



Research and  
Development Center

## 药店&器械有望逐渐改善，持续关注央国企改革

医药生物行业周报

2024年5月20日

## 证券研究报告

### 行业研究

### 行业周报

#### 医药生物

投资评级 看好

上次评级 看好

唐爱金 医药首席分析师

执业编号: S1500523080002

邮箱: tangaijin@cindasc.com

吴欣 医药行业分析师

执业编号: S1500523050001

邮箱: wuxin@cindasc.com

史慧颖 医药行业分析师

执业编号: S1500523080003

邮箱: shihuiying@cindasc.com

曹佳琳 医药行业分析师

执业编号: S1500523080011

邮箱: caojialin@cindasc.com

章钟涛 医药行业分析师

执业编号: S1500524030003

邮箱: zhangzhongtao@cindasc.com

信达证券股份有限公司

CINDA SECURITIES CO., LTD

北京市西城区闹市口大街9号院1号楼

邮编: 100031

## 药店&器械有望逐渐改善，持续关注央国企改革

2024年5月20日

### 本期内容提要:

- **上周市场表现:** 上周医药生物板块收益率为-2.12%，板块相对沪深300收益率为-2.44%，在31个一级子行业指数中涨跌幅排名第30。6个子板块中，中药板块周跌幅最小，跌幅0.56%（相对沪深300收益率为-0.88%）；跌幅最大的为生物制品，跌幅为2.95%（相对沪深300收益率为-3.26%）。
- **周观点:** 上周医药生物行业板块表现较弱，同时上周二级子板块指数均下跌，而中药（相对沪深300收益率为-0.88%）和医药商业（相对沪深300收益率为-1.36%）板块排名靠前。我们认为近期投资思路可关注3条主线：①2季度业绩有望环比或同比增速较高的板块，诸如中药、药店；②二三季度业绩有望呈现逐季改善的板块，诸如医疗器械、原料药、血制品等；③持续聚焦央国企改革，7月份的三中全会或将对“新质生产力”、央国企深入改革等有进一步部署。
- **1) 中药和药店24Q1面临高基数，24Q2有望环比改善:** ①2024Q1中药板块多数标的面临高基数问题，因而2024Q1业绩表现承压，我们认为2024Q2中药板块业绩有望环比改善，建议关注健民集团、方盛制药、贵州三力、葵花药业。②2024Q1药店板块同样面临高基数问题，近期云南省发布《云南省职工基本医疗保险门诊共济保障实施办法（征求意见稿）》，云南省药店有望拥抱门诊统筹带来的集客红利，建议关注一心堂、健之佳、老百姓、大参林、益丰药房等。
- **2) 设备以旧换新及ICU建设带来医疗器械采购需求:** 建议关注内镜赛道的海泰新光、开立医疗、澳华内镜，医学影像相关的联影医疗、迈瑞医疗、祥生医疗，重症救治设备相关的迈瑞医疗、理邦仪器；体外诊断设备领先企业迪瑞医疗、新产业、安图生物、普门科技、亚辉龙、圣湘生物等。
- **3) 央国企改革高质量发展，企业盈利能力提升:** 2024年是深入实施国有企业改革深化提升行动承上启下的关键一年，近日相关部门接连部署，释放出改革全力攻坚的信号。建议关注国药现代、国药一致、上海医药、天坛生物、博雅生物、白云山、重药控股。
- **4) 美国参众两院议员委员会对美国生物法案呈支持态度，CXO领域建议关注聚焦国内业务的细分领域龙头公司:** 美国生物法案虽然距离成为法律还有多个流程，但是就目前投票情况来看，参众两院议员委员会对该法案均呈支持态度。受此影响，在法案最终落定之前，药明康德、药明生物甚至其他海外业务占比高的CDMO类公司的长期逻辑受到挑战，短期表现可能会跟随法案的状态存在博弈。国内研发景气度依旧有待观察，我们认为，产业环境较差时，龙头公司市占率有望提升；同时，受法案影响，国内业务占比较高的公司更加安全，建议关注泰格医药、普蕊斯、百诚医药、阳光诺和等聚焦国内业务的细分领域的龙头公司。
- **风险因素:** 改革进度不及预期；销售不及预期；临床数据不及预期；集采降价幅度高于预期；市场竞争加剧。

## 目录

1. 医药行业周观点.....	3
1.1 上周行情及上周重点关注新闻政策动态.....	3
1.2 核心观点.....	3
2. 医药板块走势与估值.....	5
3. 行情跟踪.....	7
3.1 行业月度涨跌幅.....	7
3.2 行业周度涨跌幅.....	7
3.3 子行业相对估值.....	8
3.4 子行业涨跌幅.....	8
3.5 医药板块个股周涨跌幅.....	9
4. 关注个股-最近一周涨跌幅及估值.....	10
5. 行业及公司动态.....	11

## 表目录

表 1：医药生物指数涨跌幅.....	5
表 2：医药生物指数动态市盈率（单位：倍）.....	5
表 3：医药生物关注个股-涨跌幅及估值动态.....	10
表 4：近期行业重要政策和要闻梳理.....	11
表 5：近期行业要闻梳理.....	11
表 6：周重要上市公司公告.....	12

## 图目录

图 1：医药生物指数走势.....	5
图 2：沪深 300 行业 PE 指数（单位：倍）.....	6
图 3：医药生物指数 PE 走势（单位：倍）.....	6
图 4：医药生物板块一月涨幅排序.....	7
图 5：医药生物板块一周涨幅排序.....	7
图 6：细分子行业一年涨跌幅.....	8
图 7：细分子行业 PE（TTM）.....	8
图 8：细分子行业周涨跌幅.....	8
图 9：细分子行业月涨跌幅.....	8
图 10：医药板块个股上周表现(A 股).....	9
图 11：医药板块个股上周表现（港股）.....	9

# 1.医药行业周观点

## 1.1 上周行情及上周重点关注新闻政策动态

- 上周医药生物板块收益率为-2.12%，板块相对沪深300收益率为-2.44%，在31个一级子行业指数中涨跌幅排名第30。6个子板块中，中板块周跌幅最小，跌幅0.56%（相对沪深300收益率为-0.88%）；跌幅最大的为生物制品，跌幅为2.95%（相对沪深300收益率为-3.26%）。
- 近一个月医药生物板块收益率为+6.82%，板块相对沪深300收益率为+3.79%，在31个一级子行业指数中涨跌幅排名第9。6个子板块中，化学制药子板块月涨幅最大，涨幅11.37%（相对沪深300收益率为+8.33%）；涨幅最小的为生物制品，涨幅1.18%（相对沪深300收益率为-1.85%）。
- 5月11日，国家药监局开展2023年度疫苗监管质量管理体系（疫苗QMS）管理评审。建立运行疫苗监管质量管理体系是适应世界卫生组织（WHO）疫苗国家监管体系（疫苗NRA）评估要求，推动提升国家疫苗监管能力水平的重要工作。国家药监局高度重视疫苗QMS建设，坚持目标导向和问题导向，推动体系常态化、规范化运行，不断提升疫苗监管工作效能。
- 5月14日，国家药监局、国家中医药局关于发布《地区性民间习用药材管理办法》的公告。为进一步加强地区性民间习用药材的管理，根据《中华人民共和国药品管理法》《中华人民共和国中医药法》等法律，国家药监局、国家中医药局组织制定了《地区性民间习用药材管理办法》，现予发布，自2024年11月1日起施行。原食品药品监管总局办公厅《关于加强地方药材标准管理有关事宜的通知》（食药监办药化管〔2015〕9号）同时废止。
- 5月16日，国家卫生健康委办公厅印发急诊医学等6个专业医疗质量控制指标（2024年版）。本次发布的质控指标分为制定和修订两个类别，一方面，根据质控组织体系建设情况，指导相关专业质控中心组织制定了脑损伤评价、放射影像、门诊管理等3个专业质控指标，扩大指标体系覆盖面，填补专业空白。另一方面，根据行业发展情况，充分汲取既往工作经验，对急诊、病理、医院感染管理3个专业的质控指标进行了修订，使之更加符合当前工作需要。

## 1.2 核心观点

- **投资思路：**上周医药生物行业板块表现较弱（上周医药板块相对沪深300收益率-2.44%，排名第30名），同时上周二级子板块指数均下跌，而中药（相对沪深300收益率为-0.88%）和医药商业（相对沪深300收益率为-1.36%）板块排名靠前。目前医药板块普遍缺乏板块性投资方向，因而上周市场再次关注中药和医药商业此类低估值、确定性相对高的标的。我们认为近期投资思路可关注3条主线：①2季度业绩有望环比或同比增速较高的板块，诸如中药、药店；②未来2个季度有望呈现逐季改善的板块，诸如医疗器械、原料药、血制品等；③持续聚焦央国企改革，7月份的三中全会或将对“新质生产力”、央国企深入改革等有进一步部署。
- **1) 中药和药店 24Q1 面临高基数，24Q2 有望环比改善：**①2024Q1 中药板块多数标的面临高基数问题，因而2024Q1 业绩表现承压，我们认为2024Q2 中药板块业绩有望环比改善，建议关注健民集团、方盛制药、贵州三力、葵花药业。②2024Q1 药店板块同样面临高基数问题，近期云南省发布《云南省职工基本医疗保险门诊共济保障实施办法（征求意见稿）》，云南省药店有望拥抱门诊统筹带来的集客红利，建议关注一心堂、健之佳、老百姓、大参林、益丰药房等。
- **2) 设备以旧换新及 ICU 建设带来医疗器械采购需求：**建议关注内镜赛道的海泰新光、开立医疗、澳华内镜，医学影像相关的联影医疗、迈瑞医疗、祥生医疗，重症救治设备相关的迈瑞医疗、理邦仪器；体外诊断设备领先企业迪瑞医疗、新产业、安图生物、普门科技、亚辉龙、圣湘生物等。

- **3) 央国企改革高质量发展，企业盈利能力提升：**2024年是深入实施国有企业改革深化提升行动承上启下的关键一年，近日相关部门接连部署，释放出改革全力攻坚的信号。建议关注国药现代、国药一致、上海医药、天坛生物、博雅生物、白云山、重药控股。
- **4) 美国参众两院议员委员会对美国生物法案呈支持态度，CXO领域建议关注聚焦国内业务的细分领域龙头公司：**美国生物法案虽然距离成为法律还有多个流程，但是就目前投票情况来看，参众两院议员委员会对该法案均呈支持态度。受此影响，在法案最终落定之前，药明康德、药明生物甚至其他海外业务占比高的CDMO类公司的长期逻辑均受到挑战，短期表现可能会跟随法案的状态存在博弈。国内研发景气度依旧有待观察，我们认为，产业环境较差时，龙头公司市占率有望提升；同时，受法案影响，国内业务占比较高的公司更加安全，建议关注泰格医药、普蕊斯、百诚医药、阳光诺和等聚焦国内业务的细分领域的龙头公司。
- **风险因素：**改革进度不及预期；销售不及预期；临床数据不及预期；集采降价幅度高于预期；市场竞争加剧。

## 2.医药板块走势与估值

### ➤ 医药生物行业最近 1 月跑赢沪深 300 指数 3.79 百分点，涨幅排名第 9

医药生物行业指数最近一月（2024/4/18-2024/5/18）涨幅为 6.82% ，跑赢沪深 300 指数 3.79 个百分点；

最近 3 个月（2024/2/18-2024/5/18）涨幅为 4.61%，跑输沪深 300 指数 4.70 个百分点；

最近 6 个月（2023/11/18-2024/5/18）跌幅为 11.80%，跑输沪深 300 指数 14.88 个百分点。

图 1：医药生物指数走势



资料来源：IFinD，信达证券研发中心

表 1：医药生物指数涨跌幅

涨跌 (%)	1M	3M	6M
绝对表现	6.82	4.61	-11.80
相对表现	3.79	-4.70	-14.88

资料来源：IFinD，信达证券研发中心

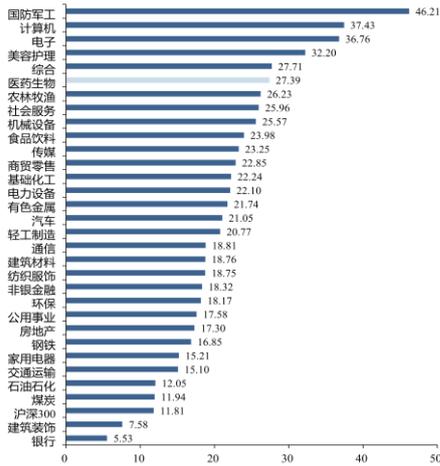
### ➤ 医药生物行业估值处于历史底部

医药生物行业指数当期 PE (TTM) 为 27.39 倍（相对于沪深 300 指数 PE-TTM 溢价率为 132%，申万一级行业中排名第 6），近 5 年历史平均 PE 为 32.32 倍。

表 2：医药生物指数动态市盈率（单位：倍）

当前 PE	27.39
平均 PE	32.32
历史最高	52.76
历史最低	21.11

资料来源：IFinD，信达证券研发中心

**图 2：沪深 300 行业 PE 指数（单位：倍）**


资料来源：IFinD，信达证券研发中心

**图 3：医药生物指数 PE 走势（单位：倍）**


资料来源：IFinD，信达证券研发中心

注：医药生物 PE (TTM)、沪深 300 PE (TTM)、相对 PE 对应左侧坐标轴；溢价率 (%) 对应右侧坐标轴

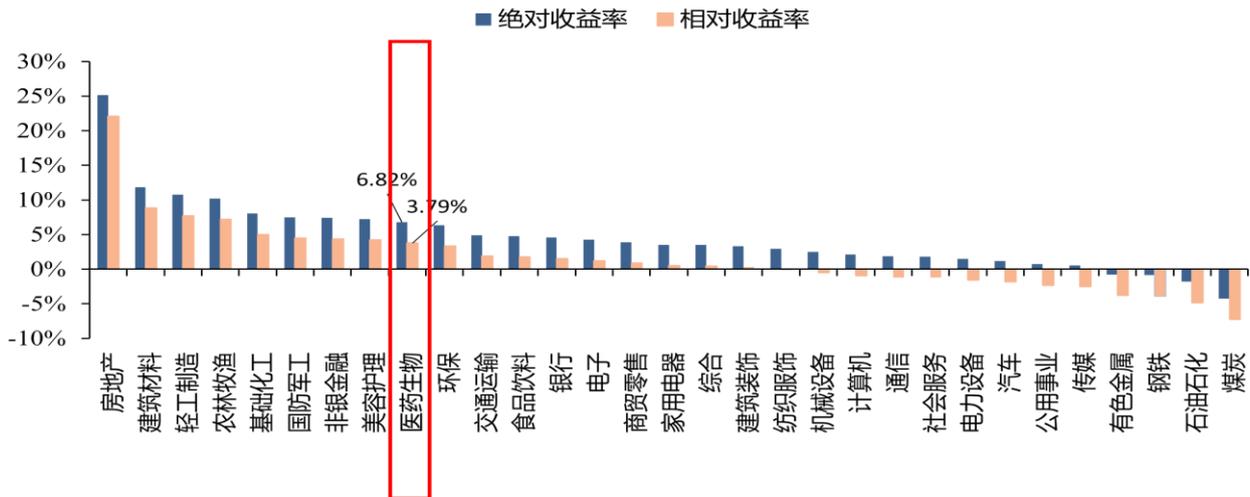
## 3.行情跟踪

### 3.1 行业月度涨跌幅

➤ 医药行业最近一个月跑赢沪深 300 指数 3.79 个百分点，涨幅排名第 9

医药生物行业指数最近一月（2024/4/18-2024/5/18）涨幅为 6.82%，跑赢沪深 300 指数 3.79 个百分点；在申万 31 个一级行业指数中，医药生物指数最近一月超额收益排名第 9 位。

图 4：医药生物板块一月涨幅排序



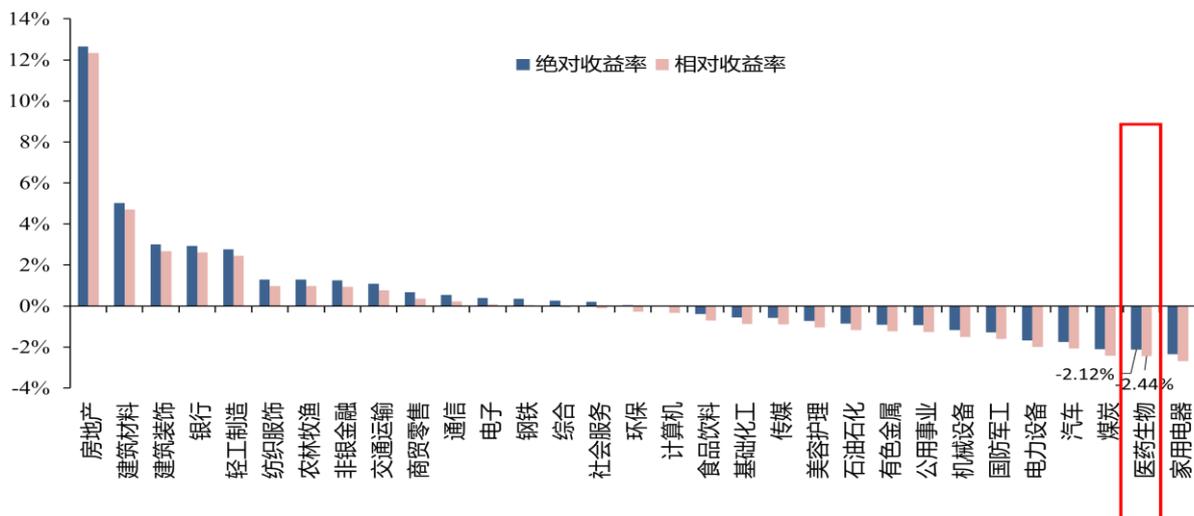
资料来源：IFinD，信达证券研发中心

### 3.2 行业周度涨跌幅

➤ 医药行业最近一周跑输沪深 300 指数 2.44 个百分点，涨幅排名第 30

医药生物行业指数最近一周（2024/5/11-2024/5/18）跌幅为 2.12%，跑输沪深 300 指数 2.44 个百分点；在申万 31 个一级行业指数中，医药生物指数最近一周超额收益排名第 30 位。

图 5：医药生物板块一周涨幅排序



资料来源：IFinD，信达证券研发中心

### 3.3 子行业相对估值

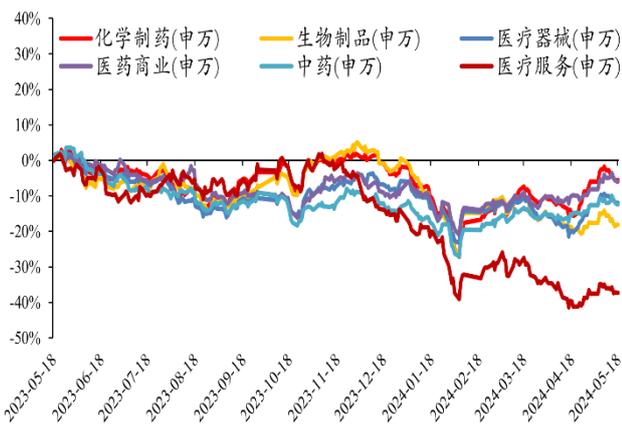
➤ 分细分子行业来看，最近一年(2023/5/18-2024/5/18)，化学制药跌幅最小

化学制药跌幅最小，1 年期跌幅 2.77%； PE (TTM) 目前为 30.15 倍。

医疗服务跌幅最大，1 年期跌幅 35.94%； PE (TTM) 目前为 25.42 倍。

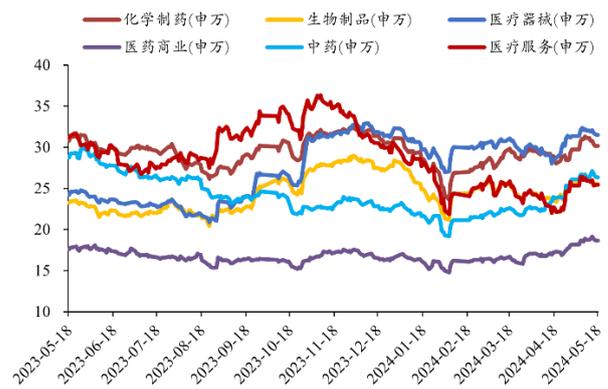
生物制品、中药、医疗器械、医药商业 1 年期变动分别为-15.59%、-11.89%、-9.98%、-4.92%。

图 6：细分子行业一年涨跌幅



资料来源：IFinD，信达证券研发中心

图 7：细分子行业 PE (TTM)



资料来源：IFinD，信达证券研发中心

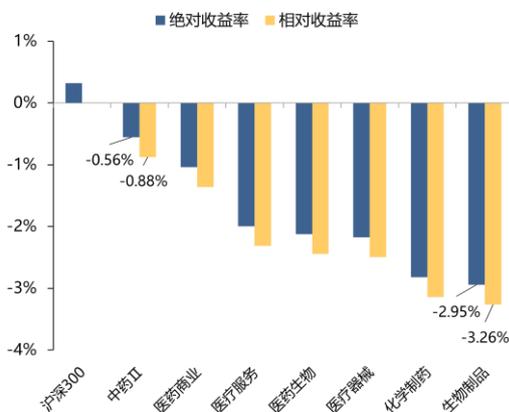
### 3.4 子行业涨跌幅

➤ 子行业中药II周跌幅最小，化学制药月涨幅最大

最近一周跌幅最小的子板块为中药II，跌幅 0.56%（相对沪深 300：-0.88%）；跌幅最大的为生物制品，跌幅 2.95%（相对沪深 300：-3.26%）。

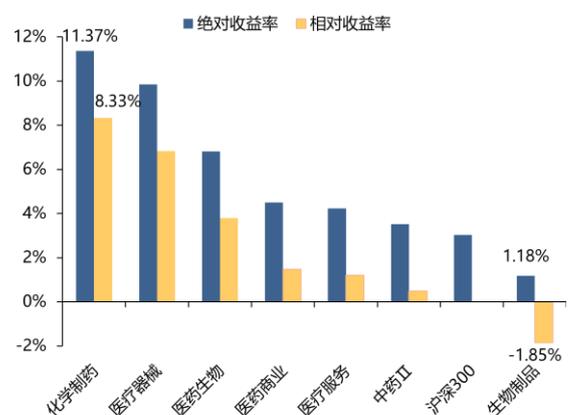
最近一月涨幅最大的子板块为化学制药，涨幅 11.37%（相对沪深 300：+8.33%）；涨幅最小的为生物制品，涨幅 1.18%（相对沪深 300：-1.85%）。

图 8：细分子行业周涨跌幅



资料来源：IFinD，信达证券研发中心

图 9：细分子行业月涨跌幅



资料来源：IFinD，信达证券研发中心

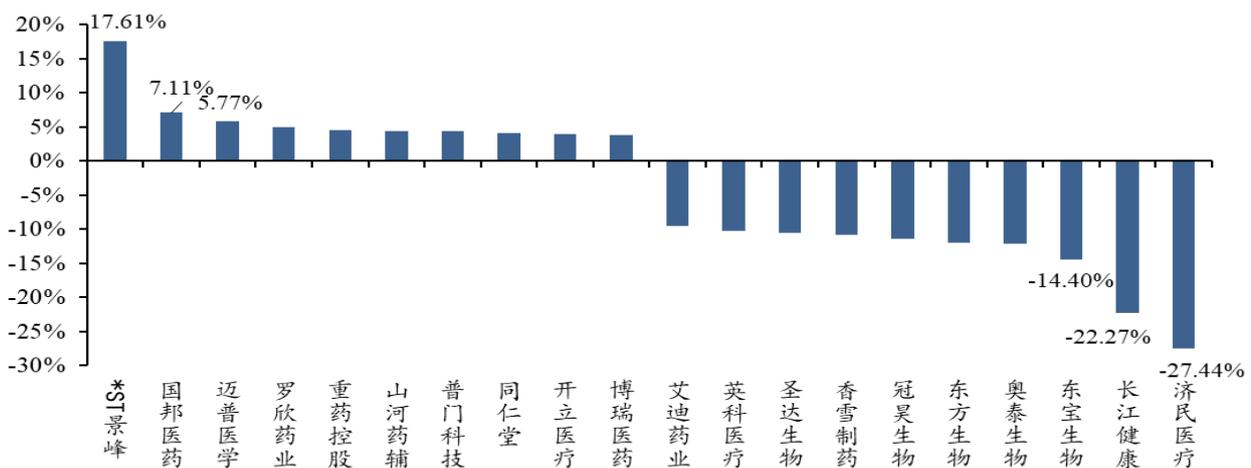
### 3.5 医药板块个股周涨跌幅

➤ 上周在医药板块的个股表现中，A股中\*ST景峰、国邦医药涨幅排名前二，分别上涨17.61%、7.11%；港股中维亚生物、康臣药业表现突出，分别上涨33.90%、9.75%。

1) \*ST景峰(+17.61%)：①子公司普德康利的氟比洛芬酯注射液属于非甾体类抗炎镇痛药，临床上用于术后及癌症的镇痛，可作为芬太尼的替代品。②2024年4月22日，公司收到申请人彭东钜送达的《关于对湖南景峰医药股份有限公司申请预重整及重整的通知》。2024年5月17日公司公告山东省龙口市中级人民法院准许申请人吴中苏州太湖国家旅游度假区福坤古典家具厂撤回对公司的预重整申请，终结公司预重整程序。

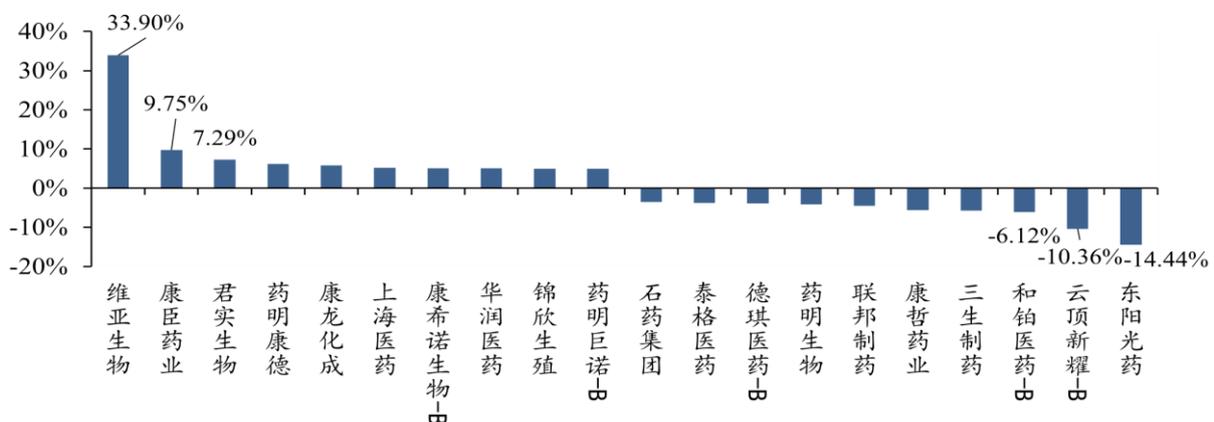
➤ 2) 国邦医药(+7.11%)：①公司在动保行业有16个产品的丰富矩阵，拥有全产业链及前沿技术的提前布局，合成生物学酶法技术已在氟苯尼考生产中全面落地运用。②公司从创立之初就开始生产经营动保产品，基于广泛的全球化市场平台，公司在不断复制发展兽用抗生素类、抗虫杀虫药类动保原料药产品，并积极开展动保产品的制剂赋型研究；公司氟苯尼考、强力霉素、恩诺沙星等产品品牌优势明显，同时是马波沙星、沙拉沙星、地克珠利、环丙氨嗪、加米霉素等特色动保专用原料药主要供应商。

图 10：医药板块个股上周表现(A股)



资料来源：IFinD，信达证券研发中心，统计日期为2024-5-13至2024-5-17

图 11：医药板块个股上周表现(港股)



资料来源：IFinD，信达证券研发中心，统计日期为2024-5-13至2024-5-17

## 4.关注个股-最近一周涨跌幅及估值

表 3: 医药生物关注个股-涨跌幅及估值动态

主线	股票代码	股票名称	本周涨跌幅(%)	近一个月涨幅(%)	PE			PB(LYR)	PS(TTM)	总市值(亿元) (币种均为CNY)
					2023A	2024E	2025E			
器械设备	300760	迈瑞医疗	1.40	13.37	32	27	22	11.3	10.4	3,746
	300633	开立医疗	3.91	12.85	40	31	25	5.8	8.5	182
	688626	翔宇医疗	-4.24	-7.27	26	22	17	2.9	7.7	60
	688273	麦澜德	-3.78	20.28	27	18	14	1.8	7.1	24
	002223	鱼跃医疗	-1.26	8.63	16	17	15	3.3	5.2	393
IVD	688677	海泰新光	-4.61	7.31	38	26	20	4.2	12.5	55
	300832	新产业	-3.50	19.91	35	28	22	7.7	14.3	583
	603658	安图生物	-6.18	-0.29	25	20	16	3.6	6.8	307
	300482	万孚生物	0.00	29.28	28	21	17	3.1	4.9	137
ICL	300396	迪瑞医疗	-4.17	10.59	25	16	13	3.4	4.1	69
	300639	凯普生物	-5.84	-4.67	28	34	26	0.8	4.0	40
	603882	金城医学	-3.29	-20.92	27	20	14	2.0	2.1	171
器械耗材	300244	迪安诊断	-2.11	-2.51	29	11	9	1.2	0.7	90
	688029	南微医学	-3.28	10.80	28	22	18	3.7	5.4	134
	300529	健帆生物	-1.26	26.61	54	26	20	7.7	11.2	234
服务	603309	维力医疗	-6.28	21.18	19	15	12	2.0	2.8	37
	603259	药明康德	0.11	4.06	13	13	12	2.4	3.3	1,286
	2269.HK	药明生物	-4.09	5.56	16	14	11	1.5	3.2	545
	300015	爱尔眼科	0.47	3.04	36	28	23	6.4	5.9	1,202
中药	688315	诺禾致源	-5.20	9.76	34	27	22	2.4	3.0	60
	000999	华润三九	1.11	7.44	21	18	16	3.2	2.4	611
	002275	桂林三金	-2.03	-7.95	20	17	15	3.0	4.4	85
	600664	哈药股份	-2.22	8.42	20	-	-	1.6	0.5	78
	600750	江中药业	-3.56	-4.13	23	20	18	4.3	3.9	165
	600332	白云山	1.40	7.55	12	11	10	1.5	0.7	506
	002737	葵花药业	-0.72	9.30	15	14	13	3.6	3.1	170
	600572	康恩贝	3.12	4.13	23	19	16	1.9	2.1	136
原料药	0570.HK	中国中药	-0.93	-1.39	15	15	13	0.9	1.1	195
	600521	华海药业	1.66	17.02	32	24	19	3.4	3.0	263
	603707	健友股份	-0.65	7.64	-118	21	15	3.9	6.2	223
	000739	普洛药业	-0.58	19.62	17	15	13	2.9	1.6	183
	603538	美诺华	-5.01	8.85	251	-	-	1.4	2.4	29
疫苗等生物制品	300452	山河药辅	4.45	11.79	20	17	14	3.9	3.9	32
	300636	同和药业	-5.09	8.24	41	24	17	1.9	6.1	43
	000661	长春高新	-2.26	-1.19	10	9	8	2.1	3.1	466
	300009	安科生物	-3.97	4.96	20	16	13	4.6	5.8	170
	300122	智飞生物	-3.82	-18.05	10	8	7	2.6	1.6	826
	300601	康泰生物	-4.57	-2.89	26	21	16	2.5	7.0	222
血制品	301207	华兰疫苗	-3.08	-5.44	15	12	10	2.1	5.7	130
	688670	金迪克	-3.11	5.29	-31	9	5	1.6	65.4	22
	002007	华兰生物	-1.70	3.04	24	21	18	3.2	6.8	359
	600161	天坛生物	-5.03	0.88	43	35	29	4.8	9.3	473
连锁药店	002880	卫光生物	-8.23	8.98	31	-	-	3.4	6.4	68
	300294	博雅生物	-0.12	11.15	73	31	28	2.4	7.5	172
	603233	大参林	3.71	5.33	22	18	15	3.9	1.0	261
	605266	健之佳	1.72	13.06	16	14	12	2.3	0.7	66
医药流通	002727	一心堂	3.47	10.49	25	14	12	1.7	0.7	135
	600998	九州通	-3.54	-7.28	14	11	10	1.3	0.2	309
	601607	上海医药	1.93	5.07	16	12	10	1.0	0.3	619
	600332	白云山	1.40	7.55	12	11	10	1.5	0.7	506
制剂及创新药	603368	柳药集团	-0.78	9.83	11	9	7	1.4	0.4	92
	600276	恒瑞医药	-3.72	0.81	66	53	44	7.1	12.2	2,855
	300357	我武生物	-2.94	9.65	42	34	27	5.9	14.7	130
	3933.HK	联邦制药	-4.54	5.32	6	6	5	1.5	1.2	167
	002422	科伦药业	-2.94	12.61	22	19	16	2.8	2.4	539
	688266	泽璟制药-U	1.84	17.90	-54	-95	119	9.1	38.6	149
	688302	海创药业-U	3.13	12.49	-10	-8	-10	2.1	0.0	29
	688176	亚虹医药-U	-0.78	9.43	-9	-11	-11	1.5	95.6	36
	1801.HK	信达生物	-3.26	16.76	-58	-95	187	5.4	9.6	593
	688331	荣昌生物	-7.30	3.70	-16	-22	-37	8.2	22.7	238
	688180	君实生物-U	0.17	20.55	-11	-20	-63	4.2	18.3	259
9926.HK	康方生物	-2.50	4.17	19	-128	106	14.2	8.5	384	
2096.HK	先声药业	-1.20	11.65	19	14	11	1.9	2.1	137	
2162.HK	康诺亚-B	-6.92	26.55	-27	-12	-14	2.8	27.1	96	

资料来源: iFinD, 信达证券研发中心, 周涨跌幅统计日期为2024-5-13至2024-5-17; 近一个月涨跌幅统计日期为2023-4-18至2024-5-17

注: 盈利预测及估值数据均为iFinD一致预期; A股市值单位为人民币, 港股为港币; 1港元≈0.9180人民币。

## 5.行业及公司动态

表 4：近期行业重要政策和要闻梳理

发布日期	文件名称	颁布单位	主要内容
5月16日	《急诊医学等6个专业医疗质量控制指标（2024年版）》	国家卫生健康委办公厅	本次发布的质控指标分为制定和修订两个类别，一方面，根据质控组织体系建设情况，指导相关专业质控中心组织制定了脑损伤评价、放射影像、门诊管理等3个专业质控指标，扩大指标体系覆盖面，填补专业空白。另一方面，根据行业发展情况，充分汲取既往工作经验，对急诊、病理、医院感染管理3个专业的质控指标进行了修订，使之更加符合当前工作需要。
5月14日	《地区性民间习用药材管理办法》	国家药监局、国家中医药局	为进一步加强地区性民间习用药材的管理，根据《中华人民共和国药品管理法》《中华人民共和国中医药法》等法律，国家药监局、国家中医药局组织制定了《地区性民间习用药材管理办法》，现予发布，自2024年11月1日起施行。原食品药品监管总局办公厅《关于加强地方药材标准管理有关事宜的通知》（食药监办药化管〔2015〕9号）同时废止。

资料来源：国家卫健委，国家药监局，国家中医药局，信达证券研发中心

表 5：近期行业要闻梳理

时间	新闻
5月17日	世界卫生组织发布了最新的抗生素耐药重点病原体清单(Bacterial Pathogen Priority List)，其中包括15种抗生素耐药菌，根据对新抗生素需求的紧迫性，将其分为关键、高等和中等三个优先级。该清单为开发新的和必要的治疗方法以遏制抗生素耐药性提供了指导。
5月16日	国家卫健委5月16日举行新闻发布会，介绍推动医养结合高质量发展有关情况。全国医疗卫生机构和养老服务机构签约对数达到了8.7万对，具备医疗卫生机构资质并进行养老机构备案的医养结合机构达到7800多家，床位达到了200万张，在服务供给方面得到了有效的增加。（中国新闻网）
5月16日	国家药监局器械监管司在浙江省嘉兴市召开医疗器械安全巩固提升工作（东部片区）座谈会。会议听取了10个省市药品监管部门医疗器械安全巩固提升工作情况汇报，深入分析当前监管形势，交流分享工作经验做法，研究部署下一步重点工作。
5月14日	国家药监局在浙江召开药品网络销售监管工作会议。会议要求，各级药品监管部门要认真贯彻“四个最严”要求，要按照巩固提升专项行动部署依法严查网售违法违规行为；药品经营企业要进一步强化质量安全意识 and 主体责任意识，确保网售产品和行为持续符合法律法规要求；平台企业要坚持技术赋能，助力行业治理现代化。
5月11日	国家药监局开展2023年度疫苗监管质量管理体系（疫苗QMS）管理评审。建立运行疫苗监管质量管理体系是适应世界卫生组织（WHO）疫苗国家监管体系（疫苗NRA）评估要求，推动提升国家疫苗监管能力水平的重要工作。国家药监局高度重视疫苗QMS建设，坚持目标导向和问题导向，推动体系常态化、规范化运行，不断提升疫苗监管工作效能。

资料来源：北晚在线、中国新闻网、国家药监局，信达证券研发中心

**表 6：周重要上市公司公告**

时间	代码	公司名称	公告主题	主要内容
5月18日	600267.SH	海正药业	产品获批	公司控股子公司收到中华人民共和国农业农村部核准签发的阿莫西林克拉维酸钾干混悬剂《新兽药注册证书》，该新兽药产品正式获批五类新兽药。
5月17日	300677.SZ	英科医疗	投资并购	公司拟与合肥市洪泰盛达创业投资有限公司签署《安徽洪泰合康一期创业投资基金合伙企业（有限合伙）合伙协议》，以自有资金参与投资安徽洪泰合康一期创业投资基金合伙企业（有限合伙）。合伙企业首次交割的目标认缴出资总额为 20.21 亿元，其中，公司将作为该合伙企业的有限合伙人（LP）认缴出资 2 亿元。
5月17日	300832.SZ	新产业	产品获批	公司收到了广东省药品监督管理局颁发的 2 项《医疗器械注册证》，产品名称分别为抗核小体抗体 IgG 测定试剂盒(磁微粒化学发光法)、游离甲状腺素测定试剂盒(磁微粒化学发光法)。
5月17日	1093.HK	石药集团	产品获批	本集团开发的重组全人源抗β Klotho 单克隆抗体药物（JMT202）已获中华人民共和国国家药品监督管理局批准，可在中国开展临床试验。
5月17日	300759.SZ	康龙化成	股票回购	公司于 5 月 17 日购回股份 582.65 万股，占此前已发行股份的 0.326 %。
5月17日	600739.SH	辽宁成大	股东增持	吉林教东于 2023 年 11 月 17 日至 2024 年 5 月 16 日期间以自有资金 1.35 亿元，通过上海证券交易所集中竞价交易方式增持公司股份 1172.51 万股。本次增持计划实施期限届满，本次增持计划已实施完成。
5月17日	601607.SH	上海医药	产品获批	公司控股子公司收到国家药品监督管理局颁发的关于盐酸甲氧氯普胺注射液的《药品补充申请批准通知书》（通知书编号：2024B01791），该药品通过仿制药质量和疗效一致性评价。
5月17日	600332.SH	白云山	产品获批	公司子公司药用辅料蛋黄卵磷脂(供注射用)、油酸钠(供注射用)通过国家药品监督管理局药品审评中心共同审评。
5月17日	688363.SH	华熙生物	资产购买	公司首次公开发行股票募集资金投资项目“华熙生物研发中心提升改造项目”拟使用募集资金金额已投入完毕，“华熙天津透明质酸钠及相关项目”已达到预定可使用状态，公司决定将其予以结项，并注销相应募集资金专项账户。
5月16日	300314.SZ	戴维医疗	产品获批	公司全资子公司于近日收到浙江省药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。
5月16日	688298.SH	东方生物	产品获批	东方生物与全资子公司近日取得芬太尼尿液检测试剂（专业/自测）的美国食品药品监督管理局 FDA 510(K)许可证及毒品检测分析仪的欧盟 IVDR。
5月16日	600267.SH	海正药业	产品获批	公司控股子公司浙江海正动物保健品有限公司收到中华人民共和国农业农村部核准签发的赛拉菌素滴剂兽药产品批准文号批件。
5月16日	688319.SH	欧林生物	产品获批	公司收到国家药品监督管理局核准签发的关于四价流感病毒裂解疫苗（MDCK 细胞）的《药物临床试验批准通知书》。

