

新三板医药行业双周报：CAR-T 疗法浪潮不断值得关注，龙头上市利好第三方医检公司

2017 年 9 月 8 日

赵巧敏（分析师）

胡家嘉（研究助理）

电话：020-88836110

执业编号：A1310514080001

邮箱：zhaogm@gzgzhs.com.cn

hu.jiajia@gzgzhs.com.cn

【本期观点】

FDA 批准诺华 CAR-T 疗法 Kymriah 正式上市。Kymriah 是全球范围内首次被批准的 CAR-T 药物，也是 FDA 批准的第一个基因治疗药物，对基因细胞疗法的发展意义重大。细胞疗法近年浪潮不断，诺华、Kite Pharma、Juno Therapeutics、bluebird bio/Celgene 等公司获得了诸多优秀的临床数据；Gilead Sciences 宣布，将以 119 亿美元重金收购 CAR-T 新锐 Kite Pharma；诸多喜人进展推进下，有潜力治愈癌症的细胞疗法走向市场指日可待。全球进展利好国内基因及细胞疗法企业，建议关注国内涉足 CAR-T 企业：A 股的安科生物(300009)、复星医药 (600196)、恒瑞医药 (600276)，新三板的合一康(832521)。

第三方医检龙头金域医学在上交所挂牌。金域医学 2016 年营收 32 亿，是国内营业规模最大、检验实验室最多、覆盖网络最广的行业龙头企业。目前我国医学检验外包比例远低于美国等发达国家，在新医改分级诊疗等政策的推动下，独立医学实验室行业有望加速增长。建议关注第三方检验公司：A 股的迪安诊断(300244)、达安基因 (002030)，新三板的兰卫检验 (834753)。

【行业动态】

CFDA、国家卫计委发布关于进一步加强疫苗流通监管促进疫苗供应工作的通知。CFDA 发布关于第一类、第二类医疗器械生产企业实施医疗器械生产的质量管理规范。阿里健康联袂天士力等十余家医药龙头工业企业在京成立中国药品安全追溯联盟。中国成功研发出亚洲第一台第三代基因测序仪。

【新三板市场】

上双周 (0826-0908) 新三板医药行业总成交量为 1.08 亿股,较上上双周环比上升 81.62%。总交易额 6.68 亿元,较上上双周环比上升 67.62%。上双周医药行业 PE 为 27.51 倍,较上期的 30.14 有所下降。本期医药行业 7 家企业发布定增预案,未有企业发布并购重组预案。

**新三板医药行业上双周交易信息
第 5 期 (2017.08.26—2017.09.08)**

指标	上双周交易
总市值 (亿元)	2322.81
区间成交金额 (亿元)	6.68
区间成交数量 (亿股)	1.08
区间换手率%	2.41
PE (T/M, 剔除负值)	27.51
区间涨跌幅%	1.04
挂牌公司数量合计 (家)	685

相关报告

1. **【新三板医药行业双周报】** 医疗器械注册造假将获刑，医联体建设加速推进
2. **【新三板医药行业双周报】** 中药专项整治力度不减，注重品质的中药企业值得关注
3. **【新三板医药行业双周报】** 修改《医疗器械监督管理条例》，打开临床闸口利好 CRO 企业-

广证恒生

做中国新三板研究极客





目录

1. 公司要闻	4
2. 主板关注	5
3. 海外关注	8
4. 行业动态	9
5. 新三板医药市场表现回顾	10
5.1 上双周新三板医药总成交金额环比上升 67.62%，总成交量环比上升 81.62%	10
5.2 上双周新三板医药共有 151 家公司发生交易，海尔思领涨	11
5.3 上双周新三板医药行业 PE (TTM) 为 27.51 倍，较上期有所下降	11
5.4 上双周新三板医药行业 7 家公司发布定增预案	12
5.5 上双周新三板医药行业新增 3 家挂牌企业	12
5.6 新三板医药行业重点个股情况一览	13



图表目录

图表 1 生物制药行业公司要闻点评.....	4
图表 2 医疗器械及其他行业公司要闻点评.....	5
图表 3 生物制药行业主板事件点评.....	5
图表 4 医疗器械及其他行业主板事件点评.....	6
图表 5.生物制药行业主要主板公司一周行情.....	7
图表 6.医疗器械及其他行业主要主板公司一周行情.....	7
图表 7.生物制药行业海外新闻关注.....	8
图表 8.医疗器械及其他行业海外新闻关注.....	8
图表 9.生物制药行业动态关注.....	9
图表 10.医疗器械及其他行业动态关注.....	9
图表 11.新三板医药行业成交额环比上升 67.62%.....	10
图表 12.新三板医药行业成交量环比上升 81.62%.....	10
图表 13.上双周协议转让额前十公司成交情况.....	11
图表 14. 上双周做市转让额前十公司成交情况.....	11
图表 15.新三板医药行业市盈率为 27.51 倍.....	12
图表 16.本期医药行业有 7 家公司发布定增预案.....	12
图表 17.新三板医药行业本期新增 1 家挂牌企业.....	12
图表 18.新三板生物制药行业重点个股情况一览.....	13
图表 19.新三板医疗器械及其他行业重点个股情况一览.....	13

