



Research and
Development Center

市场情绪渐稳，建议中长期角度关注优质核心资产

医药生物行业周报

2024年7月15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

市场情绪渐稳，建议中长期角度关注优质核心资产

2024年7月15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-0.08%，板块相对沪深300收益率为-1.29%，在31个一级子行业指数中涨跌幅排名第20。6个子板块中，医疗服务板块周涨幅最大，涨幅1.84%（相对沪深300收益率为+0.63%）；跌幅最大的为医疗商业，跌幅为3.41%（相对沪深300收益率为-4.62%）。
- 上海证券交易所召开“科创板八条”生物医药专题培训及座谈会，多家科创板生物医药公司董事长、总经理等高管参会。本次培训聚焦“科创板八条”政策方向、行业内并购重组政策和特点等主题，旨在推动深化科创板改革各项政策措施落实到位，加快示范性案例落地见效。
- 7月9日国家药监局发布《中药标准管理专门规定》（自2025年1月1日起施行），进一步加强中药标准管理，推动中药产业高质量发展。
- **周观点:** 上周市场波动剧烈，周一二大跌后，下半周迅猛反弹，尤其是前期跌幅较大的创新药和医疗服务细分方向的龙头优质企业涨幅突出，市场恐慌情绪有所修复，我们认为医药板块估值处于底部区域，叠加2023Q3因医疗反腐基数低，2024年全年行业增长有望前低后高，建议适度关注医药核心资产，尤其是中长期竞争力突出，今年下半年业绩有望反转的个股。
- **1) 细分赛道下半年业绩有望反转:** ①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；②呼吸机海外去库存结束订单修复：美好医疗、怡和嘉业。③第三方医学诊断服务，经营下半年有望企稳，关注金域医学、迪安诊断、凯普生物；
- **2) 全产业链支持创新药政策春风:** 关注信达生物、康方生物、先声药业、三生药业、艾迪药业、泽璟制药、康诺亚。
- **3) 设备以旧换新及有望带来医疗器械采购需求:** 建议关注①医学影像相关的联影医疗、迈瑞医疗、祥生医疗；②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；③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) 关注上游原料药海外补库存:** ①海普瑞发布2024年半年度业绩预增公告，2024H1归母净利润预计同比增长420.70%-495.72%，扣非净利润预计同比增长286.96%-403.20%，海普瑞业绩超市场预期。②建议关注华海药业、奥锐特、海普瑞、诺泰生物、圣诺生物、新和成、浙江医药、金达威、新天药业、花园生物等。
- **风险因素:** 改革进度不及预期；销售不及预期；临床数据不及预期；集采降价幅度高于预期；市场竞争加剧。

目录

1. 医药行业周观点.....	3
1.1 上周行情及上周重点关注新闻政策动态.....	3
1.2 核心观点.....	3
2. 医药板块走势与估值.....	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.....	10
5. 行业及公司动态.....	11

表目录

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.....	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.....	11

图目录

图 1: 医药生物指数走势.....	4
图 2: 沪深 300 行业 PE 指数(单位:倍).....	5
图 3: 医药生物指数 PE 走势(单位:倍).....	5
图 4: 医药生物板块一月涨幅排序.....	6
图 5: 医药生物板块一周涨幅排序.....	6
图 6: 细分子行业一年涨跌幅.....	7
图 7: 细分子行业 PE (TTM).....	7
图 8: 细分子行业周涨跌幅.....	7
图 9: 细分子行业月涨跌幅.....	7
图 10: 医药板块个股上周表现(A 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-0.08%，板块相对沪深 300 收益率为-1.29%，在 31 个一级子行业指数中涨跌幅排名第 20。6 个子板块中，医疗服务板块周涨幅最大，涨幅 1.84%（相对沪深 300 收益率为+0.63%）；跌幅最大的为医疗商业，跌幅为 3.41%（相对沪深 300 收益率为-4.62%）。
- 近一个月医药生物板块收益率为-6.90%，板块相对沪深 300 收益率为-5.37%，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 4.62%（相对沪深 300 收益率为-3.10%）；跌幅最大的为医药商业，跌幅为 12.86%（相对沪深 300 收益率为-11.33%）。
- 上海证券交易所召开“科创板八条”生物医药专题培训及座谈会，多家科创板生物医药公司董事长、总经理等高管参会。本次培训聚焦“科创板八条”政策方向、行业内并购重组政策和特点等主题，旨在推动深化科创板改革各项政策措施落实到位，加快示范性案例落地见效。
- 7 月 9 号国家药监局发布《中药标准管理专门规定》（自 2025 年 1 月 1 日起施行），进一步加强中药标准管理，推动中药产业高质量发展。

