

## 2025Q3持仓分析

**医药持仓环比略降低，  
医药主动基金加仓其他生物制品、减仓化学制剂**

[www.swsc.com.cn](http://www.swsc.com.cn)

西南证券研究院  
2025年12月

分析师：杜向阳

执业证号：S1250520030002

电话：021-68416017

邮箱：duxu@swsc.com.cn

分析师：汪翌雯

执业证号：S1250522120002

邮箱：wangyw@swsc.com.cn

- **2025Q3医药总持仓变化情况**：25Q3全部公募基金占比9.67%，环比-0.21pp；剔除主动医药基金占比6.74%，环比-0.74pp；再剔除指数基金医药持仓占比5.13%，环比+0.73pp；申万医药板块市值占比为7.83%，环比+1.52pp。
- **从公募基金持仓家数来看**，公募基金数量前五的分别是恒瑞医药(745家)、药明康德(608家)、信达生物(297家)、迈瑞医疗(249家)、三生制药(206家)。
- **从公募基金持仓占比情况来看**，1) 持仓占流通股比例前五分别为：百利天恒(26.3%)、海思科(21.7%)、热景生物(20.9%)、泽璟制药-U(19.2%)、三生制药(16.8%)；2) 持仓总股本占比前五分别为：热景生物(20.9%)、泽璟制药-U(19.16%)、三生制药(16.80%)、药明康德(13.93%)、信达生物(13.13%)。
- **从公募基金持仓总市值来看，持仓总市值排名前五分别是**：药明康德(461亿元)、恒瑞医药(427亿元)、信达生物(217亿元)、迈瑞医疗(199亿元)、康方生物(135亿元)；变动情况来看，基金持仓市值增加前五分别为药明康德(+209.4亿元)、恒瑞医药(+110.3亿元)、康方生物(+74.5亿元)、荣昌生物(+58.6亿元)、康龙化成(+48.9亿元)。

# 从医药子行业持仓市值占比变化来看



## ■ 2025Q3医药基金医药子行业重仓市值占比变化情况：

**环比增加前三：**其他生物制品占比14.3%，环比增加最大，+3.43pp；医疗研发外包占比9.2%，环比+1.65pp，疫苗占比0.01%，环比+0.01pp。

**环比变化后三：**原料药占比1.56%，环比变化-1.22pp；化学制剂占比28.75%，环比-0.72pp；中药III占比0.40%，环比-0.26pp。

## ■ 2025Q3非医药基金医药子行业重仓市值占比变化情况：

**环比变化前三：**其他生物制品占比0.6%，环比增加最大，+0.06pp；疫苗占比0.00%，环比-0.01pp；线下药店占比0.01%，环比-0.01pp。

**环比变化后三：**医疗设备占比0.26%，环比-0.75pp；化学制剂占比0.67%，环比-0.73pp；中药III占比0.06%，环比-0.16pp。

**2025Q3外资持股占比显著提升：**25Q3沪深港通持有医药生物板块的总市值占比为2.41%，环比下降0.02pp，持股总市值为1839.40亿元，较期初上升229.2亿元。

## ■ 从持仓占比情况来看，

**1）流通股持仓占比前五分别为：**益丰药房（16.4%）、百普赛斯（10.7%）、药明康德（10.1%）、理邦仪器（10.0%）、迈瑞医疗（9.6%）；流通股持仓占比增幅前五分别为：泰格医药（+4.4pp）、百普赛斯（+4.1pp）、翰宇药业（+3.5pp）、振东制药（+2.9pp）、博腾股份（+2.6pp）。

**2）总股本持仓占比前五分别为：**益丰药房（16.4%）、迈瑞医疗（9.6%）、艾德生物（9.0%）、药明康德（8.4%）、百普赛斯（8.1%）；总股本持仓占比增幅前五分别为：誉衡药业（+1.6pp）、干红制药（+1.6pp）、鱼跃医疗（+1.5pp）、兴齐眼药（+1.5pp）、心脉医疗（+1.4pp）。

■ **从持仓市值情况来看前五分别为：**恒瑞医药（348.4亿元）、迈瑞医疗（286.6亿元）、药明康德（278.88亿元）、益丰药房（49.1亿元）、云南白药（34.4亿元）；持仓市值增幅前五分别为：恒瑞医药（+70.7亿元）、药明康德（+69.2亿元）、泰格医药（+15.7亿元）、艾力斯（+13.4亿元）、康龙化成（+8.5亿元）。

■ **风险提示：**公募基金持仓分析是基于wind基金数据库内开放式和封闭式公募基金披露的2025Q3季报重仓持股明细汇总，存在因为部分股票在十大重仓股之外导致的样本误差风险。

# 1 医药行业公募基金持仓及外资持股占比一览

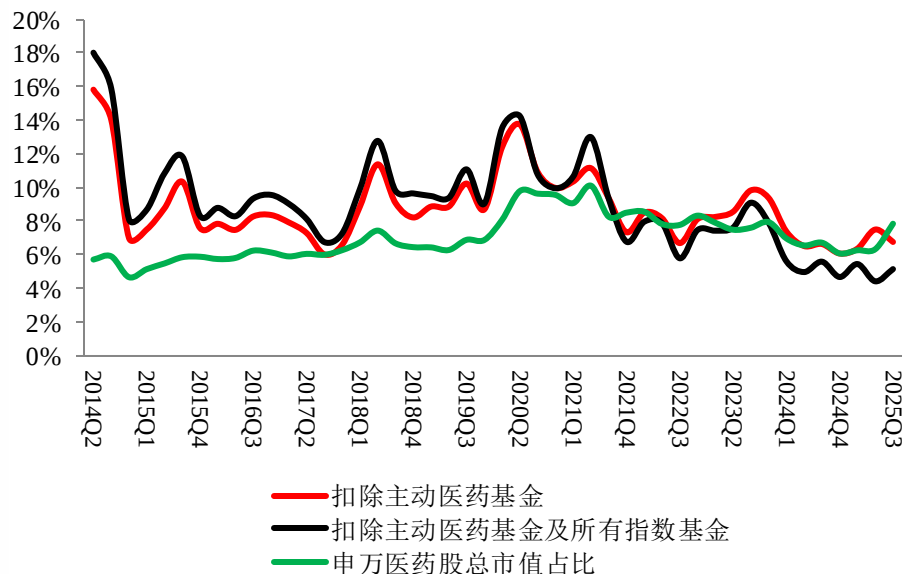
## ■ 2025Q3医药总持仓变化情况：

25Q3全部公募基金占比9.67%，环比-0.21pp；剔除主动医药基金占比6.74%，环比-0.74pp；再剔除指数基金医药持仓占比5.13%，环比+0.73pp；申万医药板块市值占比为7.83%，环比+1.52pp。

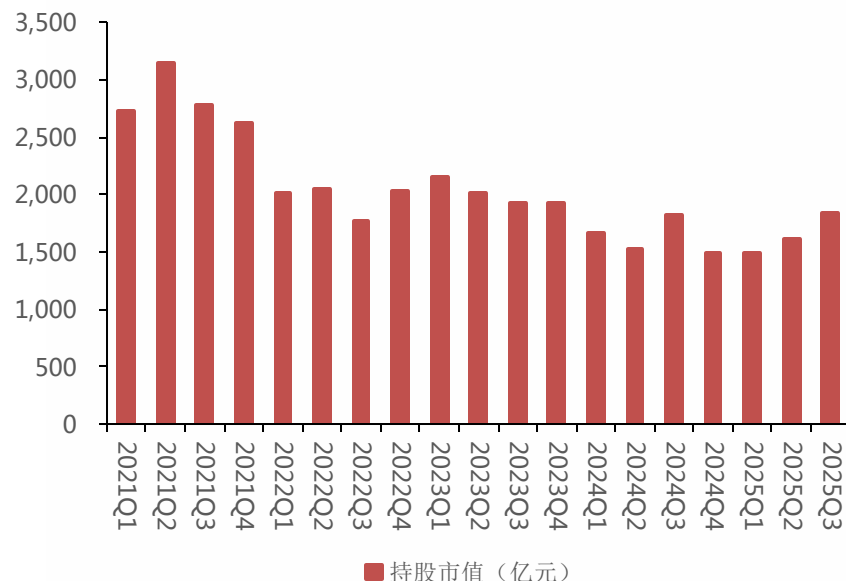
## ■ 2025Q3外资持股占比显著提升：

25Q3沪深港通持有医药生物板块的总市值占比为2.41%，环比下降0.02pp，持股总市值为1839.40亿元，较期初上升229.2亿元。

近年来基金持仓总量占比情况



外资持股变化（陆股通）



# 1 医药行业公募基金持仓及外资持股占比一览

|                                                 | 2023Q4 | 2024Q1 | 2024Q2 | 2024Q3 | 2024Q4 | 2025Q1 | 2025Q2  | 2025Q3   |
|-------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|----------|
| A股医药全部公募基金占比                                    | 13.68% | 11.13% | 10.16% | 9.79%  | 8.85%  | 9.23%  | 9.89%   | 9.67%    |
| 扣除主动医药基金占比                                      | 9.37%  | 7.37%  | 6.50%  | 6.62%  | 6.06%  | 6.35%  | 7.49%   | 6.74%    |
| 扣除主动医药基金及指数基金医药持仓占比                             | 7.89%  | 5.60%  | 4.96%  | 5.57%  | 4.66%  | 5.43%  | 4.41%   | 5.13%    |
| 申万医药股总市值（亿元）                                    | 69535  | 61290  | 55618  | 65061  | 59956  | 62411  | 66196   | 76270.93 |
| A股总市值（亿元）                                       | 877111 | 88168  | 850289 | 970594 | 988925 | 998213 | 1048186 | 973858   |
| 申万医药股总市值占比                                      | 7.93%  | 6.96%  | 6.54%  | 6.70%  | 6.06%  | 6.25%  | 6.32%   | 7.83%    |
| 主动医药基金持有医药市值（亿元）<br>（前十大）                       | 1211   | 1026   | 943    | 978    | 785    | 802    | 849     | 1348     |
| 主动医药基金中前十大重仓医药标的占比<br>（备注：前十大重仓医药公司市值/合计医药基金规模） | 33.40% | 32.40% | 31.80% | 31.20% | 26.60% | 26.40% | 28.25%  | 28.25%   |
| 指数基金医药持仓市值（亿元）（前十大）                             | 986    | 915    | 787    | 962    | 893    | 914    | 1411    | 1631     |
| 主动医药基金规模（亿元）                                    | 1979   | 1668   | 1522   | 1668   | 1429   | 1510   | 1589    | 1589     |
| 医药指数基金规模（亿元）                                    | 1464   | 1087   | 1078   | 1291   | 1253   | 1349   | 1416    | 1416     |
| 合计医药基金规模（亿元）                                    | 3621   | 3165   | 2968   | 3392   | 2947   | 3033   | 3005    | 3005     |

