

## 关注AI医疗板块

### 投资要点

- 行情回顾：**本周医药生物指数上涨 1.01%，跑输沪深 300 指数 1.00 个百分点，行业涨跌幅排名第 27。2025 年初以来至今，医药行业上涨 1.19%，跑赢沪深 300 指数 3.44 个百分点，行业涨跌幅排名第 15。本周医药行业估值水平 (PE-TTM) 为 26.77 倍，相对全部 A 股溢价率为 79.18% (-1.83pp)，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 36.76% (-1.21pp)，相对沪深 300 溢价率为 127.44% (-1.79pp)。本周相对表现最好的子板块是医疗设备，上涨 2.0%，年初以来表现最好的前三板块分别是线下药店、化学制剂、原料药，涨跌幅分别为 +13.5%、+9.7%、+6.7%。
- Deepseek 强化，关注 AI 医疗板块。**2025 年 2 月，国产大模型 DeepSeek-R1 全面开源与多领域适配，AI 医疗迈入技术融合与行业重构的新阶段，DeepSeek 的多模型协同能力成为行业新范式。这种“模型即服务”的生态闭环，不仅重构了医疗工作流，更催生了六大核心应用方向的爆发。关注 AI 医疗板块的加速发展与投资机会。相关标的：AI 健康管理—美年健康、乐心医疗、三诺生物、鱼跃医疗、九安医疗；AI 医疗信息化 CDSS 辅助临床决策—迈瑞医疗、金域医学、润达医疗、万孚生物、固生堂、京东健康、阿里健康、平安好医生；AI 医学影像辅助诊断—联影医疗、祥生医疗、理邦仪器、安必平、乐普医疗、福瑞股份、迪安诊断、达安基因；AI 手术机器人—微创机器人、天智航、康基医疗；AI 基因测序—华大智造、华大基因等。
- 我们维持 2025 年年度策略观点，本年围绕新质生产力和高质量发展大背景，重点看好医药创新+出海、主题投资、红利三大主线。**
- 稳健组合：**恒瑞医药(600276)、亿帆医药(002019)、华东医药(000963)、贝达药业(300558)、甘李药业(603087)、恩华药业(002262)、科伦药业(002422)。
- 科创板组合：**首药控股-U(688197)、赛诺医疗(688108)、泽璟制药-U(688266)、亚虹医药-U(688176)、博瑞医药(688166)、诺诚健华-U(688428)、盟科药业-U(688373)、海创药业-U(688302)。
- 港股组合：**荣昌生物(9995)、和黄医药(0013)、信达生物(1801)、再鼎医药(9688)、科伦博泰生物-B(6990)、先声药业(2096)、康方生物(9926)、亚盛医药-B(6855)。
- 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。

### 西南证券研究院

分析师：杜向阳  
执业证号：S1250520030002  
电话：021-68416017  
邮箱：duxy@swsc.com.cn  
联系人：伍云逍  
电话：15910951252  
邮箱：wyxiao@swsc.com.cn

### 行业相对指数表现



### 基础数据

股票家数	369
行业总市值 (亿元)	47,202.43
流通市值 (亿元)	45,671.69
行业市盈率 TTM	32.3
沪深 300 市盈率 TTM	12.4

### 相关研究

- 2025Q1 疫苗行业跟踪报告 (附批签发) (2025-05-10)
- 2025 年 4 月第四周创新药周报 (2025-04-27)
- 医药行业周报 (4.14-4.18)：寻找医药低估值个股 (2025-04-21)
- 2025 年 4 月第三周创新药周报 (2025-04-21)
- 医疗设备以旧换新专题系列四：3 月数据同比 +109%，环比亦有所提升 (2025-04-17)
- 2025 年 4 月第二周创新药周报 (2025-04-17)

## 目 录

<b>1 投资策略及重点个股</b> .....	<b>1</b>
1.1 当前行业投资策略.....	1
1.2 上周稳健组合分析.....	2
1.3 上周科创板组合分析.....	3
1.4 上周港股组合分析.....	4
<b>2 医药行业二级市场表现</b> .....	<b>5</b>
2.1 行业及个股涨跌情况.....	5
2.2 大宗交易情况.....	10
2.3 期间融资融券情况.....	10
2.4 医药上市公司股东大会召开信息.....	11
2.5 医药上市公司定增进展信息.....	21
2.6 医药上市公司限售股解禁信息.....	22
2.7 医药上市公司本周股东减持情况.....	23
2.8 医药上市公司股权质押情况.....	24
<b>3 最新新闻与政策</b> .....	<b>25</b>
3.1 新药上市新闻.....	25
3.2 研发进展.....	25
<b>4 报告梳理</b> .....	<b>27</b>
4.1 近期新增研究报告.....	27
4.2 核心公司深度报告.....	28
4.3 精选行业报告.....	31
<b>5 风险提示</b> .....	<b>37</b>

## 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 .....	7
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) .....	8
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 .....	9
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: 稳健组合、港股组合、科创板组合公司盈利预测 .....	1
表 2: 上周稳健组合表现情况 .....	2
表 3: 上周科创板组合表现情况 .....	3
表 4: 上周港股组合表现情况 .....	4
表 5: 2025/05/6-2025/05/9 医药行业及个股涨跌幅情况 .....	7
表 6: 2025/05/06-2025/05/09 医药行业大宗交易情况 .....	10
表 7: 2025/05/06-2025/05/09 医药行业融资买入额及融券卖出额前五名情况 .....	11
表 8: 医药上市公司未来三个月股东大会召开信息(2025/05/12-2025/08/12) .....	11
表 9: 医药上市公司定增进展信息(截至 2025 年 5 月 9 日已公告预案但未实施汇总) .....	21
表 10: 医药上市公司未来三个月限售股解禁信息(2025/05/12-2025/08/12) .....	22
表 11: 本周医药上市公司股东减持信息(截至 2025 年 5 月 9 日) .....	23
表 12: 医药上市公司股权质押前 20 名信息(截至 2025 年 5 月 9 日) .....	25

# 1 投资策略及重点个股

## 1.1 当前行业投资策略

**行情回顾：**本周医药生物指数上涨 1.01%，跑输沪深 300 指数 1.00 个百分点，行业涨幅排名第 27。2025 年初以来至今，医药行业上涨 1.19%，跑赢沪深 300 指数 3.44 个百分点，行业涨跌幅排名第 15。本周医药行业估值水平(PE-TTM)为 26.77 倍，相对全部 A 股溢价率为 79.18% (-1.83pp)，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 36.76% (-1.21pp)，相对沪深 300 溢价率为 127.44% (-1.79pp)。本周相对表现最好的子板块是医疗设备，上涨 2.0%，年初以来表现最好的前三板块分别是线下药店、化学制剂、原料药，涨跌幅分别为 +13.5%、+9.7%、+6.7%。

**Deepseek 强化，关注 AI 医疗板块。**2025 年 2 月，国产大模型 DeepSeek-R1 全面开源与多领域适配，AI 医疗迈入技术融合与行业重构的新阶段，DeepSeek 的多模型协同能力成为行业新范式。这种“模型即服务”的生态闭环，不仅重构了医疗工作流，更催生了六大核心应用方向的爆发。关注 AI 医疗板块的加速发展与投资机会。相关标的：AI 健康管理—美年健康、乐心医疗、三诺生物、鱼跃医疗、九安医疗；AI 医疗信息化 CDSS 辅助临床决策—迈瑞医疗、金域医学、润达医疗、万孚生物、固生堂、京东健康、阿里健康、平安好医生。AI 医学影像辅助诊断—联影医疗、祥生医疗、理邦仪器、安必平、乐普医疗、福瑞股份、迪安诊断、达安基因；AI 手术机器人—微创机器人、天智航、康基医疗；AI 基因测序—华大智造、华大基因等。

我们维持 2025 年年度策略观点，本年围绕新质生产力和高质量发展大背景，重点看好医药创新+出海、主题投资、红利三大主线。

**稳健组合：**恒瑞医药(600276)、亿帆医药(002019)、华东医药(000963)、贝达药业(300558)、甘李药业(603087)、恩华药业(002262)、科伦药业(002422)。

**科创板组合：**首药控股-U(688197)、赛诺医疗(688108)、泽璟制药-U(688266)、亚虹医药-U(688176)、博瑞医药(688166)、诺诚健华-U(688428)、盟科药业-U(688373)、海创药业-U(688302)。

**港股组合：**荣昌生物(9995)、和黄医药(0013)、信达生物(1801)、再鼎医药(9688)、科伦博泰生物-B(6990)、先声药业(2096)、康方生物(9926)、亚盛医药-B(6855)。

表 1：稳健组合、港股组合、科创板组合公司盈利预测

	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
				2024A	2025E	2026E	2024A	2025E	2026E	2024A	2025E	2026E	
稳健组合	600276.SH	恒瑞医药	3369	63.37	68.89	76.25	47%	9%	11%	53.16	48.90	44.18	买入
	002019.SZ	亿帆医药	140	3.86	6.20	8.71	170%	61%	40%	36.21	22.54	16.05	买入
	000963.SZ	华东医药	680	35.12	37.92	42.52	24%	8%	12%	19.36	17.93	15.99	买入
	300558.SZ	贝达药业	212	4.03	5.80	7.39	16%	44%	27%	52.68	36.56	28.71	持有
	603087.SH	甘李药业	308	6.15	11.04	17.17	81%	80%	56%	50.17	27.93	17.96	持有
	002262.SZ	恩华药业	228	11.44	14.23	17.39	10%	24%	22%	19.91	16.01	13.09	买入
	002422.SZ	科伦药业	546	29.36	33.02	37.88	20%	12%	15%	18.58	16.52	14.40	-

	代码	公司	市值	归母净利润(亿元)			归母净利润同比增速			PE(倍)			投资评级
			(亿元)	2024A	2025E	2026E	2024A	2025E	2026E	2024A	2025E	2026E	
科创板组合	688197.SH	首药控股-U	46	-2.12	-2.26	-2.17	-7%	-7%	4%	-21.54	-20.17	-21.03	买入
	688108.SH	赛诺医疗	40	0.015	0.10	0.15	104%	585%	50%	2702.46	394.52	262.50	买入
	688266.SH	泽璟制药-U	263	-1.38	-0.42	2.94	51%	70%	804%	-191.07	-630.95	89.66	-
	688176.SH	亚虹医药-U	46	-3.84	-4.27	-4.31	4%	-11%	-1%	-11.86	-10.66	-10.56	-
	688166.SH	博瑞医药	213	1.89	2.55	2.97	-7%	35%	17%	112.47	83.54	71.57	持有
	688428.SH	诺诚健华-U	189	-4.41	-2.89	-0.29	30%	34%	90%	-42.82	-65.29	-656.77	-
	688373.SH	盟科药业-U	42	-4.41	-4.06	-3.36	-5%	8%	17%	-9.46	-10.26	-12.43	买入
	688302.SH	海创药业-U	48	-1.99	-3.06	-2.96	32%	-53%	3%	-23.82	-15.53	-16.07	-
港股组合	9995.HK	荣昌生物	231	-14.68	-8.91	-5.26	3%	39%	41%	-15.70	-25.87	-43.87	-
	0013.HK	和黄医药	196	7.14	0.12	0.87	128%	-98%	629%	27.45	1638.80	224.74	买入
	1801.HK	信达生物	802	-0.95	2.81	17.16	91%	397%	511%	-847.30	285.56	46.73	-
	9688.HK	再鼎医药	242	-2.57	-1.48	0.50	23%	43%	134%	-8.13	-12.26	-21.36	-
	6990.HK	科伦博泰生物-B	677	-2.67	-4.35	-2.86	54%	-63%	34%	-253.68	-155.72	-236.54	买入
	2096.HK	先声药业	205	7.33	11.80	16.48	3%	61%	40%	27.93	17.36	12.43	-
	9926.HK	康方生物	702	-5.15	-1.76	5.31	-125%	66%	402%	-136.50	-399.71	132.19	-
	6855.HK	亚盛医药-B	154	-4.05	-12.21	-10.11	56%	-201%	17%	-37.87	-12.57	-15.19	-

