

# 医药生物

 证券研究报告  
 2018 年 05 月 01 日

## 政策加码，重视创新药、医疗器械与消费升级

**医药生物同比上涨 3.66%，整体跑赢大盘。**

本周上证综指上涨 0.35% 报 3082.23 点，中小板下跌 0.94%，报 6998.77 点，创业板上涨 1.28%，报 1085.60 点。医药生物同比上涨 3.66%，报 8566.28 点，表现强于上证 3.31 个 pp，强于中小板 4.60 个 pp，强于创业板 3.66 个 pp。全部 A 股估值为 16.6 倍，医药生物估值为 36.2 倍，对全部 A 股溢价率上升至 118.06%。相较于上周五各子行业估值整体表现上涨，分板块具体表现为：化药 34.8 倍，中药 29.2 倍，生物制品 49.0 倍，医药商业 26.2 倍，医疗器械 54.5 倍，医疗服务 83.3 倍。

### 行业周观点总结

上周市场波动较大，上证综指震荡上行，医药板块表现抢眼，实现较大幅度增长，整体跑赢大盘。年初至今我们一直强调医药板块作为市场震荡中具有防御性的安全品种，估值仍有提升空间；本周政策加码，行业关注度进一步提升：4 月 23 日财政部发文取消 28 项药品的进口关税，4 月 27 日国家财政部发布《关于抗癌药品增值税的通知》，自 5 月 1 日起，对国产抗癌药增值税由 17% 减至 3%，对进口抗癌药品，减按 3% 征收进口环节增值税，并公布第一批抗癌药品清单；4 月 28 日卫计委提出 5 月 1 日后将启动抗癌药国家集中采购和医保准入谈判等，同日，国务院办公厅发布《关于促进“互联网+医疗健康”发展的意见》，处方外流趋势已定；疫苗板块方面，默沙东 9 价 HPV 疫苗有条件获批上市，审批速度超出预期，智飞生物有望受益。

### 下周行业观点预判

下周中美两国将就中美贸易问题展开谈判，市场不确定性因素增多，医药板块防御性价值将进一步凸显；同时，政策加码对医药板块整体增长推动力强劲，产业发展势头足，医药行业长期投资价值与配置价值尚在。下周我们建议关注三方面机会：（1）政策加码，创新药将获得更多市场关注，创新药长期逻辑与投资价值不变；（2）业绩改善明显，估值处于底部的优质标的，即使市场风格转换，其下行空间也有限；（3）医药板块叠加消费升级带来的投资机会。

### 4 月月度金股：通化东宝（600867.SH）

核心逻辑：1. 二代胰岛素快速稳健增长，具备持续业绩驱动力；2. 研发布局加速推进，公司将迎来产品收获期。公司自去年 10 月份以来甘精胰岛素报产受理（预计今年年底前获批上市）、地特胰岛素获批临床、重组人胰岛素获得欧盟 III 期临床试验批准、重组赖脯胰岛素申报临床获得受理、利拉鲁肽申报临床获得受理，门冬胰岛素即将报产，公司在糖尿病领域的研发布局加速向前推进，公司从今年开始将迎来产品收获期，未来公司打造的糖尿病综合解决方案提供商已初现雏形；3. 公司胰岛素刚性用药，市场空间大且药政受益，后续甘精胰岛素上市有望为公司贡献可观的业绩增量，开启公司二次成长期，看好公司长期发展。

### 4 月稳健组合（排名不分先后，滚动调整）

迈克生物、泰格医药、万东医疗、片仔癀、恒瑞医药、美年健康、奥佳华、花园生物、天士力、恒瑞医药、华东医药、长春高新、开立医疗、康泰生物。

个股逻辑：**迈克生物**（1、产品线最齐全公司之一；2、集采模式划分市场格局；3、布局测序上游产品，临床应用可期），**泰格医药**（1、药政改革优先受益者，创新+一致性评价双重获益，主业恢复性增长；2、一致性评价 BE 业务放量，创新节点型公司围绕产业链整合布局内生+外延延续高增长 3、产业链投资收益稳健可期，能给予估值），**万东医疗**（万东产品+渠道+远程读片，美年健康、阿里等优秀伙伴入驻，导流和补足技术短板，看好万东独特的优势和布局），**片仔癀**（1、年报预告超预期；2、片仔癀系列持续放量增长；3、继续发力营销改革，日化稳健表现，牙膏市场推广持续深入），**美年健康**（1、客单价提升，门店数量增长带动体检人次增加；2、生态链价值强化，多领域布局），**奥佳华**（1、产品导入期，增长空间大；2、行业标杆，研发创新能力强），**花园生物**（1、VD3 提价具备持续性；2、NF 级胆固醇和 25-羟基维生素 VD3 稳步放量增长），**天士力**（1、业绩增长稳健，普佑克进入国家医保有望放量；2、丹滴引领中药国际化；3、“四位一体”战略加速创新转型），**恒瑞医药**（1、创新龙头，创新药自主研发产品逐步进入收获期，重磅产品有望于 18 年获；2、海内外临床申报进入井喷期；3、海外制剂业务 17 年获批的 ANDA 产品有望于 18 年开始放量 4、招标降价压力逐步释放，首仿优先审评产品打造国内仿制药制剂业务新增长点），**华东医药**（1、业绩维持高增长；2、公司在产品研发管线领域自主研发+BD 引进打造系列产品管线有望提升估值），**长春高新**（1、生长激素高增长；2、疫苗业务恢复高增长；3、金赛药业与上市公司目标战略协同），**开立医疗**（1、推出高端彩超，彩超业务迎高增长；2、高端内窥镜填补国内空白；3、产品结构优化，毛利率提升）。**康泰生物**（1、疫苗事件影响逐步消除，行业恢复+公司主动营销产品量价齐升，推动 2017 年业绩实现高增长；2、产品研发储备日益丰富，新产品有望在 2018 之后陆续上市增厚公司业绩。）。

**风险提示：**市场震荡风险，研发进展不及预期，公司业绩不达预期

### 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

**杨烨辉** 分析师  
 SAC 执业证书编号：S1110516080003  
 yangyehui@tfzq.com  
**郑薇** 分析师  
 SAC 执业证书编号：S1110517110003  
 zhengwei@tfzq.com  
**李扬** 联系人  
 lyang@tfzq.com

### 行业走势图



资料来源：贝格数据

### 相关报告

- 1 《医药生物-行业点评:进口抗癌药实施零关税，中央强调持续扩大内需，建议重点关注创新药、高端医疗器械和消费升级》 2018-04-24
- 2 《医药生物-行业研究周报:板块估值持续消化，抓住成长股机遇》 2018-04-22
- 3 《医药生物-行业研究周报:“吃药”行情仍在，拥抱业绩成长个股》 2018-04-15



## 内容目录

1. 医药行业一周解析与观点 .....	2
2. 本周活动集锦 .....	4
3. 一周行情更新 .....	4
4. 本周重要公告分类汇总.....	7
4.1. 月度组合重要公告 .....	7
4.2. 本周重要公告分类汇总.....	8
5. 下周股东大会信息一览.....	16
5.1. 股东大会 .....	17
6. 一周行业热点资讯 .....	17

## 图表目录

图 1: 医药板块与其他板块涨跌幅比较 .....	4
图 2: 医药板块 PE 及相对 A 股溢价率 (TTM, 整体法, 剔除负值) .....	5
图 3: 医药各板块涨跌幅.....	5
图 4: 医药各板块交易量和交易金额变化 .....	6
表 1: 本周活动和报告 .....	4
表 2: 个股区间涨幅前十 (截止至 2018 年 4 月 29 日) (剔除 2017 年、2018 年上市新股、市值小于 30 亿、医药业务占比较小标的) .....	6
表 3: 个股区间跌幅前十 (截止至 2018 年 3 月 30 日) (剔除 2017 年、2018 年上市新股、市值小于 30 亿、医药业务占比较小标的) .....	7
表 4: 公司股权质押比例前十名 (截至 2018.3.30) .....	7
表 5: 月度组合重要公告.....	7
表 6: 2017 年年报公告.....	8
表 7: 药品、器械、公司获得批件、证书 .....	15
表 8: 本周上市公司对外投资情况 .....	15
表 9: 本周上市公司股东增/减持情况.....	16
表 10: 本周股票停复牌情况.....	16
表 11: 下周股东大会一览 .....	17

