

关注药用包材的新趋势

医药行业周报

投资评级：推荐（维持）

报告日期：2026年05月05日

- 分析师：胡博新
- SAC编号：S1050522120002
- 分析师：吴景欢
- SAC编号：S1050523070004

研 究 创 造 价 值

1.关注用药包材的新趋势，RTU市场值得期待

RTU (Ready-To-Use, 即用型) 包材是一种预先灭菌、免清洗、可直接用于药品灌装或包装的材料, 广泛应用于医药、生物技术、细胞治疗等领域。相比传统包材 (需清洗、灭菌、去热原等复杂处理), RTU包材能大幅提高生产效率、降低污染风险, 特别适合无菌制剂、高活性药物和快速上市需求。美国市场RTU的快速发展和GLP-1药房市场的快速发展相关, RTU适合药房的个性化小批量交付需求, 减少大型设备投入, 实现更好的经济性。近年来全球药用包材围绕RTU, 产业不断整合发展。2026年1月, 碧迪医疗器械公司 (BD) 宣布投资1.1亿美元, 扩建其位于美国的即用型预充式注射器生产线, 以加速生物制剂和GLP-1类药物的递送。国内方面, 2025年9月, 力诺药包在三期项目隆重举行RTU (Ready-to-Use, 即用型) 产品全球发布会, 正式推出高端即用型医药包装产品。同年, 力诺药包与Xseer达成战略合作, 双方将聚焦市场应用广泛的RTU及预灌封注射器等高端产品, 共同开拓美国503B法案催生的蓝海市场, 力诺药包核心产品正式打入全球主流供应链。

2. 医疗器械面临内卷问题，竞争内卷中寻求新增量

根据医装数胜数据，2026年国内医疗装备市场面临较大的竞争压力，2026年1~3月，医疗影像设备、体外诊断设备、外科手术设备、理疗康复设备市场规模分别较同期下降了21.12%、9.52%、18.59%、8.33%。除放疗设备、生命支持设备实现了增长，整体装备市场继续承压。在地方联采和检验收费改革，医疗器械利润端仍面临压力，IQVIA预计行业毛利润率将持续下滑至2027年。凭借高性价比优势，出口已成为器械行业突破内卷获得增量的主要突破口，2026年Q1，医疗器械出口额125.85亿美元，同比增长8.92%。医疗器械是一门多学科集成行业，集合光电材料等多学科。部分医疗器械企业掌握上游光学，材料学等核心技术，不仅可开发医疗产品，也可以开发非医疗产品。跳出传统医疗领域，拓展求新成为更多医疗器械企业的出路之一。相对于医疗的长认证周期，非医疗产品的送样，检验周期短，更快获得下游客户的认证和订单，因此判断企业转型和战略调整是否成功，获得下游头部企业的订单将是重要的佐证。

3.关注医疗消费的刚性部分，趋势有望逐步好转

根据益丰药房、大参林和老百姓披露的2026年Q1，扣非归母净利润增长分别为12.57%，12.05%和6.98%。经过2024~2025年的经营调整，亏损门店的关停，新开门店节奏放缓，2026年Q1药品零售行业迎来业绩增长的恢复。根据米内网数据，2026年前2月，中国实体药店累计规模为965亿元，同比增长1.1%，2026年2月的店均客流为1410人次(含O2O订单)，较去年同期增长1.1%，在行业出清和线上分流影响减弱的背景下，药店客流迎来恢复。客单价方面，药品的刚性需求，依然实现增长，而拖累客单的保健品、器械、中药饮片下滑幅度也在收敛，其中2026年2月保健品的下滑幅度为8.9%，中药饮片的下滑幅度为3.1%，器械的下滑幅度为2.4%。展望2026年全年，零售药店出清仍将延续，剩余的头部企业新开直营店的节奏将恢复，同时同店客流有望继续好转。内部效率提升和房租等费用节省，头部连锁药店的利润增速有望超过收入增长。

4.创新出海持续强化，关注CXO等配套产业链

医药魔方NextPharma数据库显示，2026年截至3月25日，中国创新药已有49起对外BD事件，首付款超33亿美元，总金额近570亿美元——仅第一季度的交易规模就已超过2024年全年水平，且接近2025年全年水平的1/2。从细分赛道来看，小核酸等新兴技术方向实现了对外授权的持续突破，2026年Q1共有3个项目进入首付款TOP20的交易。抗体药物（包含单抗、双/多抗、ADC）依然撑起对外授权的BD交易的半壁江山。BD授权出海也成为中国创新药企业获得研发资金的重要渠道，并引导中国创新研发的方向趋势。2018~2025年放射性药物、偶联药物、双/多抗等药物临床试验数量保持约30%年复合增长率。从授权的研发阶段来看，早期项目占比呈提升趋势。根据医药魔方，2025年，license-out临床前至临床I期项目占比达68%，ADC项目在临床前项目占比最高，达17%，双/多抗仅次于ADC和小分子项目，占比达15%。早期项目授权也推动了研发立项进程的加速，追求效率的提升，并带动相关配发配套产业链需求的大幅增长。根据益诺思财报，2026年第一季度公司新签合同总额7.29亿元，同比增长198.79%，环比增长106.99%；2026年3月末公司在手订单金额17.52亿元，较2025年末增长40.38%。上游重组蛋白试剂和抗体发现需求增加，相关订单增长已转换为业绩增长。根据百普赛斯和药康生物2026年Q1季报，其扣非归母净利润增长分别为21.37%和54.58%。

5.关注HIV新药的研发趋势

HIV新药研发主要聚焦于少数企业，2015年-2025年美国FDA批准的部分抗HIV/AIDS上市新药主要有12款，其中大部分都由吉利德和GSK（ViiV Healthcare）研发。而国内抗HIV新药也是类似的情况，艾迪药业和前沿生物两家公司成为研发的主力，抗HIV新药属于创新药中的蓝海市场。2025财年Biktarvy（比克恩内诺片）销售额为143.34 亿美元，同比增长7%，是吉利德的最大单品，也是进入全球销售额TOP10的品种。目前抗HIV新药研发仍在持续迭代，双药组合方案不断延迟患者的生存期。2026年4月21日，默沙东宣布，美国FDA已批准其每日一次口服双药疗法 Doravirine/Islatravir（DOR/ISL）上市，适用于已实现病毒学抑制、抗逆转录病毒治疗方案稳定且无相关耐药史的HIV-1感染者。该方案是首个获批的非整合酶抑制剂（INSTI）双药方案，为长期治疗患者提供了一种全新的非INSTI选择。

