



## 震荡行情，结合业绩进行配置

### 投资要点

- **行情回顾：**本周医药生物指数下跌 2.26%，跑输沪深 300 指数 0.29 个百分点，行业涨跌幅排名第 22。2023 年初以来至今，医药行业下跌 1.64%，跑输沪深 300 指数 3.35 个百分点，行业涨跌幅排名第 21。本周医药行业估值水平 (PE-TTM) 为 27 倍，相对全部 A 股溢价率为 93.06%(-1.46pp)，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 43.87%(-0.99pp)，相对沪深 300 溢价率为 141.55%(-1.26pp)。医药子行业来看，本周医疗研发外包为跌幅最小子行业，跌幅为 0.6%，其次是医院、医疗设备，跌幅分别为 1.7% 和 1.8%。年初至今表现最好的子行业是中药 III，上涨幅度为 13.3%。
- **政策利好关注医疗器械板块机会，结合一季报合理配置各板块。**5 月 10 日，北京市医保局公布第一批 DRG 付费和带量采购的方案，方案整体价格降幅温和，且未限制中标企业数量，带量采购政策逐步回归理性，利好创新医疗器械板块；我们认为展望后市，结合一季报预期进行配置。全年来看，持续看好三条投资主线：确定性之 1——创新仍是医药行业持续发展的本源；确定性之 2——疫后医药复苏亦是核心主线。确定性之 3——自主可控/产业链安全。
- **本周弹性组合：**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)、重药控股(000950)、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

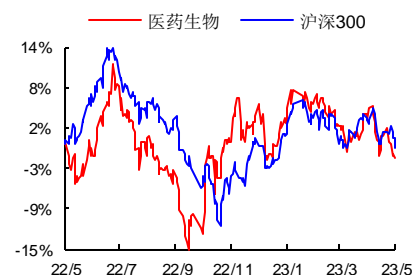
分析师：杜向阳

执业证号：S1250520030002

电话：021-68416017

邮箱：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)	59,575.73
流通市值(亿元)	58,235.97
行业市盈率 TTM	28.4
沪深 300 市盈率 TTM	12.3

### 相关研究

1. 医药行业 2023 年 5 月投资月报：业绩分化，看好医药后市行情 (2023-05-12)
2. 医药行业 2022 年年报及 2023 年一季报总结：业绩持续分化，看好医药行情 (2023-05-10)
3. 医药行业周报 (4.29-5.5)：短期调整，不改医药上升趋势 (2023-05-08)
4. 从财报角度看眼科公司成长路径 (更新至 2023Q1) (2023-05-08)
5. 港股医药行业 2022 年报总结：业绩持续分化，创新是行业发展本源 (2023-05-08)
6. 2023 年 4 月第四周创新药周报 (附小专题-PD-1/VEGF 双抗概况) (2023-05-04)

## 目 录

<b>1 投资策略及重点个股</b> .....	<b>1</b>
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
<b>2 医药行业二级市场表现</b> .....	<b>5</b>
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.....	20
2.6 医药上市公司限售股解禁信息.....	21
2.7 医药上市公司本周股东减持情况.....	24
2.8 医药上市公司股权质押情况.....	24
<b>3 最新新闻与政策</b> .....	<b>25</b>
3.1 审批及新药上市新闻.....	25
3.2 研发进展.....	26
3.3 企业动态.....	27
<b>4 研究报告</b> .....	<b>28</b>
4.1 上周研究报告.....	28
4.2 核心公司深度报告.....	28
4.3 精选行业报告.....	31
<b>5 重点覆盖公司盈利预测及估值</b> .....	<b>36</b>
<b>6 风险提示</b> .....	<b>39</b>

## 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: 2023/05/08-2023/05/12 医药行业及个股涨跌幅情况 .....	7
表 6: 陆港通 2023/05/08-2023/05/12 医药行业持股比例变化分析 .....	10
表 7: 2023/05/08-2023/05/12 医药行业大宗交易情况 .....	11
表 8: 2023/05/08-2023/05/12 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(2023/05/15-2023/08/15) .....	12
表 10: 医药上市公司定增进展信息(截至 2023 年 05 月 12 日已公告预案但未实施汇总) .....	20
表 11: 医药上市公司未来三个月限售股解禁信息(2023/05/15-2023/08/15) .....	21
表 12: 医药上市公司股东减持情况(截至 2023 年 05 月 12 日) .....	24
表 13: 医药上市公司股权质押前 20 名信息(截至 2023 年 05 月 12 日) .....	24
表 14: 重点覆盖公司盈利预测及估值 .....	36

# 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 2.26%，跑输沪深 300 指数 0.29 个百分点，行业涨跌幅排名第 22。2023 年初以来至今，医药行业下跌 1.64%，跑输沪深 300 指数 3.35 个百分点，行业涨跌幅排名第 21。本周医药行业估值水平(PE-TTM)为 27 倍，相对全部 A 股溢价率为 93.06%(-1.46pp)，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 43.87%(-0.99pp)，相对沪深 300 溢价率为 141.55%(-1.26pp)。医药子行业来看，本周医疗研发外包为跌幅最小子行业，跌幅为 0.6%，其次是医院、医疗设备，跌幅分别为 1.7%和 1.8%。年初至今表现最好的子行业是中药 III，上涨幅度为 13.3%。

**政策利好关注医疗器械板块机会，结合一季报合理配置各板块。**5 月 10 日，北京市医保局公布第一批 DRG 付费和带量采购的方案，方案整体价格降幅温和，且未限制中标企业数量，带量采购政策逐步回归理性，利好创新医疗器械板块；我们认为展望后市，结合一季报预期进行配置。全年来看，持续看好三条投资主线：确定性之 1——创新仍是医药行业持续发展的本源；确定性之 2——疫后医药复苏亦是核心主线。确定性之 3——自主可控/产业链安全。

**本周弹性组合：**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)、重药控股(000950)、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
				2023E	2024E	2025E	2023E	2024E	2025E	2023E	2024E	2025E	
弹性 组合	002020	京新药业	14	16%	18%	20%	0.89	1.05	1.26	16	14	11	买入
	688302	海创药业-U	70	-6%	14%	NA	(3.85)	(3.29)	NA	(18)	(21)		买入
	688197	首药控股-U	59	-71%	5%	NA	(2.96)	(2.80)	NA	(20)	(21)		买入
	688373	盟科药业-U	9	-66%	-52%	34%	(0.56)	(0.85)	(0.56)	(16)	(11)	(16)	买入
	688358	祥生医疗	62	50%	25%	23%	1.42	1.77	2.17	44	35	29	买入
	600587	新华医疗	33	50%	22%	20%	1.61	1.96	2.36	20	17	14	-
	300181	佐力药业	12	36%	31%	27%	0.53	0.69	0.88	22	17	14	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
				2023E	2024E	2025E	2023E	2024E	2025E	2023E	2024E	2025E	
	000950	重药控股	7	17%	16%	15%	0.64	0.74	0.86	11	10	9	买入
	601607	上海医药	22	15%	13%	14%	1.75	1.97	2.24	13	11	10	买入
	603368	柳药集团	23	21%	21%	20%	2.34	2.84	3.40	10	8	7	买入
稳健组合	600276	恒瑞医药	46	19%	18%	22%	0.73	0.86	1.05	62	53	43	买入
	300015	爱尔眼科	29	45%	32%	25%	0.51	0.67	0.84	56	43	34	买入
	300760	迈瑞医疗	307	17%	21%	21%	9.30	11.23	13.61	33	27	23	买入
	301267	华夏眼科	76	32%	30%	28%	1.21	1.57	2.00	63	48	38	买入
	600129	太极集团	49	77%	40%	35%	1.11	1.55	2.10	45	32	24	买入
	300357	我武生物	43	45%	25%	21%	0.97	1.20	1.46	44	36	29	买入
	300122	智飞生物	74	25%	14%	23%	5.89	6.72	8.30	12	11	9	买入
	600763	通策医疗	114	46%	29%	23%	2.49	3.21	3.94	46	36	29	买入
	000999	华润三九	61	17%	16%	18%	2.89	3.36	3.95	21	18	16	买入
	000538	云南白药	57	45%	14%	12%	2.42	2.75	3.06	24	21	19	-
	科创板组合	688331	荣昌生物	60	18%	43%	105%	(1.51)	(0.87)	0.04	(40)	(69)	1496
688266		泽璟制药-U	52	-2%	49%	243%	(1.76)	(0.90)	1.29	(29)	(58)	40	持有
688185		康希诺	93	-119%	149%	NA	0.69	1.72	NA	135	54		-
688677		海泰新光	92	29%	34%	26%	2.71	3.63	4.58	34	25	20	买入
688105		诺唯赞	34	9%	15%	-6%	1.62	1.86	1.75	21	18	19	-
688271		联影医疗	145	31%	25%	17%	2.64	3.30	3.85	55	44	38	-
688212		澳华内镜	64	315%	63%	48%	0.68	1.10	1.63	94	58	39	买入
688114		华大智造	78	-82%	36%	13%	0.87	1.19	1.34	89	65	58	-
688050		爱博医疗	224	43%	38%	36%	3.16	4.37	5.94	71	51	38	买入
688235	百济神州	148	36%	38%	NA	(6.41)	(3.95)	NA	(23)	(38)		-	
港股组合	1548	金斯瑞生物科技	17	12%	76%	173%	(0.65)	(0.15)	0.11	(26)	(113)	155	买入
	2096	先声药业	8	47%	26%	21%	0.52	0.65	0.79	15	12	10	买入
	0013	和黄医药	19	47%	51%	193%	(1.55)	(0.75)	0.70	(12)	(25)	27	买入
	2616	基石药业-B	3	-6%	5%	45%	(0.75)	(0.71)	(0.39)	(4)	(4)	(8)	买入
	9926	康方生物-B	38	281%	-118%	67%	2.51	(0.45)	(0.15)	15	(84)	(253)	持有
	2252	微创机器人-B	18	32%	33%	58%	(0.81)	(0.54)	(0.23)	(22)	(33)	(78)	-
	6606	诺辉健康	27	69%	958%	176%	(0.05)	0.45	1.26	(540)	60	21	-
	6639	瑞尔集团	9	-101%	830%	45%	0.02	0.16	0.23	450	56	39	买入
	1951	锦欣生殖	4	225%	37%	28%	0.14	0.20	0.25	29	20	16	-
2269	药明生物	41	24%	37%	29%	1.29	1.77	2.28	32	23	18	-	

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): 22 年业绩短期承压, 23Q1 明显回暖  
 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): 一季度业绩稳步增长, 创新研发收获期将至  
 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 0.2%, 跑赢大盘 2.2 个百分点, 跑赢医药指数 2.5 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	15.3	6.6	14.3	-6.4%
688302	海创药业-U	69.0	0.2	70.3	2.0%
688197	首药控股-U	56.9	0.5	59.0	3.8%
688373	盟科药业-U	9.3	1.2	9.0	-3.7%
688358	祥生医疗	52.8	1.1	62.4	18.3%
600587	新华医疗	31.2	4.0	32.9	5.4%
300181	佐力药业	12.9	5.1	11.9	-7.7%
603896	寿仙谷	44.4	2.0	44.3	-0.2%
601607	上海医药	23.0	28.5	22.0	-4.3%
603368	柳药集团	24.2	3.6	23.0	-4.7%
<b>加权平均涨跌幅</b>					0.2%
000300	沪深 300	4016.9	-	3937.8	-2.0%
<b>跑赢大盘</b>					2.2%
801150.SI	医药生物(申万)	9127.1	-	8920.9	-2.3%
<b>跑赢指数</b>					2.5%

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, 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  
 和黄医药(0013): 业绩符合预期, 全球化进程提速  
 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 6.9%, 跑输大盘 4.8 个百分点, 跑输医药指数 1.5 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	21.2	-	19.0	-10.0%
2096	先声药业	9.4	-	8.5	-10.3%
0013	和黄医药	25.2	-	21.6	-14.1%
2616	基石药业-B	3.2	-	3.0	-5.9%
9926	康方生物	44.7	-	42.6	-4.8%
2252	微创机器人-B	23.0	-	20.1	-12.4%
6606	诺辉健康	28.7	-	30.0	4.5%
6639	瑞尔集团	10.4	-	9.9	-5.0%
1951	锦欣生殖	5.2	-	4.7	-8.3%
2269	药明生物	47.5	-	46.1	-3.0%
<b>加权平均涨跌幅</b>					-6.9%
HSI.HI	恒生指数	20049.3	-	19627.2	-2.1%
<b>跑赢大盘</b>					-4.8%
HSHCI.HI	恒生医疗保健	3638.7	-	3442.4	-5.4%
<b>跑赢指数</b>					-1.5%

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, 新产品落地在即

康希诺(688185): 新冠疫苗增速放缓, 期待新品种放量

海泰新光(688677): 23 年 Q1 业绩超预期, 未来有望持续高增

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 2.4%, 跑输大盘 0.4 个百分点, 跑输医药指数 0.1 个百分点。**

**表 4：上周科创板组合表现情况**

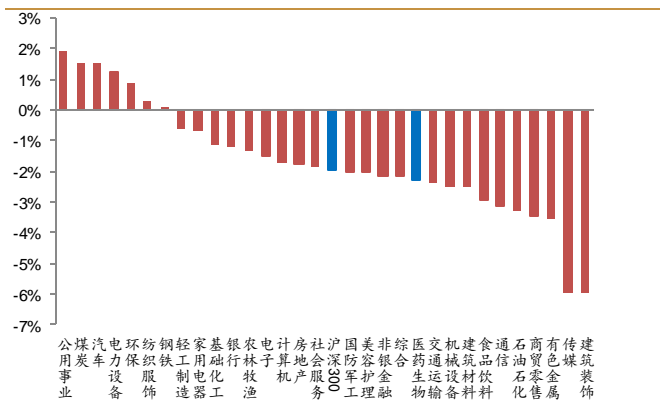
周度组合	公司名称	期初收盘价 (元)	流通股 (亿股)	最新收盘价 (元)	上周涨跌幅
688331	荣昌生物	61.9	3.5	59.8	-3.2%
688266	泽璟制药-U	55.8	1.4	51.8	-7.2%
688185	康希诺	95.0	2.0	93.5	-1.6%
688677	海泰新光	91.4	0.5	92.0	0.6%
688105	诺唯赞	34.7	1.7	33.9	-2.4%
688271	联影医疗	148.4	0.5	144.6	-2.6%
688212	澳华内镜	63.4	0.9	64.2	1.3%
688114	华大智造	85.0	0.3	77.8	-8.5%
688050	爱博医疗	216.2	0.7	224.1	3.7%
688235	百济神州-U	154.6	13.5	148.5	-4.0%
<b>加权平均涨跌幅</b>					-2.4%
000300	沪深 300	4016.9	-	3937.8	-2.0%
<b>跑赢大盘</b>					-0.4%
801150.SI	医药生物(申万)	9127.1	-	8920.9	-2.3%
<b>跑赢指数</b>					-0.1%

