



AACR 驱动创新药行情，同时关注血制品板块

投资要点

- 行情回顾：**本周医药生物指数上涨 2.54%，跑赢沪深 300 指数 0.76 个百分点，行业涨跌幅排名第 9。2023 年初以来至今，医药行业上涨 4.45%，跑输沪深 300 指数 2.05 个百分点，行业涨跌幅排名第 13。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 76.8% (+0.5 pp)，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 30.5% (+0.1 pp)，相对沪深 300 溢价率为 123.5% (+0.5 pp)。医药子行业本周来看，医疗研发外包为涨幅最大子行业，涨幅为 5.8%，其次是血液制品、其他生物制品，涨幅分别为 4.7% 和 3.8%。年初至今表现最好的子行业是中药 III，上涨幅度为 12.6%。
- AACR 会议强化创新药行情，同时建议关注血制品业绩弹性。**本周医后半周创新药反弹、血制品领涨为主。AACR 大会召开在即，关注创新药进展。美国癌症研究协会 (AACR) 将于 2023 年 4 月 14 日至 19 日召开。超过 20 家 A+H 创新药企业将在本次 AACR 上披露创新品种数据，包括和黄医药、诺诚健华、恒瑞医药、百济神州等。除了 4 月的 AACR 外，ASCO 预计将于 6 月 2-6 号召开，创新药重磅数据有望接踵而至。此外，血制品板块一季度业绩值得期待。2023 年 Q1 我国静丙批签发 354 批，同比增长 40%，人血白蛋白签发 701 批，同比增长 17%。新冠重症治疗叠加疫情放开后常规医疗需求释放，2023 年 Q1 血制品行业需求旺盛。全年来看，持续看好三条投资主线：确定性之 1——创新仍是医药行业持续发展的本源；确定性之 2——疫后医药复苏亦是核心主线。确定性之 3——自主可控/产业链安全。
- 本周弹性组合：**海创药业-U (688302)、首药控股-U (688197)、京新药业 (002020)、盟科药业-U (688373)、新华医疗 (600587)、佐力药业 (300181)、寿仙谷 (603896)、上海医药 (601607)、祥生医疗 (688358)、柳药集团 (603368)。
- 本周稳健组合：**恒瑞医药 (600276)、爱尔眼科 (300015)、迈瑞医疗 (300760)、华夏眼科 (301267)、太极集团 (600129)、我武生物 (300357)、智飞生物 (300122)、通策医疗 (600763)、华润三九 (000999)、云南白药 (000538)。
- 本周科创板组合：**荣昌生物 (688331)、泽璟制药-U (688266)、康希诺 (688185)、海泰新光 (688677)、诺维赞 (688105)、联影医疗 (688271)、澳华内镜 (688212)、华大智造 (688114)、爱博医疗 (688050)、百济神州 (688235)。
- 本周港股组合：**金斯瑞生物科技 (1548)、微创机器人-B (2252)、基石药业 (2616)、和黄医药 (0013)、康方生物-B (9926)、诺辉健康 (6606)、瑞尔集团 (6639)、锦欣生殖 (1951)、药明生物 (2269)、海吉亚医疗 (6078)。
- 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	365
行业总市值 (亿元)	62,578.47
流通市值 (亿元)	61,123.31
行业市盈率 TTM	24.5
沪深 300 市盈率 TTM	12.3

相关研究

- 2023Q1 血制品批签发跟踪(季度)：静丙签发快速增长 (2023-04-08)
- 创新药专题：AACR 大会召开在即，潜力药物花落谁家 (2023-04-06)
- 医药行业专题报告：曙光已至，关注罕见病孤儿药投资机会 (2023-04-06)
- 2023 年 Q1 疫苗批签发跟踪(季度)：多数品种供给有所下滑，少数品种回暖 (2023-04-04)
- 医药行业：规范创新药加速审评程序，持续鼓励创新 (2023-04-03)
- 2023 年 3 月第五周创新药周报 (附小专题-咪唑替尼概况) (2023-04-03)

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 上周弹性组合分析.....	2
1.3 上周港股组合分析.....	3
1.4 上周科创板组合分析.....	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.....	9
2.3 期间融资融券情况.....	11
2.4 医药上市公司股东大会召开信息.....	12
2.5 医药上市公司定增进展信息.....	15
2.6 医药上市公司限售股解禁信息.....	16
2.7 医药上市公司本周股东减持情况.....	18
2.8 医药上市公司股权质押情况.....	20
3 最新新闻与政策	20
3.1 审批及新药上市新闻.....	20
3.2 研发进展.....	22
3.3 企业动态.....	23
4 研究报告	23
4.1 上周研究报告.....	23
4.2 核心公司深度报告.....	24
4.3 精选行业报告.....	27
5 重点覆盖公司盈利预测及估值	31
6 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: 2023 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	8
图 14: 投放量和回笼量时间序列图	9
图 15: 最近 2 年十年国债到期收益率情况与大盘估值	9
图 16: 最近 5 年十年国债到期收益率情况(月线)	9

表 目 录

表 1: 本周港股组合、弹性组合、科创板组合、稳健组合公司盈利预测	1
表 2: 上周弹性组合表现情况	3
表 3: 上周港股组合表现情况	4
表 4: 上周科创板组合表现情况	5
表 5: 2023/04/03-2023/04/07 医药行业及个股涨跌幅情况	7
表 6: 陆港通 2023/04/01-2023/04/07 医药行业持股比例变化分析	10
表 7: 2023/04/03-2023/04/07 医药行业大宗交易情况	11
表 8: 2023/04/03-2023/04/07 医药行业融资买入额及融券卖出额前五名情况	12
表 9: 医药上市公司未来三个月股东大会召开信息(2023/04/10-2023/07/10)	12
表 10: 医药上市公司定增进展信息(截至 2023 年 04 月 07 日已公告预案但未实施汇总)	15
表 11: 医药上市公司未来三个月限售股解禁信息(2023/04/10-2023/07/10)	16
表 12: 医药上市公司股东减持情况(截至 2023 年 04 月 07 日)	19
表 13: 医药上市公司股权质押前 20 名信息(截至 2023 年 04 月 07 日)	20
表 14: 重点覆盖公司盈利预测及估值	31

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 2.54%，跑赢沪深 300 指数 0.76 个百分点，行业涨跌幅排名第 9。2023 年初以来至今，医药行业上涨 4.45%，跑输沪深 300 指数 2.05 个百分点，行业涨跌幅排名第 13。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 76.8%(+0.5 pp)，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 30.5%(+0.1pp)，相对沪深 300 溢价率为 123.5%(+0.5pp)。医药子行业本周来看，医疗研发外包为涨幅最大子行业，涨幅为 5.8%，其次是血液制品、其他生物制品，涨幅分别为 4.7%和 3.8%。年初至今表现最好的子行业是中药 III，上涨幅度为 12.6%。

AACR 会议强化创新药行情，同时建议关注血制品业绩弹性。本周医后半周创新药反弹、血制品领涨为主。AACR 大会召开在即，关注创新药进展。美国癌症研究协会 (AACR) 将于 2023 年 4 月 14 日至 19 日召开。超过 20 家 A+H 创新药企业将在本次 AACR 上披露创新品种数据，包括和黄医药、诺诚健华、恒瑞医药、百济神州等。除了 4 月的 AACR 外，ASCO 预计将于 6 月 2-6 号召开，创新药重磅数据有望接踵而至。此外，血制品板块一季度业绩值得期待。2023 年 Q1 我国静丙批签发 354 批，同比增长 40%，人血白蛋白签发 701 批，同比增长 17%。新冠重症治疗叠加疫情放开后常规医疗需求释放，2023 年 Q1 血制品行业需求旺盛。全年来看，持续看好三条投资主线：确定性之 1——创新仍是医药行业持续发展的本源；确定性之 2——疫后医药复苏亦是核心主线。确定性之 3——自主可控/产业链安全。

本周弹性组合：海创药业-U (688302)、首药控股-U(688197)、京新药业(002020)、盟科药业-U (688373)、新华医疗(600587)、佐力药业(300181)、寿仙谷(603896)、上海医药(601607)、祥生医疗(688358)、柳药集团(603368)。

本周稳健组合：恒瑞医药(600276)、爱尔眼科(300015)、迈瑞医疗(300760)、华夏眼科(301267)、太极集团(600129)、我武生物(300357)、智飞生物(300122)、通策医疗(600763)、华润三九(000999)、云南白药(000538)。

本周科创板组合：荣昌生物(688331)、泽璟制药-U(688266)、康希诺(688185)、海泰新光(688677)、诺维赞(688105)、联影医疗(688271)、澳华内镜(688212)、华大智造(688114)、爱博医疗(688050)、百济神州(688235)。

本周港股组合：金斯瑞生物科技(1548)、微创机器人-B(2252)、基石药业(2616)、和黄医药(0013)、康方生物-B(9926)、诺辉健康(6606)、瑞尔集团(6639)、锦欣生殖(1951)、药明生物(2269)、海吉亚医疗(6078)。

表 1：本周港股组合、弹性组合、科创板组合、稳健组合公司盈利预测

	代码	公司	股价 (元)	归母净利润同比增速			EPS (元)			PE (倍)			投资 评级
				2022E	2023E	2024E	2022E	2023E	2024E	2022E	2023E	2024E	
弹性 组 合	688302	海创药业-U	65.7	-18%	-6%	14%	-3.63	-3.85	-3.29	-18	-17	-20	买入
	688197	首药控股-U	52.1	-78%	-71%	5%	-1.73	-2.96	-2.8	-30	-18	-19	买入
	002020	京新药业	14.3	8%	16%	18%	0.77	0.89	1.05	19	16	14	买入
	688373	盟科药业-U	9.7	3%	-66%	-52%	-0.34	-0.56	-0.85	-29	-17	-12	买入
	600587	新华医疗	29.6	1%	28%	25%	1.21	1.54	1.93	25	19	15	-

	代码	公司	股价 (元)	归母净利润同比增速			EPS (元)			PE (倍)			投资 评级
				2022E	2023E	2024E	2022E	2023E	2024E	2022E	2023E	2024E	
	300181	佐力药业	14.7	39%	31%	36%	0.35	0.47	0.63	41	31	23	买入
	603896	寿仙谷	50.5	36%	34%	32%	1.39	1.86	2.46	36	27	21	买入
	601607	上海医药	21.3	10%	15%	13%	1.52	1.75	1.97	13	11	10	买入
	688358	祥生医疗	38	31%	26%	33%	1.32	1.66	2.21	29	23	17	买入
	603368	柳药集团	24.6	24%	21%	21%	1.94	2.34	2.84	13	10	9	买入
稳健组合	600276	恒瑞医药	45.2	-5%	15%	21%	0.68	0.78	0.94	67	58	48	买入
	300015	爱尔眼科	30.4	31%	31%	29%	0.42	0.56	0.72	72	55	42	买入
	300760	迈瑞医疗	309	22%	23%	24%	8.07	9.92	12.28	38	31	25	买入
	301267	华夏眼科	73.6	14%	34%	30%	0.93	1.25	1.62	79	59	45	买入
	600129	太极集团	44	163%	84%	44%	0.59	1.08	1.55	75	41	28	买入
	300357	我武生物	49.1	21%	26%	28%	0.78	0.98	1.25	63	50	39	买入
	300122	智飞生物	83	-26%	25%	14%	4.71	5.89	6.72	18	14	12	买入
	600763	通策医疗	128	-2%	39%	34%	2.15	3	4.02	60	43	32	买入
	000999	华润三九	58.4	17%	18%	14%	2.42	2.86	3.25	24	20	18	买入
	000538	云南白药	55.9	49%	15%	16%	2.32	2.66	3.08	24	21	18	-
科创板组合	688331	荣昌生物	68.2	-462%	18%	43%	-1.84	-1.51	-0.87	-32	-38	-67	-
	688266	泽璟制药-U	54.1	29%	78%	336%	-1.33	-0.3	0.7	-41	-183	77	持有
	688185	康希诺	116.8	-76%	105%	23%	1.83	3.75	4.62	40	20	16	-
	688677	海泰新光	102.3	56%	22%	29%	2.11	2.57	3.32	49	40	31	持有
	688105	诺唯赞	42.9	34%	9%	20%	2.27	2.47	2.95	19	17	15	-
	688271	联影医疗	163.7	24%	32%	30%	2.13	2.8	3.64	77	58	45	-
	688212	澳华内镜	65.4	-39%	162%	84%	0.26	0.68	1.26	250	95	52	买入
	688114	华大智造	95	332%	-64%	24%	5.05	1.81	2.24	19	53	42	-
	688050	爱博医疗	206.9	41%	38%	39%	2.3	3.17	4.41	90	65	47	买入
	688235	百济神州	154.6	17%	28%	26%	-5.98	-4.3	-3.17	-21	-29	-40	-
港股组合	1548	金斯瑞生物科技	14.9	24%	37%	106%	-0.86	-0.54	0.03	-20	-32	528	买入
	2252	微创机器人-B	24.5	0%	8%	38%	-0.61	-0.56	-0.35	-46	-50	-81	-
	2616	基石药业-B	3.2	-370%	-6%	5%	-0.7	-0.75	-0.71	-5	-5	-5	买入
	0013	和黄医药	19.6	-85%	47%	-118%	-2.91	-1.55	-0.75	-8	-14	-30	买入
	9926	康方生物-B	38.6	-9%	281%	-118%	-1.39	2.51	-0.45	-32	18	-97	持有
	6606	诺辉健康	24.6	97%	69%	958%	-0.17	-0.05	0.45	-162	-529	62	-
	6639	瑞尔集团	12.6	17%	-101%	830%	-1.21	0.02	0.16	-12	838	90	买入
	1951	锦欣生殖	4.9	32%	31%	5%	0.18	0.24	0.25	31	24	23	-
	2269	药明生物	41.5	30%	24%	37%	1.05	1.29	1.77	45	37	27	-
	6078	海吉亚医疗	53.4	44%	61%	0%	0.98	1.58	1.59	62	39	38	买入

