



Research and  
Development Center

# 医疗设备采购需求有望释放，体重管理政策促进减肥产业链发展

医药生物行业周报

2024年7月1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

联系电话: 18520180246

邮箱: tangaijin@cindasc.com

吴欣 医药行业分析师

执业编号: S1500523050001

联系电话: 15821927090

邮箱: wuxin@cindasc.com

史慧颖 医药行业分析师

执业编号: S1500523080003

联系电话: 18217132561

邮箱: shihuiying@cindasc.com

曹佳琳 医药行业分析师

执业编号: S1500523080011

联系电话: 15112098939

邮箱: caojialin@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

## 医疗设备采购需求有望释放，体重管理政策促进减肥产业链发展

2024年7月1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-3.48%，板块相对沪深300收益率为-2.51%，在31个一级子行业指数中涨跌幅排名第27。6个子板块中，医疗器械板块周跌幅最小，跌幅2.56%（相对沪深300收益率为-1.59%）；跌幅最大的为医药商业，跌幅为4.88%（相对沪深300收益率为-3.91%）。
- **周观点:** 近期，财政部等4部门印发《关于实施设备更新贷款财政贴息政策的通知》，为医疗机构更新医疗设备提供资金支持，我们认为有望加速医学影像设备、体外诊断设备、ICU设备以及康复设备等医疗器械的放量升级，各细分领域相关国产龙头企业有望受益。此外，《“体重管理年”活动实施方案》的发布，有望促进我国减肥药行业全产业链发展。展望2024年下半年，我们认为随着设备更新迭代政策落地，叠加反腐和集采政策常态化，医药行业需求有望边际好转，投资主线如下：
  - **1) 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，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。
  - **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) 老龄化趋势下，家庭预防及保健需求提升:** 关注家用品牌器械鱼跃医疗、可孚医疗；家庭健康监护乐心医疗；带疤疫苗百克生物；鱼油氨糖保健品诚意药业；家庭健康体检美年健康；院外品牌消费品如华润三九、葵花药业、康恩贝；连锁药房如老百姓、大参林、健之佳。
  - **4) 受益体重管理政策，减肥药产业链有望受益:** 建议关注奥锐特、圣诺生物、翰宇药业、信达生物等。
  - **5) 高质量中硼硅模制瓶药用玻璃受益一致性评价及集采，替代普通玻璃,** 建议关注山东药玻，力诺特玻。
- **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。

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.....	4
3.行情跟踪.....	6
3.1 行业月度涨跌幅.....	6
3.2 行业周度涨跌幅.....	6
3.3 子行业相对估值.....	7
3.4 子行业涨跌幅.....	7
3.5 医药板块个股周涨跌幅.....	8
4.关注个股-最近一周涨跌幅及估值.....	9
5.行业及公司动态.....	10

表 1：医药生物指数涨跌幅.....	4
表 2：医药生物指数动态市盈率（单位：倍）.....	4
表 3：医药生物关注个股-涨跌幅及估值动态.....	9
表 4：近期行业重要政策和要闻梳理.....	10
表 5：近期行业要闻梳理.....	11
表 6：周重要上市公司公告.....	12

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）.....	8

## 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-3.48%，板块相对沪深300收益率为-2.51%，在31个一级子行业指数中涨跌幅排名第27。6个子板块中，医疗器械板块周跌幅最小，跌幅2.56%（相对沪深300收益率为-1.59%）；跌幅最大的为医药商业，跌幅为4.88%（相对沪深300收益率为-3.91%）。
- 近一个月医药生物板块收益率为-9.15%，板块相对沪深300收益率为-5.07%，在31个一级子行业指数中涨跌幅排名第17。6个子板块中，医疗器械子板块月跌幅最小，跌幅7.10%（相对沪深300收益率为-3.01%）；跌幅最大的为医药商业，跌幅17.69%（相对沪深300收益率为-13.61%）。
- 6月25日，财政部等4部门印发《关于实施设备更新贷款财政贴息政策的通知》。经营主体按照《国务院关于印发〈推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案〉的通知》要求实施设备更新行动，纳入相关部门确定的备选项目清单，且银行向其发放的贷款获得中国人民银行设备更新相关再贷款支持的，中央财政对经营主体的银行贷款给予贴息，并要求银行向经营主体发放的贷款符合再贷款报销条件的，中央财政对经营主体的银行贷款本金贴息1个百分点，贴息期限不超过2年。我们认为贴息政策的发布为设备更新迭代提供资金支持，提升医疗机构采购医疗设备的意愿及能力，医学影像设备、康复设备等医疗器械需求有望提升。
- 6月26日，国家卫健委等16部门联合制定了《“体重管理年”活动实施方案》，自2024年起，力争通过三年左右时间，全民体重管理意识和技能显著提升，健康生活方式更加普及，全民参与、人人受益的体重管理良好局面逐渐形成，部分人群体重异常状况得以改善。体重水平与人体健康状况密切相关，体重异常特别是超重和肥胖是导致心脑血管疾病、糖尿病和部分癌症等慢性病的重要危险因素，对肥胖加强干预至关重要。6月25日，司美格鲁肽减肥适应症终在国内获批上市，我国有多个减重药物管线正在在研阶段，我们认为受国家卫健委体重管理政策促进，我国减肥药行业全产业链有望迎来快速发展。

