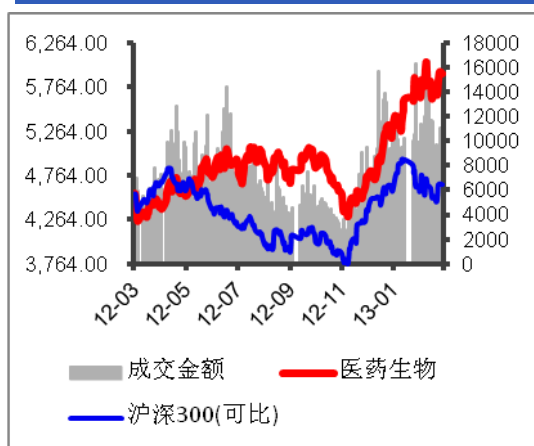


**重点推荐个股评级**

上海凯宝	买入
中恒集团	买入
华东医药	买入
华兰生物	增持

**行情走势图**


## 继续关注受益新版基药目录和低估值的医药股

**投资要点:**

板块方面，医药股自新版基本药物目录发布以来，就有较好的表现，连续两周都处于涨幅榜中游。今年以来医药行业的整体业绩不错，医药股都有较好的表现。本周医药生物大涨3.09%，跑赢沪深300的2%的涨幅。显示新出炉的基本药物目录继续对医药板块产生正面的刺激作用。个股方面，中恒集团由于一直被市场低估，但公司产品血栓通销量不错，年报业绩超预期，本周股价大涨18.5%。广州药业则是受到最近王老吉销售不错的利好刺激，列涨幅第二位。

子板块方面，上周处于涨幅前列的中药再度发力，本周列涨幅榜第一。同时生物制品和医药商业仍然处于涨幅中游。另外，处于涨幅榜末位的是化学原料药和化学制剂，其中化学原料药涨幅排末尾的主要原因是基本面没有得到持续的改善。

行业动态方面，职业病诊断管理办法公布，扩大诊断机构选择范围；食药总局“三定方案”或本周公布；国家卫生和计生委：禁公立医院引进大型医用设备分成；北京：4月药监局起定期发布药品安全“黑名单”。在美被罚1.62亿美元，华北制药大跌6.89%；

后市预判：预计下周医药板块略跑赢沪深300，继续处于所有板块涨幅榜的中游水平。看好入选新版基药目录的独家品种的中药类个股和业绩稳定增长的医药商业板块。个股方面，建议关注估值不高的瑞康医药、长线白马股阿阿胶，同时继续规避估值较高或者前期涨幅过大的医药类个股。

**相关研究**

《新版基本药物目录出台，关注相关受益的医药股》，2013. 3. 18

《大盘宽幅震荡，关注低估值的医药股》，2013. 3. 11

《估值有风险，业绩做支撑》，2013. 3. 7

**医药研究小组**

郑一宁  
 S0120512050001  
 zhengyn@tebon.com.cn  
 8621-68761616-8519

杨莹  
 yangying@tebon.com.cn  
 8621-68761616-8565

傅涛  
 futao@tebon.com.cn  
 8621-68761616-8682

德邦证券有限责任公司  
 上海市福山路 500 号城建国际中心 26 楼  
<http://www.tebon.com.cn>

本周沪深 300 涨幅为 2%。各个板块均出现上涨，只有食品饮料行业出现下跌。上周处于跌幅中游的房地产板块已经消化掉前期政策的利空，处于涨幅第一，同时前期环保股的活跃带动了公用事业股，本周公用事业板块处于涨幅第二。另外电子板块和信息设备股延续前期出色的表现，继续处于涨幅榜前列。医药股自新版基本药物目录发布以来，就有较好的表现，连续两周都处于涨幅榜中游。而涨幅靠后的是采掘和有色金属板块，这两类周期板块短期表现不佳。食品饮料已经连续两周处于跌幅榜前列。

各板块涨跌幅：

板块名称	区间涨跌幅 %	板块名称	区间涨跌幅 %
SW 房地产	5.14	SW 综合	2.61
SW 公用事业	4.69	SW 金融服务	2.38
SW 餐饮旅游	4.49	SW 建筑建材	2.33
SW 电子	4.12	SW 机械设备	2.18
SW 家用电器	4.11	沪深 300	2.00
SW 信息设备	3.94	SW 交通运输	1.89
SW 轻工制造	3.77	SW 农林牧渔	1.86
SW 信息服务	3.50	SW 纺织服装	1.85
SW 医药生物	3.09	SW 黑色金属	0.80
SW 化工	3.01	SW 有色金属	0.54
SW 交运设备	2.91	SW 采掘	0.26
SW 商业贸易	2.69	SW 食品饮料	-0.73

