

## 医药生物行业

### 回购彰显信心，把握板块中长期布局机会

#### 核心观点：

- **本周申万医药指数下跌 1.14%，涨跌幅在全行业排名较后。**截至 2024 年 4 月 3 日，本周内申万医药生物指数下跌 1.14%，跑输沪深 300 指数约 0.36 个百分点，在所有 31 个申万一级子行业中涨幅排名第 20 位。行业 PE 估值（TTM，剔除负值）为 25.69x，相对沪深 300 估值溢价率 225.1%（均值为 298.6%），仍处于底部区间，板块配置性价比较高。本周有 87 家企业更新股份回购进展或实施结果，彰显各家公司对于企业长期发展的信心。
- **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 0.03%，跑赢沪深 300 指数 0.80 个百分点，跑赢医药生物指数 1.17 个百分点。涨幅最低的为医疗服务板块，本周下跌 2.34%。中药 II、化学制药、医疗器械、生物制品本周内分别下跌 0.74%、0.95%、1.09%、1.30%。新药方面，本周有 28 款新药（化药和生物制品）的临床试验申请获药监局受理，包含 11 款进口新药。
- **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。

#### 行业评级

买入

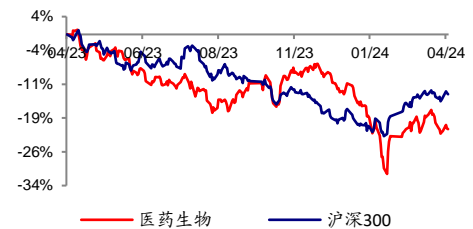
前次评级

买入

报告日期

2024-04-07

#### 相对市场表现



#### 分析师：

罗佳荣



SAC 执证号：S0260516090004

SFC CE No. BOR756



021-38003671



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: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
- 医药生物行业:关注创新药及创新产业链 2024-03-17

#### 联系人：

杨微 010-59136685

gyangwei@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	44.76	2023/10/26	买入	53.11	0.71	0.89	63.04	50.29	52.62	43.18	10.90	12.10
人福医药	600079.SH	CNY	19.54	2024/04/06	买入	38.57	1.31	1.54	14.92	12.69	7.53	6.97	12.50	12.50
恩华药业	002262.SZ	CNY	22.82	2024/04/06	买入	34.01	1.03	1.21	22.16	18.86	17.89	16.14	16.10	15.80
翰森制药	03692.HK	HKD	15.86	2024/03/28	买入	22.85	0.55	0.68	28.84	23.32	31.62	20.26	12.70	13.60
科伦药业	002422.SZ	CNY	30.02	2023/11/02	买入	47.39	1.67	1.90	17.98	15.80	11.22	10.24	13.10	12.60
百利天恒-U	688506.SH	CNY	123.69	2024/03/03	买入	164.56	-1.91	10.01	-	12.36	-	10.66	-439.10	95.80
康诺亚-B	02162.HK	HKD	29.85	2023/08/27	买入	80.29	-0.73	-1.51	-	-	41.70	-	-5.30	-10.20
百济神州-U	688235.SH	CNY	125.62	2023/11/13	买入	179.37	-4.42	-1.67	-	-	-	-	-24.60	-10.20
百济神州	06160.HK	HKD	90.70	2023/04/28	买入	173.85	-2.78	-1.34	-	-	-	-	-11.20	-4.50
东诚药业	002675.SZ	CNY	13.66	2023/08/27	买入	17.31	0.49	0.59	27.88	23.15	14.46	12.41	8.10	8.80
君实生物-U	688180.SH	CNY	26.79	2024/04/06	买入	52.09	-2.32	-1.50	-	-	-	-	-31.90	-26.20
石药集团	01093.HK	HKD	6.15	2024/03/22	买入	10.18	0.49	0.55	12.55	11.18	8.91	8.08	17.30	16.90
兴齐医药	300573.SZ	CNY	223.30	2023/10/27	买入	177.58	2.57	5.92	86.89	37.72	61.01	30.08	16.70	27.70
信立泰	002294.SZ	CNY	29.25	2024/03/27	买入	36.74	0.52	0.57	56.25	51.32	35.14	32.71	7.20	7.20
亚盛医药-B	06855.HK	HKD	16.50	2023/08/27	买入	42.20	-3.10	-2.83	-	-	-	-	-30.00	-22.90
一品红	300723.SZ	CNY	23.77	2023/10/27	买入	43.33	0.83	1.08	28.64	22.01	18.61	14.81	16.00	17.20
先声药业	02096.HK	HKD	5.36	2024/03/25	买入	11.79	0.30	0.42	17.87	12.76	10.32	9.62	9.90	13.30
众生药业	002317.SZ	CNY	15.57	2023/11/01	买入	21.53	0.49	0.54	31.78	28.83	25.36	21.82	10.00	9.90
泽璟制药-U	688266.SH	CNY	51.40	2024/02/25	买入	61.33	-1.06	-0.42	-	-	-	-	-55.40	-28.50
信达生物	01801.HK	HKD	35.75	2024/03/21	买入	58.45	-0.63	-0.38	-	-	-	-	-	-
和黄医药	00013.HK	HKD	26.15	2024/03/26	买入	40.44	0.12	-0.13	217.92	-	843.83	-	13.60	-18.00
智飞生物	300122.SZ	CNY	45.27	2023/12/01	买入	92.68	3.63	4.63	12.47	9.78	10.27	8.10	26.60	26.00
康泰生物	300601.SZ	CNY	22.22	2023/11/01	买入	37.27	0.90	1.24	24.69	17.92	18.41	15.38	9.60	11.00
长春高新	000661.SZ	CNY	122.90	2024/03/20	买入	188.52	11.21	12.57	10.96	9.78	7.93	6.81	20.50	20.10
安科生物	300009.SZ	CNY	9.99	2024/04/03	买入	12.55	0.51	0.63	19.59	15.86	16.11	12.10	22.70	24.00
博雅生物	300294.SZ	CNY	30.81	2024/04/02	买入	36.46	0.47	1.14	65.55	27.03	23.98	19.69	3.20	7.30
爱尔眼科	300015.SZ	CNY	12.96	2023/12/01	买入	22.51	0.38	0.49	34.11	26.45	19.38	15.43	18.40	20.10
海吉亚医疗	06078.HK	HKD	28.35	2024/03/29	买入	38.81	1.13	1.43	28.70	20.50	16.67	12.63	11.40	12.70
金城医学	603882.SH	CNY	54.04	2023/10/30	买入	75.41	1.68	2.42	32.17	22.33	15.33	11.68	9.10	11.90
华厦眼科	301267.SZ	CNY	27.00	2023/10/25	买入	53.02	0.82	1.07	32.93	25.23	18.16	14.84	11.60	13.10
普瑞眼科	301239.SZ	CNY	56.71	2023/10/31	买入	147.83	2.01	2.37	28.21	23.93	11.05	9.87	12.80	13.10
诺禾致源	688315.SH	CNY	14.00	2024/02/28	买入	24.06	0.43	0.53	32.56	26.42	16.05	13.46	7.10	8.30
固生堂	02273.HK	HKD	42.20	2024/03/29	买入	54.62	1.24	1.67	37.00	23.60	27.10	19.16	13.20	15.80
通策医疗	600763.SH	CNY	60.10	2023/10/25	买入	103.31	1.88	2.27	31.97	26.48	18.97	15.11	15.30	15.60
锦欣生殖	01951.HK	HKD	2.36	2024/04/01	买入	4.31	0.17	0.20	17.50	11.10	8.27	6.95	4.70	5.30
爱美客	300896.SZ	CNY	320.06	2024/03/25	买入	396.00	8.59	11.31	37.26	28.30	32.80	24.45	29.30	29.50
华东医药	000963.SZ	CNY	31.11	2023/10/24	买入	58.60	1.66	1.94	18.74	16.04	11.93	10.21	13.50	13.70
爱博医疗	688050.SH	CNY	128.47	2023/10/26	买入	224.00	3.16	4.35	40.66	29.53	32.27	24.36	15.50	17.60
昊海生科	688366.SH	CNY	98.20	2024/03/11	买入	119.50	2.43	3.25	40.41	30.22	27.52	20.76	7.40	9.20

益丰药房	603939.SH	CNY	40.25	2023/11/05	买入	53.80	1.41	1.74	28.55	23.13	11.41	9.78	14.70	15.80
大参林	603233.SH	CNY	21.45	2023/11/05	买入	32.34	1.18	1.47	18.18	14.59	6.62	5.76	21.40	23.20
老百姓	603883.SH	CNY	31.20	2023/11/05	买入	38.80	1.59	1.94	19.62	16.08	7.54	6.65	15.10	17.00
一心堂	002727.SZ	CNY	19.34	2023/11/05	买入	30.00	1.72	1.99	11.24	9.72	5.17	4.61	12.10	12.30
联影医疗	688271.SH	CNY	127.55	2024/02/28	买入	159.45	2.40	2.90	53.15	43.98	50.15	41.78	10.10	10.90
迈瑞医疗	300760.SZ	CNY	281.32	2023/10/30	买入	334.57	9.56	11.62	29.43	24.21	26.58	22.08	28.20	26.40
海泰新光	688677.SH	CNY	49.58	2024/02/25	买入	55.79	1.21	1.74	40.98	28.49	28.58	21.39	10.50	13.10
开立医疗	300633.SZ	CNY	36.60	2023/10/26	买入	56.50	1.08	1.41	33.89	25.96	26.62	22.04	14.50	15.90
澳华内镜	688212.SH	CNY	59.26	2024/02/27	买入	73.94	0.43	0.91	137.81	65.12	128.11	49.33	4.40	8.40
福瑞股份	300049.SZ	CNY	48.51	2024/02/29	买入	47.15	0.39	0.73	124.38	66.45	38.67	25.17	6.20	10.40
赛诺医疗	688108.SH	CNY	11.86	2024/02/29	买入	12.69	-0.12	0.02	-	593.00	143.02	45.02	-6.20	1.20
惠泰医疗	688617.SH	CNY	432.02	2024/02/25	买入	438.28	7.98	10.44	54.14	41.38	49.63	37.56	24.90	26.50
心脉医疗	688016.SH	CNY	182.71	2024/03/29	买入	218.69	5.95	7.81	30.71	23.39	25.88	20.21	12.80	14.10
南微医学	688029.SH	CNY	69.25	2024/02/25	买入	80.94	2.60	3.24	26.63	21.37	22.78	18.53	12.60	13.00
沛嘉医疗-B	09996.HK	HKD	3.66	2023/09/04	买入	12.11	-0.70	-0.19	-	-	-	-	-21.70	-6.30
爱康医疗	01789.HK	HKD	4.83	2024/04/02	买入	5.89	0.16	0.22	30.19	21.95	25.62	14.56	7.61	9.22
新产业	300832.SZ	CNY	66.10	2023/10/27	买入	72.68	2.08	2.75	31.78	24.04	27.95	21.38	21.10	22.60
药明康德	603259.SH	CNY	47.31	2024/03/21	买入	65.74	3.24	3.29	14.60	14.38	10.05	10.41	17.40	14.50
皓元医药	688131.SH	CNY	34.21	2024/02/25	买入	35.84	0.81	1.33	42.23	25.72	16.65	12.43	5.00	7.60
普洛药业	000739.SZ	CNY	12.83	2024/03/22	买入	16.99	0.90	1.00	14.26	12.83	8.90	9.40	17.00	15.20
九洲药业	603456.SH	CNY	17.95	2023/11/03	买入	41.29	1.33	1.72	13.50	10.44	8.67	7.04	18.40	19.30
仙琚制药	002332.SZ	CNY	10.00	2023/12/27	买入	16.67	0.56	0.67	17.86	14.93	11.90	10.37	9.40	10.40
药康生物	688046.SH	CNY	13.02	2024/02/26	买入	19.85	0.39	0.50	33.38	26.04	28.10	20.69	7.50	8.90

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）.....	12
（一）行情回顾.....	12
（二）重要事件或公告梳理.....	14
三、生物制品（血制品、疫苗）.....	18
（一）行情回顾.....	18
（二）重要事件或公告梳理.....	19
四、医疗器械与设备.....	19
（一）行情回顾.....	19
（二）重要事件或公告梳理.....	20
五、中药.....	21
（一）行情回顾.....	21
（二）重要事件或公告梳理.....	22
六、医疗服务（医院、第三方检测）.....	22
（一）行情回顾.....	22
七、创新产业链（外包服务和上游）.....	23
（一）行情回顾.....	23
（二）重要事件或公告梳理.....	23
八、医药商业（药店、流通）.....	23
（一）行情回顾.....	23
（二）重要事件或公告梳理.....	24
九、医美.....	25
（一）行情回顾.....	25
（二）重要事件或公告梳理.....	25
十、风险提示.....	27

## 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: 31 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 .....	12
图 8: 本周 A 股 pharma 板块涨幅后五企业 .....	12
图 9: 本周 H 股 pharma 板块涨幅前五企业 .....	12
图 10: 本周 H 股 pharma 板块涨幅后五企业 .....	12
图 11: 本周 A 股 biotech 板块涨幅前五企业 .....	13
图 12: 本周 A 股 biotech 板块涨幅后五企业 .....	13
图 13: 本周 H 股 biotech 板块涨幅前五企业 .....	13
图 14: 本周 H 股 biotech 板块涨幅后五企业 .....	13
图 15: 本周原料药板块涨幅前五企业 .....	14
图 16: 本周原料药板块涨幅后五企业 .....	14
图 17: 本周生物制品板块涨幅前五企业 .....	19
图 18: 本周生物制品板块涨幅后五企业 .....	19
图 19: 本周 A 股医疗器械板块涨幅前五企业 .....	20
图 20: 本周 A 股医疗器械板块涨幅后五企业 .....	20
图 21: 本周 H 股医疗器械板块涨幅前五企业 .....	20
图 22: 本周 H 股医疗器械板块涨幅后五企业 .....	20
图 23: 本周中药板块涨幅居前企业 .....	21
图 24: 本周中药板块涨幅后五企业 .....	21
图 25: 本周医疗服务板块涨幅前五企业 .....	22
图 26: 本周医疗服务板块涨幅后五企业 .....	22
图 27: 本周创新产业链板块涨幅前五企业 .....	23
图 28: 本周创新产业链板块涨幅后五企业 .....	23
图 29: 本周医药商业板块涨幅前五企业 .....	24
图 30: 本周医药商业板块涨幅后五企业 .....	24
图 31: 本周医美板块涨幅前五企业 .....	25
图 32: 本周医美板块涨幅后五企业 .....	25
图 33: 医药上市公司 2023 年报披露时间 .....	26
表 1: 本周共 4 家医药上市公司披露 2023 年报 (百万元) .....	9
表 2: 本周医药公司股票回购情况 .....	9
表 3: 本周 CDE 受理新药品种目录 .....	14
表 4: 本周化学制药板块重点公告梳理 .....	17

表 5: 本周生物制品板块重点公告梳理.....	19
表 6: 本周医疗器械板块重点公告梳理.....	21
表 7: 本周中药板块重点公告梳理.....	22
表 8: 本周医疗研发外包板块重点公告梳理.....	23
表 9: 本周医药商业板块重点公告梳理.....	24
表 10: 本周医美板块重点公告梳理.....	25

## 一、本周医药板块整体行情回顾

根据Wind，2024年初至今（截至2024/04/03），Wind全A指数下跌1.89%，同期沪深300指数上涨3.98%；申万医药生物指数下跌11.57%，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2024/04/03），恒生指数下跌1.90%，同期恒生医疗保健指数下跌24.29%，跑输恒生指数约22.39个百分点。

图1：医药生物（申万）指数年初至今走势（%）

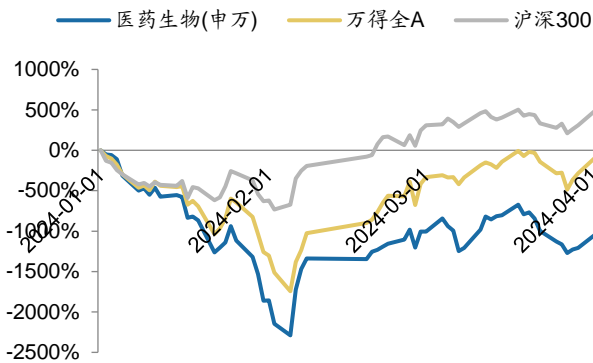
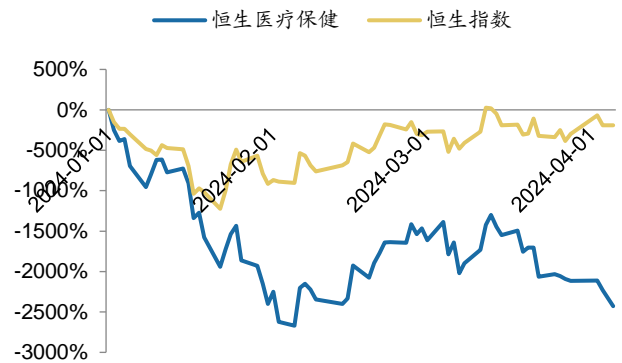


图2：H股恒生医疗保健指数年初至今走势（%）

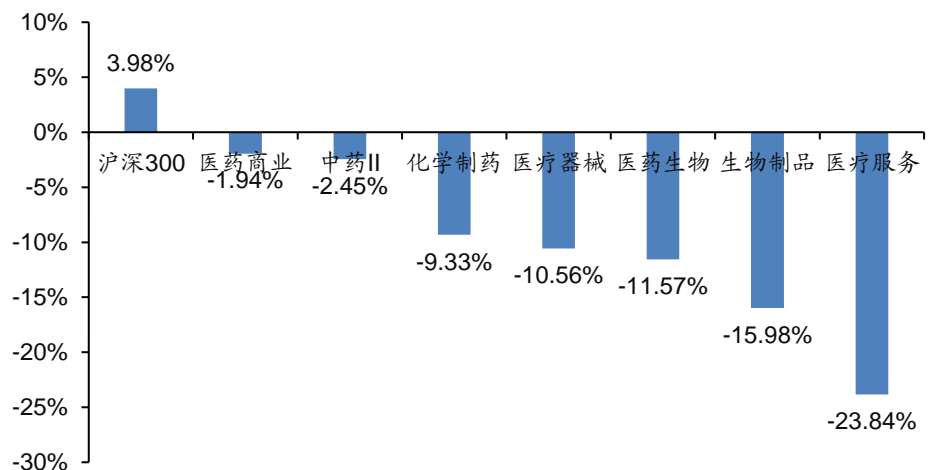


数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

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1.94%，跑输沪深300指数5.93个百分点，跑赢医药生物指数9.62个百分点。跌幅最高的为医疗服务板块，下跌23.84%。

图3：年初至今医药生物二级子行业（申万）涨幅概览

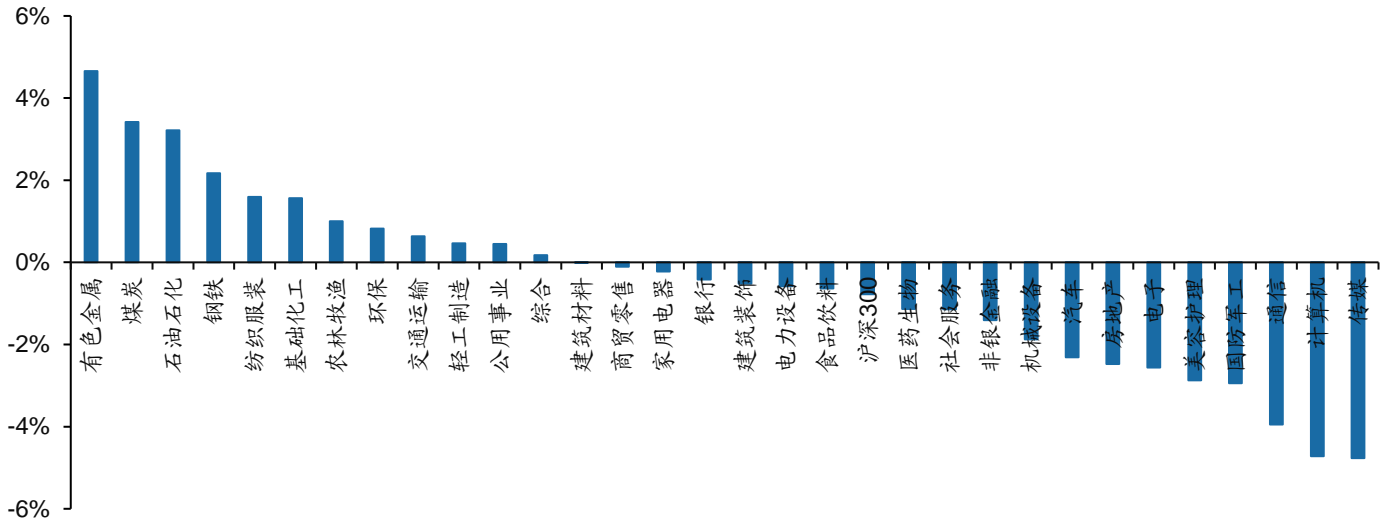


数据来源：Wind，广发证券发展研究中心



本周申万医药生物指数下跌1.14%，同期沪深300指数下跌0.77%，申万医药生物指数跑输沪深300指数约0.36个百分点。在所有31个申万一级子行业中跌幅排名第20位。本周涨幅排名前三的一级子行业分别为有色金属、煤炭和石油石化，本周跌幅排名前三位的一级子行业分别为传媒、计算机、通信。

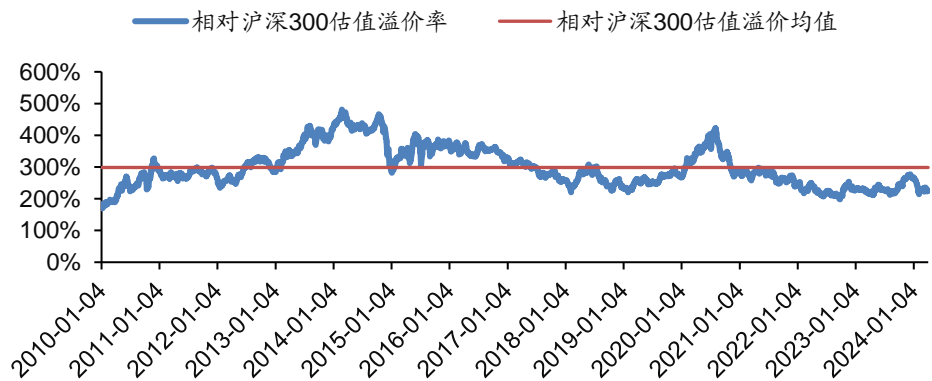
图4： 31个申万一级子行业本周涨跌幅排名



数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

截至2024年4月3日，申万医药生物指数PE（TTM，剔除负值）为25.69x，相对沪深300估值溢价率225.1%。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298.6%。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）

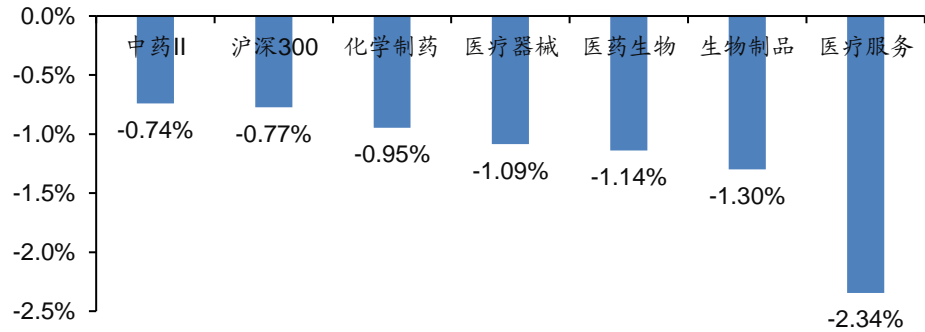


数据来源：Wind，广发证券发展研究中心



本周医药生物行业（申万）的二级子板块全面下跌，跌幅最小的是中药板块，下跌0.74%，跑输沪深300指数0.80个百分点，跑赢医药生物指数1.17个百分点。跌幅最大的为医疗服务板块，本周下跌2.34%。

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4家医药上市公司公布2023年报业绩：（1）正海生物：2023年实现营收4.14亿元，同比下降4.52%，归母净利润1.91亿元，同比增长2.98%；（2）金凯生科：实现营收7.67亿元，同比增长7.00%，归母净利润1.74亿元，同比增长7.51%；（3）博士眼镜：实现营收11.76亿元，同比增长22.20%，归母净利润1.28亿元，同比增长70.38%；（4）健康元：实现营收166.46亿元，同比下降2.90%，归母净利润14.43亿元，同比下降3.98%（来源：Wind）。

表1：本周共4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	300653.SZ	正海生物	2024-04-02	413.65	-4.52	190.96	2.98
2	301509.SZ	金凯生科	2024-04-02	766.82	7.00	173.57	7.51
3	300622.SZ	博士眼镜	2024-04-03	1,175.87	22.20	128.06	70.38
4	600380.SH	健康元	2024-04-03	16,646.35	-2.90	1,442.78	-3.98

数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

从2024-01-01到2024-04-03，共有220家医药企业公布股份回购进展，其中，本周有87家企业更新其股份回购进展或实施结果，彰显各家公司对企业对于长期发展的信心。

表2：本周医药公司股票回购情况

序号	代码	简称	最新公告日期	回购进度	回购方式	回购目的
1	300653.SZ	正海生物	2024/4/4	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
2	603567.SH	珍宝岛	2024/4/4	董事会预案	定向回购	股权激励注销
3	000411.SZ	英特集团	2024/4/3	完成	定向回购	股权激励注销
4	000534.SZ	万泽股份	2024/4/3	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
5	000739.SZ	普洛药业	2024/4/3	实施	集中竞价交易	员工持股计划

6	002821.SZ	凯莱英	2024/4/3	实施	集中竞价交易	其他
7	300142.SZ	沃森生物	2024/4/3	完成	集中竞价交易	市值管理
8	300158.SZ	振东制药	2024/4/3	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
9	300529.SZ	健帆生物	2024/4/3	完成	集中竞价交易	其他
10	301047.SZ	义翘神州	2024/4/3	实施	集中竞价交易	市值管理
11	600080.SH	金花股份	2024/4/3	实施	集中竞价交易	其他
12	605177.SH	东亚药业	2024/4/3	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
13	605507.SH	国邦医药	2024/4/3	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
14	688046.SH	药康生物	2024/4/3	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
15	688189.SH	南新制药	2024/4/3	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
16	688315.SH	诺禾致源	2024/4/3	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
17	688317.SH	之江生物	2024/4/3	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
18	688321.SH	微芯生物	2024/4/3	实施	集中竞价交易	其他
19	688607.SH	康众医疗	2024/4/3	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
20	688656.SH	浩欧博	2024/4/3	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
21	688658.SH	悦康药业	2024/4/3	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
22	688767.SH	博拓生物	2024/4/3	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
23	000650.SZ	仁和药业	2024/4/2	完成	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
24	002022.SZ	科华生物	2024/4/2	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
25	002099.SZ	海翔药业	2024/4/2	实施	集中竞价交易	市值管理
26	002382.SZ	蓝帆医疗	2024/4/2	实施	集中竞价交易	其他
27	002432.SZ	九安医疗	2024/4/2	实施	集中竞价交易	其他
28	300244.SZ	迪安诊断	2024/4/2	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
29	300702.SZ	天宇股份	2024/4/2	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
30	300765.SZ	新诺威	2024/4/2	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
31	301033.SZ	迈普医学	2024/4/2	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
32	301060.SZ	兰卫医学	2024/4/2	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
33	301065.SZ	本立科技	2024/4/2	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
34	301103.SZ	何氏眼科	2024/4/2	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
35	301331.SZ	恩威医药	2024/4/2	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
36	301370.SZ	国科恒泰	2024/4/2	实施	集中竞价交易	其他
37	600276.SH	恒瑞医药	2024/4/2	实施	集中竞价交易	员工持股计划
38	600351.SH	亚宝药业	2024/4/2	实施	集中竞价交易	市值管理
39	600645.SH	中源协和	2024/4/2	实施	集中竞价交易	其他
40	603233.SH	大参林	2024/4/2	股东大会通过	集中竞价交易	实施股权激励
41	603259.SH	药明康德	2024/4/2	实施	集中竞价交易	市值管理
42	603392.SH	万泰生物	2024/4/2	实施	集中竞价交易	市值管理
43	603456.SH	九洲药业	2024/4/2	实施	集中竞价交易	实施股权激励
44	603658.SH	安图生物	2024/4/2	实施	集中竞价交易	市值管理
45	603858.SH	步长制药	2024/4/2	实施	集中竞价交易	其他
46	603882.SH	金城医学	2024/4/2	实施	集中竞价交易	实施股权激励
47	688026.SH	洁特生物	2024/4/2	实施	集中竞价交易	其他

48	688029.SH	南微医学	2024/4/2	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
49	688050.SH	爱博医疗	2024/4/2	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
50	688114.SH	华大智造	2024/4/2	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
51	688136.SH	科兴制药	2024/4/2	实施	集中竞价交易	其他
52	688139.SH	海尔生物	2024/4/2	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
53	688180.SH	君实生物-U	2024/4/2	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
54	688193.SH	仁度生物	2024/4/2	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
55	688202.SH	美迪西	2024/4/2	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
56	688217.SH	睿昂基因	2024/4/2	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
57	688247.SH	宣泰医药	2024/4/2	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
58	688265.SH	南模生物	2024/4/2	实施	集中竞价交易	其他
59	688273.SH	麦澜德	2024/4/2	股东大会通过	定向回购	股权激励注销
60	688356.SH	键凯科技	2024/4/2	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
61	688410.SH	山外山	2024/4/2	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
62	688426.SH	康为世纪	2024/4/2	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
63	688468.SH	科美诊断	2024/4/2	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
64	688553.SH	汇宇制药-W	2024/4/2	实施	集中竞价交易	其他
65	688581.SH	安杰思	2024/4/2	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
66	688690.SH	纳微科技	2024/4/2	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
67	688739.SH	成大生物	2024/4/2	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
68	300015.SZ	爱尔眼科	2024/4/1	股东大会通过	定向回购	股权激励注销
69	300143.SZ	盈康生命	2024/4/1	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
70	300246.SZ	宝莱特	2024/4/1	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
71	300452.SZ	山河药辅	2024/4/1	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
72	300463.SZ	迈克生物	2024/4/1	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
73	300562.SZ	乐心医疗	2024/4/1	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
74	300685.SZ	艾德生物	2024/4/1	实施	集中竞价交易	市值管理
75	300725.SZ	药石科技	2024/4/1	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
76	300841.SZ	康华生物	2024/4/1	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
77	300981.SZ	中红医疗	2024/4/1	实施	集中竞价交易	其他
78	301017.SZ	漱玉平民	2024/4/1	实施	集中竞价交易	其他
79	301075.SZ	多瑞医药	2024/4/1	实施	集中竞价交易	其他
80	301087.SZ	可孚医疗	2024/4/1	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
81	301097.SZ	天益医疗	2024/4/1	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
82	301130.SZ	西点药业	2024/4/1	实施	集中竞价交易	市值管理
83	301166.SZ	优宁维	2024/4/1	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
84	301230.SZ	泓博医药	2024/4/1	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
85	301393.SZ	昊帆生物	2024/4/1	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划
86	600572.SH	康恩贝	2024/4/1	实施	集中竞价交易	实施股权激励
87	688271.SH	联影医疗	2024/4/1	实施	集中竞价交易	实施股权激励或员工持股计划

数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

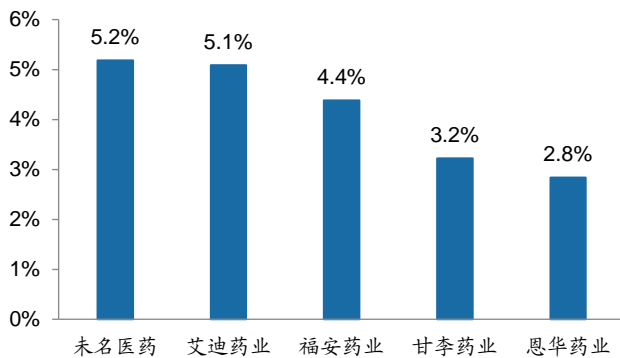
## 二、化学制药（制药、biotech、原料药）

### （一）行情回顾

本周化学制药板块（申万二级）下跌0.95%，在6个申万医药生物二级子行业跌幅排名第三，跑输沪深300指数0.17个百分点，跑赢医药生物一级指数0.19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。

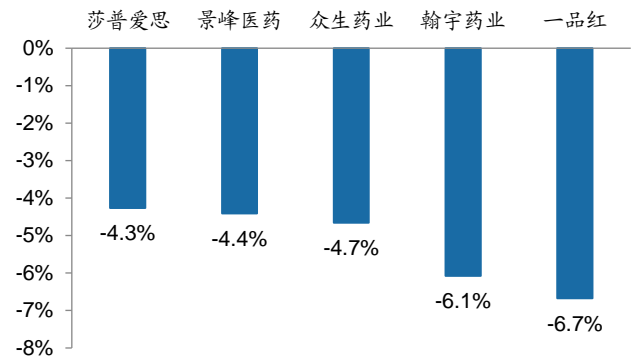
本周A股Pharma板块涨幅前五的企业分别未名医药、艾迪药业、福安药业、甘李药业、恩华药业；跌幅前五的企业分别为一品红、翰宇药业、众生药业、景峰医药、莎普爱思。

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

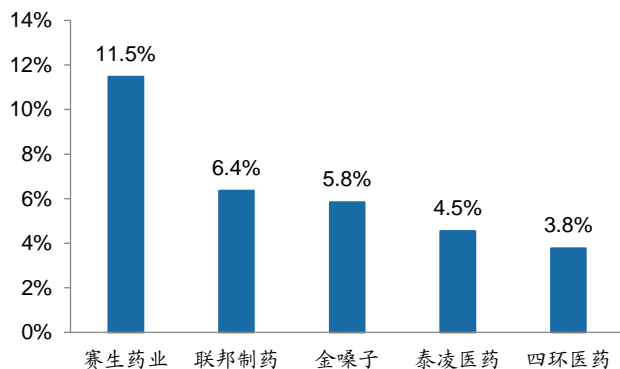
图8：本周A股pharma板块涨幅后五企业



数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

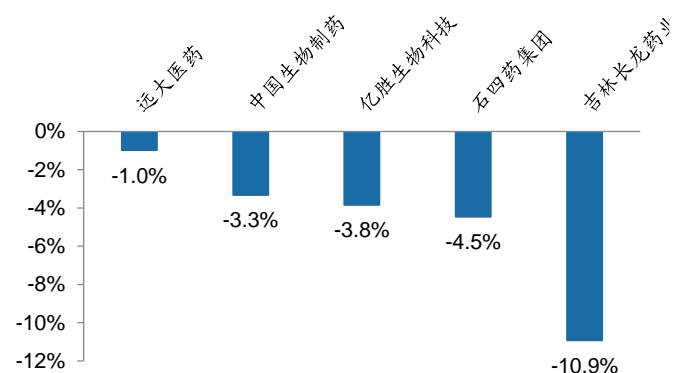
本周H股Pharma板块涨幅前五的企业分别为赛生药业、联邦制药、金嗓子、泰凌医药、四环医药；跌幅前五的企业分别为吉林长龙药业、石四药集团、亿胜生物科技、中国生物制药、远大医药。

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

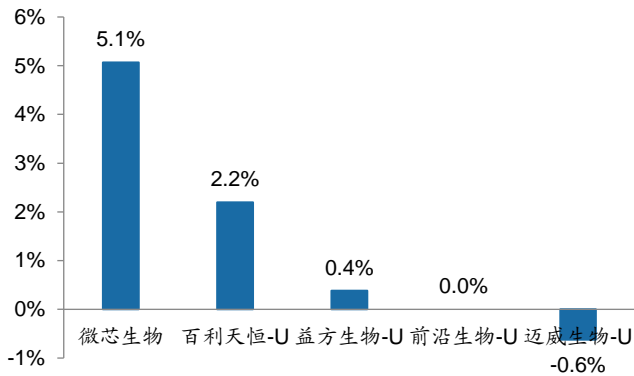
图10：本周H股pharma板块涨幅后五企业



数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

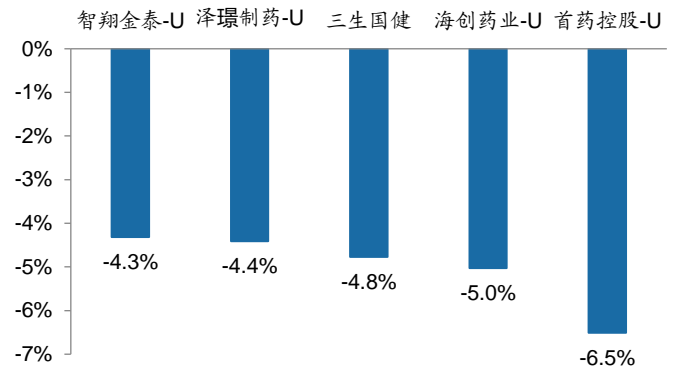
本周A股biotech板块涨跌幅前五的企业分别为微芯生物、百利天恒-U、益方生物-U、前沿生物-U、迈威生物-U；涨跌幅后五的企业分别为首药控股-U、海创药业-U、三生国健、泽璟制药-U、智翔金泰-U。

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

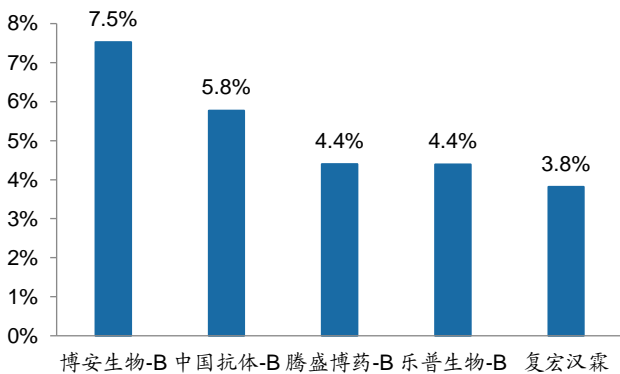
图12: 本周A股biotech板块涨幅后五企业



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

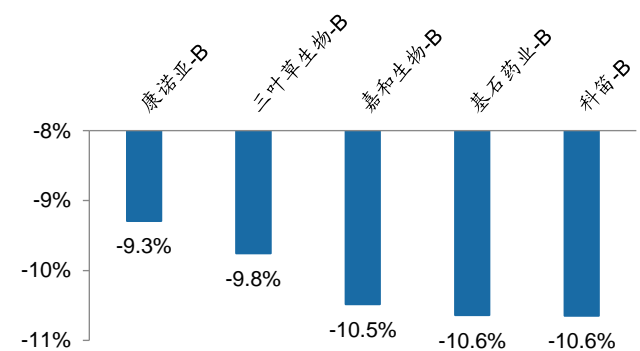
本周H股biotech板块涨幅前五的企业分别为博安生物-B、中国抗体-B、腾盛博药-B、乐普生物-B、复宏汉霖；跌幅前五的企业分别为科笛-B、基石药业-B、嘉和生物-B、三叶草生物-B、康诺亚-B。

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

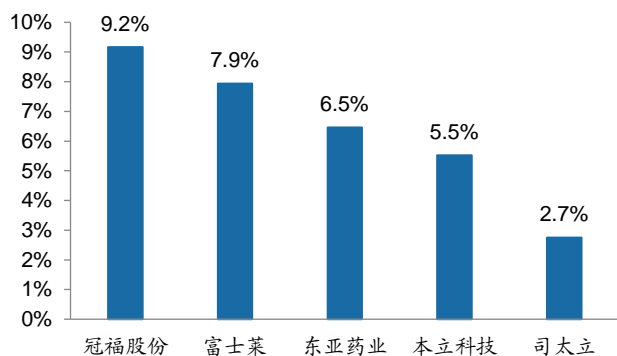


数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

本周原料药板块涨幅前五的企业分别为冠福股份、富士莱、东亚药业、本立科技、司太立；跌幅前五的企业分别为圣达生物、科源制药、新天地、拓新药业、键凯科技。

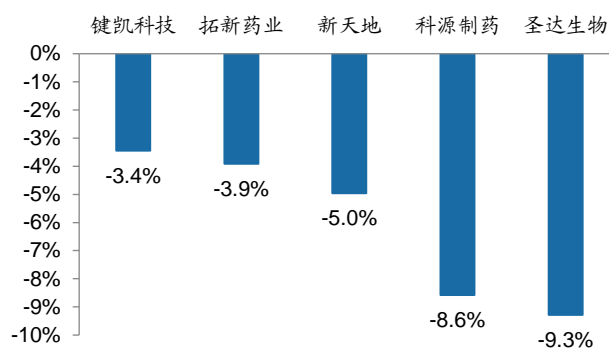


图15: 本周原料药板块涨幅前五企业



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28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17款, 进口药11款。

表3: 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	CXZS2400011	龙七胶囊	中药	新药	1.1	江苏康缘药业股份有限公司;江苏康缘药业股份有限公司;	2024/4/4
2	CXZL2400018	丹红化瘀口服液	中药	新药	2.3	广州白云山和记黄埔中药有限公司;	2024/4/4
3	CXHL2400337	注射用 RAB001	化药	新药	1	中山莱博瑞辰生物医药有限公司;	2024/4/4
4	CXHL2400336	PH009-1 片	化药	新药	1	苏州浦合医药科技有限公司;	2024/4/4
5	CXHL2400335	PH009-1 片	化药	新药	1	苏州浦合医药科技有限公司;	2024/4/4
6	CXSS2400037	司美格鲁肽注射液	治疗用生物制品	新药	3.3	杭州九源基因工程股份有限公司;杭州九源基因工程股份有限公司;	2024/4/3
7	CXSS2400036	司美格鲁肽注射液	治疗用生物制品	新药	3.3	杭州九源基因工程股份有限公司;杭州九源基因工程股份有限公司;	2024/4/3
8	CXSS2400035	司美格鲁肽注射液	治疗用生物制品	新药	3.3	杭州九源基因工程股份有限公司;杭州九源基因工程股份有限公司;	2024/4/3
9	CXSS2400034	司美格鲁肽注射液	治疗用生物制品	新药	3.3	杭州九源基因工程股份有限公司;杭州九源基因工程股份有限公司;	2024/4/3
10	CXSS2400033	司美格鲁肽注射液	治疗用生物制品	新药	3.3	杭州九源基因工程股份有限公司;杭州九源基因工程股份有限公司;	2024/4/3
11	CXSS2400032	司美格鲁肽注射液	治疗用生物制品	新药	3.3	杭州九源基因工程股份有限公司;杭州九源基因工程股份有限公司;	2024/4/3
12	CXSL2400211	HY1272 注射液	治疗用生物制品	新药	1	恒翼生物医药 (上海) 股份有限公司;	2024/4/3
13	CXSL2400210	注射用重组人凝血因	治疗用生物制品	新药	3.4	正大天晴药业集团南京顺欣制药有限公司	2024/4/3

		子Ⅷ				公司;	
14	CXSL2400209	SYS6020 注射液	治疗用生物制品	新药	1	石药集团中奇制药技术(石家庄)有限公司;	2024/4/3
15	CXHL2400334	CS060304 片	化药	新药	1	凯思凯迪(上海)医药科技有限公司;	2024/4/3
16	CXHL2400333	CS060304 片	化药	新药	1	凯思凯迪(上海)医药科技有限公司;	2024/4/3
17	CXHL2400332	CS060304 片	化药	新药	1	凯思凯迪(上海)医药科技有限公司;	2024/4/3
18	CXHL2400331	CS060304 片	化药	新药	1	凯思凯迪(上海)医药科技有限公司;	2024/4/3
19	CXHL2400330	HY-021068 片	化药	新药	1	合肥医工医药股份有限公司;合肥恩瑞特药业有限公司;	2024/4/3
20	CXHL2400329	HRS-7249 注射液	化药	新药	1	上海拓界生物医药科技有限公司;福建盛迪医药有限公司;	2024/4/3
21	CXHL2400328	GFH375 片	化药	新药	1	劲方医药科技(上海)有限公司;	2024/4/3
22	CXHL2400327	GFH375 片	化药	新药	1	劲方医药科技(上海)有限公司;	2024/4/3
23	CXHL2400326	BC-007	化药	新药	1	默化(无锡)生物科技有限公司;	2024/4/3
24	CXZL2400017	司亚丹凝胶	中药	新药	1.1	中国科学院新疆理化技术研究所;	2024/4/2
25	CXSS2400031	昂戈瑞西单抗注射液	治疗用生物制品	新药	1	上海君实生物医药科技股份有限公司;上海君实生物工程有限公司;	2024/4/2
26	CXSS2400030	昂戈瑞西单抗注射液	治疗用生物制品	新药	1	上海君实生物医药科技股份有限公司;上海君实生物工程有限公司;	2024/4/2
27	CXSS2400029	昂戈瑞西单抗注射液	治疗用生物制品	新药	1	上海君实生物医药科技股份有限公司;上海君实生物工程有限公司;	2024/4/2
28	CXSS2400028	昂戈瑞西单抗注射液	治疗用生物制品	新药	1	上海君实生物医药科技股份有限公司;上海君实生物工程有限公司;	2024/4/2
29	CXSL2400208	注射用 BGB-R046	治疗用生物制品	新药	1	广州百济神州生物制药有限公司;	2024/4/2
30	CXHL2400325	CB371 口溶膜	化药	新药	2.2	杭州成邦医药科技有限公司;	2024/4/1
31	JXSS2400034	帕博利珠单抗注射液	治疗用生物制品	进口	3.1	Merck Sharp & Dohme LLC;MSD Ireland (Carlow);MSD R&D (China) Co., Ltd;	2024/4/4
32	JXHL2400085	司美格鲁肽注射液	化药	进口	2.2	Dr. Reddy's Laboratories Limited;Dr. Reddy's (Beijing) Pharmaceutical Co., Ltd.;	2024/4/4
33	JXHL2400084	Golcadomide 胶囊	化药	进口	1	Celgene Corporation;Bristol-Myers Squibb (China) Investment Co., Ltd;	2024/4/4
34	JXHL2400083	Golcadomide 胶囊	化药	进口	1	Celgene Corporation;Bristol-Myers Squibb (China) Investment Co., Ltd;	2024/4/4
35	JXHL2400082	Golcadomide 胶囊	化药	进口	1	Celgene Corporation;Bristol-Myers Squibb (China) Investment Co., Ltd;	2024/4/4
36	JXHL2400081	BAY 2862789 口服溶液	化药	进口	1	Bayer AG;Bayer Healthcare Company Ltd.;	2024/4/4
37	JTH2400051	Delgocitinib 乳膏		进口	化药	LEO Laboratories Ltd.;LEO Pharma A/S;上海励奥医药咨询有限公司;	2024/4/4
38	JXHS2400027	玻璃体内注射用曲安	化药	进口	5.1	WAKAMOTO PHARMACEUTICAL	2024/4/3



		奈德				CO., LTD.;Yung Shin Pharmaceutical Ind.Co.,Ltd.Taichung Youth Factory;Shenzhen Rosso Pharmaceutical Co., Ltd.;	
39	JXSL2400067	CID-103 注射液	治疗用生物制品	进口	1	CASI Pharmaceuticals, Inc.;CASI Pharmaceuticals (China) Co., Ltd.;	2024/4/3
40	JYHS2400014	多替拉韦钠片	化药	进口	5.2	Hetero Labs Limited;Hetero Labs Limited;Hetero Pharma (Beijing) Co., Limited;	2024/4/2
41	JXSL2400066	PF-07264660 注射液	治疗用生物制品	进口	1	Pfizer Inc.;Pfizer Investment CO.,Ltd.;	2024/4/2
42	JXSL2400065	PF-07275315 注射液	治疗用生物制品	进口	1	Pfizer Inc.;Pfizer Investment CO.,Ltd.;	2024/4/2
43	JXHL2400080	Bomedemstat 胶囊	化药	进口	1	Merck Sharp & Dohme LLC, a subsidiary of Merck & Co., Inc.;MSD R&D (China) Co. Ltd.;	2024/4/2
44	JXHL2400079	Bomedemstat 胶囊	化药	进口	1	Merck Sharp & Dohme LLC, a subsidiary of Merck & Co., Inc.;MSD R&D (China) Co. Ltd.;	2024/4/2
45	JXHL2400078	Bomedemstat 胶囊	化药	进口	1	Merck Sharp & Dohme LLC, a subsidiary of Merck & Co., Inc.;MSD R&D (China) Co. Ltd.;	2024/4/2
46	JXHL2400077	Bomedemstat 胶囊	化药	进口	1	Merck Sharp & Dohme LLC, a subsidiary of Merck & Co., Inc.;MSD R&D (China) Co. Ltd.;	2024/4/2

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

迈威生物发布公告：迈威生物全资子公司江苏泰康生物提交的地舒单抗注射液（迈卫健®，9MW0321）上市申请获得国家药品监督管理局批准，用于治疗不可手术切除或者手术切除可能导致严重功能障碍的骨巨细胞瘤，包括成人和骨骼发育成熟（定义为至少 1 处成熟长骨且体重≥45 kg）的青少年患者，为中国首款获批上市的安加维®（地舒单抗注射液，120mg）生物类似药。

百奥泰发布公告：公司托珠单抗注射液已获国家药监局批准上市，中国注册商品名称为施瑞立®（规格：80mg/4mL、200mg/10mL、400mg/20mL），适应症包括：类风湿关节炎、全身型幼年特发性关节炎、细胞因子释放综合征。

表4: 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
2024-04-05	2696.HK	复宏汉霖<02696> - 自愿公告 - 地舒单抗生物类似药 HLX14 (重组抗 RANKL 全人单克隆抗体注射液) 用于治疗骨折高风险的绝经后妇女的骨质疏松症的国际多中心 3 期临床研究达到主要研究终点
2024-04-05	0013.HK	和黄医药<00013> - 自愿性公告-和黄医药将于美国癌症研究协会 (AACR) 2024 年年会公布数据
2024-04-04	688062.SH	迈威生物:自愿披露关于迈卫健获得国家药品监督管理局批准上市的公告
2024-04-04	603811.SH	诚意药业:关于公司药品通过仿制药一致性评价的公告
2024-04-04	688302.SH	海创药业:关于首次公开发行战略配售限售股份上市流通的公告
2024-04-04	688177.SH	百奥泰:自愿披露关于托珠单抗注射液 (施瑞立) 获得药品注册证书的公告
2024-04-04	688513.SH	苑东生物:关于自愿披露酒石酸布托啡诺注射液获得药品注册证书的公告
2024-04-03	3692.HK	翰森制药<03692> - 自愿公告 - 「HS-10504 片」获临床试验通知书
2024-04-03	300630.SZ	普利制药:关于注射用达托霉素获得德国联邦药物与医疗器械所 (BfArM) 上市许可的公告
2024-04-03	300436.SZ	广生堂:关于在研创新药获得专利证书或授权通知书的公告
2024-04-03	2511.HK	君圣泰医药-B<02511> - HTD1801 治疗代谢异常性脂肪性肝炎 (MASH) IIb 期的临床试验完成患者入组
2024-04-03	300110.SZ	华仁药业:关于子公司取得医疗器械注册证的公告
2024-04-03	600380.SH	健康元:2023 年年度报告
2024-04-03	688658.SH	悦康药业:关于回购公司股份进展的公告
2024-04-03	688180.SH	君实生物:自愿披露关于昂戈瑞西单抗注射液新适应症上市申请获得受理的公告
2024-04-03	688513.SH	苑东生物:关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告
2024-04-03	688506.SH	百利天恒:自愿披露关于""BL-M07D1+PD-1/PD-L1 单抗±化疗""及""BL-M07D1+帕妥珠单抗±化疗""获得 II 期临床试验批准通知书的公告
2024-04-03	688189.SH	南新制药:持股 5%以上股东大宗交易减持股份计划公告
2024-04-03	688189.SH	南新制药:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告
2024-04-03	600513.SH	联环药业:关于公司获得药物临床试验批准通知书的公告
2024-04-03	600276.SH	恒瑞医药:关于药品纳入突破性治疗品种的公告
2024-04-03	600062.SH	华润双鹤:关于董事会秘书正式履职的公告
2024-04-03	600062.SH	华润双鹤:关于全资孙公司北京双鹤润创科技有限公司 DC05F01 临床试验进展公告
2024-04-03	002262.SZ	恩华药业:关于 NH103 获得《药物临床试验批准通知书》的公告
2024-04-02	0013.HK	和黄医药<00013> - 自愿性公告-和黄医药与信达生物宣布呋喹替尼 (fruquintinib) 联合信迪利单抗 (sintilimab) 用于治疗晚期子宫内膜癌的中国新药上市申请获受理并获纳入优先审评
2024-04-02	1801.HK	信达生物<01801> - 自愿公告 - 国家药品监督管理局受理信迪利单抗联合呋喹替尼用于治疗晚期子宫内膜癌

		新药上市申请并授予优先审评
2024-04-02	688136.SH	科兴制药:自愿披露关于人干扰素 α1b 吸入溶液 III 期临床试验完成首例受试者入组的公告
2024-04-02	688136.SH	科兴制药:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告
2024-04-02	000908.SZ	景峰医药:公司重大诉讼进展公告
2024-04-02	002317.SZ	众生药业:关于公司股东部分股份质押及解除质押的公告
2024-04-02	600267.SH	海正药业:关于第三次以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告
2024-04-02	688176.SH	亚虹医药:关于以集中竞价交易方式回购公司股份进展的公告
2024-04-02	688180.SH	君实生物:关于以集中竞价交易方式回购股份的进展公告
2024-04-02	600276.SH	恒瑞医药:关于回购公司股份的进展公告
2024-04-02	600624.SH	复旦复华:关于涉及诉讼的进展公告
2024-04-02	688553.SH	汇宇制药:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告
2024-04-02	600521.SH	华海药业:可转债转股结果暨股份变动公告
2024-04-02	600521.SH	华海药业:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告
2024-04-02	002900.SZ	哈三联:关于公司药品通过一致性评价的公告
2024-04-02	300255.SZ	常山药业:关于控股股东部分股票质押式回购交易购回的公告
2024-04-02	688247.SH	宣泰医药:关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告
2024-04-01	300630.SZ	普利制药:关于公司获得《药品 GMP 符合性检查告知书》的公告
2024-04-01	300630.SZ	普利制药:关于 2024 年第一季度可转换公司债券转股情况的公告
2024-04-01	301075.SZ	多瑞医药:关于回购公司股份的进展公告
2024-04-01	300016.SZ	北陆药业:关于 2024 年第一季度可转换公司债券转股情况的公告
2024-04-01	301263.SZ	泰恩康:关于全资子公司收到药品注册受理通知书的公告
2024-04-01	300436.SZ	广生堂:关于聘任证券事务代表的公告
2024-04-01	002653.SZ	海思科:关于获得创新药 HSK16149 胶囊新适应症《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1.30%，在申万医药生物二级子行业涨跌

幅排名第5, 跑输沪深300指数0.52个百分点, 跑输医药生物一级指数0.16个百分点。

本周生物制药涨跌幅前五的企业分别为博雅生物、辽宁成大、天坛生物、派林生物、卫光生物; 跌幅前五的企业分别为康华生物、万泰生物、智飞生物、百克生物、沃森生物。

图17: 本周生物制品板块涨幅前五企业

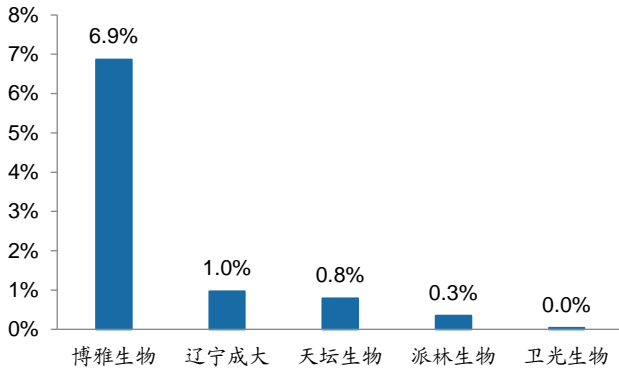
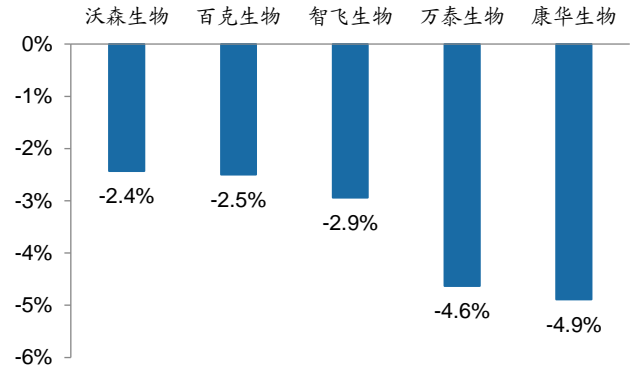


图18: 本周生物制品板块涨幅后五企业



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

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

天坛生物发布公告: 子公司国药集团武汉生物制药有限公司获得国家药品监督管理局签发的《药物临床试验批准通知书》, 同意国药集团武汉生物制药有限公司开展“人凝血酶原复合物”临床试验。

康泰生物发布公告: 康泰生物和全资子公司北京民海生物研发的口服五价重配轮状病毒减毒活疫苗 (Vero细胞) 已完成II期临床试验准备工作, 开启II期临床试验, 并于近日成功完成首例受试者入组。

表5: 本周生物制品板块重点公告梳理

公告日期	证券代码	证券简称: 公告内容
2024-04-04	600161.SH	天坛生物: 关于所属企业获得药物临床试验批准通知书公告
2024-04-03	300142.SZ	沃森生物: 关于新型冠状病毒变异株 mRNA 疫苗(OmicronXBB.1.5)
2024-04-02	300601.SZ	康泰生物: 关于全资子公司与大兴区政府, 阿斯利康签署《战略合作备忘录》的进展公告
2024-04-01	300601.SZ	康泰生物: 关于口服五价重配轮状病毒减毒活疫苗(Vero细胞)开启II期临床试验的公告

数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

## 四、医疗器械与设备

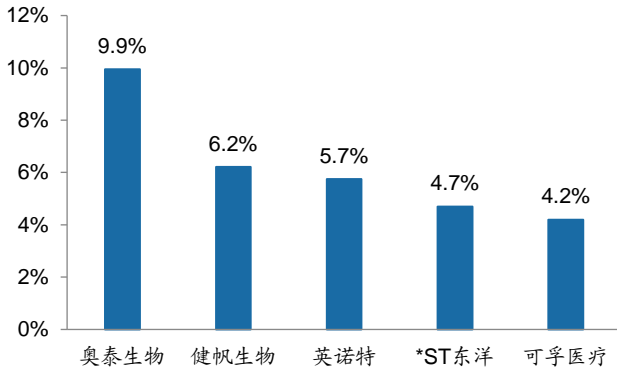
### (一) 行情回顾

本周医疗器械板块 (申万二级) 下跌1.09%, 在6个申万医药生物二级子行业跌幅排名第4, 跑输沪深300指数0.31个百分点, 跑赢医药生物一级指数0.05个百分点。

本周A股医疗器械涨幅前五的企业分别为奥泰生物、健帆生物、英诺特、\*ST东

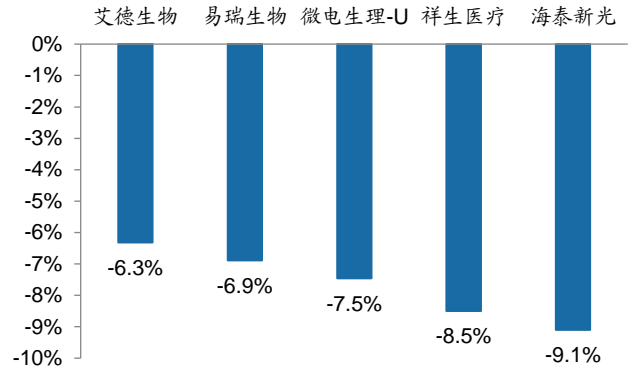
洋、可孚医疗；跌幅前五的企业分别为海泰新光、祥生医疗、微电生理-U、易瑞生物、艾德生物。

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

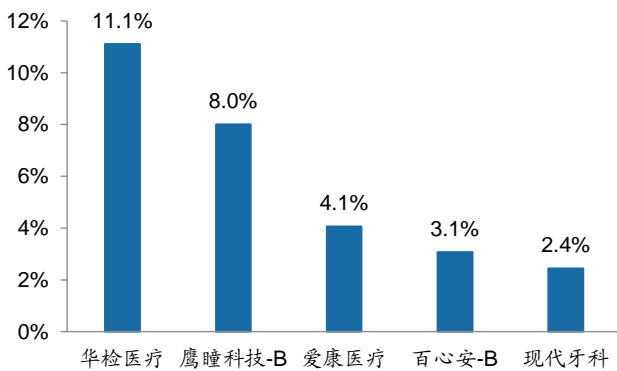
图 20: 本周 A 股医疗器械板块涨幅后五企业



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

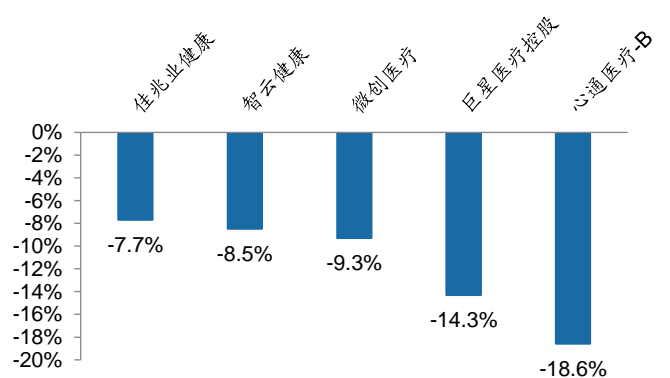
本周 H 股医疗器械涨幅前五的企业分别为华检医疗、鹰瞳科技-B、爱康医疗、百心安-B、现代牙科；跌幅前五的企业分别为心通医疗-B、巨星医疗控股、微创医疗、智云健康、佳兆业健康。

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

美好医疗发布公告: 公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司已发行的部分人民币普通股 A 股股份, 回购的股份将全部用于实施股权激励计划或员工持

股计划。具体情况：（1）回购股份的价格区间：不超过人民币 31.88 元/股（含，下同）；（2）回购股份的资金总额：不低于人民币 5,000 万元（含，下同），不超过人民币 10,000 万元（含，下同）；（3）回购股份的资金来源：自有资金；（4）回购期限：自公司董事会审议通过回购方案之日起 12 个月内。

赛诺医疗发布公告：赛诺医疗控股子公司赛诺神畅医疗科技自主研发的“自膨式颅内药物涂层支架系统”创新医疗器械于近日获国家药监局获批上市，该产品为全球首款专用于颅内动脉粥样硬化狭窄的自膨式镍钛合金药物涂层支架系统。

表6: 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
2024/4/4	301363.SZ	美好医疗: 回购报告书
2024/4/3	688108.SH	赛诺医疗: 关于子公司赛诺神畅自膨式颅内药物涂层支架系统通过创新医疗器械特别审查程序的自愿性披露公告
2024/4/2	300653.SZ	正海生物: 关于公司取得医疗器械注册证的公告
2024/4/2	300653.SZ	正海生物: 2023 年年度报告

数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

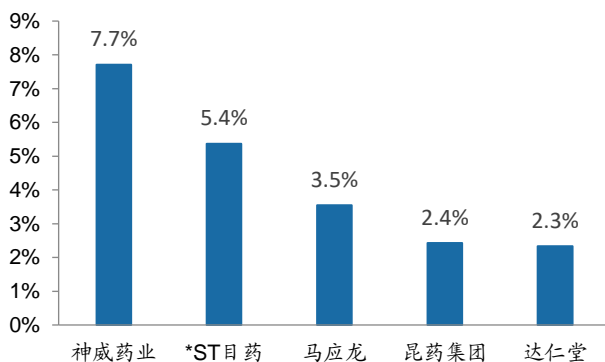
## 五、中药

### （一）行情回顾

本周中药板块（申万二级）下跌0.74%，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0.03个百分点，跑赢医药生物一级指数0.40个百分点。

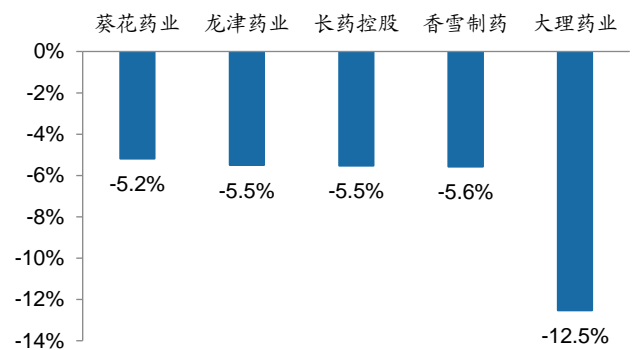
本周中药板块涨幅居前的企业为神威药业、\*ST目药、马应龙、昆药集团、达仁堂；跌幅前五的企业为大理药业、香雪制药、长药控股、龙津药业、葵花药业。

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

佐力药业发布公告：根据《处方药与非处方药分类管理办法（试行）》（原国家药品监督管理局令第 10 号）规定，经国家药品监督管理局组织论证和审核，公司独家品种灵莲花颗粒由处方药转换为非处方药。

表7：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
2024/4/4	603858.SH	步长制药：关于全资子公司收到药品 GMP 符合性检查结果的公告
2024/4/2	300181.SZ	佐力药业：关于灵莲花颗粒转换为非处方药获得批准的公告
2024/4/2	300026.SZ	红日药业：关于公司董事长辞职暨补选董事、董事长、副董事长、调整专门委员会委员并变更法定代表人及聘任公司高级管理人员的公告

数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

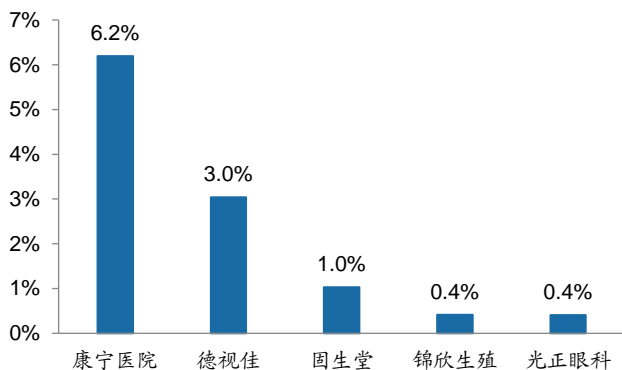
## 六、医疗服务（医院、第三方检测）

### (一) 行情回顾

本周医疗服务板块（申万二级）下跌2.34%，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1.57个百分点，跑输医药生物一级指数1.21个百分点。

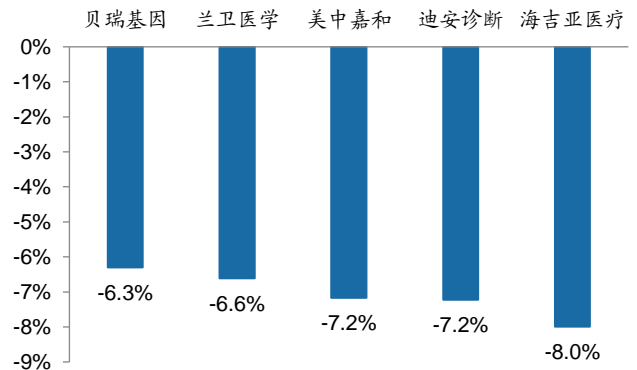
我们重点将医院和第三方检测纳入细分领域的公司纳入医疗服务个股监控，将医疗研发外包单独作为一个子行业监控。本周医疗服务板块涨跌幅前五的企业分别为康宁医院、德视佳、固生堂、锦欣生殖、光正眼科；涨跌幅末五的企业分别为海吉亚医疗、迪安诊断、美中嘉和、兰卫医学、贝瑞基因。

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

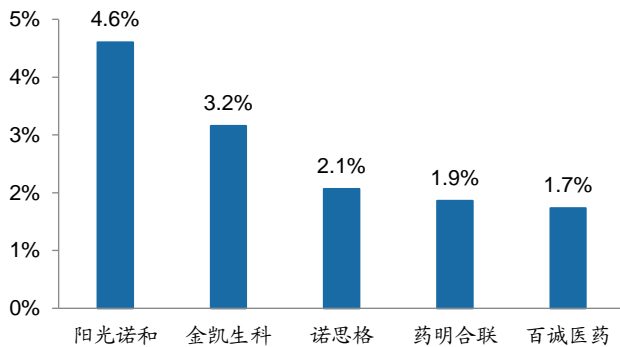


## 七、创新产业链（外包服务和上游）

### （一）行情回顾

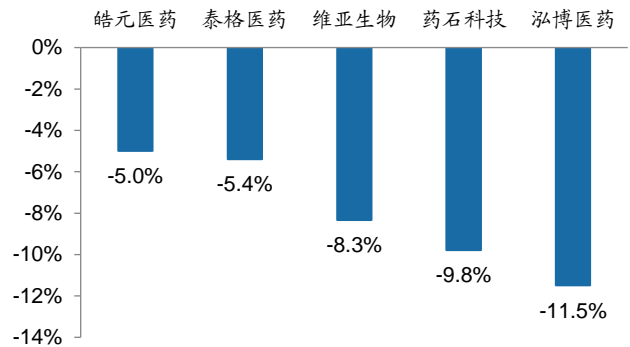
创新产业链板块主要包含医疗研发外包服务和生物制药上游企业。本周创新产业链板块涨跌幅前五的企业分别为阳光诺和、金凯生科、诺思格、药明合联、百诚医药；涨跌幅末五的企业分别为泓博医药、药石科技、维亚生物、泰格医药、皓元医药。

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

金凯生科发布公告：2023年实现收入7.67亿元（yoy+7.00%）、归母净利润1.74亿元（yoy+7.51%）、扣非归母净利润1.68亿元（yoy+9.45%）。

表8：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
2024/4/2	301509.SZ	金凯生科：2023年年度报告
2024/4/1	2269.HK	药明生物：高级管理人员退任及董事调任

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0.03%，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0.80个百分点，跑赢医药生物一级指数1.17个百分点。

本周医药商业板块涨幅前五的企业分别为国发股份、老百姓、国药股份、国药一致、浙江震元；跌幅前五的企业分别为润达医疗、瑞康医药、塞力医疗、合富中国、百洋医药。

图29: 本周医药商业板块涨幅前五企业

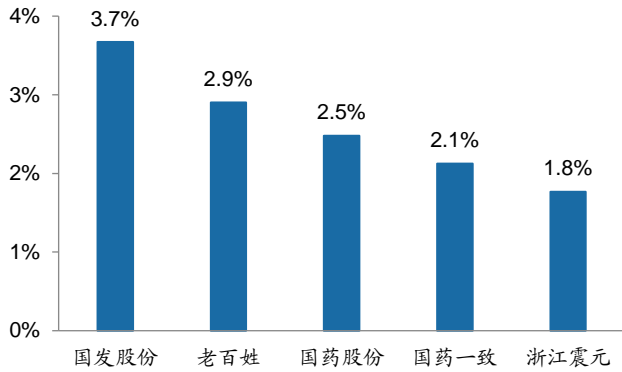
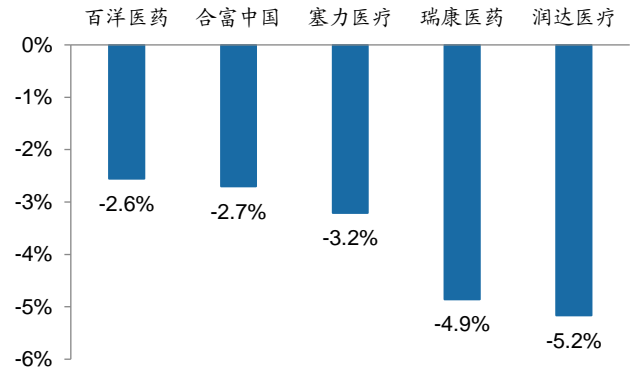


图 30: 本周医药商业板块涨幅后五企业



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

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

英特集团发布公告: 浙江英特集团2021 年限制性股票激励计划本次回购注销的限制性股票数量为 288,240 股, 占回购注销前公司总股本 (截至2024 年 3 月 31 日公司股本计算) 的 0.06%。本次回购注销涉及 14 名激励对象, 回购价格为 4.77 元/股。本次回购注销完成后, 公司股份总数由 522,434,160 股减至522,145,920 股。

上海医药发布公告: 上海医药2019年A股股票期权激励计划首次授予股票期权第三个行权期可行权股票数量为6,976,800份, 行权期自2024年2月14日起至2025年2月13日止; 预留股票期权第二个行权期可行权的股票期权数量755,700份, 行权期自2024年2月8日起至2025年2月7日止。2024年第一季度, 公司首次授予股票期权第三个行权期及预留股票期权第二个行权期激励对象未行权。

表9: 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
2024-04-03	000411.SZ	英特集团: 关于 2021 年限制性股票激励计划部分限制性股票回购注销完成的公告
2024-04-02	601607.SH	上海医药: 关于 2019 年 A 股股票期权激励计划首次授予股票期权第三个行权期及预留股票期权第二个行权期 2024 年第一季度自主行权结果公告

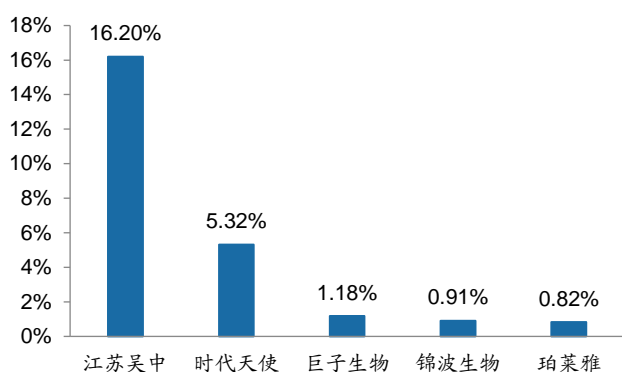
数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

## 九、医美

### (一) 行情回顾

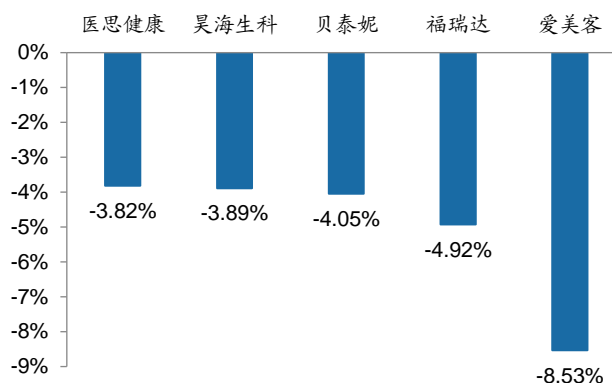
本周医美板块涨跌幅前五的企业分别为江苏吴中、时代天使、巨子生物、锦波生物、珀莱雅；涨跌幅后五的企业分别为爱美客、福瑞达、贝泰妮、昊海生科、医思健康。

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

华熙生物发布公告: 华熙生物原核心技术人员马守伟先生因个人原因辞去公司职务, 辞职后其在公司及子公司将不再担任任何职务。

表10: 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
2024/4/2	688363.SH	华熙生物: 关于核心技术人员离职的公告

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	业聚医药	3月7日	洁特生物	4月20日	康缘药业	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	奕瑞科技	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	瑞泰医疗	3月18日	乐普医疗	4月20日	康圣环球	3月22日	康源环球	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	之江生物	4月22日	康宁医院	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	碧石生物-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	启迪药业	3月28日	德视佳	3月28日	鹭燕医药	4月16日		
仟源医药	3月19日	科源制药	3月29日	哈三联	4月26日	科华生物	3月23日	安必平	4月23日	神威药业	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	尚景医疗	4月23日	红日药业	3月29日	同仁堂	3月29日	诺诚致源	4月13日	达嘉维康	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	惠东医疗	3月23日	透景生命	4月23日	同仁堂	3月29日	诺新医疗	4月13日	百洋医药	4月23日		
先声药业	3月20日	新华制药	3月29日	卫信康	4月26日	惠泰医疗	3月25日	安杰思	4月23日	太极集团	3月29日	太极集团	3月29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	佳兆业健康	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	赛力医疗	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	前通生物-U	3月30日	艾力斯-U	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		
华润双鹤	3月22日	上海医药-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	腾盛科技-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	京玖康药-新	3月27日	赛科希德	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		
瑞普医药-B	3月22日	哈药股份	4月11日	德信医药-B	4月26日	康尔药业	4月26日	康泰医学	4月26日	通策医疗	4月18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	海南药业	4月12日	浙江医药	4月26日	康洋生物-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	天孚股份	4月12日	天孚股份	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		
中国联体-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	迈普生物	4月25日	广誉远	4月18日	金城医学	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	诺诚致源	4月27日	老百姓	4月30日		
宣明药科-B	3月25日	花园生物	4月16日	东诚药业	4月27日	心通医疗-B	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				
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	多瑞医药	4月18日	罗欣药业	4月27日	心脉医疗	3月28日	泽璟医药	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	博晖创新	4月26日	片仔癀	4月20日						
中国同辐	3月26日	博瑞医药	4月18日	启明医疗-B	3月28日	启明医疗-B	3月28日	易瑞生物	4月26日	片仔癀	4月20日						
李氏大药厂	3月26日	兴齐眼药	4月19日	普华和顺	3月28日	普华和顺	3月28日	伟思医疗	4月26日	片仔癀	4月20日						
翰森制药	3月26日	一品红	4月19日	中国再生医学	3月28日	中国再生医学	3月28日	奥特医疗	4月26日	片仔癀	4月20日						
三叶草生物-B	3月26日	戎或生物	4月19日	心泰医疗	3月28日	心泰医疗	3月28日	中器协和	4月26日	片仔癀	4月20日						
迈博药业-B	3月26日	永安药业	4月19日	先健科技	3月28日	先健科技	3月28日	美湖德	4月26日	片仔癀	4月20日						
科济药业-B	3月26日	冠福股份	4月19日	心玮医药-B	3月28日	心玮医药-B	3月28日	山外山	4月26日	片仔癀	4月20日						
泰凯医药-B	3月26日	同太立	4月19日	泰立医药	3月28日	泰立医药	3月28日	健帆生物	4月26日	片仔癀	4月20日						
康诺亚-B	3月26日	灵康药业	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	片仔癀	4月20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	片仔癀	4月20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	片仔癀	4月20日						
金嗓子	3月27日	广生堂	4月20日	神奇制药	4月30日	泽嘉医疗-B	3月28日	三诺生物	4月26日	片仔癀	4月20日						
石四药集团	3月27日	常山药业	4月20日	华纳药业	4月30日	理邦仪器	3月29日	华大智造	4月26日	片仔癀	4月20日						
创健制药	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	爱威科技	4月27日	片仔癀	4月20日						
联胜集团-B	3月27日	赛隆药业	4月20日	未名医药	4月30日	春立医疗	3月29日	新华生物	4月27日	片仔癀	4月20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	华康医疗	4月27日	片仔癀	4月20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	片仔癀	4月20日						
云顶新耀-B	3月27日	北陆药业	4月22日	翔宇金泰-U	4月30日	达安基因	3月30日	阳普医疗	4月27日	片仔癀	4月20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	片仔癀	4月20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	片仔癀	4月20日						
益盛医药-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	片仔癀	4月20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	片仔癀	4月20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	片仔癀	4月20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	片仔癀	4月20日						
碧圣泰医药-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	片仔癀	4月20日						
赛生药业	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	片仔癀	4月20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	片仔癀	4月20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	片仔癀	4月20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	片仔癀	4月20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	英诺特	4月27日	片仔癀	4月20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	片仔癀	4月20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	片仔癀	4月20日						
蓝科药业-U	3月28日	向日葵	4月24日			睿昂基因	4月17日	福瑞股份	4月29日	片仔癀	4月20日						
康希诺	3月28日	民生健康	4月24日			翔宇医疗	4月18日	可孚医疗	4月29日	片仔癀	4月20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	片仔癀	4月20日						
华领医药-B	3月28日	本立科技	4月24日			拜生医疗	4月19日	热景生物	4月30日	片仔癀	4月20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	片仔癀	4月20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	片仔癀	4月20日						
和铂医药-B	3月28日	九典制药	4月25日			安图生物	4月19日	科美诊断	4月30日	片仔癀	4月20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	片仔癀	4月20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	片仔癀	4月20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。