



## 【新三板医药双周报】国家发布重点研发专项指南，四大医药领域入选

2016年3月13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) 国家科技部发布了9个2016年国家重点研发专项指南、生物健康方面4个入选，分别是“精准医学研究”、“生殖健康及重大出生缺陷防控研究”、“生物医用材料研发与组织器官修复替代”、“生物安全关键技术研发”。精准医疗再次被提及，精准医疗进程将会加速、相关企业将受益。(2) 科华生物于近日收到上海市食品药品监督管理局颁发的1项体外诊断试剂《医疗器械注册证》，截至目前，公司已先后取得25项化学发光体外诊断试剂《医疗器械注册证》。(3) 吉玛基因股票转让方式变更为做市转让方式的申请已经全国中小企业股份转让系统有限责任公司同意。公司股票于2016年3月10日起采取做市转让方式。

#### 【市场表现：板块交易额 3.61 亿元，环比上升 5.61%】

**整体:** 上个双周(0229-0313)医药生物板块总交易额 3.56 亿元，较上上双周(0215-0228)环比上升 5.61%。上个双周医药生物板块总成交量为 5060.45 万股，较上两周环比上升 19.9%。

**做市转让:** 上个双周医药生物板块共有 68 家企业发生做市转让，占全部做市转让企业的 83.95%。做市转让总成交量为 1414.34 万股，较上上个双周环比下降 48.79%；做市总成交金额为 1.77 亿元，占医药生物板块总交易额的 49.65%，较上上双周环比下降 30.8%。上双周成交额排名第一的是新眼光(430140.OC)，公司上双周成交量为 262.64 万股，成交金额 3602.97 万元，约占全部做市转让成交额的 20.34%。

**协议转让:** 上个双周医药生物板块共有 26 家企业发生协议转让，占全部协议转让企业的 9.22%。协议转让总成交量为 3646.11 万股，较上上个双周环比上升 149.98%；总成交金额为 1.79 亿元，占医药生物板块总交易额的 50.35%，较上上双周环比上升 119.52%。上双周成交额排名第一的是合全药业(832159.OC)，公司成交量为 500 万股，成交额为 6650 万元。占全部协议转让交易额的 37.15%。

#### 【融资：上两周 11 家企业公布定增预案，计划融资 5.63 万元】

上两周新三板医药生物板块共有 11 家公司公布定增预案，其中 11 家共计划融资 5.63 亿元。其中，三力制药(832708.OC)计划募集资金 2.7 亿元、生物谷计划募集资金 17080 万元，为计划融资最多的两家企业。

### 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)	1357.88
区间成交金额(亿元)	3.61
区间成交数量(万股)	5060.45
挂牌公司数量合计(家)	368
做市转让公司合计(家)	81
新增挂牌公司数量(家)	5
新增做市转让公司(家)	4

### 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

【广证恒生新三板医药生物行业周报：利好政策出台，持续关注创新药与中医药企业发展】

【广证恒生新三板医药生物周报：城乡医保整合，基层医疗服务受益】

广证恒生  
做中国新三板研究极客



### 【PE/VC 投资：上两周发生一起 PE/VC 投资】

2016 年 03 月 05 日，山东实杰生物科技股份有限公司（简称“实杰生物（834981.OC）”）与高汴京及河南省金鼎医药有限公司（以下简称“河南金鼎”）签署了《关于收购河南省金鼎医药有限公司全部股权的框架协议》。公司拟收购高汴京持有的河南金鼎 100.00% 的股权。

### 【挂牌：上两周新三板医药生物板块新增 5 家挂牌企业】

上双周新增 5 家医药生物企业挂牌：分别为昆亚医疗（835689.OC）、尚沃医疗（835730.OC）、天康医疗（835942.OC）、新宁医疗（836068.OC）、乐普基因（836092.OC）。

### 【投资策略】

- (1) 精准医疗列入国家重点研发专项，新三板企业重点关注新产业（国内化学发光龙头）、益善生物（中国精准医疗领域的开拓者之一）、吉玛基因（中国 RNAi 领域的开拓先驱和产业化推动者）。

