

2024年04月27日

证券研究报告·行业研究·医药生物

医药行业周报（4.22-4.26）

强于大市(维持)



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

看好医药反弹

投资要点

- 行情回顾：**本周医药生物指数上涨 4.4%，跑赢沪深 300 指数 3.2 个百分点，行业涨跌幅排名第 6。2024 年初以来至今，医药行业下跌 12%，跑输沪深 300 指数 16.4 个百分点，行业涨跌幅排名第 28。本周医药行业估值水平(PE-TTM)为 26 倍，相对全部 A 股溢价率为 86% (7.43pp)，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 37.5% (4.57pp)，相对沪深 300 溢价率为 128.5% (11.46pp)。
- 4 月 23 日国家胰岛素接续集采拟中选结果公布。**1) 从价格看，国产企业普遍 A 组中标，基础胰岛素报价处于 63-66 元/支之间，其他胰岛素多在 23-26 元/支区间。国产企业报价符合预期。进口企业中，诺和诺德、礼来等以 B、C 类中标，其中诺和诺德的门冬系列均为 B 组中标，礼来的赖脯系列均为 C 组中标。重点公司方面，甘李药业全线产品提价，按照集采报量比例测算，甘李产品平均涨价幅度为 25%，涨价中标利好甘李利润率提升。通化东宝产品价格有小幅下降。2) 从量的分配维度看，诺和门冬系列、德谷和地特胰岛素、礼来赖脯系列分别按照 B/C 类中标，其中预混、餐时、基础分别将会调出约 1000、600、600 万支胰岛素分配给相应 A 类中标企业。预混、餐时、基础各自 A 类中标企业数量分别为 5、5、7 家。根据集采规则，医疗机构将与 A 类企业就调出量自主签约，预计通化东宝、甘李药业均将受益。
- 重申 2024 年年度策略，在海外宏观降息预期下，叠加政策、估值、基本面三个维度，我们判断，医药板块仍有结构性机会。**1) 创新+出海仍是我们延续看好的思路。2) 医疗反腐后，关注院内医疗刚性需求。3) 正值年报密集披露期，关注“低估值+业绩反转”个股。此外，我们判断，今年减肥药和 AI 医疗仍有主题投资性机会。
- 推荐组合：**马应龙(600993)、亿帆医药(002019)、三诺生物(300298)、恩华药业(002262)、长春高新(000661)、华润三九(000999)。
- 稳健组合：**恒瑞医药(600276)、迈瑞医疗(300760)、上海莱士(002252)、太极集团(600129)、新产业(300832)、科伦药业(002422)、云南白药(000538)、华东医药(000693)。
- 科创板组合：**首药控股-U(688197)、春立医疗(688236)、泽璟制药-U(688266)、赛诺医疗(688108)、澳华内镜(688212)、普门科技(688389)。
- 港股组合：**和黄医药(0013)、爱康医疗(1789)、康方生物(9926)、科伦博泰生物-B(6990)、康诺亚-B(2162)、信达生物(1801)、先声药业(2096)。
- 风险提示：**医药行业政策风险超预期；研发进展不及预期风险；业绩不及预期风险。

西南证券研究发展中心

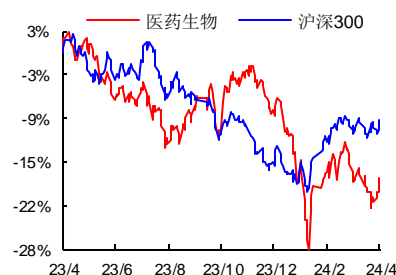
分析师：杜向阳

执业证号：S1250520030002

电话：021-68416017

邮箱：duxu@swsc.com.cn

行业相对指数表现



数据来源：聚源数据

基础数据

股票家数	368
行业总市值(亿元)	49,790.82
流通市值(亿元)	48,789.47
行业市盈率 TTM	26.1
沪深 300 市盈率 TTM	11.8

相关研究

- 系统性红斑狼疮蓝海市场，生物制剂脱颖而出 (2024-04-23)
- 医药行业周报 (4.15-4.19)：持续关注底部个股 (2024-04-22)
- 创新器械专题：从卒中中看神经介入器械投资图谱 (2024-04-22)
- 2024 年 4 月第二周创新药周报(附小专题靶向 Nectin-4 ADC 研发概况) (2024-04-15)
- 从 CMEF 展览看脑机接口非侵入式发展方向 (2024-04-15)

目 录

1 投资策略及重点个股	1
1.1 当前行业投资策略.....	1
1.2 上周推荐组合分析.....	2
1.3 上周稳健组合分析.....	3
1.4 上周科创板组合分析.....	4
1.5 上周港股组合分析.....	4
2 医药行业二级市场表现	5
2.1 行业及个股涨跌情况.....	5
2.2 资金流向及大宗交易.....	10
2.3 期间融资融券情况.....	12
2.4 医药上市公司股东大会召开信息.....	13
2.5 医药上市公司定增进展信息.....	20
2.6 医药上市公司限售股解禁信息.....	21
2.7 医药上市公司本周股东减持情况.....	22
2.8 医药上市公司股权质押情况.....	23
3 最新新闻与政策	24
3.1 审批及新药上市新闻.....	24
3.2 研发进展.....	25
4 研究报告	25
4.1 上周研究报告.....	25
4.2 核心公司深度报告.....	25
4.3 精选行业报告.....	29
5 风险提示	34

图 目 录

图 1: 本周行业涨跌幅	5
图 2: 年初以来行业涨跌幅	5
图 3: 最近两年医药行业估值水平(PE-TTM)	6
图 4: 最近 5 年医药行业溢价率(整体法 PE-TTM 剔除负值)	6
图 5: 行业间估值水平走势对比(PE-TTM 整体法)	6
图 6: 行业间对比过去 2 年相对沪深 300 超额累计收益率	6
图 7: 本周子行业涨跌幅	6
图 8: 年初至今医药子行业涨跌幅	6
图 9: 子行业相对全部 A 股估值水平(PE-TTM)	7
图 10: 子行业相对全部 A 股溢价率水平(PE-TTM)	7
图 11: 短期流动性指标 R007 与股指市盈率的关系	8
图 12: 2015 年至今的 M2 同比数据与股指市盈率的关系	8
图 13: 净投放量和逆回购到期量对比图 (亿元)	9
图 14: 投放量和回笼量时间序列图 (亿元)	9
图 15: 最近 2 年十年国债到期收益率情况与大盘估值	10
图 16: 最近 5 年十年国债到期收益率情况(月线)	10

表 目 录

表 1: 推荐组合、稳健组合、科创组合、港股组合公司盈利预测	1
表 2: 上周推荐组合表现情况	3
表 3: 上周稳健组合表现情况	3
表 4: 上周科创板组合表现情况	4
表 5: 上周港股组合表现情况	5
表 6: 2024/4/22-2024/4/26 医药行业及个股涨跌幅情况	7
表 7: 陆港通 2024/4/22-2024/4/26 医药行业持股比例变化分析	11
表 8: 2024/4/22-2024/4/26 医药行业大宗交易情况	12
表 9: 2024/4/22-2024/4/26 医药行业融资买入额及融券卖出额前五名情况	12
表 10: 医药上市公司未来三个月股东大会召开信息(2024/4/29-2024/7/29)	13
表 11: 医药上市公司定增进展信息(截至 2024 年 4 月 22 日已公告预案但未实施汇总)	20
表 12: 医药上市公司未来三个月限售股解禁信息(2024/4/29-2024/7/29)	21
表 13: 本周医药上市公司股东减持信息(截至 2024 年 4 月 26 日)	23
表 14: 医药上市公司股权质押前 20 名信息(截至 2024 年 4 月 26 日)	23

1 投资策略及重点个股

1.1 当前行业投资策略

行情回顾：本周医药生物指数上涨 4.4%，跑赢沪深 300 指数 3.2 个百分点，行业涨跌幅排名第 6。2024 年初以来至今，医药行业下跌 12%，跑输沪深 300 指数 16.4 个百分点，行业涨跌幅排名第 28。本周医药行业估值水平(PE-TTM)为 26 倍，相对全部 A 股溢价率为 86% (7.43pp)，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 37.5% (4.57pp)，相对沪深 300 溢价率为 128.5% (11.46pp)。

4 月 23 日国家胰岛素接续集采拟中选结果公布。1)从价格看，国产企业普遍 A 组中标，基础胰岛素报价处于 63-66 元/支之间，其他胰岛素多在 23-26 元/支区间。国产企业报价符合预期。进口企业中，诺和诺德、礼来等以 B、C 类中标，其中诺和诺德的门冬系列均为 B 组中标，礼来的赖脯系列均为 C 组中标。重点公司方面，甘李药业全线产品提价，按照集采报量比例测算，甘李产品平均涨价幅度为 25%，涨价中标利好甘李利润率提升。通化东宝产品价格有小幅下降。2) 从量的分配维度看，诺和门冬系列、德谷和地特胰岛素、礼来赖脯系列分别按照 B/C 类中标，其中预混、餐时、基础分别将会调出约 1000、600、600 万支胰岛素分配给相应 A 类中标企业。预混、餐时、基础各自 A 类中标企业数量分别为 5、5、7 家。根据集采规则，医疗机构将与 A 类企业就调出量自主签约，预计通化东宝、甘李药业均将受益。

重申 2024 年年度策略，在海外宏观降息预期下，叠加政策、估值、基本面三个维度，我们判断，医药板块仍有结构性机会。 1) 创新+出海仍是我们延续看好的思路。2) 医疗反腐后，关注院内医疗刚性需求。3) 正值年报密集披露期，关注“低估值+业绩反转”个股。此外，我们判断，今年减肥药和 AI 医疗仍有主题投资性机会。

推荐组合：马应龙(600993)、亿帆医药(002019)、三诺生物(300298)、恩华药业(002262)、长春高新(000661)、华润三九(000999)。

稳健组合：恒瑞医药(600276)、迈瑞医疗(300760)、上海莱士(002252)、太极集团(600129)、新产业(300832)、科伦药业(002422)、云南白药(000538)、华东医药(000693)。

科创板组合：首药控股-U(688197)、春立医疗(688236)、泽璟制药-U(688266)、赛诺医疗(688108)、澳华内镜(688212)、普门科技(688389)。

港股组合：和黄医药(0013)、爱康医疗(1789)、康方生物(9926)、科伦博泰生物-B(6990)、康诺亚-B(2162)、信达生物(1801)、先声药业(2096)。

表 1：推荐组合、稳健组合、科创组合、港股组合公司盈利预测

	代码	公司	市值 (亿元)	归母净利润 (亿元)			归母净利润同比增速			PE (倍)			投资 评级
				2023E	2024E	2025E	2023E	2024E	2025E	2023E	2024E	2025E	
推荐 组合	600993.SH	马应龙	118	4.43	5.02	5.76	-7%	13%	15%	26.67	23.54	20.51	-
	002019.SZ	亿帆医药	160	-4.75	5.14	8.10	-349%	208%	58%	-33.71	31.15	19.77	买入
	002262.SZ	恩华药业	250	10.37	12.50	15.04	15%	21%	20%	24.11	20.00	16.62	买入
	000661.SZ	长春高新	451	45.32	50.94	56.02	9%	12%	10%	9.94	8.85	8.05	买入
	300298.SZ	三诺生物	131	4.36	5.45	6.77	1%	25%	24%	29.99	23.99	19.31	买入

	代码	公司	市值 (亿元)	归母净利润 (亿元)			归母净利润同比增速			PE (倍)			投资 评级
				2023E	2024E	2025E	2023E	2024E	2025E	2023E	2024E	2025E	
	000999.SZ	华润三九	601	28.53	32.52	37.05	17%	14%	14%	21.05	18.47	16.21	买入
稳健组合	600276.SH	恒瑞医药	2909	43.02	49.88	60.28	10%	16%	21%	67.62	58.32	48.26	买入
	300760.SZ	迈瑞医疗	3502	118.14	142.00	167.65	23%	20%	18%	29.64	24.66	20.89	买入
	002252.SZ	上海莱士	478	21.73	25.20	29.26	16%	16%	16%	21.99	18.96	16.33	买入
	600129.SH	太极集团	194	8.22	11.34	16.57	135%	38%	46%	23.65	17.14	11.74	买入
	300832.SZ	新产业	551	16.54	20.28	26.69	25%	23%	32%	33.32	27.18	20.65	买入
	002422.SZ	科伦药业	519	23.69	26.41	29.26	39%	11%	11%	21.91	19.65	17.74	持有
	000538.SZ	云南白药	987	40.93	44.82	49.84	36%	9%	11%	24.12	22.03	19.81	-
	000963.SZ	华东医药	575	29.17	35.04	42.25	17%	20%	21%	19.71	16.41	13.61	买入
科创板组合	688266.SH	泽璟制药-U	141	-2.78	-1.13	2.88	39%	100%	25650%	-50.85	-125.09	49.08	-
	688108.SH	赛诺医疗	46	-0.56	-0.06	0.49	65%	90%	950%	-82.37	-768.75	94.13	买入
	688212.SH	澳华内镜	74	5.78	12.84	18.37	166%	122%	43%	12.85	5.78	4.04	买入
	688236.SH	春立医疗	75	2.78	3.57	4.48	-10%	29%	25%	26.84	20.89	16.66	买入
	688389.SH	普门科技	85	3.29	4.27	5.35	31%	30%	25%	25.70	19.80	15.80	买入
	688197.SH	首药控股-U	78	-2.27	-2.33	-2.24	-31%	-3%	4%	-34.28	-33.40	-34.83	买入
港股组合	9926.HK	康方生物	422	20.28	-3.56	14.11	274%	-118%	497%	20.79	-118.45	29.88	-
	6990.HK	科伦博泰生物-B	368	0.70	-8.07	-4.19	111%	-1247%	48%	523.08	-45.63	-87.97	买入
	2162.HK	康诺亚-B	98	-3.59	-8.89	-4.37	-17%	-147%	51%	-27.19	-10.98	-22.34	-
	1801.HK	信达生物	635	-10.28	-3.32	4.54	53%	68%	237%	-61.80	-191.35	139.93	买入
	2096.HK	先声药业	138	7.15	9.75	12.84	-23%	36%	32%	19.35	14.19	10.77	买入
	0013.HK	和黄医药	264	1.01	-1.55	0.66	128%	-254%	142%	262.38	-170.77	401.92	买入
	1789.HK	爱康医疗	65	1.82	2.51	3.21	-11%	38%	28%	35.57	25.79	20.17	-

数据来源: Wind, 西南证券 (注: 港股的市值单位为亿港元, 康诺亚盈利预测单位为亿美元。马应龙、亿帆医药、恩华药业、长春高新、和黄医药、爱康医疗、太极集团、华润三九、济川药业、心脉医疗、澳华内镜、普门科技、春立医疗、康方生物、科伦博泰、康诺亚、信达生物、先声药业已更新为 2023 年报点评)

1.2 上周推荐组合分析

马应龙 (600993): 百年肛肠品牌开拓边界, 结构优化未来可期

亿帆医药 (002019): 减值落地轻装上阵, 创新管线步入收获期

恩华药业 (002262.SZ): 麻醉新品保持快速增长, 创新研发加速推进

长春高新 (000661): 长效生长激素占比提升, 在研管线持续兑现

山东药玻 (600529): 成本大幅改善, 中硼硅持续放量

三诺生物 (300298.SZ): CGM 高速增长, 海外业绩逐步恢复

华润三九 (000999.SZ): 全年业绩符合预期, 昆药融合持续推进

上海医药 (601607.SH): 23 年收入稳健增长, 创新管线步入收获期

组合收益简评: 上周推荐组合整体上涨 4.0%, 跑赢大盘 2.8 个百分点, 跑输医药指数 0.4 个百分点。

表 2：上周推荐组合表现情况

周度组合	公司名称	期初收盘价 (元)	流通股 (亿股)	最新收盘价	上周涨跌幅
600993.SH	马应龙	26.9	4.3	27.4	2.0%
002019.SZ	亿帆医药	10.9	8.5	13.1	19.5%
002262.SZ	恩华药业	23.3	8.8	24.8	6.6%
000661.SZ	长春高新	117.9	4.0	111.4	-5.5%
600529.SH	山东药玻	31.7	6.6	28.5	-9.9%
300298.SZ	三诺生物	19.9	4.6	23.2	16.3%
000999.SZ	华润三九	59.3	9.8	60.8	2.6%
601607.SH	上海医药	17.8	28.5	17.9	0.3%
加权平均涨跌幅					4.0%
000300.SH	沪深 300	3541.7	-	3584.3	1.2%
跑赢大盘					2.8%
801150.SI	医药生物(申万)	7106.8	-	7421.6	4.4%
跑赢指数					-0.4%

