

医药生物行业

关注创新药及创新产业链

核心观点:

- **本周申万医药指数上涨 4.60%，涨幅在全行业排名第 7。**本周申万医药生物指数上涨 4.60%，同期沪深 300 指数上涨 0.71%，申万医药生物指数跑赢沪深 300 指数约 3.89 个百分点，在所有 31 个申万一级子行业中涨幅排名第 7 位。
- **细分领域中中药板块涨幅居前。**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中药板块，下跌 1.40%，跑输沪深 300 指数 5.45 个百分点，跑赢医药生物指数 6.62 个百分点。跌幅最高的为医疗服务板块，下跌 17.79%。医药商业、医疗器械、化学制药、生物制品涨跌幅分别为 2.11%、-6.18%、-6.79%、-10.87%。本周有 7 家医药上市公司披露 2023 年业绩。新药方面，本周有 43 款新药（化药和生物制品）的临床试验申请获 CDE 受理。
- **投融资有所转暖，建议关注创新药及创新药产业链。**根据动脉橙投融资数据统计，2024 年 2 月全球投融资约为 76 亿美金，同比增长 133.42%，环比增长 104.74%；中国区域投融资总额约为 9.25 亿美金，同比增长 33.11%，环比增长 3.24%。创新药方面，2024 年 4 月 5-10 日，将举办 AACR 年度大会。投融资转暖持续性有待继续观察，建议关注创新药及创新药产业链。
- **投资建议。**公司方面建议关注：制药和 Biotech：(1)化药/生物药：恒瑞医药、翰森制药、金斯瑞生物科技、科伦药业、百利天恒-U、科伦博泰生物-B、康诺亚-B、信达生物、百济神州(A/H)、人福医药、恩华药业、东诚药业、荣昌生物(A/H)、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 等；(2)生物制品：智飞生物、天坛生物、百克生物、万泰生物、康泰生物。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)、药明生物、康龙化成(A/H)、皓元医药、普洛药业、九洲药业等。
- **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

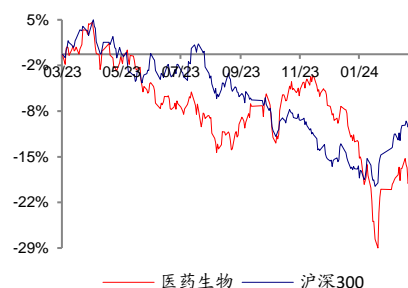
前次评级

买入

报告日期

2024-03-17

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

分析师:

李钰桐



SAC 执证号: S0260523080002



liyatong@gf.com.cn

请注意，李安飞、李钰桐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:投融资转暖, 2024-03-11
关注创新药及创新产业链
- 医药生物行业:科创板医药公司 2023 年业绩快报回顾: 常规业务回暖, 个股分化, 2024-03-05
- 医药生物行业:财报季临近, 2024-03-03
关注业绩高增长标的

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 | 47.13 | 2023/10/26 | 买入 | 53.11 | 0.71 | 0.89 | 66.38 | 52.96 | 55.41 | 45.47 | 10.90 | 12.10 |
| 人福医药 | 600079.SH | CNY | 19.87 | 2023/10/31 | 买入 | 40.76 | 1.36 | 1.63 | 14.61 | 12.19 | 7.83 | 6.56 | 12.30 | 12.40 |
| 恩华药业 | 002262.SZ | CNY | 22.54 | 2023/10/26 | 买入 | 34.27 | 1.08 | 1.37 | 20.87 | 16.45 | 17.38 | 13.95 | 16.10 | 16.90 |
| 翰森制药 | 03692.HK | HKD | 15.32 | 2023/12/12 | 买入 | 22.35 | 0.46 | 0.52 | 33.30 | 29.46 | 29.29 | 26.25 | 10.70 | 10.90 |
| 金斯瑞生物 科技 | 01548.HK | HKD | 17.20 | 2023/11/23 | 买入 | 34.96 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 科伦药业 | 002422.SZ | CNY | 29.98 | 2023/11/02 | 买入 | 47.39 | 1.67 | 1.90 | 17.95 | 15.78 | 10.70 | 9.76 | 13.10 | 12.60 |
| 百利天恒-U | 688506.SH | CNY | 140.01 | 2024/03/03 | 买入 | 164.56 | -1.91 | 10.01 | - | 13.99 | - | 12.07 | -439.10 | 95.80 |
| 科伦博泰生 物-B | 06990.HK | HKD | 150.00 | 2023/08/29 | 买入 | 114.30 | -1.17 | -0.23 | - | - | - | 270.86 | 11.30 | 2.20 |
| 康诺亚-B | 02162.HK | HKD | 40.10 | 2023/08/27 | 买入 | 80.29 | -0.73 | -1.51 | - | - | 56.03 | - | -5.30 | -10.20 |
| 百济神州-U | 688235.SH | CNY | 137.66 | 2023/11/13 | 买入 | 179.37 | -4.42 | -1.67 | - | - | - | - | -24.60 | -10.20 |
| 百济神州 | 06160.HK | HKD | 104.00 | 2023/04/28 | 买入 | 173.85 | -2.78 | -1.34 | - | - | - | - | -11.20 | -4.50 |
| 东诚药业 | 002675.SZ | CNY | 15.77 | 2023/08/27 | 买入 | 17.31 | 0.49 | 0.59 | 32.18 | 26.73 | 16.69 | 14.32 | 8.10 | 8.80 |
| 荣昌生物 | 688331.SH | CNY | 58.88 | 2023/10/31 | 买入 | 80.62 | -1.85 | -1.10 | - | - | - | - | -25.30 | -17.70 |
| 君实生物-U | 688180.SH | CNY | 29.80 | 2024/02/27 | 买入 | 54.60 | -2.30 | -1.51 | - | - | - | - | -31.50 | -26.20 |
| 石药集团 | 01093.HK | HKD | 6.70 | 2023/08/24 | 买入 | 9.61 | 0.53 | 0.58 | 12.64 | 11.55 | 9.48 | 8.79 | 17.20 | 15.90 |
| 兴齐眼药 | 300573.SZ | CNY | 201.57 | 2023/10/27 | 买入 | 177.58 | 2.57 | 5.92 | 78.43 | 34.05 | 55.07 | 27.15 | 16.70 | 27.70 |
| 信立泰 | 002294.SZ | CNY | 29.34 | 2023/10/31 | 买入 | 37.27 | 0.55 | 0.62 | 53.35 | 47.32 | 32.32 | 27.30 | 7.10 | 7.40 |
| 亚盛医药-B | 06855.HK | HKD | 24.10 | 2023/08/27 | 买入 | 42.20 | -3.10 | -2.83 | - | - | - | - | -30.00 | -22.90 |
| 一品红 | 300723.SZ | CNY | 26.55 | 2023/10/27 | 买入 | 43.33 | 0.83 | 1.08 | 31.99 | 24.58 | 20.79 | 16.54 | 16.00 | 17.20 |
| 先声药业 | 02096.HK | HKD | 5.29 | 2023/08/25 | 买入 | 13.65 | 0.49 | 0.55 | 10.80 | 9.62 | 9.32 | 6.68 | 17.60 | 16.40 |
| 众生药业 | 002317.SZ | CNY | 17.11 | 2023/11/01 | 买入 | 21.53 | 0.49 | 0.54 | 34.92 | 31.69 | 27.86 | 23.98 | 10.00 | 9.90 |
| 泽璟制药-U | 688266.SH | CNY | 51.01 | 2024/02/25 | 买入 | 61.33 | -1.06 | -0.42 | - | - | - | - | -55.40 | -28.50 |
| 方盛制药 | 603998.SH | CNY | 11.27 | 2023/10/31 | 买入 | 18.34 | 0.37 | 0.52 | 30.46 | 21.67 | 15.58 | 12.36 | 11.00 | 14.30 |
| 智飞生物 | 300122.SZ | CNY | 50.63 | 2023/12/01 | 买入 | 92.68 | 3.63 | 4.63 | 13.95 | 10.94 | 11.49 | 9.06 | 26.60 | 26.00 |
| 康泰生物 | 300601.SZ | CNY | 23.83 | 2023/11/01 | 买入 | 37.27 | 0.90 | 1.24 | 26.48 | 19.22 | 19.74 | 16.49 | 9.60 | 11.00 |
| 天坛生物 | 600161.SH | CNY | 28.41 | 2023/11/24 | 买入 | 35.95 | 0.67 | 0.80 | 42.40 | 35.51 | 20.27 | 16.77 | 11.30 | 11.90 |
| 爱尔眼科 | 300015.SZ | CNY | 13.96 | 2023/12/01 | 买入 | 22.51 | 0.38 | 0.49 | 36.74 | 28.49 | 20.88 | 16.62 | 18.40 | 20.10 |
| 海吉亚医疗 | 06078.HK | HKD | 28.70 | 2023/12/01 | 买入 | 72.83 | 1.21 | 1.59 | 23.72 | 18.05 | 14.83 | 10.77 | 11.90 | 13.60 |
| 金城医学 | 603882.SH | CNY | 61.69 | 2023/10/30 | 买入 | 75.41 | 1.68 | 2.42 | 36.72 | 25.49 | 17.51 | 13.34 | 9.10 | 11.90 |
| 华夏眼科 | 301267.SZ | CNY | 28.50 | 2023/10/25 | 买入 | 53.02 | 0.82 | 1.07 | 34.76 | 26.64 | 19.17 | 15.67 | 11.60 | 13.10 |
| 普瑞眼科 | 301239.SZ | CNY | 63.89 | 2023/10/31 | 买入 | 147.83 | 2.01 | 2.37 | 31.79 | 26.96 | 12.45 | 11.12 | 12.80 | 13.10 |
| 诺禾致源 | 688315.SH | CNY | 15.18 | 2024/02/28 | 买入 | 24.06 | 0.43 | 0.53 | 35.30 | 28.64 | 17.40 | 14.59 | 7.10 | 8.30 |
| 固生堂 | 02273.HK | HKD | 43.80 | 2023/12/29 | 买入 | 70.70 | - | - | - | - | 26.47 | 20.61 | 14.70 | 17.00 |
| 通策医疗 | 600763.SH | CNY | 65.88 | 2023/10/25 | 买入 | 103.31 | 1.88 | 2.27 | 35.04 | 29.02 | 20.79 | 16.57 | 15.30 | 15.60 |
| 锦欣生殖 | 01951.HK | HKD | 2.53 | 2023/09/03 | 买入 | 6.95 | 0.13 | 0.18 | 19.46 | 14.06 | 6.39 | 5.63 | 3.50 | 4.60 |
| 爱博医疗 | 688050.SH | CNY | 137.53 | 2023/10/26 | 买入 | 224.00 | 3.16 | 4.35 | 43.52 | 31.62 | 34.55 | 26.08 | 15.50 | 17.60 |
| 昊海生科 | 688366.SH | CNY | 111.19 | 2024/03/11 | 买入 | 119.50 | 2.43 | 3.25 | 45.76 | 34.21 | 31.67 | 23.89 | 7.40 | 9.20 |
| 爱美客 | 300896.SZ | CNY | 340.08 | 2023/10/24 | 买入 | 476.52 | 8.84 | 12.54 | 38.47 | 27.12 | 33.08 | 23.27 | 26.70 | 29.90 |

