



持续看好创新药和中药板块

投资要点

- **行情回顾：**本周医药生物指数上涨 0.76%，跑赢沪深 300 指数 1.52 个百分点，行业涨跌幅排名第 8。2023 年初以来至今，医药行业上涨 5.25%，跑输沪深 300 指数 0.44 个百分点，行业涨跌幅排名第 12。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 78.85%(+2.01pp)，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 32.38%(+1.85pp)，相对沪深 300 溢价率为 126.03%(+2.48pp)。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 3.4%，其次是血液制品、化学制剂，涨幅分别为 2.8% 和 1.7%。年初至今表现最好的子行业是中药 III，上涨幅度为 11.7%。
- **持续关注创新药及中药板块。**美国癌症研究协会 (AACR) 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 大会预计 6 月 2 日召开，多项重要后期临床数据值得关注，有望成为股价重要催化剂。FDA 来华现场检查逐步恢复，国际化仍大有可为。此外，中药板块受到政策驱动，本周将持续受到关注。重点把握五大中药主线：1) 紧抓国企改革方向，建议关注股权激励、并购整合等改革进程；2) 中药创新药迎来利好政策；3) 紧抓“品牌建设+消费复苏+库存清理+提价预期”的逻辑主线；4) 2023 年基药目录迎来新一轮调整，部分独家品种一旦进入基药目录有望实现快速放量增长；5) 2023 年中药配方颗粒国标切换有望加速，行业迎来新一轮量价齐升。我们认为中医药在支付端支持和国企改革等政策的利好推动下，呈现出业绩和政策共振，对中药的支持将陆续体现在公司收入和利润增速上。全年来看，我们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：**京新药业(002020)、海创药业-U(688302)、首药控股-U(688197)、盟科药业-U(688373)、祥生医疗(688358)、新华医疗(600587)、佐力药业(300181)、寿仙谷(603896)、上海医药(601607)、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：**和黄医药(0013)、金斯瑞生物科技(1548)、先声药业(2096)、基石药业(2616)、康方生物-B(9926)、微创机器人(2252)、诺辉健康(6606)、瑞尔集团(6639)、锦欣生殖(1951)、药明生物(2269)。
- **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	366
行业总市值(亿元)	63,135.83
流通市值(亿元)	61,654.87
行业市盈率 TTM	24.7
沪深 300 市盈率 TTM	12.3

相关研究

1. 2023 年 4 月第一周创新药周报(附小专题-赛沃替尼概况) (2023-04-11)
2. 医药行业 2023 年 4 月投资月报: 看好创新药和中药行情 (2023-04-10)
3. 医药行业集采专题跟踪报告: 第八批集采常态降幅, 首次双非区域限价 (2023-04-10)
4. 原料药板块 3 月跟踪报告: 培南类报价环比大幅下降, 维生素 B6 价格上涨 (2023-04-10)
5. 医药行业周报(4.3-4.7): AACR 驱动创新药行情, 同时关注血制品板块 (2023-04-09)
6. 2023Q1 血制品批签发跟踪(季度): 静丙签发快速增长 (2023-04-08)

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.....	3
1.3 上周港股组合分析.....	4
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.....	10
2.3 期间融资融券情况.....	12
2.4 医药上市公司股东大会召开信息.....	12
2.5 医药上市公司定增进展信息.....	16
2.6 医药上市公司限售股解禁信息.....	17
2.7 医药上市公司本周股东减持情况.....	19
2.8 医药上市公司股权质押情况.....	20
3 最新新闻与政策	21
3.1 审批及新药上市新闻.....	21
3.2 研发进展.....	22
3.3 企业动态.....	23
4 研究报告	24
4.1 上周研究报告.....	24
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	6
图 2: 年初以来行业涨跌幅	6
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	7
图 8: 2023 年初至今医药子行业涨跌幅	7
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	9
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).....	10

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	2
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: 2023/04/10-2023/04/14 医药行业及个股涨跌幅情况	7
表 6: 陆港通 2023/04/10-2023/04/14 医药行业持股比例变化分析	10
表 7: 2023/04/10-2023/04/14 医药行业大宗交易情况	11
表 8: 2023/04/10-2023/04/14 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(2023/04/17-2023/07/17).....	13
表 10: 医药上市公司定增进展信息(截至 2023 年 04 月 14 日已公告预案但未实施汇总).....	16
表 11: 医药上市公司未来三个月限售股解禁信息(2023/04/17-2023/07/17).....	17
表 12: 医药上市公司股东减持情况(截至 2023 年 04 月 14 日).....	20
表 13: 医药上市公司股权质押前 20 名信息(截至 2023 年 04 月 14 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 0.76%，跑赢沪深 300 指数 1.52 个百分点，行业涨跌幅排名第 8。2023 年初以来至今，医药行业上涨 5.25%，跑输沪深 300 指数 0.44 个百分点，行业涨跌幅排名第 12。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 78.85%(+2.01pp)，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 32.38%(+1.85pp)，相对沪深 300 溢价率为 126.03%(+2.48pp)。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 3.4%，其次是血液制品、化学制剂，涨幅分别为 2.8%和 1.7%。年初至今表现最好的子行业是中药 III，上涨幅度为 11.7%。

持续关注创新药及中药板块。美国癌症研究协会（AACR）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 大会预计 6 月 2 日召开，多项重要后期临床数据值得关注，有望成为股价重要催化剂。FDA 来华现场检查逐步恢复，国际化仍大有可为。此外，中药板块受到政策驱动，本周将持续受到关注。重点把握五大中药主线：1) 紧抓国企改革方向，建议关注股权激励、并购整合等改革进程；2) 中药创新药迎来利好政策；3) 紧抓“品牌建设+消费复苏+库存清理+提价预期”的逻辑主线；4) 2023 年基药目录迎来新一轮调整，部分独家品种一旦进入基药目录有望实现快速放量增长；5) 2023 年中药配方颗粒国标切换有望加速，行业迎来新一轮量价齐升。我们认为中医药在支付端支持和国企改革等政策的利好推动下，呈现出业绩和政策共振，对中药的支持将陆续体现在公司收入和利润增速上。全年来看，我们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：京新药业(002020)、海创药业-U(688302)、首药控股-U(688197)、盟科药业-U(688373)、祥生医疗(688358)、新华医疗(600587)、佐力药业(300181)、寿仙谷(603896)、上海医药(601607)、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：和黄医药(0013)、金斯瑞生物科技(1548)、先声药业(2096)、基石药业(2616)、康方生物-B(9926)、微创机器人(2252)、诺辉健康(6606)、瑞尔集团(6639)、锦欣生殖(1951)、药明生物(2269)。

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	002020	京新药业	15.1	8%	16%	18%	0.77	0.89	1.05	20	17	14	买入
	688302	海创药业-U	70.3	-18%	-6%	14%	-3.63	-3.85	-3.29	-19	-18	-21	买入
	688197	首药控股-U	61.9	-78%	-71%	5%	-1.73	-2.96	-2.8	-36	-21	-22	买入
	688373	盟科药业-U	11.4	3%	-66%	-52%	-0.34	-0.56	-0.85	-34	-20	-13	买入
	688358	祥生医疗	39.4	31%	26%	33%	1.32	1.66	2.21	30	24	18	买入
	600587	新华医疗	29.7	1%	28%	25%	1.21	1.54	1.93	25	19	15	-
	300181	佐力药业	15	39%	31%	36%	0.35	0.47	0.63	42	32	24	买入
	603896	寿仙谷	48.3	36%	34%	32%	1.39	1.86	2.46	35	26	20	买入
	601607	上海医药	21.4	10%	15%	13%	1.52	1.75	1.97	13	11	10	买入
	603368	柳药集团	24.4	24%	21%	21%	1.94	2.34	2.84	13	10	9	买入
稳健 组合	600276	恒瑞医药	47.7	-5%	15%	21%	0.68	0.78	0.94	71	62	51	买入
	300015	爱尔眼科	30.9	31%	31%	29%	0.42	0.56	0.72	73	56	43	买入
	300760	迈瑞医疗	312.5	22%	23%	24%	8.07	9.92	12.28	39	31	25	买入
	301267	华夏眼科	75.1	14%	34%	30%	0.93	1.25	1.62	81	60	46	买入
	600129	太极集团	43.4	163%	84%	44%	0.59	1.08	1.55	74	40	28	买入
	300357	我武生物	48.1	21%	26%	28%	0.78	0.98	1.25	62	49	38	买入
	300122	智飞生物	82.8	-26%	25%	14%	4.71	5.89	6.72	18	14	12	买入
	600763	通策医疗	127.6	-2%	39%	34%	2.15	3	4.02	59	43	32	买入
	000999	华润三九	57.1	17%	18%	14%	2.42	2.86	3.25	24	20	18	买入
000538	云南白药	55.8	49%	15%	16%	2.32	2.66	3.08	24	21	18	-	
科创板 组合	688331	荣昌生物	70.5	-462%	18%	43%	-1.84	-1.51	-0.87	-34	-41	-71	-
	688266	泽璟制药-U	59.6	29%	78%	336%	-1.33	-0.3	0.7	-45	-201	85	持有
	688185	康希诺	118	-76%	105%	23%	1.83	3.75	4.62	41	20	16	-
	688677	海泰新光	103	56%	22%	29%	2.11	2.57	3.32	49	40	31	持有
	688105	诺唯赞	42.8	34%	9%	20%	2.27	2.47	2.95	19	17	14	-
	688271	联影医疗	158.5	24%	32%	30%	2.13	2.8	3.64	74	57	44	-
	688212	澳华内镜	71.6	-39%	162%	84%	0.26	0.68	1.26	274	105	57	买入
	688114	华大智造	94.8	332%	-64%	24%	5.05	1.81	2.24	19	52	42	-
	688050	爱博医疗	201	41%	38%	39%	2.3	3.17	4.41	87	63	46	买入
688235	百济神州	165	17%	28%	26%	-5.98	-4.3	-3.17	-24	-33	-45	-	
港股 组合	0013	和黄医药	25	-85%	47%	51%	-2.91	-1.55	-0.75	-10	-19	-38	买入
	1548	金斯瑞生物科技	17.8	24%	37%	106%	-0.86	-0.54	0.03	-24	-38	630	买入
	2096	先声药业	8.4	-38%	47%	26%	0.35	0.52	0.65	27	19	15	买入
	2616	基石药业-B	3.4	-370%	-6%	-118%	-0.7	-0.75	-0.71	-6	-5	-6	买入
	9926	康方生物-B	41.2	-9%	281%	-118%	-1.39	2.51	-0.45	-34	19	-104	持有
	2252	微创机器人-B	23.2	0%	8%	38%	-0.61	-0.56	-0.35	-44	-48	-77	-
	6606	诺辉健康	27	97%	69%	958%	-0.17	-0.05	0.45	-178	-583	68	-
	6639	瑞尔集团	12.5	17%	-101%	830%	-1.21	0.02	0.16	-12	833	89	买入

