



Research and
Development Center

**创新药支持政策+医疗设备更新政策+23Q3 低基数,
建议重视 3 季度医药板块投资机会**

医药生物行业周报

2024 年 7 月 7 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

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

创新药支持政策+医疗设备更新政策+23Q3 低基数，建议重视 3 季度医药板块投资机会

2024 年 7 月 7 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+0.11%，板块相对沪深 300 收益率为+0.99%，在 31 个一级子行业指数中涨跌幅排名第 10。6 个子板块中，中药 II 板块周涨幅最大，涨幅 1.54%（相对沪深 300 收益率为+2.42%）；跌幅最大的为医疗器械，跌幅为 1.55%（相对沪深 300 收益率为-0.67%）。

➤ **周观点：**2024Q2 医药流通板块业绩普遍承压，一方面主要系 2023Q2 二阳及流感的高基数，另一方面主要系 2023Q3 行业整顿持续至今的影响，因而近 1 个月医药生物行业指数跑输沪深 300 指数 2.38 个百分点。7 月 5 日国务院审议通过《全链条支持创新药发展实施方案》，带动 7 月 5 日当日医药生物指数涨幅达 3.12%。我们认为当前值得重视医药板块 3 季度投资机会：①2023Q3 行业整顿的低基数，医疗行业经营活动正逐步恢复。②7 月 5 日国务院审议通过《全链条支持创新药发展实施方案》，会议指出要全链条强化政策保障，统筹用好价格管理、医保支付、商业保险、药品配备使用、投融资等政策，优化审评审批和医疗机构考核机制。③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。

➤ **1) 新质生产力驱动下，创新药有望迎政策春风：**①生物创新药建议关注信达生物、康方生物、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。②中药创新药建议关注康缘药业、方盛制药。

➤ **2) 海外市场去库存结束、维生素价格上涨，建议关注整体上游原料药：**①华海药业发布 2024 年半年度业绩预增公告，2024H1 归母净利润预计同比增长 28%-38%，扣非归母净利润预计同比增长 15%-25%，华海药业业绩超市场预期。②建议关注华海药业、奥锐特、圣诺生物、新和成、浙江医药、金达威、新天药业、花园生物等；③国药现代因原料药子公司威奇达，业绩有望高增长。

➤ **3) 设备以旧换新及 ICU 建设有望带来医疗器械采购需求：**建议关注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；内镜赛道的开立医疗、澳华内镜、海泰新光；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。

➤ **4) 细分赛道业绩有望反转：**①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。②低值耗材海外去库存结束，订单开始修复：关注英科医疗、振德医疗、维力医疗；③呼吸机海外去库存结束订单修复：美好医疗、怡和嘉业。

➤ **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.....	4
1.1 上周行情及上周重点关注新闻政策动态.....	4
1.2 核心观点.....	4
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 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 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+0.11%，板块相对沪深300收益率为+0.99%，在31个一级子行业指数中涨跌幅排名第10。6个子板块中，中药II板块周涨幅最大，涨幅1.54%（相对沪深300收益率为+2.42%）；跌幅最大的为医疗器械，跌幅为1.55%（相对沪深300收益率为-0.67%）。
- 近一个月医药生物板块收益率为-6.87%，板块相对沪深300收益率为-2.38%，在31个一级子行业指数中涨跌幅排名第23。6个子板块中，化学制药子板块月跌幅最小，跌幅4.57%（相对沪深300收益率为-0.08%）；跌幅最大的为医药商业，跌幅为14.46%（相对沪深300收益率为-9.97%）。
- 7月5日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，会议内容包括审议通过《全链条支持创新药发展实施方案》。会议指出，发展创新药关系医药产业发展，关系人民健康福祉。要全链条强化政策保障，统筹用好价格管理、医保支付、商业保险、药品配备使用、投融资等政策，优化审评审批和医疗机构考核机制，合力助推创新药突破发展。要调动各方面科技创新资源，强化新药创制基础研究，夯实我国创新药发展根基。