1.2 核心观点

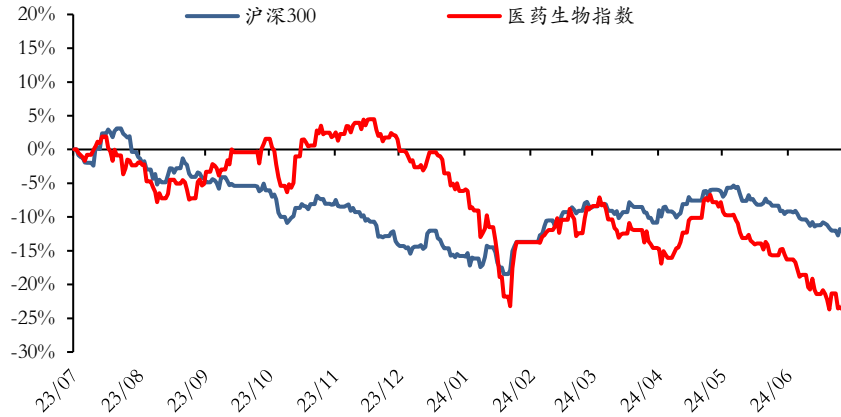
- **投资思路：**上周市场波动剧烈，周一二大跌后，下半周迅猛反弹，尤其是前期跌幅较大的创新药和医疗服务细分方向的龙头优质企业涨幅突出，市场恐慌情绪有所修复，我们认为医药板块估值处于底部区域，叠加 2023Q3 因医疗反腐基数低，2024 年全年行业增长有望前低后高，建议适度关注医药核心资产，尤其是中长期竞争力突出，今年下半年业绩有望反转的个股。
- **1) 细分赛道下半年业绩有望反转：**①低值耗材海外去库存结束，订单开始修复：关注英科医疗、振德医疗、维力医疗；②呼吸机海外去库存结束订单修复：美好医疗、怡和嘉业。③第三方医学诊断服务，经营下半年有望企稳，关注金城医学、迪安诊断、凯普生物；
- **2) 全产业链支持创新药政策春风：**关注信达生物、康方生物、先声药业、三生药业、艾迪药业、泽璟制药、康诺亚。
- **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) 关注上游原料药海外补库存：**①海普瑞发布 2024 年半年度业绩预增公告，2024H1 归母净利润预计同比增长 420.70%-495.72%，扣非净利润预计同比增长 286.96%-403.20%，海普瑞业绩超市场预期。②建议关注华海药业、奥锐特、海普瑞、诺泰生物、圣诺生物、新和成、浙江医药、金达威、新天药业、花园生物等。

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 5.37 百分点，涨幅排名第 23

医药生物行业指数最近一月（2024/6/13-2024/7/13）跌幅为 6.90%，跑输沪深 300 指数 5.37 个百分点；最近 3 个月（2024/4/13-2024/7/13）跌幅为 7.95%，跑输沪深 300 指数 7.86 个百分点；最近 6 个月（2024/1/13-2024/7/13）跌幅为 16.25%，跑输沪深 300 指数 21.98 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	-6.90	-7.95	-16.25
相对表现	-5.37	-7.86	-21.98

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 24.02 倍，近 5 年历史平均 PE 为 32.17 倍。

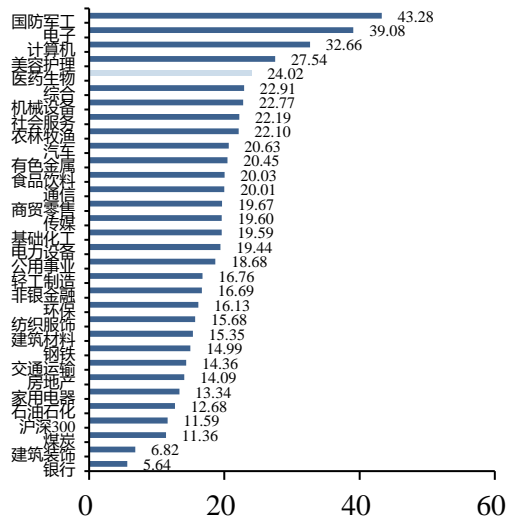
表 2：医药生物指数动态市盈率 (单位：倍)

当前 PE	24.02
平均 PE	32.17
历史最高	52.76
历史最低	21.11

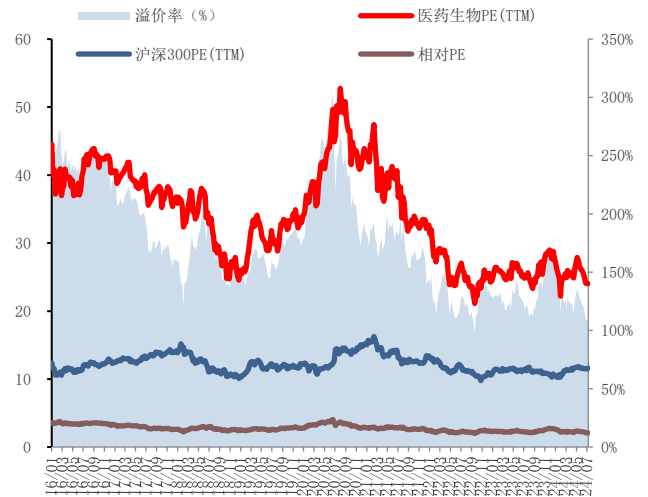
资料来源：iFinD，信达证券研发中心

➤ 上周医药行业 PE (TTM) 为 24.02 倍，申万一级行业中排名第 5

医药生物行业指数 PE (TTM) 为 24.02 倍，相对于沪深 300 指数 PE (TTM) 溢价率为 107%。

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 300PE (TTM)、相对 PE 对应左侧坐标轴；溢价率 (%) 对应右侧坐标轴

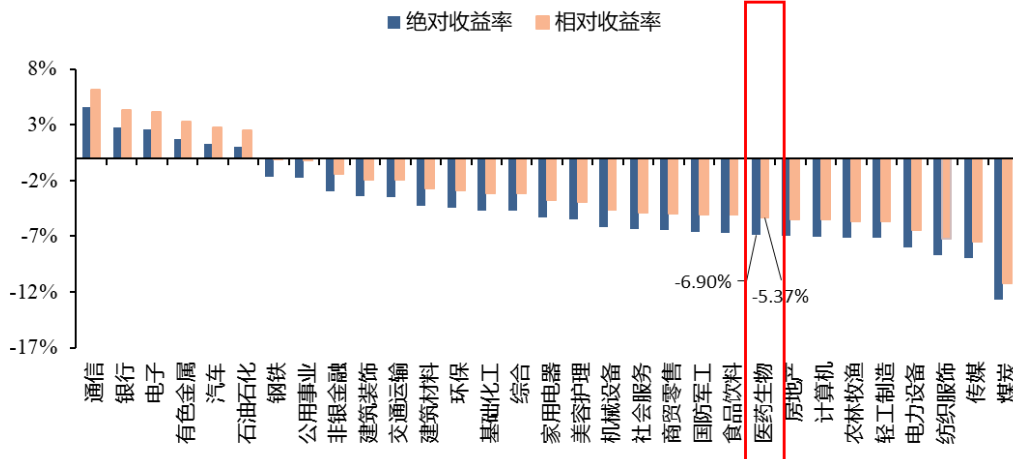
3.行情跟踪

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 5.37 个百分点，涨幅排名第 23

医药生物行业指数最近一月（2024/6/13-2024/7/13）跌幅为 6.90%，跑输沪深 300 指数 5.37 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



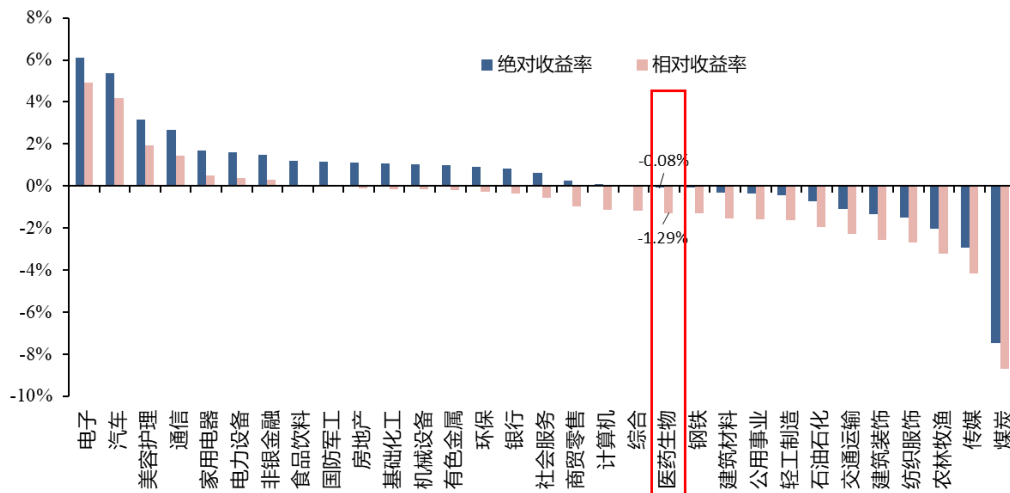
资料来源：iFinD，信达证券研发中心

3.2 行业周度涨跌幅

➤ 医药行业最近一周跑输沪深 300 指数 1.29 个百分点，涨幅排名第 20

医药生物行业指数最近一周（2024/7/8-2024/7/13）跌幅为 0.08%，跑输沪深 300 指数 1.29 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 20 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

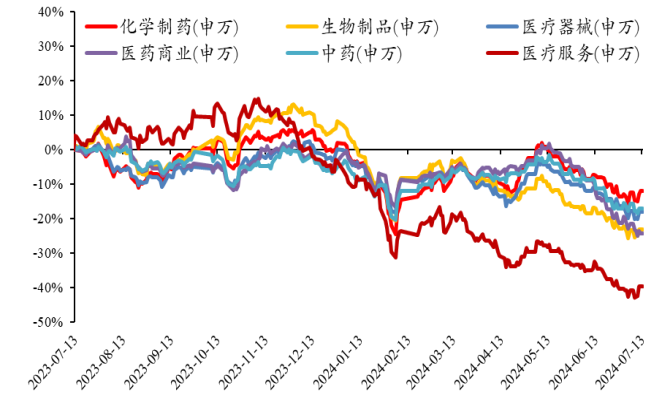
➤ 分细分子行业来看，最近一年(2023/7/13-2024/7/13)，化学制药跌幅最小

化学制药跌幅最小，1年期跌幅 11.86%；PE (TTM) 目前为 27.47 倍。

医疗服务跌幅最大，1年期跌幅 39.66%；PE (TTM) 目前为 21.76 倍。

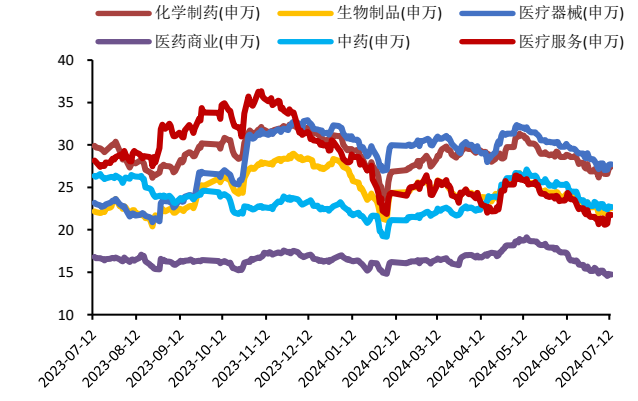
中药、医疗器械、医药商业、生物制品 1 年期变动分别为-17.15%、-17.98%、-24.16%、-23.17%。

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

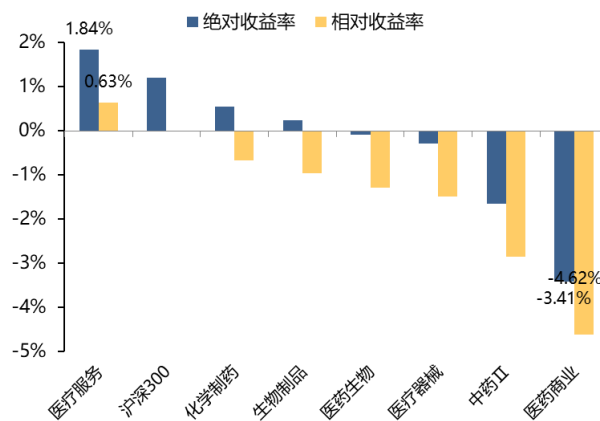
3.4 子行业涨跌幅

➤ 子行业医疗服务周涨幅最大，化学制药月跌幅最小

最近一周涨幅最大的子板块为医疗服务，涨幅 1.84%（相对沪深 300：+0.63%）；跌幅最大的为医药商业，跌幅 3.41%（相对沪深 300：-4.62%）。

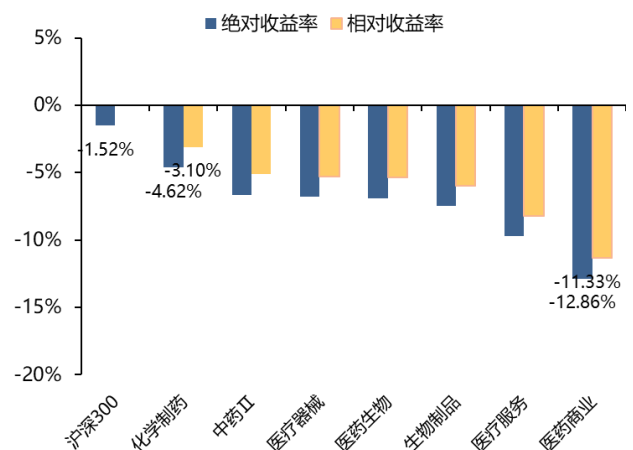
最近一月跌幅最小的子板块为化学制药，跌幅 4.62%（相对沪深 300：-3.10%）；跌幅最大的为医药商业，跌幅-12.86%（相对沪深 300：-11.33%）。

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

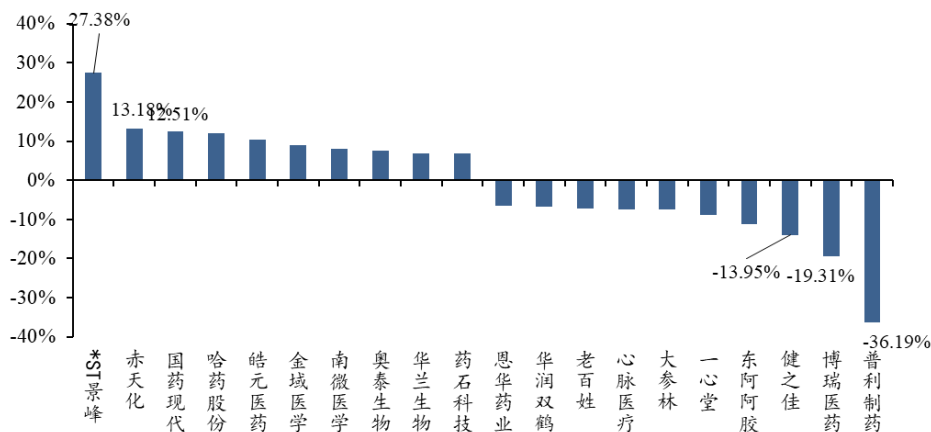


资料来源：iFinD，信达证券研发中心

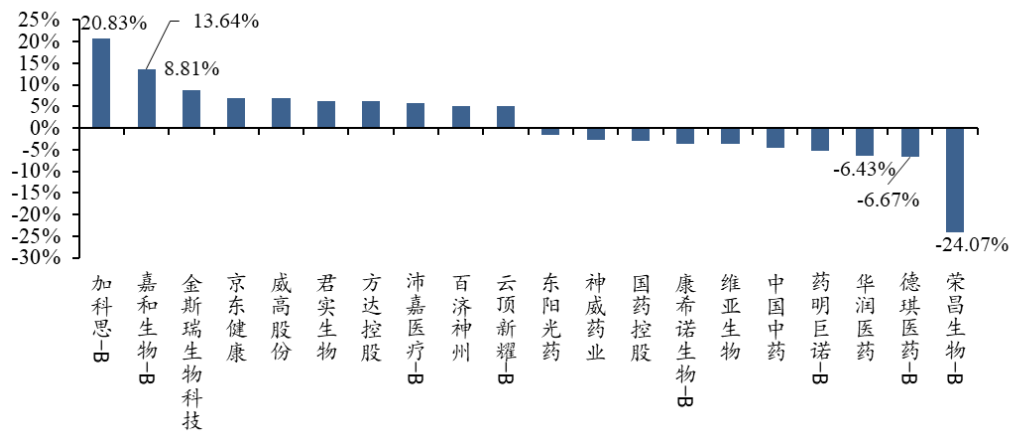
3.5 医药板块个股周涨跌幅

- 上周在医药板块的个股表现中，A股中*ST景峰、赤天化涨幅排名前二，分别上涨27.38%、13.18%；港股中加科思-B、嘉和生物-B表现突出，分别上涨20.83%、13.64%。
- *ST景峰(+27.38%)：公司目前主要产品聚焦于心脑血管、骨科、抗肿瘤三大领域。7月3日公告显示，*ST景峰在当日收到常德中院作出的《决定书》，常德中院决定对*ST景峰启动预重整。预重整为法院正式受理重整前的程序，不代表法院正式受理申请人的重整申请，进入预重整是为了提前启动债权债务梳理等相关工作，提高后续重整工作推进效率及重整可行性的程序。*ST景峰是在今年4月22日被债权人申请启动预重整程序。
- 赤天化(+13.18%)：①公司主要从事化工生产业务、医药制造业务及医疗服务业务。公司产品有尿素、甲醇、复合肥、糖尿病用药、心血管药、皮肤病药、妇科用药、消化系统用药、内分泌用药、精神类药品、肿瘤和糖尿病诊疗服务。公司是贵州省最大的氮肥生产企业，公司化肥化工生产基地以煤为生产原料的公司全资子公司桐梓化工，主要产品为尿素及甲醇。②子公司中观生物建立了临床级干细胞制备中心，独立的质量控制中心，细胞功能分析室，免疫室，分子生物室，PCR室，病理室及实验动物研究中心，一个集干细胞、免疫细胞制备及细胞新药研发为一体的研发平台已初具规模。
- 国药现代(12.51%)，公司公告业绩预告，公司预计2024年上半年实现归属于上市公司股东的净利润6.88亿元到7.48亿元，同比增长99.42%到116.81%。扣除非经常性损益的净利润为6.55亿元到7.15亿元，同比增长103.42%到122.05%。业绩增长主要由于市场机遇把握、产品结构调整、高毛利产品销量上升、生产成本下降及管理效益提升。
- 哈药股份(11.94%)，公司公告业绩预告，公司预计2024年1-6月业绩大幅上升，归属于上市公司股东的净利润为3.12亿至3.75亿，净利润同比增长71.00%至105.00%。

