, 13 价肺炎疫苗有望迎来获批)、**康泰生物**(管线储备众多潜力品种)。

表 2: 生物制品企业一季报业绩预告

代码	公司	所属行业	预告净利润同比增长下限%	预告净利润同比增长上限%	业绩平均%	一季报业绩预告摘要	一季报日期
002252.SZ	上海莱士	生物制品 III	125.02	133.73	129.38	净利润约 17249 万元~23249 万元	2019-04-27
300122.SZ	智飞生物	生物制品 III	85.00	105.00	95.00	净利润约 48031.99 万元~53224.64 万元,变动幅度为:85%~105%	2019-04-29
000661.SZ	长春高新	生物制品 III	60.00	80.00	70.00	净利润约 33650 万元~37850 万元,变动幅度为:60%~80%	2019-04-19
300142.SZ	沃森生物	生物制品 III	60.00	75.00	67.50	净利润约 3800 万元~4150 万元,变动幅度为:60%~75%	2019-04-26
300683.SZ	海特生物	生物制品 III	20.00	45.00	32.50	净利润约 2849.21 万元~3442.79 万元,变动幅度为:20%~45%	2019-04-19
300685.SZ	艾德生物	生物制品 III	20.11	40.13	30.12	净利润约 3000 万元~3500 万元,变动幅度为:20.11%~40.13%	2019-04-29
300653.SZ	正海生物	生物制品 III	20.00	40.00	30.00	净利润约 2625.95 万元~3063.61 万元,变动幅度为:20%~40%	2019-04-26
300294.SZ	博雅生物	生物制品 III	15.00	35.00	25.00	净利润约 8340.74 万元~9791.31 万元,变动幅度为:15%~35%	2019-04-24
300357.SZ	我武生物	生物制品 III	15.00	35.00	25.00	净利润约 5974.76 万元~7013.84 万元,变动幅度为:15%~35%	2019-04-26
300009.SZ	安科生物	生物制品 III	9.16	30.99	20.08	净利润约 6500 万元~7800 万元,变动幅度为:9.16%~30.99%	2019-04-25
300255.SZ	常山药业	生物制品 III	0.00	30.00	15.00	净利润约 4537.98 万元~5899.37 万元,增长 0%~30%	2019-04-27
300239.SZ	东宝生物	生物制品 III	-12.89	16.14	1.63	净利润约 600 万元~800 万元,变动幅度为:-12.89%~16.14%	2019-04-19
300485.SZ	赛升药业	生物制品 III	-30.00	0.00	-15.00	净利润约 4190.61 万元~5986.58 万元,变动幅度为:-30%~0%	2019-04-26
300601.SZ	康泰生物	生物制品 III	-22.64	-8.99	-15.82	净利润约 8500 万元~10000 万元,变动幅度为:-22.64%~-8.99%	2019-04-29
300204.SZ	舒泰神	生物制品 III	-50.00	-40.00	-45.00	净利润约 2778.86 万元~3334.64 万元,变动幅度为:-50%~-40.00%	2019-04-27
300289.SZ	利德曼	生物制品 III	-94.55	-67.31	-80.93	净利润约 100 万元~600 万元,变动幅度为:-94.55%~-67.31%	2019-04-27
002581.SZ	未名医药	生物制品 III	-118.82	-114.36	-116.59	净利润约-1180 万元~-1550 万元,下降 118.82%~114.36%	2019-04-25
002693.SZ	双成药业	生物制品 III	-161.28	-74.18	-117.73	净利润约-900 万元~-600 万元	2019-04-30
300381.SZ	溢多利	生物制品 III	-270.00	-250.00	-260.00	净利润约-1961.38 万元~-1730.63 万元	2019-04-27
000518.SZ	四环生物	生物制品 III	-520.71	-380.47	-450.59	净利润约-1500 万元~-1000 万元,变动幅度为:-520.71%~-380.47%	2019-04-30

资料来源: wind, 天风证券研究所

同时, 我们建议关注刚性用药领域的呼吸制剂龙头**健康元**(首个呼吸产品吸入用复方异丙托溴铵获批, 有望成为吸入制剂领军企业)。

### 医疗服务-爱尔眼科、美年健康

需求端：随着居民健康意识的提升，以及人口老龄化的加快，我国医疗保健支出不断攀升，医疗服务需求不断增加；供应端：公立医院卫生体制改革持续进行，在政策上，国家对社会办医资格的申请进一步肯定，民营专科医疗机构在资本积累、人才招聘、医疗资源建设等方面综合能力不断提升，竞争力也不断增加。尤其是连锁专科医疗服务机构，随着医疗服务网络不断的扩张与巩固，建立起了良好的社会口碑与品牌效应，综合医疗服务竞争力不断增强，市场占有率不断提升，连锁专科医疗服务机构的发展进一步获得认可。建议关注爱尔眼科、美年健康。

**爱尔眼科：**公司发布 2019 年业绩预告，2019 年一季度公司预计盈利 2.86 亿元-3.08 亿元，同比增长 32%-42%，随着公司经营规模与市场占有率的不断提升，公司品牌影响力亦不断增强。作为国内连锁眼科医疗服务龙头，品牌力强，拥有良好的市场口碑。高端手术项目的占比提升带动业绩的增长，量价齐升逻辑不断强化；眼科医院/中心数量不断提升，品牌效应不断增强；坚持自我培养+引进的人才战略，成熟医院持续贡献业绩，新医院不断进行补位，综合实力与影响力不断提升。

表 3：医疗服务一季报业绩预告

代码	公司	所属行业	预告净利润 同比增长下 限%	预告净利 润同比增 长上限%	业绩平 均%	一季报业绩预告摘要	一季报日期
300015.SZ	爱尔眼科	医疗服务 III	32.00	42.00	37.00	净利润约 28586.97 万元 ~30752.65 万元,变动幅度 为:32%-42%	2019-04-26
000503.SZ	国新健康	医疗服务 III	6.20	23.25	14.73	净利润约-5500 万元~-4500 万 元,变动幅度为:6.20%-23.25%	2019-04-27
002044.SZ	美年健康	医疗服务 III	-7.93	28.05	10.06	净利润约-12000 万元~-8000 万 元	2019-04-26
300143.SZ	星普医科	医疗服务 III	-99.72	-81.28	-90.50	净利润约 10 万元~-668 万元,变动 幅度为:-99.72%~-81.28%	2019-04-29

资料来源：wind，天风证券研究所

**美年健康：**公司发布 2019 年一季度业绩预告，2019 年一季度公司预计亏损 0.8 亿元-1.2 亿元，2019 年公司将高标准的医疗质量管理放在推动公司持续发展的第一要素位置，一季度业绩符合预期。作为全国非公体检龙头，引入战投落地，具备长期投资价值。同时公司近期推出“美年好医生”，联合了中国人保、平安好医生等，推动体检行业进入拥有“检、管、存、医、保”五大保障的体检 3.0 时代。“美年好医生”作为公司未来一段时间的主推品种，将助推公司个检数量、客单价的提升，带动公司业绩的增长。

### 1.3. 医疗器械

**重点关注：关注艾德生物、安图生物、健帆生物、乐普医疗、迈克生物、迈瑞医疗、万孚生物（排名按拼音排序不分先后）**

随着 2019 一季报预告的披露，医疗器械整体呈现稳健向上的趋势。迈瑞医疗预计 2019Q1 实现营收 37.2-40.5 亿元，同比增长 15%-25%，归母净利润为 9.44-10.25 亿元，同比增长 17%-27%，非经常性损益对归属于上市公司股东的净利润影响金额约为 760 万元，扣非后归母净利润增速为 20%-30%，保持稳健增长。迈克生物 2019Q1 预计实现归母净利润 11,539.54 万元-12,542.98 万元，同比增长 15%-25%。2019Q1 预计非经常性损益对公司净利润的影响为 10 万元左右，主要系政府补助。此外，限制性股票激励计划 2019Q1 产生的费用摊销累计约 700 万元，剔除该项股份支付费用的影响后，2019Q1 公司归属于上市公司

司股东的净利润增长率预计为 20%-30%，由实际业务带来的业绩实现高增长。

重点关注：**艾德生物**（伴随诊断行业高景气度+多基因联检产品+新产品放量）、**安图生物**（化学发光高景气度，100 速仪器正在逐步开发+闭合生化产业链，推出流水线）、**健帆生物**（血液灌流器高速增长+多中心 RCT 研究提供数据支持）、**乐普医疗**（平台化效应+新产品迭代）、**迈克生物**（新的 300 速发光仪拉动业务高速增长+产品线齐全抗风险能力高）、**迈瑞医疗**（进口替代+全球化布局）、**万孚生物**（行业规模持续扩容+新产品开始销售）等。