1.2 核心观点

- **投资思路：**2024Q2医药流通板块业绩普遍承压，一方面主要系2023Q2二阳及流感的高基数，另一方面主要系2023Q3行业整顿持续至今的影响，因而近1个月医药生物行业指数跑输沪深300指数2.38个百分点。7月5日国务院审议通过《全链条支持创新药发展实施方案》，带动7月5日当日医药生物指数涨幅达3.12%。我们认为当前值得重视医药板块3季度投资机会：①2023Q3行业整顿带来的低基数，而医疗行业正逐步恢复。②7月5日国务院审议通过《全链条支持创新药发展实施方案》，会议指出要全链条强化政策保障，统筹用好价格管理、医保支付、商业保险、药品配备使用、投融资等政策，优化审评审批和医疗机构考核机制。③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。
- **1) 新质生产力驱动下，创新药有望迎政策春风：**①生物创新药建议关注信达生物、康方生物、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。②中药创新药建议关注康缘药业、方盛制药。
- **2) 海外市场去库存结束、维生素价格上涨，建议关注上游原料药：**①华海药业发布2024年半年度业绩预增公告，2024H1归母净利润预计同比增长28%-38%，扣非归母净利润预计同比增长15%-25%，华海药业业绩超市场预期。②建议关注华海药业、奥锐特、圣诺生物、新和成、浙江医药、金达威、新天药业、花园生物等；③国药现代因原料药子公司净利率提升，业绩有望高增长。
- **3) 设备以旧换新及ICU建设有望带来医疗器械采购需求：**建议关注医学影像相关的联影医疗、迈瑞医疗、祥生医疗；内镜赛道的开立医疗、澳华内镜、海泰新光；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。
- **4) 细分赛道业绩有望反转：**①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。②低值耗材海外去库存结束，订单开始修复：关注英科医疗、振德医疗、维力医疗；③呼吸机海外去库存结束订单修复：美好医疗、怡和嘉业。

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 2.38 百分点，涨幅排名第 17

医药生物行业指数最近一月（2024/6/6-2024/7/6）跌幅为 6.87%，跑输沪深 300 指数 2.38 个百分点；

最近 3 个月（2024/4/6-2024/7/6）跌幅为 10.67%，跑输沪深 300 指数 6.84 个百分点；

最近 6 个月（2024/1/6-2024/7/6）跌幅为 18.45%，跑输沪深 300 指数 21.51 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	-6.87	-10.67	-18.45
相对表现	-2.38	-6.84	-21.51

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 24.06 倍，近 5 年历史平均 PE 为 32.20 倍。

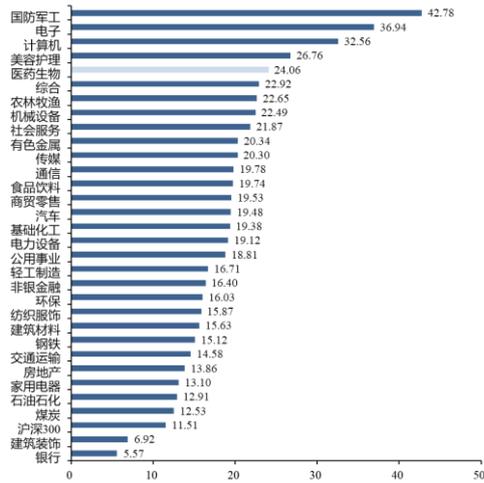
表 2：医药生物指数动态市盈率 (单位：倍)

