

医药生物行业

持续把握板块中长期布局机会

行业评级

买入

前次评级

买入

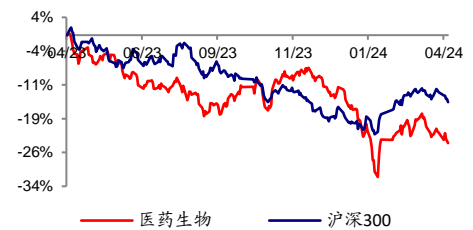
报告日期

2024-04-14

核心观点:

- 本周申万医药指数下跌 0.92%，涨跌幅在全行业排名较后。截至 2024 年 4 月 12 日，本周内申万医药生物指数下跌 0.92%，跑赢沪深 300 指数约 0.79 个百分点，在所有 32 个申万一级子行业中涨幅排名第 14 位。行业 PE 估值 (TTM, 剔除负值) 为 25x, 相对沪深 300 估值溢价率 223.7% (均值为 298.5%), 仍处于底部区间, 板块配置性价比较高。
- 细分领域中医药商业板块涨幅居前。本周医药生物行业 (申万) 的二级子板块中, 涨幅最高的是医药商业板块, 上涨 0.07%, 跑赢沪深 300 指数 1.79 个百分点, 跑赢医药生物指数 1 个百分点。涨幅最低的为医疗服务板块, 本周下跌 3.53%。化学制药、生物制品、医疗器械本周内分别下跌 0.48%、0.89%、0.9%。新药方面, 本周有 62 款新药 (化药、生物制品、中药) 的临床试验申请获 CDE 受理, 其中国产药 52 款, 进口药 10 款。
- 投资建议。制药和 Biotech: (1) 化药/生物药: 恒瑞医药、人福医药、恩华药业、翰森制药、科伦药业、百利天恒-U、康诺亚-B、百济神州 (A/H)、东诚药业、君实生物 (A/H)、石药集团、兴齐眼药、信立泰、亚盛医药-B、一品红、先声药业、众生药业、泽璟制药-U、信达生物、和黄医药、金斯瑞生物科技、百奥泰、中国生物制药; (2) 生物制品: 智飞生物、百克生物、万泰生物、康泰生物、长春高新、安科生物、博雅生物、华兰生物。医疗服务: 爱尔眼科、海吉亚医疗、金域医学、华夏眼科、普瑞眼科、诺禾致源、固生堂、通策医疗、锦欣生殖、国际医学、迪安诊断。消费医疗与零售药店: 爱美客 (A/H)、华东医药、爱博医疗、昊海生科、锦波生物、欧普康视; 关注益丰药房、大参林、老百姓、一心堂。医疗器械: (1) 设备: 联影医疗、迈瑞医疗、海泰新光、开立医疗、澳华内镜、福瑞股份、华大智造、鱼跃医疗。(2) 耗材和 IVD: 赛诺医疗、惠泰医疗、心脉医疗、南微医学、沛嘉医疗、爱康医疗、新产业。创新产业链: 药明康德 (A/H)、皓元医药、普洛药业、九洲药业、仙琚制药、药康生物等。
- 风险提示。药品审评进度低于预期, 控费政策推进速度高于预期, 研发进展不及预期。

相对市场表现



分析师:

罗佳荣



SAC 执证号: S0260516090004

SFC CE No. BOR756



luojiarong@gf.com.cn

分析师:

李安飞



SAC 执证号: S0260520100005



021-38003669



lianfei@gf.com.cn

请注意, 李安飞并非香港证券及期货事务监察委员会的注册持牌人, 不可在香港从事受监管活动。

相关研究:

- 医药生物行业: 回购彰显信心, 把握板块中长期布局机会 2024-04-07
- 医药生物行业: 胰岛素专项国采接续采购开启 2024-04-03
- 医药生物行业: 积极关注创新升级中的优质资产 2024-03-24

联系人:

王稼宸 021-38003671

wangjiachen@gf.com.cn

重点公司估值和财务分析表

股票简称	股票代码	货币	最新 收盘价	最近 报告日期	评级	合理价值 (元/股)	EPS(元)		PE(x)		EV/EBITDA(x)		ROE(%)	
							2023E	2024E	2023E	2024E	2023E	2024E	2023E	2024E
恒瑞医药	600276.SH	CNY	44.09	2023/10/26	买入	53.11	0.71	0.89	62.10	49.54	51.83	42.54	10.90	12.10
人福医药	600079.SH	CNY	18.44	2024/04/06	买入	38.57	1.31	1.54	14.08	11.97	7.10	6.58	12.50	12.50
恩华药业	002262.SZ	CNY	22.56	2024/04/06	买入	34.01	1.03	1.21	21.90	18.64	17.69	15.95	16.10	15.80
翰森制药	03692.HK	HKD	16.06	2024/03/28	买入	22.85	0.55	0.68	29.20	23.62	32.02	20.51	12.70	13.60
科伦药业	002422.SZ	CNY	29.76	2023/11/02	买入	47.39	1.67	1.90	17.82	15.66	11.12	10.15	13.10	12.60
百利天恒-U	688506.SH	CNY	130.38	2024/03/03	买入	164.56	-1.91	10.01	-	13.02	-	11.24	-439.10	95.80
康诺亚-B	02162.HK	HKD	32.50	2023/08/27	买入	80.29	-0.73	-1.51	-	-	45.41	-	-5.30	-10.20
百济神州-U	688235.SH	CNY	125.19	2023/11/13	买入	179.37	-4.42	-1.67	-	-	-	-	-24.60	-10.20
百济神州	06160.HK	HKD	85.70	2023/04/28	买入	173.85	-2.78	-1.34	-	-	-	-	-11.20	-4.50
东诚药业	002675.SZ	CNY	13.18	2023/08/27	买入	17.31	0.49	0.59	26.90	22.34	13.95	11.97	8.10	8.80
君实生物-U	688180.SH	CNY	25.86	2024/04/06	买入	52.09	-2.32	-1.50	-	-	-	-	-31.90	-26.20
石药集团	01093.HK	HKD	5.94	2024/03/22	买入	10.18	0.49	0.55	12.12	10.80	8.60	7.81	17.30	16.90
兴齐眼药	300573.SZ	CNY	224.00	2023/10/27	买入	177.58	2.57	5.92	87.16	37.84	61.20	30.17	16.70	27.70
信立泰	002294.SZ	CNY	28.94	2024/03/27	买入	36.74	0.52	0.57	55.65	50.77	34.77	32.36	7.20	7.20
亚盛医药-B	06855.HK	HKD	17.82	2023/08/27	买入	42.20	-3.10	-2.83	-	-	-	-	-30.00	-22.90
一品红	300723.SZ	CNY	22.82	2023/10/27	买入	43.33	0.83	1.08	27.49	21.13	17.87	14.22	16.00	17.20
先声药业	02096.HK	HKD	5.23	2024/03/25	买入	11.79	0.30	0.42	17.43	12.45	10.07	9.39	9.90	13.30
众生药业	002317.SZ	CNY	14.90	2023/11/01	买入	21.53	0.49	0.54	30.41	27.59	24.27	20.88	10.00	9.90
泽璟制药-U	688266.SH	CNY	51.79	2024/02/25	买入	61.33	-1.06	-0.42	-	-	-	-	-55.40	-28.50
信达生物	01801.HK	HKD	37.35	2024/03/21	买入	58.45	-0.63	-0.38	-	-	-	-	-	-
和黄医药	00013.HK	HKD	28.95	2024/03/26	买入	40.44	0.12	-0.13	241.25	-	934.18	-	13.60	-18.00
智飞生物	300122.SZ	CNY	40.94	2023/12/01	买入	92.68	3.63	4.63	11.28	8.84	9.27	7.31	26.60	26.00
康泰生物	300601.SZ	CNY	20.96	2023/11/01	买入	37.27	0.90	1.24	23.29	16.90	17.37	14.50	9.60	11.00
长春高新	000661.SZ	CNY	118.01	2024/03/20	买入	188.52	11.21	12.57	10.53	9.39	7.61	6.54	20.50	20.10
安科生物	300009.SZ	CNY	9.60	2024/04/03	买入	12.55	0.51	0.63	18.82	15.24	15.48	11.63	22.70	24.00
博雅生物	300294.SZ	CNY	29.98	2024/04/02	买入	36.46	0.47	1.14	63.79	26.30	23.33	19.16	3.20	7.30
爱尔眼科	300015.SZ	CNY	12.30	2023/12/01	买入	22.51	0.38	0.49	32.37	25.10	18.40	14.65	18.40	20.10
海吉亚医疗	06078.HK	HKD	30.50	2024/03/29	买入	38.81	1.08	1.41	29.58	19.52	17.93	13.58	11.40	12.70
金域医学	603882.SH	CNY	45.50	2023/10/30	买入	75.41	1.68	2.42	27.08	18.80	12.91	9.84	9.10	11.90
华夏眼科	301267.SZ	CNY	25.61	2023/10/25	买入	53.02	0.82	1.07	31.23	23.93	17.22	14.08	11.60	13.10
普瑞眼科	301239.SZ	CNY	51.69	2023/10/31	买入	147.83	2.01	2.37	25.72	21.81	10.07	8.99	12.80	13.10
诺禾致源	688315.SH	CNY	13.27	2024/02/28	买入	24.06	0.43	0.53	30.86	25.04	15.21	12.76	7.10	8.30
固生堂	02273.HK	HKD	42.35	2024/03/29	买入	54.62	1.03	1.42	44.66	26.94	27.20	19.23	13.20	15.80
通策医疗	600763.SH	CNY	55.63	2023/10/25	买入	103.31	1.88	2.27	29.59	24.51	17.56	13.99	15.30	15.60
锦欣生殖	01951.HK	HKD	2.42	2024/04/01	买入	4.31	0.12	0.15	23.96	14.15	8.48	7.13	4.70	5.30
爱美客	300896.SZ	CNY	289.86	2024/03/25	买入	396.00	8.59	11.31	33.74	25.63	29.71	22.14	29.30	29.50
华东医药	000963.SZ	CNY	29.00	2023/10/24	买入	58.60	1.66	1.94	17.47	14.95	11.12	9.51	13.50	13.70
爱博医疗	688050.SH	CNY	127.08	2023/10/26	买入	224.00	3.16	4.35	40.22	29.21	31.92	24.10	15.50	17.60

数据来源: Wind、广发证券发展研究中心

备注：表中估值指标按照最新收盘价计算，其中，港股均已披露 2023 年年报，A 股中人福医药、恩华药业、翰森制药、康诺亚-B、君实生物、石药集团、信立泰、亚盛医药-B、先声药业、信达生物、和黄医药、长春高新、安科生物、博雅生物、海吉亚医疗、固生堂、锦欣生殖、爱美客、昊海生科、惠泰医疗、心脉医疗、沛嘉医疗-B、爱康医疗、药明康德、普洛药业已披露 2023 年年报。

目录索引

一、本周医药板块整体行情回顾	7
二、化学制药（制药、BIOTECH、原料药）	9
（一）行情回顾	9
（二）重要事件或公告梳理	12
三、生物制品（血制品、疫苗）	17
（一）行情回顾	17
（二）重要事件或公告梳理	17
四、医疗器械与设备	18
（一）行情回顾	18
（二）重要事件或公告梳理	19
五、中药	19
（一）行情回顾	19
（二）重要事件或公告梳理	20
六、医疗服务（医院、第三方检测）	20
（一）行情回顾	20
七、创新产业链（外包服务和上游）	21
（一）行情回顾	21
（二）重要事件或公告梳理	21
八、医药商业（药店、流通）	22
（一）行情回顾	22
（二）重要事件或公告梳理	22
九、医美	23
（一）行情回顾	23
（二）重要事件或公告梳理	23
十、风险提示	25

