



关注低估值板块超跌反弹

投资要点

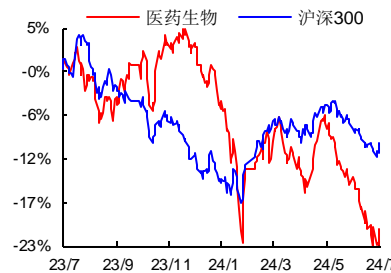
- 行情回顾：**本周医药生物指数下跌 0.08%，跑输沪深 300 指数 1.29 个百分点，行业涨跌幅排名第 21。2024 年初以来至今，医药行业下跌 21.07%，跑输沪深 300 指数 22.27 个百分点，行业涨跌幅排名第 26。本周医药行业估值水平(PE-TTM)为 24 倍，相对全部 A 股溢价率为 74.39% (+1.06pp)，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 30.05% (+1.04pp)，相对沪深 300 溢价率为 107.42% (+1.11pp)。本周相对表现最好的是医院，上涨 2.3%。
- 关注低估值板块超跌反弹。**7 月 10 日，为全面贯彻落实《中共中央国务院关于促进中医药传承创新发展的意见》，进一步加强中药标准管理，建立符合中医药特点的中药标准管理体系，推动中药产业高质量发展，根据相关法律、法规、规章和规范性文件，国家药监局组织制定了《中药标准管理专门规定》，现予发布，自 2025 年 1 月 1 日起施行。该方案有望进一步激发中药创新药动力。
- 重申 2024 年年度策略，在海外宏观降息预期下，叠加政策、估值、基本面三个维度，我们判断，医药板块仍有结构性机会。**1) 创新+出海仍是我们延续看好的思路。2) 医疗反腐后，关注院内医疗刚性需求。3) 正值年报密集披露期，关注“低估值+业绩反转”个股。此外，我们判断，今年减肥药和 AI 医疗仍有主题投资性机会。
- 推荐组合：**上海莱士 (002252)、上海医药 (601607)、马应龙(600993)、亿帆医药(002019)、恩华药业 (002262)、太极集团 (600129)。
- 稳健组合：**恒瑞医药(600276)、新产业 (300832)、迈瑞医疗(300760)、华润三九 (000999)、华东医药(000963)、长春高新 (000661)。
- 科创板组合：**普门科技 (688389)、首药控股-U(688197)、泽璟制药-U(688266)、赛诺医疗(688108)、澳华内窥镜(688212)。
- 港股组合：**和黄医药(0013)、爱康医疗(1789)、康方生物(9926)、科伦博泰生物-B(6990)、先声药业(2096)。
- 风险提示：**医药行业政策风险超预期；研发进展不及预期风险；业绩不及预期风险。

西南证券研究发展中心

分析师：杜向阳
执业证号：S1250520030002
电话：021-68416017
邮箱：duxu@swsc.com.cn

分析师：阮雯
执业证号：S1250522100004
电话：021-68416017
邮箱：rw@swsc.com.cn

行业相对指数表现



数据来源：聚源数据

基础数据

| | |
|----------------|-----------|
| 股票家数 | 368 |
| 行业总市值(亿元) | 44,896.78 |
| 流通市值(亿元) | 43,949.60 |
| 行业市盈率 TTM | 26.7 |
| 沪深 300 市盈率 TTM | 11.9 |

相关研究

- 创新药专题：2024年下半年创新药投资手册 (2024-07-09)
- 2024年7月第一周创新药周报（附小专题 II-4 靶点 COPD 适应症研发概况）(2024-07-08)
- 医药行业重点公司 2024 半年度业绩前瞻：中期业绩持续分化 (2024-07-07)
- 医药行业周报（7.1-7.5）：创新药迎来政策利好 (2024-07-07)
- 医药行业 2024 年 7 月投资月报：中报业绩进入披露期，精选景气个股 (2024-07-07)
- 乳腺癌：两大百亿单品领衔，细分市场异彩纷呈 (2024-07-05)

目录

| | |
|---------------------------|-----------|
| 1 投资策略及重点个股 | 1 |
| 1.1 当前行业投资策略..... | 1 |
| 1.2 上周推荐组合分析..... | 2 |
| 1.3 上周稳健组合分析..... | 3 |
| 1.4 上周科创板组合分析..... | 3 |
| 1.5 上周港股组合分析..... | 4 |
| 2 医药行业二级市场表现 | 5 |
| 2.1 行业及个股涨跌情况..... | 5 |
| 2.2 资金流向及大宗交易..... | 10 |
| 2.3 期间融资融券情况..... | 12 |
| 2.4 医药上市公司股东大会召开信息..... | 12 |
| 2.5 医药上市公司定增进展信息..... | 13 |
| 2.6 医药上市公司限售股解禁信息..... | 14 |
| 2.7 医药上市公司本周股东减持情况..... | 16 |
| 2.8 医药上市公司股权质押情况..... | 16 |
| 3 最新新闻与政策 | 17 |
| 3.1 审批及新药上市新闻..... | 17 |
| 3.2 研发进展..... | 18 |
| 4 报告精选 | 19 |
| 4.1 上周研究报告..... | 19 |
| 4.2 核心公司深度报告..... | 20 |
| 4.3 精选行业报告..... | 23 |
| 5 风险提示 | 28 |

图目录

| | |
|-------------------------------------|----|
| 图 1: 本周行业涨跌幅 | 5 |
| 图 2: 年初以来行业涨跌幅 | 5 |
| 图 3: 最近两年医药行业估值水平(PE-TTM) | 5 |
| 图 4: 最近 5 年医药行业溢价率(整体法 PE-TTM 剔除负值) | 5 |
| 图 5: 行业间估值水平走势对比(PE-TTM 整体法) | 6 |
| 图 6: 行业间对比过去 2 年相对沪深 300 超额累计收益率 | 6 |
| 图 7: 本周子行业涨跌幅 | 6 |
| 图 8: 年初至今医药子行业涨跌幅 | 6 |
| 图 9: 子行业相对全部 A 股估值水平(PE-TTM) | 6 |
| 图 10: 子行业相对全部 A 股溢价率水平(PE-TTM) | 6 |
| 图 11: 短期流动性指标 R007 与股指市盈率的关系 | 8 |
| 图 12: 2015 年至今的 M2 同比数据与股指市盈率的关系 | 8 |
| 图 13: 净投放量和逆回购到期量对比图 (亿元) | 9 |
| 图 14: 投放量和回笼量时间序列图 (亿元) | 9 |
| 图 15: 最近 2 年十年国债到期收益率情况与大盘估值 | 10 |
| 图 16: 最近 5 年十年国债到期收益率情况(月线) | 10 |

表目录

| | |
|---|----|
| 表 1: 推荐组合、稳健组合、科创组合、港股组合公司盈利预测 | 1 |
| 表 2: 上周推荐组合表现情况 | 2 |
| 表 3: 上周稳健组合表现情况 | 3 |
| 表 4: 上周科创板组合表现情况 | 4 |
| 表 5: 上周港股组合表现情况 | 4 |
| 表 6: 2024/7/08-2024/7/12 医药行业及个股涨跌幅情况 | 7 |
| 表 7: 陆港通 2024/7/01-2024/7/05 医药行业持股比例变化分析 | 11 |
| 表 8: 2024/7/08-2024/7/12 医药行业大宗交易情况 | 12 |
| 表 9: 2024/7/08-2024/7/12 医药行业融资买入额及融券卖出额前五名情况 | 12 |
| 表 10: 医药上市公司未来三个月股东大会召开信息(2024/7/08-2024/10/08) | 13 |
| 表 11: 医药上市公司定增进展信息(截至 2024 年 7 月 12 日已公告预案但未实施汇总) | 14 |
| 表 12: 医药上市公司未来三个月限售股解禁信息(2024/7/15-2024/10/15) | 15 |
| 表 13: 本周医药上市公司股东减持信息(截至 2024 年 7 月 12 日) | 16 |
| 表 14: 医药上市公司股权质押前 20 名信息(截至 2024 年 7 月 5 日) | 16 |

1 投资策略及重点个股

1.1 当前行业投资策略

行情回顾：本周医药生物指数下跌 0.08%，跑输沪深 300 指数 1.29 个百分点，行业涨跌幅排名第 21。2024 年初以来至今，医药行业下跌 21.07%，跑输沪深 300 指数 22.27 个百分点，行业涨跌幅排名第 26。本周医药行业估值水平(PE-TTM)为 24 倍，相对全部 A 股溢价率为 74.39% (+1.06pp)，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 30.05% (+1.04pp)，相对沪深 300 溢价率为 107.42% (+1.11pp)。本周相对表现最好的是医院，上涨 2.3%。

关注低估值板块超跌反弹。7 月 10 日，为全面贯彻落实《中共中央国务院关于促进中医药传承创新发展的意见》，进一步加强中药标准管理，建立符合中医药特点的中药标准管理体系，推动中药产业高质量发展，根据相关法律、法规、规章和规范性文件，国家药监局组织制定了《中药标准管理专门规定》，现予发布，自 2025 年 1 月 1 日起施行。该方案有望进一步激发中药创新药动力。

重申 2024 年年度策略，在海外宏观降息预期下，叠加政策、估值、基本面三个维度，我们判断，医药板块仍有结构性机会。1) 创新+出海仍是我们延续看好的思路。2) 医疗反腐后，关注院内医疗刚性需求。3) 正值年报密集披露期，关注“低估值+业绩反转”个股。此外，我们判断，今年减肥药和 AI 医疗仍有主题投资性机会。

推荐组合：上海莱士(002252)、上海医药(601607)、马应龙(600993)、亿帆医药(002019)、恩华药业(002262)、太极集团(600129)。

稳健组合：恒瑞医药(600276)、新产业(300832)、迈瑞医疗(300760)、华润三九(000999)、华东医药(000963)、长春高新(000661)。

科创板组合：普门科技(688389)、首药控股-U(688197)、泽璟制药-U(688266)、赛诺医疗(688108)、澳华内镜(688212)。

港股组合：和黄医药(0013)、爱康医疗(1789)、康方生物(9926)、科伦博泰生物-B(6990)、先声药业(2096)。

表 1：推荐组合、稳健组合、科创组合、港股组合公司盈利预测

| | 代码 | 公司 | 市值 (亿元) | 归母净利润(亿元) | | | 归母净利润同比增速 | | | PE(倍) | | | 投资 评级 |
|----------|-----------|------|------------|-----------|--------|--------|-----------|-------|-------|--------|-------|-------|----------|
| | | | | 2023A | 2024E | 2025E | 2023A | 2024E | 2025E | 2023A | 2024E | 2025E | |
| 推荐 组合 | 002252.SZ | 上海莱士 | 509 | 17.79 | 23.62 | 27.03 | -5% | 33% | 14% | 28.61 | 21.55 | 18.83 | 买入 |
| | 601607.SH | 上海医药 | 632 | 48.69 | 57.31 | 67.73 | -13% | 18% | 18% | 12.97 | 11.02 | 9.33 | 买入 |
| | 600993.SH | 马应龙 | 111 | 4.43 | 5.02 | 5.76 | -8% | 13% | 15% | 24.97 | 22.03 | 19.20 | 买入 |
| | 002019.SZ | 亿帆医药 | 153 | -4.75 | 5.14 | 8.10 | -349% | 208% | 58% | -32.16 | 29.72 | 18.86 | 买入 |
| | 002262.SZ | 恩华药业 | 225 | 10.37 | 12.50 | 15.04 | 15% | 21% | 20% | 21.67 | 17.98 | 14.94 | 买入 |
| | 600129.SH | 太极集团 | 156 | 8.22 | 11.34 | 16.57 | 135% | 38% | 46% | 19.03 | 13.79 | 9.44 | 买入 |
| 稳健 组合 | 600276.SH | 恒瑞医药 | 2633 | 43.02 | 49.88 | 60.28 | 10% | 16% | 21% | 61.20 | 52.78 | 43.67 | 买入 |
| | 300832.SZ | 新产业 | 479 | 16.54 | 20.28 | 26.69 | 25% | 23% | 32% | 28.94 | 23.60 | 17.93 | 买入 |
| | 300760.SZ | 迈瑞医疗 | 3407 | 115.82 | 139.62 | 167.98 | 21% | 21% | 20% | 29.42 | 24.40 | 20.28 | 买入 |
| | 000999.SZ | 华润三九 | 528 | 28.53 | 32.52 | 37.05 | 17% | 14% | 14% | 18.51 | 16.24 | 14.25 | 买入 |

| | 代码 | 公司 | 市值 (亿元) | 归母净利润 (亿元) | | | 归母净利润同比增速 | | | PE (倍) | | | 投资 评级 |
|-----------|-----------|----------|------------|------------|-------|-------|-----------|-------|--------|--------|---------|--------|----------|
| | | | | 2023A | 2024E | 2025E | 2023A | 2024E | 2025E | 2023A | 2024E | 2025E | |
| 科创板组合 | 000963.SZ | 华东医药 | 486 | 29.17 | 35.04 | 42.25 | 17% | 20% | 21% | 16.67 | 13.88 | 11.51 | 买入 |
| | 000661.SZ | 长春高新 | 375 | 45.32 | 50.94 | 56.02 | 9% | 12% | 10% | 8.28 | 7.36 | 6.70 | 买入 |
| | 688389.SH | 普门科技 | 71 | 3.29 | 4.27 | 5.35 | 31% | 30% | 25% | 21.59 | 16.64 | 13.28 | 买入 |
| | 688197.SH | 首药控股-U | 58 | -2.27 | -2.33 | -2.24 | -31% | -3% | 4% | -25.51 | -24.86 | -25.92 | 买入 |
| | 688266.SH | 泽璟制药-U | 146 | -2.78 | -1.13 | 2.88 | 39% | 100% | 25650% | -52.56 | -129.31 | 50.74 | - |
| | 688108.SH | 赛诺医疗 | 37 | -3.96 | 0.29 | 5.71 | 76% | 107% | 1853% | -9.33 | 127.46 | 6.47 | 买入 |
| 688212.SH | 澳华内镜 | 58 | 5.78 | 12.84 | 18.37 | 166% | 122% | 43% | 10.02 | 4.51 | 3.15 | 买入 | |
| 港股组合 | 0013.HK | 和黄医药 | 259 | 1.01 | -1.55 | 0.66 | 128% | -254% | 142% | 257.22 | -167.42 | 394.03 | 买入 |
| | 1789.HK | 爱康医疗 | 51 | 1.82 | 2.51 | 3.21 | -11% | 38% | 28% | 27.93 | 20.25 | 15.84 | - |
| | 9926.HK | 康方生物 | 348 | 20.28 | -3.56 | 14.11 | 274% | -118% | 497% | 17.16 | -97.77 | 24.67 | - |
| | 6990.HK | 科伦博泰生物-B | 329 | -5.74 | -3.39 | -4.08 | 7% | 41% | -20% | -57.30 | -97.05 | -80.72 | 买入 |
| 2096.HK | 先声药业 | 145 | 7.15 | 9.75 | 12.84 | -23% | 36% | 32% | 20.28 | 14.87 | 11.29 | 买入 | |