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	
1951	锦欣生殖	4.9	32%	31%	5%	0.18	0.24	0.25	31	24	23	-
2269	药明生物	47.8	30%	24%	37%	1.05	1.29	1.77	52	42	31	-

数据来源: Wind, 西南证券

1.2 上周弹性组合分析

- 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
- 京新药业(002020): 业绩稳健增长, 首款创新药商业化在即
- 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
- 新华医疗(600587): 聚焦医疗设备主业, 未来发展可期
- 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
- 祥生医疗(688358): 三季度业绩延续高增长, 高端产品持续放量
- 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 5%, 跑赢大盘 5.7 个百分点, 跑赢医药指数 4.2 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
688302	海创药业-U	65.7	0.2	70.3	7.1%
688197	首药控股-U	52.1	0.5	61.9	18.8%
002020	京新药业	14.3	6.6	15.1	5.4%
688373	盟科药业-U	9.7	1.2	11.4	16.6%
600587	新华医疗	29.6	4.0	29.7	0.3%
300181	佐力药业	14.7	5.1	15.0	2.4%
603896	寿仙谷	50.5	2.0	48.3	-4.5%
601607	上海医药	21.3	28.5	21.4	0.7%
688358	祥生医疗	38.0	1.1	39.4	3.5%
603368	柳药集团	24.6	3.6	24.4	-0.5%
加权平均涨跌幅					5%
000300	沪深 300	4123.3	-	4092.0	-0.8%
跑赢大盘					5.7%
801150.SI	医药生物(申万)	9473.8	-	9546.3	0.8%
跑赢指数					4.2%

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 8.1%, 跑赢大盘 7.6 个百分点, 跑输医药指数 0.6 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	17.1	-	20.4	19.3%
2252	微创机器人-B	28	-	26.6	-5.2%
2616	基石药业-B	3.7	-	3.9	5.9%
0013	和黄医药	22.4	-	28.7	27.9%
9926	康方生物	44.1	-	47.2	7.2%
6606	诺辉健康	28.1	-	30.9	10.2%
6639	瑞尔集团	14.4	-	14.3	-0.7%
1951	锦欣生殖	5.6	-	5.6	0.4%
2269	药明生物	47.4	-	54.8	15.7%
6078	海吉亚医疗	61	-	61.2	0.3%
加权平均涨跌幅					8.1%
HSI.HI	恒生指数	20331.2	-	20438.8	0.5%
跑赢大盘					7.6%
HSXCI.HI	恒生医疗保健	3569.5	-	3880.5	8.7%
跑赢指数					-0.6%

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 2.5%, 跑赢大盘 3.2 个百分点, 跑赢医药指数 1.7 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	68.2	3.5	70.5	3.4%
688266	泽璟制药-U	54.1	1.4	59.6	10.1%
688185	康希诺	116.8	2.0	118.0	1.0%
688677	海泰新光	102.3	0.5	103.0	0.7%
688105	诺唯赞	42.9	1.7	42.8	-0.2%
688271	联影医疗	163.7	0.5	158.5	-3.2%
688212	澳华内镜	65.4	0.9	71.6	9.5%
688114	华大智造	95.0	0.3	94.8	-0.3%
688050	爱博医疗	206.9	0.7	201.0	-2.9%
688235	百济神州-U	154.6	13.5	165.0	6.7%
加权平均涨跌幅					2.5%
000300	沪深 300	4123.3	-	4092.0	-0.8%
跑赢大盘					3.2%
801150.SI	医药生物(申万)	9473.8	-	9546.3	0.8%
跑赢指数					1.7%

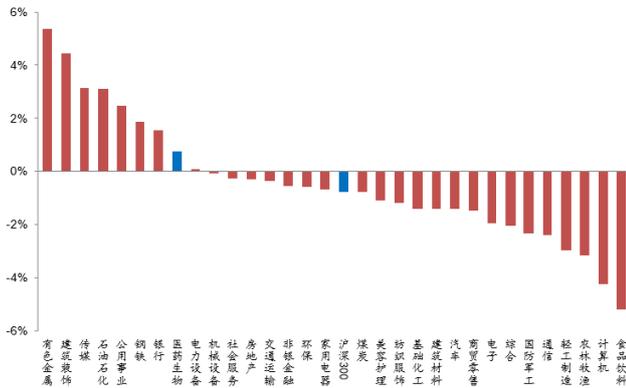
数据来源: Wind, 西南证券整理。注: 所有个股仓位一样

2 医药行业二级市场表现

2.1 行业及个股涨跌情况

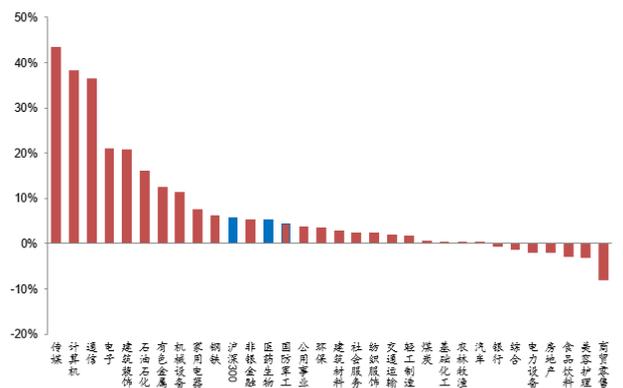
本周医药生物指数上涨 0.76%, 跑赢沪深 300 指数 1.52 个百分点, 行业涨跌幅排名第 8。2023 年初以来至今, 医药行业上涨 5.25%, 跑输沪深 300 指数 0.44 个百分点, 行业涨跌幅排名第 12。

图 1: 本周行业涨跌幅



数据来源: Wind, 西南证券整理

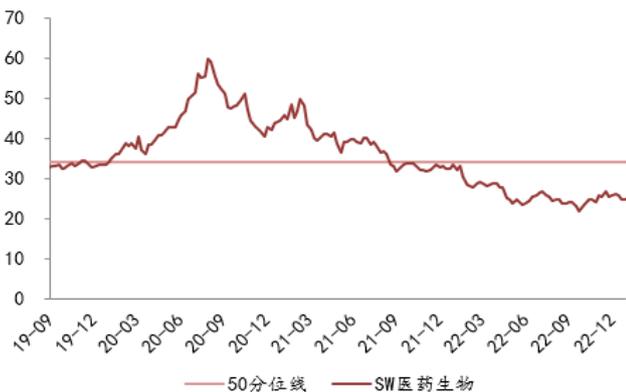
图 2: 年初以来行业涨跌幅



数据来源: Wind, 西南证券整理

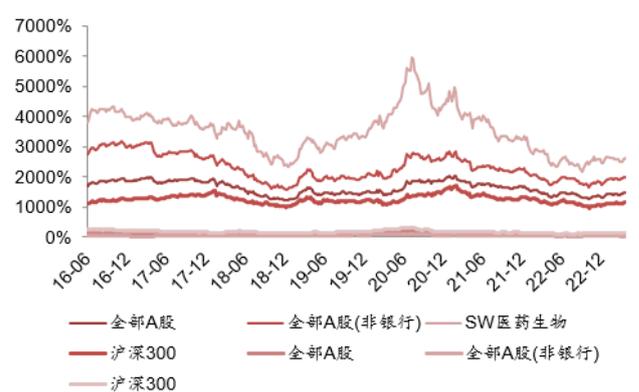
本周医药行业估值水平(PE-TTM)为 26 倍, 相对全部 A 股溢价率为 78.85%(+2.01pp), 相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 32.38%(+1.85pp), 相对沪深 300 溢价率为 126.03%(+2.48pp)。

图 3: 最近两年医药行业估值水平(PE-TTM)



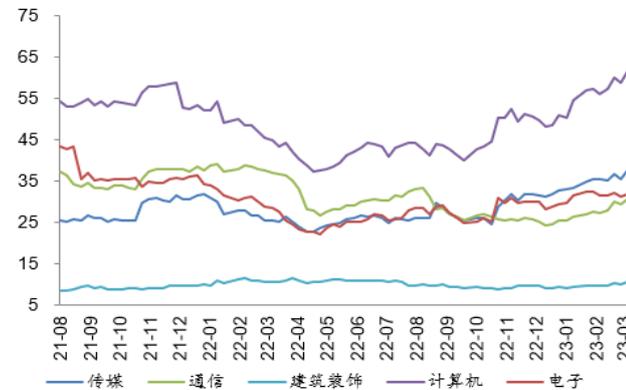
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 4: 最近 5 年医药行业溢价率(整体法 PE-TTM 剔除负值)



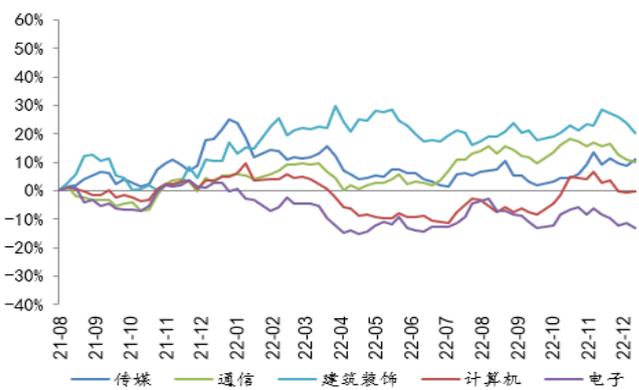
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 5: 行业间估值水平走势对比(PE-TTM 整体法)