数据来源: Wind, 西南证券

1.2 上周弹性组合分析

新华医疗(600587): 聚焦医疗设备主业, 未来发展可期
 祥生医疗(688358): 三季度业绩延续高增长, 高端产品持续放量
 京新药业(002020): 业绩稳健增长, 首款创新药商业化在即
 海创药业-U(688302): 德恩鲁胺 NDA 获受理, 未来可期
 首药控股-U(688197): 三代 ALK 和 RET 有望成为首款国产产品
 盟科药业-U(688373): 康替唑胺销售符合预期, 多项临床研究持续推进
 佐力药业(300181): 业绩持续高增, 主力产品优势显著
 寿仙谷(603896): 疫情短期影响有限, 看好省外扩张
 上海医药(601607): 创新研发收获期将至, “云天上” 联盟加速推进
 柳药集团(603368): 2022 年业绩超预期, 工业板块持续释能

组合收益简评: 上周弹性组合整体上涨 7.8%, 跑赢大盘 6 个百分点, 跑赢医药指数 5.3 个百分点。

表 2: 上周弹性组合表现情况

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
600587	新华医疗	27.8	4	29.6	6.4%
688358	祥生医疗	36.	1.1	38	5.5%
002020	京新药业	13.2	6.6	14.3	8.3%
688302	海创药业-U	54.	0.2	65.7	21.6%
688197	首药控股-U	41.2	0.5	52.1	26.5%
688373	盟科药业-U	9.1	1.2	9.7	7.6%
300181	佐力药业	14.9	5.1	14.7	-1.8%
603896	寿仙谷	50.4	2	50.5	0.1%
601607	上海医药	20.4	28.5	21.3	4.4%
603368	柳药集团	24.7	3.6	24.6	-0.4%
加权平均涨跌幅					7.8%
000300	沪深 300	4050.9	-	4123.3	0.6%
跑赢大盘					6%
801150.SI	医药生物(申万)	9238.9	-	9473.8	1.2%
跑赢指数					5.3%

数据来源: Wind, 西南证券整理。注: 所有个股仓位一样

1.3 上周港股组合分析

金斯瑞生物科技(1548): 非细胞疗法持续增长, Carvykti 放量值得期待
 微创机器人-B(2252): 重磅产品图迈和鸿鹄已经上市, 收入有望快速放量
 基石药业-B(2616): 业绩符合预期, 发展路径清晰
 和黄医药(0013): 业绩符合预期, 全球化进程提速
 康方生物(9926): 业绩超预期, 多项适应症加速推进
 诺辉健康(6606): 2022 年业绩超预期, 联手医思健康推动宫证清在港上市

瑞尔集团(6639): 高端民营口腔医疗开拓者, 全国扩张持续推

锦欣生殖(1951): 业绩与并购超预期, 生育全周期服务打开成长空间

药明生物(2269): 业绩增长符合预期, 全球产能逐步释放

海吉亚医疗(6078): 肿瘤医疗服务优质龙头企业, 全国扩张有序推进

组合收益简评: 上周港股组合整体上涨 3.8%, 跑赢大盘 4.1 个百分点, 跑赢医药指数 1.6 个百分点。

表 3: 上周港股组合表现情况

周度组合	公司名称	期初收盘价(港元)	流通股(亿股)	最新收盘价(港元)	上周涨跌幅
1548	金斯瑞生物科技	16.8	-	17.1	1.5%
2252	微创机器人-B	28.3	-	28	-0.9%
2616	基石药业-B	3.6	-	3.7	4.2%
0013	和黄医药	20.7	-	22.4	8.5%
9926	康方生物	40.4	-	44.1	9%
6606	诺辉健康	27.2	-	28.1	3.1%
6639	瑞尔集团	14.5	-	14.4	-0.8%
1951	锦欣生殖	5.3	-	5.6	6.5%
2269	药明生物	48.6	-	47.4	-2.6%
6078	海吉亚医疗	55.8	-	61	9.3%
加权平均涨跌幅					3.8%
HSI.HI	恒生指数	20400.1	-	20331.2	2.4%
跑赢大盘					4.1%
HSXCI.HI	恒生医疗保健	3491.7	-	3569.5	-3.2%
跑赢指数					1.6%

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

荣昌生物(688331): 业绩符合预期, 研发加速推进

泽璟制药-U(688266): 业绩符合预期, 两款重磅单品落地在即

康希诺(688185): 新冠疫苗增速放缓, 期待新品种放量

海泰新光(688677): 三重渠道布局整机, 做中国的“新光”

诺唯赞(688105): 新冠业务增厚利润, 常规业务略受疫情影响

联影医疗(688271): 服务收入和海外收入持续高增长, 长期成长空间确定

澳华内镜(688212): 三季度收入大幅提速, AQ300 上市在即

华大智造(688114): 国产基因测序龙头, 未来市场增量可期

爱博医疗(688050): 疫情影响减弱, 单三季度提速超预期

百济神州-U(688235): 泽布替尼 CLL 适应症欧盟获批, 提供优先治疗选择

组合收益简评: 上周科创板组合整体上涨 6.5%, 跑赢大盘 4.8 个百分点, 跑赢医药指数 4 个百分点。

表 4：上周科创板组合表现情况

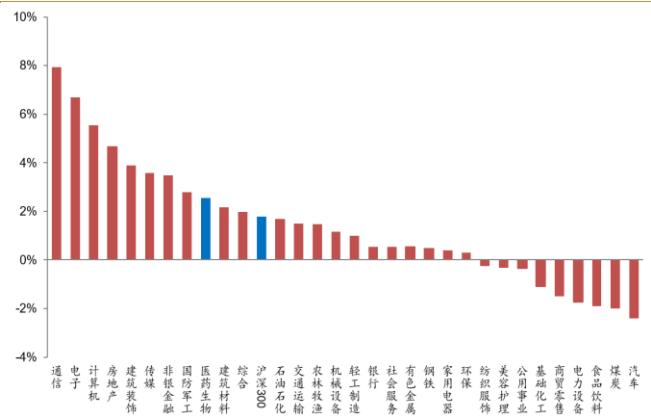
周度组合	公司名称	期初收盘价 (元)	流通股 (亿股)	最新收盘价 (元)	上周涨跌幅
688331	荣昌生物	59	3.5	68.2	15.6%
688266	泽璟制药-U	49.4	1.4	54.1	9.5%
688185	康希诺	113.7	2	116.8	2.7%
688677	海泰新光	100.7	0.5	102.3	1.6%
688105	诺唯赞	40.6	1.7	42.9	5.6%
688271	联影医疗	154.2	0.5	163.7	6.1%
688212	澳华内镜	64.9	0.9	65.4	0.7%
688114	华大智造	95.1	0.3	95	-0.1%
688050	爱博医疗	196.3	0.7	206.9	5.4%
688235	百济神州-U	130.8	13.5	154.6	18.2%
加权平均涨跌幅					6.5%
000300	沪深 300	4050.9	-	4123.3	0.6%
跑赢大盘					4.8%
801150.SI	医药生物(申万)	9238.9	-	9473.8	1.2%
跑赢指数					4%

数据来源: Wind, 西南证券整理。注: 所有个股仓位一样

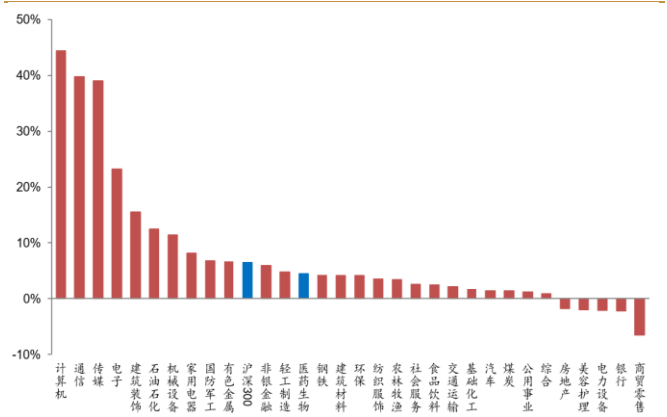
2 医药行业二级市场表现

2.1 行业及个股涨跌情况

本周医药生物指数上涨 2.54%，跑赢沪深 300 指数 0.76 个百分点，行业涨跌幅排名第 9。2023 年初以来至今，医药行业上涨 4.45%，跑输沪深 300 指数 2.05 个百分点，行业涨跌幅排名第 13。

图 1：本周行业涨跌幅


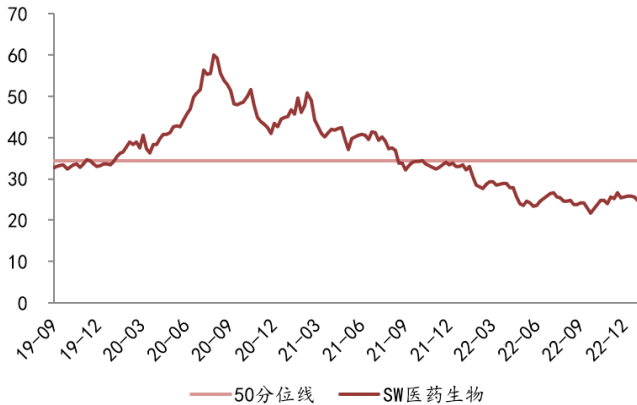
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 2：年初以来行业涨跌幅


数据来源: Wind, 西南证券整理

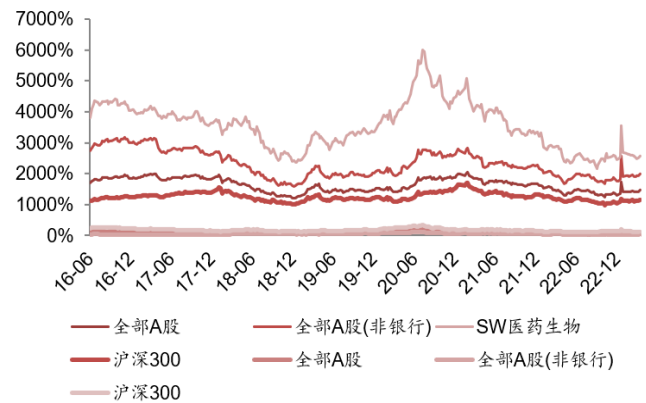
本周医药行业估值水平(PE-TTM)为 26 倍，相对全部 A 股溢价率为 76.8%(+0.5 pp)，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 30.5%(+0.1pp)，相对沪深 300 溢价率为 123.5%(+0.5pp)。

图 3: 最近两年医药行业估值水平(PE-TTM)



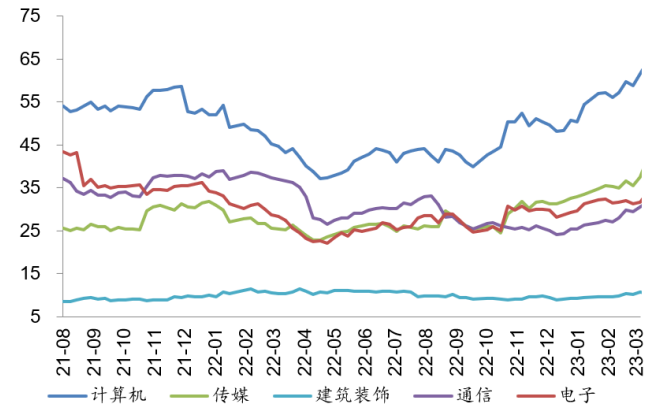
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 4: 最近 5 年医药行业溢价率(整体法 PE-TTM 剔除负值)



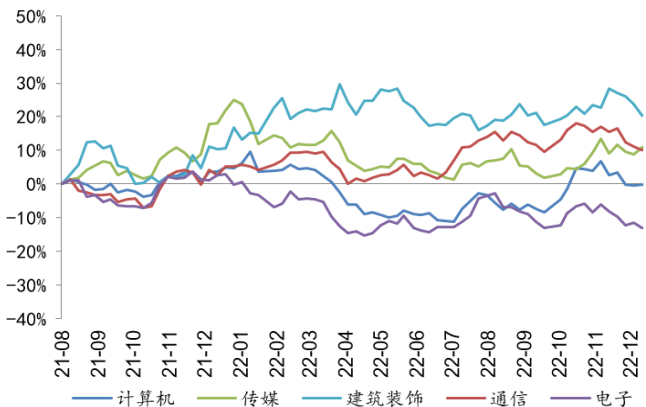
数据来源: Wind, 西南证券整理

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

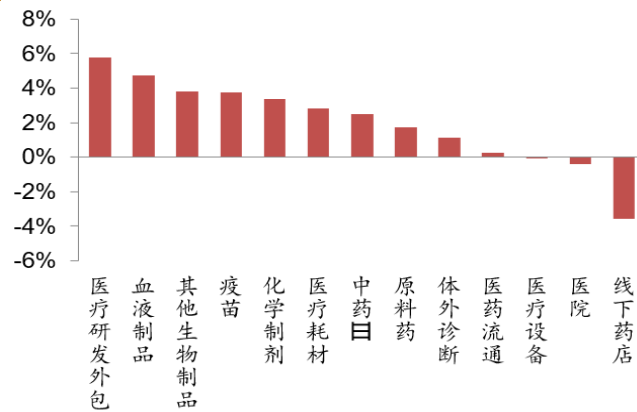
图 6: 行业间对比过去 2 年相对沪深 300 超额累计收益率



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

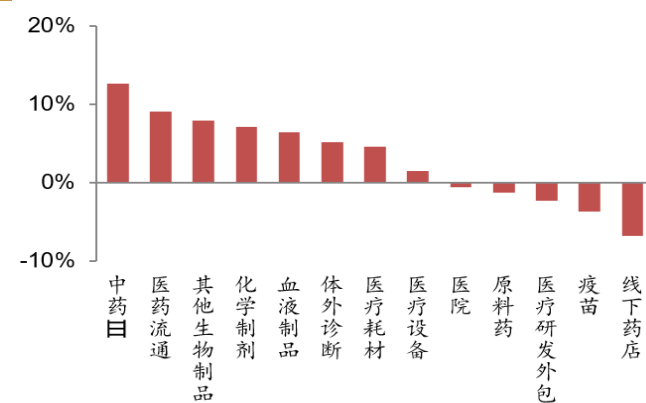
医药子行业来看, 本周医疗研发外包为涨幅最大子行业, 涨幅为 5.8%, 其次是血液制品、其他生物制品, 涨幅分别为 4.7%和 3.8%。年初至今表现最好的子行业是中药 III, 上涨幅度为 12.6%。