## 一、新闻动向回顾

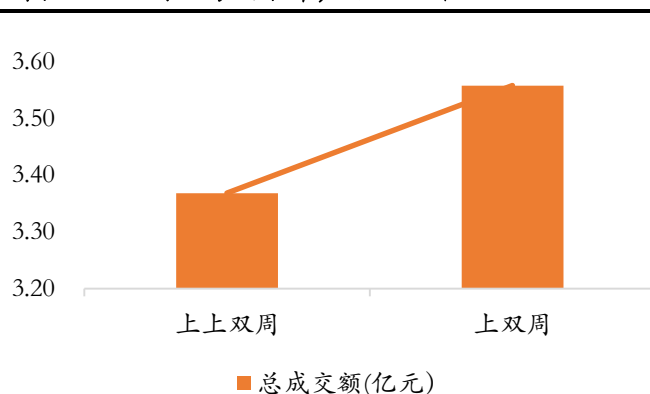
图表 1 医药生物板块上两周重要新闻

3月8日	国家科技部发布了9个2016年国家重点研发专项指南，生物健康方面共有4个
事件与点评	国家科技部发布了9个2016年国家重点研发专项指南、生物健康方面由4个入选，分别是“精准医学研究”、“生殖健康及重大出生缺陷防控研究”、“生物医用材料研发与组织器官修复替代”、“生物安全关键技术研发”。精准医疗再次被提及，精准医疗进程将会加速、相关企业将受益。
3月2日	科华生物于近日收到1项体外诊断试剂《医疗器械注册证》，累计取得25项化学发光体外诊断试剂《医疗器械注册证》。
事件与点评	科华生物于近日收到上海市食品药品监督管理局颁发的1项体外诊断试剂《医疗器械注册证》，截至目前，公司已先后取得25项化学发光体外诊断试剂《医疗器械注册证》。以上新产品医疗器械注册证的取得，丰富了公司产品线，将对公司发展具有正面影响。公司目前尚无法预测上述产品对公司未来营业收入的影响，敬请投资者给予关注并注意投资风险。
3月10日	吉玛基因变更为做市转让方式
事件与点评	苏州吉玛基因股份有限公司（以下简称“公司”）股票转让方式变更为做市转让方式的申请已经全国中小企业股份转让系统有限责任公司同意。公司股票于2016年3月10日起采取做市转让方式。

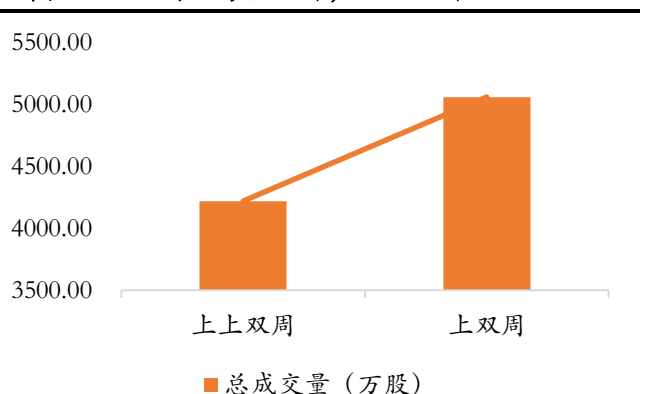
资料来源：WIND、广证恒生

## 二、市场表现：板块交易额 3.56 亿元，环比上升 5.61%

图表 2 上两周交易额下降，环比上升 5.61%



图表 3 上两周交易量上升，环比上升 19.9%



数据来源：WIND，广证恒生

数据来源：WIND，广证恒生

上个双周（0229-0313）医药生物板块总交易额 3.56 亿元，较上上双周（0215-0228）环比上升 5.61%。上个双周医药生物板块总成交量为 5060.45 万股，较上两周环比上升 19.9%。

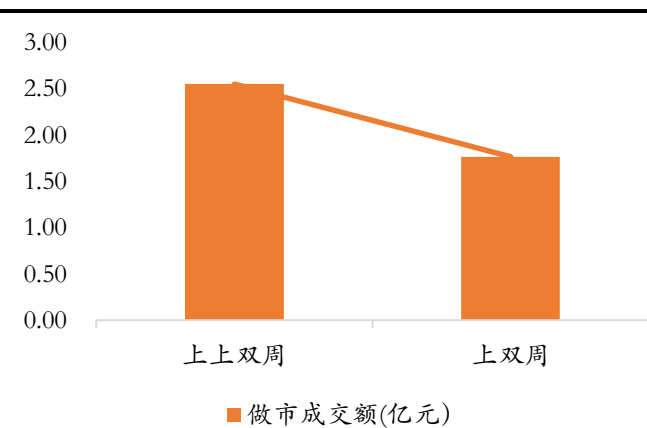
**图表 4 上双周做市转让交易额和交易量下降，协议转让的交易额环比上升和交易量环比上升**