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2024-7-8至2024-7-13

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 2024-7-8 至 2024-7-13

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	-1.72	-7.10	29	24	20	10.3	9.5	3,407
	300633	开立医疗	-5.66	-18.43	32	25	20	4.6	6.9	146
	688626	翔宇医疗	-2.17	-10.64	21	17	14	2.3	6.2	48
	688273	麦澜德	3.10	1.45	23	16	13	1.5	6.0	20
	002223	鱼跃医疗	-3.92	-10.85	15	16	14	3.1	4.9	366
688677	海泰新光	-0.94	-16.39	29	20	15	3.2	9.5	42	
IVD	300832	新产业	-3.38	-18.58	29	23	18	6.3	11.7	479
	603658	安图生物	-2.25	-9.46	21	17	14	3.0	5.7	255
	300482	万孚生物	6.60	-10.38	24	18	14	2.7	4.3	119
	300396	迪瑞医疗	-4.74	-23.29	18	11	9	2.4	2.8	49
ICL	300639	凯普生物	1.06	-8.11	22	26	21	0.6	3.1	31
	603882	金城医学	9.02	-4.13	21	17	12	1.6	1.6	136
	300244	迪安诊断	5.36	-2.22	26	12	9	1.1	0.6	80
器械耗材	688029	南微医学	8.02	0.84	25	20	16	3.4	4.9	121
	300529	健帆生物	3.93	3.52	53	26	20	7.7	11.1	233
服务	603309	维力医疗	2.41	-0.52	17	14	11	1.9	2.5	34
	603259	药明康德	2.05	-6.44	11	11	10	2.0	2.9	1,083
	2269.HK	药明生物	1.78	4.37	13	11	9	4.2	2.5	435
	300015	爱尔眼科	4.86	-9.49	30	24	20	5.3	4.9	1,005
中药	688315	诺禾致源	-0.74	-12.59	25	21	17	1.8	2.2	44
	000999	华润三九	-2.56	-15.97	19	16	14	2.8	2.1	528
	002275	桂林三金	-0.40	-4.70	18	15	13	2.6	3.8	74
	600664	哈药股份	11.94	7.91	19	13	10	1.6	0.5	76
	600750	江中药业	-3.35	-12.67	20	17	15	3.7	3.3	141
	600332	白云山	-0.71	-4.18	11	10	9	1.4	0.6	454
	002737	葵花药业	-2.86	-14.45	13	12	11	3.0	2.6	141
	600572	康恩贝	-0.45	-17.68	19	15	13	1.6	1.8	115
	0570.HK	中国中药	-4.66	-18.88	12	-	-	0.8	0.9	160
	原料药	600521	华海药业	1.14	2.89	31	20	16	3.3	3.0
603707		健友股份	-3.07	-12.02	-97	20	15	3.2	5.1	183
000739		普洛药业	0.97	-7.77	15	13	11	2.5	1.4	158
603538		美诺华	0.50	2.22	227	-	-	1.3	2.1	26
300452		山河药辅	-0.36	-9.78	16	14	12	3.1	3.1	26
300636		同和药业	-3.99	-7.03	37	21	15	1.8	5.6	40
疫苗等生物制品	000661	长春高新	2.46	-11.13	8	7	6	1.7	2.5	375
	300009	安科生物	-0.12	-6.99	17	13	11	3.8	4.9	143
	300122	智飞生物	-0.26	-12.60	8	7	6	2.1	1.2	651
	300601	康泰生物	-1.15	-12.37	20	16	13	1.9	5.4	172
	301207	华兰疫苗	-0.92	-4.91	12	9	8	1.7	4.5	104
	688670	金迪克	0.78	-14.04	-20	-	-	1.1	43.1	14
	002007	华兰生物	6.91	-6.39	20	17	15	2.6	5.7	300
血制品	600161	天坛生物	-2.58	-10.60	42	34	28	4.7	9.1	463
	002880	卫光生物	-1.03	-5.63	29	-	-	3.1	5.9	63
	300294	博雅生物	-0.60	6.13	74	31	29	2.4	7.7	176
	603233	大参林	-7.48	-30.51	13	10	9	2.3	0.6	149
连锁药店	605266	健之佳	-13.95	-42.85	8	7	6	1.2	0.4	34
	002727	一心堂	-8.76	-24.86	15	8	7	1.0	0.4	81
	600998	九州通	-4.47	-11.65	11	8	8	1.0	0.2	237
医药流通	601607	上海医药	-0.78	2.03	17	12	11	1.0	0.3	632
	600332	白云山	-0.71	-4.18	11	10	9	1.4	0.6	454
	603368	柳药集团	-1.02	-14.61	8	7	6	1.1	0.3	70
	600276	恒瑞医药	3.62	-2.94	61	48	41	6.5	11.3	2,633
制剂及创新药	300357	我武生物	-1.32	-14.25	33	26	21	4.7	11.6	102
	3933.HK	联邦制药	0.73	-3.26	5	5	4	1.3	1.0	138
	002422	科伦药业	3.66	-0.46	21	18	16	2.6	2.3	517
	688266	泽璟制药-U	1.56	-2.27	-52	-89	137	8.9	37.8	146
	688302	海创药业-U	5.93	-4.46	-9	-7	-9	1.9	0.0	27
	688176	亚虹医药-U	1.90	-3.25	-8	-9	-10	1.3	80.3	31
	1801.HK	信达生物	2.65	16.79	-59	-96	185	5.5	9.7	605
	688331	荣昌生物	-28.17	-39.61	-9	-11	-17	4.5	12.5	130
	688180	君实生物-U	6.43	7.08	-12	-19	-46	4.4	19.3	271
	9926.HK	康方生物	3.34	3.88	16	-94	90	11.7	7.0	318
	2096.HK	先声药业	1.60	-3.23	19	13	10	1.8	2.0	132
	2162.HK	康诺亚-B	1.62	4.24	-24	-11	-12	2.6	24.8	88