6. 中国核药引来收获期，新产品陆续获批上市

2026年4月2日，百洋医药集团投资孵化的核医学创新企业——佛山瑞迪奥医药有限公司申报的1类创新核药 ^{99m}Tc 佩昔瑞特加肽注射液（ ^{99m}Tc -3PRGD2，商品名：吉伦泰）及制备该药品的注射用 ^{99m}Tc 佩昔瑞特加肽药盒正式获得国家药品监督管理局（NMPA）批准上市。 ^{99m}Tc -3PRGD2是全球首个用于SPECT显像诊断的广谱肿瘤显像药物，更是全球首个以整合素 $\alpha\text{v}\beta 3$ 为靶点的“First-in-Class”药物，主要用于可疑肺癌患者区域淋巴结转移的辅助检查。2026年1月，远大医药向国家药监局递交了研放射性核素偶联药物(RDC) TLX591-CDx (Illuccix®, gallium Ga 68 PSMA-11)的新药上市申请，2026年开始，国产RDC将陆续获批上市，中国核药市场进入加速阶段。据弗若斯特沙利文，全球放射性药物2024年的市场估值为80亿美元，预期到2030年将达到293亿美元，而中国放射性药物市场2024年的估值为44亿元人民币，预计到2030年将增长至202亿元。核药市场的快速增长也吸引更多的研发布局，产业生态逐步完善。根据医药魔方统计，2018-2025年，放射性药物新进临床数量大幅增长，2024年新进临床数量达到77个。

2026年中国创新出海趋势持续强化，同时市场对创新药配置有望回升，维持医药行业“推荐”的评级，具体的推选方向和选股思路如下：

- 1) 关注医疗器械行业中，拓展新领域的公司，关注【海泰新光】。
- 2) 药用包材中RTU的发展，推荐【力诺药包】。
- 3) 关注药品消费中刚性部分，整体需求有望回升，推荐【益丰药房】、【老百姓】，关注【爱尔眼科】。
- 4) CXO景气周期，安评订单盈利大幅提升，推荐【益诺思】，CDMO大订单推动推荐【凯莱英】和【维亚生物】。
- 5) 下一代抗 HIV新药授权出海，推荐【艾迪药业】。
- 6) ADC领域不断技术创新，新技术融合有望带来新的突破，推荐引入小分子偶联的【昂利康】，关注【科伦博泰-B】。
- 7) 关注核药市场的发展机遇，推荐【百洋医药】、【东诚药业】，关注【中国同辐】、【远大医药】。
- 8) 小核酸持续突破，关注中国企业对外授权持续进展，推荐【悦康医药】、【阳光诺和】，关注【瑞博生物】、【前沿生物】、【迈威生物】，推荐小核酸上游配套产业链公司，关注【奥锐特】、【东富龙】、【凯莱英】、【蓝晓科技】。
- 9) 自免领域，关注口服方向以及UC/IBD等难治领域的突破，推荐【亚虹医药】，【益方生物】，关注【荃信生物】、【诺诚健华】。
- 10) 丁腈和PVC手套提价仍在继续，海外竞争优势扩大，关注【英科医疗】、【蓝帆医疗】、【中红医疗】。

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2026-05-05 股价	EPS			PE			投资评级
			2025	2026E	2027E	2025	2026E	2027E	
688658.SH	悦康药业	19.60	0.12	0.32	0.44	163.33	61.25	44.55	买入
688621.SH	阳光诺和	57.68	2.06	2.41	2.96	28.00	23.93	19.49	买入
1873.HK	维亚生物	1.69	0.11	0.14	0.17	15.36	12.07	9.94	买入
301015.SZ	百洋医药	24.65	1.21	0.90	1.39	18.40	26.13	17.67	
688176.SH	亚虹医药-U	12.86	-0.73	-0.55	-0.26	-17.62	-23.38	-49.46	买入
603939.SH	益丰药房	23.20	1.26	1.38	1.62	19.14	15.69	14.36	买入
603883.SH	老百姓	14.00	0.68	0.50	0.77	23.98	29.41	18.15	
688710.SH	益诺思	67.00	-0.23	0.90	1.63	-291.30	74.44	41.10	买入
688488.SH	艾迪药业	17.26	-0.05	0.13	0.24	-345.20	132.77	71.92	买入