| | | | | | | | | | | | | | | |
|--------|-----------|-----|--------|------------|----|--------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|
| 华东医药 | 000963.SZ | CNY | 33.79 | 2023/10/24 | 买入 | 58.60 | 1.66 | 1.94 | 20.36 | 17.42 | 12.95 | 11.09 | 13.50 | 13.70 |
| 锦波生物 | 832982.BJ | CNY | 237.70 | 2023/07/20 | 买入 | - | 3.23 | 5.81 | 73.59 | 40.91 | 54.31 | 32.05 | 25.00 | 31.10 |
| 益丰药房 | 603939.SH | CNY | 41.23 | 2023/11/05 | 买入 | 53.80 | 1.41 | 1.74 | 29.24 | 23.70 | 11.69 | 10.02 | 14.70 | 15.80 |
| 大参林 | 603233.SH | CNY | 22.15 | 2023/11/05 | 买入 | 32.34 | 1.18 | 1.47 | 18.77 | 15.07 | 6.83 | 5.94 | 21.40 | 23.20 |
| 老百姓 | 603883.SH | CNY | 30.16 | 2023/11/05 | 买入 | 38.80 | 1.59 | 1.94 | 18.97 | 15.55 | 7.28 | 6.43 | 15.10 | 17.00 |
| 一心堂 | 002727.SZ | CNY | 19.08 | 2023/11/05 | 买入 | 30.00 | 1.72 | 1.99 | 11.09 | 9.59 | 5.10 | 4.55 | 12.10 | 12.30 |
| 联影医疗 | 688271.SH | CNY | 140.00 | 2024/02/28 | 买入 | 159.45 | 2.40 | 2.90 | 58.33 | 48.28 | 55.05 | 45.86 | 10.10 | 10.90 |
| 迈瑞医疗 | 300760.SZ | CNY | 294.47 | 2023/10/30 | 买入 | 334.57 | 9.56 | 11.62 | 30.80 | 25.34 | 27.82 | 23.11 | 28.20 | 26.40 |
| 海泰新光 | 688677.SH | CNY | 52.89 | 2024/02/25 | 买入 | 55.79 | 1.21 | 1.74 | 43.71 | 30.40 | 30.49 | 22.81 | 10.50 | 13.10 |
| 开立医疗 | 300633.SZ | CNY | 43.58 | 2023/10/26 | 买入 | 56.50 | 1.08 | 1.41 | 40.35 | 30.91 | 31.70 | 26.25 | 14.50 | 15.90 |
| 澳华内镜 | 688212.SH | CNY | 64.76 | 2024/02/27 | 买入 | 73.94 | 0.43 | 0.91 | 150.6 | 71.16 | 140.00 | 53.91 | 4.40 | 8.40 |
| 赛诺医疗 | 688108.SH | CNY | 12.30 | 2024/02/29 | 买入 | 12.69 | -0.12 | 0.02 | - | 615.00 | 148.32 | 46.69 | -6.20 | 1.20 |
| 惠泰医疗 | 688617.SH | CNY | 454.26 | 2024/02/25 | 买入 | 438.28 | 7.98 | 10.44 | 56.92 | 43.51 | 52.19 | 39.50 | 24.90 | 26.50 |
| 心脉医疗 | 688016.SH | CNY | 181.50 | 2024/02/26 | 买入 | 178.31 | 5.94 | 7.67 | 30.56 | 23.66 | 25.93 | 20.37 | 21.70 | 21.50 |
| 南微医学 | 688029.SH | CNY | 70.77 | 2024/02/25 | 买入 | 80.94 | 2.60 | 3.24 | 27.22 | 21.84 | 23.28 | 18.94 | 12.60 | 13.00 |
| 沛嘉医疗-B | 09996.HK | HKD | 4.91 | 2023/09/04 | 买入 | 12.11 | -0.70 | -0.19 | - | - | - | - | -21.70 | -6.30 |
| 爱康医疗 | 01789.HK | HKD | 5.21 | 2023/10/24 | 买入 | 10.12 | 0.23 | 0.31 | 22.65 | 16.81 | 15.81 | 12.05 | 10.44 | 12.31 |
| 新产业 | 300832.SZ | CNY | 82.67 | 2023/10/27 | 买入 | 72.68 | 2.08 | 2.75 | 39.75 | 30.06 | 34.96 | 26.74 | 21.10 | 22.60 |
| 药明康德 | 603259.SH | CNY | 51.31 | 2024/02/19 | 买入 | 78.57 | 3.31 | 3.93 | 15.50 | 13.06 | 12.00 | 10.17 | 16.80 | 16.00 |
| 药明生物 | 02269.HK | HKD | 14.44 | 2024/01/30 | 买入 | 27.40 | 1.10 | 1.26 | 13.13 | 11.46 | - | - | 8.74 | 9.06 |
| 康龙化成 | 300759.SZ | CNY | 22.81 | 2023/11/05 | 买入 | 35.69 | 0.91 | 1.23 | 25.07 | 18.54 | 13.62 | 11.20 | 12.10 | 13.60 |
| 皓元医药 | 688131.SH | CNY | 38.35 | 2024/02/25 | 买入 | 35.84 | 0.81 | 1.33 | 47.35 | 28.83 | 18.66 | 13.93 | 5.00 | 7.60 |
| 普洛药业 | 000739.SZ | CNY | 13.86 | 2023/10/22 | 买入 | 24.27 | 0.97 | 1.19 | 14.29 | 11.65 | 9.49 | 8.12 | 16.60 | 16.30 |
| 九洲药业 | 603456.SH | CNY | 19.79 | 2023/11/03 | 买入 | 41.29 | 1.33 | 1.72 | 14.88 | 11.51 | 9.56 | 7.76 | 18.40 | 19.30 |
| 仙琚制药 | 002332.SZ | CNY | 10.19 | 2023/12/27 | 买入 | 16.67 | 0.56 | 0.67 | 18.20 | 15.21 | 12.13 | 10.57 | 9.40 | 10.40 |
| 信达生物 | 01801.HK | HKD | 42.65 | 2024/01/12 | 买入 | 56.97 | -0.55 | -0.40 | - | - | - | - | -9.10 | -7.10 |
| 迈威生物-U | 688062.SH | CNY | 35.04 | 2023/12/10 | 买入 | 43.82 | -1.87 | -1.75 | - | - | - | - | -27.10 | -33.70 |

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

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） | 10 |
| （一）行情回顾 | 10 |
| （二）国内新药资讯概览 | 12 |
| （三）全球新药简讯 | 14 |
| 三、生物制品（血制品、疫苗） | 16 |
| （一）行情回顾 | 16 |
| （二）重要事件或公告梳理 | 16 |
| 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 |
| 十、风险提示 | 24 |

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: 医药生物指数本周在 31 个申万一级子行业中涨幅排名第 27 | 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: 本周医药生物二级子行业 (申万) 中医疗服务涨幅最高 | 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: 全球月度投融资数据情况 (单位: 亿美元) | 15 |
| 图 18: 本周生物制品板块涨幅前五企业 | 16 |
| 图 19: 本周生物制品板块涨幅后五企业 | 16 |
| 图 20: 本周 A 股医疗器械板块涨幅前五企业 | 18 |
| 图 21: 本周 A 股医疗器械板块涨幅后五企业 | 18 |
| 图 22: 本周 H 股医疗器械板块涨幅前五企业 | 18 |
| 图 23: 本周 H 股医疗器械板块涨幅后五企业 | 18 |
| 图 24: 本周中药板块涨幅居前企业 | 19 |
| 图 25: 本周中药板块涨幅后五企业 | 19 |
| 图 26: 本周医疗服务板块涨幅前五企业 | 20 |
| 图 27: 本周医疗服务板块涨幅后五企业 | 20 |
| 图 28: 本周创新产业链板块涨幅前五企业 | 21 |
| 图 29: 本周创新产业链板块涨幅后五企业 | 21 |
| 图 30: 本周医药商业板块涨幅前五企业 | 22 |
| 图 31: 本周医药商业板块涨幅后五企业 | 22 |
| 图 32: 本周医美板块涨幅前五企业 | 23 |
| 图 33: 本周医美板块涨幅后五企业 | 23 |
| | |
| 表 1: 本周国内新药 IND 受理概览 | 12 |
| 表 2: 本周化学制药板块重点公告梳理 | 14 |
| 表 3: 本周生物制品板块重点公告梳理 | 16 |
| 表 4: 本周医疗器械板块重点公告梳理 | 19 |