1. 公司要闻

1.1 生物制药：

- (1) 嘉禾生物发布 2017 半年报。
- (2) 车头制药发布 2017 半年报。
- (3) 亿邦制药发布 2017 半年报。

1.2 医疗器械及其他：

- (1) 新产业：成为中国第一家通过美国 FDA 认证的化学发光厂家。
- (2) 合全药业发布 2017 半年报。

图表 1 生物制药行业公司要闻点评

8 月 27 日	嘉禾生物发布 2017 半年报
事件	公司披露 2017 年半年报，实现营业收入 4.30 亿元，同比增长 26.24%，实现归属于挂牌公司股东的净利润 5,084.01 万元，同比增长 72.13%。
点评	公司主营业务为天然植物提取物和天然医药中间体的研发、生产、销售。目前公司经营的产品品种有 400 多个，主要产品有莽草酸、白藜芦醇、5-羟基色氨酸、水飞蓟提取物、红车轴提取物、淫羊藿提取物等。净利润增长的主要原因为：（1）报告期内公司销售收入增长，产品结构不断优化；（2）子公司嘉禾药业投入生产运营，公司整个生产链条更加完善，产品生产周期变短，生产成本不断下降，生产效率不断提升；（3）前期部分原材料采购价格较低，产品毛利率明显提高。
8 月 29 日	车头制药发布 2017 半年报。
事件	公司披露 2017 年半年报，实现营业收入 3.86 亿元，同比增长-8.49%，实现归属于挂牌公司股东的净利润 5,043.89 万元，同比增长-23.16%。
点评	本公司为原料药及中间体的生产商，拥有药品生产许可证、数十项专利等自主知识产权、核心技术团队等，主要产品已取得中国、美国、欧盟、日本、印度等国家和地区的认证或注册。公司致力于通过对新产品、新技术的研发以及对生产工艺的持续改进，形成富有特色的技术和工艺路径，为国内外医药制造业提供高科技及低成本的原料药及中间体产品。经营业绩下降主要原因为：（1）报告期公司营业收入比 2016 年同期有所下降，主要系 2016 年上半年，部分客户考虑 G20 峰会的可能影响，对部分产品提前备货，如 D-乙脂产品；（2）报告期公司在三废处理、产品研发等方面增加了投入，故公司管理费用比 2016 年同期有所增加；（3）报告期人民币兑美元总体处于升值通道，产生的汇兑净损失比 2016 年同期有所增加。
8 月 29 日	亿邦制药发布 2017 半年报。
事件	公司披露 2017 年半年报，实现营业收入 1.64 亿元，同比增长 6.89%，实现归属于挂牌公司股东的净利润 4,138.75 万元，同比增长 24.88%。
点评	公司是一家集研发、生产、销售于一体的高新技术型制药企业。主营业务为化学药物制剂的研发、生产和销售与药品的代理销售。净利润增长的主要原因为：（1）部分省份产品重新中标、层级医院销售增加等因素导致产品销售数量上升；（2）产量的增加摊薄了固定生产成本，部分产品单位生产成本下降较大。

资料来源：wind、公开资料、广证恒生

图表 2 医疗器械及其他行业公司要闻点评

8月27日	新产业：成为中国第一家通过美国 FDA 认证的化学发光厂家。
事件	2017 年 7 月 14 日，新产业收到美国食品药品监督管理局（FDA）的书面通知，其全自动化学发光免疫分析仪器 Maglumi 2000 及促甲状腺素化学发光免疫测定试剂 TSH 产品通过美国 FDA 的 510(k) 认证。
点评	FDA 是国际医疗审核的权威机构、专门从事食品与药品管理的最高执法机关，国际上以获得 FDA 认证作为产品品质的保证和最高荣誉。新产业是国内化学发光领域前四强之一，此次产品通过 FDA 认证表明其产品已经达到了国际一流水平。公司一直以来把产品质量作为企业的根本，成为中国第一家通过 FDA 认证的化学发光企业是对新产业追求高品质产品的最有力认可。新产业上述产品在美国市场获得销售资格，扩大了公司市场空间，也开启了中国产品参与全球化竞争的新纪元。
8月29日	合全药业发布 2017 半年报
事件	合全药业发布 2017 年半年报，公司今年上半年实现营业收入 9.55 亿元，同比增长 26.17%，归属于挂牌公司股东的净利润 2.29 亿元，同比增长 14.73%。
点评	公司主营业务为向跨国制药企业提供定制的医药生产研发外包服务，主要服务的药品类型为创新药，特别是其中的新分子实体药(NME, New Molecular Entity)；主要服务的药品治疗领域包括抗癌、抗艾滋病、抗丙肝、抗糖尿病、抗细菌感染、治疗纤维性囊肿等；主要服务的药品生命周期为创新药的临床试验阶段到专利药销售阶段。营收增长的主要原因为： （1）医药研发外包市场持续发展，对公司服务有持续上涨的需求；（2）公司在 CDMO 产业中的竞争优势和品牌效应逐年增加，持续获得服务订单；（3）由于公司在以前年度中实施了大量的临床前期阶段项目，近年来不少项目进入临床后期及商业化阶段，对公司的收入贡献大幅增长。

