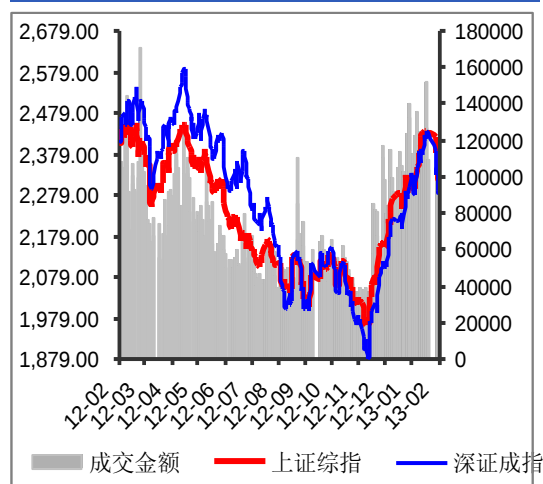


**重点推荐个股**
**评级**

|      |    |
|------|----|
| 上海凯宝 | 买入 |
| 东阿阿胶 | 买入 |
| 华东医药 | 增持 |
| 利德曼  | 买入 |

**行情走势图**


## 大盘大幅调整，警惕医药股调整风险

### 投资要点:

从各行业中来看，食品饮料和医药列涨幅榜前两位，金融服务、有色金属排在跌幅榜前列。从子板块来看，医疗服务和医药商业表现较好。在个股方面，资金从涨幅较大的个股流向涨幅较小的个股。

近期来看，医药股跟随大盘上涨，已经连续几周表现出色，本周医药行业表现仍然出色，但鉴于医药行业经过连续上扬，估值较高，大盘又处于大幅调整，建议投资者注意医药股回调的风险。

医药政策方面，《国务院办公厅对于巩固基本药物完善基本药物制度和基层运行新机制的意见》，意见明确指出新版 GMP 将作为质量评价的重要标准，看好受益于新版 GMP 改造的医疗装备提供商。同时促进基药市场扩容，利好进入基药目录企业。另外，关于新版 GSP 《药品经营质量管理规范》认证，利好现在已经处于行业龙头地位的医药企业。

**医药研究小组**
**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

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>

上周沪深 300 跌幅为-5.60%。大部分股票均出现下跌，前期滞胀的食品饮料板块处于涨幅第一，同时医药股本周列涨幅榜第二位，医药股已经有数周处于涨幅前列。排第三的是电子行业。排在最后三名的分别是金融服务、有色金属和建筑建材。

各板块涨跌幅：

| 板块名称    | 区间涨跌幅% | 板块名称    | 区间涨幅 % |
|---------|--------|---------|--------|
| SW 食品饮料 | 1.89   | SW 机械设备 | -2.49  |
| SW 医药生物 | 1.40   | SW 商业贸易 | -2.64  |
| SW 电子   | 1.04   | SW 交通运输 | -3.27  |
| SW 信息服务 | 0.53   | SW 家用电器 | -3.59  |
| SW 综合   | 0.22   | SW 房地产  | -4.58  |
| SW 信息设备 | 0.16   | SW 交运设备 | -5.01  |
| SW 农林牧渔 | -0.23  | SW 黑色金属 | -5.05  |
| SW 轻工制造 | -0.29  | 沪深 300  | -5.60  |
| SW 餐饮旅游 | -1.18  | SW 采掘   | -5.81  |
| SW 公用事业 | -1.32  | SW 建筑建材 | -6.11  |
| SW 纺织服装 | -1.41  | SW 有色金属 | -6.46  |
| SW 化工   | -1.79  | SW 金融服务 | -7.03  |

生物医药板块整体涨幅为 1.40%，跑赢沪深 300 的-5.60%的跌幅，医药股估值为 37 倍。从生物医药的子板块来看，各板块均出现上扬。医疗服务板块本周列涨幅第一，该板块已经连续两周列第一位。上周排名倒数的医药商业板块本周有较好的表现，列涨幅第二。同时医疗器械列涨幅第三位。另外化学原料药本周表现不佳，列涨幅倒数第二位，该板块已经连续两周排名倒数。中药板块也表现不佳，列涨幅榜的最后一名。

医药子板块涨幅：

| 板块名称       | 区间涨跌幅 % |
|------------|---------|
| SW 医疗服务 II | 5.78    |
| SW 医药商业 II | 2.42    |
| SW 医疗器械 II | 2.13    |
| SW 化学制剂    | 2.05    |
| SW 生物制品 II | 1.52    |
| SW 医药生物    | 1.40    |
| SW 化学原料药   | 1.01    |
| SW 中药 II   | 0.55    |
| 沪深 300     | -5.60   |