数据来源：Wind，西南证券整理。注：所有个股仓位一样（注：港股的收盘价为港元）

1.3 上周稳健组合分析

- 恒瑞医药（600276）：创新药收入快速增长，持续加强源头创新
- 迈瑞医疗（300760）：23Q3 利润端稳健增长，持续突破海外高端客户
- 上海莱士（002252）：海尔集团拟入主，助力公司长期发展
- 太极集团（600129）：收入增速放缓，长期看好国企改革成长空间
- 新产业（300832）：海内外双轮驱动，业绩符合预期
- 科伦药业（002422）：三发驱动战略持续兑现，创新布局步入收获期
- 云南白药（000538）：四大业务保障高分红，推进新兴业务布局
- 济川药业（600566）：业绩短期承压，盈利能力持续提升

组合收益简评：上周稳健组合整体上涨 4.1%，跑赢大盘 4.4 个百分点，跑输医药指数 0.4 个百分点。

表 3：上周稳健组合表现情况

周度组合	公司名称	期初收盘价 (元)	流通股 (亿股)	最新收盘价 (元)	上周涨跌幅
600276.SH	恒瑞医药	41.7	63.7	45.6	9.4%
300760.SZ	迈瑞医疗	271.4	12.1	288.8	6.4%
002252.SZ	上海莱士	7.0	66.4	7.2	2.6%
600129.SH	太极集团	32.9	5.6	34.9	6.1%
300832.SZ	新产业	64.7	7.0	70.2	8.5%
002422.SZ	科伦药业	29.3	13.1	32.4	10.6%
000538.SZ	云南白药	56.7	17.7	55.3	-2.4%
600566.SH	济川药业	44.0	9.2	40.2	-8.7%

周度组合	公司名称	期初收盘价 (元)	流通股 (亿股)	最新收盘价 (元)	上周涨跌幅
加权平均涨跌幅					4.1%
000300.SH	1.2%	3541.7	-	3584.3	1.2%
跑赢大盘					2.9%
801150.SI	4.4%	7106.8	-	7421.6	4.4%
跑赢指数					-0.4%

数据来源: Wind, 西南证券整理。注: 所有个股仓位一样

1.4 上周科创板组合分析

首药控股-U (688197): SY3505 关键二期已开始入组, 在研管线快速推进

春立医疗 (688236): 业绩短期承压, 后集采时代有望迎来恢复性增长

泽璟制药-U (688266.SH): 商业化稳步推进, 期待杰克替尼上市

赛诺医疗 (688108): 业绩表现稳健, 多款产品将步入收获期

澳华内镜 (688212): 23 年业绩符合预期, 中高端产品持续放量

普门科技 (688389): 23 年利润端达成股权激励, 盈利能力显著增加

组合收益简评: 上周科创板组合整体上涨 12.9%, 跑赢大盘 11.7 个百分点, 跑赢医药指数 8.5 个百分点。

表 4: 上周科创板组合表现情况

周度组合	公司名称	期初收盘价 (元)	流通股 (亿股)	最新收盘价 (元)	上周涨跌幅
688197.SH	首药控股-U	44.3	0.6	52.4	18.5%
688236.SH	春立医疗	20.0	1.7	22.4	11.8%
688266.SH	泽璟制药-U	46.1	2.6	53.4	15.8%
688108.SH	赛诺医疗	10.0	4.1	11.3	13.0%
688212.SH	澳华内镜	52.3	0.9	55.4	5.9%
688389.SH	普门科技	17.5	4.3	19.8	12.7%
加权平均涨跌幅					12.9%
000300.SH	沪深 300	3541.7	-	3584.3	1.2%
跑赢大盘					11.7%
801150.SI	医药生物(申万)	7106.8	-	7421.6	4.4%
跑赢指数					8.5%

数据来源: Wind, 西南证券整理。注: 所有个股仓位一样

1.5 上周港股组合分析

和黄医药 (0013.HK): 业绩符合预期, 期待赛沃替尼美国 NDA

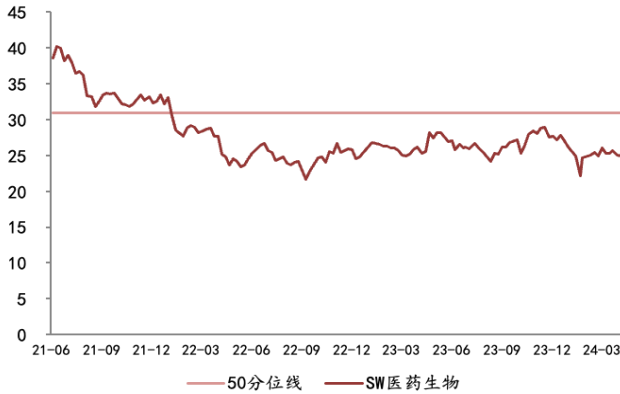
爱康医疗 (1789.HK): 业绩短期承压, 看好 24 年重整旗鼓

康方生物 (9926): 业绩符合预期, 期待依沃西单抗上市

科伦博泰生物-B (6990): SKB264 即将申报上市, 海外临床可期待

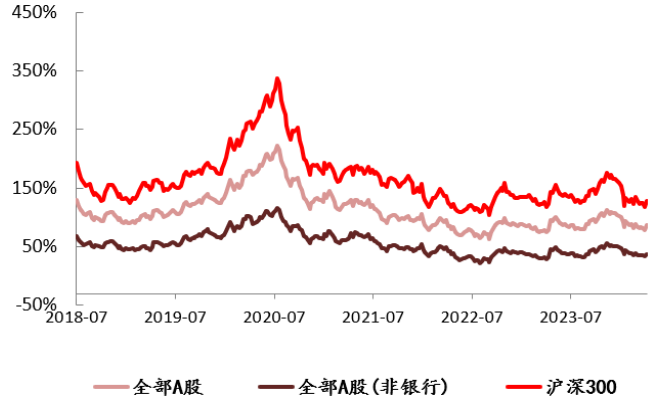
本周医药行业估值水平(PE-TTM)为 26 倍, 相对全部 A 股溢价率为 86% (7.43pp), 相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 37.5% (4.57pp), 相对沪深 300 溢价率为 128.5% (11.46pp)。

图 3: 最近两年医药行业估值水平(PE-TTM)



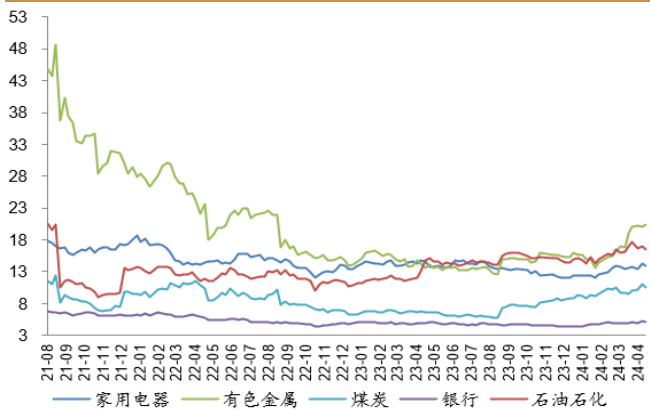
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 4: 最近 5 年医药行业溢价率(整体法 PE-TTM 剔除负值)



数据来源: Wind, 西南证券整理

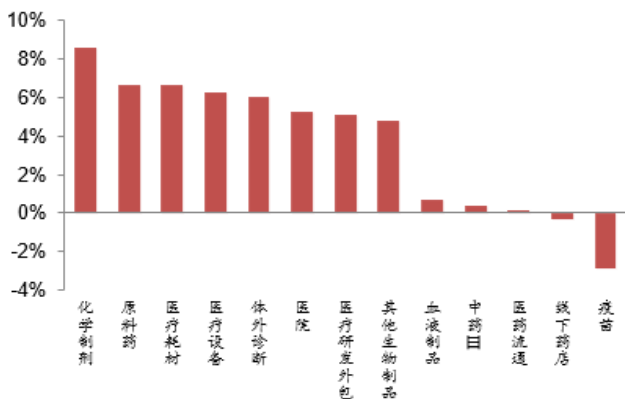
图 5: 行业间估值水平走势对比(PE-TTM 整体法)



数据来源: Wind, 西南证券整理; 选取年初以来涨幅前五的一级行业

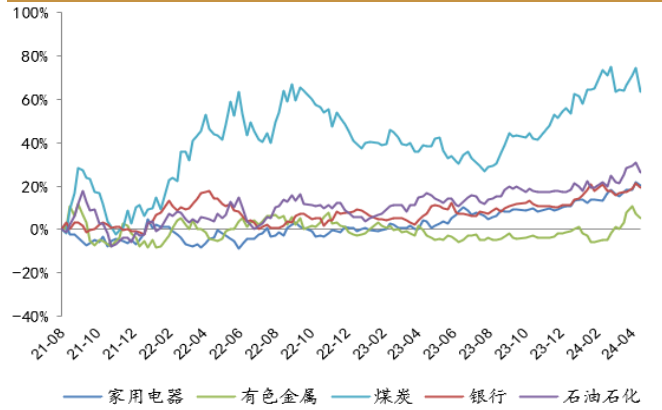
本周相对表现最好的是化学制剂, 上涨 8.5%。

图 7: 本周子行业涨跌幅



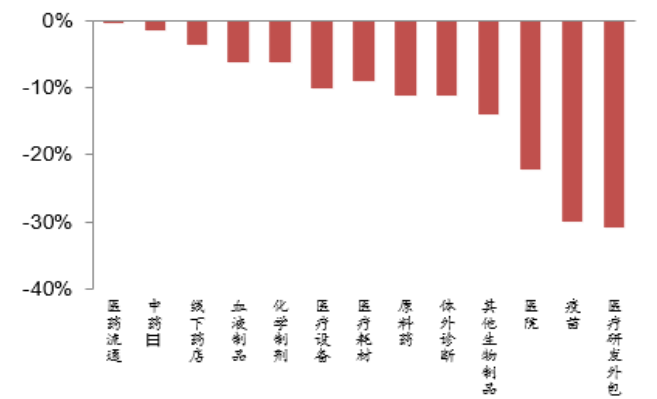
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 6: 行业间对比过去 2 年相对沪深 300 超额累计收益率

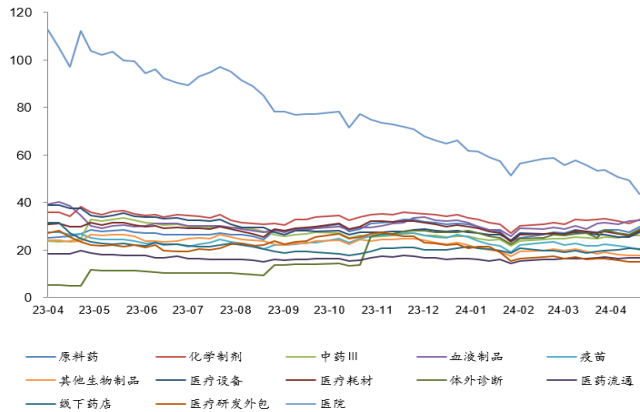


数据来源: Wind, 西南证券整理; 选取年初以来涨幅前五的一级行业

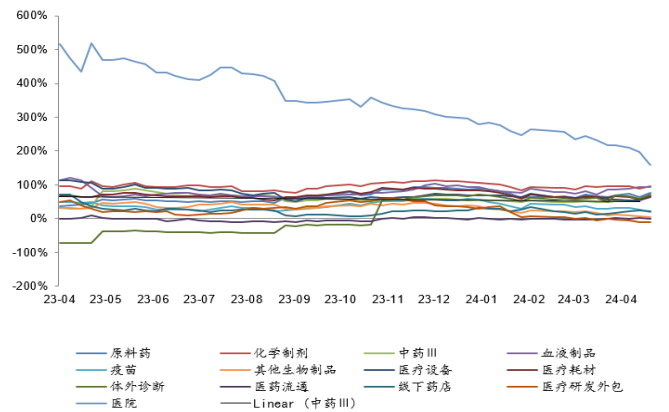
图 8: 年初至今医药子行业涨跌幅



数据来源: Wind, 西南证券整理

图 9：子行业相对全部 A 股估值水平(PE-TTM)


数据来源：Wind, 西南证券整理；全部 A 股为万得全 A 指数

图 10：子行业相对全部 A 股溢价率水平(PE-TTM)


数据来源：Wind, 西南证券整理；全部 A 股为万得全 A 指数

个股方面，本周医药行业 A 股(包括科创板)有 397 家股票涨幅为正，81 家下跌。

本周涨幅排名前十的个股分别为：迪哲医药-U(+25.4%)、常山药业(+23.5%)、兴齐眼药(+23.1%)、艾力斯(+22.8%)、益方生物-U(+21.2%)、百利天恒-U(+21.2%)、怡和嘉业(+21%)、万孚生物(+20.8%)、富祥药业(+20.6%)、凯因科技(+20.3%)。

本周跌幅排名前十的个股分别为：ST 太安(-21.7%)、特一药业(-15.3%)、金域医学(-14.2%)、智飞生物(-14%)、ST 三圣(-13.1%)、富士莱(-10.8%)、哈三联(-10.8%)、山东药玻(-9.9%)、桂林三金(-9.4%)、拓新药业(-9.2%)。

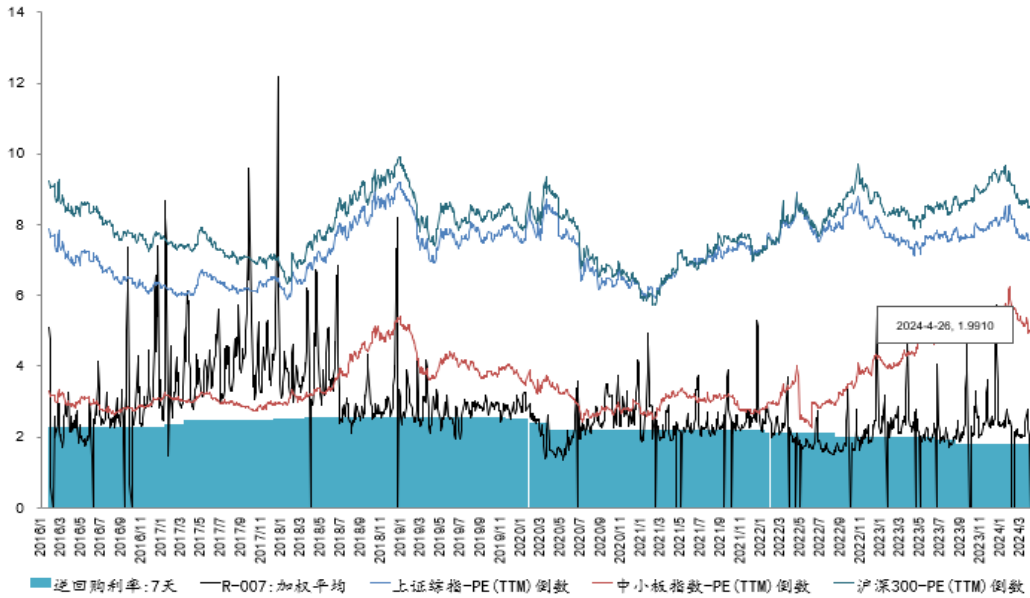
表 6：2024/4/22-2024/4/26 医药行业及个股涨跌幅情况

指数	涨幅	子行业	涨幅	子行业	涨幅
医药生物	4.43%	化学制剂	8.5%	体外诊断	6.1%
		原料药	6.7%	医院	5.3%
		医疗耗材	6.6%	医疗研发外包	5.1%
		医疗设备	6.3%	其他生物制品	4.8%
医药行业个股周内涨跌前十位					
688192.SH	迪哲医药-U	25.40%	002433.SZ	ST 太安	-21.74%
300255.SZ	常山药业	23.53%	002728.SZ	特一药业	-15.34%
300573.SZ	兴齐眼药	23.11%	603882.SH	金域医学	-14.21%
688578.SH	艾力斯	22.81%	300122.SZ	智飞生物	-13.98%
688382.SH	益方生物-U	21.22%	002742.SZ	ST 三圣	-13.11%
688506.SH	百利天恒-U	21.21%	301258.SZ	富士莱	-10.81%
301367.SZ	怡和嘉业	21.01%	002900.SZ	哈三联	-10.76%
300482.SZ	万孚生物	20.81%	600529.SH	山东药玻	-9.95%
300497.SZ	富祥药业	20.56%	002275.SZ	桂林三金	-9.44%
688687.SH	凯因科技	20.34%	301089.SZ	拓新药业	-9.24%

