

投资评级：推荐（维持）

分析师

赵浩然 0755-83511405

Email: zhaohaoran@cgws.com

执业证书编号: S1070515110002

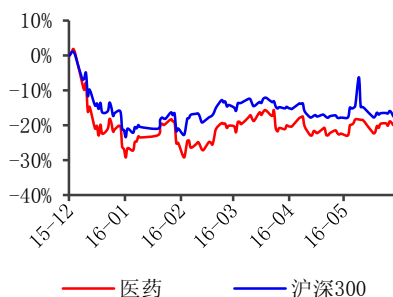
联系人（研究助理）:

彭学龄 0755-83515471

Email: pengxueling@cgws.com

从业证书编号: S1070115090023

行业表现



数据来源：贝格数据

相关报告

<<基因测序技术突破引关注>> 2016-06-19

<<政策由堵到疏>> 2016-06-12

<<国家政策鼓励儿童药品研发>>

2016-05-29

健康医疗大数据政策出台

——医药周报 2016 第 25 期

投资建议

上周 A 股仍是震荡的格局，周五受英国公投脱欧消息影响，上证综指单周下跌 1.3%，申万医药生物指数(801150.SI)报收 7,174.55 点，累计下跌 0.23%，跑赢上涨综指，其中医药商业和医疗器械行业上涨 2.08%和 0.35%，而医疗服务行业则领跌 5.48%。

上周五国务院办公厅印发《关于促进和规范健康医疗大数据应用发展的指导意见》，《意见》的推出有望加快实现跨部门健康医疗数据资源共享，可以说是从国家层面推动医疗数据平台的建设，医院之间长期的信息孤岛将得以打通，远程复诊和医保联网异地结算等将逐步实现，建议关注远程医疗和可穿戴医疗器械相关行业。美国批准使用 CRISPR 进行人体基因编辑，首个使用 CRISPR-Cas9 技术的临床试验或将得到批准，此外 6 月 24 日国家卫生计生委医药卫生科技发展研究中心公布了 2016 年度拟进入审核环节的“精准医学研究”重点专项项目信息，我们认为精准医疗从国家战略层面上不断得到支持，基因编辑和基因测序等技术的革新将持续引起资本市场的关注。

要点

- **行情回顾：**截止到 6 月 24 日上证综指报收 2,854.29 点，单周（6 月 20 日-6 月 24 日）累计下跌 1.07%，中小板指数累计下跌 0.91%，创业板指累计小幅上涨 0.21%，同期申万医药生物指数（801150.SI）报收 7,174.55 点，累计下跌 0.23%，其中医药商业和医疗器械行业上涨 2.08%和 0.35%，而医疗服务行业则领跌 5.48%；概念指数方面缺乏亮点，其中智慧医疗领涨 1.34%，而二胎指数则领跌 3.15%。
- **行业动态：**国务院办公厅印发《关于促进和规范健康医疗大数据应用发展的指导意见》；国家卫计委发布《关于尽快确定医疗费用增长幅度的通知》，力争到 2017 年底全国医疗费用增长幅度降到 10%以下；美国批准使用 CRISPR 进行人体基因编辑；国家卫计委发布国家重点研发计划“精准医学研究”2016 年度项目安排。
- **公司公告：**润达医疗拟联合“SPV 公司”投资收购“RBM 公司”约 43.1% 的股东权益；美康生物购买美国 Atherotech 公司资产，投资设立全资子公司“南昌医检所”。
- **重点推荐标的：**华北制药（600812）、泰格医药（300347）、翰宇药业（300199）、以岭药业（002603）、乐普医疗（300003）。
- **风险提示：**政策不达预期、市场估值风险。

目录

1. 主要观点.....	4
2. 市场回顾.....	4
3. 行业动态.....	7
4. 公司动态.....	8
5. 重要提示.....	10

图表目录

图 1: 上周申万一级行业指数涨跌幅情况	5
图 2: 上周申万医药生物二级行业指数涨跌幅情况	5
图 3: 上周医药生物板块主要概念指数涨跌幅情况	6
表 1: 上周申万医药生物板块涨幅前五名	6
表 2: 上周申万医药生物板块跌幅前五名	6
表 3: 低于定增价格的股票	7
表 4: 低于员工持股价格的股票	7
表 5: 股东大会	10
表 6: 增发预案	10