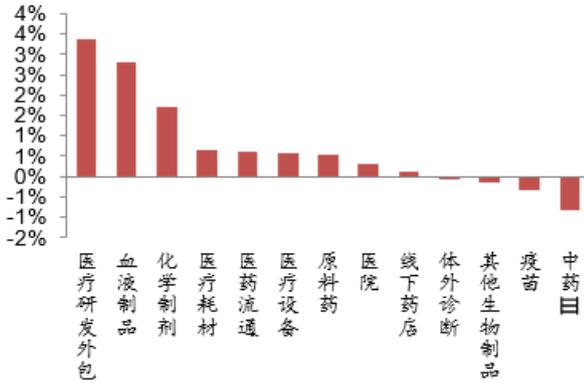
数据来源: Wind, 西南证券整理; 选取年初以来涨幅前五的一级行业

图 6: 行业间对比过去 2 年相对沪深 300 超额累计收益率

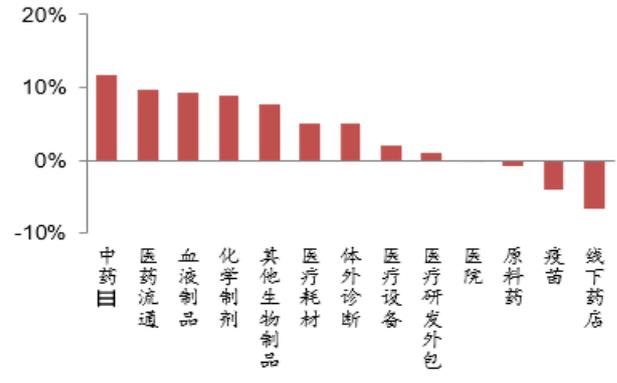


数据来源: Wind, 西南证券整理; 选取年初以来涨幅前五的一级行业

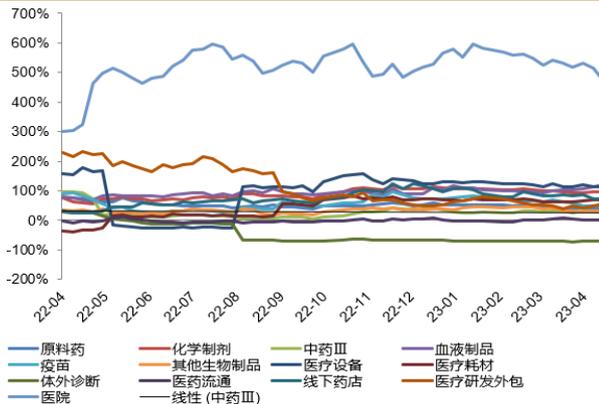
医药子行业来看,本周医疗研发外包为涨幅最大子行业,涨幅为 3.4%,其次是血液制品、化学制剂,涨幅分别为 2.8%和 1.7%。年初至今表现最好的子行业是中药Ⅲ,上涨幅度为 11.7%。

图 7: 本周子行业涨跌幅


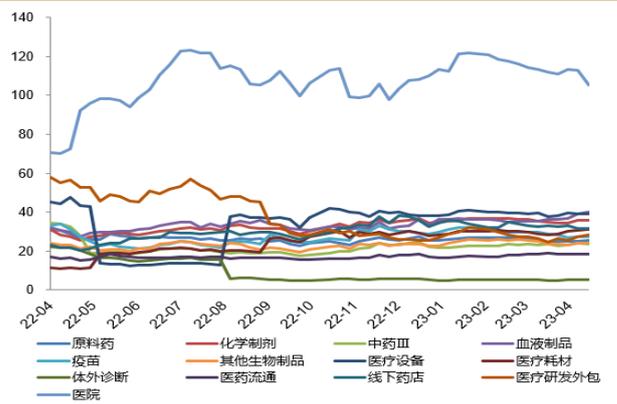
数据来源: Wind, 西南证券整理

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 247 家股票涨幅为正, 223 家下跌。

本周涨幅排名前十的个股分别为: 圣诺生物(+39.8%)、诺禾致源(+28.6%)、迈威生物-U(+23.3%)、艾迪药业(+22.4%)、贝瑞基因(+21.3%)、首药控股-U(+18.8%)、美迪西(+18.5%)、百奥泰(+17.2%)、盟科药业-U(+16.6%)、西藏药业(+15.8%)。

本周跌幅排名前十的个股分别为: *ST 和佳 (-14.1%)、*ST 吉药 (-13.4%)、科美诊断 (-12.2%)、马应龙 (-9.3%)、*ST 宜康 (-8%)、科源制药 (-7.3%)、亨迪药业 (-6.9%)、天益医疗 (-6.9%)、天士力 (-6.6%)、康惠制药 (-6.5%)。

表 5: 2023/04/10-2023/04/14 医药行业及个股涨跌幅情况

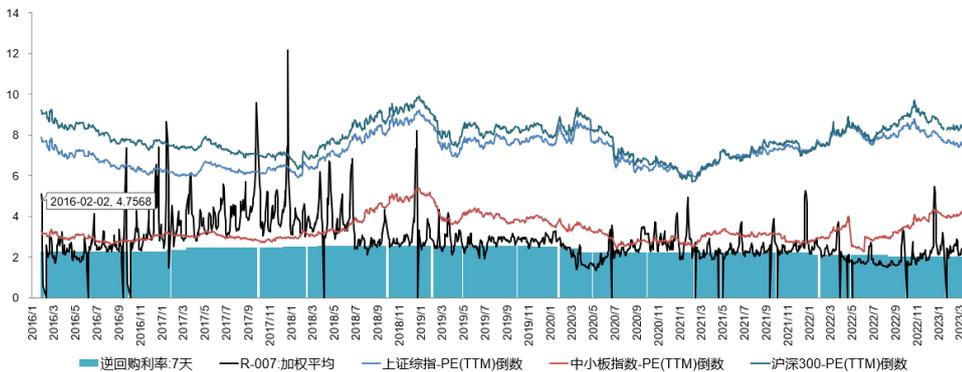
指数	涨幅	子行业	涨幅	子行业	涨幅
医药生物	0.76%	医疗研发外包	3.4%	医药流通	0.6%
		血液制品	2.8%	医疗设备	0.6%
		化学制剂	1.7%	原料药	0.6%

指数	涨幅	子行业	涨幅	子行业	涨幅
		医疗耗材	0.6%	医院	0.3%
医药行业个股周内涨跌前十位					
688117	圣诺生物	39.8%	300273	*ST和佳	-14.1%
688315	诺禾致源	28.6%	300108	*ST吉药	-13.4%
688062	迈威生物-U	23.3%	688468	科美诊断	-12.2%
688488	艾迪药业	22.4%	600993	马应龙	-9.3%
000710	贝瑞基因	21.3%	000150	*ST宜康	-8.0%
688197	首药控股-U	18.8%	301281	科源制药	-7.3%
688202	美迪西	18.5%	301211	亨迪药业	-6.9%
688177	百奥泰	17.2%	301097	天益医疗	-6.9%
688373	盟科药业-U	16.6%	600535	天士力	-6.6%
600211	西藏药业	15.8%	603139	康惠制药	-6.5%

数据来源: Wind, 西南证券整理

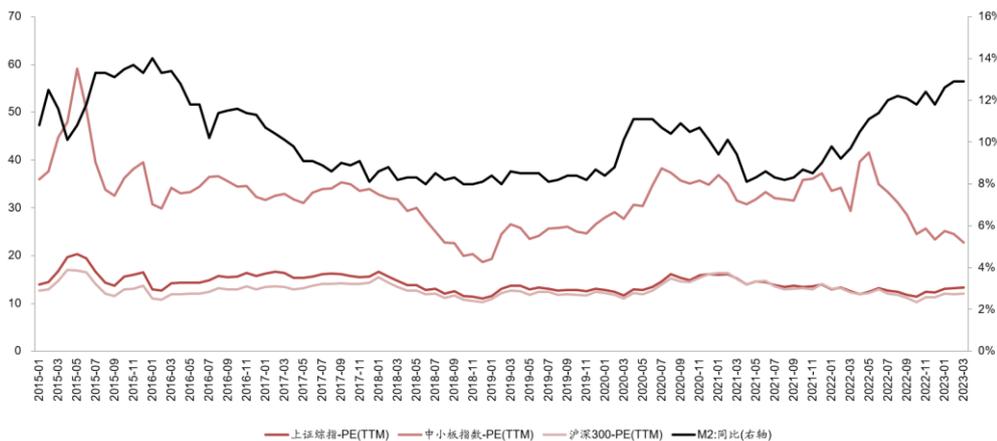
3月M2同比增长13%，增速环比为2%。短期指标来看，R007加权平均利率近期有所增长，实际上1月以来与股指倒数空间略有缩小，流动性有偏紧趋势。

图 11：短期流动性指标 R007 与股指市盈率的关系



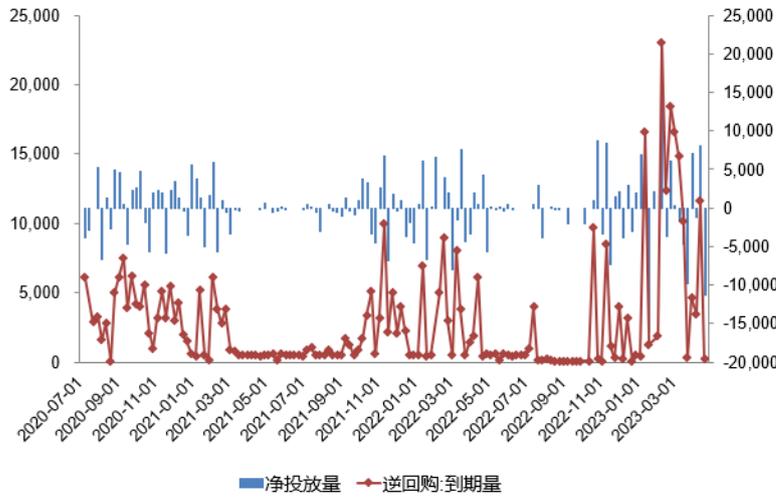
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 12：2015 年至今的 M2 同比数据与股指市盈率的关系



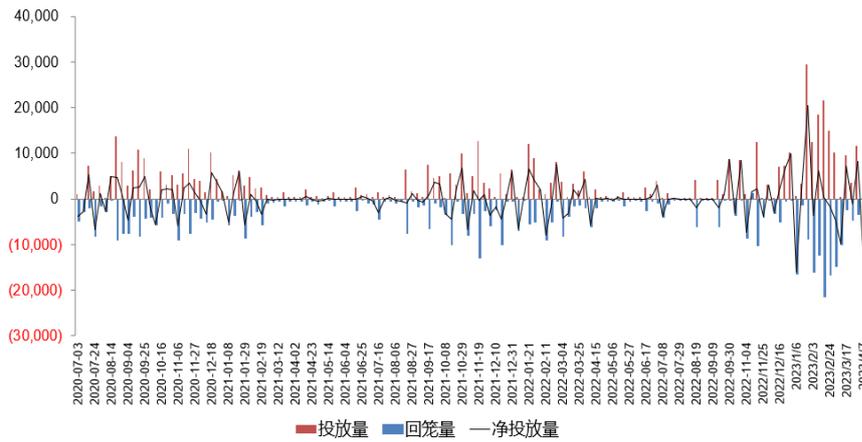
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 13: 净投放量和逆回购到期量对比图



