

2025Q4持仓分析

医药持仓环比略降低，
医药主动基金加仓医疗研发外包、减仓化学制剂

www.swsc.com.cn

西南证券研究院
2026年3月

分析师：杜向阳
执业证号：S1250520030002
电话：021-68416017
邮箱：duxu@swsc.com.cn

联系人：张旭安
电话：15281061810
邮箱：zhangxuan@swsc.com.cn

- **2025Q4医药总持仓变化情况**：25Q4全部公募基金占比7.97%，环比-1.71pp；剔除主动医药基金占比5.18%，环比-1.38pp；再剔除指数基金医药持仓占比3.33%，环比-1.51pp；申万医药板块市值占比为5.67%，环比-2.17pp。
- **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（507家）、药明康德（448家）、迈瑞医疗（204家）、信达生物（202家）、百济神州-U（162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：海思科（25.0%）、百利天恒（24.9%）、热景生物（19.8%）、泽璟制药-U（18.8%）、三生制药（15.8%）；2）持仓总股本占比前五分别为：热景生物（19.8%）、泽璟制药-U（18.8%）、三生制药（15.8%）、信达生物（12.7%）、泰格医药（12.2%）、。
- **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（320亿元）、药明康德（306亿元）、信达生物（167亿元）、迈瑞医疗（152亿元）、康方生物（108亿元）；变动情况来看，基金持仓市值增加前五分别为：泰格医药（+15.9亿元）、映恩生物-B（+13.6亿元）、翰森制药（+12.2亿元）、华东医药（+11.3亿元）、康哲药业（+11.0亿元）。

从医药子行业持仓市值占比变化来看



■ 2025Q4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：医疗研发外包占比9.62%，环比增加最大，+0.46pp；医院占比0.4%，环比+0.14pp；医疗设备占比1.57%，环比+0.14pp。

环比变化后三：化学制剂占比27.83%，环比变化-0.92pp；其他生物制品占比13.69%，环比-0.58pp；原料药占比1.31%，环比-0.25pp。

■ 2025Q4非医药基金医药子行业重仓市值占比变化情况：

环比变化前三：原料药占比0.05%，环比增加最大，+0.00pp；医院占比0.03%，环比0.00pp；医药流通占比0.01%，环比0.00pp。

环比变化后三：化学制剂占比0.36%，环比-0.30pp；其他生物制品占比0.33%，环比-0.27pp；医疗设备占比0.19%，环比-0.08pp。

2025Q4外资持股占比显著下降：25Q4沪深港通持有医药生物板块的总市值占比为2.07%，环比下降0.34pp，持股总市值为1435.02亿元，较期初下降404.4亿元。

■ 从持仓占比情况来看，

1) 流通股持仓占比前五分别为：理邦仪器（12.6%）、百普赛斯（10.6%）、益丰药房（10.5%）、泰格医药（9.6%）、大参林（8.2%）；流通股持仓占比增幅前五分别为：理邦仪器（+2.6pp）、奥美医疗（+2.4pp）、特一药业（+2.2pp）、惠泰医疗（+1.8pp）、新产业（+1.8pp）。

2) 总股本持仓占比前五分别为：益丰药房（10.5%）、大参林（8.2%）、迈瑞医疗（8%）、百普赛斯（8%）、金域医学（7.5%）；总股本持仓占比增幅前五分别为：白云山（+0.9pp）、舒泰神（+0.9pp）、科兴制药（+0.8pp）、新诺威（+0.8pp）、康弘药业（+0.7pp）。

■ **从持仓市值情况来看前五分别为**：恒瑞医药（273亿元）、迈瑞医疗（185亿元）、药明康德（178亿元）、泰格医药（31亿元）、云南白药（28亿元）；持仓市值增幅前五分别为：白云山（+3.8亿元）、新产业（+3.8亿元）、泰格医药（+2.7亿元）、大参林（+2.4亿元）、新诺威（+2.2亿元）。

■ **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2025Q4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

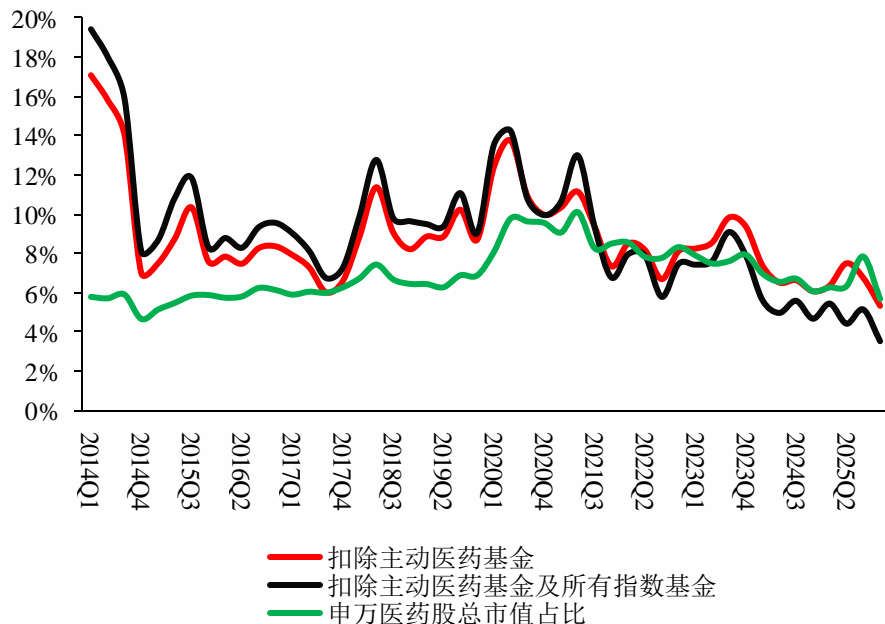
■ 2025Q4医药总持仓变化情况：

25Q4全部公募基金占比7.97%，环比-1.71pp；剔除主动医药基金占比5.18%，环比-1.38pp；再剔除指数基金医药持仓占比3.33%，环比-1.51pp；申万医药板块市值占比为5.67%，环比-2.17pp。

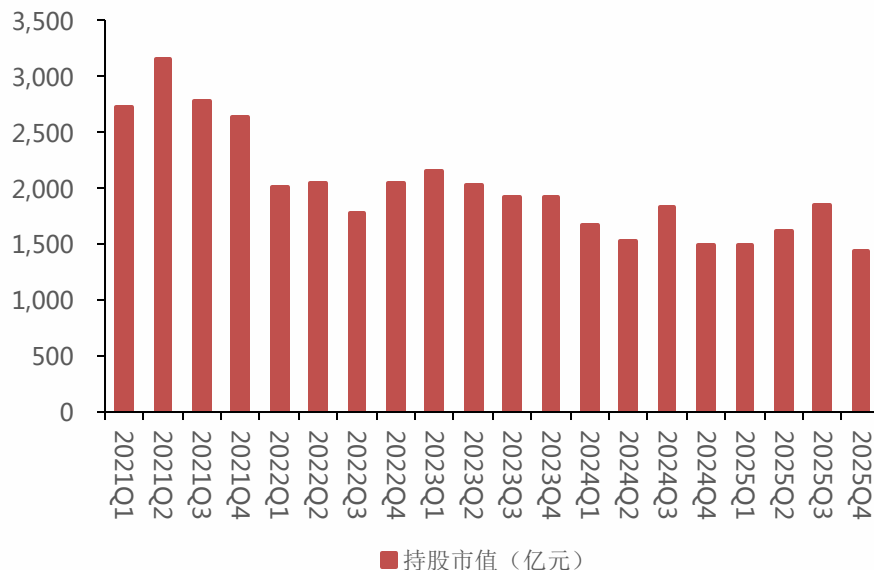
■ 2025Q4外资持股占比显著下降：

25Q4沪深港通持有医药生物板块的总市值占比为2.07%，环比下降0.34pp，持股总市值为1435.02亿元，较期初下降404.4亿元。

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

	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4	2025Q1	2025Q2	2025Q3	2025Q4
A股医药全部公募基金占比	11.13%	10.16%	9.79%	8.85%	9.23%	9.89%	9.67%	7.97%
扣除主动医药基金占比	7.37%	6.50%	6.62%	6.06%	6.35%	7.29%	6.56%	5.18%
扣除主动医药基金及指数基金医药持仓占比	5.60%	4.96%	5.57%	4.66%	5.43%	4.21%	4.85%	3.33%
申万医药股总市值（亿元）	61290	55618	65061	59956	62411	66196	76271	69717
A股总市值（亿元）	88168	850289	970594	988925	998213	1048186	973858	1230411
申万医药股总市值占比	6.96%	6.54%	6.70%	6.06%	6.25%	6.32%	7.83%	5.67%
主动医药基金持有医药市值（亿元） （前十大）	1026	943	978	785	802	849	1348	1170
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）	32.40%	31.80%	31.20%	26.60%	26.40%	28.25%	31.81%	30.38%
指数基金医药持仓市值（亿元）（前十大）	915	787	962	893	914	1411	1631	1340
主动医药基金规模（亿元）	1668	1522	1668	1429	1510	1589	2284	2022
医药指数基金规模（亿元）	1087	1078	1291	1253	1349	1416	1932	1817
合计医药基金规模（亿元）	3165	2968	3392	2947	3033	3005	4237	3851