### 1.2 核心观点

- **投资思路：**近期，财政部等4部门印发《关于实施设备更新贷款财政贴息政策的通知》，为医疗机构更新医疗设备提供资金支持，我们认为有望加速医学影像设备、体外诊断设备、ICU设备以及康复设备等医疗器械的放量升级，各细分领域相关国产龙头企业有望受益。此外，《“体重管理年”活动实施方案》的发布，有望促进我国减肥药行业全产业链发展。展望2024年下半年，我们认为随着设备更新迭代政策落地，叠加反腐和集采政策常态化，医药行业需求有望边际好转，投资主线如下：
  - **1) 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，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。
  - **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) 老龄化趋势下，家庭预防及保健需求提升：**关注家用品牌器械鱼跃医疗、可孚医疗；家庭健康监护乐心医疗；带状疱疹疫苗百克生物；鱼油氨糖保健品诚意药业；家庭健康体检美年健康；院外品牌消费品如华润三九、葵花药业、康恩贝；连锁药房如老百姓、大参林、健之佳。
  - **4) 受益体重管理政策，减肥药产业链有望受益：**建议关注奥锐特、圣诺生物、翰宇药业、信达生物等。
  - **5) 高质量中硼硅模制瓶药用玻璃受益一致性评价及集采，替代普通玻璃，**建议关注山东药玻，力诺特玻。

➤ **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 5.07 百分点，涨幅排名第 17

医药生物行业指数最近一月（2024/5/28-2024/6/28）跌幅为 9.15%，跑输沪深 300 指数 5.07 个百分点；最近 3 个月（2024/3/28-2024/6/28）跌幅为 10.06%，跑输沪深 300 指数-8.38 个百分点；最近 6 个月（2023/12/28-2024/6/28）跌幅为 20.17%，跑输沪深 300 指数 21.55 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	-9.15	-10.06	-20.17
相对表现	-5.07	-8.38	-21.55

资料来源：IFinD，信达证券研发中心

### ➤ 医药生物行业当前估值低于近 5 年平均估值

医药生物行业指数当期 PE (TTM) 为 27.90 倍，近 5 年历史平均 PE 32.18 倍。

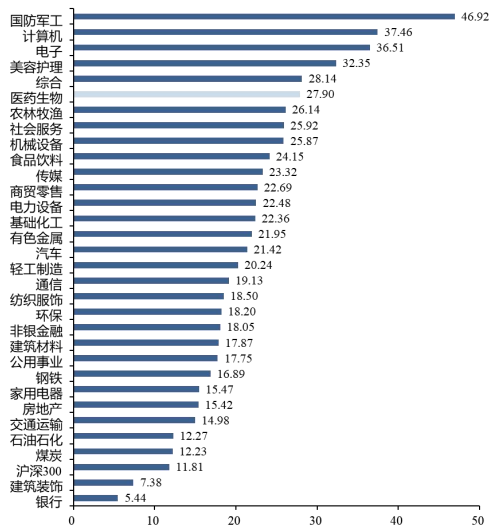
表 2：医药生物指数动态市盈率 (单位：倍)

当前 PE	27.90
平均 PE	32.18
历史最高	52.76
历史最低	21.11

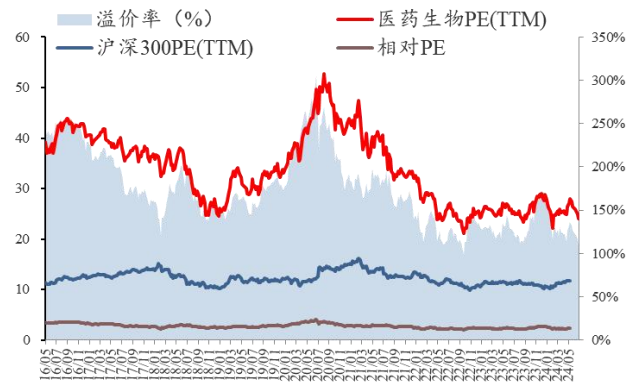
资料来源：IFinD，信达证券研发中心

### ➤ 上周医药行业 PE (TTM) 27.90 倍，申万一级行业中排名第 6

医药生物行业指数 PE (TTM) 27.90 倍，相对于沪深 300 指数 PE (TTM) 溢价率为 108.7%。

**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



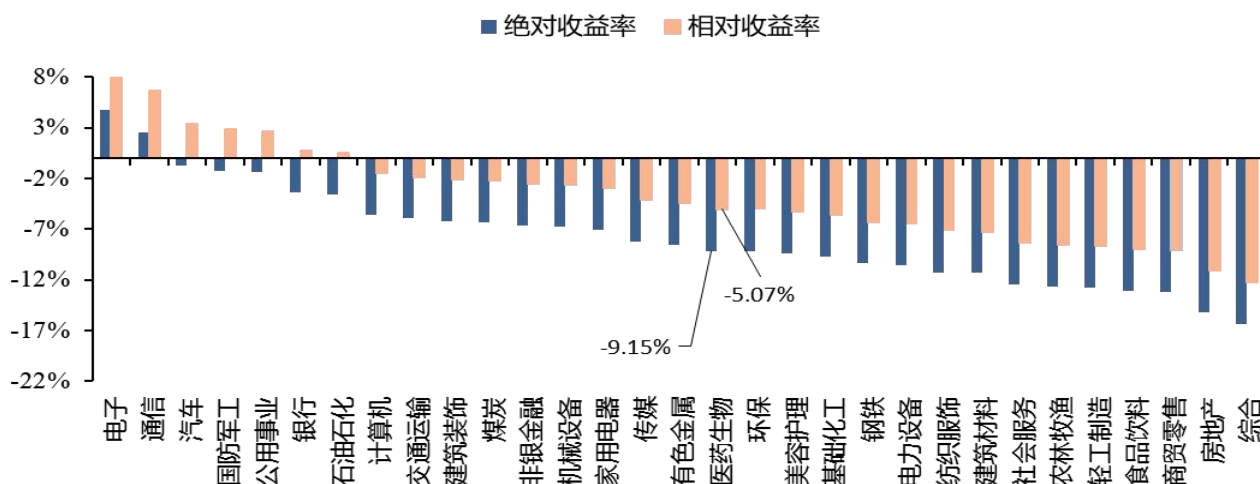
### 3.行情跟踪

#### 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 5.07 个百分点，涨幅排名第 17

医药生物行业指数最近一月（2024/5/28-2024/6/28）跌幅为 9.15%，跑输沪深 300 指数 5.07 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 17 位。

图 4：医药生物板块一月涨幅排序



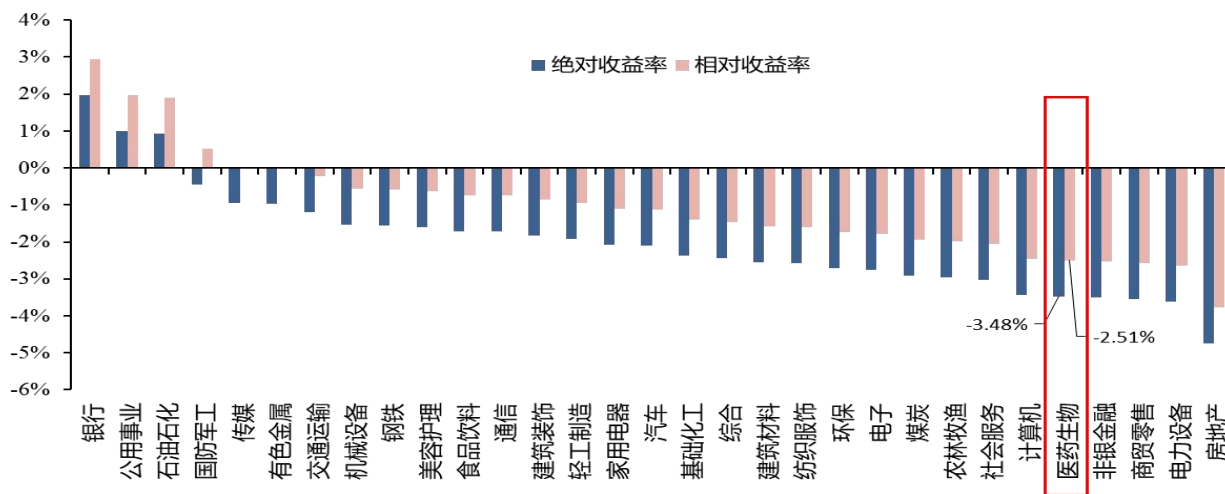
资料来源：IFinD，信达证券研发中心

#### 3.2 行业周度涨跌幅

➤ 医药行业最近一周跑输沪深 300 指数 2.51 个百分点，涨幅排名第 27

医药生物行业指数最近一周（2024/6/24-2024/6/28）跌幅为 3.48%，跑输沪深 300 指数 2.51 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 27 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

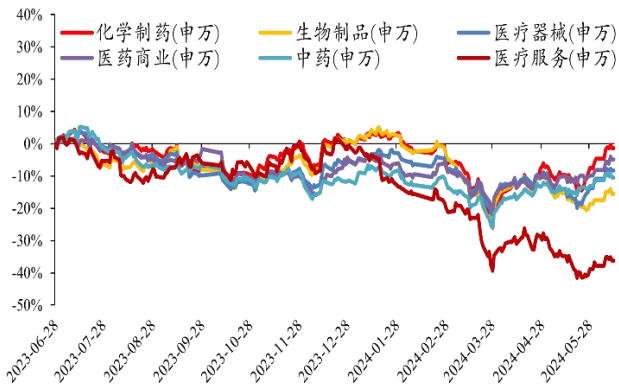
➤ 分细分子行业来看，最近一年(2023/6/28-2024/6/28)，化学制药跌幅最小

化学制药跌幅最小，1年期跌幅 15.53%；PE (TTM) 目前为 26.87 倍。

医疗服务跌幅最大，1年期跌幅 47.16%；PE (TTM) 目前为 21.51 倍。

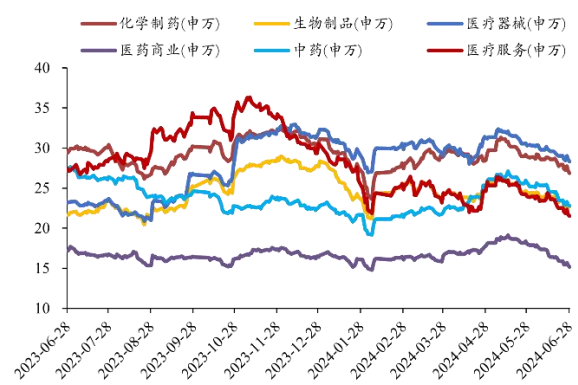
生物制品、中药、医疗器械、医药商业 1 年期变动分别为-28.29%、-23.02%、-19.91%、-25.43%。

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

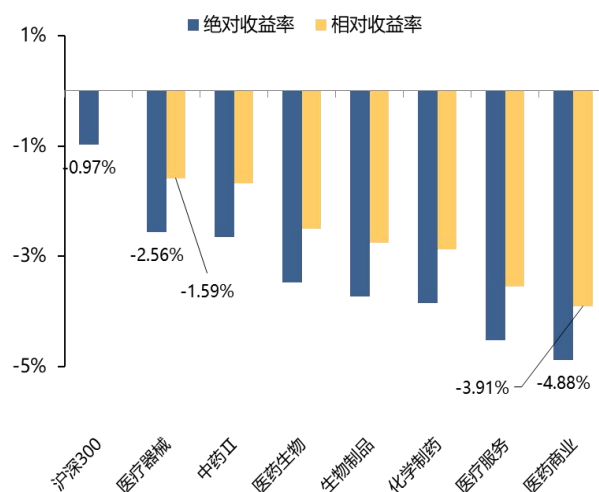
### 3.4 子行业涨跌幅

➤ 子行业医疗器械周跌幅最小，医疗器械月跌幅最小

最近一周跌幅最小的子板块为医疗器械，跌幅 2.56%（相对沪深 300：-1.59%）；跌幅最大的为医药商业，跌幅 4.88%（相对沪深 300：-3.91%）。

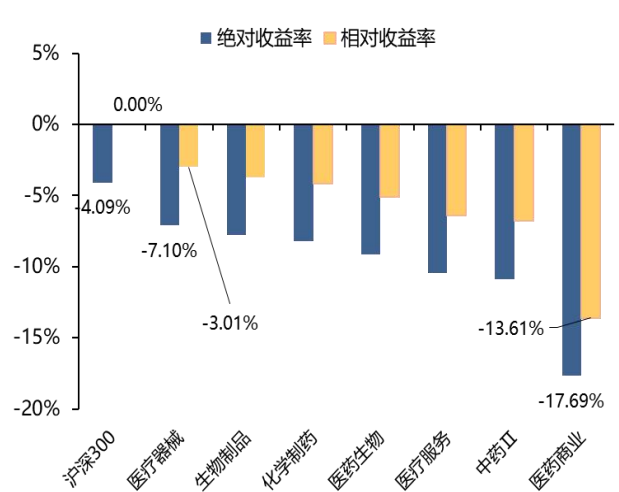
最近一月跌幅最小的子板块为医疗器械，跌幅 7.10%（相对沪深 300：-3.01%）；跌幅最大的为医药商业，跌幅 17.69%（相对沪深 300：-13.61%）。

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



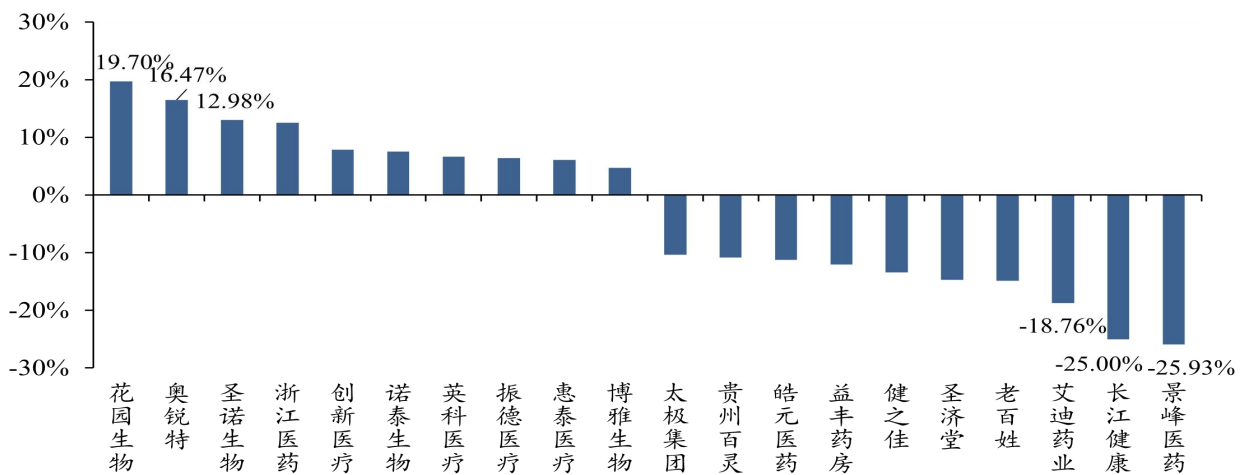
资料来源：IFinD，信达证券研发中心

### 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股中花园生物、奥锐特涨幅排名前二，分别上涨19.70%、16.47%；港股中康方生物-B、诺诚健华-B表现突出，分别上涨8.87%、5.11%。

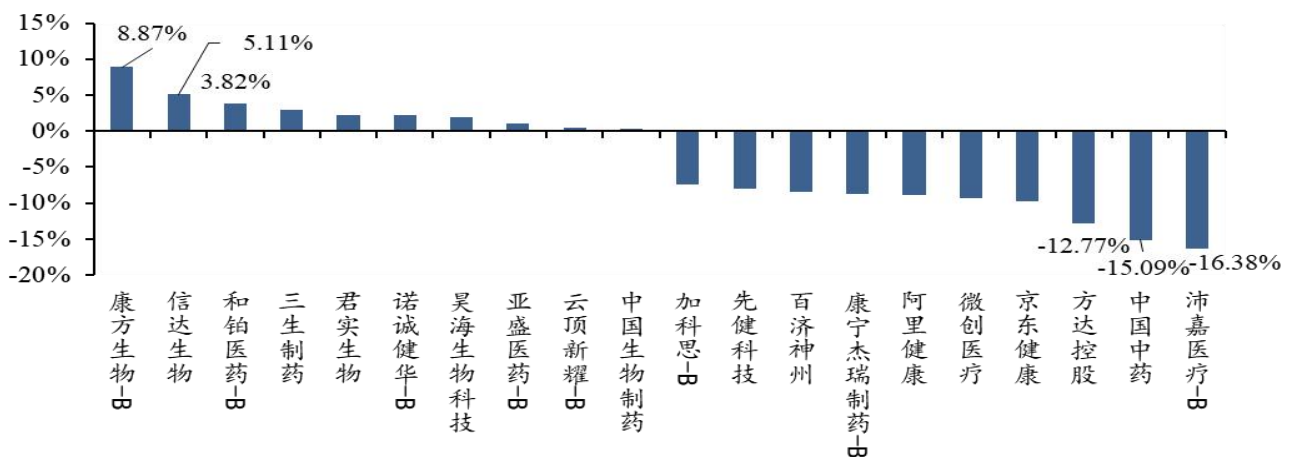
- ① **花园生物 (+19.70%)**：公司从事维生素D3上下游系列产品的研发、生产和销售，建成了羊毛脂胆固醇、维生素D3、25-羟基维生素D3、精制羊毛脂四大类产品的全球最大生产基地，其饲料级维生素D3产品设计产能3600吨/年，公司生产的羊毛脂胆固醇及25-羟基维生素D3产品，市场需求日趋扩大，且国内外可生产同类产品的企业较少，竞争格局较好。我们认为近期公司股价上涨主要是受维生素D3价格上涨预期影响。
- ② **奥锐特 (+16.47%)**：国家卫生健康委等16个部门联合制定了《“体重管理年”活动实施方案》，自2024年起，力争通过三年左右时间，实现健康体重支持性环境广泛建立，全民体重管理意识和技能显著提升，利好我国减肥药行业全产业链发展。我们认为近期公司股价上涨主要受政策利好而带动。