资料来源: iFinD, 信达证券研发中心, 周涨跌幅统计日期为 2024-7-8 至 2024-7-13; 近一个月涨跌幅统计日期为 2024-6-13 至 2024-7-13

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
7月9日	《中药标准管理专门规定》	国家药监局	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。

资料来源：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8日	协会医用工程委员会医疗专项产品推进会在合肥成功举办，来自全国各地的14家企业参加了此次推进会。推进会分别对医用物流系统、医用气体工程、医用纯水系统、智慧病房系统、医疗净化工程、实验室净化工程、污水处理站工程、智慧医护家具、厨房设备、放射防护工程、视觉导引系统十二个单项工程的实施内容进行了全面的汇报，使与会各方加深了对医疗专项工程了解。
7月9日	中国信息通信研究院在工业和信息化部原材料工业司、工业和信息化部消费品工业司、国家药监局医疗器械注册管理司的委托下，正式启动“生物医用材料创新任务揭榜挂帅（第一批）攻关保障工作”，开展生物医用材料创新任务揭榜挂帅（第一批）攻关培育活动，旨在确保揭榜工作取得预期成效，深化上下联动、部地协同，增强揭榜政策实效性、培育系统性及服务精准性。
7月11日	在2023年国家化妆品抽样检验工作中，经上海市食品药品检验研究院等单位检验，产品标签标示注册人为广州市百爱神生物科技有限公司、生产企业为佛山市顺德区香江精细化工实业有限公司生产的名朵清透水润防晒喷雾 SPF50+ PA+++等40批次化妆品不符合规定。
7月12日	由加拿大多伦多大学健康网络和瑞士苏黎世大学领导的一个国际研究团队，成功创建了首张单细胞分辨率的人脑血管系统图谱。该图谱涵盖了大脑从早期发育到成年阶段，以及脑肿瘤和脑血管畸形等疾病状态。这一最新图谱有望为未来治疗相关疾病开辟新途径。研究成果发表于10日出版的《自然》杂志。