资料来源：Wind，华鑫证券研究所（未评级公司盈利预测来自WIND一致预测）

1.研发失败或无法产业化的风险

医药生物技术壁垒高，研发失败可能导致不能按计划开发出新产品，无法产业化。

2.销售不及预期风险

因营销策略不能适应市场、学术推广不充分等因素影响，导致销售不及预期。

3.竞争加剧风险

如有多个同种产品已上市，或即将有多个产品陆续上市，市场竞争激烈。

4.政策性风险

医药生物是受高监管的行业，任何行业政策调整都可能对公司产生影响。

5.推荐公司业绩不及预期风险

目录

CONTENTS

1. 医药行情跟踪
2. 医药板块走势与估值
3. 团队近期研究成果
4. 行业重要政策和要闻

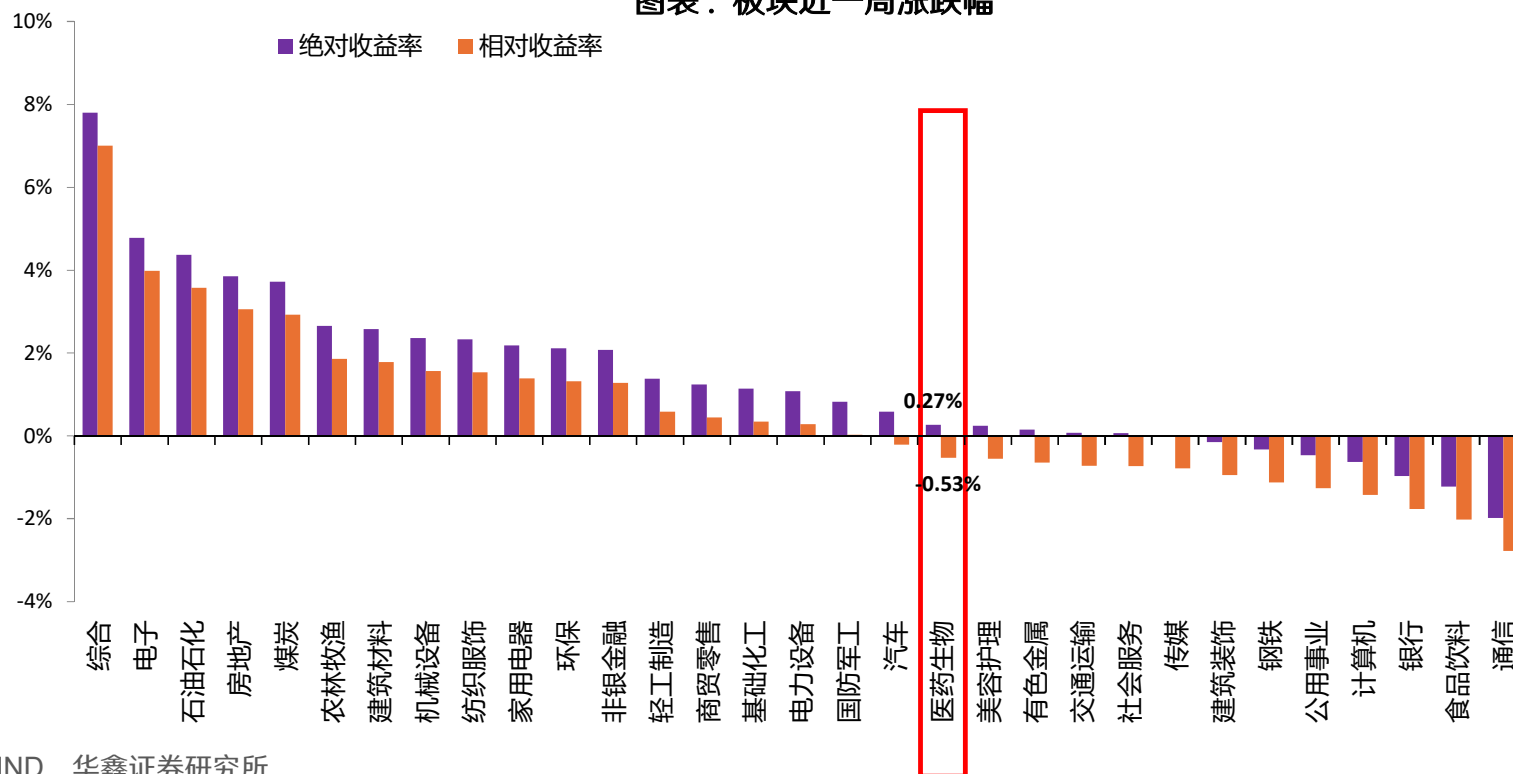
01 医药行情跟踪

研究创造研究价值

1. 行情跟踪-行业一周涨跌幅

- 医药行业最近一周跑输沪深300指数0.53个百分点，涨幅排名第19位
- 医药生物行业指数最近一周（2026/04/25-2026/04/30）涨幅为0.27%，跑输沪深300指数0.53个百分点；在申万31个一级行业指数中，医药生物行业指数最近一周涨幅排名第19位。

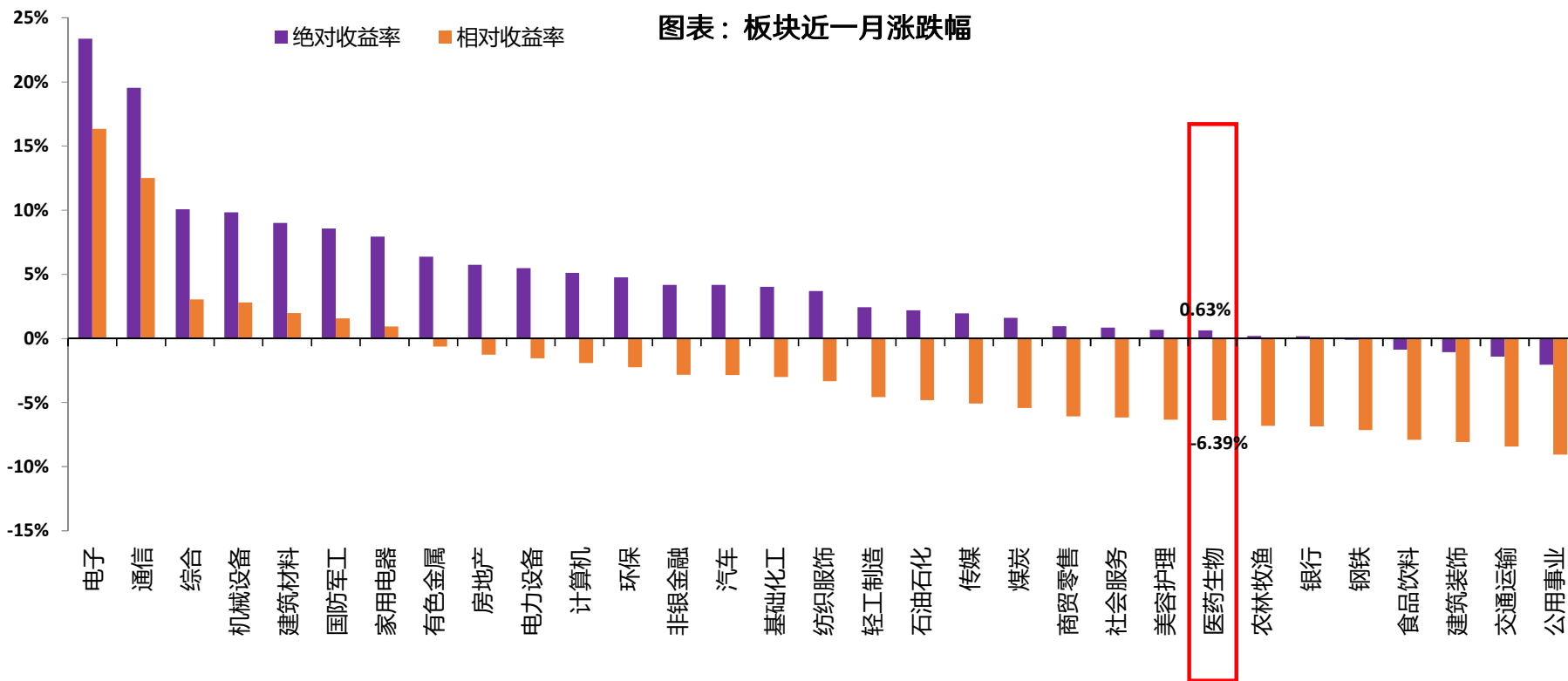
图表：板块近一周涨跌幅



资料来源：WIND，华鑫证券研究所

1. 行情跟踪-行业月度涨跌幅

- 医药行业最近一个月跑输沪深300指数6.39个百分点，涨幅排名第24位
- 医药生物行业指数最近一月（2026/03/30-2026/04/30）涨幅为0.63%，跑输沪深300指数6.39个百分点；
- 在申万31个一级行业指数医药生物指数最近一月超额收益排名第 24位。