数据来源: Wind, 西南证券注: 再鼎医药归母净利润单位为亿美元

## 1.2 上周稳健组合分析

恒瑞医药(600276): 创新药收入快速增长, 出海贡献业绩新增量

亿帆医药(002019): 自有产品高增长, 创新管线商业化进程推进

华东医药(000963): Q2 业绩超预期, 创新转型持续兑现

贝达药业(300558): 业绩维持高速增长, 公司逐渐进入收获期

甘李药业(603087): 接续集采价格逐步执行, 未来增长可期

恩华药业(002262): 业绩稳健增长, 创新研发加速推进

科伦药业(002422): 输液业务表现亮眼, 创新转型加速兑现

组合收益简评: 上周稳健组合上涨 1.0%, 跑输大盘 1.0 个百分点, 与医药指基本持平。

表 2: 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	51.1	63.8	52.8	3.3%
002019.SZ	亿帆医药	11.3	8.4	11.5	1.3%
000963.SZ	华东医药	38.9	17.5	38.8	-0.2%
300558.SZ	贝达药业	50.6	4.2	50.7	0.2%
603087.SH	甘李药业	47.7	5.5	51.3	7.6%
002262.SZ	恩华药业	22.3	8.8	22.4	0.4%
002422.SZ	科伦药业	36.2	13.1	34.1	-5.7%

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
加权平均涨跌幅					1.0%
000300.SH	沪深300	3770.6	-	3846.2	2.0%
跑赢大盘					-1.0%
801150.SI	医药生物(申万)	7235.2	-	7308.1	1.0%
跑赢指数					0.0%

数据来源: Wind, 西南证券整理。注: 所有个股仓位一样

### 1.3 上周科创板组合分析

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

赛诺医疗(688108): 24 年业绩符合预期, 创新产品引领长期增长

泽璟制药-U(688266): 业绩符合预期, 抗体平台优势凸显

亚虹医药-U(688176): 业绩符合预期, 聚力加速优势研发项目

博瑞医药(688166): BGM0504 催化持续, 24H1 业绩稳健增长

诺诚健华(688428): 业绩符合预期, 奥布替尼销售强劲增长

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

海创药业-U(688302): PROTAC 和氘代技术先锋, 首款新药 NDA 在即

组合收益简评: 上周科创板组合整体上涨 1.7%, 跑输大盘 0.3 个百分点, 跑赢医药指数 0.7 个百分点。

表 3: 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
688197.SH	首药控股-U	30.5	0.6	30.7	0.5%
688108.SH	赛诺医疗	9.7	4.1	9.8	0.9%
688266.SH	泽璟制药-U	108.1	2.6	99.5	-8.0%
688176.SH	亚虹医药-U	8.3	3.8	8.0	-3.7%
688166.SH	博瑞医药	48.6	4.2	50.4	3.7%
688428.SH	诺诚健华	21.8	17.6	20.6	-5.6%
688373.SH	盟科药业-U	6.2	3.7	6.4	2.9%
688302.SH	海创药业-U	39.1	0.8	48.0	22.8%
加权平均涨跌幅					1.7%
000300.SH	沪深300	3770.6	-	3846.2	2.0%
跑赢大盘					-0.3%
801150.SI	医药生物(申万)	7235.2	-	7308.1	1.0%
跑赢指数					0.7%

数据来源: Wind, 西南证券整理。注: 所有个股仓位一样

## 1.4 上周港股组合分析

荣昌生物(9995): 财务指标持续向好, 临床研究推进顺利

和黄医药(0013): 出售非核心合资企业, 赛沃替尼成功 NDA

信达生物(1801): 业绩符合预期, 首次实现 Non-IFRS 盈利

再鼎医药(9688): 艾加莫德预充式皮下注射剂型获 FDA 批准, 多项里程碑事件催化在即

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): 业绩符合预期, 全球化战略快速推进

康方生物(9926): HARMONi-2 发表, 对比 K 药取得显著阳性结果

亚盛医药-B(6855): APG-2575 NDA 获受理, 耐立克 ASH 七连冠

**组合收益简评:** 上周港股组合上涨 1.4%, 跑输大盘 6.7 个百分点, 跑输医药指数 1.3 个百分点。

**表 4: 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
9995.HK	荣昌生物	41.4	-	37.5	-9.5%
0013.HK	和黄医药	24.0	-	22.5	-6.3%
1801.HK	信达生物	54.9	-	52.4	-4.6%
9688.HK	再鼎医药	25.2	-	23.6	-6.3%
6990.HK	科伦博泰生物-B	343.8	-	321.0	-6.6%
2096.HK	先声药业	9.0	-	8.9	-1.2%
9926.HK	康方生物	87.8	-	84.4	-3.9%
6855.HK	亚盛医药-B	48.6	-	47.5	-2.3%
加权平均涨跌幅					-5.1%
HSI.HI	恒生指数	22504.7	-	22867.7	1.6%
跑赢大盘					-6.7%
HSHCI.HI	恒生医疗保健	3011.9	-	2899.0	-3.7%
跑赢指数					-1.3%

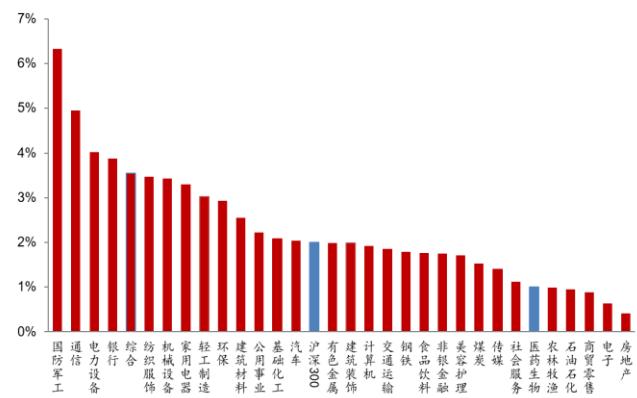
数据来源: Wind, 西南证券整理。注: 所有个股仓位一样(注: 港股的收盘价为港元)

## 2 医药行业二级市场表现

### 2.1 行业及个股涨跌幅情况

本周医药生物指数下跌上涨 1.01%，跑输沪深 300 指数 1.00 个百分点，行业涨跌幅排名第 27。2025 年初以来至今，医药行业上涨 1.19%，跑赢沪深 300 指数 3.44 个百分点，行业涨跌幅排名第 15。

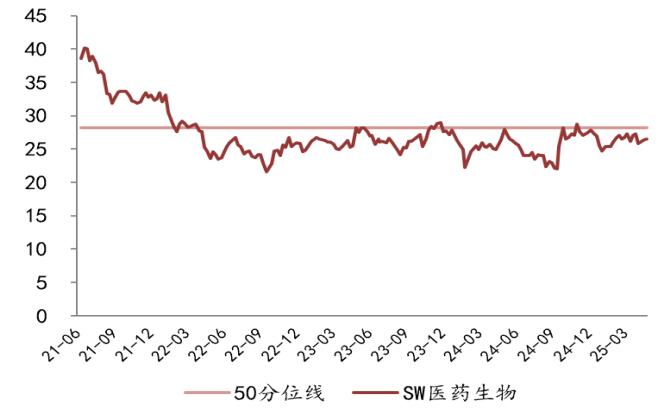
图 1：本周行业涨跌幅



数据来源: Wind, 西南证券整理

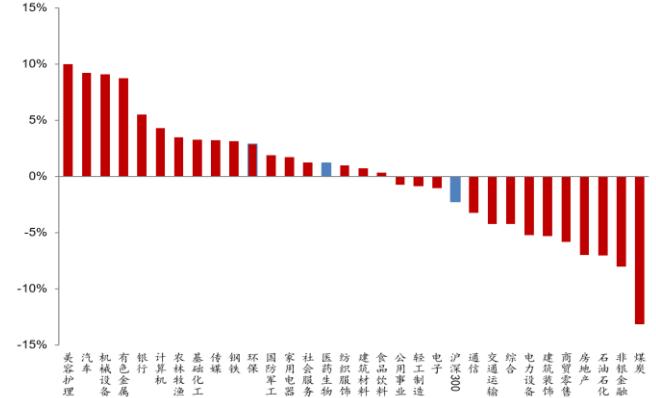
本周医药行业估值水平(PE-TTM)为 26.77 倍, 相对全部 A 股溢价率为 79.18% (-1.83pp), 相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 36.76% (-1.21pp), 相对沪深 300 溢价率为 127.44% (-1.79pp)。

图 3：最近两年医药行业估值水平(PE-TTM)



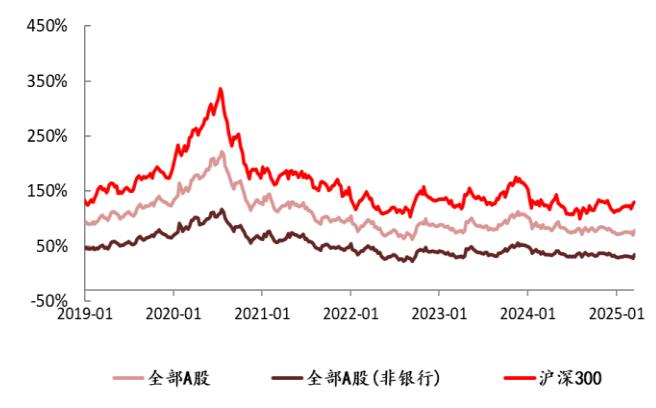
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 2：年初以来行业涨跌幅



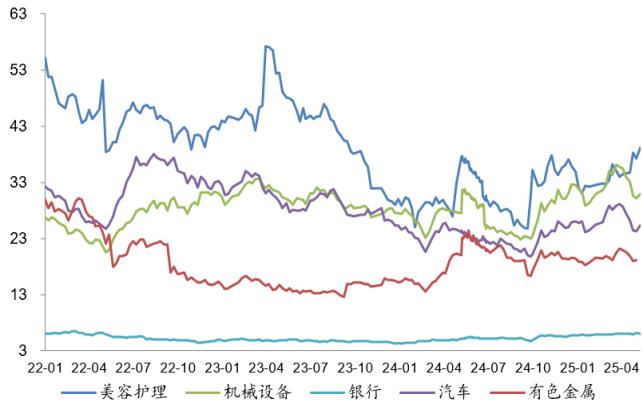
数据来源: Wind, 西南证券整理

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

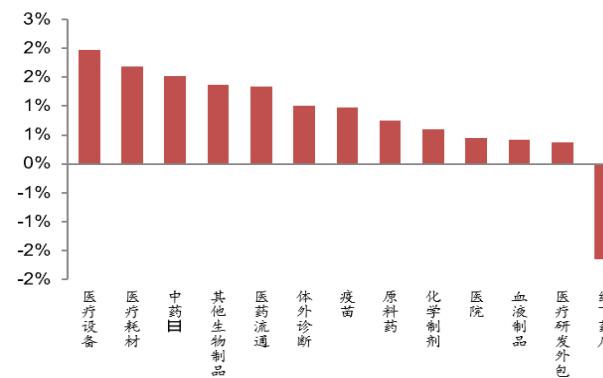
图 5：行业间估值水平走势对比(PE-TTM 整体法)