数据来源：Wind, 西南证券整理

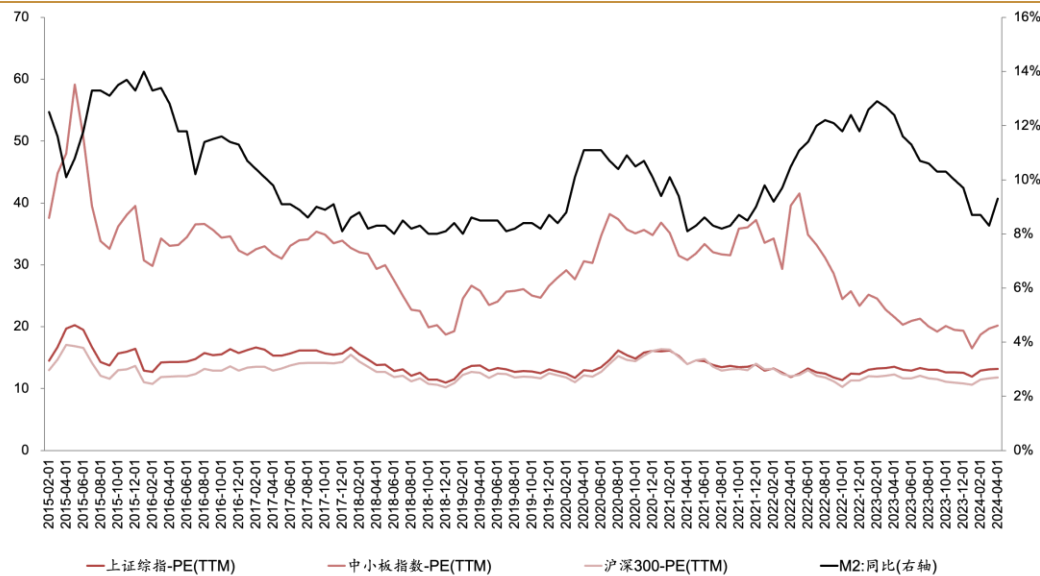
4 月 M2 同比增长 9%。短期指标来看，R007 加权平均利率近期有所增长，实际上本周与股指倒数空间略有减少，流动性有偏紧趋势。

图 11: 短期流动性指标 R007 与股指市盈率的关系



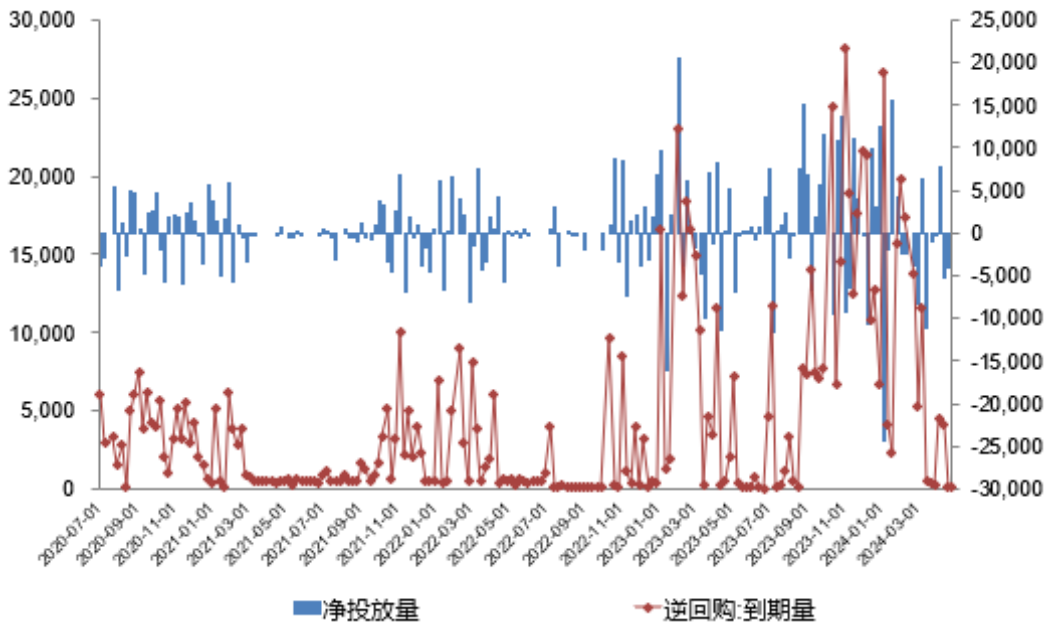
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 12: 2015 年至今的 M2 同比数据与股指市盈率的关系



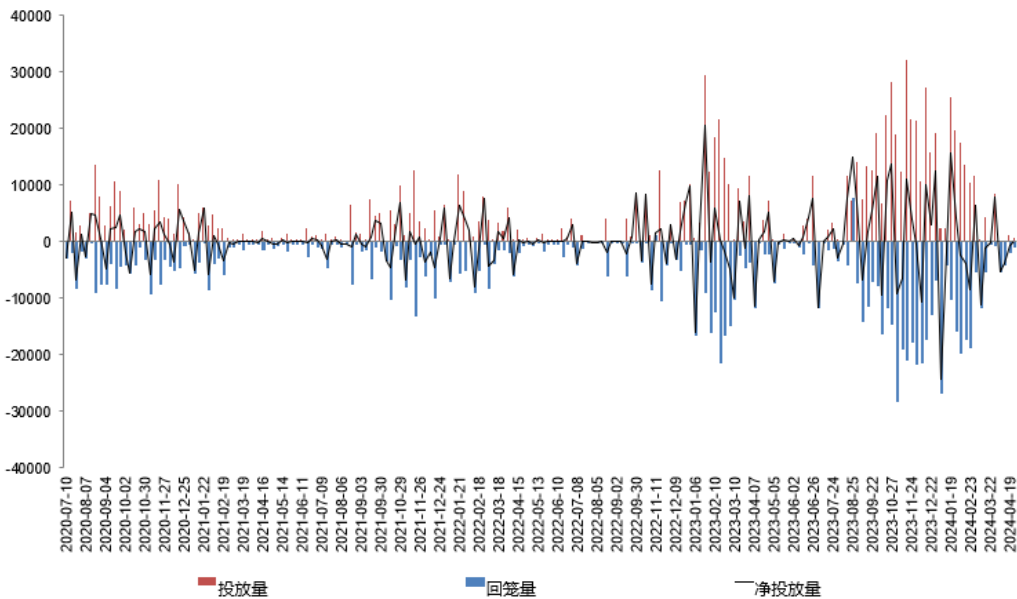
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 13: 净投放量和逆回购到期量对比图 (亿元)

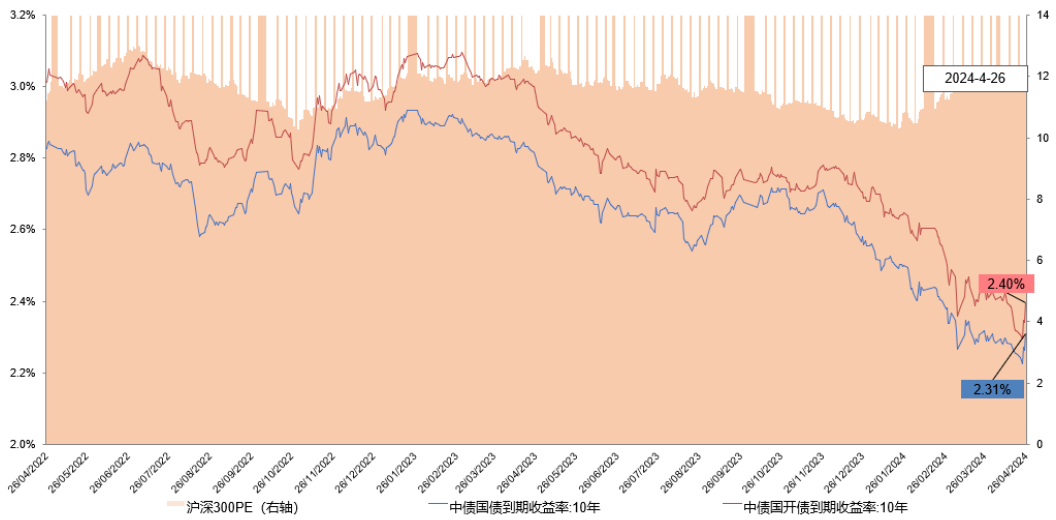


数据来源: Wind, 西南证券整理

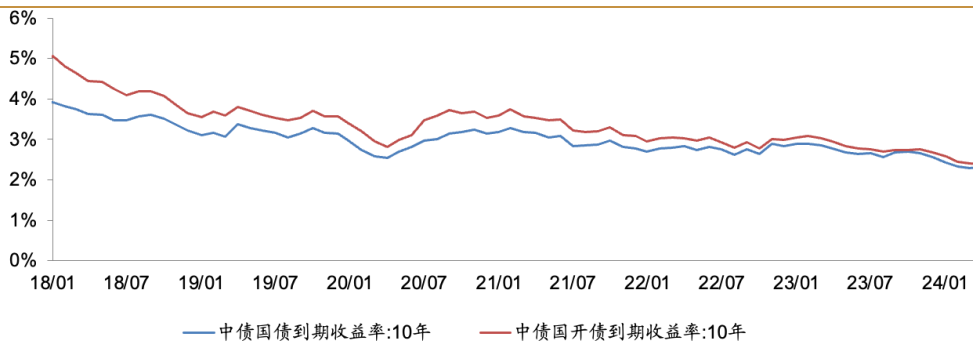
图 14: 投放量和回笼量时间序列图 (亿元)



数据来源: Wind, 西南证券整理

图 15: 最近 2 年十年国债到期收益率情况与大盘估值


数据来源: Wind, 西南证券整理

图 16: 最近 5 年十年国债到期收益率情况(月线)


数据来源: Wind, 西南证券整理

2.2 资金流向及大宗交易

本周南向资金合计买入 94.06 亿元, 港股通(沪)累计净买入 59.71 元, 港股通(深)累计净买入 34.35 亿元; 北向资金合计卖出 257.49 亿元, 沪股通累计净卖出 164.53 亿元, 深股通累计净卖出 93.43 亿元。按流通 A 股占比计算:

- 医药陆股通持仓前五分别为: 益丰药房、艾德生物、金域医学、迈瑞医疗、老百姓;
- 医药陆股通增持前五分别为: 三生国健、怡和嘉业、健帆生物、亚虹医药-U、柳药集团;
- 医药陆股通减持前五分别为: 诺泰生物、亚辉龙、三博脑科、科伦药业、葵花药业。

表 7: 陆港通 2024/4/22-2024/4/26 医药行业持股比例变化分析

沪深 300 涨跌幅		上证综指涨跌幅		申万医药指数涨跌幅		开通以来累计净买入(亿元)		
						沪股通		深股通
1.2%		0.8%		4.4%		10109		8294
代码	名称	期末占比 -流通 A 股	占比变动	期末占比 -总股本	占比变动	期末市值 (亿元)	市值变动 (亿元)	期间涨跌幅
陆港通持仓占比前十大(按流通股占比排序)								
603939.SH	益丰药房	19.1%	0.1 pp	19.0%	0.1 pp	83.2	1.6	0.1%
300685.SZ	艾德生物	13.0%	0.0 pp	12.9%	0.0 pp	11.0	0.2	-1.1%
603882.SH	金城医学	11.7%	0.3 pp	11.6%	0.3 pp	20.7	-2.9	-16.9%
300760.SZ	迈瑞医疗	11.3%	0.2 pp	11.3%	0.2 pp	395.7	32.1	6.1%
603883.SH	老百姓	10.5%	0.0 pp	10.4%	0.0 pp	19.6	0.1	0.8%
000423.SZ	东阿阿胶	9.6%	0.2 pp	9.6%	0.2 pp	41.3	-0.9	-3.7%
600529.SH	山东药玻	8.2%	0.0 pp	8.2%	0.0 pp	15.5	-1.8	-10.3%
000513.SZ	丽珠集团	7.9%	-0.4 pp	5.1%	-0.2 pp	18.4	-0.3	3.3%
688139.SH	海尔生物	7.9%	0.0 pp	7.9%	0.0 pp	9.2	1.1	13.2%
300298.SZ	三诺生物	7.7%	-0.2 pp	6.2%	-0.2 pp	8.2	1.0	16.0%
陆港通持仓占比增持前十大(按流通股占比排序)								
688336.SH	三生国健	7.4%	1.9 pp	1.1%	0.3 pp	1.6	0.5	9.4%
301367.SZ	怡和嘉业	2.1%	1.2 pp	1.3%	0.7 pp	0.7	0.5	18.0%
300529.SZ	健帆生物	2.4%	1.0 pp	1.6%	0.7 pp	3.3	1.7	16.2%
688176.SH	亚虹医药-U	2.3%	0.8 pp	1.5%	0.5 pp	0.5	0.2	10.8%
603368.SH	柳药集团	2.6%	0.8 pp	2.4%	0.6 pp	2.2	0.8	8.1%
301239.SZ	普瑞眼科	2.1%	0.8 pp	1.0%	0.4 pp	0.7	0.3	-4.5%
003020.SZ	立方制药	1.4%	0.7 pp	1.0%	0.5 pp	0.3	0.2	13.2%
300677.SZ	英科医疗	2.1%	0.6 pp	1.5%	0.4 pp	2.6	1.0	18.4%
002773.SZ	康弘药业	3.5%	0.6 pp	2.6%	0.4 pp	4.9	1.5	20.4%
600993.SH	马应龙	2.3%	0.6 pp	2.2%	0.6 pp	2.7	0.7	5.5%
陆港通持仓占比减持前十大(按流通股占比排序)								
688076.SH	诺泰生物	2.0%	-1.0 pp	1.4%	-0.7 pp	1.7	-0.6	6.8%
688575.SH	亚辉龙	1.5%	-0.9 pp	0.7%	-0.4 pp	0.9	-0.4	10.2%
301293.SZ	三博脑科	0.5%	-0.8 pp	0.1%	-0.2 pp	0.1	-0.2	9.6%
002422.SZ	科伦药业	6.6%	-0.7 pp	5.4%	-0.6 pp	28.0	-0.1	9.3%
002737.SZ	葵花药业	1.7%	-0.6 pp	1.7%	-0.6 pp	2.6	-1.1	-2.4%
688166.SH	博瑞医药	1.3%	-0.5 pp	1.3%	-0.5 pp	1.6	-0.3	13.6%
000650.SZ	仁和药业	0.7%	-0.5 pp	0.6%	-0.5 pp	0.6	-0.4	0.0%
300396.SZ	迪瑞医疗	0.4%	-0.5 pp	0.4%	-0.5 pp	0.2	-0.3	8.3%
688192.SH	迪哲医药-U	1.2%	-0.4 pp	0.4%	-0.1 pp	0.7	-0.1	19.5%
301207.SZ	华兰疫苗	1.8%	-0.4 pp	0.4%	-0.1 pp	0.5	-0.2	-7.1%

数据来源: Wind, 西南证券整理

本周医药生物行业中共有 15 家公司发生大宗交易，成交总金额为 232.11 亿元，大宗交易成交前三名新产业、国邦医药、华兰股份，占总成交额的 67.67%。

表 8：2024/4/22-2024/4/26 医药行业大宗交易情况

序号	代码	公司名称	成交额(百万元)
1	300832.SZ	新产业	92.8093
2	605507.SH	国邦医药	46.3305
3	301093.SZ	华兰股份	17.9355
4	688410.SH	山外山	13.4342
5	300760.SZ	迈瑞医疗	11.0248
6	000423.SZ	东阿阿胶	10.146
7	300463.SZ	迈克生物	9.7071
8	300015.SZ	爱尔眼科	7.8845
9	002793.SZ	罗欣药业	5.2342
10	002086.SZ	*ST 东洋	5.1728
11	300482.SZ	万孚生物	3.8198
12	688166.SH	博瑞医药	3.706
13	301065.SZ	本立科技	2.9084
14	688221.SH	前沿生物-U	1.5
15	002433.SZ	*ST 太安	0.495

数据来源：Wind, 西南证券整理

2.3 期间融资融券情况

本周融资买入标的前五名分别为：药明康德、智飞生物、兴齐眼药、爱尔眼科、长春高新；

本周融券卖出标的前五名分别为：片仔癀、万泰生物、联影医疗、太极集团、甘李药业。

表 9：2024/4/22-2024/4/26 医药行业融资买入额及融券卖出额前五名情况

证券代码	证券简称	区间融资买入额 (百万元)	证券代码	证券简称	区间融券卖出额 (百万元)
603259.SH	药明康德	1857.84	600436.SH	片仔癀	58.62
300122.SZ	智飞生物	476.24	603392.SH	万泰生物	33.57
300573.SZ	兴齐眼药	435.42	688271.SH	联影医疗	26.21
300015.SZ	爱尔眼科	368.43	600129.SH	太极集团	20.90
000661.SZ	长春高新	337.20	603087.SH	甘李药业	20.67