生物医药板块整体涨幅为 3.09%，跑赢沪深 300 的 2% 的涨幅。从生物医药的子板块来看，前期中药就有较好的表现，一直处于各板块涨幅前列，近期受到新版基本药物目录的刺激，再度发力，本周列涨幅榜第一。上周表现较差的医疗器械本周出现反弹，列涨幅第二位。同时生物制品和医药商业仍然处于涨幅中游。另外，处于涨幅榜末位的是化学原料药和化学制剂，原因是基本面没有得到持续的改善。

医药子板块涨幅：

板块名称	区间涨跌幅 %
SW 中药 II	5.06
SW 医疗器械 II	4.25
SW 医药生物	3.09
SW 生物制品 II	2.80
SW 医药商业 II	2.36
沪深 300	2.00
SW 医疗服务 II	1.94
SW 化学制剂	1.06
SW 化学原料药	0.52

从个股来看，本周部分个股涨幅较大，而部分个股却出现较大幅度的跌幅。中恒集团由于前期被市场低估，但是公司产品血栓通销量不错，本周股价大涨 18.5%。广州药业则是受到最近王老吉销售不错的利好刺激，列涨幅第二位。而处于跌幅榜前列的分别是康芝药业和羚锐制药。

个股涨跌幅：

证券代码	证券简称	区间涨跌幅%	证券代码	证券简称	区间涨跌幅%
600252.SH	中恒集团	18.5151	000989.SZ	九芝堂	-4.2835
600332.SH	广州药业	14.9606	600671.SH	ST 天目	-4.5326
300273.SZ	和佳股份	14.8766	600556.SH	ST 北生	-4.8565
002424.SZ	贵州百灵	13.0969	300267.SZ	尔康制药	-4.9215

000739.SZ	普洛股份	13.0781	600812.SH	华北制药	-5.0078
000605.SZ	*ST 四环	12.6952	002219.SZ	独一味	-6.9477
300110.SZ	华仁药业	12.6021	002626.SZ	金达威	-8.6501
002317.SZ	众生药业	12.1438	600285.SH	羚锐制药	-9.6405
300347.SZ	泰格医药	11.7556	300086.SZ	康芝药业	-9.7662

下周预判：从刚公布的数据来看，汇丰采购经理人指数(PMI)初值新高。3月份的汇丰中国制造业 PMI 初值为 51.7(2 月为 50.4)，创两个月以来新高。这一数据显示经济仍处上涨阶段。只要汇丰采购经理人指数 (PMI) 维持在 50 以上，都说明经济还在扩张。另外，银行股业绩超预期，有望推动股指继续上扬。

医药股自从受生物产业“十二五”规划政策利好刺激就表现比较良好。虽然医药股的估值被推高，目前市盈率已达 35 倍 (TTM)，但我们认为医药股未来业绩仍将继续增长，未来的业绩有望消化高估值的影响。在医药股本身质地优良的情况下，在新版基药目录出台的一周里，医药股普遍上涨，给出正面解读，入选新版基药目录的个股涨幅居前，尤其是此次新版基药目录有大量的中药入选，使得中药独家品种的公司上涨更加出色。我们认为新版基药目录不仅是医药行业短期的利好影响，而且是能够提升医药上市公司的业绩，是中长时期的利好，后市医药股有望再起一波行情。子板块方面，看好入选新版基药目录的独家品种的中药个股和业绩稳定增长的医药商业板块。个股方面，建议个股。另外还建议关注估值不高的瑞康医药、长线白马股东阿阿胶，同时继续规避估值较高或者前期涨幅过大的医药类个股。

