

医药生物

关注中报业绩，持续推荐创新药及其产业链、医疗器械和医药大消费板块三大主线

医药生物同比上涨 4.58%，整体表现强于大盘。

本周上证综指上涨 1.77%，报 2823.82 点，中小板上涨 3.98%，报 5673.09 点，创业板上涨 4%，报 1567.99 点。医药生物同比上涨 4.58%，报 7171.34 点，表现强于上证 2.81 个 pp，强于中小板 0.6 个 pp，强于创业板 0.58 个 pp。医药生物板块估值为 32.48 倍，处于历史偏低水平，对全部 A 股溢价率为 159.03%，处于历史偏高水平。

行业一周总结：完善一致性评价机制，加速落实食品安全国家标准立项计划

医药行业方面，8月12日，根据《国家医疗保障局对十三届全国人大二次会议第6395号建议的答复》，国家药监局将配合有关部门开展高值医用耗材复用工作，在复用产品的功能验证、安全性有效性保障等技术层面提供支持，并配合相关管理部门建立耗材一致性评价机构，加强相关方面研究，完善评价机制，间接促进对一次性非植入高值耗材等费用增长的合理控制。8月13日，根据《关于印发城市医疗联合体建设试点城市名单的通知》，在各地推荐的基础上，结合医疗资源需求与布局等因素，确定了118个城市医联体建设试点城市。8月16日国务院常务会议决定，要在已有工作基础上，针对部分常用药出现短缺、价格不合理上涨的问题，完善药品采购政策。加快药品集中带量采购和使用试点扩面。对国家和省级短缺药品清单中的品种允许企业自主合理定价、直接挂网招标采购。

下周行业观点预判：中报业绩持续披露，不确定性背景下医药相对优势明显，建议关注创新药、医疗器械和医药大消费板块

年中以来，国内经济下行压力仍大，外部贸易战扰动仍在，在内外部环境充满不确定性背景下，医药板块的相对比较优势较为突出，建议投资者可继续关注相对安全的医药板块，尤其是各个细分领域的龙头标的。

结合中报业绩，我们建议投资者坚守医药各细分领域的龙头标的，包括景气度较高的创新药及其产业链领域的龙头标的（恒瑞医药、药明康德、泰格医药、凯莱英），稳健增长的医疗器械领域龙头标的（迈瑞医疗、安图生物），不受医保控费影响的医药大消费领域龙头标的（爱尔眼科、美年健康、片仔癀以及疫苗、血制品龙头）。

8月金股：片仔癀(600436.SH)

核心逻辑： 1.公司三季度业绩有望加速，目前渠道库存优良；2.公司的稀缺性（品种双绝密，原料资源属性）与独特内涵赋予估值长支撑，在医保控费下相对优势明显；3.日化业务持续兑现高增长，体现出公司“一核两翼”战略取得良好突破。我们预计19-21年公司EPS分别为2.39、3.02、3.79元，看好公司持续的发展，维持“增持评级”。

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，通化东宝，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，科伦药业

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:华熙生物:透明质酸全产业链生产龙头》 2019-08-14
- 2 《医药生物-行业研究周报:不确定性背景下医药相对优势明显,坚守细分领域龙头标的》 2019-08-11
- 3 《医药生物-行业研究周报:高值医用耗材改革方案落地,关注创新器械和IVD领域》 2019-08-05

内容目录

1. 不确定性背景下医药相对优势明显，坚守细分领域龙头标的.....	3
1.1. 创新药及其产业链处于高景气度	4
1.2. 医疗器械板块持续稳健增长	5
1.3. 医药大消费不受医保控费影响	5
1.3.1. 医疗服务-美年健康.....	5
1.3.2. OTC 行业-片仔癀.....	5
1.3.3. 疫苗及血制品 – 康泰生物、智飞生物、沃森生物	5
2. 本周报告汇总	6
3. 一周行情更新	6
4. 本周月度组合公告汇总.....	9
5. 一周行业热点资讯.....	10

图表目录

图 1：医药板块与其他板块涨跌幅比较	6
图 2：医药板块 PE 及相对 A 股溢价率（TTM，整体法，剔除负值）	6
图 3：医药各板块周涨跌幅	8
图 4：医药各板块交易量和交易金额变化	8
表 1：中国生物制药、科伦药业及华海药业通过一致性评价品种	3
表 2：创新药产业链重点公司业绩	4
表 3：本周报告汇总	6
表 4：个股区间涨幅前十（%）	8
表 5：个股区跌幅前十（%）	9
表 6：公司股权质押比例前十名	9
表 7：月度组合重要公告	9

