

2025Q2持仓分析

医药持仓持续环比提升， 医药主动基金大幅加仓化学制剂

WWW.SWSC.COM.CN

西南证券研究院

2025年7月

分析师：杜向阳

执业证号：S1250520030002

电话：021-68416017

邮箱：duxu@swsc.com.cn

分析师：汪翌雯

执业证号：S1250522120002

邮箱：wangyw@swsc.com.cn

- 25Q2医药生物A股全部公募基金占比10.05%，环比+0.82pp；剔除主动医药基金占比7.25%，环比+0.90pp；再剔除指数基金医药持仓占比7.38%，环比+1.95pp；申万医药板块市值占比为6.32%，环比+0.06pp。
- 从公募基金持仓家数来看，公募基金数量前五的分别是恒瑞医药(552家)、药明康德(403家)、信达生物(298家)、迈瑞医疗(274家)、三生制药(208家)。
- 从公募基金持仓占比情况来看，1) 持仓占流通股比例前五分别为：百济神州-U(24.9%)、惠泰医疗(22.9%)、泽璟制药-U(22.6%)、海思科(22.4%)、三生制药(21.0%)；2) 持仓总股本占比前五分别为：百济神州-U(24.9%)、海思科(22.4%)、三生制药(17.1%)、泽璟制药-U(15.7%)、联影医疗(15.0%)。
- 从公募基金持仓总市值来看，持仓总市值排名前五分别是：恒瑞医药(295亿元)、药明康德(277亿元)、信达生物(227亿元)、迈瑞医疗(155亿元)、百利天恒(119亿元)；变动情况来看，基金持仓市值增加前五分别为惠泰医疗(+97.8亿元)、人福医药(+93.8亿元)、云南白药(+67.0亿元)、新产业(+50.8亿元)、复星医药(+42.4亿元)。

从医药子行业持仓市值占比变化来看



■ 2025Q2医药基金医药子行业重仓市值占比变化情况：

环比增加前三：化学制剂占比42.3%，环比增加最大，+17.5pp；其他生物制品占比16.99%，环比+9.9pp，医疗研发外包占比16.5%，环比+5.5pp。

环比变化后三：医疗耗材占比2.34%，环比变化-0.36pp；线下药店占比0.4%，环比-0.11pp；医药流通占比0.2%，环比+0.02pp。

■ 2025Q2非医药基金医药子行业重仓市值占比变化情况：

环比增加前三：其他生物制品占比0.54%，环比增加最大，+0.23pp；化学制剂占比0.74%，环比+0.11pp；中药占比0.17%，环比+0.02pp。

环比下降前三：医疗设备占比0.54%，环比-0.04pp；医疗研发外包占比0.23%，环比-0.04pp；医疗耗材占比0.15%，环比-0.04pp。

2025Q2外资持股占比基本持平：25Q2沪深港通持有医药生物板块的总市值占比为2.3%，环比下降0.14pp，持股总市值为1491.1亿元，较期初下降0.3亿元。

■ 从持仓占比情况来看，

1）流通股持仓占比前五分别为：益丰药房（19.6%）、药明康德（12.1%）、理邦仪器（10.9%）、迈瑞医疗（10.8%）、东阿阿胶（9.4%）；流通股持仓占比增幅前五分别为：荣昌生物（+4.4pp）、百普赛斯（+4.2pp）、浙江医药（+3.6pp）、百利天恒-U（+2.5pp）、药明康德（+2.3pp）。

2）总股本持仓占比前五分别为：益丰药房（19.6%）、迈瑞医疗（10.8%）、东阿阿胶（10.5%）、东阿阿胶（9.4%）、金域医学（8.3%）；总股本持仓占比增幅前五分别为：三诺生物（+1.1pp）、大参林（+1.1pp）、凯莱英（+1.1pp）、联影医疗（+1pp）、昊海生科（+0.9pp）。

■ 从持仓市值情况来看，前五分别为：

迈瑞医疗（295亿元）、恒瑞医药（278亿元）、药明康德（210亿元）、益丰药房（58亿元）、云南白药（40亿元）；持仓市值增幅前五分别为：恒瑞医药（+85亿元）、药明康德（+44亿元）、联影医疗（+11亿元）、百利天恒-U（+8亿元）、片仔癀（+8亿元）。

■ 风险提示：

公募基金持仓分析是基于wind基金数据库内开放式和封闭式公募基金披露的2025Q2季报重仓持股明细汇总，存在因为部分股票在十大重仓股之外导致的样本误差风险。

1 医药行业公募基金持仓及外资持股占比一览

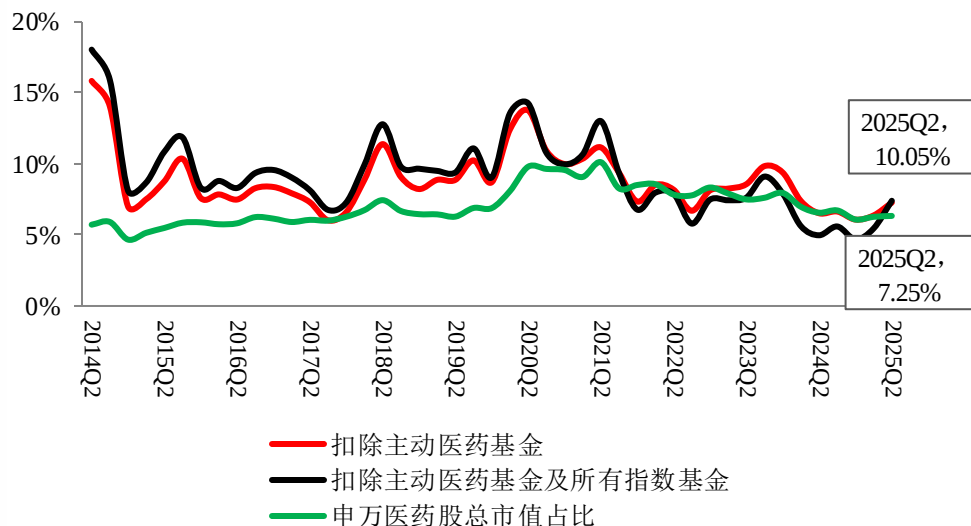
■ 2025Q2医药总持仓变化情况：

25Q2全部公募基金占比10.05%，环比+0.82pp；剔除主动医药基金占比7.25%，环比+0.90pp；再剔除指数基金医药持仓占比7.38%，环比+1.95pp；申万医药板块市值占比为6.32%，环比+0.06pp。

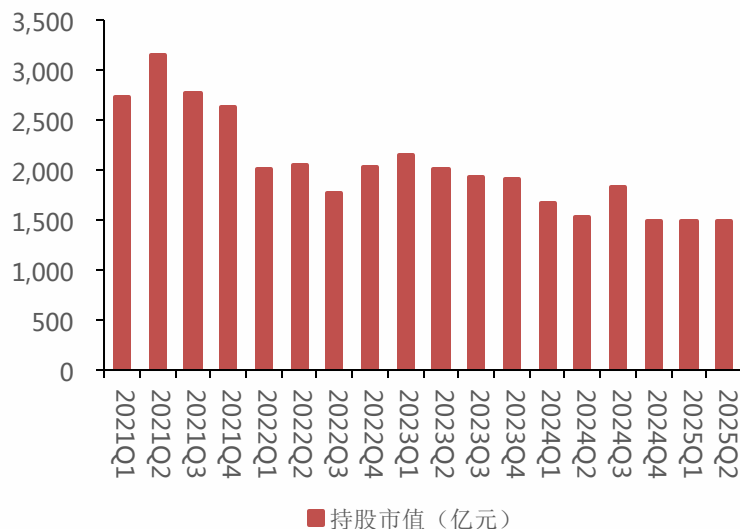
■ 2025Q2外资持股占比基本持平：

25Q2沪深港通持有医药生物板块的总市值占比为2.3%，环比下降0.14pp，持股总市值为1491.1亿元，较期初下降0.3亿元。

近年来基金持仓总量占比情况



外资持股变化（陆股通）



1 医药行业公募基金持仓及外资持股占比一览

	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4	2025Q1	2025Q2
A股医药全部公募基金占比	11.70%	12.49%	13.68%	11.13%	10.16%	9.79%	8.85%	9.23%	10.05%
扣除主动医药基金占比	8.54%	9.82%	9.37%	7.37%	6.50%	6.62%	6.06%	6.35%	7.25%
扣除主动医药基金及指数基金医药持仓占比	7.60%	9.08%	7.89%	5.60%	4.96%	5.57%	4.66%	5.43%	7.38%
申万医药股总市值（亿元）	69864	68813	69535	61290	55618	65061	59956	62411	66196
A股总市值（亿元）	934702	906351	877111	88168	850289	970594	988925	998213	1048186
申万医药股总市值占比	7.47%	7.59%	7.93%	6.96%	6.54%	6.70%	6.06%	6.25%	6.32%
主动医药基金持有医药市值（亿元）（前十大）	961	786	1211	1026	943	978	785	802	849
主动医药基金中前十大重仓医药标的占比 （备注：前十大重仓医药公司市值/合计医药基金规模）			33.40%	32.40%	31.80%	31.20%	26.60%	26.40%	28.25%
指数基金医药持仓市值（亿元）（前十大）	839	930	986	915	787	962	893	914	854.1
主动医药基金规模（亿元）			1979	1668	1522	1668	1429	1510	1589
医药指数基金规模（亿元）			1464	1087	1078	1291	1253	1349	1416
合计医药基金规模（亿元）			3621	3165	2968	3392	2947	3033	3005

