

医药行业动态报告

2023Q3基金持仓分析： 关注医药板块回暖



摘要及投资建议

- **估值、持仓、市场情绪三重共振向上，看好四季度医药板块行情。**随着三季报的陆续披露，反腐对医疗板块影响已充分消化，看好四季度院内复苏拐点，估值、持仓、市场情绪三重共振向上，四季度医药补仓β行情。看好创新药、创新器械、CXO、中医药、医疗服务等重点方向。同时，关注GLP-1，AD，眼药水，创新疫苗，CGM等大单品主题催化。
- **当前医药生物行业估值处于历史低位。**截至2023年10月26日，生物医药板块当期PE（TTM）为26倍，处于历史低位。
- **医药行业重仓市值占比有所回暖，但仍处在历史低位。**全基金医药行业重仓配置市值占比约14.26%，环比明显上升。剔除医药基金持仓后，2023年Q3非医药基金医药行业配置市值占比约6.20%，较2023年Q2的5.62%环比略有上升，但仍然处于历史相对低位。
- **全基金持有数前五医药股：恒瑞医药，药明康德，迈瑞医疗，药明生物，爱尔眼科；全基金持有市值前五医药股：药明康德，恒瑞医药，迈瑞医疗，爱尔眼科，药明生物。** Q3全基金持仓数与持仓市值前五公司相同，均为药明康德，恒瑞医药，迈瑞医疗，爱尔眼科和药明生物。与Q2相比，持有数量增长前三甲为药明康德，药明生物和凯莱英；持有市值增长前三甲为药明康德，药明生物和康龙化成。其中，药明康德，凯莱英与康龙化成均为医疗研发外包领域公司，提示市场向CXO板块倾斜。
- **药基金持有数前五医药股：药明康德，恒瑞医药，迈瑞医疗，爱尔眼科，国药一致；药基金持有市值前五医药股：爱尔眼科，恒瑞医药，药明康德，迈瑞医疗，百济神州。** Q3药基金持仓数与持仓市值前五公司中，均有药明康德，恒瑞医药和迈瑞医疗出现，与全基金一致。与Q2相比，持有数量增长前三甲为药明康德，凯莱英和康龙化成；持有市值增长前三甲为爱尔眼科，百济神州和片仔癀。其中，持有数增长的三家公司均为医疗研发外包领域公司，CXO板块受到重点关注。
- **非药基金持有数前五医药股：恒瑞医药，药明康德，迈瑞医疗，爱尔眼科，长春高新；非药基金持有市值前五医药股：药明康德，迈瑞医疗，恒瑞医药，天坛生物，智飞生物。**全基金，药基金与非药基金配置前三医药股从数量和市值来看都高度重合。Q3非药基金持有数量前三分别为药明康德，和黄医药和智飞生物；持有市值增长前三分别为迈瑞医疗，天坛生物和智飞生物。化学制品和疫苗板块受到了关注。
- **投资建议：**建议关注迈瑞医疗、祥生医疗、华大智造、迈得医疗、爱博医疗、智飞生物、百克生物、恒瑞医药、百济神州、翰森制药、康诺亚、长春高新、科伦药业、通化东宝、甘李药业、百奥泰、新诺威、兴齐眼药，华润三九、昆药集团、达仁堂、盘龙药业，药明康德、药明生物、普蕊斯、诺泰生物、阳光诺和，爱尔眼科、普瑞眼科、固生堂、国际医学等。
- **风险提示：**持仓变动风险，行业竞争加剧的风险，政策监管风险，市场销售风险，研发申报风险。



各类基金Q3与Q2医药股持有基金数TOP10

图表：各类基金Q3医药股持有基金数Top10

排名	Q3全基医药股持有基金数Top10	Q3药基医药股持有基金数Top10	Q3非药基医药股持有基金数Top10
1	恒瑞医药	药明康德	恒瑞医药
2	药明康德	恒瑞医药	药明康德
3	迈瑞医疗	迈瑞医疗	迈瑞医疗
4	药明生物	爱尔眼科	爱尔眼科
5	爱尔眼科	国药一致	长春高新
6	人福医药	长春高新	智飞生物
7	太极集团	智飞生物	国药一致
8	信达生物	凯莱英	同仁堂
9	科伦药业	华东医药	华东医药
10	智飞生物	沃森生物	沃森生物

图表：各类基金Q2医药股持有基金数Top10

排名	Q2全基医药股持有基金数Top10	Q2药基医药股持有基金数Top10	Q2非药基医药股持有基金数Top10
1	恒瑞医药	恒瑞医药	国药一致
2	迈瑞医疗	药明康德	和黄医药
3	人福医药	迈瑞医疗	迈瑞医疗
4	药明康德	爱尔眼科	恒瑞医药
5	太极集团	长春高新	阿里健康
6	爱尔眼科	智飞生物	爱尔眼科
7	科伦药业	国药一致	华润三九
8	同仁堂	同仁堂	智飞生物
9	华润三九	华东医药	人福医药
10	华东医药	沃森生物	长春高新

资料来源：Wind，民生证券研究院



各类基金Q3与Q2持有医药股市值TOP10

图表：各类基金Q3医药股持有市值Top10

排名	Q3全基医药股持有市值Top10	Q3药基医药股持有市值Top10	Q3非药基医药股持有市值Top10
1	药明康德	爱尔眼科	药明康德
2	恒瑞医药	恒瑞医药	迈瑞医疗
3	迈瑞医疗	药明康德	恒瑞医药
4	爱尔眼科	迈瑞医疗	天坛生物
5	药明生物	百济神州-U	智飞生物
6	同仁堂	片仔癀	爱尔眼科
7	金域医学	科伦药业	济川药业
8	凯莱英	白云山	片仔癀
9	泰格医药	金域医学	恩华药业
10	华润三九	华东医药	奕瑞科技

图表：各类基金Q2医药股持有市值Top10

排名	Q2全基医药股持有市值Top10	Q2药基医药股持有市值Top10	Q2非药基医药股持有市值Top10
1	迈瑞医疗	恒瑞医药	药明康德
2	恒瑞医药	药明康德	恒瑞医药
3	药明康德	迈瑞医疗	迈瑞医疗
4	爱尔眼科	爱尔眼科	爱尔眼科
5	同仁堂	长春高新	智飞生物
6	华润三九	智飞生物	片仔癀
7	金域医学	国药一致	恩华药业
8	华东医药	同仁堂	济川药业
9	太极集团	华东医药	奕瑞科技
10	片仔癀	沃森生物	长春高新

资料来源：Wind，民生证券研究院



01

医药生物行业估值

02

2023年Q3公募基金整体
配置情况梳理

03

2023年Q3公募基金医药
行业个股配置情况整理

04

2023年Q3医药基金医药
行业个股配置情况梳理

05

2023年Q3非医药基金医药
行业个股配置情况梳理

06

风险提示

CONTENTS

目录

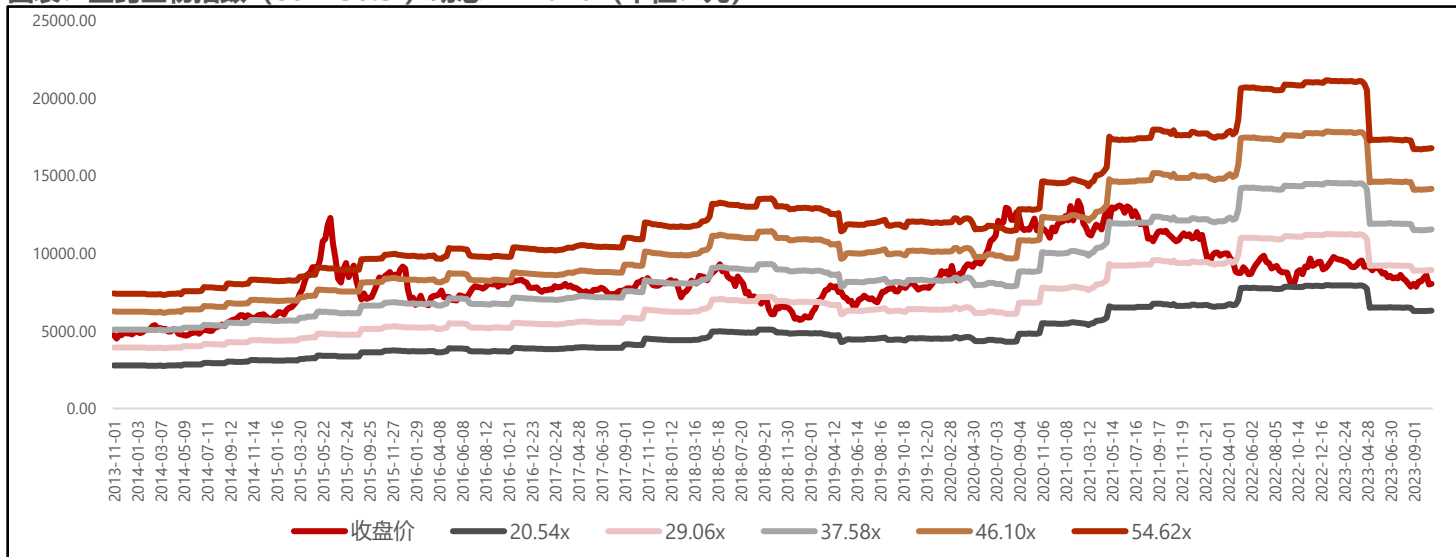


01. 医药生物行业估值

1 当前医药生物行业估值处于历史低位

- **当前医药生物行业估值处于历史低位。**我们选取医药生物行业指数（801150.SI）作为样本进行分析，从2013年11月初至2023年10月底的整体趋势看，医药生物行业的历史平均估值水平为38倍；最高值为74倍，发生在2015年6月12日；最低值为21倍，发生在2022年9月23日。截至2023年10月26日，生物医药板块当期PE（TTM）为26倍，处于历史低位。

图表：医药生物指数（801150.SI）动态PE-Band（单位：元）



资料来源：Wind，民生证券研究院

1 当前医药生物行业估值处于历史低位

- **当前医药生物行业估值处于历史低位。**我们选取医药生物行业指数（801150.SI）作为样本进行分析，从2013年11月初至2023年10月底的整体趋势看，医药生物行业的历史平均估值水平为38倍；最高值为74倍，发生在2015年6月12日；最低值为21倍，发生在2022年9月23日。截至2023年10月26日，生物医药板块当期PE（TTM）为26倍，处于历史低位。

图表：医药生物指数（801150.SI）历史PE（TTM）统计



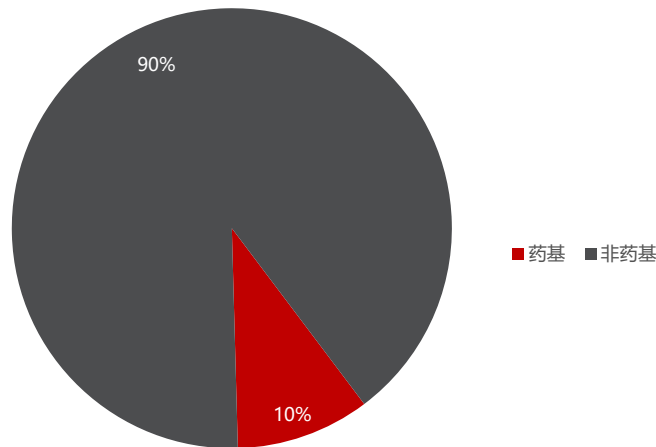
资料来源：Wind，民生证券研究院

02. 2023年Q3公募基金整体配置情况梳理

2.1 基金医药行业重仓配置梳理

- 我们选取Wind开放/封闭式的普通股票型基金和偏股混合型基金为全基金样本，选取Wind行业基金中医疗保健、生物科技以及制药行业主题基金为医药基金样本进行统计与测算。截至2023年10月26日，全基金样本总资产规模总计48167.19亿元，其中医药基金总资产规模为4740.79亿元，占比约10%。

图表：医药主题类/非医药类基金规模（亿元，%）

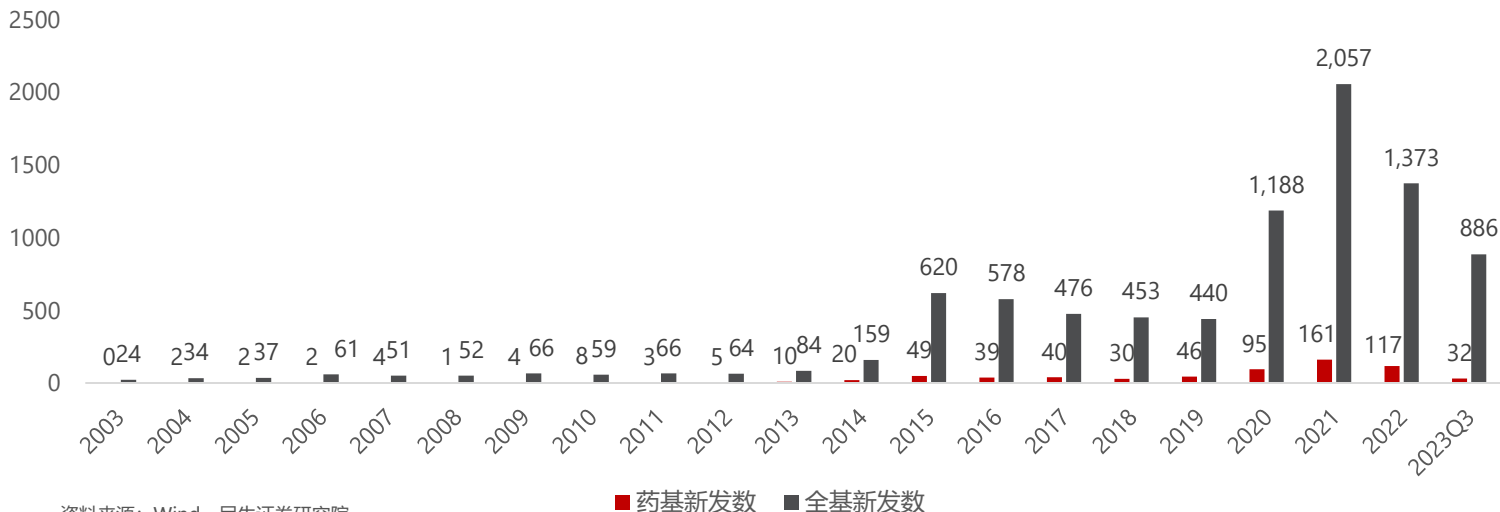


资料来源：Wind，民生证券研究院

2.1 基金医药行业重仓配置梳理

- 我们选取Wind开放/封闭式的普通股票型基金和偏股混合型基金为全基金样本，选取Wind行业基金中医疗保健、生物科技以及制药行业主题基金为医药基金样本进行统计与测算。2020年Q2起，全基金新发数量大幅增加，至2022年回落，医药基金新发数量趋势与全基金类似。

图表：2003年Q1至2023年Q3基金新发数量统计（单位：支）

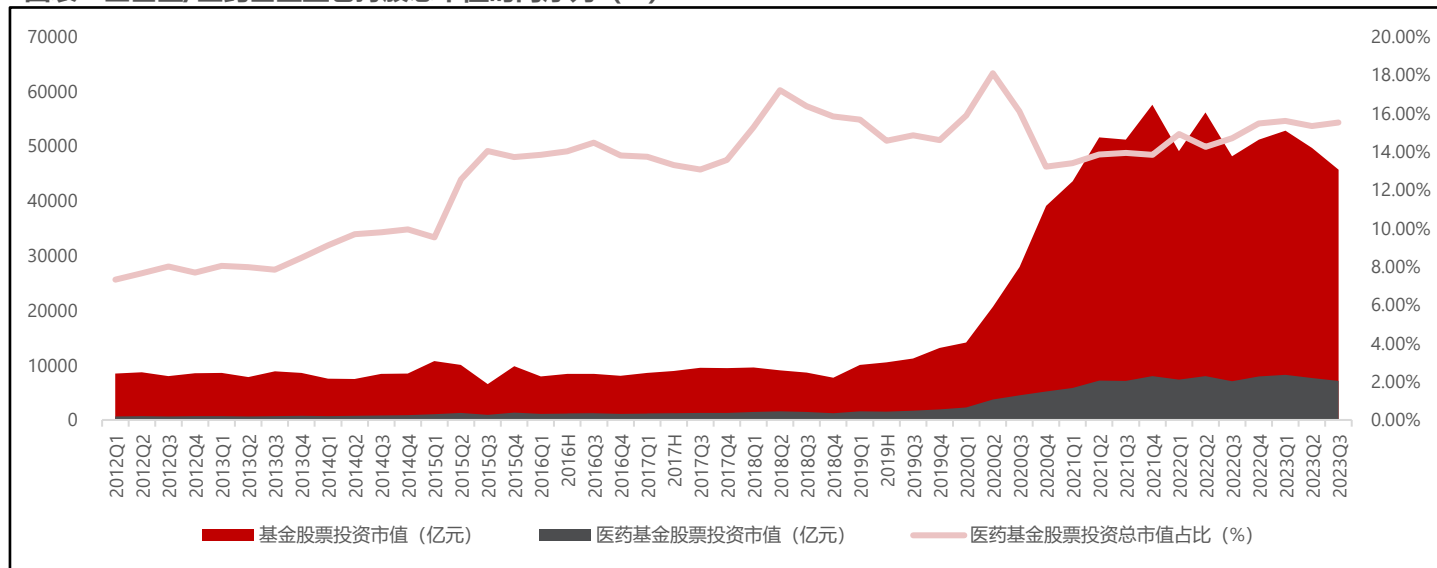


资料来源：Wind，民生证券研究院

2.1 基金医药行业重仓配置梳理

- **2023年Q3全基金持股市值继续下降，医药基金股票投资市值占比整体保持相对稳定。** 2023年Q3全基金股票投资市值为45708.90亿元，环比下降8.02%；医药基金股票投资市值占比为15.51%，环比上升0.19pct。医药基金股票投资市值占比整体保持稳定。

