



Research and
Development Center

建议关注药玻升级行业 β 、央企改革及老龄人保健类资产

医药生物行业周报

2024年5月27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

建议关注药玻升级行业β、央企改革及老龄人保健类资产

2024年5月27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-3.74%，板块相对沪深300收益率为-1.66%，在31个一级子行业指数中涨跌幅排名第19。6个子板块中，医药商业周跌幅最小，跌幅2.68%（相对沪深300收益率为-0.60%）；跌幅最大的为生物制品，跌幅为4.61%（相对沪深300收益率为-2.53%）。
- **周观点:** 近2周生物医药板块回调明显，SW医药指数周跌幅3.74%，5月9日最高位置至今跌幅约6%，跑输沪深300指数，目前医药行业主要受新冠基数、药械集采、医疗反腐、消费不景气、美国生物安全法案等国内、国际大环境影响，2023年生物医药上市公司总收入增速0.8%（低于过去5年平均最低值8.2%），24Q1上市公司总营收增速0.7%，为历年来最低，24Q1利润同比增速0.5%，较2023Q3-Q4环比改善。我们认为，2024年医药行业业绩增长有望前低后高，至暗时刻或已过去，2024年下半年有望柳暗花明，根据当前估值水平及个股增长水平，我们建议关注以下个股：
 - 1) **央企改革高质量发展，企业盈利能力提升:** 上海医药、国药现代、国药一致、天坛生物、白云山。
 - 2) **老龄化趋势下家庭预防保健需求提升:** 家用品牌器械鱼跃医疗、可孚医疗；家庭健康监护乐心医疗；连锁药房健之佳、一心堂、老百姓；老龄化带动心血管类疾病增加，乐普医疗、心脉医疗；带疱疫苗百克生物；鱼油氨糖保健品诚意药业；
 - 3) **高质量药用玻璃受益于一致性评价及集采替代普通玻璃，** 建议关注山东药玻，力诺特玻；
 - 4) **创新药有望迎政策春风:** 信达生物、中国生物制药、先声药业、三生药业、艾迪药业、泽璟制药、康诺亚、君实生物等；
 - 5) **创新药械出海加速:** 迈瑞医疗、迪瑞医疗、万孚生物、健友股份、科兴制药、南微医学、联影医疗。
 - 6) **2024Q2有望边际改善或持续较高增长，** 新华医疗、福安药业、振德医疗、英科医疗、中红医疗、洁特生物。
- **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-3.74%，板块相对沪深300收益率为-1.66%，在31个一级子行业指数中涨跌幅排名第19。6个子板块中，医药商业周跌幅最小，跌幅2.68%（相对沪深300收益率为-0.60%）；跌幅最大的为生物制品，跌幅为4.61%（相对沪深300收益率为-2.53%）。
- 近一个月医药生物板块收益率为+1.65%，板块相对沪深300收益率为-0.62%，在31个一级子行业指数中涨跌幅排名第15。6个子板块中，化学制药子板块月涨幅最大，涨幅3.34%（相对沪深300收益率为+1.07%）；跌幅最大的为生物制品，跌幅1.45%（相对沪深300收益率为-3.72%）。
- 5月23日，国家药监局发布《国家药监局关于众生片和强肾片转换为非处方药的公告》，根据《处方药与非处方药分类管理办法（试行）》（原国家药品监督管理局令第10号）规定，经国家药品监督管理局组织论证和审核，众生片和强肾片由处方药转换为非处方药。品种名单及非处方药说明书范本一并发布。
- 5月23日，国家药监局发布《国家药监局关于发布仿制药参比制剂目录（第八十批）的通告》。经国家药品监督管理局仿制药质量和疗效一致性评价专家委员会审核确定，发布仿制药参比制剂目录（第八十批）。
- 5月21日，国家组织人工关节集采协议期满接续集采结果在天津开标。本次人工关节接续采购需求总量达58.2万套，共有54家企业的167个产品中选。整体来看，人工关节价格稳中有降，平均价格小幅再降6%。值得注意的是，此次接续集采中髌关节需求量由首次集采需求量的32.5万套下降到28.6万套，膝关节的需求量则由首次集采的25万套上升至29.6万套。这与我国居民膝关节退行性疾病的发病率逐步上升、临床诊疗也更加规范直接相关。同时，伴随着接续集采的落地，关节置换手术费用有望进一步下降，人工膝关节用量有望进一步提升。
- 5月20日，国家医保局下发通知，要求加强区域协同，做好2024年医药集中采购提质扩面。根据通知，扩大联盟范围，要形成全国联盟集中采购；聚焦重点领域，到2024年底，全国各省份至少完成1批药品和1批医用耗材集采，且实现国家和省级集采（含参与联盟采购）药品数累计达到500个以上。