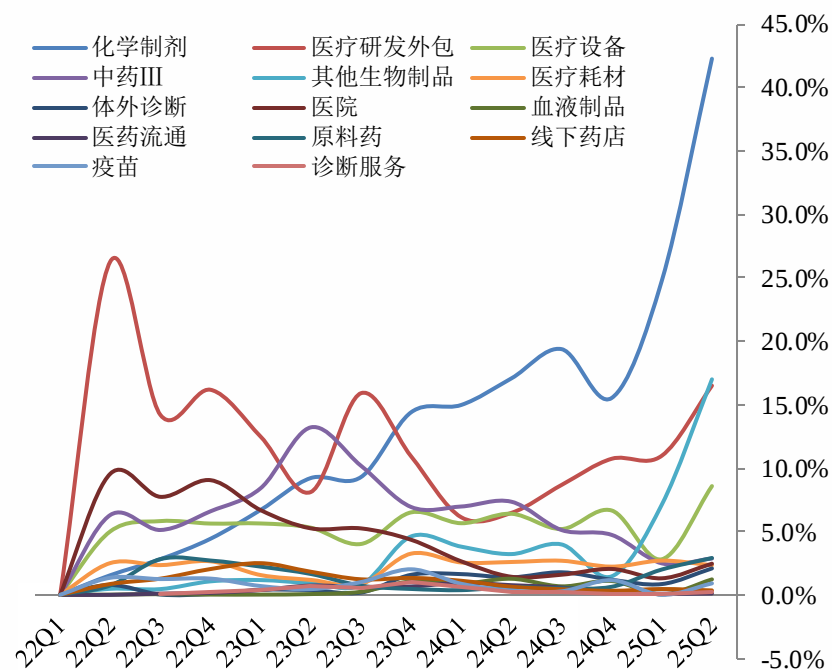
1 医药子行业公募基金持仓占比一览

■ 2025Q2医药基金医药子行业重仓市值占比变化情况：

环比增加前三：化学制剂占比42.3%，环比增加最大，+17.5pp；其他生物制品占比16.99%，环比+9.9pp，医疗研发外包占比16.5%，环比+5.5pp。

环比变化后三：医疗耗材占比2.34%，环比变化-0.36pp；线下药店占比0.4%，环比-0.11pp；医药流通占比0.2%，环比+0.02pp。

2025Q2医药基金医药子行业重仓市值占比概况



	医药基金 重仓总市值 占比	环比变化	持股总市值 (亿元)	板块总市值 (亿元)	占申万医药 成分股 总市值比重
化学制剂	42.27%	17.50pp	753.12	16947.49	27.15%
其他生物制品	16.99%	9.88pp	302.70	4037.06	6.47%
医疗研发外包	16.49%	5.52pp	293.79	4141.63	6.64%
医疗设备	2.65%	-0.15pp	47.17	6556.58	10.51%
原料药	2.90%	0.91pp	51.75	3547.17	5.68%
中药III	2.86%	0.38pp	51.00	8761.78	14.04%
医院	1.23%	1.15pp	21.92	2347.45	3.76%
医疗耗材	2.34%	-0.36pp	41.60	3838.83	6.15%
体外诊断	2.08%	1.23pp	37.12	2731.69	4.38%
血液制品	0.03%	1.18pp	0.61	1251.62	2.01%
疫苗	0.90%	0.90pp	16.10	2575.94	4.13%
线下药店	0.35%	-0.11pp	6.18	911.38	1.46%
诊断服务	0.12%	0.13pp	2.65		
医药流通	0.15%	0.02pp	1.87	2162.74	3.47%

1 医药子行业公募基金持仓占比一览

■ 2025Q2医药基金医药子行业重仓市值占比变化情况：

持仓占比前三：化学制剂42.3%，其他生物制品17.0%，医疗研发外包16.5%。

2025Q2医药基金医药子行业重仓市值占比概况

	25Q2	25Q1	24Q4	24Q3	24Q2	24Q1	23Q4	23Q3
化学制剂	42.27%	24.77%	15.52%	19.37%	17.07%	14.97%	14.39%	9.29%
医疗研发外包	16.49%	10.97%	10.73%	8.66%	6.46%	6.11%	10.92%	15.90%
医疗设备	8.57%	2.80%	6.65%	5.19%	6.39%	5.65%	6.50%	4.01%
中药III	2.86%	2.48%	4.73%	5.11%	7.34%	6.96%	6.93%	10.18%
其他生物制品	16.99%	7.12%	1.46%	3.97%	3.21%	3.80%	4.61%	0.77%
医疗耗材	2.34%	2.70%	2.22%	2.69%	2.59%	2.55%	3.25%	0.84%
体外诊断	2.08%	0.85%	1.19%	1.78%	1.38%	1.63%	1.58%	0.18%
医院	2.46%	1.30%	2.04%	1.59%	1.43%	2.64%	4.34%	5.24%
血液制品	1.22%	0.04%	1.09%	0.67%	1.27%	0.88%	1.06%	0.24%
医药流通	0.10%	0.09%	0.19%	0.58%	0.76%	0.95%	0.66%	0.61%
原料药	2.90%	2.00%	0.63%	0.52%	0.61%	0.37%	0.47%	0.72%
线下药店	0.35%	0.46%	0.32%	0.45%	0.64%	1.11%	1.33%	1.22%
疫苗	0.90%	0.00%	1.16%	0.28%	0.34%	0.87%	2.01%	1.01%
诊断服务	0.15%	0.02%	0.02%	0.18%	0.17%		1.02%	0.58%

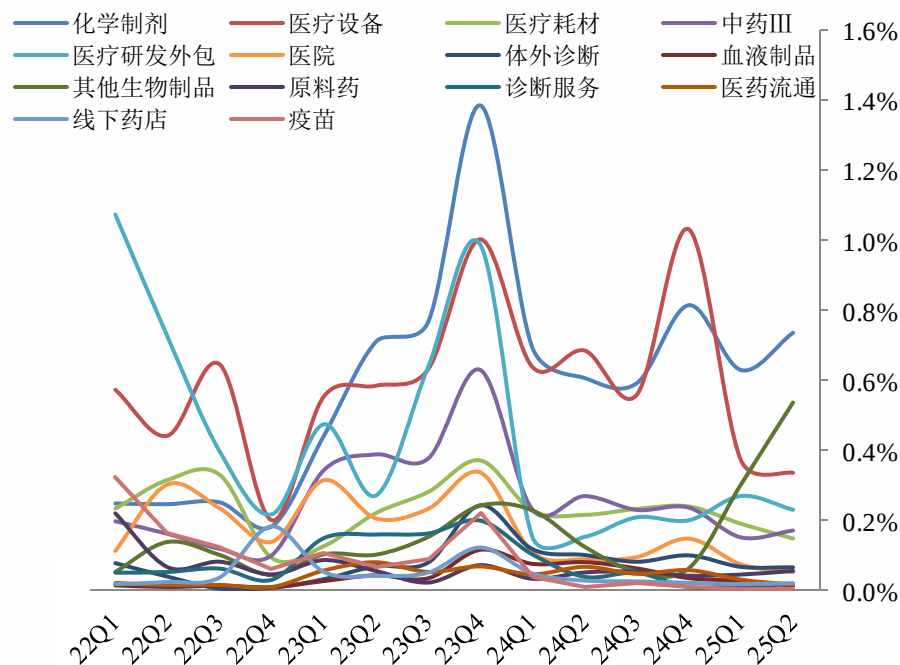
1 医药子行业公募基金持仓占比一览

■ 2025Q2非医药基金医药子行业重仓市值占比变化情况：

环比增加前三：其他生物制品 占比0.54%，环比增加最大，+0.23pp；化学制剂 占比0.74%，环比+0.11pp；中药 占比0.17%，环比+0.02pp。