## 1. 医药行业一周解析与观点

**进口抗癌药实施零关税，中央强调持续扩大内需，建议重点关注创新药、高端医疗器械和消费升级**

**事件：**国务院关税税则委员会发布《关于降低药品进口关税的公告》，自 2018 年 5 月 1 日起，以暂定税率方式将包括抗癌药在内的所有普通药品、具有抗癌作用的生物碱类药品及有实际进口的中成药进口关税降为零。此次调整将取消 28 项药品的进口关税，以满足患者对进口药品的需求，进一步健全药品供给保障。调整后，除安宫牛黄丸等我国特产药品、部分生物碱类药品等少数品种外，绝大多数进口药品，特别是有实际进口的抗癌药将实现零关税。

**点评：**我们认为，政府在抗癌药领域降低生产和进口环节的税负，通过政府集中采购，将部分抗癌创新药纳入医保目录，有助于降低患者的负担；同时通过加快创新药进口等措施，为患者提供更多的用药选择。中共中央政治局 4 月 23 日召开会议，提到今年首先要全力打好“三大攻坚战”，把加快调整结构与持续扩大内需结合起来。时隔一年多后，扩大内需、保持宏观经济平稳运行、降低企业融资成本等在重回政策视野。我们认为，在当前中美贸易摩擦，世界政治形势错综复杂的情况下，持续扩大内需有助于我国经济平稳健康发展。传统扩大内需的方式是刺激房地产和基建平台，包括刺激需求端的居民消费贷，在当前房地产调控严格的情况下，居民消费将持续被重视，消费升级有望迎来新一轮行情。

**我们建议关注以下三方面投资机会：**

**1.创新药-用药结构存量调整带来创新药红利。**需求端，创新药品种逐步纳入谈判目录，高临床价值药品受到重视。从我国的用药结构来看，传统的以辅助类用药为主导的用药结构的不合理。随着新医改的逐步推进，医保端逐步纳入更多的优势治疗性品种，重大疾病高价治疗性用药被逐步纳入医保谈判目录以价换量。供给端，新药审批进度加速。2017 年 10 月，国务院发布《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见》，要求加快药品审批，创新药品和医疗器械将优先获准上市，国家从顶层设计的角度鼓励创新。创新药领域重点关注 3 类企业：I、由“仿入创”类，重点关注恒瑞医药、复星医药、丽珠集团、科伦药业等；II、立足创新类，重点关注贝达药业、康弘药业、亿帆医药、天士力等；III、创新产业链领域，重点关注药明康德、泰格医药、博济医药等。

**2.高端医疗器械-大国制造和崛起，医疗器械依然是重点领域。**2018 年 3 月 22 日，美国以高额关税打响贸易战第一枪，我们认为国产高端医疗器械已经具备和进口品牌同台竞争的优势。此次贸易战影响有限，从大趋势上来看，高端医疗器械板块具备以下三大逻辑支撑行业发展：1. 高端医疗器械，已经具备国产替代的资质；2. 内外环境共振，加速优质高端器械进口替代；3. 创新药品的估值重构，将有望持续蔓延到创新器械。国产高端医疗器械迎发展良机，国内需求在过去两年逐步旺盛，相应的器械龙头增速惊人，因此创新叠加需求景气度提升，我们看好医疗器械未来的发展。重点推荐：安图生物、迈克生物、乐普医疗、开立医疗、万东医疗。

**3.消费升级-品牌企业享受溢价。**对医药行业而言，消费升级趋势下，消费者更关注药品的安全性和有效性，价格相对不敏感，品牌企业享受溢价。重点推荐持续受益板块：品牌 OTC、家用医疗器械和医疗服务龙头。品牌 OTC 领域，重点关注片仔癀、云南白药、广誉远、东阿阿胶、华润三九等；家用医疗器械领域，重点关注奥佳华、鱼跃医疗等；医疗服务领域，重点关注美年健康、爱尔眼科等。

### 国家药监局就加强中药饮片监管开门问计

**事件：**4 月 26 日，国家药监局局长焦红主持召开“中药饮片监管工作座谈会”，听取中医药领域院士、中医临床科研领域专家、中药饮片生产企业及中药材专业市场、行业协会学会负责人的意见和建议，聚焦问题，把脉问诊中药饮片质量管理。

国家药监局成立伊始，已瞄准中药饮片的质量问题。会上，国家药监局局长焦红指出，中药饮片监管应该在现有基础上按照中医药特有规律，强调管理的规范性、适用性和科学性。中药饮片监管必然涉及上下游产业，需要各方协同努力，形成共推机制，通过加强中药饮片的管理，促进中药全产业链管理模式的建立和加强。药品监管部门积极倾听专家和业界建言，完善长效监管机制，促进产业健康发展。

**点评：**中药饮片是中药产业中的重要一员，对中药饮片的重视，预示着对中药行业的重视度的提升。从中药饮片出发，贯穿行业上下游，整个中药行业的监管都将趋严。近年来，中药饮片在国家以及各省抽检不合格药品中出现比例较大，占比较高。据《2017 年药品质量不合格数据年度分析报告》显示，2017 年全国抽检质量不合格药品中，有八成是中药，其中中药饮片的占比较高。

中药、中医作为我们国家的瑰宝，在长期的发展过程中长期困扰于循证医学以及安全性问题。因此在实际应用过程中常会受到一定的制约。此次对于中药饮片问题的提出以及在监管问题上的趋严加强，将有利于行业整体经营环境的净化，一部分经营规范度查，甚至以次充好的局面将得到一定改善，实力相差悬殊的一部分小药企将面临更大的生存压力。但对于整个行业发展来说，严格的监管能助力筛选出优质的企业，也能保护优质企业在更加公平的市场环境中竞争，提高行业的集中度。此次对监管措施问题的开放态度，也预示着国家希望中药行业在合理规范的市场环境中进一步提升其价值，利好整个行业的发展。

## 2. 本周活动集锦

表 1：本周活动和报告

时间	研究报告/电话会议	联系人
2018/4/23	《迈克生物：2017 年报解读电话会议》	郑薇/李扬
2018/4/24	《开立医疗：一季报业绩迎开门红，全年国内外销售业绩可期》	
2018/4/24	《丽珠集团：一季度业绩延续快速增长，看好公司创新药布局》	潘海洋
2018/4/24	《长春高新：一季报开门红，生长激素延续高增长态势》	潘海洋
2018/4/24	《政策点评：进口抗癌药实施零关税，中央强调持续扩大内需，建议重点关注创新药、高端医疗器械和消费升级》	王金成/郑薇
2018/4/25	《康泰生物：2017 年完美表现，2018 年有望继续高飞》	潘海洋
2018/4/25	《安图生物重磅深度报告：高端医疗器械，铸造优秀民族品牌》	李扬/郑薇
2018/4/25	《爱尔眼科：一季度业绩同比增长 39%，眼科龙头表现亮眼》	李沙/郑薇
2018/4/25	《安图生物：2017 年报解读电话会议》	郑薇/李扬
2018/4/25	《天风医药大讲堂 16：体外诊断，春天已来》	郑薇
2018/4/26	《以岭药业：2018 年开门红，内外业务均向好》	潘海洋
2018/4/26	《美康生物首次覆盖：业绩增长迅猛，深耕 IVD 检测服务一体化模式》	李扬/郑薇
2018/4/26	《九州通：各项业务齐头并进，业绩稳步增长》	李沙/郑薇
2018/4/26	《以岭药业：2017 年报&2018Q1 季报解读电话会议》	潘海洋
2018/4/26	《康恩贝：2017 年报解读电话会议》	王金成
2018/4/26	《泰格医药：2018 一季度解读电话会议》	廖庆阳
2018/4/27	《贝瑞基因：一季报业绩抢眼，扣非后归母净利润高速增长》	李扬/郑薇
2018/4/27	《通化东宝：一季报延续高增长，合作再添两大胰岛素重磅品种》	潘海洋
2018/4/27	《乐普医疗：一季度业绩开门红，平台化公司价值凸显》	李扬/郑薇
2018/4/27	《美年健康：淡季“不淡”，体检龙头品牌价值渐显》	李沙/郑薇
2018/4/27	《仁和药业：产品形成品牌集群，依托渠道优势加速放量》	王金成 /郑薇
2018/4/27	《九州通：2017 年报&2018 一季报解读电话会议》	郑薇/李沙