当前 PE	24.06
平均 PE	32.20
历史最高	52.76
历史最低	21.11

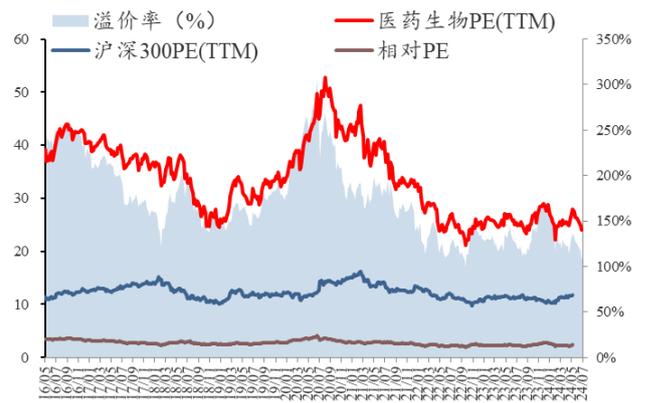
资料来源：iFinD，信达证券研发中心

➤ 上周医药行业 PE (TTM) 为 24.06 倍，申万一级行业中排名第 5

医药生物行业指数 PE (TTM) 为 24.06 倍，相对于沪深 300 指数 PE (TTM) 溢价率为 109.1%。

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

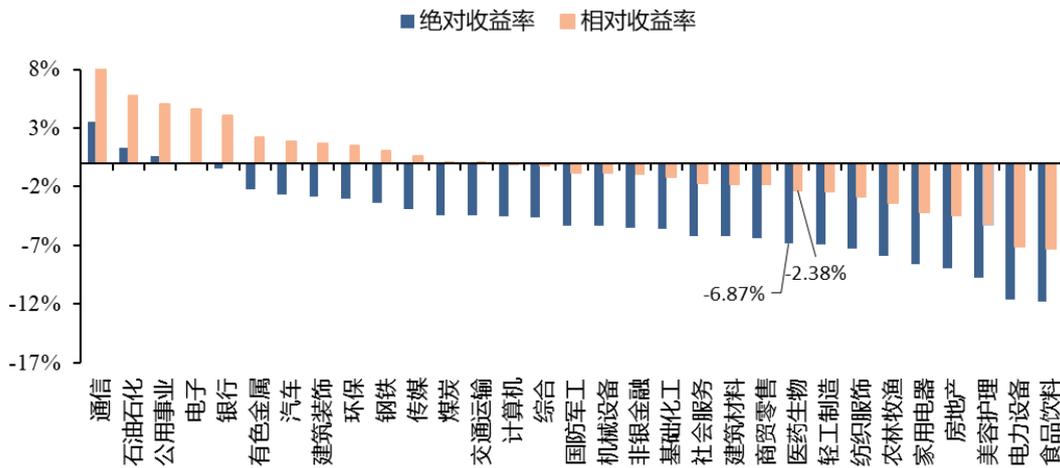
3.行情跟踪

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 2.38 个百分点，涨幅排名第 23

医药生物行业指数最近一月（2024/6/6-2024/7/6）跌幅为 6.87%，跑输沪深 300 指数 2.38 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 23 位。

图 4：医药生物板块一月涨幅排序



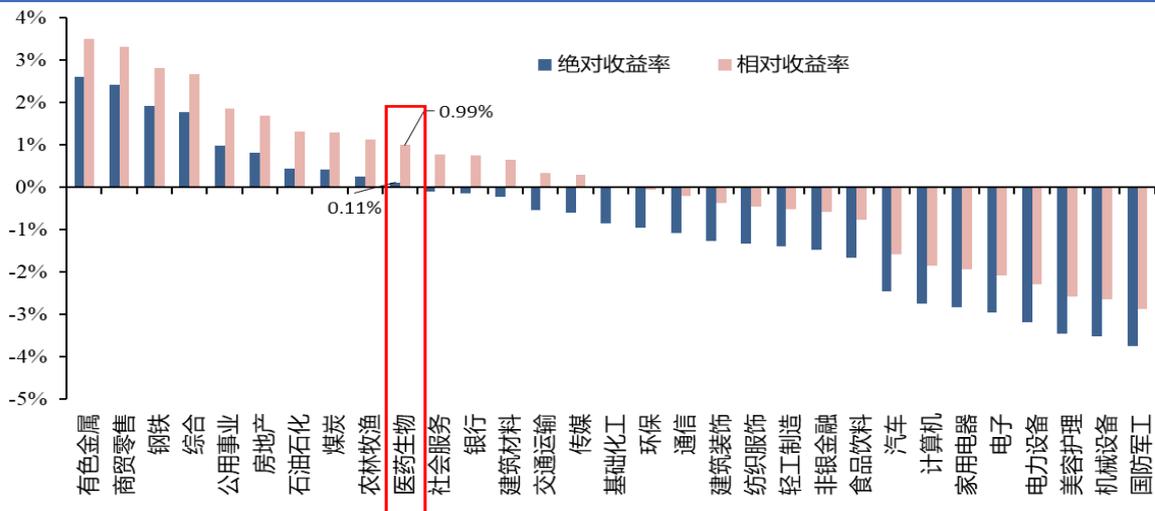
资料来源：iFinD，信达证券研发中心

3.2 行业周度涨跌幅

➤ 医药行业最近一周跑赢沪深 300 指数 0.99 个百分点，涨幅排名第 10

医药生物行业指数最近一周（2024/7/1-2024/7/6）涨幅为 0.11%，跑赢沪深 300 指数 0.99 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 10 位。

