



Research and
Development Center

政策促服务消费高质量发展，关注“养老&健康消费”相关标的

医药生物行业周报

2024年08月05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

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

北京市西城区宣武门西大街甲127号金隅大厦
B座

邮编: 100031

政策促服务消费高质量发展，关注“养老&健康消费”相关标的

2024年08月05日

本期内容提要:

- **市场表现:** 本周医药生物板块收益率为 3.21%，板块相对沪深 300 收益率为 3.94%，在 31 个一级子行业指数中涨跌幅排名第 4 名。6 个子板块中，医疗服务周涨幅最大，涨幅为 7.68%（相对沪深 300 收益率为 +8.41%）；涨幅最小的为医疗器械，涨幅为 0.61%（相对沪深 300 收益率为 1.34%）。
- **周观点:** 当前医药估值处于低位，同时 2024Q3 医疗器械及院内药品标的业绩有望修复，此外当前 2024Q2 医药持仓比例较低（赛道不拥挤），叠加促进服务消费高质量发展的相关政策催化，我们建议当前重点关注医药行业整体投资机会，相关投资条线包括：
 - **1) “养老托育消费”涉及银发经济和家居适老概念:** ①建议关注康复医疗设备企业，如翔宇医疗、伟思医疗、诚益通、普门科技等；②建议关注带疱疫苗标的，如智飞生物、百克生物；③建议家用品牌器械企业，如鱼跃医疗、三诺生物、可孚医疗等。
 - **2) “健康消费”涉及体检、互联网医疗、中药、零售药店等:** ①大健康体检美年健康、互联网医疗阿里健康、京东健康等；②中医药方面，建议关注太极集团、健民集团、佐力药业、方盛制药、达仁堂等。③零售药店方面，建议关注益丰药房、健之佳等。
 - **3) 国债支持设备以旧换新拉动采购需求:** 建议关注联影医疗、迈瑞医疗、开立医疗、澳华内镜、祥生医疗、海泰新光、理邦仪器。
 - **4) 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：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。
 - **5) 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。
 - **6) 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。

目录

1、医药行业周观点.....	4
1.1 本周行情及本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.....	6
3.1 行业周度涨跌幅.....	6
3.2 行业月度涨跌幅.....	7
3.3 子行业相对估值.....	7
3.4 子行业涨跌幅.....	8
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.....	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&政策要闻梳理.....	11
表 5：周重要上市公司公告.....	11

图目录

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 5：医药生物板块一周涨幅排序.....	6
图 4：医药生物板块一月涨幅排序.....	7
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.....	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 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 3.21%，板块相对沪深 300 收益率为 3.94%，在 31 个一级子行业指数中涨跌幅排名第 4 名。6 个子板块中，医疗服务周涨幅最大，涨幅为 7.68%（相对沪深 300 收益率为+8.41%）；涨幅最小的为医疗器械，涨幅为 0.61%（相对沪深 300 收益率为 1.34%）。
- 近一个月医药生物板块收益率为 1.4%，板块相对沪深 300 收益率为 3.68%，在 31 个一级子行业指数中涨跌幅排名第 4。6 个子板块中，医疗服务子板块月涨幅最大，涨幅 8.53%（相对沪深 300 收益率为 10.81%）；跌幅最大的为医药商业，跌幅 3.78%（相对沪深 300 收益率为-1.5%）。
- 8 月 3 日，国务院发布《关于促进服务消费高质量发展的意见》。该文件与医药行业相关的内容包括：①在“养老托育消费”方面，该文件提出“大力发展银发经济，促进智慧健康养老产业发展，推进公共空间、消费场所等无障碍建设，提高家居适老化水平。加快健全居家社区机构相协调、医养康养相结合的养老服务体系，开展居家和社区基本养老服务提升行动，推动职业院校加强人才培养。”②在“健康消费”方面，该文件提出“培育壮大健康体检、咨询、管理等新型服务业态。推进‘互联网+医疗健康’发展，尽快实现医疗数据互联互通，逐步完善‘互联网+’医疗服务医保支付政策。鼓励开发满足多样化、个性化健康保障需求的商业健康保险产品。进一步推进医养结合发展，支持医疗机构开展医养结合服务。支持中医药老字号企业发展，提升养生保健、康复疗养等服务水平。强化零售药店健康促进、营养保健等功能。”

1.2 核心观点

- **投资思路：**当前医药估值处于低位，同时 2024Q3 医疗器械及院内药品标的业绩有望修复，此外当前 2024Q2 医药持仓比例较低（赛道不拥挤），叠加促进服务消费高质量发展的相关政策催化，我们建议当前重点关注医药行业整体投资机会，相关投资条线包括：
 - 1) “养老托育消费”涉及银发经济和家居适老概念：①建议关注康复医疗设备企业，如翔宇医疗、伟思医疗、诚益通、普门科技等；②建议关注带疤疫苗标的，如智飞生物、百克生物；③建议家用品牌器械企业，如鱼跃医疗、三诺生物、可孚医疗等。
 - 2) “健康消费”涉及体检、互联网医疗、中药、零售药店等：①大健康体检美年健康、互联网医疗阿里健康、京东健康等；②中医药方面，建议关注太极集团、健民集团、佐力药业、方盛制药、达仁堂等。③零售药店方面，建议关注益丰药房、健之佳等。
 - 3) 国债支持设备以旧换新拉动采购需求：建议关注联影医疗、迈瑞医疗、开立医疗、澳华内镜、祥生医疗、海泰新光、理邦仪器。
 - 4) 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：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。
 - 5) 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。
 - 6) 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。

2、医药板块走势与估值

- 医药生物行业最近 1 月跑赢沪深 300 指数 3.68 个百分点，涨幅排名第 4

医药生物行业指数最近一月（2024/7/3-2024/8/3）涨幅为 1.4% ，跑赢沪深 300 指数 3.68 个百分点；最近 3 个月（2024/5/3-2024/8/3）跌幅为 12.21%，跑输沪深 300 指数 6.10 个百分点；最近 6 个月（2023/2/3-2024/8/3）涨幅为 0.87%，跑输沪深 300 指数 5.57 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	1.40	-12.21	0.87
相对表现	3.68	-6.10	-5.57

资料来源：IFinD，信达证券研发中心

- 医药生物行业估值处于历史底部

医药生物行业指数当期 PE (TTM) 为 24.15 倍，近 5 年历史平均 PE 为 32.06 倍。

表 2：医药生物指数动态市盈率（单位：倍）

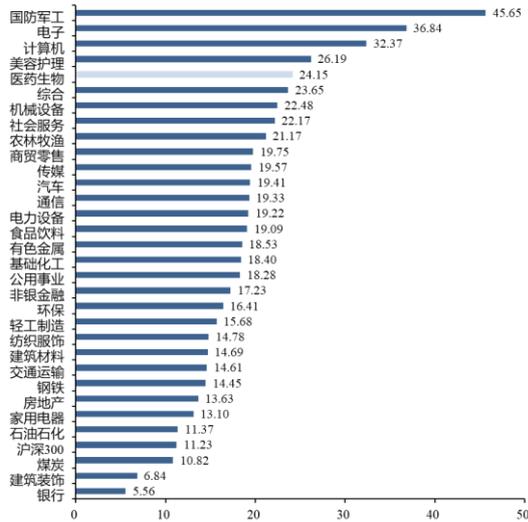
当前 PE	24.15
平均 PE	32.06
历史最高	52.76
历史最低	21.11

资料来源：IFinD，信达证券研发中心

● 本周医药行业 PE (TTM) 24.15, 申万一级行业中排名第 5

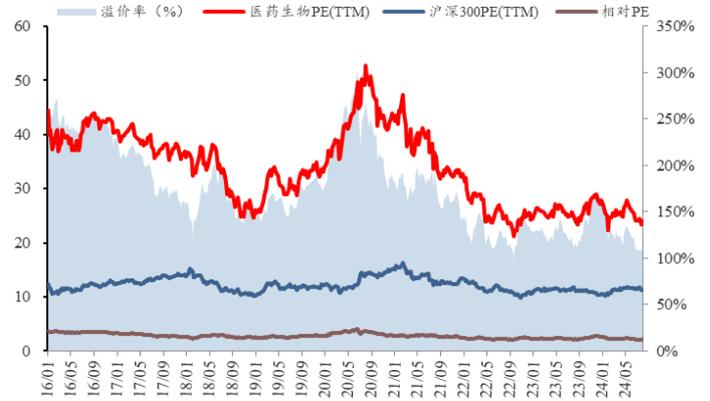
医药生物行业指数 PE (TTM) 24.15 倍, 相对于沪深 300 指数 PE (TTM) 溢价率为 115.1%。