图表：全基金/医药基金重仓持股总市值时间序列 (%)

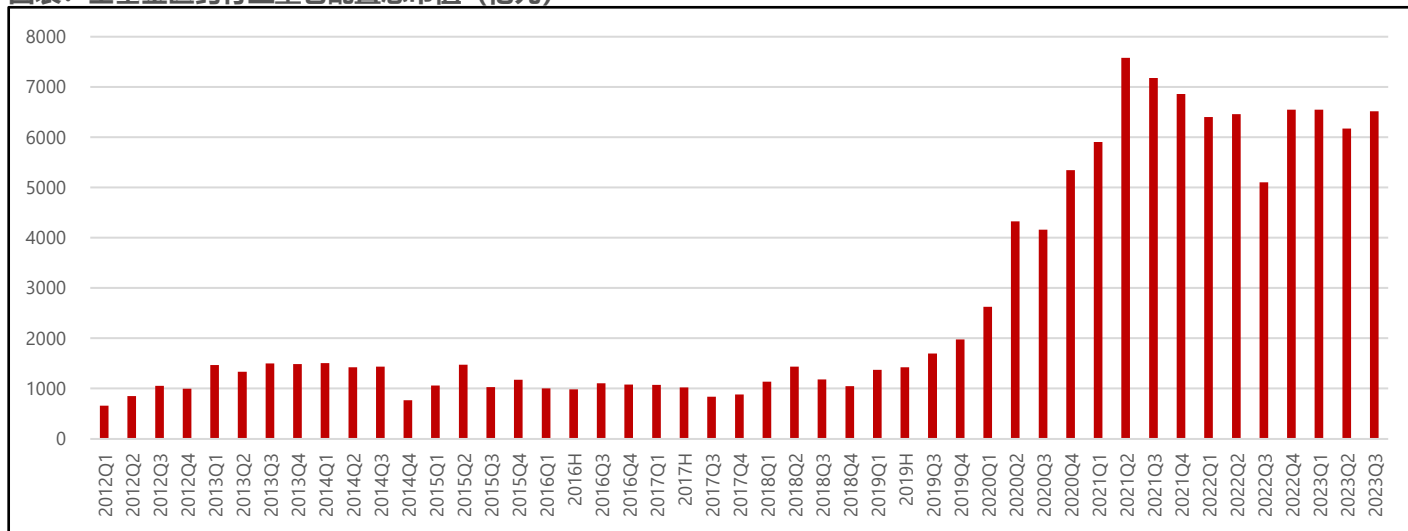


资料来源：Wind，民生证券研究院

2.1 基金医药行业重仓配置梳理

- **2023Q3全基金医药行业重仓配置规模略有上升。** 2019年Q1起医药行业整体进入上行行情，基金对医药行业的重仓配置规模快速增长；2021年Q2起受国内外疫情、药品集采的逐步推进落地等因素影响，医药基金重仓配置规模成下滑趋势。2022Q3后，医药行业逐步企稳，全基金医药行业重仓持仓市值有所回升，至2023Q1达到约6548亿元，2023Q2略降至6172亿元，2023Q3恢复至6518亿元。

图表：全基金医药行业重仓配置总市值（亿元）

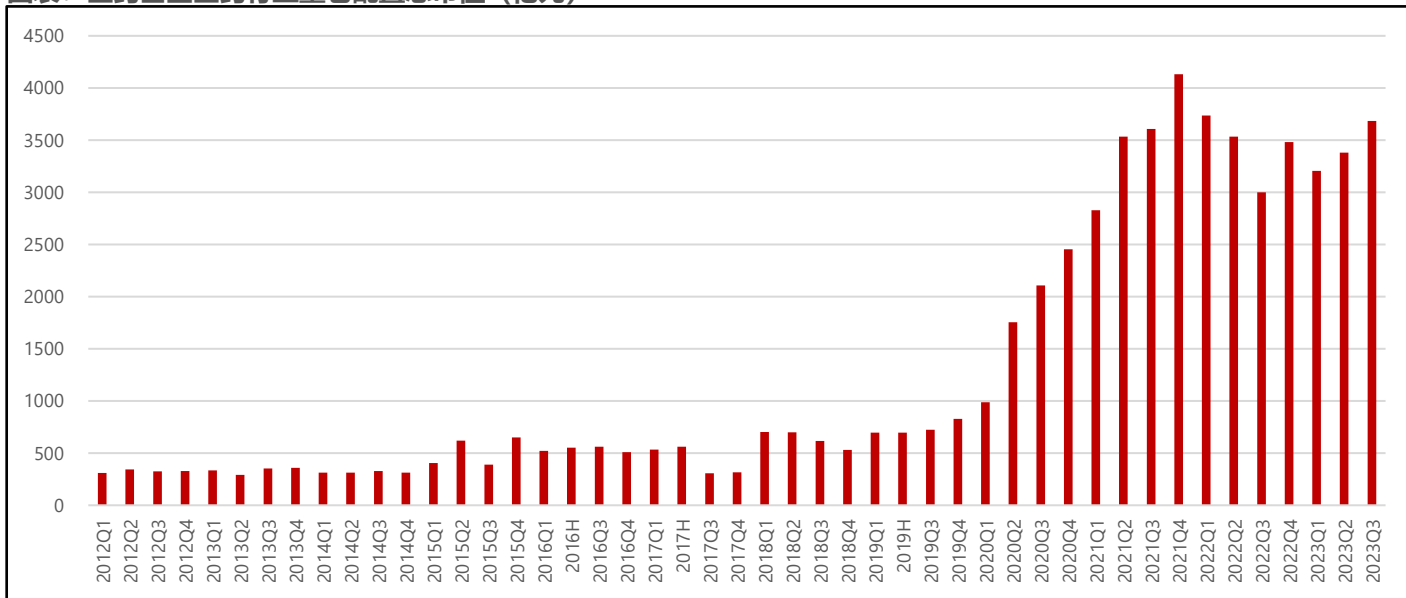


资料来源：Wind，民生证券研究院

2.1 基金医药行业重仓配置梳理

- **2023Q3医药基金医药行业重仓配置规模继续上升。** 自2019Q4以来医药主题基金对医药行业的配置专精程度不断深化，2023年Q3医药类基金医药行业重仓配置总市值达约3683亿元，较2023年Q2环比继续上升。

图表：医药基金医药行业重仓配置总市值（亿元）

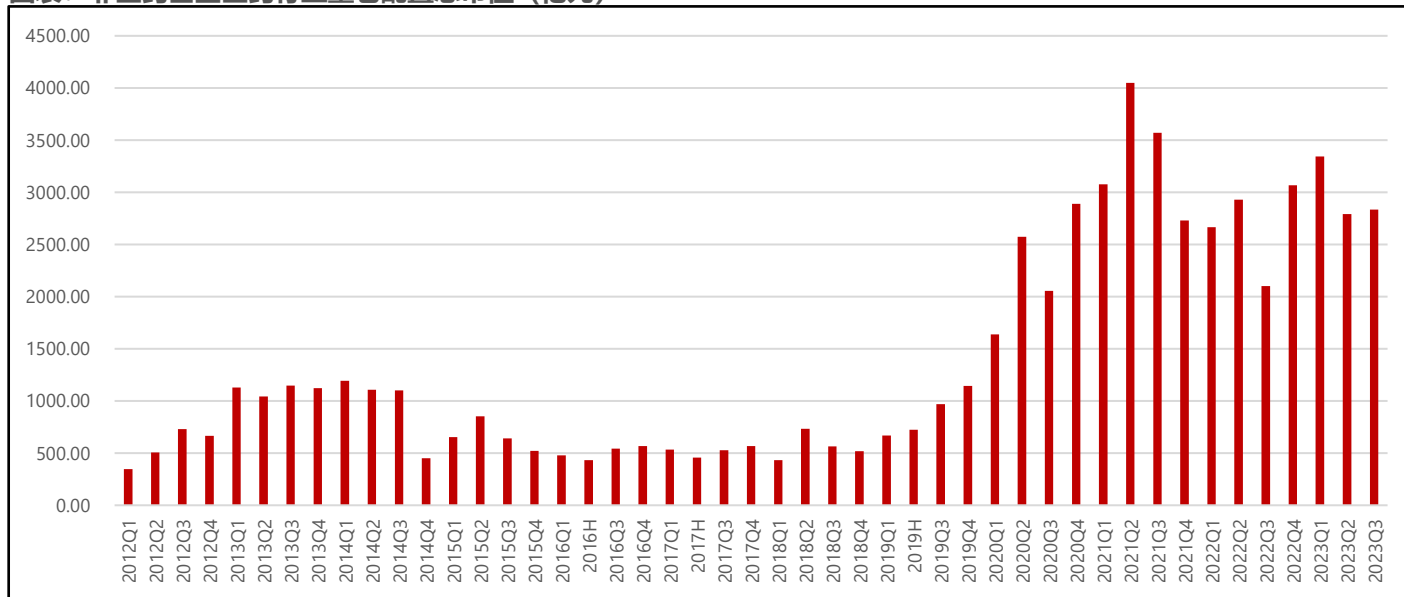


资料来源：Wind，民生证券研究院

2.1 基金医药行业重仓配置梳理

- **2023Q3非医药基金医药行业重仓配置规模略有上升。** 2023年Q3非医药类基金医药行业重仓配置总市值达约2835亿元，同样较23Q2环比略有上升。

图表：非医药基金医药行业重仓配置总市值（亿元）

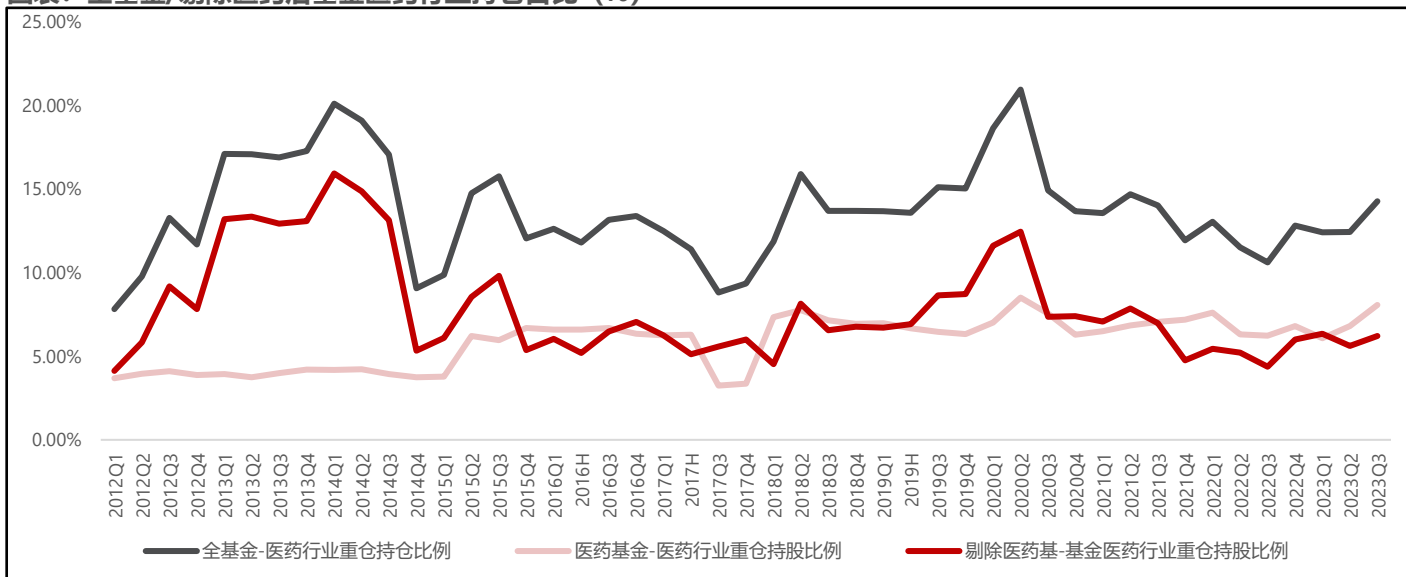


资料来源：Wind，民生证券研究院

2.1 基金医药行业重仓配置梳理

- **2023年Q3医药行业重仓配置环比上升，但仍处于相对低位。** 全基金医药行业重仓配置市值占比约14.26%，环比明显上升。剔除医药基金持仓后，2023年Q3非医药基金医药行业配置市值占比约6.20%，较2023年Q2的5.62%环比略有上升，但仍然处于历史相对低位。

图表：全基金/剔除医药后基金医药行业持仓占比（%）

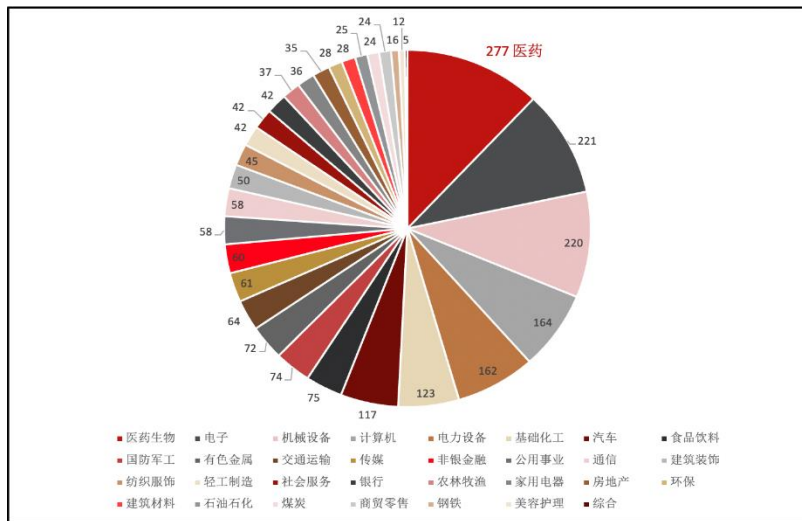


资料来源：Wind，民生证券研究院

2.2 基金医药行业重仓配置梳理

- **全基金医药行业重仓配置数量占比最高，排名第一。** 2023年Q3全基金各行业重仓配置分布中，医药行业重仓配置占比最高，约12%；电力行业次之，约占10%；机械设备行业位居第三，全基金重仓配置占比约占10%。

图表：全基金Q3各行业重仓配置分布图（%）

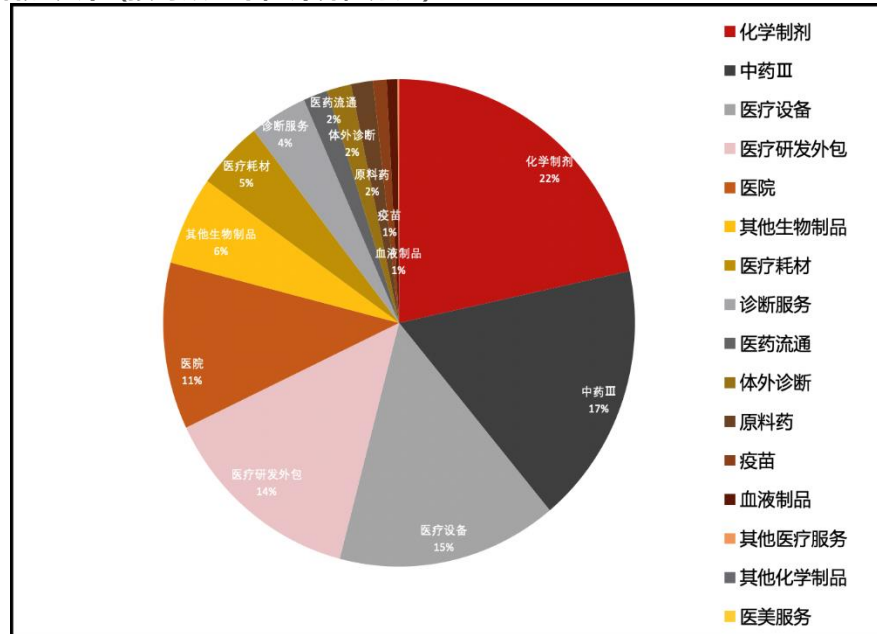
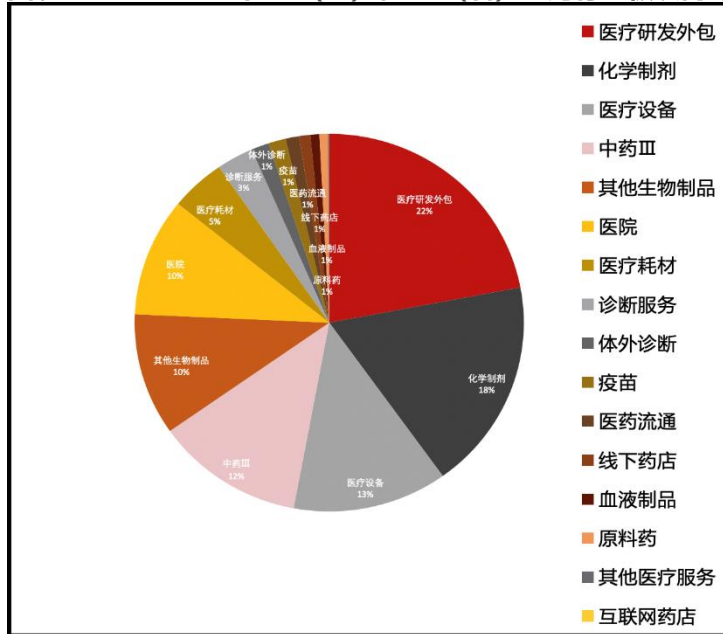


