

2023年04月22日

证券研究报告·行业研究·医药生物

医药行业周报(4.17-4.21)

强于大市(维持)



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

坚定看好医药两大方向

投资要点

- 行情回顾:** 本周医药生物指数下跌 4.16%，跑输沪深 300 指数 2.71 个百分点，行业涨跌幅排名第 26。2023 年初以来至今，医药行业上涨 0.87%，跑输沪深 300 指数 3.28 个百分点，行业涨跌幅排名第 15。本周医药行业估值水平 (PE-TTM) 为 25 倍，相对全部 A 股溢价率为 73.96%(-4.89pp)，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 28.96%(-3.42pp)，相对沪深 300 溢价率为 117.96%(-8.07pp)。医药子行业来看，本周医药流通为涨幅最大子行业，涨幅为 -0.6%，其次是中药 III、体外诊断，涨幅分别为 -1.8% 和 -3.0%。年初至今表现最好的子行业是中药 III，上涨幅度为 9.6%。
- 坚定看好创新药及中药板块。** 创新药板块估值持续修复叠加近期美国通胀超预期回落，创新药边际转暖明显。本周 Madrigal Pharmaceuticals 宣布 resmetirom 已获 FDA 的突破性疗法认定，用以治疗带有肝纤维化的非酒精性脂肪性肝炎 (NASH) 患者，NASH 相关题材迎来利好；FDA 批准抗体偶联药物 (ADC) Polivy (polatuzumab vedotin) 与利妥昔单抗加环磷酰胺、多柔比星和泼尼松 (R-CHP) 联用，一线治疗弥漫性大 B 细胞淋巴瘤 (DLBCL) 患者。Polivy 组合是近 20 年来 FDA 批准一线治疗 DLBCL 的首款新疗法，标志着抗癌疗法的进一步拓展。此外，重点把握五大中药主线：中药消费品、中药创新药、品牌 OTC、基药目录独家品种、中药配方颗粒等。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:** 金斯瑞生物科技 (1548)、先声药业 (2096)、和黄医药 (0013)、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: duxy@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)	60,831.99
流通市值(亿元)	59,419.66
行业市盈率 TTM	23.9
沪深 300 市盈率 TTM	12.3

相关研究

- 从财报角度看眼科公司成长路径 (2023-04-18)
- 2023 年 4 月第二周创新药周报 (附小专题-TROP2 靶点概况) (2023-04-18)
- 医药行业周报 (4.10-4.14): 持续看好创新药和中药板块 (2023-04-16)
- 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)
- 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)
- 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)

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.....	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.....	18
2.7 医药上市公司本周股东减持情况.....	20
2.8 医药上市公司股权质押情况.....	21
3 最新新闻与政策	22
3.1 审批及新药上市新闻.....	22
3.2 研发进展.....	23
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: 2023/04/17-2023/04/21 医药行业及个股涨跌幅情况.....	7
表 6: 陆港通 2023/04/17-2023/04/21 医药行业持股比例变化分析	10
表 7: 2023/04/17-2023/04/21 医药行业大宗交易情况.....	11
表 8: 2023/04/17-2023/04/21 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(2023/04/24-2023/07/24).....	12
表 10: 医药上市公司定增进展信息(截至 2023 年 04 月 21 日已公告预案但未实施汇总).....	17
表 11: 医药上市公司未来三个月限售股解禁信息(2023/04/24-2023/07/24).....	18
表 12: 医药上市公司股东减持情况(截至 2023 年 04 月 21 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 24 日).....	21
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：本周医药生物指数下跌 4.16%，跑输沪深 300 指数 2.71 个百分点，行业涨跌幅排名第 26。2023 年初以来至今，医药行业上涨 0.87%，跑输沪深 300 指数 3.28 个百分点，行业涨跌幅排名第 15。本周医药行业估值水平(PE-TTM)为 25 倍，相对全部 A 股溢价为 73.96%(-4.89pp)，相对剔除银行后全部 A 股溢价为 28.96%(-3.42pp)，相对沪深 300 溢价为 117.96%(-8.07pp)。医药子行业来看，本周医药流通为涨幅最大子行业，涨幅为-0.6%，其次是中药 III、体外诊断，涨幅分别为-1.8%和-3.0%。年初至今表现最好的子行业是中药 III，上涨幅度为 9.6%。

坚定看好创新药及中药板块。创新药板块估值持续修复叠加近期美国通胀超预期回落，创新药边际转暖明显。本周 Madrigal Pharmaceuticals 宣布 resmetirom 已获 FDA 的突破性疗法认定，用以治疗带有肝纤维化的非酒精性脂肪性肝炎 (NASH) 患者，NASH 相关题材迎来利好；FDA 批准抗体偶联药物 (ADC) Polivy (polatuzumab vedotin) 与利妥昔单抗加环磷酰胺、多柔比星和泼尼松 (R-CHP) 联用，一线治疗弥漫性大 B 细胞淋巴瘤 (DLBCL) 患者。Polivy 组合是近 20 年来 FDA 批准一线治疗 DLBCL 的首款新疗法，标志着抗癌疗法的进一步拓展。此外，重点把握五大中药主线：中药消费品、中药创新药、品牌 OTC、基药目录独家品种、中药配方颗粒等。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：金斯瑞生物科技 (1548)、先声药业 (2096)、和黄医药 (0013)、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	67.7	-18%	-6%	14%	-3.63	-3.85	-3.29	-19	-18	-21	买入
	688197	首药控股-U	60.0	-78%	-71%	5%	-1.73	-2.96	-2.8	-35	-20	-21	买入
	688373	盟科药业-U	10.4	3%	-66%	-52%	-0.34	-0.56	-0.85	-31	-19	-12	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	
	688358	祥生医疗	53.4	31%	26%	33%	1.32	1.66	2.21	41	32	24	买入
	600587	新华医疗	28.9	1%	28%	25%	1.21	1.54	1.93	24	19	15	-
	300181	佐力药业	14.5	39%	31%	36%	0.35	0.47	0.63	41	31	23	买入
	603896	寿仙谷	47.1	36%	34%	32%	1.39	1.86	2.46	34	25	19	买入
	601607	上海医药	22.0	10%	15%	13%	1.52	1.75	1.97	13	11	10	买入
	603368	柳药集团	23.8	24%	21%	21%	1.94	2.34	2.84	12	10	8	买入
稳健组合	600276	恒瑞医药	47.3	-5%	15%	21%	0.68	0.78	0.94	70	61	50	买入
	300015	爱尔眼科	28.3	31%	31%	29%	0.42	0.56	0.72	67	51	39	买入
	300760	迈瑞医疗	301.5	22%	23%	24%	8.07	9.92	12.28	37	30	25	买入
	301267	华夏眼科	77.8	14%	34%	30%	0.93	1.25	1.62	84	62	48	买入
	600129	太极集团	42.5	163%	84%	44%	0.59	1.08	1.55	72	39	27	买入
	300357	我武生物	44.5	21%	26%	28%	0.78	0.98	1.25	57	45	36	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	119.6	-2%	39%	34%	2.15	3	4.02	56	40	30	买入
	000999	华润三九	55.2	17%	18%	14%	2.42	2.86	3.25	23	19	17	买入
	000538	云南白药	55.0	49%	15%	16%	2.32	2.66	3.08	24	21	18	-
科创板组合	688331	荣昌生物	67.2	-462%	18%	43%	-1.84	-1.51	-0.87	-32	-39	-67	-
	688266	泽璟制药-U	56.1	29%	78%	336%	-1.33	-0.3	0.7	-42	-189	80	持有
	688185	康希诺	105.2	-76%	105%	23%	1.83	3.75	4.62	37	18	15	-
	688677	海泰新光	105.0	56%	22%	29%	2.11	2.57	3.32	50	41	32	持有
	688105	诺唯赞	39.2	34%	9%	20%	2.27	2.47	2.95	17	16	13	-
	688271	联影医疗	150.8	24%	32%	30%	2.13	2.8	3.64	71	54	41	-
	688212	澳华内镜	65.1	-39%	162%	84%	0.26	0.68	1.26	249	95	52	买入
	688114	华大智造	86.0	332%	-64%	24%	5.05	1.81	2.24	17	48	38	-
	688050	爱博医疗	214.3	41%	38%	39%	2.3	3.17	4.41	93	68	49	买入
	688235	百济神州	161.8	17%	28%	26%	-5.98	-4.3	-3.17	-23	-32	-44	-
港股组合	1548	金斯瑞生物科技	18.0	24%	37%	106%	-0.86	-0.54	0.03	-24	-38	636	买入
	2096	先声药业	8.3	-38%	47%	26%	0.35	0.52	0.65	27	18	15	买入
	0013	和黄医药	22.9	-85%	47%	51%	-2.91	-1.55	-0.75	-9	-17	-35	买入
	2616	基石药业-B	3.1	-370%	-6%	-118%	-0.7	-0.75	-0.71	-5	-5	-5	买入
	9926	康方生物-B	37.3	-9%	281%	-118%	-1.39	2.51	-0.45	-31	17	-94	持有
	2252	微创机器人-B	22.3	0%	8%	38%	-0.61	-0.56	-0.35	-42	-46	-73	-
	6606	诺辉健康	24.7	97%	69%	958%	-0.17	-0.05	0.45	-163	-531	62	-
	6639	瑞尔集团	11.0	17%	-101%	830%	-1.21	0.02	0.16	-10	728	78	买入
	1951	锦欣生殖	4.5	32%	31%	5%	0.18	0.24	0.25	28	22	20	-
	2269	药明生物	44.2	30%	24%	37%	1.05	1.29	1.77	48	39	28	-

数据来源: Wind, 西南证券

1.2 上周弹性组合分析

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
 祥生医疗(688358): 三季度业绩延续高增长, 高端产品持续放量
 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
 柳药集团(603368): 一季度业绩符合预期, 拟定增 10 亿元