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

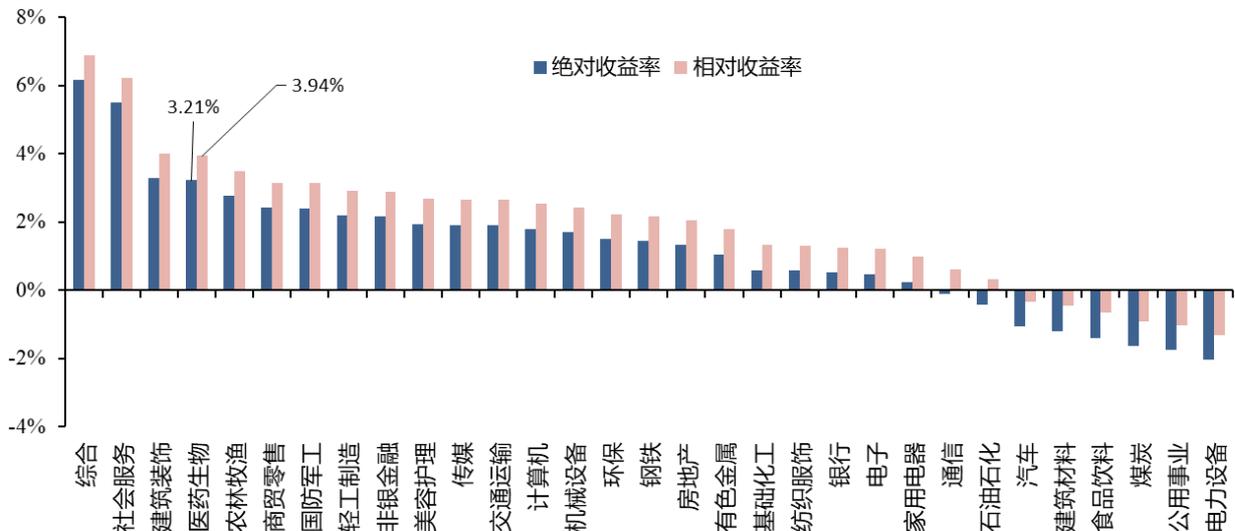
3、行情跟踪

3.1 行业周度涨跌幅

● 医药行业最近一周跑赢沪深 300 指数 3.21 个百分点, 涨幅排名第 4

医药生物行业指数最近一周 (2024/7/29-2024/8/2) 涨幅为 3.21%, 跑赢沪深 300 指数 3.94 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 4 位。

图 4: 医药生物板块一周涨幅排序



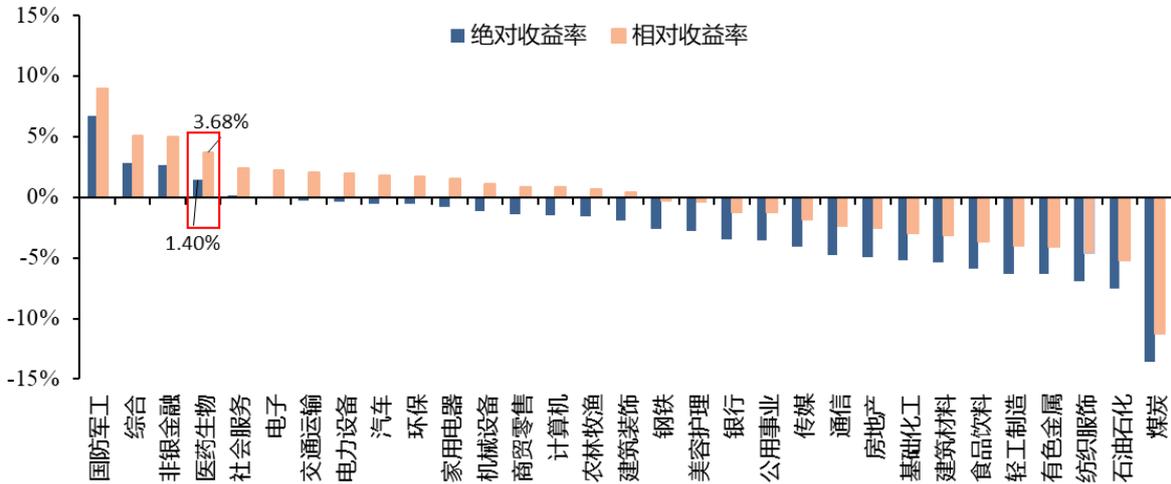
资料来源: IFinD, 信达证券研发中心

3.2 行业月度涨跌幅

● 医药行业最近一个月跑赢沪深 300 指数 3.68 个百分点，涨幅排名第 4

医药生物行业指数最近一月（2024/7/3-2024/8/3）涨幅为 1.40%，跑赢沪深 300 指数 3.68 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收益排名第 4 位。