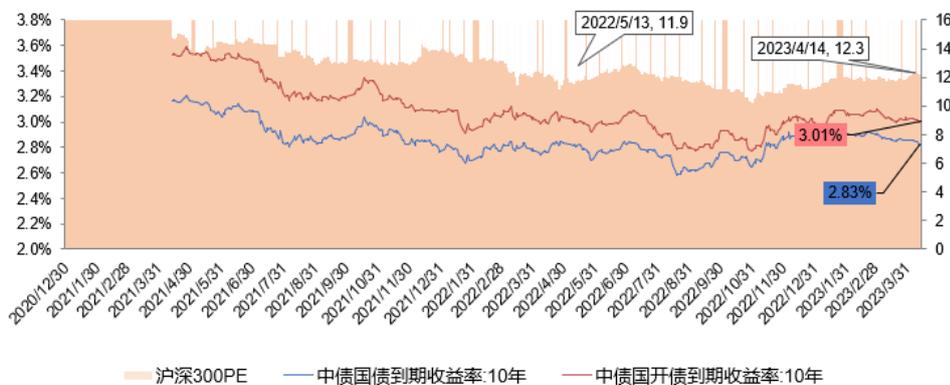
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 14: 投放量和回笼量时间序列图

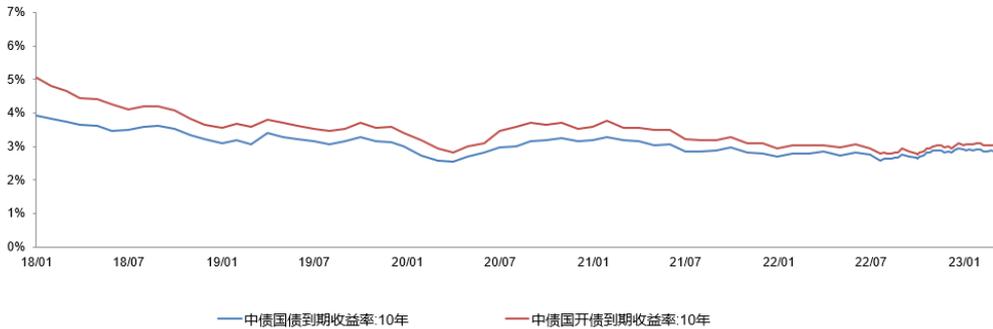


数据来源: Wind, 西南证券整理

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 55.92 亿元, 港股通(沪)累计净买入 23.5 亿元, 港股通(深)累计净买入 32.42 亿元; 北向资金合计买入 47.56 亿元, 沪港通累计净买入 11.59 亿元, 深港通累计净买入 35.97 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: 益丰药房、艾德生物、理邦仪器、泰格医药、金域医学;
- 医药陆股通减持前五分别为: 博晖创新、莱美药业、桂林三金、奥赛康、卫光生物。

表 6: 陆港通 2023/04/10-2023/04/14 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	
-0.8%		0.3%		0.8%		10021	9102	
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%	16.8%	16.8%	16.8%	67.8	67.8	-0.2%
300685	艾德生物	16.1%	16.1%	16.0%	16.0%	18.8	18.8	5.2%
300206	理邦仪器	15.3%	15.3%	9.0%	9.0%	7.3	7.3	5.0%
300347	泰格医药	14.0%	14.0%	9.2%	9.2%	84.3	84.3	3.6%
603882	金域医学	13.8%	13.8%	13.7%	13.7%	55.6	55.6	-2.1%
600529	山东药玻	13.0%	13.0%	11.7%	11.7%	20.5	20.5	0.7%
300760	迈瑞医疗	12.7%	12.7%	12.7%	12.7%	481.9	481.9	1.1%
688139	海尔生物	12.6%	12.6%	12.6%	12.6%	28.5	28.5	1.9%
300298	三诺生物	11.5%	11.5%	9.3%	9.3%	15.6	15.6	-1.8%
002727	一心堂	10.6%	10.6%	7.1%	7.1%	14.1	14.1	1.1%
陆港通持仓占比增持前十大(按流通股占比排序)								
603939	益丰药房	16.8%	16.8%	16.8%	16.8%	67.8	67.8	-0.2%

300685	艾德生物	16.1%	16.1%	16.0%	16.0%	18.8	18.8	5.2%
300206	理邦仪器	15.3%	15.3%	9.0%	9.0%	7.3	7.3	5.0%
300347	泰格医药	14.0%	14.0%	9.2%	9.2%	84.3	84.3	3.6%
603882	金城医学	13.8%	13.8%	13.7%	13.7%	55.6	55.6	-2.1%
600529	山东药玻	13.0%	13.0%	11.7%	11.7%	20.5	20.5	0.7%
300760	迈瑞医疗	12.7%	12.7%	12.7%	12.7%	481.9	481.9	1.1%
688139	海尔生物	12.6%	12.6%	12.6%	12.6%	28.5	28.5	1.9%
300298	三诺生物	11.5%	11.5%	9.3%	9.3%	15.6	15.6	-1.8%
002727	一心堂	10.6%	10.6%	7.1%	7.1%	14.1	14.1	1.1%
陆股通持仓占比减持前十大(按流通股占比排序)								
300318	博晖创新	0.1%	0.1%	0.1%	0.1%	0.1	0.1	-0.3%
300006	莱美药业	0.2%	0.2%	0.2%	0.2%	0.1	0.1	-1.8%
002275	桂林三金	0.3%	0.3%	0.2%	0.2%	0.3	0.3	-2.3%
002755	奥赛康	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.3	0.3	12.1%
002880	卫光生物	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.2	0.2	3.5%
300396	迪瑞医疗	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.2	0.2	5.3%
000516	国际医学	0.3%	0.3%	0.3%	0.3%	0.7	0.7	2.9%
002287	奇正藏药	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	0.5	0.5	0.6%
300497	富祥药业	0.4%	0.4%	0.3%	0.3%	0.2	0.2	0.5%
600252	中恒集团	0.4%	0.4%	0.4%	0.4%	0.4	0.4	-0.7%

数据来源: Wind, 西南证券整理

本周医药生物行业中共有 33 家公司发生大宗交易, 成交总金额为 9.82 亿元, 大宗交易成交前三名沃森生物、惠泰医疗、誉衡药业, 占总成交额的 26.69%。

表 7: 2023/04/10-2023/04/14 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	300142	沃森生物	97.52
2	688617	惠泰医疗	84.13
3	002437	誉衡药业	80.59
4	688212	澳华内镜	79.09
5	688488	艾迪药业	67.71
6	002007	华兰生物	55.76
7	600436	片仔癀	52.41
8	688222	成都先导	48.7
9	688553	汇宇制药-W	42.24
10	600276	恒瑞医药	41.96
11	688578	艾力斯-U	32.34
12	688575	亚辉龙	28.02
13	688180	君实生物-U	27.42
14	301263	泰恩康	27.16
15	603233	大参林	24.1

序号	代码	公司名称	成交额(百万元)
16	301201	诚达药业	23.52
17	300760	迈瑞医疗	23
18	002675	东诚药业	19.84
19	600161	天坛生物	19.75
20	688217	睿昂基因	18.2
21	688238	和元生物	17.49
22	000538	云南白药	12.95
23	300273	*ST和佳	12
24	002294	信立泰	10.5
25	603087	甘李药业	7.2
26	300841	康华生物	6.39
27	002411	*ST必康	4.26
28	688319	欧林生物	4.02
29	002773	康弘药业	3.5
30	688139	海尔生物	3.42
31	600538	国发股份	3.29
32	300015	爱尔眼科	2.04
33	688276	百克生物	2

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、恒瑞医药、华大基因、长春高新、凯莱英;

本周融券卖出标的前五名分别为: 泽璟制药-U、华大基因、科伦药业、君实生物-U、恒瑞医药。

表 8: 2023/04/10-2023/04/14 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	1113.18	688266	泽璟制药-U	156.84
600276	恒瑞医药	950.10	300676	华大基因	52.19
300676	华大基因	558.99	688180	君实生物-U	50.23
000661	长春高新	524.53	600276	恒瑞医药	47.93
002821	凯莱英	337.43	002422	科伦药业	39.13

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 14 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 130 家,其中下周(2023/04/17-2023/04/21)召开的公司有 57 家。

表 9：医药上市公司未来三个月股东大会召开信息(2023/04/17-2023/07/17)

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
1	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)
2	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
3	博腾股份	2023-04-17	股东大会	重庆市北碚区水土园区分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
4	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
5	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
6	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
7	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
8	华润三九	2023-04-18	股东大会	深圳市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
9	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
10	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
11	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)
12	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
13	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
14	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
15	*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
16	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
17	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
18	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
19	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
20	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产业开发区科医路 166 号昆药集团股份有限公司管理中心
21	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
22	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
23	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
24	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
25	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
26	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
27	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
28	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
29	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
30	新天药业	2023-04-20	股东大会	贵州省贵阳市乌当区高新北路 3 号 7 号楼 601 会议室
31	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
32	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
33	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
34	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
35	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
36	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)
37	甘李药业	2023-04-20	股东大会	北京市通州区潮县镇南凤西一路 8 号二层会议室

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
38	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
39	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
40	键凯科技	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
41	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
42	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
43	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
44	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
45	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
46	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)
47	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
48	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
49	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
50	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
51	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
52	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
53	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
54	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
55	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
56	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)
57	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)
58	荣丰控股	2023-04-24	临时股东大会	北京市西城区广安门外大街305号八区17号楼商业二层荣丰控股会议室
59	景峰医药	2023-04-24	临时股东大会	贵州省贵阳市乌当区高新路158号贵州景峰注射剂有限公司会议室
60	新里程	2023-04-24	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
61	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
62	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
63	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
64	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
65	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
66	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
67	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
68	卫光生物	2023-04-25	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
69	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
70	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
71	海尔生物	2023-04-25	股东大会	青岛市高新区丰源路280号海尔生物医药新兴产业园办公楼101
72	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
73	澳洋健康	2023-04-26	临时股东大会	张家港市杨舍镇塘市澳洋国际大厦A座会议室
74	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
75	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
76	江中药业	2023-04-26	股东大会	江西省南昌市高新区开发区火炬大街788号公司会议室
77	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

