



## 关注医药底部板块和个股

### 投资要点

- **行情回顾：**本周医药生物指数上涨 0.6%，跑输沪深 300 指数 2.7 个百分点，行业涨跌幅排名第 24。2023 年初以来至今，医药行业下降 3.5%，跑输沪深 300 指数 5.9 个百分点，行业涨跌幅排名第 22。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 88%(-2.4pp)，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 39.3%(-2.8pp)，相对沪深 300 溢价率为 138.4%(-1.8pp)。医药子行业来看，本周线下药店为涨幅最大子行业，涨幅为 6.0%，其次是血液制品，涨幅为 4.7%。年初至今表现最好的子行业是血液制品，上涨幅度为 10.5%。
- **关注医药底部板块和个股。**全年来看，持续看好三条投资主线：1、创新仍是医药行业持续发展的本源；2、疫后医药复苏亦是核心主线；3、自主可控/产业链安全。
- **本周弹性组合：**重药控股(000950)、华兰生物(002007)、大参林(603233)、京新药业(002020)、首药控股-U(688197)、祥生医疗(688358)、佐力药业(300181)、上海医药(601607)、贵州三力(603439)。
- **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：**联影医疗(688271)、迈得医疗(688310)、海泰新光(688677)、荣昌生物(688331)、泽璟制药(688266)、诺维赞(688105)、澳华内镜(688212)、爱博医疗(688050)。
- **本周港股组合：**金斯瑞生物科技(1548)、和黄医药(0013)、诺辉健康(6606)、瑞尔集团(6639)、先声药业(2096)、基石药业(2616)、康方生物(9926)。
- **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

分析师：阮雯  
 执业证号：S1250522100004  
 电话：021-68416017  
 邮箱：rw@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)	58,475.43
流通市值(亿元)	57,129.79
行业市盈率 TTM	27.6
沪深 300 市盈率 TTM	12.0

### 相关研究

1. 医疗服务板块研究框架 (2023-06-15)
2. 创新药专题：CAR-T 细胞疗法——肿瘤治疗领域耀眼新星 (2023-06-13)
3. 2023 年 6 月第二周创新药周报（附小专题-IDH1 抑制剂研发概况） (2023-06-12)
4. 医药行业周报（6.5-6.9）：医保谈判启动，关注创新主线 (2023-06-12)
5. 医药行业 2023 年 6 月投资月报：业绩分化，精选业绩和估值匹配个股 (2023-06-05)

## 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.....	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.....	14
2.6 医药上市公司限售股解禁信息.....	15
2.7 医药上市公司本周股东减持情况.....	17
2.8 医药上市公司股权质押情况.....	18
<b>3 最新新闻与政策</b> .....	<b>19</b>
3.1 审批及新药上市新闻.....	19
3.2 研发进展.....	20
3.3 企业动态.....	20
<b>4 研究报告</b> .....	<b>23</b>
4.1 上周研究报告.....	23
4.2 核心公司深度报告.....	23
4.3 精选行业报告.....	26
<b>5 风险提示</b> .....	<b>30</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) .....	5
图 4: 最近 5 年医药行业溢价率(整体法 PE-TTM 剔除负值).....	5
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).....	6
图 10: 子行业相对全部 A 股溢价率水平(PE-TTM).....	6
图 11: 短期流动性指标 R007 与股指市盈率的关系 .....	7
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 (单位: 万元) .....	8
图 14: 投放量和回笼量时间序列图 (单位: 万元) .....	8
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: 本周弹性组合、稳健组合、科创组合、港股组合公司盈利预测 .....	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 .....	3
表 4: 上周科创板组合表现情况 .....	4
表 5: 2023/06/12-2023/06/16 医药行业及个股涨跌幅情况.....	7
表 6: 陆港通 2023/06/12-2023/06/16 医药行业持股比例变化分析 .....	10
表 7: 2023/06/12-2023/06/16 医药行业大宗交易情况.....	11
表 8: 2023/06/12-2023/06/16 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(2023/06/19-2023/09/19).....	12
表 10: 医药上市公司定增进展信息(截至 2023 年 06 月 17 日已公告预案但未实施汇总).....	14
表 11: 医药上市公司未来三个月限售股解禁信息(2023/06/19-2023/09/19).....	15
表 12: 医药上市公司股东减持情况(截至 2023 年 06 月 17 日).....	18
表 13: 医药上市公司股权质押前 20 名信息(截至 2023 年 06 月 17 日).....	18

# 1 投资策略及重点个股

## 1.1 当前行业投资策略

**行情回顾：**本周医药生物指数上涨 0.6%，跑输沪深 300 指数 2.7 个百分点，行业涨跌幅排名第 24。2023 年初以来至今，医药行业下降 3.5%，跑输沪深 300 指数 5.9 个百分点，行业涨跌幅排名第 22。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 88%(-2.4pp)，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 39.3%(-2.8pp)，相对沪深 300 溢价率为 138.4%(-1.8pp)。医药子行业来看，本周线下药店为涨幅最大子行业，涨幅为 6.0%，其次是血液制品，涨幅为 4.7%。年初至今表现最好的子行业是血液制品，上涨幅度为 10.5%。

**关注医药底部板块和个股。**全年来看，持续看好三条投资主线：1、创新仍是医药行业持续发展的本源；2、疫后医药复苏亦是核心主线；3、自主可控/产业链安全。

**本周弹性组合：**重药控股(000950)、华兰生物(002007)、大参林(603233)、京新药业(002020)、首药控股-U(688197)、祥生医疗(688358)、佐力药业(300181)、上海医药(601607)、贵州三力(603439)。

**本周稳健组合：**恒瑞医药(600276)、爱尔眼科(300015)、迈瑞医疗(300760)、华厦眼科(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：**联影医疗(688271)、迈得医疗(688310)、海泰新光(688677)、荣昌生物(688331)、泽璟制药(688266)、诺维赞(688105)、澳华内镜(688212)、爱博医疗(688050)。

**本周港股组合：**金斯瑞生物科技(1548)、和黄医药(0013)、微创机器人(2252)、诺辉健康(6606)、瑞尔集团(6639)、先声药业(2096)、基石药业(2616)、康方生物(9926)。

表 1：本周弹性组合、稳健组合、科创组合、港股组合公司盈利预测

	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	000950	重药控股	6.8	17%	16%	15%	0.65	0.75	0.87	10	9	8	买入
	002007	华兰生物	22.3	27%	20%	15%	0.75	0.9	1.04	30	25	21	-
	603233	大参林	28.8	20%	22%	23%	1.2	1.46	1.8	24	20	16	买入
	002020	京新药业	13.1	16%	18%	20%	0.89	1.05	1.26	15	12	10	买入
	688197	首药控股-U	50.1	-71%	5%	0%	-2.96	-2.8	0	-17	-18	0	买入
	688358	祥生医疗	51.7	50%	25%	23%	1.42	1.77	2.17	36	29	24	买入
	300181	佐力药业	12.2	31%	36%	48%	0.47	0.63	0.93	26	19	13	买入
	601607	上海医药	21.7	15%	13%	14%	1.74	1.97	2.24	11	10	9	买入
	603439	贵州三力	17.0	36%	31%	32%	0.67	0.88	1.16	25	19	15	-
稳健组合	600276	恒瑞医药	47.5	19%	18%	22%	0.73	0.86	1.05	65	55	45	买入
	300015	爱尔眼科	20.4	45%	32%	25%	0.39	0.52	0.65	52	39	32	买入
	300760	迈瑞医疗	306.2	23%	24%	13%	9.92	12.28	13.87	31	25	22	买入
	301267	华厦眼科	69.3	34%	30%	24%	1.25	1.62	2	56	43	35	买入
	600129	太极集团	59.2	84%	44%	33%	1.08	1.55	2.07	55	38	29	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	
	300357	我武生物	33.5	45%	25%	21%	0.97	1.2	1.46	35	28	23	买入
	300122	智飞生物	46.2	25%	14%	23%	3.93	4.48	5.53	12	10	8	买入
	600763	通策医疗	101.9	39%	34%	-8%	3	4.02	3.71	34	25	27	买入
	000999	华润三九	60.7	18%	14%	22%	2.86	3.25	3.95	21	19	15	买入
	000538	云南白药	53.4	15%	16%	-5%	2.66	3.08	2.94	20	17	18	-
科创板组合	688271	联影医疗	140.3	32%	30%	6%	2.8	3.64	3.87	50	39	36	-
	688310	迈得医疗	32.8	31%	23%	0%	0.86	1.07	0	38	31	0	买入
	688677	海泰新光	59.4	29%	34%	26%	1.94	2.6	3.27	31	23	18	买入
	688331	荣昌生物	65.2	18%	43%	105%	-1.51	-0.87	0.04	-36	-62	1282	-
	688266	泽璟制药-U	49.6	-2%	49%	243%	-1.76	-0.9	1.29	-28	-55	39	持有
	688105	诺唯赞	32.2	9%	20%	-41%	2.47	2.95	1.75	13	11	18	-
	688212	澳华内镜	66.8	162%	84%	30%	0.68	1.25	1.63	98	53	41	买入
	688050	爱博医疗	208.0	38%	39%	35%	3.17	4.41	5.94	66	47	35	买入
港股组合	1548	金斯瑞生物科技	18.1	37%	106%	50%	-0.54	0.03	0.02	-36	611	1223	买入
	0013	和黄医药	19.3	47%	51%	193%	-1.56	-0.76	0.71	-13	-28	30	买入
	2252	微创机器人-B	19.4	8%	38%	34%	-0.56	-0.35	-0.23	-38	-61	-92	-
	6606	诺辉健康	27.8	69%	958%	-176%	-0.05	0.45	1.26	-573	67	24	-
	6639	瑞尔集团	7.9	-101%	830%	68%	0.02	0.16	0.27	505	54	32	买入
	2096	先声药业	7.1	47%	26%	21%	0.51	0.65	0.78	15	12	10	买入
	2616	基石药业-B	2.5	-6%	5%	155%	-0.75	-0.71	0.39	-4	-4	7	买入
	9926	康方生物-B	34.3	281%	-118%	-133%	2.51	-0.45	0.15	15	-83	254	持有

