



Research and
Development Center

多个细分领域获政策支持，医药估值低位值得加仓布局

医药生物行业周报

2024年08月12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: tangajin@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

多个细分领域获政策支持，医药估值低位值得加仓布局

2024年08月12日

本期内容提要:

- **市场表现:** 本周医药生物板块收益率为-0.41%，板块相对沪深300收益率为1.15%，在31个一级子行业指数中涨跌幅排名第10名。6个子板块中，中药II周涨幅最大，涨幅为1.16%（相对沪深300收益率为+2.72%）；跌幅最大的为医疗服务，跌幅为3.48%（相对沪深300收益率为-1.92%）。
- **周观点:** 当前医药行业处于估值低位、持仓比例相对历史低位，且多个细分领域获政策支持，如：①国债支持医疗设备以旧换新；②全产业链支持创新药政策；③促进服务消费高质量发展政策，利好康养、健康等医疗服务；我们认为受上年Q3季开始医疗反腐影响业绩基数较低，且2024Q3医疗器械及院内药品有望逐步修复，CXO行业新签订单边际略有好转，我们认为当期值得重点加仓布局医药板块，策略略如下：
 - **1) 鼓励服务消费高质量发展政策，关注“养老托育”“健康消费”涉及银发经济和家居养老、互联网医疗、体检、零售药房及中药等：**建议关注：①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带疱疫苗如智飞生物、百克生物；③家用品牌器械如鱼跃医疗、三诺生物、可孚医疗等。；④大健康体检美年健康；⑤互联网医疗阿里健康、京东健康；②中医药健民集团、佐力药业、方盛制药、达仁堂等。③零售药店益丰药房、老百姓、大参林、健之佳等。
 - **2) 国债支持医疗设备以旧换新：**关注开立医疗、联影医疗、迈瑞医疗、澳华内镜、祥生医疗、海泰新光、理邦仪器。
 - **3) 全产业链支持创新药政策春风：**关注复星医药、信达生物、康方生物、先声药业、三生制药、泽璟制药、康诺亚。
 - **4) 建议关注下半年业绩有望反转&性价比突出的细分赛道：**①低值耗材海外去库存结束，订单开始修复：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，金域医学、迪安诊断、凯普生物。④药用辅料龙头山河药辅；⑤受益于集采的药械，福安药业、三鑫医疗。
 - **5) CXO行业估值低位，美联储降息预期带动创新药投融资预期向好，而美国国会8月休会预期《美国生物法案》暂停推进，有望带来8月反弹窗口。**关注泰格医药、诺思格、普蕊斯、药明康德、康龙化成、凯莱英、九洲药业等。
- **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.....	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.....	6
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.....	12

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 4：医药生物板块一周涨幅排序.....	6
图 5：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

- 本周医药生物板块收益率为-0.41%，板块相对沪深300收益率为1.15%，在31个一级子行业指数中涨跌幅排名第10名。6个子板块中，中药II周涨幅最大，涨幅为1.16%（相对沪深300收益率为+2.72%）；跌幅最大的为医疗服务，跌幅为3.48%（相对沪深300收益率为-1.92%）。
- 近一个月医药生物板块收益率为2.87%，板块相对沪深300收益率为5.71%，在31个一级子行业指数中涨跌幅排名第6。6个子板块中，医疗服务子板块月涨幅最大，涨幅7.75%（相对沪深300收益率为10.59%）；跌幅最大的为生物制品，跌幅0.16%（相对沪深300收益率为2.68%）。