项目	上上双周 (0215-0228)	上双周 (0229-0313)	环比增长率 (%)
交易额 (亿元)	3.37	3.56	5.61
其中：做市转让	2.55	1.77	-30.80
协议转让	0.82	1.79	119.52
成交量 (万股)	4220.63	5060.45	19.90
其中：做市转让	2762.08	1414.34	-48.79
协议转让	1458.55	3646.11	149.98

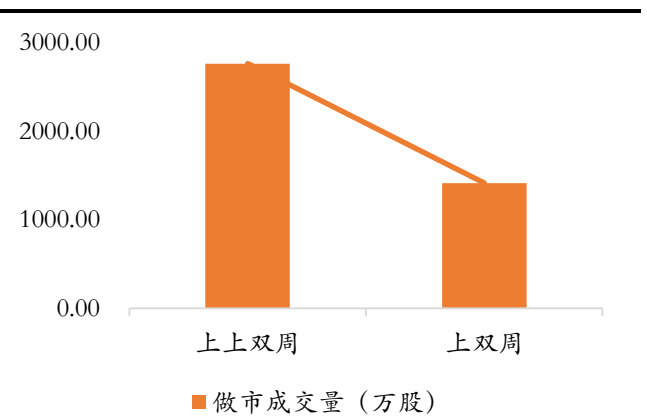
数据来源：WIND，广证恒生

## 1. 做市转让：有 68 家企业发生做市转让，共计交易额 1.77 亿元，占医药生物板块总交易额的 49.65%

上个双周医药生物板块共有 68 家企业发生做市转让，占全部做市转让企业的 83.95%。做市转让总成交量为 1414.34 万股，较上上个双周环比下降 48.79%；做市总成交金额为 1.77 亿元，占医药生物板块总交易额的 49.65%，较上上双周环比下降 30.8%。上双周成交额排名第一的是新眼光 (430140.OC)，公司上双周成交量为 262.64 万股，成交金额 3602.97 万元，约占全部做市转让成交额的 20.34%。

**图表 5 上个双周做市转让交易额下降，环比下降 30.80%**


数据来源：WIND，广证恒生

**图表 6 上双周做市转让交易量上升，环比上升 48.79%**


数据来源：WIND，广证恒生

### 新眼光 (430140.OC)：数字医疗新时代的先行者

本公司通过对眼底照相机、裂隙灯、手术显微镜、PACS 等产品的数字化改造和系统集成为客户提供服务，产品覆盖全行业、全产品。提供此类服务的市场参与者较少，在眼科方面，新眼光居于行业领导地位。通过多年积累，公司与包括卡尔蔡司(Carl Zeiss)公司在内的多家世界知名品牌建立了合作关系。这些公司因其自身客户需求而产生的配件、配套产品订单为本公司带来