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

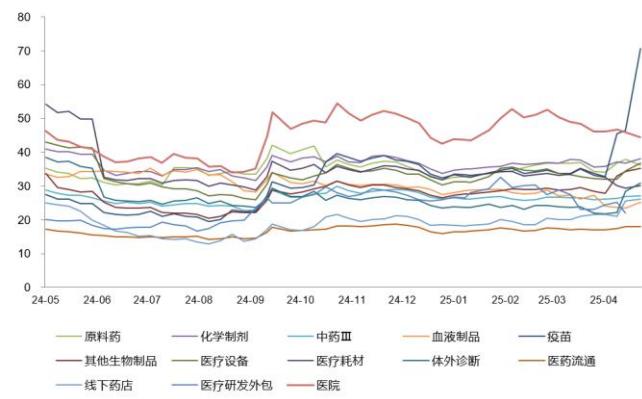
本周相对表现最好的子板块是医疗设备，上涨 2.0%，年初以来表现最好的前三板块分别是线下药店、化学制剂、原料药，涨跌幅分别为+13.5%、+9.7%、+6.7%。

图 7: 本周子行业涨跌幅



数据来源: Wind, 西南证券整理

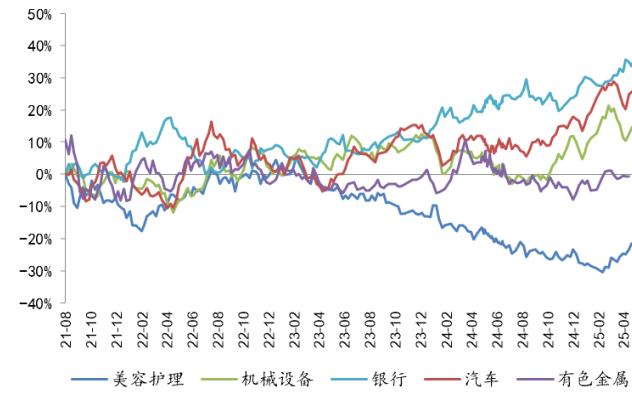
图 9: 子行业相对全部 A 股估值水平(PE-TTM)



数据来源: Wind, 西南证券整理; 全部A股为万得全A指数

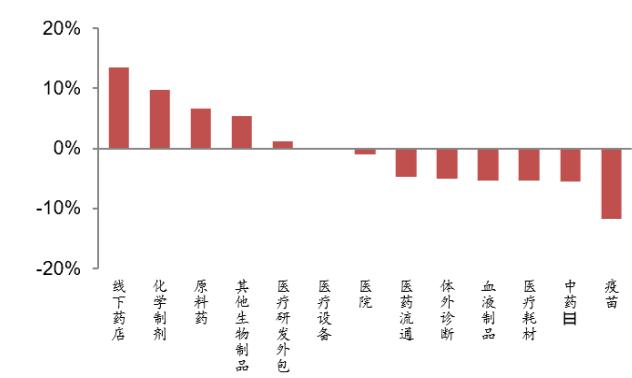
个股方面，本周医药行业A股(包括科创板)有364家股票涨幅为正，116家下跌。

图 6：行业间对比过去 2 年相对沪深 300 超额累计收益率



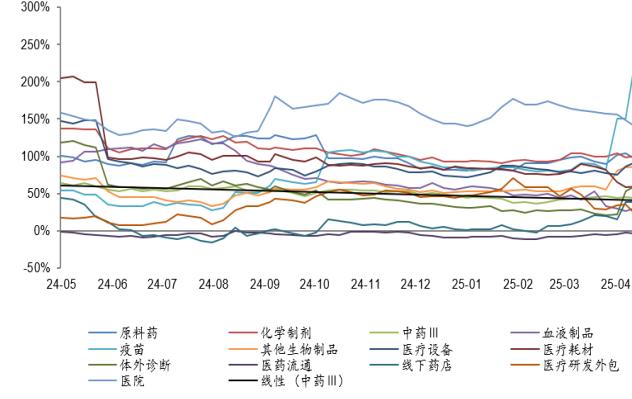
数据来源: Wind, 西南证券整理; 选取年初以来涨幅前五的一级行业

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 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

请务必阅读正文后的重要声明部分

本周涨幅排名前十的个股分别为：常山药业(+23.6%)、海创药业-U(+22.8%)、ST香雪(+19.6%)、金凯生科(+19%)、\*ST生物(+16.5%)、爱朋医疗(+14.8%)、河化股份(+13.9%)、三友医疗(+13.6%)、迈普医学(+12.3%)、未名医药(+12.1%)。

本周跌幅排名前十的个股分别为：科兴制药(-8.4%)、伟思医疗(-8.4%)、荣昌生物(-8.4%)、九芝堂(-9.6%)、一品红(-9.7%)、热景生物(-11.4%)、\*ST双成(-14.4%)、\*ST苏吴(-15.3%)、永安药业(-17.8%)、ST葫芦娃(-18.3%)。

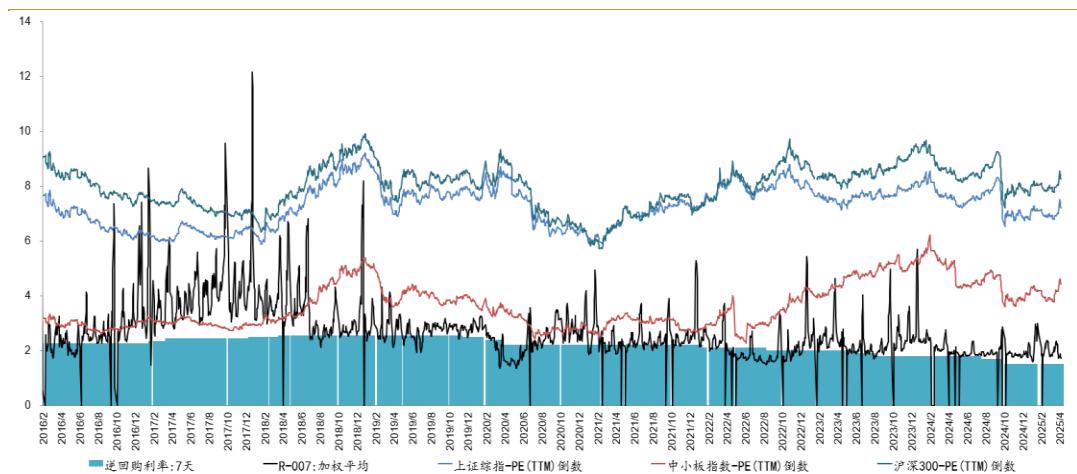
表 5：2025/05/6-2025/05/9 医药行业及个股涨跌幅情况

指数	涨幅	子行业	涨幅	子行业	涨幅
医药生物	1.01%	医疗设备	2.0%	医药流通	1.3%
		医疗耗材	1.7%	体外诊断	1.0%
		中药Ⅲ	1.5%	疫苗	1.0%
		其他生物制品	1.4%	原料药	0.8%
医药行业个股周内涨跌前十位					
300255.SZ	常山药业	23.59%	688136.SH	科兴制药	-8.4%
688302.SH	海创药业-U	22.76%	688580.SH	伟思医疗	-8.4%
300147.SZ	ST香雪	19.64%	688331.SH	荣昌生物	-8.4%
301509.SZ	金凯生科	18.98%	000989.SZ	九芝堂	-9.6%
000504.SZ	*ST生物	16.46%	300723.SZ	一品红	-9.7%
300753.SZ	爱朋医疗	14.81%	688068.SH	热景生物	-11.4%
000953.SZ	河化股份	13.88%	002693.SZ	*ST双成	-14.4%
688085.SH	三友医疗	13.63%	600200.SH	*ST苏吴	-15.3%
301033.SZ	迈普医学	12.28%	002365.SZ	永安药业	-17.8%
002581.SZ	未名医药	12.10%	605199.SH	ST葫芦娃	-18.3%

数据来源：Wind，西南证券整理

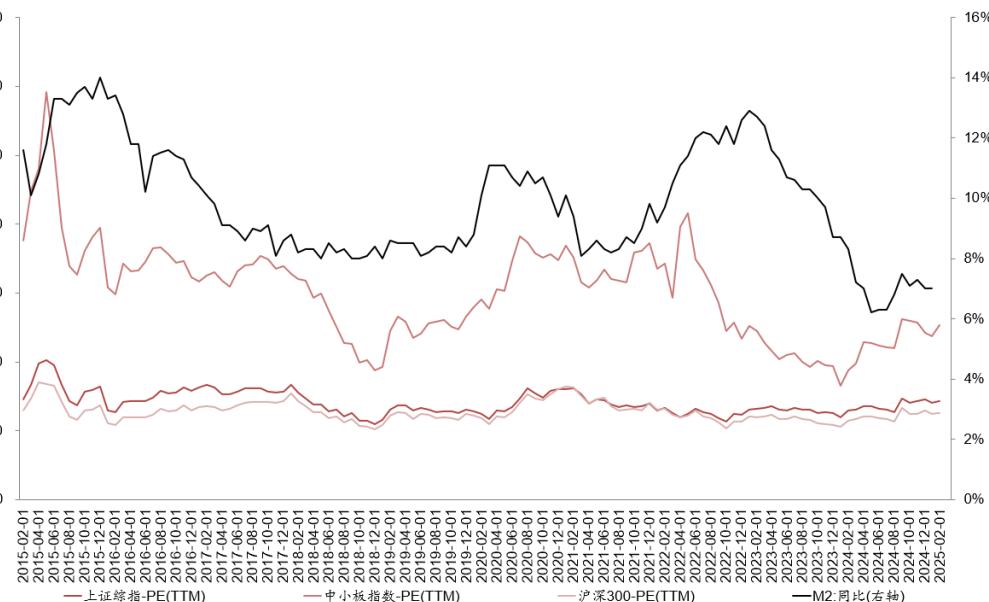
3月M2同比增长7.0%。短期指标来看，R007加权平均利率近期下降，本周与股指倒数空间略有缩小。