图 5：医药生物板块一周涨幅排序

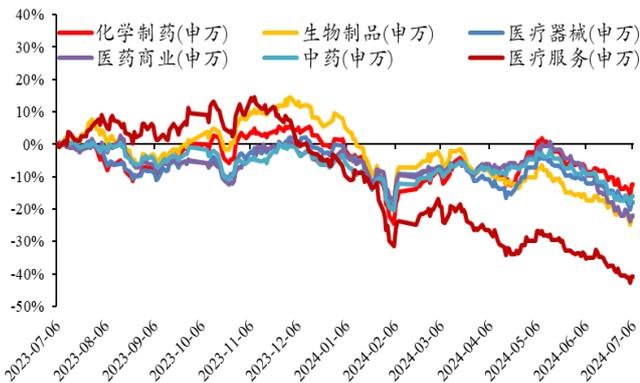


资料来源：iFinD，信达证券研发中心

3.3 子行业相对估值

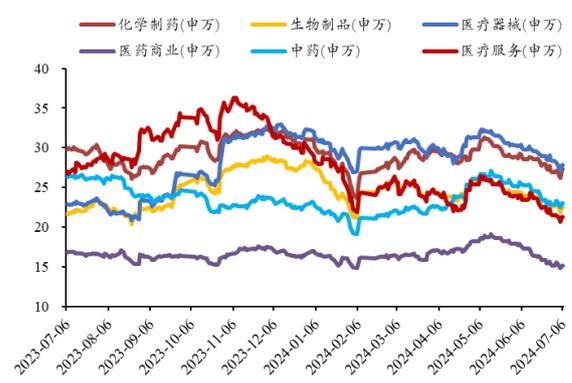
- 分细分子行业来看，最近一年(2023/7/6-2024/7/6)，化学制药跌幅最小
 化学制药跌幅最小，1年期跌幅 12.54%；PE (TTM) 目前为 27.36 倍。
 医疗服务跌幅最大，1年期跌幅 40.89%；PE (TTM) 目前为 21.33 倍。
 中药、医疗器械、医药商业、生物制品 1年期变动分别为-16.06%、-17.96%、-22.2%、-22.44%。

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)

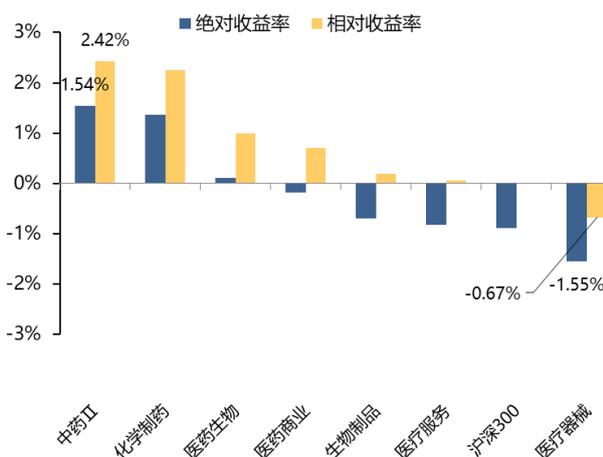


资料来源: iFinD, 信达证券研发中心

3.4 子行业涨跌幅

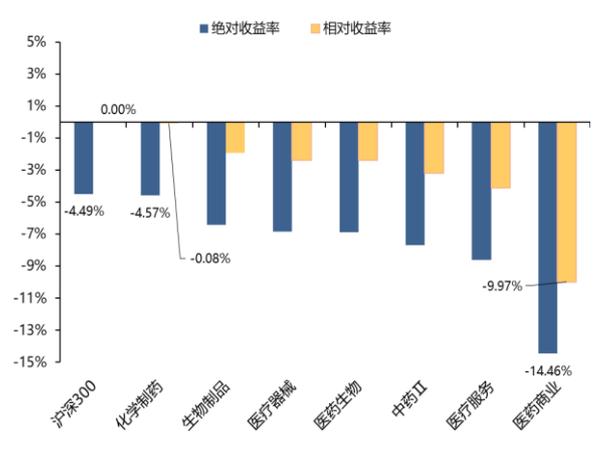
- 子行业中药周涨幅最大，化学制药月跌幅最小
 最近一周涨幅最大的子板块为中药，涨幅 1.54%（相对沪深 300: +2.42%）；跌幅最大的为医疗器械，跌幅 1.55%（相对沪深 300: -0.67%）。
 最近一月跌幅最小的子板块为化学制药，跌幅 4.57%（相对沪深 300: -0.08%）；跌幅最大的为医药商业，跌幅-14.46%（相对沪深 300: -9.97%）。