数据来源：Wind，西南证券整理。注：所有个股仓位一样

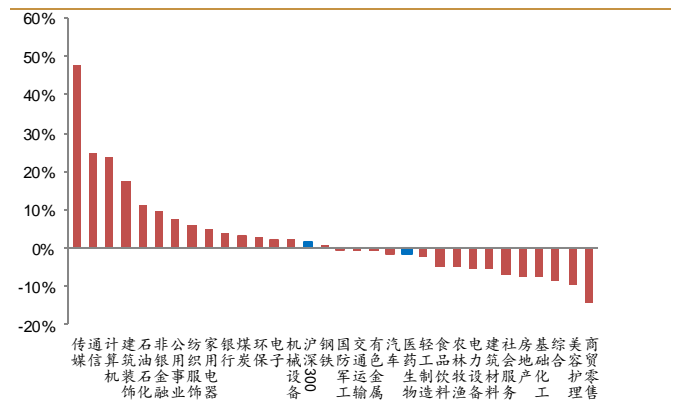
## 2 医药行业二级市场表现

### 2.1 行业及个股涨跌情况

本周医药生物指数下跌 2.26%，跑输沪深 300 指数 0.29 个百分点，行业涨跌幅排名第 22。2023 年初以来至今，医药行业下跌 1.64%，跑输沪深 300 指数 3.35 个百分点，行业涨跌幅排名第 21。

**图 1：本周行业涨跌幅**


数据来源：Wind，西南证券整理

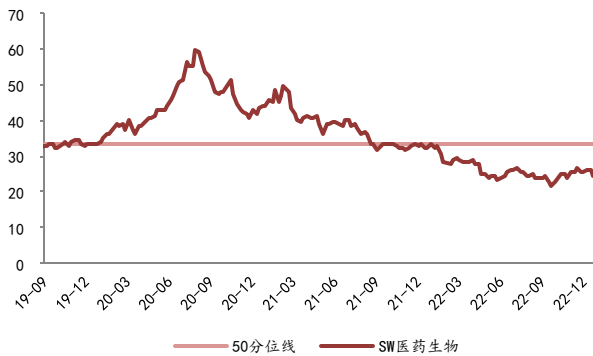
**图 2：年初以来行业涨跌幅**


数据来源：Wind，西南证券整理

本周医药行业估值水平(PE-TTM)为 27 倍，相对全部 A 股溢价率为 93.06%(-1.46pp)，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 43.87%(-0.99pp)，相对沪深 300 溢价率为 141.55%(-1.26pp)。

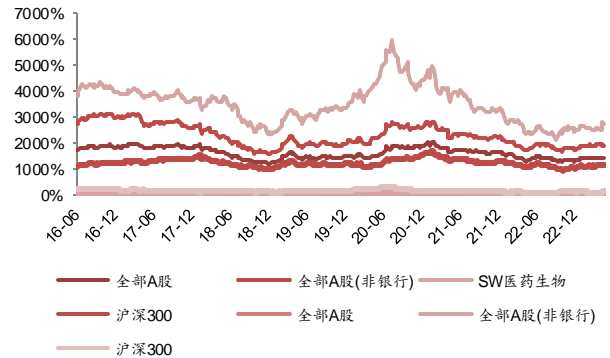


图 3：最近两年医药行业估值水平(PE-TTM)



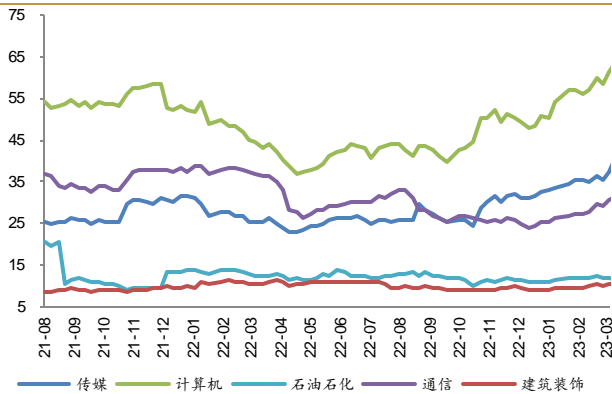
数据来源：Wind, 西南证券整理

图 4：最近 5 年医药行业溢价率(整体法 PE-TTM 剔除负值)



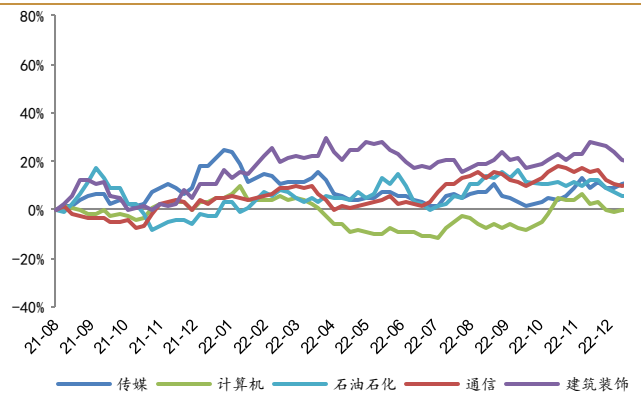
数据来源：Wind, 西南证券整理

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

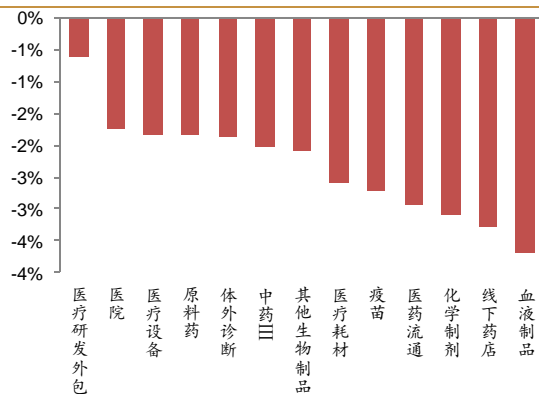
图 6：行业间对比过去 2 年相对沪深 300 超额累计收益率



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

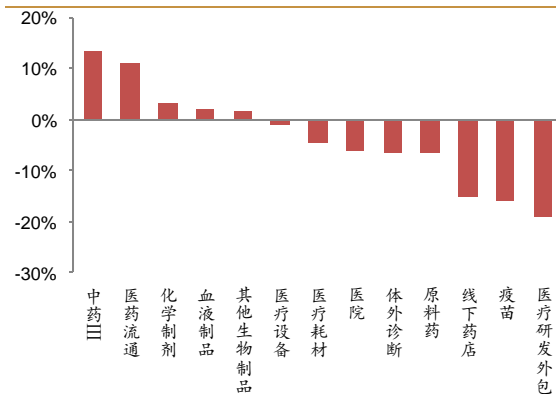
从医药子行业来看，本周医疗研发外包为跌幅最小子行业，跌幅为 0.6%，其次是医院、医疗设备，跌幅分别为 1.7%和 1.8%。年初至今表现最好的子行业是中药 III，上涨幅度为 13.3%。

图 7：本周子行业涨跌幅

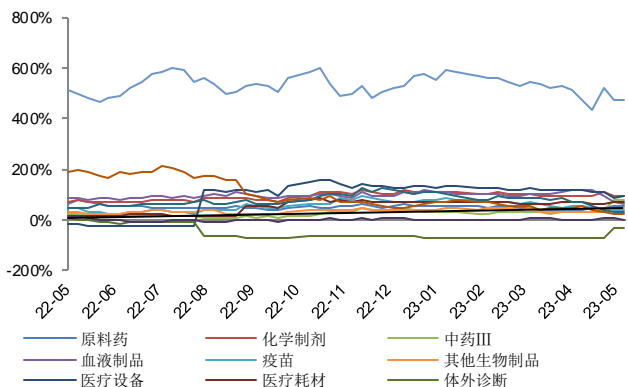


数据来源：Wind, 西南证券整理

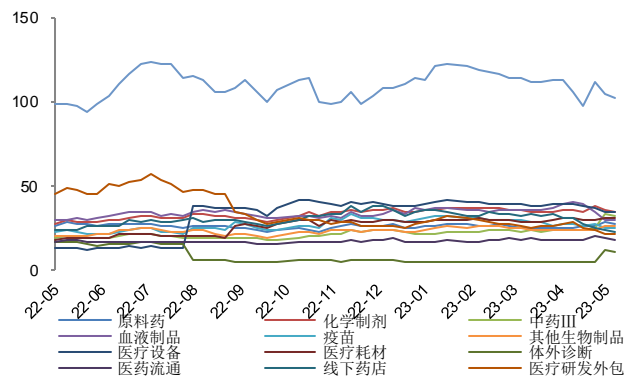
图 8：2023 年初至今医药子行业涨跌幅



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 95 家股票涨幅为正，377 家下跌。

本周涨幅排名前十的个股分别为：祥生医疗(+18.3%)、赛诺医疗(+17.3%)、金石亚药(+16.7%)、津药药业(+13.4%)、第一医药(+12.9%)、泰恩康(+11.1%)、片仔癀(+10.4%)、冠昊生物(+9.3%)、诺诚健华-U(+9.1%)、英科医疗(+8.8%)。

本周跌幅排名前十的个股分别为：\*ST 紫鑫 (-22.5%)、正海生物 (-20.1%)、山外山 (-16.1%)、奥精医疗 (-15%)、众生药业 (-14%)、吉贝尔 (-13.4%)、\*ST 太安 (-13%)、ST 南卫 (-12.9%)、诚意药业 (-12%)、迪哲医药-U (-11.9%)。

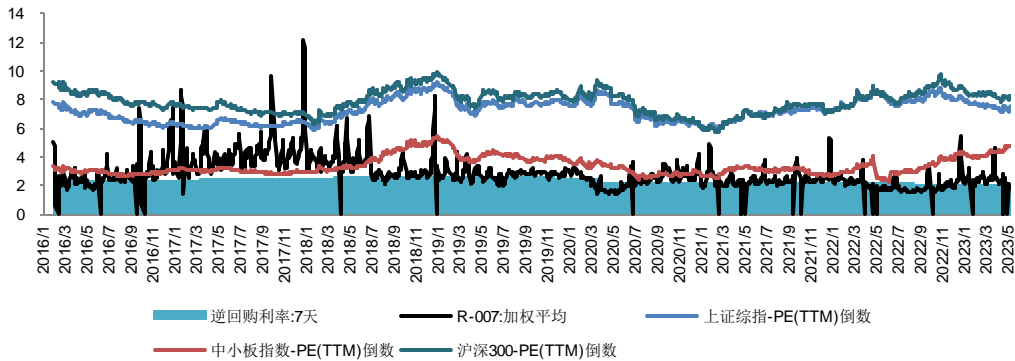
**表 5：2023/05/08-2023/05/12 医药行业及个股涨跌幅情况**

指数	涨幅	子行业	涨幅	子行业	涨幅
医药生物	-2.26%	医疗研发外包	-0.6%	体外诊断	-1.9%
		医院	-1.7%	中药 III	-2.0%
		医疗设备	-1.8%	其他生物制品	-2.1%
		原料药	-1.8%	医疗耗材	-2.6%
<b>医药行业个股周内涨跌前十位</b>					
688358.SH	祥生医疗	18.26%	002118.SZ	*ST 紫鑫	-22.50%
688108.SH	赛诺医疗	17.34%	300653.SZ	正海生物	-20.12%
300434.SZ	金石亚药	16.69%	688410.SH	山外山	-16.09%
600488.SH	津药药业	13.41%	688613.SH	奥精医疗	-14.98%
600833.SH	第一医药	12.88%	002317.SZ	众生药业	-13.97%
301263.SZ	泰恩康	11.09%	688566.SH	吉贝尔	-13.39%
600436.SH	片仔癀	10.41%	002433.SZ	*ST 太安	-12.99%
300238.SZ	冠昊生物	9.28%	603880.SH	ST 南卫	-12.88%
688428.SH	诺诚健华-U	9.09%	603811.SH	诚意药业	-12.00%
300677.SZ	英科医疗	8.84%	688192.SH	迪哲医药-U	-11.95%

数据来源：Wind, 西南证券整理

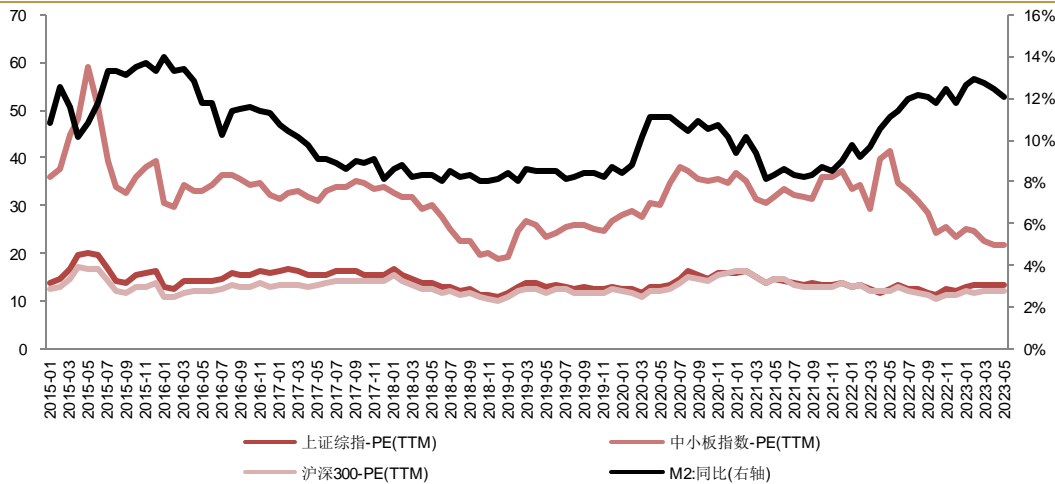
5 月 M2 同比增长 12%。短期指标来看，R007 加权平均利率近期有所增长，实际上 1 月以来与股指倒数空间略有缩小，流动性有偏紧趋势。