组合收益简评: 上周弹性组合整体上涨 1.2%, 跑赢大盘 2.7 个百分点, 跑赢医药指数 5.4 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
002020	京新药业	15.1	6.6	15.1	-0.3%
688302	海创药业-U	70.3	0.2	67.7	-3.7%
688197	首药控股-U	61.9	0.5	60.0	-3.1%
688373	盟科药业-U	11.4	1.2	10.4	-8.1%
688358	祥生医疗	39.4	1.1	53.4	35.6%
600587	新华医疗	29.7	4.0	28.9	-2.5%
300181	佐力药业	15.0	5.1	14.5	-3.5%
603896	寿仙谷	48.3	2.0	47.1	-2.5%
601607	上海医药	21.4	28.5	22.0	2.7%
603368	柳药集团	24.4	3.6	23.8	-2.6%
加权平均涨跌幅					1.2%
000300	沪深 300	4092.0	-	4032.6	-1.5%
跑赢大盘					2.7%
801150.SI	医药生物(申万)	9546.3	-	9149.2	-4.2%
跑赢指数					5.4%

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

和黄医药(0013): 业绩符合预期, 全球化进程提速
 金斯瑞生物科技(1548): 非细胞疗法持续增长, Carykti 放量值得期待
 先声药业(2096): 业绩超预期, 创新管线持续拓宽
 基石药业-B(2616): 业绩符合预期, 发展路径清晰
 康方生物(9926): 业绩超预期, 多项适应症加速推进
 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

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

组合收益简评: 上周港股组合整体下跌 7.3%, 跑输大盘 5.5 个百分点, 跑输医药指数 1.9 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
0013	和黄医药	28.7	-	26.1	-8.9%
1548	金斯瑞生物科技	20.4	-	20.6	1.0%
2096	先声药业	9.6	-	9.5	-0.8%
2616	基石药业-B	3.9	-	3.5	-11.0%
9926	康方生物	47.2	-	42.5	-10.0%
2252	微创机器人-B	26.6	-	25.5	-4.1%
6606	诺辉健康	30.9	-	28.2	-8.9%
6639	瑞尔集团	14.3	-	12.5	-12.6%
1951	锦欣生殖	5.6	-	5.1	-9.4%
2269	药明生物	54.8	-	50.4	-8.1%
加权平均涨跌幅					-7.3%
HSI.HI	恒生指数	20438.8	-	20075.7	-1.8%
跑赢大盘					-5.5%
HSXCI.HI	恒生医疗保健	3880.5	-	3669.6	-5.4%
跑赢指数					-1.9%

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下跌 4.6%，跑输大盘 3.2 个百分点，跑输医药指数 0.5 个百分点。

表 4：上周科创板组合表现情况

周度组合	公司名称	期初收盘价 (元)	流通股 (亿股)	最新收盘价 (元)	上周涨跌幅
688331	荣昌生物	70.5	3.5	67.2	-4.6%
688266	泽璟制药-U	59.6	1.4	56.1	-5.8%
688185	康希诺	118.0	2.0	105.2	-10.9%
688677	海泰新光	103.0	0.5	105.0	1.9%
688105	诺唯赞	42.8	1.7	39.2	-8.5%
688271	联影医疗	158.5	0.5	150.8	-4.8%
688212	澳华内镜	71.6	0.9	65.1	-9.1%
688114	华大智造	94.8	0.3	86.0	-9.2%
688050	爱博医疗	201.0	0.7	214.3	6.6%
688235	百济神州-U	165.0	13.5	161.8	-1.9%
加权平均涨跌幅					-4.6%
000300	沪深 300	4092.0	-	4032.6	-1.5%
跑赢大盘					-3.2%
801150.SI	医药生物(申万)	9546.3	-	9149.2	-4.2%
跑赢指数					-0.5%

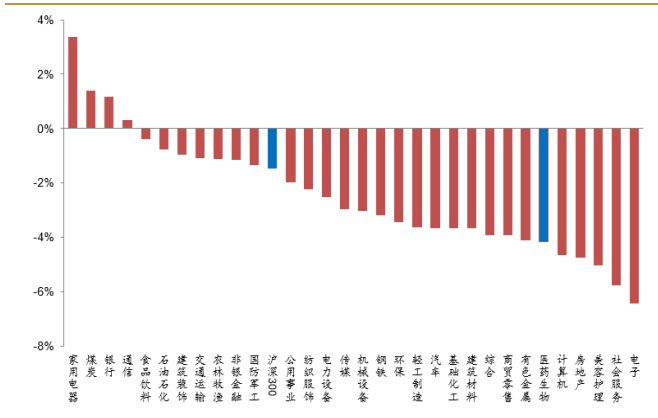
数据来源：Wind，西南证券整理。注：所有个股仓位一样

2 医药行业二级市场表现

2.1 行业及个股涨跌情况

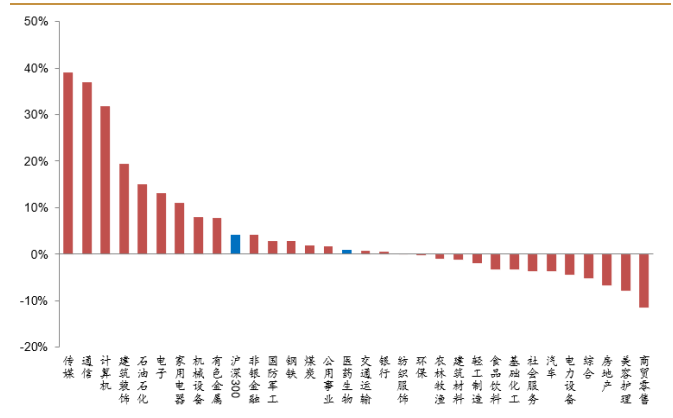
本周医药生物指数下跌 4.16%，跑输沪深 300 指数 2.71 个百分点，行业涨跌幅排名第 26。2023 年初以来至今，医药行业上涨 0.87%，跑输沪深 300 指数 3.28 个百分点，行业涨跌幅排名第 15。

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

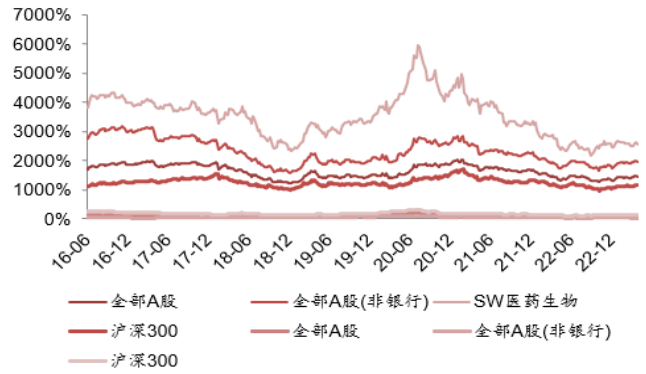


数据来源：Wind，西南证券整理

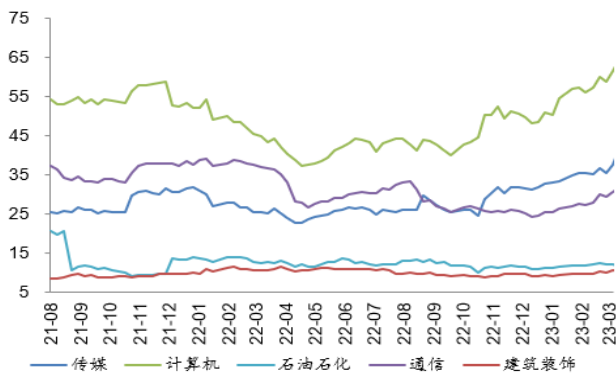
本周医药行业估值水平(PE-TTM)为 25 倍, 相对全部 A 股溢价率为 73.96%(-4.89pp), 相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 28.96%(-3.42pp), 相对沪深 300 溢价率为 117.96%(-8.07pp)。

图 3: 最近两年医药行业估值水平(PE-TTM)

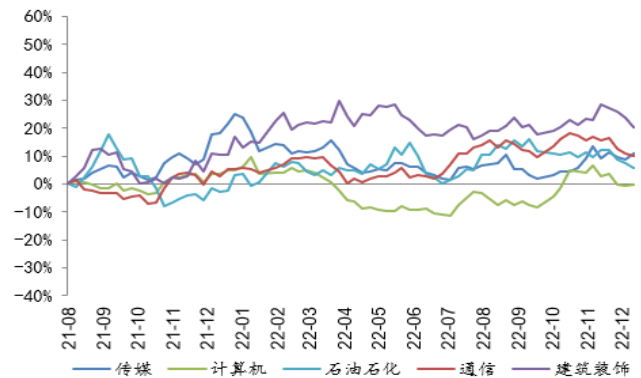

数据来源: Wind, 西南证券整理

图 4: 最近 5 年医药行业溢价率(整体法 PE-TTM 剔除负债)


数据来源: Wind, 西南证券整理

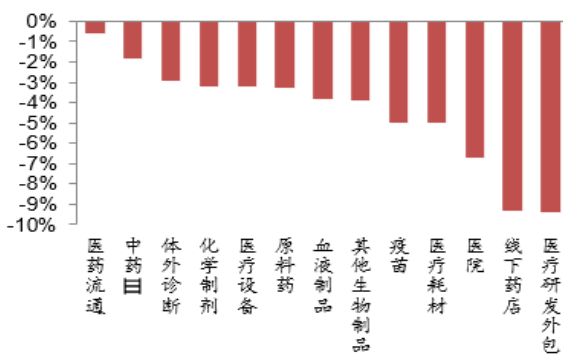
图 5: 行业间估值水平走势对比(PE-TTM 整体法)


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

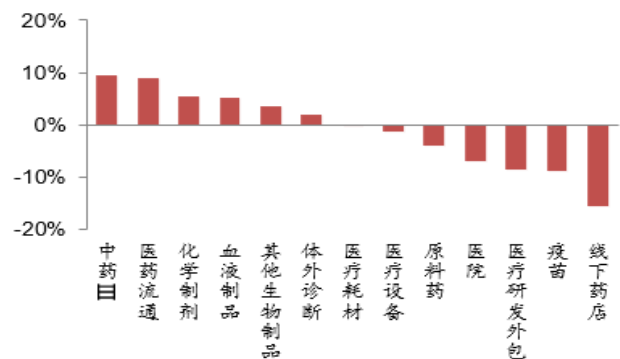
图 6: 行业间对比过去 2 年相对沪深 300 超额累计收益率


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

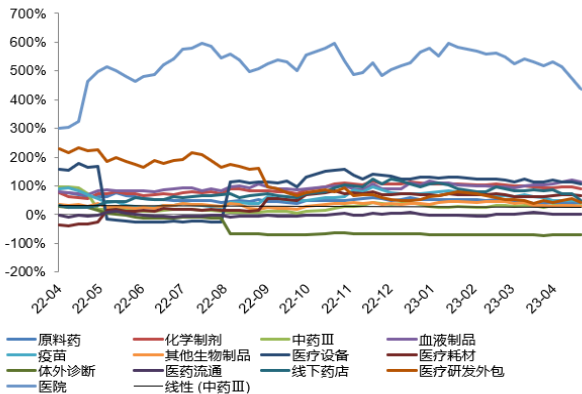
医药子行业来看, 本周医药流通为涨幅最大子行业, 涨幅为-0.6%, 其次是中药 III、体外诊断, 涨幅分别为-1.8%和-3.0%。年初至今表现最好的子行业是中药 III, 上涨幅度为 9.6%。