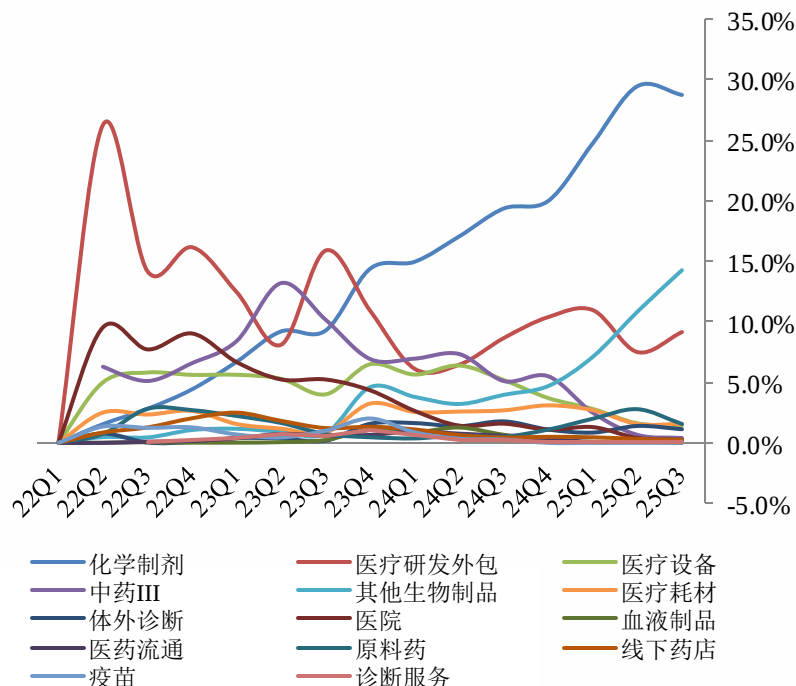
# 1 医药子行业公募基金持仓占比一览

## ■ 2025Q3医药基金医药子行业重仓市值占比变化情况：

**环比增加前三：**其他生物制品占比14.3%，环比增加最大，+3.43pp；医疗研发外包占比9.2%，环比+1.65pp，疫苗占比0.01%，环比+0.01pp。

**环比变化后三：**原料药占比1.56%，环比变化-1.22pp；化学制剂占比28.75%，环比-0.72pp；中药III占比0.40%，环比-0.26pp。

2025Q3医药基金医药子行业重仓市值占比概况



|        | 医药基金重仓<br>总市值占比 | 环比变化    | 持股总市值<br>(亿元) | 板块总市值<br>(亿元) | 占申万医药<br>成分股总市值<br>比重 |
|--------|-----------------|---------|---------------|---------------|-----------------------|
| 化学制剂   | 28.75%          | -0.72pp | 656.44        | 20302.98      | 26.62%                |
| 其他生物制品 | 14.27%          | 3.43pp  | 302.70        | 4872.49       | 6.39%                 |
| 医疗研发外包 | 9.16%           | 1.65pp  | 293.79        | 5983.29       | 7.84%                 |
| 医疗设备   | 1.44%           | -0.18pp | 47.17         | 6556.58       | 8.60%                 |
| 原料药    | 1.56%           | -1.22pp | 51.75         | 3599.40       | 4.72%                 |
| 中药III  | 0.40%           | -0.26pp | 51.00         | 8936.12       | 11.72%                |
| 医院     | 0.26%           | -0.15pp | 21.92         | 2399.11       | 3.15%                 |
| 医疗耗材   | 1.57%           | 0.01pp  | 41.60         | 4588.93       | 6.02%                 |
| 体外诊断   | 1.13%           | -0.27pp | 37.12         | 2963.89       | 3.89%                 |
| 血液制品   | 0.00%           | -0.05pp | 0.61          | 1205.95       | 1.58%                 |
| 疫苗     | 0.01%           | 0.01pp  | 16.10         | 2691.35       | 3.53%                 |
| 线下药店   | 0.24%           | -0.09pp | 6.18          | 850.55        | 1.12%                 |
| 诊断服务   | 0.01%           | -0.11pp | 2.65          | -             | -                     |
| 医药流通   | 0.08%           | -0.01pp | 1.87          | 2230.95       | 2.93%                 |

# 1 医药子行业公募基金持仓占比一览

## ■ 2025Q3医药基金医药子行业重仓市值占比变化情况：

持仓占比前三：化学制剂28.8%，其他生物制品14.27%，医疗研发外包9.16%。

### 2025Q3医药基金医药子行业重仓市值占比概况

|        | 25Q3   | 25Q2   | 25Q1   | 24Q4   | 24Q3   | 24Q2   | 24Q1   |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 化学制剂   | 28.75% | 29.48% | 24.77% | 20.00% | 19.37% | 17.07% | 14.97% |
| 医疗研发外包 | 9.16%  | 7.50%  | 10.97% | 10.40% | 8.66%  | 6.46%  | 6.11%  |
| 医疗设备   | 1.44%  | 1.61%  | 2.80%  | 3.70%  | 5.19%  | 6.39%  | 5.65%  |
| 中药III  | 0.40%  | 0.66%  | 2.48%  | 5.50%  | 5.11%  | 7.34%  | 6.96%  |
| 其他生物制品 | 14.27% | 10.84% | 7.12%  | 4.70%  | 3.97%  | 3.21%  | 3.80%  |
| 医疗耗材   | 1.57%  | 1.56%  | 2.70%  | 3.10%  | 2.69%  | 2.59%  | 2.55%  |
| 体外诊断   | 1.13%  | 1.40%  | 0.85%  | 1.10%  | 1.78%  | 1.38%  | 1.63%  |
| 医院     | 0.26%  | 0.41%  | 1.30%  | 1.10%  | 1.59%  | 1.43%  | 2.64%  |
| 血液制品   | 0.00%  | 0.05%  | 0.04%  | 0.30%  | 0.67%  | 1.27%  | 0.88%  |
| 医药流通   | 0.08%  | 0.09%  | 0.09%  | 0.30%  | 0.58%  | 0.76%  | 0.95%  |
| 原料药    | 1.56%  | 2.78%  | 2.00%  | 1.10%  | 0.52%  | 0.61%  | 0.37%  |
| 线下药店   | 0.24%  | 0.33%  | 0.46%  | 0.50%  | 0.45%  | 0.64%  | 1.11%  |
| 疫苗     | 0.01%  | 0.00%  | 0.00%  | 0.00%  | 0.28%  | 0.34%  | 0.87%  |
| 诊断服务   | 0.01%  | 0.12%  | 0.02%  | 0.00%  | 0.18%  | 0.17%  | -      |

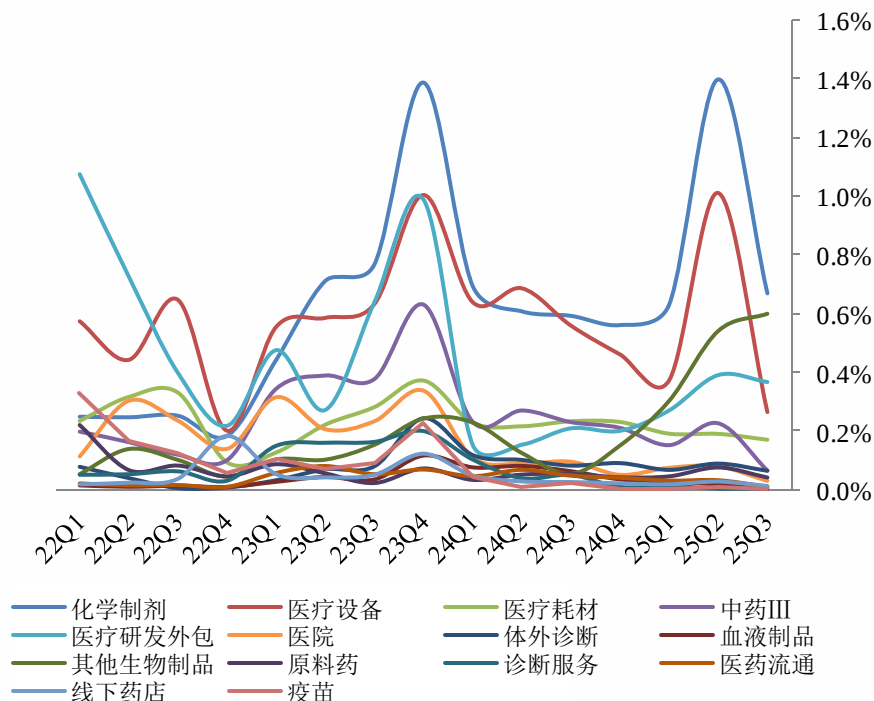
# 1 医药子行业公募基金持仓占比一览

## ■ 2025Q3非医药基金医药子行业重仓市值占比变化情况：

环比变化前三：其他生物制品占比0.6%，环比增加最大，+0.06pp；疫苗占比0.00%，环比-0.01pp；线下药店占比0.01%，环比-0.01pp。

环比变化后三：医疗设备占比0.26%，环比-0.75pp；化学制剂占比0.67%，环比-0.73pp；中药Ⅲ占比0.06%，环比-0.16pp。

2025Q3非医药基金医药子行业重仓市值占比概况



|        | 医药基金重仓总市值占比 | 环比变化    | 持股总市值(亿元) | 板块总市值(亿元) | 占申万医药成分股总市值比重 |
|--------|-------------|---------|-----------|-----------|---------------|
| 化学制剂   | 0.67%       | -0.73pp | 259.33    | 20302.98  | 26.62%        |
| 其他生物制品 | 0.60%       | 0.06pp  | 232.37    | 4872.49   | 6.39%         |
| 医疗设备   | 0.26%       | -0.75pp | 102.41    | 5983.29   | 7.84%         |
| 医疗研发外包 | 0.37%       | -0.02pp | 142.11    | 6556.58   | 8.60%         |
| 中药Ⅲ    | 0.06%       | -0.16pp | 25.21     | 3599.40   | 4.72%         |
| 医疗耗材   | 0.17%       | -0.02pp | 65.85     | 8936.12   | 11.72%        |
| 体外诊断   | 0.06%       | -0.02pp | 24.79     | 2399.11   | 3.15%         |
| 医院     | 0.03%       | -0.05pp | 11.41     | 4588.93   | 6.02%         |
| 原料药    | 0.04%       | -0.03pp | 15.88     | 2963.89   | 3.89%         |
| 医药流通   | 0.01%       | -0.02pp | 3.70      | 1205.95   | 1.58%         |
| 线下药店   | 0.01%       | -0.01pp | 4.74      | 2691.35   | 3.53%         |
| 血液制品   | 0.00%       | -0.02pp | 0.10      | 850.55    | 1.12%         |
| 疫苗     | 0.00%       | -0.01pp | 0.85      | -         | -             |

# 1 医药子行业公募基金持仓占比一览

- 2025Q3非医药基金医药子行业重仓市值占比变化情况：
- 持仓占比前三：化学制剂0.70%，其他生物制品0.60%，医疗研发外包0.37%。

2025Q3非医药基金医药子行业重仓市值占比概况

|        | 25Q3  | 25Q2  | 25Q1  | 24Q4  | 24Q3  | 24Q2  | 24Q1  |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 化学制剂   | 0.7%  | 1.40% | 0.63% | 0.56% | 0.59% | 0.61% | 0.69% |
| 医疗设备   | 0.26% | 1.01% | 0.37% | 0.46% | 0.56% | 0.69% | 0.64% |
| 医疗耗材   | 0.17% | 0.19% | 0.19% | 0.23% | 0.23% | 0.22% | 0.23% |
| 中药III  | 0.06% | 0.23% | 0.15% | 0.21% | 0.23% | 0.27% | 0.23% |
| 医疗研发外包 | 0.37% | 0.39% | 0.27% | 0.20% | 0.21% | 0.15% | 0.15% |
| 医院     | 0.03% | 0.08% | 0.07% | 0.05% | 0.09% | 0.09% | 0.11% |
| 体外诊断   | 0.06% | 0.09% | 0.07% | 0.09% | 0.08% | 0.10% | 0.12% |
| 血液制品   | 0.00% | 0.02% | 0.03% | 0.03% | 0.06% | 0.08% | 0.08% |
| 其他生物制品 | 0.60% | 0.54% | 0.30% | 0.15% | 0.05% | 0.12% | 0.23% |
| 原料药    | 0.04% | 0.08% | 0.04% | 0.04% | 0.05% | 0.05% | 0.03% |
| 诊断服务   | 0.00% | 0.00% | 0.01% | 0.01% | 0.05% | 0.04% | 0.10% |
| 医药流通   | 0.01% | 0.03% | 0.03% | 0.04% | 0.05% | 0.07% | 0.05% |
| 线下药店   | 0.01% | 0.03% | 0.02% | 0.02% | 0.03% | 0.03% | 0.05% |
| 疫苗     | 0.00% | 0.01% | 0.00% | 0.00% | 0.02% | 0.01% | 0.04% |

## 2 医药公司持股基金数量分析

25Q3持股基金数量TOP20

| 代码        | 名称       | 持股基金数量 |      | 持股总市值(亿元) |       | 流通股本占比 |         | 总股本占比  |         | 季度<br>涨跌幅 | 最新市值（亿元） |      |
|-----------|----------|--------|------|-----------|-------|--------|---------|--------|---------|-----------|----------|------|
|           |          | 最新     | 季度变化 | 最新        | 季度变化  | 最新     | 季度变化    | 最新     | 季度变化    |           | 流通市值     | 总市值  |
| 600276.SH | 恒瑞医药     | 745    | 193  | 427       | 110.3 | 9.0%   | -0.2pp  | 8.99%  | -0.2pp  | 38%       | 4749     | 4749 |
| 603259.SH | 药明康德     | 608    | 205  | 461       | 209.4 | 13.9%  | 1.2pp   | 13.93% | 1.4pp   | 71%       | 3322     | 3307 |
| 1801.HK   | 信达生物     | 297    | -1   | 217       | -10.5 | 13.1%  | 4.7pp   | 13.13% | 4.8pp   | 25%       | 1651     | 1651 |
| 300760.SZ | 迈瑞医疗     | 249    | -25  | 199       | 43.4  | 6.7%   | -5.3pp  | 6.67%  | -5.3pp  | 9%        | 2959     | 2979 |
| 1530.HK   | 三生制药     | 206    | -2   | 123       | 24.2  | 16.8%  | -4.2pp  | 16.80% | -0.3pp  | 33%       | 730      | 730  |
| 688235.SH | 百济神州-U   | 175    | -13  | 94        | 23.1  | 2.0%   | -22.9pp | 1.98%  | -22.9pp | 30%       | 4729     | 4732 |
| 688271.SH | 联影医疗     | 141    | 27   | 117       | 31.9  | 9.4%   | -5.6pp  | 9.36%  | -5.6pp  | 18%       | 1249     | 1250 |
| 9926.HK   | 康方生物     | 140    | 30   | 135       | 74.5  | 10.4%  | 3.0pp   | 10.40% | 3.0pp   | 53%       | 1301     | 1301 |
| 688506.SH | 百利天恒     | 132    | 24   | 102       | -17.2 | 26.3%  | 10.6pp  | 6.57%  | -4.7pp  | 26%       | 386      | 1550 |
| 688266.SH | 泽璟制药-U   | 124    | -60  | 57        | 27.5  | 19.2%  | -3.5pp  | 19.16% | 3.5pp   | 5%        | 299      | 299  |
| 688331.SH | 荣昌生物     | 118    | 82   | 63        | 58.6  | 14.6%  | 2.3pp   | 9.62%  | 1.6pp   | 90%       | 433      | 659  |
| 300759.SZ | 康龙化成     | 112    | 74   | 69        | 48.9  | 11.2%  | 5.2pp   | 10.82% | 5.2pp   | 52%       | 615      | 636  |
| 6990.HK   | 科伦博泰生物-B | 112    | -    | 103       | -     | 8.6%   | -       | 8.58%  | -       | 57%       | 1199     | 1199 |
| 002422.SZ | 科伦药业     | 103    | -51  | 75        | -14.1 | 15.7%  | 13.3pp  | 12.81% | 10.3pp  | 3%        | 478      | 587  |
| 300677.SZ | 英科医疗     | 93     | 84   | 22        | 20.3  | 13.2%  | 12.6pp  | 9.35%  | 8.8pp   | 56%       | 171      | 241  |
| 688382.SH | 益方生物-U   | 91     | -38  | 20        | 3.3   | 15.0%  | 7.3pp   | 10.85% | 3.7pp   | -8%       | 130      | 180  |
| 1093.HK   | 石药集团     | 90     | -20  | 77        | -     | 7.2%   | -       | 7.17%  | -       | 21%       | 1079     | 1080 |
| 6160.HK   | 百济神州     | 86     | -17  | 113       | -     | 3.6%   | -       | 3.56%  | -       | 39%       | 3162     | 3164 |
| 000661.SZ | 长春高新     | 86     | 30   | 38        | 10.4  | 7.3%   | -1.8pp  | 7.14%  | -1.5pp  | 35%       | 520      | 530  |
| 688617.SH | 惠泰医疗     | 83     | -25  | 51        | -19.1 | 11.4%  | -11.6pp | 11.35% | 5.5pp   | 7%        | 447      | 447  |

## 2 医药公司持股基金数量分析

### 25Q3持股基金数量季度增加前20

| 代码        | 名称     | 持股基金数量 |      | 持股总市值(亿元) |       | 流通股本占比 |        | 总股本占比  |        | 季度   | 最新市值(亿元) |      |
|-----------|--------|--------|------|-----------|-------|--------|--------|--------|--------|------|----------|------|
|           |        | 最新     | 季度变化 | 最新        | 季度变化  | 最新     | 季度变化   | 最新     | 季度变化   | 涨跌幅  | 流通市值     | 总市值  |
| 603259.SH | 药明康德   | 608    | 205  | 461       | 209.4 | 13.9%  | 1.2pp  | 13.93% | 1.4pp  | 71%  | 3322     | 3307 |
| 600276.SH | 恒瑞医药   | 745    | 193  | 427       | 110.3 | 9.0%   | -0.2pp | 8.99%  | -0.2pp | 38%  | 4749     | 4749 |
| 300677.SZ | 英科医疗   | 93     | 84   | 22        | 20.3  | 13.2%  | 12.6pp | 9.35%  | 8.8pp  | 56%  | 171      | 241  |
| 688331.SH | 荣昌生物   | 118    | 82   | 63        | 58.6  | 14.6%  | 2.3pp  | 9.62%  | 1.6pp  | 90%  | 433      | 659  |
| 300759.SZ | 康龙化成   | 112    | 74   | 69        | 48.9  | 11.2%  | 5.2pp  | 10.82% | 5.2pp  | 52%  | 615      | 636  |
| 1177.HK   | 中国生物制药 | 73     | 43   | 68        | -     | 4.5%   | -      | 4.46%  | -      | 55%  | 1527     | 1527 |
| 2268.HK   | 药明合联   | 67     | 40   | 35        | -     | 3.7%   | -      | 3.66%  | -      | 96%  | 961      | 961  |
| 002020.SZ | 京新药业   | 40     | 36   | 4         | 3.4   | 2.4%   | 2.1pp  | 2.03%  | 1.7pp  | 60%  | 150      | 178  |
| 002262.SZ | 恩华药业   | 50     | 33   | 7         | 2.5   | 3.0%   | 0.4pp  | 2.58%  | 0.1pp  | 29%  | 240      | 276  |
| 2269.HK   | 药明生物   | 68     | 31   | 79        | -     | 4.7%   | -      | 4.69%  | -      | 63%  | 1675     | 1675 |
| 300003.SZ | 乐普医疗   | 60     | 31   | 8         | 1.3   | 2.8%   | -0.9pp | 2.40%  | -1.3pp | 34%  | 283      | 329  |
| 9926.HK   | 康方生物   | 140    | 30   | 135       | 74.5  | 10.4%  | 3.0pp  | 10.40% | 3.0pp  | 53%  | 1301     | 1301 |
| 000661.SZ | 长春高新   | 86     | 30   | 38        | 10.4  | 7.3%   | -1.8pp | 7.14%  | -1.5pp | 35%  | 520      | 530  |
| 300049.SZ | 福瑞股份   | 42     | 29   | 8         | 7.3   | 4.9%   | 2.9pp  | 4.29%  | 3.2pp  | 139% | 174      | 197  |
| 688271.SH | 联影医疗   | 141    | 27   | 117       | 31.9  | 9.4%   | -5.6pp | 9.36%  | -5.6pp | 18%  | 1249     | 1250 |
| 688131.SH | 皓元医药   | 49     | 27   | 9         | 4.5   | 5.4%   | 2.3pp  | 5.38%  | 2.4pp  | 84%  | 175      | 175  |
| 688029.SH | 南微医学   | 40     | 25   | 8         | 6.3   | 4.2%   | 3.5pp  | 4.24%  | 3.5pp  | 50%  | 189      | 189  |
| 688506.SH | 百利天恒   | 132    | 24   | 102       | -17.2 | 26.3%  | 10.6pp | 6.57%  | -4.7pp | 26%  | 386      | 1550 |
| 688553.SH | 汇宇制药-W | 22     | 18   | 3         | 2.6   | 4.3%   | 3.7pp  | 3.48%  | 2.9pp  | 35%  | 74       | 91   |
| 2228.HK   | 晶泰控股   | 30     | 17   | 5         | -     | 0.8%   | -      | 0.81%  | -      | 146% | 612      | 612  |

## 2 医药公司持股基金数量分析

25Q3持股基金数量季度减少前20

| 代码        | 名称     | 持股基金数量 |      | 持股总市值(亿元) |       | 流通股本占比 |         | 总股本占比  |        | 季度   | 最新市值（亿元） |      |
|-----------|--------|--------|------|-----------|-------|--------|---------|--------|--------|------|----------|------|
|           |        | 最新     | 季度变化 | 最新        | 季度变化  | 最新     | 季度变化    | 最新     | 季度变化   | 涨跌幅  | 流通市值     | 总市值  |
| 688266.SH | 泽璟制药-U | 124    | -60  | 57        | 27.5  | 19.2%  | -3.5pp  | 19.16% | 3.5pp  | 5%   | 299      | 299  |
| 002422.SZ | 科伦药业   | 103    | -51  | 75        | -14.1 | 15.7%  | 13.3pp  | 12.81% | 10.3pp | 3%   | 478      | 587  |
| 300347.SZ | 泰格医药   | 67     | -42  | 44        | 4.7   | 10.9%  | 6.5pp   | 8.73%  | 4.3pp  | 15%  | 400      | 499  |
| 688382.SH | 益方生物-U | 91     | -38  | 20        | 3.3   | 15.0%  | 7.3pp   | 10.85% | 3.7pp  | -8%  | 130      | 180  |
| 300204.SZ | 舒泰神    | 19     | -31  | 9         | -     | 5.4%   | -       | 5.09%  | -      | 0%   | 159      | 167  |
| 000423.SZ | 东阿阿胶   | 13     | -26  | 3         | -9.0  | 1.1%   | -6.2pp  | 1.07%  | -5.8pp | -8%  | 305      | 305  |
| 000915.SZ | 华特达因   | 3      | -26  | 0         | -1.6  | 0.3%   | -2.3pp  | 0.27%  | -2.3pp | -4%  | 72       | 73   |
| 300760.SZ | 迈瑞医疗   | 249    | -25  | 199       | 43.4  | 6.7%   | -5.3pp  | 6.67%  | -5.3pp | 9%   | 2959     | 2979 |
| 688617.SH | 惠泰医疗   | 83     | -25  | 51        | -19.1 | 11.4%  | -11.6pp | 11.35% | 5.pp   | 7%   | 447      | 447  |
| 600079.SH | 人福医药   | 75     | -23  | 30        | -19.5 | 9.3%   | 1.6pp   | 8.82%  | 2.0pp  | 4%   | 325      | 344  |
| 300765.SZ | 新诺威    | 41     | -23  | 33        | -13.7 | 5.8%   | 3.7pp   | 5.13%  | 3.1pp  | -12% | 573      | 645  |
| 000963.SZ | 华东医药   | 51     | -22  | 12        | -2.6  | 1.7%   | -6.8pp  | 1.68%  | -6.8pp | 4%   | 728      | 729  |
| 1093.HK   | 石药集团   | 90     | -20  | 77        | -     | 7.2%   | -       | 7.17%  | -      | 21%  | 1079     | 1080 |
| 600998.SH | 九州通    | 6      | -19  | 0         | -4.7  | 0.1%   | -9.5pp  | 0.12%  | -9.7pp | -5%  | 245      | 245  |
| 000403.SZ | 派林生物   | 4      | -19  | 0         | -5.0  | 0.1%   | -2.9pp  | 0.05%  | -2.9pp | -11% | 152      | 154  |
| 300723.SZ | 一品红    | 45     | -18  | 18        | -14.9 | 7.4%   | -0.5pp  | 6.84%  | -0.8pp | 21%  | 248      | 268  |
| 600285.SH | 羚锐制药   | 11     | -18  | 4         | -3.7  | 2.9%   | -2.8pp  | 2.89%  | -2.8pp | -3%  | 124      | 124  |
| 6160.HK   | 百济神州   | 86     | -17  | 113       | -     | 3.6%   | -       | 3.56%  | -      | 39%  | 3162     | 3164 |
| 002223.SZ | 鱼跃医疗   | 53     | -15  | 16        | -3.2  | 4.3%   | -0.6pp  | 4.02%  | -0.2pp | 9%   | 365      | 391  |
| 688428.SH | 诺诚健华-U | 33     | -15  | 18        | -2.9  | 3.6%   | -1.3pp  | 3.64%  | -1.3pp | 18%  | 503      | 503  |