表 4：医疗器械一季报业绩预告

代码	公司	所属行业	预告净利润同比增长下限%	预告净利润同比增长上限%	业绩平均%	一季报业绩预告摘要	一季报日期
300238.SZ	冠昊生物	医疗器械 III	140.00	160.00	150.00	净利润约 900 万元~1000 万元,变动幅度为:140%~160%	2019-04-26
300003.SZ	乐普医疗	医疗器械 III	80.00	100.00	90.00	净利润约 54573.65 万元~60637.38 万元,变动幅度为:80%~100%	2019-04-27
002382.SZ	蓝帆医疗	医疗器械 III	50.00	80.00	65.00	净利润约 8760.05 万元~10512.05 万元,变动幅度为:50%~80%	2019-04-27
300677.SZ	英科医疗	医疗器械 III	42.40	51.30	46.85	净利润约 3200 万元~3400 万元,变动幅度为:42.4%~51.3%	2019-04-29
300326.SZ	凯利泰	医疗器械 III	30.00	60.00	45.00	净利润约 6353.80 万元~7820.00 万元,增长 30%~60%	2019-04-24
300206.SZ	理邦仪器	医疗器械 III	30.00	60.00	45.00	净利润约 3325.05 万元~4092.37 万元,变动幅度为:30%~60%	2019-04-24
002950.SZ	奥美医疗	医疗器械 III	35.84	45.72	40.78	净利润约 5500.00 万元~5900.00 万元,增长 35.84%~45.72%	2019-04-29
300396.SZ	迪瑞医疗	医疗器械 III	30.00	50.00	40.00	净利润约 4488.42 万元~5178.94 万元,变动幅度为:30%~50%	2019-04-26
300529.SZ	健帆生物	医疗器械 III	30.00	50.00	40.00	净利润约 11697 万元~13496.54 万元,变动幅度为:30%~50%	2019-04-16
300595.SZ	欧普康视	医疗器械 III	25.00	45.00	35.00	净利润约 4452.35 万元~5164.73 万元,变动幅度为:25%~45%	2019-04-25
300639.SZ	凯普生物	医疗器械 III	21.94	42.26	32.10	净利润约 1500 万元~1750 万元,变动幅度为:21.94%~42.26%	2019-04-25
300482.SZ	万孚生物	医疗器械 III	20.00	35.00	27.50	净利润约 6622.58 万元~7450.41 万元,变动幅度为:20%~35%	2019-04-26
300030.SZ	阳普医疗	医疗器械 III	20.00	35.00	27.50	净利润约 418.8 万元~471.15 万元,变动幅度为:20%~35%	2019-04-26
300760.SZ	迈瑞医疗	医疗器械 III	17.00	27.00	22.00	净利润约 94441.35 万元~102513.26 万元,变动幅度为:17%~27%	2019-04-29
300642.SZ	透景生命	医疗器械 III	15.00	25.00	20.00	净利润约 1486.82 万元~1616.11 万元,增长 15%~25%	2019-04-25
300463.SZ	迈克生物	医疗器械 III	15.00	25.00	20.00	净利润约 11539.54 万元~12542.98 万元,变动幅度为:15%~25%	2019-04-26
300244.SZ	迪安诊断	医疗器械 III	10.00	25.00	17.50	净利润约 6908.69 万元~7850.79 万元,变动幅度为:10%~25%	2019-04-27

300412.SZ	迦南科技	医疗器械 III	0.00	30.00	15.00	净利润约 278.51 万元~362.06 万元,变动幅度为:0%~30%	2019-04-27
300753.SZ	爱朋医疗	医疗器械 III	5.00	25.00	15.00	净利润约 1244.03 万元~1480.99 万元,增长 5%~25%	2019-04-27
300406.SZ	九强生物	医疗器械 III	0.00	20.00	10.00	净利润约 5790.43 万元~6948.52 万元,变动幅度为:0%~20%	2019-04-26
300273.SZ	和佳股份	医疗器械 III	0.00	10.00	5.00	净利润约 5521.87 万元~6074.06 万元,变动幅度为:0%~10%	2019-04-26
300439.SZ	美康生物	医疗器械 III	0.00	5.00	2.50	净利润约 6427.56 万元~6748.94 万元,变动幅度为:0%~5%	2019-04-29
300676.SZ	华大基因	医疗器械 III	-5.71	4.22	-0.75	净利润约 9500 万元~10500 万元,变动幅度为:-5.71%~4.22%	2019-04-25
300453.SZ	三鑫医疗	医疗器械 III	-30.00	0.00	-15.00	净利润约 466.16 万元~665.95 万元,变动幅度为:-30%~0%	2019-04-26
300246.SZ	宝莱特	医疗器械 III	-20.00	-10.00	-15.00	净利润约 1506.44 万元~1694.75 万元,变动幅度为:-20%~-10%	2019-04-26
300562.SZ	乐心医疗	医疗器械 III	-29.89	-4.39	-17.14	净利润约 220 万元~300 万元,变动幅度为:-29.89%~-4.39%	2019-04-20
002432.SZ	九安医疗	医疗器械 III	-38.91	0.78	-19.06	净利润约-3500 万元~-2500 万元	2019-04-27
300171.SZ	东富龙	医疗器械 III	-40.00	-20.00	-30.00	净利润约 1303.25 万元~1737.67 万元,变动幅度为:-40%~-20%	2019-04-25
300314.SZ	戴维医疗	医疗器械 III	-45.00	-20.00	-32.50	净利润约 822.33 万元~1196.12 万元,变动幅度为:-45%~-20%	2019-04-26
300633.SZ	开立医疗	医疗器械 III	-45.00	-25.00	-35.00	净利润约 1150.94 万元~1569.47 万元,变动幅度为:-45%~-25%	2019-04-25
300049.SZ	福瑞股份	医疗器械 III	-50.00	-30.00	-40.00	净利润约 505.82 万元~708.15 万元,下降 30%~50%	2019-04-26
300298.SZ	三诺生物	医疗器械 III	-55.00	-25.00	-40.00	净利润约 3748.02 万元~6246.71 万元,变动幅度为:-55%~-25%	2019-04-20
300358.SZ	楚天科技	医疗器械 III	-80.00	-50.00	-65.00	净利润约 478.93 万元~1197.33 万元,变动幅度为:-80%~-50%	2019-04-23
300216.SZ	千山药机	医疗器械 III	-73.75	-67.46	-70.61	净利润约-13540 万元~-13050 万元,变动幅度为:-73.75%~-67.46%	2019-04-29
300318.SZ	博晖创新	医疗器械 III	-195.61	-166.40	-181.00	净利润约-720 万元~-500 万元	2019-04-27
002462.SZ	嘉事堂	医药商业 III	0.00	30.00	15.00	净利润约 8,778.43 万元~11,411.96 万元,增长 0.00%~30.00%	2019-04-24
002872.SZ	天圣制药	医药商业 III	-85.00	-60.00	-72.50	净利润约 993.32 万元~2648.86 万元,变动幅度为:-85%~-60%	2019-04-26

资料来源: wind, 天风证券研究所

## 2. 本周报告汇总

表 5: 本周报告汇总

时间	活动/报告	联系人
2019-4-15	从一季报业绩预告看医药投资机会, 关注国企改革主题投资	郑薇/潘海洋
2019-4-16	【天风医药】片仔癀: 2018 年业绩实现高增长, 2019 年有望延续良好的发展态势	潘海洋
2019-4-16	【天风医药】健帆生物: 一季度维持高增长, 业绩实现开门红	郑薇/李扬
2019-4-16	【天风医药】贝达药业: 埃克替尼销量高增长, 新品种步入收获期有望迎来业绩拐点	郑薇/赵楠
2019-4-17	【天风医药】行业事件点评: 《推进养老服务发展的意见》出台, 行业逐步规范并迎来新的发展机遇	王金成
2019-4-17	【天风医药】恒瑞医药: 一季报业绩稳定较快增长, 潜在重磅产品不断取得研发新进展	郑薇/赵楠
2019-4-17	【天风医药】通化东宝: 2018 年预计将是业绩低点, 2019 年有望恢复快速增长	潘海洋
2019-4-18	【天风医药】健康元: 2018 稳健前行, 呼吸制剂业务扬帆起航	潘海洋
2019-4-18	【天风医药】鱼跃医疗: 核心业务快速增长, 公司领先优势愈加显著	郑薇/李扬

资料来源: 天风证券研究所

表 6: 科创板系列报告

时间	活动/报告	联系人
2019-03-04	【天风医药】科创板专题: 科创板出台创造融资条件, 中国医药创新迎来新纪元	郑薇/潘海洋/王金成
2019-03-18	【天风医药】政策、产业、资本共振, 医药创新开启新纪元 —— 生物科技公司系列报告一 (引言篇)	郑薇/潘海洋/李扬
2019-03-23	【科创板系列 · 二】启明医疗, 心脏瓣膜微创治疗的启明星	郑薇/李扬
2019-04-03	【科创板系列 · 三】复旦张江, 光动力治疗药物领跑者	郑薇/李扬
2019-04-11	【科创板系列 · 四】微芯生物: “微” 阵列基因 “芯” 片的领跑者, 小分子原创新药的弄潮儿	郑薇/赵楠