图 11：短期流动性指标 R007 与股指市盈率的关系



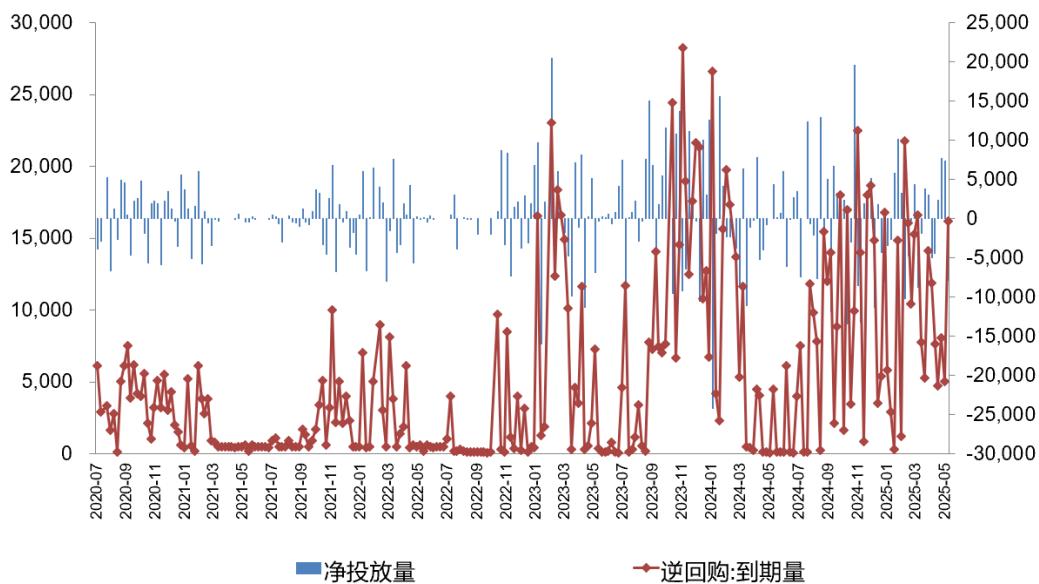
数据来源：Wind.西南证券整理

图 12：2015 年至今的 M2 同比数据与股指市盈率的关系



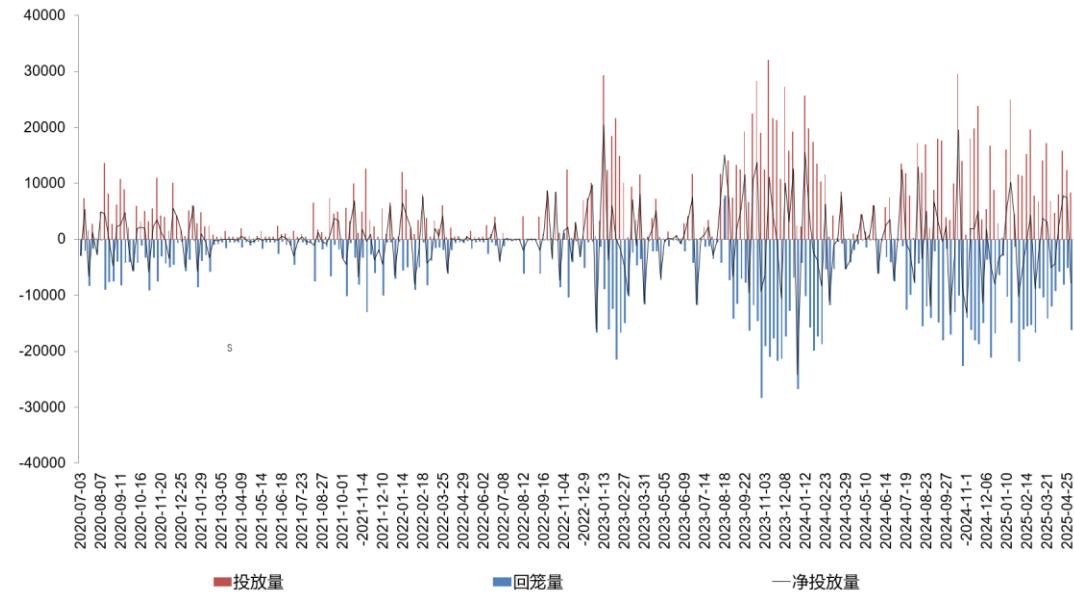
数据来源：Wind.西南证券整理

图 13：净投放量和逆回购到期量对比图(亿元)



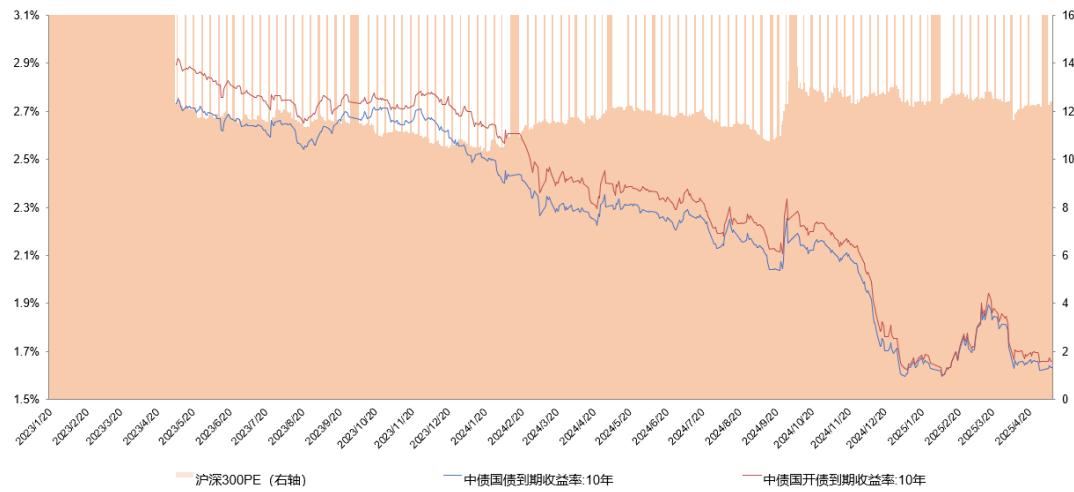
数据来源：Wind.西南证券整理

图 14：投放量和回笼量时间序列图(亿元)

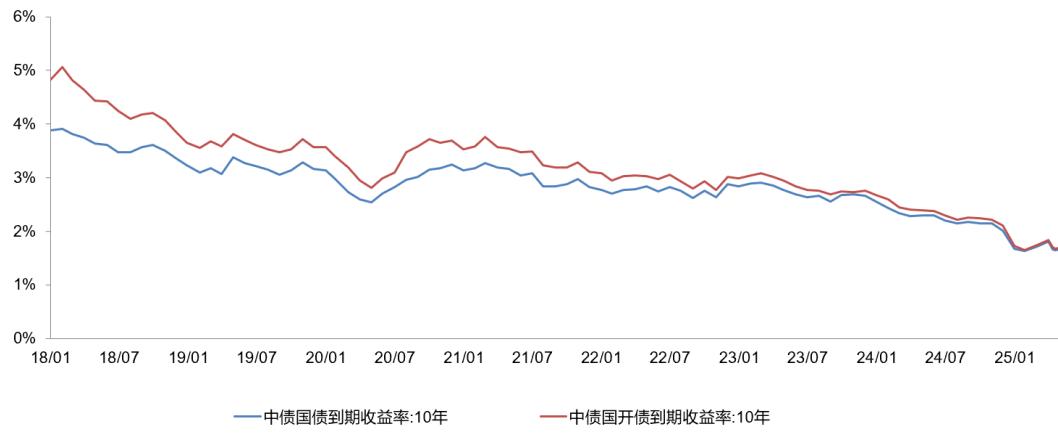


数据来源：Wind.西南证券整理

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 大宗交易情况

本周医药生物行业中共有 8 家公司发生大宗交易，成交总金额为 284.23 百万元，大宗交易成交前三名特宝生物、益方生物-U、艾德生物，占总成交额的 66.4%。

**表 6：2025/05/06-2025/05/09 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	688278.SH	特宝生物	84.96
2	688382.SH	益方生物-U	65.63
3	300685.SZ	艾德生物	38.14
4	688212.SH	澳华内镜	32.12
5	002223.SZ	鱼跃医疗	28.42
6	301047.SZ	义翘神州	17.66
7	603259.SH	药明康德	9.85
8	000534.SZ	万泽股份	3.21
9	600713.SH	南京医药	2.23
10	603392.SH	万泰生物	2.01

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：药明康德、恒瑞医药、常山药业、老百姓、甘李药业。

本周融券卖出标的前五名分别为：恒瑞医药、药明康德、华海药业、迈瑞医疗、甘李药业。

表 7: 2025/05/06-2025/05/09 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)
603259.SH	药明康德	998.86	600276.SH	恒瑞医药	16.81
600276.SH	恒瑞医药	547.88	603259.SH	药明康德	7.78
300255.SZ	常山药业	531.58	600521.SH	华海药业	4.01
603883.SH	老百姓	517.21	300760.SZ	迈瑞医疗	3.94
603087.SH	甘李药业	416.62	603087.SH	甘李药业	3.89

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 2025 年 5 月 9 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 351 家。

表 8: 医药上市公司未来三个月股东大会召开信息(2025/05/12-2025/08/12)

序号	代码	公司名称	会议日期	会议类型
1	000661.SZ	长春高新	2025-05-12	股东大会
2	002793.SZ	罗欣药业	2025-05-12	股东大会
3	003020.SZ	立方制药	2025-05-12	股东大会
4	300381.SZ	溢多利	2025-05-12	股东大会
5	300702.SZ	天宇股份	2025-05-12	股东大会
6	301075.SZ	多瑞医药	2025-05-12	股东大会
7	301126.SZ	达嘉维康	2025-05-12	股东大会
8	301331.SZ	恩威医药	2025-05-12	股东大会
9	301333.SZ	诺思格	2025-05-12	股东大会
10	600518.SH	康美药业	2025-05-12	股东大会
11	600568.SH	ST 中珠	2025-05-12	股东大会
12	603987.SH	康德莱	2025-05-12	股东大会
13	688068.SH	热景生物	2025-05-12	临时股东大会
14	688410.SH	山外山	2025-05-12	股东大会
15	688621.SH	阳光诺和	2025-05-12	临时股东大会
16	688799.SH	华纳药厂	2025-05-12	股东大会
17	830946.BJ	森萱医药	2025-05-12	股东大会
18	000915.SZ	华特达因	2025-05-13	股东大会
19	002788.SZ	鹭燕医药	2025-05-13	股东大会
20	300238.SZ	冠昊生物	2025-05-13	股东大会
21	300391.SZ	*ST 长药	2025-05-13	股东大会
22	300452.SZ	山河药辅	2025-05-13	股东大会
23	300519.SZ	新光药业	2025-05-13	股东大会
24	300562.SZ	乐心医疗	2025-05-13	临时股东大会
25	300573.SZ	兴齐眼药	2025-05-13	股东大会

序号	代码	公司名称	会议日期	会议类型
26	300683.SZ	海特生物	2025-05-13	股东大会
27	300753.SZ	爱朋医疗	2025-05-13	股东大会
28	301166.SZ	优宁维	2025-05-13	股东大会
29	301301.SZ	川宁生物	2025-05-13	股东大会
30	301367.SZ	怡和嘉业	2025-05-13	股东大会
31	301520.SZ	万邦医药	2025-05-13	股东大会
32	603205.SH	健尔康	2025-05-13	股东大会
33	603896.SH	寿仙谷	2025-05-13	股东大会
34	688202.SH	美迪西	2025-05-13	股东大会
35	688276.SH	百克生物	2025-05-13	股东大会
36	688617.SH	惠泰医疗	2025-05-13	股东大会
37	000950.SZ	重药控股	2025-05-14	股东大会
38	000999.SZ	华润三九	2025-05-14	临时股东大会
39	002004.SZ	华邦健康	2025-05-14	股东大会
40	002044.SZ	美年健康	2025-05-14	股东大会
41	002550.SZ	千红制药	2025-05-14	股东大会
42	300110.SZ	华仁药业	2025-05-14	股东大会
43	300158.SZ	振东制药	2025-05-14	股东大会
44	300298.SZ	三诺生物	2025-05-14	股东大会
45	300633.SZ	开立医疗	2025-05-14	股东大会
46	300685.SZ	艾德生物	2025-05-14	股东大会
47	300966.SZ	共同药业	2025-05-14	股东大会
48	300981.SZ	中红医疗	2025-05-14	股东大会
49	301015.SZ	百洋医药	2025-05-14	股东大会
50	301080.SZ	百普赛斯	2025-05-14	股东大会
51	301096.SZ	百诚医药	2025-05-14	股东大会
52	430047.BJ	诺思兰德	2025-05-14	股东大会
53	600535.SH	天士力	2025-05-14	临时股东大会
54	688073.SH	毕得医药	2025-05-14	股东大会
55	688151.SH	华强科技	2025-05-14	股东大会
56	688273.SH	麦澜德	2025-05-14	股东大会
57	688578.SH	艾力斯	2025-05-14	股东大会
58	688739.SH	成大生物	2025-05-14	股东大会
59	000516.SZ	国际医学	2025-05-15	股东大会
60	000963.SZ	华东医药	2025-05-15	股东大会
61	002030.SZ	达安基因	2025-05-15	临时股东大会
62	002332.SZ	仙琚制药	2025-05-15	股东大会
63	002370.SZ	亚太药业	2025-05-15	股东大会
64	002675.SZ	东诚药业	2025-05-15	临时股东大会
65	002900.SZ	哈三联	2025-05-15	股东大会

序号	代码	公司名称	会议日期	会议类型
66	300003.SZ	乐普医疗	2025-05-15	股东大会
67	300030.SZ	阳普医疗	2025-05-15	股东大会
68	300181.SZ	佐力药业	2025-05-15	股东大会
69	300194.SZ	福安药业	2025-05-15	股东大会
70	300206.SZ	理邦仪器	2025-05-15	股东大会
71	300239.SZ	东宝生物	2025-05-15	股东大会
72	300705.SZ	九典制药	2025-05-15	股东大会
73	301065.SZ	本立科技	2025-05-15	股东大会
74	301130.SZ	西点药业	2025-05-15	股东大会
75	301188.SZ	力诺药包	2025-05-15	股东大会
76	301211.SZ	亨迪药业	2025-05-15	股东大会
77	301230.SZ	泓博医药	2025-05-15	股东大会
78	301234.SZ	五洲医疗	2025-05-15	股东大会
79	301507.SZ	民生健康	2025-05-15	股东大会
80	600080.SH	金花股份	2025-05-15	股东大会
81	600129.SH	太极集团	2025-05-15	股东大会
82	600329.SH	达仁堂	2025-05-15	股东大会
83	603309.SH	维力医疗	2025-05-15	股东大会
84	603351.SH	威尔药业	2025-05-15	股东大会
85	688117.SH	圣诺生物	2025-05-15	股东大会
86	688131.SH	皓元医药	2025-05-15	临时股东大会
87	688198.SH	佰仁医疗	2025-05-15	股东大会
88	688317.SH	之江生物	2025-05-15	股东大会
89	688338.SH	赛科希德	2025-05-15	股东大会
90	688393.SH	安必平	2025-05-15	股东大会
91	688626.SH	翔宇医疗	2025-05-15	股东大会
92	688677.SH	海泰新光	2025-05-15	股东大会
93	688690.SH	纳微科技	2025-05-15	股东大会
94	873167.BJ	新赣江	2025-05-15	股东大会
95	000411.SZ	英特集团	2025-05-16	股东大会
96	000931.SZ	中关村	2025-05-16	股东大会
97	002198.SZ	嘉应制药	2025-05-16	股东大会
98	002223.SZ	鱼跃医疗	2025-05-16	股东大会
99	002275.SZ	桂林三金	2025-05-16	股东大会
100	002287.SZ	奇正藏药	2025-05-16	股东大会
101	002437.SZ	誉衡药业	2025-05-16	股东大会
102	002589.SZ	瑞康医药	2025-05-16	股东大会
103	002622.SZ	皓宸医疗	2025-05-16	股东大会
104	002826.SZ	易明医药	2025-05-16	股东大会
105	002864.SZ	盘龙药业	2025-05-16	股东大会

序号	代码	公司名称	会议日期	会议类型
106	002898.SZ	*ST 赛隆	2025-05-16	股东大会
107	002932.SZ	明德生物	2025-05-16	股东大会
108	002940.SZ	昂利康	2025-05-16	股东大会
109	300039.SZ	上海凯宝	2025-05-16	股东大会
110	300267.SZ	尔康制药	2025-05-16	股东大会
111	300404.SZ	博济医药	2025-05-16	股东大会
112	300497.SZ	富祥药业	2025-05-16	股东大会
113	300636.SZ	同和药业	2025-05-16	股东大会
114	300677.SZ	英科医疗	2025-05-16	临时股东大会
115	300723.SZ	一品红	2025-05-16	股东大会
116	300725.SZ	药石科技	2025-05-16	股东大会
117	300942.SZ	易瑞生物	2025-05-16	股东大会
118	301033.SZ	迈普医学	2025-05-16	股东大会
119	301089.SZ	拓新药业	2025-05-16	股东大会
120	301093.SZ	华兰股份	2025-05-16	股东大会
121	301111.SZ	粤万年青	2025-05-16	股东大会
122	301122.SZ	采纳股份	2025-05-16	股东大会
123	301201.SZ	诚达药业	2025-05-16	股东大会
124	301235.SZ	华康洁淨	2025-05-16	股东大会
125	301246.SZ	宏源药业	2025-05-16	股东大会
126	301258.SZ	富士莱	2025-05-16	股东大会
127	301263.SZ	泰恩康	2025-05-16	股东大会
128	301293.SZ	三博脑科	2025-05-16	股东大会
129	301370.SZ	国科恒泰	2025-05-16	股东大会
130	301408.SZ	华人健康	2025-05-16	股东大会
131	430300.BJ	辰光医疗	2025-05-16	股东大会
132	600056.SH	中国医药	2025-05-16	股东大会
133	600062.SH	华润双鹤	2025-05-16	股东大会
134	600351.SH	亚宝药业	2025-05-16	股东大会
135	600529.SH	山东药玻	2025-05-16	股东大会
136	600538.SH	国发股份	2025-05-16	股东大会
137	600566.SH	济川药业	2025-05-16	股东大会
138	600594.SH	益佰制药	2025-05-16	股东大会
139	600613.SH	神奇制药	2025-05-16	股东大会
140	600750.SH	江中药业	2025-05-16	股东大会
141	603439.SH	贵州三力	2025-05-16	股东大会
142	603590.SH	康辰药业	2025-05-16	股东大会
143	603676.SH	卫信康	2025-05-16	股东大会
144	605116.SH	奥锐特	2025-05-16	股东大会
145	688163.SH	赛伦生物	2025-05-16	股东大会

序号	代码	公司名称	会议日期	会议类型
146	688266.SH	泽璟制药-U	2025-05-16	股东大会
147	688358.SH	祥生医疗	2025-05-16	股东大会
148	688513.SH	苑东生物	2025-05-16	股东大会
149	688520.SH	神州细胞	2025-05-16	股东大会
150	688553.SH	汇宇制药-W	2025-05-16	股东大会
151	688580.SH	伟思医疗	2025-05-16	股东大会
152	688581.SH	安杰思	2025-05-16	股东大会
153	688607.SH	康众医疗	2025-05-16	股东大会
154	688613.SH	奥精医疗	2025-05-16	股东大会
155	688767.SH	博拓生物	2025-05-16	股东大会
156	832278.BJ	鹿得医疗	2025-05-16	股东大会
157	833230.BJ	欧康医药	2025-05-16	股东大会
158	836433.BJ	大唐药业	2025-05-16	股东大会
159	870656.BJ	海昇药业	2025-05-16	股东大会
160	900904.SH	神奇 B 股	2025-05-16	股东大会
161	000705.SZ	浙江震元	2025-05-19	股东大会
162	002022.SZ	科华生物	2025-05-19	股东大会
163	002107.SZ	沃华医药	2025-05-19	股东大会
164	002219.SZ	新里程	2025-05-19	股东大会
165	002317.SZ	众生药业	2025-05-19	股东大会
166	002422.SZ	科伦药业	2025-05-19	股东大会
167	002424.SZ	ST 百灵	2025-05-19	股东大会
168	002462.SZ	嘉事堂	2025-05-19	股东大会
169	002581.SZ	未名医药	2025-05-19	股东大会
170	002873.SZ	新天药业	2025-05-19	股东大会
171	002880.SZ	卫光生物	2025-05-19	股东大会
172	300255.SZ	常山药业	2025-05-19	股东大会
173	300463.SZ	迈克生物	2025-05-19	股东大会
174	300639.SZ	凯普生物	2025-05-19	股东大会
175	300832.SZ	新产业	2025-05-19	股东大会
176	301509.SZ	金凯生科	2025-05-19	股东大会
177	603301.SH	振德医疗	2025-05-19	股东大会
178	603368.SH	柳药集团	2025-05-19	临时股东大会
179	603716.SH	塞力医疗	2025-05-19	股东大会
180	688105.SH	诺唯赞	2025-05-19	股东大会
181	688108.SH	赛诺医疗	2025-05-19	股东大会
182	688166.SH	博瑞医药	2025-05-19	股东大会
183	688468.SH	科美诊断	2025-05-19	股东大会
184	688606.SH	奥泰生物	2025-05-19	股东大会
185	000423.SZ	东阿阿胶	2025-05-20	股东大会

序号	代码	公司名称	会议日期	会议类型
186	000710.SZ	贝瑞基因	2025-05-20	股东大会
187	000813.SZ	德展健康	2025-05-20	股东大会
188	002019.SZ	亿帆医药	2025-05-20	股东大会
189	002082.SZ	万邦德	2025-05-20	股东大会
190	002102.SZ	能特科技	2025-05-20	股东大会
191	002252.SZ	上海莱士	2025-05-20	股东大会
192	002382.SZ	蓝帆医疗	2025-05-20	股东大会
193	002524.SZ	光正眼科	2025-05-20	股东大会
194	002923.SZ	润都股份	2025-05-20	股东大会
195	300015.SZ	爱尔眼科	2025-05-20	股东大会
196	300026.SZ	红日药业	2025-05-20	股东大会
197	300171.SZ	东富龙	2025-05-20	股东大会
198	300199.SZ	翰宇药业	2025-05-20	股东大会
199	300318.SZ	博晖创新	2025-05-20	股东大会
200	300341.SZ	麦克奥迪	2025-05-20	股东大会
201	300601.SZ	康泰生物	2025-05-20	股东大会
202	300676.SZ	华大基因	2025-05-20	股东大会
203	300760.SZ	迈瑞医疗	2025-05-20	股东大会
204	300869.SZ	康泰医学	2025-05-20	股东大会
205	300878.SZ	维康药业	2025-05-20	股东大会
206	301017.SZ	漱玉平民	2025-05-20	股东大会
207	301239.SZ	普瑞眼科	2025-05-20	股东大会
208	301257.SZ	普蕊斯	2025-05-20	股东大会
209	301267.SZ	华夏眼科	2025-05-20	股东大会
210	301602.SZ	超研股份	2025-05-20	股东大会
211	430478.BJ	哈一药业	2025-05-20	临时股东大会
212	600161.SH	天坛生物	2025-05-20	股东大会
213	600285.SH	羚锐制药	2025-05-20	股东大会
214	600645.SH	中源协和	2025-05-20	股东大会
215	600774.SH	汉商集团	2025-05-20	股东大会
216	603087.SH	甘李药业	2025-05-20	股东大会
217	603139.SH	康惠制药	2025-05-20	股东大会
218	603229.SH	奥翔药业	2025-05-20	股东大会
219	603233.SH	大参林	2025-05-20	股东大会
220	603367.SH	辰欣药业	2025-05-20	股东大会
221	603707.SH	健友股份	2025-05-20	股东大会
222	603811.SH	诚意药业	2025-05-20	股东大会
223	603880.SH	南卫股份	2025-05-20	股东大会
224	603998.SH	方盛制药	2025-05-20	股东大会
225	605177.SH	东亚药业	2025-05-20	股东大会

