

注重干湿闭环，AIDD为新药研发持续赋能

医药行业周报

投资评级：推荐 （维持）

报告日期：2026年10月11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. MNC持续加码AIDD,干湿闭环催生验证需求

在全球新药研发的竞争中，MNC纷纷加码AIDD，而且并不满足于AI研发管线的引入或者依靠外部AI新药平台。9月28日，罗氏研发日，罗氏提出Lab-in-the-Loop闭环战略，除了英伟达、Anthropic等外部帮助，罗氏更注重自主实验数据验证和模型迭代，提高AI应用的自主性，把学习成果转化为竞争优势。AIDD从小分子拓展到抗体和蛋白领域，应用场景不断拓宽。药物发现模型迭代发展需要干湿实验的交叉验证，并带动相关湿实验需求的发展，目前验证需求主要以外包服务的方式满足。9月16日，Twist Bioscience和金斯瑞生物科技均宣布，与全球领先制药企业礼来公司的AI/机器学习药物发现协作平台Lilly TuneLab™达成合作，向参与企业提供湿实验服务，助力其快速生成实验数据。Anthropic也通过并购合作等方式快速推进平台的湿实验验证。9月11日，金斯瑞科技配售募集23.523亿港元，募集资金主要用于AIDD 平台的产能和基础设施，包括自动化高通量湿实验室设施、相关设备及实验室升级。此前金斯瑞科技中报收入中相关蛋白业务已逐步提升，公司预计，AI驱动蛋白订单在2026年下半年及之后保持三位数百分比增长。2026年9月10日，百普赛斯发布三大创新——CHO-Direct快速高通量亲和力验证服务、ACROAIx以及ACRO出海平台，三项发布分别对应当前AI药物研发中的湿实验验证服务及解决方案、AI4S 生物医药基础设施建设的全景战略，ACROBiosystems百普赛斯出海平台赋能产业链伙伴方案。目前布局AI4S，AIDD以大模型厂家海外居多，但是验证服务产业链中具备Gene-to-Protein完整能力的企业则主要集中在中国，而且头部企业积极响应扩建配套产能，承接更多海外订单。

2. 中国创新药出海机遇和挑战并存

2026 年 上 半 年， 中国创新药出海势头保持强劲， 其中百济神州核心品种百悦泽2026年H1全球销售额161.27亿元， 同比增长28.7%， 其中美国销售额113.90亿元， 同比增长27.2%。 授权出海方面， 根据医药魔方， 2026H1 中国 License-out 出海总金额997亿美元， 约为 2024 年全年（522 亿） 的2倍， 接近 2025 年全年（1357 亿） 的73%， 预计2026全年出海总金额有望再创新高。 2026年9月3日， 和黄医药和GSK就HMPL-A830达成授权协议， HMPL-A830是一全球首创 (first-in-class) 的抗体靶向偶联药物 (“ATTC”) 候选药物， 由高选择性活性的KRAS (Kirsten大鼠肉瘤) 小分子抑制剂作为有效载荷， 与抗表皮生长因子受体 (“EGFR”) 抗体偶联而成。 中国出海新药品类持续丰富。 2026年9月29日， 恒瑞医药与诺和诺德 (Novo Nordisk A/S) 就HRS-1596达成最高潜在交易额26亿美元的许可协议。 在中国创新药授权出海进行的如火如荼的同时， 挑战依然存在， 尤其是海外临床的不确定性。 海外临床依然是中国创新药出海必须迈过的一道坎。

3. 国内RNA疫苗获得授权，mRNA癌症疫苗仍为全球新药焦点

2026年10月2日，艾博生物与诺华达成授权及许可选择权协议，授予诺华对艾博生物ABO2203管线（mRNA编码CD19xCD3 T细胞衔接器）的全球许可权，协议授予诺华使用艾博生物RNA平台的权限，并享有其他潜在项目的独家许可选择权。mRNA癌症疫苗的价值提升来自Moderna和默沙东联合研究的成功，2026年8月19日，Moderna和默沙东共同宣布mRNA癌症疫苗Intismeran Autogene 联用KEYTRUDA在完全切除的IIB-IV期黑色素瘤患者辅助治疗中取得阳性结果。受此信息催化，Moderna 8月19日涨幅达到170.52%，截至10月9日，Moderna市值已接近900亿美元。国内布局mRNA技术的企业大部分起源于新冠疫苗的开发，而对于肿瘤疫苗开发大部分处于观望状态，Moderna的积极结果进一步提升了企业布局的信心。产业资本也有望增加对mRNA方向的投入。2026年8月25日，康希诺生物与德普世生物签署合作《mRNA个性化治疗型肿瘤疫苗共同开发战略合作框架协议》。此前在mRNA领域，康希诺生物已布局mRNA疫苗用于胶质母细胞瘤、横纹肌肉瘤及宫颈癌等适应症的研发。云顶新耀计划在2026年第四季度开展对mRNA疫苗EVM16的IIT Ib研究。

