



Research and
Development Center

估值底部，建议布局稳健增长的刚需类&国际化领先资产

医药生物行业周报

2024年9月23日

证券研究报告

行业研究

行业周报

医药生物

投资评级 看好

上次评级 看好

唐爱金 医药首席分析师

执业编号: S1500523080002

联系电话: 18520180246

邮箱: tangaijin@cindasc.com

史慧颖 医药行业分析师

执业编号: S1500523080003

联系电话: 18217132561

邮箱: shihuiying@cindasc.com

曹佳琳 医药行业分析师

执业编号: S1500523080011

联系电话: 15112098939

邮箱: caojialin@cindasc.com

章钟涛 医药行业分析师

执业编号: S1500524030003

联系电话: 15013009426

邮箱: zhangzhongtao@cindasc.com

信达证券股份有限公司

CINDA SECURITIES CO., LTD

北京市西城区宣武门西大街甲127号金隅大厦B

座

邮编: 100031

估值底部，建议布局稳健增长的刚需类&国际化领先资产

2024年9月23日

本期内容提要:

- **市场表现:** 上周医药生物板块收益率为-0.79%，板块相对沪深300收益率为-2.11%，在31个一级子行业指数中涨跌幅排名第31。6个子板块中，医药商业板块周涨幅最大，涨幅1.83%（相对沪深300收益率为0.51%）；跌幅最大的为化学制药，跌幅为2.34%（相对沪深300收益率为-3.66%）。
- **行业政策:** 9月18日，国家卫健委、财政部、国家中医药管理局、国家疾病预防控制局发布《关于做好2024年基本公共卫生服务工作的通知》，明确2024年人均基本公共卫生服务经费补助标准再增加5元，达到94元，新增经费和2020年至2023年累计增加的基本公共卫生服务财政补助经费，继续用于扩大受益人群覆盖面。
- **周观点:** 上半年因宏观环境压力、医疗反腐、集采降价和DRGs等医保控费措施影响，医药板块增长整体承压，增速回落，当前医药行业估值处于底部区域。考虑到第十批国采将至，由河南牵头的可替代药品集采、由安徽牵头的肿标、甲功集采陆续落地，我们认为短期可布局稳健增长的医疗刚需类资产、院外消费医疗资产、国际化较为领先的资产，中长期角度布局创新药械核心优质资产，相关投资主线如下：
 - **1) 短期角度，在国内医保控费环境下，建议关注刚需型医疗企业、海外业务增长突出的企业、改革提升盈利能力的部分央企国企：**①呼吸机海外去库存结束&订单逐步恢复，建议关注美好医疗、怡和嘉业；②低值耗材海外需求提振，建议关注英科医疗、振德医疗、维力医疗；③受益于药械集采，市场格局及需求变化，建议关注福安药业、三鑫医疗、山河药辅、山东药玻、力诺特玻等；④央国企管理改革带来盈利提升，建议关注华润双鹤、国药现代、哈药股份；⑤受益于同种异体骨市场事件，人工骨市场份额提升，建议关注奥精医疗。
 - **2) 中长期角度，当前医药板块处于估值底部，核心资产估值均有回落，优质的创新药械和医疗服务龙头企业，估值吸引力逐步凸显，短期增速承压，不改长期市场地位和竞争力，建议关注：**①创新药如信达生物、百济神州、康方生物、泽璟制药、复星医药等；②创新器械如迈瑞医疗、联影医疗、开立医疗、南微医学等；③医疗消费&服务：可孚医疗、爱尔眼科、鱼跃医疗、泰格医药、通策医疗、金域医学、迪安诊断等。
- **风险因素:** 改革进度不及预期；销售不及预期；临床数据不及预期；集采降价幅度高于预期；市场竞争加剧。

1.医药行业周观点.....	3
1.1 上周行情及上周重点关注新闻政策动态.....	3
1.2 核心观点.....	3
2.医药板块走势与估值.....	4
3.行情跟踪.....	6
3.1 行业月度涨跌幅.....	6
3.2 行业周度涨跌幅.....	6
3.3 子行业相对估值.....	7
3.4 子行业涨跌幅.....	7
3.5 医药板块个股周涨跌幅.....	8
4.关注个股-最近一周涨跌幅及估值.....	9
5.行业及公司动态.....	10

表 1：医药生物指数涨跌幅.....	4
表 2：医药生物指数动态市盈率（单位：倍）.....	4
表 3：医药生物关注个股-涨跌幅及估值动态.....	9
表 4：近期行业重要政策和要闻梳理.....	10
表 5：近期行业要闻梳理.....	10
表 6：周重要上市公司公告.....	11

图 1：医药生物指数走势.....	4
图 2：沪深 300 行业 PE 指数（单位：倍）.....	5
图 3：医药生物指数 PE 走势（单位：倍）.....	5
图 4：医药生物板块一月涨幅排序.....	6
图 5：医药生物板块一周涨幅排序.....	6
图 6：细分子行业一年涨跌幅.....	7
图 7：细分子行业 PE（TTM）.....	7
图 8：细分子行业周涨跌幅.....	7
图 9：细分子行业月涨跌幅.....	7
图 10：医药板块个股上周表现(A 股).....	8
图 11：医药板块个股上周表现（港股）.....	8