1.2 核心观点

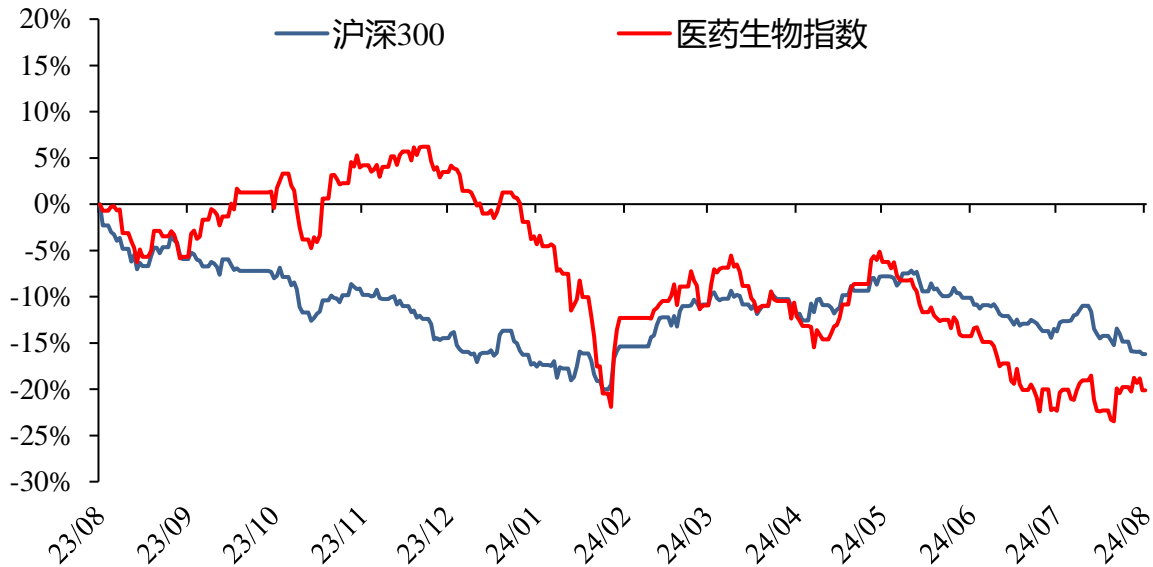
- **投资思路：**当前医药行业处于估值低位、持仓比例相对历史低位，且多个细分领域获政策支持，如：①国债支持医疗设备以旧换新；②全产业链支持创新药政策；③促进服务消费高质量发展政策，利好康养、健康等医疗服务；我们认为受上年Q3季开始医疗反腐影响业绩基数较低，且2024Q3医疗器械及院内药品有望逐步修复，CXO行业新签订单边际略有好转，我们认为当期值得重点加仓布局医药板块，策略如下：
 - 1) **鼓励服务消费高质量发展政策，关注“养老托育”“健康消费”涉及银发经济和家居养老、互联网医疗、体检、零售药房及中药等：**建议关注：①康复医疗设备企业，如翔宇医疗、伟思医疗、诚益通、普门科技等；②带疱疫苗如智飞生物、百克生物；③家用品牌器械如鱼跃医疗、三诺生物、可孚医疗等；④大健康体检美年健康；⑤互联网医疗阿里健康、京东健康；⑥中医药健民集团、佐力药业、方盛制药、达仁堂等。③零售药店益丰药房、老百姓、大参林、健之佳等。
 - 2) **国债支持医疗设备以旧换新：**建议关注开立医疗、联影医疗、迈瑞医疗、澳华内镜、祥生医疗、海泰新光、理邦仪器。
 - 3) **全产业链支持创新药政策春风：**关注复星医药、信达生物、康方生物、先声药业、三生制药、泽璟制药、康诺亚。
 - 4) **建议关注下半年业绩有望反转&性价比突出的细分赛道：**①低值耗材海外去库存结束，订单开始修复：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，金域医学、迪安诊断、凯普生物。④药用辅料龙头山河药辅；⑤受益于集采的药械，福安药业、三鑫医疗。
 - 5) **CXO行业估值低位，美联储降息预期带动创新药投融资预期向好，而美国国会8月休会预期《美国生物法案》暂停推进，有望带来8月反弹窗口。**关注泰格医药、诺思格、普蕊斯、药明康德、康龙化成、凯莱英、九洲药业等。

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5.71个百分点，涨幅排名第6

医药生物行业指数最近一月（2024/7/10-2024/8/10）涨幅为2.87%，跑赢沪深300指数5.71个百分点；最近3个月（2024/5/10-2024/8/10）跌幅为15.79%，跑输沪深300指数6.70个百分点；最近6个月（2023/2/10-2024/8/10）跌幅为8.93%，跑输沪深300指数7.94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	2.87	-15.79	-8.93
相对表现	5.71	-6.70	-7.94

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低位

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32.04倍。

表2：医药生物指数动态市盈率（单位：倍）

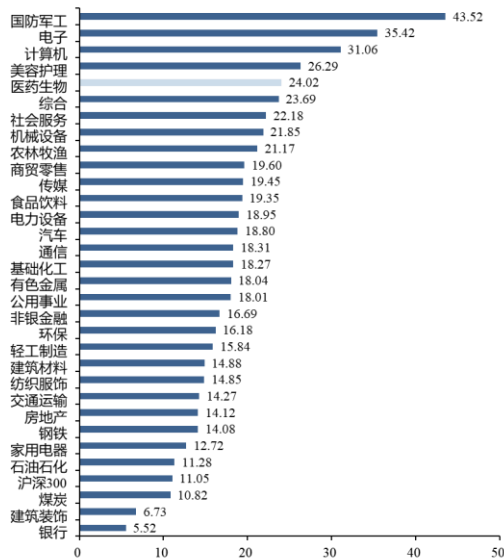
当前PE	24.02
平均PE	32.04
历史最高	52.76
历史最低	21.11