资料来源：Wind，民生证券研究院

2.2 医药行业板块内基金重仓配置梳理

➤ **医药板块内，医疗研发外包配置占比最高，化学制剂、医疗设备子块重仓配置排名第二第三。** 2023年Q2，全基金重仓配置的医药行业板块内部结构中，医疗研发外包占比处于最高位，约占持仓结构的22%；化学制剂约占持仓结构的18%；医疗设备约占持仓结构的13%。

图表：全基金2023年Q3（左）和Q2（右）医药行业板块内持股细分统计（按持股总市值计算，万元）



资料来源：Wind，民生证券研究院



03. 2023年Q3公募基金医药 行业个股配置情况梳理

3.1 医药行业个股全基金重仓配置梳理（按重仓基金数排序）

➤ **CXO板块药明康德显著增长、其他生物制品板块药明生物、信达生物基金持有数有所增长。**2023年Q3共有234支公募基金重仓持有恒瑞医药，相较2023年Q2的221仍有小幅提升，“龙头效应”保持；同为化学制剂板块的人福医药、科伦药业重仓基金数却有所下降；中药板块太极集团仍位列前十，总体板块重仓基金数有所下降；CXO板块药明康德、医院版块爱尔眼科重仓基金数均有增加，其中药明康德表现亮眼。

图表：2023年Q3（左图）及2023年Q2（右图）全基金医药个股重仓基金数TOP10企业

排序	代码	公司	23Q3重仓基金数	申万三级行业	排序	代码	公司	23Q2重仓基金数	申万三级行业
1	600276.SH	恒瑞医药	234	化学制剂	1	600276.SH	恒瑞医药	221	化学制剂
2	603259.SH	药明康德	228	医疗研发外包	2	300760.SZ	迈瑞医疗	178	医疗设备
3	300760.SZ	迈瑞医疗	168	医疗设备	3	600079.SH	人福医药	93	化学制剂
4	2269.HK	药明生物	93	其他生物制品	4	603259.SH	药明康德	90	医疗研发外包
5	300015.SZ	爱尔眼科	85	医院	5	600129.SH	太极集团	76	中药III
6	600079.SH	人福医药	74	化学制剂	6	300015.SZ	爱尔眼科	72	医院
7	600129.SH	太极集团	63	中药III	7	002422.SZ	科伦药业	68	化学制剂
8	1801.HK	信达生物	59	其他生物制品	8	600085.SH	同仁堂	59	中药III
9	300122.SZ	智飞生物	57	疫苗	9	000999.SZ	华润三九	57	中药III
10	002422.SZ	科伦药业	57	化学制剂	10	000963.SZ	华东医药	48	化学制剂

资料来源：Wind，民生证券研究院

3.1 医药行业个股全基金重仓配置梳理（按市值排序）

➤ **2023年Q3全基金重仓配置向CRO板块倾斜，药明康德重仓持股市值大幅提升。** 2023年Q3全基金重仓持股总市值维度，药明康德、恒瑞医药及迈瑞医疗位居前三，其中药明康德的重仓持股市值大幅提升，23Q3重仓持股市值相较23Q2接近翻倍水平；此外，23Q3 CXO板块共3家上市公司入围重仓持股总市值TOP10企业，相较23Q1仅有1家入围的情况有显著变化，并且成为23Q3入围TOP10企业数量最多的子版块，提示全基金重仓配置向CXO板块倾斜。

图表：2023年Q3（左图）及2023年Q2（右图）全基金医药行业重仓持股总市值TOP10企业

排序	代码	公司	持股总市值（亿元）	申万三级行业	排序	代码	公司	持股总市值（亿元）	申万三级行业
1	603259.SH	药明康德	274.60	医疗研发外包	1	300760.SZ	迈瑞医疗	210.15	医疗设备
2	600276.SH	恒瑞医药	191.39	化学制剂	2	600276.SH	恒瑞医药	190.63	化学制剂
3	300760.SZ	迈瑞医疗	178.24	医疗设备	3	603259.SH	药明康德	163.38	医疗研发外包
4	300015.SZ	爱尔眼科	120.76	医院	4	300015.SZ	爱尔眼科	128.00	医院
5	2269.HK	药明生物	103.24	其他生物制品	5	600085.SH	同仁堂	78.06	中药III
6	600085.SH	同仁堂	58.90	中药III	6	000999.SZ	华润三九	60.52	中药III
7	603882.SH	金域医学	52.82	诊断服务	7	603882.SH	金域医学	60.46	诊断服务
8	002821.SZ	凯莱英	49.47	医疗研发外包	8	000963.SZ	华东医药	50.32	化学制剂
9	300347.SZ	泰格医药	45.06	医疗研发外包	9	600129.SH	太极集团	47.52	中药III
10	000999.SZ	华润三九	43.46	中药III	10	600436.SH	片仔癀	43.70	中药III

资料来源：Wind，民生证券研究院

3.2 2023年Q3全基重仓医药行业TOP 50企业统计 (按重仓基金数排序)

图表：2023年Q3全基金医药行业TOP 50企业统计：重仓持有基金数

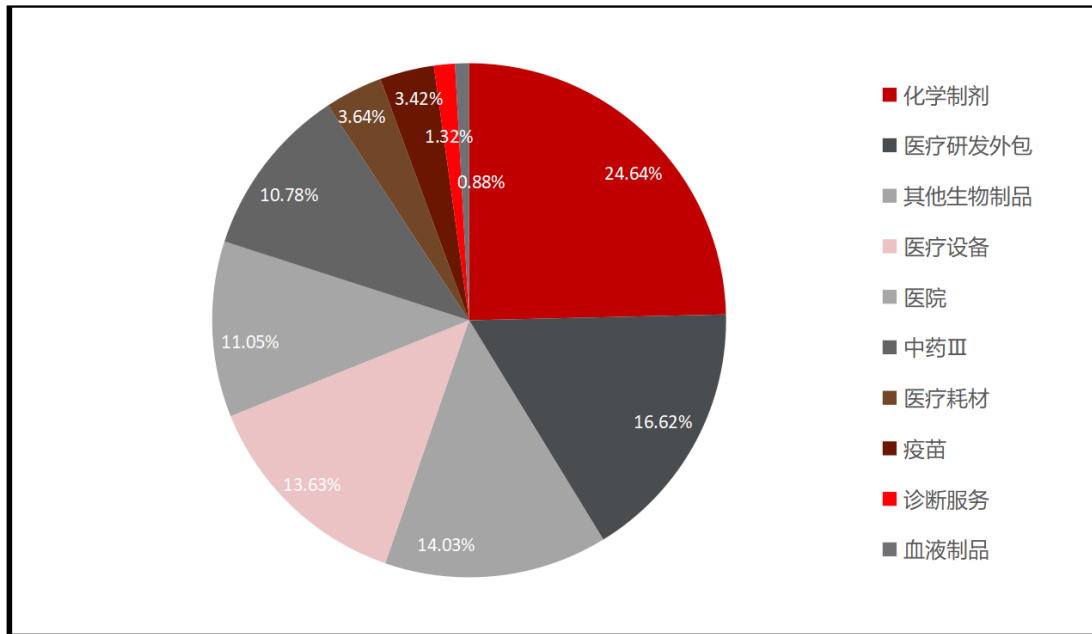
排名	代码	名称	申万三级	23Q3持有基金数	23Q2持有基金数	持有基金数环比变化
1	600276.SH	恒瑞医药	化学制剂	234	221	13
2	603259.SH	药明康德	医疗研发外包	228	88	140
3	300760.SZ	迈瑞医疗	医疗设备	168	178	-10
4	2269.HK	药明生物	其他生物制品	93	47	46
5	300015.SZ	爱尔眼科	医院	85	72	13
6	600079.SH	人福医药	化学制剂	74	93	-19
7	600129.SH	太极集团	中药III	63	76	-13
8	1801.HK	信达生物	其他生物制品	59	23	36
9	002422.SZ	科伦药业	化学制剂	57	68	-11
10	300122.SZ	智飞生物	疫苗	57	24	33
11	002821.SZ	凯莱英	医疗研发外包	52	15	37
12	688235.SH	百济神州-U	其他生物制品	51	20	31
13	600085.SH	同仁堂	中药III	45	59	-14
14	300633.SZ	开立医疗	医疗设备	44	46	-2
15	301239.SZ	普瑞眼科	医院	43	18	25
16	000963.SZ	华东医药	化学制剂	40	48	-8
17	688617.SH	惠泰医疗	医疗耗材	40	36	4
18	603456.SH	九州药业	医疗研发外包	37	33	4
19	002262.SZ	恩华药业	化学制剂	37	38	-1
20	1548.HK	金斯瑞生物科技	其他生物制品	37	24	13
21	000999.SZ	华润三九	中药III	36	57	-21
22	002044.SZ	美年健康	医院	33	37	-4
23	300347.SZ	泰格医药	医疗研发外包	33	21	12
24	300049.SZ	福瑞股份	医疗设备	31	4	27
25	000661.SZ	长春高新	其他生物制品	31	32	-1

排名	代码	名称	申万三级	23Q3持有基金数	23Q2持有基金数	持有基金数环比变化
26	603882.SH	金域医学	诊断服务	30	37	-7
27	300759.SZ	康龙化成	医疗研发外包	29	6	23
28	6078.HK	海吉亚医疗	医院	29	23	6
29	600285.SH	羚锐制药	中药III	29	13	16
30	000423.SZ	东阿阿胶	中药III	28	41	-13
31	002223.SZ	鱼跃医疗	医疗设备	28	28	0
32	000516.SZ	国际医学	医院	25	21	4
33	2162.HK	康诺亚-B	其他生物制品	25	6	19
34	688331.SH	荣昌生物	其他生物制品	24	13	11
35	600436.SH	片仔癀	中药III	24	32	-8
36	300705.SZ	九典制药	化学制剂	23	15	8
37	600529.SH	山东药玻	医疗耗材	23	16	7
38	688212.SH	澳华内镜	医疗设备	22	22	0
39	688062.SH	迈威生物-U	化学制剂	22	7	15
40	002737.SZ	葵花药业	中药III	21	11	10
41	300558.SZ	贝达药业	化学制剂	21	13	8
42	688276.SH	百克生物	疫苗	21	18	3
43	600161.SH	天坛生物	血液制品	20	20	0
44	688050.SH	爱博医疗	医疗耗材	20	27	-7
45	301267.SZ	华夏眼科	医院	19	8	11
46	300573.SZ	兴齐眼药	化学制剂	19	17	2
47	0013.HK	和黄医药	化学制剂	18	7	11
48	600763.SH	通策医疗	医院	18	15	3
49	688677.SH	海泰新光	医疗设备	18	14	4
50	688658.SH	悦康药业	化学制剂	17	16	1

资料来源：Wind，民生证券研究院

3.2 2023年Q3医药行业TOP 50企业统计

图表：2023年Q3全基金医药行业重仓持有基金数TOP 50企业的行业分布统计



资料来源：Wind，民生证券研究院

3.2 2023年Q3全基金重仓医药行业个股统计（按重仓基金数环比变化上升排序）

图表：2023年Q3全基金医药行业重仓持有基金数环比变化上升前50支个股：

排名	代码	名称	申万三级	Q3持有基金数	Q2持有基金数	持有基金数环比变化	排名	代码	名称	申万三级	Q3持有基金数	Q2持有基金数	持有基金数环比变化
1	603259.SH	药明康德	医疗研发外包	228	88	140	26	688076.SH	诺泰生物	医疗研发外包	14	6	8
2	2269.HK	药明生物	其他生物制品	93	47	46	27	300601.SZ	康泰生物	疫苗	9	1	8
3	002821.SZ	凯莱英	医疗研发外包	52	15	37	28	301257.SZ	普蕊斯	医疗研发外包	10	2	8
4	1801.HK	信达生物	其他生物制品	59	23	36	29	9995.HK	荣昌生物	其他生物制品	14	6	8
5	300122.SZ	智飞生物	疫苗	57	24	33	30	600529.SH	山东药玻	医疗耗材	23	16	7
6	688235.SH	百济神州-U	其他生物制品	51	20	31	31	300677.SZ	英科医疗	医疗耗材	12	5	7
7	300049.SZ	福瑞股份	医疗设备	31	4	27	32	301333.SZ	诺思格	医疗研发外包	8	1	7
8	301239.SZ	普瑞眼科	医院	43	18	25	33	688382.SH	益方生物-U	化学制剂	10	3	7
9	300759.SZ	康龙化成	医疗研发外包	29	6	23	34	6160.HK	百济神州	其他生物制品	6	0	6
10	2162.HK	康诺亚-B	其他生物制品	25	6	19	35	6078.HK	海吉亚医疗	医院	29	23	6
11	600285.SH	羚锐制药	中药Ⅲ	29	13	16	36	688506.SH	百利天恒-U	化学制剂	16	10	6
12	688062.SH	迈威生物-U	化学制剂	22	7	15	37	688621.SH	阳光诺和	医疗研发外包	9	3	6
13	600276.SH	恒瑞医药	化学制剂	234	221	13	38	688192.SH	迪哲医药-U	化学制剂	9	3	6
14	300015.SZ	爱尔眼科	医院	85	72	13	39	688575.SH	亚辉龙	体外诊断	8	2	6
15	1548.HK	金斯瑞生物科技	其他生物制品	37	24	13	40	688351.SH	微电生理-U	医疗耗材	10	4	6
16	300347.SZ	泰格医药	医疗研发外包	33	21	12	41	688581.SH	安杰思	医疗耗材	8	2	6
17	000403.SZ	派林生物	血液制品	13	1	12	42	002675.SZ	东诚药业	化学制剂	8	3	5
18	688108.SH	赛诺医疗	医疗耗材	14	2	12	43	688131.SH	皓元医药	医疗研发外包	9	4	5
19	688331.SH	荣昌生物	其他生物制品	24	13	11	44	300765.SZ	新诺威	原料药	6	1	5
20	0013.HK	和黄医药	化学制剂	18	7	11	45	301393.SZ	昊帆生物	其他生物制品	4	0	4
21	301267.SZ	华夏眼科	医院	19	8	11	46	605177.SH	东亚药业	原料药	4	0	4
22	2359.HK	药明康德	医疗研发外包	17	6	11	47	688336.SH	三生国健	其他生物制品	4	0	4
23	002737.SZ	葵花药业	中药Ⅲ	21	11	10	48	688617.SH	惠泰医疗	医疗耗材	40	36	4
24	300705.SZ	九典制药	化学制剂	23	15	8	49	603456.SH	九洲药业	医疗研发外包	37	33	4
25	300558.SZ	贝达药业	化学制剂	21	13	8	50	000516.SZ	国际医学	医院	25	21	4

资料来源：Wind，民生证券研究院

3.2

2023年Q3全基重仓医药行业TOP50个股统计 (按重仓基金数环比变化下降排序)