环比下降前三：医疗设备 占比0.54%，环比-0.04pp；医疗研发外包 占比0.23%，环比-0.04pp；医疗耗材 占比0.15%，环比-0.04pp。

2025Q2非医药基金医药子行业重仓市值占比概况



	医药基金 重仓总市值 占比	环比变化	持股总市值 (亿元)	板块总市值 (亿元)	占申万医药 成分股总市值 比重
化学制剂	0.74%	0.11pp	243.25	16947.49	27.15%
其他生物制品	0.54%	0.23pp	110.91	4037.06	6.47%
医疗设备	0.54%	-0.04pp	177.38	6556.58	10.51%
医疗研发外包	0.23%	-0.04pp	76.01	4141.63	6.64%
中药III	0.17%	0.02pp	56.47	8761.78	14.04%
医疗耗材	0.15%	-0.04pp	48.94	3838.83	6.15%
体外诊断	0.07%	0.00pp	21.72	2731.69	4.38%
医院	0.05%	-0.02pp	17.22	2347.45	3.76%
原料药	0.06%	0.01pp	18.30	3547.17	5.68%
医药流通	0.02%	-0.01pp	5.18	2162.74	3.47%
线下药店	0.02%	0.00pp	6.74	911.38	1.46%
血液制品	0.01%	-0.01pp	4.23	1251.62	2.01%
疫苗	0.01%	0.00pp	2.07	2575.94	4.13%

1 医药子行业公募基金持仓占比一览

■ 2025Q2非医药基金医药子行业重仓市值占比变化情况：

持仓占比前三：化学制剂0.74%，其他生物制品0.54%，医疗设备0.34%。

2025Q2非医药基金医药子行业重仓市值占比概况

	25Q2	25Q1	24Q4	24Q3	24Q2	24Q1	23Q4	23Q3	23Q2
化学制剂	0.74%	0.63%	0.81%	0.59%	0.61%	0.69%	1.39%	0.77%	0.71%
医疗设备	0.34%	0.37%	1.03%	0.56%	0.69%	0.64%	1.00%	0.63%	0.58%
医疗耗材	0.15%	0.19%	0.24%	0.23%	0.22%	0.23%	0.37%	0.28%	0.22%
中药III	0.17%	0.15%	0.24%	0.23%	0.27%	0.23%	0.63%	0.38%	0.39%
医疗研发外包	0.23%	0.27%	0.20%	0.21%	0.15%	0.15%	0.99%	0.64%	0.27%
医院	0.05%	0.07%	0.15%	0.09%	0.09%	0.11%	0.34%	0.23%	0.21%
体外诊断	0.07%	0.07%	0.10%	0.08%	0.10%	0.12%	0.24%	0.08%	0.07%
血液制品	0.01%	0.03%	0.03%	0.06%	0.08%	0.08%	0.12%	0.03%	0.04%
其他生物制品	0.54%	0.30%	0.06%	0.05%	0.12%	0.23%	0.24%	0.15%	0.10%
原料药	0.06%	0.04%	0.04%	0.05%	0.05%	0.03%	0.07%	0.02%	0.06%
诊断服务	0.00%	0.01%	0.01%	0.05%	0.04%	0.10%	0.20%	0.16%	0.16%
医药流通	0.02%	0.03%	0.06%	0.05%	0.07%	0.05%	0.07%	0.05%	0.08%
线下药店	0.02%	0.02%	0.02%	0.03%	0.03%	0.05%	0.12%	0.05%	0.04%
疫苗	0.01%	0.00%	0.01%	0.02%	0.01%	0.04%	0.22%	0.09%	0.07%

2 医药公司持股基金数量分析

25Q2持股基金数量TOP20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值（亿元）	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
600276.SH	恒瑞医药	552	24	317	-7	9.19%	-1.2PP	9.19%	-1.1PP	7%	3445	3445
603259.SH	药明康德	403	27	251	-25.1	12.58%	-1.9PP	12.58%	-1.6PP	5%	1998	1998
1801.HK	信达生物	298	-	227	-	8.34%	-	8.34%	-	70%	1295	1295
300760.SZ	迈瑞医疗	274	166	155	57.2	11.99%	-1.6PP	11.99%	2.2PP	-5%	2725	2725
1530.HK	三生制药	208	-	98	-	20.97%	-	17.14%	-	93%	567	567
688266.SH	百济神州-U	188	80	71	-27.4	24.87%	11.3PP	24.87%	15.1PP	10%	3600	285
300015.SZ	泽璟制药-U	184	80	30	-59.6	22.63%	1.5PP	15.70%	8.5PP	-6%	285	1164
002422.SZ	科伦药业	154	77	89	23.9	2.48%	-16.2PP	2.48%	-12.4PP	12%	469	574
688382.SH	益方生物-U	129	84	16	-2.8	7.76%	-0.2PP	7.18%	.7PP	73%	132	190
688271.SH	联影医疗	114	37	85	19.8	15.01%	-3.7PP	15.01%	0.1PP	4%	758	1053
688266.SH	康方生物	110	-	61	-	7.36%	-	7.36%	-	10%	825	285
1093.HK	石药集团	110	-	25	-	3.59%	-	3.59%	-	54%	887	887
300347.SZ	泰格医药	109	38	39	-19.2	4.39%	-8.3PP	4.39%	-7.8PP	4%	368	459
688506.SH	百利天恒	108	47	119	91.3	15.69%	0.7PP	11.29%	-3.6PP	25%	305	1187
688617.SH	惠泰医疗	108	4	70	97.8	22.91%	0.5PP	5.88%	-9.5PP	11%	419	419
6160.HK	百济神州	103	-	56	-	7.39%	-	7.39%	-	-9%	2278	2278
600079.SH	人福医药	98	-23	50	93.8	7.73%	-3.7PP	6.86%	-3.9PP	-1%	324	342
6990.HK	科伦博泰生物-B	97	-	60	-	16.27%	-	13.02%	-	12%	763	763
002294.SZ	信立泰	78	41	53	34.4	12.75%	8.5PP	12.75%	8.6PP	46%	528	528
688068.SH	热景生物	75	28	19	-	4.98%	-7.3PP	4.76%	-7.6PP	45%	130	130

2 医药公司持股基金数量分析

25Q2持股基金数量季度增加前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
688382.SH	益方生物-U	129	84	16	(2.8)	7.76%	6.2PP	1.67%	6.3PP	73%	132	190
002294.SZ	信立泰	78	41	53	34.4	12.75%	12.1PP	8.56%	12.1PP	46%	528	528
688506.SH	百利天恒	108	36	119	117.0	15.70%	11.3PP	5.49%	11.3PP	25%	305	1,187
300347.SZ	泰格医药	109	32	39	36.8	4.39%	24.4PP	3.70%	24.4PP	4%	368	459
688068.SH	热景生物	75	28	19	-	4.98%	20.7PP	-7.56%	12.7PP	45%	130	130
430047.BJ	诺思兰德	31	28	2	1.8	1.75%	-0.5PP	-0.95%	0.4PP	40%	39	59
603259.SH	药明康德	403	27	251	249.4	12.58%	11.0PP	11.63%	11PP	5%	1,998	1,998
600276.SH	恒瑞医药	552	24	317	314.6	9.19%	12.6PP	6.96%	9.7PP	7%	3,445	3,445
688192.SH	迪哲医药-U	71	24	12	5.2	2.92%	0.4PP	-3.59%	0.4PP	20%	112	275
300723.SZ	一品红	63	24	33	1.2	7.94%	-0.2PP	3.20%	1.7PP	95%	209	226
301263.SZ	泰恩康	26	23	8	-	9.74%	8.5PP	9.53%	8.6PP	80%	107	151
300003.SZ	乐普医疗	29	21	7	-	3.69%	-7.3PP	3.08%	-7.6PP	19%	223	259
000963.SZ	华东医药	73	20	15	(1.2)	8.46%	-2PP	5.07%	-0.9PP	11%	707	708
688658.SH	悦康药业	24	19	18	18.8	1.48%	-11.6PP	-2.61%	-3.6PP	31%	86	86
688513.SH	苑东生物	20	18	1	2.5	0.95%	3.2PP	0.67%	3.2PP	28%	72	72
688166.SH	博瑞医药	18	17	4	-	3.00%	9.4PP	2.96%	9.5PP	33%	227	227
000766.SZ	通化金马	18	16	1	-	0.43%	3PP	0.40%	3.1PP	42%	245	245
603087.SH	甘李药业	43	16	15	11.5	7.29%	5PP	2.43%	5.1PP	21%	303	329
300573.SZ	泽璟制药-U	184	15	30	28.2	22.63%	-2.6PP	14.56%	-2.6PP	-5%	285	127
002422.SZ	科伦药业	154	15	89	88.0	2.48%	0.7PP	1.87%	0.7PP	12%	469	574