图 7: 本周子行业涨跌幅


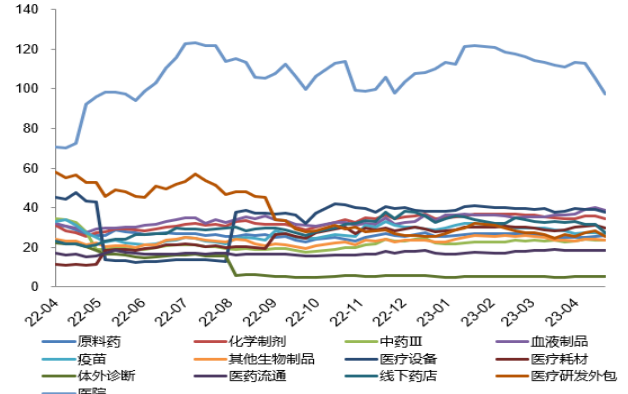
数据来源: Wind, 西南证券整理

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 77 家股票涨幅为正，394 家下跌。

本周涨幅排名前十的个股分别为：祥生医疗(+35.6%)、百利天恒-U(+17.9%)、莎普爱思(+15.6%)、佛慈制药(+14.1%)、三生国健(+11.9%)、诺思兰德(+11.5%)、华润双鹤(+10.9%)、迪瑞医疗(+8.6%)、艾迪药业(+8.4%)、国药一致(+8.4%)。

本周跌幅排名前十的个股分别为：*ST 必康 (-22.6%)、*ST 宜康 (-22.2%)、海森药业 (-22%)、普利制药 (-20.3%)、紫鑫药业 (-18%)、贝瑞基因 (-18%)、*ST 辅仁 (-17.6%)、楚天科技 (-17%)、圣诺生物 (-15.1%)、一心堂 (-14.4%)。

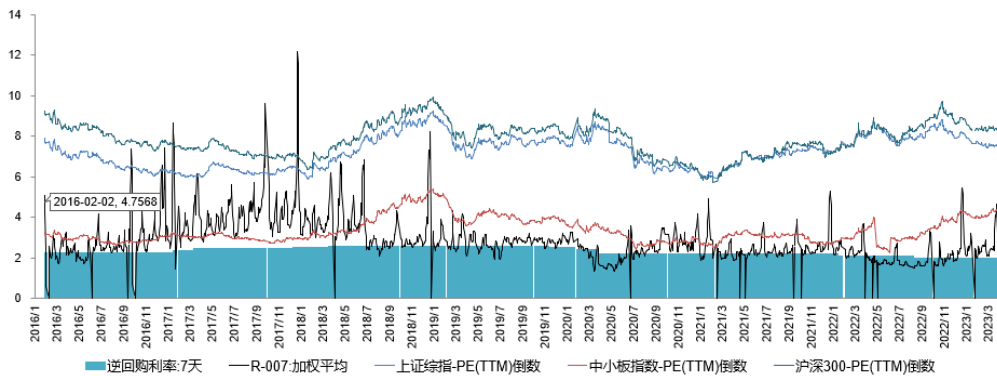
表 5：2023/04/17-2023/04/21 医药行业及个股涨跌幅情况

指数	涨幅	子行业	涨幅	子行业	涨幅
医药生物	-4.16%	医药流通	-0.6%	医疗设备	-3.2%
		中药 III	-1.8%	原料药	-3.3%
		体外诊断	-3.0%	血液制品	-3.8%
		化学制剂	-3.2%	其他生物制品	-3.9%
医药行业个股周内涨跌前十位					
688358	祥生医疗	35.6%	002411	*ST 必康	-22.6%
688506	百利天恒-U	17.9%	000150	*ST 宜康	-22.2%
603168	莎普爱思	15.6%	001367	海森药业	-22.0%
002644	佛慈制药	14.1%	300630	普利制药	-20.3%
688336	三生国健	11.9%	002118	紫鑫药业	-18.0%
430047	诺思兰德	11.5%	000710	贝瑞基因	-18.0%
600062	华润双鹤	10.9%	600781	*ST 辅仁	-17.6%
300396	迪瑞医疗	8.6%	300358	楚天科技	-17.0%
688488	艾迪药业	8.4%	688117	圣诺生物	-15.1%
000028	国药一致	8.4%	002727	一心堂	-14.4%

数据来源：Wind, 西南证券整理

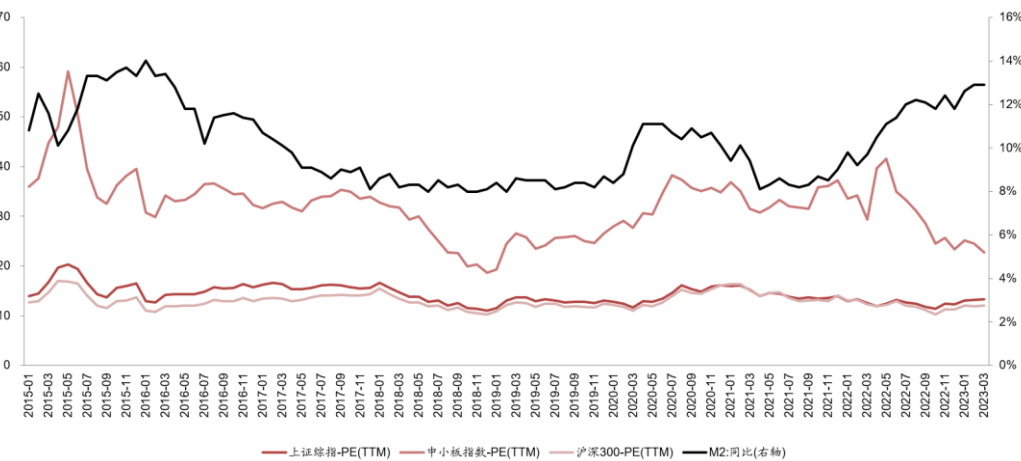
3 月 M2 同比增长 13%，增速环比为 2%。短期指标来看，R007 加权平均利率近期有所增长，实际上 1 月以来与股指倒数空间略有缩小，流动性有偏紧趋势。

图 11: 短期流动性指标 R007 与股指市盈率的关系



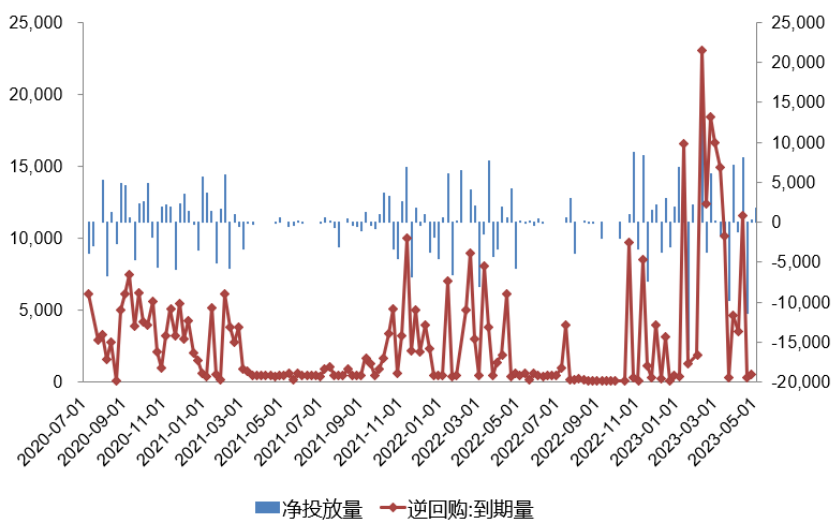
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 12: 2015 年至今的 M2 同比数据与股指市盈率的关系



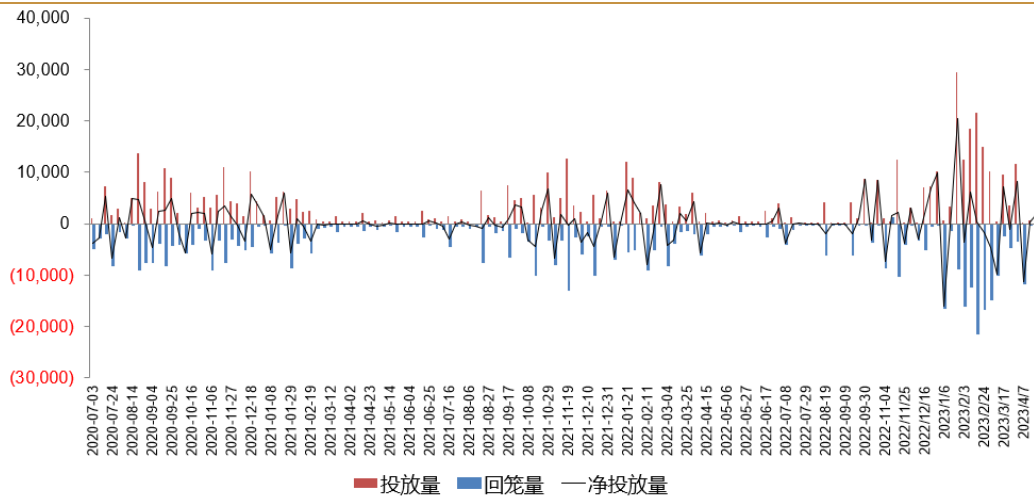
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 13: 净投放量和逆回购到期量对比图