1. 不确定性背景下医药相对优势明显，坚守细分领域龙头标的

8月12日，《国家医疗保障局对十三届全国人大二次会议第6395号建议的答复》中提出：国家药监局将配合有关部门开展高值医用耗材复用工作，在复用产品的功能验证、安全性有效性保障等技术层面提供支持。并且积极配合医疗、信息、卫生经济、编码、医保、物价、招采、流通等相关专业机构，促进医用耗材各环节管理的无缝隙衔接，提高管理效率，并配合相关管理部门建立耗材一致性评价机构，加强相关方面研究，完善评价机制，间接促进对一次性非植入高值耗材等费用增长的合理控制。

8月13日，医政医管局发布《关于印发城市医疗联合体建设试点城市名单的通知》，根据国家卫生健康委、国家中医药局《关于开展城市医疗联合体建设试点工作的通知》（国卫医函〔2019〕125号）有关要求，在各地推荐的基础上，结合医疗资源需求与布局等因素，确定了118个城市医联体建设试点城市。

8月16日国务院常务会决定，要在已有工作基础上，针对部分常用药出现短缺、价格不合理上涨的问题，完善药品采购政策。**加快药品集中带量采购和使用试点扩面。**对国家和省级短缺药品清单中的品种允许企业自主合理定价、直接挂网招标采购。对替代性差、市场供应不稳定的短缺药品、小品种药，采取集中采购、加强集中生产基地建设等方式保供。研究加大急需药品进口，满足人民群众需要，促进国内相关产业升级。强化医疗机构用药管理，促进基本药物优先配备使用，提高政府办基层医疗机构和二级、三级公立医院基本药物配备品种数量占比。

截至2019年8月18日，共有136个品种通过仿制药一致性评价，中国生物制药通过13个品种，科伦药业11个，华海药业12个品种。

表 1：中国生物制药、科伦药业及华海药业通过一致性评价品种

个数	中国生物制药	科伦药业	华海药业
1	瑞舒伐他汀钙片	草酸艾司西酞普兰片	盐酸帕罗西汀片
2	厄贝沙坦氢氯噻嗪片	氢溴酸西酞普兰片	利培酮片
3	恩替卡韦分散片	阿莫西林胶囊	福辛普利钠片
4	富马酸替诺福韦二吡啶酯片	甲硝唑片	厄贝沙坦氢氯噻嗪片
5	恩替卡韦胶囊	盐酸克林霉素胶囊	厄贝沙坦片
6	奥美沙坦酯片	替硝唑片	赖诺普利片
7	吉非替尼片	氢溴酸西酞普兰胶囊	氯沙坦钾片
8	安立生坦片	氟康唑片	奈韦拉平片
9	阿哌沙班片	阿昔洛韦片	伏立康唑片
10	替格瑞洛片	头孢氨苄胶囊	缬沙坦片
11	醋酸阿比特龙片	福多司坦片	盐酸多奈哌齐片
12	甲磺酸伊马替尼胶囊		依非韦伦片
13	盐酸二甲双胍缓释片		

资料来源：中国上市药品目录集，公司公告，天风证券研究所

统计截至2019年8月18日

国务院常务会提出加快药品集中带量采购和使用试点扩面，长期来看，对于仿制药行业而言，行业的整合和大浪淘沙大幕拉开，未来优胜劣汰，行业集中度提升是大趋势。对于仿制药企业而言，需积极应对行业的挑战，我们认为在医保控费约束和产品竞争的双重叠加下，仿制药企业需要加大品种储备，形成梯队对冲单品种下滑风险，同时要强成本管控，提升对上游原料药的掌控力；长远来看要向高端仿制药进阶，挑战创新药难度。建议重点关注具备仿制药产品线梯度的企业：**中国生物制药、科伦药业、华海药业**等一致性评价通过品种、数量较多的企业。

年中以来，国内经济下行压力仍大，外部贸易战扰动仍在，在内外环境充满不确定性背景下，医药板块的相对比较优势较为突出，建议投资者可继续关注相对安全的医药板块。

结合中报业绩，我们建议投资者关注医药各细分领域的龙头标的，包括景气度较高的创新药及其产业链领域的龙头标的（恒瑞医药、药明康德、泰格医药、凯莱英），稳健增长的医疗器械领域龙头标的（迈瑞医疗、安图生物），不受医保控费影响的医药大消费领域龙头标的（片仔癀、爱尔眼科，以及疫苗、血制品龙头）。

