

医药行业

推荐

(2011/06/27-2011/07/01)

医药行业 2011 年周报第二十四期：板块表现渐入佳境，原料药关注涨价因素，布局中报行情

医药研究小组

联系人：郑一宁 zhengyn@tebon.com.cn 8621-68761616-8519

一周市场回顾:红色一周，医药板块跑赢大盘

上周大盘延续反弹行情，红红的盘面，带领了各个板块的人气，整个 A 股市场的各个板块均收正涨幅。沪深 300 的涨幅为 1.77%。医药板块符合我们上周预期，出现反弹行情，整体涨幅为 2.31%，终于跑赢大盘。

在板块中，涨幅较大的是 SW 采掘 (4.21%)，SW 有色金属 (3.24%)，SW 农林牧渔 (3.07%)，其中 SW 采掘延续了上上周的强势走势。；涨幅较小的是，SW 公用事业 (1.33%)，SW 家用电器 (1.33%)，SW 商业贸易 (1.79%)。医药板块整体涨幅居中，在这些板块中，

从医药子板块来看，医药器械涨幅最大，达到 3.11%，医药商业次之，涨幅为 2.75%，化学制剂位列第三，涨幅为 2.31%；涨幅较小的是 SW 医疗服务 1.50%，化学原料药 2.05%，生物制品 2.18%。

在个股方面涨幅居于前五的是领先科技 (12.06%)，上海凯宝 (11.35%)，金陵药业 (11.27%)，安科生物 (10.85%)，九安医疗 (10.32%)；跌幅居前的前五位分别是中珠控股 (-4.02%)，迪康药业 (-2.48%)，华北制药 (-2.13%)，鲁抗医药 (-2.03%)，康恩贝 (-1.76%)。

点评:

上周大盘和医药板块不出我们上周周报所料，纷纷延续反弹气势，出现普涨格局，我们判断在未来的一段时间内，上涨应该成为一段时间的主旋律。我们在下半年的策略报告中对医药板块下半年行情看好的主要理由有三，一是板块已到估值低，二是板块盈利在下半年会得以修复，三是板块虽然有种种不良预期，但是整体宏观环境向好不变。因此我们对医药板块行情的展开充满信心，或许现在正是板块行情开始刚拉开的序幕。

在上周，安科生物由于受到公司公告利好的影响，出现了涨停。公告中称公司承担的国家“十一五”“重大新药创制”科技重大专项“重组人干扰素 $\alpha 2b$ 重大生产技术改造”项目 (No:2008ZX09203-003)，经过项目组两年的研究，完成了与专项牵头单位签订的合同任务书规定的研究任务，达到了预期目标，于 2011 年 6 月在北京进行了项目总结评估答辩。通过本课题研究成果的应用，将进一步提升公司干扰素产品的质量标准 and

市场竞争力，降低成本。

下周市场展望：医药板块下周预计继续延续涨幅，短期积极布局中报行情，长期选股稳健第一，兼顾成长

我们乐观看待医药板块的下周行情。在短期，有两个刺激股价的因素存在，一时原料药进入涨价周期，广济药业，浙江医药，新合成等均宣布了产品涨价的消息，涨价应该在短期内成为公司股价上涨的刺激因素之一。关注广济药业，兄弟科技。

中报行情即将开启，关注中报有预增的个股，比如紫鑫药业，贵州百灵，华海药业等，其中报均预增 100% 以上，同时中恒集团，莱美药业也是具有较高增长潜力的品种。

长期，在个股中我们建议以稳健为主，兼顾成长，我们看好海正药业，恒瑞医药，天士力，康美药业，新华医疗，千山药机，鱼跃医疗，具体建议请参见我们医药下半年策略报告《不悲观，不放弃，精选个股》。

风险提示：医药大幅降价风险，国外经济环境波动的影响，人民币大幅升值对原料药企业的影响。

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

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司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，我公司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。我公司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。