



## 中药板块得益诺贝尔奖，威门药业涉足大健康

2015年10月18日

赵巧敏(副首席分析师, 新三板副团队长)

陈晓敏(研究助理)

电话: 020-88836110

020-88831201

执业编号: A1310514080001

邮箱: zhaoqm@gzgzhs.com.cn

chenxm@gzgzhs.com.cn

### 上两周要点

#### 【新闻动态】

**行业新闻:** (1) 10月08日,《“中国制造2025”重点领域技术路线图》发布,十大优势产业率先重点突破,其中生物医药、高性能医疗器械跻身其中; (2) 10月10日,重组埃博拉疫苗,在相继获得塞拉利昂伦理与科学评价委员会伦理许可、药理学理事会临床许可后,正式启动了在塞拉利昂的II期临床试验,这是中国研制的疫苗首次在国外获得临床许可; (3) 10月15日,美国FDA宣布将调整其简略新药审批制度,规定今后仿制药制造者将无需提交最终打印标签(final printed labeling, FPL),即可进行相关审批。

**三板动态:** (1) 10月15日,仁会生物完成首期员工持股计划,购买135万股,锁定时间1年。

#### 【市场表现: 板块交易额1.45亿元, 环比下降31.31%】

**整体:** 上个双周(1005-1018)只有9个工作日,医药生物板块总交易额1.45亿元,较上上双周环比下降31.31%。上周医药生物板块总成交量为1305.35万股,较上两周环比下降38.55%。

**做市转让:** 上个双周医药生物板块共有39家企业发生做市转让,占全部做市转让企业的76.47%。做市转让总成交量为673.44万股,较上上个双周环比下降33.57%;总成交金额为8940.32万元,占医药生物板块总交易额的61.62%,较上上双周环比下降33.57%。上周成交额排名第一的是仁会生物(830931.OC),公司周成交量为56万股,成交金额2420.54万元,约占全部做市转让成交额的27.07%。

**协议转让:** 上个双周医药生物板块共有20家企业发生协议转让,占全部协议转让企业的11.76%。协议转让总成交量为631.91万股,较上上个双周环比下降47.59%;总成交金额为5569.29万元,占医药生物板块总交易额的38.38%,较上周环比下降27.35%。上周成交额排名第一的是成大生物(831550.OC),公司周成交量为84.19万股,成交金额1662.58万元,约占全部协议转让成交额的29.85%。

#### 【融资: 上两周2家企业公布定增预案, 计划融资3797万元】

上两周新三板医药生物板块共有5家公司公布定增预案,计划融资1.94亿元。其中,禾元生物(833101.OC)计划募集5000万元,利洋水产(831793.OC)计划募集3052万元,益泰药业(832353.OC)计划募集2772万元,国泰股份(833111.OC)计划

### 新三板医药生物行业上两周交易信息

指标	上两周交易
总市值(亿元)	799.22
区间成交金额(亿元)	1.45
区间成交数量(万股)	1305.35
挂牌公司数量合计(家)	220
做市转让公司合计(家)	51
新增挂牌公司数量(家)	6
新增做市转让公司(家)	2

### 新三板产品

- 1、数据当天知、新三板讲堂
- 2、每周一议
- 3、新三板点将台

### 相关报告

【新三板医药生物行业周报: 新眼光首次挺进做市转让榜首, 生物谷跃居协议转让第二位】

【广证恒生新三板医药生物周报: 明德生物、益善生物、诺思兰德表现良好, 达瑞生物不容小觑】

广证恒生  
做中国新三板研究极客





募集 1025 万元，福华股份（832321.OC）计划募集 1001 万元。

**【PE/VC 投资：上两周没有发生 PE/VC 投资】**

上两周没有发生并购事件。

**【挂牌：上两周新三板医药生物板块新增 6 家挂牌企业】**

上两周新三板医药生物板块新增立德电子（833713.OC）、爱普医疗（833469.OC）、源培生物（833783.OC）、富士莱（833695.OC）、美亚药业（833650.OC）、银科医学（833787.OC）6 家挂牌企业。