1. 主要观点

上周 A 股仍是震荡的格局，周五受英国公投脱欧消息影响，上证综指单日下跌 1.3%，截止到 6 月 24 日上证综指报收 2,854.29 点，单周累计下跌 1.07%，申万医药生物指数（801150.SI）报收 7,174.55 点，累计下跌 0.23%，跑赢上涨综指，其中医药商业和医疗器械行业上涨 2.08%和 0.35%，而医疗服务行业则领跌 5.48%。

上周五国务院办公厅印发《关于促进和规范健康医疗大数据应用发展的指导意见》，指出到 2017 年底，实现国家和省级人口健康信息平台以及全国各级药品招标采购业务应用平台互联互通，基本形成跨部门健康医疗数据资源共享共用格局。我们认为，《意见》的推出有望加快实现跨部门健康医疗数据资源共享，可以说是从国家层面推动医疗数据平台的建设，医院之间长期的信息孤岛将得以打通，远程复诊和医保联网异地结算等将逐步实现，建议关注远程医疗和可穿戴医疗器械相关行业。

美国批准使用 CRISPR 进行人体基因编辑，首个使用 CRISPR-Cas9 技术的临床试验或将得到批准。此外 6 月 24 日国家卫生计生委医药卫生科技发展研究中心公布了 2016 年度拟进入审核环节的“精准医学研究”重点专项项目信息，我们认为精准医疗从国家战略层面上不断得到支持，基因编辑和基因测序等技术的革新将持续引起资本市场的关注。

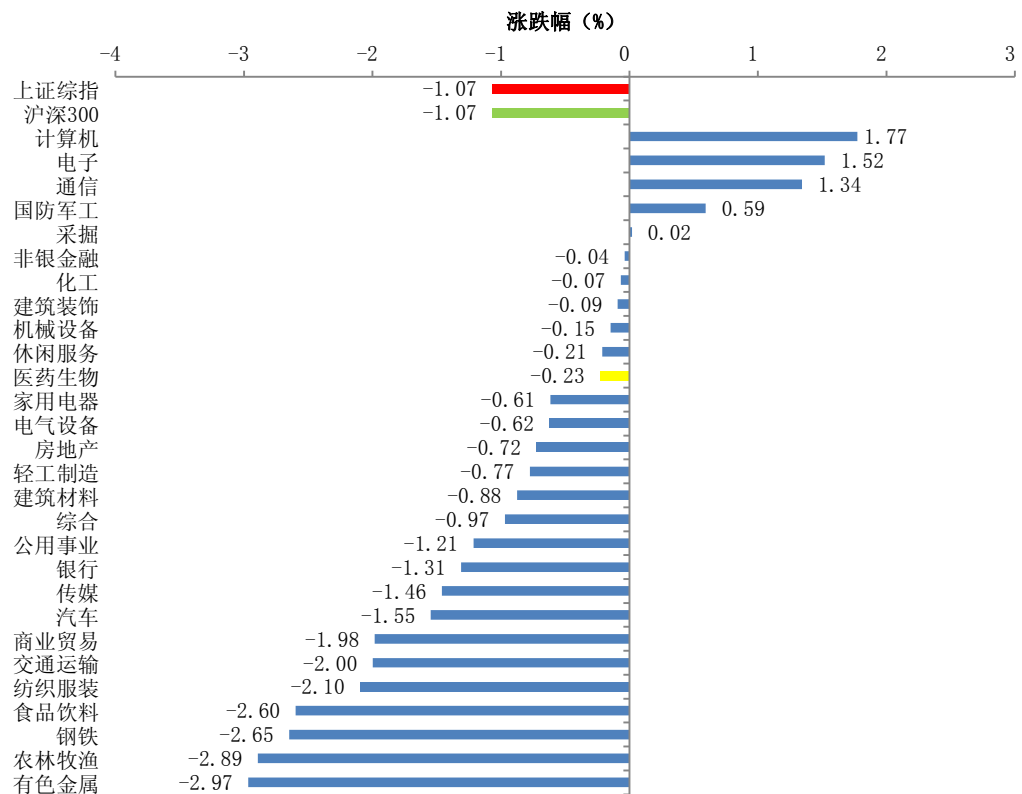
2. 市场回顾

上周 A 股仍是震荡的格局，周五受英国公投脱欧消息影响，上证综指单日下跌 1.3%，截止到 6 月 24 日上证综指报收 2,854.29 点，单周（6 月 20 日-6 月 24 日）累计下跌 1.07%，中小板指数累计下跌 0.91%，创业板指累计小幅上涨 0.21%，同期申万医药生物指数（801150.SI）报收 7,174.55 点，累计下跌 0.23%。