资料来源：wind、公开资料、广证恒生

2. 主板关注

2.1 生物制药：

- (1) 康美药业发布 2017 半年报。
- (2) 复星医药发布 2017 半年报。
- (3) 恒瑞医药发布 2017 半年报。

2.2 医疗器械及其他：

- (1) 贝瑞基因：*ST 天仪发布公告称 28 日起撤销退市风险警示，更名“贝瑞基因”。
- (2) 第三方医检龙头金域医学今日在上交所挂牌。

图表 3 生物制药行业主板事件点评

8月27日	康美药业发布 2017 半年报
事件	公司披露 2017 年半年报，实现营业收入 132.62 亿元，同比增长 18.38%，实现归属于挂牌公司股东的净利润 21.52 亿元，同比增长 21.83%。



点评	公司主营业务涵盖中药饮片、中药材贸易、药品生产销售、保健品及保健食品、中药材市场经营、医药电商和医疗服务等，已形成完整的大健康产业版图布局和产业体系的构建。公司主要产品为中药材、中药饮片、西药、保健食品及食品、中成药等。目前已逐渐形成具有“康美特色”的中医药产业链一体化经营模式。业绩增长的主要原因为：（1）公司强化完善“智慧+大健康”医疗体系，以智慧药房精准服务体系为抓手，将服务延伸终端市场，智慧药房项目合作医院和日处方量进一步增加；（2）公司充分利用药品一致性评价、两票制等一系列政策带来的市场机会，以投资、并购、等多种方式整合优质资源，收购包头市华盈医疗器械有限公司等医疗器械公司，依托其医院终端资源构建公司区域性医疗器械销售平台（3）公司继续深化公立医院改革的参与度，发挥多方优势，促成双赢合作，打造医疗产业合作新业态，收购开原市中心医院补充公司医疗资源，抢占医疗终端市场。
8月29日	复星医药发布2017半年报。
事件	公司披露2017年半年报，实现营业收入83.53亿元，同比增长20.41%，实现归属于挂牌公司股东的净利润16.89亿元，同比增长12.58%。
点评	公司主要从事药品制造与研发、医疗服务、医疗器械与医学诊断、医药分销与零售，其中以药品制造与研发为主，并以医疗服务为发展重点。业务领域覆盖医药健康全产业链，业务发展立足中国本土并积极进行全球化布局。公司的业务以药品、医疗器械和医学诊断类的研发、生产和销售，以及医疗服务为主体，并通过公司参股投资企业国药控股涵盖到医药商业流通领域。归属于上市公司股东的净利润增长主要是由于本集团业务保持稳定增长，销售结构进一步优化，营销体系建设及供应链整合效果显现。
8月29日	恒瑞医药发布2017半年报。
事件	公司披露2017年半年报，实现营业收入63.45亿元，同比增长20.18%，实现归属于挂牌公司股东的净利润15.73亿元，同比增长19.71%。
点评	公司主营业务涉及药品研发、生产和销售，主要产品涵盖抗肿瘤药、手术麻醉类用药、特殊输液、造影剂、心血管药等众多领域。业绩增长的主要原因为：（1）创新成果的收获。创新成果的逐步收获对公司业绩增长起到了拉动作用。（2）制剂出口创收。以环磷酰胺为代表的公司出口制剂产品，在国外规范市场销售稳步增长，推动了公司的营业收入和利润增长。（3）公司产品结构优化。随着公司产品结构调整，多年来抗肿瘤药一支独大的局面正在被逐步改变。以手术麻醉、造影剂和特色输液为代表的公司非抗肿瘤药产品在各自治疗领域内逐步扩大市场，继续保持稳定增长态势。

资料来源：wind、公开资料、广证恒生

图表4 医疗器械及其他行业主板事件点评

8月24日	贝瑞基因：*ST天仪发布公告称28日起撤销退市风险警示，更名“贝瑞基因”。
事件	*ST天仪关于撤销退市风险警示暨变更证券简称的申请已获得深圳证券交易所同意，公司股票将于2017年8月25日开市起停牌一天，自8月28日开市起复牌，并撤销退市风险警示；证券简称由“*ST天仪”变更为“贝瑞基因”；证券代码不变，仍为“000710”；股票交易的日涨跌幅限制由5%变更为10%。
点评	成都天兴仪表股份有限公司在2015年度、2016年度连续两个会计年度经审计的净利润为负值，根据《深圳证券交易所股票上市规则》相关规定，公司股票自2017年3月1日起被深交所实行退市风险警示特别处理，股票简称变更为“*ST天仪”。贝瑞和康成立于2010年，致力于应用高通量基因测序技术，为临床医学疾病筛查和诊断提供“无创式”解决方案，是将基因测序技术实现临床转化的行业领导者。2016年实现总收入9.22亿元，同