## 2 医药公司按持股市值分析

25Q3公募基金持股市值TOP20医药公司

| 代码        | 名称       | 持股基金数量 |      | 持股总市值(亿元) |       | 流通股本占比 |         | 总股本占比  |         | 季度<br>涨跌幅 | 最新市值（亿元） |      |
|-----------|----------|--------|------|-----------|-------|--------|---------|--------|---------|-----------|----------|------|
|           |          | 最新     | 季度变化 | 最新        | 季度变化  | 最新     | 季度变化    | 最新     | 季度变化    |           | 流通市值     | 总市值  |
| 603259.SH | 药明康德     | 608    | 205  | 461       | 209.4 | 13.9%  | 1.2pp   | 13.93% | 1.4pp   | 71%       | 3322     | 3307 |
| 600276.SH | 恒瑞医药     | 745    | 193  | 427       | 110.3 | 9.0%   | -0.2pp  | 8.99%  | -0.2pp  | 38%       | 4749     | 4749 |
| 1801.HK   | 信达生物     | 297    | -1   | 217       | -10.5 | 13.1%  | 4.7pp   | 13.13% | 4.8pp   | 25%       | 1651     | 1651 |
| 300760.SZ | 迈瑞医疗     | 249    | -25  | 199       | 43.4  | 6.7%   | -5.3pp  | 6.67%  | -5.3pp  | 9%        | 2959     | 2979 |
| 9926.HK   | 康方生物     | 140    | 30   | 135       | 74.5  | 10.4%  | 3.0pp   | 10.40% | 3.0pp   | 53%       | 1301     | 1301 |
| 1530.HK   | 三生制药     | 206    | -2   | 123       | 24.2  | 16.8%  | -4.2pp  | 16.80% | -0.3pp  | 33%       | 730      | 730  |
| 688271.SH | 联影医疗     | 141    | 27   | 117       | 31.9  | 9.4%   | -5.6pp  | 9.36%  | -5.6pp  | 18%       | 1249     | 1250 |
| 6160.HK   | 百济神州     | 86     | -17  | 113       | -     | 3.6%   | -       | 3.56%  | -       | 39%       | 3162     | 3164 |
| 6990.HK   | 科伦博泰生物-B | 112    | -    | 103       | -     | 8.6%   | -       | 8.58%  | -       | 57%       | 1199     | 1199 |
| 688506.SH | 百利天恒     | 132    | 24   | 102       | -17.2 | 26.3%  | 10.6pp  | 6.57%  | -4.7pp  | 26%       | 386      | 1550 |
| 688235.SH | 百济神州-U   | 175    | -13  | 94        | 23.1  | 2.0%   | -22.9pp | 1.98%  | -22.9pp | 30%       | 4729     | 4732 |
| 6618.HK   | 京东健康     | 41     | #N/A | 86        | -     | 4.0%   | -       | 4.03%  | -       | 54%       | 2129     | 2129 |
| 2269.HK   | 药明生物     | 68     | 31   | 79        | -     | 4.7%   | -       | 4.69%  | -       | 63%       | 1675     | 1675 |
| 1093.HK   | 石药集团     | 90     | -20  | 77        | -     | 7.2%   | -       | 7.17%  | -       | 21%       | 1079     | 1080 |
| 002422.SZ | 科伦药业     | 103    | -51  | 75        | -14.1 | 15.7%  | 13.3pp  | 12.81% | 10.3pp  | 3%        | 478      | 587  |
| 300759.SZ | 康龙化成     | 112    | 74   | 69        | 48.9  | 11.2%  | 5.2pp   | 10.82% | 5.2pp   | 52%       | 615      | 636  |
| 1177.HK   | 中国生物制药   | 73     | 43   | 68        | -     | 4.5%   | -       | 4.46%  | -       | 55%       | 1527     | 1527 |
| 002294.SZ | 信立泰      | 80     | 2    | 68        | 14.5  | 10.1%  | -2.6pp  | 10.10% | -2.7pp  | 29%       | 673      | 673  |
| 688331.SH | 荣昌生物     | 118    | 82   | 63        | 58.6  | 14.6%  | 2.3pp   | 9.62%  | 1.6pp   | 90%       | 433      | 659  |
| 688266.SH | 泽璟制药-U   | 124    | -60  | 57        | 27.5  | 19.2%  | -3.5pp  | 19.16% | 3.5pp   | 5%        | 299      | 299  |

## 2 医药公司按持股市值分析

### 25Q3公募基金持股市值增加前20医药公司

| 代码        | 名称     | 持股基金数量 |      | 持股总市值(亿元) |       | 流通股本占比 |         | 总股本占比  |         | 季度<br>涨跌幅 | 最新市值（亿元） |      |
|-----------|--------|--------|------|-----------|-------|--------|---------|--------|---------|-----------|----------|------|
|           |        | 最新     | 季度变化 | 最新        | 季度变化  | 最新     | 季度变化    | 最新     | 季度变化    |           | 流通市值     | 总市值  |
| 603259.SH | 药明康德   | 608    | 205  | 461       | 209.4 | 13.9%  | 1.2pp   | 13.93% | 1.4pp   | 71%       | 3322     | 3307 |
| 600276.SH | 恒瑞医药   | 745    | 193  | 427       | 110.3 | 9.0%   | -0.2pp  | 8.99%  | -0.2pp  | 38%       | 4749     | 4749 |
| 9926.HK   | 康方生物   | 140    | 30   | 135       | 74.5  | 10.4%  | 3.0pp   | 10.40% | 3.0pp   | 53%       | 1301     | 1301 |
| 688331.SH | 荣昌生物   | 118    | 82   | 63        | 58.6  | 14.6%  | 2.3pp   | 9.62%  | 1.6pp   | 90%       | 433      | 659  |
| 300759.SZ | 康龙化成   | 112    | 74   | 69        | 48.9  | 11.2%  | 5.2pp   | 10.82% | 5.2pp   | 52%       | 615      | 636  |
| 300760.SZ | 迈瑞医疗   | 249    | -25  | 199       | 43.4  | 6.7%   | -5.3pp  | 6.67%  | -5.3pp  | 9%        | 2959     | 2979 |
| 688271.SH | 联影医疗   | 141    | 27   | 117       | 31.9  | 9.4%   | -5.6pp  | 9.36%  | -5.6pp  | 18%       | 1249     | 1250 |
| 688266.SH | 泽璟制药-U | 124    | -60  | 57        | 27.5  | 19.2%  | -3.5pp  | 19.16% | 3.5pp   | 5%        | 299      | 299  |
| 002653.SZ | 海思科    | 41     | 2    | 56        | 26.6  | 21.7%  | -0.8pp  | 9.31%  | -13.1pp | 26%       | 257      | 599  |
| 1530.HK   | 三生制药   | 206    | -2   | 123       | 24.2  | 16.8%  | -4.2pp  | 16.80% | -0.3pp  | 33%       | 730      | 730  |
| 688235.SH | 百济神州-U | 175    | -13  | 94        | 23.1  | 2.0%   | -22.9pp | 1.98%  | -22.9pp | 30%       | 4729     | 4732 |
| 300677.SZ | 英科医疗   | 93     | 84   | 22        | 20.3  | 13.2%  | 12.6pp  | 9.35%  | 8.8pp   | 56%       | 171      | 241  |
| 688192.SH | 迪哲医药-U | 64     | -7   | 28        | 15.7  | 9.4%   | 6.5pp   | 8.39%  | 5.5pp   | 22%       | 297      | 333  |
| 300832.SZ | 新产业    | 44     | -4   | 22        | 15.6  | 4.8%   | 2.6pp   | 4.16%  | 2.1pp   | 22%       | 466      | 537  |
| 002773.SZ | 康弘药业   | 25     | 0    | 19        | 15.3  | 7.4%   | 6.0pp   | 5.48%  | 4.1pp   | 29%       | 254      | 341  |
| 002294.SZ | 信立泰    | 80     | 2    | 68        | 14.5  | 10.1%  | -2.6pp  | 10.10% | -2.7pp  | 29%       | 673      | 673  |
| 688068.SH | 热景生物   | 66     | -9   | 33        | 13.7  | 20.9%  | 15.9pp  | 20.90% | 16.1pp  | 26%       | 158      | 158  |
| 000661.SZ | 长春高新   | 86     | 30   | 38        | 10.4  | 7.3%   | -1.8pp  | 7.14%  | -1.5pp  | 35%       | 520      | 530  |
| 603127.SH | 昭衍新药   | 27     | 4    | 11        | 9.7   | 4.1%   | 3.5pp   | 4.08%  | 3.5pp   | 85%       | 265      | 265  |
| 300049.SZ | 福瑞股份   | 42     | 29   | 8         | 7.3   | 4.9%   | 2.9pp   | 4.29%  | 3.2pp   | 139%      | 174      | 197  |

## 2 医药公司按持股市值分析

25Q3公募基金持股市值减少前20医药公司

| 代码        | 名称   | 持股基金数量 |      | 持股总市值(亿元) |       | 流通股本占比 |         | 总股本占比  |        | 季度<br>涨跌幅 | 最新市值（亿元） |      |
|-----------|------|--------|------|-----------|-------|--------|---------|--------|--------|-----------|----------|------|
|           |      | 最新     | 季度变化 | 最新        | 季度变化  | 最新     | 季度变化    | 最新     | 季度变化   |           | 流通市值     | 总市值  |
| 000538.SZ | 云南白药 | 32     | -14  | 15        | -24.5 | 1.4%   | -17.7pp | 1.43%  | -6.8pp | 3%        | 1006     | 1013 |
| 600079.SH | 人福医药 | 75     | -23  | 30        | -19.5 | 9.3%   | 1.6pp   | 8.82%  | 2.0pp  | 4%        | 325      | 344  |
| 300015.SZ | 爱尔眼科 | 46     | -7   | 33        | -19.2 | 3.4%   | -6.5pp  | 2.90%  | -7.1pp | 0%        | 979      | 1151 |
| 688617.SH | 惠泰医疗 | 83     | -25  | 51        | -19.1 | 11.4%  | -11.6pp | 11.35% | 5.5pp  | 7%        | 447      | 447  |
| 603392.SH | 万泰生物 | 8      | -10  | 0         | -18.6 | 0.1%   | -4.1pp  | 0.06%  | -4.1pp | -8%       | 715      | 715  |
| 688506.SH | 百利天恒 | 132    | 24   | 102       | -17.2 | 26.3%  | 10.6pp  | 6.57%  | -4.7pp | 26%       | 386      | 1550 |
| 300723.SZ | 一品红  | 45     | -18  | 18        | -14.9 | 7.4%   | -0.5pp  | 6.84%  | -0.8pp | 21%       | 248      | 268  |
| 002422.SZ | 科伦药业 | 103    | -51  | 75        | -14.1 | 15.7%  | 13.3pp  | 12.81% | 10.3pp | 3%        | 478      | 587  |
| 300765.SZ | 新诺威  | 41     | -23  | 33        | -13.7 | 5.8%   | 3.7pp   | 5.13%  | 3.1pp  | -12%      | 573      | 645  |
| 600196.SH | 复星医药 | 56     | 15   | 26        | -12.4 | 3.3%   | -0.4pp  | 3.26%  | -0.4pp | 22%       | 797      | 797  |
| 1801.HK   | 信达生物 | 297    | -1   | 217       | -10.5 | 13.1%  | 4.7pp   | 13.13% | 4.8pp  | 25%       | 1651     | 1651 |
| 300122.SZ | 智飞生物 | 15     | -5   | 6         | -10.0 | 2.2%   | 1.2pp   | 1.27%  | 0.3pp  | 7%        | 294      | 497  |
| 002044.SZ | 美年健康 | 11     | -12  | 4         | -9.4  | 2.1%   | -0.6pp  | 2.12%  | -0.6pp | -5%       | 193      | 195  |
| 002821.SZ | 凯莱英  | 36     | -10  | 31        | -9.2  | 7.9%   | 3.9pp   | 7.59%  | 4.1pp  | 36%       | 392      | 410  |
| 000423.SZ | 东阿阿胶 | 13     | -26  | 3         | -9.0  | 1.1%   | -6.2pp  | 1.07%  | -5.8pp | -8%       | 305      | 305  |
| 002252.SZ | 上海莱士 | 12     | -13  | 9         | -7.7  | 2.1%   | 0.3pp   | 2.07%  | 0.4pp  | -2%       | 444      | 444  |
| 002940.SZ | 昂利康  | 8      | -5   | 1         | -7.6  | 1.7%   | -6.9pp  | 1.55%  | -5.4pp | 12%       | 70       | 77   |
| 688578.SH | 艾力斯  | 38     | -11  | 12        | -7.1  | 2.3%   | 0.4pp   | 2.35%  | 0.4pp  | 19%       | 496      | 496  |
| 688658.SH | 悦康药业 | 21     | -3   | 12        | -5.9  | 12.0%  | 10.5pp  | 12.03% | 10.6pp | 17%       | 100      | 100  |
| 000403.SZ | 派林生物 | 4      | -19  | 0         | -5.0  | 0.1%   | -2.9pp  | 0.05%  | -2.9pp | -11%      | 152      | 154  |

### 3 医药公司按公募基金持仓流通股占比分析

25Q3公募基金持股流通股占比TOP20医药公司

| 代码        | 名称     | 持股基金数量 |      | 持股总市值(亿元) |       | 流通股本占比 |         | 总股本占比  |         | 季度<br>涨跌幅 | 最新市值（亿元） |      |
|-----------|--------|--------|------|-----------|-------|--------|---------|--------|---------|-----------|----------|------|
|           |        | 最新     | 季度变化 | 最新        | 季度变化  | 最新     | 季度变化    | 最新     | 季度变化    |           | 流通市值     | 总市值  |
| 688506.SH | 百利天恒   | 132    | 24   | 102       | -17.2 | 26.3%  | 10.6pp  | 6.57%  | -4.7pp  | 26%       | 386      | 1550 |
| 002653.SZ | 海思科    | 41     | 2    | 56        | 26.6  | 21.7%  | -0.8pp  | 9.31%  | -13.1pp | 26%       | 257      | 599  |
| 688068.SH | 热景生物   | 66     | -9   | 33        | 13.7  | 20.9%  | 15.9pp  | 20.90% | 16.1pp  | 26%       | 158      | 158  |
| 688266.SH | 泽璟制药-U | 124    | -60  | 57        | 27.5  | 19.2%  | -3.5pp  | 19.16% | 3.5pp   | 5%        | 299      | 299  |
| 1530.HK   | 三生制药   | 206    | -2   | 123       | 24.2  | 16.8%  | -4.2pp  | 16.80% | -0.3pp  | 33%       | 730      | 730  |
| 002422.SZ | 科伦药业   | 103    | -51  | 75        | -14.1 | 15.7%  | 13.3pp  | 12.81% | 10.3pp  | 3%        | 478      | 587  |
| 688382.SH | 益方生物-U | 91     | -38  | 20        | 3.3   | 15.0%  | 7.3pp   | 10.85% | 3.7pp   | -8%       | 130      | 180  |
| 688331.SH | 荣昌生物   | 118    | 82   | 63        | 58.6  | 14.6%  | 2.3pp   | 9.62%  | 1.6pp   | 90%       | 433      | 659  |
| 603259.SH | 药明康德   | 608    | 205  | 461       | 209.4 | 13.9%  | 1.2pp   | 13.93% | 1.4pp   | 71%       | 3322     | 3307 |
| 301363.SZ | 美好医疗   | 14     | -4   | 5         | 3.7   | 13.3%  | 12.9pp  | 3.67%  | 3.2pp   | 45%       | 39       | 142  |
| 300677.SZ | 英科医疗   | 93     | 84   | 22        | 20.3  | 13.2%  | 12.6pp  | 9.35%  | 8.8pp   | 56%       | 171      | 241  |
| 1801.HK   | 信达生物   | 297    | -1   | 217       | -10.5 | 13.1%  | 4.7pp   | 13.13% | 4.8pp   | 25%       | 1651     | 1651 |
| 688658.SH | 悦康药业   | 21     | -3   | 12        | -5.9  | 12.0%  | 10.5pp  | 12.03% | 10.6pp  | 17%       | 100      | 100  |
| 688197.SH | 首药控股-U | 6      | -3   | 3         | -0.3  | 11.7%  | 8.8pp   | 5.03%  | 2.1pp   | 28%       | 29       | 67   |
| 688617.SH | 惠泰医疗   | 83     | -25  | 51        | -19.1 | 11.4%  | -11.6pp | 11.35% | 5.5pp   | 7%        | 447      | 447  |
| 300759.SZ | 康龙化成   | 112    | 74   | 69        | 48.9  | 11.2%  | 5.2pp   | 10.82% | 5.2pp   | 52%       | 615      | 636  |
| 300347.SZ | 泰格医药   | 67     | -42  | 44        | 4.7   | 10.9%  | 6.5pp   | 8.73%  | 4.3pp   | 15%       | 400      | 499  |
| 9926.HK   | 康方生物   | 140    | 30   | 135       | 74.5  | 10.4%  | 3.0pp   | 10.40% | 3.0pp   | 53%       | 1301     | 1301 |
| 688677.SH | 海泰新光   | 17     | 10   | 6         | 4.0   | 10.4%  | 9.0pp   | 10.36% | 9.4pp   | 28%       | 60       | 60   |
| 688212.SH | 澳华内镜   | 20     | -8   | 7         | -1.3  | 10.3%  | 3.2pp   | 10.34% | 3.4pp   | 11%       | 70       | 70   |

# 3 医药公司按公募基金持仓流通股占比分析

25Q3公募基金持股流通股占比增加前20医药公司

| 代码        | 名称     | 持股基金数量 |      | 持股总市值(亿元) |       | 流通股本占比 |        | 总股本占比  |        | 季度  | 最新市值（亿元） |      |
|-----------|--------|--------|------|-----------|-------|--------|--------|--------|--------|-----|----------|------|
|           |        | 最新     | 季度变化 | 最新        | 季度变化  | 最新     | 季度变化   | 最新     | 季度变化   | 涨跌幅 | 流通市值     | 总市值  |
| 688068.SH | 热景生物   | 66     | -9   | 33        | 13.7  | 20.9%  | 15.9pp | 20.90% | 16.1pp | 26% | 158      | 158  |
| 002422.SZ | 科伦药业   | 103    | -51  | 75        | -14.1 | 15.7%  | 13.3pp | 12.81% | 10.3pp | 3%  | 478      | 587  |
| 301363.SZ | 美好医疗   | 14     | -4   | 5         | 3.7   | 13.3%  | 12.9pp | 3.67%  | 3.2pp  | 45% | 39       | 142  |
| 300677.SZ | 英科医疗   | 93     | 84   | 22        | 20.3  | 13.2%  | 12.6pp | 9.35%  | 8.8pp  | 56% | 171      | 241  |
| 688506.SH | 百利天恒   | 132    | 24   | 102       | -17.2 | 26.3%  | 10.6pp | 6.57%  | -4.7pp | 26% | 386      | 1550 |
| 688658.SH | 悦康药业   | 21     | -3   | 12        | -5.9  | 12.0%  | 10.5pp | 12.03% | 10.6pp | 17% | 100      | 100  |
| 688677.SH | 海泰新光   | 17     | 10   | 6         | 4.0   | 10.4%  | 9.0pp  | 10.36% | 9.4pp  | 28% | 60       | 60   |
| 688197.SH | 首药控股-U | 6      | -3   | 3         | -0.3  | 11.7%  | 8.8pp  | 5.03%  | 2.1pp  | 28% | 29       | 67   |
| 920047.BJ | 诺思兰德   | 32     | 1    | 5         | 2.7   | 10.1%  | 8.3pp  | 6.61%  | 5.1pp  | 18% | 45       | 69   |
| 688382.SH | 益方生物-U | 91     | -38  | 20        | 3.3   | 15.0%  | 7.3pp  | 10.85% | 3.7pp  | -8% | 130      | 180  |
| 300347.SZ | 泰格医药   | 67     | -42  | 44        | 4.7   | 10.9%  | 6.5pp  | 8.73%  | 4.3pp  | 15% | 400      | 499  |
| 688192.SH | 迪哲医药-U | 64     | -7   | 28        | 15.7  | 9.4%   | 6.5pp  | 8.39%  | 5.5pp  | 22% | 297      | 333  |
| 002773.SZ | 康弘药业   | 25     | 0    | 19        | 15.3  | 7.4%   | 6.0pp  | 5.48%  | 4.1pp  | 29% | 254      | 341  |
| 688293.SH | 奥浦迈    | 21     | 13   | 5         | 1.7   | 7.0%   | 5.8pp  | 6.97%  | 5.8pp  | 60% | 73       | 73   |
| 603998.SH | 方盛制药   | 13     | 11   | 3         | 2.9   | 5.8%   | 5.6pp  | 5.78%  | 5.6pp  | 24% | 53       | 53   |
| 300759.SZ | 康龙化成   | 112    | 74   | 69        | 48.9  | 11.2%  | 5.2pp  | 10.82% | 5.2pp  | 52% | 615      | 636  |
| 301239.SZ | 普瑞眼科   | 5      | -5   | 3         | 0.8   | 5.5%   | 5.0pp  | 5.55%  | 5.0pp  | -5% | 55       | 55   |
| 1801.HK   | 信达生物   | 297    | -1   | 217       | -10.5 | 13.1%  | 4.7pp  | 13.13% | 4.8pp  | 25% | 1651     | 1651 |
| 605266.SH | 健之佳    | 6      | 4    | 2         | 0.5   | 5.4%   | 4.4pp  | 5.39%  | 4.4pp  | -2% | 32       | 32   |
| 002821.SZ | 凯莱英    | 36     | -10  | 31        | -9.2  | 7.9%   | 3.9pp  | 7.59%  | 4.1pp  | 36% | 392      | 410  |

### 3 医药公司按公募基金持仓流通股占比分析

25Q3公募基金持股流通股占比减少前20医药公司

| 代码        | 名称     | 持股基金数量 |      | 持股总市值(亿元) |       | 流通股本占比 |         | 总股本占比  |         | 季度<br>涨跌幅 | 最新市值（亿元） |      |
|-----------|--------|--------|------|-----------|-------|--------|---------|--------|---------|-----------|----------|------|
|           |        | 最新     | 季度变化 | 最新        | 季度变化  | 最新     | 季度变化    | 最新     | 季度变化    |           | 流通市值     | 总市值  |
| 688235.SH | 百济神州-U | 175    | -13  | 94        | 23.1  | 2.0%   | -22.9pp | 1.98%  | -22.9pp | 30%       | 4729     | 4732 |
| 000538.SZ | 云南白药   | 32     | -14  | 15        | -24.5 | 1.4%   | -17.7pp | 1.43%  | -6.8pp  | 3%        | 1006     | 1013 |
| 688520.SH | 神州细胞   | 6      | -9   | 0         | -3.1  | 0.1%   | -12.0pp | 0.11%  | -5.6pp  | -5%       | 248      | 248  |
| 688617.SH | 惠泰医疗   | 83     | -25  | 51        | -19.1 | 11.4%  | -11.6pp | 11.35% | 5.5pp   | 7%        | 447      | 447  |
| 600129.SH | 太极集团   | 4      | -1   | 1         | -3.9  | 0.7%   | -11.2pp | 0.69%  | -8.2pp  | 3%        | 121      | 121  |
| 688656.SH | 浩欧博    | 6      | -6   | 2         | -1.0  | 1.8%   | -10.5pp | 1.82%  | -3.5pp  | 22%       | 101      | 101  |
| 600998.SH | 九州通    | 6      | -19  | 0         | -4.7  | 0.1%   | -9.5pp  | 0.12%  | -9.7pp  | -5%       | 245      | 245  |
| 688443.SH | 智翔金泰-U | 2      | -4   | 0         | -3.8  | 0.0%   | -8.2pp  | 0.02%  | -8.2pp  | 10%       | 36       | 112  |
| 002755.SZ | 奥赛康    | 12     | -6   | 5         | 0.2   | 2.7%   | -8.1pp  | 2.66%  | -3.1pp  | 31%       | 192      | 192  |
| 600750.SH | 江中药业   | 21     | 10   | 5         | 1.5   | 3.4%   | -7.8pp  | 3.30%  | 0.2pp   | 0%        | 134      | 139  |
| 002940.SZ | 昂利康    | 8      | -5   | 1         | -7.6  | 1.7%   | -6.9pp  | 1.55%  | -5.4pp  | 12%       | 70       | 77   |
| 000963.SZ | 华东医药   | 51     | -22  | 12        | -2.6  | 1.7%   | -6.8pp  | 1.68%  | -6.8pp  | 4%        | 728      | 729  |
| 300015.SZ | 爱尔眼科   | 46     | -7   | 33        | -19.2 | 3.4%   | -6.5pp  | 2.90%  | -7.1pp  | 0%        | 979      | 1151 |
| 301263.SZ | 泰恩康    | 14     | -12  | 3         | -4.9  | 3.5%   | -6.3pp  | 2.49%  | -7.3pp  | -3%       | 100      | 140  |
| 000423.SZ | 东阿阿胶   | 13     | -26  | 3         | -9.0  | 1.1%   | -6.2pp  | 1.07%  | -5.8pp  | -8%       | 305      | 305  |
| 002432.SZ | 九安医疗   | 6      | -4   | 0         | -0.3  | 0.2%   | -5.9pp  | 0.20%  | -2.0pp  | 8%        | 170      | 180  |
| 600511.SH | 国药股份   | 15     | -3   | 1         | -0.7  | 0.5%   | -5.6pp  | 0.38%  | -2.6pp  | -2%       | 158      | 216  |
| 688271.SH | 联影医疗   | 141    | 27   | 117       | 31.9  | 9.4%   | -5.6pp  | 9.36%  | -5.6pp  | 18%       | 1249     | 1250 |
| 688114.SH | 华大智造   | 49     | 7    | 13        | 0.6   | 4.7%   | -5.3pp  | 4.68%  | -5.3pp  | 7%        | 286      | 288  |
| 300760.SZ | 迈瑞医疗   | 249    | -25  | 199       | 43.4  | 6.7%   | -5.3pp  | 6.67%  | -5.3pp  | 9%        | 2959     | 2979 |

# 4 医药公司按公募基金持仓总股本占比分析

25Q3公募基金持股总股本占比TOP20医药公司

| 代码        | 名称     | 持股基金数量 |      | 持股总市值(亿元) |       | 流通股本占比 |         | 总股本占比  |         | 季度<br>涨跌幅 | 最新市值 (亿元) |      |
|-----------|--------|--------|------|-----------|-------|--------|---------|--------|---------|-----------|-----------|------|
|           |        | 最新     | 季度变化 | 最新        | 季度变化  | 最新     | 季度变化    | 最新     | 季度变化    |           | 流通市值      | 总市值  |
| 688068.SH | 热景生物   | 66     | -9   | 33        | 13.7  | 20.9%  | 15.9pp  | 20.90% | 16.1pp  | 26%       | 158       | 158  |
| 688266.SH | 泽璟制药-U | 124    | -60  | 57        | 27.5  | 19.2%  | -3.5pp  | 19.16% | 3.5pp   | 5%        | 299       | 299  |
| 1530.HK   | 三生制药   | 206    | -2   | 123       | 24.2  | 16.8%  | -4.2pp  | 16.80% | -0.3pp  | 33%       | 730       | 730  |
| 603259.SH | 药明康德   | 608    | 205  | 461       | 209.4 | 13.9%  | 1.2pp   | 13.93% | 1.4pp   | 71%       | 3322      | 3307 |
| 1801.HK   | 信达生物   | 297    | -1   | 217       | -10.5 | 13.1%  | 4.7pp   | 13.13% | 4.8pp   | 25%       | 1651      | 1651 |
| 002422.SZ | 科伦药业   | 103    | -51  | 75        | -14.1 | 15.7%  | 13.3pp  | 12.81% | 10.3pp  | 3%        | 478       | 587  |
| 688658.SH | 悦康药业   | 21     | -3   | 12        | -5.9  | 12.0%  | 10.5pp  | 12.03% | 10.6pp  | 17%       | 100       | 100  |
| 688617.SH | 惠泰医疗   | 83     | -25  | 51        | -19.1 | 11.4%  | -11.6pp | 11.35% | 5.5pp   | 7%        | 447       | 447  |
| 688382.SH | 益方生物-U | 91     | -38  | 20        | 3.3   | 15.0%  | 7.3pp   | 10.85% | 3.7pp   | -8%       | 130       | 180  |
| 300759.SZ | 康龙化成   | 112    | 74   | 69        | 48.9  | 11.2%  | 5.2pp   | 10.82% | 5.2pp   | 52%       | 615       | 636  |
| 9926.HK   | 康方生物   | 140    | 30   | 135       | 74.5  | 10.4%  | 3.0pp   | 10.40% | 3.0pp   | 53%       | 1301      | 1301 |
| 688677.SH | 海泰新光   | 17     | 10   | 6         | 4.0   | 10.4%  | 9.0pp   | 10.36% | 9.4pp   | 28%       | 60        | 60   |
| 688212.SH | 澳华内镜   | 20     | -8   | 7         | -1.3  | 10.3%  | 3.2pp   | 10.34% | 3.4pp   | 11%       | 70        | 70   |
| 002294.SZ | 信立泰    | 80     | 2    | 68        | 14.5  | 10.1%  | -2.6pp  | 10.10% | -2.7pp  | 29%       | 673       | 673  |
| 688331.SH | 荣昌生物   | 118    | 82   | 63        | 58.6  | 14.6%  | 2.3pp   | 9.62%  | 1.6pp   | 90%       | 433       | 659  |
| 688271.SH | 联影医疗   | 141    | 27   | 117       | 31.9  | 9.4%   | -5.6pp  | 9.36%  | -5.6pp  | 18%       | 1249      | 1250 |
| 300677.SZ | 英科医疗   | 93     | 84   | 22        | 20.3  | 13.2%  | 12.6pp  | 9.35%  | 8.8pp   | 56%       | 171       | 241  |
| 002653.SZ | 海思科    | 41     | 2    | 56        | 26.6  | 21.7%  | -0.8pp  | 9.31%  | -13.1pp | 26%       | 257       | 599  |
| 600276.SH | 恒瑞医药   | 745    | 193  | 427       | 110.3 | 9.0%   | -0.2pp  | 8.99%  | -0.2pp  | 38%       | 4749      | 4749 |
| 600079.SH | 人福医药   | 75     | -23  | 30        | -19.5 | 9.3%   | 1.6pp   | 8.82%  | 2.0pp   | 4%        | 325       | 344  |

# 5 医药公司按公募基金持仓总股本占比分析

## 25Q3公募基金持股总股本占比增加前20医药公司

| 代码        | 名称     | 持股基金数量 |      | 持股总市值(亿元) |       | 流通股本占比 |         | 总股本占比  |        | 季度  | 最新市值(亿元) |      |
|-----------|--------|--------|------|-----------|-------|--------|---------|--------|--------|-----|----------|------|
|           |        | 最新     | 季度变化 | 最新        | 季度变化  | 最新     | 季度变化    | 最新     | 季度变化   | 涨跌幅 | 流通市值     | 总市值  |
| 688068.SH | 热景生物   | 66     | -9   | 33        | 13.7  | 20.9%  | 15.9pp  | 20.90% | 16.1pp | 26% | 158      | 158  |
| 688658.SH | 悦康药业   | 21     | -3   | 12        | -5.9  | 12.0%  | 10.5pp  | 12.03% | 10.6pp | 17% | 100      | 100  |
| 002422.SZ | 科伦药业   | 103    | -51  | 75        | -14.1 | 15.7%  | 13.3pp  | 12.81% | 10.3pp | 3%  | 478      | 587  |
| 688677.SH | 海泰新光   | 17     | 10   | 6         | 4.0   | 10.4%  | 9.0pp   | 10.36% | 9.4pp  | 28% | 60       | 60   |
| 300677.SZ | 英科医疗   | 93     | 84   | 22        | 20.3  | 13.2%  | 12.6pp  | 9.35%  | 8.8pp  | 56% | 171      | 241  |
| 688293.SH | 奥浦迈    | 21     | 13   | 5         | 1.7   | 7.0%   | 5.8pp   | 6.97%  | 5.8pp  | 60% | 73       | 73   |
| 603998.SH | 方盛制药   | 13     | 11   | 3         | 2.9   | 5.8%   | 5.6pp   | 5.78%  | 5.6pp  | 24% | 53       | 53   |
| 688617.SH | 惠泰医疗   | 83     | -25  | 51        | -19.1 | 11.4%  | -11.6pp | 11.35% | 5.5pp  | 7%  | 447      | 447  |
| 688192.SH | 迪哲医药-U | 64     | -7   | 28        | 15.7  | 9.4%   | 6.5pp   | 8.39%  | 5.5pp  | 22% | 297      | 333  |
| 300759.SZ | 康龙化成   | 112    | 74   | 69        | 48.9  | 11.2%  | 5.2pp   | 10.82% | 5.2pp  | 52% | 615      | 636  |
| 920047.BJ | 诺思兰德   | 32     | 1    | 5         | 2.7   | 10.1%  | 8.3pp   | 6.61%  | 5.1pp  | 18% | 45       | 69   |
| 301239.SZ | 普瑞眼科   | 5      | -5   | 3         | 0.8   | 5.5%   | 5.0pp   | 5.55%  | 5.0pp  | -5% | 55       | 55   |
| 1801.HK   | 信达生物   | 297    | -1   | 217       | -10.5 | 13.1%  | 4.7pp   | 13.13% | 4.8pp  | 25% | 1651     | 1651 |
| 605266.SH | 健之佳    | 6      | 4    | 2         | 0.5   | 5.4%   | 4.4pp   | 5.39%  | 4.4pp  | -2% | 32       | 32   |
| 300347.SZ | 泰格医药   | 67     | -42  | 44        | 4.7   | 10.9%  | 6.5pp   | 8.73%  | 4.3pp  | 15% | 400      | 499  |
| 002821.SZ | 凯莱英    | 36     | -10  | 31        | -9.2  | 7.9%   | 3.9pp   | 7.59%  | 4.1pp  | 36% | 392      | 410  |
| 002773.SZ | 康弘药业   | 25     | 0    | 19        | 15.3  | 7.4%   | 6.0pp   | 5.48%  | 4.1pp  | 29% | 254      | 341  |
| 688301.SH | 奕瑞科技   | 55     | 4    | 17        | 5.0   | 7.5%   | 2.0pp   | 7.50%  | 3.9pp  | 30% | 232      | 232  |
| 688382.SH | 益方生物-U | 91     | -38  | 20        | 3.3   | 15.0%  | 7.3pp   | 10.85% | 3.7pp  | -8% | 130      | 180  |
| 688621.SH | 阳光诺和   | 9      | 5    | 3         | 2.0   | 4.0%   | 3.6pp   | 4.05%  | 3.6pp  | 43% | 74       | 74   |