资料来源：iFind，信达证券研发中心

● 本周医药行业 PE (TTM) 24.02, 申万一级行业中排名第 5

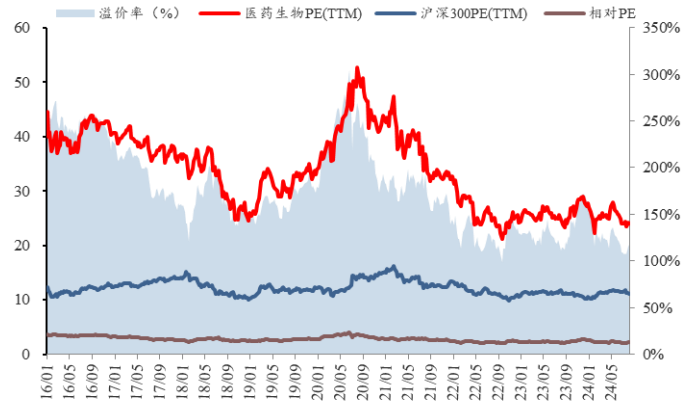
医药生物行业指数 PE (TTM) 24.02 倍, 相对于沪深 300 指数 PE (TTM) 溢价率为 117.4%。

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

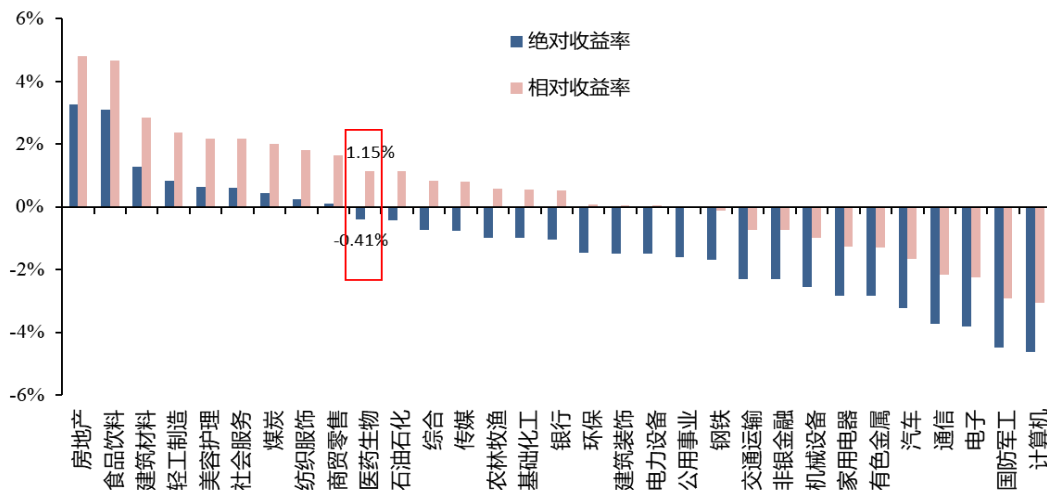
3、行情跟踪

3.1 行业周度涨跌幅

● 医药行业最近一周跑赢沪深 300 指数 1.15 个百分点, 涨幅排名第 10

医药生物行业指数最近一周 (2024/8/5-2024/8/9) 跌幅为 0.41%, 跑赢沪深 300 指数 1.15 个百分点; 在申万 31 个一级行业指数中, 医药生物指数最近一周超额收益排名第 10 位。