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
78	皓元医药	2023-04-26	临时股东大会	上海市浦东新区张衡路 1999 弄 3 号楼公司会议室
79	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
80	汇宇制药-W	2023-04-26	股东大会	四川省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
81	英特集团	2023-04-27	临时股东大会	杭州市滨江区江南大道 96 号·中化大厦·公司会议室
82	中关村	2023-04-27	临时股东大会	北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 B 座 22 层 1 号会议室
83	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
84	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
85	华润双鹤	2023-04-27	临时股东大会	北京市朝阳区望京利泽东二路 1 号公司会议室
86	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
87	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)
88	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
89	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
90	阳光诺和	2023-04-27	临时股东大会	北京市昌平区科技园区双营西路 79 号院 30 号楼公司会议室
91	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。
92	荣丰控股	2023-04-28	临时股东大会	北京市西城区广安门外大街 305 号八区 17 号楼商业二层荣丰控股会议室
93	罗欣药业	2023-04-28	临时股东大会	山东省临沂高新技术产业开发区罗七路管理中心一楼会议室
94	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
95	山河药辅	2023-04-28	股东大会	安徽省淮南市经济技术开发区河滨路 2 号公司三楼会议室
96	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
97	天臣医疗	2023-04-28	临时股东大会	苏州工业园区东平街 278 号会议室
98	科伦药业	2023-05-04	股东大会	四川科伦药业股份有限公司(成都市青羊区百花西路 36 号)
99	东亚药业	2023-05-04	股东大会	浙江省台州市黄岩区劳动北路 118 号总商会大厦 23 层公司会议室
100	睿昂基因	2023-05-04	股东大会	上海市奉贤区汇丰西路 1817 弄 147 号睿昂基因会议室
101	诺禾致源	2023-05-04	股东大会	北京市朝阳区酒仙桥北路甲 10 号院 301 号楼 101 栋诺禾致源大厦一楼多功能厅
102	新里程	2023-05-05	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
103	众生药业	2023-05-05	股东大会	广东省东莞市石龙镇西湖工业区信息产业园公司会议室
104	力生制药	2023-05-05	股东大会	天津力生制药股份有限公司会议室,天津市西青经济技术开发区赛达北一道 16 号
105	葵花药业	2023-05-05	股东大会	黑龙江省哈尔滨市高新技术产业开发区迎宾路集中区东湖路 18 号葵花药业集团股份有限公司办公楼 107 会议室
106	采纳股份	2023-05-05	股东大会	江苏省江阴市祝塘镇环西路 23 号采纳医疗办公楼一楼会议室
107	辰光医疗	2023-05-05	股东大会	上海市青浦区华青路 1269 号三楼会议室
108	苑东生物	2023-05-05	股东大会	四川省成都市双流区安康路 8 号,苑东生物
109	海南海药	2023-05-08	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
110	华东医药	2023-05-08	股东大会	浙江省杭州市莫干山路 866 号,华东医药股份有限公司行政楼 12 楼第一会议室
111	华人健康	2023-05-08	股东大会	安徽省合肥市包河区庐州大道 1001 号富茂大饭店
112	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
113	济川药业	2023-05-08	股东大会	江苏省泰兴市大庆西路宝塔湾济川药业会议室
114	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
115	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

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
116	千金药业	2023-05-09	股东大会	湖南省株洲市天元区株洲大道 801 号千金药业三楼会议室
117	成大生物	2023-05-09	股东大会	辽宁省沈阳市浑南区新放街 1 号成大生物公司会议室
118	欧康医药	2023-05-09	股东大会	四川省邛崃市临邛工业园区创业路 15 号公司会议室
119	开立医疗	2023-05-10	股东大会	深圳市光明区光电北路 368 号开立医疗大厦一楼 121 会议室
120	正海生物	2023-05-10	股东大会	烟台经济技术开发区南京大街 7 号烟台正海生物科技股份有限公司会议室
121	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
122	百花医药	2023-05-10	股东大会	新疆百花村医药集团股份有限公司 22 楼会议室
123	国药一致	2023-05-11	股东大会	深圳市福田区八卦四路 15 号一致药业大厦 5 楼会议室
124	一致 B	2023-05-11	股东大会	深圳市福田区八卦四路 15 号一致药业大厦 5 楼会议室
125	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
126	哈一药业	2023-05-16	股东大会	公司一楼会议室
127	贝瑞基因	2023-05-19	股东大会	北京市昌平区生命园路 4 号院 5 号楼公司 6 层会议室
128	迪安诊断	2023-05-19	股东大会	杭州市西湖区三墩镇金蓬街 329 号
129	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
130	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 14 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 20 家, 处于证监会通过阶段的有 5 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 14 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
000534	万泽股份	2022-10-28	股东大会通过

代码	名称	预案公告日	方案进度
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14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77家,其中下周(2023/04/17-2023/04/21)解禁的公司有5家。

表 11: 医药上市公司未来三个月限售股解禁信息(2023/04/17-2023/07/17)

代码	简称	解禁日期	解禁股份类型
300683	海特生物	2023-04-17	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
835892	中科美菱	2023-04-18	首发战略配售股份
300015	爱尔眼科	2023-04-18	定向增发机构配售股份
835670	数字人	2023-04-19	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

代码	简称	解禁日期	解禁股份类型
301087	可孚医疗	2023-04-25	首发原股东限售股份
688426	康为世纪	2023-04-25	首发一般股份,首发机构配售股份
603439	贵州三力	2023-04-28	首发原股东限售股份
688739	成大生物	2023-04-28	首发原股东限售股份
603392	万泰生物	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
301230	泓博医药	2023-05-04	首发一般股份,首发机构配售股份
688366	昊海生科	2023-05-04	首发原股东限售股份
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
300832	新产业	2023-05-12	首发原股东限售股份
300759	康龙化成	2023-05-12	股权激励限售股份
600488	津药药业	2023-05-15	股权激励限售股份
688217	睿昂基因	2023-05-16	首发战略配售股份
301277	新天地	2023-05-16	首发一般股份,首发机构配售股份
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
688076	诺泰生物	2023-05-22	首发战略配售股份
688613	奥精医疗	2023-05-22	首发战略配售股份
600529	山东药玻	2023-05-24	定向增发机构配售股份
600976	健民集团	2023-05-24	股权激励限售股份
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
430300	辰光医疗	2023-06-07	首发战略配售股份
688131	皓元医药	2023-06-08	首发战略配售股份
688319	欧林生物	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
688067	爱威科技	2023-06-16	首发战略配售股份

代码	简称	解禁日期	解禁股份类型
300841	康华生物	2023-06-16	首发原股东限售股份
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
688690	纳微科技	2023-06-26	首发战略配售股份
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
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
603087	甘李药业	2023-06-29	首发原股东限售股份
301263	泰恩康	2023-06-29	首发原股东限售股份
601089	福元医药	2023-06-30	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
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
688238	和元生物	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
688176	亚虹医药-U	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
300015	爱尔眼科	2023-07-10	定向增发机构配售股份
605199	葫芦娃	2023-07-10	首发原股东限售股份
688176	亚虹医药-U	2023-07-10	首发原股东限售股份
603222	济民医疗	2023-07-12	定向增发机构配售股份
688799	华纳药厂	2023-07-13	首发战略配售股份
300171	东富龙	2023-07-13	定向增发机构配售股份
688180	君实生物-U	2023-07-17	首发原股东限售股份
688192	迪哲医药-U	2023-07-17	首发原股东限售股份
688062	迈威生物-U	2023-07-17	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 14 日, 本周共 7 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 14 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(%)
000931	中关村	2023-04-15	进行中	国美控股集团有限公司	6.00
603567	珍宝岛	2023-04-15	进行中	虎林龙鹏投资中心(有限合伙)	1.00
300006	莱美药业	2023-04-15	进行中	邱宇	1.70
000150	*ST 宜康	2023-04-15	进行中	宜华企业(集团)有限公司	0.00
300937	药易购	2023-04-14	进行中	成都博源新航创业投资基金合伙企业(有限合伙),四川海特航空创业投资基金合伙企业(有限合伙),成都博源天鸿投资合伙企业(有限合伙)	3.00
301097	天益医疗	2023-04-14	进行中	上海金浦国调并购股权投资基金合伙企业(有限合伙)	2.00
603168	莎普爱思	2023-04-11	进行中	上海景兴实业投资有限公司	2.00

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 14 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 14 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	39.81
000668	荣丰控股	39.28
002742	ST 三圣	38.29
600568	ST 中珠	37.10
600664	哈药股份	36.72
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
603351	威尔药业	29.49

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9日, 千金药业 1) 下属子公司收到 NMPA 核准签发的富马酸丙酚替诺福韦片《药品注册证书》; 2) 下属子公司收到 NMPA 关于原料药阿哌沙班的《化学原料药上市申请批准通知书》。
- 2) 4月9日, 纳微科技公司于 2023 年 4 月正式公开发售全新单分散超大孔硅胶色谱填料 UniSil HP 系列新产品。
- 3) 4月9日, 以岭药业两款新药获批临床, 分别为: 1) 拟开发用于需要雄激素去势治疗前列腺癌 GnRH 受体拮抗剂 G201-Na 胶囊; 2) 拟开发用于治疗晚期实体瘤的靶向 Claudin18.2 的单克隆抗体 BIO-008。
- 4) 4月10日, 东北制药普瑞巴林原料药注册申请已通过 CDE 审批, 并收到 NMPA 核准签发的《化学原料药上市申请批准通知书》。
- 5) 4月10日, 双鹭药业公司收到 NMPA 核准签发的注射用伏立康唑《药品注册证书》。
- 6) 4月10日, 健友股份子公司健进制药收到 NMPA 核准签发注射用盐酸吉西他滨《药品注册证书》。
- 7) 4月10日, 科兴制药人生长激素注射液 IND 获 NMPA 受理。
- 8) 4月11日, 泽璟制药三特异性抗体注射用 ZG006 治疗非小细胞癌和实体瘤 IND 获 FDA 批准。
- 9) 4月11日, 复星医药控股子公司奥鸿药业研制的氨甲环酸注射液获 NMPA 于急性或慢性、局限性或全身性原发性纤维蛋白溶解亢进所致的各种出血。
- 10) 4月11日, 华海药业收到 NMPA 的盐酸贝那普利片的《药品注册证书》, 要用于治疗高血压, 充血性心力衰竭, 作为对洋地黄和/或利尿剂反应不佳的充血性心力衰竭病人(NYHA 分级 II-IV)的辅助治疗。
- 11) 4月11日, 乐心医疗完成医疗器械注册证变更, 在产品型号列表中新增型号“LS802-GP”。
- 12) 4月11日, IL-36R 单抗「佩索利单抗」拟纳入突破性治疗品种。
- 13) 4月11日, 武田/大冢制药白血病新药「泊那替尼」拟纳入优先审评。
- 14) 4月12日, 乐普医疗角膜塑形用硬性透气接触镜获得 NMPA 注册批准。
- 15) 4月12日, 迈克生物收到四川省药监局颁发的类风湿因子 IgA 测定试剂盒(直接化学发光法)、类风湿因子 IgA 测定试剂盒(直接化学发光法)、类风湿因子 IgM 测定试剂盒(直接化学发光法)与类风湿因子 IgG 测定试剂盒(直接化学发光法)《医疗器械注册证》, 主要用于类风湿关节炎的辅助诊断。

