



大公国际资信评估有限公司  
DAGONG GLOBAL CREDIT RATING CO.,LTD

# 医药行业监测月报

## 目录

- 一、本期行业债券市场情况
- 二、本期行业要闻
- 三、本期发债企业动态
- 四、报告声明

## 监测周期

2018.06.01-2018.06.30

## 作者

大公医药行业小组

负责人： 赵亿锦

成员： 崔爱巧、白傲雪

联系电话： 01051087768

## 债市

- **新发债**——本期新发行 5 只债券，共募集资金 37.24 亿元，发债规模环比减少 29.73%；4 只公募发行，1 只可转债发行，主体级别集中在 AA+。
- **债市波动**——6 月，医药行业债券中“17 誉衡药业 MTN001”波动幅度达 57.69%。
- **债务到期情况**——6 月，无大公评级的医药行业债券到期。

## 行业

- **行业数据**——6 月维生素（饲用）价格指数有所回升；6 月成都中药材价格指数维持在历史高位附近，较 5 月出现了小幅上涨调整。
- **行业政策**——国家药品监督管理局当选为 ICH 管理委员会成员。  
**【点评】**国家药品监督管理局在 6 月当选 ICH 管委会成员，这意味着国内药品的生产质量要求将向 ICH 看齐，未来能够建立符合 ICH 标准质量体系的企业，才能获得药品上市许可持有人资格。这将利好产品具国内外双报经验，质量体系较好的国内生产企业。
- **行业政策**——进口医疗设备降关税、降价措施进一步扩大。  
**【点评】**进口医疗设备降关税、降价等措施将有利于国内相关企业扩大关键零部件和原材料进口，并降低成本，加快技术和产品质量转型升级。

## 企业

- **评级调整**——无。
- **债务违约**——无。
- **公司运营**——天圣制药副总经理涉嫌犯罪被公安机关刑事拘留。  
**【点评】**高管相继离职，正在推进重大资产重组或难成行。
- **重大资产重组**——誉衡药业终止与中健投交易并拟收购合肥天麦生物科技发展有限公司。  
**【点评】**誉衡药业申请延期复牌，公司持续推进对比标的公司的尽职调查工作。

## 一、本期行业债券市场情况

### (一) 新发债券统计

本期新发 5 只债券，共募集资金 37.24 亿元，4 只为公募发行，1 只可转债发行，共涉及主体 4 家，1 家主体级别为 AAA，2 家主体级别为 AA+，1 家主体级别为 A+。本期新发债券规模环比减少 29.73%。

医药行业存续企业有 86 家，本期新发 5 只债券，发行总额 37.24 亿元，发行债券类别涉及超短期融资券、中期票据、公开发行人公司债券和可转换公司债。本期发债企业包括康美药业股份有限公司、武汉当代科技产业集团股份有限公司、南京医药股份有限公司和浙江华通医药股份有限公司。本期新发债券数量环比减少 28.57%，减少 2 家；新发债规模环比减少 29.73%，减少 15.76 亿元。

**表 1 本期新发债券情况 (单位：亿元、只)**

行业	发行总额	发行数量	发行种类
医药	37.24	5	超短期融资券、中期票据、公开发行人公司债券、可转换公司债券

数据来源：Wind，大公整理

### (二) 债市波动

6 月，债券市场波动较大的医药行业债券主要是“17 誉衡药业 MTN001”，哈尔滨誉衡药业股份有限公司（以下简称“誉衡药业”）的“17 誉衡药业 MTN001”跌幅达 57.69%，主要是誉衡药业控股股东哈尔滨誉衡集团有限公司（以下简称“誉衡集团”）持有的部分股权被司法冻结，截至 2018 年 6 月 6 日，誉衡集团累计被司法冻结股数占誉衡药业股份总数的 12.92%；2018 年 6 月 11 日，誉衡药业因拟收购合肥天麦生物科技发展有限公司不低于 35%的可转让无负担股权，申请股票停牌；2018 年 6 月 11 日，誉衡药业发布公告称，控股股东誉衡集团决定不再推进与中健投投资控股有限公司的合作并终止交易。其余债券无大幅波动。