数据来源: Wind, 西南证券 (注: 和黄医药财务数据单位为美元)

1.2 上周推荐组合分析

上海莱士 (002252): 全年收入增长符合预期

上海医药 (601607): 23 年收入稳健增长, 创新管线步入收获期

马应龙 (600993): 医药工业持续发力, 中报业绩表现稳健

亿帆医药 (002019): Q1 业绩超预期, 轻装上阵期待高增长

恩华药业 (002262): 麻醉新品保持快速增长, 创新研发加速推进

太极集团 (600129): 中药高速增长, 毛利率持续提升

组合收益简评: 上周推荐组合整体下跌 2.1%, 跑输大盘 3.3 个百分点, 跑输医药指数 2.1 个百分点。

表 2: 上周推荐组合表现情况

| 周度组合 | 公司名称 | 期初收盘价 (元) | 流通股 (亿股) | 最新收盘价 (元) | 上周涨跌幅 |
|----------------|----------|-----------|----------|-----------|--------------|
| 002252.SZ | 上海莱士 | 7.7 | 66.4 | 7.7 | -0.1% |
| 601607.SH | 上海医药 | 19.3 | 28.5 | 19.1 | -0.8% |
| 600993.SH | 马应龙 | 26.8 | 4.3 | 25.7 | -4.3% |
| 002019.SZ | 亿帆医药 | 12.5 | 8.5 | 12.5 | -0.1% |
| 002262.SZ | 恩华药业 | 23.9 | 8.8 | 22.3 | -6.6% |
| 600129.SH | 太极集团 | 28.4 | 5.6 | 28.1 | -1.0% |
| 加权平均涨跌幅 | | | | | -2.1% |
| 000300.SH | 沪深 300 | 3431.1 | - | 3472.4 | 1.2% |
| 跑赢大盘 | | | | | -3.3% |
| 801150.SI | 医药生物(申万) | 6659.9 | - | 6654.6 | -0.1% |
| 跑赢指数 | | | | | -2.1% |

数据来源: Wind, 西南证券整理。注: 所有个股仓位一样 (注: 港股的收盘价为港元)

1.3 上周稳健组合分析

恒瑞医药 (600276): 创新药收入快速增长, 持续加强源头创新

新产业 (300832): 海内外双轮驱动, 业绩符合预期

迈瑞医疗 (300760): 业绩符合预期, 净利率进一步提高

华润三九 (000999): 全年业绩符合预期, 昆药融合持续推进

华东医药 (000963): 医美业务维持高增, 创新转型持续兑现

长春高新 (000661): 长效生长激素占比提升, 在研管线持续兑现

组合收益简评: 上周稳健组合整体下跌 0.1%, 跑输大盘 1.3 个百分点, 跑输医药指数 0.1 个百分点。

表 3: 上周稳健组合表现情况

| 周度组合 | 公司名称 | 期初收盘价 (元) | 流通股 (亿股) | 最新收盘价 (元) | 上周涨跌幅 |
|----------------|----------|-----------|----------|-----------|--------------|
| 600276.SH | 恒瑞医药 | 39.8 | 63.8 | 41.3 | 3.6% |
| 300832.SZ | 新产业 | 63.1 | 7.0 | 60.9 | -3.4% |
| 300760.SZ | 迈瑞医疗 | 285.9 | 12.1 | 281.0 | -1.7% |
| 000999.SZ | 华润三九 | 42.2 | 12.8 | 41.1 | -2.6% |
| 000963.SZ | 华东医药 | 27.5 | 17.5 | 27.7 | 0.7% |
| 000661.SZ | 长春高新 | 90.5 | 4.0 | 92.8 | 2.5% |
| 加权平均涨跌幅 | | | | | -0.1% |
| 000300.SH | 沪深 300 | 3431.1 | - | 3472.4 | 1.2% |
| 跑赢大盘 | | | | | -1.3% |
| 801150.SI | 医药生物(申万) | 6659.9 | - | 6654.6 | -0.1% |
| 跑赢指数 | | | | | -0.1% |

数据来源: Wind, 西南证券整理。注: 所有个股仓位一样

1.4 上周科创板组合分析

普门科技 (688389): 23 年利润端达成股权激励, 盈利能力显著增加

首药控股-U (688197): 三代 ALK 三期临床已开始入组, RET 抑制剂将于 ASCO 披露关键 II 期数据

泽璟制药-U (688266): 商业化稳步推进, 期待杰克替尼上市

赛诺医疗 (688108): 23 年业绩符合预期, 密网支架及自膨载药支架 25 年放量可期

澳华内镜 (688212): 23 年业绩符合预期, 中高端产品持续放量

组合收益简评: 上周科创板组合整体下跌 0.2%, 跑输大盘 1.4 个百分点, 跑输医药指数 0.1 个百分点。

表 4：上周科创板组合表现情况

| 周度组合 | 公司名称 | 期初收盘价 (元) | 流通股 (亿股) | 最新收盘价 (元) | 上周涨跌幅 |
|----------------|----------|-----------|----------|-----------|--------------|
| 688389.SH | 普门科技 | 16.5 | 4.3 | 16.6 | 0.5% |
| 688197.SH | 首药控股-U | 41.9 | 0.6 | 39.0 | -6.9% |
| 688266.SH | 泽璟制药-U | 54.4 | 2.6 | 55.2 | 1.6% |
| 688108.SH | 赛诺医疗 | 9.0 | 4.1 | 8.9 | -0.9% |
| 688212.SH | 澳华内镜 | 41.2 | 0.9 | 43.1 | 4.6% |
| 加权平均涨跌幅 | | | | | -0.2% |
| 000300.SH | 沪深 300 | 3431.1 | - | 3472.4 | 1.2% |
| 跑赢大盘 | | | | | -1.4% |
| 801150.SI | 医药生物(申万) | 6659.9 | - | 6654.6 | -0.1% |
| 跑赢指数 | | | | | -0.1% |

数据来源: Wind, 西南证券整理。注: 所有个股仓位一样

1.5 上周港股组合分析

和黄医药 (0013): 业绩符合预期, 期待赛沃替尼美国 NDA

爱康医疗 (1789): 业绩短期承压, 看好 24 年重整旗鼓

康方生物 (9926): 业绩符合预期, 期待依沃西单抗上市

科伦博泰生物-B (6990): AACR 大会发布两项数据, 胃癌全球三期临床可期

先声药业 (2096): 复苏在即, 迎来产品密集落地期

组合收益简评: 上周港股组合上涨 0.2%, 跑输大盘 2.6 个百分点, 跑输医药指数 0.6 个百分点。

表 5：上周港股组合表现情况

| 周度组合 | 公司名称 | 期初收盘价 (港元) | 流通股 (亿股) | 最新收盘价 (港元) | 上周涨跌幅 |
|----------------|----------|------------|----------|------------|--------------|
| 0013.HK | 和黄医药 | 28.9 | - | 29.8 | 3.1% |
| 1789.HK | 爱康医疗 | 4.4 | - | 4.5 | 2.5% |
| 9926.HK | 康方生物 | 38.9 | - | 40.2 | 3.3% |
| 6990.HK | 科伦博泰生物-B | 163.4 | - | 147.6 | -9.7% |
| 2096.HK | 先声药业 | 5.6 | - | 5.7 | 1.6% |
| 加权平均涨跌幅 | | | | | 0.2% |
| HSI.HI | 恒生指数 | 17799.6 | - | 18293.4 | 2.8% |
| 跑赢大盘 | | | | | -2.6% |
| HSHCI.HI | 恒生医疗保健 | 2112.8 | - | 2129.5 | 0.8% |
| 跑赢指数 | | | | | -0.6% |

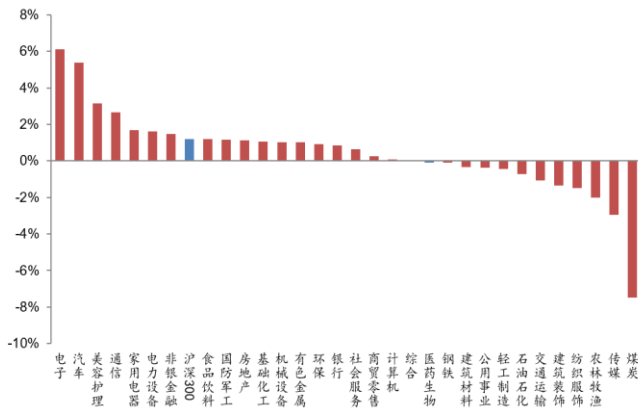
数据来源: Wind, 西南证券整理。注: 所有个股仓位一样

2 医药行业二级市场表现

2.1 行业及个股涨跌情况

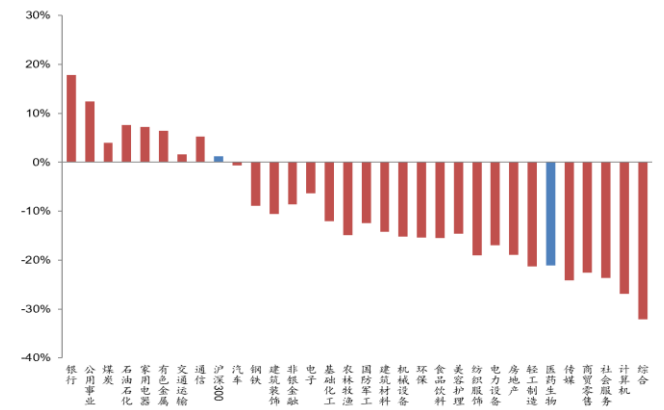
本周医药生物指数下跌 0.08%，跑输沪深 300 指数 1.29 个百分点，行业涨跌幅排名第 21。2024 年初以来至今，医药行业下跌 21.07%，跑输沪深 300 指数 22.27 个百分点，行业涨跌幅排名第 26。

图 1：本周行业涨跌幅



数据来源：Wind，西南证券整理

图 2：年初以来行业涨跌幅



数据来源：Wind，西南证券整理

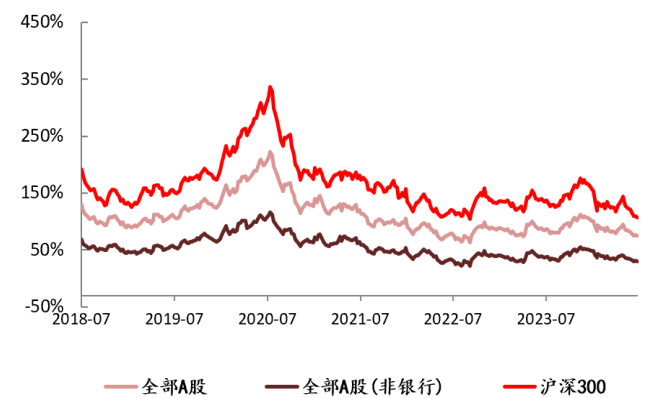
本周医药行业估值水平(PE-TTM)为 24 倍，相对全部 A 股溢价率为 74.39% (+1.06pp)，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 30.05% (+1.04pp)，相对沪深 300 溢价率为 107.42% (与+1.11pp)。

图 3：最近两年医药行业估值水平(PE-TTM)



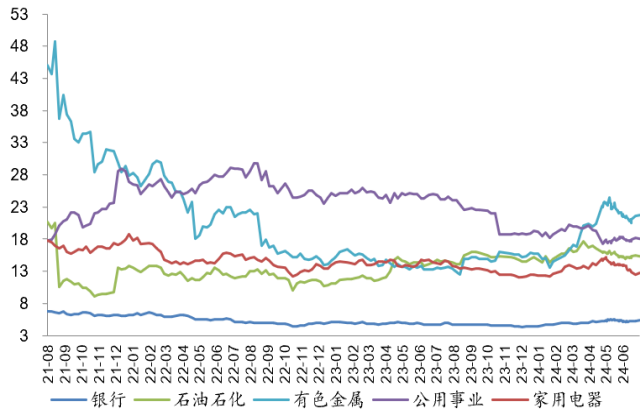
数据来源：Wind，西南证券整理

图 4：最近 5 年医药行业溢价率(整体法 PE-TTM 剔除负值)



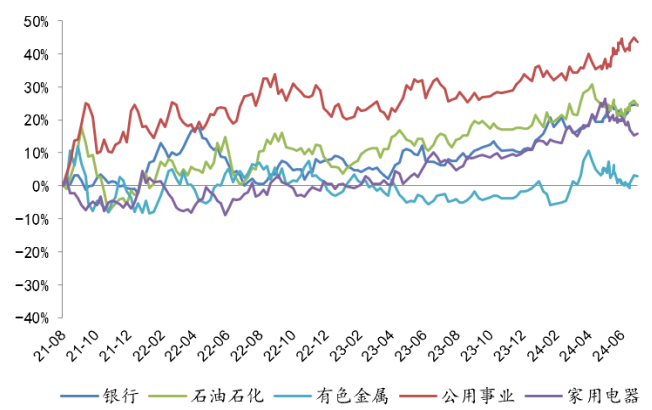
数据来源：Wind，西南证券整理

图 5：行业间估值水平走势对比(PE-TTM 整体法)



数据来源：Wind，西南证券整理；选取年初以来涨幅前五的一级行业

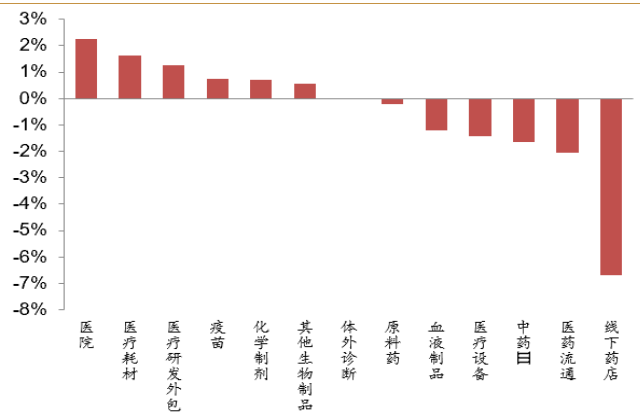
图 6：行业间对比过去 2 年相对沪深 300 超额累计收益率



数据来源：Wind，西南证券整理；选取年初以来涨幅前五的一级行业

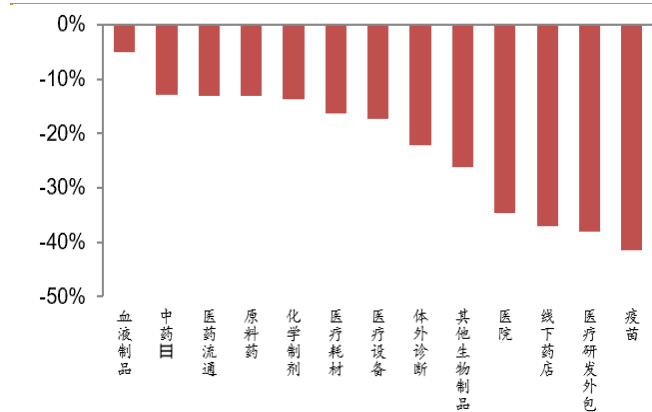
本周相对表现最好的是医院，上涨 2.3%，其次是医疗耗材和医疗研发外包，分别上涨 1.6%和 1.3%，年初以来跌幅最小前三板块分别是血液制品、中药 III 和医药流通，跌幅分别为 5.1%、12.8%和 13.0%。