图 11: 短期流动性指标 R007 与股指市盈率的关系



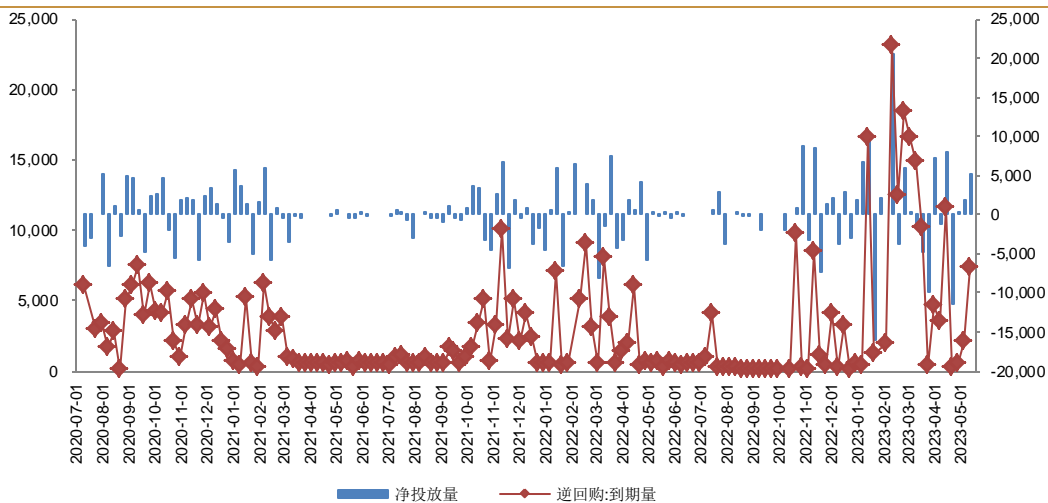
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 12: 2015 年至今的 M2 同比数据与股指市盈率的关系



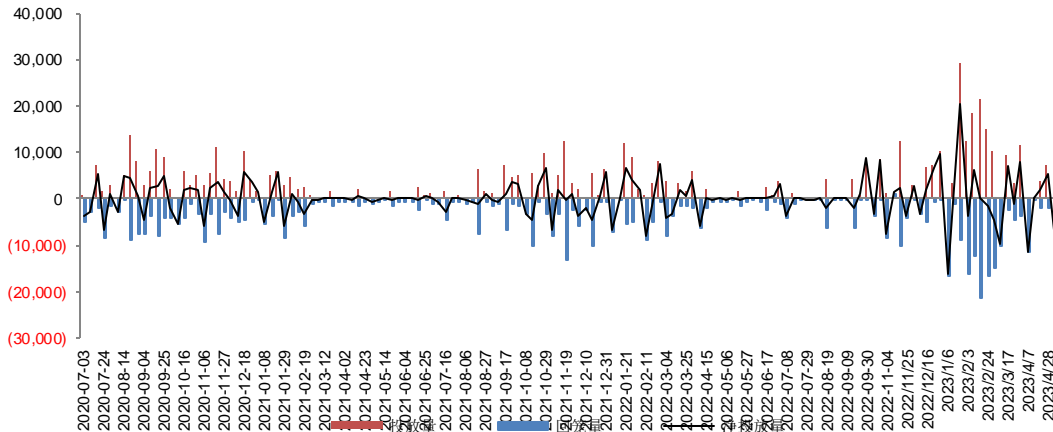
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 13: 净投放量和逆回购到期量对比图



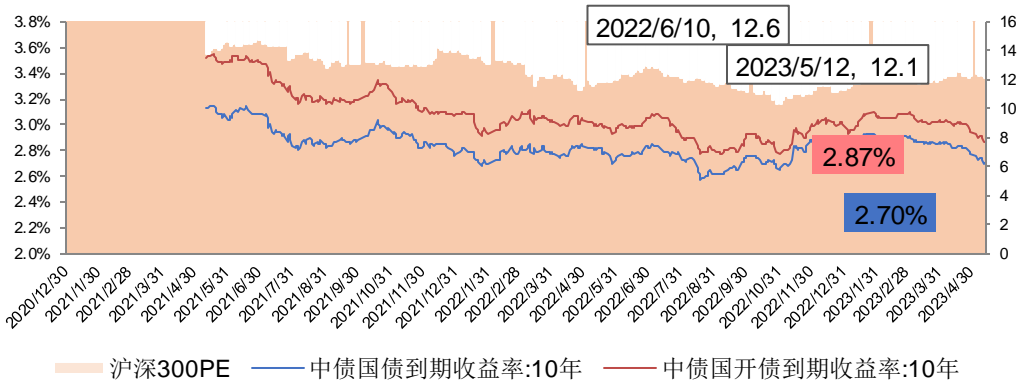
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 14: 投放量和回笼量时间序列图



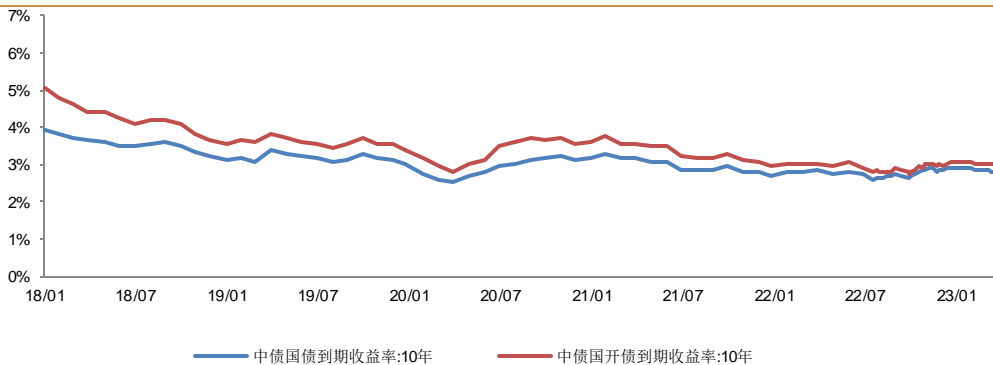
数据来源: Wind, 西南证券整理

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 40.47 亿元，港股通(沪)累计净买入 41.23 亿元，港股通(深)累计净卖出 0.76 亿元；北向资金合计买入 99.6 亿元，沪股通累计净买入 99.68 亿元，深港通累计净卖出 0.08 亿元。按流通 A 股占比计算：

- 医药陆股通持仓前五分别为：理邦仪器、益丰药房、艾德生物、泰格医药、金域医学；
- 医药陆股通增持前五分别为：一心堂、国药股份、理邦仪器、济川药业、国药现代；
- 医药陆股通减持前五分别为：新产业、天宇股份、东诚药业、润达医疗、江中药业。

表 6：陆港通 2023/05/08-2023/05/12 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	
-2.0%		-1.9%		-2.3%		10178	8974	
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
<b>陆港通持仓占比前十大(按流通股占比排序)</b>								
300206	理邦仪器	19.1%	0.6%	11.2%	0.4%	9.8	-0.2	-7.1%
603939	益丰药房	16.9%	0.0%	16.9%	0.0%	61.9	-1.9	-1.2%
300685	艾德生物	15.8%	-0.1%	15.8%	-0.1%	16.3	-1.0	-6.1%
300347	泰格医药	13.5%	-0.2%	8.8%	-0.1%	68.5	0.1	-0.1%
603882	金域医学	13.2%	0.0%	13.2%	0.0%	46.4	-2.0	-5.7%
300760	迈瑞医疗	12.8%	-0.1%	12.8%	-0.1%	477.9	-16.9	-2.6%
688139	海尔生物	12.3%	-0.2%	12.3%	-0.2%	26.1	-1.8	-7.5%
600529	山东药玻	12.0%	-0.4%	10.7%	-0.4%	16.8	-0.9	-4.3%
300298	三诺生物	11.7%	0.1%	9.4%	0.1%	14.2	-0.5	-7.0%
002727	一心堂	11.0%	1.0%	7.3%	0.7%	12.3	0.8	-4.1%
<b>陆港通持仓占比增持前十大(按流通股占比排序)</b>								
002727	一心堂	11.0%	1.0%	7.3%	0.7%	12.3	0.8	-4.1%
600511	国药股份	2.3%	0.9%	1.7%	0.7%	5.0	1.7	-10.8%
300206	理邦仪器	19.1%	0.6%	11.2%	0.4%	9.8	-0.2	-7.1%
600566	济川药业	4.9%	0.6%	4.9%	0.6%	14.2	1.7	-5.0%
600420	国药现代	1.1%	0.5%	0.9%	0.5%	1.4	0.7	-13.3%
002223	鱼跃医疗	5.3%	0.5%	4.9%	0.5%	16.1	1.5	-1.0%
601607	上海医药	4.0%	0.5%	2.1%	0.3%	17.1	1.4	-4.6%
000989	九芝堂	1.8%	0.5%	1.4%	0.4%	1.5	0.3	-11.8%
600329	中新药业	1.7%	0.4%	1.2%	0.3%	4.4	0.6	-3.0%
002317	众生药业	1.2%	0.3%	1.0%	0.3%	1.4	0.2	-21.6%
<b>陆港通持仓占比减持前十大(按流通股占比排序)</b>								
300832	新产业	2.2%	-3.9%	2.2%	0.0%	9.1	-0.1	-3.2%
300702	天宇股份	1.4%	-0.8%	0.9%	-0.5%	0.8	-0.4	-6.5%
002675	东诚药业	2.8%	-0.6%	2.5%	-0.5%	3.1	-0.6	-7.0%

603108	润达医疗	2.4%	-0.5%	2.4%	-0.5%	1.7	-0.4	-10.1%
600750	江中药业	1.6%	-0.5%	1.6%	-0.5%	2.5	-0.8	-0.1%
688202	美迪西	1.3%	-0.5%	1.1%	0.0%	1.4	-0.1	-5.6%
600529	山东药玻	12.0%	-0.4%	10.7%	-0.4%	16.8	-0.9	-4.3%
603858	步长制药	4.0%	-0.4%	4.0%	-0.4%	9.4	-1.1	-3.4%
002603	以岭药业	2.8%	-0.4%	2.3%	-0.3%	11.1	-2.9	-11.9%
603087	甘李药业	0.5%	-0.4%	0.2%	-0.2%	0.5	-0.4	-5.1%

数据来源: Wind, 西南证券整理

本周医药生物行业中共有 39 家公司发生大宗交易, 成交总金额为 1.69 亿元, 大宗交易成交前三名恩华药业、贵州百灵、迪安诊断, 占总成交额的 42.08%。

表 7: 2023/05/08-2023/05/12 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	002262	恩华药业	362.2575
2	002424	贵州百灵	259.9493
3	300244	迪安诊断	206.307
4	600276	恒瑞医药	163.0198
5	600436	片仔癀	131.9776
6	002653	海思科	101.7887
7	000950	重药控股	88.4891
8	603669	灵康药业	72.0041
9	002589	瑞康医药	55.65
10	603520	司太立	49.9885
11	605507	国邦医药	42
12	688212	澳华内镜	38.056
13	002873	新天药业	31.8816
14	301263	泰恩康	31.6942
15	300347	泰格医药	29.7
16	688488	艾迪药业	28
17	300636	同和药业	25
18	300760	迈瑞医疗	24.5432
19	600200	江苏吴中	24.3634
20	000538	云南白药	19.99
21	688520	神州细胞-U	19.40
22	688202	美迪西	18.28
23	688553	汇宇制药-W	17.66
24	300030	阳普医疗	16.80
25	603108	润达医疗	16.16
26	688575	亚辉龙	14.98
27	300255	常山药业	14.77
28	301363	美好医疗	10.42

序号	代码	公司名称	成交额(百万元)
29	002742	ST三圣	9.18
30	688238	和元生物	5.99
31	300558	贝达药业	5.89
32	603127	昭衍新药	5.65
33	002603	以岭药业	5.42
34	600196	复星医药	4.48
35	002675	东诚药业	4.03
36	002044	美年健康	3.74
37	002020	京新药业	3.68
38	600763	通策医疗	3.53
39	300685	艾德生物	2.17

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: 片仔癀、药明康德、中国医药、以岭药业、恒瑞医药

本周融券卖出标的前五名分别为: 科伦药业、百利天恒-U、凯莱英、片仔癀、恒瑞医药

表 8: 2023/05/08-2023/05/12 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)
600436	片仔癀	557.39	002422	科伦药业	99.62
603259	药明康德	414.99	688506	百利天恒-U	52.46
600056	中国医药	331.16	002821	凯莱英	50.09
002603	以岭药业	308.43	600436	片仔癀	42.80
600276	恒瑞医药	288.68	600276	恒瑞医药	41.86

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 05 月 12 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 282 家, 其中下周(2023/05/15-2023/05/19)召开的公司有 183 家。

表 9: 医药上市公司未来三个月股东大会召开信息(2023/05/15-2023/08/15)

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
1	康乐卫士	2023-05-15	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
2	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
3	华润三九	2023-05-15	临时股东大会	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
4	美年健康	2023-05-15	股东大会	上海市静安区灵石路 697 号健康智谷 9 号楼三楼公司会议室
5	海翔药业	2023-05-15	股东大会	浙江省台州市椒江区岩头工业区海虹路 71 号台州前进会议室