2 医药公司持股基金数量分析

25Q2持股基金数量季度减少前20

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值 (亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
000423.SZ	东阿阿胶	39	-77	12	14	6.99%	-4.9pp	6.90%	-4.7pp	-11%	337	337
300015.SZ	爱尔眼科	53	-51	53	35	9.96%	1.4pp	9.96%	2.7pp	-6%	990	1164
688050.SH	爱博医疗	18	-43	10	18	4.38%	-10.6pp	4.38%	-10.5pp	-30%	130	133
300759.SZ	康龙化成	38	-33	20	-1	5.95%	-6.7pp	5.58%	-6.6pp	-10%	419	436
000661.SZ	长春高新	56	-24	27	11	9.04%	2.4pp	8.64%	2.3pp	-1%	387	405
600079.SH	人福医药	98	-23	50	94	7.73%	-3.7pp	6.86%	-3.9pp	-1%	324	342
300181.SZ	佐力药业	19	-23	2	5	1.79%	-3.1pp	1.81%	-2.2pp	8%	104	122
600422.SH	昆药集团	7	-22	3	1	2.92%	-1.7pp	2.92%	-1.7pp	-16%	108	108
688578.SH	艾力斯	49	-21	19	-20	1.90%	-1.4pp	1.90%	-1.4pp	9%	419	419
002432.SZ	九安医疗	10	-18	1	4	6.01%	5.0pp	2.21%	1.3pp	-13%	163	173
002755.SZ	奥赛康	18	-17	5	-7	10.79%	7.2pp	5.79%	2.2pp	-16%	148	148
002044.SZ	美年健康	23	-16	14	-9	2.70%	-3.9pp	2.70%	-3.8pp	-10%	199	201
688278.SH	特宝生物	16	-16	1	0	2.69%	2.0pp	1.96%	1.3pp	-8%	293	293
603939.SH	益丰药房	18	-15	2	10	0.88%	-1.1pp	0.88%	-1.1pp	0%	297	297
000999.SZ	华润三九	17	-15	5	19	1.51%	-2.0pp	1.51%	-1.1pp	-3%	520	522
603707.SH	健友股份	14	-15	3	-11	1.05%	-3.1pp	1.05%	-3.0pp	-22%	180	180
300573.SZ	兴齐眼药	6	-15	2	-14	2.85%	0.7pp	2.85%	1.7pp	-5%	98	127
688677.SH	海泰新光	7	-14	2	-1	1.36%	-11.7pp	1.00%	-11.8pp	4%	47	47
688606.SH	奥泰生物	12	-12	0	-14	0.08%	-4.7pp	0.08%	-4.6pp	-7%	53	53
002020.SZ	京新药业	4	-12	0	-8	0.34%	-0.1pp	0.34%	0.0pp	-7%	94	112

2 医药公司按持股市值分析

25Q2公募基金持股市值TOP20医药公司

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度	最新市值（亿元）	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	涨跌幅	流通市值	总市值
600276.SH	恒瑞医药	552	24	317	-7.0	9.19%	-1.2pp	9.19%	-1.1pp	7.20%	3,445	3,445
603259.SH	药明康德	403	27	251	-25.1	12.58%	-1.9pp	12.58%	-1.6pp	4.80%	1,998	1,998
1801.HK	信达生物	298	-	227	-	8.34%	-	8.34%	-	69.70%	1,295	1,295
300760.SZ	迈瑞医疗	274	166	155	57.2	11.99%	-1.6pp	11.99%	2.2pp	-4.80%	2,725	2,725
688506.SH	百利天恒	108	-61	119	44.6	15.69%	-12.4pp	11.29%	-16.8pp	25.00%	305	1,187
1530.HK	三生制药	208	-	98	-	20.97%	-	17.14%	-	92.60%	567	567
002422.SZ	科伦药业	154	-15	89	15.0	2.48%	-25.6pp	2.48%	-25.6pp	12.10%	469	574
688271.SH	联影医疗	114	-25	85	-2.6	15.01%	-6.1pp	15.01%	-2.0pp	4.40%	758	1,053
688266.SH	百济神州-U	188	49	71	-16.9	24.87%	3.8pp	24.87%	7.8pp	9.50%	3,600	285
688617.SH	惠泰医疗	108	4	70	97.8	22.91%	0.5pp	5.88%	-9.5pp	10.90%	419	419
688266.SH	康方生物	110	-	61	-	7.36%	-	7.36%	-	9.50%	825	285
6990.HK	科伦博泰生物-B	97	-	60	-	16.27%	-	13.02%	-	12.40%	763	763
6160.HK	百济神州	103	-	56	-	7.39%	-	7.39%	-	-8.50%	2,278	2,278
002294.SZ	信立泰	78	41	53	34.4	12.75%	8.5pp	12.75%	8.6pp	45.80%	528	528
300015.SZ	爱尔眼科	53	-51	53	34.5	9.96%	1.4pp	9.96%	2.7pp	-6.30%	990	1,164
600079.SH	人福医药	98	-23	50	93.8	7.73%	-3.7pp	6.86%	-3.9pp	-1.30%	324	342
2268.HK	药明合联	27	-	47	-	3.43%	-	3.43%	-	-9.00%	500	500
300765.SZ	新诺威	64	1	47	10.8	2.06%	-4.4pp	2.06%	-3.6pp	39.80%	645	726
002821.SZ	凯莱英	46	13	40	32.3	4.07%	-5.7pp	3.46%	-5.9pp	12.20%	304	318
000538.SZ	云南白药	46	1	39	67.0	17.26%	15.4pp	8.25%	6.4pp	1.10%	989	995

2 医药公司按持股市值分析

25Q2公募基金持股市值增加前20医药公司

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度	最新市值 (亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	涨跌幅	流通市值	总市值
688617.SH	惠泰医疗	108	4	70	97.8	22.91%	0.5pp	5.90%	-9.5pp	11%	419	419
600079.SH	人福医药	98	-23	50	93.8	7.73%	-3.7pp	6.90%	-3.9pp	-1%	324	342
000538.SZ	云南白药	46	1	39	67.0	17.26%	15.4pp	8.30%	6.4pp	1%	989	995
300832.SZ	新产业	48	-8	7	50.8	2.23%	-4.1pp	2.10%	-3.3pp	0%	386	446
600196.SH	复星医药	41	3	38	42.4	3.68%	1.1pp	3.70%	1.1pp	-1%	670	670
002223.SZ	鱼跃医疗	68	-1	19	40.0	4.91%	-2.9pp	4.30%	-3.0pp	1%	335	357
002252.SZ	上海莱士	25	3	17	34.9	1.71%	-1.4pp	1.70%	-1.4pp	-1%	454	456
300015.SZ	爱尔眼科	53	-51	53	34.5	9.96%	1.4pp	10.00%	2.7pp	-6%	990	1,164
002294.SZ	信立泰	78	41	53	34.4	12.75%	8.5pp	12.80%	8.6pp	46%	528	528
002821.SZ	凯莱英	46	13	40	32.3	4.07%	-5.7pp	3.50%	-5.9pp	12%	304	318
600521.SH	华海药业	23	12	3	32.2	1.54%	0.4pp	1.50%	0.5pp	16%	268	279
600216.SH	浙江医药	5	-6	2	31.6	1.81%	1.1pp	1.80%	1.1pp	9%	139	142
300558.SZ	贝达药业	33	5	4	27.0	1.47%	-2.2pp	1.50%	-2.1pp	9%	243	244
603392.SH	万泰生物	18	3	19	26.0	4.19%	3.2pp	4.20%	3.2pp	-6%	772	772
300122.SZ	智飞生物	20	-7	16	23.3	0.92%	-3.9pp	0.90%	-1.9pp	-21%	277	469
600285.SH	羚锐制药	29	8	7	20.3	5.68%	-0.5pp	5.70%	-0.3pp	11%	128	129
002653.SZ	海思科	39	-11	29	20.1	22.43%	5.4pp	22.40%	14.3pp	8%	226	473
600529.SH	山东药玻	16	-4	1	20.0	3.16%	2.3pp	1.00%	0.2pp	-6%	147	147
000999.SZ	华润三九	17	-15	5	18.9	1.51%	-2.0pp	1.50%	-1.1pp	-3%	520	522
688658.SH	悦康药业	24	19	18	18.8	1.48%	-2.6pp	1.50%	-2.6pp	31%	86	86