图表：2023年Q3全基金医药行业重仓持有基金数环比变化下降前50支个股：

排名	代码	名称	申万三级	Q3持有基金数	Q2持有基金数	持有基金数环比变化	排名	代码	名称	申万三级	Q3持有基金数	Q2持有基金数	持有基金数环比变化
1	000999.SZ	华润三九	中药Ⅲ	36	57	-21	26	688050.SH	爱博医疗	医疗耗材	20	27	-7
2	600079.SH	人福医药	化学制剂	74	93	-19	27	300003.SZ	乐普医疗	医疗耗材	6	13	-7
3	600557.SH	康缘药业	中药Ⅲ	11	30	-19	28	600521.SH	华海药业	化学制剂	9	15	-6
4	600329.SH	达仁堂	中药Ⅲ	8	25	-17	29	300723.SZ	一品红	化学制剂	4	10	-6
5	600587.SH	新华医疗	医疗设备	10	27	-17	30	300406.SZ	九强生物	体外诊断	13	19	-6
6	600085.SH	同仁堂	中药Ⅲ	45	59	-14	31	300595.SZ	欧普康视	医疗耗材	4	10	-6
7	688301.SH	奕瑞科技	医疗设备	16	30	-14	32	6606.HK	诺辉健康	诊断服务	3	9	-6
8	600129.SH	太极集团	中药Ⅲ	63	76	-13	33	000028.SZ	国药一致	医药流通	5	11	-6
9	000423.SZ	东阿阿胶	中药Ⅲ	28	41	-13	34	600211.SH	西藏药业	其他生物制品	5	10	-5
10	002332.SZ	仙琚制药	原料药	5	17	-12	35	603233.SH	大参林	线下药店	6	11	-5
11	603309.SH	维力医疗	医疗耗材	2	14	-12	36	600535.SH	天士力	中药Ⅲ	5	10	-5
12	002422.SZ	科伦药业	化学制剂	57	68	-11	37	003020.SZ	立方制药	化学制剂	2	7	-5
13	600422.SH	昆药集团	中药Ⅲ	7	18	-11	38	603108.SH	润达医疗	医药流通	2	7	-5
14	300760.SZ	迈瑞医疗	医疗设备	168	178	-10	39	002044.SZ	美年健康	医院	33	37	-4
15	600976.SH	健民集团	中药Ⅲ	16	26	-10	40	2273.HK	固生堂	医院	14	18	-4
16	605266.SH	健之佳	线下药店	12	21	-9	41	603939.SH	益丰药房	线下药店	15	19	-4
17	300181.SZ	佐力药业	中药Ⅲ	4	13	-9	42	301015.SZ	百洋医药	医药流通	10	14	-4
18	300294.SZ	博雅生物	血液制品	2	11	-9	43	300244.SZ	迪安诊断	诊断服务	4	8	-4
19	600436.SH	片仔癀	中药Ⅲ	24	32	-8	44	600998.SH	九州通	医药流通	4	8	-4
20	000963.SZ	华东医药	化学制剂	40	48	-8	45	688410.SH	山外山	医疗设备	4	8	-4
21	600572.SH	康恩贝	中药Ⅲ	15	23	-8	46	688278.SH	特宝生物	其他生物制品	7	11	-4
22	002294.SZ	信立泰	化学制剂	6	14	-8	47	002020.SZ	京新药业	化学制剂	6	10	-4
23	000989.SZ	九芝堂	中药Ⅲ	1	9	-8	48	600993.SH	马应龙	中药Ⅲ	1	5	-4
24	002219.SZ	新里程	医院	1	9	-8	49	301363.SZ	美好医疗	医疗设备	1	5	-4
25	603882.SH	金城医学	诊断服务	30	37	-7	50	603368.SH	柳药集团	医药流通	14	17	-3

资料来源：Wind，民生证券研究院

3.2 2023年Q3全基重仓医药行业TOP 50企业统计 (按重仓持股总市值排序)

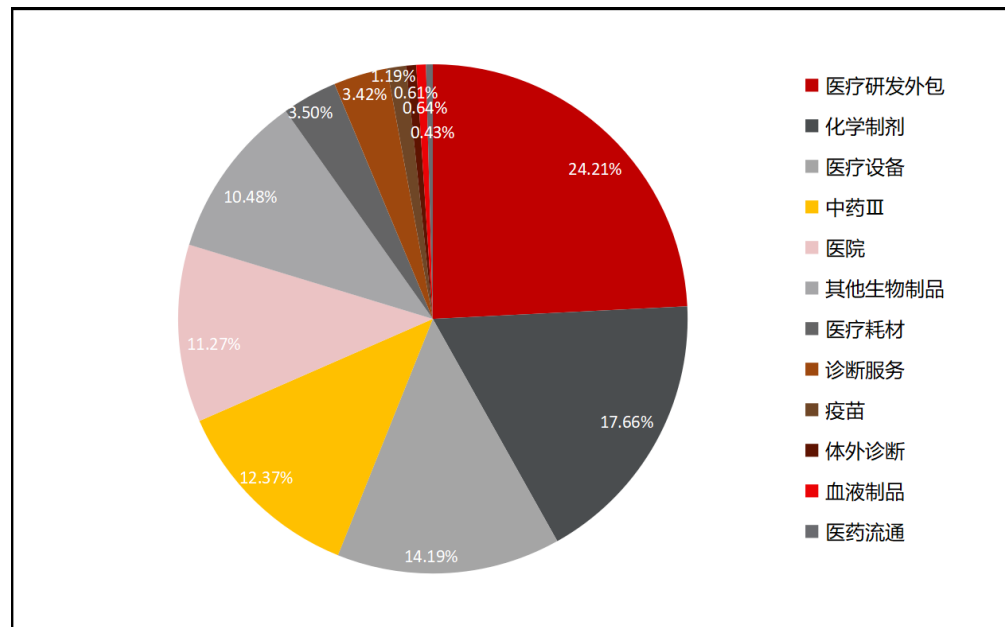
图表：2023年Q3全基金医药行业TOP 50企业统计：重仓持股总市值

排名	代码	名称	申万三级	23Q3持股总市值(万元)	23Q2持股总市值(万元)	持仓总市值环比变化	排名	代码	名称	申万三级	23Q3持股总市值(万元)	23Q2持股总市值(万元)	持仓总市值环比变化
1	603259.SH	药明康德	医疗研发外包	2745951.45	1627543.81	1118407.64	26	000661.SZ	长春高新	其他生物制品	173972.89	190509.97	-16537.09
2	600276.SH	恒瑞医药	化学制剂	1913933.70	1905514.46	8419.23	27	688301.SH	奕瑞科技	医疗设备	172076.94	244131.11	-72054.17
3	300760.SZ	迈瑞医疗	医疗设备	1782396.83	2101455.18	-319058.34	28	300298.SZ	三诺生物	医疗设备	156721.82	87560.18	69161.63
4	300015.SZ	爱尔眼科	医院	1207564.48	1280068.50	-72504.01	29	002262.SZ	恩华药业	化学制剂	150537.28	174461.64	-23924.35
5	2269.HK	药明生物	其他生物制品	1032404.06	374327.72	658076.35	30	002223.SZ	鱼跃医疗	医疗设备	141951.02	107108.42	34842.60
6	600085.SH	同仁堂	中药Ⅲ	589028.53	780550.94	-191522.40	31	002422.SZ	科伦药业	化学制剂	136168.44	166182.24	-30013.81
7	603882.SH	金城医药	诊断服务	528225.97	604614.29	-76388.31	32	600763.SH	通策医疗	医院	129142.83	120471.58	8671.25
8	002821.SZ	凯莱英	医疗研发外包	494688.65	288169.59	206519.06	33	300003.SZ	乐普医疗	医疗耗材	127233.63	148141.04	-20907.40
9	300347.SZ	泰格医药	医疗研发外包	450625.09	367921.69	82703.40	34	300573.SZ	兴齐眼药	化学制剂	123858.06	208994.85	-85136.78
10	000999.SZ	华润三九	中药Ⅲ	434623.56	605222.39	-170598.83	35	300832.SZ	新产业	体外诊断	115376.78	100873.98	14502.81
11	600436.SH	片仔癀	中药Ⅲ	398599.08	436981.29	-38382.21	36	600161.SH	天坛生物	血液制品	109305.18	92355.34	16949.84
12	600129.SH	太极集团	中药Ⅲ	390936.19	475181.03	-84244.84	37	1548.HK	金斯瑞生物科技	其他生物制品	107464.01	64094.75	43369.26
13	300759.SZ	康龙化成	医疗研发外包	357737.99	80100.87	277637.12	38	300633.SZ	开立医疗	医疗设备	105471.48	118407.67	-12936.19
14	688617.SH	惠泰医疗	医疗耗材	312809.57	254074.69	58734.88	39	688331.SH	荣昌生物	其他生物制品	104165.08	98699.98	5465.10
15	603456.SH	九州药业	医疗研发外包	291722.97	164036.52	127686.46	40	300049.SZ	福瑞股份	医疗设备	96908.19	4949.37	91938.82
16	600079.SH	人福医药	化学制剂	275827.16	368173.24	-92346.08	41	2186.HK	绿叶制药	化学制剂	96060.54	32269.55	63790.99
17	000423.SZ	东阿阿胶	中药Ⅲ	243596.12	235094.91	8501.21	42	688506.SH	百利天恒-U	化学制剂	95401.79	67593.13	27808.65
18	1801.HK	信达生物	其他生物制品	241480.21	117337.19	124143.01	43	688212.SH	澳华内镜	医疗设备	89161.60	77324.35	11837.25
19	000963.SZ	华东医药	化学制剂	228463.49	503247.27	-274783.79	44	300676.SZ	华大基因	诊断服务	85753.48	102383.24	-16629.75
20	688235.SH	百济神州-U	其他生物制品	219947.62	83579.95	136367.67	45	600976.SH	健民集团	中药Ⅲ	84938.82	145247.44	-60308.61
21	002044.SZ	美年健康	医院	215877.67	260742.00	-44864.32	46	600511.SH	国药股份	医药流通	77321.93	92918.68	-15596.74
22	301239.SZ	普瑞眼科	医院	215121.47	131832.80	83288.67	47	603896.SH	寿仙谷	中药Ⅲ	75257.37	86142.01	-10884.64
23	300122.SZ	智飞生物	疫苗	214165.81	110496.78	103669.03	48	000516.SZ	国际医学	医院	73951.35	72136.53	1814.82
24	688050.SH	爱博医疗	医疗耗材	187671.28	190003.14	-2331.87	49	300705.SZ	九典制药	化学制剂	73664.79	80754.34	-7089.55
25	6078.HK	海吉亚医疗	医院	178914.98	186574.23	-7659.25	50	688658.SH	悦康药业	化学制剂	72606.04	76082.36	-3476.32

资料来源：Wind，民生证券研究院

3.2 2023年Q3医药行业TOP 50企业统计

图表：2023年Q3全基金医药行业重仓持股总市值TOP 50企业行业分布统计



资料来源：Wind，民生证券研究院

3.2 2023年Q3全基重仓医药行业TOP 50企业统计 (按重仓持股总市值环比上升排序)

图表：2023年Q3全基金医药行业重仓持股总市值环比变化上升TOP 50支个股：

排名	代码	名称	申万三级	Q3持股总市值(万元)	Q2持股总市值(万元)	持仓总市值环比变化
1	603259.SH	药明康德	医疗研发外包	2745951.45	1627543.81	11184.07.64
2	2269.HK	药明生物	其他生物制品	1032404.06	374327.72	658076.35
3	300759.SZ	康龙化成	医疗研发外包	357737.99	80100.87	277637.12
4	002821.SZ	凯莱英	医疗研发外包	494688.65	288169.59	206518.06
5	688235.SH	百济神州-U	其他生物制品	219947.62	83579.95	136367.67
6	603456.SH	九洲药业	医疗研发外包	291722.97	164036.52	127686.46
7	1801.HK	信达生物	其他生物制品	241480.21	117337.19	124143.01
8	300122.SZ	智飞生物	疫苗	214165.81	110496.78	103669.03
9	300049.SZ	福瑞股份	医疗设备	96908.19	4949.37	91958.82
10	301239.SZ	普瑞眼科	医院	215121.47	131832.80	83288.67
11	300347.SZ	泰格医药	医疗研发外包	450625.09	367921.69	82708.40
12	300298.SZ	三诺生物	医疗设备	156721.82	87560.18	69161.63
13	2186.HK	绿叶制药	化学制剂	96060.54	32269.55	63790.99
14	688617.SH	惠泰医疗	医疗耗材	312809.57	254074.69	58734.88
15	1548.HK	斯瑞生物科技	其他生物制品	107464.01	64094.75	43369.26
16	2162.HK	康诺亚-B	其他生物制品	67054.46	24477.93	42576.53
17	688108.SH	赛诺医疗	医疗耗材	36945.89	912.08	36033.81
18	002223.SZ	鱼跃医疗	医疗设备	141951.02	107108.42	34842.60
19	300558.SZ	贝达药业	化学制剂	71225.41	37913.87	33311.54
20	000403.SZ	派林生物	血液制品	44999.94	14667.39	30332.55
21	0013.HK	和黄医药	化学制剂	49048.05	20457.83	28590.21
22	688506.SH	百利天恒-U	化学制剂	95401.79	67593.13	27808.65
23	600529.SH	山东药玻	医疗耗材	49348.46	23460.10	25888.36
24	300677.SZ	英科医疗	医疗耗材	47852.70	22520.14	25332.56
25	002737.SZ	葵花药业	中药III	39069.82	13794.24	25275.58

排名	代码	名称	申万三级	Q3持股总市值(万元)	Q2持股总市值(万元)	持仓总市值环比变化
26	301333.SZ	诺思格	医疗研发外包	26194.81	1426.91	24767.90
27	688114.SH	华大智造	医疗设备	45878.66	23105.21	22773.45
28	688621.SH	阳光诺和	医疗研发外包	37073.42	14373.60	22699.82
29	688062.SH	迈威生物-U	化学制剂	30249.40	9907.42	20341.98
30	2359.HK	药明康德	医疗研发外包	40391.63	20887.80	19503.83
31	688029.SH	南微医学	医疗耗材	49451.62	30451.83	18999.79
32	688575.SH	亚辉龙	体外诊断	21577.72	2886.80	18690.93
33	9995.HK	荣昌生物	其他生物制品	48042.28	30693.64	17348.65
34	600161.SH	天坛生物	血液制品	109305.18	92355.34	16949.84
35	688192.SH	迪哲医药-U	化学制剂	22162.43	6356.12	15806.31
36	688076.SH	诺泰生物	医疗研发外包	45059.75	29502.32	15557.42
37	002007.SZ	华兰生物	疫苗	21607.33	6609.62	14997.71
38	301207.SZ	华兰疫苗	疫苗	14839.31	59.34	14779.97
39	300832.SZ	新产业	体外诊断	115376.78	100873.98	14502.81
40	600285.SH	羚锐制药	中药III	41398.74	27473.68	13925.06
41	300765.SZ	新诺威	原料药	13425.53	49.11	13376.42
42	688351.SH	微电生理-U	医疗耗材	18178.69	4832.91	13345.78
43	603087.SH	甘李药业	其他生物制品	28993.95	16033.64	12960.30
44	3347.HK	泰格医药	医疗研发外包	20659.44	7730.64	12928.80
45	688578.SH	艾力斯	化学制剂	21513.26	8862.48	12650.78
46	688212.SH	澳华内镜	医疗设备	89161.60	77324.35	11837.25
47	002675.SZ	东诚药业	化学制剂	18373.78	7402.04	10971.75
48	300630.SZ	普利制药	化学制剂	10454.17	0.00	10454.17
49	1477.HK	康维视生物	其他生物制品	10093.83	0.00	10093.83
50	688389.SH	普门科技	体外诊断	24927.76	14884.97	10042.79

资料来源：Wind，民生证券研究院

3.2

2023年Q3全基重仓医药行业TOP 50企业统计 (按重仓持股总市值环比下降变化排序)

图表：2023年Q3全基金医药行业重仓持股总市值环比下降TOP 50支个股：

排名	代码	名称	申万三级	Q3持股总市值(万元)	Q2持股总市值(万元)	持仓总市值环比变化
1	300760.SZ	迈瑞医疗	医疗设备	1782396.83	2101455.18	-31.958.34
2	000963.SZ	华东医药	化学制剂	228463.49	503247.27	-27.783.79
3	600085.SH	同仁堂	中药III	589028.53	780550.94	-19.1522.40
4	000999.SZ	华润三九	中药III	434623.56	605222.39	-17.0598.83
5	002332.SZ	仙琚制药	原料药	47530.12	182966.55	-13.536.43
6	600079.SH	人福医药	化学制剂	275827.16	368173.24	-9.246.08
7	300573.SZ	兴齐眼药	化学制剂	123858.06	208994.85	-8.5136.78
8	600129.SH	太极集团	中药III	390936.19	475181.03	-8.4244.84
9	600557.SH	康缘药业	中药III	28839.75	108753.88	-7.924.13
10	603882.SH	金城医学	诊断服务	528225.97	604614.29	-7.638.31
11	600422.SH	昆药集团	中药III	10080.43	86447.36	-7.636.94
12	300015.SZ	爱尔眼科	医院	1207564.48	1280068.50	-7.2504.01
13	688301.SH	奕瑞科技	医疗设备	172076.94	244131.11	-7.2054.17
14	600976.SH	健民集团	中药III	84938.82	145247.44	-6.0308.61
15	600572.SH	康恩贝	中药III	66249.20	124142.77	-5.7893.57
16	600587.SH	新华医疗	医疗设备	6716.85	58439.15	-5.1722.30
17	002294.SZ	信立泰	化学制剂	8863.54	60124.12	-5.1250.58
18	600521.SZ	华海药业	化学制剂	55655.26	100689.67	-4.5034.41
19	002044.SZ	美年健康	医院	215877.67	260742.00	-4.4864.32
20	600329.SH	达仁堂	中药III	28173.50	72973.13	-4.4709.63
21	002727.SZ	一心堂	线下药店	42016.91	85474.03	-4.3457.12
22	600436.SH	片仔癀	中药III	398599.08	436981.29	-3.8322.21
23	300294.SZ	博雅生物	血液制品	2245.68	37443.06	-3.5197.38
24	603883.SH	老百姓	线下药店	29536.02	61857.77	-3.2321.75
25	605266.SH	健之佳	线下药店	64836.90	96503.81	-3.1666.90