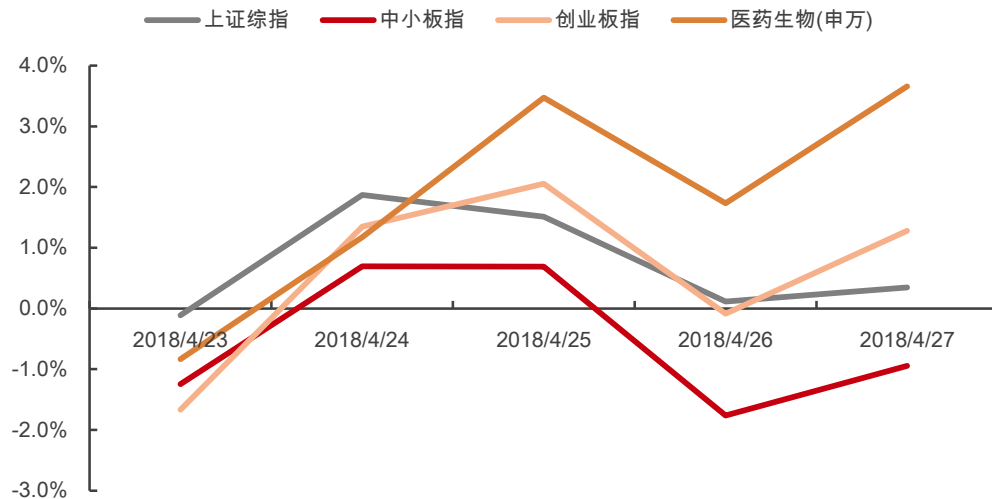
资料来源：天风证券研究所

## 3. 一周行情更新

**医药生物同比上涨 3.66%，整体跑赢大盘。**本周上证综指上涨 0.35%报 3082.23 点，中小板下跌 0.94%，报 6998.77 点，创业板上涨 1.28%，报 1085.60 点。医药生物同比上涨 3.66%，报 8566.28 点，表现强于上证 3.31 个 pp，强于中小板 4.60 个 pp，强于创业板 2.38 个 pp。

图 1：医药板块与其他板块涨跌幅比较

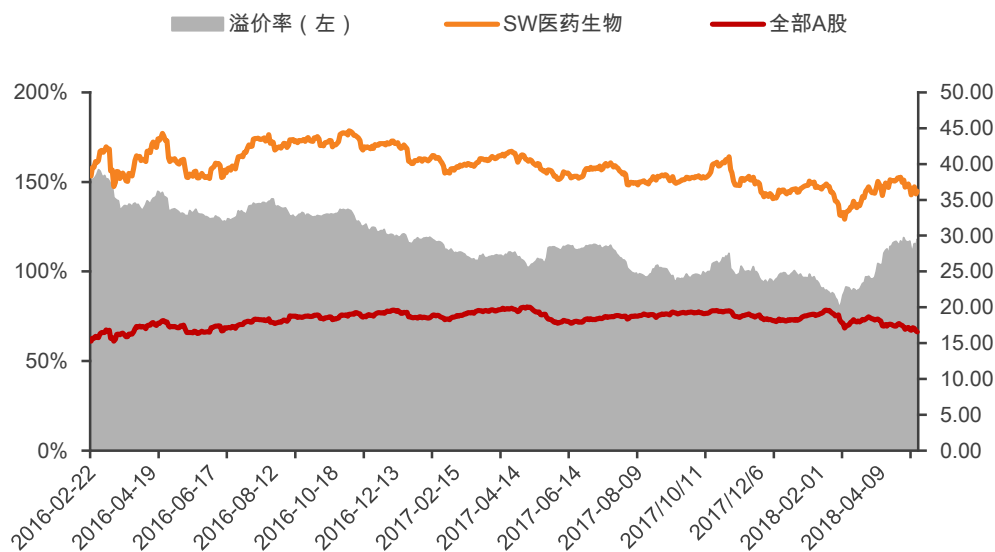




资料来源: Wind, 天风证券研究所

**医药生物估值中枢相对 A 股溢价率上升。**全部 A 股估值为 16.60 倍, 医药生物估值为 36.19 倍, 对全部 A 股溢价率上升至 118.06%。相较于上周五各子行业估值整体表现上涨, 分板块具体表现为: 化药 34.76 倍, 中药 29.16 倍, 生物制品 49.01 倍, 医药商业 26.19 倍, 医疗器械 54.45 倍, 医疗服务 83.26 倍。

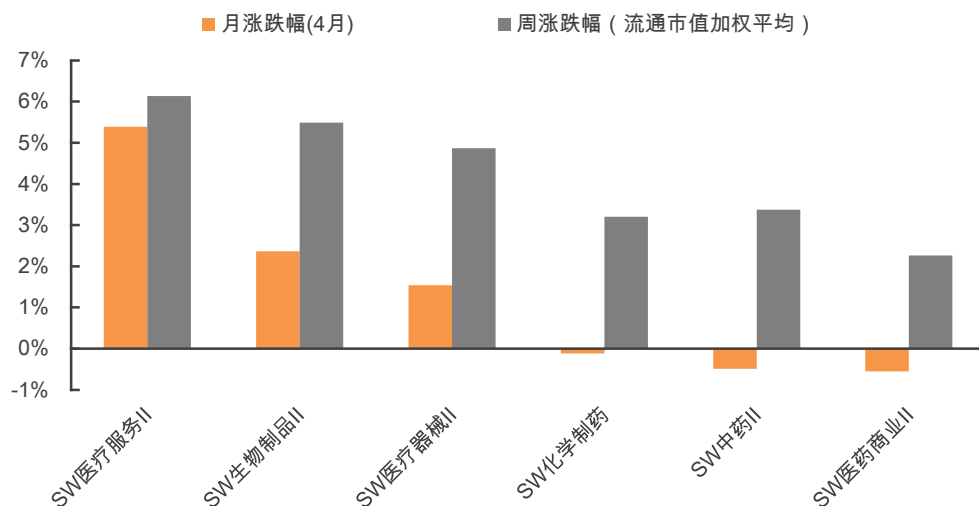
图 2: 医药板块 PE 及相对 A 股溢价率 (TTM, 整体法, 剔除负值)



资料来源: Wind, 天风证券研究所

**本周医药生物子板块均上涨。**本周中医疗服务板块涨幅最大, 环比上涨 6.13%, 医药商业板块涨幅最低, 环比上涨 2.26%。2018 年 4 月, 医药生物全部各子板块表现良好, 涨跌参半。其中医疗服务上涨 5.39% 涨幅最大, 生物制品上涨 2.36%, 医疗器械上涨 1.54%, 化学制药下跌 0.11%, 中药下跌 0.49%, 医药商业下跌 0.55%。