横向比较来看，申万 28 个一级行业中有 23 个下跌，5 个上涨，其中计算机、电子和通信行业领涨 1.77 %、1.52%和 1.34%，有色金属、农林渔牧和钢铁行业领跌 2.97%、2.89%和 2.65%。

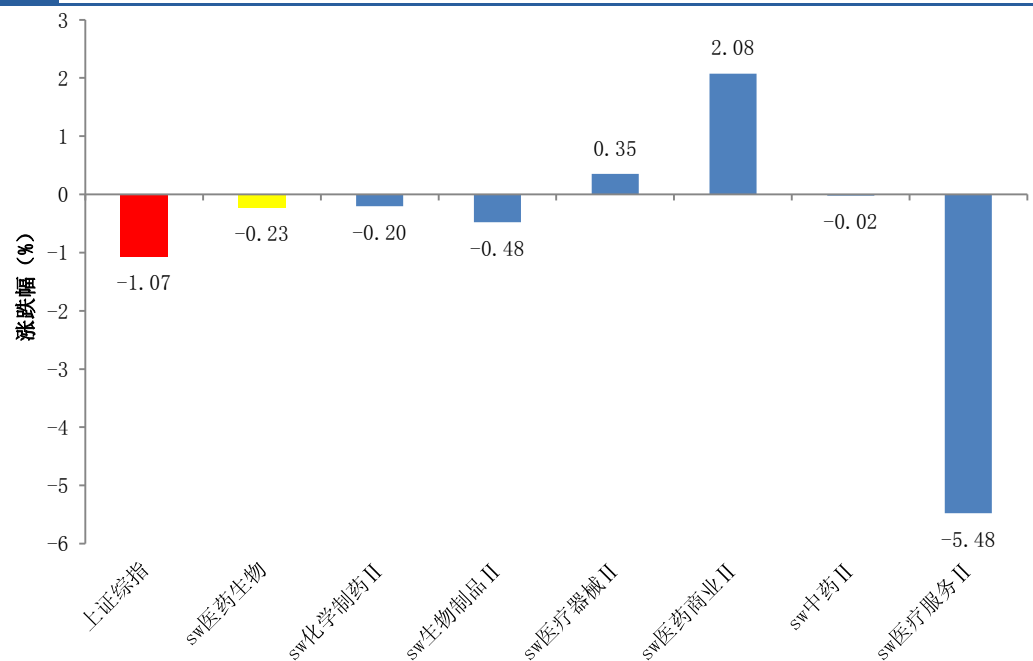
从细分行业上来看，仅医药商业和医疗器械行业上涨 2.08%和 0.35%，而医疗服务行业则领跌 5.48%。