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-1.66%，排名第19名），同时上周二级子板块指数均下跌，而医药商业（相对沪深300收益率为-0.60%）板块和中药II（相对沪深300收益率为-1.02%）排名靠前。
- 近2周生物医药板块回调明显，SW医药指数周跌幅3.74%，5月9日最高位置至今跌幅约6%，跑输沪深300指数，目前医药行业主要受新冠基数、药械集采、医疗反腐、消费不景气、美国生物安全法案等国内、国际大环境影响，2023年生物医药上市公司总收入增速0.8%（低于过去5年平均最低值8.2%），24Q1上市公司总营收增速0.7%，为历年来最低。24Q1利润同比增速0.5%，较2023Q3-Q4环比改善，我们认为2024年医药行业业绩增长有望前低后高，至暗时刻或已过去，2024年下半年有望柳暗花明，根据当前估值水平及个股增长水平，我们建议关注以下个股：
 - 1) 央企国企改革高质量发展，企业盈利能力提升：上海医药、国药现代、国药一致、天坛生物、白云山。

- 2) **老龄化趋势下家庭预防保健需求提升**：家用品牌器械鱼跃医疗、可孚医疗；家庭健康监护乐心医疗；连锁药房健之佳、一心堂、老百姓；老龄化带动心血管类疾病增加，乐普医疗、心脉医疗；带状疱疹疫苗百克生物；鱼油氨糖保健品诚意药业；
- 3) **高质量药用玻璃受益于一致性评价及集采替代普通玻璃**，建议关注山东药玻，力诺特玻；
- 4) **创新药有望迎政策春风**：信达生物、中国生物制药、先声药业、三生药业、艾迪药业、泽璟制药、康诺亚、君实生物等；
- 5) **创新药械出海加速**：迈瑞医疗、迪瑞医疗、万孚生物、健友股份、科兴制药、南微医学、联影医疗。
- 6) **2024Q2 有望边际改善或持续较高增长**，新华医疗、福安药业、振德医疗、英科医疗、中红医疗、洁特生物。
- **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

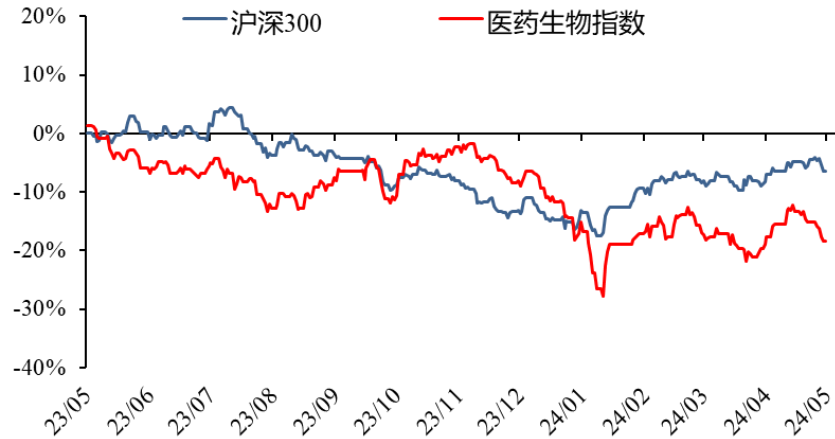
医药生物行业最近 1 月跑输沪深 300 指数 0.62 百分点，涨幅排名第 15

医药生物行业指数最近一月（2024/4/24-2024/5/24）涨幅为 1.65%，跑输沪深 300 指数 0.62 个百分点；

最近 3 个月（2024/2/24-2024/5/24）涨幅为 0.69%，跑输沪深 300 指数 6.33 个百分点；

最近 6 个月（2023/11/24-2024/5/24）跌幅为 15.10%，跑输沪深 300 指数 16.03 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	1.65	0.69	-15.10
相对表现	-0.62	-6.33	-16.03

资料来源：IFinD，信达证券研发中心

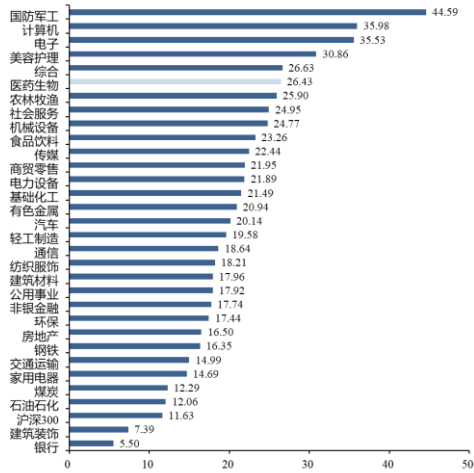
医药生物行业估值处于历史底部

医药生物行业指数当期 PE (TTM) 为 26.43 倍（相对于沪深 300 指数 PE-TTM 溢价率为 127%，申万一级行业中排名第 6），近 5 年历史平均 PE 为 32.30 倍。