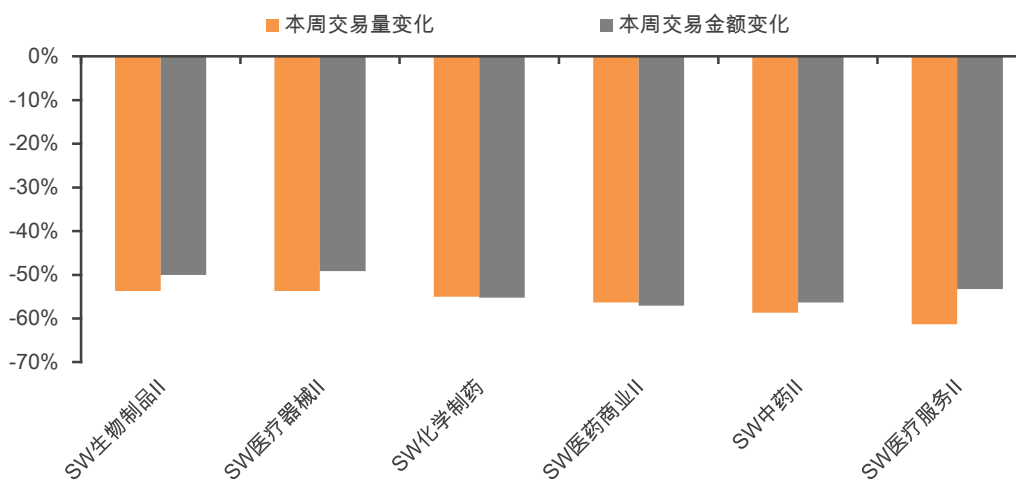
图 3: 医药各板块涨跌幅



资料来源：Wind，天风证券研究所

本周各板块成交量和成交额环比均下降。从交易量来看，本周医疗服务交易量变化最大，同比下降 61.33%，中药交易量环比跌 58.68%；从交易额来看，本周医药商业交易额变化最大，同比下降 57.04%，其次是中药，环比下跌 56.35%。

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 2：个股区间涨幅前十（截止至 2018 年 4 月 29 日）（剔除 2017 年、2018 年上市新股、市值小于 30 亿、医药业务占比较小标的）

代码	简称	1 周内	1 月内	6 月内	年内最高价	年内最低价
600332.SH	白云山	16.6556	17.6687	10.7862	35.23	23.36
300003.SZ	乐普医疗	14.0297	10.6447	59.8787	38.91	23.14
603658.SH	安图生物	13.976	26.8537	27.8063	66.06	42.7
300122.SZ	智飞生物	12.8333	21.1091	41.2378	41.73	23.88
600867.SH	通化东宝	12.6761	12.7643	29.4964	28.96	20.03
300463.SZ	迈克生物	12.1262	12.9707	3.8462	27.5	20.5
300015.SZ	爱尔眼科	12.0381	11.4801	63.7631	47.12	29.22
002422.SZ	科伦药业	12.0135	11.4478	55.6914	34	22.86
600080.SH	金花股份	12.0123	11.5542	-9.8347	10.97	7.33
002390.SZ	信邦制药	11.959	12.4714	9.7098	10	7.02

资料来源：Wind，天风证券研究所

表 3：个股跌幅前十（截止至 2018 年 3 月 30 日）（剔除 2017 年、2018 年上市新股、市值小于 30 亿、医药业务占比较小标的）

代码	简称	1 周内	1 月内	6 月内	年内最高价	年内最低价
600896.SH	览海投资	-18.1818	1.25	-36.2921	8.54	5.42
300216.SZ	千山药机	-17.782	-32.8125	-62.3797	15.95	7.55
300267.SZ	尔康制药	-16.8493	-14.7472	-47.0332	7.92	4.81
600479.SH	千金药业	-13.2064	-3.3775	2.1709	17.42	13.47
002223.SZ	鱼跃医疗	-12.3336	-14.8276	-11.1511	24.94	19.07
000908.SZ	景峰医药	-8.8136	0.1862	-28.1709	6.72	4.9
300110.SZ	华仁药业	-7.2513	-12.4204	-48.8176	16.3	5.42
600211.SH	西藏药业	-5.772	15.0119	-2.5195	44.5	28.01
002102.SZ	冠福股份	-5.7143	-5.298	5.665	5.36	4.1
300497.SZ	富祥股份	-5.3455	-0.4702	1.8146	52.64	35.3

资料来源：Wind，天风证券研究所

表 4：公司股权质押比例前十名（截至 2018.3.30）

证券代码	证券简称	质押股份数量合计 [单位] 百万股	质押比例 [单位] %	有限售股份质押数量 [单位] 百万股	有限售股份质押比例 [单位] %	无限售股份质押数量 [单位] 百万股	无限售股份质押比例 [单位] %
002252.SZ	上海莱士	3481.145	69.98	0	0	3481.145	69.9781
600518.SH	康美药业	2257.919	45.39	475.3482	9.5562	1782.571	35.836
002437.SZ	誉衡药业	1411.038	64.19	0	0	1411.038	64.1928
000078.SZ	海王生物	1216.751	45.97	764.1939	28.8744	452.5573	17.0995
300267.SZ	尔康制药	1094.685	53.07	139.6969	6.7728	954.9877	46.3001
002102.SZ	冠福股份	1048.099	39.79	136.54	5.1841	911.5587	34.6095
002044.SZ	美年健康	1047.245	40.26	1005.091	38.6379	42.1541	1.6205
002411.SZ	必康股份	1024.831	66.88	919.3807	60.0007	105.4506	6.8819
002219.SZ	恒康医疗	908.6952	48.72	100.9922	5.4144	807.703	43.303
300026.SZ	红日药业	894.7461	29.72	17.0743	0.5671	877.6718	29.1483

资料来源：wind，天风证券研究所

## 4. 本周重要公告分类汇总

### 4.1. 月度组合重要公告

表 5：月度组合重要公告

月度组合个股	公告内容
泰格生物（300347.SZ）	2018 年 Q1 营收 4.73 亿元，同比增长 33.16%，归母净利润 9590.44 万元，同比增长 121.07%
万东医疗（600055.SH）	2018 年 Q1 营收 1.34 亿元，同比增长 11.28%，归母净利润 357.62 万元，同比增长 52.56%；2017 年营收 8.84 亿元，同比增长 8.67%，归母净利润 1.09 亿元，同比增长 52.52%
片仔癀（600436.SH）	2018 年 Q1 营收 12.22 亿元，同比增长 42.06%，归母净利润 3.26 亿元，同比增长 42.07%；2017 年营收 37.14 亿元，同比增长 60.85%，归母净利润 8.07 亿元，同比增长 50.53%
恒瑞医药（600276.SH）	2018 年 Q1 营收 38.57 亿元，同比增长 21.70%，归母净利润 9.49 亿元，同比增长 16.95%
美年健康（002044.SZ）	2018 年 Q1 营收 12.25 亿元，同比增长 120.71%，归母净利润-9832.25 万元，同比增长 7.06%
奥佳华（002614.SZ）	2018 年 Q1 营收 10.34 亿元，同比增长 33.37%，归母净利润 2844.56 万元，同比增长 50.23%；2017 年营收 42.94 亿元，同比增长 24.41%，归母净利润 3.45 亿元，同比增长 37.51%
华东医药（000963.SZ）	2018 年 Q1 营收 78.37 亿元，同比增长 9.61%，归母净利润 9.59 亿元，同比增长 21.17%
长春高新（000661.SZ）	2018 年 Q1 营收 10.32 亿元，同比增长 39.27%，归母净利润 2.10 亿元，同比增长 46.26%

开立医疗 (300633.SZ) 2018 年 Q1 营收 2.31 亿元, 同比增长 44.44%, 归母净利润 2092.62 万元, 同比增长 107.92%

康泰生物 (300601.SZ) 2018 年 Q1 营收 4.03 亿元, 同比增长 176.25%, 归母净利润 1.10 万元, 同比增长 290.61%; 2017 年营收 11.61 亿元, 同比增长 110.38%, 归母净利润 2.15 亿元, 同比增长 149.04%