- 16) 4月12日, 阳光诺和控股子公司诺和晟泰研发的去氨加压素注射液药品已收到 NMPA 药品注册证书, 适用于尿毒症、肝硬化、先天性或药物诱发的血小板机能障碍及不明病因所致出血时间延长的患者和预防轻度甲型血友病及血管性血友病的患者进行小型手术时的出血。
- 17) 4月12日, 罗氏诊断创新产品在中国正式上市, 用于黑色素瘤诊断。
- 18) 4月12日, 君实生物抗 PD-1 单抗第 7 项适应症上市申请获受理。
- 19) 4月12日, 礼来新一代阿尔茨海默病抗体拟纳入突破性治疗品种。
- 20) 4月13日, 维力医疗收到广东省药品监督管理局颁发的关于一次性使用负压引流器的《中华人民共和国医疗器械注册证》。
- 21) 4月13日, 长春高新控股子公司金赛药业收到 NMPA 核准签发的关于聚乙二醇重组人生长激素注射液、注射用人生长激素的《药品补充申请批准通知书》。
- 22) 4月13日, 博安生物: 巴西国家卫生监督管理局 (ANVISA) 已正式受理博优诺的上市许可申请。
- 23) 4月13日, 诺华 JAK 抑制剂捷恪卫 (磷酸芦可替尼片) 获得了 NMPA 批准, 用于治疗对糖皮质激素或其他系统治疗应答不充分的 12 岁及以上急性 GVHD 患者。
- 24) 4月14日, 欧康维视引进的具有抗敏特性的强效及高选择性组胺 H-1 受体拮抗剂 OT-1001(Zerviate) 的新药上市申请已获得 NMPA 受理。
- 25) 4月14日, 科伦药业复方电解质注射液(II) 获得 NMPA 的药品注册批准。
- 26) 4月14日, 拱东医疗收到由欧盟公告机构 TÜV SÜD 南德意志集团签发的欧盟质量管理体系证书, 真空采血系列产品正式通过 IVDR CE 认证。
- 27) 4月14日, Candesant Biomedical: FDA 已经批准了创新医疗设备“3分钟控汗贴片”, 用于减少原发性腋窝多汗症成人的腋下过度出汗。

3.2 研发进展

- 1) 4月9日, 融捷康 IL-4R/IL-5 纳米双抗 RC1416 注射液获得美国 FDA 临床试验申请批准。
- 2) 4月9日, 盟科药业 MRX-4 序贯康替唑胺片针对糖尿病足感染适应症的全球三期临床试验在中国启动。
- 3) 4月10日, 贝海生物 BH009 单药或者联合卡培他滨治疗晚期三阴性乳腺癌的 2 期临床研究获 NMPA 批准。
- 4) 4月10日, 同源康医药自主研发的小分子 EGFR/HER2 酪氨酸激酶抑制剂 (TKI) TY-4028 获得美国 FDA 批准开展临床试验, 开发用于治疗携带 EGFR/HER2 20 号外显子插入突变的非小细胞肺癌患者。
- 5) 4月11日, 凯普生物全资子公司获得关于一种氯喹凝胶及其制备方法和应用的美国专利证书, 用于药品“磷酸氯喹凝胶”的开发。

- 6) 4月11日, 上海医药于缩宫素注射液及富马酸酮替芬片通过仿制药一致性评价, 用于引产、催产、以及产后、流产后因宫缩无力或缩复不良而引起的子宫出血; 了解胎盘储备功能(催产素激惹试验)。
- 7) 4月11日, 国药现代控股子公司国药致君药品注射用头孢呋辛钠通过仿制药一致性评价, 要用于治疗敏感菌株引起的呼吸道感染、耳鼻喉感染、泌尿道感染、皮肤和软组织感染、败血症、脑膜炎、淋病、骨和关节感染、产褥期和妇科感染等疾病, 还可用于术前预防性使用, 防止敏感致病细菌生长。
- 8) 4月11日, 泽璟制药三特异性抗体在美国获批临床
- 9) 4月13日, 先健科技公布创新冠脉支架临床3年随访结果。
- 10) 4月13日, 默沙东已经启动了皮下注射抗 PD-1 单抗 MK-3475A 注射液的一项国际多中心3期临床试验的中国部分, 针对适应症为转移性非小细胞肺癌一线治疗。
- 11) 4月13日, 汇宇制药多西他赛注射液收到 FDA 出具的现场检查报告(即 EIR), 通过批准前检查。
- 12) 4月14日, 启德医药 TROP2 靶向 ADC 实现海外授权, Pyramid Biosciences 将开发并商业化 GQ1010, 启德医药将获得 2000 万美元预付款和高达 10 亿美元的额外里程碑付款。
- 13) 4月14日, 三生国健重组抗 IL-4R α 人源化单克隆抗体注射液收到 NMPA 核准签发的慢性鼻窦炎伴鼻息肉临床试验《药物临床试验批准通知书》。
- 14) 4月14日, 悦康药业注射用头孢呋辛钠通过仿制药质量和疗效一致性评价。
- 15) 4月14日, 首药控股重组抗 IL-4R α 人源化单克隆抗体注射液收到 NMPA 核准签发的慢性鼻窦炎伴鼻息肉临床试验《药物临床试验批准通知书》。
- 16) 4月14日, 华森制药注射用奥美拉唑钠通过仿制药一致性评价。
- 17) 4月14日, 赛神医药开发的新型 Lp-PLA2 抑制剂 SNP318 已在澳大利亚进入 1 期临床试验。拟用于治疗中枢神经系统疾病。

3.3 企业动态

- 1) 4月14日, 泰诺麦博生物引入康君资本、华金大道、中科科创、兴源资管、新干世业等新股东, 原有股东康哲药业继续增加投资, 本次交易涉及金额近 2 亿元。

4 研究报告

4.1 上周研究报告

- 【济川药业】业绩稳健增长，核心产品放量可期
- 【创新药周报】4月第1周创新药周报(附小专题-赛沃替尼概况)
- 【启明医疗-B】TAVR业务复苏启航，在研管线凸显长期竞争优势
- 【医药行业月报】看好创新药和中药行情
- 【原料药】培南类报价环比大幅下降，维生素B6价格上涨
- 【医药行业周报】AACR驱动创新药行情，同时关注血制品板块
- 【华大基因】新冠业务利润放缓，常规业务恢复稳健发展态势
- 【凯莱英】业绩首次破百亿，加大投入打造新的增长引擎
- 【欧普康视】业绩符合预期，2023年持续推进视光终端建设

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+合作双轮驱动的全局化创新企业
- 【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 表现业绩有明显改善 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 2022Q1 CXO 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】第八批集采常态降幅，首次双非区域限价 2023-04-10
- 【集采专题】第七批落地，降价趋于理性，首次引入备供 2022-07-21
- 【集采专题】第六批落地，规则逐步温和完善 2021-12-30
- 【集采专题】集采重塑仿制药竞争格局，重视创新及医保免疫方向 2020-12-15
- 【中药】中药集采专题：中成药集采逐步扩面，集采规则相对温和 2022-12-16
- 【中药】中药配方颗粒专题：国标切换加速，行业迎来发展拐点
- 【中药】政策边际向好，三维度看中药细分领域
- 【中药】“穿越医保”主线之一——中药消费品迎来三大机遇(行业篇)2021-12-27
- 【中药】中药创新药八问，行业长期成长可期 2022-02-13
- 【CXO】CXO 行业及新冠小分子口服药进展数据跟踪专题 2023-02-27
- 【CXO】CXO 板块 2020 年报及 2021Q1 总结：行业景气度保持高水平，CDMO 持续加速 2021-05-10
- 【CXO】CDMO 行业进入黄金发展阶段，龙头企业竞争优势凸显 2021-02-08
- 【CXO】三维度透视 CXO 行业，景气度持续保持高水平 2021-01-22
- 【创新药】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】2023Q1 血制品批签发：静丙签发快速增长 2023-04-08
- 【血制品批签发】2022 年度批签发：静丙、因子类产品签发批次增长较快 2023-02-16
- 【血制品批签发】2022H1 血制品批签发：白蛋白、静丙稳健增长，纤原签发批次快速增长 2022-07-21
- 【血制品批签发】2021&2022Q1 血制品批签发：进口人白持续恢复，静丙批签发增长较快 2022-06-04
- 【血制品批签发】2021 年 Q1 血制品批签发：人血白蛋白供给缺口扩大 2021-04-10
- 【血制品批签发】2020 年血制品批签发：Q4 国产人白持续下滑 2021-01-10
- 【疫苗批签发】2023 年 Q1 疫苗批签发：多数品种供给有所下滑，少数品种回暖 2023-04-04
- 【疫苗批签发】2022 年疫苗批签(年度)：多数品种供给有所下滑，2023 年回暖值得期待 2023-02-03
- 【疫苗批签发】2022Q2 及 H1 疫苗批签发：多数重磅品种延续较快增长 2022-07-19
- 【疫苗批签发】2021 年 Q1 疫苗批签发：多数重磅品种保持较快增长 2021-04-13
- 【疫苗批签发】2021 年 1-2 月疫苗批签发：多联多价苗保持增长 2021-03-13
- 【疫苗批签发】2020 年度疫苗批签发：重磅品种持续快速增长 2021-01-18
- 【ASCO】2021ASCO，国产新药分瘤种临床数据对比分析 2021-06-02
- 【CSCO】从 CSCO 会议梳理全球药物研发进展--鼻咽癌+头颈部肿瘤 2020-10-14
- 【CSCO】从 CSCO 会议梳理全球药物研发进展--妇科肿瘤 2020-10-11
- 【CSCO】从 CSCO 会议梳理国内药物研发进展--肝胆胰腺癌 2020-10-08