表 2：医药生物指数动态市盈率（单位：倍）

当前 PE	26.43
平均 PE	32.30
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

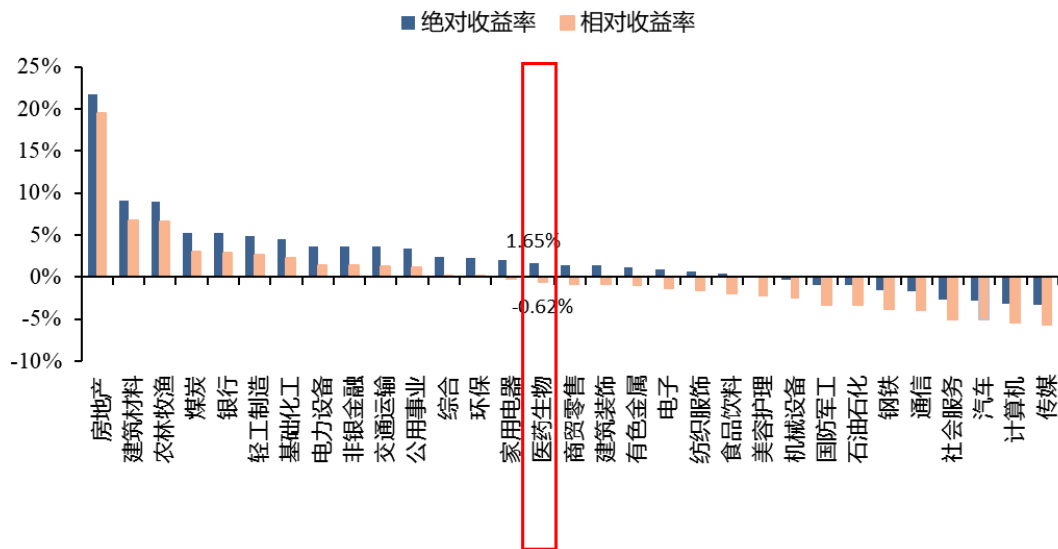
3.行情跟踪

3.1 行业月度涨跌幅

➤ 医药行业最近一个月跑输沪深 300 指数 0.62 个百分点，涨幅排名第 15

医药生物行业指数最近一月（2024/4/24-2024/5/24）涨幅为 1.65%，跑输沪深 300 指数 0.62 个百分点；在中万 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 15 位。

图 4：医药生物板块一月涨幅排序



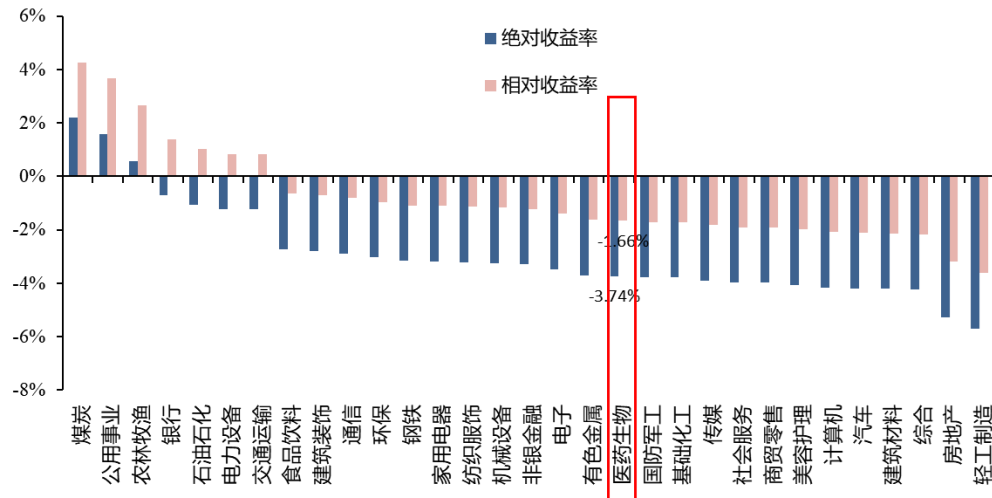
资料来源：IFinD，信达证券研发中心

3.2 行业周度涨跌幅

➤ 医药行业最近一周跑输沪深 300 指数 1.66 个百分点，涨幅排名第 19

医药生物行业指数最近一周（2024/5/20-2024/5/24）跌幅为 3.74%，跑输沪深 300 指数 1.66 个百分点；在中万 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 19 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

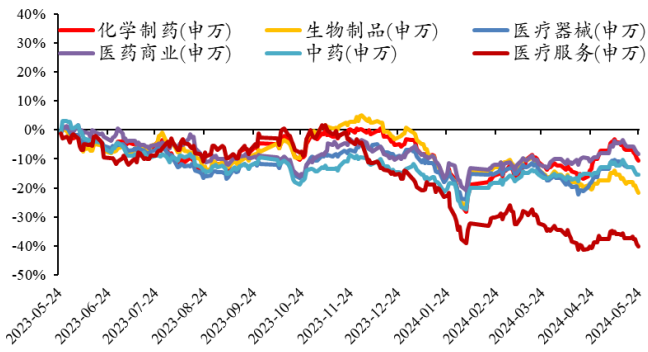
➤ 分细分子行业来看，最近一年(2023/5/25-2024/5/24)，化学制药跌幅最小

化学制药跌幅最小，1年期跌幅4.21%；PE(TTM)目前为28.97倍。

医疗服务跌幅最大，1年期跌幅36.00%；PE(TTM)目前为24.27倍。

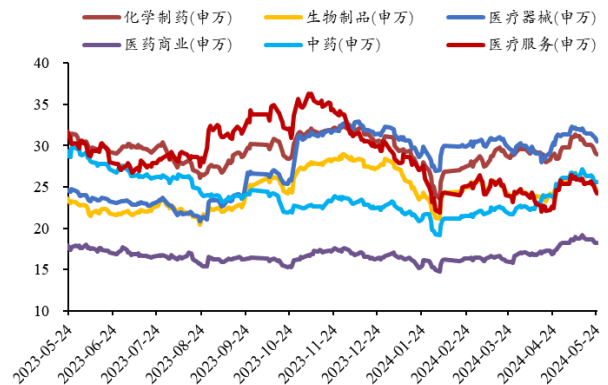
生物制品、中药、医疗器械、医药商业1年期变动分别为-15.49%、-12.30%、-10.96%、-4.69%。

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

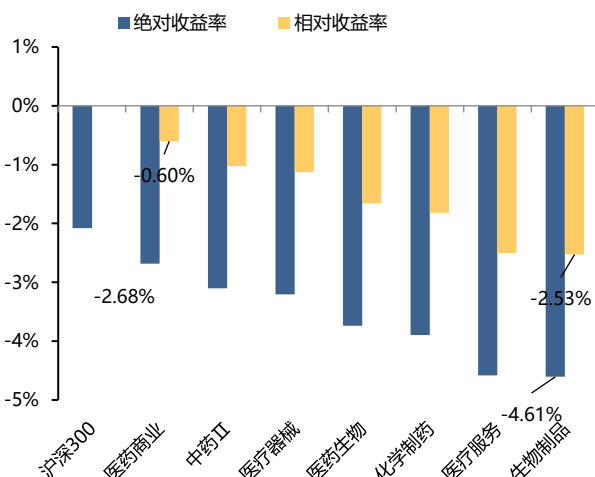
3.4 子行业涨跌幅

➤ 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医药商业，跌幅2.68%（相对沪深300：-0.60%）；跌幅最大的为生物制品，跌幅4.61%（相对沪深300：-2.53%）。

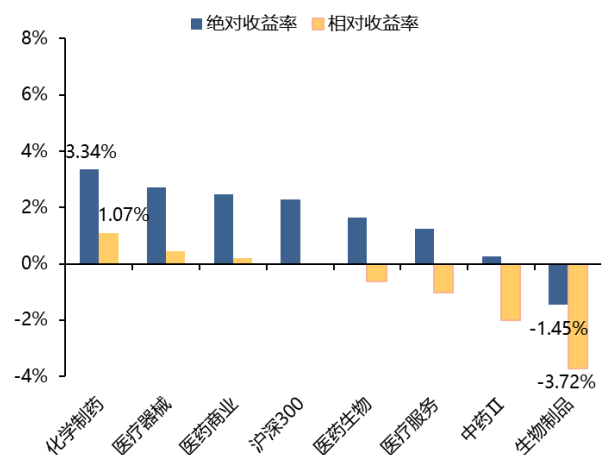
最近一月涨幅最大的子板块为化学制药，涨幅3.34%（相对沪深300：+1.07%）；跌幅最大的为生物制品，跌幅1.45%（相对沪深300：-3.72%）。

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

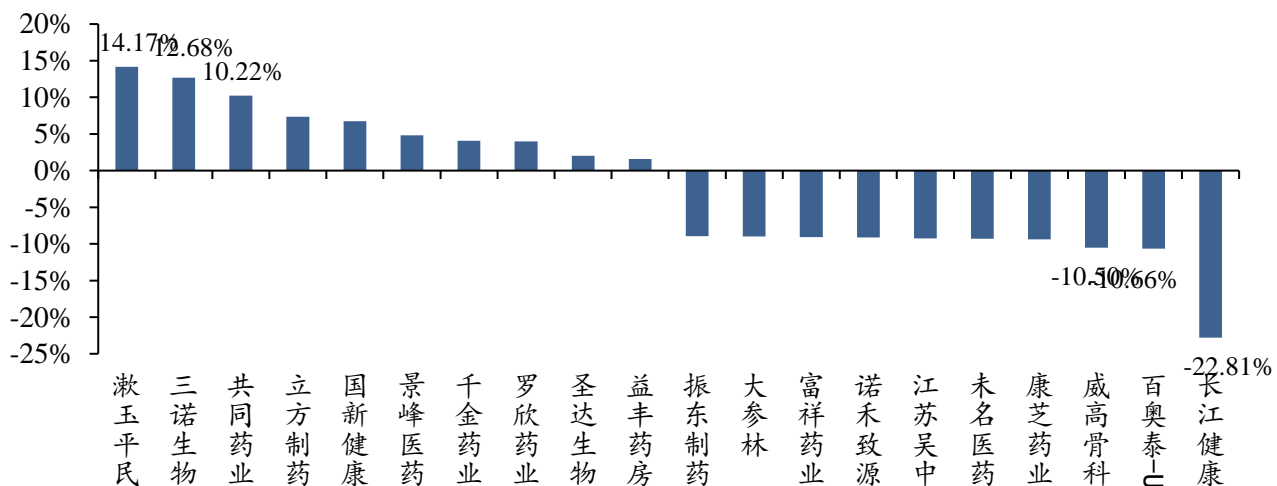
3.5 医药板块个股周涨跌幅

➤ 上周在医药板块的个股表现中，A股中漱玉平民、三诺生物涨幅排名前二，分别上涨14.17%、12.68%；港股中和铂医药-B、康健国际医疗表现突出，分别上涨8.70%、3.64%。