排名	代码	名称	申万三级	Q3持股总市值(万元)	Q2持股总市值(万元)	持仓总市值环比变化
26	6606.HK	诺辉健康	诊断服务	9982.23	40113.86	-3.0131.63
27	002422.SZ	科伦药业	化学制剂	136168.44	166182.24	-3.0013.81
28	603108.SH	润达医疗	医药流通	515.20	29469.57	-2.8954.38
29	300595.SZ	欧普康视	医疗耗材	38666.51	67094.31	-2.8427.81
30	1093.HK	石药集团	化学制剂	17606.47	44855.65	-2.7249.18
31	603987.SH	康德莱	医疗耗材	19.84	27010.10	-2.6990.26
32	003020.SZ	立方制药	化学制剂	2909.22	28461.33	-2.5552.11
33	002262.SZ	恩华药业	化学制剂	150537.28	174461.64	-2.3924.35
34	000028.SZ	国药一致	医药流通	9224.02	32555.21	-2.331.19
35	603658.SH	安图生物	体外诊断	67707.47	89411.27	-2.1703.80
36	300406.SZ	九强生物	体外诊断	39896.70	61536.09	-2.1689.39
37	300003.SZ	乐普医疗	医疗耗材	127233.63	148141.04	-2.0907.40
38	603233.SH	大参林	线下药店	8665.21	28704.13	-2.0088.92
39	603309.SH	维力医疗	医疗耗材	2379.75	22215.73	-1.9885.98
40	000989.SZ	九芝堂	中药III	2369.54	21646.89	-1.9277.35
41	300396.SZ	迪瑞医疗	体外诊断	21443.53	40548.75	-1.9105.23
42	600993.SH	马应龙	中药III	3365.30	21718.24	-1.8352.94
43	300723.SZ	一品红	化学制剂	43380.77	60210.61	-1.6829.84
44	300676.SZ	华大基因	诊断服务	85753.48	102383.24	-1.6629.75
45	000661.SZ	长春高新	其他生物制品	173972.89	190509.97	-1.6587.09
46	300026.SZ	红日药业	中药III	9351.91	25885.54	-1.6583.63
47	002219.SZ	新里程	医院	87.03	16241.98	-1.6154.95
48	300841.SZ	康华生物	疫苗	20.09	16004.31	-1.5984.22
49	600511.SH	国药股份	医药流通	77321.93	92918.68	-1.5586.74
50	300181.SZ	佐力药业	中药III	9780.30	24685.76	-1.4905.46

资料来源：Wind，民生证券研究院

04. 2023年Q3医药基金医药 行业个股配置情况梳理

4.1 医药行业个股药基重仓配置梳理（按重仓基金数排序）

- **CRO板块药明康德显著增长、中药板块长春高新、凯莱英基金持有数有所增长。** 2023年Q3共有131支医药公募基金重仓持有药明康德，相较2023年Q2的102有显著提升；化学制剂板块恒瑞医药重仓基金数却有所下降；体外诊断板块国药一致重仓基金数相较Q2有显著增加；中药板块长春高新，凯莱英、医院板块智飞生物重仓基金数均有增加。

图表：2023年Q3（左图）及2023年Q2（右图）药基金医药个股重仓基金数TOP10企业

排序	代码	公司	23Q3重仓基金数	申万三级行业	排序	代码	公司	23Q2重仓基金数	申万三级行业
1	603259.SH	药明康德	131	医疗研发外包	1	600276.SH	恒瑞医药	115	化学制剂
2	600276.SH	恒瑞医药	108	化学制剂	2	603259.SH	药明康德	102	医疗研发外包
3	300760.SZ	迈瑞医疗	66	医疗设备	3	300760.SZ	迈瑞医疗	75	医疗设备
4	300015.SZ	爱尔眼科	63	医院	4	300015.SZ	爱尔眼科	65	医院
5	000028.SZ	国药一致	56	医药流通	5	000661.SZ	长春高新	53	其他生物制品
6	000661.SZ	长春高新	55	其他生物制品	6	300122.SZ	智飞生物	48	疫苗
7	300122.SZ	智飞生物	52	疫苗	7	000028.SZ	国药一致	44	医药流通
8	002821.SZ	凯莱英	51	医疗研发外包	8	600085.SH	同仁堂	44	中药Ⅲ
9	000963.SZ	华东医药	44	化学制剂	9	000963.SZ	华东医药	42	化学制剂
10	300142.SZ	沃森生物	38	疫苗	10	300142.SZ	沃森生物	41	疫苗

资料来源：Wind，民生证券研究院

4.1 医药行业个股药基重仓配置梳理（按重仓市值排序）

- **2023年Q3药基金重仓配置向CRO板块倾斜，爱尔眼科重仓持股市值大幅提升。** 2023年Q3药基金重仓持股总市值维度，爱尔眼科、恒瑞医药及药明康德位居前三，CRO板块占有两个席位，爱尔眼科重仓持股市值大幅提升，23Q3重仓持股市值相较23Q2达到翻倍水平；此外，23Q3中药板块仅1家上市公司入围重仓持股总市值TOP10企业，相较23Q2有3家入围的情况有显著变化，提示药基金重仓配置对中药板块配置减少。

图表：2023年Q3（左图）及2023年Q2（右图）药基金医药行业重仓持股总市值TOP10企业

排序	代码	公司	持股总市值 (万元)	申万三级行业	排序	代码	公司	持股总市值 (万元)	申万三级行业
1	300015.SZ	爱尔眼科	313.86	医院	1	600276.SH	恒瑞医药	211.35	化学制剂
2	600276.SH	恒瑞医药	187.73	化学制剂	2	603259.SH	药明康德	190.47	医疗研发外包
3	603259.SH	药明康德	147.10	医疗研发外包	3	300760.SZ	迈瑞医疗	153.74	医疗设备
4	300760.SZ	迈瑞医疗	146.05	医疗设备	4	300015.SZ	爱尔眼科	149.18	医院
5	688235.SH	百济神州-U	76.95	其他生物制品	5	000661.SZ	长春高新	70.72	其他生物制品
6	600436.SH	片仔癀	74.94	中药Ⅲ	6	300122.SZ	智飞生物	62.94	疫苗
7	002422.SZ	科伦药业	55.08	化学制剂	7	000028.SZ	国药一致	55.03	医药流通
8	600332.SH	白云山	50.78	中药Ⅲ	8	600085.SH	同仁堂	45.98	中药Ⅲ
9	603882.SH	金域医学	46.43	诊断服务	9	000963.SZ	华东医药	45.74	化学制剂
10	000963.SZ	华东医药	46.24	化学制剂	10	300142.SZ	沃森生物	45.05	疫苗

资料来源：Wind，民生证券研究院

4.2 2023年Q3药基医药行业TOP 50企业统计 (按重仓基金数排序)

图表：2023年Q3药基金行业TOP 50企业统计：重仓基金数量

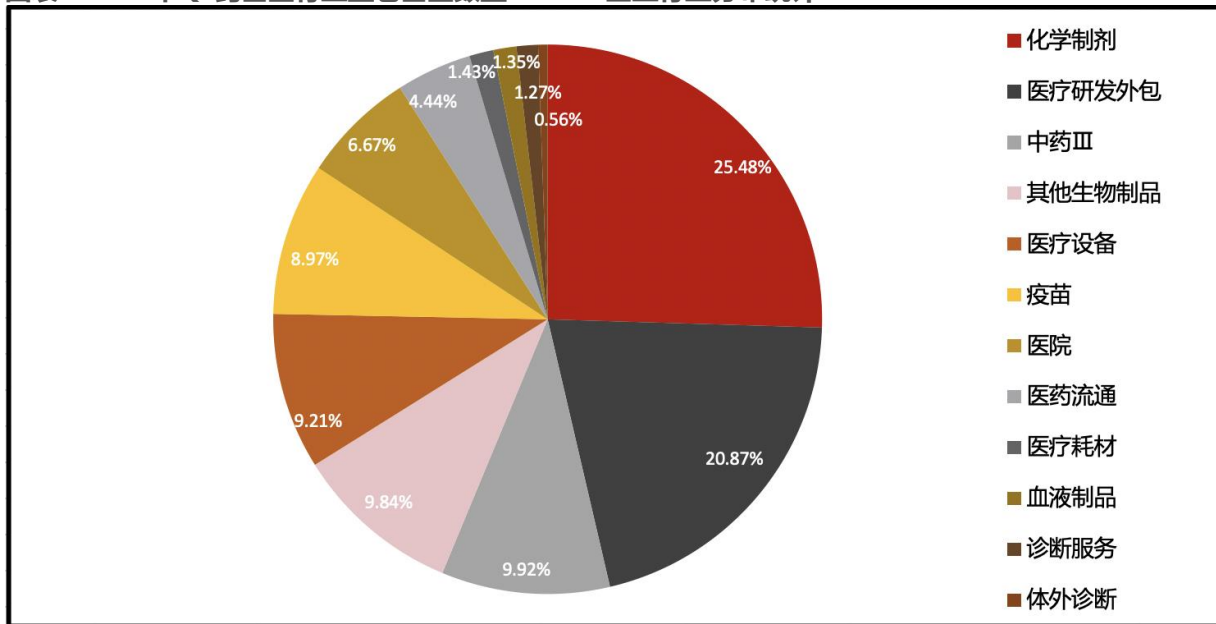
排名	代码	名称	申万三级	23Q3药基持仓数	23Q2药基持仓数	持有基金数环比变化
1	603259	药明康德	医疗研发外包	131	102	29
2	600276	恒瑞医药	化学制剂	108	115	-7
3	300760	迈瑞医疗	医疗设备	66	75	-9
4	300015	爱尔眼科	医院	63	65	-2
5	000028	国药一致	医药流通	56	44	12
6	000661	长春高新	其他生物制品	55	53	2
7	300122	智飞生物	疫苗	52	48	4
8	002821	凯莱英	医疗研发外包	51	28	23
9	000963	华东医药	化学制剂	44	42	2
10	300142	沃森生物	疫苗	38	41	-3
11	300347	泰格医药	医疗研发外包	37	35	2
12	002422	科伦药业	化学制剂	34	30	4
13	600436	片仔癀	中药III	33	30	3
14	600085	同仁堂	中药III	27	44	-17
15	600196	复星医药	化学制剂	26	34	-8
16	600079	人福医药	化学制剂	26	31	-5
17	600129	太极集团	中药III	25	24	1
18	300759	康龙化成	医疗研发外包	23	11	12
19	H00013	和黄医药	化学制剂	22	18	4
20	H02269	药明生物	其他生物制品	21	15	6
21	603456	九洲药业	医疗研发外包	21	19	2
22	000999	华润三九	中药III	20	23	-3
23	603882	金域医学	诊断服务	16	20	-4
24	002262	恩华药业	化学制剂	16	20	-4
25	300633	开立医疗	医疗设备	16	23	-7

资料来源：Wind，民生证券研究院

排名	代码	名称	申万三级	23Q3药基持仓数	23Q2药基持仓数	持有基金数环比变化
26	H01801	信达生物	其他生物制品	16	10	6
27	688235	百济神州-U	其他生物制品	14	5	9
28	002223	鱼跃医疗	医疗设备	12	10	2
29	688617	惠泰医疗	医疗耗材	12	8	4
30	688331	荣昌生物	其他生物制品	12	4	8
31	301239	普瑞眼科	医院	12	5	7
32	000538	云南白药	中药III	11	4	7
33	688506	百利天恒-U	化学制剂	11	8	3
34	300558	贝达药业	化学制剂	10	4	6
35	002007	华兰生物	疫苗	10	7	3
36	000423	东阿阿胶	中药III	9	10	-1
37	002044	美年健康	医院	9	10	-1
38	000513	丽珠集团	化学制剂	9	9	0
39	002252	上海莱士	血液制品	9	11	-2
40	H02252	微创机器人-B	医疗设备	9	11	-2
41	600161	天坛生物	血液制品	8	6	2
42	688062	迈威生物-U	化学制剂	8	0	8
43	603392	万泰生物	疫苗	7	18	-11
44	300832	新产业	体外诊断	7	2	5
45	300049	福瑞股份	医疗设备	7	1	6
46	H01093	石药集团	化学制剂	7	8	-1
47	300003	乐普医疗	医疗耗材	6	10	-4
48	688271	联影医疗	医疗设备	6	6	0
49	300601	康泰生物	疫苗	6	5	1
50	H09995	荣昌生物	其他生物制品	6	4	2

4.2 2023年Q3医药行业TOP 50企业统计

图表：2023年Q3药基金行业重仓基金数量TOP 50企业行业分布统计



资料来源：Wind，民生证券研究院

4.2 2023年Q3药基医药行业TOP 50企业统计 (按重仓基金数环比变化上升排序)

图表：2023年Q3药基金行业持有基金数环比变化上升TOP 50支个股：

排名	代码	名称	申万三级	Q3药基持仓数	Q2药基持仓数	持有基金数环比变化
1	603259.SH	药明康德	医疗研发外包	131	102	27%
2	002821.SZ	凯莱英	医疗研发外包	51	28	23%
3	300759.SZ	康龙化成	医疗研发外包	23	11	17%
4	000028.SZ	国药一致	医药流通	56	44	12%
5	688235.SH	百济神州-U	其他生物制品	14	5	9%
6	688331.SH	荣昌生物	其他生物制品	12	4	8%
7	688062.SH	迈威生物-U	化学制剂	8	0	8%
8	301239.SZ	普瑞眼科	医院	12	5	7%
9	000538.SZ	云南白药	中药III	11	4	7%
10	2269.HK	药明生物	其他生物制品	21	15	6%
11	300558.SZ	贝达药业	化学制剂	10	4	6%
12	1801.HK	信达生物	其他生物制品	16	10	6%
13	300049.SZ	福瑞股份	医疗设备	7	1	6%
14	300765.SZ	新诺威	原料药	6	0	6%
15	300832.SZ	新产业	体外诊断	7	2	5%
16	002422.SZ	科伦药业	化学制剂	34	30	4%
17	300122.SZ	智飞生物	疫苗	52	48	4%
18	688617.SH	惠泰医疗	医疗设备	12	8	4%
19	2162.HK	康诺亚-B	其他生物制品	6	2	4%
20	0013.HK	和黄医药	化学制剂	22	18	4%
21	688108.SH	赛诺医疗	医疗耗材	4	0	4%
22	600436.SH	片仔癀	中药III	33	30	3%
23	002007.SZ	华兰生物	疫苗	10	7	3%
24	688212.SH	澳华内镜	医疗设备	5	2	3%
25	688506.SH	百利天恒-U	化学制剂	11	8	3%

排名	代码	名称	申万三级	Q3药基持仓数	Q2药基持仓数	持有基金数环比变化
26	688677.SH	海泰新光	医疗设备	5	2	3%
27	000516.SZ	国际医学	医院	4	1	3%
28	301333.SZ	诺思格	医疗研发外包	3	0	3%
29	000963.SZ	华东医药	化学制剂	44	42	2%
30	000661.SZ	长春高新	其他生物制品	55	53	2%
31	002223.SZ	鱼跃医疗	医疗设备	12	10	2%
32	600529.SH	山东药玻	医疗耗材	2	0	2%
33	603456.SH	九洲药业	原料药	21	19	2%
34	600161.SH	天坛生物	血液制品	8	6	2%
35	300573.SZ	兴齐眼药	化学制剂	4	2	2%
36	300347.SZ	泰格医药	医疗研发外包	37	35	2%
37	300705.SZ	九典制药	化学制剂	3	1	2%
38	002737.SZ	葵花药业	中药III	4	2	2%
39	688331.SH	荣昌生物	其他生物制品	6	4	2%
40	6078.HK	海吉亚医疗	医院	5	3	2%
41	688073.SH	毕得医药	医疗研发外包	2	0	2%
42	603811.SH	诚意药业	化学制剂	2	0	2%
43	688085.SH	三友医疗	医疗耗材	2	0	2%
44	301257.SZ	普蕊斯	医疗研发外包	2	0	2%
45	603259.SZ	药明康德	医疗研发外包	2	0	2%
46	600129.SH	太极集团	化学制剂	25	24	1%
47	300601.SZ	康泰生物	疫苗	6	5	1%
48	688076.SH	诺泰生物	医疗研发外包	1	0	1%
49	600285.SH	羚锐制药	中药III	1	0	1%
50	600867.SH	通化东宝	其他生物制品	1	0	1%

资料来源：Wind，民生证券研究院

4.2 2023年Q3药基医药行业TOP 50企业统计 (按重仓基金数环比变化下降排序)