**【投资策略】**

- (1) 有自身特色的中药类企业，建议关注威门药业；
- (2) 工业和商业产业链整合类企业，建议关注亿邦制药。

## 一、新闻动向回顾

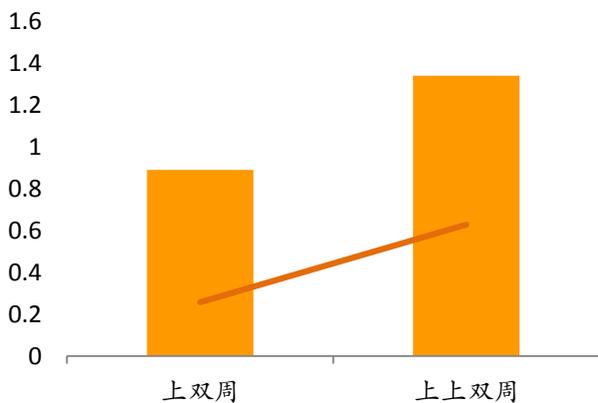
图表 1 医药生物板块上周重要新闻

10月08日	《“中国制造2025”重点领域技术路线图》发布
事件与点评	《“中国制造2025”重点领域技术路线图》发布，十大优势产业率先重点突破，其中生物医药、高性能医疗器械跻身其中。
10月10日	中国疫苗首次获得境外临床试验许可
事件与点评	重组埃博拉疫苗，在相继获得塞拉利昂伦理与科学评价委员会伦理许可、药理学理事会临床许可后，正式启动了在塞拉利昂的 II 期临床试验，这是中国研制的疫苗首次在国外获得临床许可。
10月15日	FDA 推简略新药申请新政 仿制药审批或加速在即
事件与点评	美国 FDA 宣布将调整其简略新药审批制度，规定今后仿制药制造者将无需提交最终打印标签（final printed labeling, FPL），即可进行相关审批。

资料来源：WIND、广证恒生

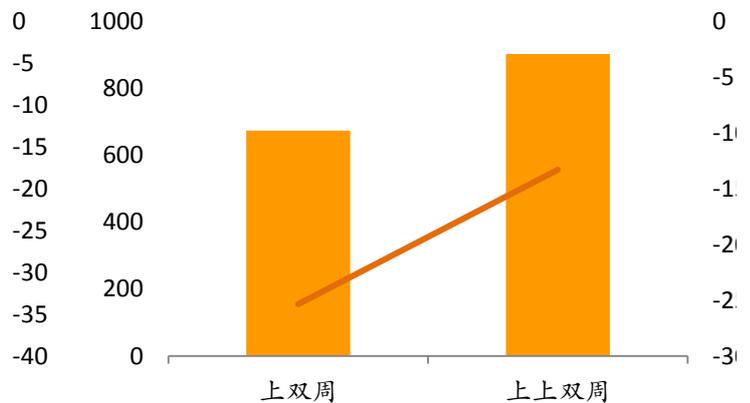
## 二、市场表现：板块交易额 1.45 亿元，下降 31.31%

图表 2 上两周交易额下降，环比下降 31.31%



数据来源：WIND，广证恒生

图表 3 上双周交易量下降，环比下降 38.55%



数据来源：WIND，广证恒生

上个双周（1005-1018）只有 9 个工作日，医药生物板块总交易额 1.45 亿元，较上上双周环比下降 31.31%。上两周医药生物板块总成交量为 1305.35 万股，较上两周环比下降 38.55%。



图表 4 上周做市转让交易额和交易量增加，协议转让的交易额增加，交易量减少

项目	上周 (0927-1003)	上上周 (0920-0926)	环比增长率 (%)
交易额 (亿元)	1.45	2.11	(31.28)
其中：做市转让	0.89	1.34	(33.58)
协议转让	0.56	0.77	(27.27)
成交量 (万股)	1305.35	2124.31	(38.55)
其中：做市转让	673.44	902.09	(25.35)
协议转让	631.91	1207.42	(47.66)