2 医药公司按持股市值分析

25Q2公募基金持股市值减少前20医药公司

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值 (亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
002773.SZ	康弘药业	25	-8	3	-23.6	1.39%	-7.2pp	1.38%	-4.9pp	16%	199	267
688578.SH	艾力斯	49	-21	19	-20.3	1.90%	-1.4pp	1.90%	-1.4pp	9%	419	419
688114.SH	华大智造	42	-4	13	-16.1	10.04%	1.0pp	10.02%	5.4pp	-19%	138	270
300573.SZ	兴齐眼药	6	-15	2	-14.5	2.85%	0.7pp	2.85%	1.7pp	-5%	98	127
688606.SH	奥泰生物	12	-12	0	-13.8	0.08%	-4.7pp	0.08%	-4.6pp	-7%	53	53
688301.SH	奕瑞科技	51	13	12	-12.6	5.51%	-7.0pp	3.62%	-5.3pp	8%	175	175
603707.SH	健友股份	14	-15	3	-11.3	1.05%	-3.1pp	1.05%	-3.0pp	-22%	180	180
603127.SH	昭衍新药	23	4	1	-9.9	0.60%	-3.9pp	0.60%	-3.9pp	-1%	158	158
002044.SZ	美年健康	23	-16	14	-9.5	2.70%	-3.9pp	2.70%	-3.8pp	-10%	199	201
603108.SH	润达医疗	15	-3	5	-9.3	1.41%	-0.9pp	1.41%	-0.9pp	-11%	106	107
688626.SH	翔宇医疗	6	-4	0	-8.9	0.23%	-0.2pp	0.23%	-0.2pp	23%	70	70
002020.SZ	京新药业	4	-12	0	-7.8	0.34%	-0.1pp	0.34%	0.0pp	-7%	94	112
002755.SZ	奥赛康	18	-17	5	-7.0	10.79%	7.2pp	5.79%	2.2pp	-16%	148	148
300685.SZ	艾德生物	7	-9	0	-6.9	0.22%	-0.9pp	0.11%	-0.9pp	-6%	84	84
688180.SH	君实生物-U	16	7	0	-6.7	0.11%	-0.2pp	0.10%	-0.2pp	12%	348	349
301080.SZ	百普赛斯	24	7	3	-5.4	1.66%	-8.8pp	1.66%	-4.0pp	31%	46	86
603882.SH	金域医学	11	-5	1	-4.1	3.62%	2.4pp	1.98%	0.8pp	-11%	131	132
603301.SH	振德医疗	3	-6	0	-3.7	0.32%	-0.2pp	0.27%	-0.3pp	0%	56	56
300363.SZ	博腾股份	12	1	1	-3.6	0.45%	-2.8pp	0.45%	-2.5pp	-11%	85	93
600267.SH	海正药业	9	-4	1	-3.4	1.43%	0.9pp	1.43%	0.9pp	7%	111	111

3 医药公司按公募基金持仓流通股占比分析

25Q2公募基金持股流通股占比TOP20医药公司

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
688235.SH	百济神州-U	188	188	71	70.8	24.87%	24.9pp	24.87%	24.9pp	1%	3600	3602
688617.SH	惠泰医疗	108	4	70	97.8	22.91%	0.5pp	5.88%	-9.5pp	11%	419	419
603259.SH	泽璟制药-U	184	-192	30	-246.6	22.63%	13.5pp	15.70%	1.5pp	5%	285	1998
002653.SZ	海思科	39	-11	29	20.1	22.43%	5.4pp	22.43%	14.3pp	8%	226	473
1530.HK	三生制药	208	-	98	-	20.97%	-	17.14%	-	93%	567	567
2269.HK	药明生物	37	-	22	-	19.26%	-	7.83%	-	-4%	1044	1044
000538.SZ	云南白药	46	1	39	67.0	17.26%	15.4pp	8.25%	6.4pp	1%	989	995
6990.HK	科伦博泰生物-B	97	-	60	-	16.27%	-	13.02%	-	12%	763	763
688506.SH	百利天恒	108	-8	119	73.8	15.69%	3.8pp	11.29%	-0.3pp	25%	305	1187
688271.SH	联影医疗	114	37	85	19.8	15.01%	-3.7pp	15.01%	0.1pp	4%	758	1053
002294.SZ	信立泰	78	41	53	34.4	12.75%	8.5pp	12.75%	8.6pp	46%	528	528
603259.SH	药明康德	403	287	251	206.2	12.58%	0.7pp	12.58%	1.0pp	5%	1998	1998
688656.SH	浩欧博	12	10	3	4.9	12.36%	12.3pp	5.32%	5.2pp	53%	86	86
688331.SH	荣昌生物	36	12	5	-2.3	12.27%	7.5pp	8.06%	5.0pp	50%	224	341
688520.SH	神州细胞	15	10	3	-	12.12%	12.0pp	5.73%	5.6pp	45%	267	267
300760.SZ	迈瑞医疗	274	211	155	125.5	11.99%	5.6pp	11.99%	6.3pp	-5%	2725	2725
600129.SH	太极集团	5	3	5	9.8	11.94%	11.6pp	8.89%	8.5pp	6%	119	119
002727.SZ	一心堂	26	12	8	14.5	11.61%	2.5pp	7.88%	1.8pp	29%	65	96
600750.SH	江中药业	11	-2	3	5.1	11.27%	8.2pp	3.09%	0.1pp	-1%	137	139
002755.SZ	奥赛康	18	-17	5	-7.0	10.79%	7.2pp	5.79%	2.2pp	-16%	148	148

3 医药公司按公募基金持仓流通股占比分析

25Q2公募基金持股流通股占比增加前20医药公司

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值（亿元）	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
688235.SH	百济神州-U	188	179	71	68.5	24.9%	21.9pp	24.9%	21.9pp	-45%	3600	3602
000538.SZ	云南白药	46	1	39	67.0	17.3%	15.4pp	8.3%	6.4pp	55%	989	995
301087.SZ	泽璟制药-U	184	174	30	27.7	22.6%	20.7pp	15.7%	12.7pp	155%	285	69
688656.SH	浩欧博	12	10	3	4.9	12.4%	12.3pp	5.3%	5.2pp	255%	86	86
688520.SH	神州细胞	15	10	3	-	12.1%	12.0pp	5.7%	5.6pp	355%	267	267
600129.SH	太极集团	5	3	5	9.8	11.9%	11.6pp	8.9%	8.5pp	455%	119	119
301263.SZ	泰恩康	26	23	8	-	9.7%	9.4pp	9.7%	9.5pp	555%	107	151
002294.SZ	信立泰	78	41	53	34.4	12.8%	8.5pp	12.8%	8.6pp	655%	528	528
600750.SH	江中药业	11	-2	3	5.1	11.3%	8.2pp	3.1%	0.1pp	755%	137	139
600998.SH	九州通	25	12	5	6.0	9.6%	8.0pp	9.8%	8.3pp	855%	259	259
002940.SZ	昂利康	13	8	9	8.8	8.6%	7.7pp	6.9%	6.1pp	955%	69	75
688331.SH	荣昌生物	36	12	5	-2.3	12.3%	7.5pp	8.1%	5.0pp	1055%	224	341
002755.SZ	奥赛康	18	-17	5	-7.0	10.8%	7.2pp	5.8%	2.2pp	1155%	148	148
688687.SH	凯因科技	4	-3	3	0.4	9.8%	6.1pp	6.7%	3.0pp	1255%	45	45
600993.SH	马应龙	24	13	6	17.0	9.1%	5.9pp	9.1%	5.9pp	1355%	122	122
300760.SZ	迈瑞医疗	274	266	155	153.7	12.0%	11.3pp	12.0%	11.3pp	1455%	2725	2725
002653.SZ	海思科	39	-11	29	20.1	22.4%	5.4pp	22.4%	14.3pp	1555%	226	473
000963.SZ	华东医药	73	20	15	-1.2	8.5%	5.0pp	8.5%	5.1pp	1655%	707	708
002432.SZ	九安医疗	10	-18	1	3.7	6.0%	5.0pp	2.2%	1.3pp	1755%	163	173
600511.SH	国药股份	18	1	2	8.5	6.2%	4.5pp	2.9%	1.8pp	1855%	161	220