图 7: 本周子行业涨跌幅

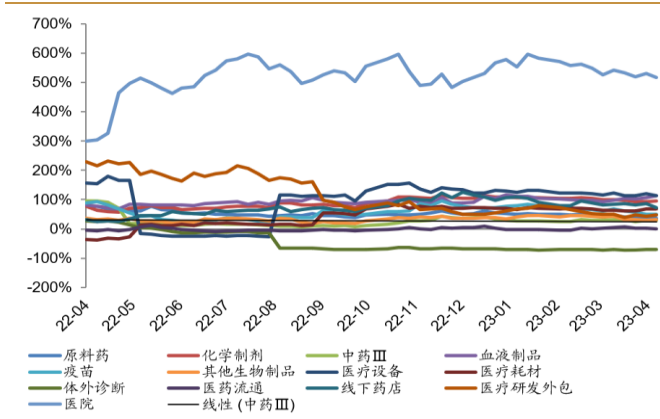


数据来源: Wind, 西南证券整理

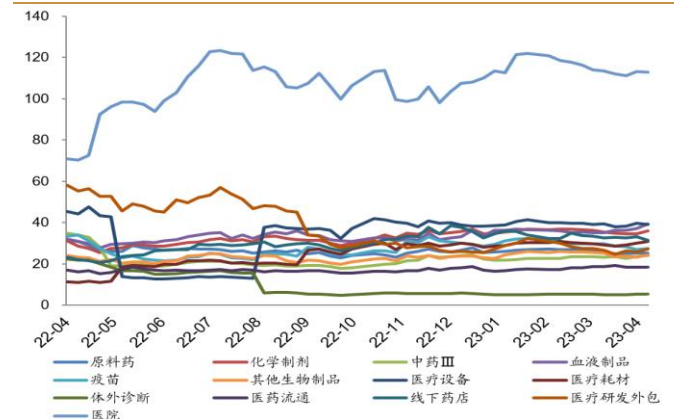
图 8: 2023 年初至今医药子行业涨跌幅



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 359 家股票涨幅为正，111 家下跌。

本周涨幅排名前十的个股分别为：首药控股-U(+26.5%)、益方生物-U(+22.4%)、海创药业-U(+21.6%)、亚虹医药-U(+21.5%)、诺诚健华-U(+19.8%)、毕得医药(+19.6%)、九芝堂(+19.5%)、迪哲医药-U(+19.2%)、艾力斯-U(+19%)、百济神州-U(+18.2%)。

本周跌幅排名前十的个股分别为：润达医疗(-11.8%)、ST 三圣(-11.5%)、健之佳(-11.5%)、向日葵(-8.5%)、*ST 宜康(-7.4%)、一心堂(-6.4%)、昂利康(-6%)、安必平(-5.5%)、奥泰生物(-5.4%)、普瑞眼科(-5.3%)。

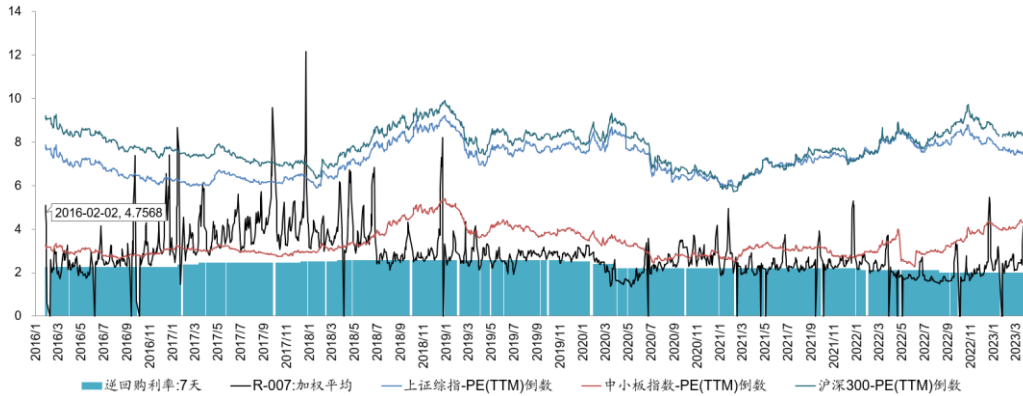
表 5：2023/04/03-2023/04/07 医药行业及个股涨跌幅情况

指数	涨幅	子行业	涨幅	子行业	涨幅
医药生物	2.54%	医疗研发外包	5.8%	化学制剂	3.4%
		血液制品	4.7%	医疗耗材	2.8%
		其他生物制品	3.8%	中药 III	2.5%
		疫苗	3.8%	原料药	1.7%
医药行业个股周内涨跌前十位					
688197	首药控股-U	26.5%	603108	润达医疗	-11.8%
688382	益方生物-U	22.4%	002742	ST 三圣	-11.5%
688302	海创药业-U	21.6%	605266	健之佳	-11.5%
688176	亚虹医药-U	21.5%	300111	向日葵	-8.5%
688428	诺诚健华-U	19.8%	000150	*ST 宜康	-7.4%
688073	毕得医药	19.6%	002727	一心堂	-6.4%
000989	九芝堂	19.5%	002940	昂利康	-6%
688192	迪哲医药-U	19.2%	688393	安必平	-5.5%
688578	艾力斯-U	19%	688606	奥泰生物	-5.4%
688235	百济神州-U	18.2%	301239	普瑞眼科	-5.3%

数据来源：Wind, 西南证券整理

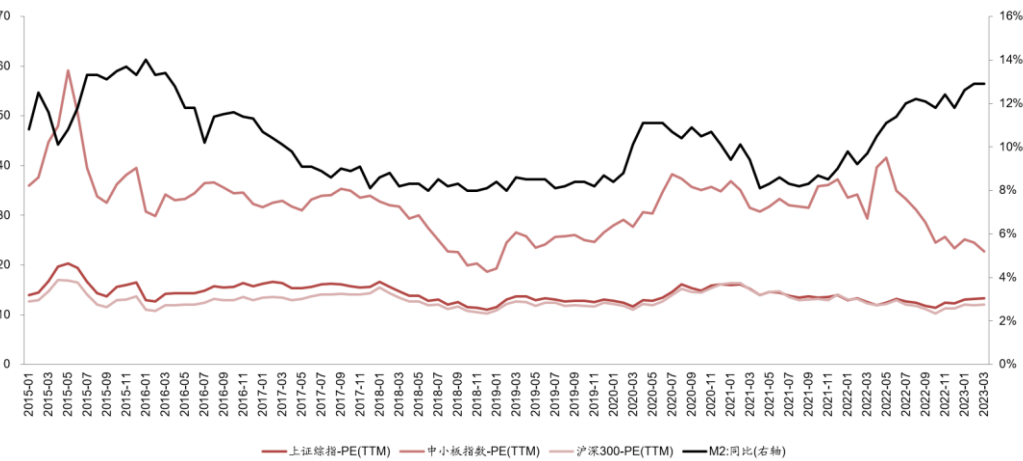
3 月 M2 同比增长 13%，增速环比为 0%。短期指标来看，R007 加权平均利率近期有所增长，实际上 1 月以来与股指倒数空间略有缩小，流动性有偏紧趋势。

图 11: 短期流动性指标 R007 与股指市盈率的关系



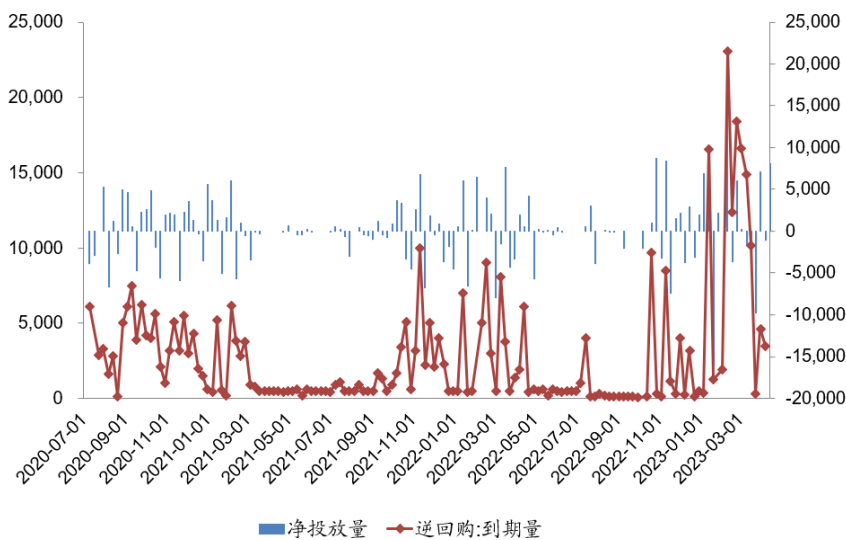
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 12: 2015 年至今的 M2 同比数据与股指市盈率的关系

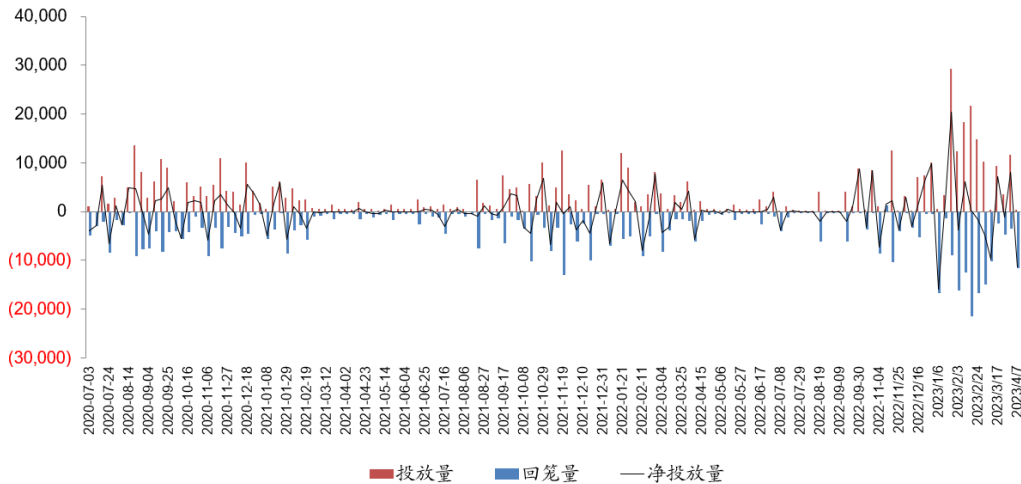


数据来源: Wind, 西南证券整理

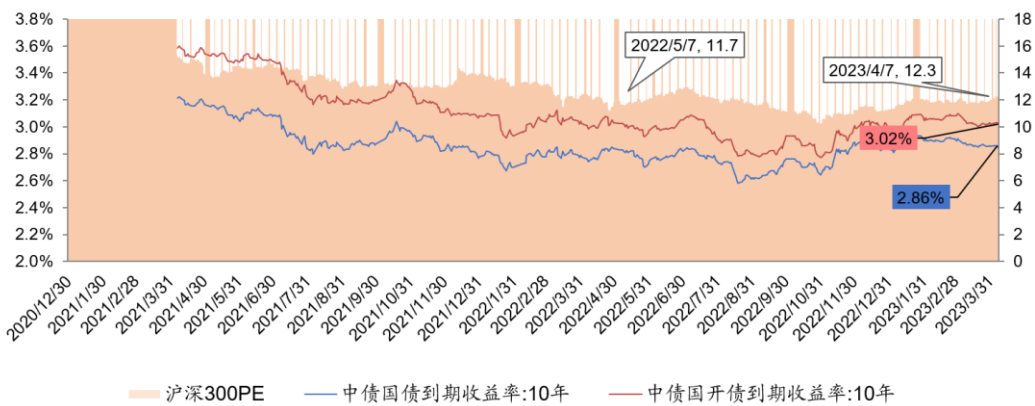
图 13: 净投放量和逆回购到期量对比图



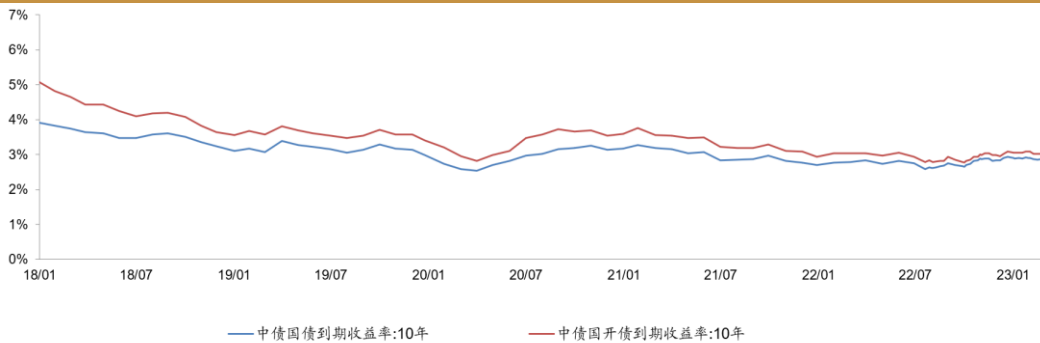
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 14: 投放量和回笼量时间序列图