数据来源: Wind, 西南证券

## 1.2 上周弹性组合分析

重药控股(000950): “内生+外延”双轮驱动, 持续优化业务结构

马应龙(600993): 医药工业持续发力, 中报业绩表现稳健

华兰生物(002007): 一季度疫苗业务贡献业绩增量

大参林(603233): 业绩稳健增长, 自建+加盟+并购加速门店扩张

京新药业(002020): 业绩稳健增长, 首款创新药商业化在即

首药控股-U(688197): 三代 ALK 和 RET 有望成为首款国产产品

祥生医疗(688358): 22 年业绩短期承压, 23Q1 明显回暖

佐力药业(300181): 业绩持续高增, 主力产品优势显著

上海医药(601607): 一季度业绩稳步增长, 创新研发收获期将至

贵州三力(603439): 苗药领军企业, 多元拓展新品

**组合收益简评: 上周弹性组合整体下跌 2.2%, 跑输大盘 5.5 个百分点, 跑输医药指数 2.8 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
000950	重药控股	7.2	17.3	6.8	-12.5%
600993	马应龙	29.7	4.3	28.1	-3.6%
002007	华兰生物	21.8	15.7	22.3	3.5%
603233	大参林	26.5	11.4	28.8	7.5%
002020	京新药业	14.5	6.6	13.1	-5.4%
688197	首药控股	55.0	0.5	50.1	-3.7%
688358	祥生医疗	53.0	1.1	51.7	-0.4%
300181	佐力药业	12.6	6.0	12.2	-1.2%
601607	上海医药	22.9	28.5	21.7	-6.3%
603439	贵州三力	17.8	4.1	17.0	0.2%
<b>加权平均涨跌幅</b>					<b>-2.2%</b>
000300	沪深 300	3861.8	-	3963.4	3.3%
<b>跑赢大盘</b>					<b>-5.5%</b>
801150.SI	医药生物(申万)	8935.4	-	8753.0	0.6%
<b>跑赢指数</b>					<b>-2.8%</b>

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

和黄医药(0013)：吠喹替尼获 FDA 优先审批，上市进程提速

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，联手医思健康推动官证清在港上市

瑞尔集团(6639)：高端民营口腔医疗开拓者，全国扩张持续推

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

**组合收益简评：上周港股组合整体上涨 7.4%，跑赢大盘 4.1 个百分点，跑赢医药指数 5.0 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	18.5	-	19.7	5.7%
0013	和黄医药	19.8	-	21.1	10.5%
2252	微创机器人-B	19.1	-	21.2	11.4%
6606	诺辉健康	29.1	-	30.4	9.0%
6639	瑞尔集团	8.6	-	8.7	13.9%
2096	先声药业	7.8	-	7.7	-1.0%

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
2616	基石药业-B	2.8	-	2.8	4.6%
9926	康方生物	36.3	-	37.5	5.3%
加权平均涨跌幅					7.4%
HSI.HI	恒生指数	18949.9	-	20040.4	5.8%
跑赢大盘					4.1%
HSHCI.HI	恒生医疗保健	3225.5	-	3280.6	1.7%
跑赢指数					5.0%

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

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

迈得医疗 (688310): 业绩稳健增长, 期待隐形眼镜新增长点

海泰新光(688677): 23年 Q1 业绩超预期, 未来有望持续高增

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

诺唯赞(688105): 新冠业务增厚利润, 常规业务略受疫情影响

澳华内镜(688212): 三季度收入大幅提速, AQ300 上市在即

爱博医疗(688050): 疫情影响减弱, 单三季度提速超预期

**组合收益简评: 上周科创板组合整体下降 0.6%, 跑输大盘 3.9 个百分点, 跑输医药指数 1.2 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
688271	联影医疗	138.5	0.5	140.3	2.5%
688310	迈得医疗	27.4	1.2	32.8	4.9%
688677	海泰新光	64.1	0.8	59.4	8.8%
688331	荣昌生物	59.9	3.5	65.2	-3.3%
688266	泽璟制药-U	53.3	1.4	49.6	-4.7%
688105	诺唯赞	33.8	1.7	32.2	-11.1%
688212	澳华内镜	66.2	0.9	66.8	-4.5%
688050	爱博医疗	208.6	0.7	208.0	2.7%
加权平均涨跌幅					<b>-0.6%</b>
000300	沪深 300	3861.8	-	3963.4	3.3%
跑赢大盘					<b>-3.9%</b>
801150.SI	医药生物(申万)	8935.4	-	8753.0	0.6%
跑赢指数					<b>-1.2%</b>

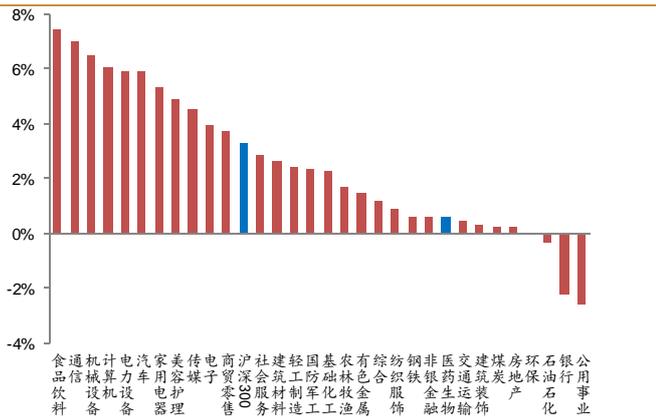
数据来源: Wind, 西南证券整理。注: 所有个股仓位一样

## 2 医药行业二级市场表现

### 2.1 行业及个股涨跌情况

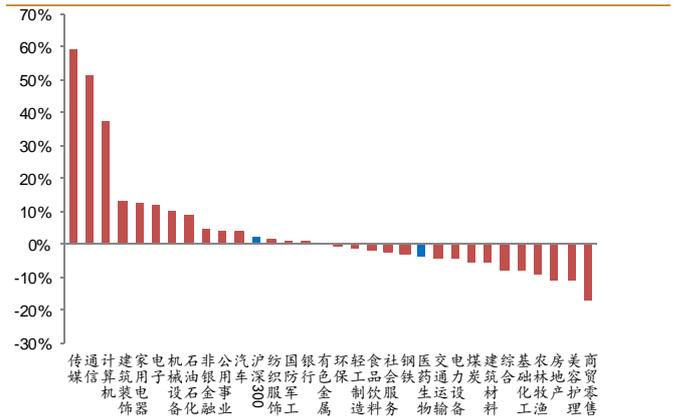
本周医药生物指数上涨 0.60%，跑输沪深 300 指数 2.70 个百分点，行业涨跌幅排名第 24。2023 年初以来至今，医药行业下降 3.49%，跑输沪深 300 指数 5.86 个百分点，行业涨跌幅排名第 22。