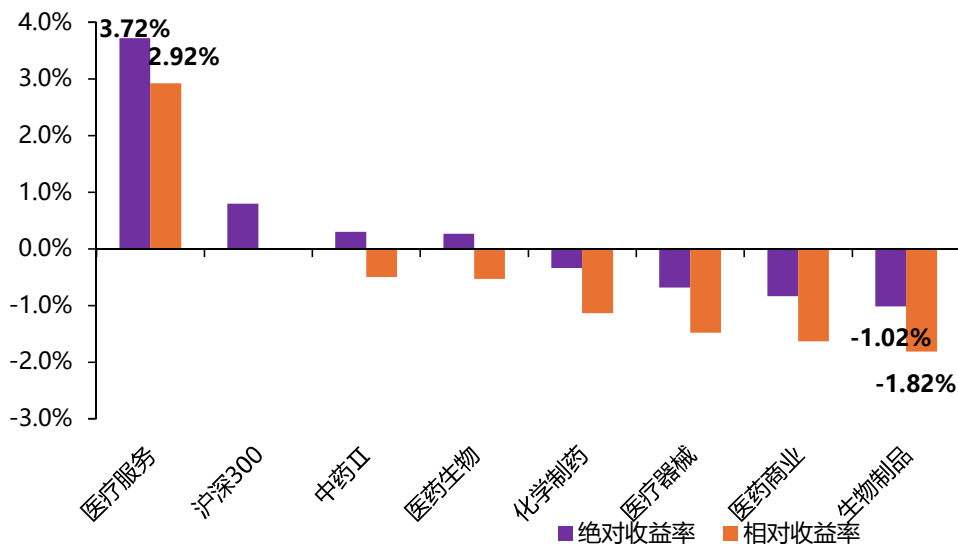


资料来源：WIND，华鑫证券研究所

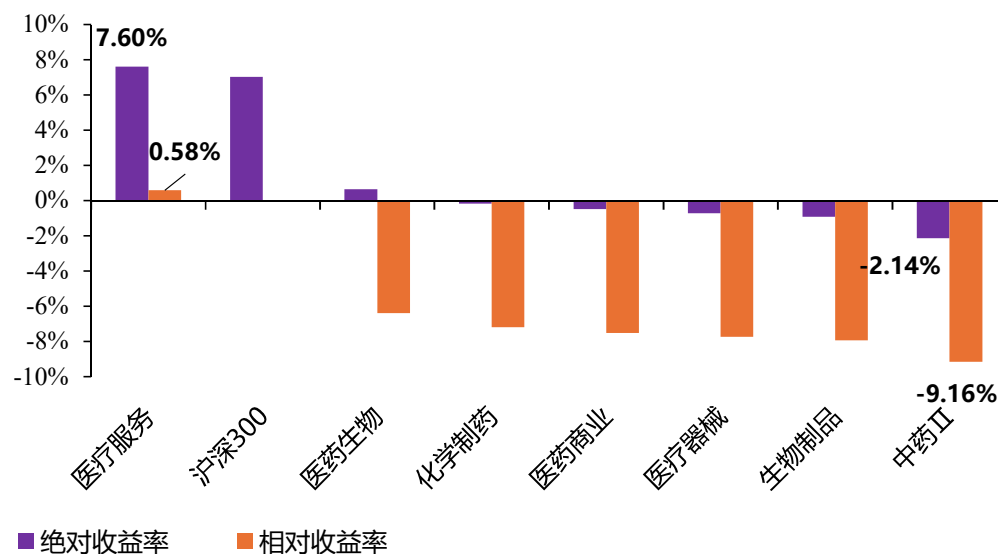
1. 行情跟踪 - 子行业涨跌幅

- 子行业医疗服务周涨幅最大，医疗服务月涨幅最大
- 最近一周涨幅最大的子板块为医疗服务，涨幅3.72%（相对沪深300：2.92%）；跌幅最大的为生物制品，跌幅1.02%（相对沪深300：-1.82%）。
- 最近一月涨幅最大的子板块为医疗服务，涨幅7.60%（相对沪深300：0.58%）；跌幅最大的为中药II，跌幅2.14%（相对沪深300：-9.16%）。