1) 漱玉平民(+14.17%)：①5月18日，漱玉平民与薇诺娜、桃花姬联合，启动“桃颜好气色 安肤每一刻”联名款组套全国首发仪式。②山东贯天下健康产业有限公司为公司全资子公司道资医药的参股企业，专注于健康产业相关科技成果、技术、平台、产品的推广、转化、销售和服务，目前已经开发了包括玻尿酸面膜以及医用冷敷贴在内的系列产品。③公司新零售业务形成了完善的数智化系统矩阵，以新零售中台为中心，整合全平台订单与运营管理，创新聚合配送中台，集合各方运力实现多级配送。上线私域管理平台，整合公域、私域、线下全渠道各类数据并实现自动化标签与自动化触达，构建了一套成熟的全域平台精细化运营体系、组织体系及内控流程。

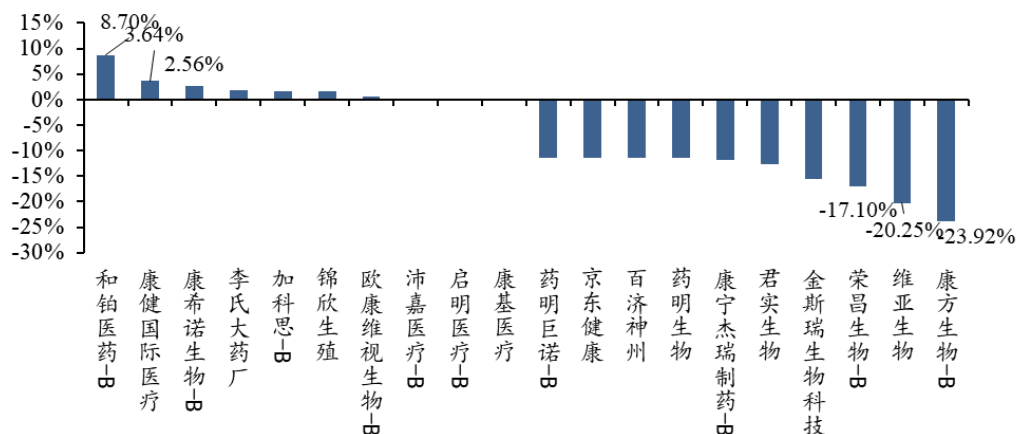
➤ 2) 三诺生物(+12.68%)：①公司作为中国血糖行业第一股，在中国超过50%的糖尿病自我监测人群使用着三诺产品，成功推动了中国血糖仪普及和糖尿病患者自我血糖监测与管理。②2023年三诺持续葡萄糖监测系统(CGMs)获批上市，深入研发十年磨一剑，是全球首个应用第三代葡萄糖传感制备技术的CGM产品，并形成了全球可用的自主知识产权，完成了血糖监测点线面的布局，实现糖尿病精准管理。