图 1：本周行业涨跌幅



数据来源：Wind, 西南证券整理

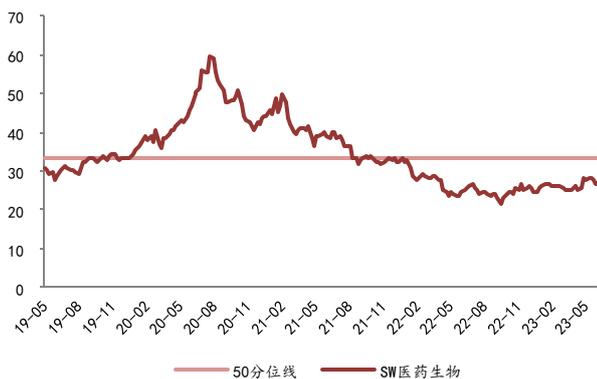
图 2：年初以来行业涨跌幅



数据来源：Wind, 西南证券整理

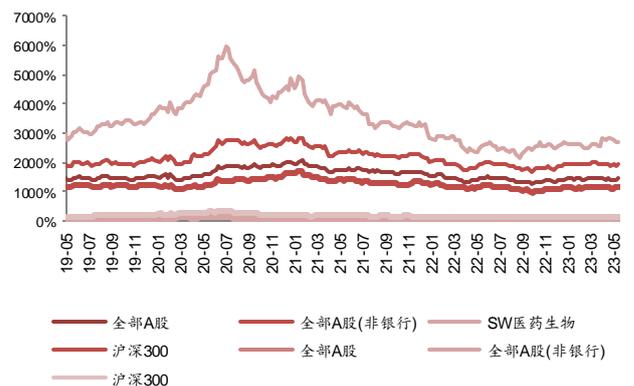
本周医药行业估值水平(PE-TTM)为 27 倍，相对全部 A 股溢价率为 87.98%(-2.35pp)，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 39.31%(-2.75pp)，相对沪深 300 溢价率为 138.39%(-1.76pp)。

图 3：最近两年医药行业估值水平(PE-TTM)



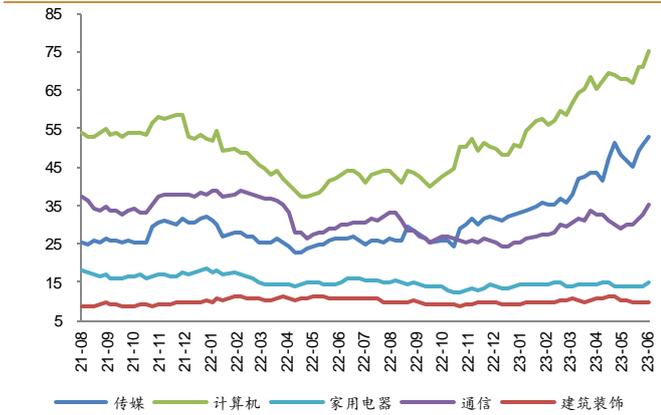
数据来源：Wind, 西南证券整理

图 4：最近 5 年医药行业溢价率(整体法 PE-TTM 剔除负值)



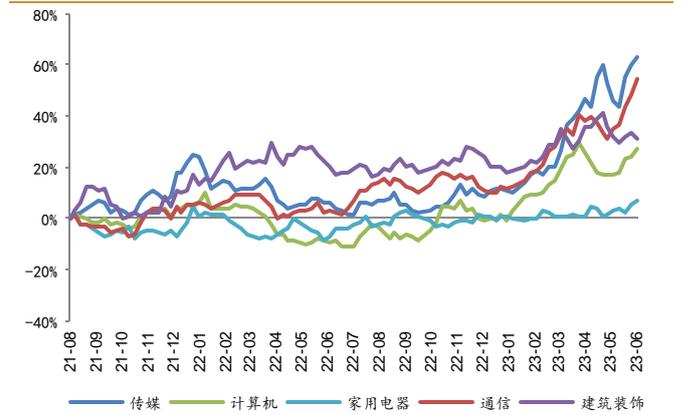
数据来源：Wind, 西南证券整理

图 5：行业间估值水平走势对比(PE-TTM 整体法)



数据来源：Wind, 西南证券整理；选取年初以来涨幅前五的一级行业

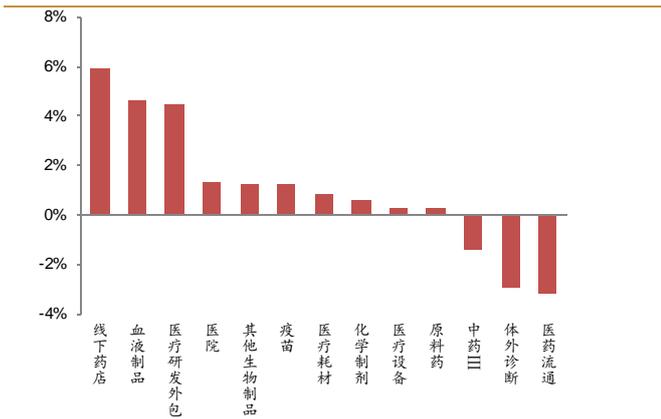
图 6：行业间对比过去 2 年相对沪深 300 超额累计收益率



数据来源：Wind, 西南证券整理；选取年初以来涨幅前五的一级行业

医药子行业来看，本周线下药店为涨幅最大子行业，涨幅为 6.0%，其次是血液制品，涨幅为 4.7%。年初至今表现最好的子行业是血液制品，上涨幅度为 10.5%。

图 7：本周子行业涨跌幅



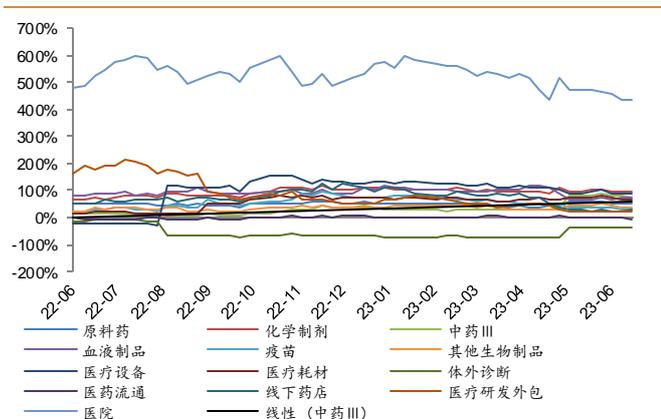
数据来源：Wind, 西南证券整理

图 8：2023 年初至今医药子行业涨跌幅



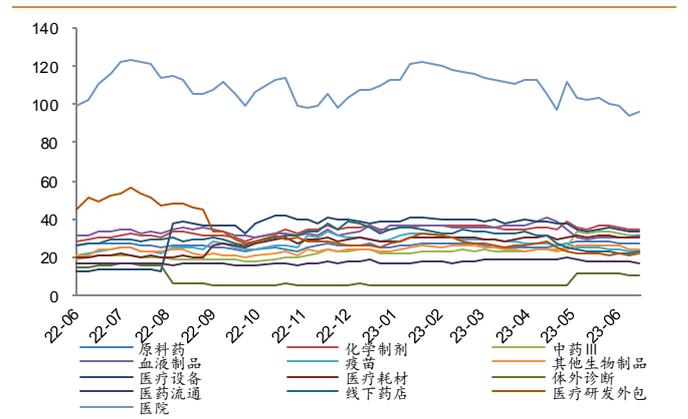
数据来源：Wind, 西南证券整理

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 189 家股票涨幅为正，285 家下跌。

本周涨幅排名前十的个股分别为：安必平(+12.6%)、山外山(+12.4%)、罗欣药业(+12%)、兴齐眼药(+9.7%)、天智航-U(+9.7%)、成都先导(+9.5%)、圣达生物(+9.2%)、益丰药房(+9.1%)、广济药业(+9%)、海泰新光(+8.8%)。

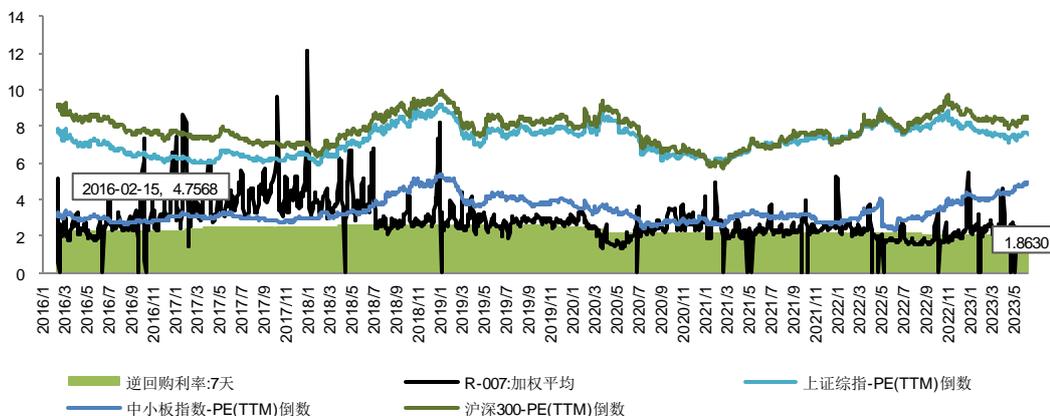
本周跌幅排名前十的个股分别为：和佳退(-60.9%)、\*ST紫鑫(-17.8%)、重药控股(-12.5%)、诺唯赞(-11.1%)、益佰制药(-10.6%)、普瑞眼科(-10.4%)、百济神州-U(-10.3%)、怡和嘉业(-9.9%)、沃华医药(-9.9%)、ST康美(-9.1%)。