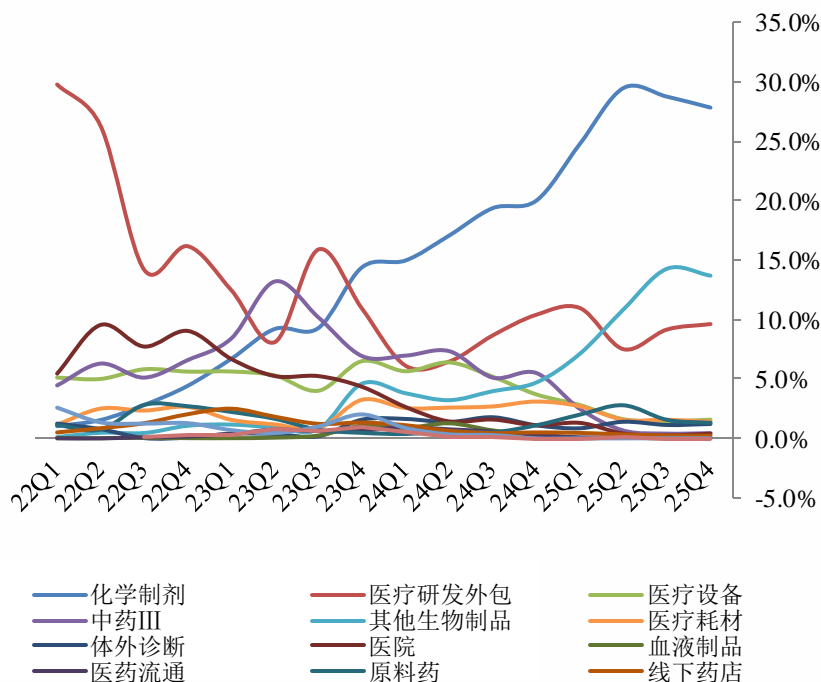
1 医药子行业公募基金持仓占比一览

2025Q4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：医疗研发外包占比9.62%，环比增加最大，+0.46pp；医院占比0.4%，环比+0.14pp；医疗设备占比1.57%，环比+0.14pp。

环比变化后三：化学制剂占比27.83%，环比变化-0.92pp；其他生物制品占比13.69%，环比-0.58pp；原料药占比1.31%，环比-0.25pp。

2025Q4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
医疗研发外包	9.62%	0.46pp	194.46	5368.91	7.70%
医院	0.40%	0.14pp	8.01	2226.96	3.19%
医疗设备	1.57%	0.14pp	31.84	6422.56	9.21%
体外诊断	1.21%	0.08pp	24.51	2744.60	3.94%
中药III	0.44%	0.04pp	8.87	8621.35	12.37%
血液制品	0.00%	0.00pp	0.02	1344.14	1.93%
疫苗	0.01%	0.00pp	0.21	2397.82	3.44%
诊断服务	0.00%	-0.01pp	0.07	-	-
线下药店	0.23%	-0.02pp	4.61	844.20	1.21%
医药流通	0.05%	-0.04pp	0.92	2519.46	3.61%
医疗耗材	1.40%	-0.17pp	28.35	4256.79	6.11%
原料药	1.31%	-0.25pp	26.48	3392.09	4.87%
其他生物制品	13.69%	-0.58pp	276.82	4251.96	6.10%
化学制剂	27.83%	-0.92pp	562.72	18224.82	26.14%
互联网药店	0.10%	-	1.96	-	-

1 医药子行业公募基金持仓占比一览

■ 2025Q4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27.83%，其他生物制品13.69%，医疗研发外包9.62%。

2025Q4医药基金医药子行业重仓市值占比概况

	25Q4	25Q3	25Q2	25Q1	24Q4	24Q3	24Q2	24Q1
化学制剂	27.83%	28.75%	29.48%	24.77%	20.00%	19.37%	17.07%	14.97%
医疗研发外包	9.62%	9.16%	7.50%	10.97%	10.40%	8.66%	6.46%	6.11%
医疗设备	1.57%	1.44%	1.61%	2.80%	3.70%	5.19%	6.39%	5.65%
中药III	0.44%	0.40%	0.66%	2.48%	5.50%	5.11%	7.34%	6.96%
其他生物制品	13.69%	14.27%	10.84%	7.12%	4.70%	3.97%	3.21%	3.80%
医疗耗材	1.40%	1.57%	1.56%	2.70%	3.10%	2.69%	2.59%	2.55%
体外诊断	1.21%	1.13%	1.40%	0.85%	1.10%	1.78%	1.38%	1.63%
医院	0.40%	0.26%	0.41%	1.30%	1.10%	1.59%	1.43%	2.64%
血液制品	0.00%	0.00%	0.05%	0.04%	0.30%	0.67%	1.27%	0.88%
医药流通	0.05%	0.08%	0.09%	0.09%	0.30%	0.58%	0.76%	0.95%
原料药	1.31%	1.56%	2.78%	2.00%	1.10%	0.52%	0.61%	0.37%
线下药店	0.23%	0.24%	0.33%	0.46%	0.50%	0.45%	0.64%	1.11%
疫苗	0.01%	0.01%	0.00%	0.00%	0.00%	0.28%	0.34%	0.87%
诊断服务	0.00%	0.01%	0.12%	0.02%	0.00%	0.18%	0.17%	-

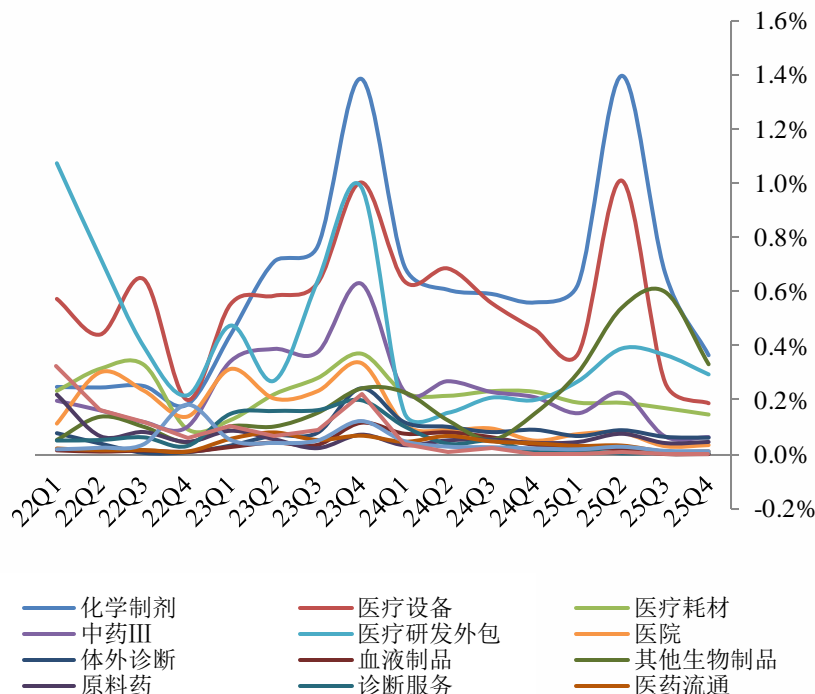
1 医药子行业公募基金持仓占比一览

2025Q4非医药基金医药子行业重仓市值占比变化情况：

环比变化前三：原料药占比0.05%，环比增加最大，+0.00pp；医院占比0.03%，环比0.00pp；医药流通占比0.01%，环比0.00pp。

环比变化后三：化学制剂占比0.36%，环比-0.30pp；其他生物制品占比0.33%，环比-0.27pp；医疗设备占比0.19%，环比-0.08pp。

2025Q4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
原料药	0.05%	0.00pp	16.86	3392.09	4.87%
医院	0.03%	0.00pp	12.52	2226.96	3.19%
医药流通	0.01%	0.00pp	3.77	2519.46	3.61%
血液制品	0.00%	0.00pp	0.03	1344.14	1.93%
疫苗	0.00%	0.00pp	0.71	2397.82	3.44%
诊断服务	0.00%	-0.00pp	1.31	0.00	0.00%
线下药店	0.01%	-0.00pp	4.04	844.20	1.21%
中药III	0.06%	-0.00pp	23.56	8621.35	12.37%
体外诊断	0.06%	-0.00pp	22.75	2744.60	3.94%
医疗耗材	0.15%	-0.02pp	54.72	4256.79	6.11%
医疗研发外包	0.29%	-0.07pp	110.23	5368.91	7.70%
医疗设备	0.19%	-0.08pp	70.32	6422.56	9.21%
其他生物制品	0.33%	-0.27pp	124.23	4251.96	6.10%
化学制剂	0.36%	-0.30pp	136.71	18224.82	26.14%
互联网药店	0.07%	-	24.95	-	-
其他医疗服务	0.00%	-	0.03	-	-