1.1. 创新药及其产业链处于高景气度

随着国内药政改革的落地，新药审评审批的提速，创新药的供给明显增加；而医保支付端的优化使得创新药上市后的放量速度较过去明显加快，随着第一批国家重点监控合理用药药品目录的公布，将更加利好高临床价值药物，创新药领域未来有望受益。

从业绩角度，国内以恒瑞医药为代表的一批创新药企业已开始步入收获期，未来业绩有望持续跑赢行业整体。以龙头恒瑞医药为例，公司 2018 年包括硫培非格司亭（19K）、吡咯替尼、白蛋白紫杉醇等多款重磅创新药或高端仿制药迎来集中获批上市，重磅产品 PD-1 已经获批上市。短期来看，公司创新药业绩有望迎来高速增长期；长期来看，公司研发管线储备众多潜力品种，靶点布局全面，研发进度国内领先，长期业绩有望持续稳定增长，建议投资者长期持续关注。

从 2019 年中报及中报预告看，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，CRO 重点公司方面：行业龙头药明康德 2018 年 CRO 业务收入增长 23%，CDMO/CMO 业务同比增长 28%，2019 年一季报，公司收入增速 29%。临床 CRO 龙头泰格医药持续高增长态势，2018 年临床试验技术服务收入增长达到 35%，临床研究相关咨询服务收入增长 45%。2019 年一季报公司收入增长 29%，6 月 26 日发布 2019 年半年度业绩预告，预计归母净利润比上年同期增长 50%~70%。昭衍新药 2019 上半年营收 2 亿元（+48.65%），归母净利润 401 万元（+78.86%）。康龙化成上半年营收 16.37 亿元，（+28.80%）；扣非利润 1.61 亿元（+38.51%）。药石科技中报预期上半年归母净利润 6400 万元~7400 万元，同比增加 20.4%~39.21%。

CDMO/CMO 方面，凯莱英发布半年报，上半年营收 10.93 亿元（+44.27%），归母净利润 2.29 亿（+46.37%），扣非利润 2.02 亿（+42.75%）。公司半年度业绩预告预计 2019 前三季度归母净利润 3.52-3.78 亿元，同比增长 35-45%。博腾股份中报披露上半年公司营收 6.25 亿元（+22.46%），归母净利润 6,531.12 万元（+69.56%）。

表 2：创新药产业链重点公司业绩

公司	2019 中报				2019 三季报	
	营收	营收增速	归母净利润	归母净利润增速	归母净利润	归母净利润增速
CRO						
昭衍新药	2.01 亿元	48.65%	401 万元	78.86%		
康龙化成	16.37 亿元	28.80%	1.61 亿元	38.51%		
泰格医药			3.28~3.72 亿元	50%~70%		
药石科技			6400~7400 万元	20.4%~39.21%		
CDMO/CMO						
凯莱英	10.93 亿元	44.27%	2.02 亿元	42.75%	3.52~3.78 亿元	35-45%
博腾股份	6.25 亿元	22.46%	6,531.12 万元	69.56%		

注：以最新披露公告业绩为准，半年报优先度 > 半年报业绩预告

资料来源：公司公告，天风证券研究所

从 2019 年中报业绩预告看，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，相关 CRO、CMO/CDMO 企业值得重点关注。政策上，顶层设计鼓励创新和高端仿制，产业加大研发创新的投入，为外包型行业带来了良好的发展机遇；“4+7”带量采购政策后促使医药回归各自分工，专业化的外包型企业凭借其成本优势有望承接更多外包订单；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。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，而生物科技型公司由于资本实力及分散风险的考虑，

研发及固定资产投入更多的倾向于外包，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。

我们认为外包型行业作为医药细分领域景气度最高的细分领域之一，迎来产业、资本、政策的共振，迎来了黄金的发展机遇，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）、**药明康德**（CRO 高景气度，公司是具备全球化竞争力的 CRO 巨头），持续关注：康龙化成、昭衍新药、药石科技。

1.2. 医疗器械板块持续稳健增长

7 月末，国务院办公厅印发《治理高值医用耗材改革方案》，未来 1-2 年将理顺高值医用耗材价格体系，完善高值医用耗材全流程监督管理，净化高值医用耗材市场环境和医疗服务执业环境，不断规范高值耗材行业。