序号	代码	公司名称	会议日期	会议类型
226	688013.SH	天臣医疗	2025-05-20	股东大会
227	688029.SH	南微医学	2025-05-20	股东大会
228	688197.SH	首药控股-U	2025-05-20	股东大会
229	688277.SH	天智航-U	2025-05-20	股东大会
230	688289.SH	圣湘生物	2025-05-20	股东大会
231	688301.SH	奕瑞科技	2025-05-20	股东大会
232	688321.SH	微芯生物	2025-05-20	股东大会
233	688488.SH	艾迪药业	2025-05-20	股东大会
234	688687.SH	凯因科技	2025-05-20	股东大会
235	688758.SH	赛分科技	2025-05-20	股东大会
236	833266.BJ	生物谷	2025-05-20	股东大会
237	833575.BJ	康乐卫士	2025-05-20	股东大会
238	835670.BJ	数字人	2025-05-20	股东大会
239	000403.SZ	派林生物	2025-05-21	股东大会
240	000518.SZ	*ST 四环	2025-05-21	股东大会
241	002099.SZ	海翔药业	2025-05-21	股东大会
242	002412.SZ	汉森制药	2025-05-21	股东大会
243	002432.SZ	九安医疗	2025-05-21	股东大会
244	002727.SZ	一心堂	2025-05-21	股东大会
245	002750.SZ	*ST 龙津	2025-05-21	股东大会
246	002773.SZ	康弘药业	2025-05-21	股东大会
247	002901.SZ	大博医疗	2025-05-21	股东大会
248	002907.SZ	华森制药	2025-05-21	股东大会
249	300049.SZ	福瑞股份	2025-05-21	股东大会
250	300108.SZ	*ST 吉药	2025-05-21	股东大会
251	301087.SZ	可孚医疗	2025-05-21	股东大会
252	301580.SZ	爱迪特	2025-05-21	股东大会
253	600200.SH	*ST 苏吴	2025-05-21	股东大会
254	600867.SH	通化东宝	2025-05-21	股东大会
255	603168.SH	莎普爱思	2025-05-21	股东大会
256	605199.SH	ST 葫芦娃	2025-05-21	股东大会
257	605266.SH	健之佳	2025-05-21	股东大会
258	688235.SH	百济神州-U	2025-05-21	股东大会
259	688426.SH	康为世纪	2025-05-21	股东大会
260	688576.SH	西山科技	2025-05-21	股东大会
261	000504.SZ	*ST 生物	2025-05-22	股东大会
262	000788.SZ	北大医药	2025-05-22	股东大会
263	000790.SZ	华神科技	2025-05-22	股东大会
264	000953.SZ	河化股份	2025-05-22	股东大会
265	002038.SZ	双鹭药业	2025-05-22	股东大会

序号	代码	公司名称	会议日期	会议类型
266	002399.SZ	海普瑞	2025-05-22	股东大会
267	002644.SZ	佛慈制药	2025-05-22	股东大会
268	002737.SZ	葵花药业	2025-05-22	股东大会
269	301103.SZ	何氏眼科	2025-05-22	股东大会
270	603207.SH	小方制药	2025-05-22	股东大会
271	603222.SH	济民健康	2025-05-22	股东大会
272	603387.SH	基蛋生物	2025-05-22	股东大会
273	603520.SH	司太立	2025-05-22	股东大会
274	688068.SH	热景生物	2025-05-22	股东大会
275	688075.SH	安旭生物	2025-05-22	股东大会
276	688193.SH	仁度生物	2025-05-22	股东大会
277	688253.SH	英诺特	2025-05-22	股东大会
278	872925.BJ	锦好医疗	2025-05-22	股东大会
279	000623.SZ	吉林敖东	2025-05-23	股东大会
280	000650.SZ	仁和药业	2025-05-23	股东大会
281	000952.SZ	广济药业	2025-05-23	股东大会
282	002551.SZ	尚荣医疗	2025-05-23	股东大会
283	002872.SZ	ST 天圣	2025-05-23	股东大会
284	300357.SZ	我武生物	2025-05-23	股东大会
285	300391.SZ	*ST 长药	2025-05-23	临时股东大会
286	300434.SZ	金石亚药	2025-05-23	股东大会
287	300439.SZ	美康生物	2025-05-23	股东大会
288	300583.SZ	赛托生物	2025-05-23	股东大会
289	301060.SZ	兰卫医学	2025-05-23	股东大会
290	600272.SH	开开实业	2025-05-23	股东大会
291	600521.SH	华海药业	2025-05-23	股东大会
292	600572.SH	康恩贝	2025-05-23	股东大会
293	600998.SH	九州通	2025-05-23	股东大会
294	603669.SH	灵康药业	2025-05-23	股东大会
295	688067.SH	爱威科技	2025-05-23	股东大会
296	688076.SH	诺泰生物	2025-05-23	股东大会
297	688085.SH	三友医疗	2025-05-23	股东大会
298	688176.SH	亚虹医药-U	2025-05-23	股东大会
299	688221.SH	前沿生物-U	2025-05-23	股东大会
300	688222.SH	成都先导	2025-05-23	股东大会
301	900943.SH	开开 B 股	2025-05-23	股东大会
302	002603.SZ	以岭药业	2025-05-26	股东大会
303	300677.SZ	英科医疗	2025-05-26	股东大会
304	688575.SH	亚辉龙	2025-05-26	股东大会
305	601089.SH	福元医药	2025-05-27	临时股东大会

序号	代码	公司名称	会议日期	会议类型
306	603108.SH	润达医疗	2025-05-27	股东大会
307	605369.SH	拱东医疗	2025-05-27	股东大会
308	688314.SH	康拓医疗	2025-05-27	临时股东大会
309	832566.BJ	梓橦宫	2025-05-27	股东大会
310	000908.SZ	*ST 景峰	2025-05-28	股东大会
311	002728.SZ	特一药业	2025-05-28	股东大会
312	300584.SZ	海辰药业	2025-05-28	股东大会
313	430017.BJ	星昊医药	2025-05-28	股东大会
314	688046.SH	药康生物	2025-05-28	股东大会
315	688298.SH	东方生物	2025-05-28	股东大会
316	688399.SH	硕世生物	2025-05-28	股东大会
317	688566.SH	吉贝尔	2025-05-28	股东大会
318	000513.SZ	丽珠集团	2025-05-29	股东大会
319	002755.SZ	奥赛康	2025-05-29	股东大会
320	002950.SZ	奥美医疗	2025-05-29	股东大会
321	300149.SZ	睿智医药	2025-05-29	股东大会
322	300358.SZ	楚天科技	2025-05-29	股东大会
323	600479.SH	千金药业	2025-05-29	股东大会
324	603939.SH	益丰药房	2025-05-29	股东大会
325	688091.SH	上海谊众	2025-05-29	股东大会
326	688137.SH	近岸蛋白	2025-05-29	股东大会
327	688247.SH	宣泰医药	2025-05-29	股东大会
328	837344.BJ	三元基因	2025-05-29	股东大会
329	300244.SZ	迪安诊断	2025-05-30	股东大会
330	300347.SZ	泰格医药	2025-05-30	股东大会
331	600587.SH	新华医疗	2025-06-03	股东大会
332	688185.SH	康希诺	2025-06-04	股东大会
333	002742.SZ	*ST 三圣	2025-06-06	股东大会
334	300246.SZ	宝莱特	2025-06-06	股东大会
335	300326.SZ	ST 凯利	2025-06-06	股东大会
336	600380.SH	健康元	2025-06-06	股东大会
337	600329.SH	达仁堂	2025-06-09	临时股东大会
338	000028.SZ	国药一致	2025-06-10	股东大会
339	200028.SZ	一致 B	2025-06-10	股东大会
340	688356.SH	健凯科技	2025-06-10	股东大会
341	301281.SZ	科源制药	2025-06-11	临时股东大会
342	002693.SZ	*ST 双成	2025-06-12	股东大会
343	688710.SH	益诺思	2025-06-12	股东大会
344	000078.SZ	海王生物	2025-06-13	股东大会
345	300122.SZ	智飞生物	2025-06-18	股东大会

序号	代码	公司名称	会议日期	会议类型
346	688443.SH	智翔金泰-U	2025-06-18	股东大会
347	600079.SH	人福医药	2025-06-20	股东大会
348	688217.SH	睿昂基因	2025-06-20	股东大会
349	688428.SH	诺诚健华-U	2025-06-20	股东大会
350	002365.SZ	永安药业	2025-06-24	股东大会
351	688505.SH	复旦张江	2025-06-26	股东大会
287	300439.SZ	美康生物	2025-05-23	股东大会
288	300583.SZ	赛托生物	2025-05-23	股东大会
289	301060.SZ	兰卫医学	2025-05-23	股东大会
290	600272.SH	开开实业	2025-05-23	股东大会
291	600521.SH	华海药业	2025-05-23	股东大会
292	600572.SH	康恩贝	2025-05-23	股东大会
293	600998.SH	九州通	2025-05-23	股东大会
294	603669.SH	灵康药业	2025-05-23	股东大会
295	688067.SH	爱威科技	2025-05-23	股东大会
296	688076.SH	诺泰生物	2025-05-23	股东大会
297	688085.SH	三友医疗	2025-05-23	股东大会
298	688176.SH	亚虹医药-U	2025-05-23	股东大会
299	688221.SH	前沿生物-U	2025-05-23	股东大会
300	688222.SH	成都先导	2025-05-23	股东大会
301	900943.SH	开开 B 股	2025-05-23	股东大会
302	002603.SZ	以岭药业	2025-05-26	股东大会
303	300677.SZ	英科医疗	2025-05-26	股东大会
304	688575.SH	亚辉龙	2025-05-26	股东大会
305	601089.SH	福元医药	2025-05-27	临时股东大会
306	603108.SH	润达医疗	2025-05-27	股东大会
307	605369.SH	拱东医疗	2025-05-27	股东大会
308	688314.SH	康拓医疗	2025-05-27	临时股东大会
309	832566.BJ	樟樟汽	2025-05-27	股东大会
310	000908.SZ	*ST 景峰	2025-05-28	股东大会
311	002728.SZ	特一药业	2025-05-28	股东大会
312	300584.SZ	海辰药业	2025-05-28	股东大会
313	430017.BJ	星昊医药	2025-05-28	股东大会
314	688046.SH	药康生物	2025-05-28	股东大会
315	688298.SH	东方生物	2025-05-28	股东大会
316	688399.SH	硕世生物	2025-05-28	股东大会
317	688566.SH	吉贝尔	2025-05-28	股东大会
318	000513.SZ	丽珠集团	2025-05-29	股东大会
319	002755.SZ	奥赛康	2025-05-29	股东大会
320	002950.SZ	奥美医疗	2025-05-29	股东大会

