



Research and
Development Center

把握医疗设备更新节奏，关注下半年业绩有望反转赛道

医药生物行业周报

2024年7月28日

证券研究报告

行业研究

行业周报

医药生物

投资评级 看好

上次评级 看好

唐爱金 医药首席分析师

执业编号: S1500523080002

联系电话: 18520180246

邮箱: tangaijin@cindasc.com

史慧颖 医药行业分析师

执业编号: S1500523080003

联系电话: 18217132561

邮箱: shihuiying@cindasc.com

曹佳琳 医药行业分析师

执业编号: S1500523080011

联系电话: 15112098939

邮箱: caojialin@cindasc.com

信达证券股份有限公司

CINDA SECURITIES CO., LTD

北京市西城区宣武门西大街甲127号金隅大厦B座

邮编: 100031

把握医疗设备更新节奏，关注下半年业绩有望反转赛道

2024年7月28日

本期内容提要:

- **市场表现:** 本周医药生物板块收益率为-4.02%，板块相对沪深300收益率为-0.35%，在31个一级子行业指数中涨跌幅排名第27。6个子板块中，医疗服务板块周跌幅最小，跌幅2.29%（相对沪深300收益率为1.38%）；跌幅最大的为生物制品，跌幅为6.08%（相对沪深300收益率为-2.42%）。
- **行业政策:** (1) 7月23日，国家医保局办公室发布《关于印发按病组和病种分值付费2.0版分组方案并深入推进相关工作的通知》，提出：①要加快推进2.0版分组落地，结合实际调整本地分组，用好特例单议机制；②提升医保基金结算清算水平，确保次年6月底前全面完成清算；③规范支出预算编制和调整，将总额预算指标细化到门诊、住院以及DRG/DIP等各种支付方式，促进医疗卫生资源合理利用。(2) 7月25日，国家发展改革委和财政部联合发布《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》的通知，统筹安排3000亿元左右超长期特别国债资金，加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新，并降低超长期特别国债资金申报门槛，不再设置“项目总投资不低于1亿元”要求。
- **周观点:** 2024年受行业政策影响，医药行业相关企业业绩增长承压，我们认为随着设备更新迭代政策落地，叠加反腐和集采政策常态化，医药行业需求有望边际好转，医药投资情绪有所修复，投资主线如下：
 - **1) 设备以旧换新及ICU建设带来医疗器械采购需求:** 建议关注内镜赛道的开立医疗、澳华内镜、海泰新光，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；
 - **2) 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:** 建议关注英科医疗、振德医疗、维力医疗；②**呼吸机海外去库存结束订单修复:** 建议关注美好医疗、怡和嘉业；③**第三方医学诊断服务，经营下半年有望企稳，**建议关注金域医学、迪安诊断、凯普生物。
 - **3) 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。
 - **4) 关注上游原料药海外补库存:** ①**特色原料药或者GLP1多肽原料药，**关注华海药业、奥锐特、海普瑞、诺泰生物、圣诺生物；②**维生素涨价，**关注新和成、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。

1.医药行业周观点.....	3
1.1 本周行情及本周重点关注新闻政策动态.....	3
1.2 核心观点.....	3
2.医药板块走势与估值.....	4
3.行情跟踪.....	6
3.1 行业月度涨跌幅.....	6
3.2 行业周度涨跌幅.....	6
3.3 子行业相对估值.....	7
3.4 子行业涨跌幅.....	7
3.5 医药板块个股周涨跌幅.....	8
4.关注个股-最近一周涨跌幅及估值.....	9
5.行业及公司动态.....	10

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

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：医药板块个股本周表现(A 股).....	8
图 11：医药板块个股本周表现（港股）.....	8

