

## “体重管理年”实施方案出台，减重领域再迎关注 ——医药生物行业周报（2024.06.24-06.28）

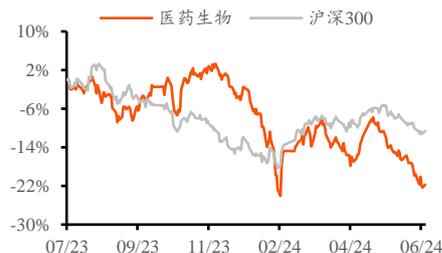


### 增持(维持)

行业：医药生物  
日期：2024年07月03日

分析师：孟维肖  
E-mail：mengweixiao@yongxingsec.com  
SAC编号：S1760524030001  
分析师：徐昕  
E-mail：xuxin@yongxingsec.com  
SAC编号：S1760523100002

#### 近一年行业与沪深300比较



资料来源：Wind，甬兴证券研究所

#### 相关报告：

《24年医保目录调整征求意见稿发布，关注潜在受益标的》

——2024年06月20日

《全球首款 mRNA RSV 疫苗获批，关注国产疫苗布局》

——2024年06月05日

《人工关节接续采购落地，国产替代有望提速》

——2024年05月28日

#### 行情回顾

上周（2024年6月24日-6月28日），A股申万医药生物下跌3.48%，板块整体跑输沪深300指数2.51pct，跑输创业板综指数0.48pct。在申万31个一级子行业中，医药板块周涨跌幅排名为第27位。恒生医疗保健指数下跌3.13%，板块整体跑输恒生指数1.41pct。在恒生12个一级子行业中，医疗保健行业周涨跌幅排名为第11位。

#### 核心观点

据北京商报报道，6月26日，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》（以下简称《实施方案》）。《实施方案》重点提出五个方面15条主要措施，其中涵盖了发挥中医药对体重管理的技术支撑作用。进一步推广体重管理中医药适宜技术，为各类人群提供中医体质辨识和包括饮食调养、起居调摄、运动保健等在内的中医药保健指导服务。研究制定妇女、儿童青少年肥胖治未病干预指南。鼓励商业健康保险与健康管理的深度融合，有效参与体重管理，充分发挥支持保障作用。鼓励开发具备连续动态采集分析体重变化并提供体重管理建议的移动应用程序（APP）和小程序，促进体重管理日常化、便利化、规范化等措施。同时，《实施方案》也制定了主要目标：自2024年起，力争通过三年左右时间，实现体重管理支持性环境广泛建立，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。

随着社会发展和生产生活方式的改变，我国居民健康状况在得到持续改善的同时，超重和肥胖问题日益突出。体重异常特别是超重和肥胖是导致糖尿病、高血压等心脑血管疾病和部分癌症等疾病的重要危险因素，已成为危害群众健康的重大公共卫生问题，亟需加强干预，予以改善。援引新建疾控文章，参考《Diabetes, Obesity and Metabolism》更新的2023年中国肥胖地图，数据显示我国总体超重人群占比34.8%，肥胖人群占比14.1%。

#### 投资建议

我们认为，当前我国超重和肥胖人群占比较高，形势不容乐观，随着16个部门联合出台《“体重管理年”活动实施方案》，同时叠加司美格鲁肽注射液在国内获批减肥适应症，减肥药上下游产业链或将迎来投资机会，建议关注：恒瑞医药、华东医药、博瑞医药、诺泰生物等。

#### 风险提示

销售不及预期风险，医药政策影响不确定的风险，市场竞争加剧的风险

### 正文目录

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| 1. 核心观点：“体重管理年”实施方案出台，减重领域再迎关注 ..... | 3 |
| 2. 市场回顾 .....                        | 3 |
| 3. 公司动态 .....                        | 5 |
| 3.1. 公司公告 .....                      | 5 |
| 3.2. 融资动态 .....                      | 5 |
| 3.3. 解禁动态 .....                      | 5 |
| 4. 风险提示 .....                        | 6 |