资料来源: 公司公告, 天风证券研究

## 4.2. 本周重要公告分类汇总

### (1) 业绩报告/预告

本周共有 90 家公司发布了 2017 年年度报告, 235 家公司发布 2018 年第一季度业绩预告。

表 6: 2017 年年报公告

证券代码	证券简称	2017 年归母净利润 (亿元)	同比变化	业绩变动方向
600351.SH	亚宝药业	2.00	789.03%	↑
600671.SH	天目药业	0.08	567.21%	↑
000597.SZ	东北制药	1.19	400.21%	↑
300601.SZ	康泰生物	2.15	149.04%	↑
300298.SZ	三诺生物	2.58	123.93%	↑
600771.SH	广誉远	2.37	92.82%	↑
600587.SH	新华医疗	0.66	89.17%	↑
002589.SZ	瑞康医药	10.08	70.66%	↑
300206.SZ	理邦仪器	0.44	66.11%	↑
600998.SH	九州通	14.46	64.87%	↑
300318.SZ	博晖创新	0.39	64.62%	↑
000518.SZ	四环生物	0.07	63.09%	↑
600572.SH	康恩贝	7.11	61.23%	↑
600055.SH	万东医疗	1.09	52.53%	↑
000078.SZ	海王生物	6.36	52.10%	↑
600896.SH	览海投资	-6.93	50.86%	↑
300482.SZ	万孚生物	2.11	45.32%	↑
002001.SZ	新和成	17.04	41.72%	↑
002332.SZ	仙琚制药	2.07	41.34%	↑
600529.SH	山东药玻	2.63	38.59%	↑
002901.SZ	大博医疗	2.96	34.76%	↑
300358.SZ	楚天科技	1.60	33.97%	↑
002020.SZ	京新药业	2.64	32.36%	↑
002675.SZ	东诚药业	1.73	31.83%	↑
300294.SZ	博雅生物	3.57	31.08%	↑
002773.SZ	康弘药业	6.44	29.68%	↑
002412.SZ	汉森制药	1.09	28.10%	↑
002422.SZ	科伦药业	7.49	28.03%	↑
600993.SH	马应龙	3.20	27.90%	↑
600518.SH	康美药业	41.01	22.77%	↑
300326.SZ	凯利泰	1.95	22.75%	↑
002727.SZ	一心堂	4.23	19.62%	↑
603079.SH	圣达生物	0.73	19.15%	↑
002462.SZ	嘉事堂	2.64	18.17%	↑
002907.SZ	华森制药	1.12	17.01%	↑
002107.SZ	沃华医药	0.57	16.84%	↑
002873.SZ	新天药业	0.66	15.86%	↑



300723.SZ	一品红	1.57	14.09%	↑
002788.SZ	鹭燕医药	1.31	13.04%	↑
002872.SZ	天圣制药	2.49	10.73%	↑
603233.SH	大参林	4.75	10.41%	↑
603896.SH	寿仙谷	0.89	9.76%	↑
600090.SH	同济堂	5.15	8.93%	↑
300086.SZ	康芝药业	0.50	8.75%	↑
300108.SZ	吉药控股	2.02	8.64%	↑
002898.SZ	赛隆药业	0.65	5.32%	↑
300289.SZ	利德曼	0.73	4.91%	↑
002923.SZ	润都股份	0.91	3.64%	↑
300452.SZ	山河药辅	0.50	3.18%	↑
603567.SH	珍宝岛	5.21	2.22%	↑
000650.SZ	仁和药业	3.80	2.11%	↑
002317.SZ	众生药业	4.20	1.39%	↑
600594.SH	益佰制药	3.88	0.69%	↑
002603.SZ	以岭药业	5.41	-0.24%	↓
603139.SH	康惠制药	0.63	-3.39%	↓
002581.SZ	未名医药	3.88	-7.01%	↓
603858.SH	步长制药	16.38	-7.43%	↓
300583.SZ	赛托生物	0.92	-9.07%	↓
603676.SH	卫信康	1.02	-11.60%	↓
300246.SZ	宝莱特	0.58	-14.28%	↓
603998.SH	方盛制药	0.60	-14.45%	↓
300702.SZ	天宇股份	1.00	-18.11%	↓
300254.SZ	仟源医药	0.22	-28.13%	↓
603963.SH	大理药业	0.44	-28.50%	↓
600613.SH	神奇制药	1.30	-28.81%	↓
300267.SZ	尔康制药	5.22	-34.31%	↓
600285.SH	羚锐制药	2.17	-37.21%	↓
300049.SZ	福瑞股份	0.72	-40.63%	↓
603538.SH	美诺华	0.45	-43.33%	↓
600216.SH	浙江医药	2.53	-43.76%	↓
603168.SH	莎普爱思	1.46	-46.92%	↓
000566.SZ	海南海药	0.87	-47.38%	↓
300171.SZ	东富龙	1.23	-47.51%	↓
002252.SZ	上海莱士	8.36	-48.19%	↓
002219.SZ	恒康医疗	2.03	-49.75%	↓
002437.SZ	誉衡药业	3.10	-56.79%	↓
300030.SZ	阳普医疗	0.11	-63.39%	↓
002399.SZ	海普瑞	1.31	-66.91%	↓
000150.SZ	宜华健康	1.74	-76.58%	↓
000004.SZ	国农科技	0.09	-78.19%	↓
002693.SZ	双成药业	0.06	-101.62%	↓
600227.SH	赤天化	0.38	-110.95%	↓
600645.SH	中源协和	-0.18	-148.76%	↓
002198.SZ	嘉应制药	-2.15	-489.27%	↓

600721.SH	百花村	-5.64	-505.46%	↓
300142.SZ	沃森生物	-5.37	-862.33%	↓
002432.SZ	九安医疗	-1.66	-1243.86%	↓
300404.SZ	博济医药	-0.24	-1271.77%	↓

资料来源：天风证券研究所

表 6：2018 年一季报业绩

证券代码	证券简称	2018 年 Q1 预计归母净利润率（亿元）	同比变化	业绩变动方向
600781.SH	辅仁药业	1.8346	3187.81%	↑
600216.SH	浙江医药	4.6534	1838.11%	↑
002102.SZ	冠福股份	2.619	684.13%	↑
300583.SZ	赛托生物	0.2958	583.14%	↑
002001.SZ	新和成	14.9371	544.56%	↑
300318.SZ	博晖创新	0.0753	441.73%	↑
002626.SZ	金达威	3.3801	409.97%	↑
600129.SH	太极集团	0.1163	403.46%	↑
000597.SZ	东北制药	0.5222	379.96%	↑
300122.SZ	智飞生物	2.5963	330.42%	↑
002898.SZ	赛隆药业	0.0561	318.66%	↑
600645.SH	中源协和	1.1353	310.15%	↑
300601.SZ	康泰生物	1.0988	290.62%	↑
000004.SZ	国农科技	0.0206	274.58%	↑
000952.SZ	广济药业	0.8487	247.40%	↑
300653.SZ	正海生物	0.2188	181.23%	↑
600488.SH	天药股份	0.2685	164.53%	↑
002332.SZ	仙琚制药	0.405	149.38%	↑
603367.SH	辰欣药业	1.199	134.00%	↑
300347.SZ	泰格医药	0.959	121.07%	↑
300584.SZ	海辰药业	0.1699	116.16%	↑
600771.SH	广誉远	0.5164	112.95%	↑
000150.SZ	宜华健康	1.0064	112.72%	↑
300633.SZ	开立医疗	0.2093	108.05%	↑
002422.SZ	科伦药业	3.832	98.91%	↑
600332.SH	白云山	9.0517	86.76%	↑
300298.SZ	三诺生物	0.8329	85.38%	↑
603079.SH	圣达生物	0.2405	83.73%	↑
600511.SH	国药股份	2.5483	80.19%	↑
600851.SH	海欣股份	0.1832	79.96%	↑
900917.SH	海欣 B 股	0.1832	79.96%	↑
002365.SZ	永安药业	0.4528	73.89%	↑
002680.SZ	长生生物	1.5725	72.22%	↑
603108.SH	润达医疗	0.5643	69.97%	↑
603676.SH	卫信康	0.3357	67.01%	↑
000078.SZ	海王生物	1.5267	66.13%	↑
002644.SZ	佛慈制药	0.2222	63.99%	↑
600976.SH	健民集团	0.2892	63.39%	↑
002019.SZ	亿帆医药	3.252	63.11%	↑