1 医药子行业公募基金持仓占比一览

■ 2025Q4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0.36%，其他生物制品0.33%，医疗研发外包0.29%。

2025Q4非医药基金医药子行业重仓市值占比概况

	25Q4	25Q3	25Q2	25Q1	24Q4	24Q3	24Q2	24Q1
化学制剂	0.36%	0.7%	1.40%	0.63%	0.56%	0.59%	0.61%	0.69%
医疗设备	0.19%	0.26%	1.01%	0.37%	0.46%	0.56%	0.69%	0.64%
医疗耗材	0.15%	0.17%	0.19%	0.19%	0.23%	0.23%	0.22%	0.23%
中药III	0.06%	0.06%	0.23%	0.15%	0.21%	0.23%	0.27%	0.23%
医疗研发外包	0.29%	0.37%	0.39%	0.27%	0.20%	0.21%	0.15%	0.15%
医院	0.03%	0.03%	0.08%	0.07%	0.05%	0.09%	0.09%	0.11%
体外诊断	0.06%	0.06%	0.09%	0.07%	0.09%	0.08%	0.10%	0.12%
血液制品	0.00%	0.00%	0.02%	0.03%	0.03%	0.06%	0.08%	0.08%
其他生物制品	0.33%	0.60%	0.54%	0.30%	0.15%	0.05%	0.12%	0.23%
原料药	0.05%	0.04%	0.08%	0.04%	0.04%	0.05%	0.05%	0.03%
诊断服务	0.00%	0.00%	0.00%	0.01%	0.01%	0.05%	0.04%	0.10%
医药流通	0.01%	0.01%	0.03%	0.03%	0.04%	0.05%	0.07%	0.05%
线下药店	0.01%	0.01%	0.03%	0.02%	0.02%	0.03%	0.03%	0.05%
疫苗	0.00%	0.00%	0.01%	0.00%	0.00%	0.02%	0.01%	0.04%

2 医药公司持股基金数量分析

25Q4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	507	-238	320.0	-106.8	8.1%	-0.9pp	8.1%	-0.9pp	-13.9%	3954	3954
603259.SH	药明康德	448	-160	306.1	-154.6	11.3%	-2.5pp	11.3%	-2.6pp	-13.9%	2704	2704
300760.SZ	迈瑞医疗	204	-45	151.6	-47.1	6.6%	-0.1pp	6.6%	-0.1pp	-19.8%	2307	2309
1801.HK	信达生物	202	-95	166.5	-50.3	12.7%	-0.4pp	12.7%	-0.4pp	-18.5%	1312	1312
688235.SH	百济神州-U	162	-13	80.6	-13.2	1.9%	0.0pp	1.9%	0.0pp	-10.8%	4139	4139
1530.HK	三生制药	141	-65	97.0	-25.6	15.8%	-1.0pp	15.8%	-1.0pp	-19.8%	614	614
688506.SH	百利天恒	136	4	82.9	-18.8	24.9%	-1.4pp	6.2%	-0.3pp	-11.0%	332	1334
688271.SH	联影医疗	135	-6	102.1	-15.0	9.9%	0.5pp	9.9%	0.5pp	-15.1%	1034	1034
300347.SZ	泰格医药	111	44	59.5	15.9	15.2%	4.3pp	12.2%	3.5pp	-3.4%	391	488
9926.HK	康方生物	104	-36	108.0	-27.3	10.4%	0.0pp	10.4%	0.0pp	-16.2%	1041	1041
6990.HK	科伦博泰生物-B	100	-12	84.7	-18.1	9.3%	0.7pp	9.3%	0.7pp	-20.9%	915	915
300677.SZ	英科医疗	91	-2	26.7	4.2	14.8%	1.6pp	10.5%	1.1pp	6.7%	181	255
300759.SZ	康龙化成	88	-24	59.4	-9.4	12.1%	1.0pp	11.7%	0.9pp	-18.4%	489	506
6160.HK	百济神州	85	-1	96.5	-16.2	3.5%	-0.1pp	3.5%	-0.1pp	-8.5%	2763	2763
688266.SH	泽璟制药-U	83	-41	46.1	-11.2	18.8%	-0.4pp	18.8%	-0.4pp	-14.3%	245	245
688382.SH	益方生物-U	75	-16	16.8	-2.7	14.8%	-0.3pp	10.7%	-0.2pp	-11.9%	114	158
1093.HK	石药集团	75	-15	84.5	7.1	8.7%	1.5pp	8.7%	1.5pp	-8.2%	971	971
002422.SZ	科伦药业	74	-29	48.3	-26.9	12.6%	-3.1pp	10.3%	-2.5pp	-19.0%	383	469
2269.HK	药明生物	70	2	65.6	-13.0	5.1%	0.4pp	5.1%	0.4pp	-20.6%	1298	1298
688331.SH	荣昌生物	69	-49	28.6	-34.7	9.9%	-4.7pp	6.5%	-3.1pp	-29.3%	289	439

2 医药公司持股基金数量分析

25Q4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	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
9606.HK	映恩生物-B	58	47	19.2	13.6	7.3%	5.5pp	7.3%	5.5pp	-16.7%	265	265
300347.SZ	泰格医药	111	44	59.5	15.9	15.2%	4.3pp	12.2%	3.5pp	-3.4%	391	488
603127.SH	昭衍新药	61	34	14.9	4.1	5.7%	1.6pp	5.7%	1.6pp	-0.8%	262	262
600332.SH	白云山	23	17	3.6	1.8	0.9%	0.4pp	0.9%	0.4pp	1.0%	418	418
688513.SH	苑东生物	37	16	8.6	6.1	7.9%	5.3pp	7.9%	5.3pp	15.5%	109	109
002653.SZ	海思科	54	13	61.9	6.2	25.0%	3.3pp	10.8%	1.5pp	-4.5%	248	575
301087.SZ	可孚医疗	17	13	6.0	4.9	7.0%	5.5pp	6.5%	5.1pp	14.0%	87	93
301257.SZ	普蕊斯	22	13	4.3	3.5	11.1%	8.8pp	10.6%	8.4pp	13.8%	39	41
000915.SZ	华特达因	16	13	1.9	1.7	2.4%	2.1pp	2.4%	2.2pp	6.8%	77	77
688578.SH	艾力斯	50	12	16.3	4.6	3.5%	1.1pp	3.5%	1.1pp	-1.6%	469	469
000534.SZ	万泽股份	13	12	2.2	1.8	2.0%	1.5pp	1.9%	1.5pp	44.5%	110	112
603456.SH	九洲药业	15	12	1.5	1.3	1.0%	0.8pp	1.0%	0.8pp	-7.0%	159	159
688488.SH	艾迪药业	16	11	3.5	3.1	5.1%	4.5pp	5.1%	4.5pp	13.5%	69	69
3692.HK	翰森制药	37	10	47.0	12.2	2.2%	0.6pp	2.2%	0.6pp	1.8%	2185	2185
000999.SZ	华润三九	16	10	6.6	2.5	1.4%	0.5pp	1.4%	0.5pp	2.4%	473	474
000423.SZ	东阿阿胶	23	10	5.3	2.0	1.7%	0.6pp	1.7%	0.6pp	2.9%	316	316
301367.SZ	瑞迈特	16	10	3.2	0.8	5.4%	0.2pp	4.2%	0.9pp	3.4%	60	77
0867.HK	康哲药业	15	9	12.0	11.0	3.8%	3.5pp	3.8%	3.5pp	-6.2%	315	315
600993.SH	马应龙	34	9	10.7	4.1	8.9%	3.0pp	8.8%	3.0pp	6.1%	120	121
002737.SZ	葵花药业	11	9	2.2	2.1	2.5%	2.5pp	2.5%	2.5pp	-3.9%	86	86