集中采购是医院方、产品提供商、经销商、流通商等多方博弈，核心点还是在于产品本身，产品标准化程度高、差异小、创新性不足则会面临较大的降价压力，但是对于以经销为主的企业而言，一方面经销商是企业的降价防火墙，在降价中首当其冲，承担主要的降价空间，另一方面企业通过研发创新，实现产品升级迭代，新老交替，创新性产品寻求新定价，维持公司整体毛利率和净利率水平，这也是政策支持的方向。（详细内容请关注我们报告《高值医用耗材改革方案落地，行业规范程度提升》）。建议投资者积极关注器械龙头标的：**迈瑞医疗、安图生物**等。

1.3. 医药大消费不受医保控费影响

1.3.1. 医疗服务-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：公司是全国连锁眼科服务龙头，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，公司品牌力强，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+引进人才的战略，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。

1.3.2. OTC 行业-片仔癀

OTC 药品与医保不挂钩，不受医保政策变化的影响，此外，品牌 OTC 企业享受估值溢价，消费者对于药品最关注的是安全性和有效性，对药品的品牌有较高的认可度。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。建议关注：**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）。

1.3.3. 疫苗及血制品 - 康泰生物、智飞生物、沃森生物

整体来看，我们认为《疫苗管理法》的出台，有利于净化行业环境，进一步促进我国疫苗质量标准 and 水平的提升，对于国内优质的疫苗领军企业形成利好。同时优先评审制度等将鼓励创新性疫苗的研发和生产，利好相关具有创新疫苗产品的企业。建议投资者关注：**康泰生物**（管线储备众多潜力品种，上半年四联苗批签发超预期，13 价肺炎球菌结合疫苗获批在望，上半年营收 8.08 亿元，归母净利润 2.58 亿元），**智飞生物**（半年度业绩预告上半年业绩增速 55%~85%）、**沃森生物**（一季报业绩高增长，中报业绩预告归母净利润同比增

长 11-31%，13 价肺炎疫苗有望迎来获批)、康希诺生物。

血制品行业延续了良好的景气度，重点公司看：**华兰生物** 2018 年业绩稳步增长，血制品收入增长超过 15%，我们预计 19 年上半年业绩增长；**博雅生物** 2018 年血制品收入增速超 20%，其中代表性品种人纤维蛋白原收入增长 36.67%。2019 年半年度业绩预告业绩同比增长 10-30%。**天坛生物** 2019 年一季度公司继续保持良好的增长态势，收入增长 27%，半年度业绩预告同比增加约 23.94%。

血制品行业经过 2015 年的价格调整后，价格-供需基本理顺，经过 2017 年以来的持续下滑，渠道库存有望逐步优化，后续存在补库存潜力。包括博雅生物、天坛生物、华兰生物等在内的公司通过持续的渠道布局和加大产品的学术推广（如博雅生物布局血制品经销商并加大纤原的学术推广、华兰生物加大静丙推广力度等），从终端进一步发掘消费潜力，有望促进市场的持续扩容，使得行业延续良好的景气度。

2. 本周报告汇总

表 3：本周报告汇总

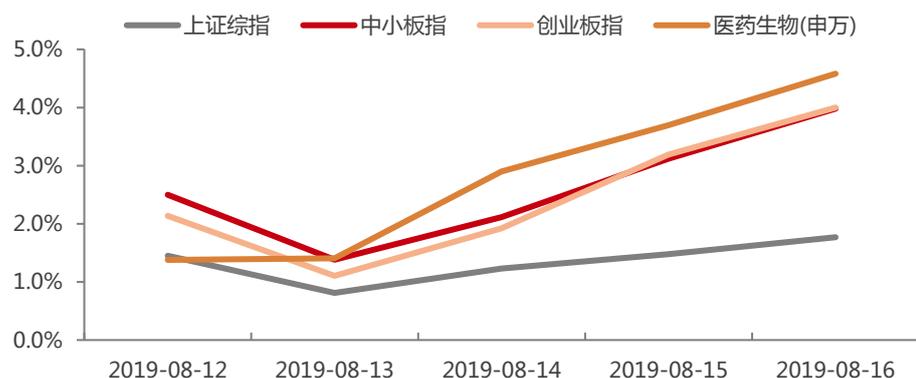
时间	活动/报告	联系人
2019-08-16	【天风医药】长春高新：生长激素持续高增长，疫苗业务阶段性下滑	潘海洋
2019-08-14	【科创板系列·七】华熙生物：透明质酸全产业链生产龙头	郑薇
2019-08-13	【天风证券】通化东宝：经营质量持续提升，甘精胰岛素有望近期获批	潘海洋
2019-08-13	【天风证券】柳药股份：业绩略超预期，区域龙头稳健增长	郑薇