1.医药行业周观点

1.1 上周行情及上周重点关注新闻政策动态

- 上周医药生物板块收益率为-0.79%，板块相对沪深300收益率为-2.11%，在31个一级子行业指数中涨跌幅排名第31。6个子板块中，医药商业板块周涨幅最大涨幅为1.83%（相对沪深300收益率为+0.51%）；跌幅最大的为化学制药，跌幅为2.34%（相对沪深300收益率为-3.66%）。
- 近一个月医药生物板块收益率为-4.68%，板块相对沪深300收益率为-1.05%，在31个一级子行业指数中涨跌幅排名第20。6个子板块中，医疗服务子板块月跌幅最小，跌幅0.35%（相对沪深300收益率为+3.28%）；跌幅最大的为中药II，跌幅6.94%（相对沪深300收益率为-3.31%）。
- 9月18日，国家卫生健康委、国家中医药局、中央军委后勤保障部卫生局印发《综合医院中医药工作指南2024版》，提出三级综合医院均应设置中医临床科室，并将其作为医院的一级临床科室，鼓励有条件的三级综合医院设置中医二级学科或专业组，以及不少于三个中医专业。
- 9月18日，国家卫健委、财政部、国家中医药管理局、国家疾病预防控制局发布《关于做好2024年基本公共卫生服务工作的通知》，明确2024年人均基本公共卫生服务经费补助标准再增加5元，达到94元。新增经费和2020年至2023年累计增加的基本公共卫生服务财政补助经费，继续用于扩大受益人群覆盖面。
- 9月19日，国家医保局、财政部发布《关于进一步加强异地医保就医直接结算管理服务通知》，通知就加强异地就医备案管理、合理确定异地就医结算报销政策、强化就医地管理、优化异地就医直接结算经办服务、加强异地就医直接结算监测、完善异地就医基金监管机制等方面提出了明确要求。

1.2 核心观点

- **投资思路：**上半年因宏观环境压力、医疗反腐、集采降价和DRGs等医保控费措施影响，医药板块增长整体承压，增速回落，当前医药行业估值处于底部区域。考虑到第十批国采将至，由河南牵头的可替代药品集采、由安徽牵头的肿标、甲功集采陆续落地，我们认为短期可布局稳健增长的医疗刚需类资产、院外消费医疗资产、国际化较为领先的资产，中长期角度布局创新药械核心优质资产，相关投资主线如下：
- 1) 短期角度，在国内医保控费环境下，建议关注刚需型医疗企业、海外业务增长突出的企业、改革提升盈利能力的部分央国企：①呼吸机海外去库存结束&订单逐步恢复，建议关注美好医疗、怡和嘉业；②低值耗材海外需求提振，建议关注英科医疗、振德医疗、维力医疗；③受益于药械集采，市场格局及需求变化，建议关注福安药业、三鑫医疗、山河药辅、山东药玻、力诺特玻等；④央国企管理改革带来盈利提升，建议关注华润双鹤、国药现代、哈药股份；⑤受益于同种异体骨市场事件，人工骨市场份额提升，建议关注奥精医疗。
- 2) 中长期角度，当前医药板块处于估值底部，核心资产估值均有回落，优质的创新药械和医疗服务龙头企业，估值吸引力逐步凸显，短期增速承压，不改长期市场地位和竞争力，建议关注：①创新药如信达生物、百济神州、康方生物、泽璟制药、复星医药等；②创新器械如迈瑞医疗、联影医疗、开立医疗、南微医学等；③医疗消费&服务：可孚医疗、爱尔眼科、鱼跃医疗、泰格医药、通策医疗、金域医学、迪安诊断等。
- **风险因素：**改革进度不及预期；销售不及预期；临床数据不及预期；集采降价幅度高于预期；市场竞争加剧。

2.医药板块走势与估值

➤ 医药生物行业最近 1 月跑输沪深 300 指数 1.05 百分点，涨幅排名第 20

医药生物行业指数最近一月（2024/8/21-2024/9/20）跌幅为 4.68%，跑输沪深 300 指数 1.05 个百分点；最近 3 个月（2024/6/21-2024/9/20）跌幅为 11.40%，跑输沪深 300 指数 2.97 个百分点；最近 6 个月（2024/3/21-2024/9/20）跌幅为 20.90%，跑输沪深 300 指数 10.28 个百分点。