图 5：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

3.3 子行业相对估值

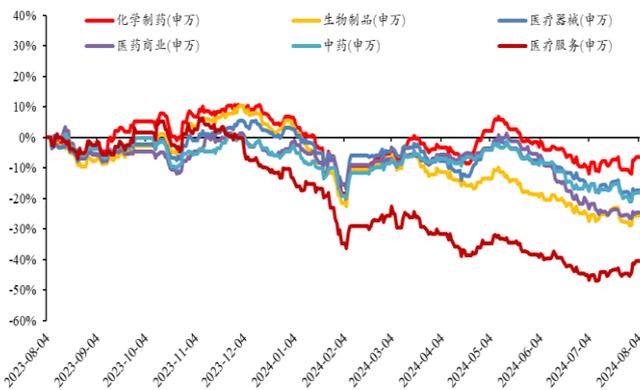
● 分细分子行业来看，最近一年(2023/8/4-2024/8/4) 化学制药跌幅最小

化学制药跌幅最小，1 年期跌幅 6.53%； PE (TTM) 目前为 22.46 倍。

医疗服务跌幅最大，1 年期跌幅 40.48%； PE (TTM) 目前为 23.95 倍。

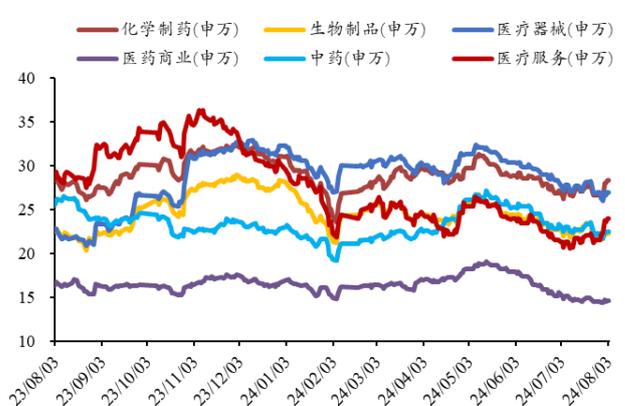
医疗器械、中药、医药商业、生物制品 1 年期变动分别为-17.34%、-18.13%、-24.72%、-25.72%。

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

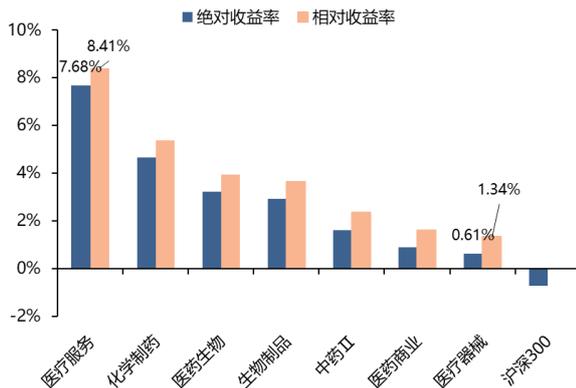
3.4 子行业涨跌幅

● 子行业医疗服务周涨幅最大，医疗服务月涨幅最大

最近一周涨幅最大的子板块为医疗服务，涨幅 7.68%（相对沪深 300：+8.41%）；涨幅最小的为医疗器械，涨幅 0.61%（相对沪深 300：+1.34%）。

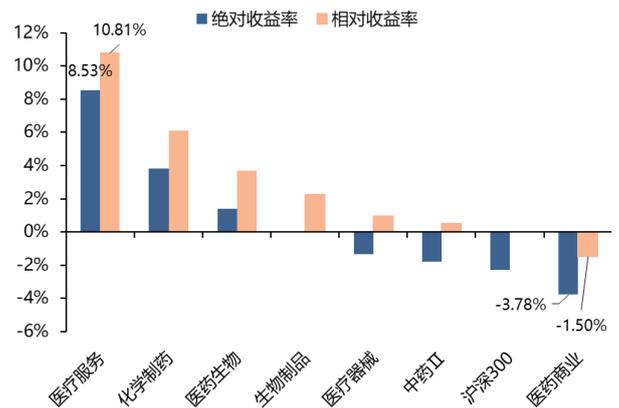
最近一月涨幅最大的子板块为医疗服务，涨幅为 8.53%（相对沪深 300：+10.81%）；跌幅最大的为医药商业，跌幅为 3.78%（相对沪深 300：-1.50%）。