2 医药公司持股基金数量分析

25Q4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	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	507	-238	320.0	-106.8	8.1%	-0.9pp	8.1%	-0.9pp	-13.9%	3954	3954
603259.SH	药明康德	448	-160	306.1	-154.6	11.3%	-2.5pp	11.3%	-2.6pp	-13.9%	2704	2704
1801.HK	信达生物	202	-95	166.5	-50.3	12.7%	-0.4pp	12.7%	-0.4pp	-18.5%	1312	1312
1530.HK	三生制药	141	-65	97.0	-25.6	15.8%	-1.0pp	15.8%	-1.0pp	-19.8%	614	614
000661.SZ	长春高新	33	-53	17.8	-20.0	4.8%	-2.5pp	4.7%	-2.4pp	-28.2%	370	378
688331.SH	荣昌生物	69	-49	28.6	-34.7	9.9%	-4.7pp	6.5%	-3.1pp	-29.3%	289	439
300760.SZ	迈瑞医疗	204	-45	151.6	-47.1	6.6%	-0.1pp	6.6%	-0.1pp	-19.8%	2307	2309
688266.SH	泽璟制药-U	83	-41	46.1	-11.2	18.8%	-0.4pp	18.8%	-0.4pp	-14.3%	245	245
300723.SZ	一品红	6	-39	1.3	-17.0	0.9%	-6.5pp	0.9%	-6.0pp	-41.1%	140	152
9926.HK	康方生物	104	-36	108.0	-27.3	10.4%	0.0pp	10.4%	0.0pp	-16.2%	1041	1041
1177.HK	中国生物制药	41	-32	53.8	-14.3	4.6%	0.2pp	4.6%	0.2pp	-23.3%	1159	1159
688617.SH	惠泰医疗	52	-31	31.6	-19.1	9.2%	-2.1pp	9.2%	-2.1pp	-22.4%	343	343
002422.SZ	科伦药业	74	-29	48.3	-26.9	12.6%	-3.1pp	10.3%	-2.5pp	-19.0%	383	469
688114.SH	华大智造	22	-27	5.1	-8.4	2.0%	-2.7pp	2.0%	-2.7pp	-9.3%	252	253
002294.SZ	信立泰	54	-26	44.7	-23.2	8.1%	-2.0pp	8.1%	-2.0pp	-16.5%	552	552
300759.SZ	康龙化成	88	-24	59.4	-9.4	12.1%	1.0pp	11.7%	0.9pp	-18.4%	489	506
9969.HK	诺诚健华	4	-23	7.3	-9.6	3.4%	-1.8pp	3.4%	-1.8pp	-30.5%	217	217
2268.HK	药明合联	47	-20	24.0	-11.2	3.1%	-0.5pp	3.1%	-0.5pp	-19.1%	762	762
688428.SH	诺诚健华-U	13	-20	7.4	-10.9	2.0%	-1.6pp	2.0%	-1.6pp	-26.0%	362	362
300003.SZ	乐普医疗	41	-19	6.1	-1.8	2.5%	-0.3pp	2.1%	-0.3pp	-8.9%	250	291

2 医药公司按持股市值分析

25Q4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 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	507	-238	320.0	-106.8	8.1%	-0.9pp	8.1%	-0.9pp	-13.9%	3954	3954
603259.SH	药明康德	448	-160	306.1	-154.6	11.3%	-2.5pp	11.3%	-2.6pp	-13.9%	2704	2704
1801.HK	信达生物	202	-95	166.5	-50.3	12.7%	-0.4pp	12.7%	-0.4pp	-18.5%	1312	1312
300760.SZ	迈瑞医疗	204	-45	151.6	-47.1	6.6%	-0.1pp	6.6%	-0.1pp	-19.8%	2307	2309
9926.HK	康方生物	104	-36	108.0	-27.3	10.4%	0.0pp	10.4%	0.0pp	-16.2%	1041	1041
688271.SH	联影医疗	135	-6	102.1	-15.0	9.9%	0.5pp	9.9%	0.5pp	-15.1%	1034	1034
1530.HK	三生制药	141	-65	97.0	-25.6	15.8%	-1.0pp	15.8%	-1.0pp	-19.8%	614	614
6160.HK	百济神州	85	-1	96.5	-16.2	3.5%	-0.1pp	3.5%	-0.1pp	-8.5%	2763	2763
6990.HK	科伦博泰生物-B	100	-12	84.7	-18.1	9.3%	0.7pp	9.3%	0.7pp	-20.9%	915	915
1093.HK	石药集团	75	-15	84.5	7.1	8.7%	1.5pp	8.7%	1.5pp	-8.2%	971	971
688506.SH	百利天恒	136	4	82.9	-18.8	24.9%	-1.4pp	6.2%	-0.3pp	-11.0%	332	1334
688235.SH	百济神州-U	162	-13	80.6	-13.2	1.9%	0.0pp	1.9%	0.0pp	-10.8%	4139	4139
2269.HK	药明生物	70	2	65.6	-13.0	5.1%	0.4pp	5.1%	0.4pp	-20.6%	1298	1298
002653.SZ	海思科	54	13	61.9	6.2	25.0%	3.3pp	10.8%	1.5pp	-4.5%	248	575
6618.HK	京东健康	32	-9	60.2	-25.6	3.4%	-0.7pp	3.4%	-0.7pp	-17.0%	1781	1781
300347.SZ	泰格医药	111	44	59.5	15.9	15.2%	4.3pp	12.2%	3.5pp	-3.4%	391	488
300759.SZ	康龙化成	88	-24	59.4	-9.4	12.1%	1.0pp	11.7%	0.9pp	-18.4%	489	506
1177.HK	中国生物制药	41	-32	53.8	-14.3	4.6%	0.2pp	4.6%	0.2pp	-23.3%	1159	1159
002422.SZ	科伦药业	74	-29	48.3	-26.9	12.6%	-3.1pp	10.3%	-2.5pp	-19.0%	383	469
3692.HK	翰森制药	37	10	47.0	12.2	2.2%	0.6pp	2.2%	0.6pp	1.8%	2185	2185

2 医药公司按持股市值分析

25Q4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 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
300347.SZ	泰格医药	111	44	59.5	15.9	15.2%	4.3pp	12.2%	3.5pp	-3.4%	391	488
9606.HK	映恩生物-B	58	47	19.2	13.6	7.3%	5.5pp	7.3%	5.5pp	-16.7%	265	265
3692.HK	翰森制药	37	10	47.0	12.2	2.2%	0.6pp	2.2%	0.6pp	1.8%	2185	2185
000963.SZ	华东医药	54	3	23.6	11.3	3.4%	1.7pp	3.4%	1.7pp	-3.7%	692	692
0867.HK	康哲药业	15	9	12.0	11.0	3.8%	3.5pp	3.8%	3.5pp	-6.2%	315	315
6855.HK	亚盛医药-B	11	6	10.3	9.9	5.3%	5.2pp	5.3%	5.2pp	-30.5%	195	195
1093.HK	石药集团	75	-15	84.5	7.1	8.7%	1.5pp	8.7%	1.5pp	-8.2%	971	971
002653.SZ	海思科	54	13	61.9	6.2	25.0%	3.3pp	10.8%	1.5pp	-4.5%	248	575
688513.SH	苑东生物	37	16	8.6	6.1	7.9%	5.3pp	7.9%	5.3pp	15.5%	109	109
301087.SZ	可孚医疗	17	13	6.0	4.9	7.0%	5.5pp	6.5%	5.1pp	14.0%	87	93
688578.SH	艾力斯	50	12	16.3	4.6	3.5%	1.1pp	3.5%	1.1pp	-1.6%	469	469
300677.SZ	英科医疗	91	-2	26.7	4.2	14.8%	1.6pp	10.5%	1.1pp	6.7%	181	255
000739.SZ	普洛药业	21	3	13.7	4.1	7.3%	2.2pp	7.3%	2.2pp	-1.0%	188	188
603127.SH	昭衍新药	61	34	14.9	4.1	5.7%	1.6pp	5.7%	1.6pp	-0.8%	262	262
600993.SH	马应龙	34	9	10.7	4.1	8.9%	3.0pp	8.8%	3.0pp	6.1%	120	121
301257.SZ	普蕊斯	22	13	4.3	3.5	11.1%	8.8pp	10.6%	8.4pp	13.8%	39	41
002223.SZ	鱼跃医疗	54	1	18.9	3.2	5.3%	0.9pp	4.9%	0.9pp	0.0%	359	383
688488.SH	艾迪药业	16	11	3.5	3.1	5.1%	4.5pp	5.1%	4.5pp	13.5%	69	69
300015.SZ	爱尔眼科	45	-1	36.2	2.8	4.2%	0.7pp	3.5%	0.6pp	-11.6%	868	1024
688606.SH	奥泰生物	12	6	3.0	2.5	5.8%	5.0pp	5.8%	5.0pp	-3.7%	51	51