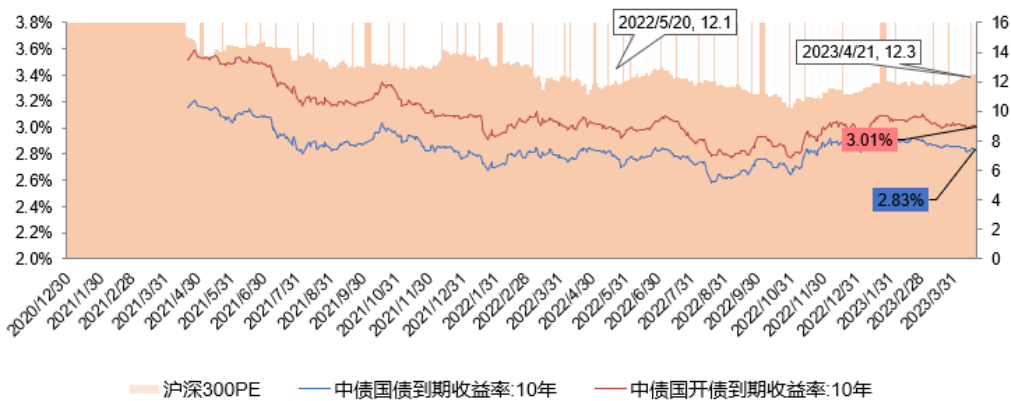
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 14: 投放量和回笼量时间序列图



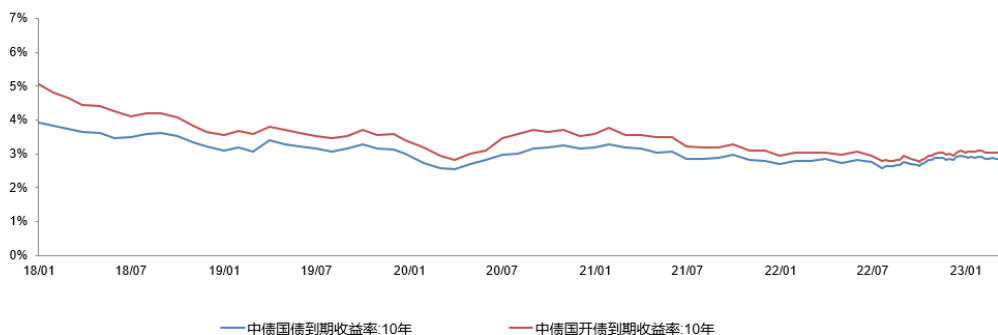
数据来源: Wind, 西南证券整理

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 92.54 亿元，港股通(沪)累计净买入 32.25 亿元，港股通(深)累计净买入 60.29 亿元；北向资金合计买入 3.38 亿元，沪港通累计净买入 48.99 亿元，深港通累计净卖出 45.61 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、理邦仪器、艾德生物、泰格医药、金城医学；
- 医药陆股通增持前五分别为：理邦仪器、京新药业、润达医疗、济川药业、葵花药业；
- 医药陆股通减持前五分别为：信邦制药、山东药玻、凯普生物、昊海生科、美迪西。

表 6：陆港通 2023/04/17-2023/04/21 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
-1.5%		-1.1%		-4.2%		10070		9056
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%	0.1%	16.7%	0.1%	61.0	-6.0	-9.6%
300206	理邦仪器	16.7%	1.3%	9.8%	0.7%	8.2	0.8	2.2%
300685	艾德生物	16.0%	-0.1%	15.9%	-0.1%	18.1	-0.8	-3.4%
300347	泰格医药	13.9%	0.0%	9.1%	0.0%	76.1	-7.6	-8.9%
603882	金城医学	13.4%	-0.2%	13.3%	-0.2%	54.4	-0.5	0.6%
300760	迈瑞医疗	12.7%	0.1%	12.7%	0.1%	466.0	-14.9	-3.5%
688139	海尔生物	12.6%	0.1%	12.6%	0.1%	29.6	1.2	3.3%
600529	山东药玻	12.5%	-0.6%	11.2%	-0.6%	19.3	-1.3	-1.5%
300298	三诺生物	11.5%	0.1%	9.3%	0.1%	16.2	0.6	3.1%
002727	一心堂	10.6%	-0.1%	7.1%	0.0%	12.2	-2.1	-14.4%
陆港通持仓占比增持前十大(按流通股占比排序)								
300206	理邦仪器	16.7%	1.3%	9.8%	0.7%	8.2	0.8	2.2%
002020	京新药业	4.6%	0.9%	3.5%	0.7%	4.5	0.9	-0.3%
603108	润达医疗	3.1%	0.8%	3.1%	0.8%	2.3	0.5	-3.9%
600566	济川药业	4.4%	0.6%	4.3%	0.6%	12.6	2.2	2.9%
002737	葵花药业	3.3%	0.6%	3.3%	0.6%	5.2	1.2	8.1%
300003	乐普医疗	7.3%	0.4%	6.3%	0.3%	27.7	0.4	-4.2%
000623	吉林敖东	1.9%	0.4%	1.9%	0.4%	3.5	0.8	3.6%
000756	新华制药	1.3%	0.4%	0.9%	0.2%	1.5	0.5	5.5%
300406	九强生物	1.8%	0.3%	1.1%	0.2%	1.3	0.3	4.3%
000423	东阿阿胶	9.1%	0.3%	9.1%	0.3%	29.9	0.1	-3.1%
陆港通持仓占比减持前十大(按流通股占比排序)								
002390	信邦制药	1.2%	-1.2%	1.1%	-1.2%	1.1	-1.3	-8.3%
600529	山东药玻	12.5%	-0.6%	11.2%	-0.6%	19.3	-1.3	-1.5%
300639	凯普生物	3.3%	-0.6%	3.2%	-0.6%	2.4	-0.5	-4.3%
688366	昊海生科	1.5%	-0.5%	0.5%	-0.2%	0.9	-0.3	-1.4%

688202	美迪西	1.5%	-0.4%	1.0%	-0.3%	1.6	-0.7	-11.1%
300026	红日药业	1.3%	-0.4%	1.2%	-0.3%	2.0	-0.8	-5.4%
300294	博雅生物	5.8%	-0.4%	4.9%	-0.3%	9.5	-0.8	-1.5%
300463	迈克生物	3.3%	-0.4%	2.7%	-0.3%	2.9	-0.5	-6.2%
300630	普利制药	0.7%	-0.3%	0.5%	-0.3%	0.5	-0.4	-20.3%
002030	达安基因	5.4%	-0.3%	5.4%	-0.3%	11.8	-1.1	-2.4%

数据来源: Wind, 西南证券整理

本周医药生物行业中共有 34 家公司发生大宗交易, 成交总金额为 15.35 亿元, 大宗交易成交前三名片仔癍、兰卫医学、健康元, 占总成交额的 40.1%。

表 7: 2023/04/17-2023/04/21 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	600436	片仔癍	254.01
2	301060	兰卫医学	187.28
3	600380	健康元	174.37
4	300142	沃森生物	106.96
5	300015	爱尔眼科	93.59
6	300759	康龙化成	77.35
7	688319	欧林生物	70.66
8	002198	嘉应制药	60.59
9	688553	汇宇制药-W	57.29
10	688222	成都先导	55.46
11	301080	百普赛斯	54.39
12	301263	泰恩康	38.18
13	688575	亚辉龙	35.52
14	002603	以岭药业	34.23
15	688212	澳华内镜	29.07
16	603127	昭衍新药	26.79
17	300760	迈瑞医疗	23.49
18	600420	国药现代	21.68
19	688488	艾迪药业	20.51
20	603351	威尔药业	15.8
21	000963	华东医药	14.98
22	000538	云南白药	13.5
23	600196	复星医药	8.66
24	002294	信立泰	8.5
25	301130	西点药业	7.85
26	300725	药石科技	7.34
27	301089	拓新药业	7.12
28	688221	前沿生物-U	6.89
29	603259	药明康德	5.03

序号	代码	公司名称	成交额(百万元)
30	688578	艾力斯-U	5
31	600276	恒瑞医药	4.3
32	600085	同仁堂	3.36
33	688161	威高骨科	3.25
34	688289	圣湘生物	2.22

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、长春高新、恒瑞医药、美迪西、凯莱英;

本周融券卖出标的前五名分别为: 百利天恒-U、恒瑞医药、科伦药业、药明康德、华大基因。

表 8: 2023/04/17-2023/04/21 医药行业融资买入额及融券卖出额前五名情况

证券代码	证券简称	区间融资买入额 (百万元)	证券代码	证券简称	区间融券卖出额 (百万元)
603259.SH	药明康德	978.92	688506.SH	百利天恒-U	39.83
000661.SZ	长春高新	762.69	600276.SH	恒瑞医药	37.12
600276.SH	恒瑞医药	542.42	002422.SZ	科伦药业	32.12
688202.SH	美迪西	293.65	603259.SH	药明康德	28.32
002821.SZ	凯莱英	282.27	300676.SZ	华大基因	24.50

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 21 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 157 家,其中下周(2023/04/24-2023/04/28)召开的公司有 40 家。

表 9: 医药上市公司未来三个月股东大会召开信息(2023/04/24-2023/07/24)

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
1	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
2	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
3	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
4	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
5	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
6	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
7	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
8	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
9	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
10	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
11	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

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
12	福安药业	2023-04-25	股东大会	重庆市长寿区化南一路1号福安药业集团重庆博圣制药有限公司会议室
13	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
14	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
15	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
16	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
17	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
18	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
19	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
20	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
21	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
22	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
23	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
24	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
25	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
26	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
27	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
28	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
29	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
30	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)
31	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
32	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
33	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
34	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.
35	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
36	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
37	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
38	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
39	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
40	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
41	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)
42	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
43	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
44	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
45	康乐卫士	2023-05-04	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
46	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
47	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
48	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
49	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