图 8：细分子行业周涨跌幅



资料来源：IFinD，信达证券研发中心

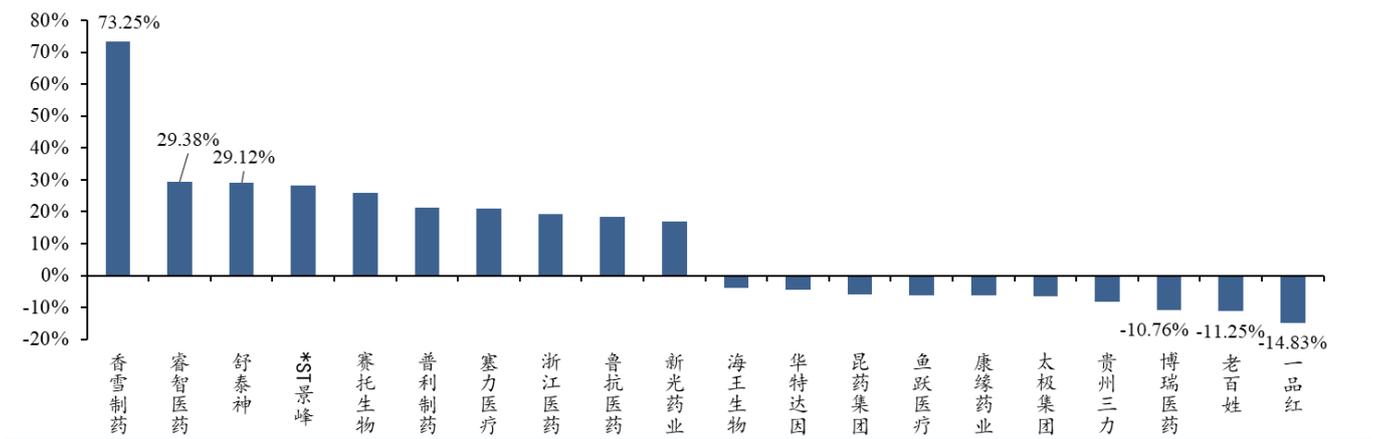
图 9：细分子行业月涨跌幅



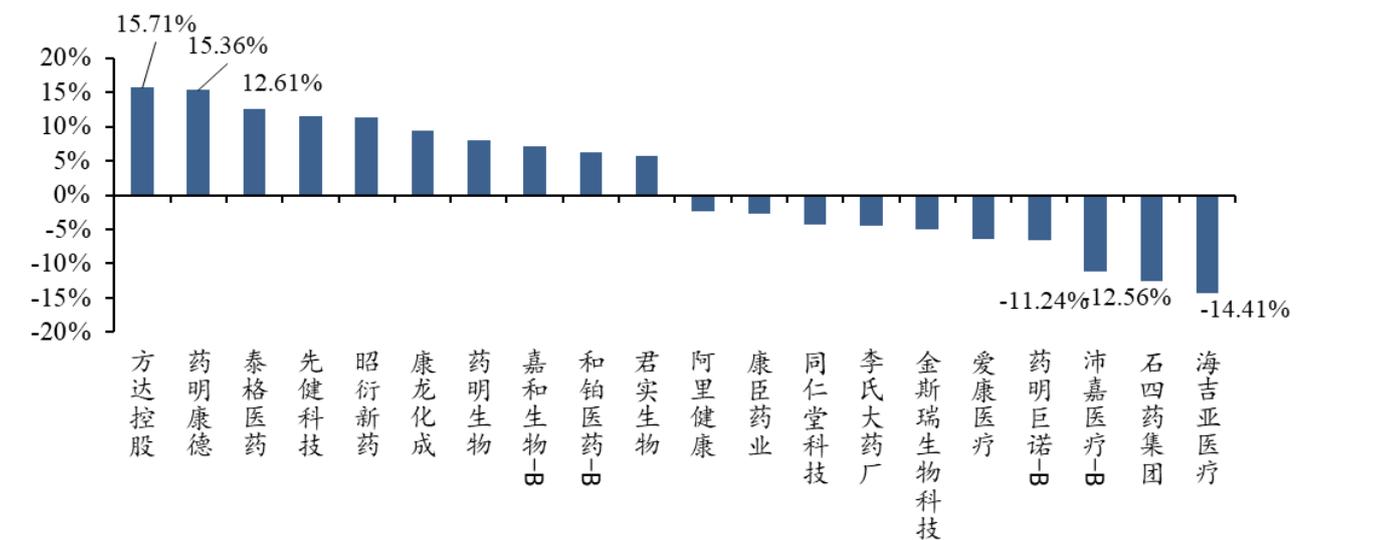
资料来源：IFinD，信达证券研发中心

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，香雪制药、睿智医药、舒泰神涨幅居前，分别上涨 73.25%、29.38%、29.12%
- ◆ **香雪制药 (+73.25%)**：7 月 30 日，公司产品 TAEST16001 注射液纳入突破性治疗品种名单，拟用于治疗组织基因型为 HLA-A*02:01，肿瘤抗原 NY-ESO-1 表达为阳性的软组织肉瘤。
- ◆ **睿智医药 (+29.38%)**：8 月 2 日，据国家药监局网站，国家药监局已同意北京和上海药品监督管理局的申请，在两地开展优化创新药临床试验审评审批试点工作。睿智医药主要业务包括 CRO 和 CMO，并布局 ADC、多肽药物、PROTAC、CAR-T/NK 等新型技术服务平台。
- ◆ **舒泰神 (+29.12%)**：8 月 2 日，据国家药监局网站，国家药监局已同意北京和上海药品监督管理局的申请，在两地开展优化创新药临床试验审评审批试点工作。舒泰神致力于创新药研发，主要管线包括蛋白类药物、基因治疗/细胞治疗药物、化学药物。

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 2024-7-29 至 2024-8-2

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 2024-7-29 至 2024-8-2

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(LVR)	PS(TTM)	总市值(亿元) (币种均为CNY)
					2023A	2024E	2025E			
器械设备	300760	迈瑞医疗	-2.84	-8.66	27	23	19	9.5	8.8	3,157
	300633	开立医疗	-2.52	-7.67	33	26	21	4.8	7.2	152
	688626	翔宇医疗	1.53	-12.20	20	16	13	2.1	5.8	45
	688273	麦澜德	0.79	-1.94	21	15	12	1.4	5.7	19
	002223	鱼跃医疗	-6.14	-6.49	15	16	14	3.0	4.7	354
	688677	海泰新光	0.40	-17.88	27	18	14	3.0	8.8	39
IVD	300832	新产业	3.96	-1.57	31	25	19	6.8	12.6	513
	603658	安图生物	0.05	-8.52	20	16	13	2.8	5.4	243
	300482	万孚生物	-0.33	-1.42	23	18	14	2.6	4.1	114
	300396	迪瑞医疗	6.00	-17.58	17	11	8	2.2	2.7	46
ICL	300639	凯普生物	5.17	-1.27	22	26	20	0.6	3.1	30
	603882	金域医学	9.61	9.20	22	18	13	1.7	1.7	140
	300244	迪安诊断	2.45	5.29	26	11	9	1.0	0.6	79
器械耗材	688029	南微医学	-2.49	-3.46	23	18	15	3.1	4.5	112
	300529	健帆生物	1.76	-4.75	49	24	19	7.1	10.3	215
	603309	维力医疗	-3.10	-0.88	17	14	11	1.8	2.3	33
服务	603259	药明康德	8.52	10.99	12	12	11	2.3	3.2	1,200
	2269.HK	药明生物	7.95	-1.21	13	11	9	1.2	2.5	432
	300015	爱尔眼科	7.36	6.64	31	24	20	5.5	5.0	1,033
	688315	诺禾致源	6.77	-4.09	25	21	17	1.8	2.2	44
中药	000999	华润三九	0.57	-5.74	19	16	14	2.8	2.1	540
	002275	桂林三金	4.38	1.74	18	15	14	2.7	3.9	76
	600664	哈药股份	3.85	21.35	-	-	-	1.7	0.5	82
	600750	江中药业	1.18	-5.98	20	17	15	3.7	3.3	141
	600332	白云山	-1.44	-1.18	11	10	9	1.4	0.6	453
	002737	葵花药业	1.03	-7.83	12	11	10	2.8	2.4	131
	600572	康恩贝	3.83	-5.45	19	15	13	1.6	1.7	112
	0570.HK	中国中药	0.90	-6.89	12	-	-	0.7	0.9	155
	600521	华海药业	5.29	3.61	31	19	16	3.3	2.9	257
	603707	健友股份	4.80	2.47	-106	22	17	3.5	5.5	201
原料药	000739	普洛药业	5.12	7.88	16	14	12	2.8	1.5	173
	603538	美诺华	8.12	7.17	231	-	-	1.3	2.2	27
	300452	山河药辅	4.13	0.36	16	14	12	3.1	3.1	26
	300636	同和药业	5.64	-12.60	35	21	15	1.7	5.2	37
	000661	长春高新	1.72	-0.74	8	7	6	1.7	2.5	374
疫苗等生物制品	300009	安科生物	5.12	0.12	17	14	11	3.9	4.9	145
	300122	智飞生物	4.36	-2.24	8	7	6	2.1	1.2	659
	300601	康泰生物	4.14	-1.95	20	16	13	1.9	5.5	174
	301207	华兰疫苗	13.18	7.13	13	10	8	1.8	4.9	112
	688670	金迪克	10.10	-0.34	-20	-	-	1.1	43.4	15
	002007	华兰生物	-0.12	2.46	20	17	15	2.6	5.7	298
血制品	600161	天坛生物	-1.83	-2.97	43	32	26	4.9	9.4	479
	002880	卫光生物	1.85	-3.23	29	24	20	3.1	5.9	63
	300294	博雅生物	6.73	-6.54	67	28	26	2.2	7.0	160
	603233	大参林	4.12	-10.92	13	10	9	2.3	0.6	150
连锁药店	605266	健之佳	2.49	-22.17	8	7	6	1.2	0.4	33
	002727	一心堂	-1.48	-14.56	14	8	7	1.0	0.4	79
	600998	九州通	0.44	-8.98	11	8	8	1.0	0.2	230
	601607	上海医药	-1.02	2.42	17	11	10	1.1	0.3	638
医药流通	600332	白云山	-1.44	-1.18	11	10	9	1.4	0.6	453
	603368	柳药集团	0.59	-5.38	8	7	6	1.1	0.3	68
	600276	恒瑞医药	2.68	10.77	63	49	42	6.6	11.5	2,690
	300357	我武生物	4.21	-3.71	33	26	21	4.6	11.5	101
	3933.HK	联邦制药	-1.02	12.04	5	5	5	1.3	1.1	145
	002422	科伦药业	0.78	1.97	20	17	15	2.5	2.3	497
制剂及创新药	688266	泽璟制药-U	6.26	1.65	-51	-87	133	8.7	36.7	142
	688302	海创药业-U	7.18	10.14	-	-7	-9	1.9	0.0	26
	688176	亚虹医药-U	5.03	-0.57	-7	-9	-9	1.2	78.2	30
	1801.HK	信达生物	0.90	6.66	-57	-92	204	5.3	9.4	584
	688331	荣昌生物	5.96	-37.93	-8	-10	-16	4.2	11.7	119
	688180	君实生物-U	1.43	1.85	-11	-17	-40	4.0	17.6	248
	9926.HK	康方生物	3.32	11.26	16	-95	107	12.2	7.3	332
	2096.HK	先声药业	0.56	-5.76	18	13	10	1.7	1.9	125
	2162.HK	康诺亚-B	5.38	-4.30	-23	-10	-11	2.4	23.3	83