2 医药公司按持股市值分析

25Q4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
603259.SH	药明康德	448	-160	306.1	-154.6	11.3%	-2.5pp	11.3%	-2.6pp	-13.9%	2704	2704
600276.SH	恒瑞医药	507	-238	320.0	-106.8	8.1%	-0.9pp	8.1%	-0.9pp	-13.9%	3954	3954
1801.HK	信达生物	202	-95	166.5	-50.3	12.7%	-0.4pp	12.7%	-0.4pp	-18.5%	1312	1312
300760.SZ	迈瑞医疗	204	-45	151.6	-47.1	6.6%	-0.1pp	6.6%	-0.1pp	-19.8%	2307	2309
0241.HK	阿里健康	4	-10	0.3	-36.4	0.0%	-3.4pp	0.0%	-3.4pp	-22.8%	817	817
688331.SH	荣昌生物	69	-49	28.6	-34.7	9.9%	-4.7pp	6.5%	-3.1pp	-29.3%	289	439
9926.HK	康方生物	104	-36	108.0	-27.3	10.4%	0.0pp	10.4%	0.0pp	-16.2%	1041	1041
002422.SZ	科伦药业	74	-29	48.3	-26.9	12.6%	-3.1pp	10.3%	-2.5pp	-19.0%	383	469
1530.HK	三生制药	141	-65	97.0	-25.6	15.8%	-1.0pp	15.8%	-1.0pp	-19.8%	614	614
6618.HK	京东健康	32	-9	60.2	-25.6	3.4%	-0.7pp	3.4%	-0.7pp	-17.0%	1781	1781
002294.SZ	信立泰	54	-26	44.7	-23.2	8.1%	-2.0pp	8.1%	-2.0pp	-16.5%	552	552
000661.SZ	长春高新	33	-53	17.8	-20.0	4.8%	-2.5pp	4.7%	-2.4pp	-28.2%	370	378
688617.SH	惠泰医疗	52	-31	31.6	-19.1	9.2%	-2.1pp	9.2%	-2.1pp	-22.4%	343	343
688506.SH	百利天恒	136	4	82.9	-18.8	24.9%	-1.4pp	6.2%	-0.3pp	-11.0%	332	1334
6990.HK	科伦博泰生物-B	100	-12	84.7	-18.1	9.3%	0.7pp	9.3%	0.7pp	-20.9%	915	915
300723.SZ	一品红	6	-39	1.3	-17.0	0.9%	-6.5pp	0.9%	-6.0pp	-41.1%	140	152
6160.HK	百济神州	85	-1	96.5	-16.2	3.5%	-0.1pp	3.5%	-0.1pp	-8.5%	2763	2763
688271.SH	联影医疗	135	-6	102.1	-15.0	9.9%	0.5pp	9.9%	0.5pp	-15.1%	1034	1034
1177.HK	中国生物制药	41	-32	53.8	-14.3	4.6%	0.2pp	4.6%	0.2pp	-23.3%	1159	1159
688235.SH	百济神州-U	162	-13	80.6	-13.2	1.9%	0.0pp	1.9%	0.0pp	-10.8%	4139	4139

3 医药公司按公募基金持仓流通股占比分析

25Q4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
002653.SZ	海思科	54	13	61.9	6.2	25.0%	3.3pp	10.8%	1.5pp	-5.8%	248	575
688506.SH	百利天恒	136	4	82.9	-18.8	24.9%	-1.4pp	6.2%	-0.3pp	-11.1%	332	1334
688068.SH	热景生物	54	-12	29.8	-3.1	19.8%	-1.1pp	19.8%	-1.1pp	-5.0%	150	150
688266.SH	泽璟制药-U	83	-41	46.1	-11.2	18.8%	-0.4pp	18.8%	-0.4pp	-14.8%	245	245
1530.HK	三生制药	141	-65	97.0	-25.6	15.8%	-1.0pp	15.8%	-1.0pp	-17.7%	614	614
300347.SZ	泰格医药	111	44	59.5	15.9	15.2%	4.3pp	12.2%	3.5pp	-3.5%	391	488
688382.SH	益方生物-U	75	-16	16.8	-2.7	14.8%	-0.3pp	10.7%	-0.2pp	-12.1%	114	158
300677.SZ	英科医疗	91	-2	26.7	4.2	14.8%	1.6pp	10.5%	1.1pp	7.5%	181	255
688197.SH	首药控股-U	13	7	3.0	-0.4	13.5%	1.8pp	5.8%	0.8pp	-22.9%	22	52
1801.HK	信达生物	202	-95	166.5	-50.3	12.7%	-0.4pp	12.7%	-0.4pp	-15.4%	1312	1312
002422.SZ	科伦药业	74	-29	48.3	-26.9	12.6%	-3.1pp	10.3%	-2.5pp	-20.4%	383	469
300759.SZ	康龙化成	88	-24	59.4	-9.4	12.1%	1.0pp	11.7%	0.9pp	-17.4%	489	506
688658.SH	悦康药业	25	4	12.1	0.1	11.9%	-0.1pp	11.9%	-0.1pp	0.2%	102	102
603259.SH	药明康德	448	-160	306.1	-154.6	11.3%	-2.5pp	11.3%	-2.6pp	-12.7%	2704	2704
301257.SZ	普蕊斯	22	13	4.3	3.5	11.1%	8.8pp	10.6%	8.4pp	13.9%	39	41
920047.BJ	诺思兰德	35	3	4.5	-0.1	10.6%	0.5pp	6.9%	0.3pp	-6.7%	43	65
688212.SH	澳华内镜	21	1	6.2	-1.0	10.5%	0.2pp	10.5%	0.2pp	-12.9%	59	59
9926.HK	康方生物	104	-36	108.0	-27.3	10.4%	0.0pp	10.4%	0.0pp	-17.5%	1041	1041
688677.SH	海泰新光	22	5	5.3	-0.9	10.3%	-0.1pp	10.3%	-0.1pp	-12.6%	52	52
688331.SH	荣昌生物	69	-49	28.6	-34.7	9.9%	-4.7pp	6.5%	-3.1pp	-29.7%	289	439

3 医药公司按公募基金持仓流通股占比分析

25Q4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
301257.SZ	普蕊斯	22	13	4.3	3.5	11.1%	8.8pp	10.6%	8.4pp	13.8%	39	41
9606.HK	映恩生物-B	58	47	19.2	13.6	7.3%	5.5pp	7.3%	5.5pp	-16.7%	265	265
301087.SZ	可孚医疗	17	13	6.0	4.9	7.0%	5.5pp	6.5%	5.1pp	14.0%	87	93
688513.SH	苑东生物	37	16	8.6	6.1	7.9%	5.3pp	7.9%	5.3pp	15.5%	109	109
6855.HK	亚盛医药-B	11	6	10.3	9.9	5.3%	5.2pp	5.3%	5.2pp	-30.5%	195	195
688606.SH	奥泰生物	12	6	3.0	2.5	5.8%	5.0pp	5.8%	5.0pp	-3.7%	51	51
688488.SH	艾迪药业	16	11	3.5	3.1	5.1%	4.5pp	5.1%	4.5pp	13.5%	69	69
300347.SZ	泰格医药	111	44	59.5	15.9	15.2%	4.3pp	12.2%	3.5pp	-3.4%	391	488
688710.SH	益诺思	11	9	2.1	1.6	5.2%	4.1pp	3.4%	2.6pp	-5.7%	40	62
0867.HK	康哲药业	15	9	12.0	11.0	3.8%	3.5pp	3.8%	3.5pp	-6.2%	315	315
688062.SH	迈威生物-U	28	-2	6.6	1.7	8.5%	3.5pp	4.3%	1.8pp	-20.6%	79	154
688566.SH	吉贝尔	9	3	2.9	1.9	4.8%	3.5pp	4.8%	3.5pp	-16.2%	60	60
002653.SZ	海思科	54	13	61.9	6.2	25.0%	3.3pp	10.8%	1.5pp	-4.5%	248	575
600993.SH	马应龙	34	9	10.7	4.1	8.9%	3.0pp	8.8%	3.0pp	6.1%	120	121
301239.SZ	普瑞眼科	9	4	4.0	1.0	8.1%	2.6pp	8.1%	2.6pp	-10.3%	49	49
002737.SZ	葵花药业	11	9	2.2	2.1	2.5%	2.5pp	2.5%	2.5pp	-3.9%	86	86
301080.SZ	百普赛斯	18	1	3.6	1.3	5.3%	2.3pp	4.0%	1.7pp	-7.7%	68	90
000739.SZ	普洛药业	21	3	13.7	4.1	7.3%	2.2pp	7.3%	2.2pp	-1.0%	188	188
000915.SZ	华特达因	16	13	1.9	1.7	2.4%	2.1pp	2.4%	2.2pp	6.8%	77	77
688176.SH	亚虹医药-U	4	3	1.1	1.0	2.1%	2.1pp	1.6%	1.6pp	8.8%	50	66