### (三) 债务到期情况

6 月，无大公评级到期的医药行业债券。

## 二、本期行业情况

### (一) 行业数据

图 1 医药行业主要指标



数据来源：Wind，大公整理

维生素（饲用）价格指数方面，6月价格指数上升16.70%（6月1日至6月29日），有所回升，但较年初下降55.66%，6月29日，国内饲用维生素价格为176.1，维生素D3(50万IU/g)、烟酸、泛酸钙和叶酸报价较5月有所上涨，其他维生素品种报价较5月均有所下跌。

成都中药材价格指数方面，6月价格指数出现了小幅上涨调整，市场总体较疲软，6月价格指数从168.42点上涨到170.49点，涨幅为1.23%。六月是中药材市场传统淡季，但个别品种走货量较高，多数品种市场需求量比较客观，前期部分药材产新也给市场带来了积极影响，部分品种由于货源供应紧张而出现价格回升。但夏季中草药市场整体行情低迷，交易冷淡，新增热点品种少，市场整体需求不足，老热点品种也转平稳，这种缓慢发展的市场行情将会持续一段时间，中药材价格指数的增长缺乏需求拉升动力。大货交易走缓，市场弱势发展趋势明显，价格的提升缺乏后劲，短期内难以改变，预计下期中药材价格指数将小幅下跌。

### (二) 行业政策

#### 要闻 1：国家药品监督管理局当选为 ICH 管理委员会成员

2018年6月7日，在日本神户举行的国际人用药品注册技术协调会（ICH）2018年第一次大会上，中国国家药品监督管理局当选为 ICH 管理委员会成员。（资料来源：中国经济网）

**【点评】**国家药品监督管理局在6月当选 ICH 管委会成员，这意味着国内药品的生产质量要求将向 ICH 看齐，未来能够建立符合 ICH 标准质量体系的企业，才能获得药品上市许可持有人资格。这将利好产品具国内外双报经验，质量体系较好的国内生产企业。

#### 要闻 2：进口医疗设备降关税、降价措施进一步扩大。

2018年6月13日，国务院常务会议召开，确定了进一步扩大进口的措施，以促进调

结构惠民生和外贸平衡发展。国务院会议确定：支持关系民生的日用消费品、医药和康复、养老护理等设备进口，落实降低部分商品进口税率措施，增加有助于转型发展的技术装备进口。（资料来源：医药网）

**【点评】**进口医疗设备降关税、降价等措施利好于国内相关生产企业扩大关键零部件和原材料进口，并降低成本，加快技术和产品质量转型升级。

## 三、本期发债企业动态

### (一) 评级调整

无。

### (二) 债务违约

无。

### (三) 企业新闻

2018年6月11日，誉衡药业因拟收购合肥天麦生物科技发展有限公司不低于35%的可转让无负担股权，申请股票停牌；誉衡药业发布公告称控股股东誉衡集团决定不再推进与中健投投资控股有限公司的合作并终止交易；江海证券强制卖出誉衡药业股票，造成誉衡集团所持誉衡药业股份于二级市场被动减持。人福医药以1.02亿美元将持有的中原瑞德20%股权转让给杰特贝林（亚太区）有限公司，交易完成后人福医药不再持有中原瑞德股权；人福医药控股子公司宜昌人福药业有限责任公司收到美国食品药品监督管理局（FDA）关于盐酸安非他酮缓释片的批准文号。泰瑞制药因“恶臭扰民”群众投诉不断，在环保督察局检查时涉嫌表面整改现象，6月22日，泰瑞制药于官网发布《关于决定全面停产实施搬迁计划的公告》，称将全面停产，实施搬迁计划。复星医药（6月21日公告称，将以4.06亿元收购体外诊断代理商广州迪会信医疗器械有限公司（以下简称广州迪会信）28%股权。天圣制药副总经理李忠先生和王永红女士因涉嫌犯罪被公安机关刑事拘留，已分别辞去公司副总经理职务，截至2018年6月26日，公司股票仍继续停牌。