资料来源：iFinD，信达证券研发中心，周涨跌幅统计日期为2024-07-29至2024-08-02；近一个月涨跌幅统计日期为2024-07-02至2024-08-02

注：盈利预测及估值数据均为iFinD一致预期。

5、行业及公司动态

表 4：近期行业&政策要闻梳理

时间	新闻
7月17日	新加坡杜克-新加坡国立大学医学院的 Stuart A. Cook 教授报道了促炎蛋白 IL-11 的促衰老效应，抑制 IL-11 能显著改善老年小鼠的健康寿命，延缓衰老。
7月29日	第一三共在国内启动了 DS-7300a (ifinatumab deruxtecan, I-DXd) 用于复发性小细胞肺癌 (SCLC) 的国际多中心、随机、开放性的 III 期研究。
7月31日	国家中医药管理局今天印发《中医药标准化行动计划（2024—2026 年）》的通知。指出，到 2026 年底，适应中医药高质量发展需要、结构合理的标准体系基本建立，中医药标准体系不断优化和完善，完成 180 项中医药国内标准和 30 项中医药国际标准制定。
7月31日	上海发布《关于支持生物医药产业全链条创新发展的若干意见》，进一步营造全链条创新发展的产业生态，打造具有全球影响力的生物医药产业创新高地。2021 年至 2023 年，上海生物医药产业规模从 7617 亿元提升至 9337 亿元，生物医药制造业产值由 1712 亿元增长到 1860 亿元，初步形成了技术、人才、资金、数据等全要素支撑能力。
8月1日	加拿大多伦多大学科学家已经确定了两个对胰腺肿瘤生长起关键作用的基因：肿瘤抑制基因 USP15 和 SCAF1。研究发现，拥有这两个基因突变的人，其肿瘤更有可能快速生长，但这些肿瘤也更容易受到化疗的影响。最新研究对于理解和治疗胰腺癌具有重要意义。相关论文发表于新一期《自然·通讯》杂志。
8月1日	深圳市医保局发布消息，线上医保个人账户购药服务已接入 400 余家药店。从美团买药了解到，作为首批获准开通该服务的平台，美团买药联合海王星辰、叮当快药等连锁品牌，快速拓展服务规模，已实现深圳全城覆盖。目前，深圳美团买药线上医保购药门店中，24 小时药店占比超过 80%。
8月1日	国务院办公厅发布关于健全基本医疗保险参保长效机制的指导意见，完善待遇政策。在巩固住院待遇水平基础上，可根据经济社会发展水平和医保基金承受能力，稳步提升基本医保门诊保障水平。有条件的地区可将居民医保年度新增筹资的一定比例用于加强门诊保障，并向基层医疗机构倾斜，引导群众在基层就医。
8月2日	上海发布 215.01 亿生物医药母基金，强调效率与资源整合，国资逐渐成为生物医药投资主导，近 400 笔投融资事件显示其与产业联结更紧密。苏州以效率为关键成功打造生物医药产业，2023 年产值达 2115 亿元，位列第一方阵。
8月2日	长效药物在医药市场崭露头角，如司美格鲁肽减肥注射液和降血脂药英克司兰钠，前者可实现平均 17% 的减重，后者则一年仅需注射两次，为患者提供更便捷的治疗选择，同时预示着长效制剂在医药领域的广阔前景。