3 医药公司按公募基金持仓流通股占比分析

25Q4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	21	7	3.9	-1.3	4.4%	-9.0pp	2.9%	-0.8pp	-0.6%	90	137
300723.SZ	一品红	6	-39	1.3	-17.0	0.9%	-6.5pp	0.9%	-6.0pp	-41.1%	140	152
300204.SZ	舒泰神	5	-14	0.7	-7.8	0.6%	-4.8pp	0.6%	-4.5pp	-18.8%	124	131
688331.SH	荣昌生物	69	-49	28.6	-34.7	9.9%	-4.7pp	6.5%	-3.1pp	-29.3%	289	439
9688.HK	再鼎医药	3	-11	0.1	-12.2	0.1%	-4.0pp	0.1%	-4.0pp	-45.2%	153	153
0241.HK	阿里健康	4	-10	0.3	-36.4	0.0%	-3.4pp	0.0%	-3.4pp	-22.8%	817	817
002727.SZ	一心堂	9	-7	3.1	-2.0	6.2%	-3.2pp	4.2%	-2.2pp	-7.6%	51	75
002422.SZ	科伦药业	74	-29	48.3	-26.9	12.6%	-3.1pp	10.3%	-2.5pp	-19.0%	383	469
688114.SH	华大智造	22	-27	5.1	-8.4	2.0%	-2.7pp	2.0%	-2.7pp	-9.3%	252	253
688050.SH	爱博医疗	14	-6	5.5	-4.8	4.7%	-2.6pp	4.7%	-2.5pp	-17.2%	117	117
603259.SH	药明康德	448	-160	306.1	-154.6	11.3%	-2.5pp	11.3%	-2.6pp	-13.9%	2704	2704
000661.SZ	长春高新	33	-53	17.8	-20.0	4.8%	-2.5pp	4.7%	-2.4pp	-28.2%	370	378
301263.SZ	泰恩康	5	-9	0.9	-2.6	1.0%	-2.4pp	0.7%	-1.7pp	-12.6%	88	123
600422.SH	昆药集团	3	-4	2.0	-2.7	2.1%	-2.3pp	2.1%	-2.3pp	-10.5%	95	95
300558.SZ	贝达药业	14	-7	1.5	-7.1	0.7%	-2.3pp	0.7%	-2.3pp	-29.0%	196	196
301033.SZ	迈普医学	16	-4	1.5	-1.0	3.9%	-2.3pp	3.3%	-1.9pp	-5.8%	38	45
688553.SH	汇宇制药-W	9	-13	1.3	-1.9	2.1%	-2.2pp	1.7%	-1.8pp	-17.1%	61	75
688617.SH	惠泰医疗	52	-31	31.6	-19.1	9.2%	-2.1pp	9.2%	-2.1pp	-22.4%	343	343
002294.SZ	信立泰	54	-26	44.7	-23.2	8.1%	-2.0pp	8.1%	-2.0pp	-16.5%	552	552
688581.SH	安杰思	1	-10	0.0	-0.6	0.0%	-1.9pp	0.0%	-1.0pp	-18.9%	104	104

4 医药公司按公募基金持仓总股本占比分析

25Q4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 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
688068.SH	热景生物	54	-12	29.8	-3.1	19.8%	-1.1pp	19.8%	-1.1pp	-5.0%	150	150
688266.SH	泽璟制药-U	83	-41	46.1	-11.2	18.8%	-0.4pp	18.8%	-0.4pp	-14.8%	245	245
1530.HK	三生制药	141	-65	97.0	-25.6	15.8%	-1.0pp	15.8%	-1.0pp	-17.7%	614	614
1801.HK	信达生物	202	-95	166.5	-50.3	12.7%	-0.4pp	12.7%	-0.4pp	-15.4%	1312	1312
300347.SZ	泰格医药	111	44	59.5	15.9	15.2%	4.3pp	12.2%	3.5pp	-3.5%	391	488
688658.SH	悦康药业	25	4	12.1	0.1	11.9%	-0.1pp	11.9%	-0.1pp	0.2%	102	102
300759.SZ	康龙化成	88	-24	59.4	-9.4	12.1%	1.0pp	11.7%	0.9pp	-17.4%	489	506
603259.SH	药明康德	448	-160	306.1	-154.6	11.3%	-2.5pp	11.3%	-2.6pp	-12.7%	2704	2704
002653.SZ	海思科	54	13	61.9	6.2	25.0%	3.3pp	10.8%	1.5pp	-5.8%	248	575
688382.SH	益方生物-U	75	-16	16.8	-2.7	14.8%	-0.3pp	10.7%	-0.2pp	-12.1%	114	158
301257.SZ	普蕊斯	22	13	4.3	3.5	11.1%	8.8pp	10.6%	8.4pp	13.9%	39	41
688212.SH	澳华内镜	21	1	6.2	-1.0	10.5%	0.2pp	10.5%	0.2pp	-12.9%	59	59
300677.SZ	英科医疗	91	-2	26.7	4.2	14.8%	1.6pp	10.5%	1.1pp	7.5%	181	255
9926.HK	康方生物	104	-36	108.0	-27.3	10.4%	0.0pp	10.4%	0.0pp	-17.5%	1041	1041
002422.SZ	科伦药业	74	-29	48.3	-26.9	12.6%	-3.1pp	10.3%	-2.5pp	-20.4%	383	469
688677.SH	海泰新光	22	5	5.3	-0.9	10.3%	-0.1pp	10.3%	-0.1pp	-12.6%	52	52
688271.SH	联影医疗	135	-6	102.1	-15.0	9.9%	0.5pp	9.9%	0.5pp	-14.0%	1034	1034
600750.SH	华润江中	33	#N/A	14.4	#N/A	9.9%	#N/A	9.8%	#N/A	9.4%	146	147
688192.SH	迪哲医药-U	54	-10	25.9	-2.0	9.8%	0.4pp	9.7%	1.3pp	-20.9%	263	266
6990.HK	科伦博泰生物-B	100	-12	84.7	-18.1	9.3%	0.7pp	9.3%	0.7pp	-19.5%	915	915

5 医药公司按公募基金持仓总股本占比分析

25Q4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 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
301257.SZ	普蕊斯	22	13	4.3	3.5	11.1%	8.8pp	10.6%	8.4pp	13.8%	39	41
9606.HK	映恩生物-B	58	47	19.2	13.6	7.3%	5.5pp	7.3%	5.5pp	-16.7%	265	265
688513.SH	苑东生物	37	16	8.6	6.1	7.9%	5.3pp	7.9%	5.3pp	15.5%	109	109
6855.HK	亚盛医药-B	11	6	10.3	9.9	5.3%	5.2pp	5.3%	5.2pp	-30.5%	195	195
301087.SZ	可孚医疗	17	13	6.0	4.9	7.0%	5.5pp	6.5%	5.1pp	14.0%	87	93
688606.SH	奥泰生物	12	6	3.0	2.5	5.8%	5.0pp	5.8%	5.0pp	-3.7%	51	51
688488.SH	艾迪药业	16	11	3.5	3.1	5.1%	4.5pp	5.1%	4.5pp	13.5%	69	69
0867.HK	康哲药业	15	9	12.0	11.0	3.8%	3.5pp	3.8%	3.5pp	-6.2%	315	315
688566.SH	吉贝尔	9	3	2.9	1.9	4.8%	3.5pp	4.8%	3.5pp	-16.2%	60	60
300347.SZ	泰格医药	111	44	59.5	15.9	15.2%	4.3pp	12.2%	3.5pp	-3.4%	391	488
600993.SH	马应龙	34	9	10.7	4.1	8.9%	3.0pp	8.8%	3.0pp	6.1%	120	121
688710.SH	益诺思	11	9	2.1	1.6	5.2%	4.1pp	3.4%	2.6pp	-5.7%	40	62
301239.SZ	普瑞眼科	9	4	4.0	1.0	8.1%	2.6pp	8.1%	2.6pp	-10.3%	49	49
002737.SZ	葵花药业	11	9	2.2	2.1	2.5%	2.5pp	2.5%	2.5pp	-3.9%	86	86
000739.SZ	普洛药业	21	3	13.7	4.1	7.3%	2.2pp	7.3%	2.2pp	-1.0%	188	188
000915.SZ	华特达因	16	13	1.9	1.7	2.4%	2.1pp	2.4%	2.2pp	6.8%	77	77
688062.SH	迈威生物-U	28	-2	6.6	1.7	8.5%	3.5pp	4.3%	1.8pp	-20.6%	79	154
000963.SZ	华东医药	54	3	23.6	11.3	3.4%	1.7pp	3.4%	1.7pp	-3.7%	692	692
301080.SZ	百普赛斯	18	1	3.6	1.3	5.3%	2.3pp	4.0%	1.7pp	-7.7%	68	90
603127.SH	昭衍新药	61	34	14.9	4.1	5.7%	1.6pp	5.7%	1.6pp	-0.8%	262	262