5月16日	300639.SZ	凯普生物	产品获批	公司的全资子公司近日取得国家药品监督管理局颁发的《中华人民共和国医疗器械注册证（体外诊断试剂）》。
5月15日	300396.SZ	迪瑞医疗	产品获批	公司11项医疗器械产品于近日取得了IVDR CE认证。
5月14日	002019.SZ	亿帆医药	产品获批	公司全资子公司于近日收到新加坡卫生科学局核准签发的中成药注册批文，批准公司医保产品银杏叶丸在新加坡上市销售。
5月14日	300723.SZ	一品红	产品获批	公司全资子公司自主研发的一类创新药物APH01727片的药物临床试验申请获得国家药品监督管理局受理，并收到《受理通知书》。
5月14日	688621.SH	阳光诺和	股东增持	公司股东刘宇晶直接持有公司股份606.72万股，占公司总股本的比例为5.42%，本次解除质押股份共280万股，占公司总股本的2.5%，本次解质后，刘宇晶先生持有公司股份累计质押数量为80万股，占其所持公司股份总数的13.19%，占公司总股本的0.71%。
5月14日	600789.SH	鲁抗医药	产品获批	公司收到国家药品监督管理局颁发的关于头孢羟氨苄胶囊的《药品补充申请批准通知书》（通知书编号：2024B01972），该药品通过仿制药质量和疗效一致性评价。
5月14日	002294.SZ	信立泰	股本变动	公司近日收到股东深圳市润复投资发展有限公司《关于无偿捐赠部分股份的告知函》，其计划将所持有的无限售条件流通股200万股（占公司总股本比例0.18%）无偿捐赠给深圳市叶澄海慈善基金会。
5月14日	600587.SH	新华医疗	产品获批	公司于近日收到山东省药品监督管理局颁发的《中华人民共和国医疗器械注册证》。
5月14日	601607.SH	上海医药	产品获批	近日，公司自主研发的“1031片”收到国家药品监督管理局核准签发的《药物临床试验批准通知书》。
5月13日	300630.SZ	普利制药	产品获批	公司收到国家药品监督管理局签发的注射用盐酸万古霉素的药品注册批件。
5月13日	000963.SZ	华东医药	产品获批	公司全资子公司收到国家药品监督管理局签发的《受理通知书》，由中美华东作为申请人申报的迈华替尼片用于表皮生长因子受体21号外显子L858R置换突变的局部晚期或转移性非小细胞肺癌成人患者的一线治疗的上市许可申请获得受理。
5月13日	3347.HK	泰格医药	股本变动	公司注销回购股份数量746.97万股，占注销前公司总股本的0.86%。本次注销完成后，公司总股本将由8.72亿股变更为8.65亿股。
5月13日	9969.HK	诺诚健华	财报披露	公司发布2024年一季报，报告期内，公司实现营业收入1.66亿元，毛利率为85.4%，同比提高8.1个百分点。

资料来源：ifind，公司公告，信达证券研发中心

## 研究团队简介

**唐爱金**，医药首席分析师。浙江大学硕士，曾就职于东阳光药先后任研发工程师及营销市场专员，具备优异的药物化学专业背景和医药市场经营运作经验，曾经就职于广证恒生和方正证券研究所负责医药团队卖方业务工作超9年。

**史慧颖**，医药研究员，上海交通大学药学硕士，曾在PPC佳生和Parexel从事临床CRO工作，2021年加入信达证券，负责CXO行业研究。

**王桥天**，医药研究员，中国科学院化学研究所有机化学博士，北京大学博士后。2021年12月加入信达证券，负责科研服务与小分子创新药行业研究。

**吴欣**，医药研究员，上海交通大学生物医学工程本科及硕士，曾在长城证券研究所医药团队工作，2022年4月加入信达证券，负责医疗器械和中药板块行业研究。

**赵晓翔**，医药研究员，上海交通大学生物技术专业学士，卡耐基梅隆大学信息管理专业硕士，2年证券从业经验，2022年加入信达证券，负责医疗器械、医疗设备、AI医疗、数字医疗等行业研究。

**曹佳琳**，医药研究员，中山大学岭南学院数量经济学硕士，2年医药生物行业研究经历，曾任职于方正证券，2023年加入信达证券，负责医疗器械设备、体外诊断、ICL等领域的研究工作。

**章钟涛**，医药研究员，暨南大学国际投融资硕士，1年医药生物行业研究经历，CPA(专业阶段)，曾任职于方正证券，2023年加入信达证券，主要覆盖中药、医药商业&药店、疫苗。

**赵丹**，医药研究员，北京大学生物医学工程硕士，2年创新药行业研究经历，2024年加入信达证券。主要覆盖创新药。

## 分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

## 免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

## 评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深300指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起6个月内。	<b>买入</b> ：股价相对强于基准15%以上；	<b>看好</b> ：行业指数超越基准；
	<b>增持</b> ：股价相对强于基准5%~15%；	<b>中性</b> ：行业指数与基准基本持平；
	<b>持有</b> ：股价相对基准波动在±5%之间；	<b>看淡</b> ：行业指数弱于基准。
	<b>卖出</b> ：股价相对弱于基准5%以下。	

## 风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。