资料来源: 天风证券研究所

### 3. 下周年报发布企业

表 7: 下周发布年报企业

代码	公司	所属行业	年报日期	业绩预告或快报
300760.SZ	迈瑞医疗	医疗器械 II	2019-04-23	净利润约为 371923.62 万元, 相比上年变动 43.65%
300255.SZ	常山药业	生物制品 II	2019-04-23	净利润约为 13998.71 万元, 相比上年变动 -28.91%
300039.SZ	上海凯宝	中药 II	2019-04-23	净利润约为 22888.27 万元, 相比上年变动 -15.95%
300289.SZ	利德曼	生物制品 II	2019-04-23	净利润约为 4984.73 万元, 相比上年变动 -31.78%
300254.SZ	仟源医药	化学制药	2019-04-23	净利润约为 742.39 万元, 相比上年变动 -65.75%
600538.SH	国发股份	中药 II	2019-04-23	净利润约 -2000 万元
600267.SH	海正药业	化学制药	2019-04-23	净利润约 -50000 万元 ~ -41000 万元
002102.SZ	ST 冠福	化学制药	2019-04-23	净利润约 -280000 万元 ~ -230000 万元
300558.SZ	贝达药业	化学制药	2019-04-23	净利润约为 15723.82 万元, 相比上年变动 -38.99%
300318.SZ	博晖创新	医疗器械 II	2019-04-23	净利润约为 7021.04 万元, 相比上年变动 80.72%
300122.SZ	智飞生物	生物制品 II	2019-04-23	净利润约为 144897.11 万元, 相比上年变动 235.2%
002412.SZ	汉森制药	中药 II	2019-04-23	净利润约为 14286.06 万元, 相比上年变动 31.3%
002898.SZ	赛隆药业	化学制药	2019-04-23	净利润约为 6479.55 万元, 相比上年变动 0.45%
002550.SZ	千红制药	化学制药	2019-04-23	净利润约为 22281.4 万元, 相比上年变动 21.75%
002317.SZ	众生药业	中药 II	2019-04-23	净利润约为 44196.89 万元, 相比上年变动 5.2%

002923.SZ	润都股份	化学制药	2019-04-23	净利润约为 10771.38 万元,相比上年变动 18.82%
600529.SH	山东药玻	医疗器械 II	2019-04-23	
600535.SH	天士力	中药 II	2019-04-23	
603108.SH	润达医疗	医疗服务 II	2019-04-23	
603233.SH	大参林	医药商业 II	2019-04-23	净利润约为 53311.98 万元,相比上年变动 12.25%
002038.SZ	双鹭药业	生物制品 II	2019-04-24	净利润约为 58666.97 万元,相比上年变动 9.95%
300294.SZ	博雅生物	生物制品 II	2019-04-24	净利润约为 46804.49 万元,相比上年变动 31.26%
002589.SZ	瑞康医药	医药商业 II	2019-04-24	净利润约为 63639.46 万元,相比上年变动-36.88%
002437.SZ	誉衡药业	化学制药	2019-04-24	净利润约为 12697.36 万元,相比上年变动-59%
000710.SZ	贝瑞基因	医疗器械 II	2019-04-24	净利润约为 27277.32 万元,相比上年变动 17.2%
300206.SZ	理邦仪器	医疗器械 II	2019-04-24	净利润约为 11145.2 万元,相比上年变动 154.65%
300326.SZ	凯利泰	医疗器械 II	2019-04-24	净利润约为 46876.66 万元,相比上年变动 140.42%
300702.SZ	天宇股份	化学制药	2019-04-24	净利润约为 16678.42 万元,相比上年变动 66.48%
600216.SH	浙江医药	化学制药	2019-04-24	累计净利润较上年同期将大幅增加
002826.SZ	易明医药	中药 II	2019-04-24	净利润约为 2612.02 万元,相比上年变动-56.81%
002900.SZ	哈三联	化学制药	2019-04-24	净利润约为 20614.54 万元,相比上年变动 13.85%
002275.SZ	桂林三金	中药 II	2019-04-24	净利润约为 40924.17 万元,相比上年变动-11.88%
002680.SZ	*ST 长生	生物制品 II	2019-04-24	
600090.SH	同济堂	医药商业 II	2019-04-24	
600351.SH	亚宝药业	中药 II	2019-04-24	
603520.SH	司太立	化学制药	2019-04-24	净利润约为 9616.12 万元,相比上年变动 15.69%
002581.SZ	未名医药	生物制品 II	2019-04-25	净利润约-32087.88 万元~-24957.24 万元,下降 164.25%~182.61%
300633.SZ	开立医疗	医疗器械 II	2019-04-25	净利润约为 25219.37 万元,相比上年变动 32.72%
300199.SZ	翰宇药业	化学制药	2019-04-25	净利润约 26378 万元~32972 万元,下降 0%~20%
300267.SZ	尔康制药	化学制药	2019-04-25	净利润约为 22650.72 万元,相比上年变动-56.65%
300381.SZ	溢多利	生物制品 II	2019-04-25	净利润约为 11968.29 万元,相比上年变动 48.81%
300676.SZ	华大基因	医疗器械 II	2019-04-25	净利润约为 40409.17 万元,相比上年变动 1.51%
002932.SZ	明德生物	医疗器械 II	2019-04-25	净利润约为 6100.03 万元,相比上年变动-6.86%
300158.SZ	振东制药	化学制药	2019-04-25	净利润约-13500 万元~-13000 万元,变动幅度为:-144.7708%~-143.1126%
300642.SZ	透景生命	医疗器械 II	2019-04-25	净利润约为 14169.09 万元,相比上年变动 11.73%
000403.SZ	振兴生化	生物制品 II	2019-04-25	净利润约 7774.88 万元~10474.50 万元,增长 260%~385%
300171.SZ	东富龙	医疗器械 II	2019-04-25	净利润约为 7238.8 万元,相比上年变动-41.19%
300006.SZ	莱美药业	化学制药	2019-04-25	净利润约为 11399.23 万元,相比上年变动 105.16%
002603.SZ	以岭药业	中药 II	2019-04-25	净利润约为 59779.13 万元,相比上年变动 10.56%
002332.SZ	仙琚制药	化学制药	2019-04-25	净利润约为 30098.58 万元,相比上年变动 45.66%
002435.SZ	长江润发	化学制药	2019-04-25	净利润约为 39502.95 万元,相比上年变动 18.03%
002198.SZ	嘉应制药	中药 II	2019-04-25	净利润约为 3578.46 万元,相比上年变动 116.68%
000028.SZ	国药一致	医药商业 II	2019-04-25	净利润约为 120536.57 万元,相比上年变动 13.95%
200028.SZ	一致 B	医药商业 II	2019-04-25	净利润约为 120536.57 万元,相比上年变动 13.95%
600285.SH	羚锐制药	中药 II	2019-04-25	
600572.SH	康恩贝	中药 II	2019-04-25	
603222.SH	济民制药	化学制药	2019-04-25	
603976.SH	正川股份	医疗器械 II	2019-04-25	
000150.SZ	宜华健康	医疗服务 II	2019-04-26	净利润约 21000 万元~24500 万元,增长 20.46%~40.54%
300404.SZ	博济医药	医疗服务 II	2019-04-26	净利润约为 864.83 万元,相比上年变动 135.32%
000566.SZ	海南海药	化学制药	2019-04-26	净利润约 12994 万元~17325 万元,增长 50%~100%
300049.SZ	福瑞股份	医疗器械 II	2019-04-26	净利润约为 3738.72 万元,相比上年变动-47.98%