**表 5：2023/06/12-2023/06/16 医药行业及个股涨跌幅情况**

指数	涨幅	子行业	涨幅	子行业	涨幅
医药生物	0.60%	线下药店	6.0%	其他生物制品	1.2%
		血液制品	4.7%	疫苗	1.2%
		医疗研发外包	4.5%	医疗耗材	0.9%
		医院	1.3%	化学制剂	0.6%
<b>医药行业个股周内涨跌前十位</b>					
688393	安必平	12.6%	300273	和佳退	-60.9%
688410	山外山	12.4%	002118	*ST紫鑫	-17.8%
002793	罗欣药业	12.0%	000950	重药控股	-12.5%
300573	兴齐眼药	9.7%	688105	诺唯赞	-11.1%
688277	天智航-U	9.7%	600594	益佰制药	-10.6%
688222	成都先导	9.5%	301239	普瑞眼科	-10.4%
603079	圣达生物	9.2%	688235	百济神州-U	-10.3%
603939	益丰药房	9.1%	301367	怡和嘉业	-9.9%
000952	广济药业	9.0%	002107	沃华医药	-9.9%
688677	海泰新光	8.8%	600518	ST康美	-9.1%

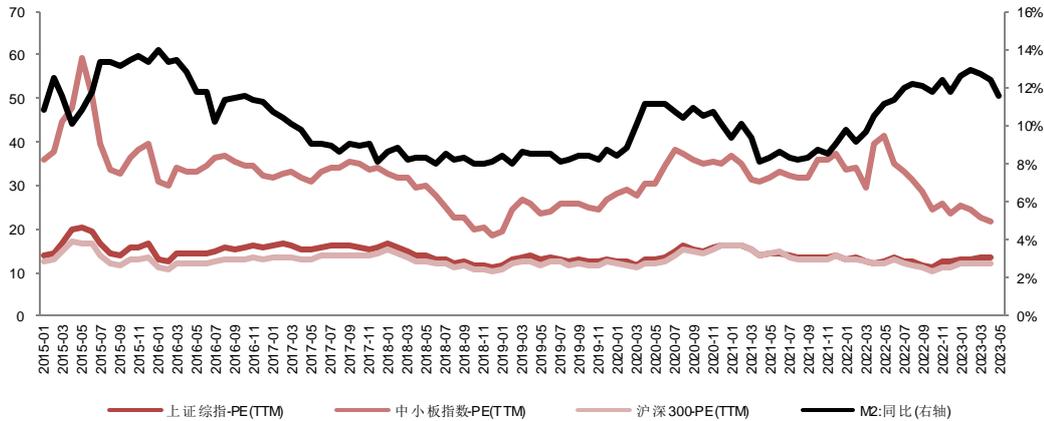
数据来源：Wind, 西南证券整理

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**


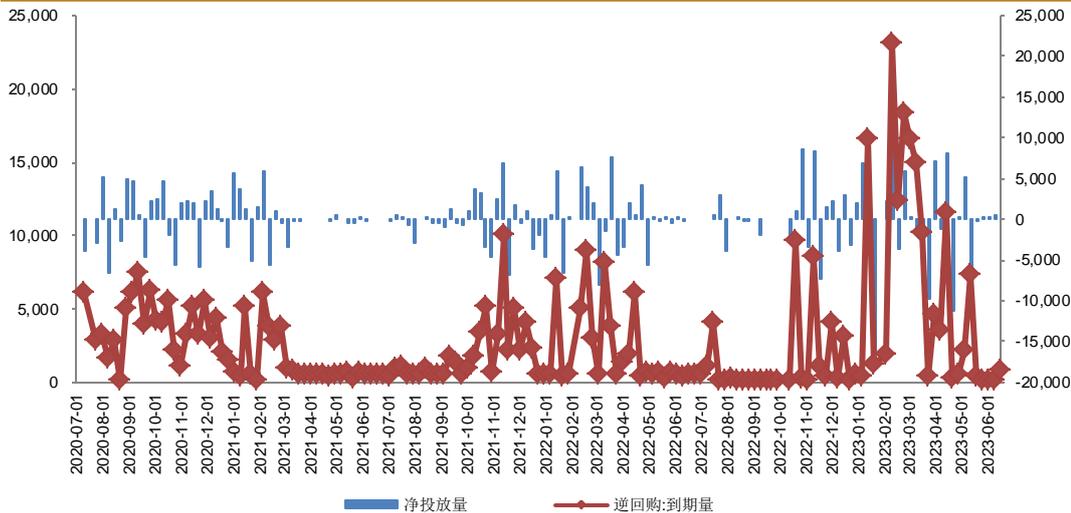
数据来源：Wind, 西南证券整理

图 12: 2015 年至今的 M2 同比数据与股指市盈率的关系



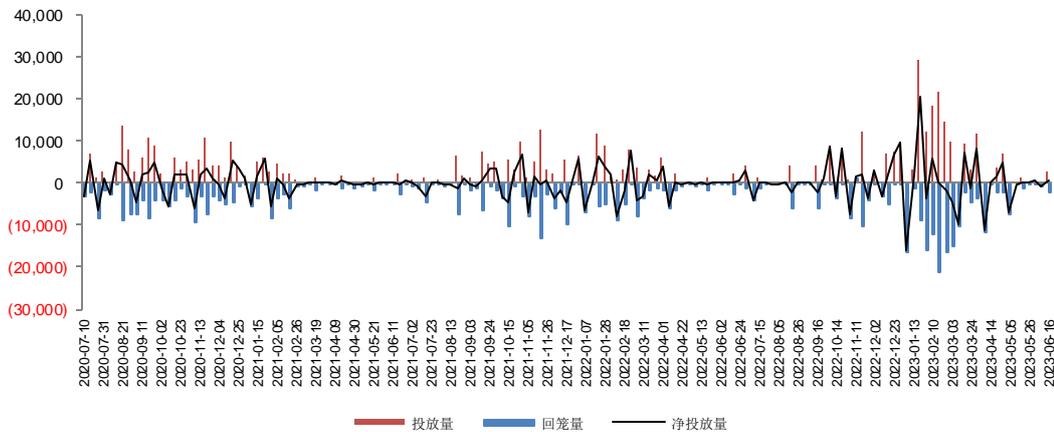
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 13: 净投放量和逆回购到期量对比图 (单位: 万元)

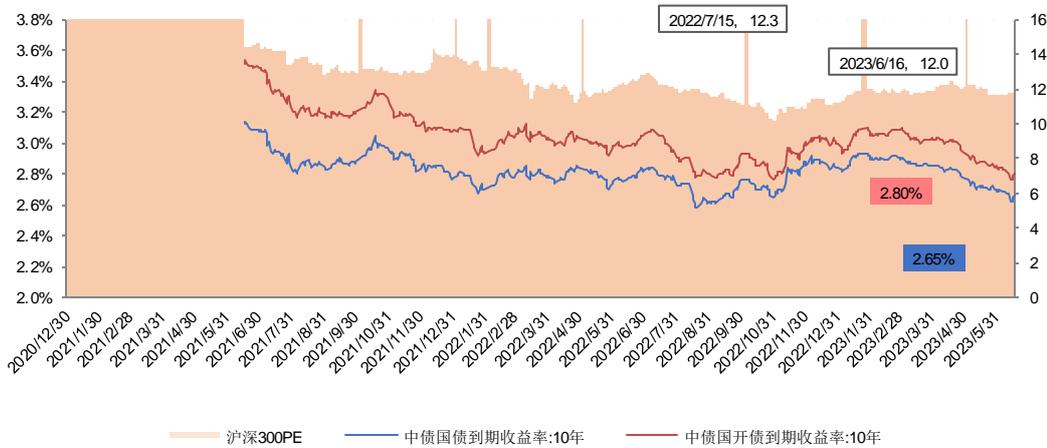


数据来源: Wind, 西南证券整理

图 14: 投放量和回笼量时间序列图 (单位: 万元)



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

本周南向资金合计卖出 70.04 亿元，港股通(沪)累计净卖出 42.14 亿元，港股通(深)累计净卖出 27.90 亿元；北向资金合计买入 143.91 亿元，沪港通累计净卖出 3.79 亿元，深港通累计净卖出 147.70 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、迈瑞医疗；
- 医药陆股通增持前五分别为：国药股份、中新药业、九强生物、一心堂、健之佳；
- 医药陆股通减持前五分别为：众生药业、理邦仪器、达安基因、大参林、海尔生物。