# 5 医药公司按公募基金持仓总股本占比分析

25Q3公募基金持股总股本占比减少前20医药公司

| 代码        | 名称     | 持股基金数量 |      | 持股总市值(亿元) |       | 流通股本占比 |         | 总股本占比 |         | 季度  | 最新市值 (亿元) |      |
|-----------|--------|--------|------|-----------|-------|--------|---------|-------|---------|-----|-----------|------|
|           |        | 最新     | 季度变化 | 最新        | 季度变化  | 最新     | 季度变化    | 最新    | 季度变化    | 涨跌幅 | 流通市值      | 总市值  |
| 688235.SH | 百济神州-U | 175    | -13  | 94        | 23.1  | 2.0%   | -22.9pp | 1.98% | -22.9pp | 30% | 4729      | 4732 |
| 002653.SZ | 海思科    | 41     | 2    | 56        | 26.6  | 21.7%  | -0.8pp  | 9.31% | -13.1pp | 26% | 257       | 599  |
| 600998.SH | 九州通    | 6      | -19  | 0         | -4.7  | 0.1%   | -9.5pp  | 0.12% | -9.7pp  | -5% | 245       | 245  |
| 688443.SH | 智翔金泰-U | 2      | -4   | 0         | -3.8  | 0.0%   | -8.2pp  | 0.02% | -8.2pp  | 10% | 36        | 112  |
| 600129.SH | 太极集团   | 4      | -1   | 1         | -3.9  | 0.7%   | -11.2pp | 0.69% | -8.2pp  | 3%  | 121       | 121  |
| 301263.SZ | 泰恩康    | 14     | -12  | 3         | -4.9  | 3.5%   | -6.3pp  | 2.49% | -7.3pp  | -3% | 100       | 140  |
| 300015.SZ | 爱尔眼科   | 46     | -7   | 33        | -19.2 | 3.4%   | -6.5pp  | 2.90% | -7.1pp  | 0%  | 979       | 1151 |
| 000538.SZ | 云南白药   | 32     | -14  | 15        | -24.5 | 1.4%   | -17.7pp | 1.43% | -6.8pp  | 3%  | 1006      | 1013 |
| 000963.SZ | 华东医药   | 51     | -22  | 12        | -2.6  | 1.7%   | -6.8pp  | 1.68% | -6.8pp  | 4%  | 728       | 729  |
| 000423.SZ | 东阿阿胶   | 13     | -26  | 3         | -9.0  | 1.1%   | -6.2pp  | 1.07% | -5.8pp  | -8% | 305       | 305  |
| 688271.SH | 联影医疗   | 141    | 27   | 117       | 31.9  | 9.4%   | -5.6pp  | 9.36% | -5.6pp  | 18% | 1249      | 1250 |
| 688520.SH | 神州细胞   | 6      | -9   | 0         | -3.1  | 0.1%   | -12.0pp | 0.11% | -5.6pp  | -5% | 248       | 248  |
| 002940.SZ | 昂利康    | 8      | -5   | 1         | -7.6  | 1.7%   | -6.9pp  | 1.55% | -5.4pp  | 12% | 70        | 77   |
| 688114.SH | 华大智造   | 49     | 7    | 13        | 0.6   | 4.7%   | -5.3pp  | 4.68% | -5.3pp  | 7%  | 286       | 288  |
| 300760.SZ | 迈瑞医疗   | 249    | -25  | 199       | 43.4  | 6.7%   | -5.3pp  | 6.67% | -5.3pp  | 9%  | 2959      | 2979 |
| 688506.SH | 百利天恒   | 132    | 24   | 102       | -17.2 | 26.3%  | 10.6pp  | 6.57% | -4.7pp  | 26% | 386       | 1550 |
| 301096.SZ | 百诚医药   | 1      | -2   | 0         | -2.5  | 0.0%   | -4.5pp  | 0.00% | -4.5pp  | 39% | 50        | 66   |
| 603392.SH | 万泰生物   | 8      | -10  | 0         | -18.6 | 0.1%   | -4.1pp  | 0.06% | -4.1pp  | -8% | 715       | 715  |
| 600763.SH | 通策医疗   | 7      | -8   | 4         | -3.8  | 1.9%   | -3.9pp  | 1.93% | -3.8pp  | 8%  | 197       | 197  |
| 688656.SH | 浩欧博    | 6      | -6   | 2         | -1.0  | 1.8%   | -10.5pp | 1.82% | -3.5pp  | 22% | 101       | 101  |

## 6 陆股通持仓医药个股分析-流通股本占比

TOP10

增加  
前10

减少  
前10

| 代码        | 名称   | 流通股本占比 |        | 总股本占比 |        | 持股市值(亿元) |       | 期间涨跌幅 |
|-----------|------|--------|--------|-------|--------|----------|-------|-------|
|           |      | 季度末    | 季度变化   | 季度末   | 季度变化   | 季度末      | 季度变化  |       |
| 603939.SH | 益丰药房 | 16.4%  | -3.2pp | 16.4% | -3.2pp | 49.1     | -9.0  | 5.4%  |
| 301080.SZ | 百普赛斯 | 10.7%  | 4.1pp  | 8.1%  | 3.1pp  | 8.1      | 3.8   | 36.8% |
| 603259.SH | 药明康德 | 10.1%  | -2.1pp | 8.4%  | -2.1pp | 278.9    | 69.2  | 70.7% |
| 300206.SZ | 理邦仪器 | 10.0%  | -0.9pp | 5.8%  | -0.5pp | 4.0      | -0.4  | 1.1%  |
| 300760.SZ | 迈瑞医疗 | 9.6%   | -1.2pp | 9.6%  | -1.2pp | 286.6    | -8.7  | 9.0%  |
| 300685.SZ | 艾德生物 | 9.1%   | 1.0pp  | 9.0%  | 0.9pp  | 8.1      | 1.3   | 9.2%  |
| 300347.SZ | 泰格医药 | 8.5%   | 4.4pp  | 5.6%  | 2.9pp  | 28.1     | 15.6  | 14.9% |
| 603882.SH | 金域医学 | 7.7%   | -0.6pp | 7.7%  | -0.6pp | 10.5     | -0.4  | 2.9%  |
| 600276.SH | 恒瑞医药 | 7.6%   | -0.8pp | 7.3%  | -0.7pp | 348.4    | 70.7  | 37.7% |
| 603233.SH | 大参林  | 7.5%   | -0.5pp | 7.5%  | -0.5pp | 14.0     | -0.7  | 3.4%  |
| 300347.SZ | 泰格医药 | 8.5%   | 4.4pp  | 5.6%  | 2.9pp  | 28.1     | 15.6  | 14.9% |
| 301080.SZ | 百普赛斯 | 10.7%  | 4.1pp  | 8.1%  | 3.1pp  | 8.1      | 3.8   | 36.8% |
| 300199.SZ | 翰宇药业 | 4.5%   | 3.5pp  | 3.8%  | 2.9pp  | 7.2      | 5.9   | 31.3% |
| 300158.SZ | 振东制药 | 3.7%   | 2.9pp  | 3.7%  | 2.9pp  | 2.5      | 2.1   | 49.1% |
| 300363.SZ | 博腾股份 | 4.8%   | 2.6pp  | 4.4%  | 2.4pp  | 6.2      | 4.3   | 56.9% |
| 688578.SH | 艾力斯  | 4.7%   | 2.3pp  | 4.7%  | 2.3pp  | 23.1     | 13.4  | 18.8% |
| 002901.SZ | 大博医疗 | 4.3%   | 2.3pp  | 3.0%  | 1.6pp  | 7.0      | 4.9   | 57.6% |
| 002550.SZ | 千红制药 | 5.2%   | 2.1pp  | 3.8%  | 1.6pp  | 4.4      | 2.0   | 6.4%  |
| 002653.SZ | 海思科  | 3.8%   | 2.1pp  | 1.6%  | 0.9pp  | 9.7      | 6.2   | 26.2% |
| 300573.SZ | 兴齐眼药 | 3.8%   | 1.9pp  | 2.9%  | 1.5pp  | 4.7      | 2.9   | 30.0% |
| 300294.SZ | 博雅生物 | 1.8%   | -3.6pp | 1.8%  | -3.6pp | 2.2      | -4.8  | -4.4% |
| 603939.SH | 益丰药房 | 16.4%  | -3.2pp | 16.4% | -3.2pp | 49.1     | -9.0  | 5.4%  |
| 000423.SZ | 东阿阿胶 | 6.5%   | -2.9pp | 6.4%  | -2.9pp | 19.7     | -11.8 | -7.5% |
| 600216.SH | 浙江医药 | 4.9%   | -2.6pp | 4.9%  | -2.6pp | 6.6      | -3.9  | 0.7%  |
| 600351.SH | 亚宝药业 | 4.4%   | -2.2pp | 4.4%  | -2.2pp | 2.0      | -0.8  | 7.9%  |
| 603259.SH | 药明康德 | 10.1%  | -2.1pp | 8.4%  | -2.1pp | 278.9    | 69.2  | 70.7% |
| 002728.SZ | 特一药业 | 0.4%   | -2.0pp | 0.3%  | -1.4pp | 0.1      | -0.6  | 2.6%  |
| 600380.SH | 健康元  | 1.9%   | -1.9pp | 1.9%  | -1.9pp | 4.3      | -3.3  | 14.9% |
| 600085.SH | 同仁堂  | 1.1%   | -1.5pp | 1.1%  | -1.5pp | 5.2      | -8.0  | -5.7% |
| 600332.SH | 白云山  | 1.4%   | -1.5pp | 1.2%  | -1.3pp | 5.1      | -5.5  | -1.4% |