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 85.73 亿元，港股通(沪)累计净买入 54.87 亿元，港股通(深)累计净买入 30.86 亿元；北向资金合计卖出 -30.72 亿元，沪股通累计净卖出 -17.87 亿元，深港通累计净卖出 -12.85 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、理邦仪器、泰格医药、金域医学；
- 医药陆股通增持前五分别为：华兰生物、润达医疗、仁和药业、三诺生物、理邦仪器；
- 医药陆股通减持前五分别为：京新药业、国药一致、迈克生物、九芝堂、益丰药房。

表 6：陆港通 2023/04/01-2023/04/07 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
1.8%		1.7%		2.5%		10009		9066
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	益丰药房	16.8%	-0.3%	16.7%	-0.3%	68.1	-2.8	-4.7%
300685	艾德生物	15.9%	0.2%	15.8%	0.2%	17.4	-0.1	-1.4%
300206	理邦仪器	14.3%	0.3%	8.4%	0.2%	6.4	0.1	0.1%
300347	泰格医药	14.2%	0%	9.3%	0.0%	78.5	1.1	-4.2%
603882	金域医学	13.6%	-0.1%	13.5%	-0.1%	54.6	-1.1	-2.3%
600529	山东药玻	13.1%	-0.1%	11.7%	-0.1%	20.1	-0.5	-2.6%
300760	迈瑞医疗	12.6%	0%	12.6%	0%	462.6	-13.6	-3.3%
688139	海尔生物	12.2%	-0.1%	12.2%	-0.1%	27.4	1.5	5.5%
300298	三诺生物	10.9%	0.4%	8.8%	0.3%	14.9	-0.5	-4.6%
300244	迪安诊断	9.8%	0%	7.9%	0%	13.9	-0.3	-4.7%
陆港通持仓占比增持前十大(按流通股占比排序)								
002007	华兰生物	6.3%	0.9%	5.4%	0.8%	23.1	4.6	10.9%
603108	润达医疗	1.7%	0.8%	1.7%	0.8%	1.4	0.6	-12.6%
000650	仁和药业	1.1%	0.4%	1.1%	0.4%	1	0.4	3.7%
300298	三诺生物	10.9%	0.4%	8.8%	0.3%	14.9	-0.5	-4.6%
300206	理邦仪器	14.3%	0.3%	8.4%	0.2%	6.4	0.1	0.1%
002424	贵州百灵	1.3%	0.3%	1.1%	0.3%	1.4	0.4	8.4%
600763	通策医疗	2.8%	0.3%	2.8%	0.3%	11.3	0.9	-3.3%
603301	振德医疗	0.7%	0.3%	0.6%	0.2%	0.6	0.2	-0.3%
300765	新诺威	1.4%	0.3%	1.1%	0.2%	1.7	0.5	15%
600566	济川药业	3.5%	0.3%	3.5%	0.2%	9.8	1.3	10.3%
陆港通持仓占比减持前十大(按流通股占比排序)								
002020	京新药业	5.2%	-0.5%	3.9%	-0.3%	4.6	-0.3	8.9%
000028	国药一致	3.8%	-0.3%	3.3%	-0.3%	6.6	-0.2	6.7%
300463	迈克生物	3.7%	-0.3%	3%	-0.2%	3.3	-0.3	-1.5%
000989	九芝堂	0.9%	-0.3%	0.7%	-0.2%	0.9	-0.1	27.1%

603939	益丰药房	16.8%	-0.3%	16.7%	-0.3%	68.1	-2.8	-4.7%
000516	国际医学	0.5%	-0.3%	0.4%	-0.2%	0.9	-0.5	1.0%
300406	九强生物	1.3%	-0.2%	0.8%	-0.1%	1	-0.2	3.5%
300677	英科医疗	1.8%	-0.2%	1.3%	-0.2%	2.2	-0.2	1.9%
603127	昭衍新药	2.1%	-0.2%	1.8%	-0.2%	4.9	-0.5	-1.4%
000661	长春高新	3.6%	-0.2%	3.5%	-0.2%	23.6	-1.3	0%

数据来源: Wind, 西南证券整理

本周医药生物行业中共有 24 家公司发生大宗交易, 成交总金额为 9.36 亿元, 大宗交易成交前三名九强生物、华兰疫苗、东诚药业, 占总成交额的 35.26%。

表 7: 2023/04/03-2023/04/07 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	300406	九强生物	142.09
2	301207	华兰疫苗	108.15
3	002675	东诚药业	79.94
4	600161	天坛生物	79.77
5	688222	成都先导	70.41
6	300142	沃森生物	55.51
7	688212	澳华内镜	45.97
8	688488	艾迪药业	45.65
9	688180	君实生物-U	45.09
10	002007	华兰生物	43.84
11	688319	欧林生物	38.15
12	300273	*ST和佳	23.47
13	603127	昭衍新药	23.31
14	600200	江苏吴中	22.69
15	688238	和元生物	20.7
16	300463	迈克生物	20.3
17	603233	大参林	19.99
18	300760	迈瑞医疗	15.69
19	300676	华大基因	10.62
20	301263	泰恩康	10.28
21	688193	仁度生物	8.5
22	430047	诺思兰德	3.33
23	688553	汇宇制药-W	2.09
24	300006	莱美药业	0.92

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、华大基因、长春高新、恒瑞医药、沃森生物;

本周融券卖出标的前五名分别为：泽璟制药-U、华大基因、以岭药业、惠泰医疗、海尔生物。

表 8：2023/04/03-2023/04/07 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	药明康德	586.57	688266	泽璟制药-U	86.32
300676	华大基因	467.48	300676	华大基因	35.02
000661	长春高新	279.57	002603	以岭药业	28.19
600276	恒瑞医药	267.35	688617	惠泰医疗	20.4
300142	沃森生物	255.84	688139	海尔生物	15.56

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 2023 年 04 月 07 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 115 家,其中下周(2023/04/10-2023/04/16)召开的公司有 25 家。

表 9：医药上市公司未来三个月股东大会召开信息(2023/04/10-2023/07/10)

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
1	ST 三圣	2023-04-10	临时股东大会	重庆市两江新区水土高新园云汉大道 99 号公司 11 楼 1106 会议室
2	东星医疗	2023-04-10	临时股东大会	江苏省常州市武进区长扬路 24-4 号公司会议室
3	万泰生物	2023-04-10	股东大会	北京市昌平区科学园路 31 号公司会议室
4	奥精医疗	2023-04-10	临时股东大会	北京市大兴区永旺西路 26 号院 2 号楼 4 层会议室
5	舒泰神	2023-04-11	股东大会	北京经济技术开发区经海二路 36 号公司会议室
6	皓元医药	2023-04-11	股东大会	上海市浦东新区张衡路 1999 弄 3 号楼公司会议室
7	悦康药业	2023-04-11	临时股东大会	北京市北京经济技术开发区科创七街 11 号悦康创新药物国际化产业园一楼会议室
8	康乐卫士	2023-04-11	临时股东大会	北京市亦庄经济开发区荣华南路 15 号中航技广场 D 座 1402-1403 室会议室
9	华康医疗	2023-04-12	临时股东大会	湖北省武汉市武汉东湖新技术开发区光谷大道 77 号光谷金融港 B4 栋 9 楼公司会议室
10	大参林	2023-04-12	临时股东大会	广州市荔湾区龙溪大道 410 号大参林集团综合楼 4 楼会议室
11	梓橦宫	2023-04-12	临时股东大会	内江市经济技术开发区安吉街 456 号
12	华特达因	2023-04-13	股东大会	济南市经十路 17703 号华特广场公司会议室
13	重药控股	2023-04-13	临时股东大会	重庆市渝北区金石大道 303 号公司会议室
14	沃华医药	2023-04-13	股东大会	山东省潍坊高新技术产业开发区梨园街 3517 号公司会议室
15	三鑫医疗	2023-04-13	股东大会	江西南昌县小蓝经济开发区富山大道 999 号江西三鑫医疗科技股份有限公司二楼会议室
16	海南海药	2023-04-14	临时股东大会	海南省海口市秀英区南海大道 192 号海药工业园公司会议室
17	澳洋健康	2023-04-14	股东大会	张家港市杨舍镇塘市澳洋国际大厦 A 座会议室
18	新里程	2023-04-14	临时股东大会	北京市朝阳区东三环中路 5 号财富金融中心 2804 室
19	恩华药业	2023-04-14	股东大会	徐州市经济技术开发区龙湖西路 31 号恩华科技大厦 3 楼 301 会议室
20	卫光生物	2023-04-14	临时股东大会	广东省深圳市光明区光明街道光侨大道 3402 号综合楼 4 楼会议室
21	振东制药	2023-04-14	临时股东大会	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
22	东宝生物	2023-04-14	股东大会	内蒙古包头市稀土高新技术产业开发黄河大街 46 号包头东宝生物技术股份有限公司办公楼二楼会议室

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
23	博雅生物	2023-04-14	股东大会	江西省抚州市高新技术产业园开发区惠泉路333号
24	迪哲医药-U	2023-04-14	股东大会	无锡市新吴区和风路26号汇融商务广场C栋4楼会议室
25	康拓医疗	2023-04-14	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	浙江震元	2023-04-17	临时股东大会	公司三楼会议室(绍兴市延安东路558号)
27	科华生物	2023-04-17	股东大会	上海市徐汇区钦州北路1189号公司本部会议室
28	博腾股份	2023-04-17	股东大会	重庆市北碚区水土园区方正大道重庆博腾制药科技股份有限公司新药外包服务基地研发中心1楼报告厅
29	花园生物	2023-04-17	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
30	柳药集团	2023-04-17	股东大会	广西柳州市官塘大道68号公司六楼会议室
31	康德莱	2023-04-17	临时股东大会	上海市嘉定区高潮路658号四楼会议室
32	普洛药业	2023-04-18	股东大会	浙江省东阳市横店镇江南路399号公司一楼会议室
33	华润三九	2023-04-18	股东大会	深圳龙华新区观湖街道观澜高新园区观清路1号华润三九医药工业园综合办公中心会议室
34	信立泰	2023-04-18	股东大会	深圳市福田区深南大道6009号绿景广场主楼(B座)37层公司会议室
35	利德曼	2023-04-18	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
36	凯普生物	2023-04-18	临时股东大会	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)
37	人福医药	2023-04-18	股东大会	武汉市东湖高新区高新大道666号人福医药集团会议室
38	盟科药业-U	2023-04-18	股东大会	中国(上海)自由贸易试验区爱迪生路53号
39	鹿得医疗	2023-04-18	临时股东大会	江苏省南通市经济技术开发区同兴路8号公司会议室
40	*ST宜康	2023-04-19	临时股东大会	广东省汕头市澄海区莱芜岭海工业园区主楼4楼会议室
41	长春高新	2023-04-19	股东大会	吉林省长春市高新海容广场(东蔚山路与震宇街交汇处)B座27层报告厅
42	盈康生命	2023-04-19	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
43	理邦仪器	2023-04-19	股东大会	广东省深圳市坪山区坑梓街道金沙社区金辉路15号理邦仪器工业园会议室
44	百诚医药	2023-04-19	股东大会	杭州市临平区东湖街道绿洲路159号
45	昆药集团	2023-04-19	临时股东大会	云南省昆明市国家高新技术开发区科医路166号昆药集团股份有限公司管理中心
46	海欣股份	2023-04-19	临时股东大会	上海市松江区洞泾镇长兴路688号海欣集团3楼会议室
47	润达医疗	2023-04-19	临时股东大会	上海市虹口区乍浦路89号星荟中心1座8楼
48	奥锐特	2023-04-19	临时股东大会	浙江省台州市天台县八都工业园区隆兴路1号公司行政楼会议室
49	心脉医疗	2023-04-19	股东大会	上海市浦东新区康新公路3399弄25号楼9层公司会议室
50	海欣B股	2023-04-19	临时股东大会	上海市松江区洞泾镇长兴路688号海欣集团3楼会议室
51	海王生物	2023-04-20	临时股东大会	深圳市南山区科技园科技中三路1号海王银河科技大厦24楼会议室
52	东北制药	2023-04-20	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
53	达安基因	2023-04-20	股东大会	广州市高新技术产业开发区科学城香山路19号一楼讲学厅
54	佛慈制药	2023-04-20	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
55	新天药业	2023-04-20	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)
56	安科生物	2023-04-20	股东大会	合肥市高新区海关路K-1公司A座1201会议室
57	智飞生物	2023-04-20	股东大会	安徽省合肥市高新区明珠大道5008号智飞龙科马会议室
58	沃森生物	2023-04-20	股东大会	云南省昆明市高新区科新路395号公司会议室
59	赛升药业	2023-04-20	股东大会	北京市北京经济技术开发区兴盛街8号
60	怡和嘉业	2023-04-20	股东大会	北京市石景山区苹果园路28号院1号楼6层会议室