图表：子行业周涨跌幅



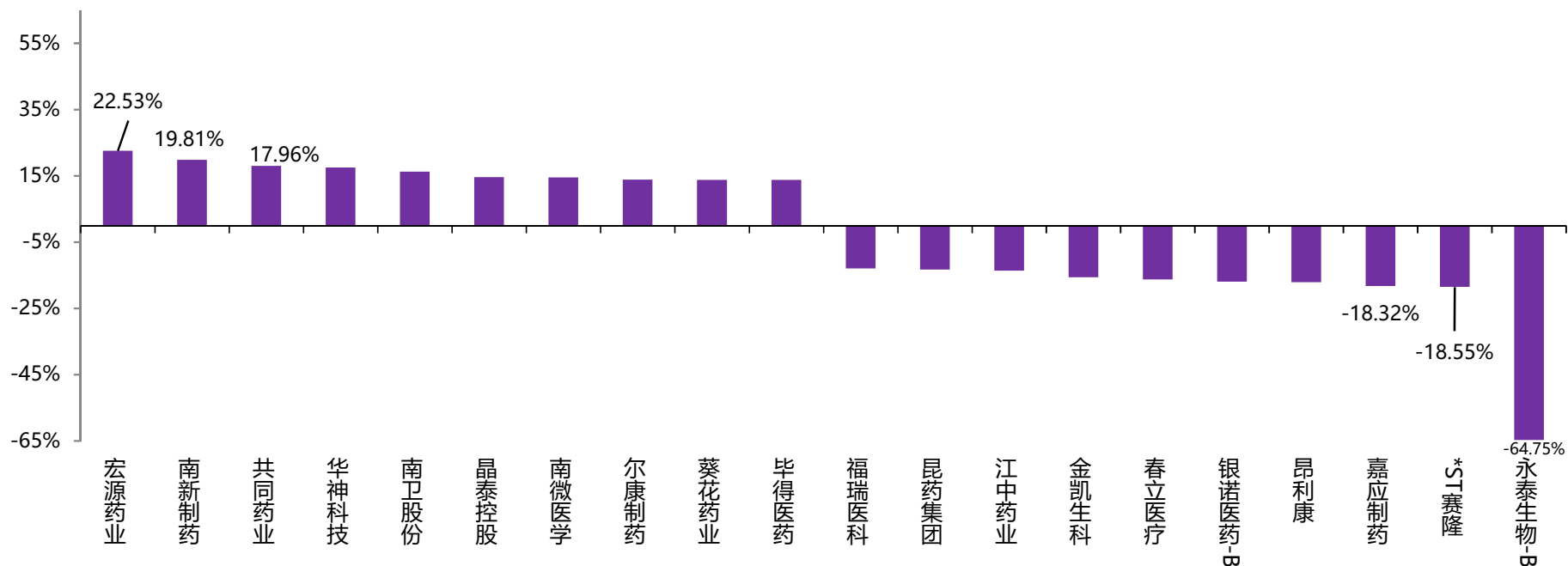
图表：子行业月涨跌幅



资料来源：WIND，华鑫证券研究所

1. 行情跟踪-医药板块个股周涨跌幅

近一周（2026/04/25-2026/04/30），涨幅最大的是宏源药业、南新制药、共同药业；跌幅最大的永泰生物-B、*ST赛隆、嘉应制药。

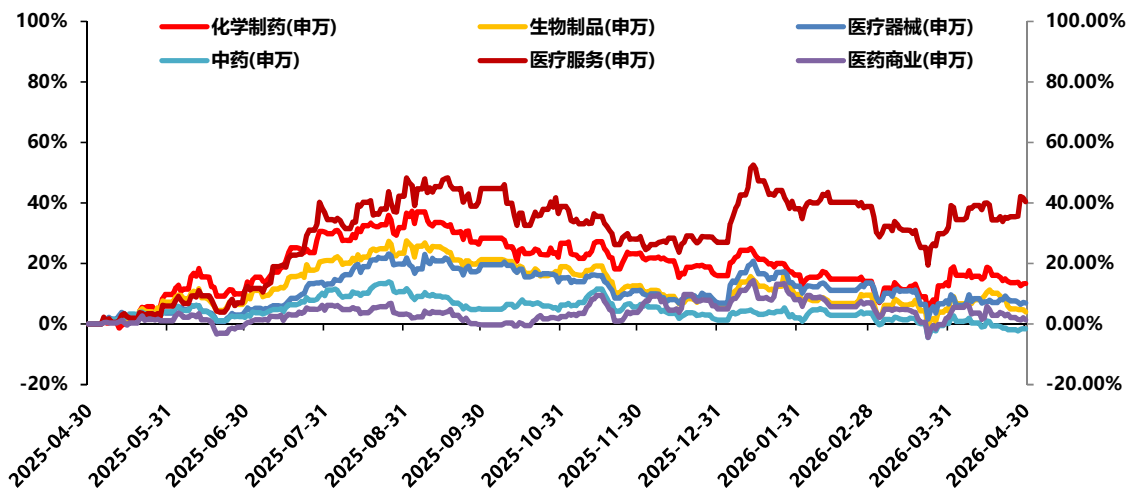


资料来源：WIND，华鑫证券研究所

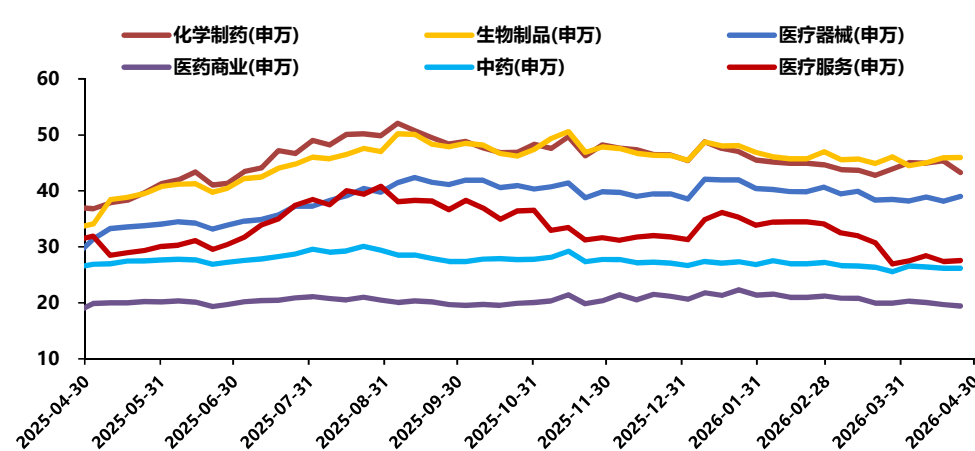
1.行情跟踪-子行业相对估值

- 分细分子行业来看，最近一年(2025/4/30-2026/4/30)，医疗服务涨幅最大
- 医疗服务涨幅最大，1年期涨幅40.48%；PE (TTM) 目前为28.64倍。
- 中药涨幅最小，1年期涨幅-1.52%；PE (TTM) 目前为25.20倍。
- 化学制药，生物制品，医疗器械，医药商业 1年期变动分别为13.33%，3.95%，6.93%，1.32%。

图表：细分子行业一年涨跌幅



图表：细分子行业PE (TTM)