图 7：本周子行业涨跌幅



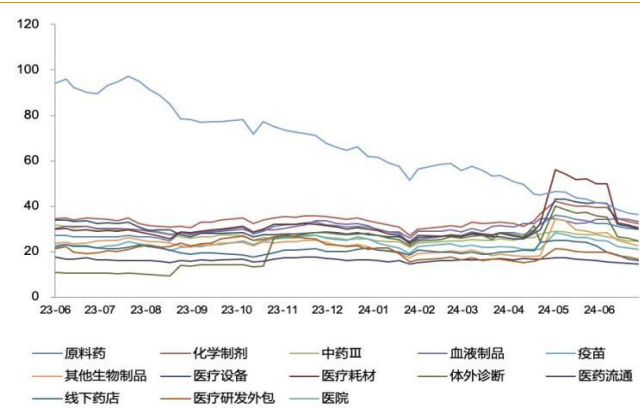
数据来源：Wind，西南证券整理

图 8：年初至今医药子行业涨跌幅



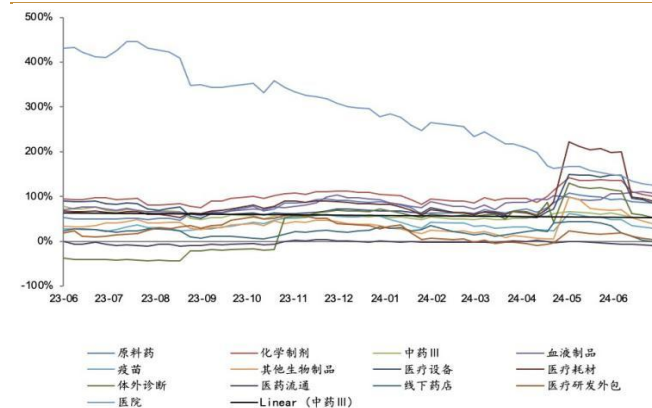
数据来源：Wind，西南证券整理

图 9：子行业相对全部 A 股估值水平(PE-TTM)



数据来源：Wind，西南证券整理；全部 A 股为万得全 A 指数

图 10：子行业相对全部 A 股溢价率水平(PE-TTM)



数据来源：Wind，西南证券整理；全部 A 股为万得全 A 指数

个股方面，本周医药行业 A 股(包括科创板)有 248 家股票涨幅为正，240 家下跌。

本周涨幅排名前十的个股分别为：能特科技(+27.4%)、溢多利(+19.5%)、澳华内镜(+14.3%)、普利制药(+12.5%)、沃森生物(+11.9%)、新诺威(+10.4%)、华特达因(+9.8%)、金城医学(+9.4%)、浩欧博(+9.1%)、金迪克(+9%)。

本周跌幅排名前十的个股分别为：光正眼科 (-36.2%)、首药控股-U (-28.2%)、南卫股份 (-19.3%)、神奇制药 (-16.7%)、一心堂 (-13.9%)、爱朋医疗 (-13.6%)、香雪制药 (-11.2%)、ST 百灵 (-8.8%)、金陵药业 (-8.2%)、振东制药 (-7.5%)。

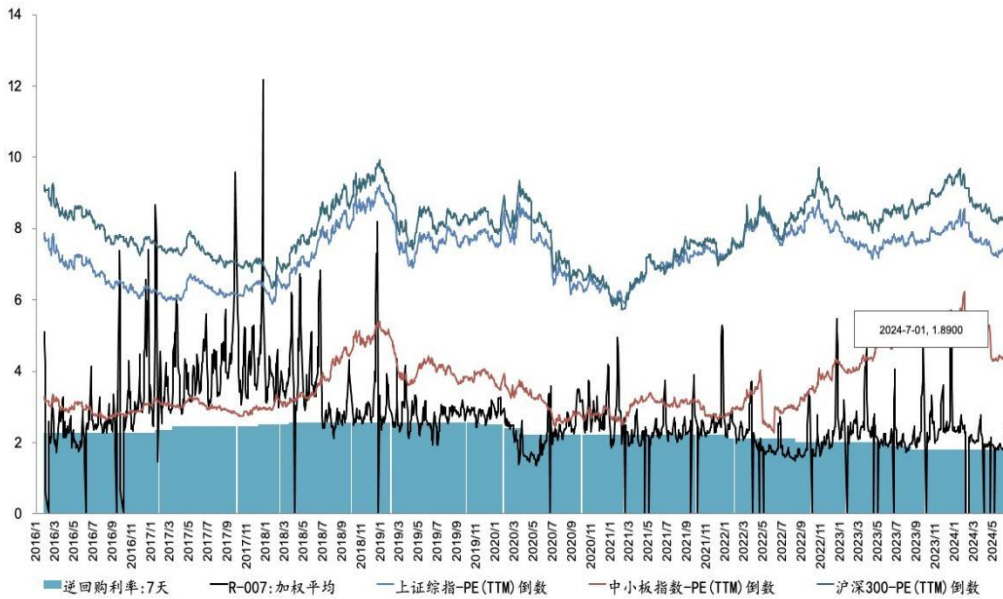
表 6：2024/7/08-2024/7/12 医药行业及个股涨跌幅情况

| 指数 | 涨幅 | 子行业 | 涨幅 | 子行业 | 涨幅 |
|----------------------|--------|--------|-----------|--------|---------|
| 医药生物 | -0.08% | 医院 | 2.3% | 化学制剂 | 0.7% |
| | | 医疗耗材 | 1.6% | 其他生物制品 | 0.6% |
| | | 医疗研发外包 | 1.3% | 体外诊断 | 0.0% |
| | | 疫苗 | 0.7% | 原料药 | -0.2% |
| 医药行业个股周内涨跌前十位 | | | | | |
| 000908.SZ | 能特科技 | 27.38% | 300630.SZ | 光正眼科 | -36.19% |
| 300942.SZ | 溢多利 | 19.50% | 688331.SH | 首药控股-U | -28.17% |
| 002742.SZ | 澳华内镜 | 14.29% | 688166.SH | 南卫股份 | -19.31% |
| 600420.SH | 普利制药 | 12.51% | 002198.SZ | 神奇制药 | -16.71% |
| 600664.SH | 沃森生物 | 11.94% | 605266.SH | 一心堂 | -13.95% |
| 688131.SH | 新诺威 | 10.44% | 600538.SH | 爱朋医疗 | -13.63% |
| 600721.SH | 华特达因 | 9.80% | 000423.SZ | 香雪制药 | -11.22% |
| 688075.SH | 金城医学 | 9.44% | 002727.SZ | ST 百灵 | -8.76% |
| 300391.SZ | 浩欧博 | 9.09% | 002728.SZ | 金陵药业 | -8.19% |
| 603882.SH | 金迪克 | 9.02% | 002086.SZ | 振东制药 | -7.51% |

数据来源：Wind，西南证券整理

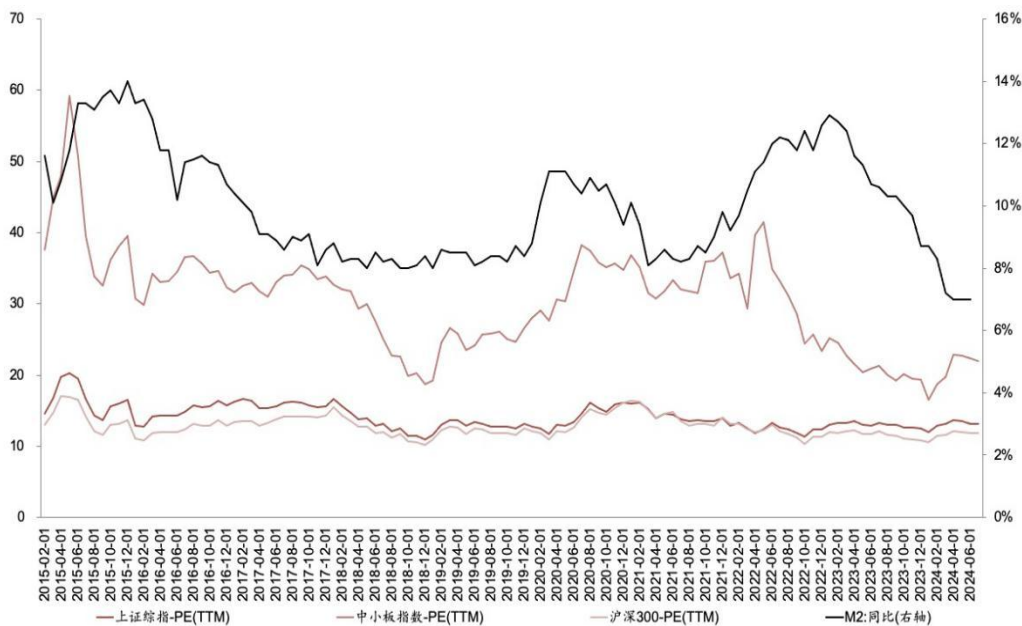
7 月 M2 同比增长 7%。短期指标来看，R007 加权平均利率近期有所提高，实际上本周与股指倒数空间略有增加，流动性有偏紧趋势。

图 11: 短期流动性指标 R007 与股指市盈率的关系



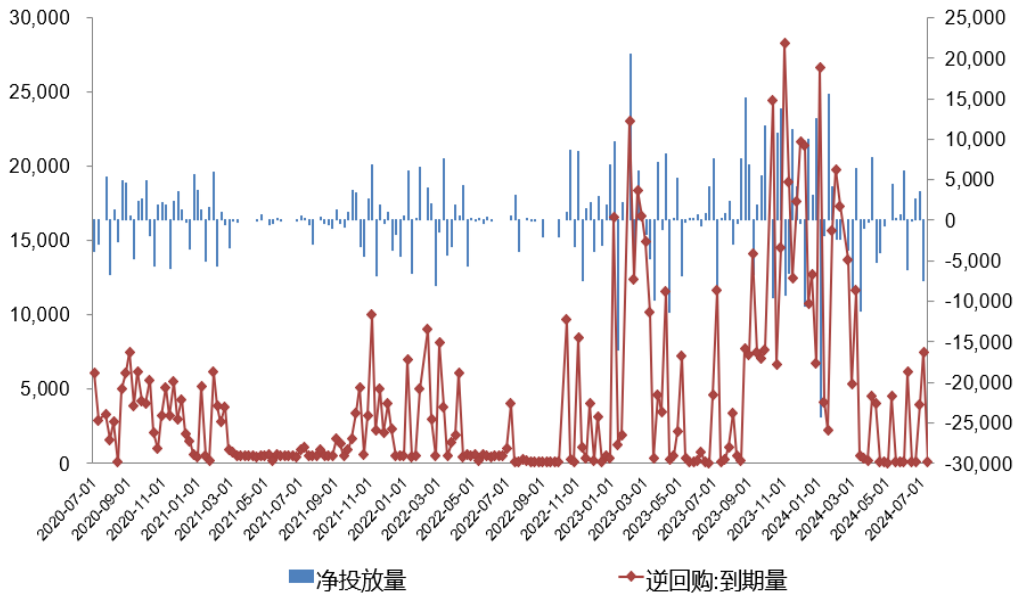
数据来源: Wind.西南证券整理

图 12: 2015 年至今的 M2 同比数据与股指市盈率的关系



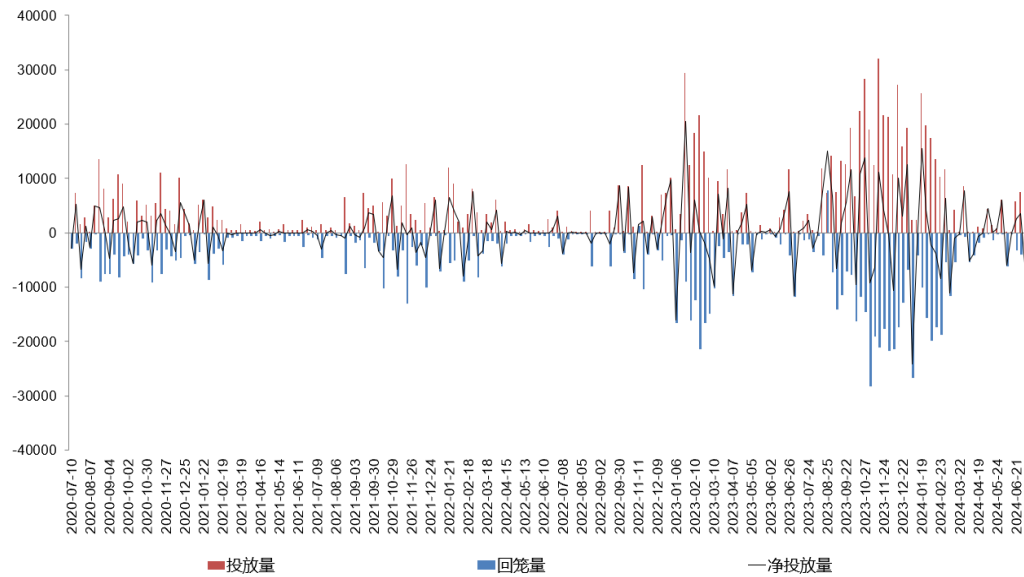
数据来源: Wind.西南证券整理

图 13: 净投放量和逆回购到期量对比图 (亿元)