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2024-6-24至2024-6-28

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2024-6-24至2024-6-28

## 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	-1.33	-2.51	30	25	21	10.7	9.8	3,527
	300633	开立医疗	-4.28	3.59	38	29	23	5.4	8.1	171
	688626	翔宇医疗	-1.52	-9.05	22	18	15	2.4	6.6	51
	688273	麦澜德	-1.83	-7.17	22	16	12	1.5	5.9	20
	002223	鱼跃医疗	-2.51	-3.47	16	17	15	3.2	5.0	377
IVD	688677	海泰新光	-2.75	-7.06	33	23	17	3.7	10.8	48
	300832	新产业	-2.18	-10.10	32	25	20	7.0	13.0	530
	603658	安图生物	-2.25	-7.36	22	18	14	3.2	6.0	270
	300482	万孚生物	-7.22	-10.66	24	18	14	2.6	4.1	115
	300396	迪瑞医疗	-8.31	-16.73	20	13	10	2.7	3.3	56
ICL	300639	凯普生物	-2.54	-18.00	21	25	20	0.6	3.0	30
	603882	金域医学	-4.43	-19.48	20	15	11	1.5	1.5	127
	300244	迪安诊断	-2.83	-10.25	24	10	8	1.0	0.6	75
器械耗材	688029	南微医学	-0.89	-5.00	24	19	15	3.2	4.7	116
	300529	健帆生物	-0.07	0.00	50	25	19	7.3	10.5	220
	603309	维力医疗	-4.01	-6.22	17	13	11	1.8	2.4	32
	603259	药明康德	-2.27	-5.04	11	11	10	2.1	2.9	1,093
服务	2269.HK	药明生物	-1.54	-1.70	13	11	9	1.2	2.6	437
	300015	爱尔眼科	-3.82	-14.21	29	23	19	5.1	4.7	963
	688315	诺禾致源	-5.37	-17.29	26	21	18	1.8	2.2	45
中药	000999	华润三九	-3.27	-9.76	19	16	14	2.9	2.1	547
	002275	桂林三金	-0.80	-9.15	17	15	13	2.6	3.8	73
	600664	哈药股份	-1.86	-9.90	17	-	-	1.4	0.4	67
	600750	江中药业	-4.86	-10.36	21	18	15	3.8	3.4	145
	600332	白云山	-0.44	-6.30	11	10	9	1.4	0.6	454
	002737	葵花药业	-3.59	-17.82	12	11	10	2.9	2.5	137
	600572	康恩贝	-8.40	-10.96	19	15	13	1.6	1.8	115
	0570.HK	中国中药	-14.39	-14.39	13	13	11	0.8	0.9	167
	600521	华海药业	0.12	-0.29	30	20	17	3.2	2.9	250
	603707	健友股份	-2.86	-11.08	-101	21	16	3.3	5.3	192
原料药	000739	普洛药业	-3.35	-8.00	15	13	11	2.5	1.4	159
	603538	美诺华	0.18	-10.78	211	-	-	1.2	2.0	24
	300452	山河药辅	-4.30	-11.60	16	14	12	3.2	3.2	27
	300636	同和药业	-2.40	1.09	40	23	16	1.9	6.1	43
疫苗等生物制品	000661	长春高新	-6.55	-17.13	8	7	6	1.7	2.5	371
	300009	安科生物	-2.73	-8.86	17	13	11	3.8	4.9	143
	300122	智飞生物	-1.92	-15.11	8	7	6	2.1	1.3	671
	300601	康泰生物	-3.88	-13.23	20	16	13	1.9	5.5	174
	301207	华兰疫苗	0.45	-5.05	12	10	8	1.7	4.6	106
	688670	金迪克	-7.97	-29.25	-20	#DIV/0!	#DIV/0!	1.1	43.5	15
	002007	华兰生物	-4.01	-13.24	19	17	15	2.5	5.5	289
血制品	600161	天坛生物	-2.24	5.21	43	35	29	4.9	9.4	482
	002880	卫光生物	0.29	-5.85	29	-	-	3.2	6.0	64
	300294	博雅生物	4.66	0.86	70	30	27	2.3	7.3	166
	603233	大参林	-6.72	-28.46	14	11	9	2.5	0.6	163
连锁药店	605266	健之佳	-13.47	-36.47	10	8	7	1.4	0.4	40
	002727	一心堂	-3.33	-28.45	16	9	8	1.2	0.5	90
医药流通	600998	九州通	-3.37	-12.08	11	9	8	1.0	0.2	246
	601607	上海医药	0.68	4.48	17	12	11	1.0	0.3	631
	600332	白云山	-0.44	-6.30	11	10	9	1.4	0.6	454
	603368	柳药集团	-2.29	-18.45	8	7	6	1.1	0.3	70
	600276	恒瑞医药	-5.27	-11.12	57	45	38	6.1	10.5	2,453
	300357	我武生物	-2.37	-16.41	34	27	22	4.8	12.0	106
	3933.HK	联邦制药	-4.85	-11.40	5	5	4	1.3	1.0	137
	002422	科伦药业	-1.53	-5.63	20	17	15	2.5	2.2	486
	688266	泽璟制药-U	-4.53	-1.02	-52	-88	125	8.8	37.1	144
	688302	海创药业-U	-12.87	-20.67	-8	-6	-8	1.7	0.0	23
制剂及创新药	688176	亚虹医药-U	-6.07	-13.10	-7	-9	-9	1.2	76.5	29
	1801.HK	信达生物	-0.94	0.00	-53	-89	164	4.9	8.8	547
	688331	荣昌生物	-7.89	-5.26	-13	-17	-26	6.8	18.9	196
	688180	君实生物-U	1.29	6.02	-11	-18	-41	4.0	17.6	246
	9926.HK	康方生物	6.34	10.06	15	-88	89	11.0	6.6	298
	2096.HK	先声药业	-0.69	-1.04	19	13	10	1.8	2.0	133
	2162.HK	康诺亚-B	2.27	1.66	-24	-10	-12	2.5	24.3	86

资料来源: iFinD, 信达证券研发中心, 周涨跌幅统计日期为 2024-6-24 至 2024-6-28; 近一个月涨跌幅统计日期为 2024-5-28 至 2024-6-28

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
6月27日	《医疗器械临床试验机构监督检查办法（试行）》	国家药监局	为规范医疗器械临床试验机构监督检查工作，加强医疗器械临床试验管理，制定本办法。药品监督管理部门对医疗器械临床试验机构备案及开展以医疗器械（含体外诊断试剂）注册为目的的医疗器械临床试验活动，执行医疗器械临床试验质量管理规范等情况实施检查、处置等，适用本办法。本办法自2024年10月1日起施行。
6月24日	《中药口服制剂生产过程质量控制研究技术指导原则（试行）》	国家药监局	中药口服制剂应当遵循“质量源于设计”理念，注重整体质量评价，加强全过程质量控制，注重生产过程质量风险管控。鼓励符合中药特点的新技术、新方法、新设备在生产过程质量控制中的应用。中药口服制剂生产过程质量控制的研究策略和关注点，主要阐述了关键物料质量属性和关键过程参数的确立、生产过程质量控制方式的建立、生产过程质量风险的评估和方法验证等内容。