5 医药公司按公募基金持仓总股本占比分析

25Q4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
300723.SZ	一品红	6	-39	1.3	-17.0	0.9%	-6.5pp	0.9%	-6.0pp	-41.1%	140	152
300204.SZ	舒泰神	5	-14	0.7	-7.8	0.6%	-4.8pp	0.6%	-4.5pp	-18.8%	124	131
9688.HK	再鼎医药	3	-11	0.1	-12.2	0.1%	-4.0pp	0.1%	-4.0pp	-45.2%	153	153
0241.HK	阿里健康	4	-10	0.3	-36.4	0.0%	-3.4pp	0.0%	-3.4pp	-22.8%	817	817
688331.SH	荣昌生物	69	-49	28.6	-34.7	9.9%	-4.7pp	6.5%	-3.1pp	-29.3%	289	439
688114.SH	华大智造	22	-27	5.1	-8.4	2.0%	-2.7pp	2.0%	-2.7pp	-9.3%	252	253
603259.SH	药明康德	448	-160	306.1	-154.6	11.3%	-2.5pp	11.3%	-2.6pp	-13.9%	2704	2704
002422.SZ	科伦药业	74	-29	48.3	-26.9	12.6%	-3.1pp	10.3%	-2.5pp	-19.0%	383	469
688050.SH	爱博医疗	14	-6	5.5	-4.8	4.7%	-2.6pp	4.7%	-2.5pp	-17.2%	117	117
000661.SZ	长春高新	33	-53	17.8	-20.0	4.8%	-2.5pp	4.7%	-2.4pp	-28.2%	370	378
600422.SH	昆药集团	3	-4	2.0	-2.7	2.1%	-2.3pp	2.1%	-2.3pp	-10.5%	95	95
300558.SZ	贝达药业	14	-7	1.5	-7.1	0.7%	-2.3pp	0.7%	-2.3pp	-29.0%	196	196
002727.SZ	一心堂	9	-7	3.1	-2.0	6.2%	-3.2pp	4.2%	-2.2pp	-7.6%	51	75
688617.SH	惠泰医疗	52	-31	31.6	-19.1	9.2%	-2.1pp	9.2%	-2.1pp	-22.4%	343	343
002294.SZ	信立泰	54	-26	44.7	-23.2	8.1%	-2.0pp	8.1%	-2.0pp	-16.5%	552	552
301033.SZ	迈普医学	16	-4	1.5	-1.0	3.9%	-2.3pp	3.3%	-1.9pp	-5.8%	38	45
2162.HK	康诺亚-B	9	-13	0.8	-4.5	0.5%	-1.9pp	0.5%	-1.9pp	-27.8%	160	160
603520.SH	司太立	5	-2	0.6	-1.0	1.3%	-1.8pp	1.3%	-1.8pp	-13.2%	41	41
9969.HK	诺诚健华	4	-23	7.3	-9.6	3.4%	-1.8pp	3.4%	-1.8pp	-30.5%	217	217
688553.SH	汇宇制药-W	9	-13	1.3	-1.9	2.1%	-2.2pp	1.7%	-1.8pp	-17.1%	61	75

6 陆股通持仓医药个股分析-流通股本占比

	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	300206.SZ	理邦仪器	12.59%	2.58pp	7.35%	1.51pp	5.4	1.4	7.6%
	301080.SZ	百普赛斯	10.59%	-0.11pp	7.98%	-0.09pp	7.2	-0.9	-7.7%
	603939.SH	益丰药房	10.47%	-5.96pp	10.47%	-5.96pp	27.6	-21.5	-11.7%
	300347.SZ	泰格医药	9.56%	1.02pp	6.29%	0.67pp	30.7	2.7	-3.4%
	603233.SH	大参林	8.20%	0.74pp	8.20%	0.74pp	16.4	2.4	7.4%
	300760.SZ	迈瑞医疗	8.03%	-1.59pp	8.03%	-1.59pp	185.4	-101.3	-19.8%
	603259.SH	药明康德	7.94%	-2.12pp	6.58%	-1.81pp	178.0	-100.9	-13.9%
	603882.SH	金域医学	7.53%	-0.18pp	7.48%	-0.18pp	9.8	-0.7	-3.3%
	600276.SH	恒瑞医药	7.19%	-0.44pp	6.91%	-0.43pp	273.2	-75.2	-13.9%
	688617.SH	惠泰医疗	6.42%	1.84pp	6.42%	1.84pp	22.0	1.6	-22.4%
增加前10	300206.SZ	理邦仪器	12.59%	2.58pp	7.35%	1.51pp	5.4	1.4	7.6%
	002950.SZ	奥美医疗	6.35%	2.38pp	4.53%	1.70pp	3.1	1.4	15.7%
	002728.SZ	特一药业	2.59%	2.22pp	1.90%	1.63pp	1.1	0.9	27.3%
	688617.SH	惠泰医疗	6.42%	1.84pp	6.42%	1.84pp	22.0	1.6	-22.4%
	300832.SZ	新产业	5.70%	1.82pp	4.95%	1.58pp	21.9	3.8	-16.1%
	002173.SZ	创新医疗	1.34%	1.34pp	1.26%	1.26pp	1.2	1.2	4.7%
	688062.SH	迈威生物-U	2.72%	1.31pp	1.39%	0.67pp	2.1	0.7	-20.6%
	301507.SZ	民生健康	2.20%	1.27pp	0.68%	0.39pp	0.4	0.2	11.4%
	688046.SH	药康生物	1.66%	1.11pp	1.66%	1.11pp	1.0	0.6	-12.9%
	301246.SZ	宏源药业	1.78%	1.09pp	0.71%	0.44pp	0.7	0.6	71.7%
减少前10	603939.SH	益丰药房	10.47%	-5.96pp	10.47%	-5.96pp	27.6	-21.5	-11.7%
	300685.SZ	艾德生物	5.45%	-3.64pp	5.42%	-3.62pp	4.3	-3.8	-9.7%
	300199.SZ	翰宇药业	1.01%	-3.49pp	0.85%	-2.94pp	1.4	-5.8	-14.8%
	688382.SH	益方生物-U	0.81%	-3.07pp	0.59%	-2.22pp	0.9	-4.1	-11.9%
	603259.SH	药明康德	7.94%	-2.12pp	6.58%	-1.81pp	178.0	-100.9	-13.9%
	300158.SZ	振东制药	1.69%	-2.04pp	1.69%	-2.04pp	1.0	-1.5	-11.6%
	002317.SZ	众生药业	1.23%	-1.75pp	1.10%	-1.56pp	1.8	-2.1	11.8%
	300760.SZ	迈瑞医疗	8.03%	-1.59pp	8.03%	-1.59pp	185.4	-101.3	-19.8%
	301363.SZ	美好医疗	1.01%	-1.37pp	0.66%	0.01pp	0.9	-0.0	-0.6%
	688621.SH	阳光诺和	0.24%	-1.36pp	0.24%	-1.36pp	0.2	-1.0	-7.0%