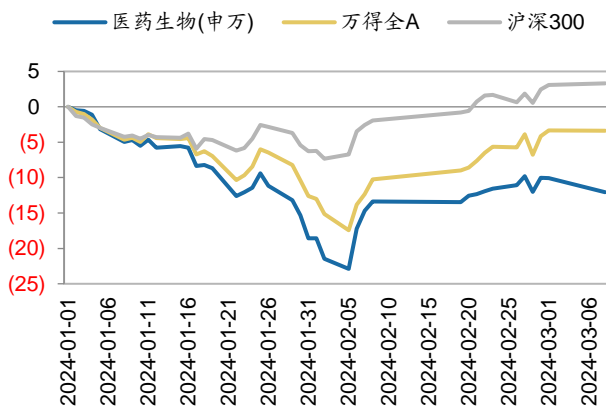
| | |
|----------------------------|----|
| 表 5: 本周中药板块重点公告梳理 | 20 |
| 表 6: 本周创新产业链板块重点公告梳理 | 21 |
| 表 7: 本周医药商业板块重点公告梳理 | 23 |

一、本周医药板块整体行情回顾

2024年初至今（截至2024/03/15），Wind全A指数下跌3.38%，同期沪深300指数上涨4.05%；申万医药生物指数下跌8.03%，跑输Wind全A指数6.61个百分点，跑输沪深300指数约12.07个百分点。

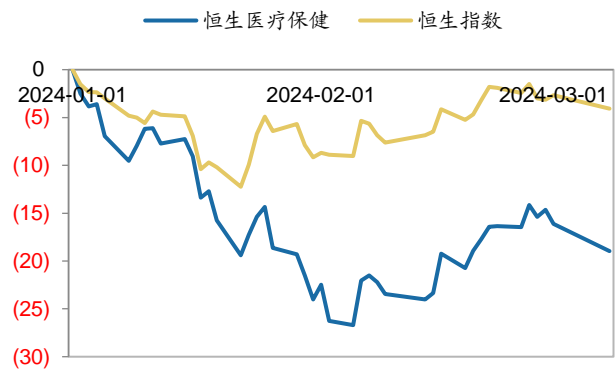
2024年初至今（截至2024/03/15），恒生指数下跌1.92%，同期恒生医疗保健指数下跌15.51%，跑输恒生指数约13.59个百分点。

图1：医药生物（申万）指数年初至今走势（%）



数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

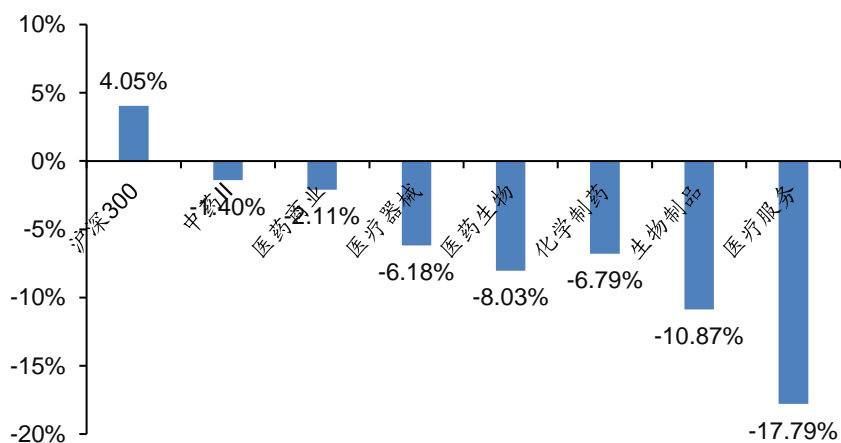
图2：H股恒生医疗保健指数年初至今走势（%）



数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

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中药板块，下跌1.40%，跑输沪深300指数5.45个百分点，跑赢医药生物指数6.62个百分点。跌幅最高的为医疗服务板块，下跌17.79%。

图3：年初至今医药生物二级子行业（申万）涨幅概览

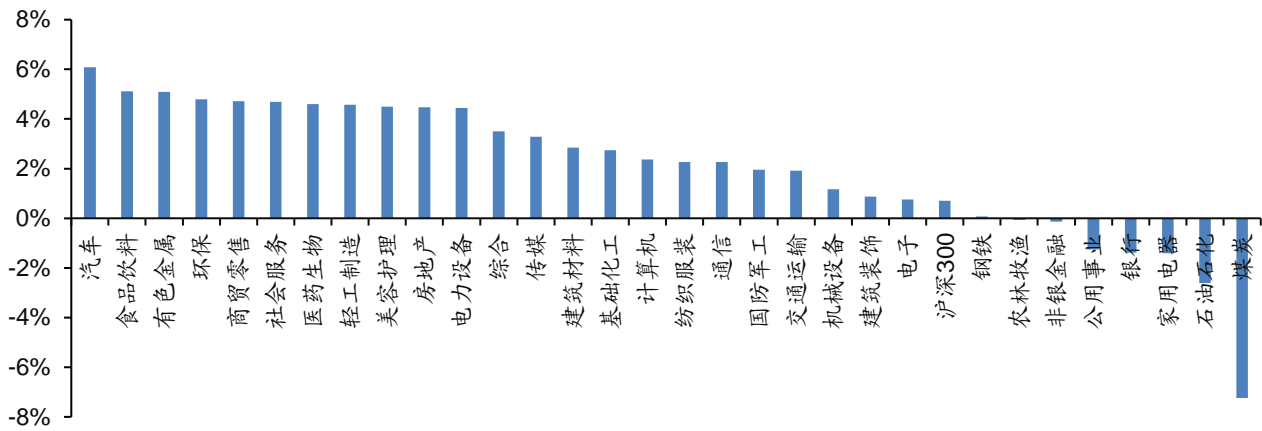


数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

本周申万医药生物指数上涨4.60%，同期沪深300指数上涨0.71%，申万医药生物指数跑赢沪深300指数约3.89个百分点，在所有31个申万一级子行业中涨幅排名第7位。

本周涨幅排名前三的一级子行业分别为汽车、食品饮料和有色金属，本周涨幅排名后三位的一级子行业分别为煤炭、石油石化和家用电器。

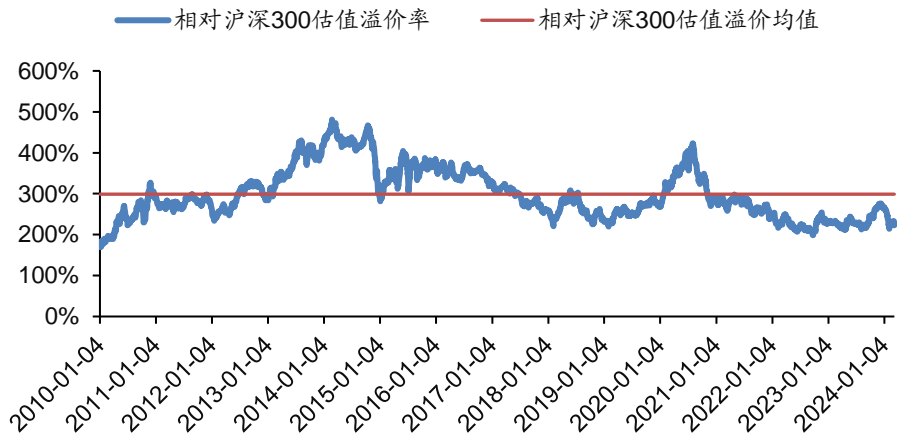
图4：医药生物指数本周在31个申万一级子行业中涨幅排名第27



数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

截至2024年3月15日，申万医药生物指数PE（TTM，剔除负值）为25.98x，相对沪深300估值溢价率234.0%。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298.9%。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。

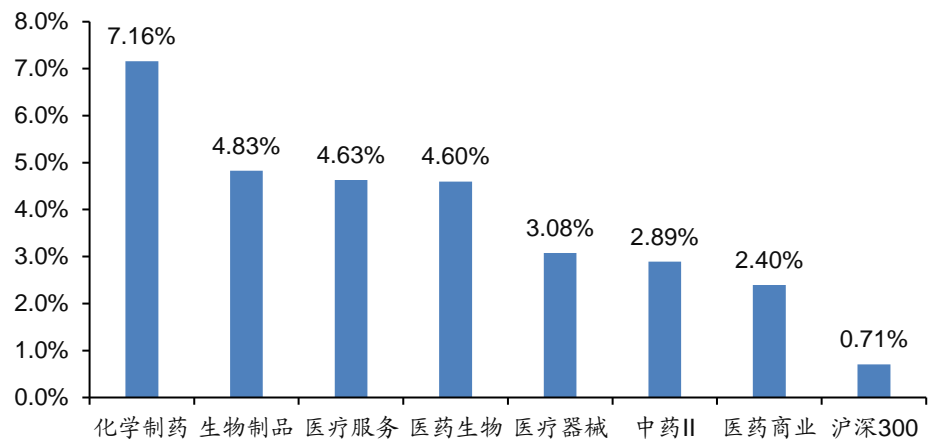
图5：申万医药相对沪深300指数PE估值溢价率（TTM，剔除负值）



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，涨幅最大的是化学制药中药板块，为7.16%，跑赢沪深300指数6.45个百分点，跑赢医药生物指数2.56个百分点。涨幅最低的为医药商业板块，本周上涨2.40%。

图6: 本周医药生物二级子行业(申万)中医疗服务涨幅最高



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

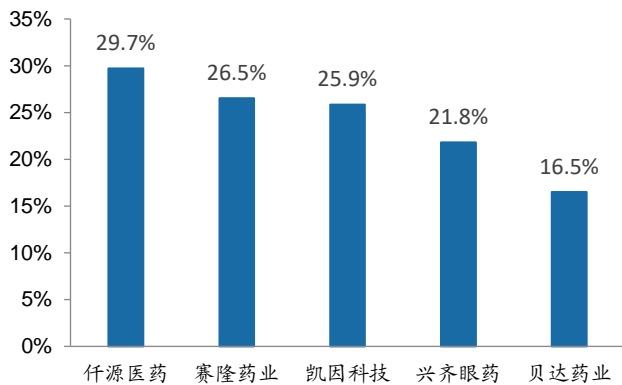
二、化学制药（制药、biotech、原料药）

（一）行情回顾

本周化学制药板块（申万二级）上涨7.16%，在6个申万医药生物二级子行业涨幅排名第一，跑赢沪深300指数6.45个百分点，跑赢医药生物一级指数2.56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。