了大量的业务资源。公司坚持技术创新的经营策略，拥有自主研发机构，

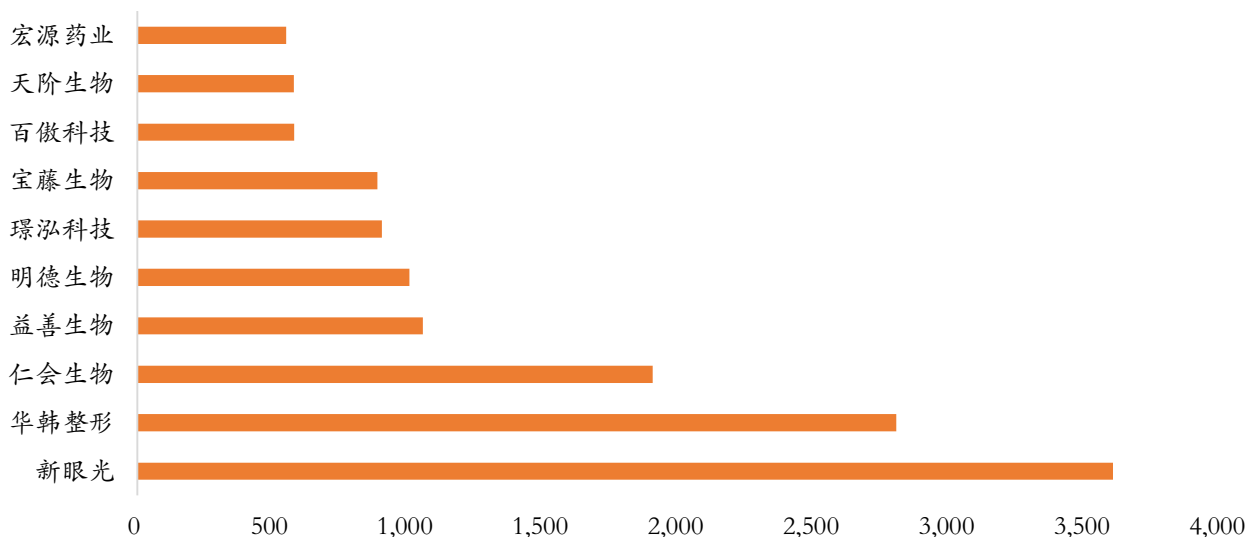
广证恒生认为该公司有以下三个亮点:1、新眼光与德国 Carl Zeiss 公司等知名品牌有多年的合作关系，为其知名客户的自身需求提供优质配套产品，积累了丰富的技术经验和客户资源 2、公司致力于核心技术研发，通过外包部件和产品组装，一定程度上降低了生产成本、提高了毛利率。3、医疗信息化与医疗数字化是医疗行业未来的一大趋势，新眼光未来发展空间巨大。

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	双周成交额 (万元)	双周成交量 (万股)	双周涨跌幅 (%)	双周换手率 (%)	市盈率 PE(TTM)
430140.OC	新眼光	262.64	3602.97	5.50	5.05	28.54
430335.OC	华韩整形	189.20	2803.43	-6.23	3.73	39.40
830931.OC	仁会生物	53.10	1903.57	1.46	1.32	35.44
430620.OC	益善生物	87.60	1054.96	-4.42	2.31	67.64
430591.OC	明德生物	22.70	1005.12	-0.65	0.91	64.11
430222.OC	璟泓科技	79.02	903.27	-5.48	2.50	36.16
835720.OC	宝藤生物	24.20	886.96	1.32	2.72	-5884.72
430353.OC	百傲科技	36.16	579.12	2.34	0.83	62.83
430323.OC	天阶生物	64.17	578.50	6.60	1.00	605.65
831265.OC	宏源药业	57.90	549.32	0.21	0.96	22.45

数据来源：WIND、广证恒生

图表 8 上两周做市转让成交额排名前 10 的企业成交额 (万元)

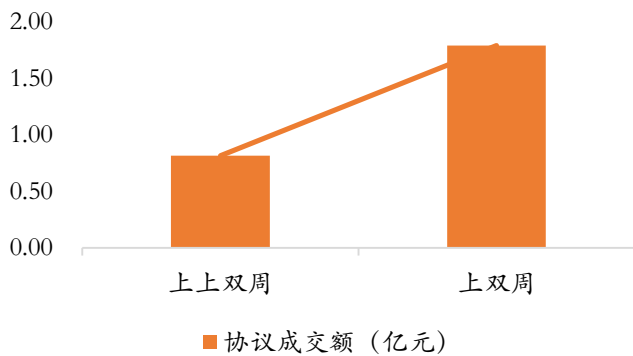


资料来源：WIND、广证恒生

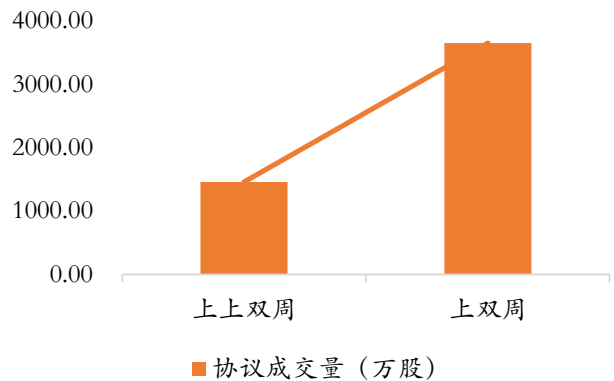
2.协议转让：有 26 家企业协议转让，交易额 1.79 亿元，占医药生物板块总交易额的 50.35%