**表 6：陆港通 2023/06/12-2023/06/16 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
3.3%		1.3%		0.6%		9075		10092
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>								
603939	益丰药房	17.1%	0.0%	17.0%	0.0%	65.2	5.4	10.5%
300206	理邦仪器	15.8%	-0.7%	9.2%	-0.4%	7.8	-0.3	1.6%
300685	艾德生物	15.8%	0.0%	15.7%	0.0%	15.9	0.5	3.3%
300347	泰格医药	13.3%	-0.2%	8.7%	-0.1%	55.6	0.5	-0.1%
300760	迈瑞医疗	13.3%	0.2%	13.3%	0.2%	493.6	12.6	4.2%
002727	一心堂	12.7%	0.5%	8.5%	0.3%	14.1	0.9	3.0%
603882	金城医学	12.5%	-0.2%	12.4%	-0.2%	43.5	0.3	8.9%
688139	海尔生物	11.6%	-0.4%	11.6%	-0.4%	19.1	-0.3	-0.6%
600529	山东药玻	10.2%	-0.2%	10.2%	-0.2%	18.1	0.3	5.7%
300298	三诺生物	10.1%	-0.3%	8.1%	-0.2%	12.9	-0.1	2.2%
<b>陆港通持仓占比增持前十大(按流通股占比排序)</b>								
600511	国药股份	3.8%	0.7%	2.8%	0.5%	7.6	1.1	-4.2%
600329	中新药业	2.1%	0.7%	1.6%	0.5%	5.4	1.5	-8.8%
300406	九强生物	2.0%	0.5%	1.2%	0.3%	1.5	0.4	-1.9%
002727	一心堂	12.7%	0.5%	8.5%	0.3%	14.1	0.9	3.0%
605266	健之佳	2.0%	0.4%	1.2%	0.3%	1.0	0.3	5.7%
603259	药明康德	7.6%	0.4%	6.5%	0.4%	138.8	15.8	13.5%
600079	人福医药	3.3%	0.4%	2.9%	0.4%	12.0	0.7	-5.1%
300529	健帆生物	4.1%	0.4%	2.6%	0.3%	5.2	0.5	-7.4%
603368	柳药股份	2.4%	0.3%	2.4%	0.3%	1.8	0.2	-4.9%
000028	国药一致	3.2%	0.3%	2.8%	0.3%	6.5	0.6	-0.1%
<b>陆港通持仓占比减持前十大(按流通股占比排序)</b>								
002317	众生药业	1.6%	-0.9%	1.4%	-0.8%	1.9	-1.2	-0.5%
300206	理邦仪器	15.8%	-0.7%	9.2%	-0.4%	7.8	-0.3	1.6%
002030	达安基因	2.6%	-0.6%	2.6%	-0.6%	3.7	-1.8	-0.7%
603233	大参林	2.6%	-0.5%	2.6%	-0.5%	8.6	-1.0	11.5%
688139	海尔生物	11.6%	-0.4%	11.6%	-0.4%	19.1	-0.3	-0.6%
601607	上海医药	3.8%	-0.3%	2.0%	-0.2%	15.7	-2.5	-4.5%
002950	奥美医疗	1.3%	-0.3%	0.7%	-0.2%	0.5	-0.1	2.0%
300841	康华生物	1.0%	-0.3%	0.9%	0.0%	0.8	-0.1	-6.0%
300298	三诺生物	10.1%	-0.3%	8.1%	-0.2%	12.9	-0.1	2.2%
600332	白云山	2.4%	-0.3%	2.1%	-0.2%	11.1	-1.7	-1.8%

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 9.8 亿元，大宗交易成交前三名新产业、万泰生物、康龙化成，占总成交额的 57.55%。

**表 7：2023/06/12-2023/06/16 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	300832	新产业	483.39
2	603392	万泰生物	313.7273
3	300759	康龙化成	180
4	600436	片仔癀	160.8562
5	603127	昭衍新药	109.1943
6	688278	特宝生物	57.0443
7	603233	大参林	40.0126
8	300841	康华生物	35.5507
9	301257	普蕊斯	29.2954
10	688553	汇宇制药-W	29.2814
11	000538	云南白药	26.7933
12	605507	国邦医药	26.672
13	002653	海思科	25.6854
14	688799	华纳药厂	25.4525
15	002294	信立泰	19.5
16	688578	艾力斯	19.07
17	688177	百奥泰	16.9118
18	002275	桂林三金	14.416
19	688198	佰仁医疗	10.372
20	002102	冠福股份	9.98
21	688046	药康生物	9.71
22	000953	河化股份	8.49
23	002422	科伦药业	8.42
24	688606	奥泰生物	7.52
25	300347	泰格医药	6.28
26	000963	华东医药	4.60
27	002589	瑞康医药	4.08
28	600380	健康元	4.01
29	002793	罗欣药业	3.34
30	688265	南模生物	2.31
31	600276	恒瑞医药	2.24
32	603882	金城医学	2.12
33	300006	莱美药业	0.98
34	430300.BJ	辰光医疗	0.73

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：润达医疗、长春高新、上海莱士、泰格医药、白云山；

本周融券卖出标的前五名分别为：恒瑞医药、昭衍新药、片仔癀、康龙化成、欧普康视。

表 8：2023/06/12-2023/06/16 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)
603108	润达医疗	311.70	600276	恒瑞医药	68.33
000661	长春高新	245.33	603127	昭衍新药	62.43
002252	上海莱士	241.58	600436	片仔癀	36.18
300347	泰格医药	213.08	300759	康龙化成	24.79
600332	白云山	213.06	300595	欧普康视	21.43

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 06 月 17 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 67 家，其中下周(2023/06/19-2023/06/21)召开的公司有 19 家。

表 9：医药上市公司未来三个月股东大会召开信息(2023/06/19-2023/09/19)

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
1	健之佳	2023-06-19	临时股东大会	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
2	健帆生物	2023-06-19	临时股东大会	广东省珠海市高新区科技六路 98 号公司会议室
3	诺思兰德	2023-06-20	临时股东大会	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
4	怡和嘉业	2023-06-20	临时股东大会	北京市丰台区丽泽路 16 号院 4 号楼北京汇亚大厦 47 层 VIP 会议室
5	常山药业	2023-06-20	临时股东大会	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
6	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
7	广誉远	2023-06-20	股东大会	山西省晋中市太谷区广誉远路 1 号山西广誉远国药有限公司会议室
8	海森药业	2023-06-21	临时股东大会	浙江省金华市东阳市六石街道严州 188 号综合楼一楼会议室
9	亚太药业	2023-06-21	临时股东大会	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
10	阳普医疗	2023-06-21	临时股东大会	公司 2 号会议室
11	冠昊生物	2023-06-21	临时股东大会	广州市黄埔区玉岩路 12 号公司会议室
12	丽珠集团	2023-06-21	股东大会	广东省珠海市金湾区创业北路 38 号丽珠工业园总部大楼六楼会议室
13	亨迪药业	2023-06-21	临时股东大会	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)
14	康龙化成	2023-06-21	股东大会	北京市大兴区北京经济技术开发区荣华中路 19 号院朝林广场 A 座 5 层聚缘殿
15	艾力斯	2023-06-21	股东大会	上海市浦东新区周浦镇凌霄花路 268 号公司会议室
16	通化金马	2023-06-21	股东大会	吉林省通化市二道江区金马路 999 号,公司七楼会议室
17	复旦复华	2023-06-21	股东大会	上海市奉贤区茂园路 50 号 37 号楼 16 楼会议室
18	太龙药业	2023-06-21	股东大会	郑州市高新技术产业开发区金梭路 8 号公司一楼会议室

