

投资评级：推荐（维持）

报告日期：2019年07月29日

分析师

分析师：赵浩然 S1070515110002

☎ 0755-83511405

✉ zhaohaoran@cgws.com

联系人（研究助理）：谭竞杰

S1070118070038

☎ tanjingjie@cjws.com

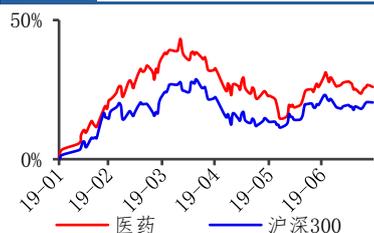
✉ tanjingjie@cgws.com

联系人（研究助理）：谢欣沅

S1070118090028

☎ 0755-83660814

✉ xiexinru@cgws.com

行业表现


数据来源：贝格数据

相关报告

<<科创板重磅开市，关注医药创新升级>>

2019-07-21

<<4+7 集采规格变化，短期重视中报业绩>>

2019-07-14

<<药品评审报告出炉，积极关注创新药、

疫苗板块>> 2019-07-07

开展新医保目录调整工作，急救药纳入医保

——医药周报 2019 第 28 期

投资建议

上周申万医药生物指数上涨 1.11%，涨跌幅排在行业第 11 位，跑输沪深 300 指数 0.22 个百分点。7 月 21 日，央视《新闻联播》公布医保目录调整工作情况，未来将会有更多救命救急的药品被纳入到医保报销目录中，符合 3 月公布的《2019 年国家医保药品目录调整工作方案》。随后，国家医保局局长胡静林对 2019 年的医保工作作出了部署，将建立医保目录动态调整机制，且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、儿童用药以及急救用药等纳入医保。进一步扩大医保覆盖范围，目录动态调整机制随时淘汰安全疗效不过关的药物，解决患者用药难用药贵的问题。

科创板药企表现靓丽，心脉医疗和南微医学上周累计涨跌幅为 215% 和 134%，分别排名 2/25 和 11/25。截止 7 月 28 日共 139 家上市公司披露中报业绩预告，预增率约 58%，我们建议提前布局受政策免疫、估值相对合理、改善预期较大的标的：重点推荐创新药、生物类似物、血液制品、专业化原辅料包材及国企改革等细分领域，推荐的重点标包括创新药/器械代表海普瑞（002399）、正海生物（300653），以及创新产业链上的服务型企业昭衍新药（603127）、凯莱英（002821）；抗体药物进展较快的企业康弘药业（002773）、安科生物（300009）；血制品企业博雅生物（300294）、华兰生物（002007）、天坛生物（600161）；专业药用原辅料包材企业美诺华（603538）、山河药辅（300452）、山东药玻（600529）；医疗保健服务类企业金域医学（603882）；流通类九州通（600998.SH）；以及存在国企改革预期概念的海正药业（600267）等。

核心观点

- **市场回顾：**截止 2019 年 7 月 28 日，上证综指报收 2944.54 点，单周（2019 年 7 月 21 日至 2019 年 7 月 28 日）累计上涨 0.7%，中小板指数累计上涨 3.01%，创业板指数累计上涨 1.29%。申万一级行业有 20 个板块上涨，有 8 家板块下跌。申万医药生物指数报收 7124.20 点，累计上涨 1.11%，涨跌幅排在行业第 11 位，跑赢大盘。申万一级医药生物行业市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 30.42 倍，较上周上涨了 0.50 个单位。申万一级医药生物行业相对于沪深 300 的 12.18 倍 PE 的估值溢价为 149.73%，与上周相比上涨了 1.73 个单位，仍位于历史相对低位水平。
- **行业动态：**（1）国家医保局发布《关于建立医疗保障待遇清单管理制度的意见（征求意见稿）》，明确基本医疗保险支付的药品范围，强调由国家统一制定国家基本医疗保险药品目录。（2）中央全面深化改革委员会第九次会议审议通过《关于促进中医药传承创新发展的意见》《区域医疗中心建设试点工作方案》等多个文件。（3）国家药监局发布关于取消 16

项证明事项的公告。(4) 国家卫健委药物发布《关于印发医疗机构短缺药品分类分级与替代使用技术指南的通知》。

- **公司公告:** 京新药业公布半年度业绩快报, 营业收入 1,859 亿元, 同比增长 31.92%, 营业利润 3.65 亿元, 同比增长 51.88%。万孚生物作为有限合伙人拟出资 9,000 万元与三美投资、新兴基金、科金控股和开发区新兴产业基金共同投资设立广州中孚懿德股权投资合伙企业(有限合伙)。
- **重点推荐标的:** 海普瑞(002399)、昭衍新药(603127)、安科生物(300009)、康弘药业(002773)、正海生物(300653)、九州通(600998.SH)、金城医学(603882)。
- **风险提示:** 中美贸易战加剧风险、政策风险、市场估值风险。

目录

1. 主要观点.....	5
1.1 本周观点.....	5
1.2 投资组合.....	6
1.3 报告汇总.....	6
2. 市场回顾.....	7
2.1 市场涨跌情况.....	7
2.2 行业估值与溢价.....	9
3. 行业动态.....	10
4. 上市公司重要公告.....	11

图表目录

图 1:	上周申万一级行业指数涨跌幅情况	7
图 2:	上周申万医药生物二级行业指数涨跌幅情况	8
图 3:	上周医药生物板块主要概念指数涨跌幅情况	8
图 4:	医药生物行业估值和溢价率 (TTM, 整体法, 剔除负值)	9
图 5:	医药生物板块及各子行业估值 (TTM, 整体法, 剔除负值)	10
表 1:	长城医药推荐股票组合	6
表 2:	长城医药近期报告汇总	6
表 3:	申万医药生物板块周涨幅前十名、后十名个股	9
表 4:	医药公司中报业绩预告	15

1. 主要观点

1.1 本周观点

上周申万医药生物指数上涨 1.11%，涨跌幅排在行业第 11 位，跑输沪深 300 指数 0.22 个百分点。细分行业方面，所有板块均上涨；涨幅较大的有生物制品和医疗服务，涨幅分别为 1.61% 和 3.30%。所有板块除了中药和医药商业其他都跑赢大盘。个股表现上，吉药控股本周涨幅达 20.93%，居行业涨幅榜首位。辅仁药业单周下跌 19.05%，居行业跌幅榜首位。

7 月 21 日，央视《新闻联播》公布医保目录调整工作情况，未来将会有更多救命救急的药品被纳入到医保报销目录中，符合 3 月公布的《2019 年国家医保药品目录调整工作方案》。随后，国家医保局局长胡静林对 2019 年的医保工作作出了部署，将建立医保目录动态调整机制，且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纳入医保。国家基药如治疗骨质疏松的阿法骨化醇滴剂，罕见药如治疗帕金森的恩他卡朋双多巴片等有望纳入新医保目录，进一步扩大医保覆盖范围，目录动态调整机制随时淘汰安全疗效不过关的药物，解决患者用药难用药贵的问题。