603387.SH	基蛋生物	0.6654	62.69%	↑
600721.SH	百花村	0.3161	60.13%	↑
300725.SZ	药石科技	0.2008	59.37%	↑
600267.SH	海正药业	0.1079	57.98%	↑
002432.SZ	九安医疗	-0.252	57.70%	↑
300482.SZ	万孚生物	0.5519	57.06%	↑
600055.SH	万东医疗	0.0358	52.99%	↑
300685.SZ	艾德生物	0.2498	51.49%	↑
002737.SZ	葵花药业	1.465	48.96%	↑
600351.SH	亚宝药业	0.6005	47.83%	↑
603896.SH	寿仙谷	0.3617	46.73%	↑
000661.SZ	长春高新	2.1022	46.27%	↑
300439.SZ	美康生物	0.6428	45.63%	↑
603939.SH	益丰药房	1.0096	45.58%	↑
000403.SZ	ST 生化	0.2823	44.70%	↑
600436.SH	片仔癀	3.2612	44.07%	↑
600763.SH	通策医疗	0.6161	43.95%	↑
002038.SZ	双鹭药业	1.8236	43.48%	↑
603658.SH	安图生物	0.9601	42.43%	↑
600572.SH	康恩贝	2.6788	41.75%	↑
002603.SZ	以岭药业	3.1066	41.54%	↑
002166.SZ	莱茵生物	0.1829	41.13%	↑
600613.SH	神奇制药	0.3017	40.92%	↑
002788.SZ	鹭燕医药	0.3238	39.51%	↑
002864.SZ	盘龙药业	0.0961	39.48%	↑
300015.SZ	爱尔眼科	2.1657	39.16%	↑
002675.SZ	东诚药业	0.434	38.92%	↑
002907.SZ	华森制药	0.2945	36.09%	↑
300357.SZ	我武生物	0.5195	35.96%	↑
002773.SZ	康弘药业	2.0599	35.88%	↑
300452.SZ	山河药辅	0.1583	35.76%	↑
603368.SH	柳州医药	1.1325	35.27%	↑
002727.SZ	一心堂	1.3131	35.01%	↑
300086.SZ	康芝药业	0.2018	34.26%	↑
000650.SZ	仁和药业	1.064	34.04%	↑
603567.SH	珍宝岛	1.5712	33.83%	↑
603882.SH	金城医学	0.0943	33.38%	↑
600518.SH	康美药业	14.2309	33.28%	↑
300233.SZ	金城医药	0.7241	32.94%	↑
002728.SZ	特一药业	0.2479	32.50%	↑
300485.SZ	赛升药业	0.5987	32.19%	↑
300595.SZ	欧普康视	0.3562	32.07%	↑
603998.SH	方盛制药	0.2337	31.14%	↑
300003.SZ	乐普医疗	3.0319	30.70%	↑
300723.SZ	一品红	0.387	30.52%	↑
600867.SH	通化东宝	2.738	30.20%	↑
600222.SH	太龙药业	0.0208	30.00%	↑

002411.SZ	必康股份	2.1587	29.99%	↑
600329.SH	中新药业	1.7337	29.62%	↑
600056.SH	中国医药	4.2662	29.39%	↑
603222.SH	济民制药	0.1121	29.30%	↑
600529.SH	山东药玻	0.8307	28.23%	↑
600062.SH	华润双鹤	3.0045	27.94%	↑
300326.SZ	凯利泰	0.4888	27.72%	↑
603716.SH	塞力斯	0.1865	27.48%	↑
600211.SH	西藏药业	0.6866	26.84%	↑
000513.SZ	丽珠集团	3.4736	26.31%	↑
300009.SZ	安科生物	0.5955	26.19%	↑
300705.SZ	九典制药	0.1279	26.01%	↑
603811.SH	诚意药业	0.1783	25.74%	↑
603233.SH	大参林	1.4701	25.39%	↑
300199.SZ	翰宇药业	0.9825	25.22%	↑
002462.SZ	嘉事堂	0.8778	23.53%	↑
002412.SZ	汉森制药	0.3639	23.19%	↑
600479.SH	千金药业	0.3394	22.35%	↑
603456.SH	九洲药业	0.5159	22.25%	↑
000153.SZ	丰原药业	0.1144	22.09%	↑
300497.SZ	富祥股份	0.6179	21.75%	↑
600513.SH	联环药业	0.1584	21.47%	↑
002901.SZ	大博医疗	0.6859	21.46%	↑
000963.SZ	华东医药	6.592	21.17%	↑
300239.SZ	东宝生物	0.0689	20.45%	↑
002020.SZ	京新药业	0.8803	19.54%	↑
300049.SZ	福瑞股份	0.1012	19.34%	↑
002262.SZ	恩华药业	1.0175	19.27%	↑
600998.SH	九州通	2.2147	19.20%	↑
002872.SZ	天圣制药	0.6622	18.67%	↑
600380.SH	健康元	2.258	17.86%	↑
600276.SH	恒瑞医药	9.4945	16.95%	↑
600521.SH	华海药业	1.6186	15.56%	↑
603669.SH	灵康药业	0.3265	15.53%	↑
300147.SZ	香雪制药	0.2602	15.49%	↑
300254.SZ	仟源医药	0.0732	14.55%	↑
000999.SZ	华润三九	4.2291	12.87%	↑
300406.SZ	九强生物	0.579	12.32%	↑
300244.SZ	迪安诊断	0.6281	12.16%	↑
002873.SZ	新天药业	0.1713	11.31%	↑
000538.SZ	云南白药	8.0625	11.19%	↑
002022.SZ	科华生物	0.4853	10.90%	↑
600713.SH	南京医药	0.6627	10.63%	↑
002826.SZ	易明医药	0.0615	10.61%	↑
600161.SH	天坛生物	1.1014	10.60%	↑
002433.SZ	太安堂	0.5567	10.54%	↑
300289.SZ	利德曼	0.1835	10.54%	↑

002317.SZ	众生药业	1.2238	10.52%	↑
300246.SZ	宝莱特	0.1883	10.05%	↑
000919.SZ	金陵药业	0.471	9.46%	↑
000566.SZ	海南海药	0.7235	9.39%	↑
300677.SZ	英科医疗	0.2247	9.13%	↑
600557.SH	康缘药业	0.9462	8.96%	↑
603139.SH	康惠制药	0.1023	8.83%	↑
300016.SZ	北陆药业	0.2875	8.82%	↑
000411.SZ	英特集团	0.2308	8.61%	↑
002923.SZ	润都股份	0.1996	8.36%	↑
600285.SH	羚锐制药	0.7434	8.24%	↑
002198.SZ	嘉应制药	0.0846	7.91%	↑
002424.SZ	贵州百灵	1.4892	7.83%	↑
600085.SH	同仁堂	3.1686	7.81%	↑
300294.SZ	博雅生物	0.7253	7.52%	↑
000028.SZ	国药一致	2.9273	7.40%	↑
200028.SZ	一致 B	2.9273	7.40%	↑
300108.SZ	吉药控股	0.3554	7.05%	↑
000989.SZ	九芝堂	1.4233	7.03%	↑
300676.SZ	华大基因	1.0075	6.70%	↑
002581.SZ	未名医药	0.8237	6.63%	↑
600750.SH	江中药业	1.1603	6.24%	↑
300255.SZ	常山药业	0.4538	5.56%	↑
603880.SH	南卫股份	0.122	5.35%	↑
300381.SZ	溢多利	0.1154	4.62%	↑
002030.SZ	达安基因	0.278	3.04%	↑
002551.SZ	尚荣医疗	0.5471	2.99%	↑
603987.SH	康德莱	0.2444	2.22%	↑
601607.SH	上海医药	10.2004	2.07%	↑
300642.SZ	透景生命	0.1293	2.05%	↑
300453.SZ	三鑫医疗	0.0666	1.52%	↑
600090.SH	同济堂	1.3284	1.51%	↑
000423.SZ	东阿阿胶	6.0942	0.80%	↑
603976.SH	正川股份	0.2084	0.63%	↑
002393.SZ	力生制药	0.4093	0.54%	↑
600594.SH	益佰制药	1.0132	0.52%	↑
300206.SZ	理邦仪器	0.2558	0.39%	↑
300194.SZ	福安药业	0.8872	-1.49%	↓
300519.SZ	新光药业	0.3295	-1.67%	↓
000766.SZ	通化金马	0.5846	-1.98%	↓
002589.SZ	瑞康医药	2.8029	-4.02%	↓
600196.SH	复星医药	7.0578	-4.33%	↓
300358.SZ	楚天科技	0.2395	-6.88%	↓
002044.SZ	美年健康	-0.9832	-7.06%	↓
603858.SH	步长制药	2.0624	-7.26%	↓
600530.SH	交大昂立	0.3097	-8.07%	↓
002107.SZ	沃华医药	0.1723	-8.55%	↓