序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
6	誉衡药业	2023-05-15	股东大会	北京市顺义区空港开发区B区裕华路融慧园28号楼一层会议室
7	仟源医药	2023-05-15	股东大会	上海市长宁区遵义路100号虹桥南丰城A幢1008室
8	迈克生物	2023-05-15	股东大会	成都高新区安和二路8号迈克生物股份有限公司会议室
9	贝达药业	2023-05-15	股东大会	杭州市余杭经济技术开发区兴中路355号,贝达药业股份有限公司行政大楼一楼会议室
10	海辰药业	2023-05-15	股东大会	公司会议中心三楼会议室,南京市经济技术开发区恒发路1号
11	同和药业	2023-05-15	股东大会	江西省奉新县奉新高新技术产业园区公司会议室
12	爱朋医疗	2023-05-15	股东大会	上海市闵行区联航路1188号3号楼公司会议室
13	汇宇制药-W	2023-05-15	临时股东大会	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
14	义翘神州	2023-05-15	股东大会	北京市北京经济技术开发区科创十街18号院11号楼215会议室
15	百洋医药	2023-05-15	股东大会	山东省青岛市市北区开封路88号青岛百洋医药股份有限公司会议室
16	之江生物	2023-05-15	临时股东大会	上海市闵行区陈行路2388号8幢102
17	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
18	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
19	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
20	睿昂基因	2023-05-15	临时股东大会	上海市奉贤区汇丰西路1817弄147号睿昂基因会议室
21	辰光医疗	2023-05-15	临时股东大会	上海市青浦区华青路1269号三楼会议室
22	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
23	华夏眼科	2023-05-15	股东大会	厦门市湖里区五通西路999号17楼大会议室
24	泓博医药	2023-05-15	股东大会	上海浦东新区凯庆路59号12幢公司一楼会议室
25	恒瑞医药	2023-05-15	股东大会	公司会议室(江苏省连云港市经济技术开发区昆仑山路7号)
26	康泰生物	2023-05-16	股东大会	广东省深圳市光明区马田街道薯田埔路18号深圳康泰生物制品股份有限公司会议室
27	华兰股份	2023-05-16	股东大会	江苏省江阴市申港镇澄澄路1488号江苏华兰药用新材料股份有限公司会议室
28	可孚医疗	2023-05-16	股东大会	长沙市雨花区万家丽中路一段426号高桥大健康医药城8楼801会议室
29	百普赛斯	2023-05-16	股东大会	北京市北京经济技术开发区宏达北路8号公司二层会议室
30	中红医疗	2023-05-16	股东大会	北京市大兴区科创六街87号四楼会议室
31	易瑞生物	2023-05-16	股东大会	深圳市宝安区留仙一路2-1号易瑞生物5楼公司会议室
32	海特生物	2023-05-16	股东大会	湖北省武汉经济技术开发区海特科技园会议室
33	赛托生物	2023-05-16	股东大会	山东省菏泽市定陶区东外环路南段,山东赛托生物科技股份有限公司二楼会议室
34	特一药业	2023-05-16	股东大会	广东省台山市台城长兴路9,11号特一药业集团股份有限公司二楼会议室
35	振东制药	2023-05-16	股东大会	山西省长治市上党区光明南路振东科技园振东总部四楼会议室
36	向日葵	2023-05-16	股东大会	浙江省绍兴市袍江工业区三江路浙江向日葵大健康科技股份有限公司办公楼五楼会议室
37	北陆药业	2023-05-16	股东大会	北京市海淀区西直门北大街32号枫蓝国际写字楼A座7层A1会议室
38	哈三联	2023-05-16	股东大会	哈尔滨市利民开发区北京路哈尔滨三联药业股份有限公司会议室
39	诚达药业	2023-05-16	股东大会	浙江省嘉兴市嘉善县惠民街道黄河路36号诚达药业股份有限公司会议室
40	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
41	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)
42	万邦德	2023-05-16	股东大会	浙江省台州市温岭市城东街道百丈北路28号,公司行政楼会议室

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
43	常山药业	2023-05-16	股东大会	中国(河北)自由贸易试验区正定片区正定县高新技术产业开发区南区梦龙街71号河北常山生化药业股份有限公司办公楼会议室
44	华康医疗	2023-05-16	股东大会	湖北省武汉市武汉东湖新技术开发区光谷大道77号光谷金融港B4栋9楼公司会议室
45	中源协和	2023-05-16	股东大会	天津市滨海高新区华苑产业区梅苑路12号公司会议室
46	东星医疗	2023-05-16	股东大会	江苏省常州市武进区长扬路24-4号公司会议室
47	大唐药业	2023-05-16	股东大会	内蒙古大唐药业股份有限公司会议室
48	生物谷	2023-05-16	股东大会	云南省昆明市高新区马金铺新区生物谷街999号云南生物谷药业股份有限公司(3-1)会议室
49	纳微科技	2023-05-16	股东大会	江苏省苏州市工业园区百川街2号综合楼会议室
50	伟思医疗	2023-05-16	股东大会	南京市雨花台区宁双路19号H栋公司会议室
51	神州细胞-U	2023-05-16	股东大会	北京市北京经济技术开发区科创七街31号院五号楼一楼会议室
52	康为世纪	2023-05-16	股东大会	江苏省泰州市药城大道1号QB3大楼国家新药创制基地4楼公司会议室
53	三生国健	2023-05-16	股东大会	中国(上海)自由贸易试验区李冰路399号公司会议室
54	科源制药	2023-05-16	股东大会	山东省济南市历城区经十东路30766号力诺智慧园山东力诺制药有限公司第二会议室
55	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
56	麦澜德	2023-05-16	股东大会	南京市雨花台区凤展路32号A2栋北公司会议室
57	博瑞医药	2023-05-16	股东大会	江苏省苏州工业园区启月街299号独墅湖世尊酒店M1会议室
58	圣诺生物	2023-05-16	股东大会	四川省成都市大邑县晋原镇工业大道一段(工业集中发展区内)成都圣诺生物科技股份有限公司会议室
59	三友医疗	2023-05-16	股东大会	上海市嘉定区嘉定工业区汇荣路385号公司会议室
60	卫信康	2023-05-16	股东大会	北京市昌平区科技园区东区产业基地何营路8号院5号楼
61	振德医疗	2023-05-16	股东大会	浙江省绍兴市越城区皋埠街道香积路55号振德医疗用品股份有限公司会议室
62	*ST目药	2023-05-16	股东大会	浙江省杭州市临安区上杨路18天目山药业二楼会议
63	哈一药业	2023-05-16	股东大会	公司一楼会议室
64	仁度生物	2023-05-16	股东大会	上海市浦东新区瑞庆路528号15幢公司会议室
65	富祥药业	2023-05-17	股东大会	江西省景德镇市昌江区鱼丽工业区2号公司会议室
66	华邦健康	2023-05-17	股东大会	重庆市渝北区人和星光大道69号华邦生命健康股份有限公司会议室
67	福瑞股份	2023-05-17	股东大会	北京市朝阳区新源里16号琨莎中心2座7层公司会议室
68	楚天科技	2023-05-17	股东大会	湖南省长沙市宁乡市玉潭镇新康路1号楚天科技元首会议厅
69	漱玉平民	2023-05-17	股东大会	山东省济南市历城区山大北路56号漱玉平民大药房连锁股份有限公司会议室
70	四环生物	2023-05-17	股东大会	江阴市新桥镇新郁路中房6号
71	拓新药业	2023-05-17	股东大会	新乡拓新药业股份有限公司会议室
72	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
73	拱东医疗	2023-05-17	股东大会	浙江拱东医疗器械股份有限公司三楼会议室
74	康辰药业	2023-05-17	股东大会	北京市密云区经济开发区兴盛南路11号公司四楼会议室
75	何氏眼科	2023-05-17	股东大会	辽宁省沈阳市皇姑区黄河南大街118号甲泰和国际大厦15楼
76	诺思兰德	2023-05-17	股东大会	北京市海淀区上地开拓路5号北京诺思兰德生物技术股份有限公司会议室
77	普蕊斯	2023-05-17	股东大会	上海市黄浦区广东路500号世界贸易大厦23楼大会议室
78	基蛋生物	2023-05-17	股东大会	南京市六合区沿江工业开发区博富路9号基蛋生物科技股份有限公司四楼会议室
79	亚宝药业	2023-05-18	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

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
80	尔康制药	2023-05-18	股东大会	公司办公楼一楼会议室(湖南省长沙市浏阳工业园北园开元大道工业路一号)
81	江苏吴中	2023-05-18	股东大会	江苏省苏州市吴中区东方大道 988 号,公司会议室
82	泰恩康	2023-05-18	股东大会	广东省汕头市龙湖区泰山北路万吉南二街 8 号 A 幢三楼会议室
83	优宁维	2023-05-18	股东大会	上海市浦东新区古丹路 15 弄 16 号 1 楼公司会议室
84	本立科技	2023-05-18	股东大会	浙江省临海头门港新区东海第六大道 15 号公司三楼会议室
85	迈普医学	2023-05-18	股东大会	广州市黄埔区崖鹰石路 3 号迈普医学大厦会议室
86	迈瑞医疗	2023-05-18	股东大会	深圳市南山区高新技术产业园科技南十二路迈瑞总部大厦会议室
87	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
88	翰宇药业	2023-05-18	股东大会	深圳市龙华区观澜高新园区观盛四路 7 号翰宇创新产业大楼会议室
89	罗欣药业	2023-05-18	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
90	润都股份	2023-05-18	股东大会	珠海市金湾区机场北路 6 号公司会议室
91	易明医药	2023-05-18	股东大会	成都市高新区天府一街 535 号两江国际 B 座 37 楼会议室
92	山东药玻	2023-05-18	股东大会	山东省淄博市沂源县城药玻路 1 号山东药玻公司研发大楼辅楼会议室
93	未名医药	2023-05-18	股东大会	山东省淄博市张店区北京路 69 号
94	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
95	鱼跃医疗	2023-05-18	股东大会	江苏省丹阳市河阳生命科学产业园鱼跃医疗 1 号楼会议室
96	重药控股	2023-05-18	股东大会	重庆市渝北区金石大道 303 号公司会议室
97	荣丰控股	2023-05-18	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
98	启迪药业	2023-05-18	股东大会	湖南省衡阳市高新区杨柳路 33 号,公司一楼会议室
99	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
100	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
101	东富龙	2023-05-18	股东大会	上海市闵行区都会路 139 号五楼会议室
102	汉商集团	2023-05-18	股东大会	武汉市汉阳区汉阳大道 134 号公司本部 8 楼 801 会议室
103	羚锐制药	2023-05-18	股东大会	河南省新县将军路 666 号羚锐制药一楼会议室
104	奥翔药业	2023-05-18	股东大会	浙江省化学原料药基地临海园区东海第四大道 5 号公司 301 会议室
105	三元基因	2023-05-18	股东大会	公司会议室
106	凯因科技	2023-05-18	股东大会	北京市北京经济技术开发区荣京东街 6 号 3 号楼 1 楼报告厅
107	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
108	悦康药业	2023-05-18	股东大会	北京市北京经济技术开发区科创七街 11 号悦康创新药物国际化产业园一楼会议室
109	科美诊断	2023-05-18	股东大会	北京市海淀区永丰基地丰贤中路 7 号北科现代制造园孵化楼 B 座二层科美诊断技术股份有限公司会议室
110	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
111	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
112	欧林生物	2023-05-18	股东大会	成都高新区天欣路 99 号公司会议室
113	海创药业-U	2023-05-18	股东大会	四川省成都市高新区科园南路 5 号蓉药大厦 1 栋 4 层公司会议室
114	美迪西	2023-05-18	股东大会	上海市浦东新区川大路 585 号上海美迪西生物医药股份有限公司会议室
115	百奥泰	2023-05-18	股东大会	广州市黄埔区科学城科学大道 286 号七喜大厦 11 楼一号会议室
116	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
117	热景生物	2023-05-18	股东大会	北京市大兴区中关村国家自主创新示范区大兴生物医药产业基地永旺西路 26 号院中关村高端医疗器械园 10 号楼北京热景生物技术股份有限公司

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
118	赛诺医疗	2023-05-18	股东大会	北京市海淀区高梁桥斜街59号中坤大厦701-707,公司会议室
119	威尔药业	2023-05-18	股东大会	南京市玄武区苏宁大道64号徐庄软件园研发五区5号楼三楼会议室
120	塞力医疗	2023-05-18	股东大会	公司(武汉市东西湖金山大道1310号)A栋A会议室
121	ST南卫	2023-05-18	股东大会	江苏省常州市武进经济开发区果香路1号江苏南方卫材医药股份有限公司二楼会议室
122	益丰药房	2023-05-18	股东大会	湖南省长沙市金洲大道68号益丰医药物流园三楼会议室
123	诚意药业	2023-05-18	股东大会	浙江省温州市洞头区化工路118号浙江诚意药业股份有限公司洞头制造部研发大楼会议室
124	健之佳	2023-05-18	股东大会	云南省昆明市盘龙区联盟街道旗营街10号健之佳总部14楼会议室
125	天臣医疗	2023-05-18	股东大会	苏州工业园区东平街278号会议室
126	洁特生物	2023-05-18	股东大会	广东省广州市黄埔区经济技术开发区永和经济区斗塘路1号公司A1栋五楼会议室
127	南微医学	2023-05-18	股东大会	南京市江北新区药谷大道9号 公司会议室
128	大理药业	2023-05-18	股东大会	昆明南亚风情置业有限公司七彩云南温德姆至尊豪廷大酒店
129	诺唯赞	2023-05-19	股东大会	南京市栖霞区科创路红枫科技园D2栋公司1楼报告厅
130	健友股份	2023-05-19	股东大会	南京市高新开发区学府路16号公司会议室
131	康德莱	2023-05-19	临时股东大会	上海市嘉定区高潮路658号四楼会议室
132	爱威科技	2023-05-19	股东大会	湖南省长沙市岳麓区学士街道茯苓路26号公司319会议室
133	近岸蛋白	2023-05-19	股东大会	苏州吴江区同里湖大饭店A厅
134	鹿得医疗	2023-05-19	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
135	百利天恒-U	2023-05-19	股东大会	成都市高新区高新国际广场B座10楼10号会议室
136	奥泰生物	2023-05-19	股东大会	浙江省杭州市钱塘区下沙街道乔新路383号公司会议室
137	康众医疗	2023-05-19	股东大会	苏州工业园区星湖街218号生物医药产业园鲜橙广场2楼予是斋(全家超市西侧入口)
138	博拓生物	2023-05-19	股东大会	杭州市余杭区仓前街道途义路27号A幢110室
139	神奇B股	2023-05-19	股东大会	贵州省贵阳市观山湖区毕节路58号联合广场1号楼37层会议室
140	澳华内镜	2023-05-19	股东大会	上海市闵行区光中路133弄66号澳华内镜大厦十楼会议室
141	珍宝岛	2023-05-19	股东大会	黑龙江省哈尔滨市平房开发区烟台一路8号
142	大参林	2023-05-19	股东大会	广州市荔湾区龙溪大道410号大参林集团综合楼4楼会议室
143	润达医疗	2023-05-19	股东大会	上海市虹口区乍浦路89号星荟中心1座8楼
144	ST天圣	2023-05-19	股东大会	重庆市渝北区农业园区石盘河西一街天圣制药集团股份有限公司二楼会议室
145	盘龙药业	2023-05-19	股东大会	西安市灞桥区现代纺织产业园灞柳二路2801号陕西盘龙医药股份有限公司二楼会议室
146	黄山胶囊	2023-05-19	股东大会	安徽省旌德县篁嘉桥经济开发区篁嘉大道7号本公司一楼会议室
147	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
148	东诚药业	2023-05-19	股东大会	烟台经济技术开发区长白山路7号公司会议室
149	以岭药业	2023-05-19	股东大会	石家庄高新区天山大街238号(珠江大道和珠峰大街交口东南角)以岭健康城会议室
150	瑞康医药	2023-05-19	股东大会	烟台市芝罘区凤鸣路103号13号楼会议室
151	*ST太安	2023-05-19	股东大会	汕头市金园工业区揭阳路28号太安堂麒麟园二楼会议室
152	贵州百灵	2023-05-19	股东大会	贵州省安顺市经济技术开发区西航路212号贵州百灵企业集团制药股份有限公司会议室
153	亚太药业	2023-05-19	股东大会	浙江省绍兴滨海新城沥海镇南滨西路36号办公楼三楼会议室
154	桂林三金	2023-05-19	股东大会	广西桂林市临桂区人民南路9号公司四楼会议室
155	创新医疗	2023-05-19	股东大会	浙江省诸暨市山下湖珍珠工业园区公司五楼会议室