数据来源：Wind, 西南证券整理

2.4 医药上市公司股东大会召开信息

截至 2024 年 4 月 26 日公告信息, 未来三个月拟召开股东大会的医药上市公司共有 281 家。

表 10: 医药上市公司未来三个月股东大会召开信息(2024/4/29-2024/7/29)

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
1	新赣江	2024-04-29	股东大会	江西省吉安市吉州区云章路 36 号-江西新赣江药业股份有限公司二楼会议室
2	大博医疗	2024-04-29	股东大会	厦门市海沧区山边洪东路 18 号公司会议室
3	仟源医药	2024-04-29	临时股东大会	上海市徐汇区龙耀路 175 号星扬西岸 3605 室
4	利德曼	2024-04-29	股东大会	北京市北京经济技术开发区兴海路 5 号公司二层会议室
5	中恒集团	2024-04-29	股东大会	广西南宁市江南区高岭路 100 号办公楼会议室
6	第一医药	2024-04-29	股东大会	上海市徐汇区小木桥路 681 号 20 楼第三会议室
7	惠泰医疗	2024-04-29	临时股东大会	湖南湘乡经济开发区湘乡大道 009 号
8	迈威生物-U	2024-04-29	股东大会	上海市浦东新区李冰路 576 号创想园 3 号楼 103 会议室
9	上海谊众	2024-04-29	股东大会	公司会议室(上海市奉贤区仁济路 79 号)
10	威高骨科	2024-04-29	股东大会	山东威高骨科材料股份有限公司会议室(威海市旅游度假区香江街 26 号)
11	特宝生物	2024-04-29	股东大会	厦门市海沧新阳工业区翁角路 330 号公司会议室
12	合富中国	2024-04-29	股东大会	上海市徐汇区虹漕路 456 号光启大楼 20 楼会议室
13	凯因科技	2024-04-30	股东大会	北京市北京经济技术开发区荣京东街 6 号 3 号楼 1 楼报告厅
14	药易购	2024-04-30	股东大会	成都市温江区天府金府路中段 51 号 药易购温江总部凌霄书院会场
15	赛升药业	2024-04-30	股东大会	北京市北京经济技术开发区兴盛街 8 号
16	泰格医药	2024-04-30	临时股东大会	杭州市滨江区聚工路 19 号盛大科技园 A 座 18 楼会议室
17	佛慈制药	2024-04-30	股东大会	甘肃兰州市兰州新区华山路 2289 号公司办公楼五楼会议室
18	诺禾致源	2024-05-06	股东大会	北京市朝阳区酒仙桥北路甲 10 号院 301 号楼 101 栋诺禾致源大厦一楼多功能厅
19	国科恒泰	2024-05-06	临时股东大会	北京市北京经济技术开发区经海四路 25 号 6 号楼公司 410 会议室
20	新产业	2024-05-06	股东大会	深圳市坪山区坑梓街道锦绣东路 23 号新产业生物大厦 21 楼董事会议室
21	花园生物	2024-05-06	股东大会	浙江省东阳市南马镇花园村花园大厦 1 号会议室
22	贵州百灵	2024-05-06	临时股东大会	贵州省安顺市经济技术开发区西航路 212 号贵州百灵企业集团制药股份有限公司会议室
23	鹭燕医药	2024-05-07	股东大会	福建省厦门市湖里区安岭路 1004 号鹭燕集团三楼会议室
24	澳华内镜	2024-05-07	股东大会	上海市闵行区光中路 133 弄 66 号澳华内镜大厦十楼会议室
25	康拓医疗	2024-05-07	股东大会	西安市高新区毕原一路西段 1451 号西安康拓医疗技术股份有限公司三楼会议室
26	睿昂基因	2024-05-07	股东大会	上海市奉贤区汇丰西路 1817 弄 147 号睿昂基因会议室
27	神州细胞-U	2024-05-07	股东大会	北京市北京经济技术开发区科创七街 31 号院研发楼一楼会议室
28	ST 康美	2024-05-08	股东大会	广东省普宁市科技工业园康美药业股份有限公司中药生产基地二期综合楼会议室
29	金迪克	2024-05-08	股东大会	江苏省泰州市郁金路 12 号公司行政楼一号会议室
30	爱博医疗	2024-05-08	股东大会	北京市昌平区科技园区兴昌路 9 号爱博医疗公司总部
31	国邦医药	2024-05-08	股东大会	浙江省新昌省级高新技术产业园区兴梅大道 60 号公司会议室
32	ST 中珠	2024-05-08	股东大会	珠海市情侣南路 1 号仁恒滨海中心 5 座 8 层
33	济川药业	2024-05-08	股东大会	江苏省泰兴市大庆西路宝塔湾济川药业会议室
34	天士力	2024-05-08	股东大会	天津市北辰科技园区天士力现代中药城天士力医药集团股份有限公司会议室

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
35	一致 B	2024-05-08	股东大会	深圳市福田区八卦四路 15 号一致药业大厦 5 楼会议室
36	信邦制药	2024-05-08	股东大会	贵州省贵阳市乌当区新添大道北段 83 号科开 1 号苑 15 楼会议室
37	华东医药	2024-05-08	股东大会	浙江省杭州市拱墅区莫干山路 858 号华东医药股份有限公司新大楼 3 楼远大厅
38	德展健康	2024-05-08	股东大会	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市水磨沟区昆仑东街 789 号金融大厦 2110 会议室
39	国药一致	2024-05-08	股东大会	深圳市福田区八卦四路 15 号一致药业大厦 5 楼会议室
40	创新医疗	2024-05-09	股东大会	浙江省诸暨市山下湖珍珠工业园区公司五楼会议室
41	能特科技	2024-05-09	股东大会	湖北省荆州市沙市区园林北路 106 号城发新时代 8 号楼 9 层会议室
42	华大基因	2024-05-09	股东大会	广东省深圳市盐田区梅沙街道云华路 9 号华大时空中心 C 区国际会议中心 419 会议室
43	美好医疗	2024-05-09	股东大会	广东省惠州市大亚湾西区龙山三路 318 号美好创亿产业园 A 栋 8 楼 801 会议室
44	怡和嘉业	2024-05-09	股东大会	北京市丰台区丽泽路 16 号院 4 号楼北京汇亚大厦 17 层 10 号
45	维力医疗	2024-05-09	股东大会	广州市番禺区化龙镇国贸大道南 47 号公司一号楼二楼会议室
46	安图生物	2024-05-09	股东大会	公司会议室
47	欧康医药	2024-05-09	股东大会	四川省邛崃市临邛工业园区创业路 15 号公司三楼会议室
48	中关村	2024-05-10	股东大会	北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 B 座 22 层 1 号会议室
49	新里程	2024-05-10	股东大会	北京市朝阳区东三环中路 5 号财富金融中心 2804 室
50	奇正藏药	2024-05-10	股东大会	北京市朝阳区望京北路 9 号叶青大厦 D 座 7 层公司会议室
51	誉衡药业	2024-05-10	股东大会	北京市顺义区空港开发区 B 区裕华路融慧园 28 号楼一层会议室
52	益盛药业	2024-05-10	股东大会	吉林省集安市文化东路 17-20 号,吉林省集安益盛药业股份有限公司行政楼四楼会议室
53	佐力药业	2024-05-10	股东大会	浙江省德清县阜溪街道志远北路 388 号,公司会议室
54	迪瑞医疗	2024-05-10	股东大会	长春市高新技术产业开发区宜居路 3333 号公司会议室
55	迈普医学	2024-05-10	股东大会	广州市黄埔区崖鹰石路 3 号迈普医学大厦会议室
56	多瑞医药	2024-05-10	股东大会	湖北省武汉市江汉区万松街街道云彩路泛海国际 SoHo 城 4 栋 6 楼
57	采纳股份	2024-05-10	股东大会	江苏省江阴市祝塘镇环西路 23 号采纳医疗办公楼一楼会议室
58	开立医疗	2024-05-10	股东大会	深圳市光明区光电北路 368 号开立医疗大厦一楼 121 会议室
59	哈一药业	2024-05-10	股东大会	公司一楼会议室
60	康恩贝	2024-05-10	股东大会	杭州市滨江区滨康路 568 号康恩贝中心会议室
61	益佰制药	2024-05-10	股东大会	贵州益佰制药股份有限公司行政楼会议室
62	圣达生物	2024-05-10	股东大会	浙江省天台县福溪街道始丰东路 18 号,公司会议室
63	洁特生物	2024-05-10	股东大会	广东省广州市黄埔区经济技术开发区永和和经济区斗塘路 1 号公司 A1 栋五楼会议室
64	英诺特	2024-05-10	股东大会	北京市丰台区海鹰路 1 号院 6 号楼 2 层会议室
65	海创药业-U	2024-05-10	股东大会	四川省成都市高新区科园南路 5 号蓉药大厦 1 栋 4 层公司会议室
66	祥生医疗	2024-05-10	股东大会	无锡市新吴区新辉环路 9 号公司一楼会议室
67	康众医疗	2024-05-10	股东大会	苏州工业园区星湖街 218 号生物纳米园 B3 楼 501 室公司会议室
68	昊帆生物	2024-05-10	股东大会	江苏省苏州高新区长亭路 1 号,昊帆生物会议室
69	数字人	2024-05-10	股东大会	山东省济南市高新区天辰大街 1188 号山东数字人科技股份有限公司会议室
70	拓新药业	2024-05-13	股东大会	拓新药业集团股份有限公司会议室
71	百洋医药	2024-05-13	股东大会	山东省青岛市市北区开封路 88 号青岛百洋医药股份有限公司会议室
72	艾德生物	2024-05-13	股东大会	厦门市海沧区鼎山路 39 号公司 1 楼会议室
73	新天药业	2024-05-13	股东大会	上海市徐汇区东安路 562 号 22 楼(近龙华中路,绿地缤纷城)
74	广生堂	2024-05-13	股东大会	建省福州市闽侯县福州高新区乌龙江中大道 7 号海西高新技术产业园创新园二期 16 号楼

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
				13F 会议室
75	盈康生命	2024-05-13	股东大会	山东省青岛市崂山区海尔路一号盈康一生大厦 19 楼董事会议室
76	北陆药业	2024-05-13	股东大会	北京市海淀区西直门北大街 32 号枫蓝国际写字楼 A 座 7 层 A1 会议室
77	华兰股份	2024-05-13	股东大会	江苏省江阴市申港镇澄澄路 1488 号江苏华兰药用新材料股份有限公司会议室
78	兴齐眼药	2024-05-13	股东大会	沈阳市浑南区泗水街 68 号, 沈阳兴齐眼药股份有限公司 E1 号楼, 二楼多功能厅
79	诚达药业	2024-05-13	股东大会	浙江省嘉兴市嘉善县惠民街道黄河路 36 号诚达药业股份有限公司会议室
80	康德莱	2024-05-13	股东大会	上海市嘉定区高潮路 658 号会议室
81	泰恩康	2024-05-13	股东大会	广东省汕头市龙湖区泰山北路万吉南二街 8 号 A 幢三楼会议室
82	五洲医疗	2024-05-13	股东大会	安徽省安庆市太湖县观音路 2 号, 公司三楼会议室
83	森萱医药	2024-05-13	股东大会	江苏省南通市崇川区青年中路 198 号国城广场 A 座 21 楼会议室
84	之江生物	2024-05-13	股东大会	上海市闵行区陈行路 2388 号 8 幢 102
85	佰仁医疗	2024-05-13	股东大会	北京市昌平区科技园东区华昌路 2 号公司会议室
86	艾迪药业	2024-05-13	股东大会	南京市玄武区玄武大道 699-18 号百家汇社区 20 栋 5 楼
87	太龙药业	2024-05-13	临时股东大会	郑州市高新技术产业开发区金梭路 8 号公司一楼会议室
88	恩威医药	2024-05-13	股东大会	四川省成都市双流区双华路三段 458 号公司办公楼 5 楼会议室
89	圣诺生物	2024-05-13	股东大会	四川省成都市大邑县大安路 98 号成都圣诺生物科技股份有限公司会议室
90	川宁生物	2024-05-13	股东大会	新疆伊犁哈萨克自治州霍尔果斯市经济开发区伊宁园区拱宸路 1 号 4 楼会议室
91	东星医疗	2024-05-13	股东大会	江苏省常州市武进区长扬路 24-4 号公司会议室
92	英特集团	2024-05-14	股东大会	杭州市滨江区江南大道 96 号·中化大厦·公司会议室
93	东北制药	2024-05-14	临时股东大会	沈阳经济技术开发区昆明湖街 8 号, 东北制药集团股份有限公司
94	尚荣医疗	2024-05-14	股东大会	深圳市龙岗区宝龙工业城宝龙 5 路 2 号尚荣科技工业园尚荣医疗会议室
95	立方制药	2024-05-14	股东大会	安徽省合肥市望江西路 522 号公司会议室
96	向日葵	2024-05-14	股东大会	浙江省绍兴市袍江工业区三江路浙江向日葵大健康科技股份有限公司办公楼五楼会议室
97	东宝生物	2024-05-14	股东大会	内蒙古包头市稀土高新技术产业开发区黄河大街 46 号包头东宝生物技术股份有限公司办公楼二楼会议室
98	凯普生物	2024-05-14	股东大会	公司会议室(广东省潮州市经济开发试验区北片高新区 D5-3-3-4 小区)
99	透景生命	2024-05-14	股东大会	上海市浦东新区汇庆路 412 号公司会议室
100	义翘神州	2024-05-14	股东大会	北京市北京经济技术开发区科创十街 18 号院 11 号楼 215 会议室
101	百普赛斯	2024-05-14	股东大会	北京市北京经济技术开发区宏达北路 8 号公司二层会议室
102	众生药业	2024-05-14	股东大会	广东省东莞市石龙镇西湖工业区信息产业园公司会议室
103	粤万年青	2024-05-14	股东大会	广东省汕头市金园工业城潮阳路 16 片区 08 号公司二楼会议室
104	达嘉维康	2024-05-14	股东大会	长沙岳麓区茯苓路 30 号湖南达嘉维康医药产业股份有限公司三楼会议室
105	亨迪药业	2024-05-14	股东大会	湖北亨迪药业股份有限公司会议室(湖北省荆门市杨湾路 122 号)
106	宏源药业	2024-05-14	股东大会	罗田县凤山镇经济开发区宏源路 6 号公司会议中心 1 号会议室
107	方盛制药	2024-05-14	股东大会	公司新厂办公大楼一楼会议室(一)(长沙市国家高新技术产业开发区嘉运路 299 号)
108	东亚药业	2024-05-14	股东大会	浙江省台州市黄岩区劳动北路 118 号总商会大厦 23 层公司会议室
109	安杰思	2024-05-14	股东大会	杭州市临平区康信路 597 号 6 幢二楼综合大会议室
110	成大生物	2024-05-14	股东大会	辽宁省沈阳市浑南区新放街 1 号成大生物公司会议室
111	无锡晶海	2024-05-14	股东大会	无锡晶海氨基酸股份有限公司会议室
112	三元基因	2024-05-14	股东大会	公司会议室