	比增长 106.71%；净利润 1.58 亿元，同比增长 260.55%。近年来基因测序市场增速保持在 30%左右，完成重组后公司将借力资本市场进一步提升研发、生产能力，前景看好。
9 月 8 日	第三方医检龙头金域医学今日在上交所挂牌。
事件	今日第三方医学检验行业的开创者及龙头企业，广州金域医学检验集团股份有限公司（简称“金域医学”，股票代码：603882）在上海证券交易所挂牌。本次金域医学上市发行股份 6868 万股，募集资金净值为 4.14 亿元，发行价格为 6.93 元/股。
点评	广州金域医学成立于 1994 年，主要开展医学检验、临床试验、卫生检验、科研服务四大业务。在我国 27 个省会城市拥有省级中心实验室，可检测 2400 余项检验项目，为 30 个省（市、区）的 16000 多家医疗机构提供检验医学外包服务，覆盖全国 98%人口所在的区域。2017 年 1-6 月，公司实现营收 179888.09 万元，同比增长 21.68%；净利润为 8408.88 万元，同比增长 34.02%。此次登陆主板市场，公司拟募集 11.61 亿元资金投向实验室产能扩充建设、营销物流网络扩建、研发中心建设等。此次上市募投项目符合企业发展需要，有助于金域医学进一步扩大现有实验室的检验规模和检验能力，促进业务管理信息化、智能化。

资料来源：wind、公开资料、广证恒生

图表 5.生物制药行业主要主板公司一周行情

公司代码	公司名称	总市值 /亿元	PE (TTM)	区间涨跌幅%	区间换手率%	区间成交量 /万股	区间成交额 /亿元
600276.SH	恒瑞医药	1,674.08	58.78	8.45	3.67	10,344.22	57.98
600518.SH	康美药业	1,020.02	27.38	-2.14	2.55	11,220.97	23.35
000538.SZ	云南白药	896.96	28.96	-2.84	3.63	3,778.16	33.18
600196.SH	复星医药	732.30	25.35	0.43	9.49	18,116.83	53.92
603858.SH	步长制药	480.06	26.06	2.70	22.22	1,551.27	10.84
600085.SH	同仁堂	437.77	45.14	-2.42	4.05	5,558.99	17.86
000423.SZ	东阿阿胶	412.16	21.41	-1.62	11.16	7,295.74	45.94
000513.SZ	丽珠集团	243.47	30.49	-4.96	13.60	4,216.95	20.96

数据来源：Wind、广证恒生

图表 6.医疗器械及其他行业主要主板公司一周行情

公司代码	公司名称	总市值 /亿元	PE (TTM)	区间涨跌幅%	区间换手率%	区间成交量 /万股	区间成交额 /亿元
002044.SZ	美年健康	397.12	101.86	4.26	5.63	5,978.67	9.79
300015.SZ	爱尔眼科	367.24	56.78	6.29	6.45	7,703.13	17.94
002223.SZ	鱼跃医疗	213.93	37.73	4.25	7.00	5,981.57	12.51
300244.SZ	迪安诊断	151.81	49.24	2.23	20.08	6,870.81	18.62
300463.SZ	迈克生物	141.12	41.52	-1.60	29.92	8,915.35	22.70
600587.SH	新华医疗	74.58	304.36	0.22	12.91	5,208.43	9.44
300298.SZ	三诺生物	85.05	54.38	7.35	11.33	3,408.48	6.84
300206.SZ	理邦仪器	54.70	103.95	6.86	18.67	6,415.70	5.76

数据来源：Wind、广证恒生

3. 海外关注

3.1 生物制药：

(1) FDA 批准诺华 CAR-T 细胞疗法正式上市。

3.2 医疗器械及其他：

(1) FDA 公布 2018 财年收费标准，费用大涨。

(2) 国际知名 NGS 公司肿瘤伴随诊断试剂盒携 Horizon 分子诊断标准品获 FDA 批准。

图表 7. 生物制药行业海外新闻关注

8 月 30 日	FDA 批准诺华 CAR-T 细胞疗法正式上市。
事件	8 月 30 日，FDA 官方网站宣布批准诺华 CAR-T 细胞疗法正式上市，用于治疗复发性或难治性儿童、青少年 B-细胞急性淋巴细胞白血病，其商品名为 Kymriah(tisagenlecleucel)。
点评	Kymriah 是 FDA 批准的第一个以细胞工程为基础的基因治疗药物。Kymriah 不仅给原本几乎无药可治的病患带来了全新的治疗方案，而且在临床试验中表现出了喜人的缓解和生存率。Kymriah 的安全性与疗效在一个多中心的临床试验中得到了验证。这个临床试验招募了 63 名罹患难治性或复发性 B 细胞前体 ALL 的儿童和青年。在治疗的 3 个月内，CAR-T 疗法带来的总体缓解率达到了 83%。不过它也可能带来细胞因子风暴和神经系统事件等副作用，因此管控好副作用也是用药过程的重中之重。