3 医药公司按公募基金持仓流通股占比分析

25Q2公募基金持股流通股占比减少前20医药公司

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度 涨跌幅	最新市值(亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化		流通市值	总市值
301363.SZ	美好医疗	18	-4	2	-1.4	0.45%	-15.8pp	0.45%	-2.7pp	-14%	28	100
688426.SH	康为世纪	3	-2	0	0.3	0.54%	-14.5pp	0.54%	-4.5pp	15%	8	25
300298.SZ	三诺生物	15	-4	3	12.7	1.23%	-12.1pp	1.06%	-9.6pp	-4%	103	127
688677.SH	海泰新光	7	-14	2	-0.8	1.36%	-11.7pp	1.00%	-11.8pp	4%	47	47
688192.SH	迪哲医药-U	71	24	12	5.2	2.92%	-11.6pp	2.92%	-3.6pp	20%	112	275
688351.SH	微电生理	7	1	1	11.5	0.39%	-11.5pp	0.39%	-2.8pp	0%	25	93
688050.SH	爱博医疗	18	-43	10	18.1	4.38%	-10.6pp	4.38%	-10.5pp	-30%	130	133
688197.SH	首药控股-U	9	0	4	2.7	2.88%	-10.4pp	2.88%	-2.8pp	13%	23	54
301188.SZ	力诺药包	14	-4	2	-2.1	0.70%	-10.3pp	0.67%	-10.3pp	22%	52	51
688293.SH	奥浦迈	8	-4	3	6.4	1.15%	-9.4pp	1.15%	-6.0pp	20%	35	51
688085.SH	三友医疗	12	-4	3	6.9	6.19%	-9.2pp	3.90%	-7.6pp	6%	40	53
301239.SZ	普瑞眼科	10	-2	2	10.2	0.59%	-9.1pp	0.59%	-4.0pp	-5%	28	59
301080.SZ	百普赛斯	24	7	3	-5.4	1.66%	-8.8pp	1.66%	-4.0pp	31%	46	86
688068.SH	热景生物	75	28	19	-	4.98%	-7.3pp	4.76%	-7.6pp	45%	130	130
002773.SZ	康弘药业	25	-8	3	-23.6	1.39%	-7.2pp	1.38%	-4.9pp	16%	199	267
688301.SH	奕瑞科技	51	13	12	-12.6	5.51%	-7.0pp	3.62%	-5.3pp	8%	175	175
300759.SZ	康龙化成	38	-33	20	-1.1	5.95%	-6.7pp	5.58%	-6.6pp	-10%	419	436
688046.SH	药康生物	5	0	1	1.9	0.17%	-6.3pp	0.17%	-3.0pp	5%	61	62
688062.SH	迈威生物-U	29	11	2	1.2	1.58%	-5.9pp	1.58%	-2.2pp	39%	58	113
605266.SH	健之佳	2	-2	1	5.3	0.96%	-5.8pp	0.95%	-4.9pp	4%	33	33

4 医药公司按公募基金持仓总股本占比分析

25Q2公募基金持股总股本占比TOP20医药公司

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度	最新市值 (亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	涨跌幅	流通市值	总市值
688235.SH	百济神州-U	188	188	71	70.8	24.87%	24.9pp	24.90%	24.9pp	1.00%	3600	3602
002653.SZ	海思科	39	-11	29	20.1	22.43%	5.4pp	22.40%	14.3pp	7.50%	226	473
1530.HK	三生制药	208	-	98	-	20.97%	-	17.10%	-	92.60%	567	567
300760.SZ	泽璟制药-U	184	-129	30	-226.7	22.63%	9.1pp	15.70%	6.7pp	-4.80%	285	2725
688271.SH	联影医疗	114	6	85	-13	15.01%	1.4pp	15.00%	5.2pp	4.40%	758	1053
6990.HK	科伦博泰生物-B	97	-	60	-	16.27%	-	13.00%	-	12.40%	763	763
002294.SZ	信立泰	78	41	53	34.4	12.75%	8.5pp	12.80%	8.6pp	45.80%	528	528
603259.SH	药明康德	403	234	251	177.1	12.58%	-15.5pp	12.60%	-15.5pp	4.80%	1998	1998
300760.SZ	迈瑞医疗	274	197	155	90	11.99%	-6.7pp	12.00%	-2.9pp	-4.80%	2725	2725
688506.SH	百利天恒	108	36	119	76.5	15.69%	-4.1pp	11.30%	6.7pp	25.00%	305	1187
688114.SH	华大智造	42	-4	13	-16.1	10.04%	1.0pp	10.00%	5.4pp	-19.00%	138	270
300015.SZ	爱尔眼科	53	-51	53	34.5	9.96%	1.4pp	10.00%	2.7pp	-6.30%	990	1164
600998.SH	九州通	25	12	5	6	9.58%	8.0pp	9.80%	8.3pp	6.00%	259	259
301263.SZ	泰恩康	26	23	8	-	9.74%	9.4pp	9.70%	9.5pp	80.20%	107	151
6618.HK	京东健康	31	-	33	-	10.19%	-	9.60%	-	29.90%	1376	1376
600276.SH	恒瑞医药	552	489	317	286.7	9.19%	2.8pp	9.20%	3.5pp	7.20%	3445	3445
600993.SH	马应龙	24	13	6	17	9.12%	5.9pp	9.10%	5.9pp	14.30%	122	122
600129.SH	太极集团	5	3	5	9.8	11.94%	11.6pp	8.90%	8.5pp	5.60%	119	119
000661.SZ	长春高新	56	-24	27	11.5	9.04%	2.4pp	8.60%	2.3pp	-0.70%	387	405
000963.SZ	华东医药	73	20	15	-1.2	8.46%	5.0pp	8.50%	5.1pp	10.80%	707	708

5 医药公司按公募基金持仓总股本占比分析

25Q2公募基金持股总股本占比增加前20医药公司

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度	最新市值 (亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	涨跌幅	流通市值	总市值
688235.SH	百济神州-U	188	179	71	68.5	24.87%	21.9pp	24.87%	21.9pp	0.98%	3600	3602
688278.SH	泽璟制药-U	184	152	30	27.6	22.63%	15.5pp	15.70%	15.0pp	-8.30%	285	293
688271.SH	联影医疗	114	104	85	83.0	15.01%	7.9pp	15.01%	12.0pp	4.45%	758	1053
002653.SZ	海思科	39	-11	29	20.1	22.43%	5.4pp	22.43%	14.3pp	7.52%	226	473
603259.SH	药明康德	403	398	251	249.4	12.58%	9.6pp	12.58%	10.5pp	4.82%	1998	1998
300760.SZ	迈瑞医疗	274	270	155	153.4	11.99%	5.2pp	11.99%	6.2pp	-4.79%	2725	2725
688506.SH	百利天恒	108	92	119	117.1	15.69%	14.5pp	11.29%	10.1pp	24.95%	305	1187
301263.SZ	泰恩康	26	23	8	-	9.74%	9.4pp	9.74%	9.5pp	80.19%	107	151
600276.SH	恒瑞医药	552	539	317	314.7	9.19%	6.1pp	9.19%	7.6pp	7.15%	3445	3445
002294.SZ	信立泰	78	41	53	34.4	12.75%	8.5pp	12.75%	8.6pp	45.82%	528	528
600129.SH	太极集团	5	3	5	9.8	11.94%	11.6pp	8.89%	8.5pp	5.60%	119	119
600998.SH	九州通	25	12	5	6.0	9.58%	8.0pp	9.81%	8.3pp	5.97%	259	259
000538.SZ	云南白药	46	1	39	67.0	17.26%	15.4pp	8.25%	6.4pp	1.07%	989	995
002940.SZ	昂利康	13	8	9	8.8	8.57%	7.7pp	6.91%	6.1pp	161.89%	69	75
688443.SH	智翔金泰-U	6	-4	4	2.8	8.23%	0.9pp	8.23%	6.0pp	-2.73%	32	102
600993.SH	马应龙	24	13	6	17.0	9.12%	5.9pp	9.12%	5.9pp	14.26%	122	122
688520.SH	神州细胞	15	10	3	-	12.12%	12.0pp	5.73%	5.6pp	45.23%	267	267
688114.SH	华大智造	42	-4	13	-16.1	10.04%	1.0pp	10.02%	5.4pp	-18.97%	138	270
688656.SH	浩欧博	12	10	3	4.9	12.36%	12.3pp	5.32%	5.2pp	53.11%	86	86
000963.SZ	华东医药	73	20	15	-1.2	8.46%	5.0pp	8.46%	5.1pp	10.82%	707	708