图 4: 医药生物板块一周涨幅排序



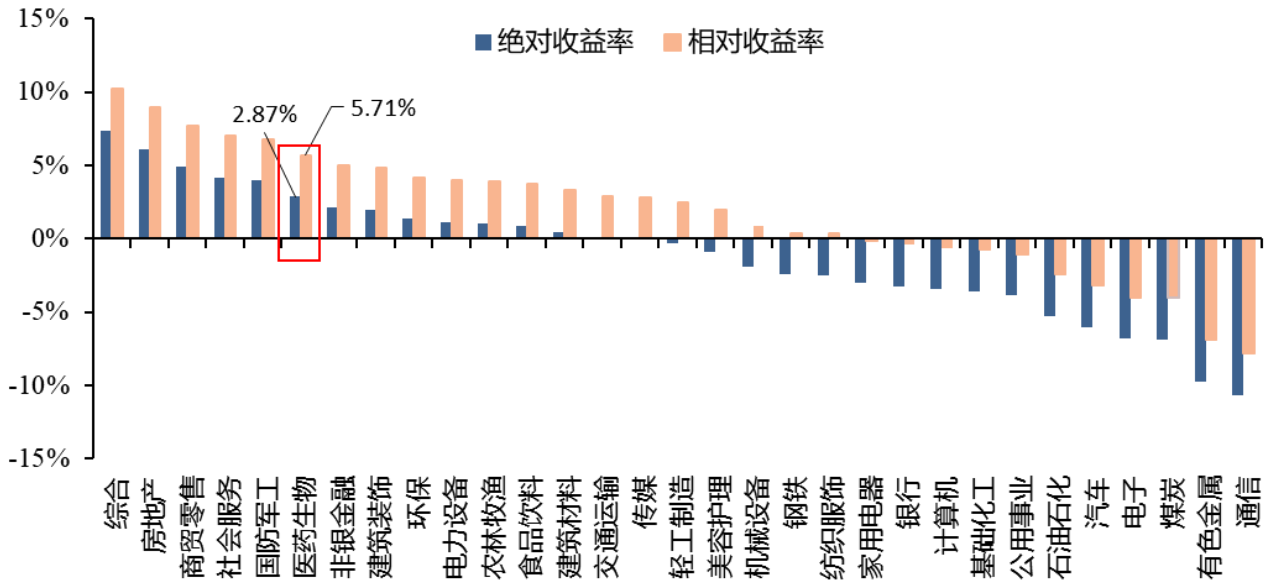
资料来源: iFind, 信达证券研发中心

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 5.71 个百分点，涨幅排名第 6**

医药生物行业指数最近一月（2024/7/10-2024/8/10）涨幅为 2.87%，跑赢沪深 300 指数 5.71 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 6 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

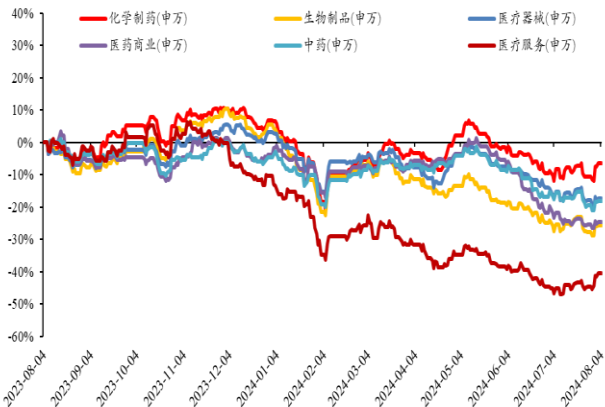
● **分细分子行业来看，最近一年(2023/8/10-2024/8/10) 化学制药跌幅最小**

化学制药跌幅最小，1 年期跌幅 4.72%； PE (TTM) 目前为 28.30 倍。

医疗服务跌幅最大，1 年期跌幅 43.19%； PE (TTM) 目前为 23.09 倍。

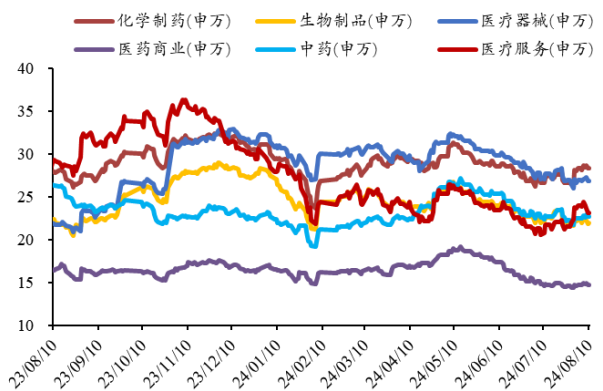
医疗器械、中药、医药商业、生物制品 1 年期变动分别为-14.29%、-16.93%、-24.51%、-24.91%。

图 6：细分子行业一年涨跌幅



资料来源：iFind，信达证券研发中心

图 7：细分子行业 PE (TTM)