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2024-5-20至2024-5-24

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 2024-5-20 至 2024-5-24

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	-2.23	5.68	32	26	22	11.1	10.2	3,663
	300633	开立医疗	-3.41	2.84	39	30	24	5.6	8.3	175
	688626	翔宇医疗	-4.88	-5.11	25	21	16	2.7	7.4	57
	688273	麦澜德	-2.05	14.66	26	18	14	1.7	7.0	23
	002223	鱼跃医疗	1.02	7.27	17	18	15	3.4	5.3	397
	688677	海泰新光	0.29	10.32	38	26	20	4.3	12.5	55
IVD	300832	新产业	-0.66	8.07	35	28	22	7.7	14.2	579
	603658	安图生物	-1.62	-10.46	25	20	16	3.5	6.7	302
	300482	万孚生物	-4.09	3.75	27	20	16	3.0	4.7	132
	300396	迪瑞医疗	-1.98	0.83	24	16	12	3.3	3.9	67
ICL	300639	凯普生物	-4.86	-0.60	27	32	25	0.8	3.8	37
	603882	金域医学	-0.33	-14.64	26	19	14	2.0	2.1	170
器械耗材	300244	迪安诊断	-7.09	-5.58	27	11	8	1.1	0.6	84
	688029	南微医学	-6.83	-1.13	26	21	16	3.5	5.0	125
	300529	健帆生物	-3.04	22.60	52	26	20	7.5	10.8	227
服务	603309	维力医疗	-3.99	-1.53	18	14	11	1.9	2.5	34
	603259	药明康德	-4.79	1.88	13	12	11	2.3	3.2	1,209
	2269.HK	药明生物	-11.52	-3.57	14	12	10	1.3	2.8	483
	300015	爱尔眼科	-4.81	2.59	34	27	22	6.1	5.6	1,145
	688315	诺禾致源	-9.10	-1.21	31	25	21	2.2	2.7	54
中药	000999	华润三九	-1.63	3.42	21	18	16	3.2	2.3	601
	002275	桂林三金	-3.66	-7.55	19	17	15	2.9	4.2	82
	600664	哈药股份	-5.18	3.90	19	-	-	1.6	0.5	74
	600750	江中药业	-0.65	-3.34	23	20	17	4.3	3.8	164
	600332	白云山	-2.82	1.21	12	11	10	1.5	0.7	491
	002737	葵花药业	-0.69	6.63	15	14	13	3.5	3.1	169
	600572	康恩贝	-1.32	6.53	23	18	16	1.9	2.1	134
	0570.HK	中国中药	-0.70	-2.31	15	15	13	0.9	1.1	194
	600521	华海药业	-1.35	11.54	31	23	19	3.3	3.0	259
	603707	健友股份	-3.04	4.45	-114	20	15	3.8	6.0	216
原料药	000739	普洛药业	-1.86	13.49	17	15	12	2.8	1.5	176
	603538	美诺华	-5.93	2.72	236	-	-	1.4	2.2	27
	300452	山河药辅	-5.92	3.91	19	16	14	3.7	3.7	31
	300636	同和药业	0.88	4.44	41	24	17	2.0	6.2	44
	000661	长春高新	-2.71	2.36	10	9	8	2.1	3.0	454
疫苗等生物制品	300009	安科生物	-3.44	2.72	19	15	13	4.4	5.6	164
	300122	智飞生物	-3.82	-2.61	10	8	7	2.5	1.5	794
	300601	康泰生物	-5.34	-3.64	24	20	15	2.3	6.6	210
	301207	华兰疫苗	-9.35	-14.69	14	11	9	1.9	5.1	118
	688670	金迪克	-7.61	-0.30	-28	9	5	1.5	60.4	20
血制品	002007	华兰生物	-5.80	-3.04	23	20	17	3.0	6.4	339
	600161	天坛生物	-0.70	-0.18	42	35	29	4.8	9.2	470
	002880	卫光生物	-1.40	2.27	31	-	-	3.3	6.3	67
	300294	博雅生物	-4.59	3.82	69	29	27	2.2	7.2	164
连锁药店	603233	大参林	-8.98	2.30	20	17	14	3.6	0.9	238
	605266	健之佳	-1.36	13.88	16	14	11	2.3	0.7	65
	002727	一心堂	-2.78	10.93	24	13	11	1.7	0.7	131
医药流通	600998	九州通	-5.82	-9.60	13	10	10	1.2	0.2	291
	601607	上海医药	-0.98	2.99	16	12	10	1.0	0.3	608
	600332	白云山	-2.82	1.21	12	11	10	1.5	0.7	491
	603368	柳药集团	-3.87	2.88	10	9	7	1.4	0.4	88
制剂及创新药	600276	恒瑞医药	-5.16	-2.88	63	49	42	6.7	11.6	2,707
	300357	我武生物	-1.29	5.16	41	33	27	5.9	14.5	128
	3933.HK	联邦制药	-10.50	-3.73	6	5	5	1.4	1.1	150
	002422	科伦药业	-0.59	11.34	22	19	16	2.7	2.4	536
	688266	泽璟制药-U	-6.09	3.91	-50	-88	117	8.6	36.2	140
	688302	海创药业-U	1.55	12.10	-10	-8	-10	2.2	0.0	30
	688176	亚虹医药-U	-6.74	-1.82	-8	-10	-11	1.4	89.1	34
	1801.HK	信达生物	-10.36	-5.90	-52	-85	168	4.8	8.6	532
	688331	荣昌生物	-10.25	-13.47	-14	-19	-30	7.4	20.4	210
	688180	君实生物-U	-7.23	13.27	-10	-17	-52	3.9	17.0	239
	9926.HK	康方生物	-23.92	-21.92	14	-97	81	10.8	6.5	292
	2096.HK	先声药业	-2.26	7.25	19	13	11	1.8	2.0	134
	2162.HK	康诺亚-B	-9.30	1.49	-24	-11	-12	2.5	24.6	87

资料来源: iFinD, 信达证券研发中心, 周涨跌幅统计日期为 2024-5-20 至 2024-5-24; 近一个月涨跌幅统计日期为 2023-4-25 至 2024-5-24

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 21 日	《国家药监局、公安部、国家卫生健康委关于调整精神药品目录的公告》	国家药监局	自 2024 年 7 月 1 日起，右美沙芬、纳呋拉啡、氯卡色林和含地芬诺酯复方制剂被列入第二类精神药品目录，咪达唑仑原料药和注射剂由第二类精神药品调整为第一类精神药品。生产这些药品的企业必须申请定点生产资格和生产需用计划，且未取得相应资格和计划的企业不得生产和委托生产这些药品。药品上市许可持有人和生产企业需变更标签和说明书，并在 2024 年 10 月 1 日前更新。
5 月 21 日	《广州医保支持创新医药发展若干措施》	广州市医疗保障局	从加快创新医药进院使用、促进创新医药临床应用、拓展创新医药支付渠道、加强创新医药服务支持四方面发力，实施二十一条措施，促进国家医保谈判药品落地，助力本土生物医药产业发展。具体措施包括优化药品挂网采购流程，支持医疗机构新增和转归医疗服务价格项目，实行创新药品单列结算或 DIP 分值加成，优化 DIP 病种目录库，扩大医保支付范围，提高国谈药品报销比例，深化商业补充健康保险试点，鼓励单位自建补充医疗保险，并加强医保大数据应用和沟通服务。

资料来源：国家药监局，广州市医疗保障局，信达证券研发中心

表 5：近期行业要闻梳理

时间	新闻
5 月 23 日	国家卫健委 5 月 23 日举行新闻发布会，介绍“推广福建三明医改经验”的情况。国家卫生健康委体改司副司长薛海宁表示，各地因地制宜推广三明经验取得积极进展，包括紧密型县域医共体和城市医疗集团建设、国家和省级医疗中心建设，提升了医疗服务能力和群众的就医体验。医疗服务价格动态调整机制和药品耗材集中带量采购进一步推动改革，让群众受益。然而，推广过程中仍面临一些困难和阻力，一些地方对改革理解和推进不力，对医疗服务价格、医保支付和医务人员薪酬等改革任务存在畏难情绪，改革进展缓慢。（21 世纪经济报道）
5 月 22 日	5 月 22 日，国家药监局器械注册司在浙江省杭州市召开全国第一类医疗器械备案管理工作现场会。会议指出，近年来，国家药监局高度重视第一类医疗器械备案管理工作，加强制度机制建设，强化回顾性检查，持续开展清理规范，确保备案信息合规。（国家药监局）
5 月 21 日	近日，上海市医保局会同人力资源社会保障、卫生健康部门印发《关于将部分治疗性辅助生殖技术项目纳入医保、工伤保险支付范围的通知》，将“取卵术”等 12 个辅助生殖类医疗服务项目纳入医保支付范围，自 2024 年 6 月 1 日起执行。（光明网）
5 月 20 日	国家药品监督管理局药品审评中心发布《中国新药注册临床试验进展年度报告（2023 年）》。报告显示，2023 年我国药物临床试验的年度登记总量为 4300 项，与 2022 年和 2021 年相比总量逐年增长。新药临床试验可在 6 个月内启动受试者招募的比例较 2022 年仍有小幅提高。以受理号登记的试验和以 BE 备案登记的试验登记平均用时分别为 78.5 天、16.6 天，相比 2022 年分别缩短了 37.5 天、50.4 天，并且申请人在 1 个月以内完成登记并提交的占比均较 2022 年进一步提高。（人民日报）

资料来源：21 世纪经济报道、国家药监局，光明网，人民日报，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 25 日	688136.SH	科兴药业	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《药物临床试验批准通知书》，国家药监局批准同意深圳科兴开展“GB08 注射液”的临床试验。
5 月 25 日	601607.SH	上海医药	产品获批	公司开发的 I040 临床试验申请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 25 日	300142.SZ	沃森生物	专利获批	公司及子公司于近日收到由中华人民共和国国家知识产权局颁发的一种疫苗生产用多功能检测装和一种疫苗生产废水处理设备及处理方发明专利证书。
5 月 25 日	600285.SH	羚锐制药	股东减持	监事李进先生累计减持公司股份 47,600 股，公司董事吴希振先生累计减持公司股份 138,500 股，本次减持计划实施完毕。
5 月 25 日	603567.SH	珍宝岛	产品获批	公司收到国家药品监督管理局核准签发的艾司奥美拉唑镁肠溶片《药品注册证书》。
5 月 25 日	688177.SH	百奥泰	产品获批	公司于近日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》，公司在研药品 BAT6005 联合 BAT1308 注射液治疗局部晚期或转移性实体瘤的临床试验申请获得批准。
5 月 25 日	002675.SZ	东诚药业	产品获批	公司控股子公司收到中国国家药品监督管理局核准签发的关于 ¹⁷⁷ Lu-LNC1010 注射液的药物临床试验批准通知书，将于近期开展临床试验。
5 月 25 日	603998.SH	方盛制药	股本变动	公司计划 2024 年 6 月 18 日至 2024 年 9 月 16 日通过集中竞价或大宗交易方式减持其所持有公司股份不超过 5,303,123 股。
5 月 25 日	9926.HK	康方生物	产品获批	公司产品依达方(依沃西注射液，PD-1/VEGF)获得批准上市。
5 月 24 日	603087.SH	甘李药业	产品获批	公司收到墨西哥联邦卫生风险保护局 COFEPRIS (Comisi6n Federal para la Protecci6n contra Riesgos Sanitario)下发的甘精胰岛素注射液(预填充笔)的注册批件(批件号: 066M2024 SSA)。
5 月 24 日	002262.SZ	恩华药业	产品获批	公司获得国家药品监督管理局核准签发的化学药品拉考沙胺注射液的《药品注册证书》。
5 月 24 日	605507.SH	国邦医药	股本变动	截至 2024 年 5 月 22 日，公司已通过集中竞价交易方式累计回购股份 5,875,200 股，已回购股份占公司总股本的比例为 1.05%，回购成交的最高价为 18.66 元/股、最低价为 13.05 元/股，支付的资金总额为 94,990,928 元(不含交易费用)。
5 月 23 日	603309.SH	维力医疗	其他公告	公司拟以自有资金 950 万美元对全资子公司 WELL LEAD GLOBAL LIMITED(维力環球有限公司)进行增资，并以子公司为主体投资设立墨西哥孙公司，投资建设墨西哥生产基地，持股 95%。

5月23日	000661.SZ	长春高新	产品获批	公司控股子公司收到了国家药品监督管理局关于金纳单抗注射液的《药物临床试验批准通知书》。
5月23日	000756.SZ	新华制药	产品获批	公司收到国家药品监督管理局核准签发的草酸艾司西酞普兰片(10mg)《药品注册证书》。
5月23日	600062.SH	华润双鹤	产品获批	公司全资子公司收到了国家药品监督管理局颁发的间苯三酚注射液《药品注册证书》(证书编号:2024S00857)。
5月23日	300630.SZ	普利制药	产品获批	公司子公司于近日收到国家药品监督管理局签发的环磷酰胺化学原料药上市申请批准通知书(通知书编号:2024YS00429)。
5月22日	300630.SZ	普利制药	产品获批	公司子公司于近日收到了国家药品监督管理局签发的比拉斯汀口崩片药物临床试验批准通知书。
5月22日	300110.SZ	华仁药业	产品获批	公司全资子公司收到国家药品监督管理局核准签发的“硫酸沙丁胺醇注射液”的《药品注册证书》。
5月22日	603538.SH	美诺华	产品获批	公司全资子公司于近日收到国家药品监督管理局核准签发的两个剂型西格列汀二甲双胍片《药品注册证书》。
5月22日	002294.SZ	信立泰	产品获批	公司收到国家药品监督管理局核准签发的阿利沙坦酯氨氯地平片(复立坦®)药品注册证书。
5月22日	688317.SH	之江生物	产品获批	公司近期获得 High-Risk Human Papillomavirus (HPV) and Genotyping 16&18 Diagnostic Kit (PCR-Fluorescence) 高危型人乳头瘤病毒(HPV)核酸检测及16/18分型试剂盒(荧光PCR法)、High-risk Human Papillomavirus (HPV) Genotyping Real time PCR kit 高危型人乳头瘤病毒(HPV)分型核酸测定试剂盒(荧光PCR法)和 Liferiver Preservation Solution 细胞保存液3项产品泰国食品和药物管理局的相关认证。
5月22日	002173.SZ	创新医疗	股本变动	公司已于2024年5月20日通过中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成注销已回购股份7,758,700股,占本次股份注销前公司总股本449,043,052股的1.73%。
5月22日	603676.SH	卫信康	股东减持	公司董事、高级管理人员因个人资金需求,拟根据市场价格情况,通过上海证券交易所集中竞价方式减持公司股份数量不超过1,414,905股,减持比例不超过公司股份总数的0.33%。
5月21日	600276.SH	恒瑞医药	产品获批	公司子公司收到国家药品监督管理局核准签发关于SHR-1905注射液的《药物临床试验批准通知书》,将于近期开展临床试验。
5月21日	300639.SZ	凯普生物	专利获批	公司以及全资子公司收到国家知识产权局下发的一种检测人脊髓性肌萎缩症SMN1和SMN2基因拷贝数的荧光定量PCR试剂盒《授予发明专利权通知书》。
5月21日	688468.SH	科美诊断	股东减持	上海沛禧及HJ CAPITAL拟自2024年6月12日至2024年9月11日通过集中竞价交易、大宗交易的方式减持不超过8,022,160股,占公司股本2.00%。
5月21日	601607.SH	上海医药	产品获批	公司下属全资子公司收到国家药品监督管理局颁发的关于培喙普利叔丁胺原料药的《化学原料药上市申请批准通知书》(通知书编号:2024YS00408),该药物获得批准生产。

5月21日	688566.SH	吉贝尔	专利获批	公司于近日收到 JJH201601 在初发性脑胶质瘤和复发性脑胶质瘤治疗中的新用途和一种治疗脑胶质瘤的联合用药物组合物 2 项国家知识产权局颁发的发明专利证书。
5月20日	300601.SZ	康泰生物	产品获批	公司近日收到国家药品监督管理局签发的受理通知书，同意受理公司研发的四价流感病毒裂解疫苗新增 6-35 月龄人群的临床试验申请。
5月20日	301015.SZ	百洋医药	其他公告	公司拟以现金收购百洋制药 60.199% 股权。

资料来源: ifind, 各公司公告, 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。	买入 ：股价相对强于基准15%以上；	看好 ：行业指数超越基准；
	增持 ：股价相对强于基准5%~15%；	中性 ：行业指数与基准基本持平；
	持有 ：股价相对基准波动在±5%之间；	看淡 ：行业指数弱于基准。
	卖出 ：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。