上个双周医药生物板块共有 26 家企业发生协议转让，占全部协议转让企业的 9.22%。协议转让总成交量为 3646.11 万股，较上上个双周环比上升 149.98%；总成交金额为 1.79 亿元，占医药生物板块总交易额的 50.35%，较上上双周环比上升 119.52%。上双周成交额排名第一的是合全药业（832159.OC），公司成交量为 500 万股，成交额为 6650 万元。占全部协议转让交易额的 37.15%。

**图表 9 上双周协议转让交易额环比下降 80.61%**



**图表 10 上双周协议转让交易量环比下降 62.83%**



数据来源：WIND，广证恒生

数据来源：WIND，广证恒生

**合全药业（832159.OC）：为跨国制药企业提供定制的医药生产研发外包服务公司**

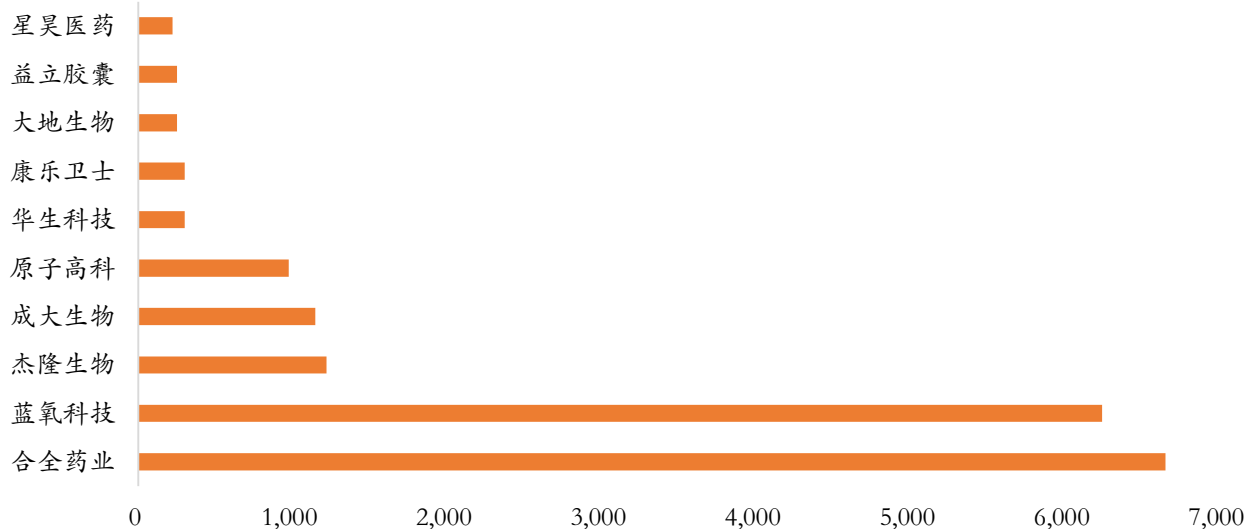
公司系上海药明康德新药开发有限公司全资控股子公司，成立于2003年1月，公司的主营业务是为跨国制药企业提供定制的医药生产研发外包服务。公司的商业模式是以客户的定制需求为起点开展研发、生产、销售等经营活动，以研发带动商业化生产。公司以技术研发为基础，凭借多年积累的完善生产工艺和生产流程控制为客户提供高品质的医药研发生产服务。

广证恒生认为该公司有以下3个亮点：1、根据普华永道发布的《亚洲地区医药研发外包发展动态》报告，依据成本、风险和市场机会三项指标评估，中国已经超过印度成为亚洲医药外包的首选地。在国际CRO企业的带动和中国鼓励新药研发政策的大环境下，中国CMO/CDMO行业得到了迅速的发展。2、公司主要与跨国制药公司共同合作研发、生产定制的创新药，因此对研发人才的规模和技术水平有相当高的要求，研发团队是公司的重要核心竞争优势。公司拥有研发人员619人，是国内同行业中最大规模的研发团队之一。3、公司是国内目前唯一能够获得FDA 创新药申请批准（New Drug Application）的医药定制研发生产服务外包企业，充分体现了公司强大的技术研发和生产服务实力。