资料来源：iFind，信达证券研发中心

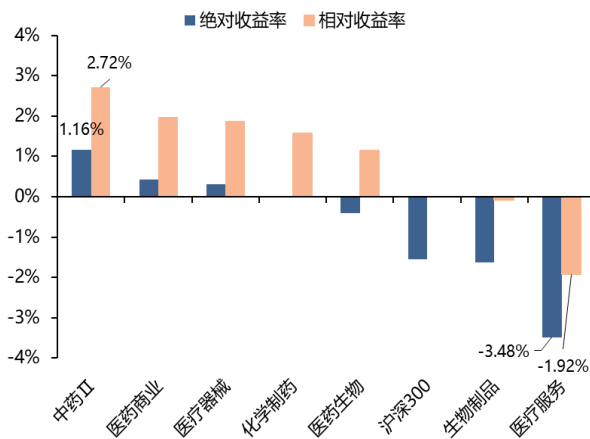
3.4 子行业涨跌幅

● 子行业中药周涨幅最大，医疗服务月涨幅最大

最近一周涨幅最大的子板块为中药，涨幅 1.16%（相对沪深 300：+2.72%）；跌幅最大的为医疗服务，跌幅 3.48%（相对沪深 300：-1.92%）。

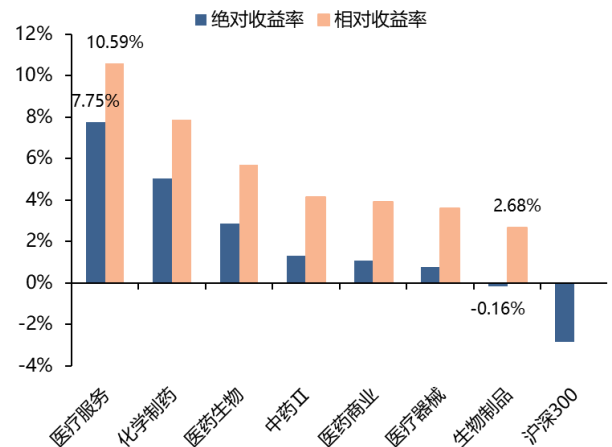
最近一月涨幅最大的子板块为医疗服务，涨幅为 7.75%（相对沪深 300：+10.59%）；跌幅最大的为生物制品，跌幅为 0.16%（相对沪深 300：+2.68%）。