序号	代码	公司名称	会议日期	会议类型
321	300149.SZ	睿智医药	2025-05-29	股东大会
322	300358.SZ	楚天科技	2025-05-29	股东大会
323	600479.SH	千金药业	2025-05-29	股东大会
324	603939.SH	益丰药房	2025-05-29	股东大会
325	688091.SH	上海谊众	2025-05-29	股东大会
326	688137.SH	近岸蛋白	2025-05-29	股东大会
327	688247.SH	宣泰医药	2025-05-29	股东大会
328	837344.BJ	三元基因	2025-05-29	股东大会
329	300244.SZ	迪安诊断	2025-05-30	股东大会
330	300347.SZ	泰格医药	2025-05-30	股东大会
331	600587.SH	新华医疗	2025-06-03	股东大会
332	688185.SH	康希诺	2025-06-04	股东大会
333	002742.SZ	*ST三圣	2025-06-06	股东大会
334	300246.SZ	宝莱特	2025-06-06	股东大会
335	300326.SZ	ST凯利	2025-06-06	股东大会
336	600380.SH	健康元	2025-06-06	股东大会
337	600329.SH	达仁堂	2025-06-09	临时股东大会
338	000028.SZ	国药一致	2025-06-10	股东大会
339	200028.SZ	一致B	2025-06-10	股东大会
340	688356.SH	健凯科技	2025-06-10	股东大会
341	301281.SZ	科源制药	2025-06-11	临时股东大会
342	002693.SZ	*ST双成	2025-06-12	股东大会
343	688710.SH	益诺思	2025-06-12	股东大会
344	000078.SZ	海王生物	2025-06-13	股东大会
345	300122.SZ	智飞生物	2025-06-18	股东大会
346	688443.SH	智翔金泰-U	2025-06-18	股东大会
347	600079.SH	人福医药	2025-06-20	股东大会
348	688217.SH	睿昂基因	2025-06-20	股东大会
349	688428.SH	诺诚健华-U	2025-06-20	股东大会
350	002365.SZ	永安药业	2025-06-24	股东大会
351	688505.SH	复旦张江	2025-06-26	股东大会

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 2025 年 5 月 9 日已公告定增预案但未实施的医药上市公司共有 28 家。

表 9: 医药上市公司定增进展信息(截至 2025 年 5 月 9 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	600272.SH	开开实业	2025-04-30	2024-05-21	2025-04-30	证监会通过
2	688331.SH	荣昌生物	2024-03-30	2024-03-30	2024-07-25	股东大会通过

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
3	002653.SZ	海思科	2025-02-28	2025-02-28	2025-05-07	股东大会通过
4	300436.SZ	广生堂	2025-04-03	2025-04-03	2025-04-19	股东大会通过
5	688506.SH	百利天恒	2025-03-10	2025-03-10	2025-04-17	股东大会通过
6	688321.SH	微芯生物	2024-11-21	2024-11-21	2025-04-26	股东大会通过
7	688319.SH	欧林生物	2024-10-30	2024-10-30	2024-11-16	股东大会通过
8	300238.SZ	冠昊生物	2025-03-14	2023-03-23	2025-04-01	股东大会通过
9	600789.SH	鲁抗医药	2024-12-21	2024-12-21	2025-04-19	股东大会通过
10	300254.SZ	仟源医药	2024-07-18	2023-07-03	2024-08-02	股东大会通过
11	600479.SH	千金药业	2024-09-07	2024-09-07	2025-03-15	股东大会通过
12	600671.SH	ST 目药	2024-11-14	2023-08-21	2024-11-30	股东大会通过
13	688520.SH	神州细胞	2023-12-16	2023-12-16	2024-01-04	股东大会通过
14	002693.SZ	*ST 双成	2024-09-11	2024-09-11	2024-09-11	董事会预案
15	002044.SZ	美年健康	2025-04-15	2025-04-15	2025-04-15	董事会预案
16	002693.SZ	*ST 双成	2024-09-11	2024-09-11	2024-09-11	董事会预案
17	688293.SH	奥浦迈	2025-02-08	2025-02-08	2025-02-08	董事会预案
18	688293.SH	奥浦迈	2025-02-08	2025-02-08	2025-02-08	董事会预案
19	688301.SH	奕瑞科技	2025-04-26	2024-04-30	2025-04-26	董事会预案
20	000705.SZ	浙江震元	2025-04-29	2024-04-30	2025-04-29	董事会预案
21	301281.SZ	科源制药	2024-10-22	2024-10-22	2025-04-21	董事会预案
22	300149.SZ	睿智医药	2024-12-14	2024-12-14	2025-04-01	董事会预案
23	000078.SZ	海王生物	2024-07-30	2024-07-30	2024-07-30	董事会预案
24	688799.SH	华纳药厂	2025-05-01	2024-06-17	2025-05-01	董事会预案
25	688488.SH	艾迪药业	2024-08-23	2024-08-23	2024-08-23	董事会预案
26	600774.SH	汉商集团	2023-08-23	2023-08-23	2024-10-30	董事会预案
27	301281.SZ	科源制药	2024-10-22	2024-10-22	2025-04-21	董事会预案
28	688166.SH	博瑞医药	2025-05-09	2024-05-07	2025-05-09	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 2025 年 5 月 9 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 29 家。

表 10: 医药上市公司未来三个月限售股解禁信息(2025/05/12-2025/08/12)

序号	代码	简称	解禁日期	解禁股份类型
1	688581.SH	安杰思	2025-05-19	首发战略配售股份
2	301257.SZ	普蕊斯	2025-05-19	首发原股东限售股份
3	688576.SH	西山科技	2025-06-06	首发战略配售股份
4	688151.SH	华强科技	2025-06-06	首发原股东限售股份
5	688443.SH	智翔金泰-U	2025-06-20	首发战略配售股份
6	301096.SZ	百诚医药	2025-06-20	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
7	301211.SZ	亨迪药业	2025-06-23	首发原股东限售股份
8	301580.SZ	爱迪特	2025-06-26	首发原股东限售股份
9	688265.SH	南模生物	2025-06-27	首发原股东限售股份
10	688236.SH	春立医疗	2025-06-30	首发原股东限售股份
11	601089.SH	福元医药	2025-06-30	首发原股东限售股份
12	301166.SZ	优宁维	2025-06-30	首发原股东限售股份
13	688192.SH	迪哲医药-U	2025-07-01	首发原股东限售股份
14	301234.SZ	五洲医疗	2025-07-07	首发原股东限售股份
15	002880.SZ	卫光生物	2025-07-07	其他类型
16	688180.SH	君实生物-U	2025-07-07	股权激励限售股份
17	301239.SZ	普瑞眼科	2025-07-07	首发原股东限售股份
18	688176.SH	亚虹医药-U	2025-07-07	首发原股东限售股份
19	000504.SZ	*ST生物	2025-07-09	定向增发机构配售股份
20	688758.SH	赛分科技	2025-07-10	首发机构配售股份
21	301393.SZ	昊帆生物	2025-07-14	首发原股东限售股份
22	688062.SH	迈威生物-U	2025-07-18	首发原股东限售股份
23	301201.SZ	诚达药业	2025-07-21	首发原股东限售股份
24	003020.SZ	立方制药	2025-07-21	股权激励限售股份
25	301602.SZ	超研股份	2025-07-22	首发机构配售股份
26	688382.SH	益方生物-U	2025-07-25	首发原股东限售股份
27	301235.SZ	华康洁淨	2025-07-28	首发原股东限售股份
28	870656.BJ	海昇药业	2025-08-04	首发原股东限售股份
29	688373.SH	盟科药业-U	2025-08-05	首发原股东限售股份

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 2025 年 5 月 9 日本周共 33 个医药上市公司股东减持。

表 11: 本周医药上市公司股东减持信息(截至 2025 年 5 月 9 日)

序号	证券代码	证券简称	最新公告日期	方案进度	股东名称	拟变动数量上限占 总股本比重(%)
1	301235.SZ	华康洁淨	2025-05-07	进行中	阳光人寿保险股份有限公司	3.00
2	300357.SZ	我武生物	2025-05-08	进行中	浙江我武管理咨询有限公司	0.86
3	300357.SZ	我武生物	2025-05-08	进行中	张露	0.06
4	002044.SZ	美年健康	2025-05-06	进行中	杭州信投信息技术有限公司	3.00
5	300341.SZ	麦克奥迪	2025-05-08	进行中	香港协励行有限公司	2.40
6	300341.SZ	麦克奥迪	2025-05-08	进行中	麦克奥迪控股有限公司	2.40
7	301201.SZ	诚达药业	2025-05-08	进行中	深圳前海晟泰投资企业(有限合伙)	3.23
8	002589.SZ	瑞康医药	2025-05-08	进行中	荆州招商慧泽医药投资合伙企业(有限合伙)	1.00
9	300725.SZ	药石科技	2025-05-06	进行中	吴希罕	0.37

序号	证券代码	证券简称	最新公告日期	方案进度	股东名称	拟变动数量上限占总股本比重(%)
10	688238.SH	和元生物	2025-05-09	进行中	浙江华睿盛银创业投资有限公司	0.17
11	688238.SH	和元生物	2025-05-09	进行中	诸暨富华产业转型升级基金合伙企业(有限合伙)	0.15
12	688238.SH	和元生物	2025-05-09	进行中	浙江华睿胡庆余堂健康产业投资基金合伙企业(有限合伙)	0.15
13	688238.SH	和元生物	2025-05-09	进行中	浙江华睿火炬创业投资合伙企业(有限合伙)	0.29
14	688238.SH	和元生物	2025-05-09	进行中	杭州华睿嘉银股权投资合伙企业(有限合伙)	0.15
15	688238.SH	和元生物	2025-05-09	进行中	诸暨华睿新锐投资合伙企业(有限合伙)	0.07
16	300685.SZ	艾德生物	2025-05-06	进行中	厦门市屹祥投资合伙企业(有限合伙)	3.00
17	300396.SZ	迪瑞医疗	2025-05-08	进行中	广东恒健国际投资有限公司	3.00
18	301230.SZ	泓博医药	2025-05-06	进行中	沈阳富邦投资有限责任公司	1.00
19	688192.SH	迪哲医药-U	2025-05-09	完成	ZHANG XIAOLIN	0.44
20	300869.SZ	康泰医学	2025-05-08	进行中	胡坤	2.99
21	002173.SZ	创新医疗	2025-05-07	进行中	上海浣焕科技有限公司	3.00
22	603087.SH	甘李药业	2025-05-06	完成	北京旭特宏达科技有限公司	1.00
23	301370.SZ	国科恒泰	2025-05-08	进行中	国科嘉和(北京)投资管理有限公司-苏州国丰鼎嘉创业投资合伙企业(有限合伙)	1.48
24	301370.SZ	国科恒泰	2025-05-08	进行中	西藏国科鼎奕投资中心(有限合伙)	0.52
25	301370.SZ	国科恒泰	2025-05-08	进行中	宁波梅山保税港区国科瑞鼎创业投资合伙企业(有限合伙)	0.66
26	301370.SZ	国科恒泰	2025-05-08	进行中	国科金源(北京)投资管理有限公司-北京国科嘉和金源投资基金中心(有限合伙)	2.04
27	688410.SH	山外山	2025-05-08	进行中	湖南湘江力远投资管理有限公司-湖南湘江大健康创业投资合伙企业(有限合伙)	3.00
28	688410.SH	山外山	2025-05-08	进行中	湖南湘江力远投资管理有限公司-湖南湘江力远健康创业投资合伙企业(有限合伙)	1.00
29	603883.SH	老百姓	2025-05-07	进行中	老百姓医药集团有限公司	3.00
30	002755.SZ	奥赛康	2025-05-08	完成	江苏苏洋投资实业有限公司	1.50
31	002755.SZ	奥赛康	2025-05-08	完成	中亿伟业控股有限公司	1.50
32	688580.SH	伟思医疗	2025-05-09	进行中	仇凯	0.04
33	688580.SH	伟思医疗	2025-05-09	进行中	陈莉莉	0.01

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 2025 年 5 月 9 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、恩威医药、万邦德、哈药股份、南卫股份、百洋医药、老百姓、河化股份。