4. GLP-1国内企业陆续读出数据，中国企业后发优势

2026 上半年替尔泊肽销售276.93 亿美元，司美格鲁肽销售 175.25 亿美元，分别为全球销售的TOP1和TOP2，两品种合计销售452.18亿美元。2026年7月9日，欧洲肥胖研究学会联合发布全球首部《GLP-1减重专家共识》，进一步提升GLP-1类药物在减重的产业地位。国内市场方面，根据礼来2026年中报，中国区域实现收入16.35亿美元，同比增长48%，主要增长来自替尔泊肽纳入医保之后以价换量，销量同比大幅增长。国内企业仍在持续的追赶，而且展现更强的后发潜力。联邦制药的三靶点UBT251注射液II期研究结果亮相 2026 ADA，在安全性和耐受性方面，UBT251展现更好的优势，同时减重效果和 Retatrutide 二期 24周结果相近。6月15日，联邦制药登记了一项 UBT251 注射液 III 期（超重/肥胖）临床试验。10月9日，众生药业的RAY1225（双靶点GLP-1）减重 III 期临床试验获得顶线分析数据结果，RAY1225注射液 9mg 组体重较基线降低22.24%，经安慰剂校正后降低20.46%（ $P<0.0001$ ），在减重达标率方面，RAY1225 注射液 9mg 组 Q2W 连续治疗52 周，体重相对基线降低 $\geq 5\%$ 和 $\geq 15\%$ 的参与者比例分别为 99.3%和82.1%，体重较基线降低 $\geq 20\%$ 参与者比例达 53.8%，各组减重达标率均优于安慰剂组。同靶点药物替尔泊肽在中国超重或肥胖人群的 III 期临床试验（SURMOUNT-CN）中，高剂量15mg 组每周给药一次，连续治疗 52 周，体重较基线变化百分比 $\geq 5\%$ 和 $\geq 15\%$ 的参与者比例分别为 85.8%和 61.4%。从减重效率和安全性来看，RAY1225具备BIC的潜力。

5. CDMO景气度订单增长持续兑现，新品种商业化有望持续贡献订单弹性

国内CDMO企业已陆续公布2026年H1业绩，行业龙头药明康德不仅实现了业绩的大幅增长，对全年业绩指引也进行上调。凯莱英和康龙化成也更新订单情况，新签订单同比增长54.6%和50%+（康龙化成CDMO板块）。订单增长与全球市场大单品放量密切相关，2026年H1替尔泊肽以276.93亿美元的销售额位居全球市场TOP1，以88%的增幅和129.59亿美元的增量贡献了全球创新药品的主要增量，其增长拉动了多肽CDMO的需求快速增长。2026年4月，礼来的口服小分子GLP-1 Orforglipron（商品名：Foundayo）获得美国FDA批准，截止9月18日，Foundayo在美国口服肥胖症治疗药物市场上占据了超过30%的新患者份额，其销量增长也为中国CDMO企业带来持续订单。分子胶和环肽类小分子结构复杂，合成工艺路线长，收率低，其商业化落地更依赖于中国CDMO供应链。8月26日，FDA批准Revolution Medicines的Daraxonrasib上市，其定价预计为每月3.98万美元（约人民币26万元），年费用46.8万美元（约人民币322万元），假设按照行业5%-6%的比例估算CDMO费用，预计单人份制造价格达到16.1-19.32万元。Daraxonrasib未来主要适应症为胰腺癌，目前美国每年约有6万人确诊胰腺癌，假设按照40%渗透率估算，其CDMO市场将达到38.64-46.37亿元。

6. 医疗器械出口占据主要增量，政策深化改革聚焦增量

根据Wind数据分析显示，2026年上半年财报公布有出口的医疗器械上市公司中，境外业务收入占比已从2025年H1的35.33%提升至2026年H1的38.27%，出口收入合计同比增长18.18%，占收入增量比重的70.67%。根据医保商会，2026上半年医疗器械出口额271亿美元，同比增长12.4%，其中对欧盟医疗器械出口额达55.7亿美元，同比增长18.2%，欧美日韩等发达经济体已成为中国医疗出口的主要市场。医院诊断与治疗类产品占据47.4%，高端影像、手术设备、植入耗材拉动效果明显，品类内部结构高端化提速。国内市场，虽然上市公司业务总量仍有增长，但内部结构分化明显。根据医装数胜，体外诊断设备和医学影像设备上半年分别下滑22.38%和15.77%，而高值耗材增长5.79%，放射治疗设备增长40.29%。9月10日，第七批国家组织医用耗材集中带量采购在天津开标产生中选结果，此次集采共纳入23种消化介入类医用耗材，并延续A+B单元分组制度，保障临床的合理需求和头部中标份额的稳定。自2020年以来，国家组织医用耗材集采共纳入165种医用耗材，已覆盖心内科、骨科、眼科、血管外科、耳鼻喉科、泌尿科、消化科等主要临床领域，对高值耗材整体收入和利润的冲击和影响已经减弱，前期续约的品种已可见销售的持续增长。2026年进入医疗政策深化改革阶段，立项指南和收费调整、耗材价格治理和DRG/DIP 3.0等政策持续加强，同时政策也为新兴技术方向提供增量空间。DRG3.0在骨科、妇科、泌尿外科、男性生殖、呼吸、消化等领域新增9个机器人手术分组，DIP 3.0在髋关节、膝关节、腰椎骨盆骨折、股骨颈骨折等病种范畴增设6个机器人辅助相关病种。

医药推选及选股推荐思路

2026年中国创新出海趋势持续强化，市场对创新药配置回升带来估值修复的弹性，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) AI发展加速新药研发，湿实验验证需求增加，订单季度递增，推荐【百普赛斯】，关注【金斯瑞生物科技】，关注产业链配套需求增加机遇，关注【纳微科技】，【赛分科技】，【奥浦迈】。
- 2) CXO景气度延续，中报确认新签CDMO订单增长，估值具备提升空间，推荐【药明康德】、【凯莱英】、【九洲药业】、【益诺思】，关注【药明合联】、【药明生物】。
- 3) 医疗器械领域出口持续拉动，国内政策改革影响深化，市场挑战和机遇并存，推荐【美好医疗】，【迈瑞医疗】，【新产业】，关注【亚辉龙】，【英科医疗】；
- 4) 关注医疗消费需求的国产化替代和出海突破，推荐【康耐特光学】，关注【时代天使】。
- 5) 中国企业在MASH领域和减重降糖（GLP-1）领域的进展，有望实现出海突破，推荐【众生药业】。
- 6) mRNA疫苗中国企业跟进研发，推荐【康希诺】，【上海谊众】，关注【云顶新耀】，【石药创新】；中国供应链参与，推荐【昂利康】，关注【键凯科技】。
- 7) 下一代抗 HIV新药授权出海，推荐【艾迪药业】。
- 8) KRAS靶点在胰腺癌等瘤种治疗的持续突破，关注【加科思-B】、【劲方医药-B】，上游产业链配套关注【康龙化成】。
- 9) 胰岛素等类似物出海突破，关注【通化东宝】、【东阳光药】。