图 8：细分子行业周涨跌幅



资料来源：iFind，信达证券研发中心

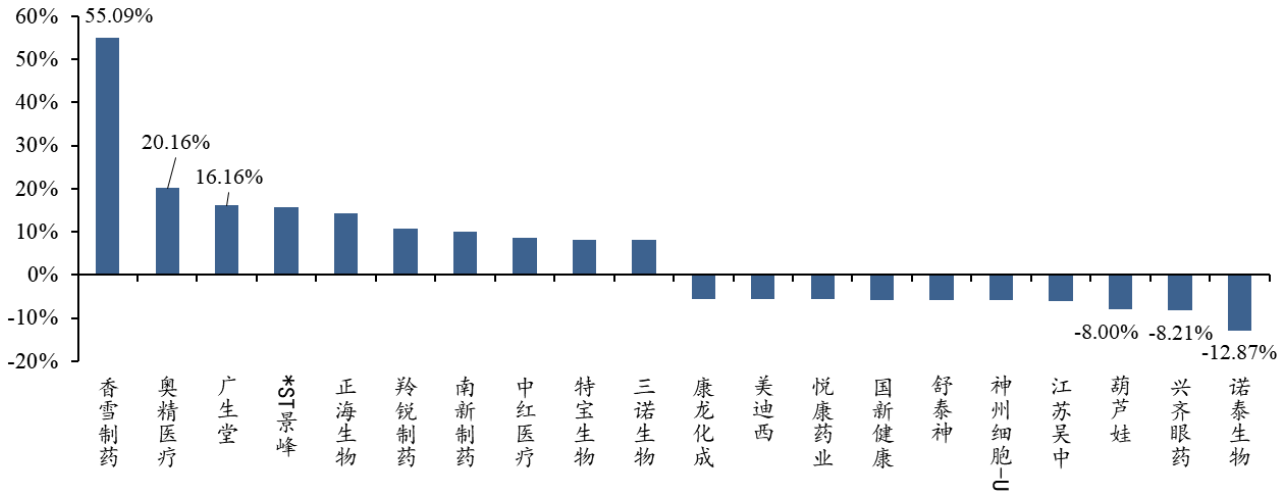
图 9：细分子行业月涨跌幅



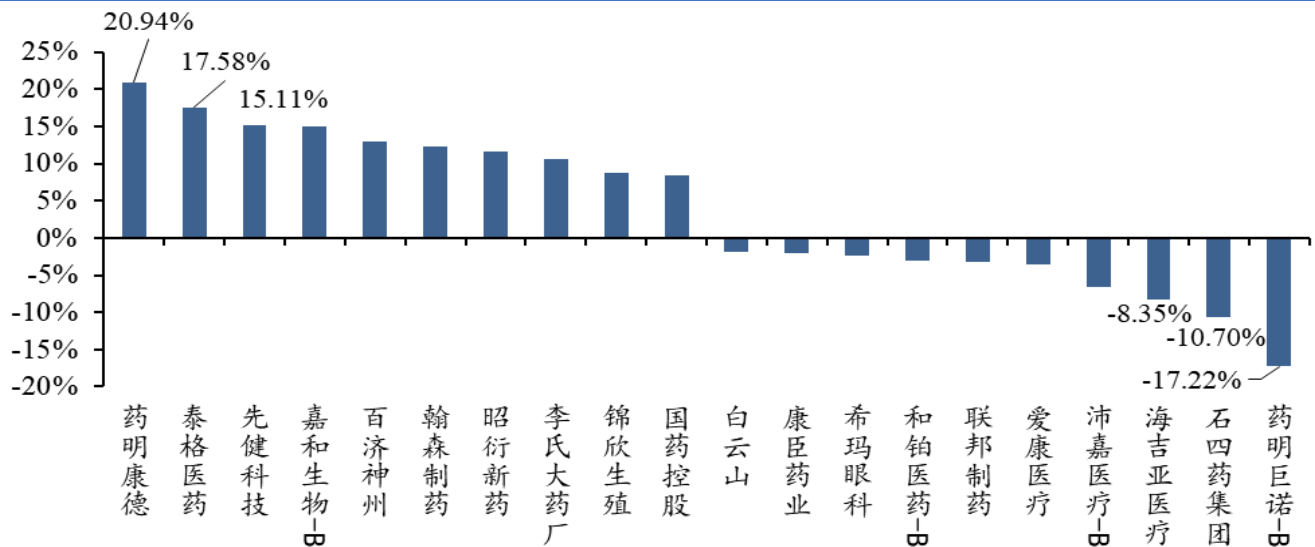
资料来源：iFind，信达证券研发中心

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、奥精医疗、广生堂涨幅居前，分别上涨 55.09%、20.16%、16.16%
- ◆ **香雪制药 (+55.09%)**：近日，公司产品 TAEST16001 注射液纳入突破性治疗品种名单，该产品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。
- ◆ **奥精医疗 (+20.16%)**：公司陆续推出了包含“骺金”、“齿贝”、“颅瑞”等一系列矿化胶原人工骨修复产品，技术均为国际原创，可引导骨组织再生，最终被人体降解吸收。部分产品已在海外获证，例如，“BonGod”产品为我国首个获得美国 FDA510(k) 市场准入许可的国产人工骨修复产品，用于骨科的骨缺损修复。
- ◆ **广生堂 (+16.16%)**：近期，全球范围内新冠感染病例呈现异常增多现象。公司抗新冠创新药泰中定可显著缩短新冠感染患者的临床恢复时间和降低病毒载量。当前，公司该药品已纳入国家医保支付。