图 1：医药生物指数走势



资料来源：IFinD，信达证券研发中心

表 1：医药生物指数涨跌幅

涨跌 (%)	1M	3M	6M
绝对表现	-4.68	-11.40	-20.90
相对表现	-1.05	-2.97	-10.28

资料来源：IFinD，信达证券研发中心

➤ 医药生物行业估值处于历史较低位置

医药生物行业指数当期 PE (TTM) 为 22.04 倍，近 5 年历史平均 PE 31.88 倍。

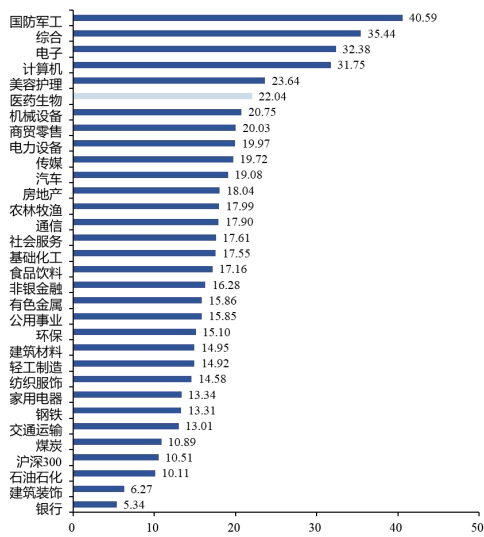
表 2：医药生物指数动态市盈率（单位：倍）

当前 PE	22.04
平均 PE	31.88
历史最高	52.76
历史最低	21.11

资料来源：IFinD，信达证券研发中心

➤ 上周医药行业 PE (TTM) 22.04 倍，申万一级行业中排名第 6

医药生物行业指数 PE (TTM) 22.04 倍，相对于沪深 300 指数 PE (TTM) 溢价率为 109.8%。

图2：沪深300行业PE指数（单位：倍）


资料来源：IFinD，信达证券研发中心

图3：医药生物指数PE走势（单位：倍）


资料来源：IFinD，信达证券研发中心

注：医药生物PE (TTM)、沪深300PE (TTM)、相对PE 对应左侧坐标轴；溢价率 (%) 对应右侧坐标轴

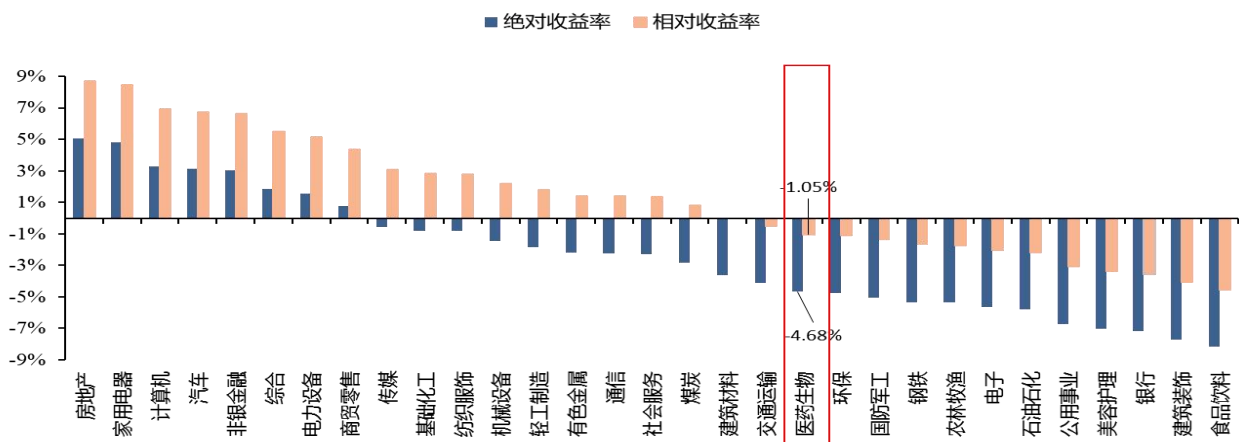
3.行情跟踪

3.1 行业月度涨跌幅

➤ 医药行业最近一个月跑输沪深 300 指数 1.05 个百分点，涨幅排名第 20

医药生物行业指数最近一月（2024/8/21-2024/9/20）跌幅为 4.68%，跑输沪深 300 指数 1.05 个百分点；在中万 31 个一级行业指数中，医药生物指数最近一月超额收益排名第 20 位。

图 4：医药生物板块一月涨幅排序



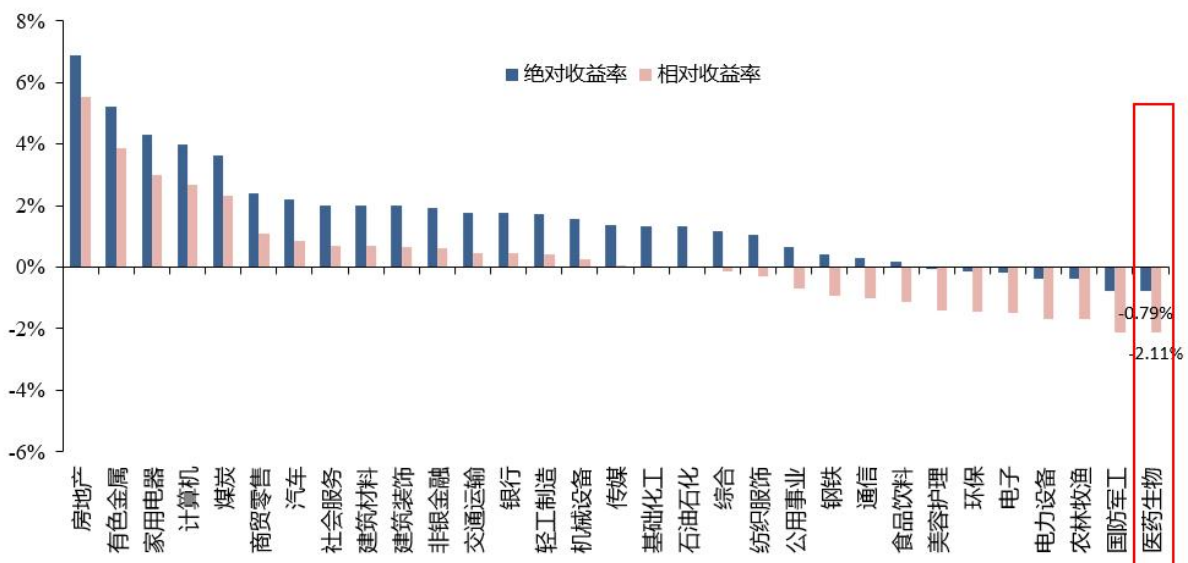
资料来源：IFinD，信达证券研发中心

3.2 行业周度涨跌幅

➤ 医药行业最近一周跑输沪深 300 指数 2.11 个百分点，涨幅排名第 31

医药生物行业指数最近一周（2024/9/16-2024/9/20）跌幅为 0.79%，跑输沪深 300 指数 2.11 个百分点；在中万 31 个一级行业指数中，医药生物指数最近一周超额收益排名第 31 位。