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
61	海正药业	2023-04-20	股东大会	浙江海正药业股份有限公司会议室(台州市椒江区外沙路46号)
62	甘李药业	2023-04-20	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
63	康希诺	2023-04-20	临时股东大会	中国天津市河东区卫国道126号天津东凯悦酒店一层悦府厅
64	英诺特	2023-04-20	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	健凯科技	2023-04-20	股东大会	北京市海淀区西小口路66号中关村东升科技园北领地C6座凯莱酒店
66	德源药业	2023-04-20	股东大会	江苏省连云港经济技术开发区长江路29号公司三楼会议室
67	华兰生物	2023-04-21	股东大会	河南省新乡市华兰大道甲1号公司办公楼会议室
68	京新药业	2023-04-21	股东大会	浙江省新昌县羽林街道新昌大道东路800号本公司行政楼一楼会议室
69	精华制药	2023-04-21	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
70	昂利康	2023-04-21	股东大会	浙江省嵊州市嵊州大道北1000号公司办公楼二楼会议室
71	金城医药	2023-04-21	股东大会	山东省淄博市淄川经济开发区双山路1号(会议中心)
72	戴维医疗	2023-04-21	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
73	万孚生物	2023-04-21	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
74	健帆生物	2023-04-21	股东大会	广东省珠海市高新区科技六路98号公司会议室
75	华兰疫苗	2023-04-21	股东大会	河南省新乡市华兰大道甲1号附1号公司办公楼会议室
76	津药药业	2023-04-21	股东大会	天津开发区西区新业九街19号津药药业办公楼四楼会议室
77	新华医疗	2023-04-21	股东大会	淄博高新技术产业开发区泰美路7号新华医疗科技园办公楼三楼会议室
78	南京医药	2023-04-21	股东大会	南京市雨花台区宁双路19号云密城A幢3层
79	第一医药	2023-04-21	股东大会	上海市徐汇区小木桥路681号20楼第三会议
80	辰欣药业	2023-04-21	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
81	方盛制药	2023-04-21	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)
82	奥浦迈	2023-04-21	股东大会	上海临港美爵酒店 三楼雪莲厅(云樱路288号)
83	红日药业	2023-04-24	股东大会	天津市武清开发区创业总部基地B01号楼公司会议室
84	新天地	2023-04-24	股东大会	河南省长葛市魏武路南段东侧河南新天地药业股份有限公司会议室
85	开开实业	2023-04-24	股东大会	上海市静安区昌平路710号7楼会议室
86	亚宝药业	2023-04-24	临时股东大会	山西省运城市芮城县永乐南路139号亚宝芮城工业园三楼会议室
87	美诺华	2023-04-24	股东大会	浙江省宁波市高新区扬帆路999弄研发园B1号楼12A层1号会议室
88	山外山	2023-04-24	股东大会	重庆市两江新区慈济路1号8楼会议室
89	开开B股	2023-04-24	股东大会	上海市静安区昌平路710号7楼会议室
90	福安药业	2023-04-25	股东大会	重庆市渝北区黄杨路2号福安药业(集团)股份有限公司会议室
91	国药股份	2023-04-25	股东大会	北京市东城区永定门西滨河路8号院7楼中海地产广场西塔8层会议室
92	海尔生物	2023-04-25	股东大会	青岛市高新区丰源路280号海尔生物医疗新兴产业园办公楼101
93	中科美菱	2023-04-25	股东大会	安徽省合肥市经济技术开发区紫石路1862号公司会议室
94	欧普康视	2023-04-26	股东大会	安徽省合肥市高新技术产业开发区望江西路4899号西门进入,2号楼,二楼会议室
95	天士力	2023-04-26	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
96	江中药业	2023-04-26	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
97	圣达生物	2023-04-26	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
98	威高骨科	2023-04-26	股东大会	山东省威海市旅游度假区香江街26号一楼大会议室
99	汇宇制药-W	2023-04-26	股东大会	四川成都市双流区天府国际生物城(双流区生物城中路二段18号)孵化园D1栋7楼会议室

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
100	新产业	2023-04-27	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楼董事会会议室
101	康华生物	2023-04-27	股东大会	四川省成都市龙泉驿区湖岸北路1号东安湖木棉花酒店会议室
102	迈威生物-U	2023-04-27	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
103	前沿生物-U	2023-04-27	股东大会	公司会议室(地址:南京市江宁区东山街道绿地之窗E-2栋11层前沿生物)
104	特宝生物	2023-04-27	股东大会	厦门市海沧新阳工业区翁角路330号公司会议室
105	惠泰医疗	2023-04-27	股东大会	上海市徐汇区田林路487号宝石园20栋宝石大厦22楼
106	森萱医药	2023-04-27	股东大会	江苏省南通市崇川区观音山街道青年中路198号国城生活广场A座21楼会议室.
107	三诺生物	2023-04-28	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
108	合富中国	2023-04-28	股东大会	上海市徐汇区宜山路650号神旺大酒店
109	中恒集团	2023-05-08	股东大会	广西南宁市江南区高岭路100号办公楼会议室
110	云南白药	2023-05-09	股东大会	昆明市呈贡区云南白药街3686号云南白药集团股份有限公司白药空间二楼宝相厅
111	华大基因	2023-05-09	股东大会	广东省深圳市盐田区北山道136号华大基因7楼701会议室
112	太极集团	2023-05-10	股东大会	重庆市渝北区恒山东路18号公司1201楼会议室
113	达仁堂	2023-05-15	股东大会	中国天津市南开区白堤路17号达仁堂大厦会议室
114	国药现代	2023-05-19	股东大会	上海市浦东新区建陆路378号B1楼五楼会议室
115	海普瑞	2023-05-22	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

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2023年04月07日,已公告定增预案但未实施的医药上市公司共有42家,其中进展阶段处于董事会预案阶段的有14家,处于股东大会通过阶段的有19家,处于证监会通过阶段的有6家,处于发审委/上市委通过的有3家。

表 10: 医药上市公司定增进展信息(截至2023年04月07日已公告预案但未实施汇总)

代码	名称	预案公告日	方案进度
688315	诺禾致源	2023-03-23	证监会通过
688266	泽璟制药-U	2022-11-30	证监会通过
688202	美迪西	2023-02-11	证监会通过
002880	卫光生物	2023-03-30	证监会通过
300583	赛托生物	2022-05-25	证监会通过
000411	英特集团	2022-05-26	证监会通过
300204	舒泰神	2022-12-23	股东大会通过
600521	华海药业	2022-08-31	股东大会通过
688016	心脉医疗	2022-07-26	股东大会通过
603538	美诺华	2022-08-16	股东大会通过
301060	兰卫医学	2022-09-03	股东大会通过
300436	广生堂	2023-01-07	股东大会通过
002382	蓝帆医疗	2022-10-28	股东大会通过
002864	盘龙药业	2022-10-28	股东大会通过
300482	万孚生物	2022-08-20	股东大会通过

代码	名称	预案公告日	方案进度
000534	万泽股份	2022-10-28	股东大会通过
603233	大参林	2023-01-19	股东大会通过
600200	江苏吴中	2022-10-29	股东大会通过
600721	百花医药	2022-05-25	股东大会通过
300238	冠昊生物	2023-03-23	股东大会通过
000919	金陵药业	2023-02-28	股东大会通过
300404	博济医药	2023-02-16	股东大会通过
603087	甘李药业	2022-10-25	股东大会通过
000504	南华生物	2023-03-22	股东大会通过
300937	药易购	2022-12-14	股东大会通过
002317	众生药业	2022-07-06	发审委/上市委通过
300358	楚天科技	2022-07-11	发审委/上市委通过
300636	同和药业	2022-07-02	发审委/上市委通过
688192	迪哲医药-U	2023-03-25	董事会预案
603079	圣达生物	2023-03-25	董事会预案
603520	司太立	2022-08-26	董事会预案
000153	丰原药业	2023-01-04	董事会预案
688177	百奥泰	2023-03-02	董事会预案
300086	康芝药业	2022-08-11	董事会预案
688621	阳光诺和	2022-11-08	董事会预案
301126	达嘉维康	2022-07-22	董事会预案
300273	*ST和佳	2021-06-01	董事会预案
000153	丰原药业	2023-01-04	董事会预案
688621	阳光诺和	2022-11-08	董事会预案
300110	华仁药业	2023-03-25	董事会预案
002219	新里程	2022-12-08	董事会预案
300143	盈康生命	2022-08-13	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 2023 年 04 月 07 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 78 家, 其中下周(2023/04/10-2023/04/16)解禁的公司有 9 家。

表 11: 医药上市公司未来三个月限售股解禁信息(2023/04/10-2023/07/10)

代码	简称	解禁日期	解禁股份类型
001367	N 海森	2023-04-10	首发一般股份, 首发机构配售股份
002793	罗欣药业	2023-04-10	定向增发机构配售股份
688468	科美诊断	2023-04-10	首发战略配售股份
688085	三友医疗	2023-04-10	首发原股东限售股份
688073	毕得医药	2023-04-11	首发一般股份, 首发机构配售股份

代码	简称	解禁日期	解禁股份类型
301363	美好医疗	2023-04-12	首发一般股份,首发机构配售股份
000952	广济药业	2023-04-13	定向增发机构配售股份
688315	诺禾致源	2023-04-13	首发战略配售股份
300015	爱尔眼科	2023-04-14	定向增发机构配售股份
688222	成都先导	2023-04-17	首发原股东限售股份
300683	海特生物	2023-04-17	定向增发机构配售股份
835892	中科美菱	2023-04-18	首发战略配售股份
688426	康为世纪	2023-04-25	首发一般股份,首发机构配售股份
301087	可孚医疗	2023-04-25	首发原股东限售股份
688046	药康生物	2023-04-25	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
688739	成大生物	2023-04-28	首发原股东限售股份
603439	贵州三力	2023-04-28	首发原股东限售股份
688366	昊海生科	2023-05-04	首发原股东限售股份
301367	怡和嘉业	2023-05-04	首发一般股份,首发机构配售股份
603392	万泰生物	2023-05-04	首发原股东限售股份
301230	泓博医药	2023-05-04	首发一般股份,首发机构配售股份
301093	华兰股份	2023-05-05	首发原股东限售股份
301267	华夏眼科	2023-05-08	首发一般股份,首发机构配售股份
688247	宣泰医药	2023-05-08	首发原股东限售股份
603259	药明康德	2023-05-08	股权激励限售股份
688520	神州细胞-U	2023-05-10	定向增发机构配售股份
300759	康龙化成	2023-05-12	股权激励限售股份
300832	新产业	2023-05-12	首发原股东限售股份
600488	津药药业	2023-05-15	股权激励限售股份
301277	新天地	2023-05-16	首发一般股份,首发机构配售股份
688217	睿昂基因	2023-05-16	首发战略配售股份
301257	普蕊斯	2023-05-17	首发原股东限售股份
688575	亚辉龙	2023-05-17	首发战略配售股份
688314	康拓医疗	2023-05-18	首发战略配售股份
688566	吉贝尔	2023-05-18	首发原股东限售股份
688613	奥精医疗	2023-05-22	首发战略配售股份
688076	诺泰生物	2023-05-22	首发战略配售股份
600976	健民集团	2023-05-24	股权激励限售股份
600529	山东药玻	2023-05-24	定向增发机构配售股份
688276	百克生物	2023-05-26	首发原股东限售股份
688166	博瑞医药	2023-05-29	定向增发机构配售股份
301290	东星医疗	2023-05-30	首发一般股份,首发机构配售股份
600538	国发股份	2023-05-31	定向增发机构配售股份
688180	君实生物-U	2023-06-02	定向增发机构配售股份
688117	圣诺生物	2023-06-05	首发战略配售股份

代码	简称	解禁日期	解禁股份类型
430300	辰光医疗	2023-06-07	首发战略配售股份
688319	欧林生物	2023-06-08	首发战略配售股份
688131	皓元医药	2023-06-08	首发战略配售股份
833230	欧康医药	2023-06-09	首发战略配售股份
688238	和元生物	2023-06-12	首发原股东限售股份
300181	佐力药业	2023-06-13	定向增发机构配售股份
688302	海创药业-U	2023-06-15	首发原股东限售股份
300841	康华生物	2023-06-16	首发原股东限售股份
688067	爱威科技	2023-06-16	首发战略配售股份
688238	和元生物	2023-06-19	首发原股东限售股份
688505	复旦张江	2023-06-19	首发原股东限售股份
688621	阳光诺和	2023-06-21	首发战略配售股份
688520	神州细胞-U	2023-06-26	首发原股东限售股份
301122	采纳股份	2023-06-26	首发原股东限售股份
688410	山外山	2023-06-26	首发一般股份,首发机构配售股份
688276	百克生物	2023-06-26	首发战略配售股份
688690	纳微科技	2023-06-26	首发战略配售股份
301301	川宁生物	2023-06-27	首发一般股份,首发机构配售股份
000538	云南白药	2023-06-27	定向增发机构配售股份
301263	泰恩康	2023-06-29	首发原股东限售股份
603087	甘李药业	2023-06-29	首发原股东限售股份
688161	威高骨科	2023-06-30	首发战略配售股份
601089	福元医药	2023-06-30	首发原股东限售股份
688238	和元生物	2023-07-03	首发原股东限售股份
301239	普瑞眼科	2023-07-04	首发原股东限售股份
301234	五洲医疗	2023-07-05	首发原股东限售股份
688176	亚虹医药-U	2023-07-06	首发原股东限售股份
688506	百利天恒-U	2023-07-06	首发一般股份,首发机构配售股份
688238	和元生物	2023-07-06	首发原股东限售股份
688277	天智航-U	2023-07-07	首发原股东限售股份
605199	葫芦娃	2023-07-10	首发原股东限售股份
300015	爱尔眼科	2023-07-10	定向增发机构配售股份
688176	亚虹医药-U	2023-07-10	首发原股东限售股份

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 2023 年 04 月 07 日, 本周共 36 家医药上市公司存在股东减持。