资料来源：Wind、公开资料、广证恒生

图表 8. 医疗器械及其他行业海外新闻关注

8 月 30 日	FDA 公布 2018 财年收费标准，费用大涨。
事件	2017 年 8 月 28 日，FDA 发布了 2018 财年最新收费标准，药品方面 ANDA 申请费大涨 144%，医疗器械方面 510(k) 收费上涨 124%，中小企业（年收入小于 1 亿美元）收费涨 32%，工厂注册年费涨幅 37%，中低风险创新器械 De Novo 新增审核费 23254 美元（之前为免费）。
点评	FDA 医疗器械年费近年来持续上升，2018 财年医疗器械收费标准为 4631 美元，比 2017 年的 3382 美元上涨 36.93%，所有国内的医疗器械生产型和贸易型企业均需要交纳此费用。从 2008 年的 1706 美元到 2018 年的 4631 美元，上涨近 3 倍，年费的上升将使企业承担更高的成本。医药行业近年来受益于人口老龄化以及人们生活水平的提高增长迅速，医药企业数量、规模都逐渐增加，管理费用的提高促使了 FDA 逐年提升医药注册费及年费。
8 月 30 日	国际知名 NGS 公司肿瘤伴随诊断试剂盒携 Horizon 分子诊断标准品获得 FDA 批准
事件	基因编辑技术应用的全球领导者 Horizon Discovery 公司，宣布其与国际知名 NGS 公司合作的肿瘤伴随诊断试剂盒携 Horizon 分子诊断标准品成功通过 FDA 上市前批准申请（PMA）。
点评	Horizon Discovery 是肿瘤分子诊断和研究领域标准品的全球领先生产者和供应商，为研究者提供精确编辑的细胞系和能模拟真实患者样本形式的分子诊断标准品，是临床实验室不可或缺的质控参考。此前 Horizon 与该 NGS 公司宣布了 OEM 协议，Horizon 分子诊断标准品在未来研发与临床试验中将被用作阳性参考品，以帮助确定试剂盒的准确性表现。此次上市申请的顺利通过表明 FDA 对该产品的认可，未来市场前景乐观。

资料来源：Wind、公开资料、广证恒生



4. 行业动态

4.1 生物制药：

- (1) 食品药品监管总局、国家卫生计生委发布关于进一步加强疫苗流通监管促进疫苗供应工作的通知。
- (2) 阿里健康联袂天士力等十余家医药龙头工业企业在京成立中国药品安全追溯联盟。

4.2 医疗器械及其他：

- (1) 中国成功研发出亚洲第一台第三代基因测序仪。
- (2) 总局办公厅发布关于第一类、第二类医疗器械生产企业实施医疗器械生产的质量管理规范。

图表 9.生物制药行业动态关注

9月1日	食品药品监管总局、国家卫生计生委发布关于进一步加强疫苗流通监管促进疫苗供应工作的通知。
事件	为进一步贯彻落实新修订的《疫苗流通和预防接种管理条例》，规范第二类疫苗（以下称疫苗）冷链储存运输管理，解决疫苗配送过程中的实际问题，保证疫苗供应的可及性，现将有关要求通知如下：一、规范疫苗储运管理，提高疫苗配送效率；二、积极推动疫苗全程追溯体系建设；三、加强疫苗有效期管理；四、进一步完善疫苗集中采购工作；五、加强疫苗流通监督检查。
点评	《通知》对疫苗流通全程进行了细致规定，明确了新疫苗流通政策颁布之后市场上尚不明确的具体操作项目，在疫苗流通各个环节形成了规范，降低疫苗行业事故发生的可能性。同时监管政策加码，促进企业建立规范高效的流通销售体系，长期来看对疫苗行业良性发展有很大的推动作用。
8月28日	阿里健康联袂天士力等十余家医药龙头工业企业在京成立中国药品安全追溯联盟。
事件	8月28日，阿里健康联袂天士力、正大天晴、广药集团、科伦药业等十余家医药龙头工业企业在京成立中国药品安全追溯联盟，冀以此举推动药品行业形成共治的药品安全追溯态势，从根本上保障药品从生产、到流通再到使用的全程安全。
点评	由于药品流通未形成全程追溯，药品生产企业无从全面了解下游销售情况，同时，窜货行为时有发生，不但危及药品安全，也扰乱市场价格体系，造成查证困难。联盟旨在将众多企业维护药品安全的努力和投入集中起来，共同参与、共同推动，资源最大化，从而快速有效形成行业共治的药品安全追溯态势，确保药品安全。众多药企的合力加上作为技术提供方阿里健康，对完善药品追溯机制必能起到不小的推动作用，并使该机制成为药品安全风险治理的重要工具。

资料来源：wind、广证恒生

图表 10.医疗器械及其他行业动态关注

9月5日	中国成功研发出亚洲第一台第三代基因测序仪。
事件	在国家重点研发计划“蛋白质机器与生命过程调控”重点专项以及深圳市孔雀团队的支持下，南方科技大学贺建奎教授的团队成功研发出具有完全自主知识产权的亚洲第一台第三代基因测序仪 GenoCare 并批量投产。