序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
156	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)
157	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
158	英特集团	2023-05-19	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
159	*ST 宜康	2023-05-19	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
160	莎普爱思	2023-05-19	股东大会	浙江省平湖市经济开发区新明路 1588 号浙江莎普爱思药业股份有限公司办公楼五楼董事会会议室
161	卫光生物	2023-05-19	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
162	华森制药	2023-05-19	股东大会	重庆市渝北区黄山大道中段 89 号华森制药办公楼 9 层会议室
163	*ST 必康	2023-05-19	股东大会	公司会议室(陕西省西安市雁塔区锦业一路与丈八二路十字东南角永威时代中心 31 楼会议室)
164	*ST 吉药	2023-05-19	股东大会	梅河口市环城北路 6 号吉药控股集团股份有限公司会议室
165	乐普医疗	2023-05-19	股东大会	北京市昌平区超前路 37 号 7 号楼乐普医疗会议室
166	神奇制药	2023-05-19	股东大会	贵州省贵阳市观山湖区毕节路 58 号联合广场 1 号楼 37 层会议室
167	华海药业	2023-05-19	股东大会	浙江省临海市汛桥镇浙江华海药业股份有限公司高级报告厅
168	ST 康美	2023-05-19	股东大会	广东省普宁市科技工业园康美药业股份有限公司中药生产基地二期综合楼会议室
169	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
170	华润双鹤	2023-05-19	股东大会	北京市朝阳区望京利泽东二路 1 号公司会议室
171	中国医药	2023-05-19	股东大会	北京市丰台区西营街 1 号院 1 区 1 号楼 25-28 层
172	九州通	2023-05-19	股东大会	公司总部大楼会议室
173	宏源药业	2023-05-19	股东大会	罗田县凤山镇经济开发区宏源路 6 号公司会议中心 1 号会议室
174	健康元	2023-05-19	临时股东大会	深圳市南山区高新区北区朗山路 17 号健康元药业集团大厦二号会议室
175	亨迪药业	2023-05-19	股东大会	湖北亨迪药业股份有限公司会议室(湖北省荆门市杨湾路 122 号)
176	粤万年青	2023-05-19	股东大会	广东省汕头市金园工业城潮阳路 16 片区 08 号公司二楼会议室
177	康泰医学	2023-05-19	股东大会	康泰医学系统(秦皇岛)股份有限公司会议室(秦皇岛市经济技术开发区秦皇西大街 112 号)
178	新光药业	2023-05-19	股东大会	浙江省嵊州市环城西路 25 号公司五楼会议室
179	美康生物	2023-05-19	股东大会	宁波市鄞州区金达南路 1228 号 2 号楼一楼大会议室
180	*ST 和佳	2023-05-19	股东大会	珠海市香洲区宝盛路 5 号公司会议室(珠海市保税区内)
181	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
182	五洲医疗	2023-05-19	股东大会	安徽省安庆市太湖县观音路 2 号,公司三楼会议室
183	佐力药业	2023-05-19	股东大会	浙江省德清县阜溪街道志远北路 388 号,公司会议室
184	尚荣医疗	2023-05-22	股东大会	深圳市龙岗区宝龙工业城宝龙 5 路 2 号尚荣科技工业园尚荣医疗会议室
185	光正眼科	2023-05-22	股东大会	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐经济技术开发区融合北路 266 光正眼科医院集团股份有限公司会议室
186	九安医疗	2023-05-22	股东大会	天津市南开区雅安道金平路三号天津九安医疗电子股份有限公司会议室
187	派林生物	2023-05-22	股东大会	上海闵行区虹桥商务区中滨路 168 号丽宝广场 T1B 号楼 3 层 1 号会议室
188	蓝帆医疗	2023-05-22	股东大会	山东省淄博市临淄区稷下街道一诺路 48 号蓝帆医疗办公中心第一会议室
189	上海莱士	2023-05-22	股东大会	上海市奉贤区南桥新城展园路 398 号南郊宾馆
190	溢多利	2023-05-22	股东大会	珠海市南屏科技园屏北一路 8 号公司三楼会议室
191	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

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
192	乐心医疗	2023-05-22	股东大会	广东省深圳市南山区高新南一道飞亚达科技大厦 401 深圳市乐心医疗电子有限公司会议室
193	普门科技	2023-05-22	股东大会	广东省东莞市普门科技松山湖会议室
194	多瑞医药	2023-05-22	股东大会	湖北省武汉市江汉区万松街街道云彩路泛海国际 SoHo 城 4 栋 6 楼
195	金花股份	2023-05-22	股东大会	陕西省西安市高新三路财富中心三期南座 40 层会议室
196	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
197	安旭生物	2023-05-22	股东大会	浙江省杭州市莫干山路 1418-50 号 4 幢 5 楼大会议
198	成都先导	2023-05-22	股东大会	四川省成都市双流区剑南大道南段 1166 号希尔顿花园酒店 6 楼天府厅
199	亚辉龙	2023-05-22	股东大会	广东省深圳市龙岗区宝龙街道宝龙二路亚辉龙生物科技厂区 1 栋会议室
200	数字人	2023-05-22	股东大会	山东省济南市高新区天辰大街 1188 号山东数字人科技股份有限公司会议室
201	新赣江	2023-05-22	股东大会	江西省吉安市吉州区云章路 36 号-江西新赣江药业股份有限公司二楼会议室
202	天宇股份	2023-05-22	股东大会	台州市黄岩江口化工开发区鑫源路 8 号公司总部大楼一楼会议室
203	东阿阿胶	2023-05-23	股东大会	山东省东阿县阿胶街 78 号东阿阿胶股份有限公司会议室
204	华神科技	2023-05-23	股东大会	成都高新区(西区)蜀新大道 1168 号成都华神科技集团股份有限公司科研综合楼 1 楼多功能厅
205	德展健康	2023-05-23	股东大会	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市水磨沟区昆仑东街 789 号金融大厦 2406 会议室
206	汉森制药	2023-05-23	股东大会	湖南省益阳市赫山区银城大道 2688 号公司一楼会议室
207	仙琚制药	2023-05-23	股东大会	浙江省仙居县福应街道现代工业集聚区丰溪西路 15 号,浙江仙琚制药股份有限公司五楼会议室
208	康弘药业	2023-05-23	股东大会	成都市金牛区迎宾大道 528 号成都尊悦豪生酒店
209	金陵药业	2023-05-23	股东大会	南京市中央路 238 号公司本部六楼会议室
210	泰格医药	2023-05-23	股东大会	杭州市滨江区聚工路 19 号盛大科技园 A 座一楼会议室
211	普利制药	2023-05-23	股东大会	浙江省杭州市临平经济开发区新洲路 78 号,浙江普利药业有限公司会议室
212	英科医疗	2023-05-23	股东大会	山东省淄博市张店区张柳路 29 号英科医疗智能医疗器械研发营销科技园会议室
213	益佰制药	2023-05-23	股东大会	贵州益佰制药股份有限公司行政楼会议室
214	正川股份	2023-05-23	股东大会	重庆市北碚区水土高新技术产业园云汉大道 5 号附 33 号正川永成研发楼三楼会议室
215	硕世生物	2023-05-23	股东大会	江苏省泰州市药城大道 837 号公司会议室
216	阳普医疗	2023-05-23	股东大会	公司 2 号会议室
217	凯利泰	2023-05-24	股东大会	上海凯利泰医疗科技股份有限公司五楼会议室
218	长药控股	2023-05-24	股东大会	长江医药控股股份有限公司会议室
219	博济医药	2023-05-24	股东大会	广州市天河区华观路 1933 号万科云广场 A 栋 7 层公司会议室一
220	易瑞生物	2023-05-24	临时股东大会	深圳市宝安区留仙一路 2-1 号易瑞生物 5 楼公司会议室
221	九芝堂	2023-05-24	股东大会	九芝堂集团第一会议室(北京市朝阳区朝阳体育中心东侧路甲 518 号 A 座)
222	灵康药业	2023-05-24	股东大会	浙江省杭州市上城区民心路 100 号万银国际大厦 27 层,浙江灵康药业有限公司会议室
223	南模生物	2023-05-24	股东大会	浦东新区半夏路 178 号 2 号楼南模生物 3 层大会议室
224	圣湘生物	2023-05-24	临时股东大会	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
225	浩欧博	2023-05-24	股东大会	公司会议室
226	梓橦宫	2023-05-24	股东大会	内江市经济技术开发区安吉街 456 号
227	普瑞眼科	2023-05-24	股东大会	上海市长宁区茅台路 899 号 6 楼会议室
228	北大医药	2023-05-25	股东大会	重庆市渝北区金开大道 56 号两江天地 1 单元 9 楼会议室

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
229	中关村	2023-05-25	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
230	双鹭药业	2023-05-25	股东大会	北京市海淀区碧桐园一号楼北京双鹭药业股份有限公司 4 层会议室
231	未名医药	2023-05-25	临时股东大会	山东省淄博市张店区北京路 69 号
232	ST 三圣	2023-05-25	股东大会	重庆市两江新区水土高新园云汉大道 99 号公司 11 楼 1106 会议室
233	维康药业	2023-05-25	股东大会	浙江省丽水经济开发区遂松路 2 号研发大楼二楼会议室
234	天坛生物	2023-05-25	股东大会	北京市朝阳区双桥路乙 2 号院会议室
235	南京新百	2023-05-25	股东大会	江苏省南京市秦淮区中山南路 1 号南京中心 23 楼多功能厅
236	人民同泰	2023-05-25	股东大会	公司七楼会议室
237	奥美医疗	2023-05-25	股东大会	湖北省枝江市七星大道 18 号奥美医疗总部大楼一楼会议室
238	奇正藏药	2023-05-26	股东大会	北京市朝阳区望京北路 9 号叶青大厦 D 座 7 层公司会议室
239	奥赛康	2023-05-26	股东大会	南京江宁荟枫酒店 5 楼一号会议室
240	大博医疗	2023-05-26	股东大会	厦门市海沧区山边洪东路 18 号公司三楼会议室
241	金石亚药	2023-05-26	股东大会	杭州市滨江区江南大道 4760 号亚科中心公司会议室
242	兰卫医学	2023-05-26	股东大会	上海市长宁区临新路 268 弄 1 号楼兰卫医学 6 楼会议室
243	睿智医药	2023-05-26	股东大会	上海市浦东新区张江高科技园区金科路 2829 号金科中心 A 栋上海睿智化学研究有限公司
244	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
245	金城医学	2023-05-26	股东大会	金城医学总部大楼
246	南新制药	2023-05-26	股东大会	湖南省长沙市芙蓉区营盘东路 193 号湖南宾馆
247	首药控股-U	2023-05-26	股东大会	北京市海淀区闵庄路 3 号玉泉慧谷科技园 15 号楼公司会议室
248	微电生理-U	2023-05-26	股东大会	上海市浦东新区周浦镇天雄路 588 弄 15 号楼 1 楼会议室
249	华纳药厂	2023-05-26	股东大会	湖南省长沙市岳麓区麓天路 28 号 C6-C7 栋公司会议室
250	华兰股份	2023-05-26	临时股东大会	江苏省江阴市申港镇澄澄路 1488 号江苏华兰药用新材料股份有限公司会议室
251	百克生物	2023-05-29	股东大会	长春百克生物科技股份公司 5 楼会议室(吉林省长春市卓越大街 138 号)
252	*ST 紫鑫	2023-05-29	股东大会	吉林省长春市南关区东头道街 137 号公司会议室
253	海王生物	2023-05-29	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
254	仁和药业	2023-05-30	股东大会	南昌市红谷滩新区红谷中大道 998 号绿地中央广场 B 区元创国际 1810 会议室
255	景峰医药	2023-05-30	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
256	爱尔眼科	2023-05-30	股东大会	长沙市芙蓉南路一段 188 号爱尔大厦 B1 层国际会议厅
257	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
258	复旦张江	2023-05-30	股东大会	上海市浦东新区张江高科技园区蔡伦路 308
259	康惠制药	2023-05-30	股东大会	咸阳市秦都区彩虹二路公司十楼会议室
260	康希诺	2023-05-30	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
261	翔宇医疗	2023-05-30	股东大会	河南省安阳市内黄县帝馨大道中段公司会议室
262	白云山	2023-05-30	股东大会	中国广东省广州市荔湾区沙面北街 45 号本公司会议室
263	诺思格	2023-05-31	股东大会	北京市海淀区车公庄西路 19 号华通大厦 B 座北塔 11 层公司会议室
264	药明康德	2023-05-31	股东大会	上海外高桥喜来登酒店,上海市自由贸易试验区基隆路 28 号
265	宣泰医药	2023-05-31	股东大会	上海市浦东新区海科路 99 号公司会议室
266	东方生物	2023-05-31	股东大会	浙江省湖州市安吉县递铺街道阳光大道东段 东方基因会议室
267	九洲药业	2023-05-31	股东大会	浙江九洲药业股份有限公司会议室(浙江省台州市椒江区外沙路 99 号)