资料来源：国家药监局，中国食品药品网，中国医药报，信达证券研发中心

表 5: 近期行业要闻梳理

时间	新闻
6月27日	全球生命科学行业云解决方案提供商 Veeva Systems 举办 2024 Veeva 中国研发及质量峰会，会中获悉，随着国产创新药出海进程不断加速，利用数字化赋能研发正在成为创新药企的共同选择。
6月27日	国家药监局党组成员、副局长徐景和会见印尼食品药品监督管理局代理局长、卫生部药品和医疗器械总司长里兹卡·安达露西亚一行。双方就药品医疗器械监管法治建设、产品全生命周期质量监管、监管体系和监管能力建设、推动全球监管趋同协调与信赖，参与 GHWP 发展战略实施等进行了深入交流。
6月26至27日	国家药监局召开优化药品补充申请试点工作中期总结会，通报前期优化药品补充申请试点工作进展，研究下一步优化药品补充申请试点工作质效措施。
6月26日	国家药监局批准丹麦诺和诺德公司申报的依柯胰岛素注射液上市；批准海思科医药集团股份有限公司申报的1类创新药考格列汀片上市；通过优先审评审批程序，附条件批准迪哲（江苏）医药股份有限公司申报的1类创新药戈利昔替尼胶囊上市。
6月19日至26日	为推动疫苗国家监管体系建设，持续提升我国疫苗药品监管能力水平，国家药监局邀请世界卫生组织专家，在昆明举办良好监管管理规范（GRP）和监管绩效指标（RPI）专题培训。

资料来源：国家药监局，中国食品药品网，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
6月29日	603707.SH	健友股份	产品获批	公司收到国家药品监督管理局核准签发的瑞加诺生注射液的《药品注册证书》。
6月29日	688177.SH	百奥泰	产品获批	公司收到国家药品监督管理局核准签发的枸橼酸倍维巴肽注射液（贝塔宁®）的《药品注册证书》。
6月28日	002393.SZ	力生制药	签订合同	公司与远大医药就田边制药 24.65%股权转让签订了《产权交易合同》，转让价款总额为人民币 12,029.20 万元整。
6月28日	002365.SZ	永安药业	专利获批	公司收到欧洲专利局颁发的“一种制备牛磺酸的方法”发明专利证书。
6月28日	600062.SH	华润双鹤	产品获批	公司收到国家药品监督管理局核准签发的左氧氟沙星片的《药品注册证书》。
6月27日	600572.SH	康恩贝	产品获批	公司收到国家药品监督管理局核准签发的他达拉非片、盐酸文拉法辛缓释胶囊的《药品注册证书》。
6月26日	300497.SZ	富祥药业	股东增持	公司司副总经理刘英女士通过集中竞价方式合计增持公司股份 36,000 股，占公司总股本的 0.007%，合计增持金额为人民币 317,160 元。
6月26日	000661.SZ	长春高新	产品获批	公司控股子公司金赛药业收到国家药品监督管理局核准签发的黄体酮注射液（II）的《药品注册证书》。
6月26日	688180.SH	君实生物	产品获批	公司收到国家药品监督管理局核准签发的特瑞普利单抗注射液的《药品注册证书》。
6月26日	603538.SH	美诺华	产品获批	公司收到国家药品监督管理局核准签发的硫酸氨基葡萄糖胶囊的《药品注册证书》。
6月25日	002653.SZ	海思科	产品获批	公司收到国家药品监督管理局核准签发的考格列汀片的《药品注册证书》。
6月25日	002589.SZ	瑞康医药	股东增持	烟台慧投通过集中竞价方式累计增持公司股份 263.86 万股，占公司总股本 0.1754%，增持金额合计 6,006,717 元。
6月24日	002030.SZ	达安基因	产品获批	公司控股子公司达瑞生物收到国家药品监督管理局核准签发丙型肝炎病毒抗体对照品的医疗器械注册证。

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**，团队成员，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**，团队成员，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。