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 2024-8-5-至 2024-8-9

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 2024-8-5 至 2024-8-9

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	-0.22	-6.86	27	23	19	9.5	8.8	3,150
	300633	开立医疗	-0.09	9.78	33	26	21	4.8	7.1	152
	688626	翔宇医疗	-0.75	-5.18	19	16	13	2.1	5.7	44
	688273	麦澜德	1.66	1.03	22	15	12	1.5	5.8	20
	002223	鱼跃医疗	-0.85	-3.93	15	16	14	3.0	4.7	351
	688677	海泰新光	-1.80	-4.84	26	18	14	3.0	8.7	38
IVD	300832	新产业	-0.80	5.71	31	24	19	6.7	12.5	509
	603658	安图生物	-0.84	-4.43	20	16	13	2.8	5.4	241
	300482	万孚生物	0.00	-0.90	23	18	14	2.6	4.1	114
	300396	迪瑞医疗	0.18	-5.30	16	11	8	2.2	2.7	45
ICL	300639	凯普生物	1.28	5.80	22	26	20	0.6	3.1	31
	603882	金域医学	-2.72	5.31	21	17	13	1.6	1.6	136
	300244	迪安诊断	-2.39	-2.86	25	11	9	1.0	0.6	77
器械耗材	688029	南微医学	3.83	0.08	24	19	15	3.2	4.7	116
	300529	健帆生物	-3.23	-6.18	48	24	18	6.9	8.7	208
	603309	维力医疗	1.95	6.98	17	14	11	1.9	2.4	34
服务	603259	药明康德	-3.29	10.55	12	12	11	2.2	3.1	1,171
	2269.HK	药明生物	-0.35	6.57	13	11	9	1.2	2.5	432
	300015	爱尔眼科	-3.61	8.32	30	23	19	5.3	4.8	996
	688315	诺禾致源	-0.19	2.53	25	21	17	1.8	2.2	44
中药	000999	华润三九	-0.90	1.34	19	16	14	2.8	2.1	535
	002275	桂林三金	2.80	7.73	18	16	14	2.8	4.0	78
	600664	哈药股份	0.62	12.41	-	-	-	1.7	0.5	82
	600750	江中药业	0.81	-0.35	20	17	15	3.7	3.3	142
	600332	白云山	-0.20	0.89	11	10	9	1.4	0.6	453
	002737	葵花药业	1.47	-5.67	12	11	10	2.8	2.4	133
	600572	康恩贝	1.38	-0.68	19	15	13	1.6	1.8	113
	0570.HK	中国中药	7.10	2.26	13	-	-	0.8	0.9	167
原料药	600521	华海药业	0.46	-1.07	31	19	16	3.3	3.0	258
	603707	健友股份	-2.41	6.39	-104	22	16	3.4	5.4	196
	000739	普洛药业	0.81	14.53	17	14	12	2.8	1.5	174
	603538	美诺华	-2.86	-2.30	225	-	-	1.3	2.1	26
	300452	山河药辅	-0.09	3.45	16	14	12	3.1	3.1	26
	300636	同和药业	-3.63	-9.39	34	20	14	1.6	5.1	36
疫苗等生物制品	000661	长春高新	-0.95	0.22	8	7	6	1.7	2.5	371
	300009	安科生物	-0.46	2.63	17	14	11	3.8	4.9	144
	300122	智飞生物	-4.56	0.20	8	6	5	1.9	1.1	611
	300601	康泰生物	-1.99	1.86	20	16	13	1.9	5.4	171
	301207	华兰疫苗	-9.02	1.62	12	9	8	1.6	4.4	102
	688670	金迪克	-3.23	2.71	-20	-	-	1.0	42.0	14
血制品	002007	华兰生物	-2.77	2.66	20	17	14	2.5	5.5	289
	600161	天坛生物	-1.03	1.05	43	31	26	4.8	9.3	474
	002880	卫光生物	-0.76	-0.47	28	24	20	3.1	5.8	62
	300294	博雅生物	3.34	-5.56	70	29	27	2.3	7.2	165
连锁药店	603233	大参林	0.76	0.38	13	11	9	2.3	0.6	151
	605266	健之佳	-2.19	-5.12	8	7	6	1.1	0.3	32
	002727	一心堂	-1.65	-3.68	14	8	7	1.0	0.4	78
医药流通	600998	九州通	1.75	-1.07	11	8	8	1.0	0.2	234
	601607	上海医药	-2.21	3.15	17	11	10	1.0	0.3	627
	600332	白云山	-0.20	0.89	11	10	9	1.4	0.6	453
	603368	柳药集团	0.59	-0.64	8	7	6	1.1	0.3	68
	600276	恒瑞医药	0.59	8.19	63	49	42	6.7	11.6	2,706
制剂及创新药	300357	我武生物	0.57	4.46	33	26	21	4.7	11.5	102
	3933.HK	联邦制药	-2.17	7.67	5	5	5	1.3	1.0	143
	002422	科伦药业	-1.51	-1.10	20	17	15	2.5	2.2	490
	688266	泽璟制药-U	2.18	2.97	-52	-89	136	8.9	37.5	145
	688302	海创药业-U	2.31	9.80	-	-7	-9	1.9	0.0	26
	688176	亚虹医药-U	-0.96	1.77	-7	-11	-12	1.2	77.4	29
	1801.HK	信达生物	6.11	15.37	-61	-98	214	5.6	10.0	622
	688331	荣昌生物	-0.11	3.42	-8	-10	-16	4.2	11.6	119
	688180	君实生物-U	-5.22	-8.09	-10	-16	-38	3.8	16.7	235
	9926.HK	康方生物	4.29	17.27	17	-99	112	12.8	7.6	348
	2096.HK	先声药业	-0.56	-2.72	18	13	10	1.7	1.9	125
2162.HK	康诺亚-B	4.18	5.82	-24	-11	-12	2.5	24.3	86	

资料来源：iFind，信达证券研发中心，周涨跌幅统计日期为2024-08-03至2024-08-10；近一个月涨跌幅统计日期为2024-07-10至2024-08-10