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

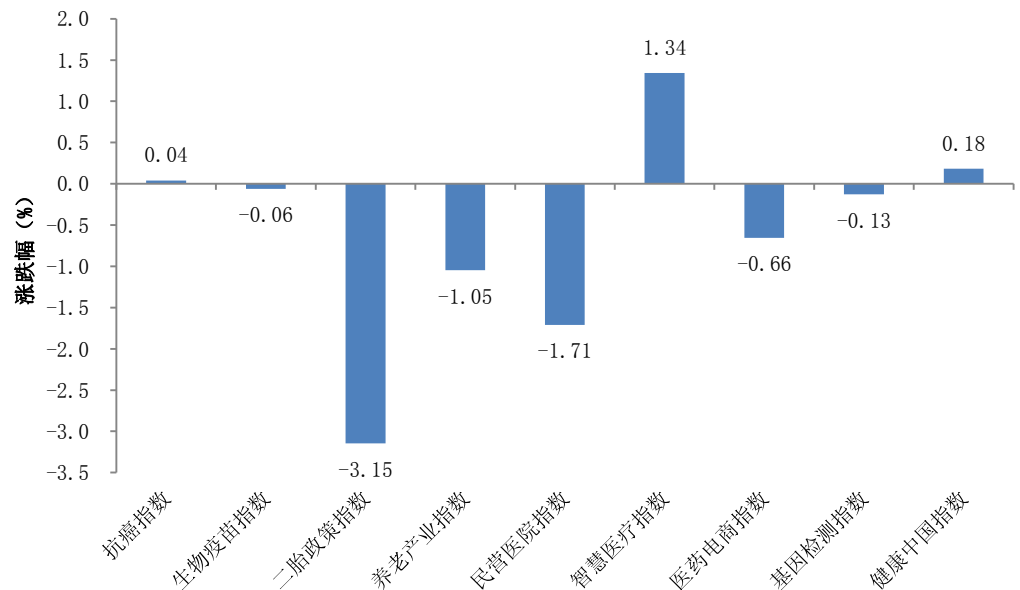
图 2: 上周申万医药生物二级行业指数涨跌幅情况



资料来源: wind, 长城证券研究所

概念指数方面缺乏亮点，其中智慧医疗领涨 1.34%，而二胎指数则领跌 3.15%。

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

个股表现上，上周申万医药行业企业有 114 家下跌，有 81 家上涨，其中景峰医药，单周累计上涨 17.87%，居行业涨幅榜首位，随后依次为鹭燕医药(17.68%)、仟源医药(17.19%)、凯利泰(17.17%)和通化金马(16.46%)。恒康医疗单周下跌 26.24%，除此之外，天药股份、浙江医药、博晖创新和天目药业本周跌幅相对较大。

表 1: 上周申万医药生物板块涨幅前五名

股票代码	股票简称	期间最低价(元)	期间最高价(元)	本周收盘价(元)	本周涨跌幅(%)	本周换手率(%)
000908.SZ	景峰医药	11.45	13.39	12.60	17.87	11.74
002788.SZ	鹭燕医药	57.88	69.84	68.30	17.68	159.21
300254.SZ	仟源医药	20.89	25.28	24.48	17.19	29.06
300326.SZ	凯利泰	22.01	25.98	25.45	17.17	20.59
000766.SZ	通化金马	14.88	18.00	17.55	16.46	17.69

数据来源: wind、长城证券金融研究所

表 2: 上周申万医药生物板块跌幅前五名

股票代码	股票简称	期间最低价(元)	期间最高价(元)	本周收盘价(元)	本周涨跌幅(%)	本周换手率(%)
002219.SZ	恒康医疗	10.86	14.90	10.99	-26.24	10.61
600488.SH	天药股份	5.65	6.25	5.79	-8.68	5.69
600216.SH	浙江医药	12.30	13.65	12.56	-7.44	10.81
300318.SZ	博晖创新	8.75	19.60	9.09	-6.54	11.80
600671.SH	天目药业	29.30	31.99	30.49	-6.41	9.26

数据来源: wind、长城证券金融研究所

另外我们整理了低于定增和员工持股价格的股票。

表 3: 低于定增价格的股票

序号	名称	证券代码	增发价格 (元)	增发数量 (万股)	股价(元) (复权)	折价率	增发上市日
1	新华医疗	600587.SH	37.5	328.67	22.13	41.0%	2015-03-04
2	中新药业	600329.SH	28.28	2,956.44	16.72	40.9%	2015-07-10
3	恩华药业	002262.SZ	41.08	1,342.28	24.99	39.2%	2015-07-01
4	联环药业	600513.SH	26	1,220.88	18.25	29.8%	2015-04-28
5	和佳股份	300273.SZ	22.66	4,413.06	17.96	20.7%	2015-08-06
7	九洲药业	603456.SH	58	1,379.31	48.95	15.6%	2015-12-03
8	太安堂	002433.SZ	11.01	4,541.32	9.57	13.1%	2015-12-28
6	华润双鹤	600062.SH	19.69	15,277.47	17.60	10.6%	2015-12-03
9	博腾股份	300363.SZ	24.15	269.14	22.26	7.8%	2015-11-24
10	景峰医药	000908.SZ	14.51	6,128.51	13.97	3.7%	2015-03-10
11	红日药业	300026.SZ	16.82	9,328.18	16.43	2.3%	2015-12-14

数据来源: wind、长城证券金融研究所

表 4: 低于员工持股价格的股票

序号	名称	证券代码	持股价格 (元)	股价(元) (复权)	折价率	持股上市日
1	海南海药	000566.SZ	46.34	19.59	57.7%	2015/5/11
2	香雪制药	300147.SZ	30.84	14.00	54.6%	2015/6/18
3	益佰制药	600594.SH	52.09	30.21	42.0%	2015/6/30
4	瑞康医药	002589.SZ	84.14	59.74	29.0%	2015/5/14
5	康芝药业	300086.SZ	22.58	16.46	27.1%	2015/5/5
6	宝莱特	300246.SZ	35.73	30.36	15.0%	2016/1/7
7	人福医药	600079.SH	16.26	15.96	1.8%	2015/9/7
8	莱美药业	300006.SZ	30.85	30.49	1.2%	2016/1/1
9	沃森生物	300142.SZ	11.29	11.16	1.2%	2015/12/8