1.医药行业周观点

1.1 本周行情及本周重点关注新闻政策动态

- 本周医药生物板块收益率为-4.02%，板块相对沪深300收益率为-0.35%，在31个一级子行业指数中涨跌幅排名第27。6个子板块中，医疗服务板块周跌幅最小，跌幅2.29%（相对沪深300收益率为1.38%）；跌幅最大的为生物制品，跌幅为6.08%（相对沪深300收益率为-2.42%）。
- 近一个月医药生物板块收益率为-5.48%，板块相对沪深300收益率为-3.44%，在31个一级子行业指数中涨跌幅排名第18。6个子板块中，医疗服务子板块月跌幅最小，跌幅3.70%（相对沪深300收益率为-1.66%）；跌幅最大的为医药商业，跌幅8.07%（相对沪深300收益率为-6.03%）。
- 7月23日，国家医保局办公室发布《关于印发按病组和病种分值付费2.0版分组方案并深入推进相关工作的通知》，提出：①要加快推进2.0版分组落地，结合实际调整本地分组，用好特例单议机制；②提升医保基金结算清算水平，确保次年6月底前全面完成清算；③规范支出预算编制和调整，将总额预算指标细化到门诊、住院以及DRG/DIP等各种支付方式，促进医疗卫生资源合理利用。升级后的2.0版DRG分组包括核心分组409组（较之前增加33组）、细分组634组（较之前增加6组），重点调整了临床意见集中的13个学科，如重症医学、血液免疫、肿瘤、烧伤以及联合手术、复合手术，我们认为DRGs和DIP2.0版本对疾病分组规则更加科学，也更好地契合了医疗技术进步及临床行为的复杂性，能推动医院在保证医疗服务质量的前提下，有效控制医疗费用的不合理增长，减轻患者负担。
- 7月25日，国家发展改革委和财政部联合发布《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》的通知，统筹安排3000亿元左右超长期特别国债资金，加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新，并降低超长期特别国债资金申报门槛，不再设置“项目总投资不低于1亿元”要求。我们认为国家对设备更新迭代支持力度再度加码，医疗作为被重点支持的行业之一，相关医疗设备如医学影像设备、ICU设备等需求有望提升，各细分领域相关国产龙头企业有望受益。

1.2 核心观点

- **投资思路：**2024年受行业政策影响，医药行业相关企业业绩增长承压，我们认为随着设备更新迭代政策落地，叠加反腐和集采政策常态化，医药行业需求有望边际好转，医药投资情绪有所修复，投资主线如下：
- **1) 设备以旧换新及ICU建设带来医疗器械采购需求：**建议关注内镜赛道的开立医疗、澳华内镜、海泰新光，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；
- **2) 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：**建议关注英科医疗、振德医疗、维力医疗；②**呼吸机海外去库存结束订单修复：**建议关注美好医疗、怡和嘉业；③**第三方医学诊断服务，经营下半年有望企稳，**建议关注金域医学、迪安诊断、凯普生物。
- **3) 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。
- **4) 关注上游原料药海外补库存：**①**特色原料药或者GLP1多肽原料药，**关注华海药业、奥锐特、海普瑞、诺泰生物、圣诺生物；②**维生素涨价，**关注新和成、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。

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 3.44 百分点，涨幅排名第 18

医药生物行业指数最近一月（2024/6/26-2024/7/26）跌幅为 5.48%，跑输沪深 300 指数 3.44 个百分点；最近 3 个月（2024/4/26-2024/7/26）跌幅为 12.83%，跑输沪深 300 指数 -7.95 个百分点；最近 6 个月（2024/1/26-2024/7/26）跌幅为 13.62%，跑输沪深 300 指数 15.88 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	-5.48	-12.83	-13.62
相对表现	-3.44	-7.95	-15.88

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 23.43 倍，近 5 年历史平均 PE 32.12 倍。

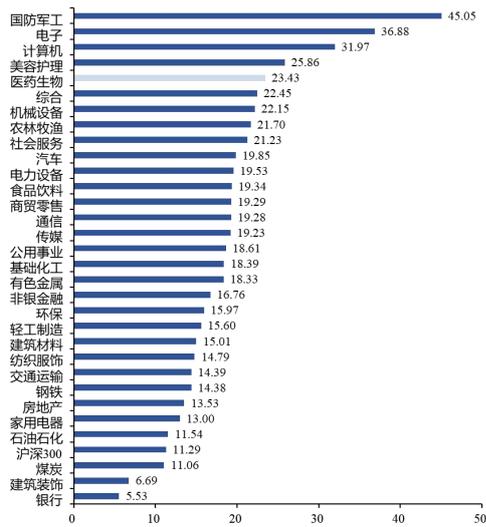
表 2：医药生物指数动态市盈率（单位：倍）

当前 PE	23.43
平均 PE	32.12
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

➤ 本周医药行业 PE (TTM) 23.43 倍，申万一级行业中排名第 5

医药生物行业指数 PE (TTM) 23.43 倍，相对于沪深 300 指数 PE (TTM) 溢价率为 107.5%。

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

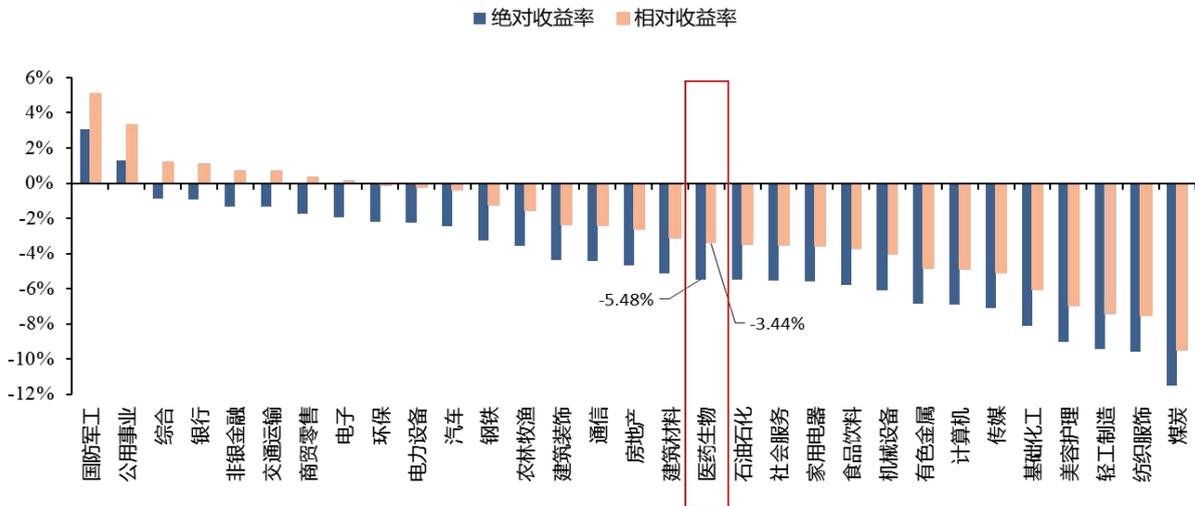
3.行情跟踪

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 3.44 个百分点，涨幅排名第 18

医药生物行业指数最近一月（2024/6/26-2024/7/26）跌幅为 5.48%，跑输沪深 300 指数 3.44 个百分点；在中万 31 个一级行业指数中，医药生物指数最近一月超额收益排名第 18 位。

图 4：医药生物板块一月涨幅排序



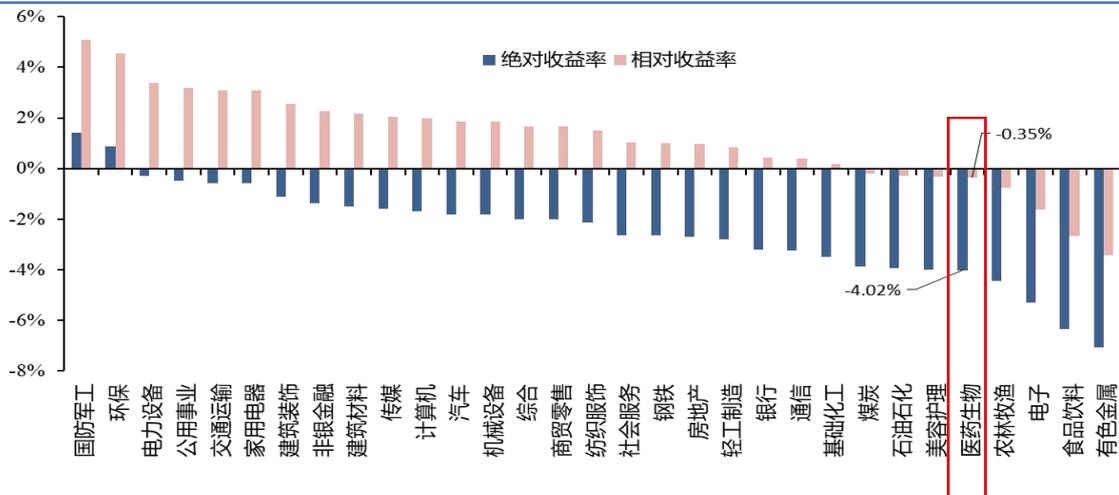
资料来源：IFinD，信达证券研发中心

3.2 行业周度涨跌幅

➤ 医药行业最近一周跑输沪深 300 指数 0.35 个百分点，涨幅排名第 27

医药生物行业指数最近一周（2024/6/22-2024/7/26）跌幅为 4.02%，跑输沪深 300 指数 0.35 个百分点；在中万 31 个一级行业指数中，医药生物指数最近一周超额收益排名第 27 位。

图 5：医药生物板块一周涨幅排序



资料来源：IFinD，信达证券研发中心

3.3 子行业相对估值

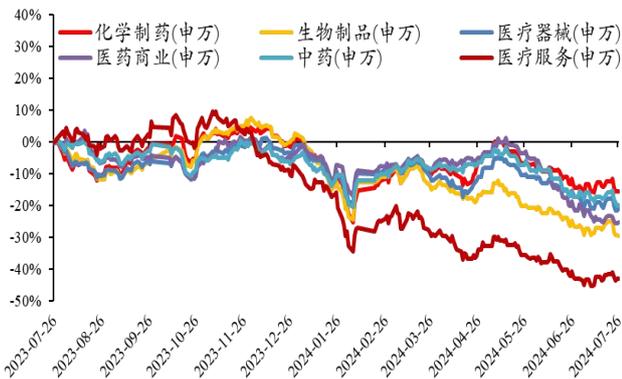
➤ 分细分子行业来看，最近一年(2023/6/26-2024/7/26)，化学制药跌幅最小

化学制药跌幅最小，1年期跌幅 15.54%；PE (TTM) 目前为 26.61 倍。

医疗服务跌幅最大，1年期跌幅 43.01%；PE (TTM) 目前为 21.50 倍。

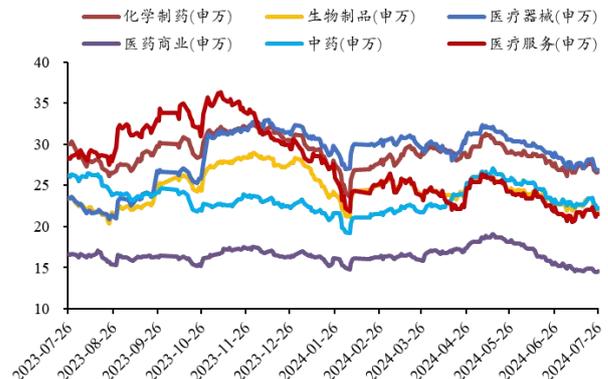
生物制品、中药、医疗器械、医药商业 1 年期变动分别为-29.68%、-19.76%、-21.09%、-25.24%。

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

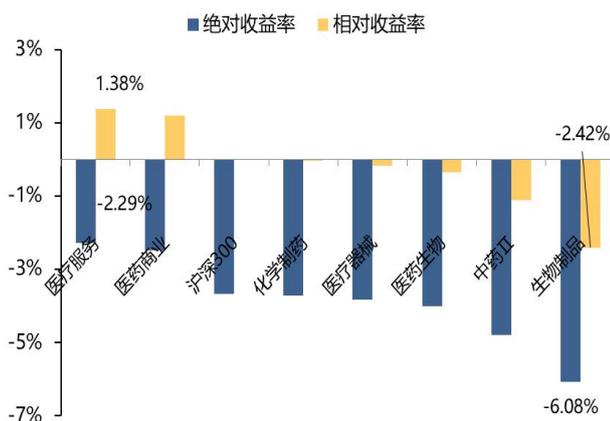
3.4 子行业涨跌幅

➤ 子行业医疗服务周跌幅和月跌幅均最小

最近一周跌幅最小的子板块为医疗服务，跌幅 2.29%（相对沪深 300：1.38%）；跌幅最大的为生物制品，跌幅 6.08%（相对沪深 300：-2.42%）。

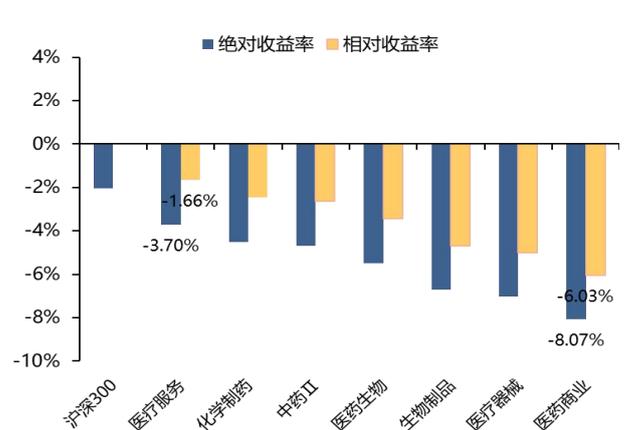
最近一月跌幅最小的子板块为医疗器械，跌幅 3.70%（相对沪深 300：-1.66%）；跌幅最大的为医药商业，跌幅 8.07%（相对沪深 300：-6.03%）。

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



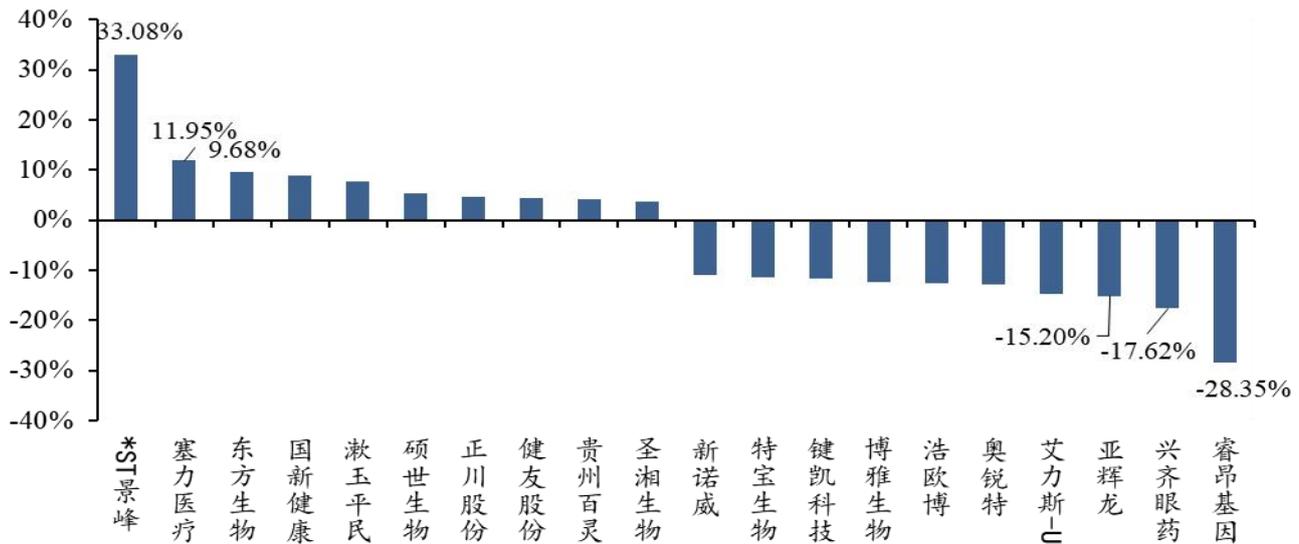
资料来源：IFinD，信达证券研发中心

3.5 医药板块个股周涨跌幅

➤ 本周在医药板块的个股表现中，A股中*ST景峰、塞力医疗涨幅排名前二，分别上涨33.08%、11.95%；港股中联制药、百济神州表现突出，分别上涨5.11%、3.51%。

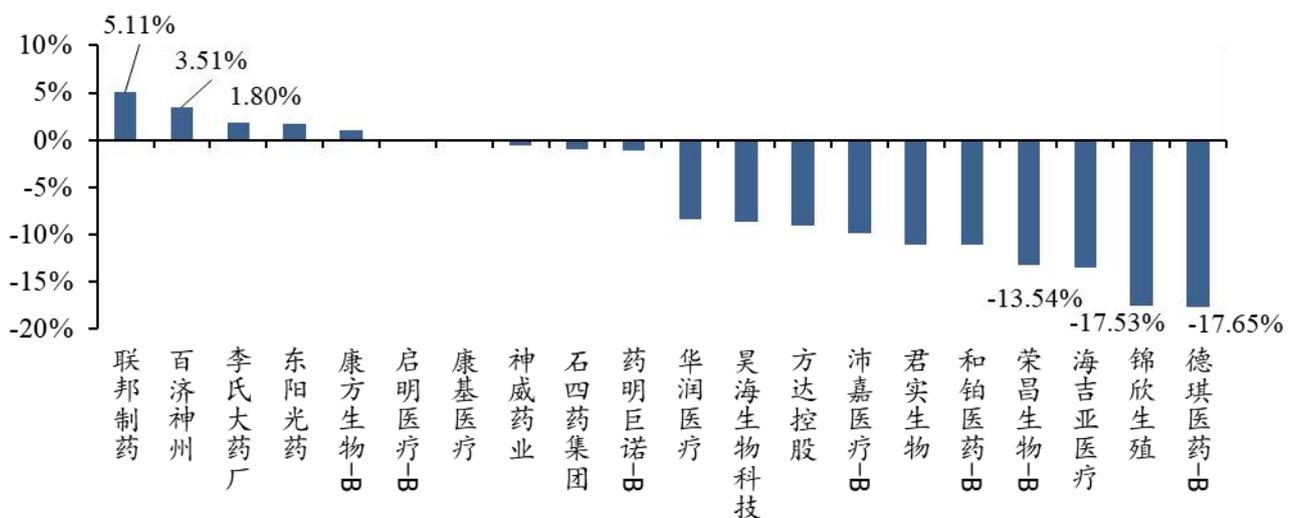
- ① ***ST景峰 (+33.08%)**：公司基本面未发生重大变化，已被实施退市风险警示及其他风险警示，是否进入重整程序尚存在不确定性。
- ② **塞力医疗 (+11.95%)**：公司业务以医疗集约化业务与运营服务为主，战略合作 DRGs/DIPS/DIP 大数据平台系统、国际先进的 PBM(医药福利管理)模式与技术，全方位深耕智慧医院创新应用场景。我们认为近期公司股价上涨主要受 DRGS 政策颁布影响。

图 10：医药板块个股本周表现(A股)



资料来源：IFinD，信达证券研发中心，统计日期为 2024-7-22 至 2024-7-26

图 11：医药板块个股本周表现(港股)