7 月 22 日，国家医保局发布《关于建立医疗保障待遇清单管理制度的意见(征求意见稿)》，明确了基本医疗保险支付的药品范围，各地建立健全医疗保障待遇清单管理制度。医疗保障待遇清单采取目录管理，包含基本医疗保险的基本制度、基本政策、基金支付的项目和标准，并明确统筹基金不予支付的范围。基本医疗保险支付的药品范围是由国家统一制定的国家基本医疗保险药品目录，不得自行改动。

7 月 24 日，中央全面深化改革委员会第九次会议召开，审议通过了《关于促进中医药传承创新发展的意见》《区域医疗中心建设试点工作方案》等多个文件。会议指出，坚持中西医并重，推动中医药和西医药相互补充、协调发展，是我国卫生与健康事业的显著优势。国家政策推动中医药振兴发展，中西医优势互补，完善中医药事业发展政策和机制。

会议还强调，开展区域医疗中心建设试点，主要任务是在北京、上海等医疗资源富集地区遴选若干优质医疗机构，通过建设分中心、分支机构，促进医师多点执业等多种方式，在患者流出多、医疗资源相对薄弱地区建设区域医疗中心，充分运用人工智能、大数据等先进技术，推动优质医疗资源集团化发展，更好满足群众医疗服务需求。推进智能医疗装备发展，减少医务人员繁琐重复的操作，提高医疗服务效率，提高医疗质量管理。

科创板方面，上周 2 家医药企业在科创板上市，心脉医疗和南微医学上周累计涨跌幅为 215% 和 134%，分别排名 2/25 和 11/25。7 月 15 日，上海昊海生物科技股份有限公司已成功过会，提交科创板注册申请，同时更新了招股书注册稿。申联生物和赛诺医疗在 7 月 31 日上会。北京诺康达医药科技股份有限公司终止了科创板上市申请，是第一家终止上市申请的医药企业。

截止 7 月 28 日共 139 家上市公司披露中报业绩预告，预增率约 58%，我们建议提前布局受政策免疫、估值相对合理、改善预期较大的标的：重点推荐创新药、生物类似物、血液制品、专业化原辅料包材及国企改革等细分领域，推荐的重点标包括创新药/器械代表海普瑞(002399)、正海生物(300653)，以及创新产业链上的服务型昭衍新药(603127)、

凯莱英（002821）；抗体药物进展较快的企业康弘药业（002773）、安科生物（300009）；血制品企业博雅生物（300294）、华兰生物（002007）、天坛生物（600161）；专业药用原料包材企业美诺华（603538）、山河药辅（300452）、山东药玻（600529）；医疗保健服务类企业金域医学（603882）；流通类九州通（600998.SH）；以及存在国企改革预期概念的海正药业（600267）等。

1.2 投资组合

表 1：长城医药推荐股票组合

推荐公司	推荐理由
海普瑞	原料药业务反转预期明确，高端制剂出口快速增长可期，创新药储备丰富
昭衍新药	规模扩张，毛利率和净利率逐年上升，将受益于国家创新药政策，长期业绩增长可期
安科生物	生长激素保持快速增长，多个新产品即将获批，精准医疗标的
康弘药业	康柏西普纳入新医保目录和基药目录，放量在即；美国三期临床进展顺利，竞争格局较好
正海生物	主要产品口腔修复膜和生物膜增长稳定，在研品种市场空间广阔
九州通	拓展 FBBC 全产业链电商模式，总代理事业部等新业务快速发展，盈利能力提升
金域医学	子公司扭亏为盈，已逐步贡献业绩，第三方检验市场空间巨大

资料来源：长城证券研究所

1.3 报告汇总

表 2：长城医药近期报告汇总

时间	报告题目
2019-07-12	探寻新平衡，弱化不确定——医药生物行业 2019 年中期策略报告
2019-07-11	顺应政策趋势，改善盈利结构——九州通（600998.SH）深度报告
2019-06-30	第三方检测迎来爆发时增长，龙头优势凸显——金域医学（603882.SH）深度报告
2019-06-13	鼓励社会办医，促进优势互补——《关于促进社会办医持续健康规范发展的意见》点评
2019-06-09	优化行业准入，提升服务质量，诊所发展进入实质性推进阶段——《开展促进诊所发展试点意见》点评
2019-06-09	深入推进医疗体制改革，健全医疗保障体系——《深化医药卫生体制改革 2019 年重点工作任务》点评
2019-04-30	Q1 低基数下扣非净利润受到影响，新产能释放助力全年业绩高增长——昭衍新药（603127.SH）2019 年一季报点评
2019-04-29	肝素产业链布局完善，新业务逐步贡献业绩——海普瑞（002399.SZ）2018 年年报和 2019 年一季报点评
2019-04-29	成品药业务高速增长，打造精神神经管线提升综合竞争力——京新药业（002020.SZ）2018 年年报和 2019 年一季报点评
2019-04-26	业绩增长稳健，新产品获优先审评——正海生物（300653.SZ）2019 年一季报点评

时间	报告题目
2019-04-23	体外诊断放量，费用增长趋缓，业绩逐步释放——理邦仪器（300206.SZ）2018 年年报和 2019 年一季报点评
2019-04-22	业绩符合预期，三大业务领域稳健增长——迈瑞医疗（300760.SZ）2018 年年报点评
2019-04-19	创新研发持续推进，步入新阶段——海普瑞（002399.SZ）发布《关于控股子公司新药临床试验申请获得受理的公告》点评
2019-04-16	加大市场开拓力度，业绩高速增长——北陆药业（300016.SZ）2019 年一季报点评
2019-04-01	业绩增长稳健，新产品获优先审评——正海生物（300653.SZ）公司动态点评
2019-04-01	投资收益锦上添花，创新逻辑逐步兑现——海普瑞（002399.SZ）2019 年一季度业绩预告点评