资料来源：健康界、医药魔方，亿欧，科技日报，36 氪，动脉网，财联社，上证报，吉满生物，信达证券研发中心

表 5：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29日	688136.SH	科兴制药	药品注册	公司引进产品注射用紫杉醇（白蛋白结合型）获得欧盟委员会上市批准
7月30日	300685.SZ	艾德生物	业绩快报	公司披露半年报，24H1收入5.43亿元（+18.38%），归母净利润1.44亿元（+13.49%）。
7月30日	688177.SH	百奥泰	业绩快报	公司披露半年报预告，预计2024年半年度归母净利润为-2.20亿元到-2.80亿元，扣非归母净利润为-2.50亿元到-3.10亿元
7月30日	601607.SH	上海医药	药品注册	上海医药控股子公司常州制药厂的盐酸鲁拉西酮片收到国家药监局颁发的《药品注册证书》，该药品获得批准生产
7月30日	688085.SH	三友医疗	器械注册	公司近日收到国家药监局颁发的关于公司3D打印“金属增材制造颈椎融合器”的《中华人民共和国医疗器械注册证》，适用于颈椎椎间融合术
7月30日	603259.SH	药明康德	业绩快报	公司披露半年报，24H1收入172.4亿元（-8.64%），归母净利润42.4亿元（-20.20%）
7月30日	000739.SZ	普洛药业	药品注册	子公司浙江巨泰药业有限公司收到美国FDA签发的琥珀酸美托洛尔缓释片50mg/100mg/200mg批准信
7月30日	002262.SZ	恩华药业	业绩快报	公司披露半年报，24H1收入27.6亿元（+15.13%），归母净利润6.3亿元（+15.46%）
7月30日	002287.SZ	奇正藏药	业绩快报	公司披露半年报，24H1收入10.1亿元（+21.70%），归母净利润3.3亿元（+4.42%）
7月31日	603707.SH	健友股份	药品注册	子公司产品盐酸罗哌卡因注射液获得美国FDA批准
7月31日	600535.SH	天士力	公司变动	天士力正在筹划股份转让事宜，该事项可能导致公司控制权变更。
8月1日	688166.SH	博瑞医药	业绩快报	国家药监局同意艾特美沙美特罗替卡松吸入粉雾剂开展用于成人和儿童哮喘的临床试验。
8月1日	300314.SZ	戴维医疗	器械注册	全资子公司申报医疗器械（一次性使用多通道单孔腹腔镜穿刺器）注册获得受理
8月1日	300463.SZ	迈克生物	业绩快报	公司披露半年报，24H1收入12.79亿元（-7.37%），归母净利润2.02亿元（+15.38%）
8月1日	002294.SZ	信立泰	业绩快报	恩那度司他新适应症获得临床试验批准通知书
8月2日	002317.SZ	众生药业	业绩快报	控股子公司获得一类创新药昂拉地韦颗粒剂II期临床试验伦理批件。
8月2日	688108.SH	赛诺医疗	器械注册	公司产品（HT Supreme TM 药物洗脱支架）在墨西哥获得注册证

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，医药分析师，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，医药分析师，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，医药分析师，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理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。