表 12：医药上市公司股东减持情况(截至 2023 年 04 月 07 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(%)
000597	东北制药	2023-04-04	进行中	孙景成	0.01
301263	泰恩康	2023-04-04	进行中	深圳市聚兰德股权投资基金合伙企业(有限合伙)	5.71
301263	泰恩康	2023-04-04	进行中	深圳市瑞兰德股权投资基金合伙企业(有限合伙)	4.75
300841	康华生物	2023-04-03	进行中	侯文礼	0.03
300841	康华生物	2023-04-03	进行中	李晓文	0.01
300841	康华生物	2023-04-03	进行中	陈怀恭	0.04
300841	康华生物	2023-04-03	进行中	孙晚丰	0.03
300841	康华生物	2023-04-03	进行中	王富	0.01
300841	康华生物	2023-04-03	进行中	李声友	0.06
300841	康华生物	2023-04-03	进行中	钟泽荣	0.18
300841	康华生物	2023-04-03	进行中	吴明	0.11
300841	康华生物	2023-04-03	进行中	赵波	0.14
300841	康华生物	2023-04-03	进行中	黎炜	0.14
300841	康华生物	2023-04-03	进行中	曾伟	0.02
300841	康华生物	2023-04-03	进行中	刘瑾	0.02
300841	康华生物	2023-04-03	进行中	马树红	0.03
300841	康华生物	2023-04-03	进行中	张亮	0.03
300841	康华生物	2023-04-03	进行中	孙立春	0.02
300841	康华生物	2023-04-03	进行中	冯勇	0.02
300841	康华生物	2023-04-03	进行中	杨刚强	0.02
300841	康华生物	2023-04-03	进行中	黄贵娟	0.03
300841	康华生物	2023-04-03	进行中	赵志鹏	0.02
300841	康华生物	2023-04-03	进行中	王基宏	0.01
300841	康华生物	2023-04-03	进行中	张涛	0.02
300841	康华生物	2023-04-03	进行中	蔡勇	2.00
002788	鹭燕医药	2023-04-08	进行中	李卫阳	0.28
002788	鹭燕医药	2023-04-08	进行中	张璐瑛	0.23
002788	鹭燕医药	2023-04-08	进行中	朱明国	0.08
002788	鹭燕医药	2023-04-08	进行中	杨聪金	0.05
002788	鹭燕医药	2023-04-08	进行中	雷鸣	0.04
688202	美迪西	2023-04-03	进行中	林长青	1.49
688202	美迪西	2023-04-03	进行中	陈国兴	1.32
688202	美迪西	2023-04-03	进行中	张宗保	0.30
688202	美迪西	2023-04-03	进行中	上海美澜企业管理合伙企业(有限合伙)	0.15
688202	美迪西	2023-04-03	进行中	上海美劭企业管理合伙企业(有限合伙)	0.17
002750	龙津药业	2023-04-07	进行中	昆明群星投资有限公司,樊献俄	6.00

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 2023 年 04 月 07 日，医药上市公司股权质押前 10 名的公司分别为珍宝岛、尔康制药、南京新百、海王生物、万邦德、*ST 必康、荣丰控股、ST 三圣、ST 中珠、哈药股份。

表 13：医药上市公司股权质押前 20 名信息(截至 2023 年 04 月 07 日)

证券代码	证券简称	质押股份占总市值比重(%)
603567	珍宝岛	60.51
300267	尔康制药	51.49
600682	南京新百	51.04
000078	海王生物	44.14
002082	万邦德	42.77
002411	*ST 必康	39.82
000668	荣丰控股	39.28
002742	ST 三圣	38.29
600568	ST 中珠	37.10
600664	哈药股份	36.73
002437	誉衡药业	33.91
002793	罗欣药业	33.75
000518	四环生物	32.73
000813	德展健康	32.70
002435	长江健康	32.44
603883	老百姓	31.83
000538	云南白药	30.38
603439	贵州三力	30.14
603998	方盛制药	29.59
000150	*ST 宜康	29.59

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 3 日，易瑞生物产品药物滥用多联尿液检测试剂杯通过美国 FDA 510(K) 的审核。
- 2) 4 月 3 日，开立医疗产品医用内窥镜摄像系统已获广东省药监局批准，取得医疗器械注册证。
- 3) 4 月 3 日，泰恩康全资子公司山东华铂凯盛生物科技有限公司的吡非尼酮片，收到药品注册受理通知书。

- 4) 4月3日, 盘龙药业开发的抑制冠状病毒 3CL 蛋白酶活性的 3-三唑基甲基-1,3,5-三嗪-2,4-二酮类化合物及其制备方法和应用获得美国专利授权, 可以阻断 SARS-CoV-2 病毒在体内的复制和转录。
- 5) 4月3日, 诺和诺德开发的司美格鲁肽用于 12 岁及以上青少年体重管理的上市申请获人用药品委员会(CHMP)推荐批准。
- 6) 4月3日, 中关村下属公司山东华素制药有限公司一种哌啶醇化合物的分析方法的发明, 取得国家知识产权局颁发的发明专利证书。
- 7) 4月3日, 辉大基因自主研发的新型眼科基因治疗药物 HG004 获得美国 FDA 授予的孤儿药资格, 用于治疗由 RPE65 突变引起的遗传性视网膜疾病。
- 8) 4月3日, 石药集团开发的抗体药物偶联物(Antibody-Drug Conjugate) CPO301 的试验性新药申请(IND)已获得 FDA 批准, 用于治疗 EGFR 基因突变或 EGFR 过表达的晚期肺癌。
- 9) 4月3日, Emergent Biosolutions 开发的 Narcan(4mg 纳洛酮, 鼻喷雾剂)获 FDA 批准为非处方药(OTC), 用于紧急治疗阿片类药物过量。这是第一款获准上市的 OTC 纳洛酮产品
- 10) 4月4日, 默沙东的 Keytruda(PD1 单抗)联合 Padcev(Nectin-4 ADC)一线治疗不适合接受以顺铂为基础化疗的局部晚期或转移性尿路上皮癌(Ia/mUC) 获 FDA 加速批准。
- 11) 4月4日, 和誉医药在研的新一代 FGFR4 突变抑制剂 ABSK012 获得美国 FDA 授予的孤儿药资格, 用于治疗软组织肉瘤(STS)。
- 12) 4月4日, 亚辉龙全资子公司亚辉龙生物的全自动生化分析仪, 收到湖南省药监局签发的医疗器械注册证, 适用于对人体体液(全血、血清、血浆、尿液、脑脊液等)样本中的成分进行定量检测。
- 13) 4月4日, 齐鲁制药: 自主研发的 1 类新药伊鲁阿克片上市申请获药监局受理, 适应症为 ROS1 阳性非小细胞肺癌(NSCLC)。
- 14) 4月6日, 五洲医疗产品 Blood Collection Needle(with/without Needle Holder)获美国 FDA 批准注册, 用于静脉血样的采集。
- 15) 4月6日, 中源协和全资子公司武汉光谷中源药业有限公司的 VUM02 注射液用于治疗特发性肺纤维化获 NMPA 核准签发的《药物临床试验批准通知书》。
- 16) 4月6日, 立方制药原料药加替沙星上市申请获 NMPA 受理。
- 17) 4月6日, 复星医药控股子公司的复宏汉霖 HLX208 被 CDE 纳入突破性治疗药物程序, 用于治疗 BRAF V600E 突变的成人朗格汉斯细胞组织细胞增生症(LCH)和 Erdheim-Chester 病(ECD)。
- 18) 4月6日, 亿帆医药全资子公司新沿线医药 5.1 类新药丁甘交联玻璃酸钠注射液上市申请获 NMPA 批准, 用于治疗膝骨关节炎。

- 19) 4月6日,基石药业的抗PD-L1单抗舒格利单抗注射液联合化疗一线治疗无法手术切除的局部晚期、复发或转移性食管鳞癌的新适应症上市申请已获NMPA受理。
- 20) 4月6日,云顶新耀 Nefecon(布地奈德迟释胶囊)的新药上市许可申请受新加坡卫生科学局受理,用于治疗具有疾病进展风险的IgA肾病成人患者。
- 21) 4月7日,鱼跃医疗的半自动体外除颤器(AED)获NMPA核准签发的医疗器械注册证。
- 22) 4月7日,亿帆医药全资子公司北京新沿线丁甘交联玻璃酸钠注射液获NMPA核准签发的《药品注册证书》,获批上市。
- 23) 4月7日,药明巨诺的CAT-T产品瑞基奥仑赛注射液(倍诺达)获CDE批准一项新的临床试验默示许可,针对的适应症为中重度难治性系统性红斑狼疮。
- 24) 4月7日,德昂济医药:肿瘤研发管线中的ERK1/2小分子选择性抑制剂D3S-002及靶向HER2和CD47的双特异性抗体D3L-001同期获美国FDA的IND批准。

3.2 研发进展

- 1) 4月3日,征祥医药自主研发的抗流感新药ZX-7101A治疗成人单纯性流感II期临床研究达到主要终点,显示良好的安全性和有效性。
- 2) 4月4日,再鼎医药启动FGFR2b过表达的未曾接受治疗的晚期胃或胃食管连接部癌患者中比较bemarituzumab+化疗与安慰剂和化疗疗效和安全性的III期研究。
- 3) 4月4日,征祥医药:自主研发的抗流感新药ZX-7101A已在治疗成人单纯性流感的2期临床研究中达到主要终点,显示良好的安全性和有效性。
- 4) 4月4日,艾利斯甲磺酸伏美替尼片一线治疗20外显子插入突变非小细胞肺癌(NSCLC)的III期临床试验申请获得批准。
- 5) 4月6日,再鼎医药与安进公司启动bemarituzumab注射液的一项国际多中心(含中国)3期临床研究,适应症为FGFR2b过表达的未曾接受治疗的晚期胃及胃食管交界部癌(GEJ)。
- 6) 4月7日,海和药物的小分子MET抑制剂谷美替尼片的关键2期GLORY研究最新数据发表,评价了谷美替尼片对具有MET外显子14跳变的局部晚期或转移性非小细胞肺癌(NSCLC)患者的有效性和安全性。
- 7) 4月7日,以岭药业创新药XY0206片III期临床试验获CDE公示,将启动临床试验工作,用于治疗FLT3-ITD突变的复发/难治性急性髓系白血病。
- 8) 4月7日,易慕峰1类新药IMC002注射液获CDE批准临床,拟开发用于CLDN18.2表达阳性的晚期消化系统肿瘤,包括但不限于晚期胃癌/食管胃结合部癌、晚期胰腺癌等。

3.3 企业动态

- 1) 4月3日,海普瑞全资子公司天道美国与正大天晴签订分销供应协议,正大天晴作为 ANDA 的所有者,授予天道美国就福沙匹坦二葡甲胺在美国商业化的许可。
- 2) 4月4日,映恩生物与 BioNTech 就两款抗体偶联药物(ADC)管线 DB-1303 及 DB-1311 达成独家许可和合作协议,BioNTech 获得两款 ADC 在全球(不包括中国大陆、香港和澳门地区)的开发、生产和商业化的权利。
- 3) 4月6日,恩华药业全资子公司上海枢境通过高新技术企业认定。
- 4) 4月7日,康芝药业全资子公司河北康芝通过高新技术企业认定。
- 5) 4月7日,Proxygen 与 MSD 达成多年研究合作和许可协议,共同确定和开发针对多种治疗靶点的分子胶降解剂,合作将产品推入临床。

4 研究报告

4.1 上周研究报告

- 【创新药】AACR 大会召开在即,潜力药物花落谁家
- 【创新药】曙光已至,关注罕见病孤儿药投资机会
- 【政策】规范创新药加速审评程序,持续鼓励创新
- 【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
- 【创新药周报】3 月第五周创新药周报(附小专题-吠喹替尼概况)
- 【医药行业周报】创新药和中药迎来政策利好
- 【康缘药业】引领中药创新,产品矩阵持续丰富
- 【东阿阿胶】业绩稳步兑现,2023 年迎来增长新起点
- 【荣昌生物】业绩符合预期,研发加速推进
- 【华熙生物】销售费用率优化,护肤业务进入规模化发展
- 【前沿生物-U】艾可宁收入翻倍增长,抗 HIV 新药市场值得期待
- 【健帆生物】业绩短期承压,发布员工持股彰显长期发展信心
- 【美丽田园医疗健康】疫情扰动短期受挫,疫后复苏值得期待
- 【上海医药】创新研发收获期将至,“云天上”联盟加速推进
- 【同仁堂】母公司业绩表现亮眼,精品战略提价可期
- 【奥浦迈】核心培养基产品收入快速增长
- 【康辰药业】KC1036 展现突出疗效,有望成为重磅 FIC 新药
- 【君实生物】PD-1 销售进入正向循环,研发管线加速推进
- 【先声药业】业绩超预期,创新管线持续拓宽

4.2 核心公司深度报告

A股深度报告

- 【2021-04-10】迈瑞医疗(300760):“迈”向全球,“瑞”不可当
- 【2020-10-19】药明康德(603259):中国医药外包龙头,引擎澎湃动力充足
- 【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
- 【2021-02-08】片仔癀(600436):国宝名药走向全国,一核两翼展翅腾飞
- 【2021-01-13】爱美客(300896):挖掘细分市场的需求,做医美行业先行者
- 【2021-04-15】云南白药(000538):国企混改落地,新白药快速启航
- 【2021-06-30】泰格医药(300347):中国临床CRO领军企业,开启全球发展新征程
- 【2022-02-16】同仁堂(600085):百年御药量价齐升,国企混改值得期待
- 【2020-12-03】长春高新(000661):生长激素龙头发展正当时,未来仍可期
- 【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
- 【2022-04-25】华润三九(000999):CHC和处方药齐头并进,持续成长前景可期
- 【2022-05-20】以岭药业(002603):连花出海市场可期,中药创新持续推进
- 【2021-03-19】凯莱英(002821):发展正当时,CDMO龙头未来可期
- 【2022-12-23】华夏眼科(301267):眼科连锁龙头,全国扩张可期
- 【2020-10-22】通策医疗(600763):扩张模式成熟复制性高,省内市场下沉可期
- 【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
- 【2021-01-13】安图生物(603658):国产化学发光龙头,多元布局迈向卓越
- 【2023-01-09】大参林(603233)发布定增预案,助力门店提速扩张
- 【2022-05-18】东阿阿胶(000423):阿胶行业龙头,开启增长新起点
- 【2021-03-18】九洲药业(603456):CDMO业务加速转型升级,业绩高增长可期
- 【2021-11-02】海思科(002653):创新研发步入收获期,公司开启发展新起点
- 【2022-12-23】欧普康视(300595):深度布局角塑镜行业的专业化龙头
- 【2022-05-16】济川药业(600566):产品结构持续调整,开启发展新征程
- 【2020-10-31】我武生物(300357):国内脱敏治疗龙头,发展空间巨大
- 【2021-01-21】博腾股份(300363):战略转型逐步推进,开启发展新篇章
- 【2021-07-06】东富龙(300171):制药机械龙头,业绩迎来拐点
- 【2023-03-30】康缘药业(600557):引领中药创新,产品矩阵持续丰富
- 【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
- 【2022-09-27】山东药玻(600529):中硼硅替代加速,产能扩建蓄势待发
- 【2022-08-19】三诺生物(300298):点线面全面测糖,CGM开启第二成长曲线
- 【2022-11-04】美好医疗(301363):家用呼吸机组件龙头,平台化渐成
- 【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