图表索引

图 1: 医药生物 (申万) 指数年初至今走势 (%)	7
图 2: H 股恒生医疗保健指数年初至今走势 (%)	7
图 3: 年初至今医药生物二级子行业 (申万) 涨幅概览	7
图 4: 32 个申万一级子行业本周涨跌幅排名	8
图 5: 申万医药相对沪深 300 指数 PE 估值溢价率 (TTM, 剔除负值)	8
图 6: 医药生物二级子行业 (申万) 本周涨幅	9
图 7: 本周 A 股 pharma 板块涨幅前五企业	10
图 8: 本周 A 股 pharma 板块涨幅后五企业	10
图 9: 本周 H 股 pharma 板块涨幅前五企业	10
图 10: 本周 H 股 pharma 板块涨幅后五企业	10
图 11: 本周 A 股 biotech 板块涨幅前五企业	11
图 12: 本周 A 股 biotech 板块涨幅后五企业	11
图 13: 本周 H 股 biotech 板块涨幅前五企业	11
图 14: 本周 H 股 biotech 板块涨幅后五企业	11
图 15: 本周原料药板块涨幅前五企业	11
图 16: 本周原料药板块涨幅后五企业	11
图 17: 本周生物制品板块涨幅前五企业	17
图 18: 本周生物制品板块涨幅后五企业	17
图 19: 本周 A 股医疗器械板块涨幅前五企业	18
图 20: 本周 A 股医疗器械板块涨幅后五企业	18
图 21: 本周 H 股医疗器械板块涨幅前五企业	18
图 22: 本周 H 股医疗器械板块涨幅后五企业	18
图 23: 本周中药板块涨幅居前企业	20
图 24: 本周中药板块涨幅后五企业	20
图 25: 本周医疗服务板块涨幅前五企业	21
图 26: 本周医疗服务板块涨幅后五企业	21
图 27: 本周创新产业链板块涨幅前五企业	21
图 28: 本周创新产业链板块涨幅后五企业	21
图 29: 本周医药商业板块涨幅前五企业	22
图 30: 本周医药商业板块涨幅后五企业	22
图 31: 本周医美板块涨幅前五企业	23
图 32: 本周医美板块涨幅后五企业	23
图 33: 医药上市公司 2023 年报披露时间	24
表 1: 本周共 4 家医药上市公司披露 2023 年报 (百万元)	9
表 2: 本周 CDE 受理新药品种目录	12

表 3: 本周化学制药板块重点公告梳理.....	15
表 4: 本周生物制品板块重点公告梳理.....	17
表 5: 本周医疗器械板块重点公告梳理.....	19
表 6: 本周中药板块重点公告梳理.....	20
表 7: 本周医疗研发外包板块重点公告梳理.....	22
表 8: 本周医药商业板块重点公告梳理.....	23
表 9: 本周医美板块重点公告梳理.....	23

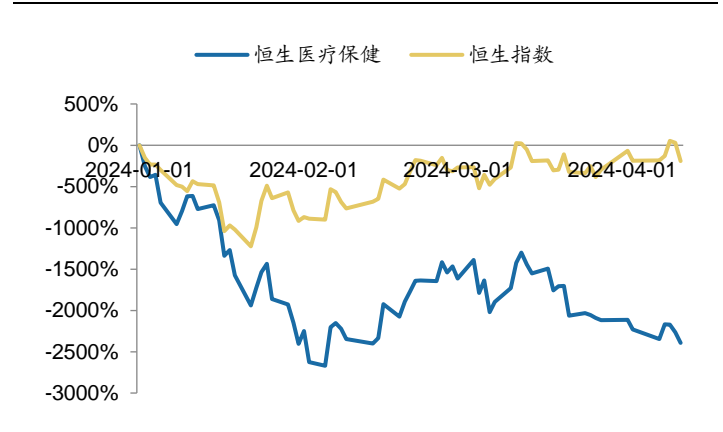
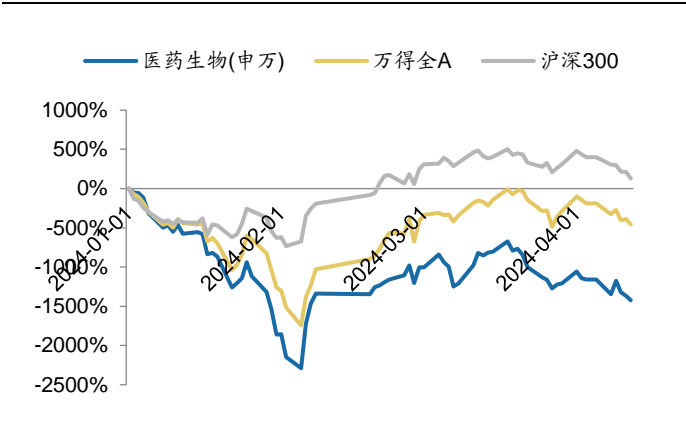
一、本周医药板块整体行情回顾

根据 Wind, 2024 年初至今 (截至 2024/04/12), Wind 全 A 指数下跌 4.57%, 同期沪深 300 指数上涨 1.3%; 申万医药生物指数下跌 14.25%, 跑输 Wind 全 A 指数 9.68 个百分点, 跑输沪深 300 指数约 15.55 个百分点。

2024 年初至今 (截至 2024/04/12), 恒生指数下跌 1.91%, 同期恒生医疗保健指数下跌 23.92%, 跑输恒生指数约 22.01 个百分点。

图 1: 医药生物 (申万) 指数年初至今走势 (%)

图 2: H 股恒生医疗保健指数年初至今走势 (%)

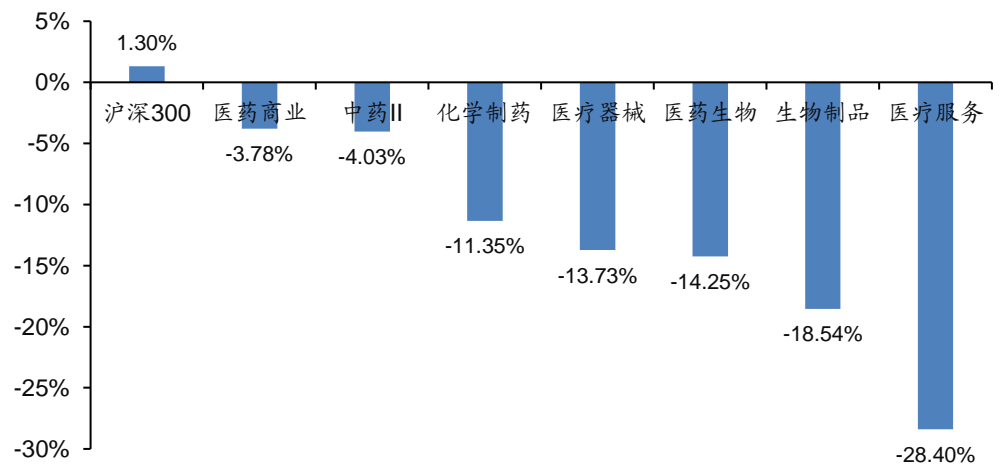


数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

年初至今医药生物行业 (申万) 的二级子板块中, 涨跌幅排名最高的为医药商业板块, 下跌 3.78%, 跑输沪深 300 指数 5.09 个百分点, 跑赢医药生物指数 10.46 个百分点。跌幅最高的为医疗服务板块, 下跌 28.4%。

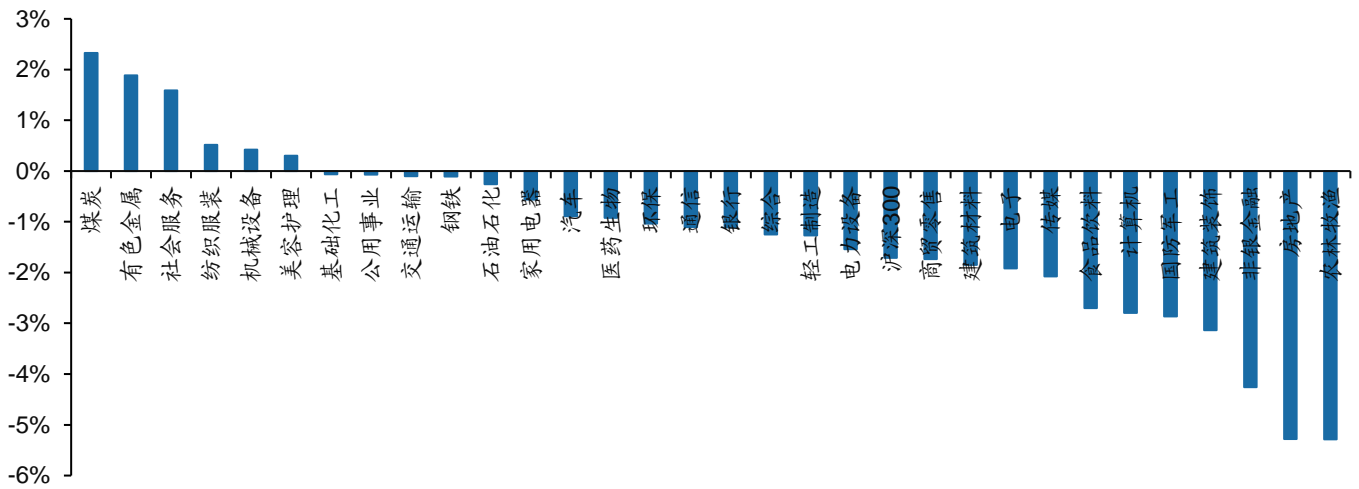
图 3: 年初至今医药生物二级子行业 (申万) 涨幅概览



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

本周申万医药生物指数下跌 0.92%, 同期沪深 300 指数下跌 1.71%, 申万医药生物指数跑赢沪深 300 指数约 0.79 个百分点, 在所有 32 个申万一级子行业中跌幅排名第 14 位。本周涨幅排名前三的一级子行业分别为煤炭、有色金属、社会服务, 本周跌幅排名前三位的一级子行业分别为农林牧渔、房地产、非银金融。

图4: 32个申万一级子行业本周涨跌幅排名



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

截至 2024 年 4 月 12 日, 申万医药生物指数 PE (TTM, 剔除负值) 为 25x, 相对沪深 300 估值溢价率 223.7%。从 2010 年以来的历史数据来看, 医药生物指数 PE 最高值和最低值分别为 72.7x 和 20.9x 相对沪深 300 估值溢价均值为 298.5%。目前申万医药生物指数估值仍处于底部区间, 板块配置性价比较高。

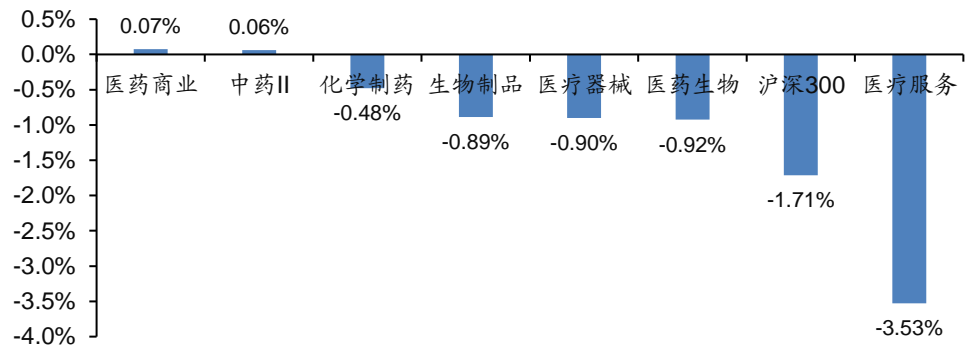
图5: 申万医药相对沪深300指数PE估值溢价率 (TTM, 剔除负值)



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

本周医药生物行业 (申万) 的二级子板块中医药商业和中药板块指数上涨, 其余六个板块全面下跌, 跌幅最小的是化学制药, 下跌 0.48%, 跑赢沪深 300 指数 1.24 个百分点, 跑赢医药生物指数 0.45 个百分点。跌幅最大的为医疗服务板块, 本周下跌 3.53%。

图6: 医药生物二级子行业（申万）本周涨幅



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

本周共有 7 家医药上市公司公布 2023 年业绩: (1) 迈威生物: 23 年实现营收 1.28 亿元, 同比上升 361.03%, 归母净利润-10.53 亿元, 同比下降 10.28%; (2) 大博医疗: 23 年实现营收 15.33 亿元, 同比增长 6.9%, 归母净利润 0.59 亿元, 同比下降 36.05%; (3) 澳华内镜: 23 年实现营收 6.78 亿元, 同比增长 52.29%, 归母净利润 0.58 亿元, 同比增长 166.42%; (4) 开立医疗: 23 年实现营收 21.20 亿元, 同比上升 20.29%, 归母净利润 4.54 亿元, 同比上升 22.88%; (5) 新产业: 23 年实现营收 39.3 亿元, 同比上升 28.97%, 归母净利润 16.54 亿元, 同比上升 24.53%; (6) 济川药业: 23 年实现营收 96.54 亿元, 同比上升 7.32%, 归母净利润 28.23 亿元, 同比上升 30.04%; (7) 九州药业: : 23 年实现营收 55.23 亿元, 同比上升 1.44%, 归母净利润 10.33 亿元, 同比上升 12.2%。(来源: Wind)

表1: 本周共7家医药上市公司披露2023年报(百万元)

序号	证券代码	证券名称	披露日期	营业收入	YOY%	归母净利润	YOY%
1	688062.SH	迈威生物-U	2024-04-09	127.84	361.03	-1053.43	-10.28
2	002901.SZ	大博医疗	2024-03-30	1533.12	6.90	58.97	-36.05
3	688212.SH	澳华内镜	2024-04-10	678.08	52.29	57.85	166.42
4	300633.SZ	开立医疗	2024-04-12	2120.25	20.29	454.44	22.88
5	300832.SZ	新产业	2024-04-12	3929.66	28.97	1653.65	24.53
6	600566.SH	济川药业	2024-04-10	9654.54	7.32	2822.78	30.04
7	603456.SH	九州药业	2024-04-09	5523.42	1.44	1033.26	12.20

数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

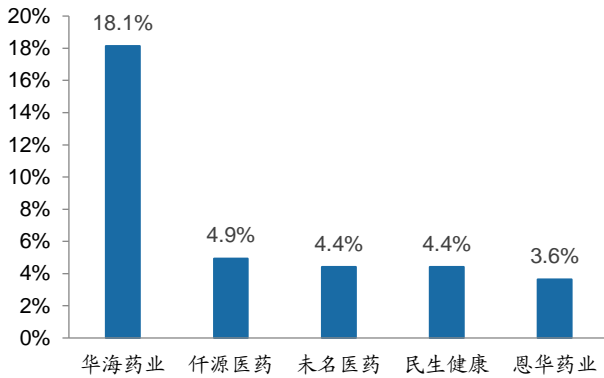
二、化学制药（制药、biotech、原料药）

（一）行情回顾

本周化学制药板块（申万二级）下跌 0.48%，在 6 个申万医药生物二级子行业涨跌幅排名第三，跑赢沪深 300 指数 1.24 个百分点，跑赢医药生物一级指数 0.45 个百分点。我们将化学制药板块分为 pharma、biotech 和原料药三个子板块。

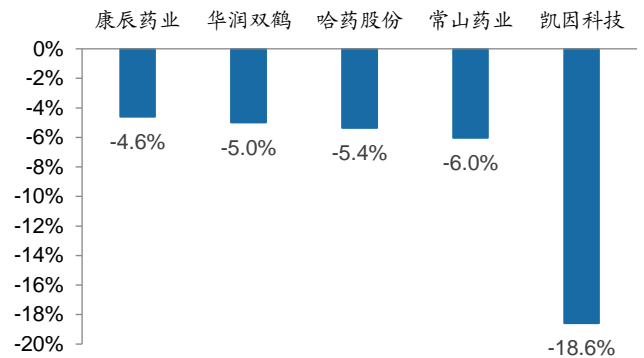
本周 A 股 Pharma 板块涨幅前五的企业分别华海药业、仟源医药、未名医药、民生健康、恩华药业；跌幅前五的企业分别为凯因科技、常山药业、哈药股份、华润双鹤、康辰药业。

图7：本周A股pharma板块涨幅前五企业



数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

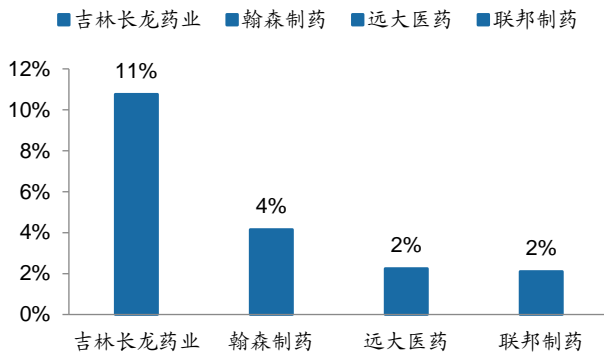
图8：本周A股pharma板块涨幅后五企业



数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

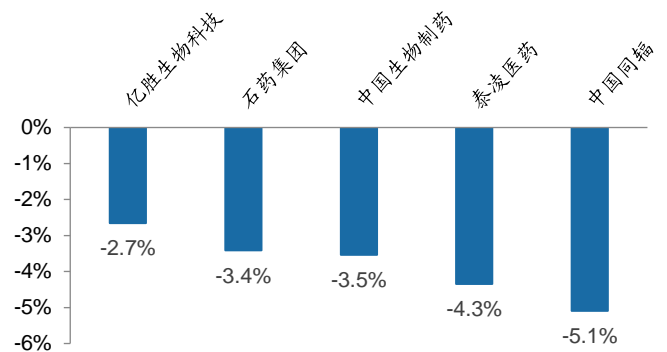
本周 H 股 Pharma 板块涨幅前四的企业分别为吉林长龙药业、翰森制药、远大医药、联邦制药；跌幅前五的企业分别为中国同辐、泰凌医药、中国生物制药、石药集团、亿胜生物科技。

图9：本周H股pharma板块涨幅前五企业



数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

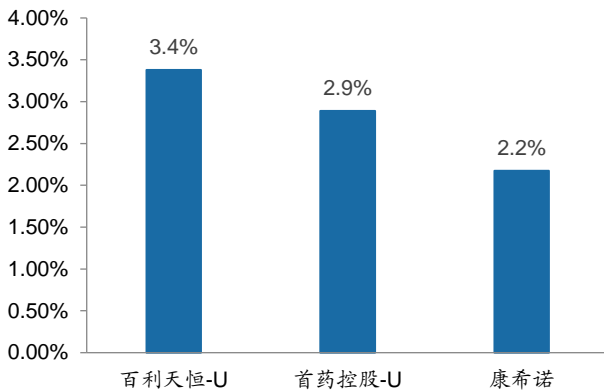
图10：本周H股pharma板块涨幅后五企业



数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

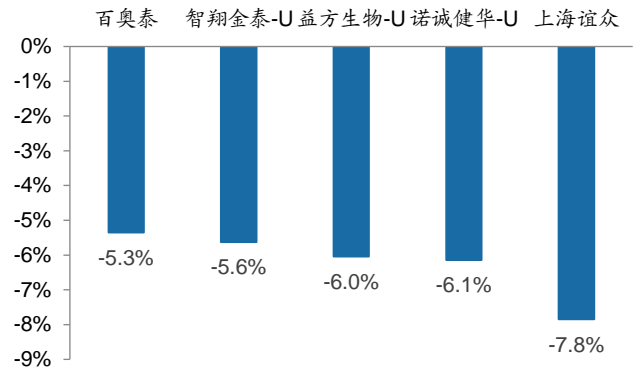
本周 A 股 biotech 板块涨跌幅前三的企业分别为百利天恒-U、首药控股-U、康希诺；跌幅前五的企业分别为上海谊众、诺诚健华-U、益方生物-U、智翔金泰-U、百奥泰。

图 11: 本周 A 股 biotech 板块涨幅前五企业



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

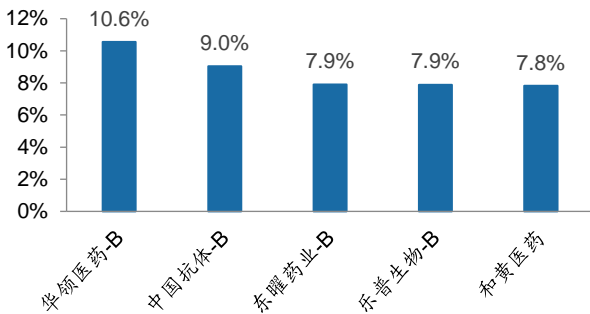
图 12: 本周 A 股 biotech 板块涨幅后五企业



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

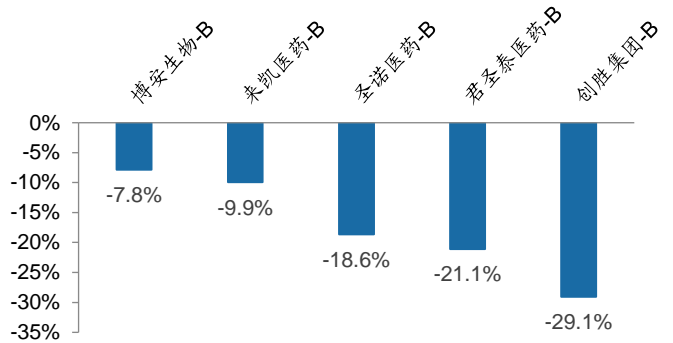
本周 H 股 biotech 板块涨幅前五的企业分别为华领医药-B、中国抗体-B、东曜药业-B、乐普生物-B、和黄医药；跌幅前五的企业分别为创盛集团-B、君圣泰医药-B、圣诺医药-B、来凯医药-B、博安生物-B。

图 13: 本周 H 股 biotech 板块涨幅前五企业



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

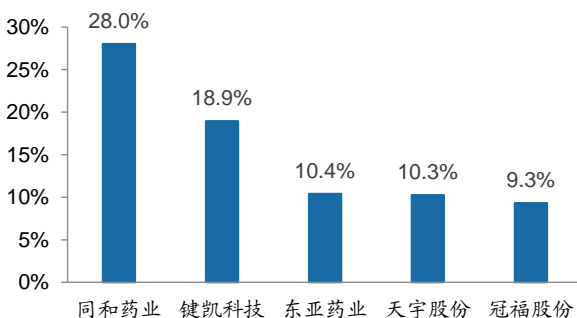
图 14: 本周 H 股 biotech 板块涨幅后五企业



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

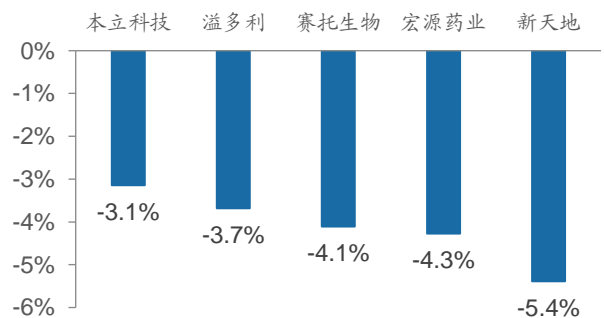
本周原料药板块涨幅前五的企业分别为同和药业、键凯科技、东亚药业、天宇股份、冠福股份；跌幅前五的企业分别为新天地、宏源药业、赛托生物、溢多利、本立科技。

图 15: 本周原料药板块涨幅前五企业



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图 16: 本周原料药板块涨幅后五企业



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

(二) 重要事件或公告梳理

1. 新药临床试验申请 (IND) 和上市申请 (NDA) 受理情况概览

本周有62款新药（化药、生物制品、中药）的临床试验申请获CDE受理，其中国产药52款，进口药10款。

表2: 本周CDE受理新药品种目录

序号	受理号	药品名称	药品类型	申请类型	注册分类	企业名称	承办日期
1	CXHL2400338	KY386 注射用浓溶液	化药	新药	1	深圳开悦生命科技有限公司;	2024/4/8
2	CXSS2400038	信迪利单抗注射液	治疗用生物制品	新药	2.2	信达生物制药(苏州)有限公司;信达生物制药(苏州)有限公司;	2024/4/8
3	CXSL2400212	注射用人脐带间充质干细胞	治疗用生物制品	新药	1	艾尔普再生医学科技(深圳)有限公司;	2024/4/8
4	CXHS2400025	水合氯醛糖浆	化药	新药	2.2	成都倍特得诺药业有限公司;成都倍特得诺药业有限公司;	2024/4/8
5	CXHL2400340	RS-C1001 片	化药	新药	1	青岛睿森生物科技有限公司;	2024/4/8
6	CXHL2400339	RS-C1001 片	化药	新药	1	青岛睿森生物科技有限公司;	2024/4/8
7	CXHL2400345	ACE-16229210 片	化药	新药	1	优领医药科技(上海)有限公司;	2024/4/9
8	CXHL2400344	ACE-16229210 片	化药	新药	1	优领医药科技(上海)有限公司;	2024/4/9
9	CXHL2400343	ACE-16229210 片	化药	新药	1	优领医药科技(上海)有限公司;	2024/4/9
10	CXHL2400342	西奥罗尼胶囊	化药	新药	1	深圳微芯生物科技股份有限公司;成都微芯药业有限公司;	2024/4/9
11	CXHL2400341	西奥罗尼胶囊	化药	新药	1	深圳微芯生物科技股份有限公司;成都微芯药业有限公司;	2024/4/9
12	CXSL2400215	注射用 SKB518	治疗用生物制品	新药	1	四川科伦博泰生物医药股份有限公司;	2024/4/9
13	CXSL2400214	注射用 MK-2870	治疗用生物制品	新药	1	默沙东研发(中国)有限公司;	2024/4/9
14	CXSL2400213	泰它西普注射液	治疗用生物制品	新药	2.1;2.2	荣昌生物制药(烟台)股份有限公司;	2024/4/9
15	CXSL2400216	IMC-002(注射用 IMM0306)	治疗用生物制品	新药	1	宜明凯尔生物医药技术(上海)有限公司;宜明昂科生物医药技术(上海)股份有限公司;	2024/4/10
16	CXHS2400027	磷酸奥司他韦口崩片	化药	新药	2.2	北京星昊医药股份有限公司;北京星昊盈盛药业有限公司;	2024/4/10
17	CXHS2400026	磷酸奥司他韦口崩片	化药	新药	2.2	北京星昊医药股份有限公司;北京星昊盈盛药业有限公司;	2024/4/10
18	CXHL2400349	HMPL-500 胶囊	化药	新药	1	和记黄埔医药(上海)有限公司;	2024/4/10