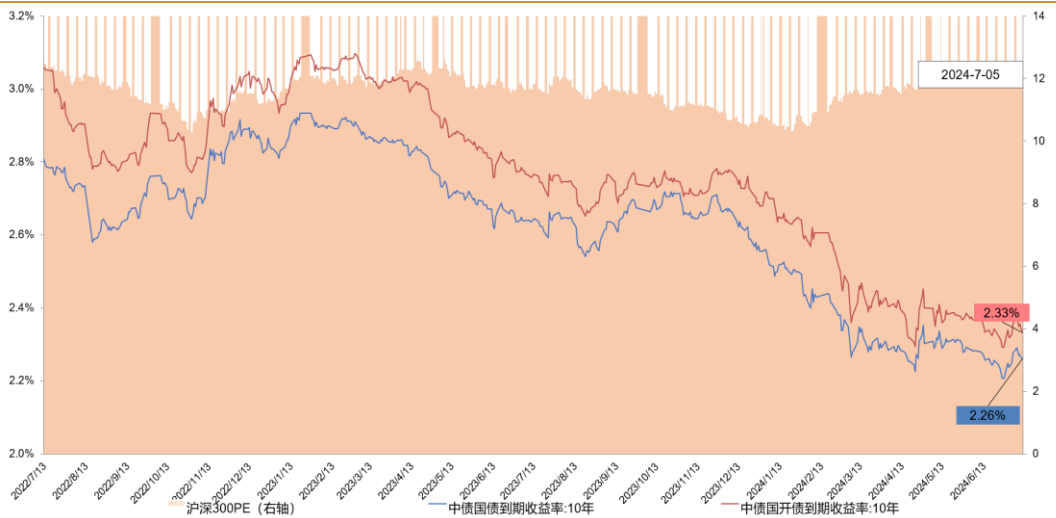


数据来源: Wind.西南证券整理

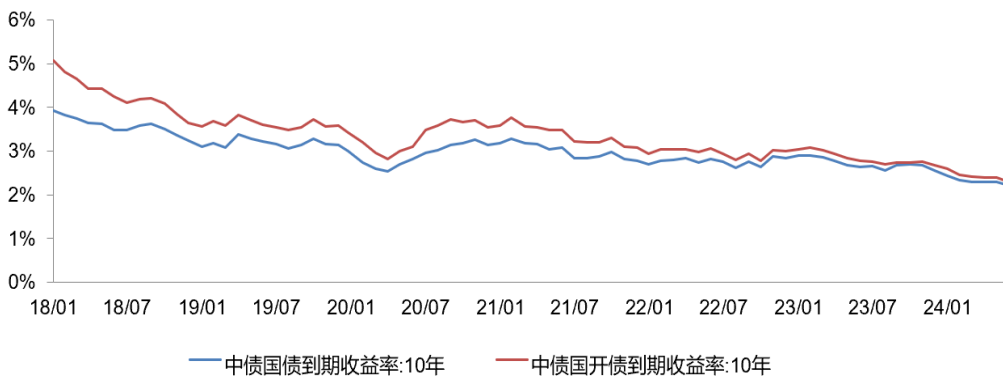
图 14: 投放量和回笼量时间序列图 (亿元)



数据来源: Wind.西南证券整理

图 15: 最近 2 年十年国债到期收益率情况与大盘估值


数据来源: Wind.西南证券整理

图 16: 最近 5 年十年国债到期收益率情况(月线)


数据来源: Wind.西南证券整理

2.2 资金流向及大宗交易

本周南向资金合计买入 67.54 亿元, 港股通(沪)累计净买入 42.44 亿元, 港股通(深)累计净买入 25.1 亿元; 北向资金合计卖出 159.07 亿元, 沪股通累计净卖出 150.98 亿元, 深股通累计净卖出 8.09 亿元。按流通 A 股占比计算:

- 医药陆股通持仓前五分别为: 益丰药房, 迈瑞医疗, 金域医学, 东阿阿胶, 艾德生物;
- 医药陆股通增持前五分别为: 迈威生物-U, 迪安诊断, 福瑞股份, 益丰药房, 荣昌生物;
- 医药陆股通减持前五分别为: 老百姓, 川宁生物, 华润双鹤, 科华生物, 三诺生物

表 7: 陆港通 2024/7/01-2024/7/05 医药行业持股比例变化分析

| 沪深 300 涨跌幅 | | 上证综指涨跌幅 | | 申万医药指数涨跌幅 | | 开通以来累计净买入(亿元) | | | |
|-------------------------------|--------|-----------------|-------|--------------|-------|---------------|--------------|--------|--|
| 1.2% | | 0.7% | | -0.1% | | 沪股通 | | 深股通 | |
| | | | | | | 10133 | | 7955 | |
| 代码 | 名称 | 期末占比 -流通 A 股 | 占比变动 | 期末占比 -总股本 | 占比变动 | 期末市值 (亿元) | 市值变动 (亿元) | 期间涨跌幅 | |
| 陆港通持仓占比前十大(按流通股占比排序) | | | | | | | | | |
| 603939.SH | 益丰药房 | 18.9% | -0.3% | 18.8% | -0.3% | 55.3 | -1.8 | -5.6% | |
| 300760.SZ | 迈瑞医疗 | 11.9% | -0.1% | 11.9% | -0.1% | 413.8 | -9.0 | -2.9% | |
| 603882.SH | 金城医学 | 11.3% | 0.2% | 11.2% | 0.2% | 14.0 | -0.1 | -4.3% | |
| 000423.SZ | 东阿阿胶 | 11.1% | 0.0% | 11.1% | 0.0% | 45.0 | 0.1 | -0.7% | |
| 603883.SH | 老百姓 | 9.7% | -0.5% | 9.6% | -0.5% | 13.1 | -1.0 | -7.0% | |
| 300685.SZ | 艾德生物 | 8.8% | -1.2% | 8.7% | -1.2% | 6.3 | -0.7 | 0.8% | |
| 688139.SH | 海尔生物 | 8.5% | 0.1% | 8.5% | 0.1% | 9.5 | -0.3 | -6.3% | |
| 600529.SH | 山东药玻 | 8.0% | -0.2% | 8.0% | -0.2% | 13.1 | -0.7 | -0.8% | |
| 300298.SZ | 三诺生物 | 7.9% | 0.1% | 6.4% | 0.0% | 8.4 | -0.6 | -11.4% | |
| 002422.SZ | 科伦药业 | 7.8% | -0.1% | 6.4% | -0.1% | 31.7 | 0.5 | 1.2% | |
| 陆港通持仓占比增持前十大(按流通股占比排序) | | | | | | | | | |
| 688062.SH | 迈威生物-U | 3.5% | 0.8% | 1.8% | 0.4% | 2.1 | 0.4 | 6.8% | |
| 300244.SZ | 迪安诊断 | 6.9% | 0.7% | 5.5% | 0.6% | 4.4 | 0.7 | 9.0% | |
| 300049.SZ | 福瑞股份 | 1.9% | 0.6% | 1.7% | 0.6% | 2.3 | 0.8 | -1.3% | |
| 603939.SH | 益丰药房 | 19.4% | 0.5% | 19.3% | 0.5% | 53.4 | -1.8 | -4.1% | |
| 688331.SH | 荣昌生物 | 2.1% | 0.5% | 0.6% | 0.1% | 1.0 | -0.1 | -25.8% | |
| 002728.SZ | 特一药业 | 0.7% | 0.4% | 0.5% | 0.3% | 0.2 | 0.1 | -5.7% | |
| 688166.SH | 博瑞医药 | 1.3% | 0.4% | 1.3% | 0.4% | 1.7 | 0.2 | -14.9% | |
| 301080.SZ | 百普赛斯 | 4.8% | 0.4% | 2.7% | 0.2% | 1.2 | 0.2 | 10.2% | |
| 603087.SH | 甘李药业 | 1.8% | 0.4% | 1.6% | 0.3% | 4.5 | 1.1 | 9.0% | |
| 300558.SZ | 贝达药业 | 1.0% | 0.4% | 1.0% | 0.4% | 1.3 | 0.5 | 3.7% | |
| 陆港通持仓占比减持前十大(按流通股占比排序) | | | | | | | | | |
| 603883.SH | 老百姓 | 8.6% | -1.0% | 8.6% | -1.0% | 10.8 | -2.2 | -6.1% | |
| 301301.SZ | 川宁生物 | 2.9% | -1.0% | 0.8% | -0.3% | 2.3 | -0.6 | 6.4% | |
| 600062.SH | 华润双鹤 | 1.5% | -0.9% | 1.5% | -0.9% | 2.8 | -2.0 | -4.4% | |
| 002022.SZ | 科华生物 | 0.6% | -0.8% | 0.6% | -0.8% | 0.2 | -0.2 | 2.1% | |
| 300298.SZ | 三诺生物 | 7.1% | -0.8% | 5.7% | -0.6% | 7.7 | -0.8 | 2.3% | |
| 600789.SH | 鲁抗医药 | 1.6% | -0.8% | 1.6% | -0.8% | 1.0 | -0.5 | 4.0% | |
| 300633.SZ | 开立医疗 | 2.3% | -0.7% | 2.3% | -0.7% | 3.4 | -1.3 | -2.7% | |
| 300482.SZ | 万孚生物 | 2.1% | -0.5% | 1.4% | -0.3% | 1.6 | -0.3 | 8.8% | |
| 002773.SZ | 康弘药业 | 5.9% | -0.5% | 4.4% | -0.4% | 9.1 | -0.5 | 6.9% | |
| 688336.SH | 三生国健 | 2.6% | -0.5% | 0.4% | -0.1% | 0.5 | -0.1 | 5.5% | |

数据来源: Wind.西南证券整理

本周医药生物行业中共有 16 家公司发生大宗交易，成交总金额为 499.21 百万元，大宗交易成交前三名：一品红，艾力斯，阳光诺和，占总成交额的 71.48%。

表 8：2024/7/08-2024/7/12 医药行业大宗交易情况

| 序号 | 代码 | 公司名称 | 成交额(百万元) |
|----|-----------|--------|----------|
| 1 | 300723.SZ | 一品红 | 158.8582 |
| 2 | 688578.SH | 艾力斯 | 147.3645 |
| 3 | 688621.SH | 阳光诺和 | 50.6306 |
| 4 | 301370.SZ | 国科恒泰 | 44.4246 |
| 5 | 301293.SZ | 三博脑科 | 26.0996 |
| 6 | 688222.SH | 成都先导 | 18.5346 |
| 7 | 300015.SZ | 爱尔眼科 | 16.4042 |
| 8 | 688278.SH | 特宝生物 | 10.1985 |
| 9 | 688302.SH | 海创药业-U | 7.6108 |
| 10 | 688576.SH | 西山科技 | 6.8521 |
| 11 | 688317.SH | 之江生物 | 3.0969 |
| 12 | 688315.SH | 诺禾致源 | 2.8566 |
| 13 | 300942.SZ | 易瑞生物 | 2.04 |
| 14 | 002793.SZ | 罗欣药业 | 1.9127 |
| 15 | 002173.SZ | 创新医疗 | 1.689 |
| 16 | 002086.SZ | 东方海洋 | 0.6336 |

数据来源：Wind.西南证券整理

2.3 期间融资融券情况

本周融资买入标的前五名分别为：花园生物，药明康德，恒瑞医药，爱尔眼科，博瑞医药；

本周融券卖出标的前五名分别为：片仔癀，恒瑞医药，联影医疗，泰格医药，迈瑞医疗。

表 9：2024/7/08-2024/7/12 医药行业融资买入额及融券卖出额前五名情况

| 证券代码 | 证券简称 | 区间融资买入额 (百万元) | 证券代码 | 证券简称 | 区间融券卖出额 (百万元) |
|-----------|------|------------------|-----------|------|------------------|
| 300401.SZ | 花园生物 | 58.46 | 600436.SH | 片仔癀 | 9.46 |
| 603259.SH | 药明康德 | 23.61 | 600276.SH | 恒瑞医药 | 8.04 |
| 600276.SH | 恒瑞医药 | 48.63 | 688271.SH | 联影医疗 | 7.80 |
| 300015.SZ | 爱尔眼科 | 39.12 | 300347.SZ | 泰格医药 | 7.74 |
| 688166.SH | 博瑞医药 | 29.37 | 300760.SZ | 迈瑞医疗 | 7.42 |

数据来源：Wind.西南证券整理

2.4 医药上市公司股东大会召开信息

截至 2024 年 7 月 12 日公告信息，未来三个月拟召开股东大会的医药上市公司共有 34 家。

表 10：医药上市公司未来三个月股东大会召开信息(2024/7/08-2024/10/08)

| 序号 | 名称 | 会议日期 | 会议类型 | 召开地点 |
|----|-------|------------|--------|--|
| 1 | 新里程 | 2024-07-15 | 临时股东大会 | 北京市朝阳区东三环中路5号财富金融中心29楼 |
| 2 | 双成药业 | 2024-07-15 | 临时股东大会 | 海南省海口市秀英区兴国路16号公司会议室 |
| 3 | 中红医疗 | 2024-07-15 | 临时股东大会 | 北京市经济技术开发区科创六街87号四楼会议室 |
| 4 | 泓博医药 | 2024-07-15 | 临时股东大会 | 上海浦东新区凯庆路59号12幢公司一楼会议室 |
| 5 | 海欣股份 | 2024-07-15 | 临时股东大会 | 上海市松江区洞泾镇长兴路688号海欣集团3楼会议室 |
| 6 | 润达医疗 | 2024-07-15 | 临时股东大会 | 上海市虹口区乍浦路89号星荟中心1座8楼 |
| 7 | 国邦医药 | 2024-07-15 | 临时股东大会 | 浙江省新昌省级高新技术产业园区兴梅大道60号公司会议室 |
| 8 | 海欣B股 | 2024-07-15 | 临时股东大会 | 上海市松江区洞泾镇长兴路688号海欣集团3楼会议室 |
| 9 | 健帆生物 | 2024-07-16 | 临时股东大会 | 广东省珠海市高新区科技六路98号公司会议室 |
| 10 | 康华生物 | 2024-07-16 | 临时股东大会 | 浙江省台州市仙居县白塔镇仙丰路8-10号 |
| 11 | 迈普医学 | 2024-07-16 | 临时股东大会 | 广州市黄埔区崖鹰石路3号迈普医学大厦会议室 |
| 12 | 国药股份 | 2024-07-16 | 临时股东大会 | 北京市东城区永定门西滨河路8号院7楼中海地产广场西塔8层会议室 |
| 13 | 澳华内镜 | 2024-07-16 | 临时股东大会 | 上海市闵行区光中路133弄66号澳华内镜大厦十楼会议室 |
| 14 | 硕世生物 | 2024-07-16 | 临时股东大会 | 江苏省泰州市药城大道837号公司会议室 |
| 15 | 德展健康 | 2024-07-18 | 临时股东大会 | 新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市水磨沟区昆仑东街789号金融大厦15楼德展健康会议室 |
| 16 | *ST景峰 | 2024-07-18 | 临时股东大会 | 湖南省常德经济技术开发区樟木桥街道双岗社区桃林路661号双创大厦17楼湖南景峰医药股份有限公司会议室 |
| 17 | 一品红 | 2024-07-18 | 临时股东大会 | 广州市黄埔区广州国际生物岛寰宇一路27号云润大厦22层会议室 |
| 18 | 粤万年青 | 2024-07-18 | 临时股东大会 | 广东省汕头市金园工业城潮阳路16片区08号公司二楼会议室 |
| 19 | 大参林 | 2024-07-18 | 临时股东大会 | 广州市荔湾区龙溪大道410号大参林集团综合楼4楼会议室 |
| 20 | 凯莱英 | 2024-07-19 | 临时股东大会 | 天津经济技术开发区第七大街71号公司会议室 |
| 21 | 星昊医药 | 2024-07-19 | 临时股东大会 | 北京市大兴区仲景西路1号院会议室 |
| 22 | 海尔生物 | 2024-07-19 | 临时股东大会 | 盈康一生大厦15层会议室 |
| 23 | 梓橦宫 | 2024-07-19 | 临时股东大会 | 内江市经济技术开发区安吉街456号,公司办公大楼一楼会议室 |
| 24 | 嘉事堂 | 2024-07-22 | 临时股东大会 | 北京市海淀区昆明湖南路11号1号楼二层会议室 |
| 25 | *ST吉药 | 2024-07-22 | 临时股东大会 | 梅河口市环城北路6号吉药控股集团股份有限公司四楼会议室 |
| 26 | 迪安诊断 | 2024-07-22 | 临时股东大会 | 杭州市西湖区金蓬街329号迪安诊断 |
| 27 | 生物谷 | 2024-07-22 | 临时股东大会 | 上海市浦东新区浦明路898号海航大厦9楼会议室 |
| 28 | 北大医药 | 2024-07-23 | 临时股东大会 | 重庆市渝北区金开大道56号两江天地1单元9楼会议室 |
| 29 | 万孚生物 | 2024-07-23 | 临时股东大会 | 广州市黄埔区科学城荔枝山路8号公司D座三楼会议室 |
| 30 | 罗欣药业 | 2024-07-24 | 临时股东大会 | 山东省临沂高新技术产业开发区罗七路管理中心一楼会议室 |
| 31 | 沃森生物 | 2024-07-26 | 临时股东大会 | 云南省昆明市高新区科新路395号公司会议室 |
| 32 | 上海莱士 | 2024-07-29 | 临时股东大会 | 上海市奉贤区南桥新城展园路398号南郊宾馆 |
| 33 | 通化东宝 | 2024-07-29 | 临时股东大会 | 公司会议室 |
| 34 | 心脉医疗 | 2024-07-30 | 临时股东大会 | 上海市浦东新区康新公路3399弄25号楼9层公司会议室 |