点评	基因测序仪是基因行业上游的核心，我国基因测序仪基本依靠进口，每年需向欧洲、美国支付上百亿的试剂费用。目前第二代基因测序技术在全球占主流，第三代基因测序技术正在兴起。贺建奎教授团队成功研发的 GenoCare 仪器，是当今世界上准确率最高（准确率达 99.9985%）的第三代测序仪，并率先在全世界取得政府医疗器械证备案、初步实现产业化并已应用于临床检测。该测序仪开发出基于全内反射先进光学技术，可检测到单个 DNA 分子的微弱信号，读取 DNA 序列编码，为健康和疾病提供解读和诊断信息。该测序仪的成功研发表明我国基因测序技术已达到全球领先水平，未来在国内乃至全世界都将有更强的竞争力。
9 月 1 日	总局办公厅发布关于第一类、第二类医疗器械生产企业实施医疗器械生产的质量管理规范。
事件	2014 年国家食品药品监督管理总局发布了《关于医疗器械生产质量管理规范执行有关事宜的通告》，按照通告要求，自 2018 年 1 月 1 日起，所有医疗器械生产企业均应当符合《医疗器械生产质量管理规范》要求。近日 CFDA 发布《医疗器械生产监督管理办法》，进一步细化了医疗器械生产企业实施《规范》的主体责任以及监管部门按照《规范》进行监督检查的有关要求。
点评	《医疗器械生产质量管理规范》是加强医疗器械全生命周期质量管理、保障医疗器械安全有效的重要条例，为确保在 2018 年 1 月 1 日达到《规范》要求，有关部门将督促第一类、第二类医疗器械生产企业积极按照《规范》进行对照整改，同时加强监督检查，严格依规查处，自 2018 年 1 月 1 日起仍不能达到《规范》要求的企业需停止生产并向所在地市级食品药品监管部门报告。《规范》的监督将促使我国医疗器械企业提升质量安全意识，加强产品质量管理，促进行业实现整体升级。

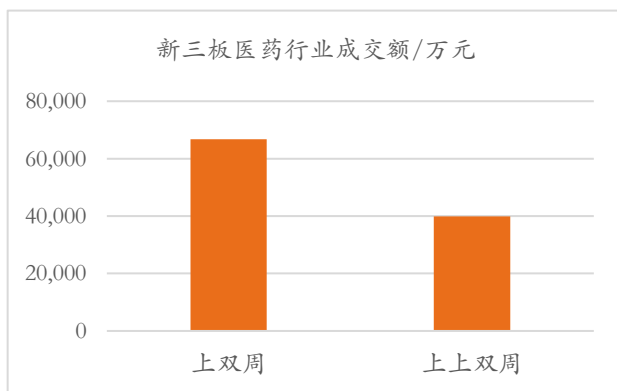
资料来源：wind、广证恒生

5. 新三板医药市场表现回顾

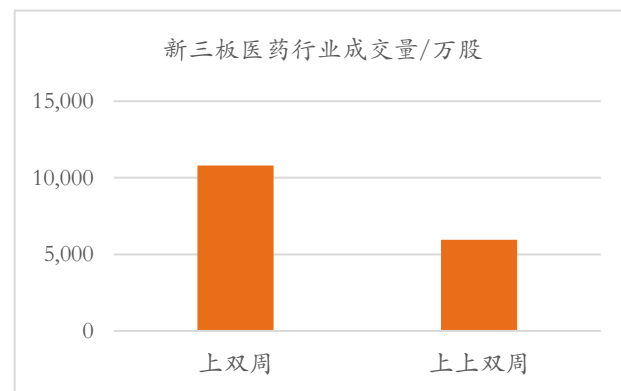
5.1 上双周新三板医药总成交金额环比上升 67.62%，总成交量环比上升 81.62%

上双周（0826-0908）新三板医药行业总交易额 6.68 亿元，较上上双周（0812-0825）环比上升 67.62%。上双周新三板医药行业总成交量为 1.08 亿股，较上上双周环比上升 81.62%。

图表 11. 新三板医药行业成交额环比上升 67.62%



图表 12. 新三板医药行业成交量环比上升 81.62%



数据来源：Wind、广证恒生

数据来源：Wind、广证恒生

5.2 上双周新三板医药共有 151 家公司发生交易，海尔思领涨

上双周（0826-0908）医药行业公司中，共有 151 家公司发生交易，其中 67 家是协议转让企业，84 家是做市转让企业。上涨家数 58 家，下跌家数 73 家，持平家数 20 家。具体到个股，上双周海尔思涨幅最大，上涨 948.69%；墨药股份跌幅最大，下跌 88.25%。

图表 13. 上双周协议转让额前十公司成交情况

证券代码	证券简称	区间成交量/万股	区间成交额/万元	PE(TTM)/倍	转让方式	区间涨跌幅/%	区间换手率/%
834818.OC	蓝海之略	522.94	5,089.61	7.35	协议转让	10.55	3.14
831397.OC	康泽药业	643.70	4,281.19	17.66	协议转让	9.48	4.85
836813.OC	格兰尼	434.60	3,375.93	20.23	协议转让	(12.71)	8.15
870103.OC	迈基诺	157.45	3,242.24	(177.95)	协议转让	(9.14)	17.02
871088.OC	百草堂	176.60	2,381.96	77.22	协议转让	(19.64)	5.68
835644.OC	天草生物	128.00	1,920.00	35.66	协议转让	0.00	10.49
838412.OC	长江医药	114.30	1,773.80	15.63	协议转让	(0.38)	1.29
831920.OC	车头制药	82.84	1,752.06	24.93	协议转让	13.14	1.82
839729.OC	永顺生物	48.00	1,237.75	22.41	协议转让	4.17	1.22
834239.OC	长联来福	398.20	1,131.28	23.04	协议转让	(42.04)	5.08