300086.SZ	康芝药业	化学制药	2019-04-26	净利润约为 2464.6 万元,相比上年变动-55.62%
300143.SZ	星普医科	医疗服务 II	2019-04-26	净利润约为 5424.96 万元,相比上年变动-55.68%
002252.SZ	上海莱士	生物制品 II	2019-04-26	净利润约-152957 万元~-127882 万元
300216.SZ	千山药机	医疗器械 II	2019-04-26	净利润约-193239.97 万元~-192739.98 万元,下降 494.71%~496.26%
300030.SZ	阳普医疗	医疗器械 II	2019-04-26	净利润约-12832.28 万元~-12497.52 万元
300482.SZ	万孚生物	医疗器械 II	2019-04-26	净利润约为 30732.46 万元,相比上年变动 45.86%
300015.SZ	爱尔眼科	医疗服务 II	2019-04-26	净利润约为 100850.33 万元,相比上年变动 35.82%
300601.SZ	康泰生物	生物制品 II	2019-04-26	净利润约为 45344.39 万元,相比上年变动 111.2%
002118.SZ	紫鑫药业	中药 II	2019-04-26	净利润约为 28073.43 万元,相比上年变动-24.45%
000004.SZ	国农科技	生物制品 II	2019-04-26	净利润约-2550 万元~-1700 万元,下降 298.44%~397.66%
300142.SZ	沃森生物	生物制品 II	2019-04-26	净利润约为 104550.9 万元,相比上年变动 294.64%
300246.SZ	宝莱特	医疗器械 II	2019-04-26	净利润约为 6384.74 万元,相比上年变动 10.95%
300463.SZ	迈克生物	医疗器械 II	2019-04-26	净利润约为 44305.79 万元,相比上年变动 18.42%
300238.SZ	冠昊生物	医疗器械 II	2019-04-26	净利润约为 4628.46 万元,相比上年变动 1.67%
300273.SZ	和佳股份	医疗器械 II	2019-04-26	净利润约为 10787.19 万元,相比上年变动 16.35%
000411.SZ	英特集团	医药商业 II	2019-04-26	净利润约 8800 万元~10000 万元,增长 5.4%~19.77%
300347.SZ	泰格医药	医疗服务 II	2019-04-26	净利润约为 47629.97 万元,相比上年变动 58.23%
002872.SZ	天圣制药	医药商业 II	2019-04-26	净利润约为 14811.14 万元,相比上年变动-40.42%
600998.SH	九州通	医药商业 II	2019-04-26	净利润与上年同期相比可能存在较大幅度变动
002817.SZ	黄山胶囊	中药 II	2019-04-26	净利润约为 3587.88 万元,相比上年变动-22.71%
000153.SZ	丰原药业	化学制药	2019-04-26	
000650.SZ	仁和药业	中药 II	2019-04-26	
603567.SH	珍宝岛	中药 II	2019-04-26	
603676.SH	卫信康	化学制药	2019-04-26	
603707.SH	健友股份	化学制药	2019-04-26	
603858.SH	步长制药	中药 II	2019-04-26	净利润约为 188873.12 万元,相比上年变动 15.31%
603882.SH	金城医学	医疗服务 II	2019-04-26	
002626.SZ	金达威	化学制药	2019-04-27	净利润约为 68066.1 万元,相比上年变动 43.58%
603168.SH	莎普爱思	化学制药	2019-04-27	净利润约-13000 万元~-11000 万元
600671.SH	天目药业	中药 II	2019-04-27	净利润约-950.00 万元~-700 万元,下降 185.98%~216.69%
300434.SZ	金石东方	化学制药	2019-04-27	净利润约为 14188.42 万元,相比上年变动 22.2%
000503.SZ	国新健康	医疗服务 II	2019-04-27	净利润约-19000 万元~-15000 万元,下降 999.56%~1239.44%
002551.SZ	尚荣医疗	医疗器械 II	2019-04-27	净利润约为 10901.05 万元,相比上年变动-37.77%
002432.SZ	九安医疗	医疗器械 II	2019-04-27	净利润约为 1123 万元,相比上年变动 106.77%
002219.SZ	恒康医疗	医疗服务 II	2019-04-27	净利润约-140000 万元~-100000 万元
002901.SZ	大博医疗	医疗器械 II	2019-04-27	净利润约为 38574.46 万元,相比上年变动 30.51%
002020.SZ	京新药业	化学制药	2019-04-27	净利润约为 37004.67 万元,相比上年变动 39.97%
000078.SZ	海王生物	医药商业 II	2019-04-27	
600055.SH	万东医疗	医疗器械 II	2019-04-27	
600993.SH	马应龙	中药 II	2019-04-27	
603139.SH	康惠制药	中药 II	2019-04-27	
603669.SH	灵康药业	化学制药	2019-04-27	
603998.SH	方盛制药	中药 II	2019-04-27	
000590.SZ	启迪古汉	中药 II	2019-04-29	净利润约-3900 万元~-3500 万元
002390.SZ	信邦制药	中药 II	2019-04-29	净利润约-135000 万元~-123000 万元
300497.SZ	富祥股份	化学制药	2019-04-29	净利润约为 19448.77 万元,相比上年变动 9.54%
002399.SZ	海普瑞	化学制药	2019-04-29	净利润约为 62133.9 万元,相比上年变动 219.62%

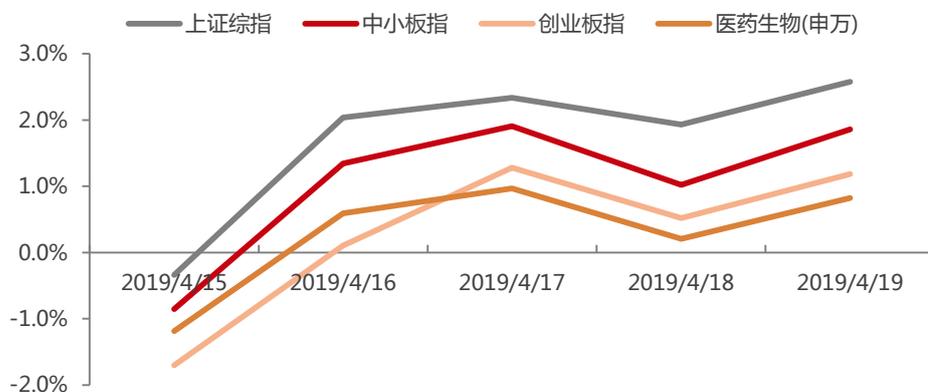
002864.SZ	盘龙药业	中药 II	2019-04-29	净利润约为 6468.72 万元, 相比上年变动 47.96%
002411.SZ	延安必康	化学制药	2019-04-29	净利润约为 42981.51 万元, 相比上年变动 -51.85%
002773.SZ	康弘药业	化学制药	2019-04-29	净利润约为 69494.38 万元, 相比上年变动 7.88%
002001.SZ	新和成	化学制药	2019-04-29	净利润约为 308395.52 万元, 相比上年变动 80.94%
603883.SH	老百姓	医药商业 II	2019-04-29	净利润约为 43457.78 万元, 相比上年变动 17.2%
600521.SH	华海药业	化学制药	2019-04-30	净利润约 5924.67 万元~17924.67 万元, 下降 72%~91%
600594.SH	益佰制药	中药 II	2019-04-30	净利润约 -90000 万元~-75000 万元
600079.SH	人福医药	化学制药	2019-04-30	净利润约 -270000 万元~-220000 万元
000989.SZ	九芝堂	中药 II	2019-04-30	净利润约 32000 万元~37000 万元, 下降 48.71%~55.64%
600645.SH	中源协和	生物制品 II	2019-04-30	净利润约 5000 万元~7500 万元
600789.SH	鲁抗医药	化学制药	2019-04-30	净利润约 16023.67 万元~17123.67 万元, 增长 40%~50%
600518.SH	康美药业	中药 II	2019-04-30	
600613.SH	神奇制药	中药 II	2019-04-30	
900904.SH	神奇 B 股	中药 II	2019-04-30	

资料来源: wind, 天风证券研究所

## 4. 一周行情更新

医药生物同比上升 0.82%，整体表现弱于大盘。本周上证综指上升 2.58%，报 3,270.80 点，中小板上升 1.86%，报 6,530.41 点，创业板上升 1.18%，报 1,715.80 点。医药生物同比上升 0.82%，报 7,883.96 点，表现弱于上证 1.75% 个 pp，弱于中小板 1.03% 个 pp，弱于创业板 0.36% 个 pp。

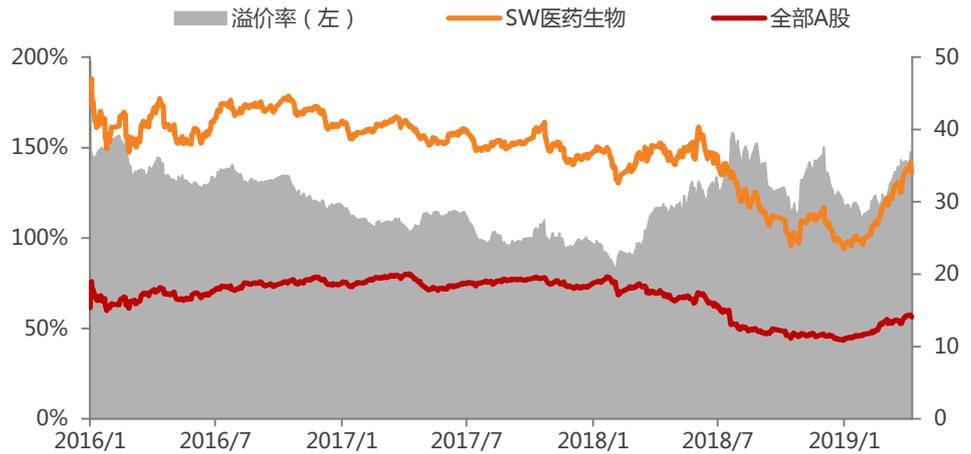
图 1: 医药板块与其他板块涨跌幅比较



资料来源: Wind, 天风证券研究所

医药生物估值相对 A 股溢价率略有下降。全部 A 股估值为 14.48 倍，医药生物估值为 34.42 倍，对全部 A 股溢价率为 137.67%。各子行业分板块具体表现为：化学制药 36.22 倍，中药 24.66 倍，生物制品 51.08 倍，医药商业 17.43 倍，医疗器械 58.15 倍，医疗服务 80.65 倍。