- 【CSCO】从 CSCO 会议梳理全球药物研发进展--胃癌与结直肠癌 2020-10-08
- 【CSCO】从 CSCO 会议梳理全球药物研发进展--血液与淋巴瘤 2020-10-08
- 【CSCO】从 CSCO 会议梳理全球药物研发进展--泌尿生殖系统 2020-10-08
- 【CSCO】从 CSCO 会议梳理全球药物研发进展--乳腺癌 2020-10-07
- 【CSCO】从 CSCO 会议梳理全球药物研发进展--肺癌 2020-10-07
- 【合成生物学】建物致知，大有可为 2022-08-24
- 【医疗服务眼科专题】眼科医疗长坡厚雪，由一枝独秀到百舸争流 2022-08-29
- 【医疗服务牙科专题】民营口腔医疗行业蓄势待发 2023-01-29
- 【辅助生殖专题】政策助推行业发展，开启黄金发展十年 2023-03-14
- 【连续性反应专题】小分子合成技术——连续性反应专题：生物制药行业的新革命 2023-03-17

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

2023/04/14	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	3789	312.50	97.86	120.30	148.94	22%	23%	24%	8.07	9.92	12.28	39	31	25	买入	2022-10-31
600276	恒瑞医药	3044	47.72	43.18	49.47	60.05	-5%	15%	21%	0.68	0.78	0.94	71	62	51	买入	2023-02-15
603259	药明康德	2515	85.80	88.14	98.68	123.50	73%	12%	25%	2.97	3.33	4.16	29	25	20	买入	2023-03-23
2269	药明生物	2318	47.83	44.20	54.68	74.86	30%	24%	37%	1.05	1.29	1.77	52	42	31	-	2023-03-26
300015	爱尔眼科	2218	30.90	30.37	39.86	51.47	31%	31%	29%	0.42	0.56	0.72	73	56	43	买入	2022-10-27
688235	百济神州	1943	165.00	-81.16	-58.46	-43.00	17%	28%	26%	-5.98	-4.30	-3.17	-24	-33	-45	-	2022-11-20
600436	片仔癀	1697	281.31	27.09	34.82	44.35	11%	29%	27%	4.49	5.77	7.35	63	49	38	持有	2022-10-27
300122	智飞生物	1325	82.80	75.39	94.24	107.57	-26%	25%	14%	4.71	5.89	6.72	18	14	12	买入	2023-03-22
688271	联影医疗	1306	158.45	17.53	23.11	30.00	24%	32%	30%	2.13	2.80	3.64	74	57	44	-	2022-10-31
300896	爱美客	1206	557.18	14.48	20.90	30.21	51%	44%	45%	6.69	9.66	13.96	83	58	40	买入	2022-10-27
000538	云南白药	1003	55.80	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	879	105.51	24.62	30.51	38.68	-14%	24%	27%	2.82	3.50	4.43	36	29	23	持有	2022-10-28
600085	同仁堂	750	54.71	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	719	21.41	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	675	166.80	41.40	59.72	74.79	10%	44%	25%	10.23	14.76	18.48	16	11	9	买入	2023-03-29
300759	康龙化成	617	55.50	19.05	25.89	35.25	15%	36%	36%	1.60	2.17	2.96	32	24	17	买入	2022-09-09
000999	华润三九	564	57.09	23.93	28.26	32.09	17%	18%	14%	2.42	2.86	3.25	24	20	18	买入	2022-08-28
002821	凯莱英	544	151.24	33.02	28.25	31.01	209%	-14%	10%	8.93	7.64	8.38	16	19	18	买入	2023-04-03
1877	君实生物	542	27.89	-23.88	-14.40	-9.63	-231%	40%	33%	-2.42	-1.46	-0.98	-23	-38	-56	-	2023-04-03
688363	华熙生物	532	110.42	9.71	12.40	16.92	24%	28%	36%	2.02	2.58	3.51	55	43	31	买入	2023-03-31
002603	以岭药业	519	31.04	16.31	19.64	23.67	21%	20%	21%	0.98	1.18	1.42	32	26	22	买入	2022-11-03
300003	乐普医疗	463	24.60	21.49	24.55	28.76	25%	14%	17%	1.14	1.31	1.53	22	19	16	买入	2022-08-31
600161	天坛生物	455	27.60	7.95	9.11	10.26	5%	15%	13%	0.48	0.55	0.62	57	35	44	买入	2022-10-28
002007	华兰生物	448	24.56	10.76	13.72	16.50	-17%	27%	20%	0.59	0.75	0.90	42	33	27	-	2023-03-30

2023/04/14	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		
1548	金斯瑞生物科技	431	17.76	-18.12	-11.46	0.68	24%	37%	106%	-0.86	-0.54	0.03	-24	-38	630	买入	2022-08-31
301267	华厦眼科	421	75.09	5.21	6.98	9.08	14%	34%	30%	0.93	1.25	1.62	81	60	46	买入	2022-12-23
600763	通策医疗	409	127.59	6.88	9.60	12.90	-2%	39%	34%	2.15	3.00	4.02	59	43	32	买入	2022-10-26
603882	金域医学	406	86.88	25.42	26.72	29.17	15%	5%	9%	5.44	5.72	6.24	16	15	14	买入	2022-08-23
603939	益丰药房	404	56.00	11.01	13.77	16.91	24%	25%	23%	1.53	1.91	2.34	37	29	24	买入	2022-11-03
9926	康方生物-B	397	41.20	-11.68	21.13	-3.81	-9%	281%	-118%	-1.39	2.51	-0.45	-34	19	-104	持有	2023-03-19
688114	华大智造	393	94.75	20.91	7.49	9.30	332%	-64%	24%	5.05	1.81	2.24	19	52	42	-	2022-10-21
6078	海吉亚医疗	386	53.42	6.19	9.98	10.03	44%	61%	0%	0.98	1.58	1.59	62	39	39	买入	2021-12-13
300601	康泰生物	379	33.97	3.18	16.98	21.18	-75%	434%	25%	0.28	1.52	1.90	119	22	18	买入	2022-10-30
603658	安图生物	357	60.83	12.41	15.58	19.45	27%	26%	25%	2.12	2.66	3.32	29	23	18	买入	2022-10-27
603233	大参林	355	37.40	11.40	13.68	16.66	44%	20%	22%	1.20	1.44	1.75	31	26	21	买入	2023-01-18
000423	东阿阿胶	339	51.87	7.80	10.55	11.73	77%	35%	11%	1.19	1.61	1.79	43	32	29	买入	2023-03-26
688331	荣昌生物	335	70.45	-9.99	-8.22	-4.72	-462%	18%	43%	-1.84	-1.51	-0.87	-34	-41	-71	-	2023-03-31
603456	九洲药业	316	35.18	9.29	12.14	15.78	47%	31%	30%	1.03	1.35	1.75	34	26	20	买入	2022-10-28
002653	海思科	314	28.18	3.48	4.74	6.77	1%	36%	43%	0.31	0.43	0.61	90	66	46	买入	2022-10-28
002223	鱼跃医疗	314	31.30	14.93	17.60	20.62	1%	18%	17%	1.49	1.76	2.06	21	18	15	买入	2022-10-30
300676	华大基因	312	75.32	8.03	8.35	9.57	-45%	4%	15%	1.94	2.02	2.31	39	37	33	持有	2023-03-31
300595	欧普康视	312	34.83	6.24	8.90	11.51	12%	43%	29%	0.70	0.99	1.29	50	35	27	买入	2023-04-02
300558	贝达药业	298	71.30	2.14	4.95	6.91	-44%	131%	40%	0.51	1.19	1.65	139	60	43	持有	2022-11-02
603127	昭衍新药	287	57.91	7.92	10.54	13.54	42%	33%	29%	1.48	1.97	2.53	36	27	21	买入	2022-09-08
600566	济川药业	284	30.84	21.71	24.81	28.11	26%	14%	13%	2.36	2.69	3.05	13	11	10	买入	2023-04-12
002262	恩华药业	282	28.00	9.01	11.07	13.53	13%	23%	22%	0.89	1.10	1.34	31	25	21	买入	2023-03-25
600998	九州通	280	14.93	28.26	32.16	36.30	15%	14%	13%	1.51	1.72	1.94	10	9	8	买入	2022-06-17
603707	健友股份	264	16.34	12.41	16.06	21.50	17%	29%	34%	0.77	0.99	1.33	21	16	12	持有	2022-09-01
688276	百克生物	264	63.95	1.82	4.58	6.25	-25%	152%	36%	0.44	1.11	1.51	145	58	42	买入	2023-03-29
2096	先声药业	255	8.38	9.33	13.70	17.28	-38%	47%	26%	0.35	0.52	0.65	27	19	15	买入	2023-04-04
300529	健帆生物	255	31.51	8.90	11.91	14.26	-26%	34%	20%	1.10	1.47	1.77	29	21	18	-	2023-03-31
2252	微创机器人-B	255	23.17	-5.84	-5.36	-3.32	0%	8%	38%	-0.61	-0.56	-0.35	-44	-48	-77	-	2022-09-05
600329	达仁堂	254	39.38	9.18	11.59	14.68	19%	26%	27%	1.19	1.50	1.90	28	22	17	买入	2022-08-15
300357	我武生物	252	48.11	4.08	5.13	6.55	21%	26%	28%	0.78	0.98	1.25	62	49	38	买入	2022-10-27
0013	和黄医药	248	25.01	-25.13	-13.38	-6.53	-85%	47%	51%	-2.91	-1.55	-0.75	-10	-19	-38	买入	2023-03-10
600129	太极集团	242	43.43	3.27	6.01	8.64	163%	84%	44%	0.59	1.08	1.55	74	40	28	买入	2022-11-01
300363	博腾股份	217	39.76	16.10	13.23	15.76	207%	-18%	19%	2.95	2.42	2.89	13	16	14	买入	2022-10-26
688050	爱博医疗	211	200.95	2.42	3.34	4.64	41%	38%	39%	2.30	3.17	4.41	87	63	46	买入	2022-10-27
603883	老百姓	211	36.01	8.06	9.70	11.65	20%	20%	20%	1.38	1.66	1.99	26	22	18	买入	2022-08-31
300171	东富龙	203	26.85	10.10	13.34	16.62	22%	32%	25%	1.34	1.77	2.20	20	15	12	买入	2022-10-28
002727	一心堂	200	33.53	9.90	11.96	14.44	7%	21%	21%	1.66	2.01	2.42	20	17	14	买入	2022-11-05
300009	安科生物	200	11.93	6.29	8.55	11.31	204%	36%	32%	0.38	0.51	0.68	32	23	18	买入	2022-04-27
002399	海普瑞	188	14.18	10.59	14.92	21.13	340%	41%	42%	0.72	1.02	1.44	18	13	9	买入	2022-08-24