### 图目录

|                                                     |   |
|-----------------------------------------------------|---|
| 图 1: A 股大盘指数和申万一级行业涨跌幅情况 (2024/06/24-06/28) .....   | 4 |
| 图 2: 港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况 (2024/06/24-06/28) ..... | 4 |
| 图 3: A 股医药行业涨跌幅前后 5 名 .....                         | 5 |
| 图 4: H 股医药行业涨跌幅前后 5 名 .....                         | 5 |

### 表目录

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| 表 1: 公司公告 (2024/06/24-06/28) ..... | 5 |
| 表 2: 可转债发行动态 .....                 | 5 |
| 表 3: 解禁动态 (2024/06/24-06/28) ..... | 6 |

## 1. 核心观点：“体重管理年”实施方案出台，减重领域再迎关注

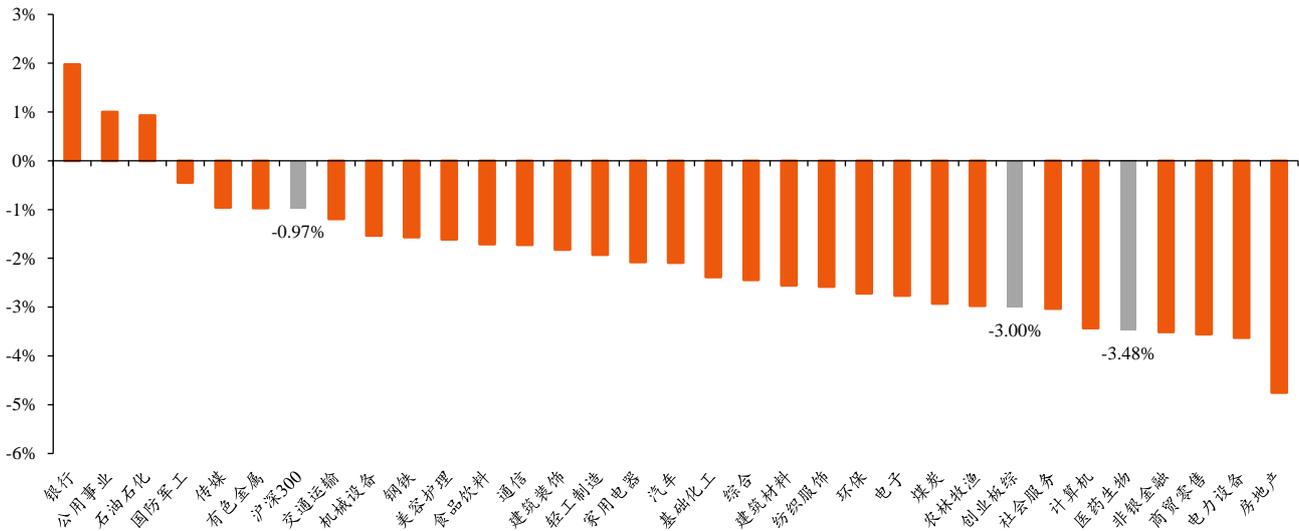
据北京商报报道，6月26日，国家卫生健康委等16个部门联合制定了《“体重管理年”活动实施方案》（以下简称《实施方案》）。《实施方案》重点提出五个方面15条主要措施，其中涵盖了发挥中医药对体重管理的技术支撑作用。进一步推广体重管理中医药适宜技术，为各类人群提供中医体质辨识和包括饮食调养、起居调摄、运动保健等在内的中医药保健指导服务。研究制定妇女、儿童青少年肥胖治未病干预指南。鼓励商业健康保险与健康管理的深度融合，有效参与体重管理，充分发挥支持保障作用。鼓励开发具备连续动态采集分析体重变化并提供体重管理建议的移动应用程序（APP）和小程序，促进体重管理日常化、便利化、规范化等措施。同时，《实施方案》也制定了主要目标：自2024年起，力争通过三年左右时间，实现体重管理支持性环境广泛建立，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。

随着社会发展和生产生活方式的改变，我国居民健康状况在得到持续改善的同时，超重和肥胖问题日益突出。体重异常特别是超重和肥胖是导致糖尿病、高血压等心脑血管疾病和部分癌症等疾病的重要危险因素，已成为危害群众健康的重大公共卫生问题，亟需加强干预，予以改善。援引新建疾控文章，参考《Diabetes, Obesity and Metabolism》更新的2023年中国肥胖地图，数据显示我国总体超重人群占比34.8%，肥胖人群占比14.1%。

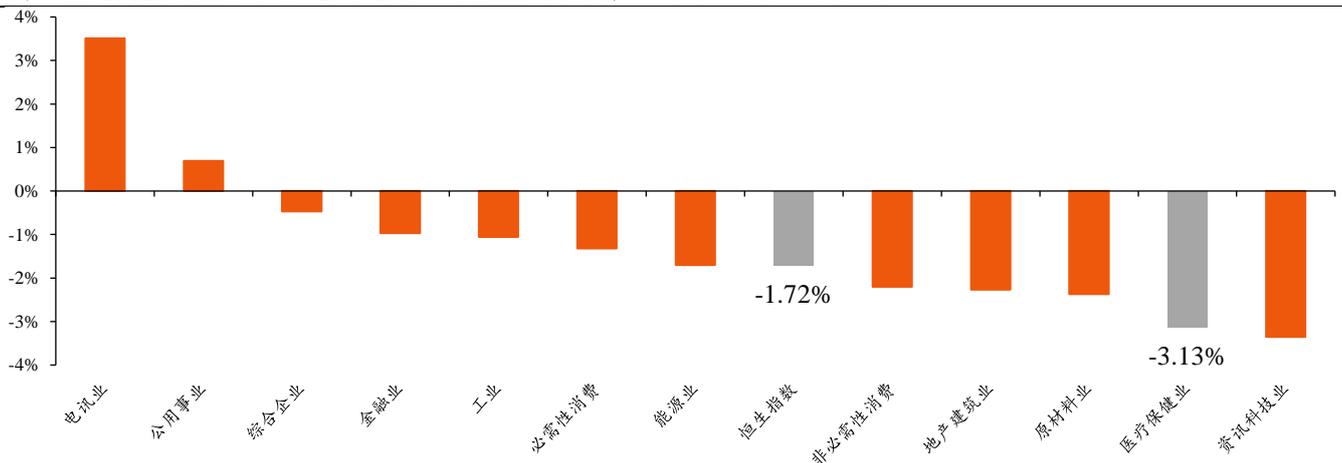
我们认为，当前我国超重和肥胖人群占比较高，形势不容乐观，随着16个部门联合出台《“体重管理年”活动实施方案》，同时叠加司美格鲁肽注射液在国内获批减肥适应症，减肥药上下游产业链或将迎来投资机会，建议关注：恒瑞医药、华东医药、博瑞医药、诺泰生物等。

## 2. 市场回顾

上周（2024年6月24日-6月28日），A股申万医药生物下跌3.48%，板块整体跑输沪深300指数2.51pct，跑输创业板综指数0.48pct。在申万31个一级子行业中，医药板块周涨跌幅排名为第27位。恒生医疗保健指数下跌3.13%，板块整体跑输恒生指数1.41pct。在恒生12个一级子行业中，医疗保健行业周涨跌幅排名为第11位。

**图1:A 股大盘指数和申万一级行业涨跌幅情况 (2024/06/24-06/28)**


资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

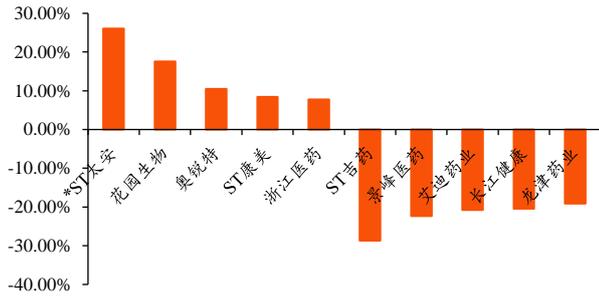
**图2:港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况 (2024/06/24-06/28)**