数据来源: Wind.西南证券整理

2.5 医药上市公司定增进展信息

截至2024年7月12日已公告定增预案但未实施的医药上市公司共有31家。

表 11: 医药上市公司定增进展信息(截至 2024 年 7 月 12 日已公告预案但未实施汇总)

| 序号 | 代码 | 名称 | 最新预案公告日 | 首次披露预案日 | 最新公告日 | 方案进度 |
|----|-----------|--------|------------|------------|------------|-----------|
| 1 | 600521.SH | 华海药业 | 2023-08-17 | 2022-08-31 | 2024-04-03 | 证监会通过 |
| 2 | 688687.SH | 凯因科技 | 2024-04-10 | 2024-02-03 | 2024-05-01 | 股东大会通过 |
| 3 | 301126.SZ | 达嘉维康 | 2024-03-29 | 2024-03-29 | 2024-04-15 | 股东大会通过 |
| 4 | 000705.SZ | 浙江震元 | 2024-04-30 | 2024-04-30 | 2024-05-21 | 股东大会通过 |
| 5 | 300238.SZ | 冠昊生物 | 2024-03-06 | 2023-03-23 | 2024-03-27 | 股东大会通过 |
| 6 | 688192.SH | 迪哲医药-U | 2024-02-27 | 2023-03-25 | 2024-03-14 | 股东大会通过 |
| 7 | 603079.SH | 圣达生物 | 2024-04-10 | 2023-03-25 | 2024-04-26 | 股东大会通过 |
| 8 | 688331.SH | 荣昌生物 | 2024-03-30 | 2024-03-30 | 2024-06-18 | 股东大会通过 |
| 9 | 300254.SZ | 仟源医药 | 2023-07-03 | 2023-07-03 | 2023-08-05 | 股东大会通过 |
| 10 | 832735.BJ | 德源药业 | 2024-01-12 | 2024-01-12 | 2024-02-01 | 股东大会通过 |
| 11 | 688520.SH | 神州细胞-U | 2023-12-16 | 2023-12-16 | 2024-01-04 | 股东大会通过 |
| 12 | 300497.SZ | 富祥药业 | 2024-04-29 | 2023-12-04 | 2024-05-20 | 股东大会通过 |
| 13 | 002382.SZ | 蓝帆医疗 | 2022-10-28 | 2022-10-29 | 2022-11-24 | 股东大会通过 |
| 14 | 600272.SH | 开开实业 | 2024-05-21 | 2024-05-21 | 2024-06-29 | 股东大会通过 |
| 15 | 600671.SH | ST目药 | 2023-08-21 | 2023-08-21 | 2023-12-07 | 股东大会通过 |
| 16 | 300147.SZ | 香雪制药 | 2023-08-03 | 2023-08-03 | 2023-08-18 | 股东大会通过 |
| 17 | 688177.SH | 百奥泰 | 2023-03-02 | 2023-03-02 | 2023-06-27 | 股东大会通过 |
| 18 | 002172.SZ | 澳洋健康 | 2023-04-11 | 2023-04-11 | 2023-04-27 | 股东大会通过 |
| 19 | 688166.SH | 博瑞医药 | 2024-05-07 | 2024-05-07 | 2024-05-21 | 股东大会通过 |
| 20 | 688301.SH | 奕瑞科技 | 2024-04-30 | 2024-04-30 | 2024-05-25 | 股东大会通过 |
| 21 | 300143.SZ | 盈康生命 | 2024-04-22 | 2022-08-13 | 2024-07-01 | 发审委/上市委通过 |
| 22 | 688085.SH | 三友医疗 | 2024-05-07 | 2024-05-07 | 2024-05-07 | 董事会预案 |
| 23 | 688085.SH | 三友医疗 | 2024-05-07 | 2024-05-07 | 2024-05-07 | 董事会预案 |
| 24 | 300765.SZ | 新诺威 | 2024-01-25 | 2024-01-25 | 2024-01-25 | 董事会预案 |
| 25 | 002219.SZ | 新里程 | 2024-02-24 | 2022-12-08 | 2024-03-12 | 董事会预案 |
| 26 | 300765.SZ | 新诺威 | 2024-01-25 | 2024-01-25 | 2024-02-05 | 董事会预案 |
| 27 | 002622.SZ | 皓宸医疗 | 2022-10-12 | 2022-10-12 | 2022-10-12 | 董事会预案 |
| 28 | 600774.SH | 汉商集团 | 2023-08-23 | 2023-08-23 | 2023-08-23 | 董事会预案 |
| 29 | 600774.SH | 汉商集团 | 2023-08-23 | 2023-08-23 | 2023-08-23 | 董事会预案 |
| 30 | 002873.SZ | 新天药业 | 2024-03-08 | 2024-03-08 | 2024-03-08 | 董事会预案 |
| 31 | 688799.SH | 华纳药厂 | 2024-06-17 | 2024-06-17 | 2024-06-17 | 董事会预案 |

数据来源: Wind.西南证券整理

2.6 医药上市公司限售股解禁信息

截至 2024 年 7 月 12 日公告信息, 未来三个月内有限售股解禁的医药上市公司共有 48 家。

表 12: 医药上市公司未来三个月限售股解禁信息(2024/7/15-2024/10/15)

| 序号 | 代码 | 简称 | 解禁日期 | 解禁股份类型 |
|----|-----------|--------|------------|--------------------|
| 1 | 688799.SH | 华纳药厂 | 2024-07-15 | 首发原股东限售股份 |
| 2 | 301393.SZ | 昊帆生物 | 2024-07-15 | 首发原股东限售股份,首发战略配售股份 |
| 3 | 301277.SZ | 新天地 | 2024-07-15 | 首发原股东限售股份 |
| 4 | 688373.SH | 盟科药业-U | 2024-07-15 | 首发原股东限售股份 |
| 5 | 600079.SH | 人福医药 | 2024-07-16 | 股权激励限售股份 |
| 6 | 688428.SH | 诺诚健华-U | 2024-07-18 | 股权激励一般股份 |
| 7 | 003020.SZ | 立方制药 | 2024-07-19 | 股权激励限售股份 |
| 8 | 688336.SH | 三生国健 | 2024-07-22 | 首发原股东限售股份 |
| 9 | 301515.SZ | 港通医疗 | 2024-07-25 | 首发原股东限售股份 |
| 10 | 688382.SH | 益方生物-U | 2024-07-25 | 首发战略配售股份 |
| 11 | 301033.SZ | 迈普医学 | 2024-07-26 | 首发原股东限售股份 |
| 12 | 430047.BJ | 诺思兰德 | 2024-07-26 | 定向增发机构配售股份 |
| 13 | 688253.SH | 英诺特 | 2024-07-29 | 首发战略配售股份 |
| 14 | 870656.BJ | 海昇药业 | 2024-08-02 | 首发战略配售股份 |
| 15 | 688670.SH | 金迪克 | 2024-08-02 | 首发原股东限售股份 |
| 16 | 688373.SH | 盟科药业-U | 2024-08-05 | 首发战略配售股份 |
| 17 | 301509.SZ | 金凯生科 | 2024-08-05 | 首发原股东限售股份 |
| 18 | 873167.BJ | 新赣江 | 2024-08-08 | 首发原股东限售股份 |
| 19 | 688273.SH | 麦澜德 | 2024-08-12 | 首发战略配售股份 |
| 20 | 301047.SZ | 义翘神州 | 2024-08-16 | 首发原股东限售股份 |
| 21 | 836504.BJ | 博迅生物 | 2024-08-19 | 首发原股东限售股份 |
| 22 | 688271.SH | 联影医疗 | 2024-08-22 | 首发战略配售股份 |
| 23 | 688247.SH | 宣泰医药 | 2024-08-26 | 首发战略配售股份 |
| 24 | 600587.SH | 新华医疗 | 2024-08-27 | 定向增发机构配售股份 |
| 25 | 600079.SH | 人福医药 | 2024-09-02 | 股权激励限售股份 |
| 26 | 688351.SH | 微电生理-U | 2024-09-02 | 首发战略配售股份 |
| 27 | 688293.SH | 奥浦迈 | 2024-09-02 | 首发战略配售股份 |
| 28 | 688576.SH | 西山科技 | 2024-09-03 | 首发原股东限售股份 |
| 29 | 301507.SZ | 民生健康 | 2024-09-05 | 首发原股东限售股份 |
| 30 | 300289.SZ | 利德曼 | 2024-09-06 | 定向增发机构配售股份 |
| 31 | 688767.SH | 博拓生物 | 2024-09-09 | 首发原股东限售股份 |
| 32 | 688091.SH | 上海谊众 | 2024-09-09 | 首发原股东限售股份 |
| 33 | 688114.SH | 华大智造 | 2024-09-09 | 首发战略配售股份 |
| 34 | 002020.SZ | 京新药业 | 2024-09-10 | 定向增发机构配售股份 |
| 35 | 301060.SZ | 兰卫医学 | 2024-09-13 | 首发原股东限售股份 |
| 36 | 300111.SZ | 向日葵 | 2024-09-13 | 定向增发机构配售股份 |
| 37 | 600976.SH | 健民集团 | 2024-09-18 | 股权激励限售股份 |
| 38 | 301065.SZ | 本立科技 | 2024-09-18 | 首发原股东限售股份 |
| 39 | 301246.SZ | 宏源药业 | 2024-09-20 | 首发原股东限售股份 |
| 40 | 688428.SH | 诺诚健华-U | 2024-09-23 | 首发战略配售股份 |
| 41 | 301520.SZ | 万邦医药 | 2024-09-25 | 首发原股东限售股份 |

| 序号 | 代码 | 简称 | 解禁日期 | 解禁股份类型 |
|----|-----------|--------|------------|------------|
| 42 | 688606.SH | 奥泰生物 | 2024-09-25 | 首发原股东限售股份 |
| 43 | 688443.SH | 智翔金泰-U | 2024-09-26 | 首发原股东限售股份 |
| 44 | 688576.SH | 西山科技 | 2024-09-30 | 首发原股东限售股份 |
| 45 | 301075.SZ | 多瑞医药 | 2024-09-30 | 首发原股东限售股份 |
| 46 | 688137.SH | 近岸蛋白 | 2024-09-30 | 首发战略配售股份 |
| 47 | 300482.SZ | 万孚生物 | 2024-10-08 | 定向增发机构配售股份 |
| 48 | 688073.SH | 毕得医药 | 2024-10-11 | 首发战略配售股份 |

数据来源: Wind.西南证券整理

2.7 医药上市公司本周股东减持情况

截至 2024 年 7 月 12 日本周共 4 家医药上市公司股东减持。

表 13: 本周医药上市公司股东减持信息(截至 2024 年 7 月 12 日)

| 序号 | 证券代码 | 证券简称 | 首次公告日期 | 方案进度 | 股东名称 | 拟变动数量上限 占总股本比重 (%) |
|----|-----------|------|------------|------|----------------------------------|-----------------------|
| 1 | 300233.SZ | 金城医药 | 2024-07-12 | 进行中 | 赵鸿富 | 0.79 |
| 2 | 000710.SZ | 贝瑞基因 | 2024-07-10 | 进行中 | 高扬 | 1.00 |
| 3 | 300404.SZ | 博济医药 | 2024-07-13 | 进行中 | 赵伶俐 | 0.50 |
| 4 | 300404.SZ | 博济医药 | 2024-07-13 | 进行中 | 横琴广金美好基金管理有限公司-广金美好费米十三号私募证券投资基金 | 1.00 |

数据来源: Wind.西南证券整理

2.8 医药上市公司股权质押情况

截至 2024 年 7 月 12 日, 医药上市公司股权质押前 10 名的公司分别为尔康制药、珍宝岛、海王生物、万邦德、荣丰控股、ST 长康、哈药股份、河化股份、恩威药业、老百姓。

表 14: 医药上市公司股权质押前 20 名信息(截至 2024 年 7 月 5 日)

| 证券代码 | 证券简称 | 质押股份占总市值比重 (%) |
|-----------|-------|----------------|
| 300267.SZ | 尔康制药 | 49.32 |
| 603567.SH | 珍宝岛 | 46.98 |
| 000078.SZ | 海王生物 | 44.14 |
| 002082.SZ | 万邦德 | 42.52 |
| 000668.SZ | 荣丰控股 | 40.81 |
| 002435.SZ | ST 长康 | 38.61 |
| 600664.SH | 哈药股份 | 36.80 |
| 000953.SZ | 河化股份 | 34.00 |
| 301331.SZ | 恩威医药 | 33.14 |
| 603883.SH | 老百姓 | 32.79 |
| 600568.SH | ST 中珠 | 30.96 |
| 000518.SZ | 四环生物 | 30.69 |
| 002742.SZ | ST 三圣 | 30.66 |

| 证券代码 | 证券简称 | 质押股份占总市值比重(%) |
|-----------|------|---------------|
| 301015.SZ | 百洋医药 | 30.33 |
| 603880.SH | 南卫股份 | 29.78 |
| 301281.SZ | 科源制药 | 28.83 |
| 000710.SZ | 贝瑞基因 | 28.46 |
| 600079.SH | 人福医药 | 26.59 |
| 600196.SH | 复星医药 | 26.49 |
| 002873.SZ | 新天药业 | 25.91 |