- 【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
- 【2022-02-11】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
- 【2022-01-25】佐力药业(300181): 乌灵胶囊龙头企业, 进入加速增长新阶段
- 【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
- 【2022-06-16】信邦制药(002390): 区域医疗服务行业龙头, 多板块协同共创佳绩
- 【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
- 【2022-10-08】奥浦迈(688293): 国产培养基龙头, 抢占自主可控高地
- 【2023-03-03】海泰新光(688677): 三重渠道布局整机, 做中国的“新光”
- 【2022-03-22】华特达因(000915): 维生素AD滴剂龙头, 长期发展动力充足
- 【2021-08-08】福瑞股份(300049): 肝病诊疗龙头, 器械+药品+服务三发驱动
- 【2021-03-28】润达医疗(603108): 打造院内第三方实验室检测服务平台型企业
- 【2023-02-08】首药控股(688197): 三代ALK和RET有望成为首款国产产品
- 【2023-03-20】健之佳(605266): 多元发展, 蓄势腾飞
- 【2023-01-13】康辰药业(603590): KC1036 II期临床获批开展, 首创新药加速推进
- 【2020-12-23】健麾信息(605186): 稳健增长的智能化药品管理龙头
- 【2020-07-26】冠昊生物(300238): 生物材料龙头, 借创新药二次起航

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
- 【2022-10-21】华大智造(688114): 国产基因测序龙头, 未来市场增量可
- 【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
- 【2021-08-14】百克生物(688276): 国内领先疫苗企业, 带状疱疹疫苗值得期待
- 【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
- 【2020-11-11】诺唯赞(688105): 国产分子类生物试剂龙头企业
- 【2020-11-24】佰仁医疗(688198): 动物源性植介入龙头, 三轮驱动业绩成长
- 【2020-10-30】泽璟制药-U(688266): 创新药研发新锐, 即将步入收获期
- 【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
- 【2021-04-25】普门科技(688389): “研发+市场”双轮驱动, 开拓康复与体外诊断蓝海
- 【2022-01-13】寿仙谷(603896): 现代科技延续百年品牌, 省外渠道打开成长空间
- 【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
- 【2021-07-19】欧林生物(688319): 超预期的破伤风+全球领先的金葡菌疫苗—重新认识欧林生物!
- 【2021-11-22】澳华内镜(688212): 国产软镜设备龙头, 向高端不断突破
- 【2021-07-14】诺泰生物(688076): 小分子+多肽双轮驱动, 长期发展值得期待
- 【2023-02-03】海创药业-U(688302): PROTAC和氘代技术先锋, 首款新药NDA在即
- 【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

- 【2023-02-08】阿拉丁(688179): 国内科研试剂领军企业
- 【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
- 【2022-08-23】祥生医疗(688358): 小而美超声龙头, 高端产品和掌超有望放量
- 【2021-12-06】迈得医疗(688310): 专精特新“小巨头”, 研发布局新增长点
- 【2021-06-21】浩欧博(688656): 过敏检测龙头, 长期发展空间广阔

港股深度报告

- 【2021-03-19】药明生物(2269): 生物药 CDMO 龙头, 独特优势造就行业护城河
- 【2020-08-11】君实生物(1877): 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
- 【2021-09-17】海吉亚医疗(6078): 肿瘤医疗服务优质龙头企业, 全国扩张有序推进
- 【2022-07-01】康方生物-B(9926): 双抗龙头, 卡度尼利商业化启程
- 【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
- 【2021-11-02】微创机器人-B(2252): 国产手术机器人龙头, 重磅产品进入收获期
- 【2023-01-07】先声药业(2096): 创新为矛, 业绩做盾
- 【2021-04-29】康希诺生物(6185): 创新疫苗平台型企业
- 【2021-04-23】时代天使(6699): 隐形正畸长坡厚雪, 数字赋能冠军微笑
- 【2022-11-25】和黄医药(0013): 创新起舞, 志在全球
- 【2021-04-14】锦欣生殖(1951): 民营辅助生殖龙头, 可复制模式下全球扩张
- 【2022-02-18】固生堂(2273): 中医诊疗方兴未艾, 新模式改革领路人
- 【2023-01-20】诺辉健康-B(6606): 中国癌症早筛行业先行者
- 【2023-01-29】瑞尔集团(6639): 高端民营口腔医疗开拓者, 全国扩张持续推进
- 【2023-03-07】美丽田园医疗健康(2373): 深耕美丽&健康服务赛道, 连锁龙头成长可期
- 【2023-02-23】基石药业-B(2616): 业绩拐点, 研发新引擎路径清晰
- 【2021-03-19】启明医疗(2500): 百亿 TAVR 赛道腾飞在即, 国产龙头乘风而起
- 【2021-07-22】雍禾医疗(2279): 美丽, 从“头”开始
- 【2023-03-21】朝聚眼科(2219): 扎根内蒙, 走向全国

海外个股报告

- 【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

- 【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
- 【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
- 【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】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】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】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
- 【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】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】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--血液与淋巴癌 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

5 重点覆盖公司盈利预测及估值

表 14: 重点覆盖公司盈利预测及估值

2023/04/07	覆盖公司	市值 (亿)	股价	归母净利润(亿元)			归母净利润增速			EPS			PE			评级	最新报告 日期
				22E	23E	24E	22E	23E	24E	22E	23E	24E	22E	23E	24E		
300760	迈瑞医疗	3746	309	97.86	120.3	148.94	22%	23%	24%	8.07	9.92	12.28	38	31	25	买入	2022-10-31
600276	恒瑞医药	2880	45.15	43.18	49.47	60.05	-5%	15%	21%	0.68	0.78	0.94	67	58	48	买入	2023-02-15
603259	药明康德	2442	83.82	88.14	98.68	123.5	73%	12%	25%	2.97	3.33	4.16	28	25	20	买入	2023-03-23
300015	爱尔眼科	2185	30.44	30.37	39.86	51.47	31%	31%	29%	0.42	0.56	0.72	72	55	42	买入	2022-10-27
2269	药明生物	2002	41.48	44.2	54.68	74.86	30%	24%	37%	1.05	1.29	1.77	45	37	27	-	2023-03-26
600436	片仔癀	1759	291.49	27.09	34.82	44.35	11%	29%	27%	4.49	5.77	7.35	65	51	40	持有	2022-10-27
688235	百济神州	1700	154.58	-81.16	-58.46	-43	17%	28%	26%	-5.98	-4.3	-3.17	-21	-29	-40	-	2022-11-20
688271	联影医疗	1349	163.7	17.53	23.11	30	24%	32%	30%	2.13	2.8	3.64	77	58	45	-	2022-10-31
300122	智飞生物	1328	83	75.39	94.24	107.57	-26%	25%	14%	4.71	5.89	6.72	18	14	12	买入	2023-03-22
300896	爱美客	1211	559.77	14.48	20.9	30.21	51%	44%	45%	6.69	9.66	13.96	84	58	40	买入	2022-10-27
000538	云南白药	1005	55.91	41.64	47.83	55.29	49%	15%	16%	2.32	2.66	3.08	24	21	18	-	2022-05-19
300347	泰格医药	843	101.82	24.62	30.51	38.68	-14%	24%	27%	2.82	3.5	4.43	34	28	22	持有	2022-10-28
600085	同仁堂	754	54.96	14.26	16.86	20.22	16%	18%	20%	1.04	1.23	1.47	53	45	37	-	2023-04-02
601607	上海医药	712	21.26	56.17	64.56	72.99	10%	15%	13%	1.52	1.75	1.97	13	11	10	买入	2023-03-31
000661	长春高新	687	169.75	41.4	59.72	74.79	10%	44%	25%	10.23	14.76	18.48	17	12	9	买入	2023-03-29
300759	康龙化成	582	52.45	19.05	25.89	35.25	15%	36%	36%	1.6	2.17	2.96	31	22	17	买入	2022-09-09
000999	华润三九	577	58.35	23.93	28.26	32.09	17%	18%	14%	2.42	2.86	3.25	24	20	18	买入	2022-08-28
688363	华熙生物	550	114.39	9.71	12.4	16.92	24%	28%	36%	2.02	2.58	3.52	57	44	33	买入	2023-03-31
1877	君实生物	523	26.544	-23.88	-14.4	-9.63	-231%	40%	33%	-2.42	-1.46	-0.98	-22	-36	-54	-	2023-04-03
002603	以岭药业	518	30.99	16.31	19.64	23.67	21%	20%	21%	0.98	1.18	1.42	32	26	22	买入	2022-11-03
002821	凯莱英	517	144.04	26.73	27.6	28.81	150%	3%	4%	7.23	7.46	7.79	19	19	18	买入	2022-08-28
300003	乐普医疗	453	24.1	21.49	24.55	28.76	25%	14%	17%	1.14	1.31	1.53	21	18	16	买入	2022-08-31
600161	天坛生物	443	26.88	7.95	9.11	10.26	5%	15%	13%	0.48	0.55	0.62	56	35	43	买入	2022-10-28
002007	华兰生物	433	23.71	10.76	13.72	16.5	-17%	27%	20%	0.59	0.75	0.9	40	32	26	-	2023-03-30
603882	金域医学	415	88.71	25.42	26.72	29.17	15%	5%	9%	5.44	5.72	6.24	16	16	14	买入	2022-08-23
301267	华夏眼科	412	73.61	5.21	6.98	9.08	14%	34%	30%	0.93	1.25	1.62	79	59	45	买入	2022-12-23
600763	通策医疗	410	127.96	6.88	9.6	12.9	-2%	39%	34%	2.15	3	4.02	60	43	32	买入	2022-10-26
603939	益丰药房	405	56.1	11.01	13.77	16.91	24%	25%	23%	1.53	1.91	2.34	37	29	24	买入	2022-11-03
688114	华大智造	394	95.01	20.91	7.49	9.3	332%	-64%	24%	5.05	1.81	2.24	19	53	42	-	2022-10-21
6078	海吉亚医疗	385	53.44	6.19	9.98	10.03	44%	61%	0%	0.98	1.58	1.59	62	39	38	买入	2021-12-13
300601	康泰生物	377	33.76	3.18	16.98	21.18	-75%	434%	25%	0.28	1.52	1.9	119	22	18	买入	2022-10-30
9926	康方生物-B	370	38.59	-11.68	21.13	-3.81	-9%	281%	-118%	-1.39	2.51	-0.45	-32	18	-97	持有	2023-03-19
603658	安图生物	369	62.96	12.41	15.58	19.45	27%	26%	25%	2.12	2.66	3.32	30	24	19	买入	2022-10-27
1548	金斯瑞生物科技	361	14.95	-18.12	-11.46	0.68	24%	37%	106%	-0.86	-0.54	0.03	-20	-32	528	买入	2022-08-31
603233	大参林	356	37.47	11.4	13.68	16.66	44%	20%	22%	1.2	1.44	1.75	31	26	21	买入	2023-01-18
000423	东阿阿胶	342	52.35	7.8	10.55	11.73	77%	35%	11%	1.19	1.61	1.79	44	32	29	买入	2023-03-26