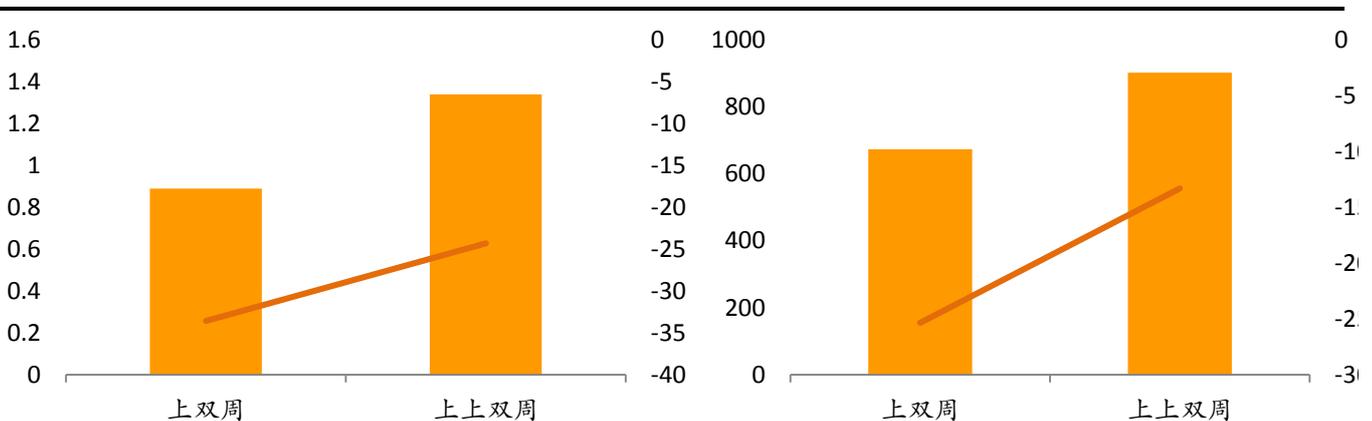
数据来源：WIND，广证恒生

### 1.做市转让：有 39 家企业做市转让，交易额 8940.32 万元，占医药生物板块总交易额的 61.62%

上个双周医药生物板块共有 39 家企业发生做市转让，占全部做市转让企业的 76.47%。做市转让总成交量为 673.44 万股，较上上个双周环比下降 33.57%；总成交金额为 8940.32 万元，占医药生物板块总交易额的 61.62%，较上上双周环比下降 33.57%。上周成交额排名第一的是仁会生物 (830931.OC)，公司周成交量为 56 万股，成交金额 2420.54 万元，约占全部做市转让成交额的 27.07%。

图表 5 上双周做市转让交易额上升，环比下降 33.57%

图表 6 上双周做市转让交易量上升，环比上升 25.35%



数据来源：WIND，广证恒生

数据来源：WIND，广证恒生

#### 威门药业 (430369.OC)：做强苗药，做大中药，大力发展大健康产业

贵州威门药业成立于 1996 年 12 月 12 日，从事现代中药的研发、生产和销售的医药制造企业，重点开发具有民族特色的苗药系列产品。目前，公司的主导产品为热淋清颗粒，其他产品包括川芎茶调颗粒、胃药胶囊、抗病毒咀嚼片等，现拥有颗粒剂、胶囊剂、片剂等剂型的 GMP 生产线，公司所拥有的 GMP 生产线均已通过国家新版 GMP 认证。公司共有 22 个品种