图表：2023年Q3药基基金行业持有基金数环比变化下降TOP 50支个股：

排名	代码	名称	申万三级	Q3药基持仓数	Q2药基持仓数	持有基金数环比变化
1	600085.SH	同仁堂	中药Ⅲ	27	44	-17
2	603392.SH	万泰生物	疫苗	7	18	-11
3	600587.SH	新华医疗	医疗设备	0	10	-10
4	300760.SZ	迈瑞医疗	医疗设备	66	75	-9
5	688050.SH	爱博医疗	医疗耗材	3	12	-9
6	600196.SH	复星医药	化学制剂	26	34	-8
7	600276.SH	恒瑞医药	化学制剂	108	115	-7
8	300633.SZ	开立医疗	医疗设备	16	23	-7
9	600329.SH	达仁堂	中药Ⅲ	3	10	-7
10	600572.SH	康恩贝	中药Ⅲ	2	8	-6
11	600976.SH	健民集团	中药Ⅲ	3	9	-6
12	600079.SH	人福医药	化学制剂	26	31	-5
13	002332.SZ	仙琚制药	原料药	1	6	-5
14	600998.SH	九州通	医药流通	1	6	-5
15	002294.SZ	信立泰	化学制剂	5	10	-5
16	600422.SH	昆药集团	中药Ⅲ	1	6	-5
17	300396.SZ	迪瑞医疗	体外诊断	1	6	-5
18	600557.SH	康缘药业	中药Ⅲ	0	5	-5
19	603882.SH	金域医学	诊断服务	16	20	-4
20	002262.SZ	恩华药业	化学制剂	16	20	-4
21	300003.SZ	乐普医疗	医疗耗材	6	10	-4
22	600566.SH	济川药业	中药Ⅲ	1	5	-4
23	000999.SZ	华润三九	中药Ⅲ	20	23	-3
24	300142.SZ	沃森生物	疫苗	38	41	-3
25	600511.SH	国药股份	医药流通	0	3	-3

排名	代码	名称	申万三级	Q3药基持仓数	Q2药基持仓数	持有基金数环比变化
26	600763.SH	通策医疗	医院	2	5	-3
27	603309.SH	维力医疗	医疗耗材	1	4	-3
28	300406.SZ	九强生物	体外诊断	2	5	-3
29	002653.SZ	海思科	化学制剂	4	7	-3
30	688197.SH	首药控股-U	化学制剂	0	3	-3
31	300015.SZ	爱尔眼科	医院	63	65	-2
32	002252.SZ	上海莱士	血液制品	9	11	-2
33	300595.SZ	欧普康视	医疗耗材	0	2	-2
34	300723.SZ	一品红	化学制剂	0	2	-2
35	688278.SH	特宝生物	其他生物制品	1	3	-2
36	603939.SH	益丰药房	线下药店	2	4	-2
37	002219.SZ	新里程	医院	0	2	-2
38	300452.SZ	山河药辅	原料药	0	2	-2
39	300294.SZ	博雅生物	血液制品	0	2	-2
40	301363.SZ	美好医疗	医疗设备	0	2	-2
41	2252.HK	微创机器人-B	医疗设备	9	11	-2
42	688301.SH	奕瑞科技	医疗设备	5	7	-2
43	002603.SZ	以岭药业	中药Ⅲ	3	5	-2
44	301015.SZ	百洋医药	医药流通	2	4	-2
45	002020.SZ	京新药业	化学制剂	2	4	-2
46	300314.SZ	戴维医疗	医疗设备	0	2	-2
47	688566.SH	吉贝尔	化学制剂	0	2	-2
48	688202.SH	美迪西	医疗研发外包	0	2	-2
49	000423.SZ	东阿阿胶	中药Ⅲ	9	10	-1
50	002044.SZ	美年健康	医院	9	10	-1

资料来源：Wind，民生证券研究院

4.2 2023年Q3药基医药行业TOP 50企业统计 (按重仓持股总市值)

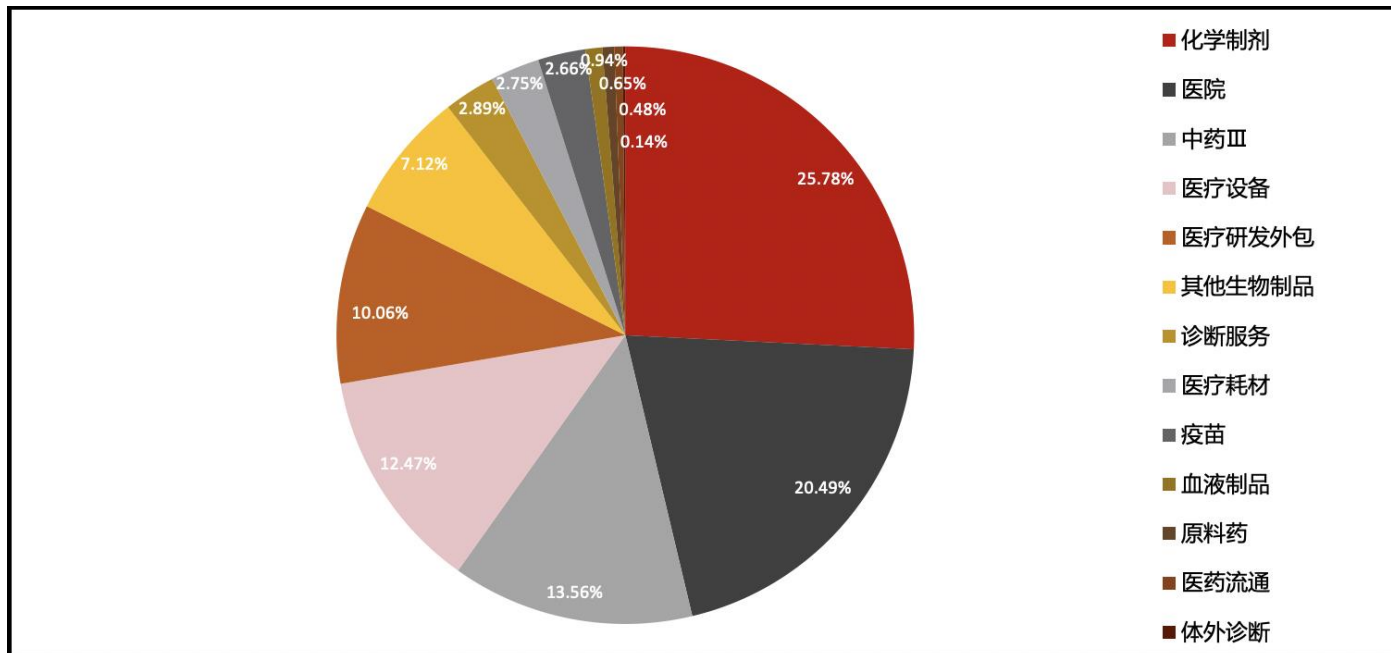
图表：2023年Q3药基金行业TOP 50企业统计：重仓持股总市值

排名	代码	名称	申万三级	23Q3药基持股总市值(万元)	23Q2药基持股总市值(万元)	持仓总市值环比变化	排名	代码	名称	申万三级	23Q3药基持股总市值(万元)	23Q2药基持股总市值(万元)	持仓总市值环比变化
1	300015	爱尔眼科	医院	313.86	149.18	164.68	26	300601	康泰生物	疫苗	10.04	0.56	9.48
2	600276	恒瑞医药	化学制剂	187.73	190.47	-2.75	27	603896	寿仙谷	中药Ⅲ	8.87	0.94	7.92
3	603259	药明康德	医疗研发外包	147.10	153.74	-6.64	28	300595	欧普康视	医疗耗材	8.62	2.77	5.85
4	300760	迈瑞医疗	医疗设备	146.05	211.35	-65.30	29	600529	山东药玻	医疗耗材	8.42	12.09	-3.66
5	688235	百济神州-U	其他生物制品	76.95	1.40	75.55	30	002821	凯莱英	医疗研发外包	8.12	10.49	-2.37
6	600436	片仔癀	中药Ⅲ	74.94	11.79	63.15	31	300003	乐普医疗	医疗耗材	8.06	9.83	-1.77
7	002422	科伦药业	化学制剂	55.08	3.02	52.05	32	000739	普洛药业	原料药	7.89	0.71	7.18
8	600332	白云山	中药Ⅲ	50.78	0.51	50.27	33	688050	爱博医疗	医疗耗材	7.62	14.60	-6.98
9	603882	金域医学	诊断服务	46.43	45.05	1.38	34	301239	普瑞眼科	医院	6.83	3.90	2.93
10	000963	华东医药	化学制剂	46.24	62.94	-16.69	35	002044	美年健康	医院	6.01	7.46	-1.45
11	600079	人福医药	化学制剂	44.30	42.25	2.06	36	300142	沃森生物	疫苗	5.44	12.22	-6.77
12	002262	恩华药业	化学制剂	35.79	36.42	-0.63	37	H02269	药明生物	其他生物制品	4.80	12.85	-8.05
13	000661	长春高新	其他生物制品	32.50	70.72	-38.22	38	300723	一品红	化学制剂	4.78	1.72	3.05
14	300633	开立医疗	医疗设备	27.78	45.74	-17.97	39	603392	万泰生物	疫苗	4.56	10.21	-5.65
15	600196	复星医药	化学制剂	24.65	13.51	11.14	40	600511	国药股份	医药流通	4.05	3.42	0.63
16	000999	华润三九	中药Ⅲ	24.30	19.27	5.03	41	603456	九州药业	医疗研发外包	3.92	4.82	-0.90
17	002223	鱼跃医疗	医疗设备	23.36	55.03	-31.67	42	603368	柳药集团	医药流通	3.62	2.57	1.05
18	300122	智飞生物	疫苗	22.72	40.35	-17.63	43	603707	健友股份	化学制剂	3.18	0.63	2.55
19	600572	康恩贝	中药Ⅲ	17.19	5.54	11.66	44	600587	新华医疗	医疗设备	3.07	1.66	1.42
20	600129	太极集团	中药Ⅲ	15.24	30.06	-14.83	45	600161	天坛生物	血液制品	2.97	17.48	-14.51
21	600085	同仁堂	中药Ⅲ	12.29	45.98	-33.69	46	600771	广誉远	中药Ⅲ	2.77	1.27	1.50
22	002252	上海莱士	血液制品	12.13	0.03	12.09	47	002332	仙琚制药	原料药	2.61	2.72	-0.10
23	301263	泰恩康	化学制剂	12.13	0.02	12.10	48	301230	泓博医药	医疗研发外包	2.42	0.01	2.41
24	000423	东阿阿胶	中药Ⅲ	11.41	10.54	0.87	49	600763	通策医疗	医院	2.36	13.51	-11.15
25	688617	惠泰医疗	医疗耗材	11.36	29.94	-18.58	50	300832	新产业	体外诊断	2.28	2.00	0.28

资料来源：Wind，民生证券研究院

4.2 2023年Q3医药行业TOP 50企业统计

图表：2023年Q3药基金行业重仓持股总市值TOP 50企业行业分布统计



资料来源：Wind，民生证券研究院

4.2 2023年Q3药基医药行业TOP 50企业统计 (按重仓持股总市值环比上升排序)

图表：2023年Q3药基金行业重仓持股总市值环比变化TOP 50支个股：

排名	代码	名称	申万三级	Q3药基持股总市值(万元)	Q2药基持股总市值(万元)	持仓总市值环比变化
1	300015.SZ	爱尔眼科	医院	313.86	149.18	164.68
2	688235.SH	百济神州-U	其他生物制品	76.95	1.40	75.55
3	600436.SH	片仔癀	中药III	74.94	11.79	63.15
4	002422.SZ	科伦药业	化学制剂	55.08	3.02	52.05
5	600332.SH	白云山	中药III	50.78	0.51	50.27
6	301263.SZ	泰恩康	化学制剂	12.13	0.02	12.10
7	002252.SZ	上海莱士	血液制品	12.13	0.03	12.09
8	600572.SH	康恩贝	中药III	17.19	5.54	11.66
9	600196.SH	复星医药	化学制剂	24.65	13.51	11.14
10	300601.SZ	康泰生物	疫苗	10.04	0.56	9.48
11	603896.SH	寿仙谷	中药III	8.87	0.94	7.92
12	000739.SZ	普洛药业	原料药	7.89	0.71	7.18
13	300595.SZ	欧普康视	医疗耗材	8.62	2.77	5.85
14	000999.SZ	华润三九	中药III	24.30	19.27	5.03
15	300723.SZ	一品红	化学制剂	4.78	1.72	3.05
16	301239.SZ	普瑞眼科	医院	6.83	3.90	2.93
17	603707.SH	健友股份	化学制剂	3.18	0.63	2.55
18	301230.SZ	泓博医药	医疗研发外包	2.42	0.01	2.41
19	600079.SH	人福医药	化学制剂	44.30	42.25	2.06
20	603998.SH	方盛制药	中药III	2.07	0.22	1.85
21	688276.SH	百克生物	疫苗	1.93	0.11	1.82
22	603883.SH	老百姓	线下药店	2.28	0.62	1.65
23	301093.SZ	华兰股份	医疗耗材	1.64	0.00	1.64
24	600771.SH	广誉远	中药III	2.77	1.27	1.50
25	600587.SH	新华医疗	医疗设备	3.07	1.66	1.42

排名	代码	名称	申万三级	Q3药基持股总市值(万元)	Q2药基持股总市值(万元)	持仓总市值环比变化
26	603882.SH	金域医学	诊断服务	46.43	45.05	1.38
27	600993.SH	马应龙	中药III	1.38	0.09	1.29
28	688687.SH	凯因科技	其他生物制品	1.45	0.23	1.23
29	688278.SH	特宝生物	其他生物制品	2.17	0.96	1.21
30	2162.HK	康诺亚-B	其他生物制品	1.21	0.09	1.12
31	300181.SZ	佐力药业	中药III	1.13	0.06	1.07
32	688076.SH	诺泰生物	医疗研发外包	1.06	0.00	1.05
33	603368.SH	柳药集团	医药流通	3.62	2.57	1.05
34	1093.HK	石药集团	化学制剂	1.53	0.49	1.04
35	300358.SZ	楚天科技	医疗设备	1.01	0.00	1.01
36	688114.SH	华大智造	医疗设备	1.00	0.00	1.00
37	688016.SH	心脉医疗	医疗耗材	0.92	0.00	0.92
38	000423.SZ	东阿阿胶	中药III	11.41	10.54	0.87
39	300677.SZ	英科医疗	医疗耗材	0.81	0.00	0.81
40	002219.SZ	新里程	医院	0.92	0.13	0.79
41	1548.HK	金斯瑞生物科技	其他生物制品	1.11	0.41	0.71
42	603987.SH	康德莱	医疗耗材	0.64	0.00	0.64
43	600511.SH	国药股份	医药流通	4.05	3.42	0.63
44	002007.SZ	华兰生物	疫苗	1.50	0.89	0.61
45	600867.SH	通化东宝	其他生物制品	0.60	0.00	0.60
46	300452.SZ	山河药辅	原料药	0.84	0.35	0.49
47	6160.HK	百济神州	其他生物制品	0.46	0.00	0.46
48	300573.SZ	兴齐眼药	化学制剂	0.90	0.46	0.44
49	300676.SZ	华大基因	诊断服务	0.44	0.02	0.42
50	688506.SH	百利天恒-U	化学制剂	0.65	0.23	0.42

资料来源：Wind，民生证券研究院

4.2 2023年Q3药基医药行业TOP 50企业统计 (按重仓持股总市值环比下降排序)

图表：2023年Q3药基金行业重仓持股总市值环比下降TOP 50支个股：

排名	代码	名称	申万三级	Q3药基持股总市值(万元)	Q2药基持股总市值(万元)	持仓总市值环比变化
1	300015.SZ	迈瑞医疗	医疗设备	146.05	211.35	-65.30
2	688235.SH	长春高新	其他生物制品	32.50	70.72	-38.22
3	600436.SH	同仁堂	中药Ⅲ	12.29	45.98	-33.69
4	002422.SZ	鱼跃医疗	医疗设备	23.36	55.03	-31.67
5	600332.SH	惠泰医疗	医疗耗材	11.36	29.94	-18.58
6	301263.SZ	开立医疗	医疗设备	27.78	45.74	-17.97
7	002252.SZ	智飞生物	疫苗	22.72	40.35	-17.63
8	600572.SH	华东医药	化学制剂	46.24	62.94	-16.69
9	600196.SH	太极集团	中药Ⅲ	15.24	30.06	-14.83
10	300601.SZ	天坛生物	血液制品	2.97	17.48	-14.51
11	603896.SH	通策医疗	医院	2.36	13.51	-11.15
12	000739.SZ	达仁堂	中药Ⅲ	0.08	9.59	-9.51
13	300595.SZ	健之佳	线下药店	0.87	9.15	-8.28
14	000999.SZ	药明生物	其他生物制品	4.80	12.85	-8.05
15	300723.SZ	康缘药业	中药Ⅲ	0.00	8.02	-8.02
16	301239.SZ	澳华内镜	医疗设备	1.05	8.92	-7.87
17	603707.SH	爱博医疗	医疗耗材	7.62	14.60	-6.98
18	301230.SZ	沃森生物	疫苗	5.44	12.22	-6.77
19	600079.SH	药明康德	医疗研发外包	147.10	153.74	-6.64
20	603998.SH	联影医疗	医疗设备	0.09	6.63	-6.54
21	688276.SH	信达生物	其他生物制品	0.19	6.13	-5.94
22	603883.SH	济川药业	中药Ⅲ	0.00	5.68	-5.68
23	301093.SZ	万泰生物	疫苗	4.56	10.21	-5.65
24	600771.SH	国药一致	医药流通	0.00	5.61	-5.61
25	600587.SH	益丰药房	线下药店	2.05	6.36	-4.31

排名	代码	名称	申万三级	Q3药基持股总市值(万元)	Q2药基持股总市值(万元)	持仓总市值环比变化
26	603882.SH	普门科技	体外诊断	0.14	4.06	-3.91
27	600993.SH	奕瑞科技	医疗设备	0.00	3.75	-3.75
28	688687.SH	山东药玻	医疗耗材	8.42	12.09	-3.66
29	688278.SH	健民集团	中药Ⅲ	0.72	3.90	-3.18
30	2162.HK	恒瑞医药	化学制剂	187.73	190.47	-2.75
31	300181.SZ	国际医学	医院	0.00	2.57	-2.57
32	688076.SH	贝达药业	化学制剂	0.21	2.62	-2.41
33	603368.SH	凯莱英	医疗研发外包	8.12	10.49	-2.37
34	1093.HK	丽珠集团	化学制剂	0.26	2.60	-2.34
35	300358.SZ	一心堂	线下药店	0.00	2.17	-2.17
36	688114.SH	佰仁医疗	医疗耗材	0.00	1.81	-1.81
37	688016.SH	昆药集团	中药Ⅲ	0.00	1.79	-1.79
38	000423.SZ	乐普医疗	医疗耗材	8.06	9.83	-1.77
39	300677.SZ	海吉亚医疗	医院	0.00	1.61	-1.61
40	002219.SZ	荣昌生物	其他生物制品	0.00	1.46	-1.46
41	1548.HK	美年健康	医院	6.01	7.46	-1.45
42	603987.SH	首药控股-U	化学制剂	0.00	1.42	-1.42
43	600511.SH	大参林	线下药店	0.00	1.39	-1.39
44	002007.SZ	信立泰	化学制剂	0.00	1.18	-1.18
45	600867.SH	上海医药	医药流通	0.10	1.24	-1.14
46	300452.SZ	迪瑞医疗	体外诊断	0.00	1.06	-1.06
47	603456.SH	九州药业	医疗研发外包	3.92	4.82	-0.90
48	300573.SZ	泰格医药	医疗研发外包	0.65	1.51	-0.86
49	300676.SZ	康方生物	其他生物制品	0.09	0.94	-0.85
50	688506.SH	福瑞股份	医疗设备	0.00	0.78	-0.78

资料来源：Wind，民生证券研究院

05. 2023年Q3非医药基金医药行业个股配置情况梳理

5.1 2023年Q3非药基医药行业TOP 50企业统计 (按重仓基金数排序)

图表：2023年Q3非药基金行业TOP 50企业统计：重仓基金数量

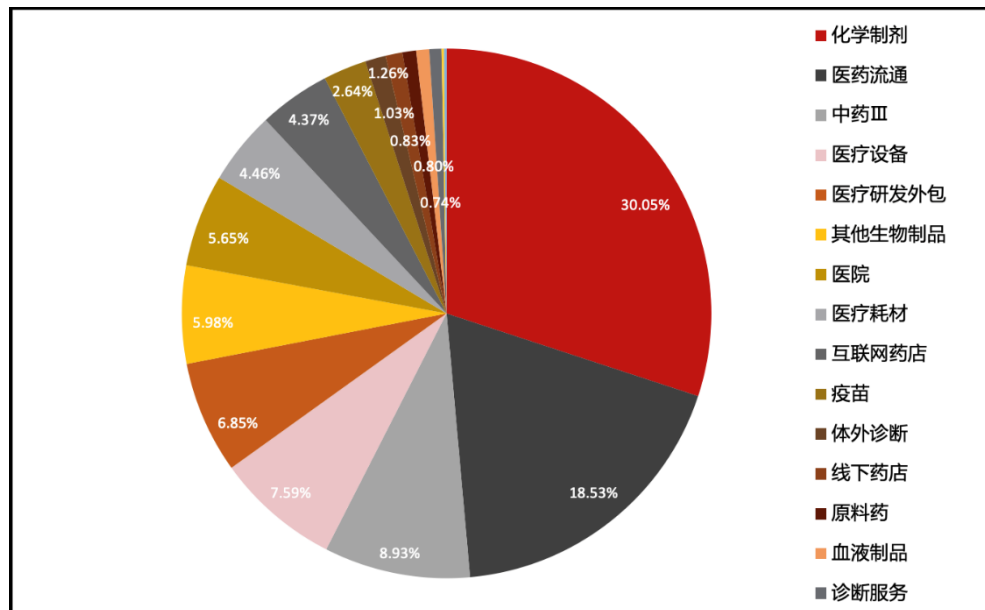
排名	代码	名称	申万三级	Q3非药基持仓数	Q2非药基持仓数	持有基金数环比变化
1	600276.SH	恒瑞医药	化学制剂	210	207	3
2	603259.SH	药明康德	医疗研发外包	189	53	136
3	300760.SZ	迈瑞医疗	医疗设备	212	221	-9
4	300015.SZ	爱尔眼科	医院	95	82	13
5	000661.SZ	长春高新	其他生物制品	77	69	8
6	300122.SZ	智飞生物	疫苗	97	69	28
7	000028.SZ	国药一致	医药流通	897	914	-17
8	600085.SH	同仁堂	中药III	41	43	-2
9	000963.SZ	华东医药	化学制剂	27	27	0
10	300142.SZ	沃森生物	疫苗	8	8	0
11	300347.SZ	泰格医药	医疗研发外包	26	14	12
12	600196.SH	复星医药	化学制剂	3	3	0
13	600079.SH	人福医药	化学制剂	58	73	-15
14	600436.SH	片仔癀	中药III	26	33	-7
15	002422.SZ	科伦药业	化学制剂	35	58	-23
16	002821.SZ	凯莱英	医疗研发外包	30	5	25
17	600129.SH	太极集团	中药III	41	48	-7
18	000999.SZ	华润三九	中药III	83	93	-10
19	300633.SZ	开立医疗	医疗设备	33	27	6
20	603882.SH	金域医学	诊断服务	26	30	-4
21	002262.SZ	恩华药业	化学制剂	24	27	-3
22	603456.SH	九洲药业	医疗研发外包	13	13	0
23	0013.HK	和黄医药	化学制剂	926	878	48
24	603392.SH	万泰生物	疫苗	1	5	-4
25	2269.HK	药明生物	其他生物制品	50	24	26

排名	代码	名称	申万三级	Q3非药基持仓数	Q2非药基持仓数	持有基金数环比变化
26	688050.SH	爱博医疗	医疗耗材	19	23	-4
27	002252.SZ	上海莱士	血液制品	2	2	0
28	2252.HK	微创机器人-B	医疗设备	2	2	0
29	300759.SZ	康龙化成	医疗研发外包	26	0	26
30	000423.SZ	东阿阿胶	中药III	29	47	-18
31	002044.SZ	美年健康	医院	25	29	-4
32	002223.SZ	鱼跃医疗	医疗设备	20	25	-5
33	600329.SH	达仁堂	中药III	8	21	-13
34	300003.SZ	乐普医疗	医疗耗材	13	21	-8
35	600587.SH	新华医疗	医疗设备	6	14	-8
36	1801.HK	信达生物	其他生物制品	35	16	19
37	002294.SZ	信立泰	化学制剂	4	4	0
38	600976.SH	健民集团	中药III	17	26	-9
39	000513.SZ	丽珠集团	化学制剂	18	23	-5
40	688617.SH	惠泰医疗	医疗耗材	43	42	1
41	600572.SH	康恩贝	中药III	10	18	-8
42	1093.HK	石药集团	化学制剂	9	7	2
43	688506.SH	百利天恒-U	化学制剂	7	3	4
44	688301.SH	奕瑞科技	医疗设备	12	21	-9
45	002007.SZ	华兰生物	疫苗	4	7	-3
46	002653.SZ	海思科	化学制剂	1	3	-2
47	600161.SH	天坛生物	血液制品	12	17	-5
48	688271.SH	联影医疗	医疗设备	19	16	3
49	600422.SH	昆药集团	中药III	8	14	-6
50	002332.SZ	仙琚制药	原料药	4	10	-6

资料来源：Wind，民生证券研究院

5.1 2023年Q3医药行业TOP 50企业统计

图表： 2023年Q3非药基金行业重仓基金数量TOP 50企业行业分布统计



资料来源：Wind，民生证券研究院

5.1 2023年Q3非药基医药行业TOP 50企业统计 (按重仓基金数环比变化上升排序)

图表：2023年Q3非药基金行业持有基金数环比变化上升TOP 50支个股：

排名	代码	名称	申万三级	Q3非药基持仓数	Q2非药基持仓数	持有基金数环比变化	排名	代码	名称	申万三级	Q3非药基持仓数	Q2非药基持仓数	持有基金数环比变化
1	603259.SH	药明康德	医疗研发外包	189	53	136	26	688351.SH	微电生理-U	医疗耗材	10	3	7
2	0013.HK	和黄医药	化学制剂	926	878	48	27	688581.SH	安杰思	医疗耗材	7	0	7
3	300122.SZ	智飞生物	疫苗	97	69	28	28	000739.SZ	普洛药业	原料药	20	13	7
4	2269.HK	药明生物	其他生物制品	50	24	26	29	301257.SZ	普蕊斯	医疗研发外包	9	2	7
5	300759.SZ	康龙化成	医疗研发外包	26	0	26	30	603087.SH	甘李药业	其他生物制品	7	0	7
6	002821.SZ	凯莱英	医疗研发外包	30	5	25	31	300633.SZ	开立医疗	医疗设备	33	27	6
7	688235.SH	百济神州-U	其他生物制品	43	18	25	32	300363.SZ	博腾股份	医疗研发外包	6	0	6
8	301239.SZ	普瑞眼科	医院	35	12	23	33	688382.SH	益方生物-U	化学制剂	7	1	6
9	1801.HK	信达生物	其他生物制品	35	16	19	34	3613.HK	同仁堂国药	中药Ⅲ	18	12	6
10	000403.SZ	派林生物	血液制品	23	4	19	35	688192.SH	迪哲医药-U	化学制剂	10	4	6
11	600285.SH	羚锐制药	中药Ⅲ	29	14	15	36	300765.SZ	新诺威	原料药	6	0	6
12	300015.SZ	爱尔眼科	医院	95	82	13	37	688177.SH	百奥泰	其他生物制品	6	1	5
13	301267.SZ	华夏眼科	医院	21	8	13	38	688506.SH	百利天恒-U	化学制剂	7	3	4
14	002675.SZ	东诚药业	化学制剂	16	3	13	39	1548.HK	金斯瑞生物科技	其他生物制品	12	8	4
15	300347.SZ	泰格医药	医疗研发外包	26	14	12	40	300832.SZ	新产业	体外诊断	22	18	4
16	2162.HK	康诺亚-B	其他生物制品	15	3	12	41	688677.SH	海泰新光	医疗设备	16	12	4
17	300049.SZ	福瑞股份	医疗设备	16	4	12	42	0241.HK	阿里健康	互联网药店	220	216	4
18	688062.SH	迈威生物-U	化学制剂	19	7	12	43	688076.SH	诺泰生物	医疗研发外包	12	8	4
19	688108.SH	赛诺医疗	医疗耗材	13	3	10	44	603707.SH	健友股份	化学制剂	9	5	4
20	300558.SZ	贝达药业	化学制剂	22	13	9	45	301096.SZ	百诚医药	医疗研发外包	7	3	4
21	002737.SZ	葵花药业	中药Ⅲ	16	7	9	46	688366.SH	昊海生科	医疗耗材	6	2	4
22	600529.SH	山东药玻	医疗耗材	23	14	9	47	301333.SZ	诺思格	医疗研发外包	5	1	4
23	300677.SZ	英科医疗	医疗耗材	13	4	9	48	600276.SH	恒瑞医药	化学制剂	210	207	3
24	000661.SZ	长春高新	其他生物制品	77	69	8	49	688271.SH	联影医疗	医疗设备	19	16	3
25	300601.SZ	康泰生物	疫苗	9	1	8	50	600511.SH	国药股份	医药流通	19	16	3

资料来源：Wind，民生证券研究院

5.1 2023年Q3非药基医药行业TOP 50企业统计 (按重仓基金数环比变化下降排序)

图表：2023年Q3非药基金行业持有基金数环比变化下降TOP 50支个股：

排名	代码	名称	申万三级	Q3非药基持仓数	Q2非药基持仓数	持有基金数环比变化	排名	代码	名称	申万三级	Q3非药基持仓数	Q2非药基持仓数	持有基金数环比变化
1	600557.SH	康缘药业	中药Ⅲ	13	39	-6	26	300452.SZ	山河药辅	原料药	1	8	-7
2	002422.SZ	科伦药业	化学制剂	35	58	-23	27	600535.SH	天士力	中药Ⅲ	1	8	-7
3	000423.SZ	东阿阿胶	中药Ⅲ	29	47	-8	28	6606.HK	诺辉健康	诊断服务	2	9	-7
4	000028.SZ	国药一致	医药流通	897	914	-7	29	600422.SH	昆药集团	中药Ⅲ	8	14	-6
5	600079.SH	人福医药	化学制剂	58	73	-5	30	002332.SZ	仙琚制药	原料药	4	10	-6
6	600329.SH	达仁堂	中药Ⅲ	8	21	-3	31	603309.SH	维力医疗	医疗耗材	1	7	-6
7	300406.SZ	九强生物	体外诊断	6	17	-1	32	603233.SH	大参林	线下药店	4	10	-6
8	000516.SZ	国际医学	医院	53	64	-1	33	002223.SZ	鱼跃医疗	医疗设备	20	25	-5
9	000999.SZ	华润三九	中药Ⅲ	83	93	-10	34	000513.SZ	丽珠集团	化学制剂	18	23	-5
10	300294.SZ	博雅生物	血液制品	4	14	-10	35	600161.SH	天坛生物	血液制品	12	17	-5
11	300181.SZ	佐力药业	中药Ⅲ	2	12	-10	36	002219.SZ	新里程	医院	1	6	-5
12	300760.SZ	迈瑞医疗	医疗设备	212	221	-9	37	603676.SH	卫信康	化学制剂	0	5	-5
13	600976.SH	健民集团	中药Ⅲ	17	26	-9	38	688016.SH	心脉医疗	医疗耗材	2	7	-5
14	688301.SH	奕瑞科技	医疗设备	12	21	-9	39	003020.SZ	立方制药	化学制剂	1	6	-5
15	300595.SZ	欧普康视	医疗耗材	9	18	-9	40	1951.HK	锦欣生殖	医院	0	5	-5
16	300003.SZ	乐普医疗	医疗耗材	13	21	-8	41	603987.SH	康德莱	医疗耗材	0	5	-5
17	600587.SH	新华医疗	医疗设备	6	14	-8	42	603882.SH	金域医学	诊断服务	26	30	-4
18	600572.SH	康恩贝	中药Ⅲ	10	18	-8	43	603392.SH	万泰生物	疫苗	1	5	-4
19	688278.SH	特宝生物	其他生物制品	4	12	-8	44	688050.SH	爱博医疗	医疗耗材	19	23	-4
20	605266.SH	健之佳	线下药店	11	19	-8	45	002044.SZ	美年健康	医院	25	29	-4
21	300314.SZ	戴维医疗	医疗设备	0	8	-8	46	601607.SH	上海医药	医药流通	6	10	-4
22	603998.SH	方盛制药	中药Ⅲ	2	10	-8	47	300244.SZ	迪安诊断	诊断服务	7	11	-4
23	600436.SH	片仔癀	中药Ⅲ	26	33	-7	48	688566.SH	吉贝尔	化学制剂	5	9	-4
24	600129.SH	太极集团	中药Ⅲ	41	48	-7	49	2273.HK	固生堂	医院	12	16	-4
25	002727.SZ	一心堂	线下药店	10	17	-7	50	600521.SH	华海药业	化学制剂	8	12	-4

资料来源：Wind，民生证券研究院

5.1 2023年Q3非药基医药行业TOP 50企业统计 (按重仓持股总市值)