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
50	长药控股	2023-05-05	临时股东大会	长江医药控股股份有限公司会议室
51	凯普生物	2023-05-05	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)
52	九典制药	2023-05-05	股东大会	公司会议室(长沙市浏阳经济技术开发区健康大道 1 号)
53	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
54	川宁生物	2023-05-05	股东大会	新疆维吾尔自治区伊犁哈萨克自治州伊宁市阿拉木图亚村 516 号 4 楼会议室
55	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
56	康恩贝	2023-05-05	股东大会	杭州市滨江区滨康路 568 号康恩贝中心会议室
57	贵州三力	2023-05-05	股东大会	贵州省安顺市平坝区夏云工业园区贵州三力制药股份有限公司
58	奥锐特	2023-05-05	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
59	国邦医药	2023-05-05	股东大会	浙江省新昌省级高新技术产业园区兴梅大道 60 号公司会议室
60	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
61	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
62	长春高新	2023-05-08	临时股东大会	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
63	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
64	ST 冠福	2023-05-08	股东大会	湖北省荆州市沙市区园林北路 106 号城发新时代 8 号楼 9 层会议室
65	立方制药	2023-05-08	股东大会	安徽省合肥市望江西路 522 号公司会议室
66	陇神戎发	2023-05-08	股东大会	甘肃省兰州市榆中县定远镇国防路 10 号公司六楼会议室
67	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
68	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
69	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
70	柳药集团	2023-05-08	临时股东大会	广西柳州市官塘大道 68 号 公司六楼会议室
71	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
72	鹭燕医药	2023-05-09	股东大会	福建省厦门市湖里区安岭路 1004 号鹭燕集团三楼会议室
73	迪瑞医疗	2023-05-09	股东大会	长春市高新技术产业开发区宜居路 3333 号公司会议室
74	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
75	富士莱	2023-05-09	股东大会	江苏省常熟市新材料产业园海旺路 16 号
76	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
77	司太立	2023-05-09	股东大会	浙江省仙居县现代工业集聚区丰溪西路 9 号公司行政楼会议室
78	寿仙谷	2023-05-09	股东大会	浙江省武义县黄龙三路 12 号公司会议室
79	爱博医疗	2023-05-09	股东大会	北京市昌平区科技园区兴昌路 9 号爱博医疗公司总部
80	圣湘生物	2023-05-09	股东大会	湖南省长沙市高新区麓松路 680 号圣湘生物科技股份有限公司
81	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
82	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
83	国际医学	2023-05-10	股东大会	西安市高新区西太路 737 号西安国际医学中心医院北院区保障楼 5 层会议室
84	冠昊生物	2023-05-10	股东大会	广州市黄埔区玉岩路 12 号公司会议室
85	开立医疗	2023-05-10	股东大会	深圳市光明区光北北路 368 号开立医疗大厦一楼 121 会议室
86	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
87	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
88	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
89	福元医药	2023-05-10	股东大会	公司二楼会议室(北京市通州区通州工业开发区广源东街 8 号)

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
90	康德莱	2023-05-10	股东大会	上海市嘉定区高潮路 658 号四楼会议室
91	毕得医药	2023-05-10	股东大会	上海市杨浦区翔殷路 128 号 1 号楼 A 座 101 室 会议室
92	金迪克	2023-05-10	股东大会	江苏省泰州市郁金路 12 号公司行政楼一号会议室
93	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
94	广济药业	2023-05-11	股东大会	湖北省武汉市光谷企业天地二楼二楼会议室
95	千红制药	2023-05-11	股东大会	公司总部-常州新北区生命健康产业园云河路 518 号
96	龙津药业	2023-05-11	股东大会	云南省昆明高新区马金铺街道办事处兰茂路 789 号公司办公大楼五楼会议室
97	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
98	九强生物	2023-05-11	股东大会	公司会议室(北京市海淀区花园东路 15 号旷怡大厦五层)
99	兴齐眼药	2023-05-11	股东大会	沈阳市东陵区泗水街 68 号,沈阳兴齐眼药股份有限公司 E1 号楼,二楼多功能厅
100	艾德生物	2023-05-11	股东大会	厦门市海沧区鼎山路 39 号公司 1 楼会议室
101	一品红	2023-05-11	股东大会	广州市黄埔区广州国际生物岛寰宇一路 27 号云润大厦 19 层
102	药易购	2023-05-11	股东大会	成都市温江区天府金府路中段 51 号药易购温江总部凌霄书院会场
103	天益医疗	2023-05-11	股东大会	浙江省宁波市东钱湖旅游度假区莫枝北路 788 号宁波天益医疗器械股份有限公司会议室
104	通化东宝	2023-05-11	股东大会	公司会议室
105	安图生物	2023-05-11	股东大会	公司会议室
106	华强科技	2023-05-11	股东大会	中国(湖北)自贸区宜昌片区生物产业园东临路 499 号会议室
107	佰仁医疗	2023-05-11	股东大会	北京市昌平区科技园东区华昌路 2 号公司会议
108	之江生物	2023-05-11	股东大会	上海市闵行区陈行路 2388 号 8 幢 102
109	安必平	2023-05-11	股东大会	广州黄埔区科信街 2 号公司会议室
110	奥精医疗	2023-05-11	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
111	康乐卫士	2023-05-11	股东大会	北京市北京经济技术开发区荣昌东街 7 号 A2 幢 201,202 公司会议室
112	信邦制药	2023-05-12	股东大会	贵州省贵阳市乌当区新添大道北段 83 号科开 1 号苑 15 楼会议室
113	嘉事堂	2023-05-12	股东大会	北京市海淀区昆明湖南路 11 号 1 号楼二层会议室
114	益盛药业	2023-05-12	股东大会	吉林省集安市文化东路 17-20 号,吉林省集安益盛药业股份有限公司行政楼四楼会议室
115	明德生物	2023-05-12	股东大会	武汉市东湖新技术开发区高新二路 388 号武汉光谷国际生物医药企业加速器 1.2 期 21 栋 1 层 1 室会议室
116	上海凯宝	2023-05-12	股东大会	上海市工业综合开发区程普路 88 号公司三楼会议室
117	宝莱特	2023-05-12	股东大会	珠海市高新区科技创新海岸创新一路 2 号公司二楼会议室
118	广生堂	2023-05-12	股东大会	福建省福州市闽侯县福州高新区乌龙江中大道 7 号海西高新技术产业园创新园二期 16 号楼 13F 会议室
119	共同药业	2023-05-12	股东大会	湖北省襄阳市襄城区伺服产业园 A2 栋五楼,湖北共同药业股份有限公司会议室
120	万东医疗	2023-05-12	股东大会	公司本部(北京市朝阳区酒仙桥东路 9 号院 3 号楼)
121	ST 中珠	2023-05-12	股东大会	珠海市情侣南路 1 号仁恒滨海中心 5 座 8 层
122	葫芦娃	2023-05-12	股东大会	海南省海口市海口国家高新区药谷工业园药谷二期四路 8 号公司会议室
123	艾迪药业	2023-05-12	股东大会	南京市浦口区药谷大道 9 号龙山湖会展中心 19 楼
124	锦好医疗	2023-05-12	股东大会	惠州市仲恺高新区四环南路(惠环段)207 号锦好智慧产业园 4 楼会议室
125	吉林敖东	2023-05-15	股东大会	吉林省敦化市敖东大街 2158 号公司办公楼六楼会议室

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
126	美好医疗	2023-05-15	股东大会	广东省惠州市大亚湾西区龙山三路318号美好创亿产业园A栋8楼801会议室
127	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
128	维力医疗	2023-05-15	股东大会	广州市番禺区化龙镇国贸大道南47号公司一号楼二楼会议室
129	赛伦生物	2023-05-15	股东大会	上海赛伦生物技术股份有限公司(上海市青浦区华青路1288号)二楼会议室
130	海思科	2023-05-16	股东大会	四川海思科制药有限公司办公楼三楼会议室(成都市温江区海峡两岸科技产业开发园百利路136号)
131	一心堂	2023-05-16	股东大会	云南省昆明市经济技术开发区鸿翔路1号会议室
132	哈一药业	2023-05-16	股东大会	公司一楼会议室
133	和元生物	2023-05-16	股东大会	上海市浦东新区国际医学园区紫萍路908弄19号楼会议室
134	微芯生物	2023-05-17	股东大会	深圳市南山区西丽街道智谷产业园B栋22楼董事会会议室
135	丰原药业	2023-05-18	股东大会	合肥市包河区大连路16号公司总部办公楼四楼第一会议室
136	南华生物	2023-05-18	股东大会	长沙高新开发区岳麓西大道1698号麓谷科技创新创业园B1栋三层会议室
137	长江健康	2023-05-18	股东大会	江苏省张家港市金港街道长江西路99号长江国际大酒店8楼圆桌会议室
138	我武生物	2023-05-18	股东大会	上海市徐汇区钦江路333号40号楼6楼会议室
139	济民医疗	2023-05-18	股东大会	浙江省台州市黄岩北院路888号行政楼四楼会议室
140	赛科希德	2023-05-18	股东大会	北京市昌平区科学园路7号院1号楼8层公司会议室
141	祥生医疗	2023-05-18	股东大会	无锡市新吴区新辉环路9号公司一楼会议室
142	海泰新光	2023-05-18	股东大会	青岛市崂山区科苑纬四路100号公司会议室
143	三元基因	2023-05-18	股东大会	公司会议室
144	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
145	新和成	2023-05-19	股东大会	公司一楼会议室(浙江省新昌县七星街道新昌大道西路418号)
146	双成药业	2023-05-19	股东大会	海南省海口市秀英区兴国路16号公司会议室
147	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
148	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
149	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
150	国发股份	2023-05-22	股东大会	广西北海市北部湾中路3号公司二楼会议室
151	人民同泰	2023-05-25	股东大会	公司七楼会议室
152	鲁抗医药	2023-05-26	股东大会	山东鲁抗医药股份有限公司高新园区A1115会议室
153	西点药业	2023-05-30	股东大会	吉林省磐石经济开发区西点大街777号公司会议室
154	河化股份	2023-06-01	股东大会	宁波市江北区人民路132号银亿外滩大厦28楼会议室
155	亿帆医药	2023-06-02	股东大会	安徽省合肥市肥西县桃花镇繁华大道与文山路交口,合肥亿帆生物制药有限公司一楼会议室
156	赛隆药业	2023-06-05	股东大会	湖南省长沙市长沙县星沙产业基地红枫路1号湖南赛隆药业(长沙)有限公司会议室
157	药康生物	2023-06-15	股东大会	南京市江北新区学府路12号

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 21 日, 已公告定增预案但未实施的医药上市公司共有 41 家, 其中进展阶段处于董事会预案阶段的有 15 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 4 家, 处于发审委/上市委通过的有 2 家。