中，国家医保目录品种 10 个，国家基本药物目录品种 5 个,OTC 品种 7 个,独家品种 1 个。

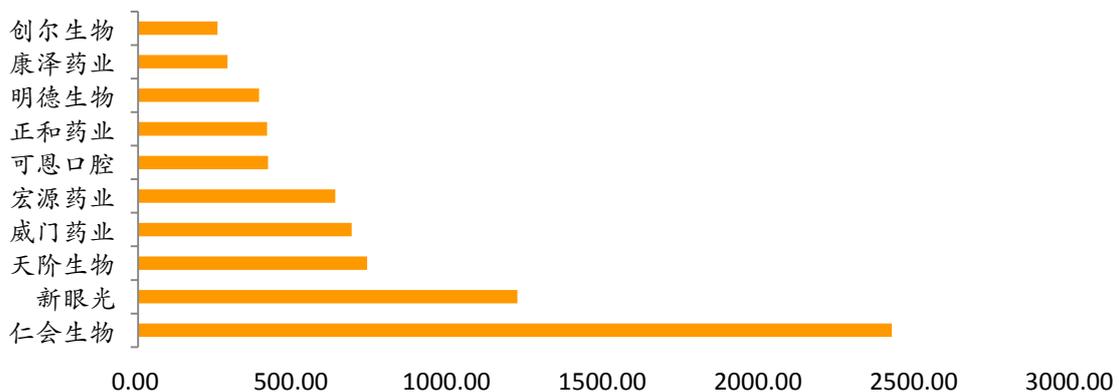
公司坚持以“做强苗药，做大中药，大力发展大健康产业”为主基调、以“一体两翼一支撑”为主战略。“一体”以为威门药业为主体。“两翼”贵州兴黔科技发展有限公司、贵州同威生物科技有限公司。威门药业的“一体两翼一支撑”的组织架构涉足“一产”、“二产”、“三产”及“互联网+”。未来，必将助推威门集团进入历史发展的快车道。

图表 7 上双周做市转让周成交额排名前 10 的企业信息

证券代码	证券简称	PE (TTM)	涨跌幅 (%)	换手率 (%)	周成交量 (万股)	周成交额 (万元)
830931.OC	仁会生物	45.92	15.00	1.39	56.00	2420.54
430140.OC	新眼光	36.08	28.78	2.09	91.98	1217.82
430323.OC	天阶生物	798.92	5.73	1.10	60.64	734.89
430369.OC	威门药业	47.62	22.99	0.78	54.60	685.53
831265.OC	宏源药业	20.05	2.70	1.44	69.70	633.40
830938.OC	可恩口腔	33.42	3.36	1.86	32.40	416.98
832257.OC	正和药业	17.17	(3.77)	1.81	80.60	413.85
430591.OC	明德生物	41.71	6.73	0.69	15.10	388.01
831397.OC	康泽药业	44.42	0.83	1.41	16.90	286.55
831187.OC	创尔生物	24.83	4.35	1.26	30.60	254.79

数据来源：WIND、广证恒生

图表 8 上周做市转让成交额排名前 10 的企业成交额 (万元)



资料来源：WIND、广证恒生

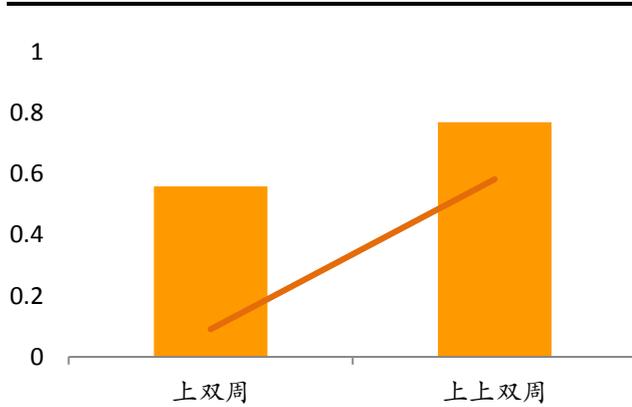
## 2.协议转让：有 20 家企业协议转让，交易额 5569.29 万元，占医药生物板块总交易额的 38.38%

上个双周医药生物板块共有 20 家企业发生协议转让，占全部协议转让企业的 11.76%。协议转让总成交量为 631.91 万股，较上上个双周环比下降 47.59%；总成交金额为 5569.29 万元，占医药生物板块总交易额的 38.38%，较上周环比下降 27.35%。上周成交额排名第一的是成大生物