序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
268	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
269	吉贝尔	2023-06-02	股东大会	江苏省镇江市高新技术产业开发园区公司会议室
270	诺诚健华-U	2023-06-02	股东大会	北京市昌平区中关村生命科学园生命园路 8 号院 8 号楼
271	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
272	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
273	联影医疗	2023-06-06	股东大会	上海市嘉定区城北路 2258 号一楼
274	浙江医药	2023-06-06	股东大会	浙江绍兴滨海新城致远中大道 168 号浙江医药总部 2 号楼展厅
275	凯莱英	2023-06-09	股东大会	天津经济技术开发区第七大街 71 号公司会议室
276	荣昌生物	2023-06-09	股东大会	山东省烟台市经济技术开发区北京中路 58 号荣昌生物三期 6134 会议室
277	昭衍新药	2023-06-09	股东大会	北京市经济技术开发区荣京东街甲 5 号公司会议室
278	昊海生科	2023-06-12	股东大会	上海市长宁区虹桥路 1386 号文广大厦 24 楼
279	百济神州-U	2023-06-15	股东大会	Mourant Governance Services (Cayman) Limited 的办公室,位于 94 Solaris Avenue, Camana Bay, Grand Cayman KY1-1108, 开曼群岛
280	药康生物	2023-06-15	股东大会	南京市江北新区学府路 12 号
281	嘉应制药	2023-06-16	股东大会	广东省梅州市东升工业园 B 区广东嘉应制药股份有限公司会议室
282	永安药业	2023-06-20	股东大会	湖北省潜江市经济开发区广泽大道 2 号公司二楼会议室

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 05 月 12 日, 已公告定增预案但未实施的医药上市公司共有 40 家, 其中进展阶段处于董事会预案阶段的有 8 家, 处于股东大会通过阶段的有 24 家, 处于证监会通过阶段的有 6 家, 处于发审委/上市委通过的有 2 家。

表 10: 医药上市公司定增进展信息(截至 2023 年 05 月 12 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
300636	同和药业	2022-07-02	证监会通过
002317	众生药业	2022-07-06	证监会通过
688202	美迪西	2023-02-11	证监会通过
688315	诺禾致源	2023-03-23	证监会通过
002880	卫光生物	2023-03-30	证监会通过
300358	楚天科技	2022-07-11	证监会通过
002219	新里程	2022-12-08	股东大会通过
300404	博济医药	2023-02-16	股东大会通过
300238	冠昊生物	2023-03-23	股东大会通过
300937	药易购	2022-12-14	股东大会通过
000919	金陵药业	2023-02-28	股东大会通过
688621	阳光诺和	2022-11-08	股东大会通过
000504	南华生物	2023-03-22	股东大会通过
600521	华海药业	2022-08-31	股东大会通过

代码	名称	预案公告日	方案进度
002172	澳洋健康	2023-04-11	股东大会通过
300436	广生堂	2023-01-07	股东大会通过
300204	舒泰神	2022-12-23	股东大会通过
688621	阳光诺和	2022-11-08	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
000534	万泽股份	2022-10-28	股东大会通过
603233	大参林	2023-01-19	股东大会通过
688016	心脉医疗	2022-07-26	股东大会通过
301126	达嘉维康	2023-04-28	股东大会通过
603079	圣达生物	2023-03-25	股东大会通过
603538	美诺华	2022-08-16	股东大会通过
688192	迪哲医药-U	2023-03-25	股东大会通过
600721	百花医药	2022-05-25	股东大会通过
603520	司太立	2022-08-26	股东大会通过
603368	柳药集团	2023-04-20	股东大会通过
603087	甘李药业	2022-10-25	发审委/上市委通过
300482	万孚生物	2022-08-20	发审委/上市委通过
300143	盈康生命	2022-08-13	董事会预案
300086	康芝药业	2022-08-11	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
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
600200	江苏吴中	2023-04-27	董事会预案
300110	华仁药业	2023-03-25	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05月12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84家,其中下周(2023/05/15-2023/05/19)解禁的公司有12家。

表 11: 医药上市公司未来三个月限售股解禁信息(2023/05/15-2023/08/15)

代码	简称	解禁日期	解禁股份类型
600488	津药药业	2023-05-15	股权激励限售股份
300759	康龙化成	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	2023-05-17	首发战略配售股份
605369	拱东医疗	2023-05-17	股权激励限售股份
688575	亚辉龙	2023-05-17	首发战略配售股份

代码	简称	解禁日期	解禁股份类型
301257	普蕊斯	2023-05-17	首发原股东限售股份
603439	贵州三力	2023-05-17	股权激励限售股份
688505	复旦张江	2023-05-17	股权激励一般股份
688314	康拓医疗	2023-05-18	首发战略配售股份
600200	江苏吴中	2023-05-18	股权激励限售股份
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
688319	欧林生物	2023-06-08	首发战略配售股份
688131	皓元医药	2023-06-08	首发战略配售股份
833230	欧康医药	2023-06-09	首发战略配售股份
688238	和元生物	2023-06-12	首发原股东限售股份
300181	佐力药业	2023-06-13	定向增发机构配售股份
688302	海创药业-U	2023-06-15	首发原股东限售股份
300841	康华生物	2023-06-16	首发原股东限售股份
688067	爱威科技	2023-06-16	首发战略配售股份
688238	和元生物	2023-06-19	首发原股东限售股份
688505	复旦张江	2023-06-19	首发原股东限售股份
688621	阳光诺和	2023-06-21	首发战略配售股份
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
301122	采纳股份	2023-06-26	首发原股东限售股份
688520	神州细胞-U	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
000538	云南白药	2023-06-27	定向增发机构配售股份
301301	川宁生物	2023-06-27	首发一般股份,首发机构配售股份
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
688161	威高骨科	2023-06-30	首发战略配售股份
601089	福元医药	2023-06-30	首发原股东限售股份
688238	和元生物	2023-07-03	首发原股东限售股份

代码	简称	解禁日期	解禁股份类型
301234	五洲医疗	2023-07-05	首发原股东限售股份
301239	普瑞眼科	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
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
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
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
688180	君实生物-U	2023-07-17	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
688488	艾迪药业	2023-07-20	首发原股东限售股份
301201	诚达药业	2023-07-20	首发原股东限售股份
688580	伟思医疗	2023-07-21	首发原股东限售股份
605369	拱东医疗	2023-07-21	股权激励限售股份
688197	首药控股-U	2023-07-24	首发原股东限售股份
688382	益方生物-U	2023-07-25	首发战略配售股份
301235	华康医疗	2023-07-28	首发原股东限售股份
688253	英诺特	2023-07-28	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
300143	盈康生命	2023-07-31	定向增发机构配售股份
688050	爱博医疗	2023-07-31	首发原股东限售股份
301333	诺思格	2023-08-02	首发原股东限售股份
688670	金迪克	2023-08-02	首发战略配售股份
300406	九强生物	2023-08-03	定向增发机构配售股份
603229	奥翔药业	2023-08-04	定向增发机构配售股份
688373	盟科药业-U	2023-08-07	首发原股东限售股份
873167	新赣江	2023-08-09	首发战略配售股份
002653	海思科	2023-08-10	定向增发机构配售股份
688273	麦澜德	2023-08-11	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
688185	康希诺	2023-08-14	首发原股东限售股份
688046	药康生物	2023-08-14	首发原股东限售股份
600682	南京新百	2023-08-15	定向增发机构配售股份
300683	海特生物	2023-08-15	定向增发机构配售股份

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 05 月 12 日，本周共 11 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 05 月 12 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(%)
688468	科美诊断	2023-05-08	进行中	上海沛禧,HJCAPITAL	3.00
688177	百奥泰	2023-05-09	进行中	广州启奥兴投资合伙企业(有限合伙)	0.36
688177	百奥泰	2023-05-09	进行中	广州中科粤创三号创业投资合伙企业(有限合伙)	1.31
688177	百奥泰	2023-05-09	进行中	横琴中科卓创股权投资基金合伙企业(有限合伙)	0.87
688046	药康生物	2023-05-09	进行中	杭州鼎晖新趋势股权投资合伙企业(有限合伙)	1.00
603139	康惠制药	2023-05-12	进行中	TBP Traditional Medicine Investment Holdings(H.K.)Limited	6.00
603127	昭衍新药	2023-05-13	进行中	顾美芳	0.60
301033	迈普医学	2023-05-12	进行中	袁美福	1.45
300406	九强生物	2023-05-08	进行中	SHENG DAN	0.02
300406	九强生物	2023-05-08	进行中	双赫	0.01
300406	九强生物	2023-05-08	进行中	刘伟	0.01
002872	ST天圣	2023-05-11	进行中	王开胜	0.01
002793	罗欣药业	2023-05-11	进行中	温岭市大任投资管理有限公司	0.96
002693	双成药业	2023-05-12	进行中	姚忠	0.02
002173	创新医疗	2023-05-12	进行中	阮光寅	0.12

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 05 月 12 日，医药上市公司股权质押前 10 名的公司分别为珍宝岛、南京新百、尔康制药、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 05 月 12 日)

证券代码	证券简称	质押股份占总市值比重(%)
603567	珍宝岛	58.73
600682	南京新百	51.04
300267	尔康制药	49.32
000078	海王生物	44.14
002082	万邦德	42.40
002411	*ST必康	39.79
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

证券代码	证券简称	质押股份占总市值比重(%)
002435	长江健康	32.44
603883	老百姓	31.83
000813	德展健康	31.70
000518	四环生物	30.69
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) 5月8日,仙琚制药甲硫酸新斯的明注射液获 NMPA 签发的一致性评价受理通知书。
- 2) 5月8日,福安药业全资子公司天衡药业药品氟马西尼注射液获 NMPA 签发的药品补充申请批准通知书。
- 3) 5月8日,科美诊断2项医疗器械产品获 NMPA 办法的医疗器械注册证。
- 4) 5月8日,珍宝岛分公司原料药帕瑞昔布钠获 NMPA 签发的《化学原料药上市申请批准通知书》。
- 5) 5月8日,天宇股份全资子公司诺得药业药品缬沙坦片获 NMPA 核准签发的《药品注册证书》,用于治疗轻、中度原发性高血压。
- 6) 5月8日,鲁抗医药注射用氨苄西林钠获 NMPA 签发的《药品补充申请通知书》,适应症为敏感菌所致的呼吸道感染、胃肠道感染等。
- 7) 5月8日,国药现代全资子公司药品阿莫西林胶囊获 NMPA 核准签发的《药品补充申请通知书》,用于治疗敏感菌(不产 $\beta$ 内酰胺酶菌株)所致的成人与儿童各类感染。
- 8) 5月8日,华海药业达比加群酯胶囊获 NMPA 核准签发的《药品注册证书》。
- 9) 5月9日,津药药业子公司天津金耀药业药品戊酸二氟可龙乳膏获 NMPA 签发的《药品注册证书》。
- 10) 5月9日,兴齐眼药曲伏前列素滴眼液获 NMPA 核准签发的《药品注册证书》。
- 11) 5月9日,我武生物3项点刺液品种上市许可申请获得批准,获 NMPA 核准签发的《药品注册证书》。
- 12) 5月9日,宝莱特2项血液透析粉液产品获 NMPA 颁发的《医疗器械注册证》,适用于急、慢性肾功能衰竭患者。

- 13) 5月9日,健友股份子公司香港健友产品罗库溴铵注射液的 ANDA 申请获美国 FDA 批准。
- 14) 5月9日,科华生物1项试剂盒产品获上海药监局颁发的《医疗器械注册证》。
- 15) 5月9日,迈克生物3项试剂盒产品获四川省药监局颁发的《医疗器械注册证》。
- 16) 5月9日,亚辉龙控股子公司湖南卓润生物科技的2项试剂盒产品获湖南省药监局颁发的《医疗器械注册证》。
- 17) 5月10日,丽珠集团注射用醋酸曲普瑞林微球获 NMPA 核准签发的《药品注册证书》。
- 18) 5月10日,康希诺重组新型冠状病毒疫苗(5型腺病毒载体)正式注册为香港药剂制品。
- 19) 5月10日,海思科利鲁唑口服膜剂剂的上市申请收到 NMPA 签发的《受理通知书》。
- 20) 5月10日,健康元注射用醋酸曲普瑞林微球获 NMPA 核准签发的《药品注册证书》。
- 21) 5月10日,新产业3项试剂盒获广东药监局颁发的3项《医疗器械注册证》。
- 22) 5月10日,阳普医疗全资子公司广州阳普医疗器械的产品真空采血管脱盖机收到 NMPA 颁发的《中华人民共和国医疗器械注册证》。
- 23) 5月11日,科伦药业控股子公司科伦博泰的注射用 A166(HER2-ADC)上市申请获 NMPA 受理。
- 24) 5月12日,力生制药子公司中央药业收到 NMPA 颁发的关于阿替洛尔片 25mg、12.5mg 两规格的《药品补充申请批准通知书》,该药品国内首家通过仿制药质量和疗效一致性评价。
- 25) 5月12日,以岭药业收到 NMPA 核准签发的《药品补充申请批准通知书》,公司厄贝沙坦分散片通过了仿制药质量和疗效一致性评价。