资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

上周, A 股申万医药生物行业个股涨幅前五位分别为: \*ST 太安 (+26.09%)、花园生物 (+17.54%)、奥锐特 (+10.51%)、ST 康美 (+8.38%)、浙江医药 (+7.75%)。个股跌幅前五位分别为: ST 吉药 (-28.67%)、景峰医药 (-22.33%)、艾迪药业 (-20.78%)、长江健康 (-20.41%)、龙津药业 (-19.13%)。

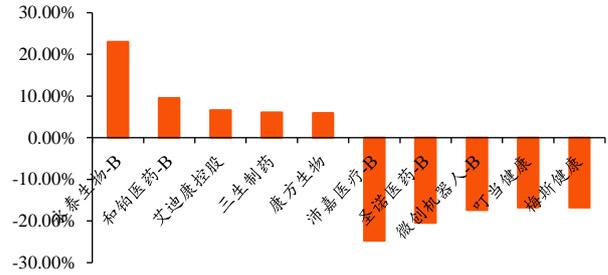
港股方面, 上周个股涨幅前五位分别为: 永泰生物-B (+23%)、和铂医药-B (+9.52%)、艾迪康控股 (+6.58%)、三生制药 (+6.1%)、康方生物 (+5.89%)。个股跌幅前五位分别为: 沛嘉医疗-B (-24.75%)、圣诺医药-B (-20.45%)、微创机器人-B (-17.35%)、叮当健康 (-16.8%)、梅斯健康 (-16.74%)。

图3:A股医药行业涨跌幅前后5名



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

图4:H股医药行业涨跌幅前后5名



资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

### 3. 公司动态

#### 3.1. 公司公告

表1:公司公告 (2024/06/24-06/28)

| 日期        | 公司   | 主要内容                                                             |
|-----------|------|------------------------------------------------------------------|
| 2024/6/26 | 艾德生物 | 公司与施维雅达成伴随诊断合作                                                   |
| 2024/6/26 | 长春高新 | 公司控股子公司长春金赛药业有限责任公司收到国家药品监督管理局核准签发的黄体酮注射液(II)《药品注册证书》的           |
| 2024/6/26 | 信立泰  | 子公司信立泰(苏州)药业有限公司在研的生物药“注射用特立帕肽”(项目代码: SAL056)申报上市申请获得国家药品监督管理局受理 |
| 2024/6/25 | 乐心医疗 | 公司收到广东省药品监督管理局下发的《中华人民共和国医疗器械注册证》, 获悉公司申请的电子血压计医疗器械注册申请已通过审批     |

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

#### 3.2. 融资动态

表2:可转债发行动态

| 代码        | 公司名称 | 方案进度  | 发行方式           | 发行规模(亿元) | 发行期限(年) |
|-----------|------|-------|----------------|----------|---------|
| 605116.SH | 奥锐特  | 证监会核准 | 优先配售,网上定价和网下配售 | 8.1212   | 6       |

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

#### 3.3. 解禁动态

**表3:解禁动态 (2024/06/24-06/28)**

| 代码        | 简称   | 解禁日期       | 解禁数量<br>(万股) | 解禁市值<br>(万元) | 变动后总股本<br>(万股) | 变动后流通<br>A股 | 变动后<br>占比<br>(%) | 解禁股份类型              |
|-----------|------|------------|--------------|--------------|----------------|-------------|------------------|---------------------|
| 300482.SZ | 万孚生物 | 2024-06-24 | 9.56         | 242.54       | 47,177.15      | 33,253.62   | 70.49            | 股权激励一般股份            |
| 605266.SH | 健之佳  | 2024-06-24 | 27.66        | 777.59       | 15,461.87      | 14,072.46   | 91.01            | 股权激励限售股份            |
| 688016.SH | 心脉医疗 | 2024-06-24 | 1,601.47     | 160,883.46   | 12,326.21      | 12,326.21   | 100.00           | 定向增发机构配售股份          |
| 688576.SH | 西山科技 | 2024-06-24 | 52.63        | 2,985.26     | 5,300.15       | 2,385.77    | 45.01            | 首发原股东限售股份           |
| 688690.SH | 纳微科技 | 2024-06-24 | 19,925.49    | 341,522.91   | 40,381.48      | 40,381.48   | 100.00           | 首发原股东限售股份           |
| 688276.SH | 百克生物 | 2024-06-25 | 17,148.82    | 489,427.27   | 41,365.76      | 41,365.76   | 100.00           | 首发原股东限售股份           |
| 832735.BJ | 德源药业 | 2024-06-25 | 1,803.87     | 40,136.02    | 7,824.50       | 6,829.49    | 87.28            | 首发原股东限售股份,<br>其他类型  |
| 002524.SZ | 光正眼科 | 2024-06-26 | 36.00        | 118.44       | 51,796.71      | 50,844.74   | 98.16            | 股权激励限售股份            |
| 301580.SZ | C爱迪特 | 2024-06-26 | 1,804.76     | 151,636.16   | 7,611.75       | 1,804.76    | 23.71            | 首发一般股份,首发机<br>构配售股份 |
| 688137.SH | 近岸蛋白 | 2024-06-26 | 263.16       | 8,600.00     | 7,017.54       | 3,211.04    | 45.76            | 首发原股东限售股份           |
| 688108.SH | 赛诺医疗 | 2024-06-27 | 345.60       | 3,089.66     | 41,345.60      | 41,345.60   | 100.00           | 股权激励一般股份            |

资料来源: Wind, 甬兴证券研究所

#### 4. 风险提示

- 1) 销售不及预期风险:** 企业或因营销策略不合适、学术推广不足等因素影响, 导致销售不及预期。
- 2) 医药政策影响不确定的风险:** 医药行业受到政府的高度监管, 政策变化可能对企业经营造成重大影响
- 3) 市场竞争加剧风险:** 若市场有多个同产品上市, 或陆续有多个产品上市, 竞争将加剧。

## 分析师声明

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，以勤勉尽责的职业态度，专业审慎的研究方法，独立、客观地出具本报告，保证报告采用的信息均来自合规渠道，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本报告所发表的任何观点均清晰、准确、如实地反映了研究人员的观点和结论，并不受任何第三方的授意或影响。此外，所有研究人员薪酬的任何部分不曾、不与、也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

## 公司业务资格说明

甬兴证券有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可，具备证券投资咨询业务资格。

## 投资评级体系与评级定义

|                |                                                                               |
|----------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| <b>股票投资评级：</b> | 分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。             |
| 买入             | 股价表现将强于基准指数 20%以上                                                             |
| 增持             | 股价表现将强于基准指数 5-20%                                                             |
| 中性             | 股价表现将介于基准指数±5%之间                                                              |
| 减持             | 股价表现将弱于基准指数 5%以上                                                              |
| <b>行业投资评级：</b> | 分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。 |
| 增持             | 行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数                                                          |
| 中性             | 行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平                                                         |
| 减持             | 行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数                                                          |

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；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）为基准指数。

## 投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

## 特别声明

在法律许可的情况下，甬兴证券有限公司(以下简称“本公司”)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或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问以及金融产品等各种服务。因此，投资者应当考虑到本公司或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。也不应当认为本报告可以取代自己的判断。

## 版权声明

本报告版权属于本公司所有，属于非公开资料。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用本报告中的任何内容。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

**重要声明**

本报告由本公司发布，仅供本公司的客户使用，且对于接收人而言具有保密义务。本公司并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为本公司的客户。客户应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐及其他交流方式等只是研究观点的简要沟通，需以本公司发布的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。本报告首页列示的联系人，除非另有说明，仅作为本公司就本报告与客户的联络人，承担联络工作，不从事任何证券投资咨询服务业务。

本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本公司对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时思量各自的投资目的、财务状况以及特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司特别提示，本公司不会与任何客户以任何形式分享证券投资收益或分担证券投资损失，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。市场有风险，投资须谨慎。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司和关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，本公司可发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。投资者应当自行关注相应的更新或修改。