600079.SH	人福医药	1.7746	-10.22%	↓
603301.SH	振德医疗	0.1971	-10.53%	↓
300158.SZ	振东制药	0.5065	-11.82%	↓
300181.SZ	佐力药业	0.0896	-13.76%	↓
000915.SZ	山大华特	0.7393	-14.56%	↓
600833.SH	第一医药	0.1151	-17.96%	↓
300204.SZ	舒泰神	0.5558	-18.34%	↓
603168.SH	莎普爱思	0.4085	-18.40%	↓
002817.SZ	黄山胶囊	0.1066	-18.69%	↓
002007.SZ	华兰生物	2.0734	-18.80%	↓
002437.SZ	誉衡药业	0.9816	-18.94%	↓
600252.SH	中恒集团	1.1762	-19.31%	↓
603520.SH	司太立	0.2216	-21.03%	↓
600993.SH	马应龙	0.6831	-21.21%	↓
000623.SZ	吉林敖东	3.2473	-22.38%	↓
300683.SZ	海特生物	0.2374	-23.15%	↓
002758.SZ	华通医药	0.077	-24.21%	↓
300314.SZ	戴维医疗	0.1495	-25.84%	↓
002219.SZ	恒康医疗	0.5136	-28.63%	↓
300702.SZ	天宇股份	0.2035	-34.67%	↓
600587.SH	新华医疗	0.2862	-35.07%	↓
300238.SZ	冠昊生物	0.0749	-36.36%	↓
300436.SZ	广生堂	0.1209	-40.74%	↓
603538.SH	美诺华	0.0787	-40.74%	↓
300030.SZ	阳普医疗	0.0349	-41.25%	↓
300558.SZ	贝达药业	0.4279	-43.36%	↓
300110.SZ	华仁药业	0.0227	-45.30%	↓
000590.SZ	启迪古汉	0.0546	-49.02%	↓
603963.SH	大理药业	0.0867	-52.73%	↓
300267.SZ	尔康制药	1.0328	-52.87%	↓
300636.SZ	同和药业	0.0607	-54.63%	↓
300412.SZ	迦南科技	0.0279	-57.21%	↓
300171.SZ	东富龙	0.2172	-58.30%	↓
603309.SH	维力医疗	0.0616	-58.52%	↓
002693.SZ	双成药业	-0.0344	-60.69%	↓
300363.SZ	博腾股份	0.2206	-60.89%	↓
002099.SZ	海翔药业	0.4477	-61.51%	↓
000518.SZ	四环生物	0.0357	-66.67%	↓
300562.SZ	乐心医疗	0.0314	-68.06%	↓
603229.SH	奥翔药业	0.0201	-83.29%	↓
600896.SH	览海投资	-0.0723	-96.12%	↓
600538.SH	国发股份	0.0012	-103.85%	↓
300573.SZ	兴齐眼药	-0.0256	-130.01%	↓
300142.SZ	沃森生物	0.2376	-181.09%	↓
600227.SH	赤天化	0.4416	-181.18%	↓
603127.SH	昭衍新药	0.0877	-226.73%	↓
600796.SH	钱江生化	-0.0544	-232.36%	↓

300404.SZ	博济医药	0.0509	-273.72%	↓
002252.SZ	上海莱士	-6.8932	-410.18%	↓
002399.SZ	海普瑞	0.4199	-447.60%	↓
600671.SH	天目药业	0.2028	-756.31%	↓

资料来源：天风证券研究所

## (2) 药品、器械公司获得批件、证书

本周九强生物获得《医疗器械注册批件》，景峰医药、恩华药业获得《医疗机构执业许可证》，卫信康、羚锐制药、海正药业获得《药品注册批件》，人福医药获英国 GMP 证书，精华制药、华润双鹤获得《药品 GMP 证书》。

表 7：药品、器械、公司获得批件、证书

公司	对象	品类	批件/证书
卫信康 (603676.SH)	公司及全资子公司	小儿多种维生素注射液 (13)	《药品注册批件》、《新药证书》
景峰医药 (000908.SZ)	子公司	云南联顿妇产医院	《中华人民共和国医疗机构执业许可证》
精华制药 (002349.SZ)	母公司	片剂、硬胶囊剂、颗粒剂、丸剂 (水丸)、散剂、糖浆剂、中药前处理及提取	《药品 GMP 证书》
恩华药业 (002262.SZ)	子公司		《中华人民共和国医疗机构执业许可证》
智飞生物 (300122.SZ)	子公司	母牛分枝杆菌疫苗	生产注册受理批件
羚锐制药 (600285.SH)	子公司	水杨酸复合洗剂	《药品注册批件》
九强生物 (300406.SZ)	母公司		《医疗器械注册证》
华润双鹤 (600062.SH)	子公司	小容量注射剂	《药品 GMP 证书》
人福医药 (600079.SH)	子公司	口服固体制剂车间	英国 GMP 证书
海正药业 (600267.SH)	母公司	注射用米卡芬净钠	《药品注册批件》

资料来源：Wind，天风证券研究所

## (3) 对外投资、签署协议、对子公司增资

表 8：本周上市公司对外投资情况

公司	事件	方式	涉及金额/股权
基蛋生物 (603387.SH)	公司出资设立控股子公司华宇泰祥	设立子公司	出资 1,530 万元 (占注册资本的 51%)
同济堂 (600090.SH)	全资收购瑞帝资本的瑞帝商业保理	对外投资	1 亿元人民币
博腾股份 (300363.SZ)	与 Codexis, Inc. 签署《战略合作协议》	签署协议	
中国医药 (600056.SH)	购买沈阳铸盈药业有限公司股权	收购股权	收购 60% 股权，总价 2.6 亿元
济民制药 (603222.SH)	收购郓城新友谊医院有限公司	收购股权	收购 60% 股权，总价 11,475 万元
赛升药业 (300485.SZ)	成立苏州丹青二期医药创新产业投资合伙企业	对外投资	出资一亿元
乐普医疗 (300003.SZ)	成立苏州丹青二期医药创新产业投资合伙企业	对外投资	出资一亿元
扬帆新材 (300637.SZ)	增资全资子公司内蒙古扬帆	对子公司增资	增资 10 亿元 (第一期不超过 5 亿元)
力生制药 (002393.SZ)	增资全资子公司生化制药	对子公司增资	增资 3000 万元

资料来源：Wind，天风证券研究所

**(4) 股东增/减持信息****表 9：本周上市公司股东增/减持情况**

公司	事件	减持/增持	数量/比例	影响
人福医药 (600079.SH)	公司董事长王学海先生、董事兼总裁李杰先生增持股份	增持	分别不低于人民币 2,000 万元, 不超过人民币 5,000 万元	↑
乐普医疗 (300003.SZ)	持股 5%以上股东科技投资公司持本公司股份	减持	不超过 8,908,264 股, 占股本比例不超过 0.5%	↓
精华制药 (002349.SZ)	公司副总经理宋峰减持股份	减持	不超过 10 万股, 占总股本 0.01%	↓
凯莱英 (002821.SZ)	公司高管减持股份	减持	不超过 166,459 股, 即总股本的 0.0723%	↓
景峰医药 (000908.SZ)	股东减持公司股份	减持	不超过 1,287,370 股 (总股本的 0.15%)	↓
老百姓 (603883.SH)	实际控制人减持股份	减持	不超过 8,800,521 股 (总股本的 3.09%)	↓
扬帆新材 (300637.SZ)	持股 5% 以上股东减持股份	减持	2,465,560 股, 占总股本的 2%	↓
健帆生物 (300529.SZ)	原 5%以上股东减持股份	减持	不超过 16,025,051 股, 占总股本的 3.838%	↓
老百姓 (603883.SH)	持股 5%以上 股东减持股份	减持	不超过 8,548,357 股 (总股本的 3%)	↓
迪瑞医疗 (300396.SZ)	股东减持股份	减持	100 万股, 占总股本的 0.65%	↓
人福医药 (600079.SH)	股东减持股份	减持		↓