表 12：医药上市公司股权质押前 20 名信息(截至 2025 年 5 月 9 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	49.15
000078.SZ	海王生物	46.15
301331.SZ	恩威医药	42.14
002082.SZ	万邦德	41.52
600664.SH	哈药股份	36.80
603880.SH	南卫股份	36.24
301015.SZ	百洋医药	35.98
603883.SH	老百姓	34.21
000953.SZ	河化股份	34.00
300676.SZ	华大基因	32.02
600568.SH	ST 中珠	31.93
002742.SZ	*ST 三圣	30.66
600079.SH	人福医药	29.78
600867.SH	通化东宝	29.28
605199.SH	ST 葫芦娃	28.41
301281.SZ	科源制药	28.32
301188.SZ	力诺药包	28.01
600998.SH	九州通	27.22
301097.SZ	天益医疗	27.06

数据来源: Wind.西南证券整理

### 3 最新新闻与政策

#### 3.1 新药上市新闻

- 1) 5月9日，荣昌生物公告期 HER2 ADC 注射用维迪西妥单抗新适应症上市申请获得批准，用于治疗 HER2 阳性且存在肝转移的晚期乳腺癌。
- 2) 5月9日，翰森制药公告阿美乐（甲磺酸阿美替尼片）获中国国家药监局批准新增适应症：用于 II-IIIB 期 EGFR 突变非小细胞肺癌（NSCLC）术后患者（无论是否接受辅助化疗）。此为阿美乐®第四项获批适应症。
- 3) 5月10日，丽珠集团公告其全资子公司珠海市丽珠微球科技有限公司收到国家药品监督管理局核准签发的《药品注册证书》，注射用阿立哌唑微球获批上市。适应症为成人精神分裂症。注射用阿立哌唑微球每月给药一次，可提高用药依从性，有助于降低复发和入院比率，减轻患者经济负担和社会负担。

(数据来源: 公司公告、西南证券整理)

#### 3.2 研发进展

- 1) 5月6日,基石药业公告于2025年4月25日至30日,美国癌症研究协会(AACR)年会在美国芝加哥举行,基石药业携五款自主研发的管线2.0创新产品亮相本次大会,并通过壁报展示其最新临床前研究成果,包括三抗CS2009(PD-1/VEGF/CTLA-4三特异性抗体)、双抗CS2011(EGFR/HER3双特异性抗体)以及出自公司自有抗体偶联药物(ADC)平台的三款创新ADC分子CS5007(EGFR/HER3双特异性ADC)、CS5005(ITGB4 ADC)及CS5006(SSTR2 ADC)。
- 2) 5月6日,远大医药公告其自主研发的全球创新药物STC3141在中国开展的用于治疗脓毒症的Ⅱ期临床研究成功达到临床终点,试验结果证实了STC3141在脓毒症治疗中的有效性和安全性,该临床研究进度处于全球脓毒症研究领域前列。STC3141是全球首个以重新构建免疫稳态为核心的脓毒症治疗方案,实现了治疗维度的重大升级,在现有的抗感染、液体复苏和维持器官运转等对症支持治疗的基础上,针对机体免疫失调这个核心病因加以精准调节,帮助身体恢复平衡,填补了当前脓毒症针对病因治疗的临床空白。
- 3) 5月8日,卫信康公告其全资子公司内蒙古白医制药股份有限公司(以下简称“白医制药”)收到国家药品监督管理局核准签发的琥珀酰明胶注射液《药物临床试验批准通知书》。
- 4) 5月8日,人福医药公告其全资子公司创新药物研发中心的HZ-J001乳膏近日在国家药监局平台公示了Ⅱ期临床试验登记信息,该药物用于治疗非节段型白癜风;其全资子公司宜昌人福收到国家药监局核准签发的血管紧张素Ⅱ注射液《药物临床试验批准通知书》,将开展用于成人感染性休克或其他分布性休克患者的升压治疗的临床试验。
- 5) 5月8日,恒瑞医药公告其自主研发的CDK4/6抑制剂羟乙磺酸达尔西利片上市许可申请获国家药监局受理,联合内分泌治疗用于激素受体(HR)阳性,人表皮生长因子受体2(HER2)阴性的早期或局部晚期乳腺癌的辅助治疗。
- 6) 5月9日,复星医药控股子公司上海菌济健康科技有限公司的LBP-ShC4获得美国FDA同意开展临床试验的批准,拟用于治疗雄激素脱发,现阶段累计研发投入约0.17亿元,药品研发上市存在风险。
- 7) 5月9日,恒瑞医药公告其子公司上海盛迪医药有限公司、苏州盛迪亚生物医药有限公司、上海恒瑞医药有限公司收到国家药品监督管理局核准签发关于阿得贝利单抗注射液、SHR-8068注射液、贝伐珠单抗注射液、注射用SHR-1826、注射用SHR-A1904、注射用SHR-A2009和注射用SHR-A2102的《药物临床试验批准通知书》,将于近期开展临床试验。
- 8) 5月9日,恒瑞医药公告其子公司子公司苏州盛迪亚生物医药有限公司收到国家药品监督管理局核准签发关于SHR-1316(sc)注射液的《药物临床试验批准通知书》,将于近期开展临床试验。
- 9) 5月9日,乐普医疗公告其控股子公司上海民为生物技术有限公司(民为生物)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》,由民为生物申报的MWN109片临床试验申请获得批准,适应症为2型糖尿病及超重或肥胖。

(数据来源:公司公告、医保局、药监局.西南证券整理)

## 4 报告梳理

### 4.1 近期新增研究报告

- 【行业专题报告】2025Q1 疫苗行业跟踪报告 (2025-5-10)
- 【海外美股器械系列】直觉外科 ISRG.O: 25Q1 业绩双位增长, 重点推进数字化布局 (2025-5-6)
- 【信达生物】业绩符合预期, 首次实现 Non-IFRS 盈利 (2025-5-3)
- 【上海莱士】自营血制消化高基数, 利润快速增长 (2025-5-1)
- 【亿帆医药】自有产品高增长, 创新管线商业化进程推进 (2025-4-30)
- 【基石药业】管线 2.0 驱动长远发展, 战略合作驱动全球商业化 (2025-4-30)
- 【诺诚健华】业绩符合预期, 奥布替尼销售强劲增长 (2025-4-30)
- 【先声药业】业绩符合预期, 全球化战略快速推进 (2025-4-30)
- 【国际医学】DRG 控费致 Q1 收入承压, 高新中心医院核心指标稳中有升 (2025-4-30)
- 【康辰药业】业绩符合预期, 自主创新能力走向成熟 (2025-4-29)
- 【新华医疗】营收保持稳健, 制药装备驱动增长 (2025-4-29)
- 【爱尔眼科】25Q1 经营势头较好, 国际化版图稳步推进 (2025-4-29)
- 【惠泰医疗】24 年业绩符合预期, 静待新品放量 (2025-4-28)
- 【创新药周报】2025 年 4 月第四周创新药周报 (2025-4-27)
- 【爱博医疗】业绩稳健增长, 隐形眼镜业务表现亮眼 (2025-4-27)
- 【长春高新】板块表现分化, 看好 25 年新品放量 (2025-4-27)
- 【智飞生物】业绩短期承压, 深化与 GSK 合作 (2025-4-25)
- 【康泰生物】业绩短期承压, 期待新产品放量 (2025-4-25)
- 【佰仁医疗】24 年业绩符合预期, 新品上市带动长期增长 (2025-4-25)
- 【赛诺医疗】24 年业绩符合预期, 创新产品引领长期增长 (2025-4-25)
- 【冠昊生物】本维莫德销售有所承压, 脑膜集采降价影响逐步消除 (2025-4-25)
- 【智飞生物】业绩短期承压, 深化与 GSK 合作 (2025-4-25)
- 【康泰生物】业绩短期承压, 期待新产品放量 (2025-4-25)
- 【伟思医疗】24 年业绩符合预期, 股权激励彰显信心 (2025-4-25)
- 【祥生医疗】24 年业绩符合预期, 新品上市带来增长动能 (2025-4-25)
- 【理邦仪器】24 年业绩略有承压, 海外增速稳健 (2025-4-24)
- 【百克生物】带状疱疹疫苗短期承压, 在研项目进展顺利 (2025-4-23)
- 【亚虹医药】业绩符合预期, 聚力加速优势研发项目 (2025-4-23)
- 【三诺生物】CGM 持续高增长, 积极拓展海外市场 (2025-4-22)
- 【山外山】招标触底回升, 出海业务持续高增长 (2025-4-22)
- 【泽璟制药】业绩符合预期, 抗体平台优势凸显 (2025-4-21)
- 【怡和嘉业】去库存接近尾声, 股权激励彰显发展信心 (2025-4-20)

【创新药周报】2025年4月第三周创新药周报 (2025-4-20)

【医药行业周报】寻找医药低估值个股 (2025-4-19)

【安图生物】24年业绩有所承压，静待恢复 (2025-4-18)

【奥浦迈】核心业务持续快速增长 (2025-4-17)

## 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
- 【2024-07-15】圣湘生物(688289): 乘风而起, 加速分子诊断赛道布局
- 【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, 肠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, 高速成长可期
- 【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): 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
- 【2024-04-11】怡和嘉业(301367): 国产呼吸机龙头, 海外市场发展可期
- 【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, 高速成长可期
- 【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
- 【2024-07-26】再鼎医药(9688): 商业化拐点, 多款重磅产品落地在即
- 【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): 日达仙销量持续攀升, 在研管线逐步落地
- 【2024-07-15】诺诚健华(9969)商业化渐入佳境, 多款药物处于关键性临床
- 【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): 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

- 【2025 年度投资策略】看好创新+出海、主题投资、红利三大主线 2024-12-22
- 【2024 年医药行业三季报总结】Q3 收入增速回正, 利润有所承压 2024-11-14
- 【2024 年中期投资策略】看好下半年结构性行情, 聚焦红利、出海、创新三大主线 2024-07-24

- 【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 表现业绩有明显改善 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】2024Q2 持仓分析：医药持仓占比新低 2024-07-26

【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 2024Q3 数据跟踪：CXO 行业收入逐季回升，行业长期看好 2024-11-27
- 【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】创新药出海专题：国际化渐入佳境，洞悉出海潜力管线 2024-07-24
- 【创新药】2024 年下半年创新药投资手册 2024-07-09
- 【创新药】乳腺癌，两大百亿单品领衔，细分市场异彩纷呈 2024-07-05
- 【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-1 capsid 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-H3 ADC 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】创新器械专题：持续血糖检测 CGM，复盘海外龙头发展之路，看 CGM 全球发展四大趋势 2024-11-27
- 【创新器械】医疗设备以旧换新专题 2024-08-05
- 【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】2024年Q1-3 血制品行业跟踪报告（附批签发）（2024-12-13）
- 【血制品批签发】西南证券 2024H1 血制品行业跟踪报告(附批签发)2024-08-02
- 【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】2024 年 Q1-3 疫苗行业跟踪报告（附批签发）2024-11-28
- 【疫苗批签发】西南证券 2024H1 疫苗行业跟踪报告(附批签发)2024-07-22
- 【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。

	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
公司评级	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
	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
行业评级	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。

本报告及附录版权为西南证券所  
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。

## 西南证券研究院

### 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
上海	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
	李煜	资深销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	田婧雯	高级销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	汪艺	高级销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@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	ljlong@swsc.com.cn
	龚怡芸	销售经理	13524211935	13524211935	gongyy@swsc.com.cn
	蒋宇洁	销售经理	15905851569	15905851569	jyj@swsc.com.cn
北京	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
	杨薇	资深销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	姚航	资深销售经理	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	张鑫	高级销售经理	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn
	王一菲	高级销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	高级销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	马冰竹	销售经理	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn

---

广深	郑龑	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	龚之涵	高级销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	杨举	销售经理	13668255142	13668255142	yangju@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyrf@swsc.com.cn
	林哲睿	销售经理	15602268757	15602268757	lzs@swsc.com.cn

---