资料来源：IFinD，信达证券研发中心，统计日期为 2024-7-22 至 2024-7-26

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	-6.32	-8.61	28	23	19	9.8	9.0	3,249
	300633	开立医疗	-2.83	-13.81	34	27	21	5.0	7.3	156
	688626	翔宇医疗	-2.66	-14.03	19	16	13	2.1	5.7	44
	688273	麦澜德	-3.78	0.42	21	15	12	1.4	5.7	19
	002223	鱼跃医疗	-2.13	-1.23	16	17	15	3.2	5.0	377
	688677	海泰新光	-7.73	-18.96	27	18	14	3.0	8.8	39
IVD	300832	新产业	-5.52	-7.21	30	24	19	6.5	12.1	494
	603658	安图生物	-5.11	-10.10	20	16	13	2.8	5.4	243
	300482	万孚生物	-2.72	-2.45	24	18	14	2.6	4.1	115
	300396	迪瑞医疗	-9.11	-24.09	16	10	8	2.1	2.5	43
ICL	300639	凯普生物	-2.84	-1.77	20	24	19	0.6	2.9	29
	603882	金城医学	-8.95	1.30	20	16	12	1.5	1.5	127
器械耗材	300244	迪安诊断	-3.55	3.21	25	11	9	1.0	0.6	77
	688029	南微医学	-5.07	-1.25	24	19	15	3.2	4.6	115
	300529	健帆生物	-8.36	-3.50	48	24	18	7.0	10.1	212
服务	603309	维力医疗	1.66	8.39	18	14	11	1.9	2.4	34
	603259	药明康德	0.53	0.10	11	11	10	2.1	2.9	1,100
	2269.HK	药明生物	-6.05	-11.11	12	10	8	1.1	2.3	400
	300015	爱尔眼科	-4.97	-1.15	29	22	19	5.1	4.7	963
	688315	诺禾致源	-5.09	-8.51	23	20	16	1.7	2.0	41
中药	000999	华润三九	-3.40	-2.34	19	16	14	2.8	2.1	537
	002275	桂林三金	-1.83	0.57	17	15	13	2.6	3.7	73
	600664	哈药股份	-5.74	17.74	20	-	-	1.7	0.5	79
	600750	江中药业	-4.42	-5.64	20	17	15	3.6	3.3	139
	600332	白云山	-2.23	1.91	11	10	9	1.4	0.6	460
	002737	葵花药业	-5.36	-6.16	12	11	10	2.7	2.4	130
	600572	康恩贝	-2.34	-9.52	18	14	12	1.5	1.7	107
原料药	0570.HK	中国中药	-4.56	-19.86	12	-	-	0.7	0.8	154
	600521	华海药业	-5.88	-2.63	29	18	15	3.1	2.8	244
	603707	健友股份	4.39	0.68	-101	21	16	3.3	5.3	192
	000739	普洛药业	1.15	3.61	16	14	12	2.6	1.4	164
	603538	美诺华	-2.83	1.61	214	-	-	1.2	2.0	25
	300452	山河药辅	-2.56	-5.33	15	13	11	3.0	3.0	25
	300636	同和药业	-6.61	-16.52	33	20	14	1.6	5.0	35
疫苗等生物制品	000661	长春高新	-4.06	-2.40	8	7	6	1.7	2.5	368
	300009	安科生物	-4.65	-4.43	16	13	11	3.7	4.7	137
	300122	智飞生物	-5.48	-4.32	8	7	6	2.0	1.2	631
	300601	康泰生物	-3.85	-4.89	19	16	12	1.9	5.3	167
	301207	华兰疫苗	-3.74	-5.78	12	9	7	1.6	4.3	99
	688670	金迪克	-3.52	-9.64	-19	-	-	1.0	39.4	13
血制品	002007	华兰生物	-3.72	1.75	20	17	15	2.6	5.7	298
	600161	天坛生物	-3.97	1.44	44	32	27	5.0	9.5	487
	002880	卫光生物	-2.94	-2.90	28	-	-	3.0	5.8	61
连锁药店	300294	博雅生物	-12.40	-10.51	63	26	24	2.0	6.5	150
	603233	大参林	-2.93	-14.97	12	10	8	2.2	0.6	144
	605266	健之佳	-6.09	-26.00	8	7	6	1.1	0.3	32
	002727	一心堂	-0.22	-12.55	15	8	7	1.0	0.4	81
医药流通	600998	九州通	-3.40	-8.84	11	8	8	1.0	0.2	229
	601607	上海医药	1.29	6.40	17	11	10	1.1	0.3	645
	600332	白云山	-2.23	1.91	11	10	9	1.4	0.6	460
	603368	柳药集团	-1.34	-4.18	8	7	5	1.0	0.3	68
	600276	恒瑞医药	-2.56	3.97	61	48	40	6.5	11.2	2,620
	300357	我武生物	-5.60	-5.96	31	25	20	4.4	11.0	97
制剂及创新药	3933.HK	联邦制药	5.11	3.63	5	5	5	1.3	1.1	147
	002422	科伦药业	-3.27	1.45	20	17	15	2.5	2.2	493
	688266	泽璟制药-U	-5.72	-7.30	-48	-82	125	8.2	34.5	134
	688302	海创药业-U	-5.02	-3.89	-8	-6	-8	1.8	0.0	24
	688176	亚虹医药-U	-4.79	-4.05	-7	-8	-9	1.2	74.5	28
	1801.HK	信达生物	-4.54	2.50	-56	-92	176	5.2	9.3	578
	688331	荣昌生物	-11.84	-45.02	-7	-10	-15	4.0	11.0	113
	688180	君实生物-U	-9.37	0.91	-11	-17	-41	4.0	17.4	243
	9926.HK	康方生物	0.99	6.27	16	-96	94	11.8	7.1	321
	2096.HK	先声药业	-4.96	-5.46	17	13	10	1.7	1.9	125
2162.HK	康诺亚-B	-6.55	-11.16	-22	-10	-11	2.3	22.1	78	

资料来源: iFinD, 信达证券研发中心, 周涨跌幅统计日期为 2024-7-22 至 2024-7-26; 近一个月涨跌幅统计日期为 2024-6-26 至 2024-7-26

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 24 日	《关于加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新的若干措施》	国家发展改革委和财政部	统筹安排 3000 亿元左右超长期特别国债资金，加力支持大规模设备更新和消费品以旧换新，在原有的工业、环境基础设施、交通运输、物流、教育、文旅、医疗等 7 个领域设备更新和回收循环利用的基础上，将超长期特别国债支持范围扩大到能源电力、老旧电梯等领域设备更新，并降低超长期特别国债资金申报门槛，不再设置“项目总投资不低于 1 亿元”要求。
7 月 24 日	《发酵或半合成化学仿制药抗生素有关物质限度制定指导原则（征求意见稿）》	国家药品监督管理局药品审评中心	为明确发酵或半合成化学仿制药抗生素有关物质限度制定的技术要求，更好地指导企业进行研究以及统一监管要求，国家药品监督管理局药品审评中心组织起草了《发酵或半合成化学仿制药抗生素有关物质限度制定指导原则（征求意见稿）》，旨在为发酵或半合成来源的化学仿制药中抗菌类抗生素原料药及制剂中有关物质研究和限度制定提供一般性指导。发酵或半合成抗真菌化学仿制药可参考本指导原则开展研究。
7 月 23 日	《关于印发按病组和病种分值付费 2.0 版分组方案并深入推进相关工作的通知》	国家医疗保障局办公室	《通知》表示，要加快推进 2.0 版分组落地，确保 2025 年起各统筹地区统一使用分组版本，提高支付方式改革工作的规范性、统一性，要规范支出预算编制和调整，要不断提升医保基金结算清算效率，加快推进年度基金清算工作，确保次年 6 月底前全面完成清算。