# 7 陆股通持仓医药个股分析-总股本占比

TOP10

增加  
前10

减少  
前10

| 代码        | 名称     | 流通股本占比 |        | 总股本占比 |         | 持股市值（亿元） |       | 期间涨跌幅  |
|-----------|--------|--------|--------|-------|---------|----------|-------|--------|
|           |        | 季度末    | 季度变化   | 季度末   | 季度变化    | 季度末      | 季度变化  |        |
| 603939.SH | 益丰药房   | 16.4%  | -3.2pp | 16.4% | -3.2pp  | 49.1     | -9.0  | 5.4%   |
| 300760.SZ | 迈瑞医疗   | 9.6%   | -1.2pp | 9.6%  | -1.2pp  | 286.6    | -8.7  | 9.0%   |
| 300685.SZ | 艾德生物   | 9.1%   | 1.0pp  | 9.0%  | 0.9pp   | 8.1      | 1.3   | 9.2%   |
| 603259.SH | 药明康德   | 10.1%  | -2.1pp | 8.4%  | -2.1pp  | 278.9    | 69.2  | 70.7%  |
| 301080.SZ | 百普赛斯   | 10.7%  | 4.1pp  | 8.1%  | 3.1pp   | 8.1      | 3.8   | 36.8%  |
| 603882.SH | 金域医学   | 7.7%   | -0.6pp | 7.7%  | -0.6pp  | 10.5     | -0.4  | 2.9%   |
| 603233.SH | 大参林    | 7.5%   | -0.5pp | 7.5%  | -0.5pp  | 14.0     | -0.7  | 3.4%   |
| 600276.SH | 恒瑞医药   | 7.6%   | -0.8pp | 7.3%  | -0.7pp  | 348.4    | 70.7  | 37.7%  |
| 000423.SZ | 东阿阿胶   | 6.5%   | -2.9pp | 6.4%  | -2.9pp  | 19.7     | -11.8 | -7.5%  |
| 300206.SZ | 理邦仪器   | 10.0%  | -0.9pp | 5.8%  | -0.5pp  | 4.0      | -0.4  | 1.1%   |
| 002437.SZ | 誉衡药业   | 3.2%   | 1.7pp  | 3.0%  | 1.6pp   | 2.1      | 1.2   | 8.8%   |
| 002550.SZ | 千红制药   | 5.2%   | 2.1pp  | 3.8%  | 1.6pp   | 4.4      | 2.0   | 6.4%   |
| 002223.SZ | 鱼跃医疗   | 3.7%   | 1.6pp  | 3.5%  | 1.5pp   | 13.6     | 6.6   | 9.4%   |
| 300573.SZ | 兴齐眼药   | 3.8%   | 1.9pp  | 2.9%  | 1.5pp   | 4.7      | 2.9   | 30.0%  |
| 688016.SH | 心脉医疗   | 2.1%   | 1.4pp  | 2.1%  | 1.4pp   | 2.8      | 2.2   | 27.6%  |
| 688382.SH | 益方生物-U | 3.9%   | 1.9pp  | 2.8%  | 1.4pp   | 5.0      | 2.4   | -7.5%  |
| 603387.SH | 基蛋生物   | 2.5%   | 1.4pp  | 2.5%  | 1.4pp   | 1.0      | 0.6   | 2.2%   |
| 002793.SZ | 罗欣药业   | 2.8%   | 1.4pp  | 2.8%  | 1.4pp   | 1.5      | 0.8   | 8.0%   |
| 688617.SH | 惠泰医疗   | 4.6%   | 1.4pp  | 4.6%  | 1.4pp   | 20.5     | 7.1   | 6.9%   |
| 688301.SH | 奕瑞科技   | 1.9%   | 1.3pp  | 1.9%  | 1.3pp   | 4.4      | 3.4   | 30.1%  |
| 300255.SZ | 常山药业   | 0.4%   | -0.7pp | 0.4%  | -0.72pp | 1.8      | -3.1  | -1.7%  |
| 688180.SH | 君实生物-U | 0.8%   | -0.9pp | 0.6%  | -0.70pp | 2.5      | -2.0  | 22.6%  |
| 300244.SZ | 迪安诊断   | 2.1%   | -0.8pp | 1.7%  | -0.68pp | 1.7      | -0.5  | 9.8%   |
| 688202.SH | 美迪西    | 0.6%   | -0.7pp | 0.6%  | -0.65pp | 0.5      | -0.1  | 99.0%  |
| 603882.SH | 金域医学   | 7.7%   | -0.6pp | 7.7%  | -0.62pp | 10.5     | -0.4  | 2.9%   |
| 002030.SZ | 达安基因   | 0.8%   | -0.6pp | 0.8%  | -0.61pp | 0.7      | -0.5  | 5.6%   |
| 000538.SZ | 云南白药   | 3.4%   | -0.6pp | 3.4%  | -0.59pp | 34.3     | -5.3  | 3.4%   |
| 000999.SZ | 华润三九   | 2.0%   | -0.6pp | 2.0%  | -0.58pp | 9.5      | -4.2  | -11.0% |
| 300233.SZ | 金城医药   | 0.9%   | -0.6pp | 0.9%  | -0.56pp | 0.6      | -0.3  | 9.8%   |
| 600998.SH | 九州通    | 1.2%   | -0.5pp | 1.2%  | -0.55pp | 3.0      | -1.6  | -5.3%  |

## 8 陆股通持仓医药个股分析-持仓市值

TOP10

增加  
前10

减少  
前10

| 代码        | 名称     | 流通股本占比 |         | 总股本占比  |         | 持股市值(亿元) |        | 期间涨跌幅  |
|-----------|--------|--------|---------|--------|---------|----------|--------|--------|
|           |        | 季度末    | 季度变化    | 季度末    | 季度变化    | 季度末      | 季度变化   |        |
| 600276.SH | 恒瑞医药   | 7.63%  | -0.76pp | 7.34%  | -0.73pp | 348.40   | 348.40 | 37.73% |
| 300760.SZ | 迈瑞医疗   | 9.62%  | -1.22pp | 9.62%  | -1.22pp | 286.63   | 286.63 | 9.02%  |
| 603259.SH | 药明康德   | 10.06% | -2.07pp | 8.39%  | -2.10pp | 278.88   | 278.88 | 70.74% |
| 603939.SH | 益丰药房   | 16.43% | -3.15pp | 16.43% | -3.15pp | 49.10    | 49.10  | 5.41%  |
| 000538.SZ | 云南白药   | 3.41%  | -0.60pp | 3.39%  | -0.59pp | 34.34    | 34.34  | 3.38%  |
| 688271.SH | 联影医疗   | 2.31%  | -1.40pp | 2.31%  | -0.36pp | 28.88    | 28.88  | 18.40% |
| 300347.SZ | 泰格医药   | 8.54%  | 4.43pp  | 5.62%  | 2.91pp  | 28.05    | 28.05  | 14.85% |
| 688578.SH | 艾力斯    | 4.65%  | 2.35pp  | 4.65%  | 2.35pp  | 23.09    | 23.09  | 18.84% |
| 000963.SZ | 华东医药   | 2.97%  | 0.69pp  | 2.96%  | 0.69pp  | 21.61    | 21.61  | 3.73%  |
| 600436.SH | 片仔癀    | 1.74%  | -1.45pp | 1.74%  | -1.45pp | 20.67    | 20.67  | -0.25% |
| 600276.SH | 恒瑞医药   | 7.63%  | -0.76pp | 7.34%  | -0.73pp | 348.40   | 70.68  | 37.73% |
| 603259.SH | 药明康德   | 10.06% | -2.07pp | 8.39%  | -2.10pp | 278.88   | 69.16  | 70.74% |
| 300347.SZ | 泰格医药   | 8.54%  | 4.43pp  | 5.62%  | 2.91pp  | 28.05    | 15.65  | 14.85% |
| 688578.SH | 艾力斯    | 4.65%  | 2.35pp  | 4.65%  | 2.35pp  | 23.09    | 13.44  | 18.84% |
| 300759.SZ | 康龙化成   | 3.75%  | 0.72pp  | 2.99%  | 0.58pp  | 19.00    | 8.47   | 51.51% |
| 688617.SH | 惠泰医疗   | 4.58%  | 1.38pp  | 4.58%  | 1.38pp  | 20.45    | 7.06   | 6.93%  |
| 002223.SZ | 鱼跃医疗   | 3.71%  | 1.61pp  | 3.48%  | 1.51pp  | 13.60    | 6.58   | 9.39%  |
| 688235.SH | 百济神州-U | 2.74%  | 1.51pp  | 0.20%  | 0.11pp  | 9.69     | 6.38   | 29.99% |
| 002653.SZ | 海思科    | 3.75%  | 2.05pp  | 1.61%  | 0.88pp  | 9.65     | 6.20   | 26.17% |
| 300199.SZ | 翰宇药业   | 4.50%  | 3.47pp  | 3.80%  | 2.93pp  | 7.16     | 5.88   | 31.26% |
| 600436.SH | 片仔癀    | 1.74%  | -1.45pp | 1.74%  | -1.45pp | 20.67    | 17.81  | 1.74%  |
| 000423.SZ | 东阿阿胶   | 6.46%  | -2.89pp | 6.45%  | -2.90pp | 19.68    | 11.81  | 6.45%  |
| 603939.SH | 益丰药房   | 16.43% | -3.15pp | 16.43% | -3.15pp | 49.10    | -8.99  | 16.43% |
| 300760.SZ | 迈瑞医疗   | 9.62%  | -1.22pp | 9.62%  | -1.22pp | 286.63   | -8.69  | 9.62%  |
| 600085.SH | 同仁堂    | 1.12%  | -1.55pp | 1.12%  | -1.55pp | 5.22     | -7.96  | 1.12%  |
| 603392.SH | 万泰生物   | 1.02%  | -0.78pp | 1.02%  | -0.78pp | 7.29     | -6.59  | 1.02%  |
| 600332.SH | 白云山    | 1.42%  | -1.45pp | 1.23%  | -1.26pp | 5.11     | -5.55  | 1.23%  |
| 601607.SH | 上海医药   | 1.72%  | -1.10pp | 1.30%  | -0.83pp | 8.63     | -5.45  | 1.30%  |
| 000538.SZ | 云南白药   | 3.41%  | -0.60pp | 3.39%  | -0.59pp | 34.34    | -5.32  | 3.39%  |
| 300294.SZ | 博雅生物   | 1.76%  | -3.60pp | 1.76%  | -3.60pp | 2.19     | -4.84  | 1.76%  |

## 西南证券投资评级说明

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。

### 公司 评级

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  
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

### 行业 评级

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  
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

## 分析师承诺

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。

## 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有，，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“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

## 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                      | 手机          | 邮箱                   | 姓名  | 职务  | 手机          | 邮箱                  |
|----|-----|-------------------------|-------------|----------------------|-----|-----|-------------|---------------------|
| 上海 | 蒋诗烽 | 院长助理、研究销售部<br>经理、上海销售主管 | 18621310081 | jsf@swsc.com.cn      | 欧若诗 | 销售岗 | 18223769969 | ors@swsc.com.cn     |
|    | 崔露文 | 销售岗                     | 15642960315 | clw@swsc.com.cn      | 蒋宇洁 | 销售岗 | 15905851569 | jyj@swsc.com.cn     |
|    | 李煜  | 销售岗                     | 18801732511 | yfliyu@swsc.com.cn   | 贾文婷 | 销售岗 | 13621609568 | jiawent@swsc.com.cn |
|    | 汪艺  | 销售岗                     | 13127920536 | wyyf@swsc.com.cn     | 张嘉诚 | 销售岗 | 18656199319 | zhangjc@swsc.com.cn |
|    | 戴剑箫 | 销售岗                     | 13524484975 | daijx@swsc.com.cn    | 毛玮琳 | 销售岗 | 18721786793 | mwl@swsc.com.cn     |
|    | 李嘉隆 | 销售岗                     | 15800507223 | ljlong@swsc.com.cn   |     |     |             |                     |
| 北京 | 李杨  | 北京销售主管                  | 18601139362 | yfly@swsc.com.cn     | 王宇飞 | 销售岗 | 18500981866 | wangyuf@swsc.com.cn |
|    | 张岚  | 销售岗                     | 18601241803 | zhanglan@swsc.com.cn | 王一菲 | 销售岗 | 18040060359 | wyf@swsc.com.cn     |
|    | 姚航  | 销售岗                     | 15652026677 | yhang@swsc.com.cn    | 张鑫  | 销售岗 | 15981953220 | zhxin@swsc.com.cn   |
|    | 杨薇  | 销售岗                     | 15652285702 | yangwei@swsc.com.cn  | 马冰竹 | 销售岗 | 13126590325 | mbz@swsc.com.cn     |
| 广深 | 龚之涵 | 销售岗                     | 15808001926 | gongzh@swsc.com.cn   | 文柳茜 | 销售岗 | 13750028702 | wlq@swsc.com.cn     |
|    | 唐茜露 | 销售岗                     | 18680348593 | txl@swsc.com.cn      | 林哲睿 | 销售岗 | 15602268757 | lzh@swsc.com.cn     |