表 10: 医药上市公司定增进展信息(截至 2023 年 04 月 21 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
300636	同和药业	2022-07-02	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
688192	迪哲医药-U	2023-03-25	股东大会通过
603538	美诺华	2022-08-16	股东大会通过
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
603233	大参林	2023-01-19	股东大会通过
300436	广生堂	2023-01-07	股东大会通过
002864	盘龙药业	2022-10-28	股东大会通过
002382	蓝帆医疗	2022-10-28	股东大会通过
300482	万孚生物	2022-08-20	股东大会通过
301060	兰卫医学	2022-09-03	股东大会通过
000534	万泽股份	2022-10-28	股东大会通过
600200	江苏吴中	2022-10-29	股东大会通过
300238	冠昊生物	2023-03-23	股东大会通过
600721	百花医药	2022-05-25	股东大会通过
000919	金陵药业	2023-02-28	股东大会通过
603087	甘李药业	2022-10-25	股东大会通过
300937	药易购	2022-12-14	股东大会通过
000504	南华生物	2023-03-22	股东大会通过
300404	博济医药	2023-02-16	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
603368	柳药集团	2023-04-20	董事会预案
688177	百奥泰	2023-03-02	董事会预案
000153	丰原药业	2023-01-04	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
688621	阳光诺和	2022-11-08	董事会预案
300273	*ST 和佳	2021-06-01	董事会预案
002172	澳洋健康	2023-04-11	董事会预案
301126	达嘉维康	2022-07-22	董事会预案
300086	康芝药业	2022-08-11	董事会预案

代码	名称	预案公告日	方案进度
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 21 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(2023/04/24-2023/04/28)解禁的公司有 6 家。

表 11: 医药上市公司未来三个月限售股解禁信息(2023/04/24-2023/07/24)

代码	简称	解禁日期	解禁股份类型
835892	中科美菱	2023-04-25	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
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
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
603259	药明康德	2023-05-08	股权激励限售股份
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
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
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

代码	简称	解禁日期	解禁股份类型
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
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
688276	百克生物	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
688690	纳微科技	2023-06-26	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
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
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
688176	亚虹医药-U	2023-07-06	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
688277	天智航-U	2023-07-07	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
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

代码	简称	解禁日期	解禁股份类型
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
688062	迈威生物-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
688488	艾迪药业	2023-07-20	首发原股东限售股份
603456	九洲药业	2023-07-20	定向增发机构配售股份
605369	拱东医疗	2023-07-21	股权激励限售股份
688580	伟思医疗	2023-07-21	首发原股东限售股份
688197	首药控股-U	2023-07-24	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 21 日, 本周共 24 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 21 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(%)
688617	惠泰医疗	2023-04-18	进行中	启明创智,启华三期,启明融科,启明融盈	3.2
688617	惠泰医疗	2023-04-18	进行中	启明维创,QM33	2.8
688607	康众医疗	2023-04-18	进行中	畅城,君联承宇	6
000788	北大医药	2023-04-18	进行中	西南合成医药集团有限公司	
603259	药明康德	2023-04-18	进行中	公司实际控制人控制的股东及与实际控制人签署一 致行动协议的股东	3
603520	司太立	2023-04-18	进行中	胡锦涛生	1
688202	美迪西	2023-04-18	进行中	陈春来	1.44
688202	美迪西	2023-04-18	进行中	上海美熹企业管理合伙企业(有限合伙)	1.4
688202	美迪西	2023-04-18	进行中	上海美甫投资管理合伙企业(有限合伙)	0.16
002750	龙津药业	2023-04-18	进行中	立兴实业有限公司	6
300039	上海凯宝	2023-04-19	进行中	刘绍勇	0.01
300039	上海凯宝	2023-04-19	进行中	任立旺	0.04
301258	富士莱	2023-04-19	进行中	钱怡	0.08
688626	翔宇医疗	2023-04-20	进行中	苏州济峰股权投资合伙企业(有限合伙)	3
688626	翔宇医疗	2023-04-20	进行中	嘉兴济峰一号股权投资合伙企业(有限合伙)	1.69
688626	翔宇医疗	2023-04-20	进行中	福州济峰股权投资合伙企业(有限合伙)	0.56
603127	昭衍新药	2023-04-21	进行中	左从林	0.65
603127	昭衍新药	2023-04-21	进行中	姚大林	0
603127	昭衍新药	2023-04-21	进行中	孙云霞	0.12
603127	昭衍新药	2023-04-21	进行中	高大鹏	0.01

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(%)
603127	昭衍新药	2023-04-21	进行中	李叶	0
603127	昭衍新药	2023-04-21	进行中	顾静良	0.01
603127	昭衍新药	2023-04-21	进行中	于爱水	0
603127	昭衍新药	2023-04-21	进行中	徐洁	0

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 21 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 24 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	42.4
002411	*ST 必康	39.79
000668	荣丰控股	39.28
002742	ST 三圣	38.29
600568	ST 中珠	37.1
600664	哈药股份	36.72
002793	罗欣药业	33.75
000518	四环生物	32.73
002435	长江健康	32.44
000813	德展健康	31.99
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16日,康希诺生物二价新冠 mRNA 疫苗获批临床,该产品由公司第一代广谱新冠 mRNA 疫苗和基于 Omicron BA.4/5 变体的新冠 mRNA 疫苗组成,临床上拟用于预防新冠肺炎。
- 2) 4月17日,国家卫健委:印发《国家二级公立医院绩效考核操作手册(2023版)》。
- 3) 4月18日,立方制药收到 NMPA 下发的盐酸丙美卡因滴眼液药品注册申请《受理通知书》,适用于眼科表面麻醉等。
- 4) 4月18日,诺唯赞全资子公司诺唯赞医疗的肺炎支原体 IgM 抗体检测试剂盒(量子点荧光免疫层析法)收到 NMPA 颁发的《医疗器械注册证》,适用于体外定性检测人血清、血浆和静脉全血中的肺炎支原体 IgM 抗体。
- 5) 4月18日,强生:CDE 官网显示,强生尼拉帕利醋酸阿比特龙片上市申请已获国家药监局受理,用于治疗 BRCA 阳性转移性去势抵抗性前列腺癌(mCRPC)患者。
- 6) 4月18日,百时美施贵宝与 2seventy bio 联合宣布, FDA 受理 Abecma(idecabtagene vicleucel)的补充生物制剂许可申请,用于治疗已接受免疫调节剂、蛋白酶体抑制剂和抗 CD38 单抗治疗的复发和难治性多发性骨髓瘤成年患者。
- 7) 4月18日,国家药监局:NMPA、公安部、卫健委决定将奥赛利定等品种列入麻醉药品和精神药品目录。
- 8) 4月18日,和黄医药:CDE 官网显示呋喹替尼胶囊新适应症上市申请获受理,联合紫杉醇用于二线治疗晚期胃癌和胃食管结合部腺癌。
- 9) 4月19日, Madrigal Pharmaceuticals: FDA 授予 resmetirom 治疗伴有肝纤维化的非酒精性脂肪性肝炎 (NASH) 患者的突破性疗法认定。
- 10) 4月20日,西安杨森宣布,旗下速开朗获得 NMPA 上市许可批准。
- 11) 4月20日,诺诚健华自主研发的布鲁顿酪氨酸激酶(BTK)抑制剂奥布替尼获 NMPA 批准新适应症,用于治疗复发/难治性边缘区淋巴瘤 (MZL) 患者。
- 12) 4月20日,辉大基因宣布,其研发的首个眼科基因治疗药物 HG004 的临床试验申请 (IND) 已获得 CDE 批准。
- 13) 4月21日,中关村下属公司山东华素制药有限公司的哌啶醇化合物的制备方法取得国家知识产权局颁发的发明专利证书。
- 14) 4月21日, Incyte: 欧盟委员会已批准芦可替尼软膏用于治疗成人和 12 岁以上青少年面部的非节段型白癜风。
- 15) 4月21日, NMPA 官网公示,恒瑞医药的马来酸吡咯替尼片一项新适应症上市申请获得批准。

- 16) 4月21日, 烨辉医药: 美国 FDA 已授予 BN104 孤儿药资格, 用于治疗急性髓性白血病。

3.2 研发进展

- 1) 4月16日, Axsome 索安非托片获 CDE 临床试验许可, 拟用于治疗改善阻塞性睡眠呼吸暂停伴有日间过度思睡的成年患者的觉醒程度。
- 2) 4月18日, 微芯生物: CDE 网站显示 PD-L1 拮抗剂 CS23546 在国内申报临床, 动物实验研究中显示出良好的药代和抗肿瘤免疫药效特征。
- 3) 4月19日, 奥维康 ASKG915 收到 NMPA 核准签发的《药物临床试验批准通知书》, 拟用于晚期实体瘤的治疗。
- 4) 4月19日, 泽璟制药: CDE 官网显示, 注射用盐酸 ZG0895 获批临床, 用于治疗晚期实体瘤患者。
- 5) 4月19日, Nykode Therapeutics ASA 在研肿瘤疫苗 VB10.16 联用罗氏 PD-L1 单抗阿替利珠单抗治疗晚期或复发性、不可切除的 HPV16 阳性宫颈癌 II 期 VB-C-02 试验在生存率等指标上呈积极结果。
- 6) 4月19日, 亿腾景昂: CDE 官网公示 EOC237 胶囊获得临床试验默示许可, 拟开发治疗晚期实体瘤。
- 7) 4月19日, 国药集团仙灵骨葆胶囊申请的中药品种保护获 NMPA 受理。
- 8) 4月21日, 君实生物的抗 PD-1 单抗药物特瑞普利单抗联合化疗 3 期临床研究成果在美国临床肿瘤学会首发公布。

3.3 企业动态

- 1) 4月20日, 森朗生物发布新闻稿称, 该公司已与韩国 VaxcellBio 公司签署产品授权合作协议, 将其研发的纳米抗体 BCMA-CART 产品授权给后者。

4 研究报告

4.1 上周研究报告

- 【柳药集团】一季度业绩符合预期, 拟定增 10 亿元
- 【智飞生物】HPV 疫苗持续放量, 期待自主产品放量
- 【美好医疗】23Q1 业绩超预期, 主营业务快速增长
- 【长春高新】金赛药业略有下滑, 疫苗板块恢复增长
- 【百克生物】水痘疫苗恢复增长, 带状疱疹疫苗已获首批批签发
- 【投资策略】从财报角度看眼科公司成长路径
- 【创新药周报】4月第2周创新药周报(附小专题-TROP2 靶点概况)