资料来源：Wind，天风证券研究所

**(5) 本周股票停牌复牌****表 10：本周股票停牌复牌情况**

公司	停/复牌	原因	时间
江中药业 (600750.SH)	停牌	重大事项停牌	自 2018 年 5 月 2 日起停牌
美诺华 (603538.SH)	停牌	重大资产重组继续停牌	自 2018 年 5 月 8 日下午开市起停牌, 继续停牌时间不超过 2 个月
启迪古汉 (000590.SZ)	停牌	拟筹划股权重组事项继续停牌	自 2018 年 5 月 2 日开市起停牌, 预计继续停牌时间不超过 5 个交易日
司太立 (603520.SH)	停牌	披露重大资产重组报告书草案暂不复牌	
方盛制药 (603998.SH)	复牌	终止公司重大资产重组复牌	自 2018 年 5 月 2 日起复牌

资料来源：Wind，天风证券研究所

**(6) 其他****表 11：其他公告**

公司	事件
济川药业(600566.SH)	全资子公司济川有限的独家剂型产品健胃消食口服液新入江苏省医保目录乙类药品范围
恒瑞医药 (600276.SH)	公司及子公司上海恒瑞医药将于近期开展 SHR3680 片的 III 期临床试验
海虹控股 (000503.SZ)	控股子公司中公网医疗中标衢州市社保局按疾病分组点数法付费购买服务项目竞争性谈判项目, 中标成交价为 1095 万元人民币 (5 年)
科伦药业 (002422.SZ)	控股子公司四川科伦博泰开发的创新镇痛药物外周 κ 受体激动剂 KL280006 注射液获国家市场监督管理总局注册受理
恒瑞医药 (600276.SH)	子公司江苏恒瑞、上海恒瑞提交的注射用卡瑞利珠单抗和甲苯磺酸瑞马唑仑进入《拟纳入优先审评程序药品注册申请的公示 (第二十八批)》
香雪制药(300147.SZ)	发行面值总额不超过 12 亿元的小公募债
复星医药(600196.SH)	为全资子公司复星实业向贷款方申请的总额不超过 9,500 万美元的贷款提供连带责任保证担保

资料来源：Wind，天风证券研究所

**5. 下周股东大会信息一览**

## 5.1. 股东大会

表 11：下周股东大会一览

时间	日期	证券代码	公司	事件类型
周三	2018-05-02	002626.SZ	金达威	股东大会
	2018-05-02	300485.SZ	赛升药业	股东大会
周四	2018-05-03	002653.SZ	海思科	股东大会
	2018-05-03	300558.SZ	贝达药业	股东大会
	2018-05-03	300630.SZ	普利制药	股东大会
	2018-05-03	300683.SZ	海特生物	股东大会
	2018-05-03	300705.SZ	九典制药	股东大会
	2018-05-03	300725.SZ	药石科技	股东大会
	2018-05-03	600513.SH	联环药业	股东大会
	2018-05-03	603229.SH	奥翔药业	股东大会
	2018-05-03	603387.SH	基蛋生物	股东大会
周五	2018-05-04	002365.SZ	永安药业	股东大会
	2018-05-04	002551.SZ	尚荣医疗	股东大会
	2018-05-04	300238.SZ	冠昊生物	股东大会
	2018-05-04	600080.SH	金花股份	股东大会
	2018-05-04	600479.SH	千金药业	股东大会
	2018-05-04	603309.SH	维力医疗	股东大会

资料来源：wind,天风证券研究所

## 6. 一周行业热点资讯

### 行业政策

【医药流通市场规模巨大 第三方物流企业竞相介入】医药物流的竞争或将趋于激烈。在顺丰、京东、中国邮政、DHL 等已不同程度介入药品配送业务的背景下，随着国家邮政局局长马军胜明确表示“要引导邮政、快递企业加快发展冷链、医药等高附加值业务”，预计将有更多的物流企业参与进来。随着更多第三方物流的进入，将令原有的医药配送公司面临不小的生存压力。（来源：上海证券报）

【博鳌先试先行区，进口新药有望再提速！】博鳌先行区类似于新药特区，对国外依法批准上市、未获得我国注册批准的药品进口注册申请，可按照新药注册特殊审批管理规定的要求，申请实行特殊审批。对于医疗机构因临床急需进口少量药品的，可按相关法律法规要求，向国务院药品监督管理部门提出申请，经批准后进口，进口药品应当在指定的医疗机构内用于特定医疗目的。（来源：国家药监局）

【进口抗癌药有望降价一成 原辅料通关细则发布】4月24日，国家药品监督管理局发布《关于药用原辅料进口通关有关事宜的公告》（2018年第8号），以规范原料药及药用辅料的进口通关。4月23日，国务院关税税则委员会发布《关于降低药品进口关税的公告》。自5月1日起，以暂定税率方式将包括抗癌药在内的所有普通药品、具有抗癌作用的生物碱类药品及有实际进口的中成药进口关税降为零，这次调整将取消28项药品的进口关税。（来源：医药经济报）

【国家卫健委：全国医疗机构分级、全面限抗】2018年4月21日，国家卫健委发布《医疗质量安全核心制度要点》，确定全国医疗机构必须落实首诊负责制度、三级查房制度、会诊制度、分级护理制度、值班和交接班制度、疑难病例讨论制度等18项核心制度。而尤其值得关注的是，抗菌药物分级管理制度。抗菌药管理分级是根据抗菌药物的安全性、疗效、细菌耐药性和价格等因素，对抗菌药物临床应用进行分级管理的制度。（来源：卫健委）

## 化学药

【Cell：从超 20 万种化合物中筛选出 170 种潜在的抗肺癌药物】UT 西南医学中心肿瘤研究中心在建立了全球最大的肺癌细胞库之后，采用了“化学为先”的模式——从超 20 万种化合物中筛选到潜在候选药物，并将化合物信息与癌细胞信息匹配，找到非小细胞肺癌的新治疗靶点以及作用于这些靶标的潜在药物。（来源：生物探索）

【患者门诊抗生素使用率不到 10%】日前国家卫健委再次明确，抗生素要分三级管理！近年来我国严查抗生素滥用，很多省份的大医院门急诊已叫停吊针，全国门诊患者抗生素使用率直接“腰斩”。日前，卫健委发布的《医疗质量安全核心制度要点》提到抗菌药物分级管理制度，据了解，不良反应、医保控费等因素正在助推抗生素进一步被严管。（来源：广州日报）

## 生物技术

【Nature Communications：细菌之间的遗传物质交换引发疾病大爆发】研究小组调查了 2008-2014 年间在英国发生的三起全球重要腹泻病原体志贺氏菌的流行情况。发现这些典型罕见病原体的流行与一种叫阿奇霉素的抗生素的耐药性有关，而许多共循环的志贺氏菌株在同一质粒上携带阿奇霉素耐药基因。（来源：生物探索）

【“以病克病”治癌新招：巧用疟原虫杀死癌细胞】通过一系列的实验寻找疟疾发病率与单个肿瘤死亡率之间的关系。小鼠实验证明，疟原虫感染显着延长肺癌、肝癌、乳腺癌、结肠癌等实体肿瘤荷瘤小鼠的寿命。陈小平团队目前已经掌握了疟原虫的基因编辑技术，通过对疟原虫基因进行编辑，开发出安全的新型癌症疫苗，靶向不同的肿瘤细胞，目前已经申请了一系列专利。（来源：医疗健康）

【突破：科学家证实人类细胞内存在全新的 DNA 结构，与多种疾病有关】科学家首次发现活细胞中从未出现过新的 DNA 结构。在活细胞中被描述为 DNA “扭曲的结”证实了我们复杂的遗传密码是用比双螺旋结构更复杂的对称设计的，这些分子变异的形成影响了我们的生物学功能。研究小组发现的全新 DNA 组件被称为 i-motif 结构，在细胞的“生命周期”中，短暂的 i-motif 通常形成于晚期，“i-motifs”也倾向于出现在所谓的“启动子”区域，即控制基因是否开启或关闭的 DNA 区域，以及端粒，与衰老相关的遗传标记。（来源：sciencealert）



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