### 3.2 研发进展

- 1) 5月8日,华海药业子公司华奥泰获美国 FDA 批准 HB0025 注射液联合 HB0030 注射液用于晚期实体瘤患者一项 Ib/II 期研究的 IND 申请。
- 2) 5月8日,恒瑞医药子公司上海恒瑞医药产品 SHR-1819 注射液获 NMPA 核准签发的《药物临床试验批准通知书》。
- 3) 5月8日,恒瑞医药子公司上海盛迪医药和苏州盛迪亚生物医药获 NMPA 签发阿得贝利单抗注射液、注射用 SHR-2002 的《药物临床试验批准通知书》。
- 4) 5月9日,迈威生物 9MW3911 注射液获 NMPA 核准签发的《药物临床试验批准通知书》,用于晚期恶性肿瘤的临床试验获得批准。
- 5) 5月9日,舒泰神 STSA-1201 皮下注射液(用于治疗哮喘)申报临床试验申请获 NMPA 受理。



- 6) 5月10日, 贝达药业注射用 MCLA-129 和甲磺酸贝福替尼胶囊联合用药的药物临床试验申请获得 NMPA 受理。
- 7) 5月10日, 维康药业银黄吸入溶液获 NMPA 的《受理通知书》, 药物临床试验申请已获得正式受理。
- 8) 5月10日, 迈威生物注射用 7MW3711 获得 NMPA 签发的药物临床试验申请受理通知书。
- 9) 5月11日, 悦康药业获得 FDA 关于同意 YKYY017 雾化吸入剂用于预防和治疗新型冠状病毒感染进行临床试验的函告。
- 10) 5月11日, 泰恩康控股子公司博创园收到 NMPA 签发的受理通知书, 同意受理博创园提交的 CKBA 软膏白癜风适应症开展 II 期临床试验申请。
- 11) 5月12日, 华东医药全资子公司中美华东产品迈华替尼片用于表皮生长因子受体 (EGFR) 罕见突变 (S768I, L861Q 和 G719X) 的晚期非小细胞肺癌 (NSCLC) 患者的一线治疗被纳入突破性治疗药物程序。
- 12) 5月12日, 白云山子公司光华药业收到 NMPA 颁发的药物临床试验批准通知书, 其产品儿童小柴胡颗粒可以在儿童人群开展小儿胃肠型感冒临床试验。
- 13) 5月12日, 神州细胞控股子公司神州细胞工程自主研发的重组新冠病毒 4 价 (Alpha/Beta/Delta/Omicron 变异株) S 三聚体蛋白疫苗国内 III 期保护效力和安全性临床试验已完成关键性数据最终分析并取得主要结果。

### 3.3 企业动态

- 1) 5月9日, 梓橦宫全资子公司梓橦宫投资完成工商变更登记并换发营业执照, 变更完成后其注册资本由1亿元变更为1.8亿元。
- 2) 5月10日, 英科医疗全资子公司商丘英科医疗完成工商注销登记。
- 3) 5月11日, 众生药业全资子公司益康药业经曲靖市市场监督管理局核准, 益康药业已办理完成注册资本变更的工商登记手续, 并取得新的《营业执照》。
- 4) 5月11日, 昂利康合资公司昂利康锦和完成工商注册登记手续, 并取得了嵊州市市场监督管理局核发的《营业执照》。
- 5) 5月11日, 双成药业取得海南省药品监督管理局颁发的《药品生产许可证》, 同意公司接受委托生产醋酸曲普瑞林注射液。
- 6) 5月12日, 翰宇药业公司的注射剂生产线通过了欧盟克罗地亚药品及医疗器械管理局的药品生产质量管理规范(GMP)复认证, 获得了 GMP 证书。

## 4 研究报告

### 4.1 上周研究报告

- 【新华医疗】聚焦主业提升毛利，研发投入持续增长
- 【通策医疗】22年业绩阶段性承压，23年有望持续修复
- 【寿仙谷】2022年年报点评：业绩稳定增长，省外扩张值得期待
- 【华夏眼科】省内外积极扩张，消费眼科占比持续提升
- 【珍宝岛】2023Q1业绩高增长，疫情后复苏可期
- 【佐力药业】2022年报及2023一季报点评：一季报利润增长亮眼，乌灵系列持续高增
- 【澳华内镜】业绩符合预期稳健增长，AQ300放量在
- 【诺唯赞】资产减值影响表观利润，常规业务驱动未来增长
- 【健民集团】主业持续恢复，投资收益表现亮眼
- 【海创药业】德恩鲁胺 NDA 审评中，在研管线加速推进
- 【亚盛医药-B】小荷才露尖尖角，细胞凋亡赛道大有可为
- 【三诺生物】业绩符合预期，看好CGM放量增长
- 【普门科技】IVD与治疗康复业务比翼齐飞，医美业务持续高增
- 【卫光生物】2023年Q1业绩高速增长
- 【大参林】业绩稳健增长，自建+加盟+并购加速门店扩张
- 【派林生物】2022年报&2023年一季报点评：2022Q4业绩超预期，毛利率显著提升
- 【云南白药】主营业务稳健增长，新业务快速发展
- 【天坛生物】2022年动销良好，23Q1业绩高增长
- 【健之佳】业绩稳健增长，“自建+收购”双轮驱动
- 【福瑞股份】2022年年报及2023年一季报点评：NASH新药催化在即，业绩长期空间有望打开
- 【益丰药房】2022年报及2023一季报点评：业绩符合预期，处方外流积极布局
- 【健友股份】单季度收入创新高，制剂业务加速国际化
- 【片仔癀】2023年一季报点评：安宫放量显著，看好片仔癀提价放量
- 【华润三九】2022年年报&2023年一季报点评：CHC业务增长亮眼，创新推动高质量发展
- 【老百姓】业绩符合预期，门店加速扩张
- 【行业研究】从财报角度看眼科公司成长路径（更新至2023Q1）
- 【医药行业周报】短期调整，不改医药上升趋势
- 【医药行业投资月报】2023年5月投资月报：业绩分化，看好医药后市行情

### 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

- 【2023-04-28】爱尔眼科(300015): 海内外持续扩张, 23年 Q1 业绩快速修复
- 【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
- 【2023-04-26】康泰生物(300601): 传统疫苗高速增长, 明年三大品种齐发力
- 【2023-04-26】安图生物(603658): 23Q1 业绩短暂承压, IVD 平台型企业行稳致远
- 【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
- 【2023-04-26】海思科(002653): 环泊酚持续高速增长, 创新药有望密集兑现
- 【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
- 【2023-04-22】我武生物(300357): 全年恢复性增长可期
- 【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

- 【2023-04-24】信邦制药(002390): 业绩受疫情影响承压, 中药饮片业务逆势增长
- 【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
- 【2023-04-25】海泰新光(688677): 23年Q1业绩超预期, 未来有望持续高增
- 【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
- 【2023-04-27】冠昊生物(300238): 多重因素短期影响业绩, 本维莫德有望快速增长

### 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
- 【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
- 【2023-04-19】欧林生物(688319): 破伤风疫苗稳健增长, 发布股权激励计划彰显公司发展信心
- 【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

【2023-05-07】亚盛医药-B (6855): 小荷才露尖尖角, 细胞凋亡赛道大有可为

### 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 年医药行业年报及 2023 年一季报总结】业绩持续分化，看好医药行情 2023-05-10
- 【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 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——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

	覆盖公司	市值 (亿元)	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
				23E	24E	25E	23E	24E	25E	23E	24E	25E	23E	24E	25E		
300760	迈瑞医疗	3720	307	112.70	136.10	164.99	17%	21%	21%	9.30	11.23	13.61	33	27	23	买入	2023年4月28日
600276	恒瑞医药	2903	46	46.55	55.01	67.12	19%	18%	22%	0.73	0.86	1.05	62	53	43	买入	2023年4月28日
300015	爱尔眼科	2060	29	36.60	48.44	60.46	45%	32%	25%	0.51	0.67	0.84	56	43	34	买入	2023年4月28日
603259	药明康德	1943	66	98.68	123.50	153.10	12%	25%	24%	3.33	4.16	5.16	20	16	13	买入	2023年3月23日
2269	药明生物	1948	41	54.68	74.86	96.63	24%	37%	29%	1.29	1.77	2.28	36	26	20	-	2023年3月26日
688235	百济神州	1763	148	(87.08)	(53.64)	NA	36%	38%	NA	(6.41)	(3.95)	NA	(20)	(33)		-	2022年11月20日
600436	片仔癀	1824	302	29.66	35.51	41.61	20%	20%	17%	4.92	5.89	6.90	61	51	44	持有	2022年10月27日
300122	智飞生物	1178	74	94.24	107.57	132.73	25%	14%	23%	5.89	6.72	8.30	12	11	9	买入	2023年4月20日
688271	联影医疗	1192	145	21.74	27.24	31.77	31%	25%	17%	2.64	3.30	3.85	55	44	38	-	2022年10月31日
300896	爱美客	1097	507	19.94	25.47	32.01	58%	28%	26%	9.22	11.77	14.79	55	43	34	持有	2023年5月12日
000538	云南白药	1029	57	43.46	49.36	55.05	45%	14%	12%	2.42	2.75	3.06	24	21	19	-	2023年5月7日
600085	同仁堂	791	58	16.86	20.22	23.85	18%	20%	18%	1.23	1.47	1.74	47	39	33	-	2023年4月2日
601607	上海医药	739	22	64.56	72.99	82.88	15%	13%	14%	1.75	1.97	2.24	11	10	9	买入	2023年4月28日
300347	泰格医药	739	89	25.66	32.62	41.30	28%	27%	27%	2.94	3.74	4.73	29	23	18	持有	2022年10月28日
000661	长春高新	660	163	59.72	74.97	94.61	44%	26%	26%	14.76	18.52	23.38	11	9	7	买入	2023年3月29日
000999	华润三九	607	61	28.55	33.22	39.05	17%	16%	18%	2.89	3.36	3.95	21	18	16	买入	2022年8月28日
300759	康龙化成	512	46	21.75	29.43	38.78	58%	35%	32%	1.83	2.47	3.26	24	17	13	买入	2022年9月9日
1877	君实生物	504	24	(14.40)	(9.63)	4.38	40%	33%	145%	(1.46)	(0.98)	0.44	(35)	(52)	115	-	2023年4月6日
002603	以岭药业	485	29	24.60	27.91	32.94	4%	13%	18%	1.47	1.67	1.97	20	17	15	买入	2022年11月3日
301267	华夏眼科	425	76	6.86	8.91	11.21	34%	30%	26%	1.23	1.59	2.00	62	48	38	买入	2023年4月25日
688363	华熙生物	457	95	12.40	16.92	21.63	28%	36%	28%	2.58	3.51	4.49	37	27	21	买入	2023年3月31日
002821	凯莱英	467	129	28.25	31.01	37.72	-14%	10%	22%	7.64	8.38	10.20	17	15	12	买入	2023年4月3日
300003	乐普医疗	426	23	25.14	29.86	34.22	14%	19%	15%	1.34	1.59	1.82	17	14	12	买入	2023年4月28日
600161	天坛生物	424	26	9.60	11.35	13.62	9%	18%	20%	0.58	0.69	0.83	44	37	31	买入	2023年5月26日
1548	金斯瑞生物科技	403	17	(13.75)	(3.23)	2.35	12%	76%	173%	(0.65)	(0.15)	0.11	(29)	(125)	172	买入	2022年8月31日
002007	华兰生物	400	22	13.72	16.50	18.99	27%	20%	15%	0.75	0.90	1.04	29	24	21	-	2023年4月25日
603882	金城医学	353	75	12.11	15.02	18.25	-56%	24%	22%	2.59	3.21	3.91	29	23	19	买入	2023年4月28日
600763	通策医疗	366	114	8.15	10.67	13.48	49%	31%	26%	2.54	3.33	4.20	45	34	27	买入	2023年4月30日
6078	海吉亚医疗	328	46	7.50	9.82	12.53	57%	31%	28%	1.19	1.55	1.98	44	33	26	买入	2021年12月13日
9926	康方生物-B	358	38	21.13	(3.81)	(1.24)	281%	-118%	67%	2.51	(0.45)	(0.15)	17	(94)	(289)	持有	2023年3月19日
603939	益丰药房	367	51	15.07	18.48	22.76	19%	23%	23%	2.09	2.56	3.15	24	20	16	买入	2023年5月6日
300601	康泰生物	336	30	10.73	15.49	18.92	-907%	44%	22%	0.96	1.39	1.69	31	22	18	买入	2023年4月26日
000423	东阿阿胶	333	51	10.55	11.73	13.19	35%	11%	12%	1.61	1.79	2.02	32	28	25	买入	2023年3月26日
603658	安图生物	336	57	14.71	18.18	21.35	26%	24%	17%	2.51	3.10	3.64	23	18	16	买入	2023年4月21日
688114	华大智造	323	78	3.60	4.92	5.55	-82%	36%	13%	0.87	1.19	1.34	90	66	58	-	2022年10月21日
603233	大参林	317	33	13.13	16.57	20.39	27%	26%	23%	1.38	1.75	2.15	24	19	16	买入	2023年5月7日