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

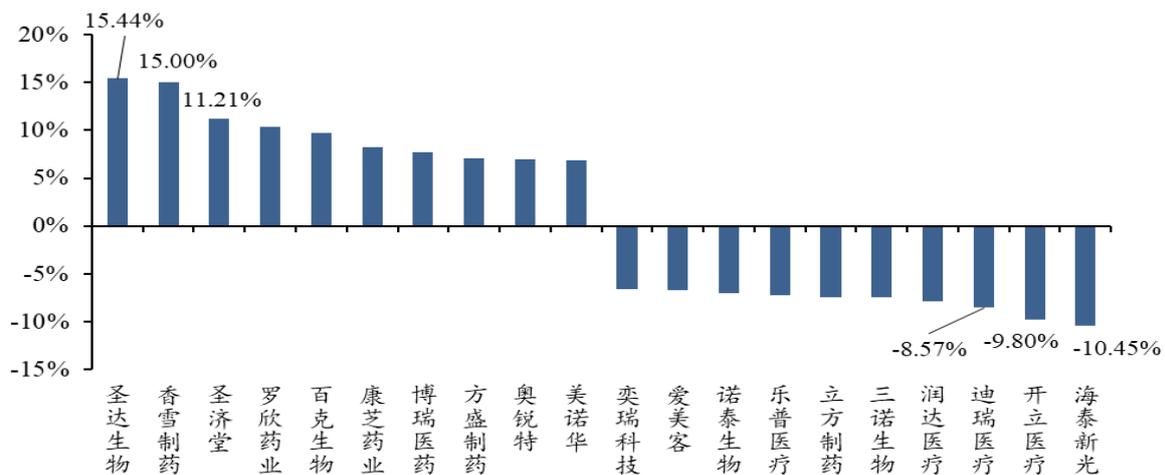


资料来源: iFinD, 信达证券研发中心

3.5 医药板块个股周涨跌幅

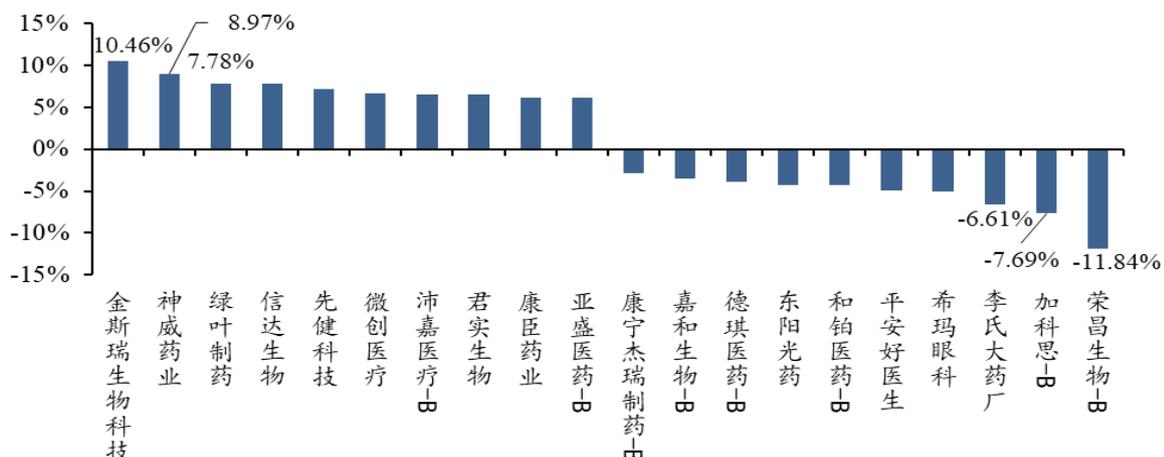
- 上周在医药板块的个股表现中，A股中圣达生物、香雪制药涨幅排名前二，分别上涨15.44%、15.00%；港股中金斯瑞科技、神威药业表现突出，分别上涨10.46%、8.97%。
- **圣达生物(+15.44%)**：公司是国内最早从事生物保鲜剂生产的企业之一，主要从事维生素、生物保鲜剂、食品添加剂和饲料添加剂的研发、生产和销售。产品主要包括生物素、叶酸、乳酸链球菌素、纳他霉素。根据博亚和讯显示，2023年，圣达生物为我国生物素前五大供应商之一；2023年圣达生物位列我国叶酸前四大供应商。在维生素领域，公司与诸多全球跨国企业集团以及国内知名饲料及养殖企业开展深度合作。
- **香雪制药(+15.00%)**：7月5日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议，会议内容包括审议通过《全链条支持创新药发展实施方案》。会议指出，发展创新药关系医药产业发展，关系人民健康福祉。要全链条强化政策保障，统筹用好价格管理、医保支付、商业保险、药品配备使用、投融资等政策，优化审评审批和医疗机构考核机制，合力助推创新药突破发展。要调动各方面科技创新资源，强化新药创制基础研究，夯实我国创新药发展根基。**公司拥有T细胞免疫治疗的创新药**，其中TAEST16001用于治疗滑膜肉瘤，目前在II期临床试验；TAEST1901用于治疗原发性肝癌，将启动I期临床试验。