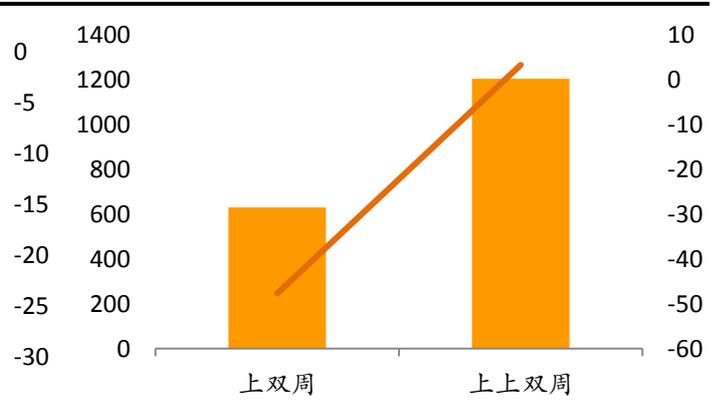
(831550.OC)，公司周成交量为 84.19 万股，成交金额 1662.58 万元，约占全部协议转让成交额的 29.85%。

**图表 9 上双周协议转让交易额上升，环比下降 39.65%**



数据来源：WIND，广证恒生

**图表 10 上双周协议转让交易量上升，环比上升 11.76%**



数据来源：WIND，广证恒生

### **亿邦制药 (833437.OC)：工业和流通上下游的医药整合者**

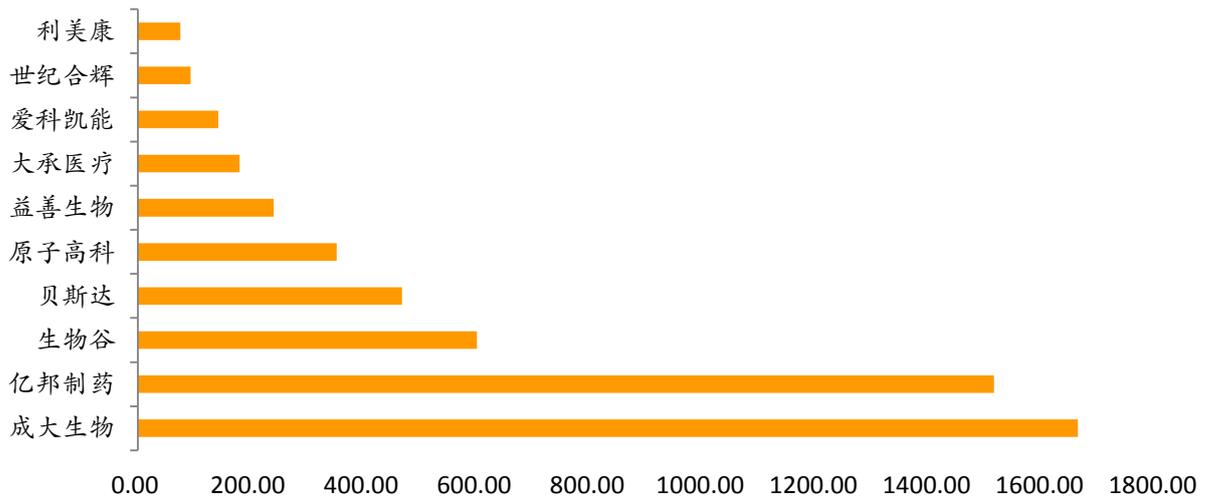
亿邦制药成立于 2003 年 9 月 28 日，该公司前身亿邦有限自设立以来一直从事自主化学药物制剂的研发、生产和销售，亿邦医药则一直从事药品的代理销售，双方业务各有侧重，构成上下游关系。2009 年 10 月亿邦有限完成对亿邦医药的全资收购后，2013 年公司完成对常州民邦德控股收购，各方优势互补，使公司在产业链的产、销环节都拥有了较强的竞争力。