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
19	辽宁成大	2023-06-21	股东大会	公司会议室
20	四环生物	2023-06-26	临时股东大会	江阴市新桥镇新郁路中房6号
21	新华制药	2023-06-26	股东大会	山东省淄博市高新区鲁泰大道1号本公司会议室
22	新和成	2023-06-26	临时股东大会	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)
23	美年健康	2023-06-26	临时股东大会	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
24	凯普生物	2023-06-26	临时股东大会	公司会议室(广东省潮州市经济开发试验区北片高新区D5-3-3-4小区)
25	东星医疗	2023-06-26	临时股东大会	江苏省常州市武进区长扬路24-4号公司会议室
26	康缘药业	2023-06-26	股东大会	连云港市经济技术开发区江宁工业城公司会议室
27	通策医疗	2023-06-26	股东大会	浙江省杭州市西湖区灵溪北路21号合生国贸中心5号楼通策医疗股份有限公司十一楼会议室
28	珍宝岛	2023-06-26	临时股东大会	哈尔滨市平房开发区烟台一路8号
29	睿昂基因	2023-06-26	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
30	微芯生物	2023-06-26	临时股东大会	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
31	新赣江	2023-06-26	临时股东大会	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
32	同仁堂	2023-06-26	股东大会	北京市大兴区中关村科技园区大兴生物医药产业基地天贵大街33号北京同仁堂股份有限公司会议室
33	辰欣药业	2023-06-26	临时股东大会	山东省济宁市高新区同济路16号辰欣药业股份有限公司一园区办公楼六楼会议室
34	*ST东洋	2023-06-27	股东大会	山东省烟台市莱山区澳柯玛大街18号公司会议室
35	亚虹医药-U	2023-06-28	股东大会	上海市浦东新区杨思西路596号上海前滩雅辰悦居酒店2楼会议室
36	步长制药	2023-06-28	股东大会	山东省菏泽市中华西路1566号会议室
37	万泰生物	2023-06-28	临时股东大会	北京市昌平区科学园路31号公司会议室
38	济民医疗	2023-06-28	临时股东大会	浙江省台州市黄岩北院路888号行政楼四楼会议室
39	复星医药	2023-06-28	股东大会	上海市虹许路358号上海天禧嘉福璞缇客酒店
40	兴齐眼药	2023-06-28	临时股东大会	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
41	舒泰神	2023-06-28	临时股东大会	北京经济技术开发区经海二路36号公司会议室
42	科华生物	2023-06-28	临时股东大会	上海市徐汇区钦州北路1189号公司会议室
43	金陵药业	2023-06-28	临时股东大会	南京市中央路238号公司本部六楼会议室
44	春立医疗	2023-06-28	股东大会	北京市通州区通州经济开发区南区鑫觅西二路10号
45	康芝药业	2023-06-29	股东大会	海口国家高新技术产业开发区药谷工业园药谷三路6号会议室
46	博晖创新	2023-06-29	股东大会	北京市昌平区生命科学园9号院,北京博晖创新生物技术集团股份有限公司会议室
47	昆药集团	2023-06-29	股东大会	云南省昆明市国家高新技术产业开发区科医路166号昆药集团股份有限公司管理中心
48	*ST紫鑫	2023-06-29	临时股东大会	吉林省长春市南关区东头道街137号公司会议室
49	南新制药	2023-06-29	临时股东大会	湖南省长沙市芙蓉区解放东路300号华天大酒店
50	益方生物-U	2023-06-29	股东大会	上海市浦东新区张衡路1000弄63号
51	康乐卫士	2023-06-29	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
52	上海医药	2023-06-29	股东大会	上海市闵行区闵虹路80号上海中庚聚龙酒店3楼聚龙大宴会厅
53	万泽股份	2023-06-30	股东大会	深圳市福田区福田路24号海岸环庆大厦八楼会议室
54	华仁药业	2023-06-30	股东大会	山东省青岛市高科技工业园株洲路187号公司会议室
55	香雪制药	2023-06-30	股东大会	广东省广州市黄埔区科学城金峰园路2号本部会议室

序号	名称	会议日期	会议类型	召开地点
56	仟源医药	2023-06-30	临时股东大会	上海市徐汇区龙耀路 175 号 3605 室
57	益佰制药	2023-06-30	临时股东大会	贵州益佰制药股份有限公司行政楼会议室
58	康希诺	2023-06-30	股东大会	中国天津市河东区卫国道 126 号天津东凯悦酒店二层悦宾厅 1
59	安必平	2023-06-30	临时股东大会	广州市黄埔区科信街 2 号公司会议室
60	西山科技	2023-06-30	股东大会	重庆市北部新区高新园木星科技发展中心(黄山大道中段 9 号)西山科技一会议室
61	安杰思	2023-06-30	股东大会	杭州市钱江经济开发区康信路 597 号 6 幢二楼综合大会议室
62	悦康药业	2023-06-30	临时股东大会	北京市北京经济技术开发区科创七街 11 号悦康创新药物国际化产业园一楼会议室
63	君实生物-U	2023-06-30	股东大会	上海市浦东新区平家桥路 100 弄 6 号 7 幢 15 层
64	山外山	2023-07-03	临时股东大会	重庆市两江新区慈济路 1 号 8 楼会议室
65	圣诺生物	2023-07-03	临时股东大会	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
66	九安医疗	2023-07-03	临时股东大会	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
67	桂林三金	2023-07-03	临时股东大会	广西桂林市临桂区人民南路 9 号公司四楼会议室

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 06 月 17 日, 已公告定增预案但未实施的医药上市公司共有 39 家, 其中进展阶段处于董事会预案阶段的有 6 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 3 家。

**表 10: 医药上市公司定增进展信息(截至 2023 年 06 月 17 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
300358	楚天科技	2022-07-11	证监会通过
002317	众生药业	2022-07-06	证监会通过
300636	同和药业	2022-07-02	证监会通过
002880	卫光生物	2023-03-30	证监会通过
688315	诺禾致源	2023-03-23	证监会通过
688202	美迪西	2023-02-11	证监会通过
600200	江苏吴中	2023-04-27	股东大会通过
603368	柳药集团	2023-04-20	股东大会通过
002172	澳洋健康	2023-04-11	股东大会通过
603079	圣达生物	2023-03-25	股东大会通过
688192	迪哲医药-U	2023-03-25	股东大会通过
603233	大参林	2023-01-19	股东大会通过
600721	百花医药	2023-05-27	股东大会通过
300238	冠昊生物	2023-03-23	股东大会通过
000504	南华生物	2023-03-22	股东大会通过
688177	百奥泰	2023-03-02	股东大会通过
000919	金陵药业	2023-02-28	股东大会通过

代码	名称	预案公告日	方案进度
300404	博济医药	2023-02-16	股东大会通过
301126	达嘉维康	2023-04-28	股东大会通过
600521	华海药业	2022-08-31	股东大会通过
300204	舒泰神	2022-12-23	股东大会通过
300937	药易购	2022-12-14	股东大会通过
002219	新里程	2022-12-08	股东大会通过
688621	阳光诺和	2022-11-08	股东大会通过
688621	阳光诺和	2022-11-08	股东大会通过
688016	心脉医疗	2022-07-26	股东大会通过
002382	蓝帆医疗	2022-10-28	股东大会通过
603538	美诺华	2022-08-16	股东大会通过
000534	万泽股份	2022-10-28	股东大会通过
603520	司太立	2022-08-26	股东大会通过
603087	甘李药业	2022-10-25	发审委/上市委通过
002864	盘龙药业	2022-10-28	发审委/上市委通过
300482	万孚生物	2022-08-20	发审委/上市委通过
430047.BJ	诺思兰德	2023-06-06	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 06 月 17 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 87 家, 其中下周(2023/06/16-2023/06/21)解禁的公司有 5 家。

**表 11: 医药上市公司未来三个月限售股解禁信息(2023/06/19-2023/09/19)**

代码	简称	解禁日期	解禁股份类型
688238	和元生物	2023-06-19	首发原股东限售股份
688319	欧林生物	2023-06-19	股权激励一般股份
688505	复旦张江	2023-06-19	首发原股东限售股份
002082	万邦德	2023-06-20	定向增发机构配售股份
688621	阳光诺和	2023-06-21	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
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
688276	百克生物	2023-06-26	首发战略配售股份
688690	纳微科技	2023-06-26	首发战略配售股份
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
301263	泰恩康	2023-06-29	首发原股东限售股份

代码	简称	解禁日期	解禁股份类型
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
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
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
688238	和元生物	2023-07-06	首发原股东限售股份
688277	天智航-U	2023-07-07	首发原股东限售股份
300015	爱尔眼科	2023-07-10	定向增发机构配售股份
688176	亚虹医药-U	2023-07-10	首发原股东限售股份
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
300171	东富龙	2023-07-13	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
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
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
301201	诚达药业	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
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.BJ	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

代码	简称	解禁日期	解禁股份类型
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
688393	安必平	2023-08-21	首发原股东限售股份
688271	联影医疗	2023-08-22	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
430478.BJ	哈一药业	2023-08-23	首发战略配售股份
688302	海创药业-U	2023-08-24	首发原股东限售股份
300878	维康药业	2023-08-24	首发原股东限售股份
688197	首药控股-U	2023-08-24	首发原股东限售股份
300869	康泰医学	2023-08-24	首发原股东限售股份
688247	宣泰医药	2023-08-25	首发原股东限售股份
600587	新华医疗	2023-08-28	定向增发机构配售股份
688046	药康生物	2023-08-28	首发原股东限售股份
688356	键凯科技	2023-08-28	首发原股东限售股份
688289	圣湘生物	2023-08-28	首发原股东限售股份
688302	海创药业-U	2023-08-31	首发原股东限售股份
688351	微电生理-U	2023-08-31	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
301408	华人健康	2023-09-01	首发一般股份,首发机构配售股份
688513	苑东生物	2023-09-04	首发原股东限售股份
688293	奥浦迈	2023-09-04	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
688382	益方生物-U	2023-09-08	首发原股东限售股份
688767	博拓生物	2023-09-08	首发战略配售股份
688238	和元生物	2023-09-08	首发原股东限售股份
688277	天智航-U	2023-09-08	定向增发机构配售股份
688238	和元生物	2023-09-11	首发原股东限售股份
300765	新诺威	2023-09-11	定向增发机构配售股份
688163	赛伦生物	2023-09-11	首发原股东限售股份
688114	华大智造	2023-09-11	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
688091	上海谊众	2023-09-11	首发战略配售股份
688302	海创药业-U	2023-09-14	首发原股东限售股份
833575.BJ	康乐卫士	2023-09-15	首发战略配售股份
688238	和元生物	2023-09-18	首发原股东限售股份
688301	奕瑞科技	2023-09-18	首发原股东限售股份
688382	益方生物-U	2023-09-18	首发原股东限售股份
605369	拱东医疗	2023-09-18	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 06 月 17 日，本周共 14 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 06 月 17 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(%)
688301	奕瑞科技	2023-06-13	进行中	天津红杉聚业股权投资合伙企业(有限合伙),北京红杉信远股权投资中心(有限合伙)	5.00
301257	普蕊斯	2023-06-13	进行中	上海观由投资发展有限公司-观由昭泰(嘉兴)创业投资合伙企业(有限合伙)	4.00
688029	南微医学	2023-06-17	进行中	HuakangLimited	3.00
301257	普蕊斯	2023-06-16	进行中	上海弘甲私募基金管理有限公司-宁波汇桥弘甲股权投资合伙企业(有限合伙)	3.00
688302	海创药业-U	2023-06-17	进行中	成都盈创动力创业投资有限公司	2.00
300026	红日药业	2023-06-12	进行中	姚小青	1.00
002653	海思科	2023-06-13	进行中	范秀莲	1.00
301235	华康医疗	2023-06-15	进行中	深圳市达晨创丰股权投资企业(有限合伙)	0.75
002940	昂利康	2023-06-16	进行中	吴伟华	0.36
002940	昂利康	2023-06-16	进行中	杨国栋	0.35
002653	海思科	2023-06-13	进行中	申萍	0.30