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2024-7-1至2024-7-6

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 2024-7-1 至 2024-7-6

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	-1.71	-6.03	30	25	21	10.5	9.6	3,467
	300633	开立医疗	-9.80	-11.24	34	27	21	4.9	7.3	154
	688626	翔宇医疗	-3.97	-8.08	21	18	14	2.3	6.3	49
	688273	麦澜德	-0.76	-3.68	22	15	12	1.5	5.8	20
	002223	鱼跃医疗	1.17	-3.53	16	17	15	3.2	5.1	381
	688677	海泰新光	-10.45	-13.19	29	20	16	3.3	9.7	43
IVD	300832	新产业	-6.51	-16.23	30	24	19	6.6	12.2	495
	603658	安图生物	-2.47	-10.32	21	17	14	3.1	5.8	261
	300482	万孚生物	-3.11	-16.02	23	17	13	2.5	4.0	112
	300396	迪瑞医疗	-8.57	-20.13	19	12	9	2.5	3.0	51
ICL	300639	凯普生物	2.39	-11.47	22	26	20	0.6	3.1	30
	603882	金域医学	-2.17	-16.04	19	15	11	1.5	1.5	125
	300244	迪安诊断	1.08	-7.33	25	11	9	1.0	0.6	76
器械耗材	688029	南微医学	-2.79	-8.82	23	18	15	3.1	4.5	112
	300529	健帆生物	1.91	-0.07	51	26	20	7.4	10.7	224
	603309	维力医疗	1.82	-3.45	17	14	11	1.8	2.5	33
服务	603259	药明康德	-2.99	-9.28	11	11	10	2.0	2.8	1,063
	2269.HK	药明生物	-2.43	-4.41	13	11	9	1.2	2.5	427
	300015	爱尔眼科	-0.39	-14.26	29	23	19	5.1	4.7	959
	688315	诺禾致源	-1.37	-15.20	25	21	18	1.8	2.2	45
中药	000999	华润三九	-0.92	-12.10	19	16	14	2.9	2.1	542
	002275	桂林三金	1.77	-5.39	18	15	13	2.6	3.8	74
	600664	哈药股份	1.52	-5.30	17	-	-	1.4	0.4	67
	600750	江中药业	0.61	-9.78	21	18	16	3.8	3.4	146
	600332	白云山	0.75	-4.22	11	10	9	1.4	0.6	457
	002737	葵花药业	6.33	-12.19	13	12	11	3.0	2.7	145
	600572	康恩贝	0.45	-15.28	20	15	13	1.6	1.8	115
原料药	0570.HK	中国中药	0.55	-15.12	13	-	-	0.8	0.9	168
	600521	华海药业	4.34	1.48	31	20	16	3.3	3.0	261
	603707	健友股份	-0.59	-8.45	-101	21	16	3.3	5.3	191
	000739	普洛药业	-1.25	-8.97	15	13	11	2.5	1.4	157
	603538	美诺华	6.89	1.62	225	-	-	1.3	2.1	26
	300452	山河药辅	-2.20	-9.89	16	14	12	3.1	3.1	26
	300636	同和药业	-3.83	-2.69	39	22	16	1.9	5.8	41
疫苗等生物制品	000661	长春高新	-1.34	-14.83	8	7	6	1.7	2.4	366
	300009	安科生物	-0.12	-7.58	17	13	11	3.8	4.9	143
	300122	智飞生物	-2.78	-14.60	8	7	6	2.1	1.2	652
	300601	康泰生物	0.06	-12.25	20	16	13	1.9	5.5	174
	301207	华兰疫苗	-1.58	-2.69	12	10	8	1.7	4.5	105
	688670	金迪克	-1.53	-20.87	-20	-	-	1.0	42.8	14
血制品	002007	华兰生物	-2.85	-15.06	19	17	14	2.5	5.3	281
	600161	天坛生物	-1.56	-5.80	43	35	29	4.8	9.3	475
	002880	卫光生物	1.00	-4.94	29	-	-	3.2	6.0	64
	300294	博雅生物	6.67	3.96	75	32	29	2.4	7.7	177
连锁药店	603233	大参林	-0.84	-27.87	14	11	9	2.4	0.6	161
	605266	健之佳	-3.01	-34.69	10	8	7	1.4	0.4	39
	002727	一心堂	-1.66	-20.81	16	9	8	1.1	0.5	88
医药流通	600998	九州通	0.82	-9.59	11	9	8	1.0	0.2	248
	601607	上海医药	0.73	4.00	17	12	11	1.0	0.3	635
	600332	白云山	0.75	-4.22	11	10	9	1.4	0.6	457
	603368	柳药集团	0.86	-14.36	8	7	6	1.1	0.3	70
制剂及创新药	600276	恒瑞医药	4.08	-8.86	59	47	39	6.3	10.9	2,554
	300357	我武生物	-1.57	-15.56	33	27	22	4.7	11.7	103
	3933.HK	联邦制药	5.51	-9.15	5	5	4	1.3	1.0	137
	002422	科伦药业	2.57	-6.07	20	17	15	2.6	2.3	498
	688266	泽璟制药-U	0.24	-2.16	-52	-88	135	8.8	37.2	144
	688302	海创药业-U	7.39	-11.17	-9	-6	-9	1.8	0.0	25
	688176	亚虹医药-U	2.94	-6.07	-7	-9	-9	1.3	78.8	30
	1801.HK	信达生物	7.74	6.87	-57	-94	187	5.3	9.5	589
	688331	荣昌生物	-7.87	-16.39	-12	-16	-24	6.3	17.4	179
	688180	君实生物-U	3.27	1.69	-11	-18	-44	4.1	18.2	255
	9926.HK	康方生物	3.05	-10.88	15	-91	91	11.3	6.8	307
2096.HK	先声药业	-2.09	-8.93	18	13	10	1.8	2.0	130	
2162.HK	康诺亚-B	0.30	-2.31	-24	-11	-12	2.5	24.4	86	

资料来源: iFinD, 信达证券研发中心, 周涨跌幅统计日期为 2024-7-1 至 2024-7-6; 近一个月涨跌幅统计日期为 2024-6-6 至 2024-7-6

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。

 请阅读最后一页免责声明及信息披露 <http://www.cindasc.com> 10

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
7月1日	《高血压等4类慢性病营养和运动指导原则（2024年版）》	国家卫健委	为贯彻党中央、国务院决策部署，进一步落实《健康中国行动（2019—2030年）》，倡导文明健康生活方式，提高慢性病患者维护和促进自身健康的能力，国家卫生健康委组织制定了高血压等4类慢性病营养和运动指导原则（2024年版）。有关医疗卫生机构可基于文件内容，开发相应的营养和运动处方，用于临床指导。
7月5日	《化学仿制药注射剂过量灌装研究技术指导原则》	国家药监局	注射剂的过量灌装是指每个容器中药品的灌装量较标示量适当增加的体积或重量，以确保实际给药剂量满足说明书中规定的用量。为完善化学仿制药注射剂过量灌装的药学研究和申报资料要求，结合国内外仿制药研发与生产现状，制定该指导原则。指导原则仅适用于采用安瓿瓶和西林瓶包装的化学仿制药注射剂上市申请和上市后相关变更研究，不适用于其他包装形式的注射剂。

资料来源：国家卫健委，国家药监局，信达证券研发中心

表 5：近期行业要闻梳理

时间	新闻
7月1日	根据湖北省统一安排，易短缺和急抢救药联盟等4批省际联盟集中带量采购中选结果在武汉市落地实施。此次“易短缺和急抢救药”中选药品价格平均降价幅度超过50%，最高降价幅度超过90%。
7月2日	根据《中药品种保护条例》规定，国家药品监督管理局批准陕西摩美得气血和制药有限公司生产的复方芙蓉泡腾栓为首家中药二级保护品种。
7月2日	为加强医疗器械监督管理，保障医疗器械产品质量安全有效，国家药品监督管理局组织对半导体激光治疗机、医用脉搏血氧仪、正畸丝3个品种进行了产品质量监督抽检，有7批（台）产品不符合标准规定。
7月2日	国家卫生健康委办公厅组织编写了《居民体重管理核心知识(2024年版)》及其释义，并要求各地要高度重视体重管理科普宣传和健康教育工作，围绕文件，有计划性、有针对性地开展经常性的宣教工作，确保“体重管理年”活动取得实效。
7月3日	根据药品不良反应评估结果，为进一步保障公众用药安全，国家药监局决定对二羟丙茶碱注射剂（包括二羟丙茶碱注射液、注射用二羟丙茶碱和二羟丙茶碱氯化钠注射液）说明书内容进行统一修订。
7月4日	国家药监局召开会议，研究部署加强中药标准管理工作，审议通过《中药标准管理专门规定》。
7月5日	国家药监局近日召开全国加强药品经营监管工作视频会，通报了近期全国药品经营监管情况，进一步部署强化药品经营企业监督检查等工作。
7月5日	国家卫健委今日发布《临床化学检验血液标本的采集与处理》等20项推荐性卫生行业标准。
7月5日	国家药监局在吉林省长春市召开医疗器械安全巩固提升工作（北部片区）座谈会。会议充分肯定各地在巩固提升行动中取得的成效，强调要全方位筑牢医疗器械安全底线，聚焦突出问题和薄弱环节，排查化解风险隐患，巩固医疗器械安全稳中向好形势。