资料来源：国家药监局，安徽省医疗器械行业协会，中国信通院 CAICT，中国科学院，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8日	688578.SH	艾力斯	产品获批	公司收到甲磺酸伏美替尼片新增适应症的临床研究的药物临床试验批准。
7月8日	600420.SH	国药现代	产品获批	收到氟尿嘧啶注射液《药品注册证书》。
7月8日	603538.SH	美诺华	产品获批	收到富马酸丙酚替诺福韦片的《药品注册证书》。
7月8日	600196.SH	复星医药	产品获批	收到关于同意 FH-2001 胶囊联合斯鲁利单抗注射液治疗晚期实体瘤开展临床试验的批准。
7月8日	600196.SH	复星医药	产品获批	左乙拉西坦缓释片用于12岁及以上的癫痫患者部分性发作的加用治疗的上市注册申请于近日获批准。
7月8日	600572.SH	康恩贝	产品获批	收到规格为3ml:0.3g的吸入用乙酰半胱氨酸溶液《药品注册证书》。

7月8日	603456.SH	九洲药业	产品获批	收到奥卡西平片的《药品注册证书》。
7月8日	300404.SZ	上海医药	产品获批	枸橼酸托法替布原料药收到《化学原料药上市申请批准通知书》。
7月8日	600535.SH	天士力	产品获批	收到盐酸达泊西汀片的《药品注册证书》。
7月8日	300765.SZ	新诺威	产品获批	申报的注射用SYS6023药品临床试验申请已获得美国FDA批准，可以在美国开展临床试验。
7月8日	1093.HK	石药集团	产品获批	抗体药物偶联物（Antibody-Drug Conjugate）SYS6023的试验性新药（IND）申请已获美国食品药品监督管理局（FDA）批准，可以在美国开展临床试验。
7月9日	300204.SZ	舒泰神	产品获批	收到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》，同意本品开展神经营养性角膜炎的临床试验。
7月9日	000788.SZ	北大医药	产品获批	收到国家药品监督管理局核准签发的盐酸左西替利嗪口服溶液《药品注册证书》。
7月9日	600079.SH	人福医药	产品获批	控股子公司宜昌人福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》。
7月9日	688180.SH	君实生物	产品获批	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。
7月9日	688656.SH	浩欧博	产品获批	全资子公司上海浩欧博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》，由上海浩欧博与Immunotek S.L.,公司联合申报的MM09舌下喷雾剂临床试验申请获得批准。
7月9日	603858.SH	步长制药	产品获批	控股子公司四川泸州步长生物制药有限公司在研品种“BC008-1A注射液”新增适应症的临床试验申请获得国家药品监督管理局的批准并收到《药物临床试验批准通知书》，拟开展的适应症为胶质母细胞瘤及非小细胞肺癌、食管癌等晚期实体瘤。
7月9日	600062.SH	华润双鹤	产品获批	收到氨茶碱注射液《药品补充申请批准通知书》，全资子公司商丘双鹤帕利哌酮原料药收到了国家药监局下发的《化学原料药上市申请批准通知书》。
7月10日	688180.SH	君实生物	生产获批	收到爱尔兰健康产品监督管理局颁发的《药品GMP证书》，认证产线：原液车间1、制剂车间1。
7月10日	603567.SH	珍宝岛	产品获批	收到清降和胃颗粒的《药物临床试验批准通知书》。
7月10日	600079.SH	人福医药	产品获批	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》。
7月10日	002393.SZ	力生制药	产品获批	收到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》。

7月10日	600267.SH	海正药业	产品获批	收到依维莫司原料药的《化学原料药上市申请批准通知书》。
7月11日	6826.HK	昊海生物科技	产品获批	全资子公司上海其胜生物制剂有限公司收到国家药品监督管理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》。
7月11日	1093.HK	石药集团	产品获批	呼吸道合胞病毒(RSV)mRNA 疫苗获得国家药监局批准, 可以在中国开展临床试验。
7月11日	600267.SH	海正药业	产品获批	收到中华人民共和国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。
7月11日	688621.SH	阳光诺和	产品获批	全资子公司诺和晟泰收到国家药品监督管理局核准签发的《药物临床试验批准通知书》, 公司在研项目“STC008注射液”的临床试验申请获得批准。
7月11日	603896.SH	寿仙谷	专利获批	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一种抗氧化中药组合物及其应用的发明专利证书。
7月11日	300765.SZ	新诺威	产品获批	控股子公司巨石生物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。
7月12日	300404.SZ	博济医药	股东减持	赵伶俐女士及横琴广金美好基金管理有限公司一广金美好费米十三号私募证券投资基金计划在本公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内, 以大宗交易或集中竞价的方式合计减持本公司股份不超过 5,692,000 股 (占公司剔除回购专用证券账户中股份数量后的总股本比例的 1.50%)。

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。