数据来源: wind、长城证券金融研究所

3. 行业动态

(1) 国务院办公厅印发《关于促进和规范健康医疗大数据应用发展的指导意见》。(国务院)

《意见》指出到 2017 年底,实现国家和省级人口健康信息平台以及全国各级药品招标采购业务应用平台互联互通,基本形成跨部门健康医疗数据资源共享共用格局。到 2020 年,建成国家医疗卫生信息分级开放应用平台,依托现有资源建成 100 个区域临床医学数据示范中心,基本实现城乡居民拥有规范化的电子健康档案和功能完备的健康卡,适应国情的健康医疗大数据应用发展模式基本建立,健康医疗大数据产业体系初步形成,人民群众得到更多实惠。

部署了 14 项重点任务和重大工程。主要包括:建设统一权威、互联互通的人口健康信息平台;推动健康医疗大数据资源共享开放;推进健康医疗行业治理、临床和科研以及公共卫生的大数据应用;培育健康医疗大数据应用新业态;研究推广数字化健康医疗智能设备;发展智慧健康医疗便民惠民服务;全面建立远程医疗应用体系;推动健康医疗教育培训应用;推进网络可信体系建设;加强健康医疗数据安全保障;加强法规和标准体系以及健康医疗信息化复合型人才队伍建设等。

点评:《意见》的推出有望加快实现跨部门健康医疗数据资源共享,可以说是从国家层面推动医疗数据平台的建设,医院之间长期的信息孤岛将得以打通,远程复诊和医保联网异地结算等将逐步实现,建议关注远程医疗和可穿戴医疗器械相关行业。

(2) 国家卫计委发布《关于尽快确定医疗费用增长幅度的通知》,力争到 2017 年底全国医疗费用增长幅度降到 10% 以下。(国家卫计委)

《通知》指出控费目标的确定,应当与本地区经济社会发展、医保基金运行和群众承受能力相协调,切实维护群众利益,促进医疗卫生事业健康发展。按照自上而下、层层分解的原则,将控费目标逐级分解到各地市(县市)和公立医院。国家卫生计生委属(管)医院和国家中医药局属(管)医院按照属地化原则,纳入当地医疗费用控制范围。控费目标实行动态管理,每年调整一次。力争到 2017 年底,全国医疗费用增长幅度降到 10% 以下。

(3) 美国批准使用 CRISPR 进行人体基因编辑。(生物谷)

NIH 下属的重组 DNA 咨询委员会分析了 CRISPR-Cas9 技术的潜力、安全性、以及潜在的伦理问题后,一致批准它应用于人体,意味着美国正式批准 CRISPR-Cas9 技术用于人体基因编辑。

(4) 国家卫计委发布国家重点研发计划“精准医学研究”2016 年度项目安排。(火石创造)

6 月 24 日,国家卫生计生委医药卫生科技发展研究中心发布了一则关于对国家重点研发计划“精准医学研究”2016 年度项目安排进行公示的通知,公布了 2016 年度拟进入审核环节的“精准医学研究”重点专项项目信息。

4. 公司动态

(1)【润达医疗(603108)】: 拟以累计不超过 600 万美元联合“SPV 公司”投资收购“RBM 公司”约 43.1% 的股东权益,主要从事是一家研发、生产及销售 POCT、环境诊断和实验室诊断产品。

(2)【美康生物(300439)】: 通过美国的全资孙公司 NINGBO ALABAMA,LLC 作价 1,960 万美元购买美国 Atherotech 公司资产,是美国专注于心血管疾病检测的临床医学实验室;自有资金出资 2000 万元设立了全资子公司“南昌医检所”。

(3)【迪安诊断(300244)】: 使用自筹资金 3,000 万元对“陕西凯弘达”进行增资,以自筹资金共计 1.2 亿元受让公司部分股权,完成后持有其 60% 的股权。

(4)【香雪制药(300147)】: 拟以人民币 2,359.95 万元的价格通过增资及股权转让的方式收购兆阳生物 60% 的股权。

(5)【普洛药业(000739)】: 中国农业发展银行投资设立的中国农发重点建设基金投资有限公司拟以股权投资形式投资普洛康裕正在实施的“制剂国际化发展能力建设”项目 7,200 万元。