内容	涉及企业
重大资产重组	誉衡药业
股权转让	人福医药
公司运营	泰瑞制药；人福医药；誉衡药业；天圣制药；绿叶制药；同济堂；复星医药

## ● 重大资产重组

### 1、哈尔滨誉衡集团有限公司

公司持有的部分上市子公司誉衡药业股权被股票质权人申请财产保全，上海市第一中级人民法院对该部分股票进行司法冻结，冻结的股份占誉衡药业总股份的12.92%，占公司所持誉衡药业股权的21.14%。

誉衡药业于2018年6月8日发布《关于控股股东及一致行动人可能减持公司股票的公告》，公司、誉衡国际及健康科技质押的部分誉衡药业股票如未能及时追加保证金或提前回购，其质权人可能对其质押的誉衡药业股票进行处置导致其被动减持；此外，公司、誉衡国际及健康科技可能通过减持誉衡药业股票的方式化解其债务压力和流动性风险。

誉衡药业于2018年6月12日发布《关于控股股东所持股份二级市场被动减持的公

告》，江海证券强制卖出誉衡药业股票，造成誉衡集团所持誉衡药业股份于二级市场被动减持。本次减持前，公司直接持有誉衡药业总股本的 42.55%，减持后持有誉衡药业总股本的 42.47%。

## ● 股权转让

### 1、武汉当代科技产业集团股份有限公司（上市子公司：人福医药 600079）

公司子公司人福制药 2018 年 6 月 21 日发布公告称，公司与杰特贝林（亚太区）有限公司于 2018 年 6 月 20 日签署《股权购买协议》（以下简称“股权购买协议二”），以 102,367,956.00 美元将持有的中原瑞德 20%股权转让给杰特贝林（亚太区）有限公司。本次交易完成后，公司不再持有中原瑞德的股权。

## ● 公司运营

### 1、宁夏泰瑞制药股份有限公司

2018 年 6 月 2 日，根据人民网新闻《泰瑞制药涉嫌表面整改被抓现行》，中央第二环保督察组 6 月 1 日起进驻宁夏检查整改情况，发现泰瑞制药菌渣处理设施较简易、环保处理设施运行记录前后矛盾、自备电厂二氧化硫瞬间超标、氮氧化物超标及粉尘监控不正常问题。

2018 年 6 月 4 日，根据人民网新闻《石泰峰咸辉对“泰瑞制药涉嫌表面整改”做出批示》，自治权领导就媒体报道“泰瑞制药涉嫌表面整改”做出批示，要求银川市尽快核查，严肃追责。6 月 3 日，银川市委督查室、政府督查室、发改、环保等部门组成的检查组进驻泰瑞制药，对中央环保督查发现的恶臭扰民、异味治理、群众投诉不断等问题开展现场核查、督查，督促企业拿出整改方案。

2018 年 6 月 8 日，公司发布《关于收到<永宁县人民政府关于宁夏泰瑞制药股份有限公司停止试运行的通知>的公告》称，公司于 6 月 6 日收到《永宁县人民政府关于宁夏泰瑞制药股份有限公司停止试运行的通知》，公司试运行期间，虽然有监测数据显示监测时段边界异味达标排放，但群众仍有投诉，要求公司立即停止试运行进行治理，具体整治时间由公司与权威科研机构商议确定。

2018 年 6 月 22 日，公司于官网发布《关于决定全面停产实施搬迁计划的公告》称，将全面停产，实施搬迁计划，此次停产范围为公司本部泰乐菌素及泰妙菌素相关车间，本部其他产品及泰益欣未受影响。

### 2、武汉当代科技产业集团股份有限公司（上市子公司：人福医药 600079）

公司下属子公司于 2018 年 6 月 12 日发布《关于控股子公司获得 GMP 证书的公告》，人福医药控股子公司湖北葛店人福药业有限责任公司于近日收到湖北省食品药品监督管理局颁发的药品 GMP 证书，认证范围为片剂（激素类：计划生育用药）、硬胶囊剂（激素类：计划生育用药）、片剂（激素类）。