#### 公司公告：

公司	日期	公告内容
*ST 吉药	2013-3-18	公司重大资产重组事项获得中国证监会核准
誉衡药业	2013-3-18	归属于上市公司股东的净利润同比增 41.01%
以岭药业	2013-3-18	股权激励计划实施考核办法
羚锐制药	2013-3-18	限制性股票激励计划实施考核管理办法
信邦制药	2013-3-18	公司产品入选《国家基本药物目录》
众生药业	2013-3-19	复方血栓通胶囊等产品进入《国家基本药物目录》
桂林三金	2013-3-19	归属于上市公司股东的净利润同比增 13.43%
科伦药业	2013-3-19	归属于上市公司股东的净利润同比增 12.56%
云南白药	2013-3-19	归属于上市公司股东的净利润同比增 30.69%
中恒集团	2013-3-19	子公司产品入选《国家基本药物目录》
羚锐制药	2013-3-19	产品进入《国家基本药物目录》
嘉应制药	2013-3-19	归属于上市公司股东的净利润同比减-65.18%
佐力药业	2013-3-19	归属于上市公司股东的净利润同比增 21.75%
京新药业	2013-3-19	归属于上市公司股东的净利润同比增 8.79%
安科生物	2013-3-19	子公司通过高新技术企业复审
丰原药业	2013-3-19	非公开发行股份承诺事项的公告
金达威	2013-3-19	归属于上市公司股东的净利润同比减-23.03%
康芝药业	2013-3-19	2013 年第一季度归属于上市公司股东的净利润为 430 万元-500 万元，同比增长 68.18%-96%
香雪制药	2013-3-19	公司及下属子公司部分产品进入 2012 年版《国家基本药物目录》
翰宇药业	2013-3-20	公司产品入选《国家基本药物目录》
京新药业	2013-3-20	公司产品入选《国家基本药物目录》
上海凯宝	2013-3-20	归属于上市公司股东的净利润同比增 45%

联环药业	2013-3-20	归属于上市公司股东的净利润同比增 16.93%
贵州百灵	2013-3-20	归属于上市公司股东的净利润同比增 6.42%
康恩贝	2013-3-20	归属于上市公司股东的净利润同比增 0.75%
西南药业	2013-3-20	归属于上市公司股东的净利润同比增 1.71%
海翔药业	2013-3-20	归属于上市公司股东的净利润同比减-78.32%
华仁药业	2013-3-21	公司产品进入《国家基本药物目录》
太极集团	2013-3-21	公司及下属子公司产品入选《国家基本药物目录》
西南药业	2013-3-21	公司产品进入《国家基本药物目录》
安科生物	2013-3-22	限制性股票激励计划(草案)获得中国证券监督管理委员会无异议备案
红日药业	2013-3-22	血必净大楼通过新版 GMP 认证
香雪制药	2013-3-22	归属于上市公司股东的净利润同比增 28.35%
康恩贝	2013-3-25	公司产品入选《国家基本药物目录》
新华制药	2013-3-25	归属于上市公司股东的净利润同比减-68.87%
独一味	2013-3-25	限制性股票授予完成
利德曼	2013-3-25	归属于上市公司股东的净利润同比增 36.79%

#### 行业动态:

时间	动态内容
2013-3-18	职业病诊断管理办法公布 扩大诊断机构选择范围
2013-3-19	在美被罚 1.62 亿美元 华北制药大跌 6.89%
2013-3-21	国家卫生和计生委: 禁公立医院引进大型医用设备分成
2013-3-21	北京: 4 月药监局起定期发布药品安全“黑名单”
2013-3-21	打假人王海状告云南白药: 隐瞒有毒成分屡致中毒
2013-3-24	食药总局“三定方案”或本周公布

## 分析师

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,以勤勉的职业态度,独立、客观地出具本报告。本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因,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收到任何形式的补偿。

## 投资评级

### 一、行业评级

推荐 – Attractive: 预期未来 6 个月行业指数将跑赢沪深 300 指数  
中性 – In-Line: 预期未来 6 个月行业指数与沪深 300 指数持平  
回避 – Cautious: 预期未来 6 个月行业指数将跑输沪深 300 指数

## 二、股票评级

买入 – Buy: 预期未来 6 个月股价涨幅 $\geq 20\%$   
增持 – Outperform: 预期未来 6 个月股价涨幅为 10%-20%  
中性 – Neutral: 预期未来 6 个月股价涨幅为-10% - +10%  
减持 – Sell: 预期未来 6 个月股价跌幅 $> 10\%$

## 特别声明

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于已公开的资料，我对报告中信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。我及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经使用或了解其中的信息。本报告版权归德邦证券有限责任公司所有。未获得德邦证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“德邦证券有限责任公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。