5 医药公司按公募基金持仓总股本占比分析

25Q2公募基金持股总股本占比减少前20医药公司

代码	名称	持股基金数量		持股总市值(亿元)		流通股本占比		总股本占比		季度	最新市值 (亿元)	
		最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	最新	季度变化	涨跌幅	流通市值	总市值
688677.SH	海泰新光	7	-14	2	-0.8	1.36%	-11.7pp	1.00%	-11.8pp	4.09%	47	47
688050.SH	爱博医疗	18	-43	10	18.1	4.38%	-10.6pp	4.38%	-10.5pp	-30.16%	130	133
301188.SZ	力诺药包	14	-4	2	-2.1	0.70%	-10.3pp	0.67%	-10.3pp	21.99%	52	51
300298.SZ	三诺生物	15	-4	3	12.7	1.23%	-12.1pp	1.06%	-9.6pp	-4.23%	103	127
688617.SH	惠泰医疗	108	4	70	97.8	22.91%	0.5pp	5.88%	-9.5pp	10.91%	419	419
688085.SH	三友医疗	12	-4	3	6.9	6.19%	-9.2pp	3.90%	-7.6pp	6.24%	40	53
688068.SH	热景生物	75	28	19	-	4.98%	-7.3pp	4.76%	-7.6pp	45.21%	130	130
300759.SZ	康龙化成	38	-33	20	-1.1	5.95%	-6.7pp	5.58%	-6.6pp	-9.65%	419	436
688293.SH	奥浦迈	8	-4	3	6.4	1.15%	-9.4pp	1.15%	-6.0pp	20.07%	35	51
002821.SZ	凯莱英	46	13	40	32.3	4.07%	-5.7pp	3.46%	-5.9pp	12.22%	304	318
688301.SH	奕瑞科技	51	13	12	-12.6	5.51%	-7.0pp	3.62%	-5.3pp	8.45%	175	175
002773.SZ	康弘药业	25	-8	3	-23.6	1.39%	-7.2pp	1.38%	-4.9pp	15.66%	199	267
605266.SH	健之佳	2	-2	1	5.3	0.96%	-5.8pp	0.95%	-4.9pp	4.37%	33	33
000423.SZ	东阿阿胶	39	-77	12	14.3	6.99%	-4.9pp	6.90%	-4.7pp	-10.95%	337	337
688606.SH	奥泰生物	12	-12	0	-13.8	0.08%	-4.7pp	0.08%	-4.6pp	-7.32%	53	53
688426.SH	康为世纪	3	-2	0	0.3	0.54%	-14.5pp	0.54%	-4.5pp	14.51%	8	25
301239.SZ	普瑞眼科	10	-2	2	10.2	0.59%	-9.1pp	0.59%	-4.0pp	-4.53%	28	59
301080.SZ	百普赛斯	24	7	3	-5.4	1.66%	-8.8pp	1.66%	-4.0pp	31.25%	46	86
600079.SH	人福医药	98	-23	50	93.8	7.73%	-3.7pp	6.86%	-3.9pp	-1.32%	324	342
603127.SH	昭衍新药	23	4	1	-9.9	0.60%	-3.9pp	0.60%	-3.9pp	-0.99%	158	158

6 陆股通持仓医药个股分析-流通股本占比

TOP10

增加
前10

减少
前10

代码	名称	流通股本占比		总股本占比		持股市值（亿元）		期间涨跌幅
		季度末	季度变化	季度末	季度变化	季度末	季度变化	
603939.SH	益丰药房	19.58%	-2.92pp	19.58%	-2.92pp	58.1	-9.9	0%
603259.SH	药明康德	12.13%	2.32pp	10.50%	2.00pp	209.7	44.4	5%
300206.SZ	理邦仪器	10.93%	-2.31pp	6.38%	-1.35pp	4.4	-1.0	0%
300760.SZ	迈瑞医疗	10.84%	-0.25pp	10.84%	-0.25pp	295.3	-19.2	-5%
000423.SZ	东阿阿胶	9.35%	-0.26pp	9.35%	-0.26pp	31.5	-5.9	-11%
600276.SH	恒瑞医药	8.39%	2.23pp	8.06%	1.91pp	277.7	84.6	7%
603882.SH	金域医学	8.34%	1.14pp	8.28%	1.14pp	11.0	0.3	-11%
300685.SZ	艾德生物	8.13%	-0.90pp	8.09%	-0.86pp	6.8	-1.1	-6%
603233.SH	大参林	7.94%	1.09pp	7.94%	1.09pp	14.7	1.9	5%
600216.SH	浙江医药	7.41%	3.63pp	7.41%	3.63pp	10.5	5.7	9%
688331.SH	荣昌生物	5.77%	4.43pp	1.66%	1.26pp	5.7	4.8	50%
301080.SZ	百普赛斯	6.61%	4.15pp	4.99%	3.13pp	4.3	3.1	31%
600216.SH	浙江医药	7.41%	3.63pp	7.41%	3.63pp	10.5	5.7	9%
688506.SH	百利天恒-U	3.49%	2.46pp	0.90%	0.66pp	10.6	8.4	25%
603259.SH	药明康德	12.13%	2.32pp	10.50%	2.00pp	209.7	44.4	5%
002728.SZ	特一药业	2.34%	2.29pp	1.72%	1.68pp	0.7	0.7	4%
600276.SH	恒瑞医药	8.39%	2.23pp	8.06%	1.91pp	277.7	84.6	7%
300832.SZ	新产业	3.27%	1.63pp	2.83%	1.41pp	12.6	6.1	0%
300298.SZ	三诺生物	4.91%	1.39pp	3.96%	1.12pp	5.1	1.2	-4%
600976.SH	健民集团	3.87%	1.32pp	3.86%	1.32pp	2.3	0.6	-10%
688235.SH	百济神州-U	1.23%	-6.23pp	0.09%	-0.52pp	3.3	-17.2	1%
002727.SZ	一心堂	4.68%	-5.34pp	3.17%	-3.62pp	3.0	-2.0	29%
600529.SH	山东药玻	1.04%	-3.85pp	1.04%	-3.85pp	1.5	-6.0	-6%
300705.SZ	九典制药	1.91%	-2.94pp	1.41%	-2.16pp	1.1	-2.0	-13%
603939.SH	益丰药房	19.58%	-2.92pp	19.58%	-2.92pp	58.1	-9.9	0%
688236.SH	春立医疗	0.44%	-2.44pp	0.33%	-0.26pp	0.2	-0.1	37%
300206.SZ	理邦仪器	10.93%	-2.31pp	6.38%	-1.35pp	4.4	-1.0	0%
002020.SZ	京新药业	1.33%	-2.13pp	1.12%	-1.79pp	1.3	-2.3	-7%
000513.SZ	丽珠集团	2.71%	-2.06pp	1.75%	-1.31pp	5.7	-4.2	3%
601089.SH	福元医药	1.15%	-1.90pp	1.15%	-0.16pp	0.9	-0.1	8%