数据来源: Wind.西南证券整理

3 最新新闻与政策

3.1 审批及新药上市新闻

- 1) 7月11日, 寿仙谷公司及全资子公司金华寿仙谷药业有限公司、浙江寿仙谷植物药研究院有限公司收到了国家知识产权局颁发的发明专利证书。
- 2) 7月11日, 康泰医学取得了由河北省药监局颁发的《中华人民共和国医疗器械注册证》。
- 3) 7月11日, 维力医疗全资子公司海南维力于近日收到海南省药监局颁发的《中华人民共和国医疗器械注册证》。
- 4) 7月11日, 海正药业控股子公司海正动保公司收到农业农村部核准签发的米氮平软膏《新兽药注册证书》, 该新兽药产品正式获批五类新兽药。
- 5) 7月11日, 昊海生科全资子公司上海其胜生物制剂有限公司于近日收到国家药监局颁发的关于注射用氨基酸交联透明质酸钠凝胶产品的《中华人民共和国医疗器械注册证》。
- 6) 7月11日, 卫材 (Eisai) 和渤健 (Biogen) 宣布, 中国香港特别行政区政府卫生署已批准人源化抗可溶性聚集淀粉样蛋白- β (A β) 单克隆抗体仑卡奈单抗用于治疗阿尔茨海默病。
- 7) 7月10日, 康弘药业全资子公司四川弘远药业有限公司于今日收到国家药品监督管理局签发的关于枸橼酸托法替布的《化学原料药上市申请批准通知书》。
- 8) 7月10日, 亨迪药业收到国家药品监督管理局核准签发的关于醋酸阿比特龙的《化学原料药上市申请批准通知书》。
- 9) 7月10日, 君实生物全资子公司苏州众合生物医药科技有限公司收到爱尔兰健康产品监督管理局依据欧洲药品管理局相关法规颁发的《药品 GMP 证书》。
- 10) 7月10日, 海正药业全资子公司海正药业 (杭州) 有限公司收到国家药品监督管理局核准签发的依维莫司原料药的《化学原料药上市申请批准通知书》。
- 11) 7月10日, 诺泰生物硬胶囊剂生产线收到江苏省药品监督管理局签发的《药品 GMP 符合性检查告知书》。

- 12) 7月10日，力生制药收到国家药品监督管理局颁发的关于甲磺酸多沙唑嗪缓释片4mg（以C23H25N5O5计）规格的《药品注册证书》。
- 13) 7月10日，川宁生物收到国家药品监督管理局核准签发的关于公司原料药熊去氧胆酸的《化学原料药上市申请批准通知书》。
- 14) 7月10日，人福医药控股子公司宜昌人福药业有限责任公司近日收到国家药品监督管理局核准签发的磷酸奥司他韦胶囊的《药品注册证书》。
- 15) 7月10日，陕西省工业和信息化厅发布《陕西省工业和信息化厅关于公布陕西省第五批绿色制造名单的通知》，盘龙医药公司被认定为“绿色工厂”。
- 16) 7月10日，以岭药业收到国家药品监督管理局下发的《受理通知书》，由公司提交的“苯胺洛芬注射液”新药注册申请已获正式受理。
- 17) 7月9日，戴维医疗全资子公司宁波维尔凯迪医疗器械有限公司（以下简称“维尔凯迪”）于近日取得由浙江省药品监督管理局颁发的1项《医疗器械注册证》，维尔凯迪产品《一次性使用脐带剪断器》完成了延续注册。
- 18) 7月9日，人福医药控股子公司宜昌人福药业有限责任公司近日收到国家药品监督管理局核准签发的盐酸艾司氯胺酮注射液的《药品注册证书》。
- 19) 7月9日，华润双鹤收到国家药品监督管理局颁发的氨茶碱注射液《药品补充申请批准通知书》。
- 20) 7月9日，北大医药收到国家药品监督管理局核准签发的《药品注册证书》。
- 21) 7月8日，多瑞医药收到国家药品监督管理局核准签发的关于左氧氟沙星氯化钠注射液的《药品注册证书》。
- 22) 7月8日，仟源医药收到国家知识产权局颁发的“一种 γ 晶型培哌普利精氨酸盐的制备方法”发明专利证书。
- 23) 7月7日，海思科收到国家药监局下发的1类创新药苯磺酸克利加巴林胶囊《药品注册证书》。

3.2 研发进展

- 1) 7月11日，百利天恒收到国家药监局正式批准签发的《药物临床试验批准通知书》，公司自主研发的创新生物药BL-M14D1（ADC）的药物临床试验获得批准。
- 2) 7月11日，石药创新控股子公司巨石生物于近日收到国家药监局核准签发关于呼吸道合胞病毒 mRNA 疫苗 SYS6016 的《药物临床试验批准通知书》，将于近期开展临床试验。
- 3) 7月11日，阳光诺和全资子公司诺和晟泰收到国家药监局核准签发的《药物临床试验批准通知书》，公司在研项目“STC008 注射液”的临床试验申请获得批准。
- 4) 7月11日，维泰瑞隆申报的1类化药新药 SIR9900 片临床研究申请获得受理。根据维泰瑞隆官网管线信息，SIR9900 的靶点为受体相互作用蛋白激酶 1（RIPK1）。

- 5) 7月10日, 由君实生物与微境生物医药合作开发的1类创新药WJ47156片(项目代号“JS125”)临床试验申请获得中国国家药监局药品审评中心(CDE)受理。
- 6) 7月10日, 复宏汉霖公布HER2双靶向疗法2期临床数据
- 7) 7月10日, 珍宝岛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》。
- 8) 7月9日, 百利天恒研发的创新生物药BL-B01D1 I期临床研究(首次人体试验)成果近日发表于全球顶级学术期刊《柳叶刀·肿瘤学》。
- 9) 7月9日, 舒泰神收到了国家药品监督管理局签发的STSP-0902滴眼液用于治疗神经营养性角膜炎的《药物临床试验批准通知书》。
- 10) 7月9日, 君实生物收到国家药品监督管理局核准签发的《受理通知书》, WJ47156片的临床试验申请获得受理。
- 11) 7月8日, 圣因生物申报的1类新药SGB-3908注射液获批临床, 拟用于治疗原发性高血压。
- 12) 7月8日, 威尚生物新型EGFR抑制剂获中国NMPA批准1/2期临床。
- 13) 7月8日, 海创药业小分子抗肿瘤新药在美国获批临床。
- 14) 7月8日, 新诺威控股子公司石药集团巨石生物制药有限公司收到美国食品药品监督管理局通知, 申报的注射用SYS6023药品临床试验申请已获批准, 可以在美国开展临床试验。
- 15) 7月7日, 海创药业收到FDA签发的《临床研究继续进行通知书》, 公司自主研发的HP537片用于治疗血液系统恶性肿瘤的临床I/II期试验申请正式获得FDA批准。
- 16) 7月7日, 特宝生物收到国家药监局核准签发的关于公司药品派格宾新增适应症“原发性血小板增多症”的《药物临床试验批准通知书》。

4 报告精选

4.1 上周研究报告

西南证券医药行业周报: 创新药迎来政策利好 (2024-07-07)

西南证券2024年7月第一周创新药周报(附小专题IL-4靶点COPD适应症研发概况) (2024-07-07)

西南证券医药行业2024年7月投资月报: 中报业绩进入披露期, 精选景气个股 (2024-07-07)

西南证券创新药专题: 2024年下半年创新药投资手册 (2024-07-09)

华兰生物(002007.SZ): 实控人及高管拟增持公司股份, 彰显长期发展潜力 (2024-07-10)

和黄医药(0013.HK): 商业化表现靛眼, 管线持续释放创新潜力 (2024-07-11)

4.2 核心公司深度报告

A股深度报告

- 【2021-04-11】迈瑞医疗(300760):“迈”向全球,“瑞”不可当
- 【2019-11-01】恒瑞医药(600276):稀缺的医药创新王者
- 【2020-10-20】药明康德(603259):中国医药外包龙头,引擎澎湃动力充足
- 【2021-02-08】片仔癀(600436):国宝名药走向全国,一核两翼展翅腾飞
- 【2022-05-27】爱尔眼科(300015):优质商业模式促发展,全球眼科巨舰再启航
- 【2020-02-07】智飞生物(300122):被低估的国产疫苗龙头
- 【2021-04-15】云南白药(000538):国企混改落地,新白药快速启航
- 【2022-02-16】同仁堂(600085):百年御药量价齐升,国企混改值得期待
- 【2017-02-14】上海医药(601607):被低估的医药商业+工业龙头
- 【2020-12-04】长春高新(000661):生长激素龙头发展正当时,未来仍可期
- 【2022-01-28】华润三九(000999):CHC和处方药齐头并进,持续成长前景可期
- 【2021-03-17】康龙化成(300759):产业链协同效应凸显,一体化布局带动长期发展
- 【2016-05-12】华兰生物(002007):血制品量价齐升,迈入快速增长通道
- 【2022-05-20】以岭药业(002603):连花出海市场可期,中药创新持续推进
- 【2020-10-27】通策医疗(600763):扩张模式成熟复制性高,省内市场下沉可期
- 【2022-05-18】东阿阿胶(000423):阿胶行业龙头,开启增长新起点
- 【2021-05-10】康泰生物(300601):多联多价疫苗优势显著,不改长期发展趋势
- 【2022-12-23】华夏眼科(301267):眼科连锁龙头,全国扩张可期
- 【2021-01-14】安图生物(603658):国产化学发光龙头,多元布局迈向卓越
- 【2020-03-18】九州通(600998):融资成本改善,总代理和“互联网+”业务打开成长空间
- 【2021-07-30】太极集团(600129):国药入主太极落地,业绩将迎来拐点
- 【2022-05-16】济川药业(600566):产品结构持续调整,开启发展新征程
- 【2022-12-25】欧普康视(300595):深度布局角塑镜行业的专业化龙头
- 【2021-03-18】九洲药业(603456):CDMO业务加速转型升级,业绩高增长可期
- 【2021-11-03】海思科(002653):创新研发步入收获期,公司开启发展新起点
- 【2022-01-20】达仁堂(600329):老牌中成药企业,迎来发展新起点
- 【2023-11-19】亿帆医药(002019, SZ):创新药成功出海,自有制剂业务步入收获期
- 【2020-11-01】我武生物(300357):国内脱敏治疗龙头,发展空间巨大
- 【2022-09-27】山东药玻(600529):中硼硅替代加速,产能扩建蓄势待发
- 【2021-07-06】东富龙(300171):制药机械龙头,业绩迎来拐点
- 【2017-11-13】安科生物(300009):主业快速增长, CAR-T为代表的精准医疗龙头
- 【2022-11-04】美好医疗(301363):家用呼吸机组件龙头,平台化渐成
- 【2022-08-28】海普瑞(002399):肝素产业链龙头, CDMO+创新药未来可期

- 【2021-07-03】英科医疗(300677): 业绩爆发式增长, 全球一次性手套龙头隐现
- 【2021-01-21】博腾股份(300363): 战略转型逐步推进, 开启发展新篇章
- 【2022-08-19】三诺生物(300298): 点线面全面测糖, CGM 开启第二成长曲线
- 【2022-01-30】珍宝岛(603567): 中药板块乘政策春风, 投资特瑞思入局创新生物药
- 【2023-03-05】新华医疗(600587): 聚焦医疗设备主业, 未来发展可期
- 【2022-09-06】国邦医药(605507): 平台铸优势, 守正出新奇
- 【2023-03-30】康缘药业(600557): 引领中药创新, 产品矩阵持续丰富
- 【2022-02-11】马应龙(600993): 扎根主业、开拓边界, 肛肠百年品牌焕发活力
- 【2022-01-28】健民集团(600976): 儿科用药快速增长, 体外培育牛黄增厚业绩
- 【2022-09-15】重药控股(000950): 从西部走向全国的流通行业新龙头
- 【2022-09-19】京新药业(002020): 成品药迎来快速增长, 失眠新药大有可为
- 【2023-11-16】人福医药(600079): 麻醉药龙头壁垒稳固, 打开 ICU 和镇静市场
- 【2019-03-13】药石科技(300725): 国内高速增长的小分子砌块龙头
- 【2022-06-15】信邦制药(002390): 区域医疗服务行业龙头, 多板块协同共创佳绩
- 【2023-12-08】百普赛斯(301080): 重组蛋白试剂龙头, 创新产品不断升级
- 【2020-11-12】康华生物(300841): 人二倍体狂苗产能扩张可期, 在研品种逐步推进
- 【2022-01-18】寿仙谷(603896): 现代科技延续百年品牌, 省外渠道打开成长空间
- 【2022-03-22】华特达因(000915): 维生素 AD 滴剂龙头, 长期发展动力充足
- 【2021-06-11】皓元医药(688131): 小分子研发&产业一体化服务商, 高速增长可期
- 【2021-05-23】楚天科技(300358): 制药机械行业拐点已至, 公司加速发展可期
- 【2017-06-06】柳药集团(603368): 内生增长动力强、被低估的区域流通龙头
- 【2023-03-20】健之佳(605266): 多元发展, 蓄势腾飞
- 【2022-04-03】振德医疗(603301): 凭风借力, “医疗+健康”双战略冲刺百亿收入
- 【2023-06-02】贵州三力(603439): 苗药领军企业, 多元拓展新品
- 【2021-08-08】福瑞股份(300049): 肝病诊疗龙头, 器械+药品+服务三发驱动
- 【2020-12-23】健麾信息(605186): 稳健增长的智能化药品管理龙头
- 【2023-04-27】冠昊生物(300238): 多重因素短期影响业绩, 本维莫德有望快速增长
- 【2023-08-26】国际医学(000516): 医疗服务旗舰, 蓄力起航
- 【2023-08-27】国药一致(000028): 两广医药分销龙头, 零售药房持续释能
- 【2023-09-11】新产业(300832): 国产发光的点灯人, 逆风出海的追光者
- 【2023-09-15】通化东宝(600867): 集采扰动基本出清, 创新管线打开成长空间
- 【2023-10-25】华东医药(603087): 优质白马创新转型, 医美业务未来可期
- 【2023-10-23】甘李药业(000963): 国产三代胰岛素龙头, 集采后重回高增长之路
- 【2023-12-06】春立医疗(688236): 关节领域国产领头羊, 集采影响逐渐出清
- 【2023-11-10】信达生物(01801): 稀缺的研发和商业化双重能力, 迈向 Biopharma
- 【2023-11-14】百洋医药(301015): 品牌运营从 1 到 N, CSO 龙头步入兑现期

- 【2024-06-23】博雅生物(300294): 央企入主浆量增, 聚焦血制盈利强
- 【2024-06-23】葵花药业(002737): 品牌构筑核心壁垒, “六五”规划开启百亿目标

科创板个股报告

- 【2024-07-05】微电生理-U(688351.SH): 全面布局三维系列产品, 大力进军房颤市场
- 【2021-12-12】百济神州(688235): 自研+合作双轮驱动的全球化创新企业
- 【2022-08-17】联影医疗(688271): 国产影像设备龙头, “技术突破+产品升级”打开成长空间
- 【2022-07-07】荣昌生物(688331): ADC领域领军者, 研发商业化实力齐头并进
- 【2020-11-08】爱博医疗(688050): 高速成长的国内眼科器械创新型领军企业
- 【2023-08-04】心脉医疗(688016): 主动脉介入龙头, 布局外周/肿瘤介入打开成长空间
- 【2020-11-11】诺唯赞(688105): 国产分子类生物试剂龙头企业
- 【2020-10-30】泽璟制药-U(688266): 创新药研发新锐, 即将步入收获期
- 【2021-04-25】普门科技(688389): “研发+市场”双轮驱动, 开拓康复与体外诊断蓝海
- 【2020-09-18】博瑞医药(688166): 高技术壁垒塑造多元业务, 丰富在研产品静待结果
- 【2021-06-07】皓元医药(688131): 小分子研发&产业一体化服务商, 高速增长可期
- 【2021-11-22】澳华内镜(688212): 国产软镜设备龙头, 向高端不断突破
- 【2021-07-19】欧林生物(688319): 业绩快速增长, 金葡菌疫苗有望填补世界空白
- 【2021-07-14】诺泰生物(688076): 小分子+多肽双轮驱动, 长期发展值得期待
- 【2023-02-16】首药控股(688197): 三代ALK和RET有望成为首款国产产品
- 【2023-08-07】亚虹医药(688176): 管线落地在即, 瞄准早期泌尿生殖肿瘤
- 【2023-07-17】西山科技(688576): 手术动力装置龙头, 致力成为外科手术整体方案解决者
- 【2022-10-08】奥浦迈(688293): 国产培养基龙头, 抢占自主可控高地
- 【2023-02-03】海创药业-U(688302): PROTAC和氘代技术先锋, 首款新药NDA在即
- 【2022-08-23】祥生医疗(688358): 小而美超声龙头, 高端产品和掌超有望放量
- 【2023-02-09】盟科药业-U(688373): 耐药菌抗生素独树一帜, 本土创新引领全球市场
- 【2023-01-31】前沿生物-U(688221): 艾可宁收入高增长, 原价续约医保彰显临床价值
- 【2020-07-22】伟思医疗(688580): 新型康复器械前景广阔, 国产龙头快速成长
- 【2023-02-08】阿拉丁(688179): 国内科研试剂领军企业
- 【2021-12-06】迈得医疗(688310): 专精特新“小巨头”, 研发布局新增长点
- 【2023-10-24】惠泰医疗(688617): 聚焦电生理和血管介入领域, 国产替代正当时

港股深度报告

- 【2024-02-03】药明生物(2269): 持续赋能全球创新, 静待行业企稳修复
- 【2020-08-12】君实生物(01877): 特瑞普利多个适应症有望集中上市, 中长期打开公司成长空间
- 【2022-08-08】金斯瑞生物科技(1548): 多板块协同加速成长, 四位一体战略未来可期
- 【2022-07-01】康方生物-B(9926): 双抗龙头, 卡度尼利商业化启程
- 【2022-11-25】和黄医药(0013): 创新起舞, 志在全球
- 【2023-08-08】科伦博泰生物-B(6990): 中国创新ADC药企, 国际合作全球瞩目

- 【2023-01-06】先声药业(2096): 创新为矛, 业绩做盾
- 【2023-01-20】诺辉健康-B(6606): 2023年业绩持续超预期, 常卫清标杆医院放量可期
- 【2024-06-26】亚盛医药-B(6855): 三箭齐发, 海外进展顺利
- 【2024-02-18】赛生药业(6600, HK): 日达仙销量持续攀升, 在研管线逐步落地
- 【2022-10-20】科济药业-B(2171): 深耕 CAR-T, 剑指实体瘤
- 【2023-01-28】瑞尔集团(6639): 高端民营口腔医疗开拓者, 全国扩张持续推进
- 【2023-03-06】基石药业-B(2616): 业绩拐点, 研发新引擎路径清晰
- 【2023-12-01】爱康医疗(1789): 关节置换龙头, 集采后国产替代加速
- 【2023-12-06】康诺亚-B(2162, HK): CM310 申报上市在即, 自免领域龙头

海外个股报告

- 【2024-06-21】海外创新药龙头研究系列(一): 礼来 LLY.N-从管线变动趋势看 MNC 未来研发策略-降糖领域加速兑现, 肿瘤、自免管线持续加码
- 【2024-02-23】海外器械龙头解读系列之三: 史赛克 SYK, N——2023 年年报解读, 业绩增长稳健, 自主创新及外延不断拓展
- 【2021-02-09】强生(JNJ): 抗肿瘤药物延续强劲表现, 积极推进新药研发
- 【2021-03-31】诺和诺德(NVO): 索马鲁肽逆势高增长, 引领降糖药市场变革
- 【2024-06-21】诺和诺德(NVO.N): 海外创新药龙头研究系列: 从管线变动趋势看 MNC 未来研发策略
- 【2020-10-29】艾伯维(ABBV, N): 免疫组合新药逐步放量, 艾尔建并购拓展药物管线
- 【2021-03-05】默沙东(MSD): K 药独尊, 中国市场业绩领涨全球
- 【2020-10-08】辉瑞(PFE, N): 预计 4 季度剥离普强公司, 创新药增收强劲可挑大梁
- 【2020-10-09】阿斯利康(AZN): 业绩逆势表现强劲, 新药研发奠定长期增长基础
- 【2020-10-13】赛诺菲(SNY): 疫情持续影响至二季度, Dupixent 在华获批扩版图放量可期
- 【2020-10-26】安进(AMGN): 自身免疫药物表现强劲, 多领域药物研发助力持续发展

4.3 精选行业报告

- 【2024 年度投资策略】医药结构性行情, 聚焦三大方向 2023-12-11
- 【2023 年中期投资策略】医药仍有结构性机会, 聚焦“创新+出海、复苏后半程、中特估”三条主线 2023-06-29
- 【2023 年度投资策略】回归本源, 寻找不确定中“三重奏” 2022-12-29
- 【2023 年度创新药投资策略】跬步千里, 王者归来 2023-01-12
- 【2022 年中期投资策略】医药估值回归, 重点布局“穿越医保”、“疫情复苏”、“供应链自主可控”三大主线 2022-06-20
- 【2022 年度投资策略】未来医药估值有望均衡, “穿越医保”和“疫情脱敏”是两条核心主线 2021-11-02
- 【2021 年度投资策略】“双循环”背景下, “创新升级+进口替代”引领医药大时代 2020-11-04
- 【2020 年中期投资策略】医药产业地位提升, 创新药械时代共舞 2020-06-30
- 【2023 年三季报前瞻】业绩持续分化 2023-10-10
- 【2023 年中报前瞻】持续关注医药底部个股 2023-06-26
- 【2023 年一季报前瞻】业绩呈现复苏态势 2023-03-26

- 【2022年四季度&年报前瞻】业绩持续分化，2023年看好创新、复苏、自主可控三大主线 2023-01-17
- 【2022年三季度前瞻】中药消费品、医疗器械、CXO等保持较快增长 2022-10-10
- 【2022年中报前瞻】中药消费品、CXO、疫苗、创新器械有望持续高增长 2022-07-04
- 【2022年一季报前瞻】业绩整体增长趋势良好，看好医药行业反弹 2022-03-15
- 【2021年业绩前瞻】CXO、疫苗板块有望高增长 2022-01-21
- 【2021年三季报前瞻】CXO、生物制品、创新器械有望持续高增长 2021-10-10
- 【2021年中报前瞻】CXO、生物制品、创新器械、医疗服务有望持续高增长 2021-06-21
- 【2021年一季报前瞻】CXO、器械、药店等有望延续高增长 2021-03-16
- 【2020年业绩前瞻】创新及CXO、药店、疫苗等有望延续高增长 2021-01-19
- 【2021年三季报总结】CXO板块维持高景气，疫苗、服务板块延续高增长 2021-11-08
- 【2021年中报总结】CXO、医疗服务、医疗器械等持续高景气 2021-09-07
- 【2022年医药行业年报及2023年一季报总结】业绩持续分化，看好医药行情 2023-05-10
- 【2023年医药行业中报总结】业绩持续分化，看好医药底部机会 2023-09-12
- 【港股医药行业2023年中报总结】港股18A持续分化，静待回暖 2023-09-13
- 【2023年医药行业三季报总结】板块分化，看好医药结构性行情 2023-11-07
- 【2022年医药行业三季报总结】中药消费品、CXO、医疗器械等业绩持续高增，受疫情影响板块Q3逐步恢复 2022-11-13
- 【2022年医药行业中报总结】业绩持续分化，积极把握结构性底部行情 2022-09-08
- 【港股医药行业2022年中报总结】业绩持续分化，积极把握结构性底部行情 2022-09-08
- 【医疗服务板块2022年中报总结】2022H1受疫情影响，医院类标的静待复苏 2022-09-09
- 【中药板块2022年中报总结】短期疫情扰动，中药消费品增速亮眼 2022-09-08
- 【CXO板块2022年中报总结】板块中报业绩靓丽，持续关注优质赛道成长 2022-09-08
- 【原料药板块2022年中报总结】2022H1疫情下业绩承压 2022-09-07
- 【医药商业板块2022年中报总结】静待下半年板块复苏 2022-09-06
- 【制药设备及耗材板块2022年中报总结】上半年经营受疫情影响，产品升级驱动未来成长 2022-09-06
- 【创新药及制剂板块2022年中报总结】收入利润分化，差异化创新、出海驱动板块良性发展 2022-09-06
- 【血制品板块2022年中报总结】疫情后逐步复苏，出口业务快速增长 2022-09-06
- 【医疗器械板块2022年中报总结】剔除新冠检测短期承压，下半年聚焦医疗设备、出海、医疗新基建等领域 2022-09-05
- 【疫苗板块2022年中报总结】预计板块Q4表观业绩有明显改善 2022-09-05
- 【生命科学上游板块2022年中报总结】板块Q2受疫情影响，常规业务内部有所分化 2022-09-05
- 【2021年及2022Q1血制品板块总结】疫情影响仍存，供需处于平衡状态 2022-05-11
- 【2021年及2022Q1医药商业板块总结】后疫情时代，关注医药商业板块复苏机会 2022-05-10
- 【2021年及2022Q1CXO和原料药板块总结】行业高景气度持续，业绩进入高速兑现期 2022-05-10
- 【2021年及2022Q1中药板块总结】板块走向分化，一季度疫情扰动较大 2022-05-09
- 【2021年及2022Q1疫苗板块总结】新冠疫苗叠加重磅品种放量助力板块延续高增长 2022-05-09
- 【2021年及2022Q1医疗器械板块总结】2022Q1因抗原检测放量提速，控费背景下关注医保免疫和两低赛道

2022-05-09

- 【2021年及2022Q1医疗服务板块总结】受疫情影响短期承压，需求不减期待后续表现 2022-05-08
- 【2021年及2022Q1创新药及制剂板块总结】多因素冲击下板块回调，看好差异化创新及出海逻辑 2022-05-08
- 【2021年及2022Q1医药行业总结】中药消费品、疫苗、CXO板块保持较快增长 2022-05-05
- 【2020年及2021Q1总结】Q1业绩复苏回暖，看好CXO、疫苗等高景气板块 2021-05-07
- 【2020年三季报总结】Q3行业大幅回暖，持续看好CXO、疫苗、药店、器械等板块 2020-11-04
- 【2020年中报总结】结构分化明显，药店、CXO、器械等延续高景气 2020-09-04
- 【基金持仓】2023Q4持仓分析：医药持仓持续提升，化学制剂增持明显 2024-01-29
- 【基金持仓】2023Q3持仓分析：医药持仓持续提升，CXO增持明显 2023-11-02
- 【基金持仓】2023Q2持仓分析：23Q2医药持仓持续分化 2023-07-27
- 【基金持仓】2022Q4：医药仓位触底回升 2023-01-27
- 【基金持仓】2022Q3：医药细分板块持仓结构性分化，化药和医疗设备持仓占比明显提高 2022-10-30
- 【基金持仓】2022Q2：医药细分板块持仓结构性分化 2022-07-25
- 【基金持仓】2022Q1：医药占比维持低位 2022-04-24
- 【基金持仓】2021Q4：医药占比持续下降 2022-01-28
- 【基金持仓】2021Q3：医药仓位小幅下降，CXO板块占比增加 2021-11-03
- 【基金持仓】2021Q2：医药仓位持续回升，核心资产继续分化 2021-07-23
- 【基金持仓】2021Q1：医药仓位略有回升，核心资产有所分化 2021-04-25
- 【基金持仓】2020Q4：医药仓位有所回落，核心资产持续加强 2021-01-25
- 【基金持仓】2020Q3：医药仓位有所回落，紧握核心资产 2020-11-05
- 【国谈专题】医保启示录，“创新+国际化”是永恒主题 2022-07-22
- 【国谈专题】2021医保目录落地，鼓励创新仍是主旋律 2021-12-04
- 【国谈专题】回顾五次国谈，持续看好创新型龙头企业 2020-12-29
- 【集采专题】第八批集采常态降幅，首次双非区域限价 2023-04-10
- 【集采专题】第七批落地，降价趋于理性，首次引入备供 2022-07-21
- 【集采专题】第六批落地，规则逐步温和完善 2021-12-30
- 【集采专题】集采重塑仿制药竞争格局，重视创新及医保免疫方向 2020-12-15
- 【中药】中药集采专题：中成药集采逐步扩面，集采规则相对温和 2022-12-16
- 【中药】中药配方颗粒专题：国标切换加速，行业迎来发展拐点
- 【中药】政策边际向好，三维度看中药细分领域
- 【中药】“穿越医保”主线之——中药消费品迎来三大机遇(行业篇)2021-12-27
- 【中药】中药创新药八问，行业长期成长可期 2022-02-13
- 【CXO】CXO行业及新冠小分子口服药进展数据跟踪专题 2023-02-27
- 【CXO】CXO板块2020年报及2021Q1总结：行业景气度保持高水平，CDMO持续加速 2021-05-10
- 【CXO】CDMO行业进入黄金发展阶段，龙头企业竞争优势凸显 2021-02-08
- 【CXO】三维度透视CXO行业，景气度持续保持高水平 2021-01-22
- 【创新药】多发性骨髓瘤BCMA靶向疗法推向前线 2024-06-04