**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	双周成交额 (万元)	双周成交量 (万股)	双周涨跌幅 (%)	双周换手率 (%)	市盈率 PE(TTM)
832159.OC	合全药业	500.00	6650.00	0.00	12.58	5.33
834068.OC	蓝氧科技	2200.00	6240.00	-10.00	82.50	31.94
833946.OC	杰隆生物	509.00	1219.60	140.00	7.90	7.63
831550.OC	成大生物	56.90	1145.53	0.75	0.30	15.27
430005.OC	原子高科	38.60	974.35	-3.92	0.29	26.37
833190.OC	华生科技	50.20	301.60	146.15	2.02	31.77
833575.OC	康乐卫士	37.60	300.80	0.00	1.37	-856.27
833662.OC	大地生物	46.50	251.07	75.88	3.32	-2568.22
832174.OC	益立胶囊	50.00	250.00	0.00	1.92	20.66
430017.OC	星昊医药	9.50	222.56	-2.92	0.12	25.78

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：上两周新三板医药生物有 11 家企业公布定增预案

上两周新三板医药生物板块共有 11 家公司公布定增预案，其中 11 家共计计划融资 5.63 亿元。其中，三力制药 (832708.OC) 计划募集资金 2.7 亿元、生物谷计划募集资金 17080 万元，为计划融资最多的两家企业。

**图表 13 上周 4 家公司公布定增预案**

代码	名称	预案公告日	增发价格	增发数量 (万股)	预计募集资金(万元)	认购方式	定向增发目的
----	----	-------	------	--------------	------------	------	--------



835167.OC	福座母婴	2016-3-11	1.50	700.00	1,050.00	现金	补充流动资金
833266.OC	生物谷	2016-3-9	15.00	1,138.67	17,080.00	现金	项目融资
834222.OC	迈动医疗	2016-3-9	9.00	134.00	1,206.00	现金	补充流动资金
835572.OC	诺泰生物	2016-3-9	5.20	200.00	1,040.00	现金	补充流动资金
832708.OC	三力制药	2016-3-4	15.00	1,800.00	27,000.00	现金	补充流动资金
833939.OC	御康医疗	2016-3-4	20.00	50.00	1,000.00	现金	补充流动资金
833100.OC	爱己爱牧	2016-3-2	3.00	311.00	933.00	现金	项目融资
833230.OC	欧康医药	2016-3-2	1.14	248.00	282.72	现金	补充流动资金
833926.OC	安集协康	2016-3-2	18.90	81.58	1,541.82	债权	项目融资
835541.OC	康美生物	2016-3-2	5.26	405.00	2,130.30	现金	补充流动资金
836518.OC	中宝药业	2016-3-1	30.00	100.00	3,000.00	现金	补充流动资金

数据来源：WIND、广证恒生

#### 四、PE/VC 投资：上周发生一起 PE/VC 投资

2016 年 03 月 05 日，山东实杰生物科技股份有限公司（简称“实杰生物（834981.OC）”）与高汴京及河南省金鼎医药有限公司（以下简称“河南金鼎”）签署了《关于收购河南省金鼎医药有限公司全部股权的框架协议》。公司拟收购高汴京持有的河南金鼎 100.00% 的股权。

#### 五、挂牌：上周新三板医药生物板块新增 5 家挂牌企业

上双周新增 5 家医药生物企业挂牌：分别为昆亚医疗（835689.OC）、尚沃医疗（835730.OC）、天康医疗（835942.OC）、新宁医疗（836068.OC）、乐普基因（836092.OC）。

图表 14 上两周新增 8 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 (%)
835689.OC	昆亚医疗	1000.00	1601.66	46.47	354.60	-1.53	38.35
835730.OC	尚沃医疗	1150.00	2014.03	92.08	433.95	10548.81	32.51
835942.OC	天康医疗	5718.00	12763.47	16.13	-338.85	-174.17	-5.91
836068.OC	新宁医疗	1000.00	2571.18	19.25	219.63	-6.34	27.18
836092.OC	乐普基因	5200.00	4819.71	13.96	813.57	100.06	30.13

数据来源：WIND、广证恒生

数据支持：邓光健





## 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与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

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。