公司医药制造业务与医药代理业务在充分利用公司营销资源的同时，在市场供求、售后服务、技术导向、原材料采购管理、生产管理等方面实现了资源共享。公司在推广和销售代理产品的过程中，培养了精干的营销队伍、形成了较为成熟的营销渠道。公司自产产品的生产、销售提高了公司品牌知名度和市场影响力，进一步保证了公司的可持续发展。

**图表 11 上周协议转让周成交额排名前 10 的企业信息**

证券代码	证券简称	PE (TTM)	涨跌幅 (%)	换手率 (%)	周成交量 (万股)	周成交额 (万元)
831550.OC	成大生物	15.13	(1.23)	0.45	84.19	1662.58
833437.OC	亿邦制药	8.10	0.00	3.77	225.00	1514.25
833266.OC	生物谷	87.24	0.00	1.26	50.00	600.00
833638.OC	贝斯达	22.80	0.00	3.61	94.50	467.05
430005.OC	原子高科	25.29	(4.08)	0.11	14.90	351.86
430620.OC	益善生物	66.51	(8.88)	0.54	20.60	239.98
833263.OC	大承医疗	35.15	0.00	0.36	10.00	180.00
430351.OC	爱科凯能	17.84	(88.68)	2.10	28.44	142.19
831551.OC	世纪合辉	30.57	0.00	10.98	11.20	93.52
832533.OC	利美康	46.23	25.00	0.56	5.00	75.00

数据来源：WIND、广证恒生

**图表 12 上周协议转让成交额排名前 10 的企业成交额 (万元)**


资料来源：WIND、广证恒生

### 三、融资：上周新三板医药生物有 5 家企业公布定增预案

上两周新三板医药生物板块共有 5 家公司公布定增预案，计划融资 1.94 亿元。其中，禾元生物 (833101.OC) 计划募集 5000 万元，利洋水产 (831793.OC) 计划募集 3052 万元，益泰药业 (832353.OC) 计划募集 2772 万元，国泰股份 (833111.OC) 计划募集 1025 万元，福华股份 (832321.OC) 计划募集 1001 万元。

图表 13 上周 5 家公司分布定增预案

证券代码	股票简称	预案公告日	增发数量 (万股)	预计募集资金 (万元)	认购方 式	发行价 格 (元)	定向发行目的说 明
832321.OC	福华股份	2015-10-15	736.00	1,000.96	现金	1.36	补充流动资金
833111.OC	国泰股份	2015-10-14	410.00	1,025.00	现金	2.50	补充流动资金
831793.OC	利洋水产	2015-10-16	610.40	3,052.00	现金	5.00	补充流动资金
833101.OC	禾元生物	2015-10-16	527.98	5,000.00	现金	9.47	补充流动资金
832353.OC	益泰药业	2015-10-13	396.00	2,772.00	现金	7.00	补充流动资金

数据来源：WIND、广证恒生

#### 四、PE/VC 投资：上周没有发生 PE/VC 投资

上周没有发生并购事件。

#### 五、挂牌：上周新三板医药生物板块新增 6 家挂牌企业

上两周新三板医药生物板块新增立德电子 (833713.OC)、爱普医疗 (833469.OC)、源培生物 (833783.OC)、富士莱 (833695.OC)、美亚药业 (833650.OC)、银科医学 (833787.OC) 6 家挂牌企业。

**立德电子 (833713.OC)**：绵阳立德电子股份有限公司是一家集医疗器械研制、生产、销售于一体的四川省高新技术企业，也是国家重点鼓励类产业企业。公司一直专注于射频(RF)技术在医疗领域应用的研究，于 2000 年首次将射频技术用于消化道疾病的治疗，并取得成功。之后又首家报道了关于肝癌，肝血管瘤和脾功能亢进症的射频消融治疗。射频消融(Radiofrequency ablation,简称 RFA)是目前公认的第四代物理治疗技术，具有微创、简便、疗效确切等优点，得到了国际医学界的普遍认可，已在国内外广泛开展。公司研制成功的射频治疗仪和多极射频消融仪系列产品，均具有自主知识产权。射频治疗仪主要用于止血，该产品市场反映良好，取得了一定的应用成果。