图表：2023年Q3非药基金行业TOP 50企业统计：重仓持股总市值

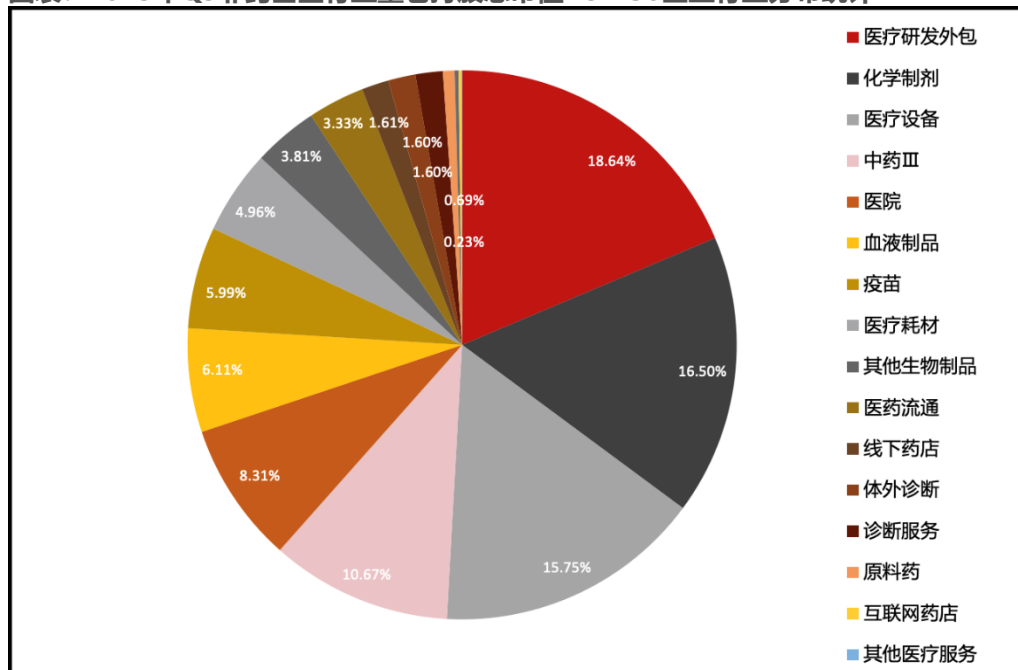
排名	代码	名称	申万三级	Q3非药基持股总市值(亿元)	Q2非药基持股总市值(亿元)	持仓总市值环比变化(亿元)
1	603259.SH	药明康德	医疗研发外包	197.57	212.73	15.16
2	300760.SZ	迈瑞医疗	医疗设备	140.76	52.47	88.29
3	600276.SH	恒瑞医药	化学制剂	109.00	112.46	-3.46
4	600161.SH	天坛生物	血液制品	69.69	16.23	53.47
5	300122.SZ	智飞生物	疫苗	50.48	34.22	16.26
6	300015.SZ	爱尔眼科	医院	48.00	49.64	-1.63
7	600566.SH	济川药业	中药III	32.17	29.39	2.77
8	600436.SH	片仔癀	中药III	31.04	35.00	-3.96
9	002262.SZ	恩华药业	化学制剂	29.04	28.54	0.50
10	688301.SH	奕瑞科技	医疗设备	22.71	26.26	-3.55
11	000661.SZ	长春高新	其他生物制品	21.65	24.23	-2.58
12	002812.SZ	凯莱英	医疗研发外包	20.44	14.27	6.17
13	600557.SH	康缘药业	中药III	19.09	21.73	-2.64
14	6078.HK	海吉亚医疗	医院	17.43	7.56	9.87
15	002044.SZ	美年健康	医院	14.93	9.01	5.92
16	301239.SZ	普瑞眼科	医院	14.70	7.62	7.08
17	600079.SH	人福医药	化学制剂	14.64	19.65	-5.00
18	002223.SZ	鱼跃医疗	医疗设备	14.38	17.26	-2.88
19	688617.SH	惠泰医疗	医疗耗材	12.91	16.76	-3.85
20	603368.SH	柳药集团	医药流通	12.58	13.04	-0.47
21	600329.SH	达仁堂	中药III	12.51	16.10	-3.59
22	600511.SH	国药股份	医药流通	12.24	6.49	5.75
23	002252.SZ	上海莱士	血液制品	11.09	9.32	1.77
24	603392.SH	万泰生物	疫苗	10.26	13.67	-3.41
25	000538.SZ	云南白药	中药III	10.05	7.93	2.12

排名	代码	名称	申万三级	Q3非药基持股总市值(亿元)	Q2非药基持股总市值(亿元)	持仓总市值环比变化(亿元)
26	603882.SH	金域医学	诊断服务	9.42	15.56	-6.14
27	600529.SH	山东药玻	医疗耗材	9.37	9.34	0.02
28	688212.SH	澳华内镜	医疗设备	9.17	11.00	-1.83
29	603456.SH	九洲药业	医疗研发外包	8.90	13.59	-4.69
30	300142.SZ	沃森生物	疫苗	8.84	8.96	-0.12
31	603658.SH	安图生物	体外诊断	8.58	10.80	-2.22
32	6606.HK	诺辉健康	诊断服务	8.46	8.11	0.35
33	000423.SZ	东阿阿胶	中药III	8.42	15.74	-7.32
34	002294.SZ	信立泰	化学制剂	8.41	3.95	4.46
35	300759.SZ	康龙化成	医疗研发外包	8.31	12.56	-4.24
36	300759.SZ	康龙化成	医疗研发外包	8.31	7.15	1.16
37	688389.SH	普门科技	体外诊断	7.67	6.88	0.79
38	1951.HK	锦欣生殖	医院	7.58	2.08	5.50
39	688062.SH	迈威生物-U	化学制剂	7.39	10.39	-3.00
40	600085.SH	同仁堂	中药III	7.14	6.87	0.27
41	301015.SZ	百洋医药	医药流通	6.93	6.34	0.59
42	603108.SH	润达医疗	医药流通	6.71	6.66	0.05
43	9926.HK	康方生物	其他生物制品	6.68	13.74	-7.06
44	688278.SH	特宝生物	其他生物制品	6.41	4.68	1.73
45	002727.SZ	一心堂	线下药店	6.34	6.52	-0.18
46	300049.SZ	福瑞股份	医疗设备	6.23	11.34	-5.11
47	300026.SZ	红日药业	中药III	6.18	7.72	-1.54
48	872925.BJ	锦好医疗	医疗设备	5.80	0.20	5.60
49	300633.SZ	开立医疗	医疗设备	5.79	1.59	4.20
50	688050.SH	爱博医疗	医疗耗材	5.72	0.00	5.72

资料来源：Wind，民生证券研究院

5.1 2023年Q3非医药行业TOP 50企业统计

图表：2023年Q3非药基金行业重仓持股总市值TOP 50企业行业分布统计



资料来源：Wind，民生证券研究院

5.1 2023年Q3非药基医药行业TOP 50企业统计 (按重仓持股总市值环比上升排序)

图表：2023年Q3非药基金行业重仓持股总市值环比变化TOP 50支个股：

排名	代码	名称	申万三级	Q3非药基持股总市值(亿元)	Q2非药基持股总市值(亿元)	持仓总市值环比变化 (亿元)	排名	代码	名称	申万三级	Q3非药基持股总市值(亿元)	Q2非药基持股总市值(亿元)	持仓总市值环比变化 (亿元)
1	300760.SZ	迈瑞医疗	医疗设备	140.76	52.47	88.29	26	000963.SZ	华东医药	化学制剂	5.36	3.55	1.81
2	600161.SH	天坛生物	血液制品	69.69	16.23	53.47	27	002252.SZ	上海莱士	血液制品	11.09	9.32	1.77
3	300122.SZ	智飞生物	疫苗	50.48	34.22	16.26	28	688278.SH	特宝生物	其他生物制品	6.41	4.68	1.73
4	6078.HK	海吉亚医疗	医院	17.43	7.56	9.87	29	300841.SZ	康华生物	疫苗	2.61	0.91	1.70
5	301239.SZ	普瑞眼科	医院	14.70	7.62	7.08	30	603939.SH	益丰药房	线下药店	3.71	2.10	1.61
6	002821.SZ	凯莱英	医疗研发外包	20.44	14.27	6.17	31	300143.SZ	盈康生命	医院	1.72	0.14	1.57
7	002044.SZ	美年健康	医院	14.93	9.01	5.92	32	300529.SZ	健帆生物	医疗耗材	4.58	3.03	1.56
8	600511.SH	国药股份	医药流通	12.24	6.49	5.75	33	000534.SZ	万泽股份	其他生物制品	1.92	0.41	1.51
9	688050.SH	爱博医疗	医疗耗材	5.72	0.00	5.72	34	688319.SH	欧林生物	疫苗	4.15	2.69	1.47
10	872925.BJ	锦好医疗	医疗设备	5.80	0.20	5.60	35	300601.SZ	康泰生物	疫苗	4.57	3.22	1.35
11	1951.HK	锦欣生殖	医院	7.58	2.08	5.51	36	603309.SH	维力医疗	医疗耗材	2.49	1.22	1.27
12	002294.SZ	信立泰	化学制剂	8.41	3.95	4.46	37	688236.SH	春立医疗	医疗耗材	3.74	2.49	1.25
13	300633.SZ	开立医疗	医疗设备	5.79	1.59	4.20	38	300759.SZ	康龙化成	医疗研发外包	8.31	7.15	1.16
14	300723.SZ	一品红	化学制剂	4.50	0.71	3.79	39	300358.SZ	楚天科技	医疗设备	1.50	0.38	1.12
15	000403.SZ	派林生物	血液制品	3.26	0.00	3.26	40	688677.SH	海泰新光	医疗设备	1.11	0.00	1.11
16	688202.SH	美迪西	医疗研发外包	4.96	1.90	3.05	41	603222.SH	济民医疗	医疗耗材	1.08	0.00	1.08
17	688277.SH	天智航-U	医疗设备	3.79	0.74	3.05	42	688197.SH	首药控股-U	化学制剂	2.54	1.48	1.05
18	600566.SH	济川药业	中药Ⅲ	32.17	29.39	2.77	43	688266.SH	泽璟制药-U	化学制剂	2.55	1.51	1.04
19	301333.SZ	诺思格	医疗研发外包	2.50	0.00	2.50	44	300396.SZ	迪瑞医疗	体外诊断	2.54	1.53	1.01
20	6826.HK	奥海生物科技	医疗耗材	2.45	0.00	2.45	45	600998.SH	九州通	医药流通	1.63	0.62	1.01
21	600380.SH	健康元	化学制剂	5.47	3.06	2.41	46	1093.HK	石药集团	化学制剂	3.57	2.61	0.96
22	301017.SZ	漱玉平民	线下药店	3.06	0.89	2.17	47	301363.SZ	美好医疗	医疗设备	0.93	0.00	0.93
23	000538.SZ	云南白药	中药Ⅲ	10.05	7.93	2.12	48	300595.SZ	欧普康视	医疗耗材	4.77	3.89	0.88
24	301267.SZ	华厦眼科	医院	2.53	0.41	2.11	49	002653.SZ	海思科	化学制剂	2.64	1.79	0.85
25	603676.SH	卫信康	化学制剂	2.62	0.58	2.03	50	688389.SH	普门科技	体外诊断	7.67	6.88	0.79

资料来源：Wind，民生证券研究院

5.1 2023年Q3非药基医药行业TOP 50企业统计 (按重仓持股总市值环比下降排序)

图表：2023年Q3非药基金行业重仓持股总市值环比下降TOP 50支个股：

排名	代码	名称	申万三级	Q3非药基持股总市值(亿元)	Q2非药基持股总市值(亿元)	持仓总市值环比变化(亿元)	排名	代码	名称	申万三级	Q3非药基持股总市值(亿元)	Q2非药基持股总市值(亿元)	持仓总市值环比变化(亿元)
1	603259.SH	药明康德	医疗研发外包	197.57	212.73	15.16	26	002007.SZ	华兰生物	疫苗	2.40	5.39	-2.99
2	600285.SH	羚锐制药	中药Ⅲ	3.84	13.86	-10.03	27	002223.SZ	鱼跃医疗	医疗设备	14.38	17.26	-2.88
3	2273.HK	固生堂	医院	4.78	13.09	-8.32	28	002755.SZ	奥赛康	化学制剂	0.00	2.84	-2.84
4	000423.SZ	东阿阿胶	中药Ⅲ	8.42	15.74	-7.32	29	000028.SZ	国药一致	医药流通	3.52	6.32	-2.80
5	9926.HK	康方生物	其他生物制品	6.68	13.74	-7.06	30	600976.SH	健民集团	中药Ⅲ	3.26	5.98	-2.72
6	603882.SH	金城医学	诊断服务	9.42	15.56	-6.14	31	600557.SH	康缘药业	中药Ⅲ	19.09	21.73	-2.64
7	603811.SH	诚意药业	化学制剂	0.00	5.79	-5.79	32	600332.SH	白云山	中药Ⅲ	0.94	3.56	-2.62
8	300314.SZ	戴维医疗	医疗设备	0.25	5.92	-5.67	33	000661.SZ	长春高新	其他生物制品	21.65	24.23	-2.58
9	300049.SZ	福瑞股份	医疗设备	6.23	11.34	-5.11	34	688566.SH	吉贝尔	化学制剂	4.49	7.02	-2.53
10	600079.SH	人福医药	化学制剂	14.64	19.65	-5.00	35	300206.SZ	理邦仪器	医疗设备	0.42	2.91	-2.49
11	603456.SH	九洲药业	医疗研发外包	8.90	13.59	-4.69	36	688687.SH	凯因科技	其他生物制品	0.77	3.20	-2.42
12	300759.SZ	康龙化成	医疗研发外包	8.31	12.56	-4.24	37	603658.SH	安图生物	体外诊断	8.58	10.80	-2.22
13	600436.SH	片仔癀	中药Ⅲ	31.04	35.00	-3.96	38	002675.SZ	东诚药业	化学制剂	0.28	2.38	-2.09
14	688617.SH	惠泰医疗	医疗耗材	12.91	16.76	-3.85	39	002332.SZ	仙理制药	原料药	1.30	3.37	-2.08
15	002422.SZ	科伦药业	化学制剂	0.64	4.48	-3.84	40	430047.BJ	诺思兰德	其他生物制品	0.19	2.21	-2.02
16	600329.SH	达仁堂	中药Ⅲ	12.51	16.10	-3.59	41	002020.SZ	京新药业	化学制剂	0.01	2.01	-2.00
17	688301.SH	奕瑞科技	医疗设备	22.71	26.26	-3.55	42	688212.SH	澳华内镜	医疗设备	9.17	11.00	-1.83
18	2252.HK	微创机器人-B	医疗设备	0.00	3.52	-3.52	43	1801.HK	信达生物	其他生物制品	2.53	4.36	-1.83
19	600276.SH	恒瑞医药	化学制剂	109.00	112.46	-3.46	44	300294.SZ	博雅生物	血液制品	1.38	3.06	-1.68
20	603998.SH	方盛制药	中药Ⅲ	0.44	3.87	-3.44	45	6160.HK	百济神州	其他生物制品	0.24	1.88	-1.64
21	603392.SH	万泰生物	疫苗	10.26	13.67	-3.41	46	300015.SZ	爱尔眼科	医院	48.00	49.64	-1.63
22	600587.SH	新华医疗	医疗设备	0.41	3.81	-3.39	47	688139.SH	海尔生物	医疗设备	0.00	1.60	-1.60
23	688428.SH	诺诚健华-U	化学制剂	4.12	7.33	-3.21	48	300026.SZ	红日药业	中药Ⅲ	6.18	7.72	-1.54
24	605266.SH	健之佳	线下药店	1.70	4.86	-3.16	49	000989.SZ	九芝堂	中药Ⅲ	5.27	6.77	-1.50
25	688062.SH	迈威生物-U	化学制剂	7.39	10.39	-3.00	50	600062.SH	华润双鹤	化学制剂	0.03	1.42	-1.39

资料来源：Wind, 民生证券研究院

06. 风险提示

6 风险提示

- 1) 持仓变动风险：基金持仓披露非高频，在披露期间可能存在调仓等风险。
- 2) 行业竞争加剧的风险。在国际品牌、国内品牌纷纷加大投入的情况下，功效性护肤品市场竞争变得越来越激烈。若公司不能及时开发出适应市场需求的新产品，可能会影响公司在细分市场的领先地位，从而使得公司销售收入增长放缓甚至出现下滑，公司的盈利能力可能会受到不利影响。
- 3) 政策监管风险：目前医药产品及服务质量监管、销售合规要求、产品生产企业的环保要求、质量飞行检查和海外监管机构现场核查等监管制度和检查形式日益完善，检查频率相应增多，存在检查结果不及预期等风险，政策监管要求可能不断变化。
- 4) 市场销售风险：医保政策直接影响产品价格，集采政策直接影响产品价格和销售量，在政策影响下产品销售存在不及预期风险。
- 5) 研发申报风险：创新性药品和器械等产品存在研发风险，研发的进展可能受疫情影响，研发结果存在失败或不及预期风险，产品上市审批要求存在变化风险，进而可能加大了产品研发及申报上市的风险。

THANKS 致谢

医药研究团队：



分析师 王班

执业证号：S0100523050002

邮件：wangban@mszq.com

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路8号财富金融广场1幢5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座18层； 100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路6001号太平金融大厦32层05单元； 518026

分析师声明:

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师, 基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论, 独立、客观地出具本报告, 并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰地反映了研究人员的研究观点, 结论不受任何第三方的授意、影响, 研究人员不曾因、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。

评级说明:

投资建议评级标准	评级	说明	
以报告发布日后的12个月内公司股价(或行业指数)相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中:A股以沪深300指数为基准;新三板以三板成指或三板做市指数为基准;港股以恒生指数为基准;美股以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅5%~15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5%~5%之间
		回避	相对基准指数跌幅5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5%~5%之间
		回避	相对基准指数跌幅5%以上

免责声明:

民生证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用, 并不构成对客户的投资建议, 不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要, 客户应当充分考虑自身特定状况, 不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下, 本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写, 但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断, 且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期, 本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告, 但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下, 本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易, 也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务, 本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突, 勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告, 则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权归本公司所有, 未经书面许可, 任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记, 除非另有说明, 均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。