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 06 月 17 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、哈药股份、河化股份。

**表 13：医药上市公司股权质押前 20 名信息(截至 2023 年 06 月 17 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	42.50
002411	*ST 必康	39.79
000668	荣丰控股	39.28
002742	ST 三圣	38.29
600664	哈药股份	36.72
000953	河化股份	34.00
603883	老百姓	33.13
002435	长江健康	32.44
000813	德展健康	31.70

证券代码	证券简称	质押股份占总市值比重(%)
600568	ST中珠	31.09
000518	四环生物	30.69
000538	云南白药	30.38
603439	贵州三力	30.14
603351	威尔药业	29.49
002644	佛慈制药	29.37
000597	东北制药	29.07

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) 6月16日, 罗氏制药罗氏子公司基因泰克宣布其 CD3/CD20 双抗 glofitamab(商品名: Columvi)获 FDA 加速批准上市, 用于治疗既往接受过至少两线系统性治疗的复发或难治性弥漫大 B 细胞淋巴瘤(DLBCL)或由滤泡性淋巴瘤引起的大 B 细胞淋巴瘤(LBCL)成人患者。
- 2) 6月15日, 石药集团: 石药集团以化药 2.2 类递交的司美格鲁肽注射液临床试验申请获 CDE 得受理。
- 3) 6月14日, Ironwood Pharmaceuticals: 利那洛肽治疗 6~17 岁儿童功能性便秘的新适应症 NDA 获 FDA 批准。
- 4) 6月14日, 承诺医疗: 创新产品“植入式骶神经刺激器”、“植入式骶神经刺激延伸导线”、“植入式骶神经刺激电极”的注册申请获 NMPA 批准。
- 5) 6月14日, 力生制药非布司他原料药的化学原料药上市申请获 NMPA 批准。
- 6) 6月14日, 迈威生物治疗纤维化和肿瘤的 9MW3811 注射液 IND 获 FDA 批准。
- 7) 6月13日, 阿斯利康: FDA 已受理公司 first-in-class AKT 抑制剂 capivasertib 联合 Faslodex(氟维司群)的新药申请, 同时被授予优先审评资格。
- 8) 6月12日, 神州细胞控股子公司神州细胞工程获 NMPA 核准签发的阿达木单抗注射液的《药品注册证书》, 用于治疗类风湿关节炎、强直性脊柱炎、银屑病、克罗恩病、葡萄膜炎、多关节型幼年特发性关节炎、儿童斑块状银屑病和儿童克罗恩病。
- 9) 6月12日, 维立志: 1 类新药抗 MUC16/CD3 双特异抗体注射用 LBL-033 治疗卵巢癌等恶性肿瘤的 1/2 期临床试验申请已经获得美国 FDA 批准。
- 10) 6月12日, 石药集团: 抗体偶联药物 CPO301 获得美国 FDA 授予快速通道资格, 用于治疗复发/难治性或 EGFR 靶向治疗无效的转移性 EGFR 突变非小细胞肺癌患者。

- 11) 6月12日,一品红全资子公司一品红制药近日收到 NMPA 签发的关于盐酸左西替利嗪口服滴剂(适用于过敏性鼻炎及慢性特发性荨麻疹)的《药品补充申请批准通知书》。

### 3.2 研发进展

- 1) 6月16日,基石药业《自然》子刊 NatureCancer 在线发表了抗 PD-L1 单抗择捷美(舒格利单抗注射液)一线治疗 IV 期非小细胞肺癌(NSCLC)的注册性临床研究 GEMSTONE-302 的总生存期(OS)期中分析结果。
- 2) 6月16日,诺诚健华公司宣布在第 17 届国际恶性淋巴瘤会议(ICML)上公布了布鲁顿酪氨酸激酶(BTK)抑制剂奥布替尼的最新临床数据,包括一项海报展示和一项在线发布。
- 3) 6月15日,安斯泰来安斯泰来和睿跃生物达成一项研究合作和独家选择权协议,以发现多个创新的蛋白降解疗法。根据协议,两家公司旨在通过结合睿跃生物具有新型 E3 配体的靶向蛋白降解平台 uSMITE。本次合作总金额超 19 亿美元。
- 4) 6月15日,济民可信由济民可信子公司济煜医药和济焯生物申报的 1 类新药注射用 JYB1907 获得临床试验默示许可,拟开发治疗晚期恶性实体瘤。
- 5) 6月14日,Seagen 公布维布妥昔单抗与 PD-1 抑制纳武利尤单抗和标准化疗药物多柔比星和达卡巴联合用于早期经典霍奇金淋巴瘤(cHL)患者的一线治疗的疗效和安全性 II 期单臂试验结果。
- 6) 6月13日,智康弘义创新 ETA 受体拮抗剂启动 2 期临床试验。
- 7) 6月13日,泽璟制药于 EHA 口头报告 JAK 抑制剂 3 期研究最新数据,杰克替尼治疗与羟基脲治疗相比具有明显的脾脏反应优势,脾响应最佳有效率为 80.9%(vs 26.1%)。
- 8) 6月13日,石药集团在研产品选择性的 ATM 抑制剂 SYH2051 的 IND 申请获 NMPA 批准,适应症为实体瘤。
- 9) 6月12日,信达生物 EHA 年会公布抗 CD47/PD-L1 双抗 IBI322 用于治疗抗 PD-(L)1 单抗耐药的经典型霍奇金淋巴瘤的 1 期临床研究数据。
- 10) 6月12日,诺诚健华 EHA 年会公布 BTK 抑制剂奥布替尼治疗原发性免疫性血小板减少症(ITP)的 2 期临床研究数据。
- 11) 6月12日,迪哲医药舒沃替尼获欧盟 EMA 通知准予开展一线治疗 EGFR 20 号外显子插入突变型晚期非小细胞肺癌的全球 III 期多中心临床试验。
- 12) 6月12日,赛科希德产品全自动凝血分析仪近日通过 IVDR CE(新的欧盟体外诊断医疗器械法规)注册,适用于人血浆样本的凝血、抗凝血、纤溶与抗纤溶功能进行体外测试及分析。