资料来源：WIND，华鑫证券研究所

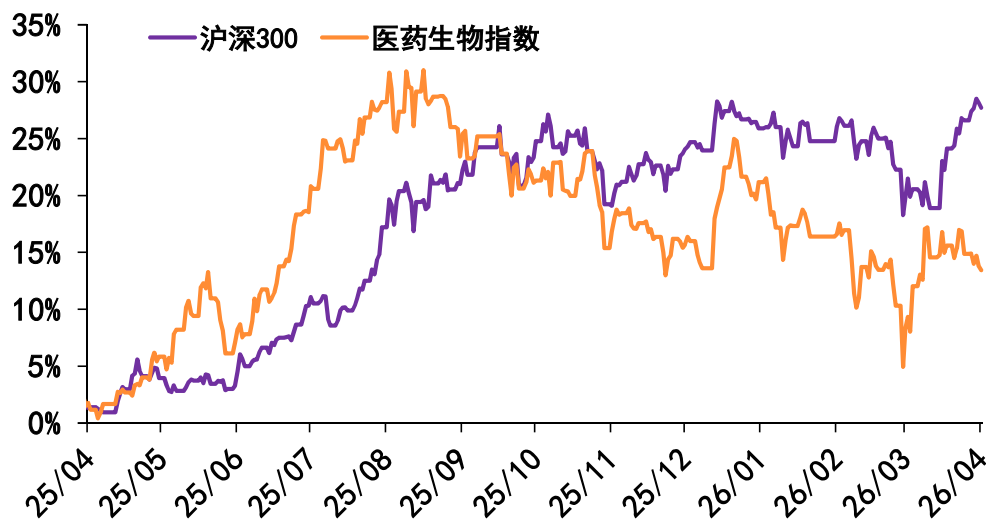
02 医药板块走势与估值

研究创造价值

2. 医药板块走势与估值

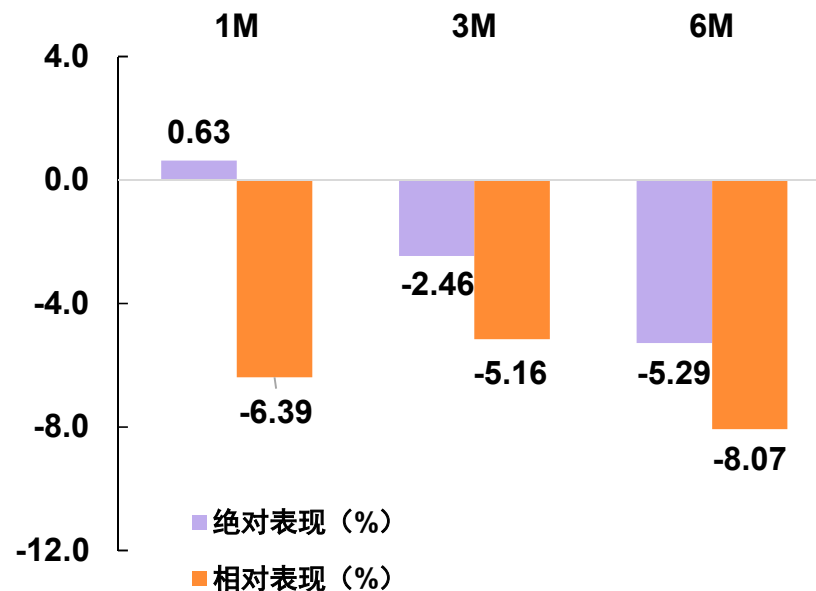
- 医药生物行业最近1月涨幅为0.63%，跑输沪深300指数6.39个百分点
- 医药生物行业指数最近一月（2026/3/30-2026/4/30）涨幅为0.63%，跑输沪深300指数6.39个百分点；
- 最近3个月（2026/1/30-2026/4/30）跌幅为2.46%，跑输沪深300指数5.16个百分点；
- 最近6个月（2025/10/30-2026/4/30）跌幅为5.29%，跑输沪深300指数8.07个百分点。

图表：医药生物指数走势



资料来源：WIND，华鑫证券研究所

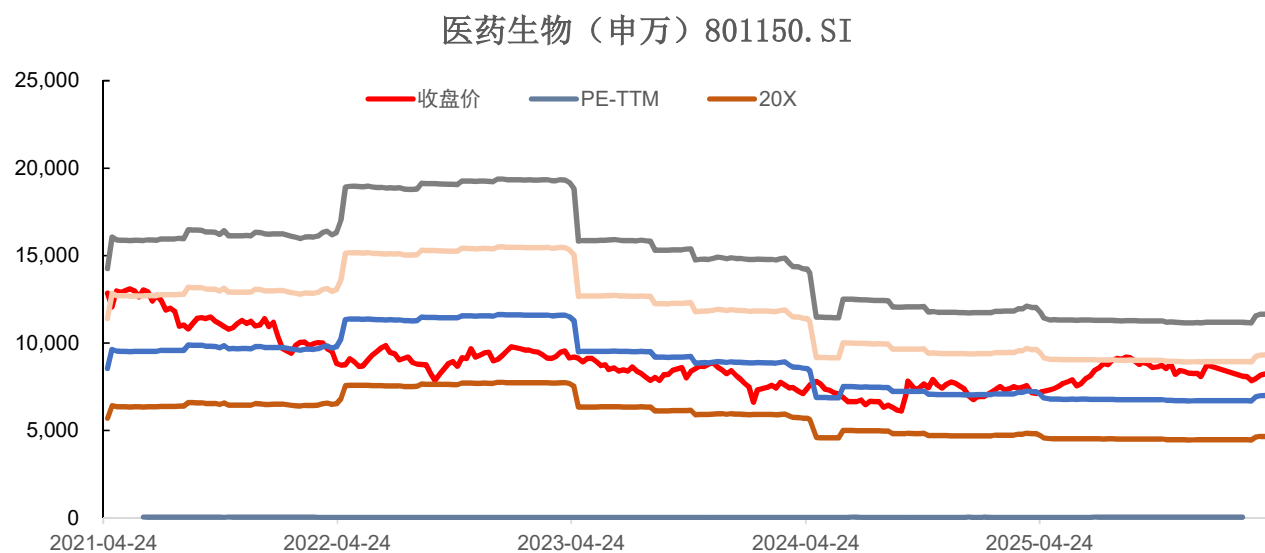
图表：指数涨跌幅



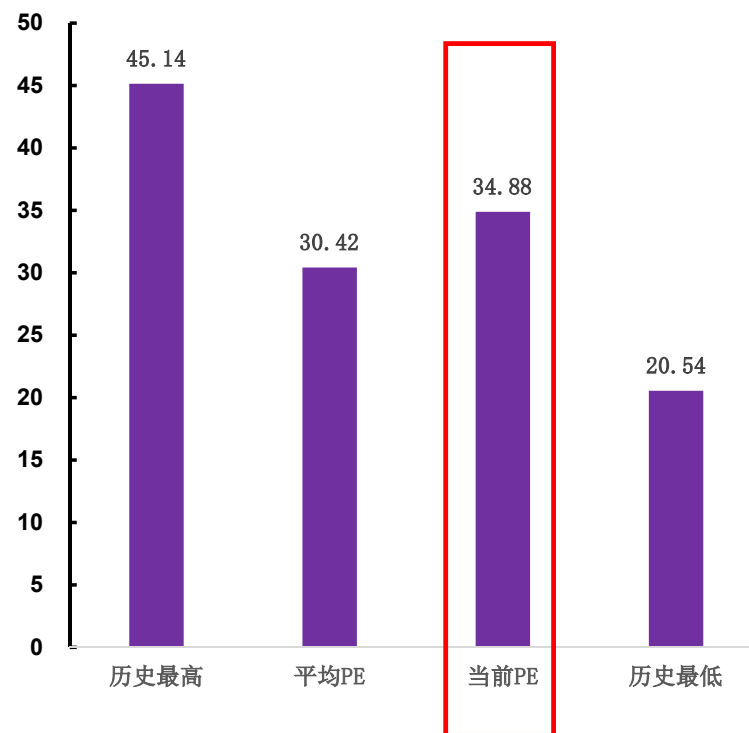
2. 医药板块走势与估值

- 医药生物行业估值高于历史五年平均
- 医药生物行业指数当期PE（TTM）34.88倍；高于5年历史平均估值30.42倍。

图表：医药生物指数Band估值走势



图表：医药生物指数动态市盈率



资料来源：WIND，华鑫证券研究所

诚信、专业、稳健、高效

请阅读最后一页重要免责声明

20

03 团队近期研究成果

研究创造价值

3. 华鑫医药团队近期研究成果

项目	内容	发表时间
深度报告	专题报告：生物制剂和口服药物百花齐放，银屑病治疗未来可期	2025-09-09
	医药行业深度报告:供给端和需求端持续向好，血制品行业稳健增长趋势突显	2024-06-07
	医药行业深度报告:政策扶持吸入制剂行业，替代进口进程加速	2024-01-18
	英诺特(688253):独家多联检测优势、深耕呼吸道检测市场	2024-01-14
	医药行业深度报告:呼吸道疾病检测市场:呼吸道疾病高发，快检应用拓宽	2023-12-12
	医药行业深度报告:GLP-1药物供不应求，带动原料药CDMO及上游需求增长	2023-11-18
	医药行业深度报告:划时代大品种GLP-1RA，在慢性疾病领域不断拓展，市场前景广阔	2023-11-15
点评报告	艾迪药业（688488.SH）:抗HIV药物高速增长，创新药研发和国际化布局加快	2026-05-01
	东诚药业（002675.SZ）:核药业务快速增长，创新药管线进展顺利	2026-04-13
	西藏药业（600211.SH）:存量业务稳健增长，布局创新药打造第二增长曲线	2026-04-13
	川宁生物（301301.SZ）：青霉素价格波动，合成生物学稳步推进	2026-04-06
	富祥药业（300497.SZ）：新业务迎来收获阶段，业绩大幅扭亏	2026-04-06
	亚虹医药-U（688176.SH）：核心品种APL-1702获批上市，公司发展迈入新阶段	2026-03-11
	爱迪特（301580.SZ）：投资央山医疗，加速产业协同	2026-03-02
	亿帆医药（002019.SZ）：F-652新增适应症临床获批，国内国外快速推进	2026-03-02
	益诺思（688710.SH）：新签订单大幅增长，整合临床研究服务	2026-03-02
	亚虹医药-U（688176.SH）：仿制药收入持续增长，创新品种APL-1702获批在即	2025-11-07

资料来源：华鑫证券研究所

04 行业重要政策和要闻

研究创造价值

4. 近期行业重要政策

发布日期	文件	发文机构	主要内容
2026. 05. 01	第四批全国中成药联盟采购开标 覆盖89种临床常用药品	国家医保局	第四批全国中成药联盟采购（以下简称“全国联采”）在武汉开标产生拟中选结果。本次集采纳入28个采购组89种药品，全国4万余家医药机构参与报量。本次全国联采主要有以下4方面特点。一是进一步扩大覆盖范围，品种数量居历次集采之首。纳入西黄丸、银丹心脑血管通软胶囊、穿心莲片等临床常用药，也包括感冒清热颗粒、小儿肺热咳喘颗粒、健胃消食片等家庭常备非处方药，涵盖口服、外用等多种剂型，涉及用药人群广泛。二是严格药品申报要求，进一步强调中选产品质量可靠性。对申报企业落实药品生产质量管理规范（GMP），接受省级及以上药监部门质量检验的情况提出申报要求，考察企业质量把控能力。
2026. 04. 14	《国务院办公厅关于健全药品价格形成机制的若干意见》	国家医保局	该意见提出以下举措：优化创新药等新上市药品首发价格机制，实行新上市药品企业自评制度；完善独家药品医保准入谈判政策，通过谈判形成与临床价值匹配的医保支付标准；健全药品集中带量采购价格形成机制；完善药品挂网价格管理；引导药店合理制定药品零售价格；促进创新药多元支付与价格合理形成；强化短缺药保供稳价；加强麻醉药品和精神药品价格管理；规范药品原辅料价格行为。

资料来源：国家医保局，华鑫证券研究所

4. 近期行业要闻梳理

时间	新闻
04.30	GSK公布2026年第一季度业绩，营收76.29亿英镑（约102.99亿美元），同比增长5%；研发投入为14.93亿英镑（约20.14亿美元），同比增长12%。
04.29	阿斯利康公布2026Q1财报，总营收152.88亿美元（+8%），其中产品收入152.11亿美元（+8%）。
04.29	艾伯维公布了2026年一季度业绩，前三个月总营收150.02亿美元，同比增长10.3%（按固定汇率计）。
04.29	艾伯维宣布已向FDA递交乌帕替尼（Upadacitinib）的新适应症上市申请，用于治疗成人和12岁及以上青少年重度斑秃（AA）。
04.29	复宏汉霖与Organon联合宣布，欧盟委员会（European Commission, EC）已批准POHERDY®（帕妥珠单抗）420 mg/14 mL静脉注射液的上市许可。该产品是欧洲首个且目前唯一获批的PERJETA（帕妥珠单抗）生物类似药，获批适用于参比制剂的全部适应症。

资料来源：医药魔方info，华鑫证券研究所

4. 近期行业要闻梳理

时间	新闻
04.29	阿斯利康宣布布地格福吸入气雾剂（320/36/9.6 μ g，商品名：Breztri Aerosphere®）获得FDA批准用于维持治疗12岁及以上哮喘患者。
04.28	Intellia Therapeutics宣布Lonvo-z（NTLA-2002）治疗遗传性血管性水肿（HAE）的全球III期HAELO研究取得了积极结果。该公司计划向FDA提交滚动BLA申请，预计在2026年下半年完成申请工作，期待在2027年上半年在美国商业化Lonvo-z。
04.27	百济神州宣布与华辉安健签订了一份《独家选择权、许可与合作协议》。根据《合作协议》，华辉安健同意向百济神州广州授予一项独家选择权，以使百济神州广州可以通过行使该选择权获得在全球范围内、就所有用途而言对华辉安健在研的靶向PD-1、CTLA-4及VEGF-A的三特异性化合物（包括HH160）及包含该等化合物的任何产品进行开发、生产和商业化的独家许可。
04.27	安斯泰来发布2025财年（2025年4月1日-2026年3月31日）业绩报告，总营收21392亿日元（约136.10亿美元，按2026年平均汇率100日元=0.6362美元换算），同比增长11.9%（按固定汇率计算）。
04.27	阿斯利康宣布，中国国家药品监督管理局已正式批准英飞凡®（英文商品名：Imfinzi®，中文通用名：度伐利尤单抗，PD-L1单抗）联合英卓凡®（英文商品名：Imjudo®，中文通用名：曲麦利尤单抗，CTLA-4单抗）用于晚期或不可切除的肝细胞癌（HCC）成人患者的一线治疗。此外，度伐利尤单抗亦获批单药治疗作为晚期或不可切除的肝细胞癌成人患者的一线治疗。

资料来源：医药魔方info，华鑫证券研究所

4. 周重要上市公司公告一览

时间	代码	公司名称	公告主题	主要内容
04. 28	688050	爱博医疗	股东减持	本次减持计划实施前， 股东毛立平先生持有爱博诺德（北京） 医疗科技股份有限公司股份 5,604,413 股， 占减持计划公告时公司总股本的 2.90%， 与其一致行动人白莹女士合计持有公司股份11,304,459 股， 占减持计划公告时公司总股本的 5.85%。
04. 28	301234	五洲医疗	股东减持	持有安徽宏宇五洲医疗器械股份有限公司 4,080,000股股份（占公司股份总数的 6.00%）的大股东邹爱英女士计划在本减持计划公告之日起 15 个交易日之后三个月内以集中竞价方式和/或大宗交易方式减持公司股份 1,224,000 股（占公司股份总数的 1.8%）。
04. 29	000989	九芝堂	股东减持	九芝堂股份有限公司于 2026 年 1 月 16 日披露了《关于持股 5%以上股东减持股份预披露公告》（公告编号：2026-001）， 公司持股 5%以上股东、副董事长、总经理李振国（持有本公司股份 161,898,371股， 占公司总股本的 18.91%， 占公司剔除回购专用账户股份后的总股本的19.13%） 计划自该公告披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份不超过 16,925,600 股， 即不超过公司剔除回购专用账户股份后的总股本的 2%。
04. 29	000661	长春高新	临床获批	长春高新技术产业（集团）股份有限公司子公司——长春金赛药业有限责任公司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》， 金赛药业 GenSci161 注射液境内生产药品注册临床试验申请获得批准。GenSci161 注射液是金赛药业自主研发的一款新型全人源 IgG1 双特异性抗体， 注册类别为治疗用生物制品 1 类药物， 拟用于治疗非感染性葡萄膜炎。
04. 29	002603	以岭药业	药品注册	石家庄以岭药业股份有限公司的全资子公司以岭万洲国际制药有限公司向国家药品监督管理局药品审评中心申报的盐酸溴己新注射液的上市许可申请， 获得国家药品监督管理局的批准， 取得药品注册证书。盐酸溴己新注射液适应症为：用于在口服给药困难的情况下， 慢性支气管炎及其他呼吸道疾病如哮喘、 支气管扩张、 矽肺等有粘痰不易咳出的患者。

资料来源：巨潮资讯网， 华鑫证券研究所

4. 周重要上市公司公告一览

时间	代码	公司名称	公告主题	主要内容
04. 30	603639	海利尔	股东减持	青岛合意拟于减持计划披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内拟通过集中竞价及大宗交易方式合计减持不超过 6,000,000 股，减持比例不超过公司总股本的1.7160%；徐洪涛先生拟以集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过 42,500 股，减持比例不超过公司总股本的 0.2470%；刘玉龙先生拟以集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过 57,000 股，减持比例不超过公司总股本的 0.0919%；迟明明女士拟以集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过 14,200 股，减持比例不超过公司总股本的 0.0112%。
04. 30	688073	信立泰	临床受理	深圳信立泰药业股份有限公司收到国家药品监督管理局核准签发的受理通知书，公司自主研发的创新药 SAL0167 片（项目代码：SAL0167）临床试验申请获得受理。SAL0167 是公司具有自主知识产权的环肽药物。环肽具有对靶点的高亲和力和特异性，使 SAL0167 具备成为需要强效降脂的高胆固醇血症患者的优选方案的潜力。
04. 30	000788	北大医药	股东减持	持有北大医药股份有限公司股份132,455,475股（占公司总股本比例22.22%）的股东西南合成医药集团有限公司因与中泰证券股份有限公司融资融券纠纷一案，将被山东省济南市中级人民法院强制执行所持公司部分股份。拟被执行股份数量为5,959,800股。
05. 01	600479	千金药业	药品注册	株洲千金药业股份有限公司及其全资子公司湖南千金协力药业有限公司（分别收到国家药品监督管理局核准签发的黄体酮软胶囊（0.1g、0.2g）和利格列汀片的《药品注册证书》。黄体酮软胶囊的适应症为用于黄体缺乏引起的机能障碍：排卵机能障碍引起的月经失调；痛经及经前期综合征；出血（由纤维瘤等所致）；绝经前紊乱；绝经（用于补充雌激素治疗）。
05. 01	600196	复星医药	药品获批	上海复星医药（集团）股份有限公司控股子公司重庆药友制药有限责任公司就硝普钠注射液的药品注册申请获国家药品监督管理局批准。本次获批适应症为（1）高血压急症，如高血压危象、高血压脑病、恶性高血压、嗜铬细胞瘤手术前后阵发性高血压等的紧急降压，也可用于外科麻醉期间进行控制性降压；（2）急性心力衰竭，包括急性肺水肿，亦用于急性心肌梗死或瓣膜（二尖瓣或主动脉瓣）关闭不全时的急性心力衰竭。

资料来源：巨潮资讯网，华鑫证券研究所

1.研发失败或无法产业化的风险

医药生物技术壁垒高，研发失败可能导致不能按计划开发出新产品，无法产业化。

2.销售不及预期风险

因营销策略不能适应市场、学术推广不充分等因素影响，导致销售不及预期。

3.竞争加剧风险

如有多个同种产品已上市，或即将有多个产品陆续上市，市场竞争激烈。

4.政策性风险

医药生物是受高监管的行业，任何行业政策调整都可能对公司产生影响。

5.推荐公司业绩不及预期风险

胡博新：药学专业硕士，10年证券行业医药研究经验，曾在医药新财富团队担任核心成员。对原料药、医疗器械、血液制品行业有长期跟踪经验。

吴景欢：中国疾病预防控制中心博士、副研究员，研究方向为疫苗、血制品、创新药，7年的生物类科研实体经验，3年医药行业研究经验。

证券分析师承诺

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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，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收到任何形式的补偿。

免责条款

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。华鑫证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。

证券投资评级说明

股票投资评级说明：

	投资建议	预测个股相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	买入	>20%
2	增持	10%—20%
3	中性	-10%—10%
4	卖出	<-10%

行业投资评级说明：

	投资建议	行业指数相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	推荐	>10%
2	中性	-10%—10%
3	回避	<-10%

以报告日后的12个月内，预测个股或行业指数相对于相关证券市场主要指数的涨跌幅为标准。

相关证券市场代表性指数说明：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；美国市场以道琼斯指数为基准。



华鑫证券
CHINA FORTUNE SECURITIES

研 究 创 造 价 值