	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
				23E	24E	25E	23E	24E	25E	23E	24E	25E	23E	24E	25E		
002223	鱼跃医疗	326	33	17.95	20.94	25.17	13%	17%	20%	1.79	2.09	2.51	18	16	13	买入	2022年10月30日
600998	九州通	292	16	26.35	31.33	37.18	26%	19%	19%	1.41	1.67	1.98	11	9	8	买入	2022年6月17日
688331	荣昌生物	279	60	(8.22)	(4.72)	0.23	18%	43%	105%	(1.51)	(0.87)	0.04	(34)	(59)	1211	-	2023年3月31日
688276	百克生物	278	67	4.58	6.25	8.24	152%	36%	32%	1.11	1.51	2.00	61	44	34	买入	2023年4月18日
002653	海思科	289	26	3.68	4.81	6.20	33%	31%	29%	0.33	0.43	0.56	79	60	47	买入	2023年4月22日
600566	济川药业	290	31	24.81	28.11	31.83	14%	13%	13%	2.69	3.05	3.45	12	10	9	买入	2023年4月12日
300595	欧普康视	268	30	8.90	11.51	15.42	43%	29%	34%	0.99	1.29	1.72	30	23	17	买入	2023年4月2日
603456	九洲药业	280	31	12.56	16.34	21.27	36%	30%	30%	1.40	1.82	2.36	22	17	13	买入	2022年10月28日
002262	恩华药业	270	27	11.07	13.53	16.76	23%	22%	24%	1.10	1.34	1.66	24	20	16	买入	2023年3月25日
300558	贝达药业	272	65	3.20	4.41	6.00	120%	38%	36%	0.77	1.06	1.44	85	62	45	持有	2023年4月28日
600329	达仁堂	294	46	10.78	13.41	16.13	25%	24%	20%	1.39	1.73	2.08	27	22	18	买入	2022年8月15日
600129	太极集团	275	49	6.04	8.86	13.39	73%	47%	51%	1.08	1.59	2.41	46	31	21	买入	2023年4月27日
300676	华大基因	244	59	8.35	9.57	10.53	4%	15%	10%	2.02	2.31	2.54	29	26	23	持有	2023年3月31日
2096	先声药业	226	8	13.70	17.28	20.90	47%	26%	21%	0.52	0.65	0.79	16	13	11	买入	2023年4月4日
603127	昭衍新药	235	47	11.40	13.94	17.50	6%	22%	26%	2.13	2.60	3.27	21	17	13	买入	2022年9月8日
300357	我武生物	224	43	5.06	6.30	7.66	45%	25%	21%	0.97	1.20	1.46	44	36	29	买入	2023年4月22日
603707	健友股份	230	14	14.44	18.00	21.80	32%	25%	21%	0.89	1.11	1.35	16	13	11	持有	2022年9月1日
300529	健帆生物	233	29	11.91	14.26	17.22	34%	20%	21%	1.47	1.77	2.13	20	16	14	-	2023年3月31日
688050	爱博医疗	236	224	3.49	4.69	6.34	50%	34%	35%	3.32	4.46	6.03	68	50	37	买入	2023年4月28日
2252	微创机器人-B	193	18	(7.72)	(5.17)	(2.20)	32%	33%	58%	(0.81)	(0.54)	(0.23)	(25)	(37)	(88)	-	2022年9月5日
0013	和黄医药	187	19	(13.38)	(6.53)	6.04	47%	51%	193%	(1.55)	(0.75)	0.70	(14)	(29)	31	买入	2023年3月10日
603883	老百姓	195	33	9.70	11.83	14.78	24%	22%	25%	1.66	2.02	2.53	20	16	13	买入	2022年8月31日
300363	博腾股份	176	32	10.06	10.62	12.94	-50%	6%	22%	1.84	1.95	2.37	18	17	14	买入	2022年10月26日
300171	东富龙	175	23	11.11	14.06	16.45	31%	27%	17%	1.47	1.86	2.18	16	12	11	买入	2022年10月28日
300009	安科生物	171	10	9.01	11.27	14.34	28%	25%	27%	0.54	0.67	0.86	19	15	12	买入	2022年4月27日
301363	美好医疗	156	38	5.33	6.75	8.60	33%	27%	27%	1.30	1.73	2.73	29	23	18	买入	2023年4月20日
002019	亿帆医药	184	15	7.17	7.95	NA	275%	11%	NA	0.58	0.65	NA	26	23		持有	2022年4月12日
600557	康缘药业	165	28	5.47	7.03	8.56	26%	29%	22%	0.94	1.20	1.46	30	23	19	-	2023年3月30日
002727	一心堂	167	28	12.10	14.13	16.84	20%	17%	19%	2.03	2.37	2.83	14	12	10	买入	2023年4月23日
000403	派林生物	154	21	6.50	7.42	8.70	11%	14%	17%	0.89	1.01	1.19	24	21	2	买入	2023年5月6日
002399	海普瑞	159	12	8.53	10.02	12.50	17%	17%	25%	0.58	0.68	0.85	19	16	13	买入	2022年8月24日
688029	南微医学	169	90	4.71	6.27	8.26	43%	33%	32%	2.51	3.34	4.40	36	27	20	买入	2022年8月27日
600529	山东药玻	156	24	7.81	9.45	10.83	26%	21%	15%	1.18	1.42	1.63	20	17	14	-	2022年9月26日
300298	三诺生物	151	27	4.64	5.45	6.36	8%	17%	17%	0.82	0.97	1.13	32	28	24	买入	2023年5月6日
688185	康希诺	146	93	1.71	4.26	NA	-119%	149%	NA	0.69	1.72	NA	85	34		-	2022年6月8日
688198	佰仁医疗	151	111	1.27	1.64	1.98	34%	29%	21%	0.94	1.21	1.46	119	92	76	买入	2023年4月21日
603567	珍宝岛	149	16	5.24	6.15	7.19	183%	17%	17%	0.56	0.65	0.76	29	24	2	-	2023年5月5日
600587	新华医疗	153	33	7.53	9.16	11.03	50%	22%	20%	1.61	1.96	2.36	20	17	14	-	2023年5月5日
688105	诺唯赞	136	34	6.48	7.46	7.00	9%	15%	-6%	1.62	1.86	1.75	21	18	19	-	2022年8月25日

	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
				23E	24E	25E	23E	24E	25E	23E	24E	25E	23E	24E	25E		
9966	康宁杰瑞制药-B	136	12	(3.26)	(3.54)	(3.32)	-9%	6%	126%	(0.37)	(0.34)	0.09	(42)	(38)	(41)	-	2021年5月25日
688266	泽璟制药-U	137	52	(4.66)	(2.38)	3.40	-2%	49%	243%	(1.76)	(0.90)	1.29	(29)	(58)	40	持有	2023年4月23日
600211	西藏药业	139	56	7.18	8.84	10.64	94%	23%	20%	2.90	3.57	4.29	19	16	13	买入	2023年3月13日
300677	英科医疗	159	24	6.40	11.92	NA	2%	86%	NA	0.97	1.81	NA	25	13		买入	2022年4月28日
1951	锦欣生殖	129	4	3.93	5.38	6.92	225%	37%	28%	0.14	0.20	0.25	33	24	19	-	2021年9月2日
000950	重药控股	127	7	11.18	12.97	14.98	17%	16%	15%	0.64	0.74	0.86	11	10	9	买入	2023年4月26日
688202	美迪西	120	138	5.04	7.01	9.53	49%	39%	36%	5.80	8.05	10.95	24	17	13	持有	2022年8月26日
6606	诺辉健康	137	27	(0.24)	2.08	5.75	69%	958%	176%	(0.05)	0.45	1.26	(572)	66	24	-	2023年3月25日
002020	京新药业	123	14	7.67	9.04	10.86	16%	18%	20%	0.89	1.05	1.26	16	14	11	买入	2023年3月30日
2273	固生堂	114	42	2.55	3.41	4.49	39%	34%	32%	1.06	1.42	1.86	45	33	25	-	2023年3月17日
688131	皓元医药	111	104	3.12	4.58	6.58	61%	47%	44%	2.91	4.28	6.15	36	24	17	-	2022年8月29日
600201	生物股份	127	11	3.50	4.56	5.44	66%	30%	19%	0.31	0.41	0.49	36	28	23	持有	2023年4月23日
300841	康华生物	112	84	8.38	12.06	13.14	40%	44%	9%	6.22	8.95	9.76	13	9	9	买入	2023年3月29日
600993	马应龙	118	27	6.73	8.24	9.07	40%	22%	10%	1.56	1.91	2.10	17	14	13	买入	2022年8月24日
300725	药石科技	106	53	4.12	5.57	7.30	31%	35%	31%	2.06	2.79	3.66	26	19	15	买入	2022年8月15日
688389	普门科技	107	25	3.32	4.38	6.13	32%	32%	40%	0.78	1.03	1.44	32	24	17	买入	2022年11月1日
600976	健民集团	104	68	5.41	7.15	8.83	33%	32%	24%	3.53	4.66	5.76	19	14	12	买入	2023年5月5日
688166	博瑞医药	89	21	2.96	3.65	4.45	24%	23%	22%	0.70	0.86	1.05	30	24	20	持有	2022年4月27日
603301	振德医疗	90	34	7.11	8.36	9.42	4%	18%	13%	2.67	3.14	3.54	13	11	10	买入	2022年10月29日
002390	信邦制药	91	5	2.98	3.55	4.42	33%	19%	25%	0.15	0.18	0.23	30	26	20	买入	2023年4月24日
300181	佐力药业	83	12	3.71	4.87	6.17	36%	31%	27%	0.53	0.69	0.88	22	17	14	买入	2023年5月7日
603896	寿仙谷	87	44	3.61	4.63	5.90	30%	28%	27%	1.83	2.35	2.99	24	19	15	买入	2023年5月5日
300358	楚天科技	87	15	7.43	8.74	9.92	31%	18%	14%	1.29	1.52	1.73	12	10	9	买入	2023年5月3日
688197	首药控股-U	88	59	(4.40)	(4.17)	NA	-71%	5%	NA	(2.96)	(2.80)	NA	(20)	(21)		买入	2023年2月8日
603368	柳药集团	83	23	8.48	10.27	12.33	21%	21%	20%	2.34	2.84	3.40	10	8	7	买入	2023年4月21日
000915	华特达因	86	37	6.93	8.63	10.69	32%	25%	24%	2.96	3.68	4.56	12	10	8	买入	2023年3月12日
688212	澳华内镜	86	64	0.90	1.47	2.18	315%	63%	48%	0.68	1.10	1.63	95	58	39	买入	2022年10月27日
688677	海泰新光	80	92	2.36	3.16	3.98	29%	34%	26%	2.71	3.63	4.58	34	25	20	买入	2023年4月21日
688319	欧林生物	79	20	0.74	1.30	2.32	174%	76%	78%	0.18	0.32	0.57	107	61	34	-	2023年4月25日
605266	健之佳	78	78	4.38	5.46	6.85	21%	25%	25%	4.42	5.51	6.91	18	14	11	持有	2023年5月7日
300049	福瑞股份	73	28	1.94	3.14	4.70	98%	62%	50%	0.74	1.19	1.79	38	23	15	买入	2023年5月5日
603108	润达医疗	71	12	5.08	6.25	7.70	22%	23%	23%	0.88	1.08	1.33	14	11	9	买入	2022年4月27日
688302	海创药业-U	70	70	(3.81)	(3.26)	NA	-6%	14%	NA	(3.85)	(3.29)	NA	(18)	(21)		买入	2023年3月22日
002880	卫光生物	71	31	2.27	2.58	3.15	93%	14%	22%	1.00	1.14	1.39	31	27		买入	2023年5月4日
2373	美国目目医疗健康	63	24	2.32	3.20	4.01	127%	38%	25%	0.98	1.35	1.69	27	20	16	买入	2023年4月1日
2171	科济药业-B	67	10	(7.58)	(8.43)	(6.48)	15%	-11%	23%	(1.32)	(1.47)	(1.13)	(9)	(8)	(10)	-	2023年3月26日
688293	奥浦迈	64	56	1.50	2.12	2.90	43%	41%	37%	1.83	2.58	3.54	43	30	22	-	2023年4月4日
688076	诺泰生物	63	29	1.56	2.08	2.76	21%	33%	33%	0.73	0.98	1.29	40	30	23	买入	2022年5月2日
688373	盟科药业-U	59	9	(3.66)	(5.55)	(3.64)	-66%	-52%	34%	(0.56)	(0.85)	(0.56)	(16)	(11)	(16)	买入	2023年3月29日



	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
				23E	24E	25E	23E	24E	25E	23E	24E	25E	23E	24E	25E		
605186	健麾信息	58	43	2.37	3.11	NA	105%	31%	NA	1.75	2.29	NA	24	19		买入	2022年11月5日
6639	瑞尔集团	57	9	0.10	0.93	1.34	-101%	830%	45%	0.02	0.16	0.23	573	62	43	买入	2023年1月28日
688358	祥生医疗	70	62	1.59	1.98	2.43	50%	25%	23%	1.42	1.77	2.17	44	35	29	买入	2023年4月19日
603590	康辰药业	58	37	1.29	1.50	1.76	28%	16%	17%	0.81	0.94	1.10	45	39	33	买入	2023年4月28日
688580	伟思医疗	48	70	1.74	2.31	2.76	86%	32%	19%	2.54	3.37	4.02	27	21	17	买入	2023年5月3日
2500	启明医疗-B	39	8	(2.93)	(0.89)	2.40	72%	70%	370%	(0.66)	(0.20)	0.54	(13)	(44)	16	-	2023年4月6日
688221	前沿生物-U	42	11	(2.70)	(2.33)	(1.87)	24%	14%	20%	(0.72)	(0.62)	(0.50)	(16)	(18)	(23)	-	2023年3月31日
688179	阿拉丁	45	32	1.53	2.02	2.38	38%	32%	18%	1.08	1.43	1.69	30	22	19	买入	2023年2月3日
2616	基石药业-B	39	3	(9.57)	(9.14)	(5.04)	-6%	5%	45%	(0.75)	(0.71)	(0.39)	(4)	(4)	(8)	买入	2023年3月16日
300452	山河药辅	40	17	1.56	1.88	2.27	19%	21%	20%	0.66	0.80	0.97	25	21	18	买入	2022年10月29日
2219	朝聚眼科	38	5	2.10	2.57	3.32	24%	22%	29%	0.30	0.36	0.47	18	15	11	买入	2023年3月21日
300453	三鑫医疗	38	7	1.98	2.44	2.99	7%	23%	23%	0.38	0.47	0.58	19	15	13	买入	2023年3月23日
300238	冠昊生物	37	14	0.71	0.85	1.05	-123%	20%	24%	0.27	0.32	0.40	52	43	35	买入	2023年4月27日
688310	迈得医疗	30	36	1.21	1.59	NA	81%	31%	NA	1.44	1.90	NA	25	19		买入	2022年9月2日
688656	浩欧博	22	34	0.90	1.15	1.45	116%	28%	26%	1.43	1.82	2.30	24	19	15	持有	2022年1月19日

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
卞黎旸	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