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
8月3日	主题为“治疗肺结节中药新进展”的2024中药治疗肺结节与肺部疾病新进展暨中药补肺丸适用性学术研讨会在京召开，与会专家学者深入展示了中药治疗肺结节的最新进展，分享了中药临床治疗经验，为预防、诊断、治疗与康复肺结节及肺部疾病提供了新思路和新方法。
8月5日	国家医保局于近日发布了《国家医疗保障局办公室关于规范注射剂挂网工作的通知》，助力纵深推进挂网药品价格治理，推动医药企业挂网行为更加规范，注射剂价格更加透明，减少因包装数量、转换比差异形成的不公平价格问题。
8月7日	国家医保局近日按照《2024年国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录调整工作方案》和《2024年国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录调整申报指南》，组织力量对2024年医保药品目录调整的药品申报资料进行了初步形式审查。现已将通过初步形式审查的药品及相关信息在国家医保局网站予以公示。
8月7日	国家药品监督管理局根据企业申请按照有关规定，于近日分别注销了湖南瀚德微创医疗科技有限公司的腹腔镜高频手术器械和株式会社常光的干式免疫分析仪 POCTANALYZER MODEL 共2个产品。
8月7日	近日，上海交通大学医学院附属瑞金医院张瑞岩/闫小响团队近日在心血管权威期刊 Circulation 杂志上发表了一篇重要研究论文，首次揭示了一种名为 DDX5 的 RNA 解旋酶在维持心脏功能中的关键作用。这一发现有望为心力衰竭的治疗提供全新的思路。
8月8日	近日，专注研发 First-in-class 药物的美国药企法博进(FibroGen)宣布，其将削减美国团队约75%的员工，并停止 CTGF 抑制剂潘瑞鲁单抗(pamrevlumab)的研发工作。
8月8日	北京药监局发布《北京市推动罕见病药品保障先行区建设工作实施方案(试行)(征求意见稿)》，共提出6个方面主要建设任务。通过建立罕见病药品保障先行区“白名单”制度，打通政府部门前置指导、进口企业保税备货、一次审批多次进口通关等罕见病临床急需药品临时进口便利化保障通道，探索多方联动、高效便捷、闭环管理、全程可溯的罕见病药品保障北京模式。
8月9日	在近期山东省宫颈癌疫苗集采项目中，沃森生物以每支27.5元的价格中标，国产二价集采价格再创历史新高。
8月9日	近日，在健康中国工程管理委员会指导下，健康中国工程营养慢病管理中心、吉林省营养师协会与施慧达药业集团在长沙共同举行了战略合作协议签署仪式，标志着三方将携手推进慢性病防治及国民营养健康知识公益培训项目，为建设健康中国贡献力量。

资料来源：新浪网，广东广播电视台，国家医保局，国家药监局，医学界，新京报，制药网，健康界，米内网，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
8月5日	300142.SZ	沃森生物	药品注册	控股子公司收到世界卫生组织正式通知，确认自主研发和生产的 双价人乳头瘤病毒疫苗通过了 WHO Prequalification
8月6日	000661.SZ	长春高新	药品注册	子公司关于 GenSci098 注射液(人源化抗 TSHR 拮抗型单克隆抗 体)的临床试验申请获得药监局批准
8月7日	300529.SZ	健帆生物	业绩快报	公司披露半年报，24H1 营收 14.96 亿元 (+47.77%)，归母净利润 5.53 亿元 (+99.10%)
8月7日	600572.SH	康恩贝	药品注册	全资子公司收到国家药监局核准签发的规格为 0.5mg、1mg 的恩 替卡韦片《药品注册证书》
8月7日	002653.SZ	海思科	药品注册	子公司收到国家药监局下发的创新药 HSK44459 片的《药物临床 试验批准通知书》。
8月7日	300255.SZ	常山药业	药品注册	公司药品依诺肝素钠注射液获得吉尔吉斯斯坦药品注册部门签发 的药品注册证书
8月7日	600664.SH	哈药股份	药品注册	所属企业收到国家药监局颁发的关于注射用青霉素钠的《药品补 充申请批准通知书》
8月7日	603676.SH	卫信康	药品注册	全资子公司收到国家药监局签发的甘露醇山梨醇注射液《药物临 床试验批准通知书》
8月7日	300194.SZ	福安药业	药品注册	全资子公司收到国家药监局签发的关于注射用头孢唑肟钠的药品 补充申请批准通知书
8月7日	002019.SZ	亿帆医药	药品注册	全资子公司收到国家药监局核准签发的美索巴莫注射液《药品注 册证书》
8月7日	688617.SH	惠泰医疗	器械注册	公司获得“一次性使用磁定位环形标测导管”的医疗器械注册证
8月8日	600351.SH	亚宝药业	药品注册	子公司收到国家药监局核准签发的氯雷他定口服溶液《药品注册 证书》
8月8日	300601.SZ	康泰生物	药品注册	公司研发的四价流感病毒裂解疫苗(6-35 月龄人群)获得国家药监 局批准进行药物临床试验
8月9日	688799.SH	华纳药厂	药品注册	全资子公司收到国家药监局签发的二甲硅油上市申请批准通知 书
8月9日	688687.SH	凯因科技	业绩快报	公司披露半年报，24H1 营收 5.97 亿元 (+4.89%)，归母净利润 0.42 亿元 (+10.54%)
8月9日	002173.SZ	创新医疗	业绩快报	公司披露半年报，24H1 营收 4.08 亿元 (+0.67%)，归母净利润- 0.16 亿元 (-364.12%)
8月9日	300562.SZ	乐心医疗	业绩快报	公司披露半年报，24H1 营收 4.99 亿元 (+29.63%)，归母净利润 0.35 亿元 (+303.72%)

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。