公司下属子公司人福医药于 2018 年 6 月 20 日发布公告称，人福医药控股子公司宜昌人福药业有限责任公司收到美国食品药品监督管理局（FDA）关于盐酸安非他酮缓释片的批准文号。

### 3、哈尔滨誉衡集团有限公司

誉衡药业于 2018 年 6 月 12 日发布《关于实际控制人、控股股东终止筹划重大事项的公告》称，终止《中健投投资控股有限公司与哈尔滨誉衡集团有限公司之合作框架协议

议》，终止引入中健投投资为公司战略投资者。

2018年6月11日，誉衡药业因拟收购合肥天麦生物科技发展有限公司不低于35%的可转让无负担股权，经誉衡药业申请，公司股票（证券简称：誉衡药业，证券代码：002437）于2018年6月11日开市起临时停牌，于2018年6月19日上午开市起继续停牌。截至2018年6月19日，公司已与各中介机构签署《保密协议》并召开了初次沟通会，公司已初步启动了对交易标的合肥天麦生物科技发展有限公司的尽职调查工作。截至2018年6月26日，公司正在持续推进对标的公司的尽职调查工作。

#### 4、天圣制药集团股份有限公司

2018年6月3日，公司接到副总经理王永红女士家属的通知，王永红女士于2018年5月31日因涉嫌犯罪已被公安机关刑事拘留，不能履行公司副总经理职务。王永红女士持有公司股份100,000股，占公司总股本的0.047%，其所持公司股份将严格按照相关法律、法规及相关承诺管理。6月8日，公司收到深交所关注函，并作出相关回复：2018年3月24日和5月5日，公司董事长和总经理先后被有关部门留置，公司尚未能获知被留置的具体原因。5月10日和5月31日，公司副总经理李忠先生和王永红女士因涉嫌犯罪被公安机关刑事拘留，公司尚不知悉其犯罪的具体事实，因其不能履行相关职责，李忠和王永红已分别辞去本公司副总经理职务。公司于2018年5月9日召开第四届董事会第十五次会议，选举董事刘维先生代为履行董事长职责，直至刘群先生恢复履行董事长职责或公司选举产生新任董事长为止。

#### 5、绿叶制药集团有限公司

2018年6月28日，绿叶制药集团宣布已正式完成对阿斯利康中枢神经产品思瑞康（富马酸喹硫平片）和思瑞康缓释片（富马酸喹硫平缓释片）在全球51个国家和地区的业务收购。该51国及地区包括中国、英国、巴西、澳大利亚、沙特阿拉伯、墨西哥、泰国、阿根廷、马来西亚及其他位于亚洲、拉丁美洲、非洲、大洋洲和东欧的市场。目前，绿叶制药已与阿斯利康顺利完成各项业务交割，并于6月28日就收购产品的供应及过渡期内的各项事宜签订最终协议。

#### 6、同济堂

据2018年6月25日公告，因疏忽未能及时发现母公司历史存在未弥补亏损，同济堂撤销了每10股派发现金股利2元(含税)的2017年度利润分配预案。同济堂称，上述分红预案在4月22日的董事会会议审议通过后，经公司财务部门核实，截至2017年末，上市公司母公司未弥补亏损尚有7426.89万元，因而不符合相关分红政策。公司将尽快弥补母公司的历史亏损，之后按相关规定安排分红事项。

#### 7、上海复星医药（集团）股份有限公司

复星医药（600196，SH）于2018年6月21日发布公告称，将以4.06亿元收购体外诊断代理商广州迪会信医疗器械有限公司（以下简称广州迪会信）28%股权。

## 四、报告声明

本报告分析及建议所依据的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所依据的信息和建议不会发生任何变化。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不构成任何投资建议。投资者依据本报告提供的信息进行证券投资所造成的一切后果，本公司概不负责。

---

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为大公资信医药类行业小组，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。