19	CXHL2400348	HMPL-500 胶囊	化药	新药	1	和记黄埔医药(上海)有限公司;	2024/4/10
20	CXHL2400347	ZX-8177 片	化药	新药	1	南京征祥医药有限公司;	2024/4/10
21	CXHL2400346	ZX-8177 片	化药	新药	1	南京征祥医药有限公司;	2024/4/10
22	CXSL2400222	U87 注射液	治疗用生物制品	新药	1	上海优卡迪生物医药科技有限公司;上海优卡迪智造生命科技有限公司;	2024/4/10
23	CXSL2400221	QL2108 注射液	治疗用生物制品	新药	3.3	齐鲁制药有限公司;	2024/4/10
24	CXHL2400353	MEI-002 注射液	化药	新药	2.3	迈诺威(无锡)医药科技有限公司;南京迈诺威医药科技有限公司;	2024/4/10
25	CXHL2400352	MEI-002 注射液	化药	新药	2.3	迈诺威(无锡)医药科技有限公司;南京迈诺威医药科技有限公司;	2024/4/10
26	CXHL2400351	硝羟喹啉片	化药	新药	2.4	江苏亚虹医药科技股份有限公司;	2024/4/10
27	CXHL2400350	注射用 Y-3	化药	新药	1	南京宁丹新药技术有限公司;	2024/4/10
28	CXSL2400220	AK129 注射液	治疗用生物制品	新药	1	康方汇科(上海)生物有限公司;	2024/4/10
29	CXSL2400219	IMC-002(注射用 IMM0306)	治疗用生物制品	新药	1	宜明凯尔生物医药技术(上海)有限公司;宜明昂科生物医药技术(上海)股份有限公司;	2024/4/10
30	CXSL2400218	RD118 注射液	治疗用生物制品	新药	1	南京驯鹿生物技术股份有限公司;	2024/4/10
31	CXSL2400217	CM355	治疗用生物制品	新药	1	北京天诺健成医药科技有限公司;	2024/4/10
32	CXSS2400040	注射用金纳单抗	治疗用生物制品	新药	1	长春金赛药业有限责任公司;长春金赛药业有限责任公司;	2024/4/11
33	CXSS2400039	注射用金纳单抗	治疗用生物制品	新药	1	长春金赛药业有限责任公司;长春金赛药业有限责任公司;	2024/4/11
34	CXHL2400355	YH001 胶囊	化药	新药	1	杭州禹泓医药科技有限公司;	2024/4/11
35	CXHL2400354	YH001 胶囊	化药	新药	1	杭州禹泓医药科技有限公司;	2024/4/11
36	CXSL2400223	注射用 LM-2417	治疗用生物制品	新药	1	礼新医药科技(上海)有限公司;	2024/4/11
37	JXHL2400089	BI 1819479 片	化药	进口	1	Boehringer Ingelheim International GmbH;Boehringer Ingelheim (China) Investment Co., Ltd.;	2024/4/11
38	JXHL2400088	BI 1819479 片	化药	进口	1	Boehringer Ingelheim International GmbH;Boehringer Ingelheim (China) Investment Co., Ltd.;	2024/4/11
39	JYHS2400015	泊沙康唑口服混悬液	化药	进口	5.2	Deva Holding A.S.;Deva Holding A.S.;Shenzhen Beimei Pharmaceutical Co., Ltd.;	2024/4/11
40	JXSL2400075	Ravulizumab 注射液	治疗用生物制品	进口	3.1	Alexion Pharmaceuticals Inc.;AstraZeneca Global R&D (China) Co., Ltd.;	2024/4/11

41	JXHS2400032	注射用双羟萘酸帕瑞肽微球	化药	进口	5.1	Recordati Rare Diseases;Recordati AG Rare Diseases Branch;Recordati (Beijing) Pharmaceutical Co., Ltd;	2024/4/11
42	JXHS2400031	注射用双羟萘酸帕瑞肽微球	化药	进口	5.1	Recordati Rare Diseases;Recordati AG Rare Diseases Branch;Recordati (Beijing) Pharmaceutical Co., Ltd;	2024/4/11
43	JXHS2400030	注射用双羟萘酸帕瑞肽微球	化药	进口	5.1	Recordati Rare Diseases;Recordati AG Rare Diseases Branch;Recordati (Beijing) Pharmaceutical Co., Ltd;	2024/4/11
44	CXHL2400360	WD-890片	化药	新药	1	浙江文达医药科技有限公司;	2024/4/12
45	CXHL2400359	WD-890片	化药	新药	1	浙江文达医药科技有限公司;	2024/4/12
46	CXHL2400358	WD-890片	化药	新药	1	浙江文达医药科技有限公司;	2024/4/12
47	CXHL2400357	TQB3702片	化药	新药	1	正大天晴药业集团股份有限公司;	2024/4/12
48	CXHL2400356	BY029口服溶液	化药	新药	2.2	北京柏雅联合药物研究所有限公司;	2024/4/12
49	CXHL2400364	GH21胶囊	化药	新药	1	勤浩医药(苏州)有限公司;	2024/4/12
50	CXHL2400363	GH21胶囊	化药	新药	1	勤浩医药(苏州)有限公司;	2024/4/12
51	CXHL2400362	D-1553片	化药	新药	1	上海正大天晴医药科技开发有限公司;	2024/4/12
52	CXSS2400041	Sabin 株脊髓灰质炎灭活疫苗(Vero 细胞)	预防用生物制品	新药	3.3	北京民海生物科技有限公司;北京民海生物科技有限公司;	2024/4/12
53	CXSL2400228	重组呼吸道合胞病毒疫苗(CHO 细胞)	预防用生物制品	新药	1.3	成都华任康生物科技有限公司;上海迈科康生物科技有限公司;	2024/4/12
54	CXSL2400227	STSP-0902注射液	治疗用生物制品	新药	1	舒泰神(北京)生物制药股份有限公司;	2024/4/12
55	CXSL2400226	STSP-0902滴眼液	治疗用生物制品	新药	1	舒泰神(北京)生物制药股份有限公司;	2024/4/12
56	CXSL2400225	STSP-0902滴眼液	治疗用生物制品	新药	1	舒泰神(北京)生物制药股份有限公司;	2024/4/12
57	CXSL2400224	STSP-0902滴眼液	治疗用生物制品	新药	1	舒泰神(北京)生物制药股份有限公司;	2024/4/12
58	CXHL2400361	WD-890片	化药	新药	1	浙江文达医药科技有限公司;	2024/4/12
60	JTH2400053	卡泊三醇倍他米松泡沫剂		进口	化药	LEO Laboratories Limited (LEO Pharma);LEO Pharma A/S;上海励奥医药咨询有限公司;	2024/4/12
61	JXSS2400036	注射用罗特西普	治疗用生物制品	进口	3.1	Celgene Corporation;Patheon Italia S.p.A.;Bristol-Myers Squibb (China) Investment Co., Ltd;	2024/4/12
62	JXSS2400035	注射用罗特西普	治疗用生物制品	进口	3.1	Celgene Corporation;Patheon Italia S.p.A.;Bristol-Myers Squibb (China) Investment Co., Ltd;	2024/4/12

数据来源: 广发证券发展研究中心数据来源: 国家药监局, 广发证券发展研究中心

2. 板块重点公告梳理

迪哲医药发布公告：公司产品舒沃哲®（通用名：舒沃替尼）获美国食品药品监督管理局（以下简称“FDA”）“突破性疗法认定（Breakthrough Therapy Designation）”，用于一线治疗携带表皮生长因子受体（EGFR）20号外显子插入（Exon20ins）突变的晚期非小细胞肺癌（NSCLC）患者，这是继针对经治 EGFR Exon20ins 突变型晚期 NSCLC，舒沃哲®成为肺癌领域首个获中、美双“突破性疗法认定”国创新药后的又一重要里程碑。目前，舒沃哲®是唯一全线获 FDA 突破性疗法认定治疗 EGFR Exon20ins 突变型 NSCLC 的药物。

先声药业发布公告：公司自主研发的抗肿瘤新药人源化 GPRC5D-BCMA-CD3 三特异性抗体注射用 SIM0500 获美国食品药品监督管理局（「FDA」）授予一项快速通道资格，以用于既往接受过≥3线治疗（包括一种蛋白酶体抑制剂(PI)、一种免疫调节剂(IMiD)及一种抗 CD38 单克隆抗体），且对于已知可以提供临床获益的标准治疗耐药或无法耐受的多发性骨髓瘤患者。

恒瑞医药发布公告：公司及子公司上海盛迪医药有限公司、广东恒瑞医药有限公司收到国家药品监督管理局（以下简称“国家药监局”）核准签发关于 HRS-9231 注射液、SHR-4597 吸入剂和 SHR-2173 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。

泽璟生物制药发布公告：公司近日收到国家药监局签发的《药物临床试验批准通知书》，盐酸杰克替尼乳膏用于治疗 12 岁及以上青少年和成人非节段型白癜风患者 II/III 期临床试验获得批准。本次盐酸杰克替尼乳膏用于治疗 12 岁及以上青少年和成人非节段型白癜风患者。

表3：本周化学制药板块重点公告梳理

时间	证券代码	证券简称：公告内容
2024-04-08	688192.SH	迪哲医药:自愿披露关于舒沃哲一线治疗 EGFR 20 号外显子插入突变型晚期非小细胞肺癌获美国 FDA 突破性疗法认定的公告
2024-04-08	688091.SH	上海谊众:2023 年年度报告
2024-04-08	02197.HK	三叶草生物公布二价 RSV 候选疫苗 SCB-1019 I 期临床试验 首批年轻成年人群组获得积极初步数据
2024-04-08	300630.SZ	普利制药:关于伏立康唑注射液获得芬兰国家药物署上市许可的公告
2024-04-08	300194.SZ	福安药业:关于子公司收到药品注册证书的公告
2024/4/8	002294.SZ	信立泰:关于 JK07 获得境内临床试验批准通知书的公告
2024-04-08	688302.SH	海创药业:自愿披露 HP501 缓释片联合非布司他片进行原发性痛风伴高尿酸血症患者的临床试验获得药物临床试验批准通知书的公告
2024-04-08	300630.SZ	普利制药:关于伏立康唑注射液获得瑞典药品署上市许可的公告
2024-04-08	01177.HK	中国生物制药<01177> - 自愿公告 - 与勃林格殷格翰就肿瘤创新产品组合在中国建立战略合作伙伴关系
2024-04-08	06855.HK	亚盛医药 - B <06855> - 自愿公告 - 亚盛医药三项研究进展亮相 2024 年美国癌症研究协会年会

2024-04-08	06990.HK	科倫博泰生物 - B <06990> - 自願公告核心产品芦康沙妥珠单抗(sac-TMT)于 2024 年美国癌症研究协会年会上的研究成果
2024-04-08	002422.SZ	科伦药业:关于子公司核心产品芦康沙妥珠单抗(sac-TMT)于 2024 年美国癌症研究协会年会上刊发研究成果的公告
2024-04-09	02096.HK	先声药业<02096> - 自愿公告 - 注射用 SIM0500 (人源化 GPRC5D-BCMA-CD3 三特异性抗体) 获授美国食品药品监督管理局快速通道资格
2024-04-09	01167.HK	加科思 - B <01167> - 自愿公告 加科思在 2024 AACR 大会发布 PARP7 抑制剂 JAB-26766 和 p53 激活剂 JAB-30355 临床前数据
2024-04-09	02256.HK	和誉 - B <02256> - 自愿性公告 - 匹米替尼(Pimicotinib)完成全部患者入组给药
2024-04-09	02616.HK	基石药业 - B <02616> - 自愿公告 - 基石药业宣布 RET 抑制剂普吉华 (普拉替尼胶囊) 由境外转移至境内生产的药品上市注册申请已获国家药品监督管理局药品审评中心受理
2024-04-09	06628.HK	创胜集团 - B <06628> - 自愿公告-有关与安捷伦合作开发可支持 Osemitamab (TST001)全球 III 期临床试验的 Claudin18.2 伴随诊断试剂的最新业务进展
2024-04-09	688062.SH	迈威生物:2023 年年度报告
2024-04-10	002653.SZ	海思科:关于获得创新药 HSK31858 片新适应症《药物临床试验批准通知书》的公告
2024-04-10	688321.SH	微芯生物:自愿披露关于西奥罗尼胶囊治疗胰腺癌临床试验申请获得受理的公告
2024-04-10	600276.SH	恒瑞医药:关于获得药物临床试验批准通知书的公告
2024-04-10	688687.SH	凯因科技:2023 年年度报告
2024-04-10	02256.HK	ABBISKO-B<02256> - VOLUNTARY ANNOUNCEMENT - 3 Pre-clinical Research Results Presented at AACR 2024
2024-04-10	02256.HK	和誉 - B <02256> - 自愿性公告 - 和誉医药于 2024 AACR 展示 3 项临床前研究成果
2024-04-10	09966.HK	康宁杰瑞制药 - B <09966> - 自愿公告 - 于 2024 年 AACR 年会呈列的 JSKN003 用于治疗 HER2 表达晚期实体瘤的 I 期临床研究的最新结果
2024-04-11	300683.SZ	海特生物:关于子公司获得药物临床试验批准通知书的公告
2024-04-11	02171.HK	科济药业 - B <02171> - 自愿公告 - 于 2024 年 ASCO 年会上口头报告 CT041 试验数据更新
2024-04-11	300630.SZ	普利制药:关于关于碘帕醇注射液(血管内给药)新增规格的补充申请获得美国食品药品监督管理局(FDA)上市许可的公告
2024-04-12	688266.SH	泽璟制药:关于自愿披露盐酸杰克替尼乳膏获得药物临床试验批准通知书的公告
2024-04-12	002653.SZ	海思科:关于获得创新药 HSK31858 片新适应症《药物临床试验批准通知书》的公告
2024-04-12	000813.SZ	德展健康:2023 年年度报告
2024-04-12	300204.SZ	舒泰神:关于 STSP-0902 滴眼液(用于治疗神经营养性角膜炎)申报新药临床试验申请获得受理的公告
2024-04-12	300204.SZ	舒泰神:关于 STSP-0902 注射液(用于治疗少弱精子症)申报新药临床试验申请获得受理的公告
2024-04-13	600276.SH	恒瑞医药:关于获得药物临床试验批准通知书的公告

数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

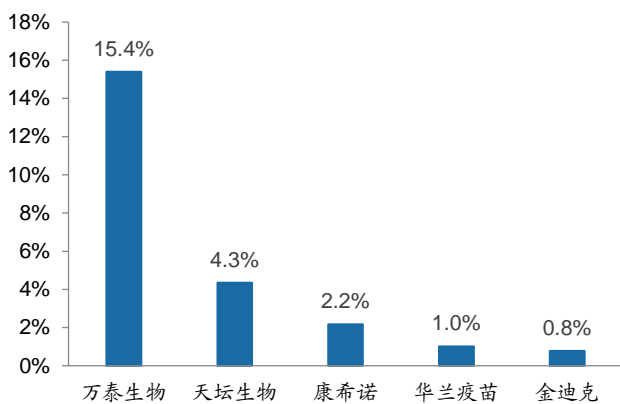
三、生物制品（血制品、疫苗）

（一）行情回顾

本周生物制品板块（申万二级）下跌 0.89%，在申万医药生物二级子行业涨跌幅排名第 4，跑赢沪深 300 指数 0.82 个百分点，跑赢医药生物一级指数 0.04 个百分点。

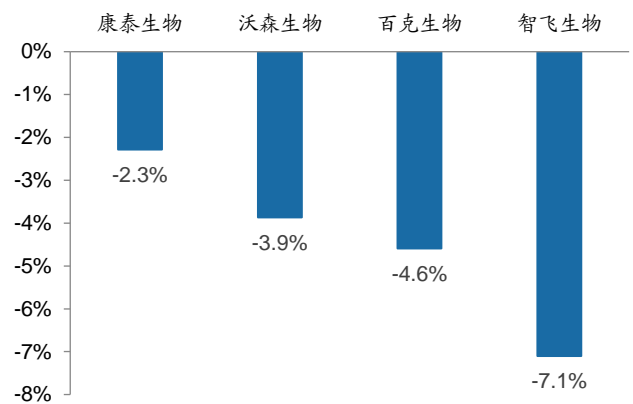
本周生物制药涨跌幅前五的企业分别为万泰生物、天坛生物、康希诺、华兰疫苗、金迪克；跌幅前四的企业分别为智飞生物、百克生物、沃森生物、康泰生物。

图 17: 本周生物制品板块涨幅前五企业



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图 18: 本周生物制品板块涨幅后五企业



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

（二）重要事件或公告梳理

康泰生物发布公告: 公司研发的 Sabin 株脊髓灰质炎灭活疫苗 (Vero 细胞) 申请生产注册获得国家药品监督管理局出具的《受理通知书》。Sabin 株脊髓灰质炎灭活疫苗 (Vero 细胞) 用于预防脊髓灰质炎病毒所引起的急性传染病, 接种 Sabin 株脊髓灰质炎灭活疫苗 (Vero 细胞) 后, 可刺激机体产生抗脊髓灰质炎病毒的免疫力, 用于预防由脊髓灰质炎 I 型、II 型和 III 型病毒感染导致的脊髓灰质炎。

表 4: 本周生物制品板块重点公告梳理

公告日期	证券代码	标题
2024-04-08	300142.SZ	沃森生物:关于收到深圳证券交易所《关于终止对云南沃森生物技术股份有限公司申请向不特定对象发行可转换公司债券审核的决定》的公告
2024-04-08	688276.SH	百克生物:2024 年第一季度业绩预告的自愿性披露公告
2024-04-11	300601.SZ	康泰生物:关于 Sabin 株脊髓灰质炎灭活疫苗(Vero 细胞)申请生产注册获得受理的公告
2024-04-11	300122.SZ	智飞生物:关于回购股份注销完成暨股份变动公告
2024-04-12	600161.SH	天坛生物:2024 年第一季度业绩快报公告
2024-04-13	000403.SZ	派林生物:2024 年第一季度业绩预告
2024-04-13	000403.SZ	派林生物:2023 年度业绩快报

数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

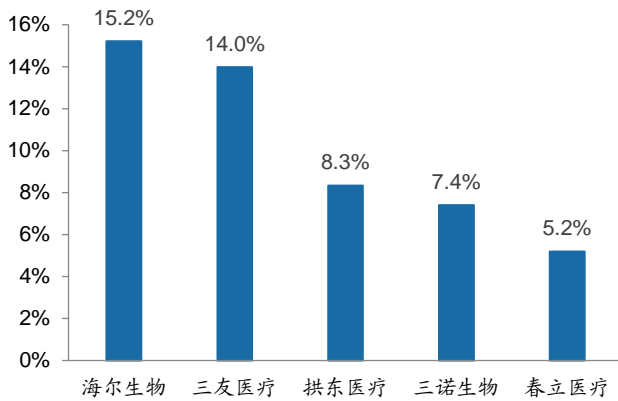
四、医疗器械与设备

(一) 行情回顾

本周医疗器械板块（申万二级）下跌 0.9%，在 6 个申万医药生物二级子行业跌幅排名第 5，跑赢沪深 300 指数 0.81 个百分点，跑赢医药生物一级指数 0.02 个百分点。

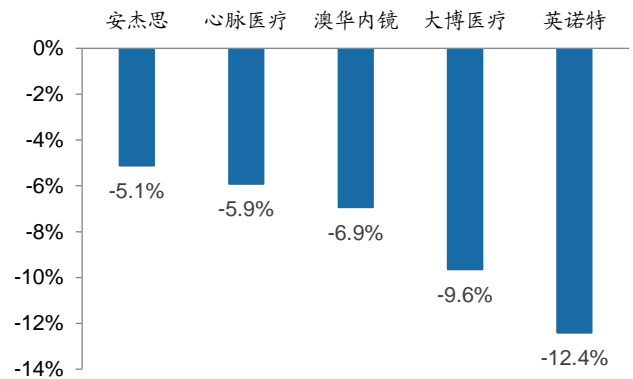
本周 A 股医疗器械涨幅前五的企业分别为海尔生物、三友医疗、拱东医疗、三诺生物、春立医疗；跌幅前五的企业分别为英诺特、大博医疗、澳华内镜、心脉医疗、安杰思。

图 19: 本周 A 股医疗器械板块涨幅前五企业



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

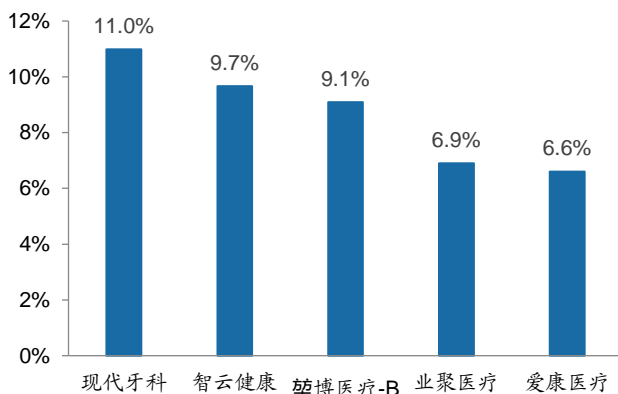
图 20: 本周 A 股医疗器械板块涨幅后五企业



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

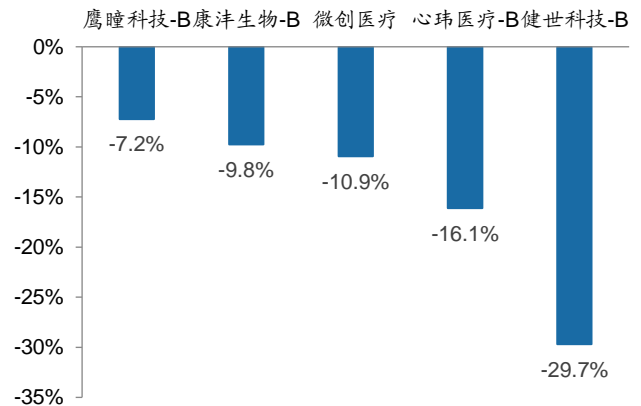
本周 H 股医疗器械涨幅前五的企业分别为现代牙科、智云健康、铂博医疗-B、业聚医疗、爱康医疗；跌幅前五的企业分别为健世科技-B、心玮医疗-B、微创医疗、康洋生物-B、鹰瞳科技-B。

图 21: 本周 H 股医疗器械板块涨幅前五企业



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图 22: 本周 H 股医疗器械板块涨幅后五企业



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

（二）重要事件或公告梳理

三诺生物发布公告：公司近日收到国家药监局下发的两款持续性葡萄糖监测系统的注册申请《受理通知书》，分别是 i6 系统和 H6 系统系列。

科华生物发布公告：公司近日收到国家药监局颁发的《医疗器械注册证》，分别是戊型肝炎病毒 IgM 抗体检测试剂盒（化学发光法）和乙型肝炎病毒核心 IgM 抗体检测试剂盒（化学发光法）注册证。

表5：本周医疗器械板块重点公告梳理

时间	证券代码	证券简称：公告内容
2024-04-09	300314.SZ	戴维医疗:2023 年年度报告
2024-04-10	688212.SH	澳华内镜:2023 年年度报告
2024-04-11	300562.SZ	乐心医疗:广东乐心医疗电子股份有限公司 2024 年股票期权激励计划(草案)摘要
2024-04-12	300633.SZ	开立医疗:关于 2022 年限制性股票激励计划第二个归属期归属条件成就的公告
2024-04-12	300633.SZ	开立医疗:2023 年年度报告
2024-04-12	300298.SZ	三诺生物:关于申报医疗器械注册证获得受理的公告
2024-04-12	301367.SZ	怡和嘉业:2023 年年度报告
2024-04-12	300832.SZ	新产业:2023 年年度报告
2024-04-13	002022.SZ	科华生物:关于产品获得医疗器械注册证的公告
2024-04-13	688314.SH	康拓医疗:2023 年年度报告
2024-04-13	688389.SH	普门科技:关于 2021,2022 年股票期权激励计划限制行权期间的提示性公告

数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

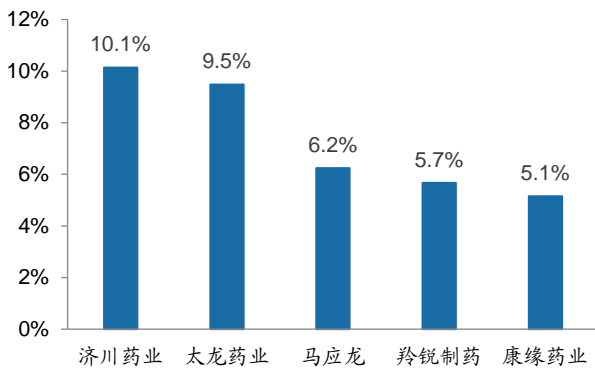
五、中药

（一）行情回顾

本周中药板块（申万二级）上涨 0.06%，在 6 个申万医药生物二级子行业涨跌幅排名第 2，跑赢沪深 300 指数 1.77 个百分点，跑赢医药生物一级指数 0.99 个百分点。

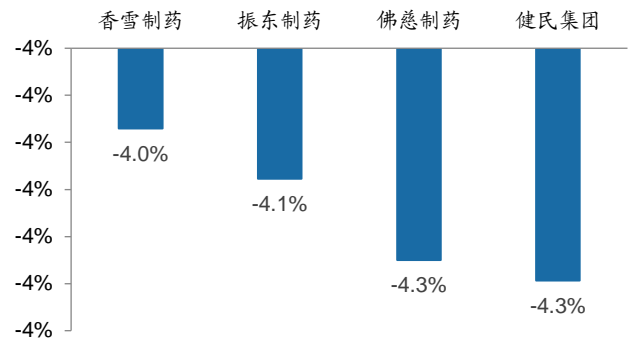
本周中药板块涨幅居前的企业为济川药业、太龙药业、马应龙、羚锐制药、康缘药业；跌幅前四的企业为健民集团、佛慈制药、振东制药、香雪制药。

图 23: 本周中药板块涨幅居前企业



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图 24: 本周中药板块涨幅后五企业



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

(二) 重要事件或公告梳理

万邦德发布公告: 公司收到韩国 MFDS《药品海外制造商现场检查结果》通知函, 本次顺利通过韩国 MFDS 现场检查, 表示万邦德制药原料药 GMP 运营符合韩国有关的原料医药品生产及质量管理标准, 是对公司生产质量管理体系有效运行的肯定, 也是公司始终全过程严格贯彻执行 GMP 规范的结果。联苯双酯产品继续在韩国市场销售, 有利于公司加强与韩国客户的合作, 对公司进一步拓宽国际市场带来新动力, 提高公司综合竞争力。

表 6: 本周中药板块重点公告梳理

时间	证券代码	证券简称: 公告内容
2024/4/10	002907.SZ	华森制药 2023 年年度报告
2024/4/10	600566.SH	湖北济川药业股份有限公司 2023 年年度报告
2024/4/11	000538.SZ	云南白药 2023 年年度报告
2024/4/11	002082.SZ	万邦德关于全资子公司通过韩国 MFDS 现场检查的公告
2024/4/12	600479.SH	千金药业 2023 年年度报告

数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

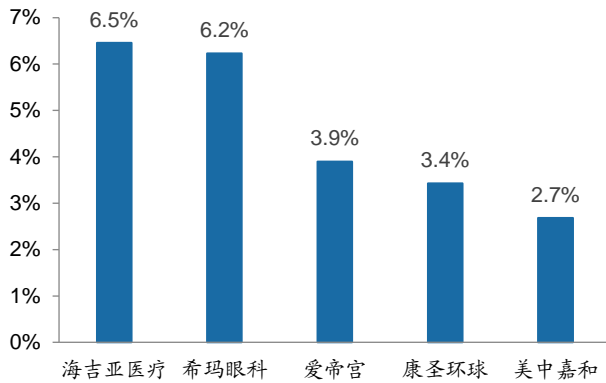
六、医疗服务 (医院、第三方检测)

(一) 行情回顾

本周医疗服务板块 (申万二级) 下跌 3.53%, 在 6 个申万医药生物二级子行业涨跌幅排名第 6, 跑输沪深 300 指数 1.81 个百分点, 跑输医药生物一级指数 2.6 个百分点。

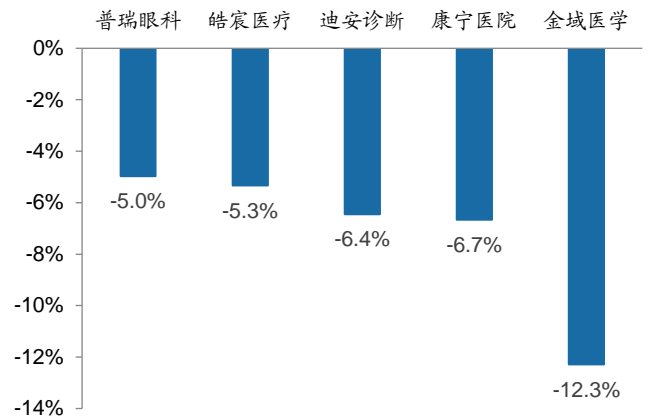
我们重点将医院和第三方检测纳入细分领域的公司纳入医疗服务个股监控, 将医疗研发外包单独作为一个子行业监控。本周医疗服务板块涨跌幅前五的企业分别为海吉亚医疗、希玛眼科、爱帝宫、康圣环球、美中嘉和; 涨跌幅末五的企业分别为金域医学、康宁医院、迪安诊断、皓宸医疗、普瑞眼科。

图 25: 本周医疗服务板块涨幅前五企业



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图 26: 本周医疗服务板块涨幅后五企业



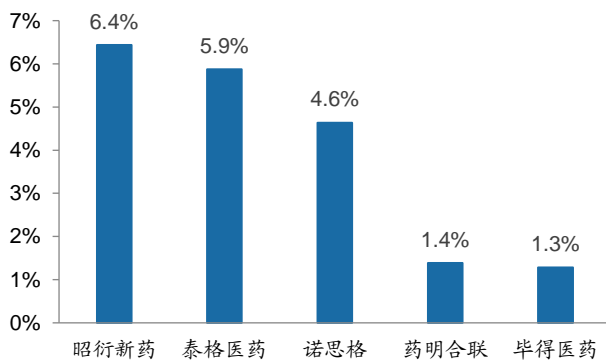
数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

七、创新产业链（外包服务和上游）

（一）行情回顾

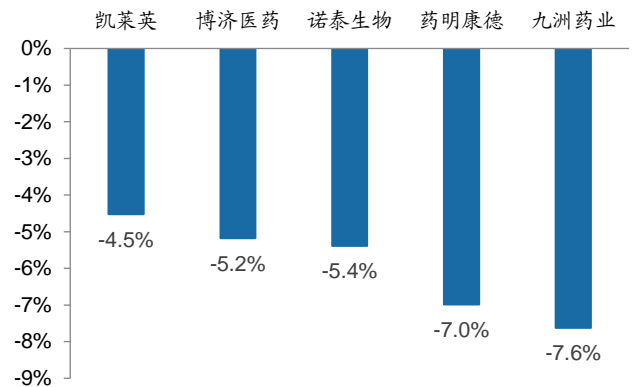
创新产业链板块主要包含医疗研发外包服务和生物制药上游企业。本周创新产业链板块涨跌幅前五的企业分别为昭衍新药、泰格医药、诺思格、药明合联、毕得医药；涨跌幅末五的企业分别为九洲药业、药明康德、诺泰生物、博济医药、凯莱英。

图 27: 本周创新产业链板块涨幅前五企业



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图 28: 本周创新产业链板块涨幅后五企业



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

（二）重要事件或公告梳理

九洲药业发布公告：公司控股子公司浙江九洲生物医药有限公司收到国家药品监督管理局核准签发的西格列汀二甲双胍片（II）的《药品注册证书》。西格列汀二甲双胍片（II）主要用于经二甲双胍单药治疗血糖仍控制不佳或正在接受二者联合治疗的 2 型糖尿病患者。西格列汀二甲双胍片（II）最早由默沙东公司研发，于 2007 年 3 月在美国上市。

表7: 本周医疗研发外包板块重点公告梳理

时间	证券代码	证券简称: 公告内容
2024/4/8	603456.SH	浙江九洲药业股份有限公司关于控股子公司获得药品注册证书的公告
2024/4/9	603456.SH	浙江九洲药业股份有限公司 2023 年年度报告
2024/4/10	688131.SH	民生证券股份有限公司关于上海皓元医药股份有限公司延长向不特定对象发行可转换公司债券发行方案有效期及股东大会授权有效期的核查意见
2024/4/11	603456.SH	浙江九洲药业股份有限公司关于设立日本全资孙公司的进展公告

数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

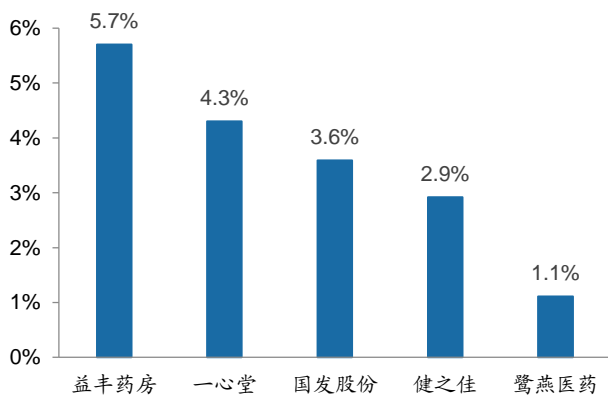
八、医药商业（药店、流通）

（一）行情回顾

本周医药商业板块（申万二级）上涨 0.07%，在 6 个申万医药生物二级子行业涨跌幅排名第 1，跑赢沪深 300 指数 1.79 个百分点，跑赢医药生物一级指数 1 个百分点。

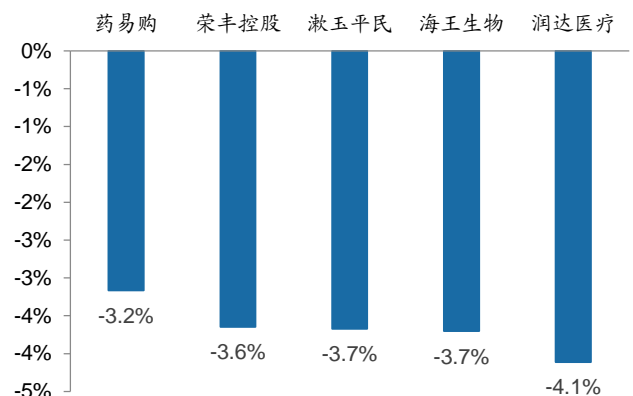
本周医药商业板块涨幅前五的企业分别为益丰药房、一心堂、国发股份、健之佳、鹭燕医药；跌幅前五的企业分别为润达医疗、海王生物、漱玉平民、荣丰控股、药易购。

图29: 本周医药商业板块涨幅前五企业



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图30: 本周医药商业板块涨幅后五企业



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

（二）重要事件或公告梳理

国药一致发布公告: 根据公司 23 年年度报告, 23 年公司实现营业收入 754.77 亿元 (YOY+2.77%), 归母净利润 15.99 亿元 (YOY+7.57%), 毛利率 11.99% (YOY-0.16pp)。

南京医药发布公告: 根据公司 23 年年度报告, 23 年公司实现营业收入 535.9 亿元 (YOY+6.71%), 归母净利润 5.78 亿元 (YOY-3%), 毛利率 6.18% (YOY-0.31pp)。

药易购发布公告: 根据公司 23 年年度报告, 23 年公司实现营业收入 44.3 亿元 (YOY+11.62%), 归母净利润 0.6 亿元 (YOY+41.69%), 毛利率 6.18%

(YOY+0.35pp)。

表8: 本周医药商业板块重点公告梳理

时间	证券代码	证券简称: 公告内容
2024/4/8	000028.SZ	国药一致: 2023 年年度报告
2024/4/8	600713.SZ	南京医药: 2023 年年度报告
2024/4/10	300937.SZ	药易购: 2023 年年度报告

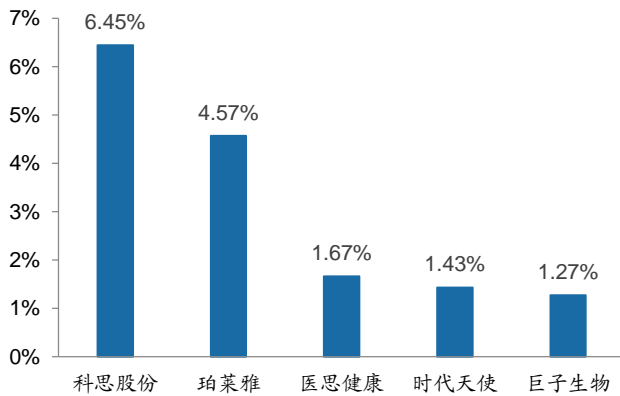
数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

九、医美

(一) 行情回顾

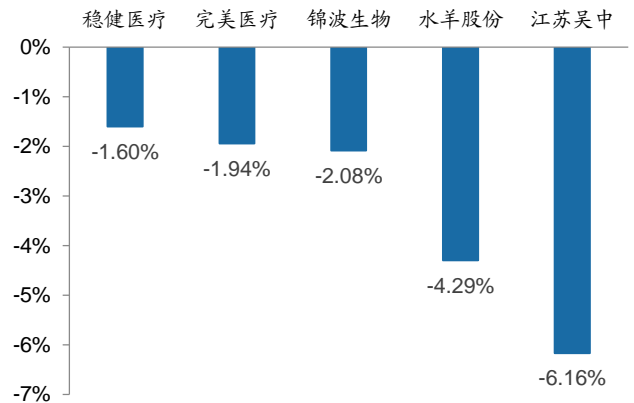
本周医美板块涨跌幅前五的企业分别为科思股份、珀莱雅、医思健康、时代天使、巨子生物; 涨跌幅后五的企业分别为江苏吴中、水羊股份、锦波生物、完美医疗、稳健医疗。

图31: 本周医美板块涨幅前五企业



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图32: 本周医美板块涨幅后五企业



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

(二) 重要事件或公告梳理

爱美客发布公告: 根据公司 24 年一季度业绩预告, 公司预计 24Q1 实现营业收入 8.0-8.3 亿元同比增长 27.5%-31% 实现归母净利润 5.1-5.3 亿元, 同比增长 23%-29%, 实现扣非归母净利润 5.1-5.4 亿元同比增长 33%-39%。

表9: 本周医美板块重点公告梳理

时间	证券代码	证券简称: 公告内容
2024/4/8	002612.SZ	朗姿股份有限公司关于为全资子公司提供担保并接受关联方担保的公告
2024/4/8	300896.SZ	爱美客 2024 年第一季度业绩预告

数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

图33: 医药上市公司2023年年报披露时间

化学制药				医疗器械				中药		医疗服务		医药商业			
简称	日期	简称	日期	简称	日期	简称	日期	简称	日期	简称	日期	简称	日期		
和黄医药	2月28日	友芝友生物-B	3月28日	福安药业	4月25日	冠昊生物	3月6日	康众医疗	4月20日	特一药业	3月8日	华润医疗	3月19日	国药股份	3月21日
再鼎医药	2月28日	加科思-B	3月28日	康弘药业	4月25日	生聚医药	3月7日	洁特生物	4月20日	康瑞药业	3月11日	希玛眼科	3月26日	浙江震元	3月22日
联环药业	3月6日	康宁杰瑞制药-B	3月28日	海辰药业	4月25日	昊海生科	3月9日	康德莱	4月20日	白云山	3月16日	朝聚眼科	3月26日	合富中国	3月23日
普洛药业	3月8日	人福医药	3月29日	甘李药业	4月25日	云能国际	3月15日	奥瑞科技	4月20日	健民集团	3月16日	海吉亚医疗	3月26日	人民同泰	3月28日
和泰-B	3月12日	特宝生物	3月29日	普利制药	4月25日	华检医疗	3月15日	亚辉龙	4月20日	中国中药	3月21日	固生堂	3月27日	上海医药	3月29日
绿竹生物-B	3月15日	通化东宝	3月29日	华康制药	4月25日	埃泰医疗	3月18日	乐普医疗	4月20日	昆药集团	3月22日	康圣环球	3月27日	开开实业	3月30日
东眼药业-B	3月15日	复旦张江	3月29日	同和药业	4月25日	永胜医疗	3月20日	东星医疗	4月22日	东阿阿胶	3月22日	锦欣生殖	3月27日	第一医药	3月30日
新诺威	3月15日	丽珠集团	3月29日	纳微科技	4月25日	康基医疗	3月20日	凯利泰	4月22日	华润三九	3月23日	美中嘉和	3月27日	南京医药	4月8日
华特达因	3月16日	诺诚健华-U	3月29日	仙琚制药	4月25日	归创通桥-B	3月21日	江之生物	4月22日	江中药业	3月23日	康宁医院	3月28日	国药一致	4月8日
亿胜生物科技	3月18日	碧生源-U	3月29日	ST三圣	4月26日	智云健康	3月21日	万孚生物	4月22日	太龙药业	3月28日	瑞慈医疗	3月28日	药易购	4月9日
康方生物	3月18日	百奥泰	3月29日	易明医药	4月26日	普门科技	3月22日	华兰股份	4月22日	启德药业	3月28日	德视佳	3月28日	鹭燕医药	4月16日
华源医药	3月19日	科源制药	3月29日	华诚医药	4月26日	科华生物	3月23日	安必平	4月23日	普瑞药业	3月28日	德米医药	3月28日	英特集团	4月20日
远大医药	3月19日	海普瑞	3月29日	康辰药业	4月26日	三鑫医疗	3月23日	尚泰医疗	4月23日	红日药业	3月29日	华大基因	4月13日	国发股份	4月23日
三生制药	3月20日	津药药业	3月29日	ST天圣	4月26日	万东医疗	3月23日	透景生命	4月23日	同仁堂	3月29日	诺诚致源	4月13日	达嘉维康	4月23日
先声药业	3月20日	新华制药	3月29日	信康德	4月26日	惠东医疗	3月25日	安杰思	4月23日	太极集团	3月29日	创新医疗	4月13日	百泽医药	4月23日
石药集团	3月20日	亚太药业	3月30日	汉商集团	4月26日	住佳业健康	3月25日	西山科技	4月23日	沃华医药	3月30日	ST中珠	4月17日	柳药集团	4月26日
瑞科生物-B	3月20日	京新药业	3月30日	东宝生物	4月26日	高视医疗	3月25日	山东药玻	4月23日	云南白药	3月30日	新里程	4月18日	塞力医疗	4月27日
药明巨诺-B	3月20日	国药现代	3月30日	诚意药业	4月26日	先瑞达医疗-B	3月25日	佰仁医疗	4月23日	中恒集团	3月30日	三博脑科	4月19日	润达医疗	4月27日
信达生物	3月20日	恩华药业	3月30日	金石亚药	4月26日	百心安-B	3月25日	天益医疗	4月24日	达仁堂	3月30日	迪安诊断	4月20日	荣丰控股	4月27日
三生国健	3月21日	微芯生物	3月30日	吉贝尔	4月26日	乐心医疗	3月26日	港通医疗	4月24日	华森制药	4月10日	盈康生命	4月22日	一心堂	4月27日
欧康维视生物-B	3月21日	前浩生物-U	3月30日	4月26日	现代牙科	3月26日	凯普生物	4月24日	佛慈制药	4月10日	普瑞眼科	4月24日	重药控股	4月27日	
复宏汉霖	3月21日	健康元	4月3日	益方生物-U	4月26日	威高股份	3月26日	中红医疗	4月25日	济川药业	4月10日	贝瑞基因	4月25日	中国医药	4月27日
力生制药	3月22日	上海谊众	4月8日	河化股份	4月26日	爱康医疗	3月26日	海泰新光	4月25日	千金药业	4月12日	先正眼科	4月25日	九州通	4月27日
华翔双鹤	3月22日	迈威生物-U	4月9日	广济药业	4月26日	威高骨科	3月27日	宝莱特	4月25日	新华药业	4月12日	美年健康	4月25日	漱玉平民	4月27日
东瑞制药	3月22日	赛升药业	4月10日	山河药辅	4月26日	腾胜科技-B	3月27日	国科恒泰	4月25日	ST康美	4月13日	何氏眼科	4月26日	健之佳	4月27日
腾盛医药-B	3月22日	凯因科技	4月10日	共同药业	4月26日	京政康疗-新	3月27日	康科希德	4月25日	马应龙	4月13日	国际医学	4月26日	嘉事堂	4月29日
德信医药-B	3月22日	哈药股份	4月11日	威远药业	4月26日	德信医药	3月27日	康森医学	4月25日	联邦制药	4月16日	通策医疗	4月26日	华人健康	4月29日
莱美药业	3月23日	海南国药	4月12日	浙江医药	4月26日	康泽生物-B	3月27日	楚天科技	4月25日	天士力	4月16日	华夏眼科	4月26日	大参林	4月29日
黄山胶囊	3月23日	天孕股份	4月12日	天宇股份	4月26日	微创脑科学	3月27日	迈克生物	4月25日	吉林敖东	4月17日	爱尔眼科	4月26日	益丰药房	4月29日
中国免疫-B	3月25日	神州细胞-U	4月13日	景峰医药	4月27日	微创机器人-B	3月27日	迈普医学	4月25日	广誉远	4月18日	康德医学	4月26日	瑞康医药	4月30日
科伦博泰生物-B	3月25日	艾迪药业	4月16日	汇宇制药-W	4月27日	巨星医疗控股	3月27日	东富龙	4月25日	精华制药	4月19日	兰卫医学	4月27日	海王生物	4月30日
歌礼制药-B	3月25日	海正药业	4月16日	润都股份	4月27日	加和国际控股	3月27日	爱博医疗	4月25日	益盛药业	4月19日	澳洋健康	4月27日	老百姓	4月30日
安明邦科-B	3月25日	花园生物	4月16日	诚药药业	4月27日	心通医疗	3月27日	明德生物	4月26日	益佰制药	4月19日	健洋医疗	4月27日		
博安生物-B	3月25日	国邦医药	4月16日	科兴制药	4月27日	健世科技-B	3月27日	爱朋医疗	4月26日	佐力药业	4月19日	南华生物	4月30日	医美	
南新制药	3月26日	恒瑞医药	4月18日	翰宇药业	4月27日	利德曼	3月28日	英科医疗	4月26日	奇正藏药	4月19日				
舒泰神	3月26日	双成药业	4月18日	罗欣药业	4月27日	心脉医疗	3月28日	济民医疗	4月26日	万邦德	4月20日				
信立泰	3月26日	海思科	4月18日	百济神州-U	4月27日	海尔生物	3月28日	浩欧博	4月26日	片仔癀	4月20日				
联邦制药	3月26日	亚虹医药-U	4月18日	百利天恒-U	4月27日	润达德-B	3月28日	博瑞创新	4月26日	方盛制药	4月20日				
中国同福	3月26日	博瑞医药	4月18日	康因医药	4月27日	启明医药-B	3月28日	易瑞生物	4月26日	康恩贝	4月20日				
李氏大药厂	3月26日	兴齐眼药	4月19日	奥翔药业	4月27日	普华和顺	3月28日	佛思医疗	4月26日	粤万年青	4月22日				
翰森制药	3月26日	一品红	4月19日	奥赛康	4月29日	中国再生医学	3月28日	奥特医疗	4月26日	新光药业	4月22日				
三叶草生物-B	3月26日	义武生物	4月19日	首药控股-U	4月29日	心泰医疗	3月28日	中源协和	4月26日	恩威医药	4月22日				
迈博药业-B	3月26日	永安药业	4月19日	海翔药业	4月29日	先健科技	3月28日	美湖德	4月26日	振东制药	4月23日				
科济药业-B	3月26日	冠福股份	4月19日	奥锐特	4月29日	科汇医药-B	3月28日	山外山	4月26日	长药控股	4月23日				
泰凯医药-B	3月26日	同大立	4月19日	赛托生物	4月29日	春立医药	3月28日	健帆生物	4月26日	ST吉药	4月23日				
康诺亚-B	3月26日	康乐药业	4月20日	双成药业	4月30日	诺辉健康	3月28日	南微医学	4月26日	阮神戎发	4月24日				
新天地	3月26日	莎普爱思	4月20日	悦康药业	4月30日	微创医疗	3月28日	天智航-U	4月26日	九芝堂	4月25日				
西藏药业	3月27日	誉衡药业	4月20日	宣泰医药	4月30日	壁博医疗-B	3月28日	三友医疗	4月26日	大瑞药业	4月26日				
金嗓子	3月27日	广生堂	4月20日	神奇制药	4月30日	沛嘉医疗-B	3月28日	三诺生物	4月26日	羚锐制药	4月26日				
石四药集团	3月27日	常山药业	4月20日	华纳药厂	4月30日	理邦仪器	3月29日	华大智造	4月26日	亚宝药业	4月26日				
绿叶制药	3月27日	贝达药业	4月20日	复旦医药	4月30日	新华医药	3月29日	爱威生物	4月27日	桂林三金	4月26日				
创胜集团-B	3月27日	赛隆药业	4月20日	永名医药	4月30日	春立医药	3月29日	硕世生物	4月27日	仁心药业	4月26日				
科笛-B	3月27日	泽璟制药-U	4月20日	华海药业	4月30日	ST南卫	3月30日	华康医药	4月27日	上海凯宝	4月26日				
兆科眼科-B	3月27日	圣达生物	4月20日	迪哲医药-U	4月30日	微电生理-U	3月30日	正川股份	4月27日	维康药业	4月26日				
云顶新耀-B	3月27日	北陆药业	4月22日	翔翎金泰-U	4月30日	达安基因	3月30日	阳普医疗	4月27日	荣花药业	4月26日				
嘉和生物-B	3月27日	海特生物	4月22日	美诺华	4月30日	欧普康视	3月30日	蓝帆医疗	4月27日	贵州百灵	4月26日				
乐普生物-B	3月27日	立方制药	4月23日	东亚药业	4月30日	九强生物	3月30日	天臣医疗	4月27日	步长制药	4月26日				
亚盛医药-B	3月27日	西点药业	4月23日	健凯科技	4月30日	正海生物	4月2日	赛诺医疗	4月27日	盘龙药业	4月26日				
基石药业-B	3月27日	康芝药业	4月23日			戴维医疗	4月9日	基蛋生物	4月27日	寿仙谷	4月26日				
百奥赛图-B	3月27日	苑东生物	4月23日			大博医疗	4月10日	拱东医疗	4月27日	康惠制药	4月27日				
圣诺医药-B	3月27日	辰欣药业	4月23日			澳华内视	4月10日	圣湘生物	4月27日	睿智制药	4月27日				
君圣泰医药-B	3月27日	众生药业	4月23日			开立医疗	4月12日	博拓生物	4月27日	汉森制药	4月27日				
荣生药业	3月28日	泰恩康	4月23日			新产业	4月12日	华强科技	4月27日	珍宝岛	4月27日				
东阳光长江药业	3月28日	富士莱	4月23日			怡和嘉业	4月12日	奥泰生物	4月27日	葫芦娃	4月27日				
康臣药业	3月28日	海森药业	4月23日			康拓医疗	4月13日	迈瑞医疗	4月27日	金花股份	4月27日				
四环医药	3月28日	亨迪药业	4月23日			麦克奥迪	4月16日	振德医疗	4月27日	香雪制药	4月27日				
中国生物制药	3月28日	新和成	4月23日			英诺特	4月16日	鱼跃医疗	4月27日	以岭药业	4月27日				
吉林长龙药业	3月28日	拓新药业	4月23日			五洲医疗	4月16日	联影医疗	4月27日	贵州三力	4月27日				
泰凌医药	3月28日	宏源药业	4月23日			艾德生物	4月16日	九安医疗	4月29日	*ST日药	4月27日				
盟科药业-U	3月28日	向仁泰	4月24日			睿昂基因	4月17日	福瑞股份	4月29日	*ST大安	4月29日				
康希诺	3月28日	民生健康	4月24日			翱宇医疗	4月18日	可孚医疗	4月29日	龙津药业	4月30日				
荣昌生物	3月28日	双鹭药业	4月24日			美好医疗	4月18日	东方生物	4月30日	华神科技	4月30日				
华领医药-B	3月28日	东宝生物	4月24日			拜生医疗	4月19日	热景生物	4月30日						
永泰生物-B	3月28日	富祥药业	4月24日			美康生物	4月19日	仁度生物	4月30日						
3D MEDICINES	3月28日	溢多利	4月24日			维力医疗	4月19日	奥美医疗	4月30日						
和铂医药-B	3月28日	九典制药	4月25日			安国生物	4月19日	科美诊断	4月30日						
北海康成-B	3月28日	科伦药业	4月25日			纳纳股份	4月19日	安旭生物	4月30日						
开拓药业-B	3月28日	华仁药业	4月25日			迪瑞医疗	4月19日	*ST东洋	4月30日						