【国邦医药】产品优质矩阵丰富，品类拓展业绩提升

【医药行业周报】持续看好创新药和中药板块

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

【2023-04-19】长春高新(000661):金赛药业略有下滑,疫苗板块恢复增长

【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

【2023-04-20】美好医疗(301363):23Q1业绩超预期,主营业务快速增长

- 【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+合作双轮驱动的全全球化创新企业
- 【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
- 【2023-04-18】百克生物(688276): 水痘疫苗恢复增长, 带状疱疹疫苗已获首批批签发
- 【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

2023/04/21	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	3656	301.5	97.86	120.3	148.94	22%	23%	24%	8.07	9.92	12.28	37	30	25	买入	2022-10-31
600276	恒瑞医药	3019	47.32	43.18	49.47	60.05	-5%	15%	21%	0.68	0.78	0.94	70	61	50	买入	2023-02-15
603259	药明康德	2237	76.41	88.14	98.68	123.5	73%	12%	25%	2.97	3.33	4.16	25	23	18	买入	2023-03-23
2269	药明生物	2129	44.16	44.2	54.68	74.86	30%	24%	37%	1.05	1.29	1.77	48	39	28	-	2023-03-26
300015	爱尔眼科	2030	28.29	30.37	39.86	51.47	31%	31%	29%	0.42	0.56	0.72	67	51	39	买入	2022-10-27
688235	百济神州	1873	161.8	-81.16	-58.46	-43	17%	28%	26%	-5.98	-4.3	-3.17	-23	-32	-44	-	2022-11-20
600436	片仔癀	1624	269.16	27.09	34.82	44.35	11%	29%	27%	4.49	5.77	7.35	60	47	37	持有	2022-10-27
300122	智飞生物	1325	82.84	75.39	94.24	107.57	-26%	25%	14%	4.71	5.89	6.72	18	14	12	买入	2023-04-20
688271	联影医疗	1243	150.8	17.53	23.11	30	24%	32%	30%	2.13	2.8	3.64	71	54	41	-	2022-10-31
300896	爱美客	1150	531.53	14.48	20.9	30.21	51%	44%	45%	6.69	9.66	13.96	79	55	38	买入	2022-10-27
000538	云南白药	988	54.97	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	802	96.12	24.62	30.51	38.68	-14%	24%	27%	2.82	3.5	4.43	33	26	21	持有	2022-10-28
600085	同仁堂	755	55.08	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	738	21.99	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	662	163.53	41.4	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	565	50.98	19.05	25.89	35.25	15%	36%	36%	1.6	2.17	2.96	30	22	16	买入	2022-09-09
000999	华润三九	545	55.17	23.93	28.26	32.09	17%	18%	14%	2.42	2.86	3.25	23	19	17	买入	2022-08-28
1877	君实生物	539	28.02	-23.88	-14.4	-9.63	-231%	40%	33%	-2.42	-1.46	-0.98	-23	-37	-56	-	2023-04-03
002603	以岭药业	515	30.84	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	501	139.01	33.02	28.25	31.01	209%	-14%	10%	8.93	7.64	8.38	15	18	16	买入	2023-04-03
688363	华熙生物	484	100.55	9.71	12.4	16.92	24%	28%	36%	2.02	2.58	3.51	50	39	29	买入	2023-03-31
300003	乐普医疗	443	23.56	21.49	24.55	28.76	25%	14%	17%	1.14	1.31	1.53	21	18	15	买入	2022-08-31
600161	天坛生物	438	26.59	7.95	9.11	10.26	5%	15%	13%	0.48	0.55	0.62	55	35	43	买入	2022-10-28
301267	华夏眼科	436	77.81	5.21	6.98	9.08	14%	34%	30%	0.93	1.25	1.62	84	62	48	买入	2022-12-23
1548	金斯瑞生物科技	435	18.02	-18.12	-11.46	0.68	24%	37%	106%	-0.86	-0.54	0.03	-24	-38	636	买入	2022-08-31
002007	华兰生物	430	23.59	10.76	13.72	16.5	-17%	27%	20%	0.59	0.75	0.9	40	31	26	-	2023-03-30
603882	金域医学	408	87.4	25.42	26.72	29.17	15%	5%	9%	5.44	5.72	6.24	16	15	14	买入	2022-08-23
600763	通策医疗	383	119.55	6.88	9.6	12.9	-2%	39%	34%	2.15	3	4.02	56	40	30	买入	2022-10-26
603939	益丰药房	365	50.6	11.01	13.77	16.91	24%	25%	23%	1.53	1.91	2.34	33	27	22	买入	2022-11-03
9926	康方生物-B	357	37.27	-11.68	21.13	-3.81	-9%	281%	-118%	-1.39	2.51	-0.45	-31	17	-94	持有	2023-03-19
6078	海吉亚医疗	356	49.5	6.19	9.98	10.03	44%	61%	0%	0.98	1.58	1.59	58	36	36	买入	2021-12-13
688114	华大智造	356	86.01	20.91	7.49	9.3	332%	-64%	24%	5.05	1.81	2.24	17	48	38	-	2022-10-21
300601	康泰生物	347	31.11	3.18	16.98	21.18	-75%	434%	25%	0.28	1.52	1.9	109	20	16	买入	2022-10-30
603658	安图生物	345	58.88	12.41	15.58	19.45	27%	26%	25%	2.12	2.66	3.32	28	22	18	买入	2022-10-27
000423	东阿阿胶	329	50.25	7.8	10.55	11.73	77%	35%	11%	1.19	1.61	1.79	42	31	28	买入	2023-03-26
603233	大参林	326	34.32	11.4	13.68	16.66	44%	20%	22%	1.2	1.44	1.75	29	24	20	买入	2023-01-18

2023/04/21	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	319	67.2	-9.99	-8.22	-4.72	-462%	18%	43%	-1.84	-1.51	-0.87	-32	-39	-67	-	2023-03-31
002223	鱼跃医疗	305	30.41	14.93	17.6	20.62	1%	18%	17%	1.49	1.76	2.06	20	17	15	买入	2022-10-30
002653	海思科	299	26.87	3.48	4.74	6.77	1%	36%	43%	0.31	0.43	0.61	86	63	44	买入	2022-10-28
600998	九州通	298	15.92	28.26	32.16	36.3	15%	14%	13%	1.51	1.72	1.94	11	9	8	买入	2022-06-17
603456	九州药业	298	33.13	9.29	12.14	15.78	47%	31%	30%	1.03	1.35	1.75	32	25	19	买入	2022-10-28
600566	济川药业	292	31.73	21.71	24.81	28.11	26%	14%	13%	2.36	2.69	3.05	13	12	10	买入	2023-04-12
300595	欧普康视	290	32.38	6.24	8.9	11.51	12%	43%	29%	0.7	0.99	1.29	46	33	25	买入	2023-04-02
300558	贝达药业	284	68.03	2.14	4.95	6.91	-44%	131%	40%	0.51	1.19	1.65	133	57	41	持有	2022-11-02
300676	华大基因	283	68.32	8.03	8.35	9.57	-45%	4%	15%	1.94	2.02	2.31	35	34	30	持有	2023-03-31
688276	百克生物	275	66.64	1.82	4.58	6.25	-25%	152%	36%	0.44	1.11	1.51	152	60	44	买入	2023-04-18
002262	恩华药业	274	27.21	9.01	11.07	13.53	13%	23%	22%	0.89	1.1	1.34	30	25	20	买入	2023-03-25
603127	昭衍新药	266	53.57	7.92	10.54	13.54	42%	33%	29%	1.48	1.97	2.53	34	25	20	买入	2022-09-08
600329	达仁堂	262	40.79	9.18	11.59	14.68	19%	26%	27%	1.19	1.5	1.9	29	23	18	买入	2022-08-15
2096	先声药业	253	8.35	9.33	13.7	17.28	-38%	47%	26%	0.35	0.52	0.65	27	18	15	买入	2023-04-04
603707	健友股份	245	15.13	12.41	16.06	21.5	17%	29%	34%	0.77	0.99	1.33	20	15	11	持有	2022-09-01
300529	健帆生物	245	30.29	8.9	11.91	14.26	-26%	34%	20%	1.1	1.47	1.77	28	21	17	-	2023-03-31
2252	微创机器人-B	244	22.32	-5.84	-5.36	-3.32	0%	8%	38%	-0.61	-0.56	-0.35	-42	-46	-73	-	2022-09-05
600129	太极集团	237	42.49	3.27	6.01	8.64	163%	84%	44%	0.59	1.08	1.55	72	39	27	买入	2022-11-01
300357	我武生物	233	44.48	4.08	5.13	6.55	21%	26%	28%	0.78	0.98	1.25	57	45	36	买入	2022-10-27
0013	和黄医药	226	22.89	-25.13	-13.38	-6.53	-85%	47%	51%	-2.91	-1.55	-0.75	-9	-17	-35	买入	2023-03-10
688050	爱博医疗	225	214.3	2.42	3.34	4.64	41%	38%	39%	2.3	3.17	4.41	93	68	49	买入	2022-10-27
300363	博腾股份	201	36.84	16.1	13.23	15.76	207%	-18%	19%	2.95	2.42	2.89	12	15	13	买入	2022-10-26
300009	安科生物	194	11.61	6.29	8.55	11.31	204%	36%	32%	0.38	0.51	0.68	31	23	17	买入	2022-04-27
603883	老百姓	194	33.21	8.06	9.7	11.65	20%	20%	20%	1.38	1.66	1.99	24	20	17	买入	2022-08-31
002399	海普瑞	188	14.25	10.59	14.92	21.13	340%	41%	42%	0.72	1.02	1.44	18	13	9	买入	2022-08-24
002019	亿帆医药	184	15.04	8.92	12.26	15.83	220%	37%	29%	0.73	1	1.29	21	15	12	持有	2022-04-12
300171	东富龙	183	24.25	10.1	13.34	16.62	22%	32%	25%	1.34	1.77	2.2	18	14	11	买入	2022-10-28
600557	康缘药业	183	31.25	4.34	5.47	7.03	35%	26%	29%	0.74	0.94	1.2	42	33	26	-	2023-03-30
301363	美好医疗	178	43.7	4.02	5.33	6.75	30%	33%	27%	1.01	1.3	1.73	44	34	26	买入	2023-04-20
000403	派林生物	176	23.99	5.81	6.65	8.22	49%	14%	24%	0.79	0.91	1.12	30	26	21	买入	2022-08-29
300298	三诺生物	174	30.9	4.11	4.78	5.73	283%	16%	20%	0.73	0.85	1.02	42	36	30	买入	2022-10-26
600529	山东药玻	173	26.05	6.91	8.64	10.38	17%	25%	20%	1.04	1.3	1.56	25	20	17	-	2022-09-26
002727	一心堂	171	28.71	9.9	11.96	14.44	7%	21%	21%	1.66	2.01	2.42	17	14	12	买入	2022-11-05
688185	康希诺	167	105.17	4.52	9.27	11.43	-76%	105%	23%	1.83	3.75	4.62	37	18	15	-	2022-06-08
688198	佰仁医疗	167	123.1	0.9	1.46	1.92	76%	62%	31%	0.66	1.08	1.41	185	114	87	买入	2022-10-27
300677	英科医疗	157	23.82	15.84	19.11	21.67	-79%	21%	13%	2.4	2.9	3.29	10	8	7	买入	2022-04-28
688105	诺唯赞	157	39.18	9.08	9.87	11.81	34%	9%	20%	2.27	2.47	2.95	17	16	13	-	2022-08-25
600211	西藏药业	153	61.65	3.7	7.18	8.84	77%	94%	23%	1.49	2.9	3.57	41	21	17	买入	2023-03-12
688029	南微医学	152	81	3.96	5.32	7.05	22%	34%	32%	2.11	2.83	3.75	38	29	22	买入	2022-08-27