2023/04/07	覆盖公司	市值 (亿)	股价	归母净利润(亿元)			归母净利润增速			EPS			PE			评级	最新报告 日期
				22E	23E	24E	22E	23E	24E	22E	23E	24E	22E	23E	24E		
688331	荣昌生物	315	68.15	-9.99	-8.22	-4.72	-462%	18%	43%	-1.84	-1.51	-0.87	-32	-38	-67	-	2023-03-31
002223	鱼跃医疗	311	31.02	14.93	17.6	20.62	1%	18%	17%	1.49	1.76	2.06	21	18	15	买入	2022-10-30
603456	九洲药业	309	34.32	9.29	12.14	15.78	47%	31%	30%	1.03	1.35	1.75	33	25	20	买入	2022-10-28
002653	海思科	307	27.6	3.48	4.74	6.77	1%	36%	43%	0.31	0.43	0.61	88	65	45	买入	2022-10-28
300676	华大基因	306	73.92	10.27	10.94	11.34	-30%	6%	4%	2.48	2.64	2.74	30	28	27	持有	2022-04-24
300595	欧普康视	305	34.09	6.25	8.52	10.94	13%	36%	28%	0.7	0.95	1.22	49	36	28	买入	2022-12-23
300558	贝达药业	284	68.02	2.14	4.95	6.91	-44%	131%	40%	0.51	1.19	1.65	133	57	41	持有	2022-11-02
600566	济川药业	283	30.67	20.49	23.02	26.22	19%	12%	14%	2.22	2.5	2.84	14	12	11	买入	2022-10-28
603127	昭衍新药	274	55.61	7.92	10.54	13.54	42%	33%	29%	1.48	1.97	2.53	35	26	20	买入	2022-09-08
603707	健友股份	274	16.93	12.41	16.06	21.5	17%	29%	34%	0.77	0.99	1.33	22	17	13	持有	2022-09-01
600998	九州通	273	14.57	28.26	32.16	36.3	15%	14%	13%	1.51	1.72	1.94	10	8	8	买入	2022-06-17
2252	微创机器人-B	268	24.53	-5.84	-5.36	-3.32	0%	8%	38%	-0.61	-0.56	-0.35	-46	-50	-81	-	2022-09-05
002262	恩华药业	264	26.18	9.01	11.07	13.53	13%	23%	22%	0.89	1.1	1.34	29	24	19	买入	2023-03-25
300529	健帆生物	260	32.18	8.9	11.91	14.26	-26%	34%	20%	1.1	1.47	1.77	29	22	18	-	2023-03-31
600329	达仁堂	257	40.36	9.18	11.59	14.68	19%	26%	27%	1.19	1.5	1.9	28	22	18	买入	2022-08-15
300357	我武生物	257	49.06	4.08	5.13	6.55	21%	26%	28%	0.78	0.98	1.25	63	50	39	买入	2022-10-27
688276	百克生物	249	60.24	1.82	4.58	6.25	-25%	152%	36%	0.44	1.11	1.51	137	54	40	买入	2023-03-29
600129	太极集团	245	44.02	3.27	6.01	8.64	163%	84%	44%	0.59	1.08	1.55	75	41	28	买入	2022-11-01
2096	先声药业	225	7.4	9.33	13.7	17.28	-38%	47%	26%	0.35	0.52	0.65	24	16	13	买入	2023-04-04
688050	爱博医疗	218	206.92	2.42	3.34	4.64	41%	38%	39%	2.3	3.17	4.41	90	65	47	买入	2022-10-27
300363	博腾股份	211	38.7	16.1	13.23	15.76	207%	-18%	19%	2.95	2.42	2.89	13	16	13	买入	2022-10-26
603883	老百姓	209	35.72	8.06	9.7	11.65	20%	20%	20%	1.38	1.66	1.99	26	22	18	买入	2022-08-31
300171	东富龙	202	26.69	10.1	13.34	16.62	22%	32%	25%	1.34	1.77	2.2	20	15	12	买入	2022-10-28
300009	安科生物	200	11.96	6.29	8.55	11.31	204%	36%	32%	0.38	0.51	0.68	32	23	18	买入	2022-04-27
002727	一心堂	198	33.17	9.9	11.96	14.44	7%	21%	21%	1.66	2.01	2.42	20	17	14	买入	2022-11-05
0013	和黄医药	194	19.62	-25.13	-13.38	-6.53	-85%	47%	51%	-2.91	-1.55	-0.75	-8	-14	-30	买入	2023-03-10
600557	康缘药业	184	31.5	4.34	5.47	7.03	35%	26%	29%	0.74	0.94	1.2	42	34	26	-	2023-03-30
002019	亿帆医药	184	14.99	8.92	12.26	15.83	220%	37%	29%	0.73	1	1.29	21	15	12	持有	2022-04-12
000403	派林生物	183	24.98	5.81	6.65	8.22	49%	14%	24%	0.79	0.91	1.12	31	28	22	买入	2022-08-29
002399	海普瑞	182	13.79	10.59	14.92	21.13	340%	41%	42%	0.72	1.02	1.44	17	12	9	买入	2022-08-24
688185	康希诺	181	116.79	4.52	9.27	11.43	-76%	105%	23%	1.83	3.75	4.62	40	20	16	-	2022-06-08
300677	英科医疗	181	27.37	15.84	19.11	21.67	-79%	21%	13%	2.4	2.9	3.28	11	9	8	买入	2022-04-28
600529	山东药玻	174	26.27	6.91	8.64	10.38	17%	25%	20%	1.04	1.3	1.56	25	20	17	-	2022-09-26
300298	三诺生物	172	30.51	4.11	4.78	5.73	283%	16%	20%	0.73	0.85	1.02	42	36	30	买入	2022-10-26
688105	诺唯赞	172	42.89	9.08	9.87	11.81	34%	9%	20%	2.27	2.47	2.95	19	17	15	-	2022-08-25
688198	佰仁医疗	165	121.7	0.9	1.46	1.92	76%	62%	31%	0.66	1.08	1.41	183	113	86	买入	2022-10-27
301363	美好医疗	161	39.58	4.12	5.29	7.03	33%	29%	33%	1.01	1.3	1.73	44	34	26	买入	2022-11-03
688029	南微医学	156	83.2	3.96	5.32	7.05	22%	34%	32%	2.11	2.83	3.75	39	29	22	买入	2022-08-27
1951	锦欣生殖	152	4.91	4.92	6.43	6.77	32%	31%	5%	0.18	0.24	0.25	31	24	23	-	2021-09-02

2023/04/07	覆盖公司	市值 (亿)	股价	归母净利润(亿元)			归母净利润增速			EPS			PE			评级	最新报告 日期
				22E	23E	24E	22E	23E	24E	22E	23E	24E	22E	23E	24E		
603567	珍宝岛	151	15.98	4.14	6.39	7.45	25%	54%	17%	0.44	0.68	0.79	36	24	20	-	2022-08-30
300725	药石科技	146	72.98	3.84	5.19	6.85	-21%	35%	32%	1.92	2.6	3.43	38	28	21	买入	2022-08-15
9966	康宁杰瑞制药-B	145	13.12	-7.95	-8.04	-6.26	-1%	22%	42%	-0.83	-0.65	-0.38	-18	-23	-39	-	2021-05-25
688202	美迪西	142	163.27	5.31	8.3	12.49	88%	56%	51%	6.1	9.53	14.35	27	17	11	持有	2022-08-26
600587	新华医疗	138	29.61	5.63	7.2	8.99	1%	28%	25%	1.21	1.54	1.93	25	19	15	-	2023-03-02
600211	西藏药业	137	55.36	3.7	7.18	8.84	77%	94%	23%	1.49	2.9	3.57	37	19	16	买入	2023-03-12
2273	固生堂	136	49.41	1.71	2.42	3.47	139%	42%	43%	0.71	1.01	1.44	79	56	39	-	2022-02-17
300841	康华生物	130	96.71	5.98	8.38	12.06	-28%	40%	44%	4.44	6.22	8.95	22	16	11	买入	2023-03-29
688266	泽璟制药-U	130	54.11	-3.19	-0.71	1.68	29%	78%	336%	-1.33	-0.3	0.7	-41	-183	77	持有	2022-10-29
6606	诺辉健康	128	24.57	-0.79	-0.24	2.08	97%	69%	958%	-0.17	-0.05	0.45	-162	-529	62	-	2023-03-23
002020	京新药业	123	14.33	6.62	7.67	9.04	8%	16%	18%	0.77	0.89	1.05	19	16	14	买入	2023-03-30
688131	皓元医药	123	115.25	2.58	3.82	5.41	35%	48%	42%	2.41	3.57	5.06	48	32	23	-	2022-08-29
688389	普门科技	123	28.88	2.51	3.31	4.28	32%	32%	29%	0.59	0.78	1.01	49	37	29	买入	2022-11-01
600993	马应龙	121	28.13	5.65	6.42	7.38	22%	14%	15%	1.31	1.49	1.71	21	19	16	买入	2022-08-24
600976	健民集团	119	77.6	3.97	5.05	6.51	22%	27%	29%	2.59	3.29	4.24	30	24	18	买入	2022-10-25
300181	佐力药业	103	14.67	2.33	3.17	4.43	39%	31%	36%	0.35	0.47	0.63	41	31	23	买入	2022-11-03
300358	楚天科技	102	17.73	6.84	8.22	9.54	21%	20%	16%	1.19	1.43	1.66	15	12	11	买入	2022-10-24
603896	寿仙谷	100	50.5	2.74	3.67	4.86	36%	34%	32%	1.39	1.86	2.46	36	27	21	买入	2022-08-30
688166	博瑞医药	99	23.37	3.36	4.65	6.54	38%	38%	41%	0.79	1.1	1.55	29	21	15	持有	2022-04-27
002390	信邦制药	98	5.06	3.37	4.11	5.09	23%	22%	24%	0.17	0.21	0.26	29	24	19	买入	2022-08-27
603301	振德医疗	97	36.34	6.78	8.39	10.13	14%	24%	21%	2.54	3.15	3.8	14	12	10	买入	2022-10-29
688319	欧林生物	92	22.79	1.15	1.94	3.26	6%	69%	68%	0.28	0.48	0.8	81	48	28	买入	2022-10-28
688293	奥浦迈	92	112.29	1.05	1.5	2.12	74%	43%	41%	1.29	1.83	2.58	87	61	43	-	2023-04-02
688677	海泰新光	89	102.32	1.83	2.24	2.88	56%	22%	29%	2.11	2.57	3.32	49	40	31	持有	2022-01-19
603368	柳药集团	89	24.56	7.02	8.48	10.27	24%	21%	21%	1.94	2.34	2.84	13	10	9	买入	2023-03-28
688212	澳华内镜	87	65.38	0.35	0.91	1.68	-39%	162%	84%	0.26	0.68	1.26	250	95	52	买入	2022-10-27
000915	华特达因	86	36.69	5.27	6.93	8.63	39%	32%	25%	2.25	2.96	3.68	16	12	10	买入	2023-03-10
6639	瑞尔集团	84	12.61	-7.01	0.1	0.93	17%	-101%	830%	-1.21	0.02	0.16	-12	838	90	买入	2023-01-28
300049	福瑞股份	84	31.79	1.21	2.41	3.33	27%	99%	38%	0.46	0.92	1.26	69	35	25	买入	2022-10-30
603108	润达医疗	80	13.88	4.88	6.54	8.69	28%	34%	33%	0.84	1.13	1.5	16	12	9	买入	2022-04-27
688197	首药控股-U	77	52.1	-2.58	-4.4	-4.17	-78%	-71%	5%	-1.73	-2.96	-2.8	-30	-18	-19	买入	2023-02-08
2171	科济药业-B	76	11.67	-8.92	-7.58	-8.43	81%	15%	-11%	-1.56	-1.32	-1.47	-9	-10	-9	-	2023-03-24
605266	健之佳	75	75.48	3.35	4.18	5.1	12%	25%	22%	3.38	4.21	5.14	22	18	15	持有	2022-01-19
002880	卫光生物	70	30.76	2.07	2.35	2.72	1%	13%	16%	0.91	1.03	1.2	34	30	26	买入	2022-09-01
2373	美丽田园医疗健康	68	25.14	1.02	2.32	3.2	-47%	127%	38%	0.43	0.98	1.35	66	29	21	买入	2023-03-30
688076	诺泰生物	66	31.05	1.44	1.84	2.32	25%	28%	26%	0.67	0.86	1.09	46	36	29	买入	2022-05-02
688302	海创药业-U	65	65.67	-3.6	-3.81	-3.26	-18%	-6%	14%	-3.63	-3.85	-3.29	-18	-17	-20	买入	2023-03-22
688373	盟科药业-U	64	9.74	-2.2	-3.66	-5.55	3%	-66%	-52%	-0.34	-0.56	-0.85	-29	-17	-12	买入	2023-03-29
603590	康辰药业	59	36.66	1.55	1.77	2.12	5%	14%	20%	0.97	1.11	1.33	38	33	28	买入	2023-04-03

2023/04/07	覆盖公司	市值 (亿)	股价	归母净利润(亿元)			归母净利润增速			EPS			PE			评级	最新报告 日期
				22E	23E	24E	22E	23E	24E	22E	23E	24E	22E	23E	24E		
605186	健麾信息	56	40.94	1.87	2.49	3.22	59%	33%	29%	1.38	1.83	2.37	30	22	17	买入	2022-11-05
688179	阿拉丁	56	39.37	1.11	1.53	2.02	24%	38%	32%	0.78	1.08	1.43	50	36	28	买入	2023-02-03
688221	前沿生物-U	51	13.54	-3.57	-2.7	-2.33	-37%	24%	14%	-0.95	-0.72	-0.62	-14	-19	-22	-	2023-03-31
688580	伟思医疗	48	70	1.83	2.33	2.78	3%	27%	19%	2.67	3.39	4.05	26	21	17	买入	2022-08-30
2616	基石药业-B	48	3.24	-9.03	-9.57	-9.14	-370%	-6%	5%	-0.7	-0.75	-0.71	-5	-5	-5	买入	2023-03-16
2500	启明医疗-B	47	9.37	-4.01	-2.52	-2.39	-7%	37%	5%	-0.91	-0.57	-0.54	-12	-19	-20	-	2022-09-11
688358	祥生医疗	43	38.04	1.48	1.86	2.48	31%	26%	33%	1.32	1.66	2.21	29	23	17	买入	2022-10-29
300452	山河药辅	42	18.03	1.17	1.49	1.85	31%	27%	24%	0.5	0.63	0.79	36	28	23	买入	2022-10-29
300453	三鑫医疗	42	10.56	1.85	1.98	2.44	18%	7%	23%	0.46	0.5	0.61	23	21	17	买入	2023-03-23
2219	朝聚眼科	35	4.34	1.7	2.1	2.57	5%	24%	22%	0.24	0.3	0.36	21	17	14	买入	2023-03-21
300238	冠昊生物	34	12.68	0.97	1.22	1.58	31%	27%	29%	0.36	0.46	0.6	35	27	21	买入	2022-04-17
688310	迈得医疗	32	37.81	0.78	1.02	1.25	20%	31%	23%	0.93	1.21	1.49	41	31	25	买入	2022-09-02
688656	浩欧博	25	39.22	1.35	1.72	2.15	30%	27%	25%	2.14	2.73	3.41	18	14	12	持有	2022-01-19

数据来源: Wind, 西南证券, 盈利预测为西南医药最新, 港股公司股价已换算为人民币

6 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。

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。

西南证券研究发展中心
上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 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：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼

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
上海	蒋诗烽	总经理助理、销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	王昕宇	销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyfy@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyryf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@swsc.com.cn
	陈阳阳	销售经理	17863111858	17863111858	cyyfy@swsc.com.cn
	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	谭世泽	销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
北京	卞黎旸	销售经理	13262983309	13262983309	bly@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
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@swsc.com.cn
	杨薇	高级销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	胡青璇	销售经理	18800123955	18800123955	hqx@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
广深	巢语欢	销售经理	13667084989	13667084989	cyh@swsc.com.cn
	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	xyy@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn
	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