从个股来看，大部分医药股出现上涨。香雪制药列涨幅榜第一位，涨 20%。同时山大华特涨 15%列第二位。另外海翔药业，爱尔眼科也有不错的表现。从涨幅榜来看，前几名都是前期跌幅较大的个股。跌幅榜上，前期涨幅较大的昆明制药位于跌幅榜前列，另外，前期表现较好的长春高新受到获利盘打压，处于跌幅第一。综合来看，资金从涨幅较大的个股流向涨幅较小的个股。医药股目前的业绩增长跟不上股价的增长，因此有高估值的压力。

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%  |
|-----------|------|---------|-----------|--------|---------|
| 300147.SZ | 香雪制药 | 20.4211 | 002019.SZ | *ST 鑫富 | -4.3909 |

|           |      |         |           |       |         |
|-----------|------|---------|-----------|-------|---------|
| 000915.SZ | 山大华特 | 15.3767 | 300239.SZ | 东宝生物  | -4.4260 |
| 002099.SZ | 海翔药业 | 12.2481 | 300216.SZ | 千山药机  | -4.4295 |
| 300015.SZ | 爱尔眼科 | 12.1016 | 000411.SZ | 英特集团  | -4.5652 |
| 600812.SH | 华北制药 | 11.6883 | 600329.SH | 中新药业  | -4.6897 |
| 600055.SH | 华润万东 | 11.6214 | 002550.SZ | 千红制药  | -4.7783 |
| 300158.SZ | 振东制药 | 11.3071 | 600556.SH | ST 北生 | -5.4245 |
| 600513.SH | 联环药业 | 10.0890 | 600422.SH | 昆明制药  | -5.4391 |
| 002198.SZ | 嘉应制药 | 9.5815  | 000661.SZ | 长春高新  | -5.5142 |

下周预判：大盘在 2450 点附近遇到较大的压力，虽然本周已有较大的跌幅，但预计后市仍有调整的压力。从基本面来看，经济数据仍然处于见底回升状态，虽然有通胀的隐忧，但经济的回暖仍能对股市构成利好。从盘面来看，本周先是银行股出现较大幅度的调整，然后接着是券商股，有色金属和汽车股轮番出现大幅调整，蓝筹股的调整对市场人气影响很大，虽然其他中小盘股仍保持一定的活跃，但对指数的作用比较有限。从技术面来看，大盘在 2450 点遇到阻力而大幅回调，并跌破多条均线支撑，已逼近 2300 点整数关口，但预计后市仍有调整空间，投资者应耐心等待大盘企稳。

医药股自从受生物产业“十二五”规划和《关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见》政策利好刺激就表现强势，到目前为止医药股已经连续几周成为涨幅居前的板块。在医药股经过连续上扬已经积累了很多获利盘，且大盘处于大幅调整，投资者应警惕医药股回调的风险。

#### 公司公告：

| 公司     | 公告日期      | 公告内容                           |
|--------|-----------|--------------------------------|
| 嘉应制药   | 2013-2-18 | 发行股份购买资产预案                     |
| 汉森制药   | 2013-2-19 | 归属于上市公司股东的净利润同比增 38.4%         |
| 沃森生物   | 2013-2-19 | 通过国家高新技术企业复审                   |
| 金河生物   | 2013-2-19 | 近期取得一项发明专利，获得了由国家知识产权局颁发的专利证书  |
| 瑞普生物   | 2013-2-20 | 取得新兽药注册证书                      |
| 恩华药业   | 2013-2-21 | 归属于上市公司股东的净利润同比增 32.03%        |
| 金城医药   | 2013-2-21 | 归属于上市公司股东的净利润同比减少-25.68%       |
| 紫鑫药业   | 2013-2-21 | 公司实现净利润 8830.62 万元，同比下降 59.36% |
| 和佳股份   | 2013-2-21 | 归属于上市公司股东的净利润同比增 63.05%        |
| 金河生物   | 2013-2-22 | 归属上市公司股东的净利润同比增 17.48%         |
| 华海药业   | 2013-2-22 | 归属于上市公司股东的净利润同比增 57.27%        |
| *ST 鑫富 | 2013-2-22 | 归属于上市公司股东的净利润同比增 106.80%       |
| 科伦药业   | 2013-2-22 | 归属于上市公司股东的净利润同比增 12.67%        |

#### 医药政策：

| 时间        | 政策内容                       |
|-----------|----------------------------|
| 2013-2-19 | 卫生部：“先看病后付费”值得倡导 全面推行无时间表  |
| 2013-2-19 | 新修订药品经营质量管理规范发布 6 月 1 日起实施 |
| 2013-2-20 | 国务院出台医改新政 基层医疗费原则 10 元     |
| 2013-2-20 | 国务院：优先采购国际水平仿制药 提高基本药物质量   |
| 2013-2-20 | 国务院：严禁医务人员收入与药品、医学检查收入挂钩   |

|           |                                   |
|-----------|-----------------------------------|
| 2013-2-20 | 国务院办公厅对于巩固基本药物完善基本药物制度和基层运行新机制的意见 |
|-----------|-----------------------------------|

## 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，我公司就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。