资料来源：天风证券研究所

3. 一周行情更新

医药生物同比上涨 4.58%，整体表现强于大盘。本周上证综指上涨 1.77%，报 2823.82 点，中小板上涨 3.98%，报 5673.09 点，创业板上涨 4%，报 1567.99 点。医药生物同比上涨 4.58%，报 7171.34 点，表现强于上证 2.81 个 pp，强于中小板 0.6 个 pp，强于创业板 0.58 个 pp。

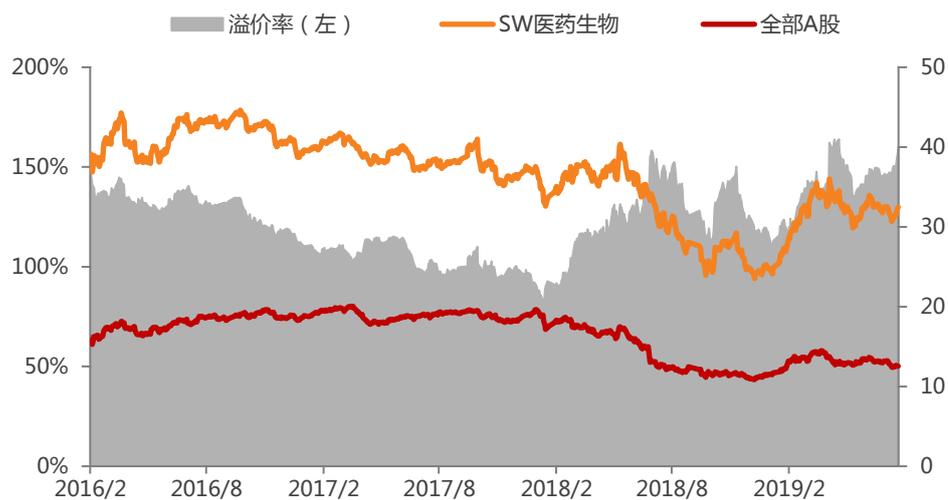
图 1：医药板块与其他板块涨跌幅比较



资料来源：Wind，天风证券研究所

医药生物估值相对 A 股溢价上升。全部 A 股估值为 12.54 倍，医药生物估值为 32.48 倍，处于历史偏低水平，对全部 A 股溢价率为 159.03%，处于历史偏高水平。各子行业分板块具体表现为：化学制药 36.45 倍，中药 23.01 倍，生物制品 42.21 倍，医药商业 14.48 倍，医疗器械 42.09 倍，医疗服务 45.62 倍。

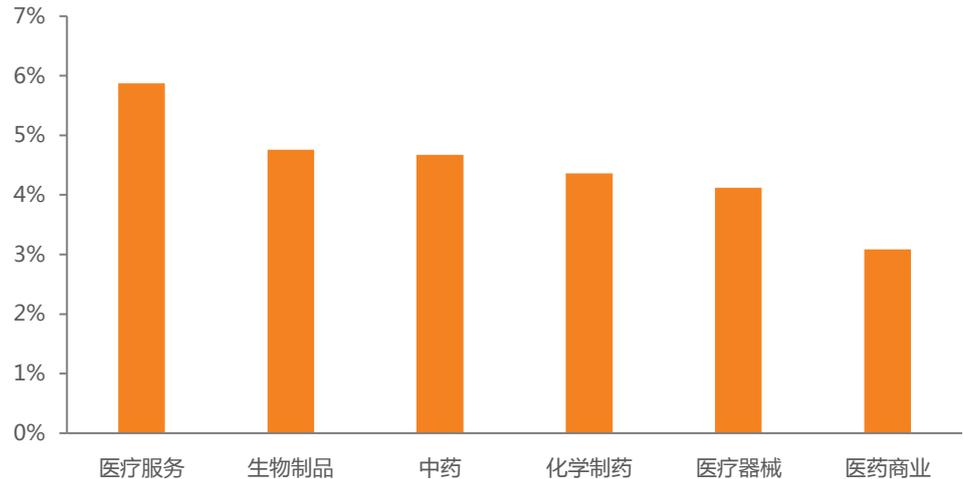
图 2：医药板块 PE 及相对 A 股溢价率 (TTM, 整体法, 剔除负值)



资料来源: Wind, 天风证券研究所

本周医药生物各子板块均上涨。本周医疗服务板块上涨幅度最大,增幅为 5.87%;生物制品板块增幅为 4.76%,中药板块增幅为 4.67%,化学制药板块增幅为 4.36%,医疗器械板块增幅为 4.12%;医药商业板块上涨幅度最小,增幅为 3.08%。

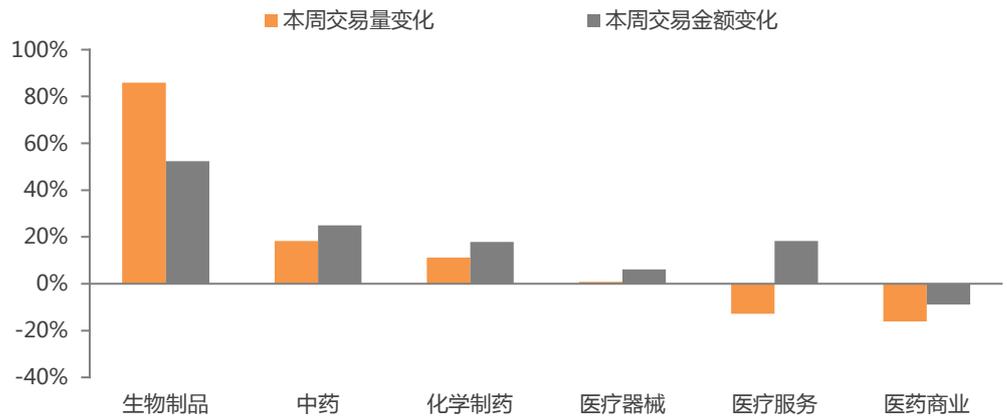
图 3：医药各板块周涨跌幅



资料来源：Wind, 天风证券研究所

本周生物制品板块交易量和交易金额增幅较大。从交易量来看，本周生物制品板块交易量上升幅度最大，增幅为 85.98%，医药商业板块交易量下降幅度最大，降幅为 16.05%。从交易额来看，生物制品板块交易额上升幅度最大，增幅为 52.35%，医药商业板块交易额下降幅度最大，降幅为 8.86%。

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 4：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
600211.SH	西藏药业	32.35	15.42	23.54	43.86	27.72
603456.SH	九洲药业	26.24	19.22	53.35	10.78	6.00
000766.SZ	通化金马	25.23	5.46	3.58	12.56	5.55
002653.SZ	海思科	19.41	20.23	102.78	21.40	9.28
002317.SZ	众生药业	19.19	26.40	31.70	11.24	7.56
600867.SH	通化东宝	18.54	11.61	32.50	19.83	10.79
002399.SZ	海普瑞	17.57	13.33	4.50	28.21	18.18
300363.SZ	博腾股份	17.32	54.41	63.28	14.50	7.40
600422.SH	昆药集团	15.81	2.83	71.39	15.34	5.91
603127.SH	昭衍新药	15.81	34.76	55.02	63.49	32.24

资料来源：wind, 天风证券研究所

注：截止至 2019 年 8 月 16 日，剔除 2019 上半年上市新股、市值小于 40 亿、医药业务占比较小标的及期间停牌标的

表 5: 个股区跌幅前十 (%)

代码	简称	1 周内	1 月内	6 月内	年内最高价	年内最低价
002370.SZ	亚太药业	-23.05	-20.16	3.46	22.07	8.36
300381.SZ	溢多利	-3.42	3.02	18.13	11.42	7.66
300108.SZ	吉药控股	-3.36	-25.37	-24.25	9.70	3.89
000661.SZ	长春高新	-3.06	0.68	59.19	356.62	164.89
002422.SZ	科伦药业	-2.84	5.82	32.23	33.50	18.99
300194.SZ	福安药业	-2.78	-20.64	29.72	11.51	2.87
002550.SZ	千红制药	-2.06	-4.23	18.30	5.75	3.60
002223.SZ	鱼跃医疗	-1.78	-13.81	-3.57	26.68	18.50
603883.SH	老百姓	-1.72	10.29	34.70	70.68	42.89
300110.SZ	华仁药业	-1.57	-13.13	17.88	8.66	2.89