数据来源：Wind、广证恒生

图表 14. 上双周做市转让额前十公司成交情况

证券代码	证券简称	区间成交量/万股	区间成交额/万元	PE(TTM)/倍	转让方式	区间涨跌幅/%	区间换手率/%↓
831265.OC	宏源药业	3,641.43	15,014.23	26.53	做市转让	(41.06)	24.19
833379.OC	源和药业	748.60	7,031.97	13.91	做市转让	1.51	6.25
831550.OC	成大生物	382.38	6,186.95	12.95	做市转让	4.52	1.06
830833.OC	九生堂	454.20	2,432.01	10.35	做市转让	0.00	7.57
430323.OC	天阶生物	299.89	2,103.21	136.89	做市转让	(7.44)	4.17
830931.OC	仁会生物	67.70	1,779.37	(49.10)	做市转让	(4.22)	0.49
430353.OC	百傲科技	140.78	1,257.44	28.79	做市转让	4.16	2.69
833330.OC	君实生物	58.00	944.56	(40.81)	做市转让	0.62	0.15
430140.OC	新眼光	110.32	765.60	25.25	做市转让	4.42	1.11
430620.OC	益善生物	75.40	733.85	674.05	做市转让	2.60	1.36

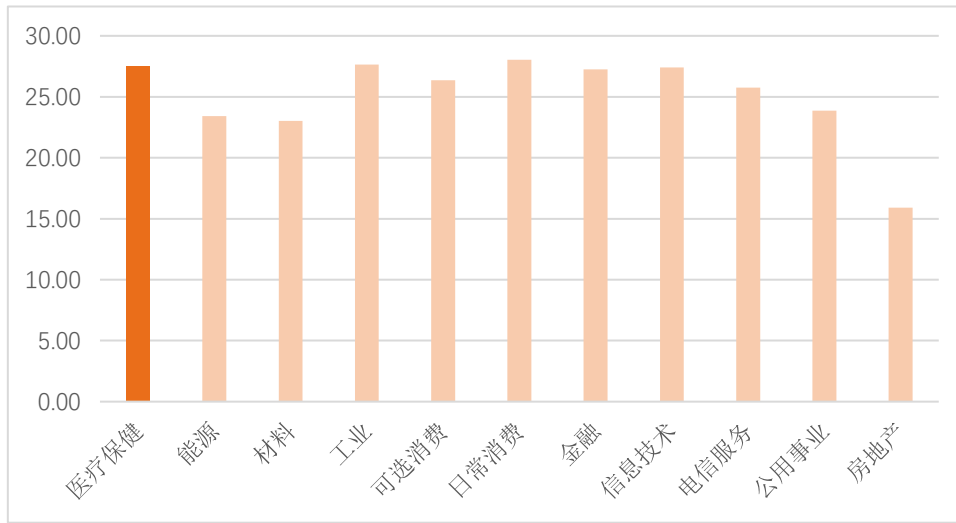
数据来源：Wind、广证恒生

5.3 上双周新三板医药行业 PE (TTM) 为 27.51 倍，较上期有所下降

上双周新三板医药行业市盈率 (TTM、整体法，剔除负值) 为 27.51 倍，与上上双周的 30.14 有所下降。



图表 15.新三板医药行业市盈率为 27.51 倍



数据来源：Wind、广证恒生

5.4 上双周新三板医药行业 7 家公司发布定增预案

上双周（0826-0908）新三板医药行业有 7 家公司发布定增预案，预计募集资金共约 3.26 亿元。

图表 16.本期医药行业有 7 家公司发布定增预案

代码	名称	预案公告日	方案进度	增发价格	最新价	增发数量(万股)	预计募集资金(万元)
831319.OC	绿蔓生物	2017-09-06	董事会预案	4.00	4.90	73.88	295.52
838391.OC	菲鹏生物	2017-08-26	董事会预案	-	-	126.60	20,002.80
839782.OC	云南中药	2017-08-26	董事会预案	1.70	7.80	151.00	256.70
834891.OC	岳达生物	2017-08-30	董事会预案	10.00	-	240.00	2,400.00
836907.OC	赛诺生物	2017-08-26	董事会预案	26.67	-	101.20	2,699.00
834496.OC	赛乐奇	2017-09-05	董事会预案	13.40	10.00	450.00	6,030.00
833807.OC	华鸿科技	2017-09-05	董事会预案	4.05	-	228.00	923.40