图 5：医药生物板块一周涨幅排序



资料来源：IFinD，信达证券研发中心

3.3 子行业相对估值

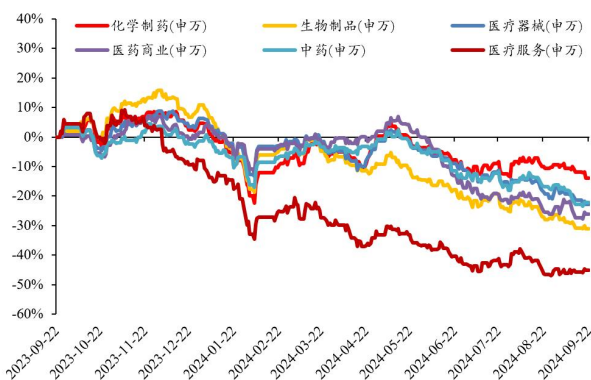
➤ 分细分子行业来看，最近一年(2023/9/21-2024/9/20)，化学制药跌幅最小

化学制药跌幅最小，1年期跌幅 13.89%；PE (TTM) 目前为 25.76 倍。

医疗服务跌幅最大，1年期跌幅 45.08%；PE (TTM) 目前为 24.04 倍。

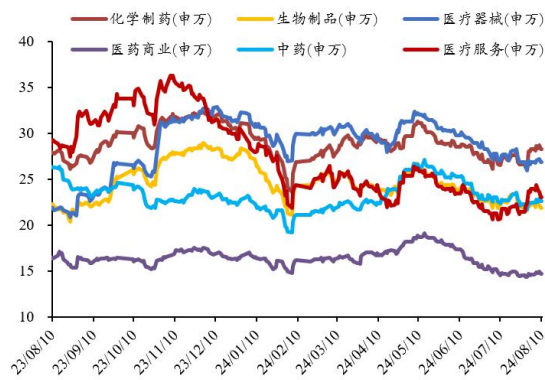
生物制品、医疗器械、医药商业，中药 1 年期变动分别为-31.01%，-22.83%，-26.10%，-22.25%。

图 6：细分子行业一年涨跌幅



资料来源：IFinD，信达证券研发中心

图 7：细分子行业 PE (TTM)



资料来源：IFinD，信达证券研发中心

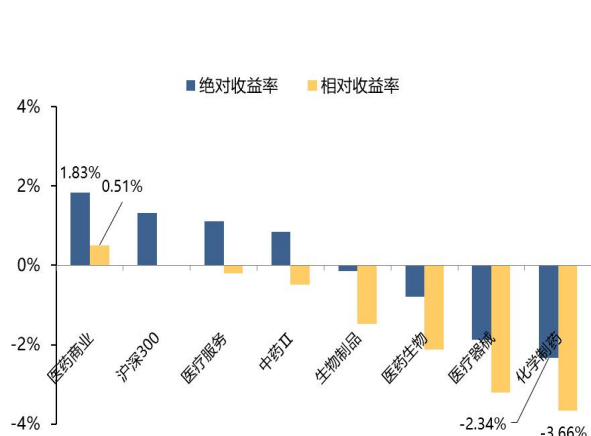
3.4 子行业涨跌幅

➤ 子行业医药商业周涨幅最大，医疗服务月跌幅最小

最近一周涨幅最大的子板块为医药商业，涨幅 1.83%（相对沪深 300：+0.51%）；跌幅最大的为化学制药，跌幅 2.34%（相对沪深 300：-3.66%）。

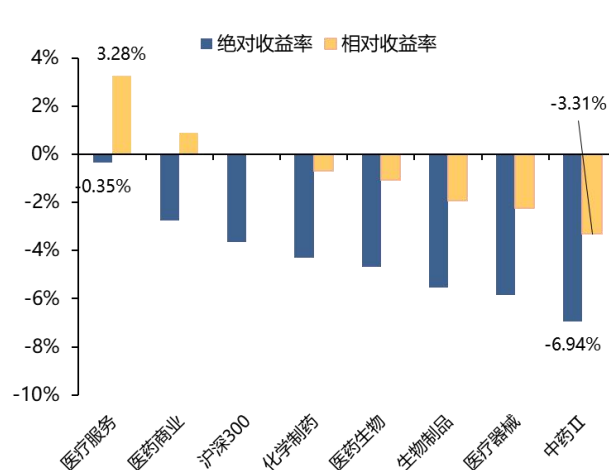
最近一月跌幅最小的子板块为医疗服务，跌幅 0.35%（相对沪深 300：+3.28%）；跌幅最大的为中药 II，跌幅 6.94%（相对沪深 300：-3.31%）。

图 8：细分子行业周涨跌幅



资料来源：IFinD，信达证券研发中心

图 9：细分子行业月涨跌幅



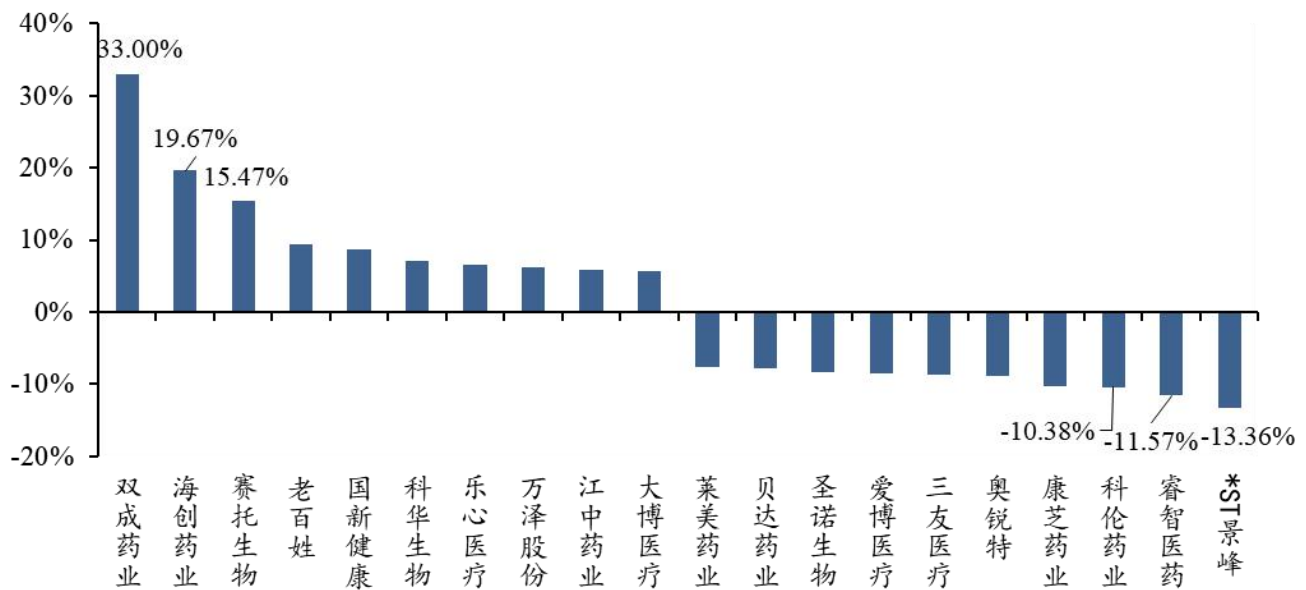
资料来源：IFinD，信达证券研发中心

3.5 医药板块个股周涨跌幅

➤ 上周在医药板块的 A 股表现中，双成药业、海创药业、赛托生物涨幅领先，分别上涨 33.00%、19.67%、15.47%，港股中亚盛医药-B、药明生物涨幅领先，分别为 15.99%、15.94%：

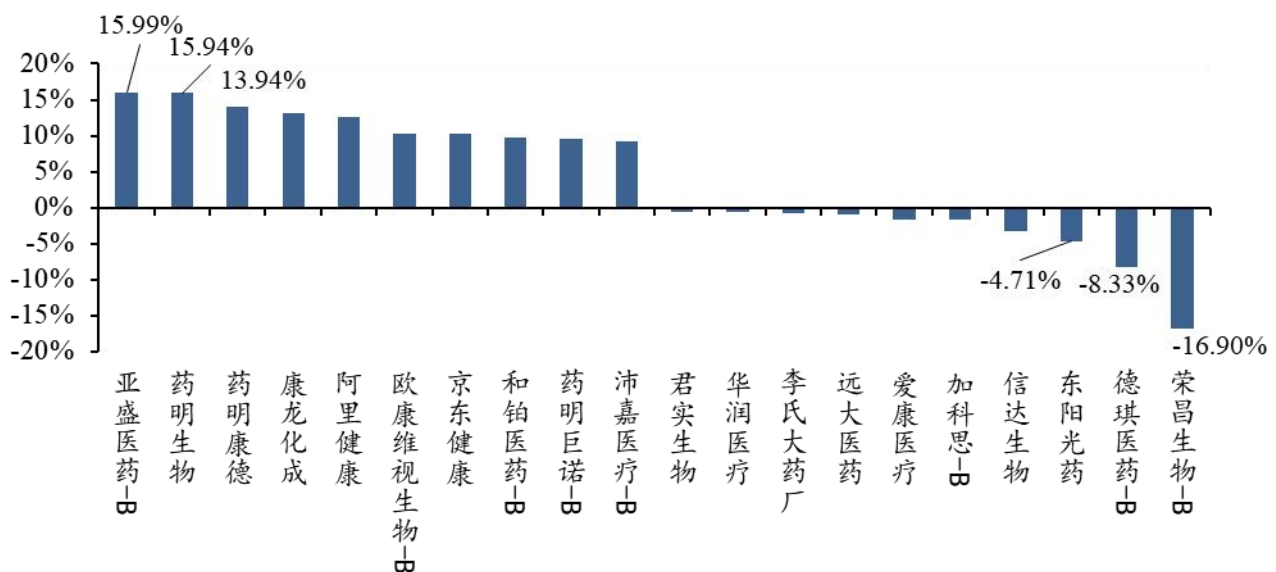
- ① **双成药业 (+33.00%)**：公司拟以发行股份及支付现金的方式向 Hong Kong Aura Investment Co.Limited/香港奥拉投资有限公司、Win Aiming Limited/赢准有限公司等 25 名交易对方购买其持有的宁波奥拉半导体股份有限公司 100% 股份。
- ② **海创药业 (+19.67%)**：公司自主研发的 HP515 片用于治疗代谢性脂肪性肝炎（MASH）的临床试验申请正式获得 FDA 批准。