7 陆股通持仓医药个股分析-总股本占比

TOP10

增加
前10

减少
前10

代码	名称	流通股本占比		总股本占比		持股市值（亿元）		期间涨跌幅
		季度末	季度变化	季度末	季度变化	季度末	季度变化	
603939.SH	益丰药房	19.58%	-2.92pp	19.58%	-2.92pp	58.1	-9.9	0%
300760.SZ	迈瑞医疗	10.84%	-0.25pp	10.84%	-0.25pp	295.3	-19.2	-5%
603259.SH	药明康德	12.13%	2.32pp	10.50%	2.00pp	209.7	44.4	5%
000423.SZ	东阿阿胶	9.35%	-0.26pp	9.35%	-0.26pp	31.5	-5.9	-11%
603882.SH	金域医学	8.34%	1.14pp	8.28%	1.14pp	11.0	0.3	-11%
300685.SZ	艾德生物	8.13%	-0.90pp	8.09%	-0.86pp	6.8	-1.1	-6%
600276.SH	恒瑞医药	8.39%	2.23pp	8.06%	1.91pp	277.7	84.6	7%
603233.SH	大参林	7.94%	1.09pp	7.94%	1.09pp	14.7	1.9	5%
600216.SH	浙江医药	7.41%	3.63pp	7.41%	3.63pp	10.5	5.7	9%
600351.SH	亚宝药业	6.63%	0.70pp	6.63%	0.70pp	2.8	0.3	3%
300298.SZ	三诺生物	4.91%	1.39pp	3.96%	1.12pp	5.1	1.2	-4%
603233.SH	大参林	7.94%	1.09pp	7.94%	1.09pp	14.7	1.9	5%
002821.SZ	凯莱英	3.99%	1.24pp	3.51%	1.06pp	11.2	4.2	12%
688271.SH	联影医疗	3.71%	1.32pp	2.67%	0.95pp	28.1	10.8	4%
688366.SH	昊海生科	1.54%	1.06pp	1.28%	0.88pp	1.5	1.0	-13%
300255.SZ	常山药业	1.15%	0.88pp	1.15%	0.87pp	4.9	4.4	134%
300759.SZ	康龙化成	3.02%	1.05pp	2.41%	0.84pp	10.5	3.0	-10%
600771.SH	广誉远	1.15%	0.83pp	1.15%	0.83pp	1.1	0.9	14%
600380.SH	健康元	3.74%	0.82pp	3.74%	0.82pp	7.5	1.4	-5%
600351.SH	亚宝药业	6.63%	0.70pp	6.63%	0.70pp	2.8	0.3	3%
002223.SZ	鱼跃医疗	2.10%	-0.74pp	1.97%	-0.69pp	7.0	-2.3	1%
002102.SZ	能特科技	0.65%	-0.75pp	0.57%	-0.66pp	0.5	-0.5	3%
688621.SH	阳光诺和	0.34%	-0.64pp	0.34%	-0.64pp	0.2	-0.3	13%
300676.SZ	华大基因	0.62%	-0.64pp	0.62%	-0.64pp	1.3	-1.5	-6%
688301.SH	奕瑞科技	0.58%	-0.63pp	0.58%	-0.63pp	1.0	-1.0	8%
600566.SH	济川药业	1.44%	-0.62pp	1.43%	-0.62pp	3.5	-1.8	2%
300725.SZ	药石科技	1.27%	-0.73pp	1.07%	-0.61pp	0.8	-0.4	9%
002773.SZ	康弘药业	3.97%	-0.78pp	2.96%	-0.58pp	7.9	-0.2	16%
300401.SZ	花园生物	0.49%	-0.57pp	0.49%	-0.56pp	0.4	-0.4	7%
600079.SH	人福医药	2.82%	-0.60pp	2.67%	-0.56pp	9.1	-1.7	-1%

8 陆股通持仓医药个股分析-持仓市值

	代码	名称	流通股本占比		总股本占比		持股市值（亿元）		期间涨跌幅
			季度末	季度变化	季度末	季度变化	季度末	季度变化	
TOP10	300760.SZ	迈瑞医疗	10.84%	-0.25pp	10.84%	-0.25pp	295.3	-19.2	-5%
	600276.SH	恒瑞医药	8.39%	2.23pp	8.06%	1.91pp	277.7	84.6	7%
	603259.SH	药明康德	12.13%	2.32pp	10.50%	2.00pp	209.7	44.4	5%
	603939.SH	益丰药房	19.58%	-2.92pp	19.58%	-2.92pp	58.1	-9.9	0%
	000538.SZ	云南白药	4.01%	0.16pp	3.98%	0.16pp	39.7	0.9	1%
	600436.SH	片仔癀	3.19%	0.69pp	3.19%	0.69pp	38.5	7.9	-2%
	000423.SZ	东阿阿胶	9.35%	-0.26pp	9.35%	-0.26pp	31.5	-5.9	-11%
	688271.SH	联影医疗	3.71%	1.32pp	2.67%	0.95pp	28.1	10.8	4%
	300015.SZ	爱尔眼科	2.44%	-0.23pp	2.07%	-0.19pp	24.1	-3.9	-6%
	600196.SH	复星医药	3.58%	0.53pp	2.84%	0.42pp	19.0	3.0	-1%
增加前10	600276.SH	恒瑞医药	8.39%	2.23pp	8.06%	1.91pp	277.7	84.6	7%
	603259.SH	药明康德	12.13%	2.32pp	10.50%	2.00pp	209.7	44.4	5%
	688271.SH	联影医疗	3.71%	1.32pp	2.67%	0.95pp	28.1	10.8	4%
	688506.SH	百利天恒-U	3.49%	2.46pp	0.90%	0.66pp	10.6	8.4	25%
	600436.SH	片仔癀	3.19%	0.69pp	3.19%	0.69pp	38.5	7.9	-2%
	300832.SZ	新产业	3.27%	1.63pp	2.83%	1.41pp	12.6	6.1	0%
	600216.SH	浙江医药	7.41%	3.63pp	7.41%	3.63pp	10.5	5.7	9%
	300765.SZ	新诺威	1.68%	0.40pp	1.50%	0.36pp	10.9	4.9	40%
	688331.SH	荣昌生物	5.77%	4.43pp	1.66%	1.26pp	5.7	4.8	50%
	300255.SZ	常山药业	1.15%	0.88pp	1.15%	0.87pp	4.9	4.4	134%
减少前10	300760.SZ	迈瑞医疗	10.84%	-0.25pp	10.84%	-0.25pp	295.3	-19.2	-5%
	688235.SH	百济神州-U	1.23%	-6.23pp	0.09%	-0.52pp	3.3	-17.2	1%
	603939.SH	益丰药房	19.58%	-2.92pp	19.58%	-2.92pp	58.1	-9.9	0%
	600529.SH	山东药玻	1.04%	-3.85pp	1.04%	-3.85pp	1.5	-6.0	-6%
	000423.SZ	东阿阿胶	9.35%	-0.26pp	9.35%	-0.26pp	31.5	-5.9	-11%
	688050.SH	爱博医疗	3.04%	-1.42pp	2.99%	-1.48pp	4.0	-4.3	-30%
	300122.SZ	智飞生物	2.57%	-0.75pp	1.52%	-0.44pp	7.1	-4.3	-21%
	000513.SZ	丽珠集团	2.71%	-2.06pp	1.75%	-1.31pp	5.7	-4.2	3%
	300015.SZ	爱尔眼科	2.44%	-0.23pp	2.07%	-0.19pp	24.1	-3.9	-6%
	688278.SH	特宝生物	0.42%	-1.04pp	0.42%	-1.04pp	1.2	-3.4	-8%

西南证券投资评级说明

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

分析师承诺

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。

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。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“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。



西南证券研究院

西南证券研究院

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	手机	邮箱	姓名	职务	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	院长助理、研究销售部经理、上海销售主管	18621310081	jsf@swsc.com.cn	欧若诗	销售岗	18223769969	ors@swsc.com.cn
	崔露文	销售岗	15642960315	clw@swsc.com.cn	蒋宇洁	销售岗	15905851569	jyj@swsc.com.cn
	李煜	销售岗	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn	贾文婷	销售岗	13621609568	jiawent@swsc.com.cn
	汪艺	销售岗	13127920536	wyf@swsc.com.cn	张嘉诚	销售岗	18656199319	zhangjc@swsc.com.cn
	戴剑箫	销售岗	13524484975	daijx@swsc.com.cn	毛玮琳	销售岗	18721786793	mw1@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售岗	15800507223	ljlong@swsc.com.cn				
北京	李杨	北京销售主管	18601139362	yfly@swsc.com.cn	张鑫	销售岗	15981953220	zhxin@swsc.com.cn
	张岚	销售岗	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn	王一菲	销售岗	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	杨薇	销售岗	15652285702	yangwei@swsc.com.cn	王宇飞	销售岗	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
	姚航	销售岗	15652026677	yhang@swsc.com.cn	马冰竹	销售岗	13126590325	mbz@swsc.com.cn
广深	龚之涵	销售岗	15808001926	gongzh@swsc.com.cn	林哲睿	销售岗	15602268757	lzh@swsc.com.cn
	杨举	销售岗	13668255142	yangju@swsc.com.cn				