资料来源: wind, 天风证券研究所

注: 截止至 2019 年 8 月 16 日, 剔除 2019 上半年上市新股、市值小于 40 亿、医药业务占比较小标的及期间停牌标的

表 6: 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	3,408.13	68.51	1,510.53	94.67	0.00	0.00	3,408.13	68.51
002437.SZ	誉衡药业	1,352.35	61.52	936.76	99.96	0.00	0.00	1,352.35	61.52
002411.SZ	必康股份	929.73	60.68	543.15	99.58	0.00	0.00	929.73	60.68
002118.SZ	紫鑫药业	745.33	58.19	489.50	100.00	0.00	0.00	745.33	58.19
002424.SZ	贵州百灵	805.84	57.10	656.08	86.96	0.00	0.00	805.84	57.10
000766.SZ	通化金马	536.84	55.54	409.17	92.09	259.15	26.81	277.69	28.73
300267.SZ	尔康制药	1,142.99	55.41	758.4448	88.7409	0.00	0.00	1,142.99	55.41
300108.SZ	吉药控股	327.29	49.14	152.63	99.25	0.00	0.00	327.29	49.14
000403.SZ	ST 生化	133.39	48.94	0.0000	0.0000	0.00	0.00	133.39	48.94
000150.SZ	宜华健康	425.61	48.49	76.47	32.90	71.70	8.17	353.92	40.32

资料来源: wind, 天风证券研究所

注: 截止至 2019 年 8 月 16 日, 剔除 2019 上半年上市新股、市值小于 40 亿、医药业务占比较小标的及期间停牌标的

4. 本周月度组合公告汇总

表 7: 月度组合重要公告

证券代码	公司	公告
603658.SH	安图生物	郑州安图生物工程股份有限公司于近日收到全资子公司安图实验仪器(郑州)有限公司通知, 安图仪器对公司注册资本、营业期限及经营范围进行了变更, 目前已完成工商变更登记, 并取得了郑州市市场监督管理局换发的新《营业执照》
603658.SH	安图生物	郑州安图生物工程股份有限公司于近日收到国家药品监督管理局颁发的关于其肿瘤标志物质控品 II 的《医疗器械注册证》
603658.SH	安图生物	2019 年 8 月 13 日, 郑州安图生物工程股份有限公司接到安图实业通知, 安图实业于 2019 年 8 月 5 日至 2019 年 8 月 13 日期间, 通过上海证券交易所交易系统累计减持安图转债 682,980 张, 占发行总

量的 10%。

300463.SZ	迈克生物	迈克生物股份有限公司于近日收到国家药品监督管理局颁发的关于其乙型肝炎病毒核酸测定试剂盒（荧光 PCR 法）和乙型肝炎病毒表面抗原检测试剂盒（胶体金法）的《医疗器械注册证》
603259.SH	药明康德	无锡药明康德新药开发股份有限公司于 2019 年 5 月 1 日披露了《无锡药明康德新药开发股份有限公司股东减持股份计划公告》（公告编号：临 2019-027），Glorious Moonlight Limited、Summer Bloom Investments (I) Pte. Ltd.、ABG-WX Holding (HK) Limited、嘉世康恒（天津）投资合伙企业（有限合伙）、HCFII WX (HK) Holdings Limited、上海金药投资管理有限公司、深圳市平安置业投资有限公司（以下合称“减持股东”）拟于 2019 年 5 月 13 日至 2019 年 8 月 10 日期间通过集中竞价、大宗交易等方式减持公司股份。
603658.SH	安图生物	郑州安图生物工程股份有限公司全资子公司安图实验仪器（郑州）有限公司于近日取得河南省药品监督管理局换发的《医疗器械生产许可证》，本次主要涉及生产地址的变更。

资料来源：公司公告，天风证券研究所

5. 一周行业热点资讯

行业动态

【国家医疗保障局对十三届全国人大二次会议第 6395 号建议的答复】8 月 12 日，国家药监局将配合有关部门开展高值医用耗材复用工作，在复用产品的功能验证、安全性有效性保障等技术层面提供支持。并且积极配合医疗、信息、卫生经济、编码、医保、物价、招采、流通等相关专业机构，促进医用耗材各环节管理的无缝隙衔接，提高管理效率，并配合相关管理部门建立耗材一致性评价机构，加强相关方面研究，完善评价机制，间接促进对一次性非植入高值耗材等费用增长的合理控制。（来源：国家医保局）

【国家卫生健康委办公厅关于印发 2019 年度食品安全国家标准立项计划的通知】8 月 12 日，根据《食品安全法》规定，国家卫生健康委制定了《2019 年度食品安全国家标准立项计划》，要求做好标准起草工作，项目牵头单位负责组建标准起草协作组，确保各项目承担单位分工协作，项目承担单位应当严格按照协议书或合同要求，制订工作计划、项目路线图和进度表，确保标准质量和工作进度。（来源：国家卫健委）