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
113	天益医疗	2024-05-14	股东大会	浙江省宁波市东钱湖旅游度假区莫枝北路 788 号宁波天益医疗器械股份有限公司会议室
114	贝达药业	2024-05-15	股东大会	浙江省杭州市临平区经济技术开发区兴中路 355 号,贝达药业股份有限公司行政大楼一楼会议室
115	陇神戎发	2024-05-15	股东大会	甘肃省兰州市榆中县定远镇国防路 10 号公司六楼会议室
116	溢多利	2024-05-15	股东大会	珠海市南屏科技园屏北一路 8 号公司会议中心
117	盈康生命	2024-05-15	临时股东大会	山东省青岛市崂山区海尔路一号盈康一生大厦 19 楼董事会议室
118	美年健康	2024-05-15	股东大会	上海市静安区灵石路 697 号健康智谷 9 号楼三楼公司会议室
119	昂利康	2024-05-15	股东大会	浙江省绍兴市嵊州大道北 1000 号公司办公楼二楼会议室
120	海思科	2024-05-15	股东大会	四川海思科制药有限公司办公楼三楼会议室(成都市温江区海峡两岸科技产业开发园百利路 136 号)
121	科伦药业	2024-05-15	股东大会	四川科伦药业股份有限公司(成都市青羊区百花西路 36 号)
122	乐心医疗	2024-05-15	临时股东大会	广东省深圳市南山区高新南一道飞亚达科技大厦 401 深圳市乐心医疗电子有限公司会议室
123	新和成	2024-05-15	股东大会	公司一楼会议室(浙江省新昌县七星街道新昌大道西路 418 号)
124	乐普医疗	2024-05-15	股东大会	北京市昌平区超前路 37 号 7 号楼乐普医疗会议室
125	海辰药业	2024-05-15	股东大会	公司会议中心三楼会议室,南京市经济技术开发区恒发路 1 号
126	辰光医疗	2024-05-15	股东大会	上海市青浦区华青路 1269 号三楼会议室
127	新诺威	2024-05-15	临时股东大会	河北省石家庄市高新区中山东路 896 号公司会议室
128	泓博医药	2024-05-15	股东大会	上海浦东新区凯庆路 59 号 12 幢公司一楼会议室
129	富士莱	2024-05-15	股东大会	江苏省常熟市新材料产业园海旺路 16 号
130	港通医疗	2024-05-15	股东大会	四川省成都市简阳市凯力威工业大道南段 356 号公司会议室
131	恒瑞医药	2024-05-15	股东大会	公司会议室(上海市浦东新区海科路 1288 号)
132	达仁堂	2024-05-15	股东大会	中国天津市滨海新区第十大街 21 号津药达仁堂集团现代中药产业园会议室
133	莎普爱思	2024-05-15	股东大会	上海市浦东新区浦明路 898 号海航大厦 9 楼会议室
134	赛科希德	2024-05-15	股东大会	北京市大兴区百利街 19 号院公司会议室
135	安必平	2024-05-15	股东大会	广州黄埔区科信街 2 号公司会议室
136	翔宇医疗	2024-05-15	股东大会	河南省安阳市内黄县帝喾大道中段公司会议室
137	纳微科技	2024-05-15	股东大会	江苏省苏州市工业园区百川街 2 号综合楼会议室
138	华润三九	2024-05-15	临时股东大会	深圳市龙华新区观湖街道观澜高新园观清路 1 号华润三九医药工业园综合办公中心会议室
139	九典制药	2024-05-15	股东大会	公司会议室(长沙市浏阳经济技术开发区健康大道 1 号)
140	华纳药厂	2024-05-15	股东大会	湖南省长沙市岳麓区麓天路 28 号 C6-C7 栋公司会议室
141	阳光诺和	2024-05-16	股东大会	北京市昌平区科技园区双营西路 79 号院 29 号楼公司会议室
142	伟思医疗	2024-05-16	股东大会	南京市雨花台区宁双路 19 号 H 栋公司会议室
143	康泰医学	2024-05-16	股东大会	康泰医学系统(秦皇岛)股份有限公司会议室(秦皇岛市经济技术开发区秦皇西大街 112 号)
144	天宇股份	2024-05-16	股东大会	台州市黄岩江口化工开发区鑫源路 8 号公司总部大楼一楼会议室
145	海特生物	2024-05-16	股东大会	湖北省武汉经济技术开发区海特科技园会议室
146	英科医疗	2024-05-16	股东大会	江苏省镇江市烟墩山路 298 号江苏英科医疗制品有限公司
147	万孚生物	2024-05-16	股东大会	广州市黄埔区科学城荔枝山路 8 号公司 D 座三楼会议室
148	山河药辅	2024-05-16	股东大会	安徽省淮南市经济技术开发区河滨路 2 号公司三楼会议室
149	花园生物	2024-05-16	临时股东大会	浙江省东阳市南马镇花园村花园大厦 1 号会议室
150	易瑞生物	2024-05-16	股东大会	深圳市宝安区留仙一路 2-1 号易瑞生物公司会议室

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
151	华仁药业	2024-05-16	股东大会	山东省青岛市高科技工业园株洲路 187 号公司会议室
152	赛隆药业	2024-05-16	股东大会	湖南省长沙市长沙县星沙产业基地红枫路 1 号湖南赛隆药业(长沙)有限公司会议室
153	ST 天圣	2024-05-16	股东大会	重庆市渝北区创新经济走廊食品城西一街天圣制药集团股份有限公司七楼会议室
154	黄山胶囊	2024-05-16	股东大会	安徽省旌德县篁嘉桥经济开发区篁嘉大道 7 号本公司一楼会议室
155	康弘药业	2024-05-16	股东大会	成都市金牛区迎宾大道 528 号成都尊悦豪生酒店
156	力生制药	2024-05-16	股东大会	天津力生制药股份有限公司会议室,天津市西青经济技术开发区赛达北一道 16 号
157	桂林三金	2024-05-16	股东大会	广西桂林市临桂区人民南路 9 号公司四楼会议室
158	奥精医疗	2024-05-16	股东大会	北京市大兴区永旺西路 26 号院 2 号楼 4 层会议室
159	哈三联	2024-05-16	股东大会	哈尔滨市利民开发区北京路哈尔滨三联药业股份有限公司会议室
160	中红医疗	2024-05-16	股东大会	北京市经济技术开发区科创六街 87 号四楼会议室
161	博济医药	2024-05-16	股东大会	广州市天河区华观路 1933 号万科云广场 A 栋 7 层公司会议室一
162	百诚医药	2024-05-16	股东大会	浙江省杭州市临平区临平街道绿洲路 159 号
163	艾力斯	2024-05-16	股东大会	上海市浦东新区周浦镇凌霄花路 268 号公司会议室
164	本立科技	2024-05-16	股东大会	浙江省临海头门港新区东海第六大道 15 号公司三楼会议室
165	山外山	2024-05-16	股东大会	重庆市两江新区慈济路 1 号 8 楼会议室
166	三生国健	2024-05-16	股东大会	中国(上海)自由贸易试验区李冰路 399 号公司会议室
167	麦澜德	2024-05-16	股东大会	南京市雨花台区凤展路 32 号 A2 栋北公司会议室
168	南微医学	2024-05-16	股东大会	南京市江北新区药谷大道 9 号公司会议室
169	卫信康	2024-05-16	股东大会	北京市昌平区科技园区东区产业基地何营路 8 号院 5 号楼
170	康辰药业	2024-05-16	股东大会	北京市昌平区中关村生命科学园科学园路 7 号院 3 号楼公司第三会议室
171	大理药业	2024-05-16	股东大会	昆明南亚风情置业有限公司七彩云南温德姆至尊豪廷大酒店
172	甘李药业	2024-05-16	股东大会	北京市通州区漷县镇南凤西一路 8 号二层会议室
173	汉商集团	2024-05-16	股东大会	武汉市汉阳区汉阳大道 134 号公司本部 8 楼 801 会议室
174	山东药玻	2024-05-16	股东大会	山东省淄博市沂源县城药玻路 1 号山东药玻公司研发大楼辅楼会议室
175	亚宝药业	2024-05-16	股东大会	北京市经济技术开发区天华北街 11 号院 2 号楼亚宝药业北京企管中心 11 层会议室
176	江苏吴中	2024-05-16	股东大会	江苏省苏州市吴中区东方大道 988 号,公司会议室
177	太极集团	2024-05-16	股东大会	重庆市渝北区恒山东路 18 号公司 1201 会议室
178	优宁维	2024-05-16	股东大会	上海市浦东新区古丹路 15 弄 16 号 1 楼公司会议室
179	九洲药业	2024-05-16	股东大会	浙江九洲药业股份有限公司会议室(浙江省台州市椒江区外沙路 99 号)
180	尔康制药	2024-05-17	股东大会	公司办公楼会议室(湖南省长沙市浏阳工业园北园开元大道工业路一号)
181	易明医药	2024-05-17	股东大会	成都市高新区天府一街 535 号两江国际 B 座 37 楼会议室
182	翰宇药业	2024-05-17	股东大会	深圳市龙华区观澜高新园区观盛四路 7 号翰宇创新产业大楼会议室
183	振东制药	2024-05-17	股东大会	山西省长治市上党区光明南路振东科技园振东总部四楼会议室
184	明德生物	2024-05-17	股东大会	武汉市东湖新技术开发区高新二路 388 号武汉光谷国际生物医药企业加速器 1.2 期 21 栋 1 层 1 室会议室
185	卫光生物	2024-05-17	股东大会	广东省深圳市光明区光明街道光侨大道 3402 号办公楼 4 楼会议室
186	千红制药	2024-05-17	股东大会	公司总部——常州市新北区生命健康产业园云河路 518 号
187	吉林敖东	2024-05-17	股东大会	吉林省敦化市敦东大街 2158 号公司办公楼六楼会议室
188	万邦德	2024-05-17	股东大会	浙江省台州市温岭市城东街道百丈北路 28 号,公司行政楼会议室
189	亿帆医药	2024-05-17	股东大会	安徽省合肥市肥西县桃花镇繁华大道与文山路交口,合肥亿帆生物制药有限公司一楼会议室

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
190	海森药业	2024-05-17	股东大会	浙江省金华市东阳市六石街道严喇 188 号综合楼一楼会议室
191	重药控股	2024-05-17	股东大会	重庆市渝北区金石大道 303 号公司会议室
192	贝瑞基因	2024-05-17	股东大会	北京市昌平区生命园路 4 号院 5 号楼公司 6 层会议室
193	荣丰控股	2024-05-17	股东大会	北京市西城区广安门外大街 305 号八区 17 号楼商业二层荣丰控股会议室
194	博晖创新	2024-05-17	股东大会	北京市昌平区生命园路 9 号院,北京博晖创新生物技术集团股份有限公司会议室
195	精华制药	2024-05-17	股东大会	江苏省南通市崇川区青年中路 198 号国城生活广场 A 幢 23 层
196	我武生物	2024-05-17	股东大会	上海市徐汇区钦江路 333 号 40 号楼 6 楼会议室
197	ST 九芝	2024-05-17	股东大会	九芝堂集团第一会议室(北京市朝阳区朝阳体育中心东侧路甲 518 号 A 座)
198	同和药业	2024-05-17	股东大会	江西省奉新县奉新高新技术产业园区公司会议室
199	新光药业	2024-05-17	股东大会	浙江省嵊州市环城西路 25 号公司五楼会议室
200	海泰新光	2024-05-17	股东大会	青岛市崂山区科苑纬四路 100 号公司会议室
201	欧林生物	2024-05-17	股东大会	成都高新区天欣路 99 号公司会议室
202	美迪西	2024-05-17	股东大会	上海市浦东新区川大路 585 号上海美迪西生物医药股份有限公司会议室
203	皓元医药	2024-05-17	股东大会	上海市浦东新区张衡路 1999 弄 3 号楼公司会议室
204	寿仙谷	2024-05-17	股东大会	浙江省武义县黄龙三路 12 号会议室
205	灵康药业	2024-05-17	股东大会	浙江省杭州市上城区民心路 100 号万银国际大厦 27 层,浙江灵康药业有限公司会议室
206	柳药集团	2024-05-17	股东大会	广西柳州市官塘大道 68 号 公司六楼会议室
207	诚意药业	2024-05-17	股东大会	浙江省温州市洞头区化工路 118 号 浙江诚意药业股份有限公司洞头制造部研发大楼会议室
208	江中药业	2024-05-17	股东大会	江西省南昌市高新开发区火炬大街 788 号公司会议室
209	国发股份	2024-05-17	股东大会	广西北海市北部湾中路 3 号公司二楼会议室
210	金花股份	2024-05-17	股东大会	陕西省西安市高新三路财富中心三期南座 40 层会议室
211	华润双鹤	2024-05-17	股东大会	北京市朝阳区望京利泽东二路 1 号公司会议室
212	民生健康	2024-05-17	股东大会	杭州市临平区塘栖镇宝鼎大厦 1 幢 1 楼会议室
213	共同药业	2024-05-17	股东大会	湖北省襄阳市樊城区卧龙大道江山南路环球金融城 1 号楼 33 层,共同药业会议室 1
214	迈瑞医疗	2024-05-17	股东大会	深圳市南山区高新技术产业园区科技南十二路迈瑞总部大厦会议室
215	药石科技	2024-05-17	股东大会	江苏省南京市江北新区华盛路 81 号南京药石科技股份有限公司 A 栋会议室
216	威尔药业	2024-05-17	股东大会	南京市玄武区苏宁大道 64 号徐庄软件园研发五区 5 号楼三楼会议室
217	健帆生物	2024-05-20	股东大会	广东省珠海市高新区科技六路 98 号公司会议室
218	国际医学	2024-05-20	股东大会	西安市高新区西太路 737 号西安国际医学中心医院北院区保障楼 5 层会议室
219	光正眼科	2024-05-20	股东大会	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐经济技术开发区融合北路 266 号光正眼科医院集团股份有限公司会议室
220	迪安诊断	2024-05-20	股东大会	杭州市西湖区三墩镇金蓬街 329 号
221	宝莱特	2024-05-20	股东大会	珠海市高新区科技创新海岸创新一路 2 号公司二楼会议室
222	博腾股份	2024-05-20	股东大会	重庆市北碚区云图路 7 号重庆博腾制药科技股份有限公司研发大楼 1 楼报告厅
223	爱朋医疗	2024-05-20	股东大会	上海市闵行区联航路 1188 号 3 号楼公司会议室
224	金域医学	2024-05-20	股东大会	广州市国际生物岛螺旋三路 10 号金域医学总部大楼
225	羚锐制药	2024-05-20	股东大会	河南省新县将军路 666 号羚锐制药会议室
226	片仔癀	2024-05-20	股东大会	漳州市芗城区漳州芗江酒店二楼芝山厅
227	中源协和	2024-05-20	股东大会	天津市滨海高新区华苑产业区梅苑路 12 号公司会议室
228	*ST 目药	2024-05-20	股东大会	浙江省杭州市萧山区博亚时代中心 1803 会议室

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
229	百花医药	2024-05-20	股东大会	新疆百花村医药集团股份有限公司 22 楼会议室
230	吉贝尔	2024-05-20	股东大会	江苏省镇江市高新技术产业开发园区公司会议室
231	华夏眼科	2024-05-20	股东大会	厦门市湖里区五通西路 999 号 17 楼大会议室
232	爱尔眼科	2024-05-21	股东大会	长沙市芙蓉南路一段 188 号爱尔大厦 B1 层国际会议厅
233	派林生物	2024-05-21	股东大会	上海市浦东新区海阳西路 551 号上海前滩香格里拉三楼梅桂柏厅
234	河化股份	2024-05-21	股东大会	广西河池市金城江区广西河池化工股份有限公司
235	仙琚制药	2024-05-21	股东大会	浙江省仙居县福应街道现代工业集聚区丰溪西路 15 号,浙江仙琚制药股份有限公司五楼会议室
236	阳普医疗	2024-05-21	股东大会	公司 2 号会议室
237	盘龙药业	2024-05-21	股东大会	西安市灞桥区现代纺织产业园灞柳二路 2801 号陕西盘龙医药股份有限公司二楼会议室
238	麦克奥迪	2024-05-21	股东大会	厦门火炬高新区(翔安)产业区舫山南路 808 号麦克奥迪公司会议室
239	和元生物	2024-05-21	股东大会	上海市临港新片区沧海路 3888 号
240	辰欣药业	2024-05-21	股东大会	山东省济宁市高新区同济路 16 号辰欣药业股份有限公司一园区办公楼六楼会议室
241	三诺生物	2024-05-21	股东大会	湖南省长沙高新技术产业开发区谷苑路 265 号,公司 716 会议室
242	一品红	2024-05-21	股东大会	广州市黄埔区广州国际生物岛寰宇一路 27 号云润大厦 19 层
243	千金药业	2024-05-21	股东大会	株洲市天元区株洲大道 801 号千金药业三楼第二会议室
244	丰原药业	2024-05-22	股东大会	合肥市包河区大连路 16 号公司总部办公楼四楼第一会议室
245	华森制药	2024-05-22	股东大会	重庆市渝北区黄山大道中段 89 号华森制药办公楼 9 层会议室
246	海普瑞	2024-05-22	股东大会	深圳市南山区南海大道 3031 号兰赫美特酒店二楼宴会厅
247	凯利泰	2024-05-22	股东大会	上海凯利泰医疗科技股份有限公司五楼会议室
248	兰卫医学	2024-05-22	股东大会	上海市长宁区临新路 268 弄 1 号楼兰卫医学 6 楼会议室
249	成都先导	2024-05-22	股东大会	四川省成都市双流区剑南大道南段 1166 号希尔顿花园酒店 6 楼天府厅
250	东富龙	2024-05-22	股东大会	上海市闵行区都会路 139 号五楼会议室
251	楚天科技	2024-05-23	股东大会	湖南省长沙市宁乡市玉潭镇新康路 1 号楚天科技公司会议室
252	双鹭药业	2024-05-23	股东大会	北京市海淀区阜石路 69 号碧桐园一号楼北京双鹭药业股份有限公司 4 层会议室
253	华邦健康	2024-05-23	股东大会	重庆市渝北区人和星光大道 69 号华邦生命健康股份有限公司会议室
254	东阿阿胶	2024-05-23	股东大会	山东省东阿县阿胶街 78 号东阿阿胶股份有限公司会议室
255	普瑞眼科	2024-05-23	股东大会	上海市长宁区茅台路 899 号 6 楼会议室
256	美康生物	2024-05-24	股东大会	宁波市鄞州区金达南路 1228 号 2 号楼一楼大会议室
257	仁和药业	2024-05-24	股东大会	江西省樟树市仁和路 36 号公司会议室
258	福安药业	2024-05-24	股东大会	山东省烟台市芝罘区烟福路 1 号福安药业集团烟台只楚药业有限公司会议室
259	金石亚药	2024-05-24	股东大会	杭州市滨江区江南大道 4760 号亚科中心公司会议室
260	西点药业	2024-05-24	股东大会	吉林省磐石经济开发区西点大街 777 号公司会议室
261	三友医疗	2024-05-24	股东大会	上海市嘉定区嘉定工业区汇荣路 385 号公司会议室
262	康为世纪	2024-05-24	股东大会	江苏省泰州市医药高新区泽兰路 18 号江苏康为世纪生物科技股份有限公司 2 楼会议室
263	亚辉龙	2024-05-24	股东大会	广东省深圳市龙岗区宝龙街道宝龙二路亚辉龙生物科技厂区 1 栋会议室
264	诺思兰德	2024-05-24	股东大会	北京市海淀区上地开拓路 5 号北京诺思兰德生物技术股份有限公司会议室
265	星昊医药	2024-05-28	股东大会	北京市大兴区仲景西路 1 号院会议室
266	济民医疗	2024-05-29	股东大会	浙江省台州市黄岩北院路 888 号行政楼四楼会议室
267	天坛生物	2024-05-29	股东大会	北京市朝阳区双桥路乙 2 号院会议室