数据来源：Wind、广证恒生

5.5 上双周新三板医药行业新增 3 家挂牌企业

上双周（0826-0908）新三板医药行业新增挂牌企业 3 家。

图表 17.新三板医药行业本期新增 3 家挂牌企业

证券代码	证券简称	挂牌日期	总营收(万元)	总营收同比(%)	净利润(万元)	净利润同比(%)	所属城市	主营产品	最新持续督导主办券商



87188 9.OC	日月 生物	2017-09- 08	3,479.00	50.28	632.35	121.60	深圳市	保健食品	华安证券
87198 3.OC	豪迈 生物	2017-09- 08	3,101.25	3.40	541.71	145.41	北京市	生物诊断试剂、药品经 销、医药中间体、诊断 治疗设备	安信证券
87190 8.OC	麦澳 医疗	2017-09- 06	1,456.01	24.65	71.95	244.40	佛山市	医疗美容器械	开源证券

数据来源：Wind、广证恒生

5.6 新三板医药行业重点个股情况一览

图表 18.新三板生物制药行业重点个股情况一览

公司代码	公司简称	做市情况	所属领域	期间涨跌%	期间平均换手率%	PE (TTM)
833330.OC	君实生物	做市转让	生物制剂	0.6211	0.1549	-40.8073
831550.OC	成大生物	做市转让	生物制剂	4.5226	1.0626	12.9524
832708.OC	三力制药	协议转让	中成药	0.0000	---	58.5665
839729.OC	永顺生物	协议转让	生物制剂	4.1667	1.2196	22.4134
833266.OC	生物谷	做市转让	中成药	-0.2739	0.5223	15.0158
871088.OC	百草堂	协议转让	日化品	-19.6429	5.6791	77.2203
430017.OC	星昊医药	协议转让	化学制剂	17.4545	0.0283	29.5047
831920.OC	车头制药	做市转让	化学原料药	13.1358	1.8223	24.9327
833379.OC	源和药业	做市转让	中药饮片	1.5086	6.2523	13.9060
832276.OC	翔宇药业	做市转让	中成药	3.3520	0.1258	24.6747
430369.OC	威门药业	做市转让	中成药	0.0000	---	24.2195
833437.OC	亿邦制药	协议转让	化学制剂	0.0000	---	14.9327

数据来源：Wind、广证恒生

图表 19.新三板医疗器械及其他行业重点个股情况一览

公司代码	公司简称	做市情况	所属领域	期间涨跌%	期间平均换手率%	PE (TTM)
430222.OC	環泓科技	做市转让	POCT	-0.7353	1.0843	22.3416
430353.OC	百傲科技	做市转让	分子诊断	4.1618	2.6911	28.7928
833638.OC	贝斯达	协议转让	医学影像	0.0000	---	30.4967
832705.OC	达瑞生物	做市转让	分子诊断	0.0000	0.0750	45.2933
838391.OC	菲鹏生物	协议转让	生物试剂原材料	---	---	---
839615.OC	科方生物	协议转让	POCT/生化诊断	---	---	---
837209.OC	优宁维	协议转让	生物试剂原材料	0.0000	---	24.2732
834839.OC	之江生物	协议转让	分子诊断	0.0000	---	80.2773

数据来源：Wind、广证恒生

数据支持：刘锐

新三板团队介绍:

在财富管理和创新创业的两大时代背景下，广证恒生新三板构建“研究极客+BANKER”双重属性的投研团队，以研究力为基础，为企业量身打造资本运营计划，对接资本市场，提供跨行业、跨地域、上下游延伸等一系列的金融全产业链研究服务，发挥桥梁和杠杆作用，为中小微、成长企业及金融机构提供闭环式持续金融服务。

团队成员

袁季（广证恒生总经理兼首席研究官）：长期从事证券研究，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、2015及2016年度广州市高层次金融人才、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。2014年组建业内首个新三板研究团队，创建知名研究品牌“新三板研究极客”。

赵巧敏（新三板研究总监、副首席分析师）：英国南安普顿大学国际金融市场硕士，8年证券研究经验。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。具有多年A股及新三板研究经验，熟悉一二级市场运作，专注机器人、无人机等领域研究，担任广州市开发区服务机器人政策咨询顾问。

林全（新三板副团队长）：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。

温朝会（新三板副团队长）：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（新三板教育行业负责人）：英国杜伦大学金融硕士，具有跨行业及海外研究复合背景，负责教育领域研究，擅长数据挖掘和案例分析。

陆彬彬（新三板主题策略研究员）：美国约翰霍普金斯大学金融硕士，负责新三板市场政策等领域研究，擅长数据挖掘和政策分析。

魏也娜（新三板TMT行业研究员）：金融硕士，中山大学遥感与地理信息系统学士，3年软件行业从业经验，擅长云计算、信息安全等领域的研究。

谭潇刚（新三板新能源新材料行业研究员）：中国科学技术大学无机化学博士，曾发表多篇SCI论文，研究涉猎化学、物理和材料等交叉领域；重点关注锂电池、新能源汽车等新材料领域相关产业链。

刘锐（新三板医药行业研究员）：中国科学技术大学有机化学硕士，具有丰富的国内医疗器械龙头企业产品开发与管理经验，对医疗器械行业的现状与发展方向有深刻的认识，重点关注新三板医疗器械、医药的流通及服务行业。

联系我们:

邮箱：lubinbin@gzgzhs.com.cn

电话：020-88832292

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4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，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。