【关于印发城市医疗联合体建设试点城市名单的通知】8 月 13 日，根据国家卫生健康委、国家中医药局《关于开展城市医疗联合体建设试点工作的通知》（国卫医函〔2019〕125 号）有关要求，在各地推荐的基础上，结合医疗资源需求与布局等因素，确定了 118 个城市医联体建设试点城市。（来源：国家卫健委）

新药动态

【润都制药布洛芬胶囊通过仿制药一致性评价】珠海润都制药股份有限公司于 2019 年 8 月 16 日发表公告表示收到国家药监局核准签发的化学药品“布洛芬缓释胶囊”的《药品补充申请批件》，该药品通过仿制药质量和疗效一致性评价。布洛芬缓释胶囊适用于缓解轻至中度疼痛如头痛、关节痛、偏头痛、牙痛、肌肉痛、神经痛、痛经；也用于普通感冒或流行性感冒引起的发热等。（来源：润都股份公司公告）

【扬子江药业首个化学 1 类新药申请上市】2019 年 8 月 15 日，国家药品监督管理局药品审评中心（CDE）承办了扬子江药业集团首个化学 1 类新药注射用磷酸左奥硝唑酯二钠的上市申请，受理号为 CXHS1900022，该新药适应症为妇科盆腔炎症性疾病。（来源：药智网）

【米索前列醇片一致性评价已获受理】2019 年 8 月 14 日，浙江仙琚制药股份有限公司于公司公告中表示收到国家药品监督管理局下发的米索前列醇片一致性评价受理通知书。米索前列醇是前列腺素 E1 类似物，由 Searle 公司（现在的辉瑞公司）于 1973 年研究开发，其片剂 1984 年首次获得上市许可，商品名 Cytotec，有 0.1mg 和 0.2mg 两个规格。主要用于胃及十二指肠溃疡的预防和治疗。由于其有宫缩特性，也已被广泛用于妊娠和妊娠妇女的各种适应症，如药物流产、促宫颈成熟、手术前软化子宫颈等。（来源：仙琚制药公

司公告)

生物技术

【激活 CD8+T 细胞 为多种自身免疫性疾病提供“庇护伞”】近日，美国斯坦福大学医学院 (Stanford University School of Medicine) 研究人员的一项新研究显示，一种很少被研究的免疫细胞(CD8+T 细胞)可能与减少引发自身免疫性疾病的错误机制有关。刺激 CD8+T 细胞或能为自身免疫性疾病带来新的治疗方法。研究人员还计划测试抑制性 CD8+T 是否与其他自身免疫性疾病有关。Davis 实验室之前的发现表明，类似的机制可能在腹腔疾病中起作用。这些研究或有助于揭示自身免疫性疾病的工作原理，并发现新的治疗靶点。(来源: Nature)

【有望开发出对健康细胞无损伤效应的新型抗癌疗法】近日，一项刊登在国际杂志 Journal of Biological Chemistry 上的研究报告中，来自俄勒冈州立大学的科学家们通过研究有望开发出一种对健康细胞并无损伤效应的新型有效癌症疗法，文章中，研究者表示，他们鉴别出了一种特殊的蛋白质修饰，其或能特异性地支持肿瘤细胞的增殖和生存。本文研究结果表明，通过靶向作用肿瘤细胞中过氧亚硝酸盐的产生或许有望帮助开发治疗神经系统肿瘤的新型策略，同时还不会对正常组织产生副作用；目前研究人员正在揭开一种全新的实体瘤治疗靶点，而并不仅仅是神经系统肿瘤，本文研究结构也对于研究其它类型的癌症具有广泛的意义。(来源: 生物谷)

【哈佛大学团队开创高通量 T 细胞抗原筛选新技术】今日，TScan Therapeutics 公司宣布，该公司的一篇学术论文在著名科学期刊《细胞》上发表。这篇论文描述了对 T 细胞的生理靶点进行迅速和无偏倚筛选 (unbiased screen) 的突破性技术。这一技术是 TScan Therapeutics 公司开发治疗癌症和传染病的创新 T 细胞受体 (TCR) 免疫疗法的基石。在这项研究中，科学家们利用这一技术，通过对大量记忆 T 细胞的分析，找出多个被 T 细胞识别的巨细胞病毒 (CMV) 抗原。而且，他们还使用这一技术，成功发现了一种自身免疫性 T 细胞识别的抗原。(来源: 药明康德)

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