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
268	万邦医药	2024-05-29	股东大会	安徽省合肥市高新区明珠大道与火龙地路交口西南角安徽万邦医药1号楼213会议室
269	广济药业	2024-05-29	股东大会	湖北省武穴市大金镇梅武路100号大金产业园行政楼二楼会议室
270	葵花药业	2024-05-30	股东大会	黑龙江省哈尔滨市高新技术产业开发区迎宾路集中区东湖路18号葵花药业集团股份有限公司办公楼107会议室
271	戴维医疗	2024-05-30	股东大会	浙江省宁波市象山县石浦科技园区科苑路2号公司会议室
272	诺泰生物	2024-05-30	股东大会	浙江省杭州市余杭区文一西路1378号杭州师范大学科技园E座12楼会议室
273	白云山	2024-05-30	股东大会	中国广东省广州市荔湾区沙面北街45号本公司会议室
274	南京医药	2024-05-31	股东大会	南京市雨花台区宁双路19号云密城A幢3层
275	诺思格	2024-05-31	股东大会	北京市海淀区车公庄西路19号华通大厦B座北塔11层公司会议室
276	康泰生物	2024-05-31	股东大会	深圳市南山区粤海街道科技园社区科发路222号康泰集团大厦101深圳康泰生物制品股份有限公司会议室
277	睿智医药	2024-05-31	股东大会	上海市浦东新区张江高科技园区金科路2829号金科中心A栋上海睿智化学研究有限公司
278	上海凯宝	2024-06-05	股东大会	上海市工业综合开发区程普路88号公司三楼会议室
279	智飞生物	2024-06-18	股东大会	重庆市江北区金源路9号重庆君豪大饭店
280	何氏眼科	2024-06-19	股东大会	辽宁省沈阳市皇姑区黄河南大街118号甲泰和国际大厦15楼
281	国科恒泰	2024-06-26	股东大会	北京市北京经济技术开发区经海四路25号6号楼公司410会议室

数据来源: Wind, 西南证券整理

2.5 医药上市公司定增进展信息

截至2024年4月26日, 已公告定增预案但未实施的医药上市公司共有30家。

表 11: 医药上市公司定增进展信息(截至2024年4月22日已公告预案但未实施汇总)

代码	名称	预案公告日	首次披露预案日	最新公告日	方案进度
600521.SH	华海药业	2023-08-17	2022-08-31	2024-04-03	证监会通过
603520.SH	司太立	2022-08-26	2022-08-26	2024-03-14	证监会通过
301126.SZ	达嘉维康	2024-03-29	2024-03-29	2024-04-15	股东大会通过
832735.BJ	德源药业	2024-01-12	2024-01-12	2024-02-01	股东大会通过
300238.SZ	冠昊生物	2024-03-06	2023-03-23	2024-03-27	股东大会通过
000534.SZ	万泽股份	2023-10-31	2022-10-29	2024-01-03	股东大会通过
688520.SH	神州细胞-U	2023-12-16	2023-12-16	2024-01-04	股东大会通过
688192.SH	迪哲医药-U	2024-02-27	2023-03-25	2024-03-14	股东大会通过
600671.SH	*ST目药	2023-08-21	2023-08-21	2023-12-07	股东大会通过
300147.SZ	香雪制药	2023-08-03	2023-08-03	2023-08-18	股东大会通过
603079.SH	圣达生物	2024-04-10	2023-03-25	2024-04-26	股东大会通过
002382.SZ	蓝帆医疗	2022-10-28	2022-10-29	2022-11-24	股东大会通过
300254.SZ	仟源医药	2023-07-03	2023-07-03	2023-08-05	股东大会通过
000790.SZ	华神科技	2023-06-21	2023-06-21	2023-11-07	股东大会通过
688177.SH	百奥泰	2023-03-02	2023-03-02	2023-06-27	股东大会通过
000790.SZ	华神科技	2023-06-21	2023-06-21	2023-11-07	股东大会通过

代码	名称	预案公告日	首次披露预案日	最新公告日	方案进度
002172.SZ	澳洋健康	2023-04-11	2023-04-11	2023-04-27	股东大会通过
600721.SH	百花医药	2023-05-27	2021-05-29	2024-03-13	发审委/上市委通过
688687.SH	凯因科技	2024-04-10	2024-02-03	2024-04-10	董事会预案
002873.SZ	新天药业	2024-03-08	2024-03-08	2024-03-08	董事会预案
688331.SH	荣昌生物	2024-03-30	2024-03-30	2024-03-30	董事会预案
600774.SH	汉商集团	2023-08-23	2023-08-23	2023-08-23	董事会预案
300765.SZ	新诺威	2024-01-25	2024-01-25	2024-01-25	董事会预案
300765.SZ	新诺威	2024-01-25	2024-01-25	2024-02-05	董事会预案
300497.SZ	富祥药业	2023-12-04	2023-12-04	2024-03-22	董事会预案
600774.SH	汉商集团	2023-08-23	2023-08-23	2023-08-23	董事会预案
002622.SZ	皓宸医疗	2022-10-12	2022-10-12	2022-10-12	董事会预案
688566.SH	吉贝尔	2023-07-01	2023-07-01	2024-04-26	董事会预案
002219.SZ	新里程	2024-02-24	2022-12-08	2024-03-12	董事会预案
300143.SZ	盈康生命	2024-04-22	2022-08-13	2024-04-22	董事会预案

数据来源: Wind, 西南证券整理

2.6 医药上市公司限售股解禁信息

截至 2024 年 4 月 26 日公告信息, 未来三个月内有限售股解禁的医药上市公司共有 51 家。

表 12: 医药上市公司未来三个月限售股解禁信息(2024/4/29-2024/7/29)

代码	简称	解禁日期	解禁股份类型
300981.SZ	中红医疗	2024-04-29	首发原股东限售股份
688221.SH	前沿生物-U	2024-04-29	首发原股东限售股份
688276.SH	百克生物	2024-04-30	股权激励一般股份
301293.SZ	三博脑科	2024-05-06	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份
688520.SH	神州细胞-U	2024-05-10	定向增发机构配售股份
600488.SH	津药药业	2024-05-15	股权激励限售股份
688217.SH	睿昂基因	2024-05-16	首发原股东限售股份
688581.SH	安杰思	2024-05-17	首发原股东限售股份
688575.SH	亚辉龙	2024-05-17	首发原股东限售股份
688076.SH	诺泰生物	2024-05-20	首发原股东限售股份
688314.SH	康拓医疗	2024-05-20	首发原股东限售股份
688581.SH	安杰思	2024-05-20	首发战略配售股份
688613.SH	奥精医疗	2024-05-21	首发原股东限售股份
600976.SH	健民集团	2024-05-24	股权激励限售股份
301290.SZ	东星医疗	2024-05-30	首发原股东限售股份
430017.BJ	星昊医药	2024-05-31	首发原股东限售股份
688117.SH	圣诺生物	2024-06-03	首发原股东限售股份

代码	简称	解禁日期	解禁股份类型
688576.SH	西山科技	2024-06-06	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
833230.BJ	欧康医药	2024-06-11	首发原股东限售股份
688319.SH	欧林生物	2024-06-11	首发原股东限售股份
688131.SH	皓元医药	2024-06-11	首发原股东限售股份
836547.BJ	无锡晶海	2024-06-12	首发战略配售股份
605266.SH	健之佳	2024-06-17	股权激励限售股份
688180.SH	君实生物-U	2024-06-17	股权激励限售股份
300239.SZ	东宝生物	2024-06-17	定向增发机构配售股份
688067.SH	爱威科技	2024-06-17	首发原股东限售股份
688277.SH	天智航-U	2024-06-18	股权激励限售股份
688016.SH	心脉医疗	2024-06-21	定向增发机构配售股份
688621.SH	阳光诺和	2024-06-21	首发原股东限售股份
688658.SH	悦康药业	2024-06-24	首发原股东限售股份
688690.SH	纳微科技	2024-06-24	首发原股东限售股份
688276.SH	百克生物	2024-06-25	首发原股东限售股份
688576.SH	西山科技	2024-07-01	首发原股东限售股份
688161.SH	威高骨科	2024-07-01	首发原股东限售股份
301015.SZ	百洋医药	2024-07-01	首发原股东限售股份
301017.SZ	漱玉平民	2024-07-05	首发原股东限售股份
688131.SH	皓元医药	2024-07-11	定向增发机构配售股份
600420.SH	国药现代	2024-07-11	定向增发机构配售股份
301370.SZ	国科恒泰	2024-07-12	首发原股东限售股份
301393.SZ	昊帆生物	2024-07-12	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
301277.SZ	新天地	2024-07-15	首发原股东限售股份
688373.SH	盟科药业-U	2024-07-15	首发原股东限售股份
688799.SH	华纳药厂	2024-07-15	首发原股东限售股份
003020.SZ	立方制药	2024-07-19	股权激励限售股份
688336.SH	三生国健	2024-07-22	首发原股东限售股份
605369.SH	拱东医疗	2024-07-22	股权激励限售股份
301515.SZ	港通医疗	2024-07-25	首发原股东限售股份
688382.SH	益方生物-U	2024-07-25	首发战略配售股份
430047.BJ	诺思兰德	2024-07-26	定向增发机构配售股份
301033.SZ	迈普医学	2024-07-26	首发原股东限售股份
688253.SH	英诺特	2024-07-29	首发战略配售股份

数据来源: Wind, 西南证券整理

2.7 医药上市公司本周股东减持情况

截至 2024 年 4 月 26 日, 本周共 1 家医药上市公司股东减持。

表 13: 本周医药上市公司股东减持信息(截至 2024 年 4 月 26 日)

证券代码	证券简称	首次公告日期	方案进度	股东名称	拟变动数量上限 占总股本比重 (%)
688468.SH	科美诊断	2024-04-27	进行中	横琴君联致康,LOYALCLASS	1.80

数据来源: Wind, 西南证券整理

2.8 医药上市公司股权质押情况

截至 2024 年 4 月 26 日, 医药上市公司股权质押前 10 名的公司分别为尔康制药、珍宝岛、海王生物、万邦德、荣丰控股、长江健康、哈药股份、河化股份、恩威医药、老百姓。

表 14: 医药上市公司股权质押前 20 名信息(截至 2024 年 4 月 26 日)

证券代码	证券简称	质押股份占总市值比重 (%)
300267.SZ	尔康制药	49.32
603567.SH	珍宝岛	46.97
000078.SZ	海王生物	44.14
002082.SZ	万邦德	42.52
000668.SZ	荣丰控股	40.81
002435.SZ	长江健康	38.17
600664.SH	哈药股份	36.76
000953.SZ	河化股份	34.00
301331.SZ	恩威医药	33.23
603883.SH	老百姓	32.34
300878.SZ	维康药业	31.68
603520.SH	司太立	30.98
600568.SH	ST 中珠	30.97
000518.SZ	四环生物	30.69
002742.SZ	ST 三圣	30.66
301015.SZ	百洋医药	30.33
000403.SZ	派林生物	29.85
300942.SZ	易瑞生物	29.24
000710.SZ	贝瑞基因	28.46
600079.SH	人福医药	26.59

数据来源: Wind, 西南证券整理

3 最新新闻与政策

3.1 审批及新药上市新闻

- 1) 4月22日,东亚药业产品厄多司坦原料药获得由韩国食品药品监督管理局发证的原料药注册证书。
- 2) 4月22日,东方生物全资子公司美国衡健的产品 Healgen Rapid COVID-19 Antigen Test 新冠抗原快速检测试剂和 Healgen Accurate Urine Drug Screen Dip Card/Healgen Accurate Home Urine Drug Test Dip Card 毒品尿液检测卡(专业/家用)近日取得美国食品药品监督管理局FDA 510(K)许可证。
- 3) 4月22日,美诺华全资子公司美诺华天康于近日收到药监局核准签发的维格列汀片《药品注册证书》。
- 4) 4月22日,白云山收到药监局签发的《药品补充申请批件通知书》,头孢克肟片已通过仿制药质量和疗效一致性评价。
- 5) 4月23日,葫芦娃公司药品硫酸特布他林雾化吸入用溶液收到国家药监局核准签发的《药品注册证书》。
- 6) 4月23日,华海药业公司药品白消安注射液收到国家药监局核准签发的《药品注册证书》。
- 7) 4月23日,百济神州公司药品替雷利珠单抗注射液获欧盟委员会批准上市,用于三项非小细胞肺癌(NSCLC)适应症的一线及二线治疗。
- 8) 4月24日,红日药业公司药品缬沙坦氢氯地平片(I)收到国家药监局下发的《药品注册证书》。
- 9) 4月24日,津药药业子公司药品吸入用复方异丙托溴铵溶液获国家药监局核准签发的《药品注册证书》。
- 10) 4月24日,复星医药子公司药品环丝氨酸胶囊的上市注册申请获国家药监局批准。
- 11) 4月24日,福安药业子公司药品丙戊酸钠口服溶液收到国家药监局签发的《药品注册证书》。
- 12) 4月24日,亿帆医药子公司药品尼莫地平注射液收到国家药监局核准签发的《药品注册证书》。
- 13) 4月25日,达安基因公司产品甲型流感病毒、乙型流感病毒和新型冠状病毒(2019-nCoV)核酸检测试剂盒取得国家药品监督管理局颁发的医疗器械注册证一个。
- 14) 4月25日,华润双鹤子公司华润双鹤利民药业(济南)有限公司收到了国家药品监督管理局签发的普瑞巴林缓释片《药物临床试验批准通知书》。
- 15) 4月26日,赛托生物控股子公司斯瑞药业近日收到药监局下发的地奈德《化学原料药上市申请批准通知书》

- 16) 4月26日，立方制药近日收到药监局下发的硝苯地平《化学原料药上市申请批准通知书》。
- 17) 4月26日，健康元控股子公司丽珠集团全资子公司丽珠集团丽珠制药厂收到美国FDA签发的ANDA批准通知，批准丽珠集团研发的注射用醋酸西曲瑞克在美国上市销售。

3.2 研发进展

- 1) 4月22日，康希诺收到药监局核准签发的关于冻干b型流感嗜血杆菌结合疫苗的《药物临床试验批准通知书》。
- 2) 4月22日，恒瑞医药子公司苏州盛迪亚生物医药有限公司收到药监局核准签发关于注射用卡瑞利珠单抗的《药物临床试验批准通知书》，将于近期开展临床试验。
- 3) 4月22日，华东医药全资子公司中美华东申报的HDM1005注射液药品临床试验申请已获得美国FDA批准，可在美国开展I期临床试验。
- 4) 4月25日，恒瑞医药收到国家药品监督管理局核准签发关于门冬胰岛素注射液的《药物临床试验批准通知书》，将于近期开展临床试验。

4 研究报告

4.1 上周研究报告

医药行业周报：持续关注底部个股(4月22日)