2023/04/14	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		
688185	康希诺	186	118.00	4.52	9.27	11.43	-76%	105%	23%	1.83	3.75	4.62	41	20	16	-	2022-06-08
000403	派林生物	185	25.29	5.81	6.65	8.22	49%	14%	24%	0.79	0.91	1.12	32	28	23	买入	2022-08-29
002019	亿帆医药	183	14.90	8.92	12.26	15.83	220%	37%	29%	0.73	1.00	1.29	20	15	12	持有	2022-04-12
600557	康缘药业	182	31.20	4.34	5.47	7.03	35%	26%	29%	0.74	0.94	1.20	42	33	26	-	2023-03-30
301363	美好医疗	178	43.81	4.12	5.29	7.03	33%	29%	33%	1.01	1.30	1.73	44	34	26	买入	2022-11-03
688198	佰仁医疗	176	129.79	0.90	1.46	1.92	76%	62%	31%	0.66	1.08	1.41	195	120	92	买入	2022-10-27
600529	山东药玻	176	26.46	6.91	8.64	10.38	17%	25%	20%	1.04	1.30	1.56	25	20	17	-	2022-09-26
300677	英科医疗	175	26.49	15.84	19.11	21.67	-79%	21%	13%	2.40	2.90	3.28	11	9	8	买入	2022-04-28
688105	诺唯赞	171	42.80	9.08	9.87	11.81	34%	9%	20%	2.27	2.47	2.95	19	17	14	-	2022-08-25
300298	三诺生物	169	29.97	4.11	4.78	5.73	283%	16%	20%	0.73	0.85	1.02	41	35	30	买入	2022-10-26
688202	美迪西	168	193.43	5.31	8.30	12.49	88%	56%	51%	6.10	9.53	14.35	32	20	13	持有	2022-08-26
9966	康宁杰瑞制药-B	163	14.73	-7.95	-8.04	-6.26	-1%	22%	42%	-0.83	-0.65	-0.38	-20	-26	-44	-	2021-05-25
688029	南微医学	159	84.83	3.96	5.32	7.05	22%	34%	32%	2.11	2.83	3.75	40	30	23	买入	2022-08-27
600211	西藏药业	159	64.08	3.70	7.18	8.84	77%	94%	23%	1.49	2.90	3.57	43	22	18	买入	2023-03-12
603567	珍宝岛	154	16.31	4.14	6.39	7.45	25%	54%	17%	0.44	0.68	0.79	37	24	21	-	2022-08-30
1951	锦欣生殖	153	4.91	4.92	6.43	6.77	32%	31%	5%	0.18	0.24	0.25	31	24	23	-	2021-09-02
300725	药石科技	153	76.58	3.84	5.19	6.85	-21%	35%	32%	1.92	2.60	3.43	40	29	22	买入	2022-08-15
688266	泽璟制药-U	143	59.55	-3.19	-0.71	1.68	29%	78%	336%	-1.33	-0.30	0.70	-45	-201	85	持有	2022-10-29
6606	诺辉健康	141	26.97	-0.79	-0.24	2.08	97%	69%	958%	-0.17	-0.05	0.45	-178	-583	68	-	2023-03-23
600587	新华医疗	139	29.69	5.63	7.20	8.99	1%	28%	25%	1.21	1.54	1.93	25	19	15	-	2023-03-02
2273	固生堂	137	49.53	1.71	2.42	3.47	139%	42%	43%	0.71	1.01	1.44	80	56	39	-	2022-02-17
300841	康华生物	136	101.30	5.98	8.38	12.06	-28%	40%	44%	4.44	6.22	8.95	23	16	11	买入	2023-03-29
688131	皓元医药	130	121.87	2.58	3.82	5.41	35%	48%	42%	2.41	3.57	5.06	50	34	24	-	2022-08-29
002020	京新药业	130	15.10	6.62	7.67	9.04	8%	16%	18%	0.77	0.89	1.05	20	17	14	买入	2023-03-30
688389	普门科技	119	28.06	2.51	3.31	4.28	32%	32%	29%	0.59	0.78	1.01	48	36	28	买入	2022-11-01
600976	健民集团	112	73.25	3.97	5.05	6.51	22%	27%	29%	2.59	3.29	4.24	28	22	17	买入	2022-10-25
600993	马应龙	110	25.50	5.65	6.42	7.38	22%	14%	15%	1.31	1.49	1.71	19	17	15	买入	2022-08-24
300181	佐力药业	105	15.02	2.33	3.17	4.43	39%	31%	36%	0.35	0.47	0.63	42	32	24	买入	2022-11-03
300358	楚天科技	105	18.18	6.84	8.22	9.54	21%	20%	16%	1.19	1.43	1.66	15	13	11	买入	2022-10-24
688166	博瑞医药	101	23.92	3.36	4.65	6.54	38%	38%	41%	0.79	1.10	1.55	30	22	15	持有	2022-04-27
002390	信邦制药	101	5.19	3.37	4.11	5.09	23%	22%	24%	0.17	0.21	0.26	30	25	20	买入	2022-08-27
603301	振德医疗	98	36.60	6.78	8.39	10.13	14%	24%	21%	2.54	3.15	3.80	14	12	10	买入	2022-10-29
688212	澳华内镜	95	71.60	0.35	0.91	1.68	-39%	162%	84%	0.26	0.68	1.26	274	105	57	买入	2022-10-27
603896	寿仙谷	95	48.25	2.74	3.67	4.86	36%	34%	32%	1.39	1.86	2.46	35	26	20	买入	2022-08-30
688197	首药控股-U	92	61.90	-2.58	-4.40	-4.17	-78%	-71%	5%	-1.73	-2.96	-2.80	-36	-21	-22	买入	2023-02-08
688293	奥浦迈	90	110.31	1.05	1.50	2.12	74%	43%	41%	1.29	1.83	2.58	86	60	43	-	2023-04-02
688319	欧林生物	90	22.12	1.15	1.94	3.26	6%	69%	68%	0.28	0.48	0.80	78	46	28	买入	2022-10-28
688677	海泰新光	90	103.03	1.83	2.24	2.88	56%	22%	29%	2.11	2.57	3.32	49	40	31	持有	2022-01-19
000915	华特达因	89	37.95	5.27	6.93	8.63	39%	32%	25%	2.25	2.96	3.68	17	13	10	买入	2023-03-10

2023/04/14	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		
603368	柳药集团	88	24.43	7.02	8.48	10.27	24%	21%	21%	1.94	2.34	2.84	13	10	9	买入	2023-03-28
2171	科济药业-B	85	12.97	-8.92	-7.58	-8.43	81%	15%	-11%	-1.56	-1.32	-1.47	-10	-11	-10	-	2023-03-24
6639	瑞尔集团	83	12.48	-7.01	0.10	0.93	17%	-101%	830%	-1.21	0.02	0.16	-12	833	89	买入	2023-01-28
300049	福瑞股份	79	30.22	1.21	2.41	3.33	27%	99%	38%	0.46	0.92	1.26	66	33	24	买入	2022-10-30
603108	润达医疗	77	13.31	4.88	6.54	8.69	28%	34%	33%	0.84	1.13	1.50	16	12	9	买入	2022-04-27
605266	健之佳	75	75.67	3.35	4.18	5.10	12%	25%	22%	3.38	4.21	5.14	22	18	15	持有	2022-01-19
688373	盟科药业-U	74	11.36	-2.20	-3.66	-5.55	3%	-66%	-52%	-0.34	-0.56	-0.85	-34	-20	-13	买入	2023-03-29
002880	卫光生物	72	31.85	2.07	2.35	2.72	1%	13%	16%	0.91	1.03	1.20	35	31	27	买入	2022-09-01
688076	诺泰生物	72	33.78	1.44	1.84	2.32	25%	28%	26%	0.67	0.86	1.09	50	39	31	买入	2022-05-02
2373	美丽田园医疗健康	70	25.92	1.02	2.32	3.20	-47%	127%	38%	0.43	0.98	1.35	69	30	22	买入	2023-03-30
688302	海创药业-U	70	70.30	-3.60	-3.81	-3.26	-18%	-6%	14%	-3.63	-3.85	-3.29	-19	-18	-21	买入	2023-03-22
603590	康辰药业	60	37.26	1.55	1.77	2.12	5%	14%	20%	0.97	1.11	1.33	38	34	28	买入	2023-04-03
605186	健麾信息	59	43.44	1.87	2.49	3.22	59%	33%	29%	1.38	1.83	2.37	32	24	18	买入	2022-11-05
688179	阿拉丁	56	39.74	1.11	1.53	2.02	24%	38%	32%	0.78	1.08	1.43	51	37	28	买入	2023-02-03
2500	启明医疗-B	53	10.47	-10.58	-2.93	-0.89	-183%	72%	70%	-2.40	-0.66	-0.20	-5	-18	-60	-	2023-04-06
688221	前沿生物-U	52	13.84	-3.57	-2.70	-2.33	-37%	24%	14%	-0.95	-0.72	-0.62	-15	-19	-22	-	2023-03-31
2616	基石药业-B	50	3.42	-9.03	-9.57	-9.14	-370%	-6%	5%	-0.70	-0.75	-0.71	-6	-5	-6	买入	2023-03-16
688580	伟思医疗	49	71.32	1.83	2.33	2.78	3%	27%	19%	2.67	3.39	4.05	27	21	18	买入	2022-08-30
688358	祥生医疗	44	39.38	1.48	1.86	2.48	31%	26%	33%	1.32	1.66	2.21	30	24	18	买入	2022-10-29
300452	山河药辅	42	18.06	1.17	1.49	1.85	31%	27%	24%	0.50	0.63	0.79	36	28	23	买入	2022-10-29
300453	三鑫医疗	41	10.33	1.85	1.98	2.44	18%	7%	23%	0.46	0.50	0.61	22	21	17	买入	2023-03-23
2219	朝聚眼科	41	5.06	1.70	2.10	2.57	5%	24%	22%	0.24	0.30	0.36	24	20	16	买入	2023-03-21
300238	冠昊生物	35	13.22	0.97	1.22	1.58	31%	27%	29%	0.36	0.46	0.60	36	29	22	买入	2022-04-17
688310	迈得医疗	32	37.84	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	26	40.63	1.35	1.72	2.15	30%	27%	25%	2.14	2.73	3.41	19	15	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。

请务必阅读正文后的重要声明部分

西南证券研究发展中心
上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 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
	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	cyrif@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymf@swsc.com.cn
	陈阳阳	销售经理	17863111858	17863111858	cyyf@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.cn
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	yxy@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	cyrif@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