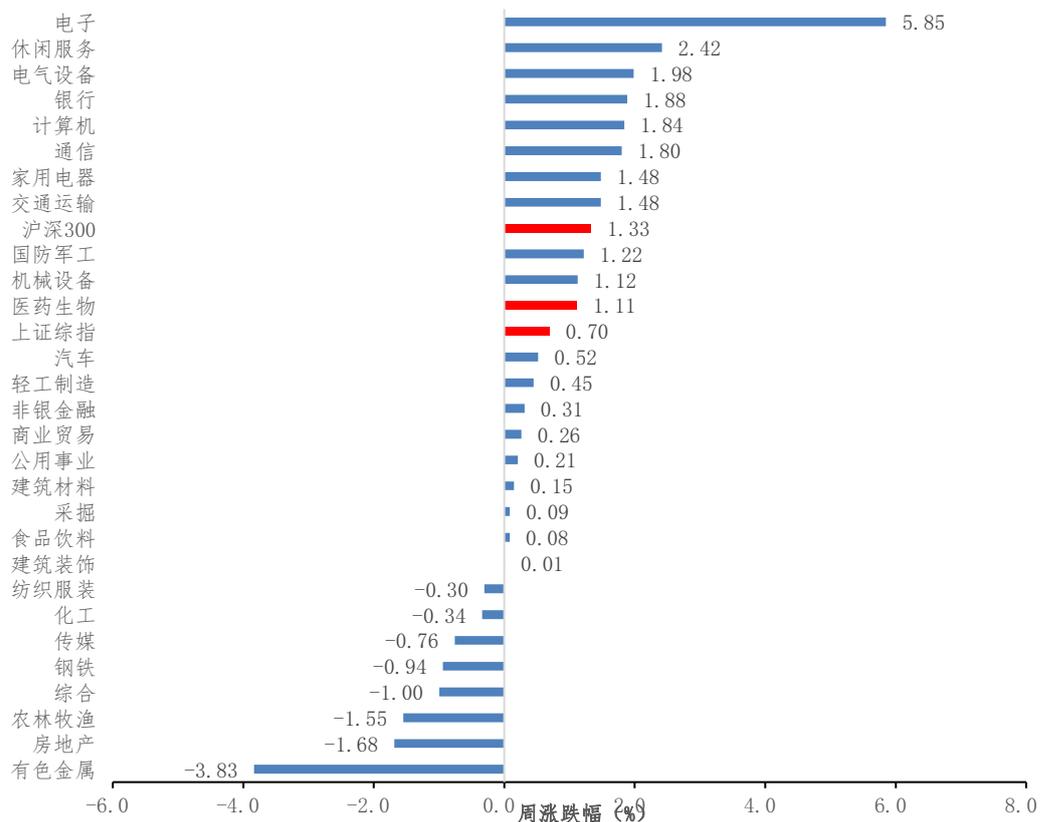
资料来源：长城证券研究所

2. 市场回顾

2.1 市场涨跌情况

截止 2019 年 7 月 28 日,上证综指报收 2944.54 点,单周(2019 年 7 月 21 日至 2019 年 7 月 28 日)累计上涨 0.7%,中小板指数累计上涨 3.01%,创业板指数累计上涨 1.29%。申万一级行业有 20 个板块上涨,有 8 家板块下跌。申万医药生物指数报收 7124.20 点,累计上涨 1.11%,涨跌幅排在行业第 11 位,跑赢大盘。

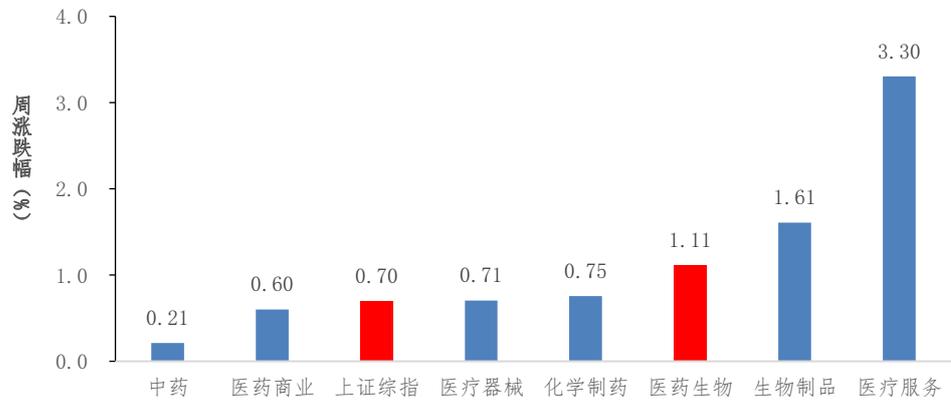
图 1: 上周申万一级行业指数涨跌幅情况



资料来源: Wind、长城证券研究所整理

细分行业方面,所有板块均上涨;涨幅较大的有生物制品和医疗服务,涨幅分别为 1.61% 和 3.30%。所有板块除了中药和医药商业其他都跑赢大盘。

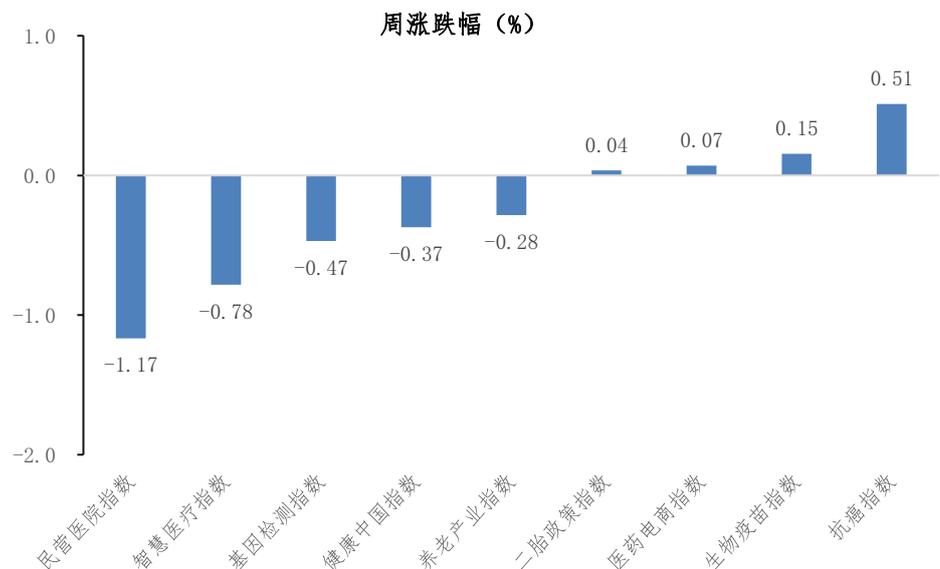
图 2: 上周申万医药生物二级行业指数涨跌幅情况



资料来源: Wind、长城证券研究所整理

概念指数方面,各种指数涨跌不一;跌幅较大的有民营医院指数和智慧医疗指数,跌幅分别为 1.17%和 0.78%;涨幅较大的有生物疫苗指数和抗癌指数,涨幅分别为 0.15%和 0.51%。

图 3: 上周医药生物板块主要概念指数涨跌幅情况



资料来源: Wind、长城证券研究所整理

个股表现上,上周申万医药行业企业有 124 家上涨,150 家下跌。吉药控股本周涨幅达 20.93%,居行业涨幅榜首。此外,圣达生物,富祥股份,美年健康涨幅居前。辅仁药业

单周下跌 19.05%，居行业跌幅榜首位。此外，和佳股份，黄山胶囊，科华生物跌幅相对较大。

表 3: 申万医药生物板块周涨幅前十名、后十名个股

股票简称	周涨幅 (%)	股票简称	周跌幅 (%)
辅仁药业	-19.05	吉药控股	20.93
和佳股份	-10.66	圣达生物	14.00
黄山胶囊	-10.07	富祥股份	10.97
科华生物	-9.55	美年健康	10.55
一品红	-7.94	九强生物	10.20
司太立	-7.36	大博医疗	9.44
必康股份	-7.30	百花村	8.74
国农科技	-7.13	尔康制药	8.70
山大华特	-6.75	康弘药业	8.37
宜华健康	-6.27	昆药集团	7.39