2023/04/21	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		
688202	美迪西	150	171.95	5.31	8.3	12.49	88%	56%	51%	6.1	9.53	14.35	28	18	12	持有	2022-08-26
9966	康宁杰瑞制药-B	149	13.51	-7.95	-8.04	-6.26	-1%	22%	42%	-0.83	-0.65	-0.38	-18	-24	-41	-	2021-05-25
603567	珍宝岛	148	15.76	4.14	6.39	7.45	25%	54%	17%	0.44	0.68	0.79	36	23	20	-	2022-08-30
300725	药石科技	141	70.72	3.84	5.19	6.85	-21%	35%	32%	1.92	2.6	3.43	37	27	21	买入	2022-08-15
1951	锦欣生殖	138	4.46	4.92	6.43	6.77	32%	31%	5%	0.18	0.24	0.25	28	22	20	-	2021-09-02
600587	新华医疗	135	28.94	5.63	7.2	8.99	1%	28%	25%	1.21	1.54	1.93	24	19	15	-	2023-03-02
688266	泽璟制药-U	135	56.07	-3.19	-0.71	1.68	29%	78%	336%	-1.33	-0.3	0.7	-42	-189	80	持有	2022-10-29
002020	京新药业	130	15.06	6.62	7.67	9.04	8%	16%	18%	0.77	0.89	1.05	20	17	14	买入	2023-03-30
688131	皓元医药	129	120.7	2.58	3.82	5.41	35%	48%	42%	2.41	3.57	5.06	50	34	24	-	2022-08-29
6606	诺辉健康	129	24.69	-0.79	-0.24	2.08	97%	69%	958%	-0.17	-0.05	0.45	-163	-531	62	-	2023-03-23
2273	固生堂	126	46.04	1.71	2.42	3.47	139%	42%	43%	0.71	1.01	1.44	74	52	36	-	2022-02-17
300841	康华生物	123	91	5.98	8.38	12.06	-28%	40%	44%	4.44	6.22	8.95	20	15	10	买入	2023-03-29
688389	普门科技	115	27.12	2.51	3.31	4.28	32%	32%	29%	0.59	0.78	1.01	46	35	27	买入	2022-11-01
600993	马应龙	108	25.08	5.65	6.42	7.38	22%	14%	15%	1.31	1.49	1.71	19	17	15	买入	2022-08-24
600976	健民集团	106	69.3	3.97	5.05	6.51	22%	27%	29%	2.59	3.29	4.24	27	21	16	买入	2022-10-25
300181	佐力药业	102	14.5	2.33	3.17	4.43	39%	31%	36%	0.35	0.47	0.63	41	31	23	买入	2022-11-03
688166	博瑞医药	99	23.34	3.36	4.65	6.54	38%	38%	41%	0.79	1.1	1.55	29	21	15	持有	2022-04-27
603301	振德医疗	94	35.38	6.78	8.39	10.13	14%	24%	21%	2.54	3.15	3.8	14	11	9	买入	2022-10-29
603896	寿仙谷	93	47.06	2.74	3.67	4.86	36%	34%	32%	1.39	1.86	2.46	34	25	19	买入	2022-08-30
002390	信邦制药	93	4.76	3.37	4.11	5.09	23%	22%	24%	0.17	0.21	0.26	27	22	18	买入	2022-08-27
688677	海泰新光	91	104.96	1.83	2.24	2.88	56%	22%	29%	2.11	2.57	3.32	50	41	32	持有	2022-01-19
688197	首药控股-U	89	59.99	-2.58	-4.4	-4.17	-78%	-71%	5%	-1.73	-2.96	-2.8	-35	-20	-21	买入	2023-02-08
300358	楚天科技	87	15.09	6.84	8.22	9.54	21%	20%	16%	1.19	1.43	1.66	13	11	9	买入	2022-10-24
688293	奥浦迈	87	105.81	1.05	1.5	2.12	74%	43%	41%	1.29	1.83	2.58	82	58	41	-	2023-04-02
688212	澳华内镜	87	65.05	0.35	0.91	1.68	-39%	162%	84%	0.26	0.68	1.26	249	95	52	买入	2022-10-27
603368	柳药集团	86	23.79	7.02	8.48	10.27	24%	21%	21%	1.94	2.34	2.84	12	10	8	买入	2023-04-21
000915	华特达因	85	36.31	5.27	6.93	8.63	39%	32%	25%	2.25	2.96	3.68	16	12	10	买入	2023-03-10
300049	福瑞股份	85	32.19	1.21	2.41	3.33	27%	99%	38%	0.46	0.92	1.26	70	35	25	买入	2022-10-30
688319	欧林生物	83	20.43	1.15	1.94	3.26	6%	69%	68%	0.28	0.48	0.8	72	43	25	买入	2022-10-28
603108	润达医疗	74	12.79	4.88	6.54	8.69	28%	34%	33%	0.84	1.13	1.5	15	11	9	买入	2022-04-27
2171	科济药业-B	74	11.28	-8.92	-7.58	-8.43	81%	15%	-11%	-1.56	-1.32	-1.47	-8	-10	-9	-	2023-03-24
6639	瑞尔集团	73	10.96	-7.01	0.1	0.93	17%	-101%	830%	-1.21	0.02	0.16	-10	728	78	买入	2023-01-28
2373	美丽田园医疗健康	73	26.88	1.02	2.32	3.2	-47%	127%	38%	0.43	0.98	1.35	71	31	23	买入	2023-03-30
605266	健之佳	72	72.2	3.35	4.18	5.1	12%	25%	22%	3.38	4.21	5.14	21	17	14	持有	2022-01-19
002880	卫光生物	70	31	2.07	2.35	2.72	1%	13%	16%	0.91	1.03	1.2	34	30	26	买入	2022-09-01
688076	诺泰生物	68	32.1	1.44	1.84	2.32	25%	28%	26%	0.67	0.86	1.09	48	37	30	买入	2022-05-02
688373	盟科药业-U	68	10.44	-2.2	-3.66	-5.55	3%	-66%	-52%	-0.34	-0.56	-0.85	-31	-19	-12	买入	2023-03-29
688302	海创药业-U	67	67.68	-3.6	-3.81	-3.26	-18%	-6%	14%	-3.63	-3.85	-3.29	-19	-18	-21	买入	2023-03-22
605186	健麾信息	63	46.1	1.87	2.49	3.22	59%	33%	29%	1.38	1.83	2.37	34	25	19	买入	2022-11-05

2023/04/21	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		
688358	祥生医疗	60	53.38	1.48	1.86	2.48	31%	26%	33%	1.32	1.66	2.21	41	32	24	买入	2022-10-29
603590	康辰药业	56	35	1.55	1.77	2.12	5%	14%	20%	0.97	1.11	1.33	36	32	26	买入	2023-04-03
688179	阿拉丁	52	36.64	1.11	1.53	2.02	24%	38%	32%	0.78	1.08	1.43	47	34	26	买入	2023-02-03
688221	前沿生物-U	49	13.09	-3.57	-2.7	-2.33	-37%	24%	14%	-0.95	-0.72	-0.62	-14	-18	-21	-	2023-03-31
2500	启明医疗-B	48	9.59	-10.58	-2.93	-0.89	-183%	72%	70%	-2.4	-0.66	-0.2	-5	-16	-54	-	2023-04-06
688580	伟思医疗	45	65.4	1.83	2.33	2.78	3%	27%	19%	2.67	3.39	4.05	25	19	16	买入	2022-08-30
2616	基石药业-B	45	3.06	-9.03	-9.57	-9.14	-370%	-6%	5%	-0.7	-0.75	-0.71	-5	-5	-5	买入	2023-03-16
300452	山河药辅	42	18.02	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	40	10.05	1.85	1.98	2.44	18%	7%	23%	0.46	0.5	0.61	22	20	16	买入	2023-03-23
2219	朝聚眼科	38	4.76	1.7	2.1	2.57	5%	24%	22%	0.24	0.3	0.36	23	18	15	买入	2023-03-21
300238	冠昊生物	34	12.64	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	31	36.84	0.78	1.02	1.25	20%	31%	23%	0.93	1.21	1.49	40	30	25	买入	2022-09-02
688656	浩欧博	24	37.49	1.35	1.72	2.15	30%	27%	25%	2.14	2.73	3.41	17	14	11	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	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
卞黎旻	销售经理	13262983309	13262983309	bly@swsc.com.cn	
北京	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
	巢语欢	销售经理	13667084989	13667084989	cyh@swsc.com.cn
广深	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	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