**爱普医疗 (833469.OC)**：该公司主要从事一次性医疗器械产品的研发、生产和销售。目前，公司主要产品包括医用缝合针、带线缝合针、非吸收性外科缝线。公司自成立以来，一直专注于一次性医疗器械产品的研发、生产和销售。并基于不同客户需求，为客户定制化研发与生产不同规格的产品。

**源培生物 (833783.OC)**：上海源培生物科技股份有限公司成立于 2012 年 11 月。公司从事生命科学领域内培养基的生产和研发。公司依托自主创新和科技进步，丰富的技术储备，源培生物在特殊用途培养基的设计和研制上具有强大的研发能力，公司已开发出淋巴细胞无血清培养基、VERO 细胞无血清培养基、CHO 无血清培养基、羊水细胞培养基和间充质干细胞培养基，填补国内空白。源培生物致力于从产品标准化、工作标准化及管理标准化。以 GMP 的理念制作产品和管理公司，公司已通过 ISO9001 质量管理体系认证，通过标准化管理提高产品稳定性，



以维护客户的核心利益。

**富士莱 (833695.OC)**：苏州富士莱医药股份有限公司，前身为常熟富士莱医药化工有限公司，从建厂初期面积仅有 10 余亩，逐步扩展到 100 余亩。公司位于江苏省常熟市常熟新材料产业园海旺路 16 号。公司主要生产硫辛酸系列、肌肽系列、磷脂酰胆碱系列三大产品，均属于国家重点鼓励的“生物医药”高新技术产品。产品主要用于医药、膳食补充剂以及化妆品等领域，有抗氧化，延缓衰老、血糖改善等方面的显著功效。公司实施全面质量管理，按 GMP 要求组织生产，已通过医药原料药 GMP 认证和美国 FDA 现场检查。

**美亚药业 (833650.OC)**：该公司主要从事核苷酸及酶类产品等生物原料药及医药中间体的研发、生产和销售。公司的经营范围为：生产：原料药(抑肽酶、三磷酸胞苷二钠、三磷酸腺苷二钠、环磷腺苷、二丁酰环磷腺苷钙、聚肌苷酸、聚胞苷酸)。服务：生物和生化制品(除化学危险品及易制毒化学品)的技术开发、成果转让；收购本企业销售所需的初级食用农产品(限直接向第一产业的原始生产者收购)；货物进出口(法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律、行政法规限制经营的项目取得许可后方可经营)。

**银科医学 (833787.OC)**：该公司致力于体外诊断试剂国产化研究，以微生物体外诊断试剂研发、生产及销售为主要业务方向。现已推出四大技术平台，三十余款自主知识产权的 SFDA 产品及 GDFDA 产品。分别为支原体、衣原体、肺结核、细菌性阴道病、小儿腹泻、胃病、致病性真菌、淋球菌等诊断试剂，建有标准的微生物学诊断试剂车间和免疫学诊断试剂生产车间，几条生产线同步运行。

图表 14 上周新增 6 家挂牌企业(2014 年年报)

证券代码	证券简称	总股本 (万股)	营收 (万元)	同比(%)	归母净利 润 (万元)	同比 (%)	加权 ROE (%)
833787.OC	银科医学	1500.00	2731.23	16.42	533.26	69.94	23.60
833783.OC	源培生物	3000.00	748.34	(16.04)	(49.62)	(221.74)	(4.89)
833713.OC	立德电子	1073.50	1513.91	(28.10)	208.22	(53.64)	15.12
833695.OC	富士莱	6000.00	14394.41	(13.76)	578.28	(85.35)	3.35
833650.OC	美亚药业	2200.00	2090.36	(21.33)	115.01	(51.81)	5.82
833469.OC	爱普医疗	1890.00	1603.71	19.81	389.09	83.67	35.05

