



特供：“中国证券投资放心工程”

(2017/10/20)

市场行业追踪

板块名称	平均价格	涨跌幅 ↓	成交量(手)	成交额(亿)	涨跌家数	最大贡献个股	最新价	涨跌幅
卫生和社会工作	22.76	0.69%	489,209	13.50	6/2	金域医学	39.45	3.43%
租赁和商务服务业	10.72	0.26%	3,457,576	43.56	13/29	畅联股份	25.16	10.01%
金融业	7.99	0.01%	29,081,090	349.77	17/58	绿庭投资	9.76	1.35%
采矿业	7.86	-0.29%	13,565,136	111.82	14/57	西藏珠峰	46.95	-6.34%
交通运输、仓储和邮政业	7.10	-0.40%	12,218,667	116.80	26/73	厦门港务	13.16	-4.36%
制造业	12.93	-0.51%	195,495,066	2640.71	542/1494	三星新材	46.33	-10.00%
批发和零售业	11.33	-0.59%	14,114,322	163.96	36/122	泰山石油	8.87	-10.04%
文化、体育和娱乐业	13.09	-0.75%	2,629,690	34.46	10/38	中国科传	12.25	-8.10%
电力、热力、燃气及水生产和供应业	6.75	-0.82%	10,555,932	82.77	14/86	凯迪生态	5.12	-5.71%
农、林、牧、渔业	9.87	-0.85%	4,257,446	44.09	7/35	天山生物	12.40	-4.02%
房地产业	9.21	-0.94%	12,409,033	118.54	20/101	东洋B	2.56	-4.83%
水利、环境和公共设施管理业	13.39	-1.04%	3,526,831	70.48	9/31	博天环境	46.85	-4.13%
信息传输、软件和信息技术服务业	13.44	-1.09%	22,158,353	326.93	67/160	国旅联合	7.18	-5.90%
科学研究和技术服务业	15.88	-1.11%	1,722,714	40.39	12/23	能科股份	26.25	-5.91%
综合	9.13	-1.17%	1,909,060	18.32	6/16	复旦复华	7.77	-3.24%
建筑业	9.19	-1.31%	12,851,209	144.53	20/75	中船科技	17.12	-5.15%
住宿和餐饮业	11.49	-1.91%	354,951	3.62	1/11	*ST东海A	9.32	-4.99%
教育	27.01	-2.12%	39,601	0.92	1/1	新南洋	21.25	-4.84%

行业分析：

周四早盘两市惯性低开，沪指低开低走，尾盘再度下行，创业板指数低开后冲高回落，午后上涨乏力，逐级下行，上证50指数小幅低开后维持窄幅震荡走势，至收盘，两市双双收阴，成交量较前一日缩量。

盘面上，早盘海联讯封出三板，带动市场人气回升，乐金健康早盘放量2板，带动健康中国概念股走强，美丽中国概念龙头美丽生态封板，但板块并未延续强势，医药板块扩散至生物制品板块，美康生物领涨。物流板块再度反弹，畅联股份成为新龙头。洋河股份大幅拉升，带动白酒板块卷土重来，贵州茅台，五粮液再创新高。新华都再度拉升，但并未带起新零售概念人气。午后华贸物流涨停被砸，上海自贸区板块反弹后回落。庄股鸿特精密涨停，股价创新高，次新股氛围进一步转暖，光威复材、华通热力接力反弹。同兴达大幅拉升，但未能带动高送转人气，其他板块如OLED、稀土永磁、特斯拉、锂电池、路桥建设等均有异动，板块强度相对较弱。随着指数进一步回落，三星新材午后股价闪崩跌停，泰山石油跟风跌停，市场追涨情绪不佳。

热点板块：

洋河股份大幅拉升，带动白酒股大涨，洋河股份涨逾5%，贵州茅台、金种子酒、五粮液涨逾3%，古井贡酒、顺鑫农业涨逾2%。

美康生物封板，带领生物制品板块走强，美康生物涨停，复星医药、九强生物涨逾5%，安科生物涨逾4%，交大昂立、透景生命涨逾3%。

医疗器械板块再度反弹，乐金健康、大博医疗涨停，九强生物涨逾5%，康德莱、英科医疗、万孚生物、三鑫医疗涨逾3%。

医药行业迎来政策利好

根据数据，10月以来截至17日，申万一级行业指数中，生物医药指数涨幅3.16%，在同类28个分类指数中排名第三，仅次于家用电器与食品饮料行业。

分析人士指出，医药板块近期表现抢眼，主要是受多项政策利好影响。首先是中办与国办印发《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见》；其次是国务院常务会议听取公立医院综合改革和医疗联合体建设进展情况汇报，要求通过深化医改优化资源配置保障人民健康，部署进一步做好基本医保全国联网和异地就医直接结算工作，减少群众后顾之忧，更多惠及人民。

中金公司强调，目前药审改革的制度红利正在释放，后续新药和新型医疗器械的审评速度会显著加快，医疗板块新的增长点将会不断涌现。目前我国用药结构与海外还存在巨大差异，医疗板块的“消费升级”指日可待，中金公司认为研发驱动的用药结构升级将会驱动板块产生较大投资机会，后续“研发创新”将是医药板块最为核心的投资主题。

国信证券指出，近期医药股的上涨是技术面、政策面和基本面三重因素导致，具备可持续性。技术面上，医药行业指数自2016年以来大幅跑输沪深300指数和家电、食品饮料等行业，在经过1-2年的估值消化后已经具备上涨基础；政策面上，10月8日国家发布重磅文件，推进医药行业改革，鼓励创新；基本面上，国家统计局和工信部2017年最新数据表明，医药行业利润增速转好。

兴业证券表示，从目前来看，医药板块的估值溢价率与机构配置依然处在较低水平。预计医药板块配置比例扣除行业基金后在6%-7%，处于标配附近；而按照医药板块当下估值推算，板块对应2018年估值水平已经在30倍以内（考虑到部分中小创公司估值依然高企，龙头企业的2018年整体估值已处在具有吸引力的区间），医药对于扣除银行后全部A股的估值溢价率依然稳定在30%-40%，位于2010年以来的低位。因此综合来看，医药板块在10月份依然有较好的性价比。

广发证券也表示，医药板块仍有望获得持续表现，绩优股估值切换仍有空间。

相关个股：[贵州百灵（002424）](#)【[聚焦人类重大疾病 开启糖尿病治疗新里程](#)】

康美药业（600518）【看好公司估值中枢逐步上移】



点评：公司经营业绩连续七年稳健增长，保障公司“一核两翼”战略推进。我们认为，公司稳健的盈利能力，对公司以民族药、苗药为核心，化学药和生物药为两翼的发展战略，致力打造拥有大健康全产业链的企业集团形成有力支撑。公司重点品种保持稳定增长；糖宁通络胶囊市场潜力大，业绩贡献逐步显现；在研产品储备丰富，研发进展顺利；公司被纳入MSCI新兴市场指数成分股，有望逐步消除预期差。继周三涨停后，周四再度收阳，后市有望走出一轮上涨行情。



点评：公司业绩增长具备高确定性及高景气度的特点，同时内部业务结构不断调整，未来估值中枢有望长期向上，是为数不多的能够挣到估值的钱与业绩的钱的标的。在不考虑到中药材提价提供弹性的情况下，未来三年公司业绩复合增速将保持20-25%之间，在市场整体预期收率下降的情况下理应享受估值溢价。在医药行业内比较来看，康美的几大业务板块中未来将保持高速增长的中药饮片、药房托管、商业流通、医疗服务等版块都是政策友好型版块，估值中枢长期向上。