资料来源：国家发展改革委，国家药品监督管理局药品审评中心，国家医疗保障局办公室，信达证券研发中心

表 5：近期行业要闻梳理

时间	新闻
7 月 26 日	‘一带一路’国家医疗设备和技合作访问团到访国药，并开展国药影像生产厂区参观及交流活动。
7 月 25 日	公开征求《模型引导的创新药物剂量探索和优化技术指导原则(征求意见稿)》意见，征求意见时限为自发布之日起一个月。
7 月 24 日	四川大学华西医院临床药学研究所何金汗教授、李艳萍研究员团队在国际期刊 Advanced Functional Materials 发表研究论文，该研究构建了一种高活性氧响应性双靶向肝星状细胞的纳米递药系统，为肝纤维化治疗提供了新的策略。
7 月 23 日	国家医疗保障局办公室印发按病组和病种分值付费 2.0 版分组方案并深入推进相关工作。
7 月 22 日	近日，“深圳都市圈与珠江口西岸都市圈卫生健康合作发展推进会”在深召开。会上，“深莞惠中”运动医学联盟正式签约成立。

资料来源：中国医疗器械，国家药品监督管理局药品审评中心，BioArtMED，国家医保局，深圳商报，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26日	688690.SH	纳微科技	利润收入	公司发布业绩预告,预计2024年半年度实现营业收入约3.40亿元(yoy+15.12%),实现归母净利润4504.06万元(yoy+41.51%)。
7月26日	600079.SH	人福医药	利润收入	公司发布2024年半年报,2024年上半年实现营业收入128.61亿元(yoy+3.86%),实现归母净利润11.11亿元(yoy-16.07%)。
7月26日	300832.SZ	新产业	产品获批	公司收到了2项国家药品监督管理局、1项广东省药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》,包括甲型流行性感冒病毒IgM抗体检测试剂盒(化学发光免疫分析法)。
7月25日	002653.SZ	海思科	产品获批	子公司西藏海思科收到HSK39004吸入混悬液的《药物临床试验批准通知书》。
7月25日	688271.SH	联影医疗	股东增持	公司拟以自有资金投资致谊源,取得其增资后10%的股权,交易价格为12,000万元。
7月24日	688799.SH	华纳药厂	产品获批	子公司手性药物公司的原料药品种碳酸铜已通过药品GMP符合性检查。
7月24日	688621.SH	阳光诺和	股东增持	关联公司晟普医药已采用集中竞价方式累计完成购买购买公司A股股份共计39.72万股,占公司总股本的0.35%,购买金额为1600.00万元,购买金额已达本次购买公司股份计划金额上限的50%。
7月23日	601607.SH	上海医药	产品获批	公司的艾曲泊帕乙醇胺片获得批准生产。
7月23日	600789.SH	鲁抗医药	产品获批	公司哌拉西林获得化学原料药上市申请批准通知书。
7月23日	603456.SH	九洲药业	股东增持	公司董事兼总裁梅义将先生增持公司股份643,300股,占公司总股本的0.0715%,增持金额1,205万元;公司董事、副总裁兼财务负责人沙裕杰先生增持公司股份189,400股,占公司总股本的0.0211%,增持金额302万元。
7月22日	300485.SZ	赛升药业	产品获批	人源化抗VEGF单抗注射液获得伦理委员会审批报告。
7月22日	300404.SZ	博济医药	发明专利	公司及控股孙公司获得3项发明专利证书。
7月22日	600422.SH	昆药集团	股利分配	2023年年度权益分派,A股每股现金红利0.20元(含税),共计派发现金红利151,422,799.40元。

资料来源:IFinD,各公司公告,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。