图 10：医药板块个股上周表现(A 股)



资料来源：IFinD，信达证券研发中心，统计日期为 2024-9-16 至 2024-9-20

图 11：医药板块个股上周表现（港股）



资料来源：IFinD，信达证券研发中心，统计日期为 2024-9-16 至 2024-9-20

4.关注个股-最近一周涨跌幅及估值

表 3: 医药生物关注个股-涨跌幅及估值动态

主线	股票代码	股票名称	本周涨跌幅(%)	近一个月涨幅(%)	PE			PB(LYR)	PS(TTM)	总市值(亿元) (币种均为CNY)
					2023A	2024E	2025E			
器械设备	300760	迈瑞医疗	-1.64	-7.24	24	20	17	8.4	7.5	2,763
	300633	开立医疗	-3.32	-19.80	24	21	16	3.5	5.3	111
	688626	翔宇医疗	1.80	-13.29	16	14	11	1.7	4.7	35
	688273	麦澜德	-0.15	6.96	22	15	12	1.5	5.5	20
	002223	鱼跃医疗	0.78	-9.59	13	14	13	2.6	4.3	311
	688677	海泰新光	1.52	-7.38	22	17	13	2.4	7.4	32
IVD	300832	新产业	-1.31	10.18	33	26	21	7.1	12.6	538
	603658	安图生物	0.83	-1.05	18	16	13	2.6	4.9	225
	300482	万孚生物	-3.25	-11.26	19	14	11	2.1	3.3	93
	300396	迪瑞医疗	0.76	-17.21	13	9	7	1.8	2.3	36
ICL	300639	凯普生物	-2.51	-14.86	23	28	22	0.7	3.6	33
	603882	金城医学	-2.25	1.16	20	22	14	1.5	1.6	126
	300244	迪安诊断	-1.32	-17.87	18	11	8	0.7	0.4	56
器械耗材	688029	南微医学	-3.78	0.21	22	18	15	3.0	4.2	109
	300529	健帆生物	-1.86	-3.99	44	21	16	6.4	8.1	194
	603309	维力医疗	-3.53	-8.64	15	12	10	1.6	2.0	29
	603259	药明康德	1.91	4.75	12	12	11	2.1	3.1	1,174
服务	2269.HK	药明生物	15.94	17.78	15	14	12	1.4	3.0	504
	300015	爱尔眼科	4.39	-5.07	27	22	19	4.8	4.4	908
	688315	诺禾致源	-3.60	-8.63	21	19	16	1.5	1.8	38
	000999	华润三九	4.48	-10.07	17	14	13	2.6	1.9	489
中药	002275	桂林三金	-0.75	1.61	18	16	14	2.8	3.8	78
	600664	哈药股份	0.33	-4.72	19	-	-	1.6	0.5	76
	600750	江中药业	5.92	-11.05	17	15	13	3.2	2.9	123
	600332	白云山	1.75	-14.42	10	9	8	1.2	0.5	387
	002737	葵花药业	0.32	-15.23	10	9	8	2.3	2.1	108
	600572	康恩贝	1.51	-4.27	18	14	13	1.5	1.6	104
	0570.HK	中国中药	0.69	5.58	15	-	-	1.0	1.2	199
	600521	华海药业	-0.13	-8.50	28	18	14	2.9	2.5	231
原料药	603707	健友股份	-2.22	15.11	109	23	17	3.6	5.5	207
	000739	普洛药业	-1.50	-3.42	16	14	12	2.7	1.4	168
	603538	美诺华	-5.74	-12.12	189	-	-	1.1	1.8	22
	300452	山河药辅	-0.10	-4.34	15	13	11	2.9	2.9	24
	300636	同和药业	-1.72	-15.52	27	18	13	1.3	4.0	29
	000661	长春高新	0.26	-1.46	7	7	6	1.5	2.1	322
疫苗等生物制品	300009	安科生物	-0.52	-8.00	15	13	11	3.4	4.4	127
	300122	智飞生物	0.15	-9.37	6	6	5	1.6	1.1	496
	300601	康泰生物	0.68	-7.58	17	16	12	1.6	5.0	148
	301207	华兰疫苗	-3.13	-4.83	11	11	9	1.5	4.1	95
	688670	金迪克	-2.86	-11.45	17	-	-	0.9	109.1	12
	002007	华兰生物	2.24	-7.09	17	17	14	2.3	4.8	259
血制品	600161	天坛生物	-2.14	-14.04	37	30	25	4.1	7.6	407
	002880	卫光生物	-1.33	-9.56	25	-	-	2.7	4.8	54
	300294	博雅生物	0.33	-4.38	65	28	25	2.1	7.7	154
	603233	大参林	2.63	-2.95	12	11	9	2.1	0.5	142
连锁药店	605266	健之佳	0.93	-2.49	7	7	6	1.0	0.3	29
	002727	一心堂	3.79	-3.52	12	9	7	0.9	0.4	69
	600998	九州通	1.58	-3.65	10	9	8	0.9	0.2	226
	601607	上海医药	2.77	-2.58	16	12	10	1.0	0.3	614
医药流通	600332	白云山	1.75	-14.42	10	9	8	1.2	0.5	387
	603368	柳药集团	1.22	-7.24	7	6	5	0.9	0.3	60
	600276	恒瑞医药	-4.60	0.95	63	46	40	6.7	10.8	2,724
	300357	我武生物	-0.36	-9.87	28	23	19	4.0	9.8	88
制剂及创新药	3933.HK	联邦制药	-1.91	-3.01	5	5	5	1.3	1.0	143
	002422	科伦药业	-10.38	-15.69	18	15	13	2.2	1.9	431
	688266	泽璟制药-U	-7.14	-2.00	53	93	245	9.1	36.3	148
	688302	海创药业-U	19.67	19.39	10	11	11	2.2	27,394.4	30
	688176	亚虹医药-U	-0.59	4.10	7	7	7	1.2	30.7	29
	1801.HK	信达生物	-3.29	-1.96	61	113	222	5.7	8.6	630
	688331	荣昌生物	-10.00	-11.39	7	8	12	3.6	8.9	100
	688180	君实生物-U	-5.93	-9.35	9	15	47	3.3	14.4	202
	9926.HK	康方生物	6.24	42.08	25	128	189	19.1	27.1	514
	2096.HK	先声药业	1.63	16.82	20	15	11	2.0	2.3	143
	2162.HK	康诺亚-B	-2.64	19.81	27	12	13	2.9	115.3	98

资料来源: iFinD, 信达证券研发中心, 周涨跌幅统计日期为 2024-9-16 至 2024-9-20; 近一个月涨跌幅统计日期为 2024-8-22 至 2024-9-20

注: 盈利预测及估值数据均为 iFinD 一致预期; A 股市值单位为人民币, 港股为港币; 1 港元≈0.9180 人民币。

5.行业及公司动态

表 4：近期行业重要政策和要闻梳理

发布日期	文件名称	颁布单位	主要内容
9月18日	《综合医院中医药工作指南 2024 版》	国家卫生健康委、国家中医药局、中央军委后勤保障部卫生局	提出三级综合医院均应设置中医临床科室，并将其作为医院的一级临床科室，鼓励有条件的三级综合医院设置中医二级学科或专业组，以及不少于三个中医专业。
9月18日	《关于做好 2024 年基本公共卫生服务工作的通知》	国家卫健委、财政部、国家中医药管理局、国家疾病预防控制中心	明确 2024 年人均基本公共卫生服务经费补助标准再增加 5 元，达到 94 元。新增经费和 2020 年至 2023 年累计增加的基本公共卫生服务财政补助经费，继续用于扩大老年人，高血压、2 型糖尿病等慢性病患者，农村妇女“两癌”检查等受益人群覆盖面。
9月19日	《关于进一步加强异地医保就医直接结算管理服务通知》	国家医保局、财政部	通知就加强异地就医备案管理、合理确定异地就医结算报销政策、强化就医地管理、优化异地就医直接结算经办服务、加强异地就医直接结算监测、完善异地就医基金监管机制等方面提出了明确要求。

资料来源：极目新闻，北京日报，千龙网，光明网，人民日报，信达证券研发中心

表 5：近期行业要闻梳理

时间	新闻
9月18日	国办印发文件，进一步将职工医保个人账户共济亲属的范围由“配偶、父母、子女”，扩大至其参加基本医保的“近亲属”，11 个省份已将共济范围扩大。截至 9 月 14 日，天津、河北、山西、吉林、山东、河南、湖南、广西、云南、西藏、陕西等 11 个省份已将职工医保个人账户共济范围由“配偶、父母、子女”扩大至“配偶、父母、子女、兄弟姐妹、祖父母、外祖父母、孙子女、外孙子女”，近一个月时间新增加 8 个省份。
9月19日	国务院新闻办公室发布消息，我国正布局 15 个国家区域公共卫生中心，开展 15 种常见呼吸道病原体综合监测，彰显了国家对公共卫生事业的高度重视与坚定决心，标志着我国疾病预防控制体系正稳步迈向更高质量的发展阶段。
9月20日	国家卫健委召开推广三明医改经验主题的新闻发布会，总结提炼三明市深化医改经验，在全国全面推广。各地党委政府落实主体责任，建立健全医改推进和落实机制，深化财政补助，价格、薪酬、编制等多项改革，不断拓展和丰富三明医改的内涵。
9月20日	国家医保局明确，新增 5 种门诊慢特病相关治疗费用纳入跨省直接结算范围。新增的门诊慢特病病种包括：慢性阻塞性肺疾病、类风湿关节炎、冠心病、病毒性肝炎和强直性脊柱炎。2024 年 12 月底前，国家将组织所有统筹地区统一上线门诊慢特病扩围病种的跨省直接结算服务。

资料来源：中国政府网公众号，国家医保局，新华社，国务院新闻办公室，21 世纪经济报道，湖南日报，信达证券研发中心

表 6：周重要上市公司公告

时间	代码	公司名称	公告主题	主要内容
9月18日	002422.SZ	科伦药业	产品获批	公司化学药品“地屈孕酮片”于近日获得国家药品监督管理局的药品注册批准。
9月18日	9966.HK	康宁杰瑞制药	其他公告	公司于2024年ESMO大会自愿发布JSKN003的I期临床研究及I/II期临床研究的最新研究成果。
9月18日	1093.HK	石药集团	产品获批	公司发布注册用两性霉素B脂质体获得药品监督管理局颁发的药品注册批件。
9月18日	1177.HK	中国生物制药	其他公告	公司在ESMO 2024自愿发布盐酸安罗替尼胶囊联合贝莫苏拜单抗注射液一线治疗晚期肾细胞癌III期研究数据。
9月18日	300463.SZ	迈克生物	产品获批	公司发布关于公司新产品取得产品注册证书的公告，纤溶酶原活性测定试剂盒（发色底物法）于近日收到四川省药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证（体外诊断试剂）》。
9月19日	688289.SH	圣湘生物	产品获批	自愿披露相关产品取得医疗器械注册证的公告，公司的产品人CYP2C19基因多态性核酸检测试剂盒、人SLCO1B1基因多态性核酸检测试剂盒于近日收到《医疗器械注册证》。
9月19日	603998.SH	方盛制药	产品获批	公司发布全资子公司收到药品注册受理通知书的公告，公司全资子公司健盟药业完成养血祛风止痛颗粒的长毒试验，并收到养血祛风止痛颗粒的《受理通知书》。
9月19日	600079.SH	人福医药	产品获批	公司发布关于烟酸缓释片获得药品注册证书的公告，公司控股子公司宜昌人福近日收到国家药品监督管理局核准签发的烟酸缓释片的《药品注册证书》。
9月19日	600521.SH	华海药业	产品获批	公司发布关于获得药品注册证书的公告，公司及下属控股子公司长兴制药于近日收到国家药品监督管理局核准签发的《药品注册证书》。
9月19日	300199.SZ	翰宇药业	产品获批	公司发布关于艾塞那肽注射液获批上市的公告，公司收到国家药品监督管理局下发的《药品注册证书》，公司“艾塞那肽注射液”获得药品注册批准。
9月20日	300558.SZ	贝达药业	产品获批	公司发布关于CFT8919胶囊获得临床试验批准通知书的公告，公司收到国家药品监督管理局签发的《药物临床试验批准通知书》。
9月20日	600276.SH	恒瑞医药	产品披露	公司发布关于药品上市许可申请获受理的提示性公告，子公司盛迪生物收到国家药监局下发的《受理通知书》，瑞拉芙普-α注射液（SHR-1701）的药品上市许可申请获国家药监局受理。
9月20日	300966.SZ	共同药业	其他公告	公司发布关于获得政府补助的公告，全资子公司湖北共同生物科技有限公司近日收到与资产相关的政府补助资金3,080万元，占公司2023年度经审计净资产的比例为3.23%。
9月20日	605266.SH	健之佳	其他公告	公司发布关于以集中竞价交易方式回购股份方案暨回购报告书，以公司自有资金不低于人民币2,000万元且不超过人民币3,000万元回购股份。

资料来源：IFinD，各公司公告，信达证券研发中心

研究团队简介

唐爱金，医药首席分析师。浙江大学硕士，曾就职于东阳光药先后任研发工程师及营销市场专员，具备优异的药物化学专业背景和医药市场经营运作经验，曾经就职于广证恒生和方正证券研究所负责医药团队卖方业务工作超9年。

史慧颖，医药分析师，上海交通大学药学硕士，曾在PPC佳生和 Parexel 从事临床 CRO 工作，2021 年加入信达证券，负责 CXO 行业研究。

曹佳琳，医药分析师，中山大学岭南学院数量经济学硕士，2 年医药生物行业研究经历，曾任职于方正证券，2023 年加入信达证券，负责医疗器械设备、体外诊断、ICL 等领域的研究工作。

章钟涛，医药分析师，暨南大学国际投融资硕士，1 年医药生物行业研究经历，CPA(专业阶段)，曾任职于方正证券，2023 年加入信达证券，主要覆盖中药、医药商业&药店、疫苗。

赵丹，医药研究员，北京大学生物医学工程硕士，2 年创新药行业研究经历，2024 年加入信达证券。主要覆盖创新药。

分析师声明

负责本报告全部或部分内容的每一位分析师在此申明，本人具有证券投资咨询执业资格，并在中国证券业协会注册登记为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告；本报告所表述的所有观点准确反映了分析师本人的研究观点；本人薪酬的任何组成部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体分析意见或观点直接或间接相关。

免责声明

信达证券股份有限公司(以下简称“信达证券”)具有中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由信达证券制作并发布。

本报告是针对与信达证券签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。信达证券不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。客户应当认识到有关本报告的电话、短信、邮件提示仅为研究观点的简要沟通，对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告是基于信达证券认为可靠的已公开信息编制，但信达证券不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会出现不同程度的波动，涉及证券或投资标的的历史表现不应作为日后表现的保证。在不同时期，或因使用不同假设和标准，采用不同观点和分析方法，致使信达证券发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告，对此信达证券可不发出特别通知。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

在法律允许的情况下，信达证券或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能会为这些公司正在提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权仅为信达证券所有。未经信达证券书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若信达证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，信达证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成信达证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。

如未经信达证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。信达证券将保留随时追究其法律责任的权利。

评级说明

投资建议的比较标准	股票投资评级	行业投资评级
本报告采用的基准指数：沪深 300 指数（以下简称基准）； 时间段：报告发布之日起 6 个月内。	买入 ：股价相对强于基准 15% 以上；	看好 ：行业指数超越基准；
	增持 ：股价相对强于基准 5%~15%；	中性 ：行业指数与基准基本持平；
	持有 ：股价相对基准波动在 ±5% 之间；	看淡 ：行业指数弱于基准。
	卖出 ：股价相对弱于基准 5% 以下。	

风险提示

证券市场是一个风险无时不在的市场。投资者在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。建议投资者应当充分深入地了解证券市场蕴含的各项风险并谨慎行事。

本报告中所述证券不一定能在所有的国家和地区向所有类型的投资者销售，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业顾问的意见。在任何情况下，信达证券不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。