

医药行业 2012 年周报第五十一期：大盘延续反弹，关注优秀医药股

生物医药研究小组

郑一宁 证书编号：S0120512050001

联系人：郑一宁 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

上周大盘以中阳线报收，涨 4.45%，其中周五涨幅最大，涨 4.32%。市场主要受到中央经济工作会议召开的影响，市场普遍预期会议将定调相对稳定的政策。市场正面回应，各板块轮番上涨，其中建材，地产涨幅较大。同时，近期国家统计局公布 11 月宏观经济数据，CPI 同比上涨 2%。这是 CPI 持续两个月“1 时代”低位徘徊后，重回“2 时代”。受此刺激，农业板块有不错的表现。综合来看，政策稳定，热点活跃，蓝筹股启动，行情将向纵深方向发展。

上周沪深 300 收益为 4.45%，医药各板块均取得正收益，SW 医药生物排名最靠后，涨幅为 1.96%。涨幅最大的是 SW 农林牧渔 6.2%，其次 SW 金融服务 5.8%，SW 房地产 5.46%。涨幅最后两名分别是 SW 医药生物和 SW 公用事业 2.41%。从涨幅来看，受到 CPI 上涨影响的 SW 农林牧渔有较好的表现，其次 SW 金融服务和 SW 房地产由于受到稳定政策预期的影响，也大幅上扬。

板块名称	区间涨跌幅 %	板块名称	区间涨跌幅 %
SW 农林牧渔	6.20	SW 家用电器	3.88
SW 金融服务	5.80	SW 交运设备	3.66
SW 房地产	5.46	SW 电子	3.52
SW 建筑建材	4.54	SW 交通运输	3.30
沪深 300	4.45	SW 信息设备	3.28
SW 纺织服装	4.40	SW 食品饮料	3.21
SW 综合	4.30	SW 黑色金属	3.10
SW 轻工制造	4.20	SW 化工	2.99
SW 有色金属	4.09	SW 采掘	2.90
SW 餐饮旅游	4.08	SW 信息服务	2.90
SW 机械设备	3.99	SW 公用事业	2.41
SW 商业贸易	3.89	SW 医药生物	1.96

从子板块来看，表现最好的是 SW 医疗器械 3.03%，医疗器械上涨主要是由于受益于基层医疗市场需求增加。其次表现较大的是 SW 医疗服务 2.61%，再次为 SW 化学原料药，化学原料药市场供求情况并未发生明显变化，今年行情一直表现不佳，直到最近才有所反弹。前期有所表现的化学制剂，这次涨幅最小。另外，今

年表现较好的 SW 中药和 SW 医药商业处于涨幅中游，大概 2% 的涨幅。

板块名称	区间涨跌幅%
沪深 300	4.45
SW 医疗器械	3.03
SW 医疗服务	2.61
SW 化学原料药	2.22
SW 中药	2.00
SW 医药生物	1.96
SW 医药商业	1.75
SW 生物制品	1.73
SW 化学制剂	1.57

从个股来看，绝大部分医药个股处于上涨中。*ST 金泰涨幅最大为 15.2%，重组获得通过的白云山和广州药业涨幅也有 14% 左右。此外，阳普医疗超跌后出现反弹行情，涨 13.2%。跌幅榜上，受限售股股东减持的众生药业处于跌幅前列，另外，天方药业和前期涨幅较大的信利泰处于跌幅前列。

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%
600385.SH	*ST 金泰	15.2125		300147.SZ	香雪制药	-3.0799
000522.SZ	白云山 A	14.1791		600594.SH	益佰制药	-3.1171
600332.SH	广州药业	13.8682		300289.SZ	利德曼	-3.2110
300030.SZ	阳普医疗	13.2450		300122.SZ	智飞生物	-3.3303
000650.SZ	仁和药业	11.4754		300039.SZ	上海凯宝	-3.5167
002589.SZ	瑞康医药	7.9867		600421.SH	*ST 国药	-3.8627
600613.SH	永生投资	7.2411		600587.SH	新华医疗	-3.9635
600211.SH	西藏药业	6.8514		002294.SZ	信立泰	-6.2366
000739.SZ	普洛股份	6.7901		600253.SH	天方药业	-6.6770
000999.SZ	华润三九	6.2439		002317.SZ	众生药业	-22.5544

下周预判：

大盘仍有上涨动力。从基本面看，欧债危机仍未解除，美国经济也没有完全复苏，世界各国都采取刺激经济的政策，经济将缓慢复苏，这将促使股市上涨。从技术面上看，大盘跌破 2000 点整数关口，但在不久后将其收复，显示大盘并非真正跌破 2000 点，这次下跌极有可能是一次假突破 2000 点。从板块方面来看，地产、建材、金融成为推动大盘的主要动力，城镇化和稳定的政策成为板块上涨的主要因素。同时，低估值的金融股也成为资金的宠儿，银行股出现大幅拉升。这使得蓝筹股成为推动行情的主力军，蓝筹股启动的行情将使得行情上涨有着坚实的基础，使得行情走得更远。

医药股是属于防御性板块，在大盘上涨时，它表现不会太突出，但也会有板块轮动时轮到医药股，医药股总体来说不会走得很快，我们看好有业绩支持的医药股例如：智飞生物、云南白药、恒瑞医药等。

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。本报告清晰准确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。