资料来源：国家卫健委，国家药监局，亿欧，财联社，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
7月1日	002755.SZ	奥赛康	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注射用福沙匹坦双葡甲胺《药品注册证书》。
7月1日	603367.SH	辰欣药业	股权变更	公司持股 5%以上的股东南京辰昕将其持有的公司 4,541 万股无限售条件流通股转让给韩延振先生, 占公司总股份的 10.03%。转让价格为 14.94 元/股, 转让价款合计为 6.78 亿元。
7月1日	300199.SZ	翰宇药业	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关于鲑降钙素原料药的《化学原料药上市申请批准通知书》。
7月2日	300244.SZ	迪安诊断	股东增持	公司副总经理、董事会秘书陶钧女士拟自 2024 年 7 月 2 日起 3 个月内, 通过深圳证券交易系统以集中竞价的方式增持公司股份, 拟增持金额不低于 100 万元人民币。
7月2日	002022.SZ	科华生物	产品获批	公司及全资子公司分别收到上海市药品监督管理局颁发的关于反三碘甲状腺原氨酸测定试剂盒(化学发光法)和模块化生化免疫分析系统的医疗器械注册证。
7月2日	600276.SH	恒瑞医药	产品获批	公司向美国食品药品监督管理局申报的布比卡因脂质体注射液 ANDA 已获得批准, 是首家在美国获得该种仿制药批准的厂家。
7月2日	605369.SH	拱东医疗	权益分派	公司发布 2023 年年度权益分派实施方案, A 股每股现金红利 0.30 元, 现金红利发放日为 2024 年 7 月 9 日。
7月3日	688139.SH	海尔生物	股东减持	公司股东持股 5%以上的股东奇君投资减持股份数量 509 万股, 减持股份数量占总股本的 1.60%, 奇君投资当前持股比例为 6.19%。
7月3日	300404.SZ	博济医药	政府补助	公司全资子公司深圳博瑞近日收到与收益相关的政府补助资金 289 万元, 占公司最近一个会计年度经审计的归属于上市公司股东的净利润的 11.87%。
7月4日	600867.SH	通化东宝	生产获批	公司近日收到 EMA 的正式通知, 称公司的人胰岛素原料药的生产设施符合欧盟 GMP 法规的要求, 具备欧盟商业化生产条件。
7月4日	688117.SH	圣诺生物	产品获批	公司全资子公司圣诺制药近日收到国家药品监督管理局签发的关于枸橼酸倍维巴肽原料药的《化学原料药上市申请批准通知书》, 产品主要用于 PCI 围术期抗血栓。
7月5日	300049.SZ	福瑞股份	业绩预告	经财务部门初步测算, 公司 2024 年半年度预计实现归母净利润预计在 8,000 万元至 9,000 万元之间, 同比增加约 83%到 105%; 扣非归母净利润预计在 8,000 万元至 9,000 万元之间, 同比增加约 71%到 93%。
7月5日	688393.SH	安必平	产品及专利获批	公司及子公司在 2024 年 4-6 月获得 HER2 抗体试剂(免疫组织化学)、孕激素受体抗体试剂(免疫组织化学)等国内医疗器械注册/备案证 22 项, 获得鉴别涎腺肿瘤良恶性的分子靶标、探针组合、试剂盒及其应用等知识产权类资质 16 项。
7月5日	002332.SZ	仙琚制药	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关于戊酸雌二醇片的《药品注册证书》, 产品被批准注册, 将用于补充主要与自然或人工绝经相关的雌激素缺乏。

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。

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。	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。