数据来源：WIND、广证恒生



## 新三板团队介绍

在新三板进入历史机遇期之际，广证恒生在业内率先成立了由首席研究官领衔的新三板研究团队。新三板团队依托长期以来对资本市场和上市公司的丰富研究经验，结合新三板的特点构建了业内领先的新三板研究体系。团队已推出了日报、周报、专题以及行业公司的研究产品线，体系完善、成果丰硕。

广证恒生新三板团队致力于成为新三板研究极客，为新三板参与者提供前瞻、务实、有效的研究支持和闭环式全方位金融服务。

## 团队成员

**袁季（首席研究官，新三板研究团队队长）：**从事策略研究逾十年，在趋势判断、资产配置和组合构建方面具有丰富经验，研究突出有效性、前瞻性和及时性，曾获“世界金融实验室年度大奖——最具声望的100位证券分析师”称号、中国证券业协会课题研究奖项一等奖和广州市金融业重要研究成果奖，携研究团队获得2013年中国证券报“金牛分析师”六项大奖。

**赵巧敏（新三板研究副团队队长，高端装备行业负责人）：**英国南安普顿大学国际金融市场硕士，5年策略研究经验，1年行业研究经验。具有跨行业及海外研究复合背景。曾获08及09年证券业协会课题二等奖。

**肖超（新三板研究教育行业负责人，高级分析师）：**荷兰代尔夫特理工大学硕士，曾就职比利时IMEC研究所。2013年中国证券报“金牛分析师”第一名团队核心成员，对TMT、电子行业发展及公司研究有独到心得与积累。

**陈晓敏（新三板医药生物研究员）：**西北大学硕士，理工科和经管类复合专业背景，在SCI、EI期刊发表多篇论文。3年知名管理咨询公司医药行业研究经验，参与某原料药龙头企业“十三五”战略规划项目。

**温朝会（新三板TMT研究员）：**南京大学硕士，理工科和经管类复合专业背景，七年运营商工作经验，四年市场分析经验，擅长通信、互联网、信息化等相关方面研究。

**黄莞（新三板研究员）：**英国杜伦大学金融硕士，负责微信公众号“新三板研究极客”政策、市场等领域研究，擅长数据挖掘和案例分析。

**林全（新三板环保行业研究员）：**重庆大学硕士，机械工程与工商管理复合专业背景，积累了华为供应链管理以及航天企业精益生产和流程管理项目经验，对产业发展与企业运营有独到心得。

## 联系我们

邮箱：[huangguan@gzgzhs.com.cn](mailto:huangguan@gzgzhs.com.cn)

电话：020-88836112



## 广证恒生：

地址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心63楼

电话：020-88836132，020-88836133

邮编：510623

## 股票评级标准：

强烈推荐：6个月内相对强于市场表现15%以上；

谨慎推荐：6个月内相对强于市场表现5%—15%；

中性：6个月内相对市场表现在-5%—5%之间波动；

回避：6个月内相对弱于市场表现5%以上。

## 分析师承诺：

本报告作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰、准确地反映了作者的研究观点。在作者所知情的范围内，公司与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

## 重要声明及风险提示：

我公司具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供广州广证恒生证券研究所有限公司的客户使用。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证该信息未经任何更新，也不保证我公司做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，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司已根据法律法规要求与控股股东（广州证券股份有限公司）各部门及分支机构之间建立合理必要的信息隔离墙制度，有效隔离内幕信息和敏感信息。在此前提下，投资者阅读本报告时，我公司及其关联机构可能已经持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，或者可能正在为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。法律法规政策许可的情况下，我公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经通过其他渠道独立使用或了解其中的信息。本报告版权归广州广证恒生证券研究所有限公司所有。未获得广州广证恒生证券研究所有限公司事先书面授权，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“广州广证恒生证券研究所有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

市场有风险，投资需谨慎。