创新器械专题：神经介入，从脑卒中看神经介入器械投资图谱(4月22日)

医药生物研究报告：系统性红斑狼疮蓝海市场，生物制剂脱颖而出(4月23日)

开立医疗(300633.SZ)：业绩符合预期，超声内镜双轮驱动逻辑未变

爱博医疗(688050.SH)：24Q1业绩超预期，期待美瞳业务发展

贝达药业(300558.SZ)：贝福替尼有望快速放量，创新管线稳步推进

亚虹医药-U(688176.SH)：APL-1702 NDA在即，期待商业化放量

佐力药业(300181.SZ)：2024Q1业绩超预期，乌灵胶囊增速亮眼

长春高新(000661.SZ)：长效生长激素占比提升，在研管线持续兑现

百克生物(688276.SH)：带状疱疹疫苗发货季度波动，全年放量可期

海思科(002653.SZ)：HSK16149获批在即，环泊酚出海可期

泽璟制药-U(688266.SH)：商业化稳步推进，期待杰克替尼上市

百普赛斯(301080.SZ)：海外业务持续高增长，国内业务增速稳定

佰仁医疗(688198.SH)：限位可扩外科瓣放量在即，高研发助力产品梯队布局

4.2 核心公司深度报告

A股深度报告

- 【2021-04-11】迈瑞医疗(300760): “迈”向全球, “瑞”不可当
- 【2019-11-01】恒瑞医药(600276): 稀缺的医药创新王者
- 【2020-10-20】药明康德(603259): 中国医药外包龙头, 引擎澎湃动力充足
- 【2021-02-08】片仔癀(600436): 国宝名药走向全国, 一核两翼展翅腾飞
- 【2022-05-27】爱尔眼科(300015): 优质商业模式促发展, 全球眼科巨舰再启航
- 【2020-02-07】智飞生物(300122): 被低估的国产疫苗龙头
- 【2021-04-15】云南白药(000538): 国企混改落地, 新白药快速启航
- 【2022-02-16】同仁堂(600085): 百年御药量价齐升, 国企混改值得期待
- 【2017-02-14】上海医药(601607): 被低估的医药商业+工业龙头
- 【2020-12-04】长春高新(000661): 生长激素龙头发展正当时, 未来仍可期
- 【2022-01-28】华润三九(000999): CHC和处方药齐头并进, 持续成长前景可期
- 【2021-03-17】康龙化成(300759): 产业链协同效应凸显, 一体化布局带动长期发展
- 【2016-05-12】华兰生物(002007): 血制品量价齐升, 迈入快速增长通道
- 【2022-05-20】以岭药业(002603): 莲花出海市场可期, 中药创新持续推进
- 【2020-10-27】通策医疗(600763): 扩张模式成熟复制性高, 省内市场下沉可期
- 【2022-05-18】东阿阿胶(000423): 阿胶行业龙头, 开启增长新起点
- 【2021-05-10】康泰生物(300601): 多联多价疫苗优势显著, 不改长期发展趋势
- 【2022-12-23】华夏眼科(301267): 眼科连锁龙头, 全国扩张可期
- 【2021-01-14】安图生物(603658): 国产化学发光龙头, 多元布局迈向卓越
- 【2020-03-18】九州通(600998): 融资成本改善, 总代理和“互联网+”业务打开成长空间
- 【2021-07-30】太极集团(600129): 国药入主太极落地, 业绩将迎来拐点
- 【2022-05-16】济川药业(600566): 产品结构持续调整, 开启发展新征程
- 【2022-12-25】欧普康视(300595): 深度布局角塑镜行业的专业化龙头
- 【2021-03-18】九洲药业(603456): CDMO业务加速转型升级, 业绩高增长可期
- 【2021-11-03】海思科(002653): 创新研发步入收获期, 公司开启发展新起点
- 【2022-01-20】达仁堂(600329): 老牌中成药企业, 迎来发展新起点
- 【2023-11-19】亿帆医药(002019.SZ): 创新药成功出海, 自有制剂业务步入收获期
- 【2020-11-01】我武生物(300357): 国内脱敏治疗龙头, 发展空间巨大
- 【2022-09-27】山东药玻(600529): 中硼硅替代加速, 产能扩建蓄势待发
- 【2021-07-06】东富龙(300171): 制药机械龙头, 业绩迎来拐点
- 【2017-11-13】安科生物(300009): 主业快速增长, CAR-T为代表的精准医疗龙头
- 【2022-11-04】美好医疗(301363): 家用呼吸机组件龙头, 平台化渐成
- 【2022-08-28】海普瑞(002399): 肝素产业链龙头, CDMO+创新药未来可期
- 【2021-07-03】英科医疗(300677): 业绩爆发式增长, 全球一次性手套龙头隐现
- 【2021-01-21】博腾股份(300363): 战略转型逐步推进, 开启发展新篇章

- 【2022-08-19】三诺生物(300298)：点线面全面测糖，CGM 开启第二成长曲线
 - 【2022-01-30】珍宝岛(603567)：中药板块乘政策春风，投资特瑞思入局创新生物药
 - 【2023-03-05】新华医疗(600587)：聚焦医疗设备主业，未来发展可期
 - 【2022-09-06】国邦医药(605507)：平台铸优势，守正出新奇
 - 【2023-03-30】康缘药业(600557)：引领中药创新，产品矩阵持续丰富
 - 【2022-02-11】马应龙(600993)：扎根主业、开拓边界，肛肠百年品牌焕发活力
 - 【2022-01-28】健民集团(600976)：儿科用药快速增长，体外培育牛黄增厚业绩
 - 【2022-09-15】重药控股(000950)：从西部走向全国的流通行业新龙头
 - 【2022-09-19】京新药业(002020)：成品药迎来快速增长，失眠新药大有可为
 - 【2023-11-16】人福医药(600079)：麻醉药龙头壁垒稳固，打开ICU和镇静市场
 - 【2019-03-13】药石科技(300725)：国内高速增长的小分子砌块龙头
 - 【2022-06-15】信邦制药(002390)：区域医疗服务行业龙头，多板块协同共创佳绩
 - 【2023-12-08】百普赛斯(301080)：重组蛋白试剂龙头，创新产品不断升级
 - 【2020-11-12】康华生物(300841)：人二倍体狂苗产能扩张可期，在研品种逐步推进
 - 【2022-01-18】寿仙谷(603896)：现代科技延续百年品牌，省外渠道打开成长空间
 - 【2022-03-22】华特达因(000915)：维生素AD滴剂龙头，长期发展动力充足
 - 【2021-06-11】皓元医药(688131)：小分子研发&产业一体化服务商，高速增长可期
 - 【2021-05-23】楚天科技(300358)：制药机械行业拐点已至，公司加速发展可期
 - 【2017-06-06】柳药集团(603368)：内生增长动力强、被低估的区域流通龙头
 - 【2023-03-20】健之佳(605266)：多元发展，蓄势腾飞
 - 【2022-04-03】振德医疗(603301)：凭风借力，“医疗+健康”双战略冲刺百亿收入
 - 【2023-06-02】贵州三力(603439)：苗药领军企业，多元拓展新品
 - 【2021-08-08】福瑞股份(300049)：肝病诊疗龙头，器械+药品+服务三发驱动
 - 【2020-12-23】健麾信息(605186)：稳健增长的智能化药品管理龙头
 - 【2023-04-27】冠昊生物(300238)：多重因素短期影响业绩，本维莫德有望快速增长
 - 【2023-08-26】国际医学(000516)：医疗服务旗舰，蓄力起航
 - 【2023-08-27】国药一致(000028)：两广医药分销龙头，零售药房持续释能
 - 【2023-09-11】新产业(300832)：国产发光的点灯人，逆风出海的追光者
 - 【2023-09-15】通化东宝(600867)：集采扰动基本出清，创新管线打开成长空间
 - 【2023-10-25】华东医药(603087)：优质白马创新转型，医美业务未来可期
 - 【2023-10-23】甘李药业(000963)：国产三代胰岛素龙头，集采后重回高增长之路
 - 【2023-12-06】春立医疗(688236)：关节领域国产领头羊，集采影响逐渐出清
 - 【2023-11-10】信达生物(01801)：稀缺的研发和商业化双重能力，迈向Biopharma
 - 【2023-11-14】百洋医药(301015)：品牌运营从1到N，CSO龙头步入兑现期
- 科创板个股报告**
- 【2021-12-12】百济神州(688235)：自研+合作双轮驱动的全球创新企业

- 【2022-08-17】联影医疗(688271): 国产影像设备龙头, “技术突破+产品升级”打开成长空间
- 【2022-07-07】荣昌生物(688331): ADC领域领军者, 研发商业化实力齐头并进
- 【2020-11-08】爱博医疗(688050): 高速成长的国内眼科器械创新型领军企业
- 【2023-08-04】心脉医疗(688016): 主动脉介入龙头, 布局外周/肿瘤介入打开成长空间
- 【2020-11-11】诺唯赞(688105): 国产分子类生物试剂龙头企业
- 【2020-10-30】泽璟制药-U(688266): 创新药研发新锐, 即将步入收获期
- 【2021-04-25】普门科技(688389): “研发+市场”双轮驱动, 开拓康复与体外诊断蓝海
- 【2020-09-18】博瑞医药(688166): 高技术壁垒塑造多元业务, 丰富在研产品静待结果
- 【2021-06-07】皓元医药(688131): 小分子研发&产业一体化服务商, 高速增长可期
- 【2021-11-22】澳华内镜(688212): 国产软镜设备龙头, 向高端不断突破
- 【2021-07-19】欧林生物(688319): 业绩快速增长, 金葡菌疫苗有望填补世界空白
- 【2021-07-14】诺泰生物(688076): 小分子+多肽双轮驱动, 长期发展值得期待
- 【2023-02-16】首药控股(688197): 三代ALK和RET有望成为首款国产产品
- 【2023-08-07】亚虹医药(688176): 管线落地在即, 瞄准早期泌尿生殖肿瘤
- 【2023-07-17】西山科技(688576): 手术动力装置龙头, 致力成为外科手术整体方案解决者
- 【2022-10-08】奥浦迈(688293): 国产培养基龙头, 抢占自主可控高地
- 【2023-02-03】海创药业-U(688302): PROTAC和氘代技术先锋, 首款新药NDA在即
- 【2022-08-23】祥生医疗(688358): 小而美超声龙头, 高端产品和掌上超有望放量
- 【2023-02-09】盟科药业-U(688373): 耐药菌抗生素独树一帜, 本土创新引领全球市场
- 【2023-01-31】前沿生物-U(688221): 艾可宁收入高增长, 原价续约医保彰显临床价值
- 【2020-07-22】伟思医疗(688580): 新型康复器械前景广阔, 国产龙头快速成长
- 【2023-02-08】阿拉丁(688179): 国内科研试剂领军企业
- 【2021-12-06】迈得医疗(688310): 专精特新“小巨头”, 研发布局新增长点
- 【2023-10-24】惠泰医疗(688617): 聚焦电生理和血管介入领域, 国产替代正当时

港股深度报告

- 【2024-02-03】药明生物(2269): 持续赋能全球创新, 静待行业企稳修复
- 【2020-08-12】君实生物(01877): 特瑞普利多个适应症有望集中上市, 中长期打开公司成长空间
- 【2022-08-08】金斯瑞生物科技(1548): 多板块协同加速成长, 四位一体战略未来可期
- 【2022-07-01】康方生物-B(9926): 双抗龙头, 卡度尼利商业化启程
- 【2022-11-25】和黄医药(0013): 创新起舞, 志在全球
- 【2023-08-08】科伦博泰生物-B(6990): 中国创新ADC药企, 国际合作全球瞩目
- 【2023-01-06】先声药业(2096): 创新为矛, 业绩做盾
- 【2023-01-20】诺辉健康-B(6606): 2023年业绩持续超预期, 常卫清标杆医院放量可期
- 【2023-05-07】亚盛医药-B(6855): 小荷才露尖尖角, 细胞凋亡赛道大有可为
- 【2024-02-18】赛生药业(6600.HK): 日达仙销量持续攀升, 在研管线逐步落地
- 【2022-10-20】科济药业-B(2171): 深耕CAR-T, 剑指实体瘤