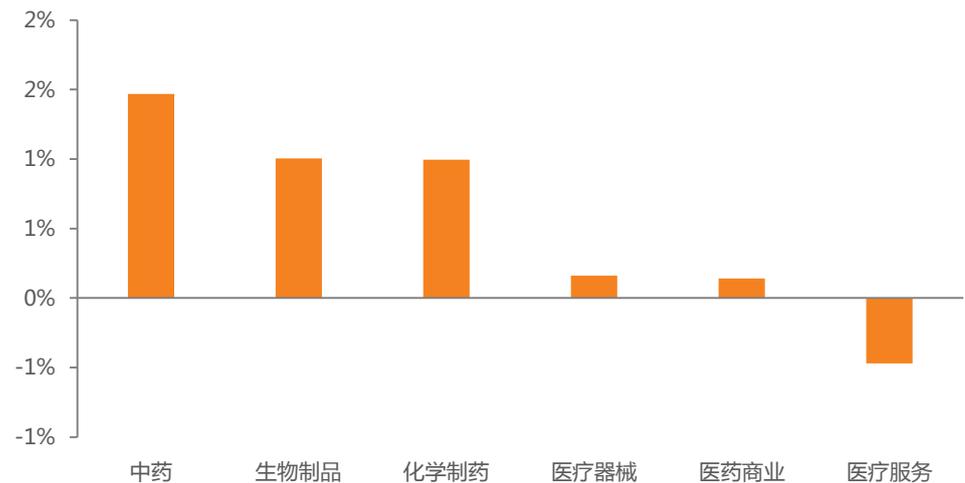
图 2：医药板块 PE 及相对 A 股溢价率（TTM，整体法，剔除负值）



资料来源：Wind，天风证券研究所

本周医药生物子板块除医疗服务外整体上涨整体下跌。本周中药板块涨幅最大，上涨 1.47%；生物制品板块上涨 1%，化学制药板块上涨 1%，医疗器械板块上涨 0.16%，医药商业板块上涨 0.14%；医疗服务板块上涨幅度最小，下跌 0.47%。

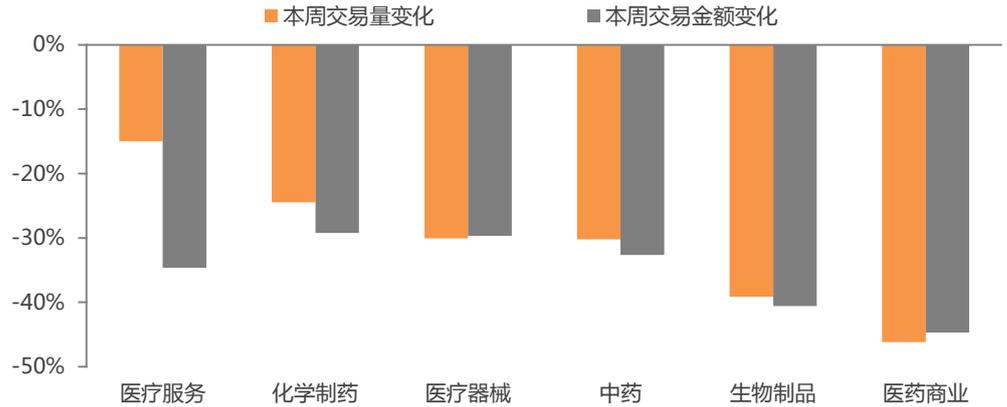
图 3：医药各板块周涨跌幅



资料来源：Wind，天风证券研究所

本周各板块成交量和交易额均大幅降低。从交易量来看，本周医药商业板块交易量下降较大，同比下降 46.17%，医疗服务板块交易量下降幅度最小，同比下降 14.99%。从交易额来看，医药商业板块交易额下降幅度最大，同比下降 44.70%，医疗服务板块交易额下降幅度最小，同比下降 34.64%。

图 4：医药各板块交易量和交易金额变化



资料来源：Wind，天风证券研究所

表 8：个股区间涨幅前十 (%)

代码	简称	1 周内	1 月内	6 月内	年内最高价	年内最低价
300194.SZ	福安药业	44.05	181.12	254.34	11.20	2.87
002390.SZ	信邦制药	20.62	28.18	57.47	7.36	3.36
300267.SZ	尔康制药	18.13	80.94	110.68	8.14	3.21
000650.SZ	仁和药业	15.98	21.66	32.69	8.35	5.24
002118.SZ	紫鑫药业	13.69	99.34	263.92	16.56	4.20
002773.SZ	康弘药业	11.89	5.06	46.46	55.70	32.20
603387.SH	基蛋生物	11.59	35.18	32.87	46.68	25.54
002102.SZ	冠福股份	11.42	21.39	30.48	2.49	1.44
002219.SZ	恒康医疗	11.02	3.17	18.16	4.64	2.69
300529.SZ	健帆生物	10.64	8.00	63.47	64.38	38.82

资料来源：wind, 天风证券研究所

注：截止至 2019 年 4 月 19 日，剔除 2018 下半年上市新股、市值小于 40 亿、医药业务占比较小标的及期间停牌标的

表 9：个股跌幅前十 (%)

代码	简称	1 周内	1 月内	6 月内	年内最高价	年内最低价
002750.SZ	龙津药业	-8.60	4.21	244.00	23.52	5.30
002581.SZ	未名医药	-8.46	4.37	46.61	11.84	5.57
600896.SH	*ST 海投	-6.94	16.64	78.84	7.29	3.80
002317.SZ	众生药业	-5.83	1.70	32.77	11.49	7.74
600521.SH	华海药业	-5.78	-2.05	42.09	17.85	9.80
603658.SH	安图生物	-5.71	-7.61	19.11	69.93	45.41
002370.SZ	亚太药业	-5.24	40.20	46.31	22.15	8.39
300244.SZ	迪安诊断	-5.08	-9.14	28.88	23.05	14.11
600867.SH	通化东宝	-4.92	-0.12	8.20	20.11	10.94
300171.SZ	东富龙	-4.84	10.25	97.54	13.34	6.15

资料来源：wind, 天风证券研究所

注：截止至 2019 年 4 月 19 日，剔除 2018 下半年上市新股、市值小于 40 亿、医药业务占比较小标的及期间停牌标的

表 10：公司股权质押比例前十名

证券代码	证券简称	质押股份数量合计 (百万股)	质押比例 %	大股东累计质押数量 (百万股)	大股东累计质押数占持股数比例/%	有限售股份质押数量 (百万股)	有限售股份质押比例 %	无限售股份质押数量 (百万股)	无限售股份质押比例 %
002252.SZ	上海莱士	3516.04	70.68	1510.53	94.67	0.00	0.00	3516.04	70.68
002411.SZ	必康股份	1010.45	65.94	560.10	99.23	0.00	0.00	1010.45	65.94
002437.SZ	誉衡药业	1374.33	62.52	936.76	99.96	0.00	0.00	1374.33	62.52
002118.SZ	紫鑫药业	795.32	62.10	502.95	100.00	231.47	18.07	563.85	44.02
000766.SZ	通化金马	563.25	58.28	409.17	92.09	392.68	40.63	170.57	17.65
002424.SZ	贵州百灵	797.15	56.49	647.39	85.81	0.00	0.00	797.15	56.49
300267.SZ	尔康制药	1157.60	56.12	590.90	69.14	0.00	0.00	1157.60	56.12
603567.SH	珍宝岛	455.00	53.58	396.50	68.62	0.00	0.00	455.00	53.58
600090.SH	同济堂	737.73	51.24	478.70	98.62	671.82	46.67	65.90	4.58
000150.SZ	宜华健康	309.71	49.40	76.47	32.90	51.21	8.17	258.50	41.23

资料来源：wind, 天风证券研究所

注：截止至 2019 年 4 月 19 日，剔除 2018 年下半年上市新股、市值小于 40 亿、医药业务占比较小标的及期间停牌标的

## 5. 本周月度组合公告汇总

表 11：月度组合重要公告

证券代码	公司	公告
600380.SH	健康元	关于召开 2018 年年度股东大会的通知，股东大会召开日期：2019 年 5 月 10 日
600380.SH	健康元	关于计提本公司 2018 年度资产减值准备的公告，2018 年度本公司计提资产减值准备金额合计为 75,582,946.66 元
600380.SH	健康元	公布 2018 年年度报告，本公司实现营业收入 112.04 亿元，较上年同期上升 3.94%；实现归属于上市公司股东的净利润 6.99 亿元，同比下降约 67.21%
600276.SH	恒瑞医药	发布 2019 年第一季度报告：一季度营业收入 49.67 亿元，同比增长 28.77%，扣非归母净利润 11.55 亿元，同比增加 27.76%。
000661.SZ	长春高新	发布 2019 年第一季度报告：一季度营业收入 17.75 亿元，同比增长 72.07%，扣非归母净利润 3.58 亿元，同比增加 96.93%。

资料来源：公司公告，天风证券研究所

## 6. 一周行业热点资讯

### 行业动态

【国家卫健委下达基层新任务 涉及 12 省】近日，国家卫健委发布《国家卫生健康委办公厅关于实施老年健康西部行项目的通知》，决定在西部 12 省（区、市）实施“老年健康西部行”项目。（资料来源：基层医师公社）

【国家药监局部署开展医疗器械“清网”行动】15 日，国家药监局印发医疗器械“清网”行动工作方案，在全国范围内部署开展医疗器械“清网”行动。“清网”行动，以问题为导向，重点针对利用网络无证销售医疗器械和销售未经注册医疗器械等违法行为，依法严厉查处违法违规企业、清理一批违法网站、曝光一批典型案例，净化医疗器械营销环境。（资料来源：新浪医药新闻）

【国家医保局发布《2019 年国家医保药品目录调整工作方案》】17 日，国家医疗保障局

发布关于公布《2019年国家医保药品目录调整工作方案》的公告，《2019年国家医保药品目录调整工作方案(征求意见稿)》于2019年3月13日-26日期间向社会公开征求意见。截至2019年3月26日24时,共收到意见4438条。(资料来源:新浪医药新闻)

**【国务院发话:医院要及时、主动回款】**16日,国务院发布《关于短缺药品供应保障相关工作情况介绍》,推动医疗机构按规定主动、及时回款给药品企业。(资料来源:赛柏蓝)

**【179药品!上海公布4+7每月数据监测细则】**18日,上海阳光医药采购网发布《关于国家组织药品集中采购和使用试点工作监测的通知》,为了保障4+7带采的顺利进行,对采购工作进行每月监测。对于流通环节、药品使用和费用数据均进行上报。其中,中选药品的委托配送企业负责报送流通环节数据。定点医疗机构负责报送药品使用和费用数据。数据统计截至每月25日。(资料来源:新浪医药新闻)

### 新药动态

**【基石药业晚期胃肠道间质瘤I/II期桥接注册性临床试验获批】**基石药业15日宣布,由其合作伙伴Blueprint Medicines开发的avapritinib近期获得国家药品监督管理局批准,在中国开展用于治疗中国不可手术切除或转移性胃肠道间质瘤患者的I/II期研究。(资料来源:美通社)

**【20年首款降低肾脏和心血管风险降糖药!强生公布卡格列净疗效】**强生旗下杨森制药近日在澳大利亚墨尔本举行的国际肾脏病学学会2019年世界肾脏病大会年会上公布了评估降糖药Invokana肾脏预后的里程碑III期临床研究CREDENCE的详细数据。结果显示,在伴有慢性肾脏病的2型糖尿病患者中,当联合标准护理时,与安慰剂相比,Invokana显著降低了主要肾脏复合终点和次要心血管终点风险。(资料来源:新浪医药新闻)

**【诺华动用优先审评券递交AMD新药申请 今年有望上市】**16日,诺华公司宣布,为治疗湿性年龄相关性黄斑变性的brolucizumab向美国FDA递交了生物制剂许可申请。为了将这款新药更快送到患者手中,诺华公司使用了优先审评券来加快FDA的审评过程,如果获得FDA的批准,诺华预计在2019年末能够推出这款创新疗法。(资料来源:药明康德)

**【First in class 药物带来乙肝治愈新希望】**近日,Myr Pharma在欧洲肝病学会年会上报道了bulevirtide一项IIb期研究的积极结果。数据显示:接受bulevirtide联合聚乙二醇干扰素α联合治疗48周后,有超过50%的HBV/HDV共感染患者体内已经检测不到HDV RNA。(资料来源:医药魔方)

**【Axsome 创新戒烟药 2期临床结果积极】**17日,专注于开发治疗中枢神经系统疾病的新疗法的临床阶段生物医药公司Axsome Therapeutics宣布,其在研戒烟药物AXS-05,与安非他酮相比,在戒烟的疗程中达到了主要终点。AXS-05显著减少了每日吸烟数目。(资料来源:药明康德)

**【诺华基因疗法 3期结果积极 有望5月获批上市】**日前,诺华旗下的AveXis公司宣布,治疗1型脊髓性肌萎缩症的基因疗法Zolgensma,在名为STRIVE的3期临床试验中,获得积极中期结果。Zolgensma能够延长婴儿的无事件生存期,提高运动能力评分,并且让他们达到在未接受治疗情况下无法达到的发育里程碑。(资料来源:药明康德)

**【CRISPR 技术首次在美国治疗实体瘤患者 T 细胞疗法启动临床试验】**日前,美国宾夕法尼亚大学的研究人员宣布,两名癌症患者已经接受了基于CRISPR技术改造过的T细胞疗法的治疗。他们分别为复发性黑色素瘤患者和肉瘤患者。这是首次基于CRISPR技术改造的细胞疗法在美国患者身上接受检验。(资料来源:药明康德)

### 生物技术

**【维生素 B12 或许可以治疗遗传性帕金森】**巴斯克科学基金会的研究员、Biofisika 研究所主任 Iban Ubarretxena 参与的一项研究发现了一种可能被开发用于对抗帕金森疾病的新型抑制剂,维生素 B12 的一种活化成分 AdoCbl 在培养的细胞和脑组织中可以有效抑制

LRRK2 的激酶活性，还可以显著降低一系列帕金森动物模型中 LRRK2 突变体的神经毒性。(资料来源：生物谷)

**【Cell 子刊：抗癌基因 p53 竟可预防出生缺陷】** 近日，一项研究揭示著名的肿瘤抑制基因 P53 与女性胚胎神经管的发育具有惊人的关键性。这项研究表明，p53 参与一项女性特有的名为“X 染色体失活”的分子过程。(资料来源：生物探索)

**【首个 3D 打印的“人造心脏”诞生 有望变革器官移植】** 来自以色列特拉维夫大学的科学家们带来了一项突破，用人类的脂肪组织，通过一系列神奇的操作，最终成功 3D 打印出了一颗“人造心脏”。它虽然只是一个微缩版的原型，却是人类“首次成功设计并打印出一个具有细胞、血管、心室和心房的心脏”。(资料来源：学术经纬)

**【K 药联合 HPV 特异性 T 细胞疗法 能成为晚期宫颈癌新选择？】** 15 日，新加坡临床阶段专注实体肿瘤免疫疗法开发的公司 Tessa Therapeutics 宣布，已与美国默沙东公司子公司达成协议，双方将评估 Tessa 的人类乳头瘤病毒特异性 T 细胞疗法 TT12 联合默沙东抗 PD-1 疗法 Keytruda 治疗复发或转移的 HPV 16 和 18 阳性宫颈癌。(资料来源：新浪医药新闻)

**【Nature 子刊：科学家们利用“诱骗”分子对抗癌症】** 一直以来，多方研究表明 RNA 结合蛋白在肿瘤生长中起着重要的作用。近日，耶路撒冷希伯来大学的研究人员发明了一种“诱饵”，可以阻止 RNA 结合蛋白扩散癌症。该研究发表在《Nature Communications》杂志上。(资料来源：生物探索)

**【SCID-X1 体外基因疗法显示惊人疗效】** 17 日，NEJM 发表一篇 X-链接复合免疫缺陷基因疗法的文章。这个由 St. Jude 科学家设计、将由 Mustang Bio 推广的体外基因疗法利用一个可以防止癌变的独特病毒载体将患者的细胞发生变异的 IL2 受体 gama 单位用正常基因替换，然后回输给患者。8 位婴儿患者平均跟踪 16.4 个月没有发现严重副作用，7 位患者的 CD3+、CD4+、NK 细胞三、四个月后正常，第八位患者也在追加一个剂量细胞疗法后恢复正常。(资料来源：美中药源)

**【艾滋病功能性治愈！台湾联合生物新抗体抑制 HIV 病毒长达 4 个月】** 近日，《新英格兰医学》杂志上发表的一项研究显示，一种新的抗体药物已经显示出治疗 HIV 感染的潜力：在一项 II 期开放标签研究中，接受抗逆转录病毒疗法实现病毒学抑制的 HIV 感染者，停药后定期注射单抗药物 UB-421，已经将 HIV 病毒水平抑制了长达 4 个月。(资料来源：新浪医药新闻)