7 陆股通持仓医药个股分析-总股本占比

	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	603939.SH	益丰药房	10.47%	-5.96pp	10.47%	-5.96pp	27.6	-21.5	-11.7%
	603233.SH	大参林	8.20%	0.74pp	8.20%	0.74pp	16.4	2.4	7.4%
	300760.SZ	迈瑞医疗	8.03%	-1.59pp	8.03%	-1.59pp	185.4	-101.3	-19.8%
	301080.SZ	百普赛斯	10.59%	-0.11pp	7.98%	-0.09pp	7.2	-0.9	-7.7%
	603882.SH	金域医学	7.53%	-0.18pp	7.48%	-0.18pp	9.8	-0.7	-3.3%
	300206.SZ	理邦仪器	12.59%	2.58pp	7.35%	1.51pp	5.4	1.4	7.6%
	600276.SH	恒瑞医药	7.19%	-0.44pp	6.91%	-0.43pp	273.2	-75.2	-13.9%
	603259.SH	药明康德	7.94%	-2.12pp	6.58%	-1.81pp	178.0	-100.9	-13.9%
	688617.SH	惠泰医疗	6.42%	1.84pp	6.42%	1.84pp	22.0	1.6	-22.4%
	300347.SZ	泰格医药	9.56%	1.02pp	6.29%	0.67pp	30.7	2.7	-3.4%
增加前10	600332.SH	白云山	2.47%	1.05pp	2.14%	0.91pp	8.9	3.8	1.0%
	300204.SZ	舒泰神	1.01%	0.90pp	0.96%	0.86pp	1.3	1.1	-18.8%
	688136.SH	科兴制药	1.10%	0.80pp	1.10%	0.80pp	0.7	0.5	-17.4%
	300765.SZ	新诺威	2.05%	0.62pp	2.05%	0.78pp	10.4	2.2	-22.4%
	002773.SZ	康弘药业	5.07%	0.99pp	3.78%	0.74pp	10.4	0.1	-17.8%
	603233.SH	大参林	8.20%	0.74pp	8.20%	0.74pp	16.4	2.4	7.4%
	300233.SZ	金城医药	1.61%	0.72pp	1.56%	0.69pp	0.8	0.2	-22.5%
	300347.SZ	泰格医药	9.56%	1.02pp	6.29%	0.67pp	30.7	2.7	-3.4%
	688062.SH	迈威生物-U	2.72%	1.31pp	1.39%	0.67pp	2.1	0.7	-20.6%
	300363.SZ	博腾股份	5.51%	0.72pp	5.06%	0.67pp	6.4	0.2	-5.0%
减少前10	688315.SH	诺禾致源	0.33%	-0.79pp	0.33%	-0.79pp	0.2	-0.6	-13.5%
	688161.SH	威高骨科	0.09%	-0.77pp	0.09%	-0.77pp	0.1	-1.0	-13.5%
	000513.SZ	丽珠集团	2.10%	-1.13pp	1.34%	-0.74pp	4.1	-3.1	-10.6%
	688658.SH	悦康药业	0.25%	-0.74pp	0.25%	-0.74pp	0.3	-0.7	-0.6%
	600812.SH	华北制药	0.50%	-0.67pp	0.50%	-0.67pp	0.5	-0.7	-4.8%
	000538.SZ	云南白药	2.77%	-0.64pp	2.75%	-0.64pp	27.9	-6.4	-1.0%
	688266.SH	泽璟制药-U	0.54%	-0.62pp	0.54%	-0.62pp	1.3	-2.1	-14.3%
	002007.SZ	华兰生物	1.23%	-0.68pp	1.06%	-0.58pp	2.9	-1.8	-2.2%
	688029.SH	南微医学	1.37%	-0.58pp	1.37%	-0.58pp	2.1	-1.6	-12.6%
	688016.SH	心脉医疗	1.50%	-0.56pp	1.50%	-0.56pp	1.7	-1.1	-14.3%

8 陆股通持仓医药个股分析-持仓市值

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	
600276.SH	恒瑞医药	7.19%	-0.44pp	6.91%	-0.43pp	273.2	-75.2	-13.9%
300760.SZ	迈瑞医疗	8.03%	-1.59pp	8.03%	-1.59pp	185.4	-101.3	-19.8%
603259.SH	药明康德	7.94%	-2.12pp	6.58%	-1.81pp	178.0	-100.9	-13.9%
300347.SZ	泰格医药	9.56%	1.02pp	6.29%	0.67pp	30.7	2.7	-3.4%
000538.SZ	云南白药	2.77%	-0.64pp	2.75%	-0.64pp	27.9	-6.4	-1.0%
603939.SH	益丰药房	10.47%	-5.96pp	10.47%	-5.96pp	27.6	-21.5	-11.7%
688271.SH	联影医疗	2.13%	-0.18pp	2.13%	-0.18pp	22.0	-6.8	-15.1%
688617.SH	惠泰医疗	6.42%	1.84pp	6.42%	1.84pp	22.0	1.6	-22.4%
300832.SZ	新产业	5.70%	1.82pp	4.95%	1.58pp	21.9	3.8	-16.1%
688578.SH	艾力斯	4.60%	-0.05pp	4.60%	-0.05pp	21.6	-1.5	-1.6%
600332.SH	白云山	2.47%	1.05pp	2.14%	0.91pp	8.9	3.8	1.0%
300832.SZ	新产业	5.70%	1.82pp	4.95%	1.58pp	21.9	3.8	-16.1%
300347.SZ	泰格医药	9.56%	1.02pp	6.29%	0.67pp	30.7	2.7	-3.4%
603233.SH	大参林	8.20%	0.74pp	8.20%	0.74pp	16.4	2.4	7.4%
300765.SZ	新诺威	2.05%	0.62pp	2.05%	0.78pp	10.4	2.2	-22.4%
688617.SH	惠泰医疗	6.42%	1.84pp	6.42%	1.84pp	22.0	1.6	-22.4%
002950.SZ	奥美医疗	6.35%	2.38pp	4.53%	1.70pp	3.1	1.4	15.7%
300206.SZ	理邦仪器	12.59%	2.58pp	7.35%	1.51pp	5.4	1.4	7.6%
600285.SH	羚锐制药	1.81%	1.07pp	1.80%	1.07pp	2.1	1.2	-6.0%
002173.SZ	创新医疗	1.34%	1.34pp	1.26%	1.26pp	1.2	1.2	4.7%
300760.SZ	迈瑞医疗	8.03%	-1.59pp	8.03%	-1.59pp	185.4	-101.3	-19.8%
603259.SH	药明康德	7.94%	-2.12pp	6.58%	-1.81pp	178.0	-100.9	-13.9%
600276.SH	恒瑞医药	7.19%	-0.44pp	6.91%	-0.43pp	273.2	-75.2	-13.9%
603939.SH	益丰药房	10.47%	-5.96pp	10.47%	-5.96pp	27.6	-21.5	-11.7%
688271.SH	联影医疗	2.13%	-0.18pp	2.13%	-0.18pp	22.0	-6.8	-15.1%
002821.SZ	凯莱英	2.93%	-1.26pp	2.58%	-1.11pp	8.6	-6.5	-15.5%
000538.SZ	云南白药	2.77%	-0.64pp	2.75%	-0.64pp	27.9	-6.4	-1.0%
300199.SZ	翰宇药业	1.01%	-3.49pp	0.85%	-2.94pp	1.4	-5.8	-14.8%
000661.SZ	长春高新	2.07%	-0.37pp	2.03%	-0.36pp	7.7	-5.0	-28.2%
600079.SH	人福医药	1.61%	-1.12pp	1.52%	-1.06pp	4.5	-4.4	-13.5%

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，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	崔露文	销售岗	15642960315	clw@swsc.com.cn	叶佳缘	销售岗	15800609605	yejy@swsc.com.cn
	李煜	销售岗	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn	欧若诗	销售岗	18223769969	ors@swsc.com.cn
	汪艺	销售岗	13127920536	wyyf@swsc.com.cn	贾文婷	销售岗	13621609568	jiawent@swsc.com.cn
	戴剑箫	销售岗	13524484975	daijx@swsc.com.cn	张嘉诚	销售岗	18656199319	zhangjc@swsc.com.cn
	张方毅	销售岗	15821376156	zfyi@swsc.com.cn	毛玮琳	销售岗	18721786793	mwl@swsc.com.cn
北京	李嘉隆	销售岗	15800507223	ljlong@swsc.com.cn				
	李杨	北京销售主管兼销售岗	18601139362	yfly@swsc.com.cn	王宇飞	销售岗	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
	张岚	销售岗	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn	王一菲	销售岗	18040060359	wyf@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	杨薇	销售岗	15652285702	yangwei@swsc.com.cn	刘艳	销售岗	18456565475	liuyanyj@swsc.com.cn
	高欣	广深销售主管兼销售岗	13923418464	gaoxin@swsc.com.cn	林哲睿	销售岗	15602268757	lzh@swsc.com.cn
	龚之涵	销售岗	15808001926	gongzh@swsc.com.cn	黄诗洁	销售岗	18817316880	hsj@swsc.com.cn
	文柳茜	销售岗	13750028702	wlq@swsc.com.cn				