【2023-01-28】瑞尔集团(6639): 高端民营口腔医疗开拓者, 全国扩张持续推进

【2023-03-06】基石药业-B(2616): 业绩拐点, 研发新引擎路径清晰

【2023-12-01】爱康医疗(1789): 关节置换龙头, 集采后国产替代加速

【2023-12-06】康诺亚-B(2162.HK): CM310 申报上市在即, 自免领域龙头

海外个股报告

【2024-02-23】海外器械龙头解读系列之三: 史赛克 SYK.N——2023 年年报解读, 业绩增长稳健, 自主创新及外延不断拓展

【2021-02-09】强生(JNJ): 抗肿瘤药物延续强劲表现, 积极推进新药研发

【2021-03-31】诺和诺德(NVO): 索马鲁肽逆势高增长, 引领降糖药市场变革

【2020-10-29】艾伯维(ABBV.N): 免疫组合新药逐步放量, 艾尔建并购拓展药物管线

【2021-03-05】默沙东(MSD): K 药独尊, 中国市场业绩领涨全球

【2020-10-08】辉瑞(PFE.N): 预计 4 季度剥离普强公司, 创新药增收强劲可挑大梁

【2020-10-09】阿斯利康(AZN): 业绩逆势表现强劲, 新药研发奠定长期增长基础

【2020-10-13】赛诺菲(SNY): 疫情持续影响至二季度, Dupixent 在华获批扩版图放量可期

【2020-10-26】安进(AMGN): 自身免疫药物表现强劲, 多领域药物研发助力持续发展

4.3 精选行业报告

【2024 年度投资策略】医药结构性行情, 聚焦三大方向 2023-12-11

【2023 年中期投资策略】医药仍有结构性机会, 聚焦“创新+出海、复苏后半程、中特估”三条主线 2023-06-29

【2023 年度投资策略】回归本源, 寻找不确定中“三重奏” 2022-12-29

【2023 年度创新药投资策略】跬步千里, 王者归来 2023-01-12

【2022 年中期投资策略】医药估值回归, 重点布局“穿越医保”、“疫情复苏”、“供应链自主可控”三大主线 2022-06-20

【2022 年度投资策略】未来医药估值有望均衡, “穿越医保”和“疫情脱敏”是两条核心主线 2021-11-02

【2021 年度投资策略】“双循环”背景下, “创新升级+进口替代”引领医药大时代 2020-11-04

【2020 年中期投资策略】医药产业地位提升, 创新药械时代共舞 2020-06-30

【2023 年三季报前瞻】业绩持续分化 2023-10-10

【2023 年中报前瞻】持续关注医药底部个股 2023-06-26

【2023 年一季报前瞻】业绩呈现复苏态势 2023-03-26

【2022 年四季度&年报前瞻】业绩持续分化, 2023 年看好创新、复苏、自主可控三大主线 2023-01-17

【2022 年三季度前瞻】中药消费品、医疗器械、CXO 等保持较快增长 2022-10-10

【2022 年中报前瞻】中药消费品、CXO、疫苗、创新器械有望持续高增长 2022-07-04

【2022 年一季报前瞻】业绩整体增长趋势良好, 看好医药行业反弹 2022-03-15

【2021 年业绩前瞻】CXO、疫苗板块有望高增长 2022-01-21

【2021 年三季报前瞻】CXO、生物制品、创新器械有望持续高增长 2021-10-10

【2021 年中报前瞻】CXO、生物制品、创新器械、医疗服务有望持续高增长 2021-06-21

【2021 年一季报前瞻】CXO、器械、药店等有望延续高增长 2021-03-16

- 【2020年业绩前瞻】创新及CXO、药店、疫苗等有望延续高增长 2021-01-19
- 【2021年三季报总结】CXO板块维持高景气，疫苗、服务板块延续高增长 2021-11-08
- 【2021年中报总结】CXO、医疗服务、医疗器械等持续高景气 2021-09-07
- 【2022年医药行业年报及2023年一季报总结】业绩持续分化，看好医药行情 2023-05-10
- 【2023年医药行业中报总结】业绩持续分化，看好医药底部机会 2023-09-12
- 【港股医药行业2023年中报总结】港股18A持续分化，静待回暖 2023-09-13
- 【2023年医药行业三季报总结】板块分化，看好医药结构性行情 2023-11-07
- 【2022年医药行业三季报总结】中药消费品、CXO、医疗器械等业绩持续高增，受疫情影响板块Q3逐步恢复 2022-11-13
- 【2022年医药行业中报总结】业绩持续分化，积极把握结构性底部行情 2022-09-08
- 【港股医药行业2022年中报总结】业绩持续分化，积极把握结构性底部行情 2022-09-08
- 【医疗服务板块2022年中报总结】2022H1受疫情影响，医院类标的静待复苏 2022-09-09
- 【中药板块2022年中报总结】短期疫情扰动，中药消费品增速亮眼 2022-09-08
- 【CXO板块2022年中报总结】板块中报业绩靓丽，持续关注优质赛道成长 2022-09-08
- 【原料药板块2022年中报总结】2022H1疫情下业绩承压 2022-09-07
- 【医药商业板块2022年中报总结】静待下半年板块复苏 2022-09-06
- 【制药设备及耗材板块2022年中报总结】上半年经营受疫情影响，产品升级驱动未来成长 2022-09-06
- 【创新药及制剂板块2022年中报总结】收入利润分化，差异化创新、出海驱动板块良性发展 2022-09-06
- 【血制品板块2022年中报总结】疫情后逐步复苏，出口业务快速增长 2022-09-06
- 【医疗器械板块2022年中报总结】剔除新冠检测短期承压，下半年聚焦医疗设备、出海、医疗新基建等领域 2022-09-05
- 【疫苗板块2022年中报总结】预计板块Q4表观业绩有明显改善 2022-09-05
- 【生命科学上游板块2022年中报总结】板块Q2受疫情影响，常规业务内部有所分化 2022-09-05
- 【2021年及2022Q1血制品板块总结】疫情影响仍存，供需处于平衡状态 2022-05-11
- 【2021年及2022Q1医药商业板块总结】后疫情时代，关注医药商业板块复苏机会 2022-05-10
- 【2021年及2022Q1CXO和原料药板块总结】行业高景气度持续，业绩进入高速兑现期 2022-05-10
- 【2021年及2022Q1中药板块总结】板块走向分化，一季度疫情扰动较大 2022-05-09
- 【2021年及2022Q1疫苗板块总结】新冠疫苗叠加重磅品种放量助力板块延续高增长 2022-05-09
- 【2021年及2022Q1医疗器械板块总结】2022Q1因抗原检测放量提速，控费背景下关注医保免疫和两低赛道 2022-05-09
- 【2021年及2022Q1医疗服务板块总结】受疫情影响短期承压，需求不减期待后续表现 2022-05-08
- 【2021年及2022Q1创新药及制剂板块总结】多因素冲击下板块回调，看好差异化创新及出海逻辑 2022-05-08
- 【2021年及2022Q1医药行业总结】中药消费品、疫苗、CXO板块保持较快增长 2022-05-05
- 【2020年及2021Q1总结】Q1业绩复苏回暖，看好CXO、疫苗等高景气板块 2021-05-07
- 【2020年三季报总结】Q3行业大幅回暖，持续看好CXO、疫苗、药店、器械等板块 2020-11-04
- 【2020年中报总结】结构分化明显，药店、CXO、器械等延续高景气 2020-09-04
- 【基金持仓】2023Q4持仓分析：医药持仓持续提升，化学制剂增持明显 2024-01-29
- 【基金持仓】2023Q3持仓分析：医药持仓持续提升，CXO增持明显 2023-11-02

- 【基金持仓】2023Q2 持仓分析：23Q2 医药持仓持续分化 2023-07-27
- 【基金持仓】2022Q4：医药仓位触底回升 2023-01-27
- 【基金持仓】2022Q3：医药细分板块持仓结构性分化，化药和医疗设备持仓占比明显提高 2022-10-30
- 【基金持仓】2022Q2：医药细分板块持仓结构性分化 2022-07-25
- 【基金持仓】2022Q1：医药占比维持低位 2022-04-24
- 【基金持仓】2021Q4：医药占比持续下降 2022-01-28
- 【基金持仓】2021Q3：医药仓位小幅下降，CXO 板块占比增加 2021-11-03
- 【基金持仓】2021Q2：医药仓位持续回升，核心资产继续分化 2021-07-23
- 【基金持仓】2021Q1：医药仓位略有回升，核心资产有所分化 2021-04-25
- 【基金持仓】2020Q4：医药仓位有所回落，核心资产持续加强 2021-01-25
- 【基金持仓】2020Q3：医药仓位有所回落，紧握核心资产 2020-11-05
- 【国谈专题】医保启示录，“创新+国际化”是永恒主题 2022-07-22
- 【国谈专题】2021 医保目录落地，鼓励创新仍是主旋律 2021-12-04
- 【国谈专题】回顾五次国谈，持续看好创新型龙头企业 2020-12-29
- 【集采专题】第八批集采常态降幅，首次双非区域限价 2023-04-10
- 【集采专题】第七批落地，降价趋于理性，首次引入备供 2022-07-21
- 【集采专题】第六批落地，规则逐步温和完善 2021-12-30
- 【集采专题】集采重塑仿制药竞争格局，重视创新及医保免疫方向 2020-12-15
- 【中药】中药集采专题：中成药集采逐步扩面，集采规则相对温和 2022-12-16
- 【中药】中药配方颗粒专题：国标切换加速，行业迎来发展拐点
- 【中药】政策边际向好，三维度看中药细分领域
- 【中药】“穿越医保”主线之一——中药消费品迎来三大机遇(行业篇)2021-12-27
- 【中药】中药创新药八问，行业长期成长可期 2022-02-13
- 【CXO】CXO 行业及新冠小分子口服药进展数据跟踪专题 2023-02-27
- 【CXO】CXO 板块 2020 年报及 2021Q1 总结：行业景气度保持高水平，CDMO 持续加速 2021-05-10
- 【CXO】CDMO 行业进入黄金发展阶段，龙头企业竞争优势凸显 2021-02-08
- 【CXO】三维度透视 CXO 行业，景气度持续保持高水平 2021-01-22
- 【创新药】ADC 和双抗领衔 EGFR 敏感突变三代 TKIs 耐药后和 1L NSCLC，20ins 小分子竞争激烈 2024-1-12
- 【创新药】2024 年 1 月第一周创新药周报(附小专题 NASH 的 RNAi 疗法研发概况) 2024-1-8
- 【创新药】2023 年 10 月第三周创新药周报 (附小专题 B7-H3ADC 研发概况) 2023-10-23
- 【创新药】ESMO 大会召开，桃李争妍 2023-10-19
- 【创新药】2023 年 10 月第二周创新药周报 (附小专题 Bcl-2 抑制剂研发概况) 2023-10-15
- 【创新药】2023 年 10 月第一周创新药周报 (附小专题 SIRP α 研发概况) 2023-10-09
- 【创新药】AACR 大会召开在即，潜力药物花落谁家 2023-04-06
- 【创新药】曙光已至，关注罕见病孤儿药投资机会 2023-04-06
- 【创新药】麻醉药专题：重磅新药逐步兑现，百亿市场迎创新浪潮 2022-09-19
- 【创新药】ESMO 大会召开，寻找潜在爆品 2022-09-05

- 【创新药】创新药简易估值方法 2022-09-02
- 【创新药】NASH 药物，百亿市场下一城 2022-08-26
- 【创新药】国际化专题：出海渐入佳境，广阔天地大有作为 2022-07-28
- 【创新药】创新药行业报告：创新时代大潮来临，中国迎来新药收获期 2022-01-06
- 【创新药】新冠药物研发跟踪报告(更新)：中和抗体和小分子药物是抗击新冠的有效补充 2021-12-31
- 【创新药】新冠药物研发跟踪报告：小分子口服药有望成为抗疫有效补充 2021-12-04
- 【创新药】浪潮之巅，中国创新药迎来黄金时期 2020-12-07
- 【创新药】PD-1 专题：百亿市场逐步兑现，群雄逐鹿花落谁家？ 2021-02-09
- 【创新药】创新驱动，ADC 药物发展加速 2022-06-10
- 【创新药】GLP-1 引领全球降糖药时代变革 2020-11-17
- 【创新药】新冠疫苗、中和抗体、小分子口服药是抗疫有效组合 2022-01-17
- 【创新器械】冠脉介入，从冠心病看冠脉介入治疗演变和市场格局 2024-02-27
- 【创新器械】骨科药品之丁甘交联玻璃酸钠注射液 2024-02-05
- 【创新器械】医疗器械出海专题：出海水到渠成，空间大有可为 2022-02-20
- 【创新器械】内窥镜行业专题：核心三问，内窥镜技术趋势图谱和投资机会 2023-02-12
- 【创新器械】睡眠和呼吸护理行业专题：大慢病滚雪球，百亿空间正崛起 2022-10-02
- 【创新器械】影像行业专题：核心三问，窥影像设备技术兴替和投资机会 2022-06-24
- 【创新器械】持续血糖检测 CGM：CGM 技术迅速发展，国产市场方兴未艾 2022-06-02
- 【创新器械】手术机器人，从一马当先到万马奔腾，500 亿高壁垒赛道看国产龙头蓄势待发 2021-08-12
- 【创新器械】结构性心脏病介入器械，创新升级主旋律，十年十倍正起航 2020-12-21
- 【创新器械】耗材带量采购背景下，医疗器械“路在何方”？ 2020-10-08
- 【海外美股器械系列】波士顿科学：收入略超预期，创新产品陆续上市助力业绩增长
- 【药房自动化专题】药房升级改造何去何从？海外的探索与启示 2022-03-23
- 【制药机械】制药设备及耗材：生物药需求引领行业新一轮发展，国产替代空间广阔 2022-03-01
- 【供应链专题】供应链自主可控——生命科学产品及服务：百花齐放，国内行业迎来发展黄金期 2022-06-17
- 【血制品专题】血制品行业研究框架与投资逻辑 2022-9-19
- 【创新疫苗】疫苗行业研究框架 2023-08-17
- 【创新疫苗】流感疫苗：渗透率有提升空间，关注需求弹性 2023-03-08
- 【创新疫苗】带状疱疹疫苗：百亿级别成人疫苗品种，渗透率提升空间巨大 2023-02-20
- 【创新疫苗】HPV 疫苗：大品种，未来空间可期 2023-01-09
- 【创新疫苗】mRNA 技术迎来快速发展期，未来前景广阔 2021-11-14
- 【创新疫苗】新冠肺炎疫苗更新报告：全面进入业绩兑现期 2021-05-25
- 【创新疫苗】庞大需求将催生数百亿狂犬病预防市场 2021-01-12
- 【创新疫苗】复盘 Delta 变异株，看 Omicron 对医药板块影响几何 2021-11-30
- 【新冠专题】新冠检测历次行情复盘：看当前常态化核酸的空间和未来潜在机会 2022-05-16
- 【新冠专题】合集：预防、检测、治疗，三位一体——新冠疫苗、核酸抗原检测、特效药 2022-03-21
- 【新冠专题】抗原检测：欧美“与病毒共存”防疫策略下的检测市场 2022-03-11

- 【新冠专题】治疗药物：中和抗体和小分子药物是抗击新冠的有效补充 2021-12-27
- 【政策】规范创新药加速审评程序，持续鼓励创新 2023-04-03
- 【政策】医疗服务价格调整强调技术价值 2022-07-20
- 【政策】三胎政策利好人口增长，辅助生殖赛道有望迎来高景气度 2021-07-30
- 【政策】第五批集采启动报量，持续看好创新药及相关产业链 2021-05-10
- 【政策】网售药品逐步落实，药品零售市场持续繁荣 2020-11-15
- 【政策】医保目录调整专家评审结束，竞价谈判拉开帷幕 2020-11-13
- 【血制品批签发】2023H1 血制品批签发：静丙签发持续快速增长，因子类签发提速 2023-07-17
- 【血制品批签发】2023Q1 血制品批签发：静丙签发快速增长 2023-04-08
- 【血制品批签发】2022 年度批签发：静丙、因子类产品签发批次增长较快 2023-02-16
- 【血制品批签发】2022H1 血制品批签发：白蛋白、静丙稳健增长，纤原签发批次快速增长 2022-07-21
- 【血制品批签发】2021&2022Q1 血制品批签发：进口人白持续恢复，静丙批签发增长较快 2022-06-04
- 【血制品批签发】2021 年 Q1 血制品批签发：人血白蛋白供给缺口扩大 2021-04-10
- 【血制品批签发】2020 年血制品批签发：Q4 国产人白持续下滑 2021-01-10
- 【疫苗批签发】2023 年 Q4 疫苗批签发 2024-01-12
- 【疫苗批签发】2023 年 H1 疫苗批签发：重磅品种批签发回暖 2023-07-16
- 【疫苗批签发】2023 年 Q1 疫苗批签发：多数品种供给有所下滑，少数品种回暖 2023-04-04
- 【疫苗批签发】2022 年疫苗批签(年度)：多数品种供给有所下滑，2023 年回暖值得期待 2023-02-03
- 【疫苗批签发】2022Q2 及 H1 疫苗批签发：多数重磅品种延续较快增长 2022-07-19
- 【疫苗批签发】2021 年 Q1 疫苗批签发：多数重磅品种保持较快增长 2021-04-13
- 【疫苗批签发】2021 年 1-2 月疫苗批签发：多联多价苗保持增长 2021-03-13
- 【疫苗批签发】2020 年度疫苗批签发：重磅品种持续快速增长 2021-01-18
- 【ASCO】2021ASCO，国产新药分瘤种临床数据对比分析 2021-06-02
- 【CSCO】从 CSCO 会议梳理全球药物研发进展--鼻咽癌+头颈部肿瘤 2020-10-14
- 【CSCO】从 CSCO 会议梳理全球药物研发进展--妇科肿瘤 2020-10-11
- 【CSCO】从 CSCO 会议梳理国内药物研发进展--肝胆胰腺癌 2020-10-08
- 【CSCO】从 CSCO 会议梳理全球药物研发进展--胃癌与结直肠癌 2020-10-08
- 【CSCO】从 CSCO 会议梳理全球药物研发进展--血液与淋巴瘤 2020-10-08
- 【CSCO】从 CSCO 会议梳理全球药物研发进展--泌尿生殖系统 2020-10-08
- 【CSCO】从 CSCO 会议梳理全球药物研发进展--乳腺癌 2020-10-07
- 【CSCO】从 CSCO 会议梳理全球药物研发进展--肺癌 2020-10-07
- 【合成生物学】建物致知，大有可为 2022-08-24
- 【医疗服务眼科专题】眼科医疗长坡厚雪，由一枝独秀到百舸争流 2022-08-29
- 【医疗服务牙科专题】民营口腔医疗行业蓄势待发 2023-01-29
- 【辅助生殖专题】政策助推行业发展，开启黄金发展十年 2023-03-14
- 【连续性反应专题】小分子合成技术——连续性反应专题：生物制药行业的新革命 2023-03-17
- 【AI 医疗专题】从 AIGC 角度看医药产业图谱 2023-08-21

【行业专题报告】GLP-1RA 引领全球降糖减重时代变革 2023-09-30

【行业专题报告】NMIBC 和 MIBC，尿路上皮癌巨大未满足临床需求亟待解决 2023-10-11

【行业专题报告】医药高股息公司梳理 2024-02-29

【行业专题报告】从米诺地尔看防脱发药物市场 2024-02-29

5 风险提示

医药行业政策风险超预期；研发进展不及预期风险；业绩不及预期风险。

分析师承诺

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注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，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获取任何形式的补偿。

投资评级说明

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 20% 以上
	持有：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 10% 与 20% 之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -10% 与 10% 之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -20% 与 -10% 之间
	卖出：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -20% 以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数 5% 以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数 -5% 与 5% 之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数 -5% 以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或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。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

请务必阅读正文后的重要声明部分

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴 21 世纪大厦 10 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 22 楼

邮编：518038

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼 21 楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
	蒋诗烽	总经理助理、销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	销售副总监	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	谭世泽	高级销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
	汪艺	高级销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	李煜	高级销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	卞黎旻	高级销售经理	13262983309	13262983309	bly@swsc.com.cn
上海	田婧雯	高级销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@swsc.com.cn
	阚钰	销售经理	17275202601	17275202601	kyu@swsc.com.cn
	魏晓阳	销售经理	15026480118	15026480118	wxyang@swsc.com.cn
	欧若诗	销售经理	18223769969	18223769969	ors@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售经理	15800507223	15800507223	ljlong@swsc.com.cn
	龚怡芸	销售经理	13524211935	13524211935	gongyy@swsc.com.cn
	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
北京	杨薇	资深销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	姚航	高级销售经理	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	胡青璇	高级销售经理	18800123955	18800123955	hqx@swsc.com.cn

	张鑫	高级销售经理	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	路漫天	销售经理	18610741553	18610741553	lmtf@swsc.com.cn
	马冰竹	销售经理	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn
	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	广深销售联席负责人	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	高级销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
广深	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn
	陈紫琳	销售经理	13266723634	13266723634	chzlyf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn