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2026-10-11 股价	EPS			PE			投资评级
			2025	2026E	2027E	2025	2026E	2027E	
002317.SZ	众生药业	25.49	0.32	0.38	0.49	79.66	67.08	52.02	买入
002821.SZ	凯莱英	177.93	3.14	3.85	4.96	56.67	46.22	35.87	
603259.SH	药明康德	157.80	6.42	7.15	8.88	24.58	22.07	17.77	买入
603456.SH	九洲药业	16.31	0.82	0.91	1.00	19.89	17.92	16.31	买入
603882.SH	金城医学	28.82	-0.37	0.88	1.11	-77.89	32.75	25.96	买入
603939.SH	益丰药房	24.05	1.38	1.55	1.73	17.43	15.52	13.90	买入
688091.SH	上海谊众	36.80	0.31	0.37	0.42	118.71	99.46	87.62	买入
688382.SH	益方生物-U	17.26	-0.55	-0.46	-0.35	-31.38	-37.52	-49.31	买入
688488.SH	艾迪药业	15.75	-0.05	0.13	0.24	-315.00	121.15	65.63	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

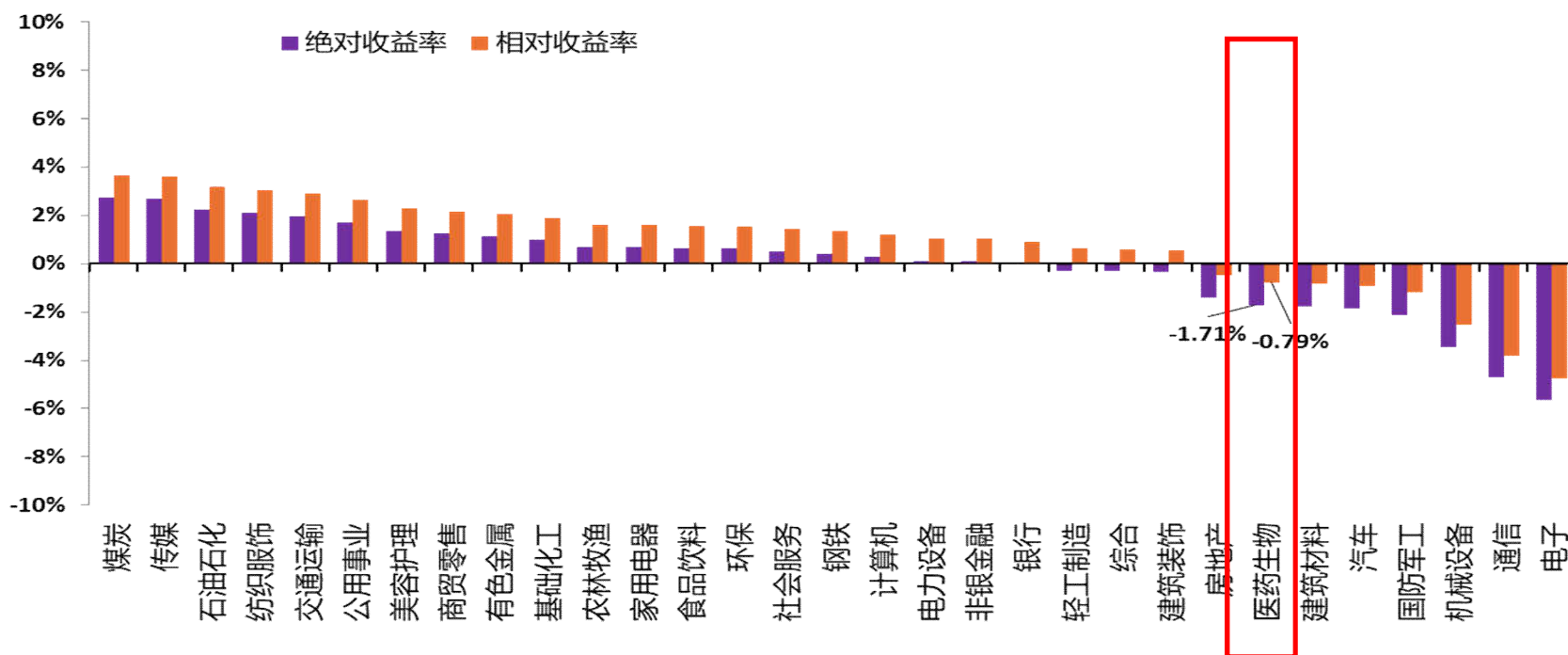
01 医药行情跟踪

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0.79个百分点，涨幅排名第25位
- 医药生物行业指数最近一周（2026/10/03-2026/10/09）跌幅为1.71%，跑输了沪深300指数0.79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25位。

图表：板块近一周涨跌幅

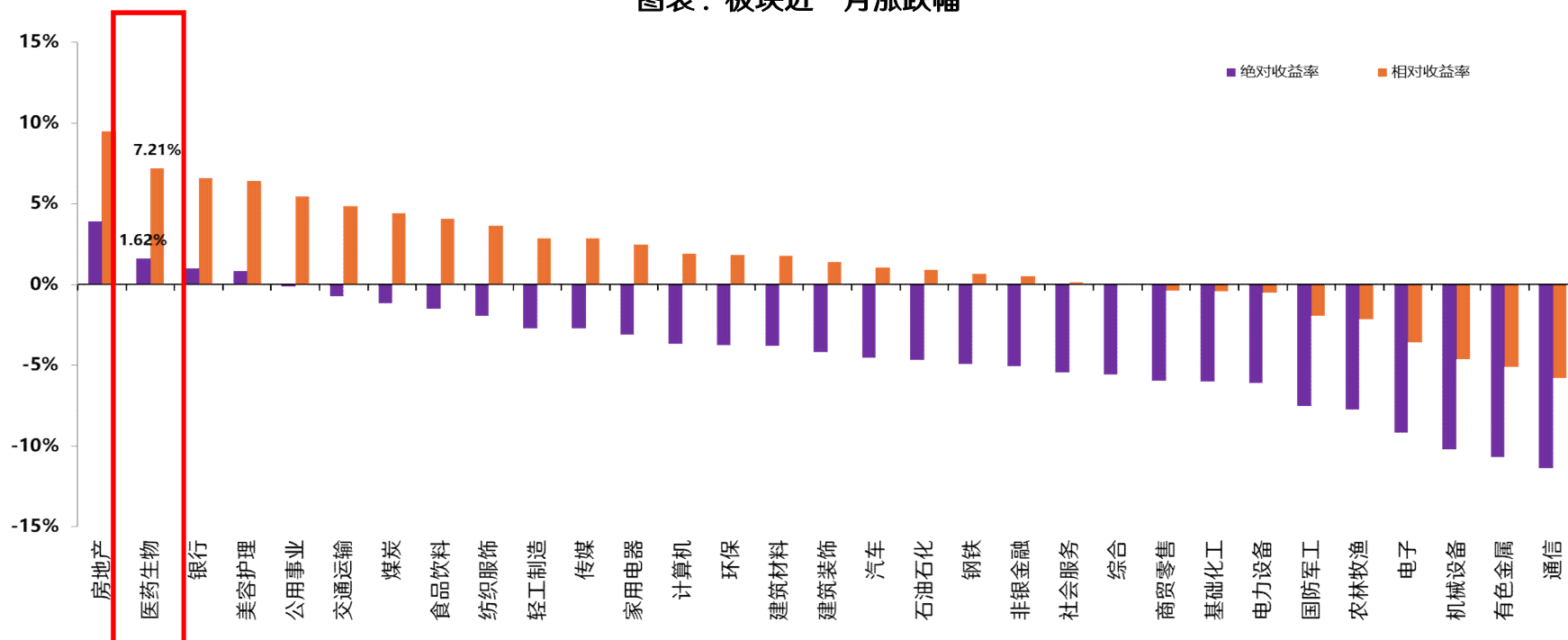


资料来源：WIND，华鑫证券研究所

1. 行情跟踪-行业月度涨跌幅

- 医药行业最近一个月跑赢沪深300指数7.21个百分点，涨幅排名第2位
- 医药生物行业指数最近一月（2026/09/09-2026/10/09）涨幅为1.62%，跑赢沪深300指数7.21个百分点；
- 在申万31个一级行业指数中，医药生物指数最近一月超额收益排名第2位。

图表：板块近一月涨跌幅



资料来源：WIND，华鑫证券研究所

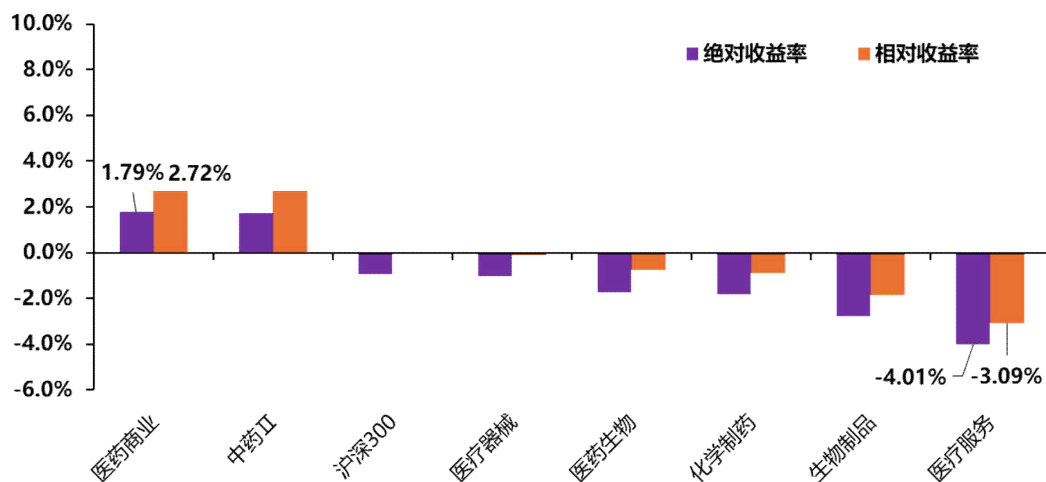
诚信、专业、稳健、高效

请阅读最后一页重要免责声明

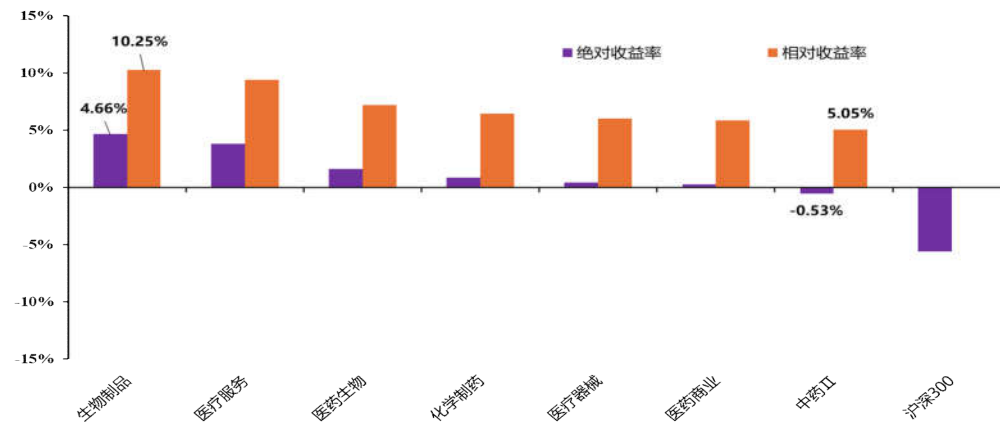
1. 行情跟踪-子行业涨跌幅

- 子行业医药商业周涨幅最大，生物制品月涨幅最大
- 最近一周涨幅最大的子板块为医药商业，涨幅1.79%（相对沪深300：2.72%）；跌幅最大的为医疗服务，跌幅4.01%（相对沪深300：-3.09%）。
- 最近一月涨幅最大的子板块为生物制品，涨幅4.66%（相对沪深300：10.25%）；跌幅最大的为中药II，跌幅0.53%（相对沪深300：5.05%）。

图表：子行业周涨跌幅



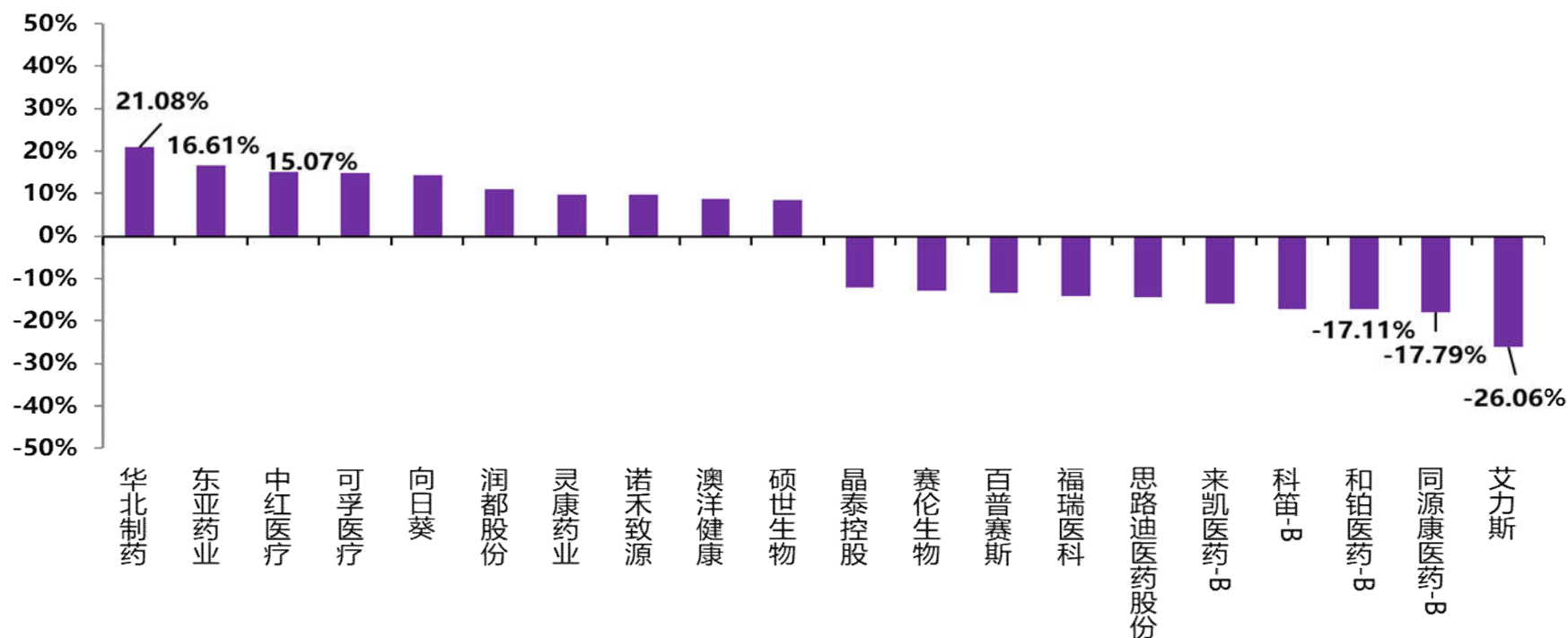
图表：子行业月涨跌幅



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（2026/10/03-2026/10/09），涨幅最大的是华北制药、中红医疗；跌幅最大的和铂医药-B、同源康医药-B、艾力斯。

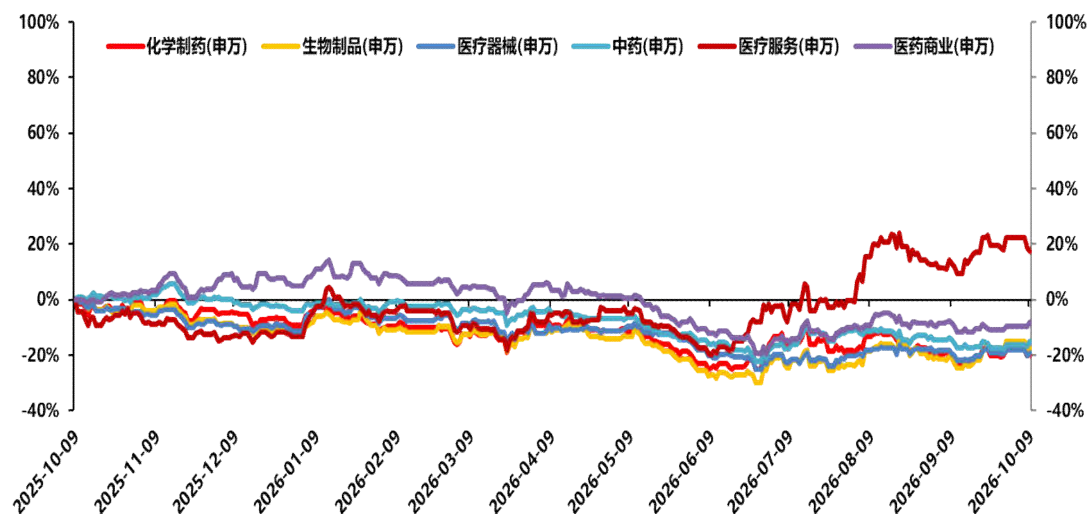


资料来源：WIND，华鑫证券研究所

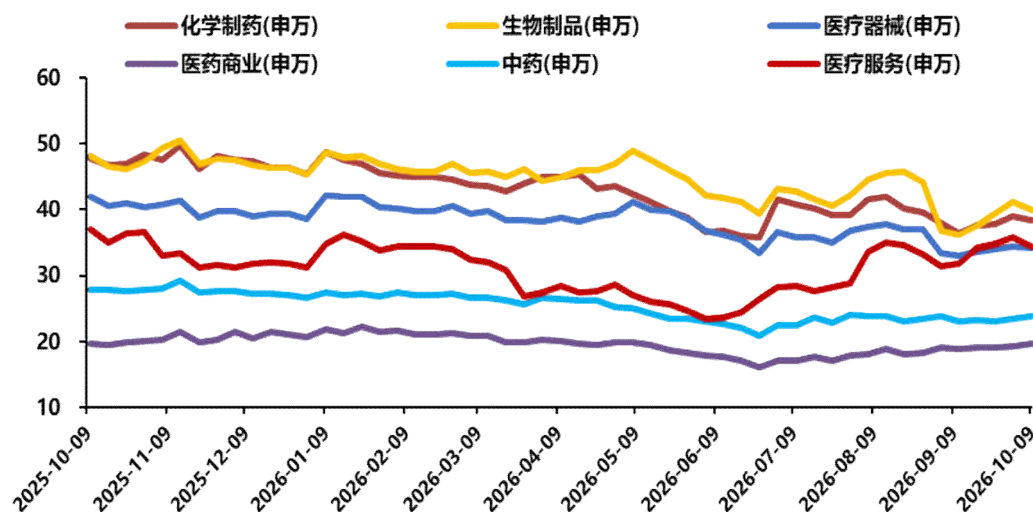
1. 行情跟踪-子行业相对估值

- 分细分子行业来看，最近一年(2025/10/09-2026/10/09)，医疗服务涨幅最大
- 医疗服务涨幅最大，1年期涨幅17.55%；PE（TTM）目前为34.33倍。
- 化学制药跌幅最大，1年期跌幅19.55%；PE（TTM）目前为38.38倍。
- 生物制品，医疗器械，医药商业、中药1年期变动分别为-17.30%，-19.13%，-8.12%，-14.74%。

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

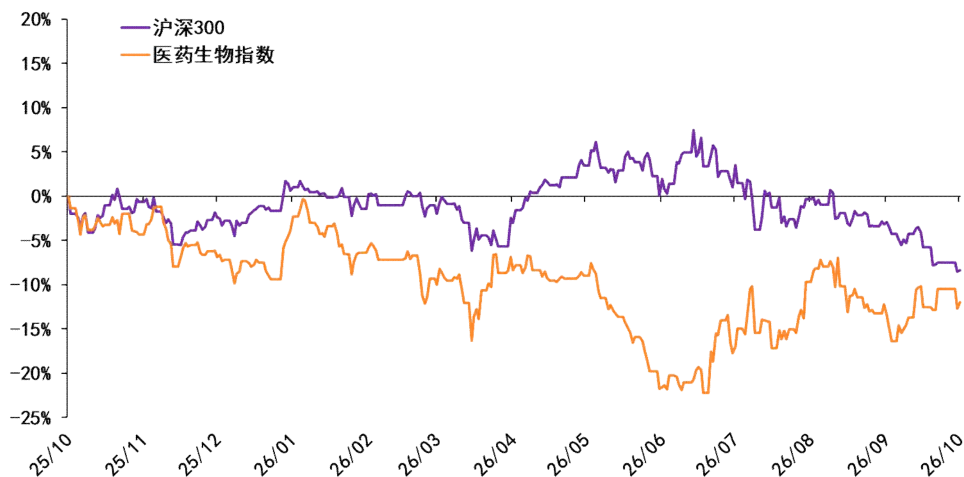
02 医药板块走势与估值

研究创造研究价值

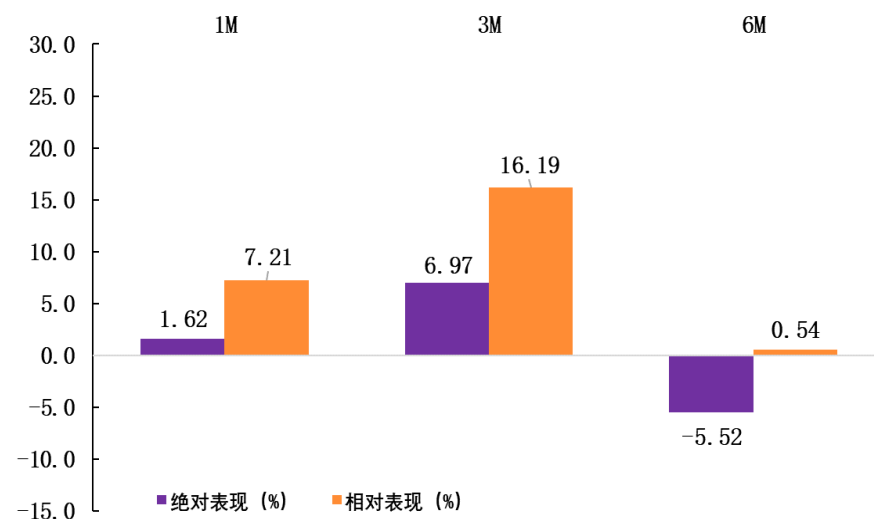
2. 医药板块走势与估值

- 医药生物行业最近1月涨幅为1.62%，跑赢沪深300指数7.21个百分点
- 医药生物行业指数最近一月（2026/09/09-2026/10/09）涨幅为1.62%，跑赢沪深300指数7.21个百分点；
- 最近3个月（2026/07/09-2026/10/09）涨幅为6.97%，跑赢沪深300指数16.19个百分点；
- 最近6个月（2026/04/09-2026/10/09）跌幅为5.52%，跑赢沪深300指数0.54个百分点。

图表：医药生物指数走势



图表：指数涨跌幅

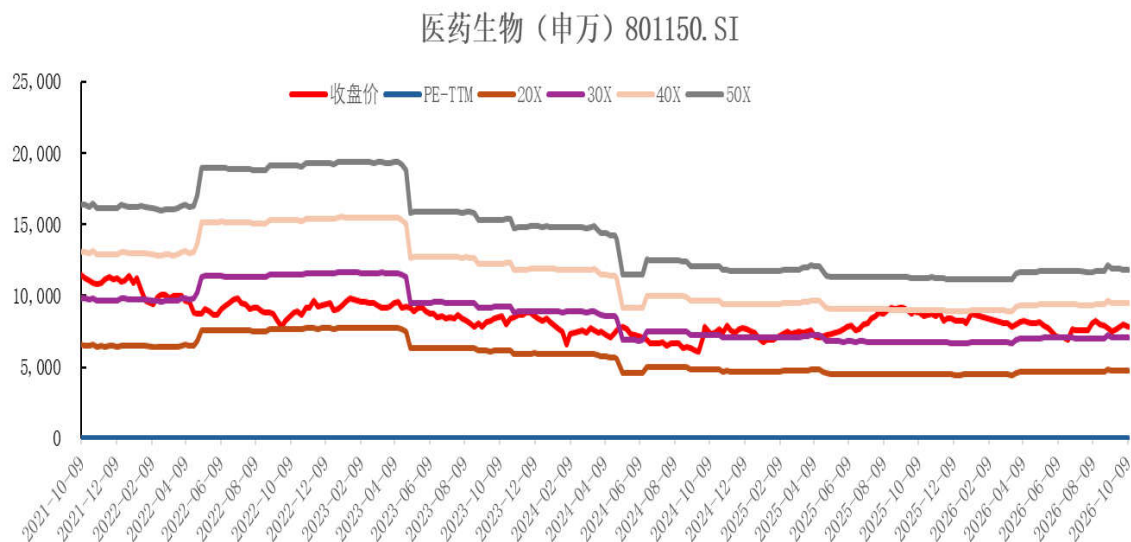


资料来源：WIND，华鑫证券研究所

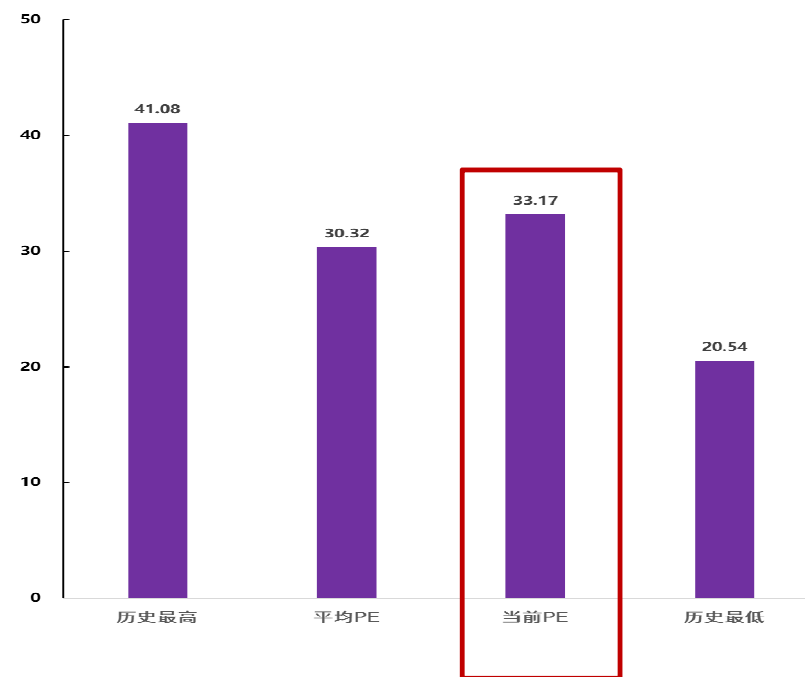
2. 医药板块走势与估值

- 医药生物行业估值略高于历史五年平均
- 医药生物行业指数当期PE（TTM）33.17倍；高于5年历史平均估值30.32倍。

图表：医药生物指数走势



图表：指数涨跌幅



资料来源：WIND，华鑫证券研究所

03 团队近期研究成果

研究创造研究价值

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 在慢性 疾病领域不断拓展，市场前景广阔	2023-11-15
点评报告	百普赛斯（301080）：加速赋能AI新药研发	2026-09-24
	新里程（002219.SZ）：主营业务持续优化，“科技+场景”战略驱动长期发展	2026-09-24
	康耐特光学（2276.HK）：XR镜片业务放量，盈利有望持续提升	2026-09-18
	迈瑞医疗（300760.SZ）：出口延续高增长，国内市场有望恢复	2026-09-10
	百洋医药（301015.SZ）：业务结构优化成效显著，布局创新药械打造第二增长曲线对外	2026-09-10
	上海谊众（688091.SH）：创新药获得临床批文，研发加速落地	2026-09-03
	益丰药房（603939.SH）：同店增长，Q2收入增速提升	2026-09-01
	金域医学（603882.SH）：降本增效推动利润持续回升	2026-08-31
	九洲药业（603456.SH）：Q2业绩环比提升，TIDES订单增长32%	2026-08-10
	药明康德（603259.SH）：小分子D&M保持高速增长，上调全年业绩指引	2026-08-05
	华康洁净（301235.SZ): 电子洁净室项目持续中标，第二增长曲线逐步成型	2026-07-01
	药明康德（603259.SH）：A+H 回购彰显长期信心，CDMO 深度绑定 GLP-1 全产业链	2026-06-30

资料来源：华鑫证券研究所

04 行业重要政策和要闻

研究创造研究价值

4.近期行业重要政策

发布日期	文件	发文机构	主要内容
10.08	国家药监局关于加强中药品种保护工作的公告（2026年第97号）	国家药监局	为进一步加强中药品种保护工作，推进中药保护品种质量持续提升，保证中药品种保护工作的科学性、公正性和规范性，根据《中华人民共和国药品管理法》《中药品种保护条例》（以下简称《条例》）《药品注册管理办法》等有关规定，现就有关事项公告如下：一、药品上市许可持有人（以下简称持有人）依据《条例》，可对其持有的符合规定情形的中药品种，向国务院药品监督管理部门（以下简称国家药监局）提出中药品种保护申请。
10.09	按病种付费3.0版第一批基层病种	国家医保局	近日，国家医保局正式发布了按病种付费3.0版分组方案，推荐了第一批基层病种，包括DRG基层病组31个、DIP基层病种127个，供地方参考使用。

资料来源：国家药监局、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
10.08	众生药业宣布RAY1225的减重III期REBUILDING-2研究取得了积极结果。这是首个完成III期研究的每两周注射一次的GLP-1R/GIPR激动剂。
10.08	拜耳宣布非奈利酮的新适应症上市申请（sNDA）获得FDA受理，用于治疗不伴糖尿病的慢性肾病（CKD）。
10.08	CDE官网显示，阿斯利康的注射用Sonesitatug Vedotin（Sone-Ve，AZD0901/CMG901）申报上市，推测适应症为胃癌/胃食管结合部癌。
10.08	阿斯利康和第一三共宣布，达卓优®（英文商品名：Datroway®，通用名：注射用德达博妥单抗）获得中国国家药品监督管理局（NMPA）批准，用于治疗不适合接受PD-1/PD-L1抑制剂治疗的不可切除或转移性三阴性乳腺癌（TNBC）成人患者。
10.08	TCGX今日宣布完成总规模6亿美元的亚洲生命科学一期基金（TCGX Asia Life Sciences Fund I）募集，该基金获得超额认购，投资者涵盖多元化的国际机构投资者，聚焦投资亚洲创新型生物技术企业。

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
10.08	CDE官网显示，君赛生物的诺吉仑赛注射液拟纳入优先审评，用于既往接受过至少两种系统治疗（含PD-1抗体）失败的不可切除或转移性黑色素瘤患者。
10.07	华海药业发布2026年前三季度业绩预增公告。公告显示，华海药业2026年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润预计在102,800万元到110,300万元之间，同比增长约170%到190%；前三季度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润预计在66,200万元到74,300万元之间。
10.07	武田制药公布了泽索昔替尼（TAK-279）三项3期LATITUDE银屑病研究的新数据。泽索昔替尼是一种在研、新一代、高选择性且强效的口服酪氨酸激酶2（TYK2）抑制剂，用于治疗成人中度至重度斑块状银屑病
10.02	美国临床试验收录网站显示，再生元启动了ALN-CIDEB的首个III期临床试验。
10.02	辉瑞公布了利特昔替尼（ritlectinib，英文商品名：Litfulo，中文商品名：乐复诺）治疗非节段性白癜风（NSV）的两项III期研究（TRANQUILLO和TRANQUILLO 2）数据。

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
10.09	002317	众生药业	临床进展	广东众生药业股份有限公司控股子公司广东众生睿创生物科技有限公司自主研发的一类创新多肽药物RAY1225注射液III期临床试验（REBUILDING-2）于近日获得顶线分析数据。初步结果表明，RAY1225注射液在中国成人肥胖/超重参与者中表现出积极的疗效和良好的安全性，试验结果理想，达到预期目的。
10.09	000661	长春高新	新药获批	长春高新技术产业（集团）股份有限公司控股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《药品注册证书》，甲磺酸亮丙瑞林注射液（6M）的境外生产药品注册上市许可申请获得批准。获批适应症：需要雄激素去势治疗的前列腺癌。
10.09	600276	恒瑞医药	海外获批	江苏恒瑞医药股份有限公司收到了欧洲药品管理局的通知，EMA正式确认并受理公司递交的氟唑帕利胶囊的上市许可申请，这是公司第二款自主研发的创新药向欧盟递交上市申请。
10.09	600161	天坛生物	临床进展	北京天坛生物制品股份有限公司下属成都蓉生药业有限责任公司研制的人凝血因子IX完成了III期临床试验并取得临床试验总结报告。
10.09	301263	泰恩康	新药获批	广东泰恩康医药股份有限公司全资子公司山东华铂凯盛生物科技有限公司于近日收到国家药品监督管理局签发的地夸磷索钠滴眼液《药品注册证书》。

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
10.09	300869	康泰医学	新药获批	康泰医学系统（秦皇岛）股份有限公司于近日取得了由河北省药品监督管理局颁发的《中华人民共和国医疗器械注册证》。产品名称：彩色多普勒超声诊断系统。
10.09	300636	同和药业	股东增持	江西同和药业股份有限公司于近日收到公司控股股东、实际控制人之一庞正伟先生出具的《关于权益变动触及1%整数倍的告知函》，庞正伟先生基于对公司未来发展的坚定信心和长期投资价值的认可，从而增持公司股票。
10.09	920266	生物谷	股东减持	云南生物谷药业股份有限公司股东谭想芳减持计划实施期间集中竞价方式减持500,000股，占总股本比例0.40%，减持价格区间4.45元/股，减持总金额3,729,817.52元；本次减持后持股6,000,000股，持股比例4.84%。
10.08	300003	乐普医疗	临床进展	乐普（北京）医疗器械股份有限公司控股子公司上海民为生物技术有限公司获得美国食品药品监督管理局关于同意MWN117注射液开展临床试验的通知书（Study May Proceed Letter, IND编号:182860）。
10.08	300406	九强生物	新药获批	北京九强生物技术股份有限公司及全资子公司北京美创新跃医疗器械有限公司于近日收到北京市药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。

资料来源：巨潮资讯网，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

28

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。

免责声明

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，并应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

研创造价值