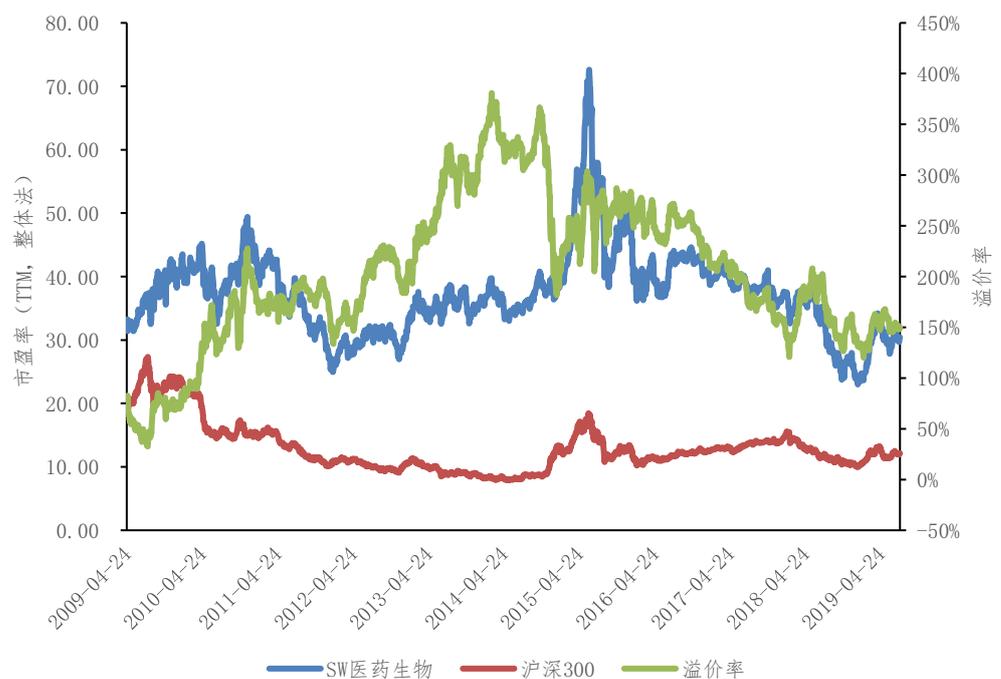
资料来源: Wind、长城证券研究所

2.2 行业估值与溢价

截至 2019 年 7 月 28 日，申万一级医药生物行业市盈率（TTM，整体法，剔除负值）为 30.42 倍，较上周上涨了 0.50 个单位，比 2009 年以来的均值 37.30 低 6.88 个单位。

本周申万一级医药生物行业相对于沪深 300 的 12.18 倍 PE 的估值溢价率为 149.73%，与上周相比上涨了 1.73 个单位，比 2009 年以来的均值 203.79% 低 54.06 个单位，仍位于历史相对低位水平。

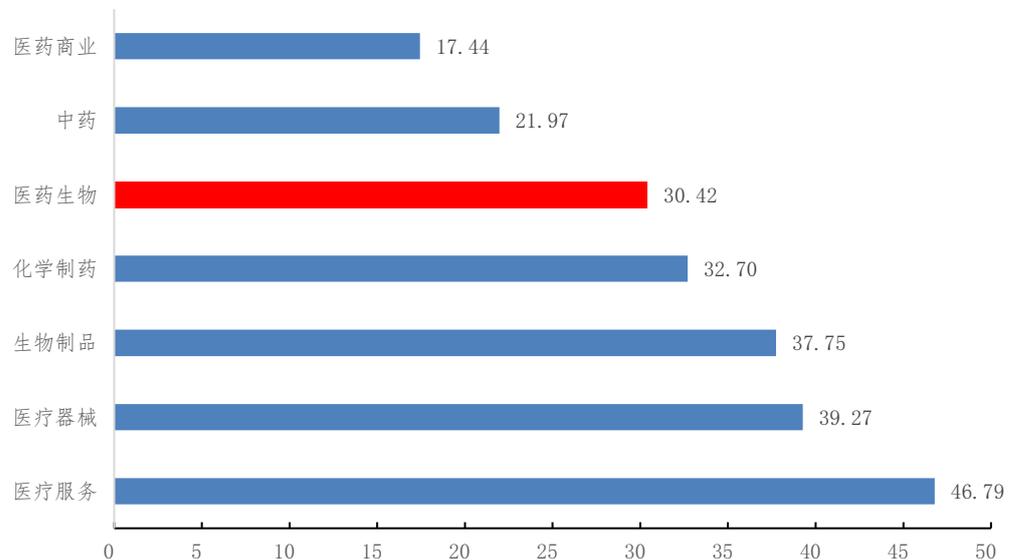
图 4: 医药生物行业估值和溢价率（TTM，整体法，剔除负值）



资料来源: Wind、长城证券研究所

子行业方面，截至 2019 年 7 月 28 日，医疗服务估值最高，达 46.79 倍。生物制品和医疗器械板块估值相对较高，中药和医药商业板块估值相对较低。

图 5：医药生物板块及各子行业估值（TTM，整体法，剔除负值）



资料来源：Wind、长城证券研究所整理

3. 行业动态

(1) 国家医保局发布《关于建立医疗保障待遇清单管理制度的意见（征求意见稿）》（国家医疗保障局）

7 月 22 日，国家医保局发布《关于建立医疗保障待遇清单管理制度的意见（征求意见稿）》，明确了基本医疗保险支付的药品范围，建立健全医疗保障待遇清单管理制度。

根据《征求意见稿》，医疗保障待遇清单采取目录管理，包含基本医疗保险的基本制度、基本政策、基金支付的项目和标准，并明确统筹基金不予支付的范围。基本医疗保险支付的药品范围是由国家统一制定的国家基本医疗保险药品目录，不得自行改动。

《征求意见稿》提出，妥善处理有关政策，做好衔接过渡。各地以往出台的与清单不符的政策措施，原则上在 3 年内完成清理规范，并同国家政策衔接。对现有特定人群保障政策，可在与国家医疗保障行政部门和财政部充分沟通后，适当延长过渡期，逐步归并到国家统一的政策框架中。

(2) 中央全面深化改革委员会第九次会议审议通过《关于促进中医药传承创新发展的意见》《区域医疗中心建设试点工作方案》等多个文件。（新华社）

7 月 24 日，中央全面深化改革委员会第九次会议召开，审议通过了《关于促进中医药传承创新发展的意见》《区域医疗中心建设试点工作方案》等多个文件。会议指出，坚持中西医并重，推动中医药和西医药相互补充、协调发展，是我国卫生与健康事业的显著优势。

会议还强调，开展区域医疗中心建设试点，主要任务是在北京、上海等医疗资源富集地区遴选若干优质医疗机构，通过建设分中心、分支机构，促进医师多点执业等多种方式，

在患者流出多、医疗资源相对薄弱地区建设区域医疗中心，充分运用人工智能、大数据等先进技术，推动优质医疗资源集团化发展，更好满足群众医疗服务需求。

(3) 国家药监局发布关于取消 16 项证明事项的公告（国家药监局）

7 月 25 日，国家药监局发布公告，根据《国务院办公厅关于做好证明事项清理工作的通知》要求，为进一步减证便民、优化服务，决定取消 16 项证明事项。包括药品批准证明文件、生产许可证、GMP 证书等的办理方式不再要求申请人提交，改为内部核查。自发布之日起所列证明事项停止执行。

(4) 国家卫健委药物发布《国家卫生健康委办公厅关于印发医疗机构短缺药品分类分级与替代使用技术指南的通知》。（国家卫健委）

7 月 25 日，国家卫健委药物政策与基本药物制度司发布《国家卫生健康委办公厅关于印发医疗机构短缺药品分类分级与替代使用技术指南的通知》。医疗机构应当根据医院功能定位，合理设置临床必需急（抢）救药品库存警戒线，及时采购补充，原则上库存不少于 3 个月的用量。改善部分基层医疗机构药品短缺的情况，满足群众需求。短缺药品分为临床必需不可替代、临床必需且可替代（或不可完全替代）两个类别，明确了若短缺药品因剂型、规格、给药途径等原因在临床应用、诊疗效果或特殊人群治疗应用等方面存在明显差异的，应视为不可完全替代药品。

4. 上市公司重要公告

重大事项

【佛慈制药】：公布半年度报告，营业收入 311,668,344.02 元，比上年同期增长 14.01%，归母净利润 44,512,163.46 元，比上年同期增长 5.01%。

【北陆药业】：公布半年度报告，营业收入 401,500,650.34 元，比上年同期增长 29.01%，归母净利润 112,021,386.39 元，比上年同期增长 32.27%。

【陇神戎发】：公布半年度报告，营业收入 110,458,123.61 元，比上年同期减少 0.45%，归母净利润 8,043,037.04 元，比上年同期减少 24.69%。

【京新药业】：公布半年度业绩快报，营业收入 1,858,537,759.35 元，比上年同期增长 31.92%，营业利润 364,805,354.06 元，比上年同期增长 51.88%。

【奇正藏药】：公布半年度业绩快报，营业收入 609,757,574.22 元，比上年同期增长 12.44%，营业利润 224,778,788.15 元，比上年同期增长 6.10%。

【贵州百灵】：拟以自有资金向重庆海扶投资 250,000,000 元。

【昆药集团】：拟以现金方式向努库斯公司增资 108.8938 万美元，以实物方式向努库斯公司增资 427.6062 万美元，增资后努库斯公司注册资本将变更为 550 万美元；计划以零对价分别转让持有的昆明血塞通 10%、10%、10%、5%、4% 的股权给昆中药、贝克诺顿、版纳药业、昆商和禄丰县公司。

【海欣股份】：全资子公司欣金贸易尝试开展氧化铝相关产业链上的大宗商品贸易业务。

【奥美医疗】：拟以 52,370,458.39 元转让二级全资子公司东莞奥美 100% 股权予深圳市明昌投资发展有限公司。

【万东医疗】：以 160 万元向影航科技转让子公司万里云 15% 的股权。

【赛升药业】：公司与并购基金拟认购绿竹生物新增注册资本，公司拟以 5,000 万元认购绿竹生物新增注册资本 982.25 万元，并购基金拟以 20,000 万元认购绿竹生物新增注册资本 3,929 万元。增资后公司持有绿竹生物 7.69% 股权，并购基金持有 30.77% 股权。

【万孚生物】：公司作为有限合伙人拟出资 9,000 万元与三美投资、新兴基金、科金控股和开发区新兴产业基金共同投资设立广州中孚懿德股权投资合伙企业（有限合伙）。

【天坛生物】：公司下属兰州兰生血液制品有限公司现金出资 2000 万元设立永昌兰生单采血浆有限责任公司。

【中国医药】：拟以现金 20,689.2 万元购买湛江万邦部分股权并对其进行单方增资，最终持有其 60% 股权。

【三诺生物】：拟以 3,060 万元受让自然人吴向阳先生所持有的诺特健康 5% 的股份（255 万股）。

【新开源】：拟以 8000 万元投资华道生物，预计持有目标公司 14.5455% 的股权。

【康恩贝】：拟以等值于人民币 95,263.04 万元的美元将所持嘉和生物 25.3359% 的股权转让给嘉和生物拟境外上市主体 JHBP(CY) Holdings Limited 的全资子公司 HH CT Holdings Limited。

【沃森生物】：拟以等值于人民币 510,829,600 元的美元向 HH CT Holdings Limited 出售持有的嘉和生物 13.5859% 的股权。

【紫鑫药业】：收到政府补助共计 800 万元。

【和佳股份】：董事会秘书吴炜先生辞职。

【华仁药业】：聘任杨效东先生为总裁。

增减持及股本变动

【辰欣药业】：持股 5% 以上股东乾鼎减持公司股份 7,607,000 股，减持计划未完成。

【富祥股份】：持股 5% 以上股东计划减持公司股份 344.91 万股。

【仟源医药】：控股股东及一致行动人减持公司股份 3,569,100 股，减持计划未完成。

【同和药业】：原持股 5% 以上股东赵鸿良先生减持公司股份 306,600 股，减持计划未完成。

【透景生命】：持股 5% 以上股东荣振投资减持公司股份 481,481 股，减持计划完成。

【振东制药】：持股 5% 以上股东耀翔瑞天计划减持公司股份不超过 20,240,000 股。

【新光药业】：持股 5% 以上股东和丰投资减持公司股份 8,000,000 股，减持计划未完成。

【老百姓】：持股 5% 以上股东泽星投资计划减持公司股份不超过 85,338,680 股。

【科伦药业】：总经理刘思川先生减持公司股份 1,880 万股，减持计划完成。

【红日药业】：持股 5% 以上股东兴城集团增持公司股份 91,171,614 股，增持计划未完成。

【仟源医药】：控股股东及一致行动人赵群先生、翁占国先生减持公司股份 6,246,700 股，减持计划未完成。

【华仁药业】：持股 5% 以上股东华仁世纪集团有限公司减持公司股份 8,275,400 股，减持计划未完成。

【盘龙药业】：持股 5% 以上股东苏州永乐九鼎、天枢钟山九鼎及其一致行动人春秋晋文九鼎、春秋齐桓九鼎、春秋楚庄九鼎减持公司股份共计 866,700 股，减持计划完成；上述股东计划减持公司股份 18,633,300 股。

【昭衍新药】：持股 5% 以上股东顾晓磊先生及其一致行动人顾美芳、顾振其、拉萨香塘计划减持公司股份合计不超过 1,610,000 股。

【健帆生物】：控股股东、实际控制人董凡先生计划减持公司股份不超过 2,900,694 股。

【欧普康视】：持股 5% 以上股东及部分董事、监事、高级管理人员计划减持公司股份总计不超过 3,311,980 股。

【盈康生命】：持股 5% 以上股东国华腾达计划减持公司股份不超过不超过 10,917,085 股。

【济民制药】：副总经理马桂验女士减持公司股份 23,700 股，减持计划完成。

【翰宇药业】：董事、高管增持公司股份共计 1,099,700 股，增持计划完成。

质押与解押

【康辰药业】：持股 5% 以上股东质押 190 万股。

【泰格医药】：控股股东、实际控制人叶小平先生解押 11,250,000 股。

【福安药业】：控股股东汪天祥先生解押 1,000 万股。

【华东医药】：控股股东远大集团解押 21,000,000 股。

【三鑫医疗】：控股股东、实际控制人之一彭义兴先生解押 2,768 万股。

【迈克生物】：实际控制人之一王登明先生解押 10,000,000 股。

【康恩贝】：控股股东康恩贝集团解押 2,400 万股。

【太安堂】：控股股东太安堂集团解押 33,800,000 股。

【交大昂立】：持股 5% 以上股东中金集团解押 38,000,000 股。

批件与证书

【康芝药业】：“蒙脱石散”收到药品注册批件。

【理邦仪器】：子公司东莞博识生物科技有限公司“感染性标志物测定试剂盒（磁敏免疫法）”、“感染性标志物质控液”分别取得《医疗器械注册证（体外诊断试剂）》。

【安图生物】：收到 3 项《医疗器械注册证》。

【安科生物】：“精浆锌检测试剂盒”收到《第二类医疗器械注册证（体外诊断试剂）》。

【乐心医疗】：“腕部单导心电采集器”取得《医疗器械注册证》。

【明德生物】：“血清淀粉样蛋白 A (SAA) 校准品”取得《医疗器械注册证》。

【九强生物】：“25-羟基维生素 D 测定试剂盒（胶乳免疫比浊法）”收到《医疗器械注册证》。

【广生堂】：子公司中兴药业收到《药品 GMP 证书》，认证范围：片剂、颗粒剂、原料药（水飞蓟宾葡甲胺、水飞蓟素）、中药前处理及提取。

【冠昊生物】：子公司广东中昊药业有限公司收到《药品 GMP 证书》，认证范围：原料药（本维莫德，仅供自用），乳膏剂。

【同仁堂】：子公司同仁堂科技收到《药品 GMP 证书》，认证范围：中药前处理、中药前处理、丸剂（蜜丸、水蜜丸）。

【天坛生物】：子公司成都蓉生药业有限责任公司研制的“注射用重组人凝血因子Ⅷ”获得伦理审查批件，正式开展 I 期临床试验。

【仙琚制药】：收到“罗库溴铵注射液（2.5ml:25mg、5ml:50mg）”、“非那雄胺片（1mg、5mg）”一致性评价受理通知书。

【凯普生物】：全资子公司凯普化学的“Y 染色体微缺失检测试剂盒（PCR-荧光探针法）”获得《医疗器械注册证（体外诊断试剂）》。

【复星医药】：子公司上海朝晖药业收到《药品 GMP 证书》，认证范围：原料药（丙硫氧嘧啶）。

【*ST 天圣】：“一种制备铝镁司双层片的方法”取得发明专利证书。

【普利制药】：全资子公司浙江普利收到《药品经营许可证》和 GSP 证书，经营范围：中成药、化学药制剂、化学原料药、抗生素制剂、抗生素原料药、生化药品，（以上均不包含冷藏冷冻药品）***。

【我武生物】：收到《药品 GMP 证书》，认证范围：体内诊断试剂（屋尘螨皮肤点刺诊断试剂盒）。

【浙江震元】：全资子公司震元制药收到《药品 GMP 证书》，认证范围：小容量注射剂（含非最终灭菌）、冻干粉针剂。

【复星医药】：子公司凯茂生物“重组人促红素-HyFc 融合蛋白注射液”收到《临床试验通知书》。

中报业绩预告
表 4: 医药公司中报业绩预告

代码	证券	中报业绩预告
600216.SH	浙江医药	预计年初至下一报告期期末的累计净利润与上年同期相比将大幅减少
600587.SH	新华医疗	因华检是否能成功实现首次公开发售具有不确定性, 公司基于谨慎性原则对特别股息未收到前不予确认投资收益
600664.SH	哈药股份	累计净利润仍然为负
300485.SZ	赛升药业	净利润约 9226.33 万元~13180.47 万元, 变动幅度为:-30%~0%
300142.SZ	沃森生物	净利润约 8100 万元~9600 万元, 变动幅度为:11%~31%
002524.SZ	光正集团	净利润约 800 万元~1200 万元
300558.SZ	贝达药业	净利润约 8000.74 万元~9334.19 万元, 变动幅度为:20%~40%
300289.SZ	利德曼	净利润约 767 万元~843.7 万元, 下降 78%~80%
300206.SZ	理邦仪器	净利润约 7604.53 万元~8555.1 万元, 变动幅度为:20%~35%
300685.SZ	艾德生物	净利润约 7500 万元~7900 万元, 变动幅度为:7.79%~13.54%
000411.SZ	英特集团	净利润约 7500 万元~10000 万元, 增长 50.47%~100.63%
300534.SZ	陇神戎发	净利润约 748 万元~1068 万元, 变动幅度为:-30%~0%
300199.SZ	翰宇药业	净利润约 7343 万元~11540 万元, 下降 45%~65%
300677.SZ	英科医疗	净利润约 7000 万元~7200 万元, 变动幅度为:1.29%~4.18%
002422.SZ	科伦药业	净利润约 69661.93 万元~77402.14 万元, 变动幅度为:-10%~0%
603811.SH	诚意药业	净利润约 6730 万元~6930 万元, 增长 49.5%~54.0%
300015.SZ	爱尔眼科	净利润约 66178.54 万元~71269.19 万元, 变动幅度为:30%~40%
300633.SZ	开立医疗	净利润约 6487.37 万元~7666.89 万元, 变动幅度为:-45%~-35%
300725.SZ	药石科技	净利润约 6400 万元~7400 万元, 变动幅度为:20.4%~39.21%
300363.SZ	博腾股份	净利润约 6163 万元~6548 万元, 增长 60%~70%
300238.SZ	冠昊生物	净利润约 610 万元~730 万元, 变动幅度为:0%~20%
000931.SZ	中关村	净利润约 6000 万元~7000 万元, 变动幅度为:34.71%~57.16%
300583.SZ	赛托生物	净利润约 5934.41 万元~6981.66 万元, 变动幅度为:-15%~0%
000952.SZ	广济药业	净利润约 5600 万元~7200 万元, 变动幅度为:-52.11%~-38.43%
300639.SZ	凯普生物	净利润约 5600 万元~6200 万元, 增长 20.97%~33.93%
300006.SZ	莱美药业	净利润约 5600 万元~6100 万元, 变动幅度为:-30.66%~-24.46%
002872.SZ	*ST 天圣	净利润约 547.59 万元~2190.36 万元, 变动幅度为:-95%~-80%
002399.SZ	海普瑞	净利润约 52500 万元~63000 万元, 变动幅度为:139.62%~187.55%
300642.SZ	透景生命	净利润约 5144.1 万元~5658.51 万元, 变动幅度为:0%~10%
300683.SZ	海特生物	净利润约 5111.21 万元~6040.52 万元, 变动幅度为:10%~30%
300584.SZ	海辰药业	净利润约 5088.65 万元~5495.74 万元, 增长 25%~35%
002118.SZ	紫鑫药业	净利润约 5,000 万元~11,500 万元, 下降 58.46%~81.94%
300434.SZ	金石东方	净利润约 4983.69 万元~5731.25 万元, 变动幅度为:0%~15%
300273.SZ	和佳股份	净利润约 4892.12 万元~6522.83 万元, 变动幅度为:-25%~0%
300147.SZ	香雪制药	净利润约 4842.5 万元~6456.66 万元, 变动幅度为:-10%~20%
300653.SZ	正海生物	净利润约 4797.28 万元~5596.82 万元, 变动幅度为:20%~40%
000516.SZ	国际医学	净利润约 470 万元~580 万元, 变动幅度为:-99.79%~-99.74%
300149.SZ	量子生物	净利润约 4611.91 万元~6239.65 万元, 变动幅度为:-15%~15%
002099.SZ	海翔药业	净利润约 45000 万元~50000 万元, 增长 63.13%~81.26%

代码	证券	中报业绩预告
000950.SZ	重药控股	净利润约 45000 万元~48000 万元, 变动幅度为:45.40%~55.09%
300254.SZ	仟源医药	净利润约 4177.64 万元~4699.85 万元, 变动幅度为:140%~170%
300519.SZ	新光药业	净利润约 4161.89 万元~4578.08 万元, 变动幅度为:0%~10%
300086.SZ	康芝药业	净利润约 400 万元~700 万元, 变动幅度为:-90.77%~-83.84%
300452.SZ	山河药辅	净利润约 3851.47 万元~4521.29 万元, 变动幅度为:15%~35%
300753.SZ	爱朋医疗	净利润约 3828.04 万元~4160.91 万元, 变动幅度为:15%~25%
002252.SZ	上海莱士	净利润约 36103 万元~44574 万元
000790.SZ	泰合健康	净利润约 3500 万元~3900 万元, 变动幅度为:267.6%~309.62%
300026.SZ	红日药业	净利润约 34551.9 万元~38007.09 万元, 变动幅度为:0%~10%
002411.SZ	延安必康	净利润约 34489.88 万元~47423.6 万元, 变动幅度为:-20%~10%
300204.SZ	舒泰神	净利润约 3387.59 万元~4355.47 万元, 变动幅度为:-65%~-55%
002370.SZ	亚太药业	净利润约 3283.75 万元~7224.24 万元, 变动幅度为:-75%~-45%
300347.SZ	泰格医药	净利润约 32797.96 万元~37171.02 万元, 增长 50%~70%
300381.SZ	溢多利	净利润约 3133.26 万元~3446.59 万元, 变动幅度为:0%~10%
002020.SZ	京新药业	净利润约 30895.31 万元~35156.73 万元, 增长 45.00%~65.00%
300233.SZ	金城医药	净利润约 30417.58 万元~34980.22 万元, 增长 100%~130%
002262.SZ	恩华药业	净利润约 30,118 万元~35,355 万元, 增长 15.00%~35.00%
002166.SZ	莱茵生物	净利润约 2,889.06 万元~5,055.86 万元, 下降 30.00%~60.00%
300529.SZ	健帆生物	净利润约 28343.69 万元~32542.76 万元, 变动幅度为:35%~55%
002737.SZ	葵花药业	净利润约 28279.38 万元~32521.29 万元, 变动幅度为:0%~15%
002102.SZ	ST 冠福	净利润约 28000 万元~35000 万元, 增长-14.83%~6.46%
300705.SZ	九典制药	净利润约 2791.56 万元~2903.22 万元, 变动幅度为:0%~4%
300181.SZ	佐力药业	净利润约 2700 万元~2800 万元, 变动幅度为:-21.76%~-18.86%
300463.SZ	迈克生物	净利润约 26648.25 万元~27806.87 万元, 变动幅度为:15%~20%
000739.SZ	普洛药业	净利润约 26000 万元~28000 万元, 增长 39.44%~50.16%
300636.SZ	同和药业	净利润约 2564 万元~2958 万元, 变动幅度为:30%~50%
300246.SZ	宝莱特	净利润约 2553.95 万元~3064.73 万元, 变动幅度为:-25%~-10%
300702.SZ	天宇股份	净利润约 25000 万元~26200 万元, 增长 516.34%~545.93%
300601.SZ	康泰生物	净利润约 24341.14 万元~27204.81 万元, 变动幅度为:-15%~-5%
000710.SZ	贝瑞基因	净利润约 23500 万元~27000 万元, 增长 61.10%~85.10%
300244.SZ	迪安诊断	净利润约 23468.06 万元~26529.11 万元, 变动幅度为:15%~30%
300358.SZ	楚天科技	净利润约 2327 万元~2844 万元, 变动幅度为:-55%~-45%
300401.SZ	花园生物	净利润约 22500 万元~26500 万元, 增长 46.92%~73.04%
300760.SZ	迈瑞医疗	净利润约 224602.84 万元~243319.74 万元, 变动幅度为:20%~30%
002382.SZ	蓝帆医疗	净利润约 22,156.89 万元~26,588.27 万元, 增长 50.00%~80.00%
002653.SZ	海思科	净利润约 21804.6 万元~23985.06 万元, 变动幅度为:50%~65%
000919.SZ	金陵药业	净利润约 21450 万元~23250 万元, 变动幅度为:140%~160%
002365.SZ	永安药业	净利润约 2120.37 万元~4240.74 万元, 变动幅度为:-80%~-60%
002821.SZ	凯莱英	净利润约 21150 万元~24284 万元, 增长 35.00%~55.00%
300294.SZ	博雅生物	净利润约 21005.95 万元~24825.22 万元, 变动幅度为:10%~30%
300573.SZ	兴齐眼药	净利润约 201.57 万元~477.01 万元
300404.SZ	博济医药	净利润约 200.9 万元~373.09 万元, 变动幅度为:-65%~-35%
300676.SZ	华大基因	净利润约 19735.85 万元~21813.3 万元, 变动幅度为:-5%~5%

代码	证券	中报业绩预告
300482.SZ	万孚生物	净利润约 19450.99 万元~21071.91 万元,变动幅度为:20%~30%
000423.SZ	东阿阿胶	净利润约 18110 万元~21560 万元,变动幅度为:-79%~-75%
002817.SZ	黄山胶囊	净利润约 1751.56 万元~2060.66 万元,变动幅度为:-15%~0%
300239.SZ	东宝生物	净利润约 1700 万元~2000 万元,增长 1.31%~19.19%
300143.SZ	星普医科	净利润约 1690.00 万元~3050.00 万元,下降 32.98%~62.87%
002675.SZ	东诚药业	净利润约 16794.08 万元~18473.48 万元,变动幅度为:50%~65%
300453.SZ	三鑫医疗	净利润约 1657.13 万元~1822.84 万元,变动幅度为:0%~10%
300314.SZ	戴维医疗	净利润约 1640.46 万元~2145.22 万元,变动幅度为:-35%~-15%
002044.SZ	美年健康	净利润约 1588 万元~6352 万元,变动幅度为:-90%~-60%
000999.SZ	华润三九	净利润约 152000 万元~167000 万元,增长 83.91%~102.06%
300108.SZ	吉药控股	净利润约 1500 万元~2500 万元,变动幅度为:-80.08%~-66.8%
000590.SZ	启迪古汉	净利润约 1500 万元~1580 万元,变动幅度为:334.18%~357.33%
300194.SZ	福安药业	净利润约 15000 万元~17000 万元,变动幅度为:-13.18%~-1.6%
300759.SZ	康龙化成	净利润约 14908.59 万元~16655.7 万元,变动幅度为:28%~43%
300030.SZ	阳普医疗	净利润约 1471.11 万元~1726.95 万元,变动幅度为:15%~35%
300039.SZ	上海凯宝	净利润约 14650.95 万元~18313.69 万元,变动幅度为:-20%~0%
300049.SZ	福瑞股份	净利润约 1446.5 万元~2411 万元,下降 50%~70%
300326.SZ	凯利泰	净利润约 14428.91 万元~16648.74 万元,增长 30%~50%
300009.SZ	安科生物	净利润约 14320.00 万元~16270.00 万元,增长 10.06%~25.05%
300406.SZ	九强生物	净利润约 13171.13 万元~14889.11 万元,变动幅度为:15%~30%
300439.SZ	美康生物	净利润约 12759.71 万元~13397.7 万元,变动幅度为:0%~5%
300267.SZ	尔康制药	净利润约 12622.07 万元~17050.87 万元,变动幅度为:-43%~-23%
300765.SZ	新诺威	净利润约 12339.11 万元~14322.17 万元,变动幅度为:12%~30%
300298.SZ	三诺生物	净利润约 11767.2 万元~16810.29 万元,变动幅度为:-30%~0%
300396.SZ	迪瑞医疗	净利润约 11675.45 万元~14213.59 万元,变动幅度为:15%~40%
300003.SZ	乐普医疗	净利润约 113369.9 万元~121467.75 万元,变动幅度为:40%~50%
300630.SZ	普利制药	净利润约 11248.7 万元~11951.75 万元,变动幅度为:60%~70%
300497.SZ	富祥股份	净利润约 11220.25 万元~12540.28 万元,变动幅度为:-15%~-5%
300562.SZ	乐心医疗	净利润约 1109.57 万元~1365.63 万元,变动幅度为:30%~60%
002750.SZ	龙津药业	净利润约 109.23 万元~163.84 万元,变动幅度为:-90%~-85%
300595.SZ	欧普康视	净利润约 10848.42 万元~12517.41 万元,变动幅度为:30%~50%
300436.SZ	广生堂	净利润约 1,080 万元~1200 万元,变动幅度为:149.57%~177.30%
300158.SZ	振东制药	净利润约 10618.17 万元~12464.8 万元,变动幅度为:15%~35%
300255.SZ	常山药业	净利润约 10609.29 万元~13792.08 万元,增长 0%~30%
300723.SZ	一品红	净利润约 10600 万元~11400 万元,变动幅度为:30%~40%
300122.SZ	智飞生物	净利润约 105768.67 万元~126240.02 万元,增长 55%~85%
300016.SZ	北陆药业	净利润约 10162.94 万元~11856.77 万元,变动幅度为:20%~40%
000150.SZ	宜华健康	净利润约 100 万元~1000 万元,变动幅度为:-99.43%~-94.3%
300110.SZ	华仁药业	净利润约 1000.94 万元~1312.71 万元,变动幅度为:-39%~-20%
300318.SZ	博晖创新	净利润约 0 万元~339.04 万元,下降 80%~100%
000509.SZ	华塑控股	净利润约-900 万元~-700 万元
000518.SZ	四环生物	净利润约-800 万元左右,变动幅度为:-877.68%左右
002219.SZ	恒康医疗	净利润约-7000 万元~-4000 万元

代码	证券	中报业绩预告
002173.SZ	创新医疗	净利润约-6500万元~-4000万元
002432.SZ	九安医疗	净利润约-6,000万元~-4,000万元
002581.SZ	未名医药	净利润约-3574万元~-2382万元,变动幅度为:-739.36%~-526.12%
000004.SZ	国农科技	净利润约-240万元~-160万元
000504.SZ	*ST生物	净利润约-1700.00万元~-1400.00万元
002693.SZ	双成药业	净利润约-1,600万元~-1,200万元
600671.SH	天目药业	本年初至下一报告期末的累计净利润可能为亏损
688016.SH	N心脉	净利润约7400.00万元~8000.00万元,增长22.33%~32.25%
600267.SH	海正药业	净利润约4800万元~5700万元,增长223%~284%
600161.SH	天坛生物	净利润约29780.54万元,增长23.94%左右
688029.SH	N南微	净利润约14000万元~15000万元,增长21.74%~30.43%
300357.SZ	我武生物	净利润约12472.84万元~13512.24万元,变动幅度为:20%~30%
600227.SH	圣济堂	净利润约-2500万元~-1500万元
000503.SZ	国新健康	净利润约-12500万元~-9800万元,变动幅度为:-41.61%~-11.02%

资料来源:长城证券研究所

研究员承诺

本人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，在执业过程中恪守独立诚信、勤勉尽职、谨慎客观、公平公正的原则，独立、客观地出具本报告。本报告反映了本人的研究观点，不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收到任何形式的报酬。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于 2017 年 7 月 1 日起正式实施。因本研究报告涉及股票相关内容，仅面向长城证券客户中的专业投资者及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者。若您并非上述类型的投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研究报告中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

免责声明

长城证券股份有限公司（以下简称长城证券）具备中国证监会批准的证券投资咨询业务资格。

本报告由长城证券向专业投资者客户及风险承受能力为稳健型、积极型、激进型的普通投资者客户（以下统称客户）提供，除非另有说明，所有本报告的版权属于长城证券。未经长城证券事先书面授权许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布，亦不得作为诉讼、仲裁、传媒及任何单位或个人引用的证明或依据，不得用于未经允许的其它任何用途。如引用、刊发，需注明出处为长城证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向他人作出邀请。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

长城证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。长城证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

长城证券版权所有并保留一切权利。

长城证券投资评级说明

公司评级：

强烈推荐——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅 15%以上；
推荐——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于 5%~15%之间；
中性——预期未来 6 个月内股价相对行业指数涨幅介于-5%~5%之间；
回避——预期未来 6 个月内股价相对行业指数跌幅 5%以上

行业评级：

推荐——预期未来 6 个月内行业整体表现战胜市场；
中性——预期未来 6 个月内行业整体表现与市场同步；
回避——预期未来 6 个月内行业整体表现弱于市场

长城证券研究所

深圳办公地址：深圳市福田区深南大道 6008 号特区报业大厦 17 层

邮编：518034 传真：86-755-83516207

北京办公地址：北京市西城区西直门外大街 112 号阳光大厦 8 层

邮编：100044 传真：86-10-88366686

上海办公地址：上海市浦东新区世博馆路 200 号 A 座 8 层

邮编：200126 传真：021-31829681

网址：<http://www.cgws.com>