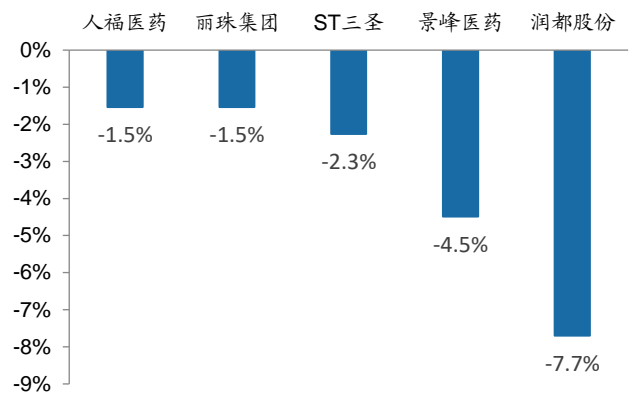
本周A股Pharma板块涨幅前五的企业分别为仟源医药、赛隆药业、凯因科技、兴齐眼药、贝达药业；跌幅前五的企业分别为润都股份、景峰医药、ST三圣、丽珠集团、人福医药。

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

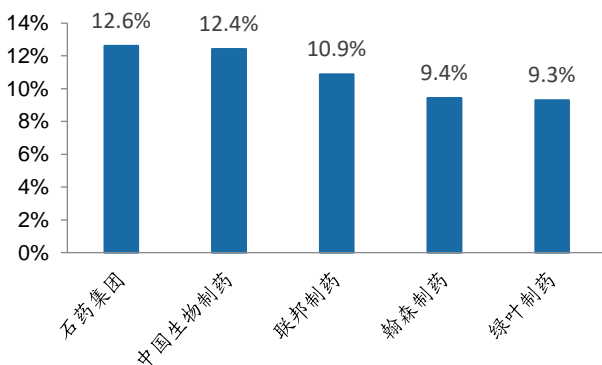
图8：本周A股pharma板块涨幅后五企业



数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

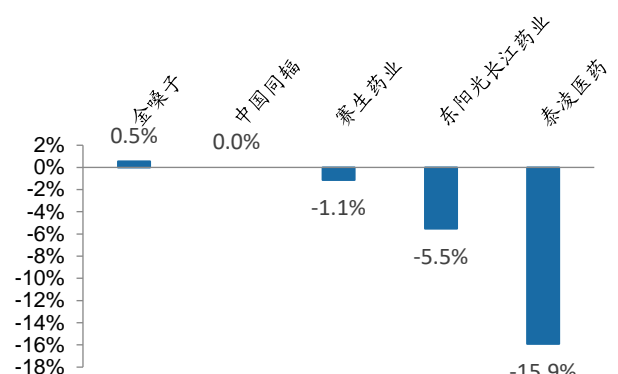
本周H股Pharma板块涨幅前五的企业分别为石药集团、中国生物制药、联邦制药、翰森制药、绿叶制药；跌幅前五的企业分别为泰凌制药、东阳光长江药业、赛生药业、中国同辐、金嗓子。

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

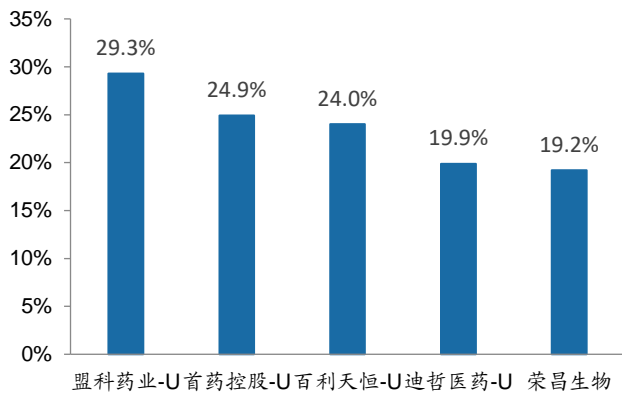
图10：本周H股pharma板块涨幅后五企业



数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

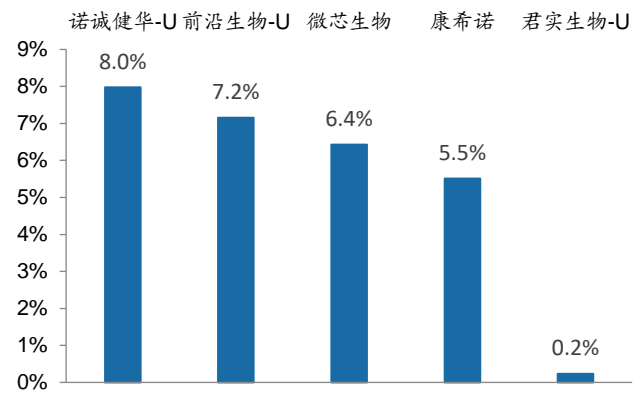
本周A股biotech板块涨跌幅前五的企业分别为盟科药业-U、首药控股-U、百利天恒-U、迪哲医药-U、荣昌生物；涨跌幅后五的企业分别为诺诚健华-U、前沿生物-U、微芯生物、康希诺、君实生物-U。

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

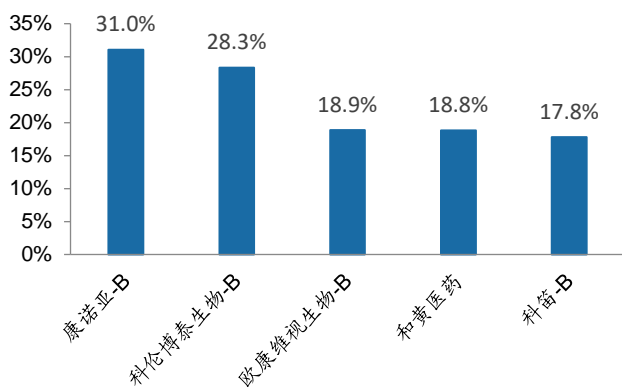
图 12: 本周 A 股 biotech 板块涨幅后五企业



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

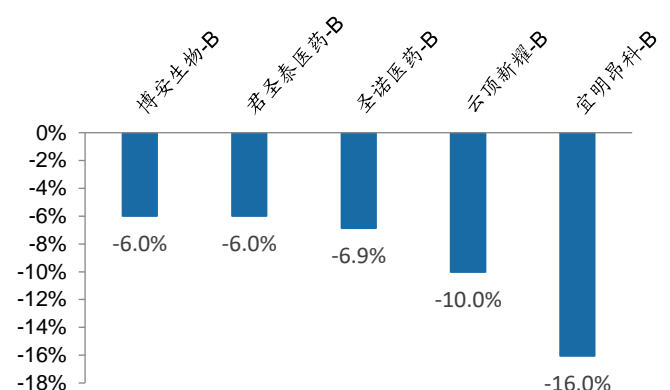
本周 H 股 biotech 板块涨幅前五的企业分别为康诺亚-B、科伦博泰生物-B、欧康维视生物-B、和黄医药、科笛-B; 跌幅前五的企业分别为博安生物-B、君圣泰医药-B、圣诺医药-B、云顶新耀-B、宜明昂科-B。

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

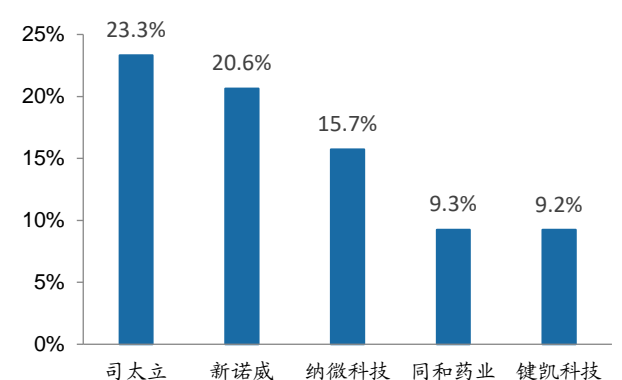
图 14: 本周 H 股 biotech 板块涨幅后五企业



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

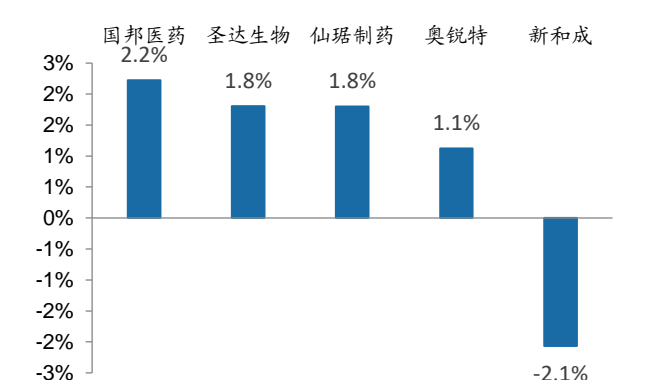
本周原料药板块涨幅前五的企业分别为司太立、新诺威、纳微科技、同和药业、键凯科技; 跌幅前五的企业分别为国邦医药、圣达生物、仙琚制药、奥锐特、新和成。

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) 国内新药资讯概览

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34款新药(化药和生物制品)的临床试验申请获CDE受理, 其中包含1款进口新药。

表1: 本周国内新药IND受理概览

| 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 | CXSS2400026 | 聚乙二醇干扰素 α-2b 注射液 | 治疗用生物制品 | 新药 | 2.2 | 厦门特宝生物工程股份有限公司; 厦门特宝生物工程股份有限公司; | 2024/3/16 |
| 2 | CXSS2400025 | 聚乙二醇干扰素 α-2b 注射液 | 治疗用生物制品 | 新药 | 2.2 | 厦门特宝生物工程股份有限公司; 厦门特宝生物工程股份有限公司; | 2024/3/16 |
| 3 | CXSS2400024 | 聚乙二醇干扰素 α-2b 注射液 | 治疗用生物制品 | 新药 | 2.2 | 厦门特宝生物工程股份有限公司; 厦门特宝生物工程股份有限公司; | 2024/3/16 |
| 4 | CXSS2400023 | 聚乙二醇干扰素 α-2b 注射液 | 治疗用生物制品 | 新药 | 2.2 | 厦门特宝生物工程股份有限公司; 厦门特宝生物工程股份有限公司; | 2024/3/16 |
| 5 | CXSS2400022 | 注射用苏维西塔单抗 | 治疗用生物制品 | 新药 | 1 | 江苏先声生物制药有限公司;江苏 先声生物制药有限公司; | 2024/3/16 |
| 6 | CXSL2400189 | BAT6005 注射液 | 治疗用生物制品 | 新药 | 1 | 百奥泰生物制药股份有限公司; | 2024/3/16 |
| 7 | CXSL2400188 | BAT1308 注射液 | 治疗用生物制品 | 新药 | 1 | 百奥泰生物制药股份有限公司; | 2024/3/16 |
| 8 | CXSL2400187 | 呼吸道合胞病毒 IN006 二价 mRNA 疫苗 | 预防用生物制品 | 新药 | 1.2 | 深圳深信生物科技有限公司; | 2024/3/16 |
| 9 | CXHL2400285 | ABP1618 片 | 化药 | 新药 | 1 | 上海爱博医药科技有限公司; | 2024/3/16 |
| 10 | CXHL2400284 | ABP1618 片 | 化药 | 新药 | 1 | 上海爱博医药科技有限公司; | 2024/3/16 |
| 11 | CXSL2400186 | SHR-4849 注射液 | 治疗用生物制品 | 新药 | 1 | 苏州盛迪亚生物医药有限公司;上 海恒瑞医药有限公司; | 2024/3/15 |
| 12 | CXHL2400283 | FC084CSA 片 | 化药 | 新药 | 1 | 中山医诺维中新药研发有限公司; | 2024/3/15 |
| 13 | CXHL2400282 | FC084CSA 片 | 化药 | 新药 | 1 | 中山医诺维中新药研发有限公司; | 2024/3/15 |
| 14 | CXZL2400015 | 温肺定喘颗粒 | 中药 | 新药 | 1.1 | 山东康众宏医药科技开发有限公 司; | 2024/3/14 |
| 15 | CXSL2400185 | 注射用 YL205 | 治疗用生物制品 | 新药 | 1 | 苏州宜联生物医药有限公司; | 2024/3/14 |
| 16 | CXSL2400184 | SSGJ-707 注射液 | 治疗用生物制品 | 新药 | 1 | 沈阳三生制药有限责任公司;三生 国健药业(上海)股份有限公司; | 2024/3/14 |
| 17 | CXSL2400183 | 注射用 BL-B01D1 | 治疗用生物制品 | 新药 | 1 | 成都百利多特生物药业有限责任 公司;四川百利药业有限责任公司; | 2024/3/14 |
| 18 | CXSL2400182 | SI-B001 双特异性抗体注射液 | 治疗用生物制品 | 新药 | 1 | 四川百利药业有限责任公司;成都 百利多特生物药业有限责任公司; | 2024/3/14 |
| 19 | CXHL2400281 | F230 片 | 化药 | 新药 | 1 | 北京康蒂尼药业股份有限公司; | 2024/3/14 |
| 20 | CXHL2400280 | F230 片 | 化药 | 新药 | 1 | 北京康蒂尼药业股份有限公司; | 2024/3/14 |
| 21 | CXHL2400279 | F230 片 | 化药 | 新药 | 1 | 北京康蒂尼药业股份有限公司; | 2024/3/14 |
| 22 | CXHL2400278 | 替古索司他片 | 化药 | 新药 | 1 | 信达生物制药(苏州)有限公司; | 2024/3/14 |
| 23 | CXHL2400277 | 替古索司他片 | 化药 | 新药 | 1 | 信达生物制药(苏州)有限公司; | 2024/3/14 |

| | | | | | | | |
|----|-------------|--------------------------|---------|----|-----|---------------------------|-----------|
| 24 | CXHL2400276 | 替古索司他片 | 化药 | 新药 | 1 | 信达生物制药（苏州）有限公司； | 2024/3/14 |
| 25 | CXHL2400275 | CU-10101 软膏 | 化药 | 新药 | 1 | 科笛生物医药（无锡）有限公司； | 2024/3/14 |
| 26 | CXHL2400274 | CU-10101 软膏 | 化药 | 新药 | 1 | 科笛生物医药（无锡）有限公司； | 2024/3/14 |
| 27 | CXHL2400273 | CU-10101 软膏 | 化药 | 新药 | 1 | 科笛生物医药（无锡）有限公司； | 2024/3/14 |
| 28 | CXHL2400272 | CU-10101 软膏 | 化药 | 新药 | 1 | 科笛生物医药（无锡）有限公司； | 2024/3/14 |
| 29 | CXSL2400181 | ER2001 注射液 | 治疗用生物制品 | 新药 | 1 | 艾码生物科技（南京）有限公司； | 2024/3/13 |
| 30 | CXHL2400271 | INNA1605 软膏 | 化药 | 新药 | 1 | 武汉亿诺药业有限公司； | 2024/3/13 |
| 31 | CXHL2400270 | INNA1605 软膏 | 化药 | 新药 | 1 | 武汉亿诺药业有限公司； | 2024/3/13 |
| 32 | CXSL2400180 | 鼻喷重组呼吸道合胞病毒疫苗（5型副流感病毒载体） | 预防用生物制品 | 新药 | 1.1 | 广州思安信生物技术有限公司； | 2024/3/13 |
| 33 | CXSL2400179 | 金纳单抗注射液 | 治疗用生物制品 | 新药 | 1 | 长春金赛药业有限责任公司； | 2024/3/13 |
| 34 | CXSL2400178 | SHR-9539 注射液 | 治疗用生物制品 | 新药 | 1 | 苏州盛迪亚生物医药有限公司；上海恒瑞医药有限公司； | 2024/3/12 |
| 35 | CXSL2400177 | SHR-9539 注射液 | 治疗用生物制品 | 新药 | 1 | 苏州盛迪亚生物医药有限公司；上海恒瑞医药有限公司； | 2024/3/12 |
| 36 | CXHL2400269 | BPYT-01 胶囊 | 化药 | 新药 | 1 | 百极优棠（广东）医药科技有限公司； | 2024/3/12 |
| 37 | CXHL2400268 | BPYT-01 胶囊 | 化药 | 新药 | 1 | 百极优棠（广东）医药科技有限公司； | 2024/3/12 |
| 38 | CXZL2400014 | FTZ 浓缩丸 | 中药 | 新药 | 1.1 | 深圳前海吉奥健康科技有限公司； | 2024/3/12 |
| 39 | CXSL2400176 | 重组人绒促性素注射液 | 治疗用生物制品 | 新药 | 3.3 | 苏州晟济药业有限公司； | 2024/3/12 |
| 40 | CXHL2400267 | MK-1084 片 | 化药 | 新药 | 1 | 默沙东研发（中国）有限公司； | 2024/3/12 |
| 41 | CXHL2400266 | MK-1084 片 | 化药 | 新药 | 1 | 默沙东研发（中国）有限公司； | 2024/3/12 |
| 42 | CXHL2400265 | ABP2111Na 片 | 化药 | 新药 | 1 | 上海爱博医药科技有限公司； | 2024/3/12 |
| 43 | CXHL2400264 | ABP2111Na 片 | 化药 | 新药 | 1 | 上海爱博医药科技有限公司； | 2024/3/12 |

数据来源：国家药监局官网，广发证券发展研究中心

2. 板块重点公告梳理

科伦药业3月12日发布公告，公司控股子公司科伦博泰主要产品A400（在转染过程中重排（RET）小分子激酶抑制剂项目，亦称为KL590586或EP0031）获得了美国食品药品监督管理局（FDA）授予的快速通道资格认定，用于治疗RET融合阳性非小细胞肺癌(NSCLC)。

贝达药业3月12日发布公告，公司控股子公司Xcovery产品盐酸恩沙替尼胶囊上市许可申请获FDA受理，拟用于间变性淋巴瘤激酶（ALK）阳性的局部晚期或转移性非小细胞肺癌（NSCLC）患者的治疗”（即一线适应症）。

新诺威发布2023年年度报告，2023年实现收入24.84亿元（yoy+6.11%）、归母净利润7.56亿元（yoy+4.03%）、扣非归母净利润7.44亿元（yoy+13.09%）。

华特达因发布2023年年度报告，2023年实现收入25.02亿元（yoy-4.75%）、归母净利润5.85亿元（yoy+11.08%）、扣非归母净利润5.71亿元（yoy+7.86%）。

表 2: 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 |
|------------|-----------|--|
| 2024-03-16 | 600420.SH | 国药现代:关于全资子公司药品通过仿制药一致性评价的公告 |
| 2024-03-16 | 688166.SH | 博瑞医药:自愿披露关于子公司获得卡前列素氨丁三醇注射液药品注册证书的公告 |
| 2024-03-16 | 301246.SZ | 宏源药业:关于回购公司股份方案公告 |
| 2024-03-16 | 000915.SZ | 华特达因:2023 年年度报告 |
| 2024-03-16 | 002821.SZ | 凯莱英:2020 年限制性股票激励计划首次授予部分第三个解除限售期解除限售条件成就的公告 |
| 2024-03-16 | 002821.SZ | 凯莱英:关于回购注销 2020 年限制性股票激励计划部分限制性股票的公告 |
| 2024-03-16 | 002728.SZ | 特一药业:关于公司高级管理人员辞职的公告 |
| 2024-03-15 | 300558.SZ | 贝达药业:关于股东股份质押变动的公告 |
| 2024-03-15 | 300406.SZ | 九强生物:关于第一大股东承诺不减持公司股份的公告 |
| 2024-03-15 | 301130.SZ | 西点药业:关于公司收到药品注册受理通知书的公告 |
| 2024-03-15 | 300765.SZ | 新诺威:2023 年年度报告 |
| 2024-03-15 | 300006.SZ | 莱美药业:关于获得药品补充申请批准通知书的公告 |
| 2024-03-15 | 002693.SZ | 双成药业:海南双成药业股份有限公司关于注射用比伐芦定获得沙特阿拉伯 SFDA 注册批件的公告 |
| 2024-03-15 | 600062.SH | 华润双鹤:关于 2021 年限制性股票激励计划回购注销实施公告 |
| 2024-03-14 | 300630.SZ | 普利制药:关于 8-(2-羟基苯甲酰胺基)辛酸钠(SNAC)药用辅料提交美国 DMF 的公告 |
| 2024-03-14 | 603520.SH | 司太立:关于向特定对象发行股票申请获得中国证券监督管理委员会同意注册批复的公告 |
| 2024-03-14 | 600196.SH | 复星医药:关于控股子公司获药品注册批准的公告 |
| 2024-03-13 | 002422.SZ | 科伦药业:关于子公司核心产品 SKB264(MK-2870)就一线治疗不可手术切除的局部晚期,复发或转移性 PD-L1 阴性 TNBC 获国家药品监督管理局突破性疗法认定的公告 |
| 2024-03-13 | 600196.SH | 复星医药:关于控股股东增持计划实施进展的公告 |
| 2024-03-13 | 600196.SH | 复星医药:关于控股子公司获药品临床试验批准的公告 |
| 2024-03-13 | 603998.SH | 方盛制药:关于 2022 年限制性股票激励计划预留授予部分第一个解除限售期限限制性股票解锁暨上市的公告 |
| 2024-03-13 | 600420.SH | 国药现代:关于控股子公司药品通过仿制药一致性评价的自愿性信息披露公告 |
| 2024-03-13 | 000756.SZ | 新华制药:关于取得布洛芬缓释胶囊药品注册证书的公告 |
| 2024-03-13 | 605507.SH | 国邦医药:关于持股 5%以上的股东减持股份超过 1%的提示性公告 |
| 2024-03-12 | 300558.SZ | 贝达药业:关于盐酸恩沙替尼胶囊上市许可申请获 FDA 受理的公告 |
| 2024-03-12 | 832566.BJ | 梓橦宫:关于马甲子胶囊获得开展 Ia 期临床试验伦理许可的公告 |
| 2024-03-12 | 688166.SH | 博瑞医药:自愿披露关于磷酸奥司他韦原料药获得欧洲 CEP 证书的公告 |
| 2024-03-12 | 002422.SZ | 科伦药业:关于子公司主要产品 A400(EP0031)获美国食品药品监督管理局授予快速通道资格认定的公告 |
| 2024-03-12 | 600062.SH | 华润双鹤:关于全资子公司华润双鹤利民药业(济南)有限公司甲磺酸多沙唑嗪缓释片获得药品注册证书的公告 |
| 2024-03-12 | 601607.SH | 上海医药:关于 I040 临床试验申请获得受理的公告 |

数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

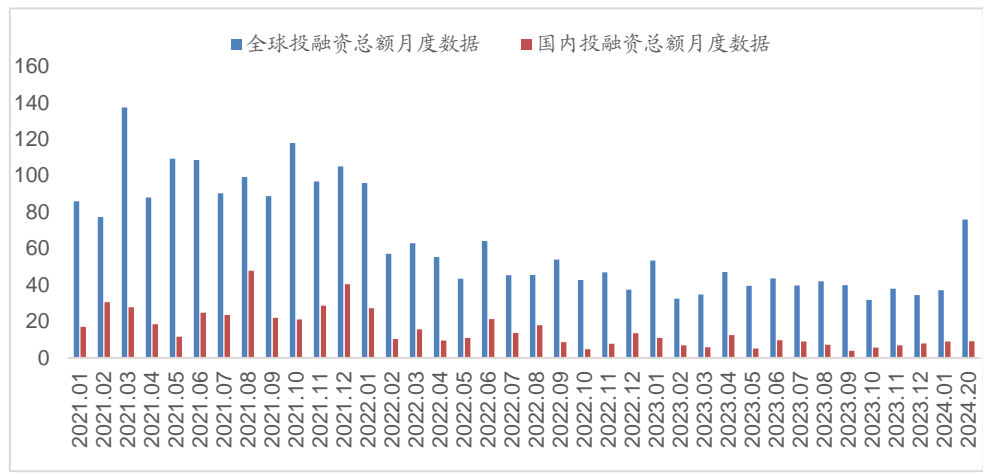
(三) 全球新药简讯

2024年4月5-10日, 将举办AACR年度大会。美国癌症研究协会(AACR)是世界上历史最悠久、规模最大的与癌症研究相关的专业协会。AACR 年会是癌症研究界的焦点, 科学家、临床医生、其他医疗保健专业人员、幸存者、患者和倡导者齐聚一堂, 分享癌症科学和医学的最新进展。来自人口科学与预防、癌症生物学、转化和临

床研究、生存和指南。AACR 年会重点关注来自世界各地机构的癌症研究领域的工作。我们统计了参会的中国企业，见表九。

投融资方面2024年2月有所转暖，根据动脉橙投融资数据统计，2024年2月全球投融资约为76亿美金，同比增长133.42%，环比增长104.74%；中国区域投融资总额约为9.25亿美金，同比增长33.11%，环比增长3.24%。

图17: 全球月度投融资数据情况 (单位: 亿美元)



数据来源: 动脉橙数据库, 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）上涨4.83%，在申万医药生物二级子行业涨幅排名第2，跑赢沪深300指数4.12个百分点，跑赢医药生物一级指数0.23个百分点。

本周生物制药跌幅前五的企业分别为派林生物、康华生物、华兰生物、华兰疫苗、康希诺；跌幅末五的企业分别为博雅生物、成大生物、智飞生物、辽宁成大、万泰生物。

图18: 本周生物制品板块涨幅前五企业

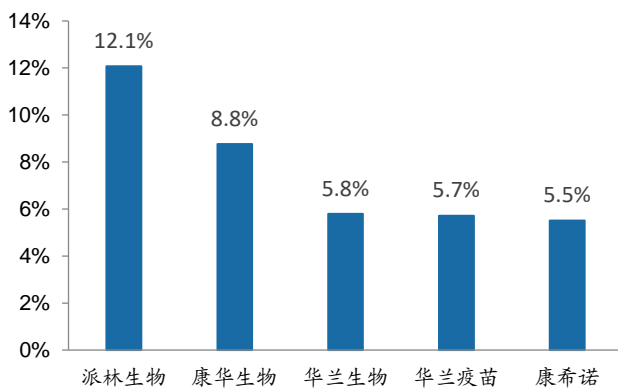
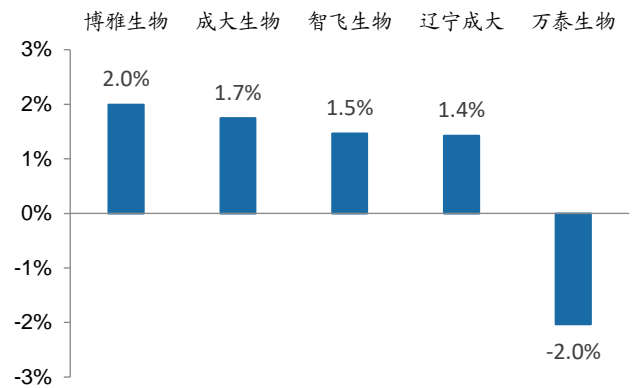


图19: 本周生物制品板块涨幅后五企业



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

特宝生物2024年3月16日发布公告，公司产品派格宾®（通用名：聚乙二醇干扰素α-2b注射液）联合核苷（酸）类似物适用于临床治愈成人慢性乙型肝炎的增加适应症（以下简称“增加适应症”）的上市许可申请获得国家药监局受理。

百济神州2024年3月15日发布公告，美国食品药品监督管理局（FDA）已批准公司核心产品替雷利珠单抗（中文商品名：百泽安®；英文商品名：TEVIMBRA®）作为单药治疗既往接受过系统化疗（不含PD-1/L1抑制剂）后不可切除或转移性食管鳞状细胞癌（ESCC）的成人患者。

博雅生物发布2023年度业绩快报，2023年实现营业收入26.52亿元（yoy-3.87%）、归母净利润2.37亿元（yoy-45.06%）、扣非归母净利润1.43亿元（yoy-63.51%）。

表 3: 本周生物制品板块重点公告梳理

| 时间 | 证券代码 | 证券简称: 公告内容 |
|------------|-----------|--|
| 2024-03-16 | 688278.SH | 特宝生物: 关于派格宾®增加适应症上市许可申请获得受理的公告 |
| 2024-03-15 | 688235.SH | 百济神州: 自愿披露关于美国食品药品监督管理局批准替雷利珠单抗用于治疗既往接受化疗后晚期或转移性食管鳞状细胞癌患者的公告 |
| 2024-03-15 | 600645.SH | 中源协和: 关于全资子公司 VUM02 注射液用于治疗特发性肺纤维化首例受试者完成入组给药的公告 |
| 2024-03-13 | 688056.SH | 百利天恒-U: 自愿披露关于注射用 BL-M05D1 (ADC) 项目治疗局部晚期实体瘤获得 I 期临床试验批准通知书的公告 |

| | | |
|------------|-----------|--|
| 2024-03-13 | 300294.SZ | 博雅生物:2023 年度业绩快报 |
| 2024-03-13 | 688177.SH | 百奥泰:自愿披露关于 BAT8008 联合 BAT1308 获得药物临床试验批准通知书的公告 |
| 2024-03-12 | 300573.SZ | 兴齐眼药:关于收到药品注册证书更正的公告 |

数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

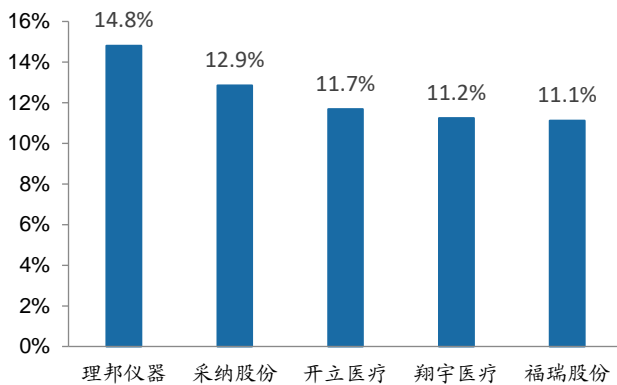
四、医疗器械与设备

(一) 行情回顾

本周医疗器械板块（申万二级）上涨3.08%，在6个申万医药生物二级子行业涨幅排名第4，跑赢沪深300指数2.37个百分点，跑输医药生物一级指数1.52个百分点。

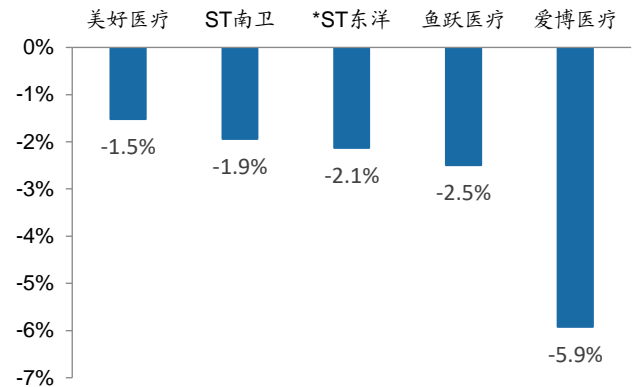
本周A股医疗器械涨幅前五的企业分别为理邦仪器、采纳股份、开立医疗、翔宇医疗、福瑞股份；跌幅前五的企业分别为爱博医疗、鱼跃医疗、*ST东洋、ST南卫、美好医疗。

图20：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

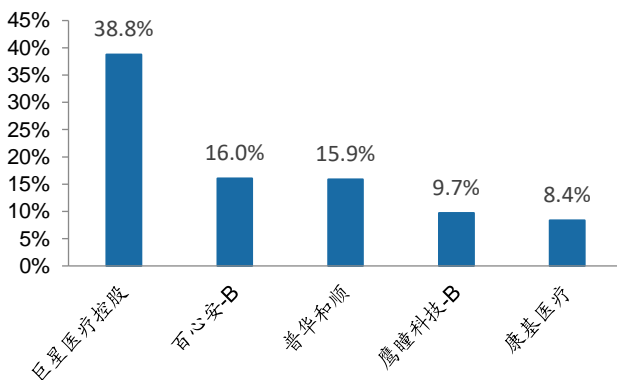
图21：本周A股医疗器械板块涨幅后五企业



数据来源：Wind，广发证券发展研究中心

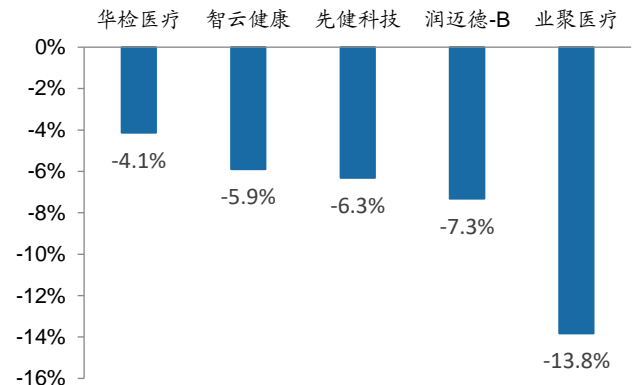
本周H股医疗器械涨幅前五的企业分别润迈德-B，微创机器人-B，普华和顺，心玮医疗-B，加和国际控股；跌幅前五的企业分别为中国卫生集团、百心安-B、智云健康、高视医疗、中国再生医学。

图22：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23：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

赛诺医疗 2024 年 3 月 15 日发布公告，公司于近日收到 MFDS 通知，公司 HT Supreme™ 药物洗脱支架、NC ROCKSTART™ 非顺应性球囊扩张导管、SC HONKYTONK™ 冠脉球囊扩张导管的注册申报资料获得 MFDS 的批准。

表 4: 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 |
|------------|-----------|--|
| 2024-03-16 | 836504.BJ | 博迅生物:2023 年年度报告 |
| 2024-03-15 | 688108.SH | 赛诺医疗:关于公司产品在韩国获得注册证的自愿性披露公告 |
| 2024-03-15 | 688575.SH | 亚辉龙:关于自愿披露取得医疗器械注册证的公告 |
| 2024-03-15 | 300206.SZ | 理邦仪器:自愿披露关于与 Global Health Labs, Inc 合作开发项目的公告 |
| 2024-03-14 | 300642.SZ | 透景生命:关于特定股东减持公司股份的预披露公告 |
| 2024-03-14 | 300298.SZ | 三诺生物:关于预计触发可转债转股价格向下修正条件的提示性公告 |
| 2024-03-13 | 301263.SZ | 泰恩康:关于股东股份减持计划的预披露公告 |
| 2024-03-12 | 688626.SH | 翔宇医疗:关于控股股东,实际控制人自愿承诺不减持公司股份的公告 |

数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

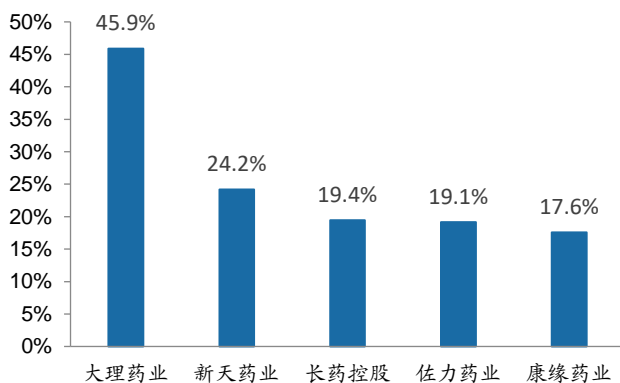
五、中药

(一) 行情回顾

本周中药板块(申万二级)涨幅2.18%，在6个申万医药生物二级子行业涨幅排名第5，跑赢沪深300指数2.18个百分点，跑输医药生物一级指数1.71个百分点。

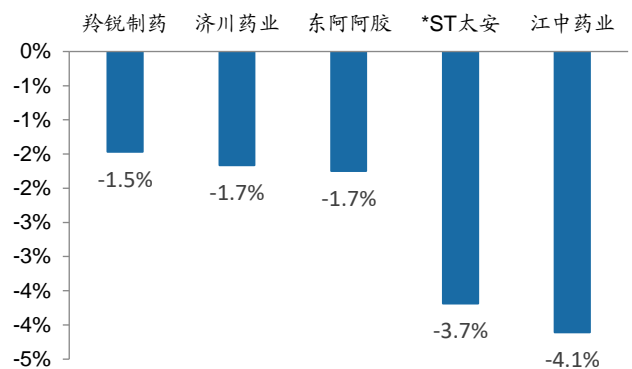
本周中药板块涨幅居前的企业为大理药业、新天药业、长药控股、佐力药业、康缘药业；跌幅前五的企业为江中药业、*ST太安、东阿阿胶、济川药业、羚锐制药。

图 24: 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 25: 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

白云山发布2023年年度报告，2023年实现收入755.15亿元（yoy+6.68%）、归母净利润40.56亿元（yoy+2.25%）、扣非归母净利润36.36亿元（yoy+9.53%）。

健民集团发布2023年年度报告，2023年实现收入42.13亿元（yoy+15.72%）、归母净利润5.21亿元（yoy+27.78%）、扣非归母净利润4.38亿元（+17.10%）。

表 5: 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 |
|------------|-----------|------------------------------|
| 2024-03-16 | 600332.SH | 白云山:2023 年年度报告 |
| 2024-03-16 | 600976.SH | 健民集团:2023 年年度报告 |
| 2024-03-16 | 603567.SH | 珍宝岛:关于分公司获得化学原料药上市申请批准通知书的公告 |
| 2024-03-15 | 603858.SH | 步长制药:关于控股子公司拟对外投资设立参股公司的进展公告 |
| 2024-03-12 | 600285.SH | 羚锐制药:董事、监事集中竞价减持股份计划公告 |

数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

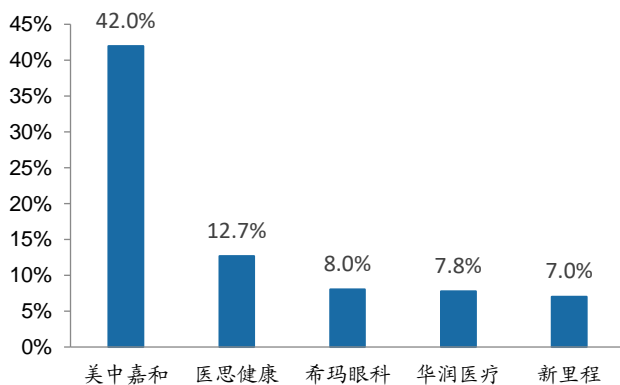
六、医疗服务（医院、第三方检测）

(一) 行情回顾

本周医疗服务板块（申万二级）上涨4.63%，在6个申万医药生物二级子行业涨幅排名第3，跑赢沪深300指数3.92个百分点，跑赢医药生物一级指数0.03个百分点。

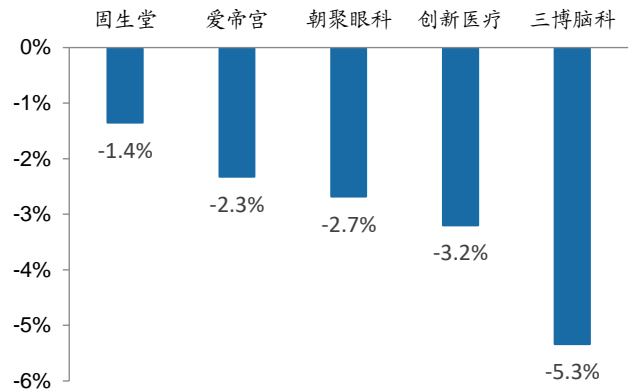
我们重点将医院和第三方检测纳入细分领域的公司纳入医疗服务个股监控，将医疗研发外包单独作为一个子行业监控。本周医疗服务板块涨跌幅前五的企业分别为美中嘉和、医思健康、希玛眼科、华润医疗、新里程；涨跌幅末五的企业分别为三博脑科、创新医疗、朝聚眼科、爱帝宫、固生堂。

图26: 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 27: 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泓博医药、泰格医药、诺思格、昭衍新药、金斯瑞生物科技；涨跌幅末五的企业分别为药明合联、药明生物、药明康德、维亚生物、金凯生科。

图 28: 本周创新产业链板块涨幅前五企业

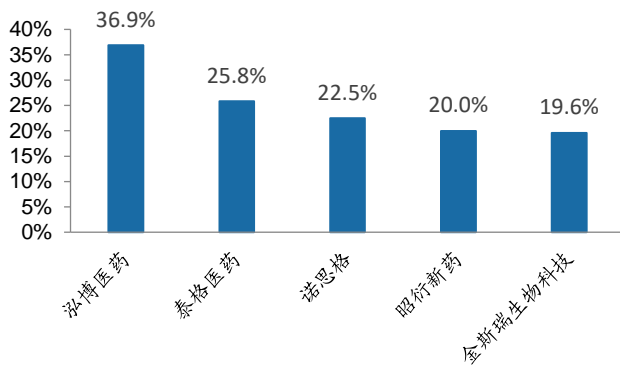
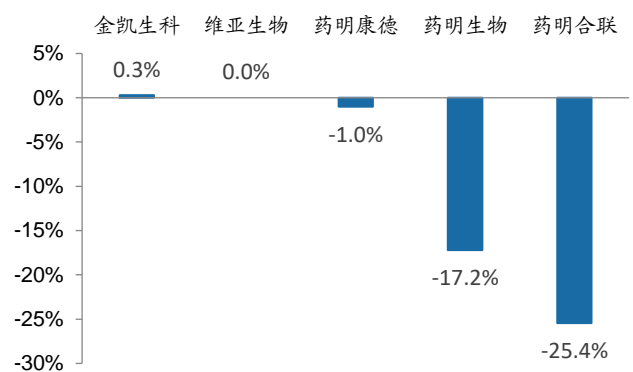


图 29: 本周创新产业链板块涨幅后五企业



数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

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

阳光诺和2024年3月15日发布公告, 因个人资产规划需求, 持股5%以上股东刘宇晶先生通过协议转让向妻子许丽丽女士转让公司股份1,516,795股, 占公司总股本1.35%, 刘宇晶先生增加许丽丽女士为一致行动人。本次内部转让完成后, 刘宇晶先生及其一致行动人许丽丽女士合计持有公司股份的比例和数量未发生变化; 本次股份变动系持股5%以上股东及其一致行动人之间的内部转让股份, 不涉及向市场减持, 不触及要约收购, 不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化

表 6: 本周创新产业链板块重点公告梳理

| 时间 | 证券代码 | 证券简称: 公告内容 |
|------------|-----------|---|
| 2024-03-15 | 688621.SH | 阳光诺和:关于持股 5%以上股东增加一致行动人及一致行动人之间内部转让股份计划的提示性公告 |
| 2024-03-14 | 688606.SH | 奥泰生物:首次公开发行部分限售股上市流通公告 |

数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

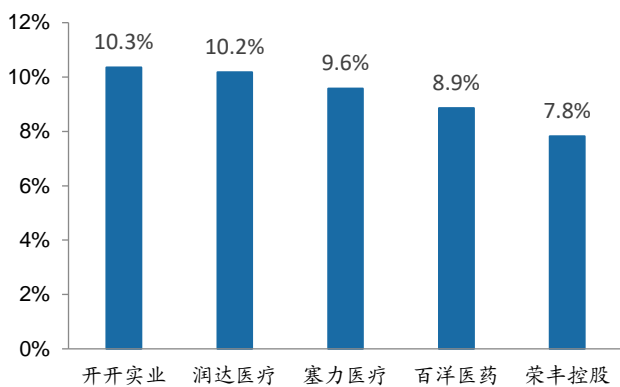
八、医药商业（药店、流通）

（一）行情回顾

本周医药商业板块（申万二级）上涨2.40%，在6个申万医药生物二级子行业涨幅排名第6，跑赢沪深300指数1.69个百分点，跑输医药生物一级指数2.2个百分点。

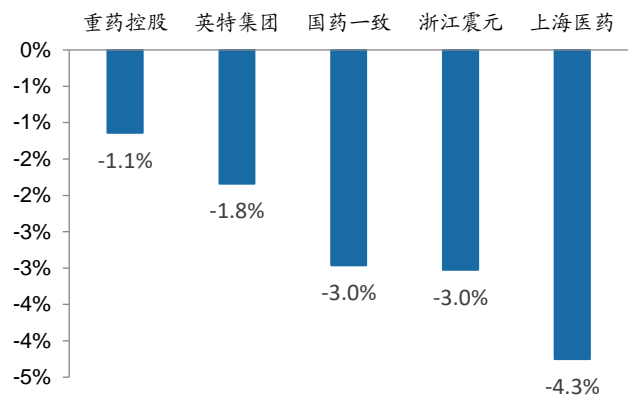
本周医药商业板块涨幅前五的企业分别开开实业、润达医疗、塞力医疗、百洋医药、荣丰控股；跌幅前五的企业分别为上海医药、浙江震元、国药一致、英特集团、重药控股。

图30：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31：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2024年3月14日发布2023年年度业绩快报，2023年实现收入754.78亿元（yoy+2.77%）、归母净利润15.99亿元（yoy+7.57%）、扣非归母净利润15.33亿元（yoy+7.58%）。

华东医药2024年3月12日发布公告，公司全资子公司中美华东产品HDM1005获批临床，适应症为2型糖尿病、超重或肥胖人群的体重管理。HDM1005注射液为多肽类人GLP-1受体和GIP受体的双靶点长效激动剂，GLP-1类产品具有减肥、降糖和心血管获益等作用，是相对成熟和安全的靶点。围绕GLP-1靶点，公司已构筑了全方位和差异化的产品管线，包括口服、注射剂在内的长效及多靶点全球创新药和生物类似药。公司利拉鲁肽注射液分别获批上市用于治疗成人2型糖尿病、肥胖或体重超重，是公司GLP-1靶点首个上市产品，也是国内首个获批上市的利拉鲁肽生物类似药。公司在研的GLP-1产品中，除双靶点激动剂HDM1005注射液外，口服小分子GLP-1受体激动剂HDM1002片已获得中国和美国的IND批准，正在开展临床试验，目前该产品已获得中国Ia期临床数据，中国Ib期临床试验正在进行中，预计于年内启动II期临床；司美格鲁肽注射液糖尿病适应症目前已完成临床III期受试者入组，预计年内完成III期临床；长效FGF21R/GCGR/GLP-1R三靶点激动剂DR10624已经完成了中国I期单次给药剂量递增（SAD）研究和新西兰的I期SAD研究，正在新西兰开展Ib/IIa期多次给药剂量递增（MAD）试验。

表 7: 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 |
|------------|-----------|-----------------------------------|
| 2024-03-15 | 603233.SH | 大参林:关于第二期公司员工持股平台参股子公司的公告 |
| 2024-03-15 | 603233.SH | 大参林:关于以集中竞价交易方式回购股份方案的公告 |
| 2024-03-15 | 300937.SZ | 药易购:关于签署《关于设立及收购目标公司之合作框架协议》的进展公告 |
| 2024-03-14 | 000028.SZ | 国药一致:2023 年年度业绩快报 |
| 2024-03-12 | 000963.SZ | 华东医药:关于全资子公司获得药物临床试验批准通知书的公告 |

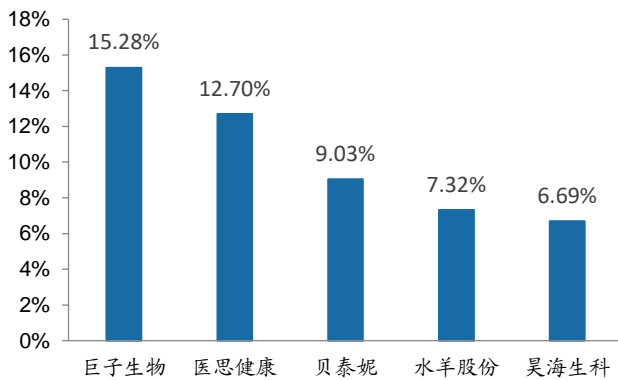
数据来源: Wind, 广发证券发展研究中心

九、医美

(一) 行情回顾

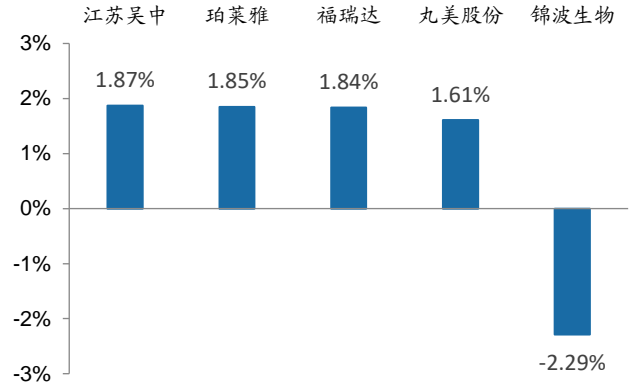
本周医美板块涨跌幅前五的企业分别为巨子生物、医思健康、贝泰妮、水羊股份、昊海生科；涨跌幅后五的企业分别为江苏吴中、珀莱雅、福瑞达、丸美股份、锦波生物。

图 32: 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 33: 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

十、风险提示

1. 药品审评进度低于预期

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。

2. 控费政策推进速度高于预期

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。

3. 研发进展不及预期

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。
- 李柹桐：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 | 香港德辅道中189号 李宝椿大厦29及30 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。