(6)【通策医疗(600763)】: 全资子杭州城西口腔医院有限公司以货币方式出资人民币 610 万元设立杭州城北口腔医院,持股比例为 61%。

- (7)【戴维医疗(300314)】: 新产品婴儿培养箱(YP-3000)获《医疗器械注册证》。
- (8)【人福医药(600079)】: 控股子公司“美国普克”的“布洛芬软胶囊”获得美国FDA批准文号。
- (9)【博晖创新(300318)】: C-反应蛋白检测试剂盒、降钙素原检测试剂盒获得《医疗器械注册证(体外诊断试剂)》。
- (10)【达安基因(002030)】: 全资子公司中山生物工程有限公司的恶性疟/间日疟LDH分型检测试剂(胶体金法)取得《医疗器械注册证》。
- (11)【万孚生物(300482)】: 人类免疫缺陷病毒抗体、丙型肝炎病毒抗体、梅毒螺旋体抗体、乙型肝炎病毒表面抗原联合检测试剂(胶体金法)获得《医疗器械注册证》, FinecareTM BNP(B-type natriuretic) Rapid Quantitative Test等6个产品获得CE认证; 免疫荧光检测仪Plus和手提式胶体金试纸分析仪获得CE认证。
- (12)【上海医药(601607)】: 全资子公司“上药中西”获得《药品GMP证书》, 认证范围: 原料药(溴吡斯的明)。

5. 重要提示

表 5: 股东大会

序列	公司简称	证券代码	会议日期	会议类型
1	300318.SZ	博晖创新	2016-6-27	临时股东大会
2	600385.SH	山东金泰	2016-6-27	股东大会
3	002166.SZ	莱茵生物	2016-6-28	临时股东大会
4	002728.SZ	台城制药	2016-6-28	股东大会
5	600422.SH	昆药集团	2016-6-28	临时股东大会
6	601607.SH	上海医药	2016-6-28	股东大会
7	000078.SZ	海王生物	2016-6-29	临时股东大会
8	000650.SZ	仁和药业	2016-6-29	股东大会
9	000705.SZ	浙江震元	2016-6-29	股东大会
10	000756.SZ	新华制药	2016-6-29	股东大会
11	000990.SZ	诚志股份	2016-6-29	临时股东大会
12	002365.SZ	永安药业	2016-6-29	股东大会
13	300381.SZ	溢多利	2016-6-29	临时股东大会
14	000403.SZ	ST 生化	2016-6-30	股东大会
15	600488.SH	天药股份	2016-6-30	临时股东大会
16	300006.SZ	莱美药业	2016-7-1	临时股东大会
17	300049.SZ	福瑞股份	2016-7-1	临时股东大会
18	603108.SH	润达医疗	2016-7-1	临时股东大会

数据来源: wind、长城证券金融研究所

表 6: 增发预案

序列	公司简称	证券代码	增发预案
1	仟源医药	300254	非公开发行股票拟募集资金金额暂定为约 31 亿元（含发行费用），全部用于收购普德药业 100.00%股权项目。

数据来源: wind、长城证券金融研究所

研究员介绍及承诺

赵浩然：南开大学理学学士，天津大学理学硕士，曾在医药化工行业工作四年，2011-2015 年在中航证券金融研究所工作，2015 年 9 月加入长城证券，任医药行业研究员。

彭学龄：中山大学理学硕士，2011-2015 年在深圳国家高新技术产业创新中心工作，2015 年 9 月加入长城证券，任医药行业研究员。

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。

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其机构或个人客户（以下简称客户）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。

长城证券销售交易部**深圳联系人**

刘 璇：0755-83516231, 18938029743, liux@cgws.com
李双红：0755-83699629, 18017465727, lishuanghong@cgws.com
黄永泉：0755-83699629, 13544440001, huangyq@cgws.com
李小音：0755-83516187, 18562591899, lixiaoyin@cgws.com
吴林蔓：075583515203, 13418560821, wulinman@cgws.com

北京联系人

赵 东：010-88366060-8730, 13701166983, zhaodong@cgws.com
王 媛：010-88366060-8807, 18600345118, wyuan@cgws.com
李珊珊：010-88366060-1133, 18616891195, liss@cgws.com
申 涛：010-88366060-8777, 15801188620, shentao@cgws.com
杨徐超：010-88366060-8795, 18611594300, yangxuchao@cgws.com

上海联系人

谢彦蔚：021-61680314, 18602109861, xievw@cgws.com
徐佳琳：021-61680673, 13795367644, xujl@cgws.com
王 一：021-61683504, 13761867866, wangy@cgws.com

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：上海市民生路 1399 号太平大厦 3 楼

邮编：200135 传真：021-61680357

网址：<http://www.cgws.com>