## 7. 附录

表 12: 申万医药一季报业绩预告汇总

序号	代码	公司	预告净利润同比增长下限%	预告净利润同比增长上限%	业绩平均%	一季报业绩预告摘要
1	002399.SZ	海普瑞	1,088.45	1,138.44	1,113.45	净利润约 49901 万元~52000 万元,变动幅度为:1088.45%~1138.44%
2	300702.SZ	天宇股份	514.19	543.67	528.93	净利润约 12500 万元~13100 万元,变动幅度为:514.19%~543.67%
3	000919.SZ	金陵药业	340.00	360.00	350.00	净利润约 20724.14 万元~21660.14 万元,增长 340%~360%
4	002099.SZ	海翔药业	324.41	369.08	346.75	净利润约 19000 万元~21000 万元,增长 324.41%~369.08%
5	600129.SH	太极集团	213.80	213.80	213.80	净利润约 3650 万元,增长 213.8%
6	300254.SZ	仟源医药	160.00	190.00	175.00	净利润约 1902.45 万元~2121.96 万元,变动幅度为:160%~190%
7	000999.SZ	华润三九	143.55	179.02	161.29	净利润约 103000 万元~118000 万元,变动幅度为:143.55%~179.02%
8	300573.SZ	兴齐眼药	123.46	176.88	150.17	净利润约 60.03 万元~196.73 万元
9	300238.SZ	冠昊生物	140.00	160.00	150.00	净利润约 900 万元~1000 万元,变动幅度为:140%~160%
10	002252.SZ	上海莱士	125.02	133.73	129.38	净利润约 17249 万元~23249 万元
11	000790.SZ	泰合健康	108.09	145.93	127.01	净利润约 1100 万元~1300 万元,变动幅度为:108.09%~145.93%
12	300110.SZ	华仁药业	100.00	130.00	115.00	净利润约 453.18 万元~521.16 万元,变动幅度为:100%~130%
13	300630.SZ	普利制药	100.00	125.00	112.50	
14	300122.SZ	智飞生物	85.00	105.00	95.00	净利润约 48031.99 万元~53224.64 万元,变动幅度为:85%~105%
15	000623.SZ	吉林敖东	80.00	105.00	92.50	净利润约 58451.59 万元~66569.86 万元,增长 80%~105%
16	000590.SZ	启迪古汉	83.24	101.56	92.40	净利润约 1000 万元~1100 万元,变动幅度为:83.24%~101.56%
17	300003.SZ	乐普医疗	80.00	100.00	90.00	净利润约 54573.65 万元~60637.38 万元,变动幅度为:80%~100%
18	000661.SZ	长春高新	60.00	80.00	70.00	净利润约 33650 万元~37850 万元,变动幅度为:60%~80%
19	300142.SZ	沃森生物	60.00	75.00	67.50	净利润约 3800 万元~4150 万元,变动幅度为:60%~75%
20	300725.SZ	药石科技	54.97	77.97	66.47	净利润约 3112 万元~3574 万元,变动幅度为:54.97%~77.97%
21	002382.SZ	蓝帆医疗	50.00	80.00	65.00	净利润约 8760.05 万元~10512.05 万元,变动幅度为:50%~80%
22	000739.SZ	普洛药业	48.89	78.67	63.78	净利润约 10000 万元~12000 万元,变动幅度为:48.89%~78.67%
23	300347.SZ	泰格医药	40.00	60.00	50.00	净利润约 13426.62 万元~15344.7 万元,变动幅度为:40%~60%
24	300677.SZ	英科医疗	42.40	51.30	46.85	净利润约 3200 万元~3400 万元,变动幅度为:42.4%~51.3%
25	300326.SZ	凯利泰	30.00	60.00	45.00	净利润约 6353.80 万元~7820.00 万元,增长 30%~60%
26	300206.SZ	理邦仪器	30.00	60.00	45.00	净利润约 3325.05 万元~4092.37 万元,变动幅度为:30%~60%
27	002728.SZ	特一药业	30.00	60.00	45.00	净利润约 3223.34 万元~3967.18 万元,变动幅度

						为:30%~60%
28	002020.SZ	京新药业	40.00	50.00	45.00	
29	002950.SZ	奥美医疗	35.84	45.72	40.78	净利润约 5500.00 万元~5900.00 万元,增长 35.84%~45.72%
30	300396.SZ	迪瑞医疗	30.00	50.00	40.00	净利润约 4488.42 万元~5178.94 万元,变动幅度为:30%~50%
31	300529.SZ	健帆生物	30.00	50.00	40.00	净利润约 11697 万元~13496.54 万元,变动幅度为:30%~50%
32	300015.SZ	爱尔眼科	32.00	42.00	37.00	净利润约 28586.97 万元~30752.65 万元,变动幅度为:32%~42%
33	300595.SZ	欧普康视	25.00	45.00	35.00	净利润约 4452.35 万元~5164.73 万元,变动幅度为:25%~45%
34	300016.SZ	北陆药业	20.00	50.00	35.00	净利润约 3450.56 万元~4313.21 万元,增长 20%~50%
35	300683.SZ	海特生物	20.00	45.00	32.50	净利润约 2849.21 万元~3442.79 万元,变动幅度为:20%~45%
36	300639.SZ	凯普生物	21.94	42.26	32.10	净利润约 1500 万元~1750 万元,变动幅度为:21.94%~42.26%
37	300685.SZ	艾德生物	20.11	40.13	30.12	净利润约 3000 万元~3500 万元,变动幅度为:20.11%~40.13%
38	300759.SZ	康龙化成	15.00	45.00	30.00	净利润约 4694.88 万元~5919.62 万元,增长 15%~45%
39	300653.SZ	正海生物	20.00	40.00	30.00	净利润约 2625.95 万元~3063.61 万元,变动幅度为:20%~40%
40	300584.SZ	海辰药业	25.00	35.00	30.00	净利润约 2123.34 万元~2293.2 万元,变动幅度为:25%~35%
41	300482.SZ	万孚生物	20.00	35.00	27.50	净利润约 6622.58 万元~7450.41 万元,变动幅度为:20%~35%
42	300030.SZ	阳普医疗	20.00	35.00	27.50	净利润约 418.8 万元~471.15 万元,变动幅度为:20%~35%
43	300294.SZ	博雅生物	15.00	35.00	25.00	净利润约 8340.74 万元~9791.31 万元,变动幅度为:15%~35%
44	300233.SZ	金城医药	10.00	40.00	25.00	净利润约 7965.44 万元~10137.83 万元,变动幅度为:10%~40%
45	300357.SZ	我武生物	15.00	35.00	25.00	净利润约 5974.76 万元~7013.84 万元,变动幅度为:15%~35%
46	300452.SZ	山河药辅	15.00	35.00	25.00	净利润约 1820.40 万元~2137.00 万元,增长 15%~35%
47	002262.SZ	恩华药业	15.00	35.00	25.00	净利润约 11,701.51 万元~13,736.56 万元,增长 15.00%~35.00%
48	300181.SZ	佐力药业	20.00	25.00	22.50	净利润约 1075 万元~1119.79 万元,变动幅度为:20%~25%
49	300760.SZ	迈瑞医疗	17.00	27.00	22.00	净利润约 94441.35 万元~102513.26 万元,变动幅度为:17%~27%
50	300009.SZ	安科生物	9.16	30.99	20.08	净利润约 6500 万元~7800 万元,变动幅度为:9.16%~30.99%
51	300558.SZ	贝达药业	15.00	25.00	20.00	净利润约 4920.74 万元~5348.63 万元,变动幅度为:15%~25%
52	300723.SZ	一品红	10.00	30.00	20.00	净利润约 4300 万元~5050 万元,变动幅度为:10%~30%
53	300147.SZ	香雪制药	10.00	30.00	20.00	净利润约 2862.21 万元~3382.61 万元,变动幅度为:10%~30%
54	300642.SZ	透景生命	15.00	25.00	20.00	净利润约 1486.82 万元~1616.11 万元,增长 15%~25%

55	300463.SZ	迈克生物	15.00	25.00	20.00	净利润约 11539.54 万元~12542.98 万元,变动幅度为:15%~25%
56	300244.SZ	迪安诊断	10.00	25.00	17.50	净利润约 6908.69 万元~7850.79 万元,变动幅度为:10%~25%
57	002462.SZ	嘉事堂	0.00	30.00	15.00	净利润约 8,778.43 万元~11,411.96 万元,增长 0.00%~30.00%
58	300255.SZ	常山药业	0.00	30.00	15.00	净利润约 4537.98 万元~5899.37 万元,增长 0%~30%
59	300412.SZ	迦南科技	0.00	30.00	15.00	净利润约 278.51 万元~362.06 万元,变动幅度为:0%~30%
60	300753.SZ	爱朋医疗	5.00	25.00	15.00	净利润约 1244.03 万元~1480.99 万元,增长 5%~25%
61	300401.SZ	花园生物	2.54	27.15	14.85	净利润约 12500 万元~15500 万元,变动幅度为:2.54%~27.15%
62	000503.SZ	国新健康	6.20	23.25	14.73	净利润约 -5500 万元~-4500 万元,变动幅度为:6.20%~23.25%
63	300086.SZ	康芝药业	1.57	26.84	14.21	净利润约 2050 万元~2560 万元,变动幅度为:1.57%~26.84%
64	002044.SZ	美年健康	-7.93	28.05	10.06	净利润约 -12000 万元~-8000 万元
65	300406.SZ	九强生物	0.00	20.00	10.00	净利润约 5790.43 万元~6948.52 万元,变动幅度为:0%~20%
66	002737.SZ	葵花药业	5.00	15.00	10.00	净利润约 15382.4 万元~16847.39 万元,变动幅度为:5%~15%
67	300765.SZ	新诺威	5.00	14.90	9.95	净利润约 5300.00 万元~5800.00 万元,增长 5.00%~14.90%
68	300534.SZ	陇神戎发	0.00	15.00	7.50	净利润约 641.83 万元~738.1 万元,变动幅度为:0%~15%
69	300434.SZ	金石东方	0.11	9.99	5.05	净利润约 4810 万元~5285 万元,变动幅度为:0.11%~9.99%
70	300273.SZ	和佳股份	0.00	10.00	5.00	净利润约 5521.87 万元~6074.06 万元,变动幅度为:0%~10%
71	300158.SZ	振东制药	-10.00	20.00	5.00	净利润约 4558.31 万元~6077.75 万元,变动幅度为:-10%~20%
72	300583.SZ	赛托生物	0.00	10.00	5.00	净利润约 2957.68 万元~3253.45 万元,变动幅度为:0%~10%
73	300026.SZ	红日药业	0.00	10.00	5.00	净利润约 16678.3 万元~18346.13 万元,变动幅度为:0%~10%
74	300439.SZ	美康生物	0.00	5.00	2.50	净利润约 6427.56 万元~6748.94 万元,变动幅度为:0%~5%
75	300239.SZ	东宝生物	-12.89	16.14	1.63	净利润约 600 万元~800 万元,变动幅度为:-12.89%~16.14%
76	300519.SZ	新光药业	-5.00	5.00	0.00	净利润约 3130.52 万元~3460.04 万元,变动幅度为:-5%~5%
77	300676.SZ	华大基因	-5.71	4.22	-0.75	净利润约 9500 万元~10500 万元,变动幅度为:-5.71%~4.22%
78	300705.SZ	九典制药	-14.02	-2.29	-8.16	净利润约 1100 万元~1250 万元,变动幅度为:-14.02%~-2.29%
79	300267.SZ	尔康制药	-20.00	0.00	-10.00	净利润约 8262.68 万元~10328.35 万元,变动幅度为:-20%~0%
80	300497.SZ	富祥股份	-20.00	-5.00	-12.50	净利润约 4943.05 万元~5869.88 万元,变动幅度为:-20%~-5%
81	300453.SZ	三鑫医疗	-30.00	0.00	-15.00	净利润约 466.16 万元~665.95 万元,变动幅度为:-30%~0%
82	300485.SZ	赛升药业	-30.00	0.00	-15.00	净利润约 4190.61 万元~5986.58 万元,变动幅度为:-30%~0%

83	300246.SZ	宝莱特	-20.00	-10.00	-15.00	净利润约 1506.44 万元~1694.75 万元,变动幅度为:-20%~-10%
84	300039.SZ	上海凯宝	-30.00	0.00	-15.00	
85	300108.SZ	吉药控股	-21.20	-9.95	-15.58	净利润约 2800 万元~3200 万元,变动幅度为:-21.2%~-9.95%
86	300601.SZ	康泰生物	-22.64	-8.99	-15.82	净利润约 8500 万元~10000 万元,变动幅度为:-22.64%~-8.99%
87	300562.SZ	乐心医疗	-29.89	-4.39	-17.14	净利润约 220 万元~300 万元,变动幅度为:-29.89%~-4.39%
88	002294.SZ	信立泰	-25.00	-10.00	-17.50	净利润约 31,149.13 万元~37,378.95 万元,下降 10.00%~25.00%
89	002432.SZ	九安医疗	-38.91	0.78	-19.06	净利润约-3500 万元~-2500 万元
90	300363.SZ	博腾股份	-25.00	-15.00	-20.00	净利润约 1655 万元~1875 万元,变动幅度为:-25%~-15%
91	300194.SZ	福安药业	-32.37	-9.83	-21.10	净利润约 6000 万元~8000 万元,变动幅度为:-32.37%~-9.83%
92	300636.SZ	同和药业	-40.00	-10.00	-25.00	净利润约 364.45 万元~546.67 万元,变动幅度为:-40%~-10%
93	300171.SZ	东富龙	-40.00	-20.00	-30.00	净利润约 1303.25 万元~1737.67 万元,变动幅度为:-40%~-20%
94	002898.SZ	赛隆药业	-50.11	-10.90	-30.51	净利润约 280 万元~500 万元,变动幅度为:-10.90%~-50.11%
95	300314.SZ	戴维医疗	-45.00	-20.00	-32.50	净利润约 822.33 万元~1196.12 万元,变动幅度为:-45%~-20%
96	300633.SZ	开立医疗	-45.00	-25.00	-35.00	净利润约 1150.94 万元~1569.47 万元,变动幅度为:-45%~-25%
97	300436.SZ	广生堂	-40.00	-35.00	-37.50	净利润约 725.35 万元~785.79 万元,变动幅度为:-40%~-35%
98	300049.SZ	福瑞股份	-50.00	-30.00	-40.00	净利润约 505.82 万元~708.15 万元,下降 30%~50%
99	300199.SZ	翰宇药业	-50.00	-30.00	-40.00	净利润约 4912 万元~6877 万元,下降 30%~50%
100	300298.SZ	三诺生物	-55.00	-25.00	-40.00	净利润约 3748.02 万元~6246.71 万元,变动幅度为:-55%~-25%
101	002433.SZ	太安堂	-50.00	-35.00	-42.50	净利润约 2783.51 万元~3618.56 万元,变动幅度为:-50%~-35%
102	300204.SZ	舒泰神	-50.00	-40.00	-45.00	净利润约 2778.86 万元~3334.64 万元,变动幅度为:-50%~-40.00%
103	300006.SZ	莱美药业	-56.10	-45.13	-50.62	净利润约 2000 万元~2500 万元,变动幅度为:-56.1%~-45.13%
104	002019.SZ	亿帆医药	-70.00	-40.00	-55.00	净利润约 9756 万元~19512 万元,变动幅度为:-70%~-40%
105	002626.SZ	金达威	-70.00	-55.00	-62.50	
106	300358.SZ	楚天科技	-80.00	-50.00	-65.00	净利润约 478.93 万元~1197.33 万元,变动幅度为:-80%~-50%
107	300404.SZ	博济医药	-80.00	-50.00	-65.00	净利润约 101.7 万元~254.26 万元,变动幅度为:-80%~-50%
108	002001.SZ	新和成	-75.00	-55.00	-65.00	
109	000915.SZ	山大华特	-75.00	-65.00	-70.00	净利润约 1848 万元~2588 万元,变动幅度为:-75%~-65%
110	300216.SZ	千山药机	-73.75	-67.46	-70.61	净利润约-13540 万元~-13050 万元,变动幅度为:-73.75%~-67.46%

111	002872.SZ	天圣制药	-85.00	-60.00	-72.50	净利润约 993.32 万元~2648.86 万元,变动幅度为:-85%~-60%
112	300289.SZ	利德曼	-94.55	-67.31	-80.93	净利润约 100 万元~600 万元,变动幅度为:-94.55%~-67.31%
113	002365.SZ	永安药业	-95.00	-75.00	-85.00	净利润约 226.41 万元~1132.05 万元,下降 75.00%~95.00%
114	300143.SZ	星普医科	-99.72	-81.28	-90.50	净利润约 10 万元~668 万元,变动幅度为:-99.72%~-81.28%
115	002581.SZ	未名医药	-118.82	-114.36	-116.59	净利润约-1180 万元~-1550 万元,下降 118.82%~114.36%
116	002693.SZ	双成药业	-161.28	-74.18	-117.73	净利润约-900 万元~-600 万元
117	300318.SZ	博晖创新	-195.61	-166.40	-181.00	净利润约-720 万元~-500 万元
118	300381.SZ	溢多利	-270.00	-250.00	-260.00	净利润约-1961.38 万元~-1730.63 万元
119	000518.SZ	四环生物	-520.71	-380.47	-450.59	净利润约-1500 万元~-1000 万元,变动幅度为:-520.71%~-380.47%

资料来源: wind, 天风证券研究所

### 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

### 一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户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，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。天风证券的销售人员、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。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、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。

### 特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

### 投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

### 天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100031	邮编：430071	邮编：201204	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(8627)-87618889	电话：(8621)-68815388	电话：(86755)-23915663
	传真：(8627)-87618863	传真：(8621)-68812910	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com