数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

十、风险提示

（一）审评进度低于预期

当前医药改革大背景下，药品审评审批较往年已有明显提速，但不排除个别因素影响下部分新药申报和审批的速度低于预期。

（二）政策控费力度超预期

带量采购初具成效，国家仍然会持续推动一系列政策，不排除极端情况下价格降幅过大或者降价范围扩大的影响。

（三）研发不及预期

医药产品研发具有周期长、投入大、风险高等特点，受多种因素影响可能存在研发进展不及预期风险。

广发医药行业研究小组

- 罗佳荣：首席分析师，上海财经大学管理学硕士，2016年加入广发证券发展研究中心。
- 李安飞：联席首席分析师，中山大学医学硕士，2018年加入广发证券发展研究中心。
- 方程嫣：资深分析师，哥伦比亚大学生物工程硕士，2022年加入广发证券发展研究中心。
- 李桢桐：资深分析师，复旦大学硕士，2021年加入广发证券发展研究中心。
- 田鑫：高级分析师，格拉斯哥大学亚当斯密商学院硕士，2022年加入广发证券发展研究中心。
- 杨微：高级研究员，德国汉堡大学博士，清华大学硕士，2022年加入广发证券发展研究中心。
- 王稼宸：高级研究员，悉尼科技大学硕士，2022年加入广发证券发展研究中心。
- 龙雪芳：研究员，南开大学硕士，2023年加入广发证券发展研究中心。
- 袁泉：研究员，北京大学硕士，2023年加入广发证券发展研究中心。
- 王少喆：研究员，东南大学硕士，2023年加入广发证券发展研究中心。

广发证券—行业投资评级说明

- 买入：预期未来12个月内，股价表现强于大盘10%以上。
- 持有：预期未来12个月内，股价相对大盘的变动幅度介于-10%~+10%。
- 卖出：预期未来12个月内，股价表现弱于大盘10%以上。

广发证券—公司投资评级说明

- 买入：预期未来12个月内，股价表现强于大盘15%以上。
- 增持：预期未来12个月内，股价表现强于大盘5%-15%。
- 持有：预期未来12个月内，股价相对大盘的变动幅度介于-5%~+5%。
- 卖出：预期未来12个月内，股价表现弱于大盘5%以上。

联系我们

	广州市	深圳市	北京市	上海市	香港
地址	广州市天河区马场路 26号广发证券大厦 47楼	深圳市福田区益田路 6001号太平金融大厦 31层	北京市西城区月坛北 街2号月坛大厦18 层	上海市浦东新区南泉 北路429号泰康保险 大厦37楼	香港湾仔骆克道81 号广发大厦27楼
邮政编码	510627	518026	100045	200120	-
客服邮箱	gfzqyf@gf.com.cn				

法律主体声明

本报告由广发证券股份有限公司或其关联机构制作，广发证券股份有限公司及其关联机构以下统称为“广发证券”。本报告的分销依据不同国家、地区的法律、法规和监管要求由广发证券于该国家或地区的具有相关合法合规经营资质的子公司/经营机构完成。

广发证券股份有限公司具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，接受中国证监会监管，负责本报告于中国（港澳台地区除外）的分销。

广发证券（香港）经纪有限公司具备香港证监会批复的就证券提供意见（4号牌照）的牌照，接受香港证监会监管，负责本报告于中国香港地区的分销。

本报告署名研究人员所持中国证券业协会注册分析师资质信息和香港证监会批复的牌照信息已于署名研究人员姓名处披露。

重要声明

广发证券股份有限公司及其关联机构可能与本报告中提及的公司寻求或正在建立业务关系，因此，投资者应当考虑广发证券股份有限公司及其关联机构因可能存在的潜在利益冲突而对本报告的独立性产生影响。投资者不应仅依据本报告内容作出任何投资决策。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或者口头承诺均为无效。

本报告署名研究人员、联系人（以下均简称“研究人员”）针对本报告中相关公司或证券的研究分析内容，在此声明：（1）本报告的全部分析结论、研究观点均精确反映研究人员于本报告发出当日的关于相关公司或证券的所有个人观点，并不代表广发证券的立场；（2）研究人员的部分或全部的报酬无论在过去、现在还是将来均不会与本报告所述特定分析结论、研究观点具有直接或间接的联系。

研究人员制作本报告的报酬标准依据研究质量、客户评价、工作量等多种因素确定，其影响因素亦包括广发证券的整体经营收入，该等经营收入部分来源于广发证券的投资银行类业务。

本报告仅面向经广发证券授权使用的客户/特定合作机构发送，不对外公开发布，只有接收人才可以使用，且对于接收人而言具有保密义务。广发证券并不因相关人员通过其他途径收到或阅读本报告而视其为广发证券的客户。在特定国家或地区传播或者发布本报告可能违反当地法律，广发证券并未采取任何行动以允许于该等国家或地区传播或者分销本报告。

本报告所提及证券可能不被允许在某些国家或地区内出售。请注意，投资涉及风险，证券价格可能会波动，因此投资回报可能会有所变化，过去的业绩并不保证未来的表现。本报告的内容、观点或建议并未考虑任何个别客户的具体投资目标、财务状况和特殊需求，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的投资建议。本报告发送给某客户是基于该客户被认为有能力独立评估投资风险、独立行使投资决策并独立承担相应风险。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被广发证券认为可靠，但广发证券不对其准确性、完整性做出任何保证。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价。广发证券不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策，如有需要，应先咨询专业意见。

广发证券可发出其它与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告。本报告反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表广发证券的立场。广发证券的销售人员、交易员或其他专业人士可能以书面或口头形式，向其客户或自营交易部门提供与本报告观点相反的市场评论或交易策略，广发证券的自营交易部门亦可能会有与本报告观点不一致，甚至相反的投资策略。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且无需另行通告。广发证券或其证券研究报告业务的相关董事、高级职员、分析师和员工可能拥有本报告所提及证券的权益。在阅读本报告时，收件人应了解相关的权益披露（若有）。

本研究报告可能包括和/或描述/呈列期货合约价格的事实历史信息（“信息”）。请注意此信息仅供用作组成我们的研究方法/分析中的部分论点/依据/证据，以支持我们对所述相关行业/公司的观点的结论。在任何情况下，它并不（明示或暗示）与香港证监会第5类受规管活动（就期货合约提供意见）有关联或构成此活动。

权益披露

(1) 广发证券（香港）跟本研究报告所述公司在过去12个月内并没有任何投资银行业务的关系。

版权声明

未经广发证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。