- 【创新药】创新药专题：中国之声闪耀 2024ASCO 2024-06-02
- 【创新药】ADC 和双抗领衔 EGFR 敏感突变三代 TKIs 耐药后和 1L NSCLC，20ins 小分子竞争激烈 2024-1-12
- 【创新药】2024 年 6 月第三周创新药周报（附小专题 PD-1/IL-2 双靶点药物研发概况）2024-06-17
- 【创新药】2024 年 6 月第四周创新药周报（附小专题 HIV-1capsid 靶点研发概况）2024-06-24
- 【创新药】2024 年 6 月第五周创新药周报（附小专题 BCMA/CD3 双抗研发概况）2024-06-30
- 【创新药】2024 年 1 月第一周创新药周报（附小专题 NASH 的 RNAi 疗法研发概况）2024-01-08
- 【创新药】2023 年 10 月第三周创新药周报（附小专题 B7-H3ADC 研发概况）2023-10-23
- 【创新药】ESMO 大会召开，桃李争妍 2023-10-19
- 【创新药】2023 年 10 月第二周创新药周报（附小专题 Bcl-2 抑制剂研发概况）2023-10-15
- 【创新药】2023 年 10 月第一周创新药周报（附小专题 SIRP α 研发概况）2023-10-09
- 【创新药】AACR 大会召开在即，潜力药物花落谁家 2023-04-06
- 【创新药】曙光已至，关注罕见病孤儿药投资机会 2023-04-06
- 【创新药】麻醉药专题：重磅新药逐步兑现，百亿市场迎创新浪潮 2022-09-19
- 【创新药】ESMO 大会召开，寻找潜在爆品 2022-09-05
- 【创新药】创新药简易估值方法 2022-09-02
- 【创新药】NASH 药物，百亿市场下一城 2022-08-26
- 【创新药】国际化专题：出海渐入佳境，广阔天地大有作为 2022-07-28
- 【创新药】创新药行业报告：创新时代大潮来临，中国迎来新药收获期 2022-01-06
- 【创新药】新冠药物研发跟踪报告(更新)：中和抗体和小分子药物是抗击新冠的有效补充 2021-12-31
- 【创新药】新冠药物研发跟踪报告：小分子口服药有望成为抗疫有效补充 2021-12-04
- 【创新药】浪潮之巅，中国创新药迎来黄金时期 2020-12-07
- 【创新药】PD-1 专题：百亿市场逐步兑现，群雄逐鹿花落谁家？2021-02-09
- 【创新药】创新驱动，ADC 药物发展加速 2022-06-10
- 【创新药】GLP-1 引领全球降糖药时代变革 2020-11-17
- 【创新药】新冠疫苗、中和抗体、小分子口服药是抗疫有效组合 2022-01-17
- 【创新器械】冠脉介入，从冠心病看冠脉介入治疗演变和市场格局 2024-02-27
- 【创新器械】骨科药品之丁甘交联玻璃酸钠注射液 2024-02-05
- 【创新器械】医疗器械出海专题：出海水到渠成，空间大有可为 2022-02-20
- 【创新器械】内窥镜行业专题：核心三问，内窥镜技术趋势图谱和投资机会 2023-02-12
- 【创新器械】睡眠和呼吸护理行业专题：大慢病滚雪球，百亿空间正崛起 2022-10-02
- 【创新器械】影像行业专题：核心三问，窥影像设备技术兴替和投资机会 2022-06-24
- 【创新器械】持续血糖检测 CGM：CGM 技术迅速发展，国产市场方兴未艾 2022-06-02
- 【创新器械】手术机器人，从一马当先到万马奔腾，500 亿高壁垒赛道看国产龙头蓄势待发 2021-08-12
- 【创新器械】结构性心脏病介入器械，创新升级主旋律，十年十倍正起航 2020-12-21
- 【创新器械】耗材带量采购背景下，医疗器械“路在何方”？2020-10-08
- 【海外美股器械系列】波士顿科学：收入略超预期，创新产品陆续上市助力业绩增长
- 【药房自动化专题】药房升级改造何去何从？海外的探索与启示 2022-03-23

- 【制药机械】制药设备及耗材：生物药需求引领行业新一轮发展，国产替代空间广阔 2022-03-01
- 【供应链专题】供应链自主可控——生命科学产品及服务：百花齐放，国内行业迎来发展黄金期 2022-06-17
- 【血制品专题】血制品行业研究框架与投资逻辑 2022-9-19
- 【创新疫苗】疫苗行业研究框架 2023-08-17
- 【创新疫苗】流感疫苗：渗透率有提升空间，关注需求弹性 2023-03-08
- 【创新疫苗】带状疱疹疫苗：百亿级别成人疫苗品种，渗透率提升空间巨大 2023-02-20
- 【创新疫苗】HPV 疫苗：大品种，未来空间可期 2023-01-09
- 【创新疫苗】mRNA 技术迎来快速发展期，未来前景广阔 2021-11-14
- 【创新疫苗】新冠肺炎疫苗更新报告：全面进入业绩兑现期 2021-05-25
- 【创新疫苗】庞大需求将催生数百亿狂犬病预防市场 2021-01-12
- 【创新疫苗】复盘 Delta 变异株，看 Omicron 对医药板块影响几何 2021-11-30
- 【新冠专题】新冠检测历次行情复盘：看当前常态化核酸的空间和未来潜在机会 2022-05-16
- 【新冠专题】合集：预防、检测、治疗，三位一体——新冠疫苗、核酸抗原检测、特效药 2022-03-21
- 【新冠专题】抗原检测：欧美“与病毒共存”防疫策略下的检测市场 2022-03-11
- 【新冠专题】治疗药物：中和抗体和小分子药物是抗击新冠的有效补充 2021-12-27
- 【政策】规范创新药加速审评程序，持续鼓励创新 2023-04-03
- 【政策】医疗服务价格调整强调技术价值 2022-07-20
- 【政策】三胎政策利好人口增长，辅助生殖赛道有望迎来高景气度 2021-07-30
- 【政策】第五批集采启动报量，持续看好创新药及相关产业链 2021-05-10
- 【政策】网售药品逐步落实，药品零售市场持续繁荣 2020-11-15
- 【政策】医保目录调整专家评审结束，竞价谈判拉开帷幕 2020-11-13
- 【血制品批签发】西南证券 2024Q1 血制品行业跟踪报告（附批签发） 2024-05-20
- 【血制品批签发】2023H1 血制品批签发：静丙签发持续快速增长，因子类签发提速 2023-07-17
- 【血制品批签发】2023Q1 血制品批签发：静丙签发快速增长 2023-04-08
- 【血制品批签发】2022 年度批签发：静丙、因子类产品签发批次增长较快 2023-02-16
- 【血制品批签发】2022H1 血制品批签发：白蛋白、静丙稳健增长，纤原签发批次快速增长 2022-07-21
- 【血制品批签发】2021&2022Q1 血制品批签发：进口人白持续恢复，静丙批签发增长较快 2022-06-04
- 【血制品批签发】2021 年 Q1 血制品批签发：人血白蛋白供给缺口扩大 2021-04-10
- 【血制品批签发】2020 年血制品批签发：Q4 国产人白持续下滑 2021-01-10
- 【疫苗批签发】西南证券 2024Q1 疫苗行业跟踪报告（附批签发） 2024-05-23
- 【疫苗批签发】2023 年 Q4 疫苗批签发 2024-01-12
- 【疫苗批签发】2023 年 H1 疫苗批签发：重磅品种批签发回暖 2023-07-16
- 【疫苗批签发】2023 年 Q1 疫苗批签发：多数品种供给有所下滑，少数品种回暖 2023-04-04
- 【疫苗批签发】2022 年疫苗批签(年度)：多数品种供给有所下滑，2023 年回暖值得期待 2023-02-03
- 【疫苗批签发】2022Q2 及 H1 疫苗批签发：多数重磅品种延续较快增长 2022-07-19
- 【疫苗批签发】2021 年 Q1 疫苗批签发：多数重磅品种保持较快增长 2021-04-13
- 【疫苗批签发】2021 年 1-2 月疫苗批签发：多联多价苗保持增长 2021-03-13

- 【疫苗批签发】2020年度疫苗批签发：重磅品种持续快速增长 2021-01-18
- 【ASCO】2021ASCO，国产新药分瘤种临床数据对比分析 2021-06-02
- 【CSCO】从CSCO会议梳理全球药物研发进展--鼻咽癌+头颈部肿瘤 2020-10-14
- 【CSCO】从CSCO会议梳理全球药物研发进展--妇科肿瘤 2020-10-11
- 【CSCO】从CSCO会议梳理国内药物研发进展--肝胆胰腺癌 2020-10-08
- 【CSCO】从CSCO会议梳理全球药物研发进展--胃癌与结直肠癌 2020-10-08
- 【CSCO】从CSCO会议梳理全球药物研发进展--血液与淋巴癌 2020-10-08
- 【CSCO】从CSCO会议梳理全球药物研发进展--泌尿生殖系统 2020-10-08
- 【CSCO】从CSCO会议梳理全球药物研发进展--乳腺癌 2020-10-07
- 【CSCO】从CSCO会议梳理全球药物研发进展--肺癌 2020-10-07
- 【合成生物学】建物致知，大有可为 2022-08-24
- 【医疗服务眼科专题】眼科医疗长坡厚雪，由一枝独秀到百舸争流 2022-08-29
- 【医疗服务牙科专题】民营口腔医疗行业蓄势待发 2023-01-29
- 【医美专题】医美专题系列三之胶原蛋白 2024-06-05
- 【医美专题】医美专题系列二：医美注射类产品之再生材料 2023-12-15
- 【医美专题】医美专题系列一：医美注射类产品之玻尿酸&肉毒素 2023-12-07
- 【辅助生殖专题】政策助推行业发展，开启黄金发展十年 2023-03-14
- 【连续性反应专题】小分子合成技术——连续性反应专题：生物制药行业的新革命 2023-03-17
- 【AI医疗专题】从AIGC角度看医药产业图谱 2023-08-21
- 【行业专题报告】GLP-1RA引领全球降糖减重时代变革 2023-09-30
- 【行业专题报告】NMIBC和MIBC，尿路上皮癌巨大未满足临床需求亟待解决 2023-10-11
- 【行业专题报告】医药高股息公司梳理 2024-02-29
- 【行业专题报告】从米诺地尔看防脱发药物市场 2024-02-29
- 【行业专题报告】登台2024年ADA大会，中国减重降糖药物引人注目 2024-07-01
- 【行业专题报告】乳腺癌，两大百亿单品领衔，细分市场异彩纷呈 2024-07-05

5 风险提示

医药行业政策风险超预期；研发进展不及预期风险；业绩不及预期风险。

分析师承诺

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，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

投资评级说明

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场以沪深 300 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；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

| | |
|-------------|--|
| 公司评级 | 买入：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 20% 以上 |
| | 持有：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 10% 与 20% 之间 |
| | 中性：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -10% 与 10% 之间 |
| | 回避：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -20% 与 -10% 之间 |
| | 卖出：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -20% 以下 |
| 行业评级 | 强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数 5% 以上 |
| | 跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数 -5% 与 5% 之间 |
| | 弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数 -5% 以下 |

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告

须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴 21 世纪大厦 10 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 22 楼

邮编：518038

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼 21 楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

| 区域 | 姓名 | 职务 | 座机 | 手机 | 邮箱 |
|----|-----|------------|--------------|-------------|----------------------|
| | 蒋诗烽 | 总经理助理、销售总监 | 021-68415309 | 18621310081 | jsf@swsc.com.cn |
| | 崔露文 | 销售副总监 | 15642960315 | 15642960315 | clw@swsc.com.cn |
| | 谭世泽 | 高级销售经理 | 13122900886 | 13122900886 | tsz@swsc.com.cn |
| | 李煜 | 高级销售经理 | 18801732511 | 18801732511 | yfliyu@swsc.com.cn |
| | 卞黎旸 | 高级销售经理 | 13262983309 | 13262983309 | bly@swsc.com.cn |
| | 田婧雯 | 高级销售经理 | 18817337408 | 18817337408 | tjw@swsc.com.cn |
| 上海 | 张玉梅 | 销售经理 | 18957157330 | 18957157330 | zymyf@swsc.com.cn |
| | 魏晓阳 | 销售经理 | 15026480118 | 15026480118 | wxyang@swsc.com.cn |
| | 欧若诗 | 销售经理 | 18223769969 | 18223769969 | ors@swsc.com.cn |
| | 李嘉隆 | 销售经理 | 15800507223 | 15800507223 | ljliong@swsc.com.cn |
| | 龚怡芸 | 销售经理 | 13524211935 | 13524211935 | gongyy@swsc.com.cn |
| | 孙启迪 | 销售经理 | 19946297109 | 19946297109 | sqdi@swsc.com.cn |
| | 蒋宇洁 | 销售经理 | 15905851569 | 15905851569 | jjj@swsc.com.c |
| | 李杨 | 销售总监 | 18601139362 | 18601139362 | yfly@swsc.com.cn |
| | 张岚 | 销售副总监 | 18601241803 | 18601241803 | zhanglan@swsc.com.cn |
| 北京 | 杨薇 | 资深销售经理 | 15652285702 | 15652285702 | yangwei@swsc.com.cn |
| | 姚航 | 高级销售经理 | 15652026677 | 15652026677 | yhang@swsc.com.cn |
| | 张鑫 | 高级销售经理 | 15981953220 | 15981953220 | zhxin@swsc.com.cn |
| | 王一菲 | 销售经理 | 18040060359 | 18040060359 | wyf@swsc.com.cn |

| | | | | | |
|----|-----|-----------|-------------|-------------|----------------------|
| | 王宇飞 | 销售经理 | 18500981866 | 18500981866 | wangyuf@swsc.com |
| | 路漫天 | 销售经理 | 18610741553 | 18610741553 | lmtyf@swsc.com.cn |
| | 马冰竹 | 销售经理 | 13126590325 | 13126590325 | mbz@swsc.com.cn |
| | 郑龔 | 广深销售负责人 | 18825189744 | 18825189744 | zhengyan@swsc.com.cn |
| | 杨新意 | 广深销售联席负责人 | 17628609919 | 17628609919 | yxy@swsc.com.cn |
| | 张文锋 | 高级销售经理 | 13642639789 | 13642639789 | zwf@swsc.com.cn |
| 广深 | 龚之涵 | 销售经理 | 15808001926 | 15808001926 | gongzh@swsc.com.cn |
| | 丁凡 | 销售经理 | 15559989681 | 15559989681 | dingfyf@swsc.com.cn |
| | 陈紫琳 | 销售经理 | 13266723634 | 13266723634 | chzlyf@swsc.com.cn |
| | 陈韵然 | 销售经理 | 18208801355 | 18208801355 | cyryf@swsc.com.cn |
| | 林哲睿 | 销售经理 | 15602268757 | 15602268757 | lzf@swsc.com.cn |