### 3.3 企业动态

- 1) 6月16日,恒瑞医药与天广实生物协商一致,决定终止有关MIL62产品的相关合作以及终止达成的初步股权投资意向,并签署了终止协议。
- 2) 6月16日,交大昂立如公司在2023年6月30日内仍无法披露经审计的2022年年度报告及2023年第一季度报告,公司预计于2023年7月4日复牌,并被实施退市风险警示。
- 3) 6月16日,未名医药关于收到山东证监局警示函的公告:未按规定披露重要事项、公司治理不规范。
- 4) 6月16日,凯普生物公司以及全资子公司凯普医药、控股子公司沈阳凯普医学检验所收到国家知识产权局下发的《授予发明专利权通知书》。发明创造名称为:一种基于飞行时间质谱的同时检测26个耳聋易感基因突变位点的试剂盒及其应用。
- 5) 6月16日,广生堂公司于近日收到国家药监局颁发的关于盐酸达泊西汀片的《药品补充申请批准通知书》,同意公司作为上述药品的上市许可持有人。
- 6) 6月16日,国药现代全资子公司国药容生收到国家药监局核准签发的《药品补充申请批准通知书》,批准克林霉素磷酸酯注射液通过仿制药质量和疗效一致性评价。
- 7) 6月15日,昂利康子公司福建海西药业收到国家药监局关于原料药七氟烷的《化学原料药上市申请批准通知书》
- 8) 6月15日,恩华药业公司于近日收到国家药监局核准签发的关于盐酸戊乙奎醚注射液的《药品补充申请批准通知书》,批准该药品通过仿制药质量和疗效一致性评价。
- 9) 6月15日,国药现代全资子公司国药威奇达收到国家药品监督管理局核准签发的《药品补充申请批准通知书》,批准注射用头孢曲松钠(1.0g)通过仿制药质量和疗效一致性评价。
- 10) 6月14日,悦康药业终止实施2021年限制性股票激励计划。
- 11) 6月14日,甘李药业门冬胰岛素注射液BLA申请获FDA受理,适应症为糖尿病。
- 12) 6月14日,常山药业依诺肝素钠注射液获得尼加拉瓜卫生部签发的药品注册证书,用于预防静脉血栓栓塞性疾病(预防静脉内血栓形成)。
- 13) 6月14日,科美诊断公司耗材余量更新方法、装置、电子设备及存储介质获得发明专利;全资子公司用于光激化学发光检测的感光微球获得发明专利。
- 14) 6月14日,白云山子公司中一药业和何济公制药厂收到广东省药品监督管理局核准签发的《药品生产许可证》。
- 15) 6月14日,博济医药公司一种高生物利用度的续断皂苷VI的提取纯化方法获得国家知识产权局颁发的一项发明专利证书。
- 16) 6月14日,金石亚药全资子公司亚洲制药产品磷酸奥司他韦胶囊收到NMPA签发的《受理通知书》,适应症为成人和1岁及1岁以上儿童的甲型和乙型流感治疗及成人和13岁及13岁以上青少年的甲型和乙型流感的预防。

- 17) 6月14日,三元基因人干扰素 $\alpha$ 1b雾化吸入治疗小儿呼吸道合胞病毒性下呼吸道感染Ⅲ期临床试验项目达到主要研究终点。
- 18) 6月14日,亚太药业注射用头孢唑肟钠境内生产药品一致性评价申请获得受理,适用于敏感菌所致感染。
- 19) 6月14日,翰宇药业司美格鲁脑原料药获FDA受理。
- 20) 6月14日,广济药业与江南大学组建联合创新实验室,专门开展功能性多糖、功能性蛋白的绿色制造和生物合成关键技术研究。
- 21) 6月14日,天宇股份公司原料药氯沙坦钾通过CDE审批。
- 22) 6月13日,恒瑞医药碘佛醇注射液通过仿制药质量和疗效一致性评价,适应症为血管、尿路造影。
- 23) 6月13日,宣泰医药西格列汀二甲双胍缓释片获NMPA批准签发《药品注册证书》,适用于正在接受西格列汀和二甲双胍缓释片联合治疗的成人2型糖尿病患者。
- 24) 6月13日,辰欣药业口服降糖药伏格列波糖片及卡贝缩宫素注射液获NMPA批准签发《药品注册证书》。
- 25) 6月13日,一品红全资子公司一品红制药产品盐酸左西替利嗪口服滴剂获NMPA批准签发《药品补充申请批准通知书》,用于治疗过敏性鼻炎及慢性特发性荨麻疹。
- 26) 6月13日,诺泰生物凝血酶抑制药注射用比伐芦定获NMPA批准签发《药品注册证书》,主要用于接受经皮腔内冠状动脉成形术的不稳定型心绞痛患者,以及进行经皮冠状动脉介入术的患者。
- 27) 6月13日,海思科复方氨基酸注射液(18AA-VII)通过仿制药一致性评价,用于低蛋白血症、低营养状态和手术前后的氨基酸补充。
- 28) 6月13日,健康元全资子公司深圳海滨品注射用比阿培南获NMPA批准签发《药品注册证书》,适用于治疗由敏感细菌所引起的败血症、肺炎、肺部脓肿、急性支气管炎、慢性支气管炎急性发作、难治性膀胱炎、肾盂肾炎、腹膜炎和盆腔炎。
- 29) 6月13日,华海药业艾司奥美拉唑镁肠溶胶囊获NMPA批准签发《药品注册证书》,用于治疗胃食管反流性疾病。
- 30) 6月13日,福元医药公司通过药品GMP现场符合性检查。
- 31) 6月13日,新华制药雷贝拉唑钠肠溶片通过仿制药一致性评价,用于治疗胃溃疡、十二指肠溃疡、吻合口溃疡、反流性食管炎、Zollinger-Ellison综合征。
- 32) 6月13日,华润双鹤小儿复方氨基酸注射液(19AA-I)获NMPA批准签发《药品注册证书》,适用于需要全肠外营养的婴幼儿(包括低出生体重儿)及小儿的营养支持;全资子公司滨湖双鹤产品丙泊酚中/长链脂肪乳注射液获NMPA批准签发《药品注册证书》,用于成人和1个月以上儿童的全身麻醉诱导和维持。
- 33) 6月13日,梓橦宫维格列汀片获NMPA批准签发《药品注册证书》,适用于治疗2型糖尿病。

- 34) 6月13日, 金城医药胞磷胆碱钠注射液获 NMPA 批准签发《药品注册证书》, 主要用于急性颅脑外伤及脑手术后的意识障碍。
- 35) 6月13日, 九强生物一种用于检测可溶性生长激素表达基因 2 蛋白的试剂盒收到国家知识产权局颁发 1 项专利证书。
- 36) 6月13日, 金域医学完成工商变更登记并换发营业执照。
- 37) 6月13日, 锦江电子已在科创板递交 IPO 申请并获得受理。
- 38) 6月12日, 阳光诺和 1)将募集资金投资项目(药物创新研发平台项目、临床试验服务平台建设项目、创新药物 PK/PD 研究平台项目)预定可使用状态的日期延期一年(2023年6月→2024年6月)。2)全资子公司诺和德美与关联方赵凌阳及其他投资人拟共出资 3000 万元设立孙公司南京诺和欣。3) 核心技术人员高剑因个人原因近日向公司申请辞去所任职务。
- 39) 6月12日, 舒泰神董事会审议通过终止建设四川医药生产基地项目的募投项目, 待股东大会审议。
- 40) 6月12日, 东星医疗深交所针对 2023 年限制性股票激励计划(草案)中的考核指标设置依据提出异议, 要求公司作出书面说明。
- 41) 6月12日, 普洛药业与泽璟制药签署战略合作框架协议, 开展原料药及中间体研发与外包定制生产项目长期合作。
- 42) 6月12日, 九强生物全资子公司美创新近日获得 2 项专利证书(一种狼疮抗凝物的确认试剂及其制备方法、一种狼疮抗凝物的筛选试剂及其制备方法)。
- 43) 6月12日, 诺华: 拟现金收购 Chinook, Chinook 公司的罕见、严重慢性肾病的潜在“best-in-class”多样化管线将显著扩大诺华肾脏产品组合。
- 44) 6月12日, 国家药监局综合司: 开展中药材 GAP 监督实施示范建设工作, 印发《中药材生产质量管理规范》监督实施示范建设方案。

## 4 研究报告

### 4.1 上周研究报告

【医药行业周报】医保谈判启动, 关注创新主线

【创新药周报】西南证券 2023 年 6 月第二周创新药周报(附小专题-IDH1 抑制剂研发概况)

【创新药专题】CAR-T 细胞疗法——肿瘤治疗领域耀眼新星

### 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
- 【2023-06-02】贵州三力(603439): 苗药领军企业, 多元拓展新品
- 【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表现业绩有明显改善 2022-09-05
- 【生命科学上游板块2022年中报总结】板块Q2受疫情影响，常规业务内部有所分化 2022-09-05
- 【2021年及2022Q1血制品板块总结】疫情影响仍存，供需处于平衡状态 2022-05-11
- 【2021年及2022Q1医药商业板块总结】后疫情时代，关注医药商业板块复苏机会 2022-05-10
- 【2021年及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年三季度报总结】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 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
	谭世泽	销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	刘中一	销售经理	19821158911	19821158911	lzhongy@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyrif@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@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	cyyf@swsc.com.cn
	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
北京	卞黎旸	销售经理	13262983309	13262983309	bly@swsc.com.cn
	龙思宇	销售经理	18062608256	18062608256	lsyu@swsc.com.cn
	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杨薇	高级销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	姚航	销售经理	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	徐铭婉	销售经理	15204539291	15204539291	xumw@swsc.com.cn
	胡青璇	销售经理	18800123955	18800123955	hqx@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
路漫天	销售经理	18610741553	18610741553	lmtf@swsc.com.cn	
巢语欢	销售经理	13667084989	13667084989	cyh@swsc.com.cn	

**西南证券机构销售团队**

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
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
	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
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	陈紫琳	销售经理	13266723634	13266723634	chzlyf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn