

评级：**增持（维持）**

分析师：**祝嘉琦**

执业证书编号：**S0740519040001**

Email: zhujq@zts.com.cn

分析师：**于佳喜**

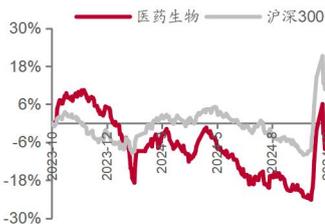
执业证书编号：**S0740523080002**

Email: yujx03@zts.com.cn

基本状况

上市公司数	475
行业总市值(亿元)	61,491.93
行业流通市值(亿元)	54,921.69

行业-市场走势对比



相关报告

- 1、《Q3 前瞻发布，看好后续行情》2024-10-14
- 2、《医药生物行业 10 月月报：医药有望成反弹主力，看好“复苏”+“成长”》2024-10-07
- 3、《中泰医药行业周报-诺奖风向标表彰 cGAS-STING、GLP-1、HIV 相关研究-20240922》2024-09-22

重点公司基本状况

简称	股价 (元)	EPS					PE					评级
		2022A	2023A	2024E	2025E	2026E	2022A	2023A	2024E	2025E	2026E	
药明康德	50.22	3.01	3.27	3.38	3.80	4.44	16.68	15.22	14.85	13.22	11.31	买入
康方生物	69.20	-	-1.15	-1.15	-0.40	0.26	-	-26.30	15.20	-30.80	-89.70	买入
贝达药业	45.40	0.35	0.83	1.22	1.70	2.39	129.7	54.59	37.18	26.72	19.02	买入
诺泰生物	66.19	0.60	0.76	1.88	2.57	3.64	110.32	89.28	35.22	25.75	18.16	买入
爱尔眼科	15.00	0.36	0.36	0.46	0.58	0.00	41.11	41.65	32.70	25.82	-	买入
智飞生物	32.52	4.71	3.36	4.72	6.07	0.00	6.90	9.65	6.89	5.36	-	买入
诺唯赞	22.63	1.63	-0.18	-0.17	0.53	0.82	13.88	-127.6	-133.1	42.70	27.51	买入
迪安诊断	12.83	2.29	0.49	0.69	1.20	1.56	5.57	26.08	10.52	8.41	6.71	买入
九典制药	24.03	0.82	1.07	1.04	1.40	1.86	29.30	31.95	23.16	17.20	12.92	买入
东阿阿胶	58.05	1.21	1.79	2.30	2.77	3.25	47.98	32.48	25.26	20.98	17.87	买入

备注：未覆盖公司预测数据取自 Wind 一致预期，股价截止至 2024.10.19，康方生物股价单位港元

报告摘要

- **利好政策持续落地，看好复苏与成长。**本周沪深 300 上涨 0.98%，医药生物上涨 1.04%，处于 31 个一级子行业第 18 位。医药子行业中，化学制药、医疗服务、生物制品、医药商业分别上涨 2.98%、1.18%、0.85%、0.73%，中药、医疗器械分别下跌 0.45%、0.47%。本周市场再次迎来一批密集政策出台，央行拟择机进一步下调存款准备金率 0.25-0.5pp，预计 21 号公布的 LPR 将下行 0.2-0.25pp；正式启动证券、基金、保险公司互换便利（SFISF）操作，首批申请额度已超 2000 亿元；首期 3000 亿股票回购增持再贷款落地，21 家金融机构即日起可发放相关贷款，尤其习总书记有关“推进中国式现代化，科技要打头阵”的论述进一步推升科技板块行情。正如此前预期，政策利好的组合效能逐步释放，市场流动性以及风险偏好显著改善，医药板块表现持续强势，当前医药仍处于历史底部区域，盈利抬升、估值修复的共振行情有望逐步启动，我们重申把握“复苏”与“成长”的配置观点，把握时点积极加仓；短期来看，作为新质生产力的核心要素，科技创新有望成为市场交易主线，我们建议重点关注如创新药、创新器械等创新成长相关细分板块的优质个股。
- **第十批药品国采正式启动，看好原料制剂一体化企业。**近期山西省药械集中采购网发布《山西省关于报送第十批国家组织药品集中采购品种需求量的通知》，第十批国采报量正式启动。从规模来看，本次报量清单涵盖 62 个品种共 263 个品规，创历次国家药品集采新高。据米内网等统计，本次国采涉及品种 2023 年公立医疗机构终端的销售规模合计接近 550 亿元，其中 10 亿元以上的大品种超过 20 个。从竞争格局上看，本次国采纳入的品种，过一致性评价的企业普遍在 6 家以上，其中至少 20 个品种，竞争企业数量超过 12 家。药品国采经过多轮探索完善已趋近常态，中选规则、集采降幅逐渐稳定合理，我们预计本轮国采对相关企业的业绩影响或将有限，更为重要的是，对于原料药制剂一体化的“新进入者”，第十批集采有望带来新的增量。我们认为未来国内的仿制药市场核心的玩家主要是依托原料优势的一体化企业，我们看好这些企业在制剂业务的持续收入和布局，如仙琚制药、普洛药业、天宇股份、美诺华、科伦药业、苑东生物等。
- **重点推荐个股表现：**10 月重点推荐：药明康德、爱尔眼科、智飞生物、康方生物、东阿阿胶、贝达药业、诺泰生物、诺唯赞、迪安诊断、九典制药。中泰医药重点推荐本月平均下跌 3.78%，跑赢医药行业 1.24%；本周平均上涨 3.20%，跑赢医药行业 2.16%。
- **一周市场动态：**2024 年初到目前的医药板块进行分析，医药板块收益率-11.8%，同期沪深 300 收益率 14.4%，医药板块跑输沪深 300 收益率-26.3%。本周沪深 300 上涨 0.98%，医药生物上涨 1.04%，处于 31 个一级子行业第 18 位，本周医药子行业中，化学制药、医疗服务、生物制品、医药商业分别上涨 2.98%、1.18%、0.85%、0.73%，中药、医疗器械分别下跌 0.45%、0.47%。以 2024 年盈利预测估值来计算，目前医

药板块估值 22.4 倍 PE，全部 A 股（扣除金融板块）市盈率大约为 18.3 倍 PE，医药板块相对全部 A 股（扣除金融板块）的溢价率为 23.3%。以 TTM 估值法计算，目前医药板块估值 26.7 倍 PE，低于历史平均水平（35.4 倍 PE），相对全部 A 股（扣除金融板块）的溢价率为 33.5%。

- **风险提示：**政策扰动风险，药品质量问题，研究报告使用的公开资料可能存在信息滞后或更新不及时的风险。

内容目录

报告正文.....	4
本周观点.....	4
行业热点聚焦.....	4
科创板申报情况.....	5
一周行情动态.....	5
板块估值.....	6
个股表现.....	7
本周中泰医药报告.....	7
重点推荐个股表现.....	7
重点公司动态.....	8
重点公司股东大会提示.....	9
维生素价格跟踪.....	9
风险提示.....	10

图表目录

图表 1: 本周医药细分板块涨跌幅及估值表现.....	4
图表 2: 医药生物行业科创板企业申报情况（不包含已上市公司）.....	5
图表 3: 医药子行业月涨跌幅和周涨跌幅比较（%）.....	6
图表 4: 医药板块整体估值溢价（2024 盈利预测市盈率）.....	6
图表 5: 医药板块整体估值溢价（扣除金融板块，2010 年至今）.....	7
图表 6: 医药板块本周个股涨幅榜（扣除 ST 股）.....	7
图表 7: 医药板块本周个股跌幅榜（扣除 ST 股）.....	7
图表 8: 本周中泰医药报告.....	7
图表 9: 中泰医药重点推荐本周表现.....	8
图表 10: 国产维生素 A 的价格变化.....	9
图表 11: 国产维生素 E 的价格变化.....	9
图表 12: 国产维生素 C 的价格变化.....	10
图表 13: 国产维生素 D3 的价格变化.....	10
图表 14: 泛酸钙的价格变化.....	10
图表 15: 国产维生素 B1 的价格变化.....	10
图表 16: 国产维生素 B2 的价格变化.....	10

报告正文

本周观点

- 利好政策持续落地，看好复苏与成长。** 本周沪深 300 上涨 0.98%，医药生物上涨 1.04%，处于 31 个一级子行业第 18 位。医药子行业中，化学制药、医疗服务、生物制品、医药商业分别上涨 2.98%、1.18%、0.85%、0.73%，中药、医疗器械分别下跌 0.45%、0.47%。本周市场再次迎来一批密集政策出台，央行拟择机进一步下调存款准备金率 0.25-0.5pp，预计 21 号公布的 LPR 将下行 0.2-0.25pp；正式启动证券、基金、保险公司互换便利（SFISF）操作，首批申请额度已超 2000 亿元；首期 3000 亿股票回购增持再贷款落地，21 家金融机构即日起可发放相关贷款，尤其习总书记有关“推进中国式现代化，科技要打头阵”的论述进一步推升科技板块行情。正如此前预期，政策利好的组合效能逐步释放，市场流动性以及风险偏好显著改善，医药板块表现持续强势，当前医药仍处于历史底部区域，盈利抬升、估值修复的共振行情有望逐步启动，我们重申把握“复苏”与“成长”的配置观点，把握时点积极加仓；短期来看，作为新质生产力的核心要素，科技创新有望成为市场交易主线，我们建议重点关注如创新药、创新器械等创新成长相关细分板块的优质个股。

图表 1：本周医药细分板块涨跌幅及估值表现

代码	简称	本周涨跌幅/%	本月涨跌幅/%	PB-TTM	PB-TTM年初至今最高	PB-TTM年初至今最低	年初至今PB分位数/%
851564	医院	3.61	-6.59	48.47	64.37	33.96	59.79
851511	原料药	3.02	-3.45	40.79	45.31	22.59	97.88
851512	化学制剂	2.97	-2.12	38.27	42.60	26.68	80.95
851524	其他生物制品	1.85	-2.48	28.24	35.35	16.78	82.01
851533	医疗耗材	1.55	-5.62	35.19	56.19	22.71	80.95
851542	医药流通	1.53	-4.55	16.92	18.43	14.05	88.36
851523	疫苗	0.62	-5.29	29.61	35.36	19.27	97.35
851534	体外诊断	0.08	-8.09	26.97	40.48	21.69	66.67
851563	医疗研发外包	-0.03	-5.69	25.02	29.82	14.89	96.83
851521	中药	-0.45	-7.02	26.68	29.99	21.67	81.48
851522	血液制品	-1.13	-9.78	30.78	35.31	25.61	35.98
851543	线下药店	-1.40	-10.03	16.88	25.64	12.68	33.86
851532	医疗设备	-1.95	-6.61	31.74	43.99	24.25	76.72

来源：WIND，中泰证券研究所（数据截止至 2024.10.19）

- 第十批药品国采正式启动，看好原料制剂一体化企业。** 近期山西省药械集中竞价采购网发布《山西省关于报送第十批国家组织药品集中采购品种需求量的通知》，第十批国采报量正式启动。从规模来看，本次报量清单涵盖 62 个品种共 263 个品规，创历次国家药品集采新高。据米内网等统计，本次国采涉及品种 2023 年公立医疗机构终端的销售规模合计接近 550 亿元，其中 10 亿元以上的大品种超过 20 个。从竞争格局上看，本次国采纳入的品种，过一致性评价的企业普遍在 6 家以上，其中至少 20 个品种，竞争企业数量超过 12 家。药品国采经过多轮探索完善已趋近常态，中选规则、集采降幅逐渐稳定合理，我们预计本轮国采对相关企业的业绩影响或将有限，更为重要的是，对于原料药制剂一体化的“新进入者”，第十批集采有望带来新的增量。我们认为未来国内的仿制药市场核心的玩家主要是依托原料优势的一体化企业，我们看好这些企业在制剂业务的持续收入和布局，如仙琚制药、普洛药业、天宇股份、美诺华、科伦药业、苑东生物等。

行业热点聚焦

- 1、10月16日，山西省药械集中竞价采购网发布《山西省关于报送第十批国家组织药品集中采购品种需求量的通知（晋药招〔2024〕133号）》，10月18日开始填报集中采购品种需求量。**
- 2、10月16日，河北省医疗保障局发布《关于血管介入类医用耗材省际联盟集中带量采购文件社会公开征求意见的通告》，拟针对栓塞微球、血管导向密网支架等产品展开带量采购。**

- 3、10月15日，安徽省医药价格和集中采购中心发布《关于开展2024年体外诊断试剂省际联盟集中带量采购产品信息维护工作的通知》，就肿瘤标志物检测产品十六项等产品展开信息维护。
- 4、10月15日，三明联盟发布《关于开展部分药品耗材产品信息采集工作的通知》，拟启动气管插管、活体取样钳/活检钳、热活检钳、心电电极四类耗材带量采购。

科创板申报情况

- 当前申报企业共14家（不含终止），其中上市委会议通过1家，注册生效2家，已问询3家，中止8家。

图表 2：医药生物行业科创板企业申报情况（不包含已上市公司）

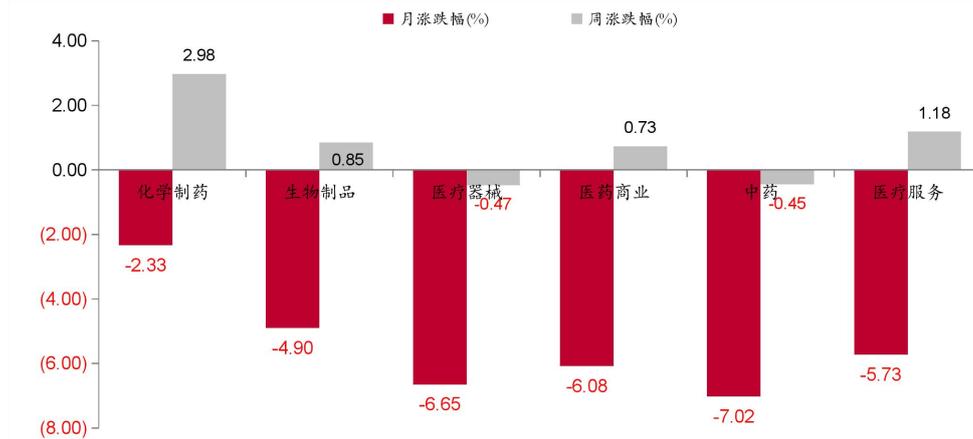
发行人全称	审核状态	注册地	证监会行业	保荐机构	更新日期	受理日期
北京天星医疗股份有限公司	中止（财报更新）	北京	专用设备制造业	中国国际金融股份有限公司	2024-09-30	2023-09-26
江苏汉邦科技股份有限公司	中止（财报更新）	江苏	专用设备制造业	中信证券股份有限公司	2024-09-30	2023-12-29
深圳北芯生命科技股份有限公司	中止（财报更新）	广东	专用设备制造业	中国国际金融股份有限公司	2024-09-30	2023-03-30
百奥赛图（北京）医药科技股份有限公司	中止（财报更新）	北京	研究和试验发展	中国国际金融股份有限公司	2024-09-30	2023-06-20
上海恒润达生生物科技股份有限公司	中止（财报更新）	上海	医药制造业	中国国际金融股份有限公司	2024-09-30	2022-10-18
武汉木元生物科技股份有限公司	中止（财报更新）	湖北	医药制造业	海通证券股份有限公司	2024-09-30	2022-12-29
广州必贝特医药股份有限公司	中止（其他事项）	广东	医药制造业	中信证券股份有限公司	2024-09-30	2022-06-29
南京轩凯生物科技股份有限公司	终止	江苏	化学原料和化学制品制造业	华泰联合证券有限责任公司	2024-09-29	2022-12-29
南通联亚药业股份有限公司	终止	江苏	医药制造业	中国国际金融股份有限公司	2024-09-27	2022-11-22
深圳善康医药科技股份有限公司	终止	广东	医药制造业	国金证券股份有限公司	2024-09-24	2022-12-21
山东百多安医疗器械股份有限公司	终止	山东	专用设备制造业	国金证券股份有限公司	2024-09-04	2022-10-19
广州必贝特医药股份有限公司	中止（其他事项）	广东	医药制造业	中信证券股份有限公司	2024-08-27	2022-06-29
苏州赛分科技股份有限公司	注册生效	江苏	化学原料和化学制品制造业	中信证券股份有限公司	2024-08-26	2022-12-30
江苏凤和医疗器材股份有限公司	终止	江苏	专用设备制造业	中国国际金融股份有限公司	2024-08-23	2023-06-30
杭州键嘉医疗科技股份有限公司	已问询	浙江	专用设备制造业	中信证券股份有限公司	2024-06-29	2023-04-02
百奥赛图（北京）医药科技股份有限公司	已问询	北京	研究和试验发展	中国国际金融股份有限公司	2024-06-29	2023-06-20
长风药业股份有限公司	终止	江苏	医药制造业	中信证券股份有限公司	2024-06-29	2023-06-09
赛诺威盛科技（北京）股份有限公司	终止	北京	专用设备制造业	国金证券股份有限公司	2024-06-14	2023-03-27
健尔康医疗科技股份有限公司	注册生效	江苏	专用设备制造业	中信建投证券股份有限公司	2024-05-28	2023-02-28
艾柯医疗器械（北京）股份有限公司	终止	北京	专用设备制造业	中信证券股份有限公司	2024-04-11	2023-04-20
北京朗视仪器股份有限公司	终止	北京	专用设备制造业	东兴证券股份有限公司	2024-04-10	2022-06-29
深圳市爱康生物科技股份有限公司	终止	广东	专用设备制造业	招商证券股份有限公司	2024-04-08	2022-09-29
北京天星医疗股份有限公司	已问询	北京	专用设备制造业	中国国际金融股份有限公司	2024-03-26	2023-09-26
彭立生物医药技术（上海）股份有限公司	终止	上海	研究和试验发展	海通证券股份有限公司	2024-02-05	2023-03-27
中科合成油技术股份有限公司	终止	北京	化学原料和化学制品制造业	中国国际金融股份有限公司	2024-01-26	2022-12-30
深圳市诚捷智能装备股份有限公司	终止	广东	专用设备制造业	招商证券股份有限公司	2024-01-19	2023-06-30
上海捍宇医疗科技股份有限公司	终止	上海	专用设备制造业	中国国际金融股份有限公司	2024-01-16	2023-03-01
上海爱科百发生物医药技术股份有限公司	终止	上海	医药制造业	中信证券股份有限公司	2024-01-08	2023-04-20
澳斯康生物（南通）股份有限公司	终止	江苏	研究和试验发展	中信建投证券股份有限公司	2024-01-02	2022-06-29
安徽贝克制药股份有限公司	终止	安徽	医药制造业	国元证券股份有限公司	2023-12-31	2023-02-03
湖州中科生物技术股份有限公司	终止	浙江	研究和试验发展	中信证券股份有限公司	2023-12-29	2023-06-30
北京华脉泰科医疗器械股份有限公司	终止	北京	专用设备制造业	中信证券股份有限公司	2023-12-25	2022-12-30
甘肃皓天科技股份有限公司	终止	甘肃	医药制造业	中信建投证券股份有限公司	2023-12-21	2023-06-30
上海益诺思生物技术股份有限公司	上市委会议通过	上海	研究和试验发展	海通证券股份有限公司	2023-09-25	2022-12-29
江苏宝众宝达药业股份有限公司	终止	江苏	化学原料和化学制品制造业	中信建投证券股份有限公司	2024-08-06	2023-06-09
上海健耕医药科技股份有限公司	终止	上海	专用设备制造业	国金证券股份有限公司	2024-04-28	2022-11-24

来源：上交所，中泰证券研究所（数据截止至2024.10.19）

一周行情动态

- 2024年初到目前的医药板块进行分析，医药板块收益率-11.8%，同期沪深300收益率14.4%，医药板块跑输沪深300收益率-26.3%。本周沪深300上涨0.98%，医药生物上涨1.04%，处于31个一级子行业第18位，本周医药子行业中，化学制药、医疗服务、生物制品、医药商业分别上涨2.98%、1.18%、0.85%、0.73%，中药、医疗器械分别下跌0.45%、0.47%。

图表 3: 医药子行业月涨跌幅和周涨跌幅比较 (%)

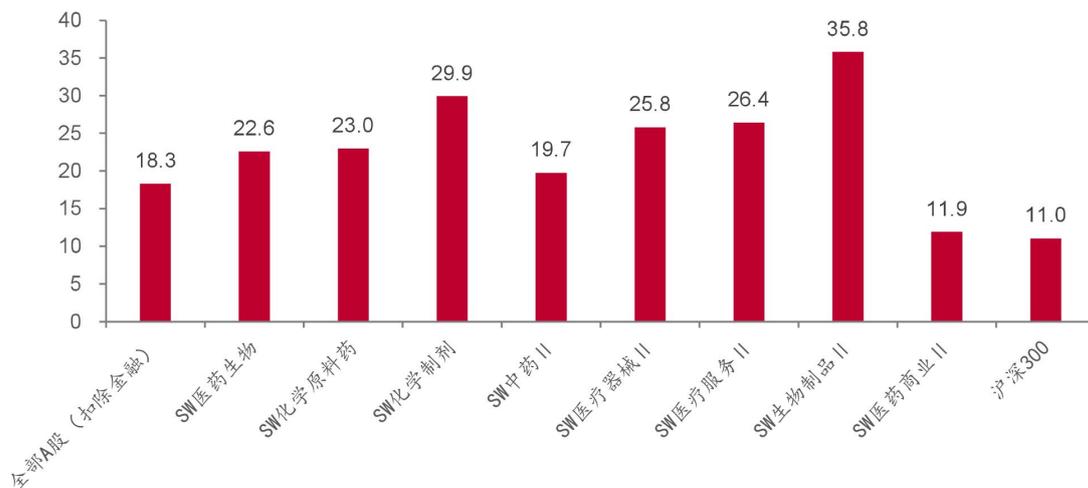


来源: WIND, 中泰证券研究所 (数据截止至 2024.10.19)

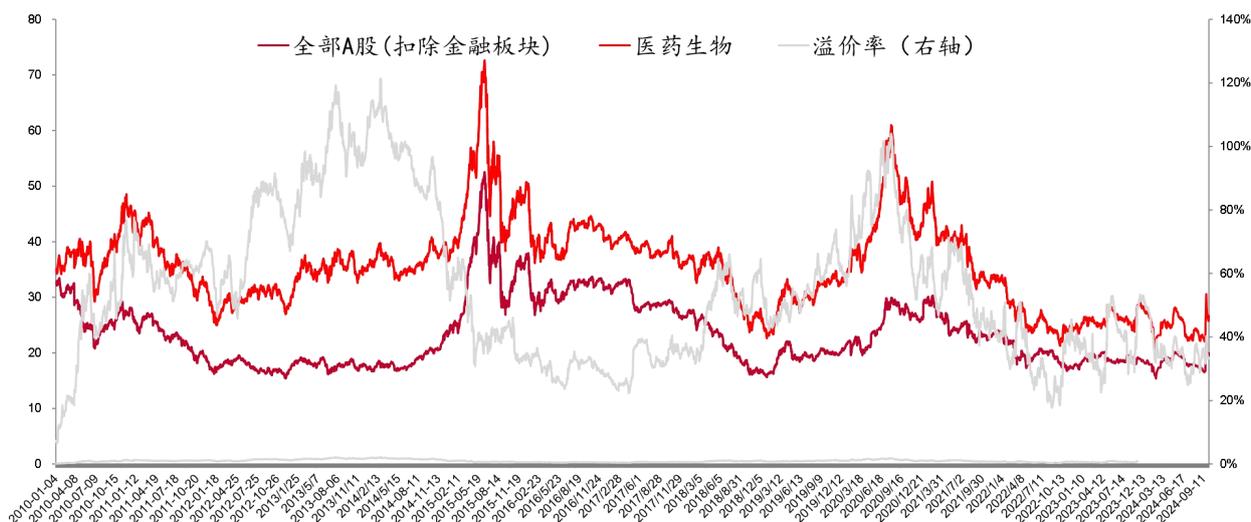
板块估值

- 以 2024 年盈利预测估值来计算, 目前医药板块估值 22.4 倍 PE, 全部 A 股 (扣除金融板块) 市盈率大约为 18.3 倍 PE, 医药板块相对全部 A 股 (扣除金融板块) 的溢价率为 23.3%。以 TTM 估值法计算, 目前医药板块估值 26.7 倍 PE, 低于历史平均水平 (35.4 倍 PE), 相对全部 A 股 (扣除金融板块) 的溢价率为 33.5%。

图表 4: 医药板块整体估值溢价 (2024 盈利预测市盈率)



来源: WIND, 中泰证券研究所 (数据截止至 2024.10.19)

图表 5: 医药板块整体估值溢价 (扣除金融板块, 2010 年至今)


来源: WIND, 中泰证券研究所 (数据截止至 2024.10.19)

个股表现

- 本周受事件催化的部分个股表现亮眼; 部分个股因行业政策、事件扰动等调整较大。

图表 6: 医药板块本周个股涨幅榜 (扣除 ST 股)

证券代码	证券简称	周收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)
002693.SZ	双成药业	25.82	60.97
300341.SZ	麦克奥迪	19.99	58.40
300255.SZ	常山药业	18.24	49.75
300436.SZ	广生堂	28.56	33.71
836504.BJ	博迅生物	17.58	29.74
833230.BJ	欧康医药	13.17	24.01
430300.BJ	辰光医疗	10.17	22.68
600538.SH	国发股份	4.06	19.76
835670.BJ	数字人	14.28	18.11
832566.BJ	梓潼宫	9.43	17.88
300049.SZ	福瑞股份	51.95	17.22
836433.BJ	大唐药业	5.56	17.05
873167.BJ	新赣江	12.85	16.82
688690.SH	纳微科技	22.12	16.54
301075.SZ	多瑞医药	22.22	16.34

来源: WIND, 中泰证券研究所 (数据截止至 2024.10.19)

图表 7: 医药板块本周个股跌幅榜 (扣除 ST 股)

证券代码	证券简称	周收盘价 (元)	周涨跌幅 (%)
300832.SZ	新产业	68.00	-11.49
688301.SH	奕瑞科技	120.08	-7.69
688293.SH	奥浦迈	30.47	-5.46
300760.SZ	迈瑞医疗	269.20	-5.36
688114.SH	华大智造	48.30	-5.29
300583.SZ	赛托生物	22.72	-5.06
688046.SH	药康生物	12.57	-4.99
600161.SH	天坛生物	21.89	-4.91
002223.SZ	鱼跃医疗	34.71	-4.80
688399.SH	硕世生物	77.60	-4.53
600272.SH	开开实业	11.43	-4.35
002622.SZ	皓宸医疗	1.88	-4.08
000999.SZ	华润三九	45.57	-4.04
603882.SH	金域医学	36.90	-3.83
603716.SH	塞力医疗	6.81	-3.81

来源: WIND, 中泰证券研究所 (数据截止至 2024.10.19)

本周中泰医药报告
图表 8: 本周中泰医药报告

报告类型	报告标题	作者
行业周报	Q3前瞻发布, 看好后续行情	祝嘉琦, 于佳喜

来源: WIND, 中泰证券研究所

重点推荐个股表现

- 中泰医药重点推荐本月平均下跌 3.78%，跑赢医药行业 1.24%；本周平均上涨 3.20%，跑赢医药行业 2.16%。

图表 9：中泰医药重点推荐本周表现

证券代码	公司	股价 (元)	评级	本月涨跌幅 (%)	本周涨跌幅 (%)
603259.SH	药明康德	50.22	买入	-4.09	-2.39
9926.HK	康方生物	69.20	买入	0.87	7.29
300558.SZ	贝达药业	45.40	买入	-1.24	5.43
688076.SH	诺泰生物	66.19	买入	-3.78	11.08
300015.SZ	爱尔眼科	15.00	买入	-5.72	5.12
300122.SZ	智飞生物	32.52	买入	-2.58	3.07
688105.SH	诺唯赞	22.63	买入	-6.95	0.18
300244.SZ	迪安诊断	12.83	买入	-6.01	2.15
300705.SZ	九典制药	24.03	买入	-2.44	1.91
000423.SZ	东阿阿胶	58.05	买入	-5.92	-1.84
平均				-3.78	3.20
801150.SI	医药生物			-5.03	1.04

来源：WIND，中泰证券研究所（数据截止至 2024.10.19）

重点公司动态

1. 【普洛药业】公司 2024 年前三季度营业收入 92.90 亿元，同比增长 9.30%，归母净利润 8.70 亿元，同比增长 2.15%。第三季度营业收入 28.62 亿元，同比增长 12.41%，归母净利润 2.45 亿元，同比下降 2.19%。
2. 【花园生物】公司 2024 年前三季度营业收入 9.38 亿元，同比增长 4.43%，归母净利润 2.41 亿元，同比增长 62.13%。第三季度营业收入 3.37 亿元
3. 同比增长 39.99%，归母净利润 0.99 亿元，同比增长 213.17%。
4. 【千红制药】公司 2024 年前三季度营业收入 12.08 亿元，同比下降 17.62%，归母净利润 3.10 亿元，同比增长 56.47%。第三季度营业收入 3.52 亿元，同比下降 13.97%，归母净利润 1.27 亿元，同比增长 60.84%。
5. 【海森药业】公司 2024 年前三季度营业收入 3.20 亿元，同比增长 13.02%，归母净利润 0.87 亿元，同比增长 20.89%。第三季度营业收入 1.09 亿元，同比增长 21.83%，归母净利润 0.29 亿元，同比增长 10.68%。
6. 【圣湘生物】公司产品副流感病毒 1、2、3 型核酸检测试剂盒(荧光 PCR 法)于近日收到由国家药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。
7. 【仙琚制药】公司于近日收到国家药品监督管理局下发的甲磺酸倍他司汀片境内生产药品注册受理通知书。
8. 【智飞生物】公司于近日收到全资子公司安徽智飞龙科马生物制药有限公司报告，由智飞龙科马自主研发的冻干人用狂犬病疫苗(人二倍体细胞)申请生产注册获得国家药品监督管理局出具的《受理通知书》(受理号: CXSS2400112)。
9. 【华森制药】公司于近日收到重庆市药品监督管理局核准签发的关于公司铝碳酸镁化学原料药的《化学原料药再注册批准通知书》和曲克芦丁注射液的《药品再注册批准通知书》。
10. 【奥浦迈】公司于 2024 年 10 月 16 日收到公司持股 5% 以上股东国寿成达发来的《关于股份减持计划的告知函》，因股东自身资金需求，国寿成达计划自 2024 年 11 月 7 日起至 2025 年 2 月 4 日期间，通过大宗交易和集中竞价交易的方式合计减持公司股份不超过 344.4 万股，合计减持比例占公司总股本的比例不超过 3.00%。
11. 【健康元】公司控股子公司丽珠医药集团股份有限公司的控股子公司上海丽珠制药有限公司收到国家药品监督管理局核准签发的《药品补充申请批准通知书》上海丽珠制药有限公司生产的注射用醋酸亮丙瑞林微球通过注射剂仿制药质量和疗效一致性评价。
12. 【天智航】公司发布 2024 年限制性股票激励计划(草案)，公司层面业绩考核要求为 2025 年考核营业收入增长率目标值 20%，触发值为 14%，2025 年通过注册变更或者新注册的方式取得医疗器械产品的上市许可(其中在中国取得的，必须为三类医疗器械产品上市许可)不少于 1 个；2026 年考核营业收入增长率目标值为 45%，触发值为 32%，2025

年、2026年通过注册变更或者新注册的方式取得医疗器械产品的上市许可(其中在中国取得的,必须为三类医疗器械产品上市许可)累计不少于3个。

13. 【新诺威】公司拟通过发行股份及支付现金方式合计76亿元购买维生药业、石药上海、思必普药业合计持有的石药百克100%股权;同时,拟向其他不超过35名特定投资者发行股份募集配套资金。本次交易完成后,公司将持有石药百克100%股权。
14. 【乐普医疗】公司自主研发的无创血糖仪正式获得国家药品监督管理局(NMPA)注册批准,医疗器械注册证编号:国械注准20243072020。
15. 恒瑞医药】公司的HR19042胶雪被国家药品监督管理局药品审评中心纳入突破性治疗品种名单,适应症为活动性自身免疫性肝炎。
16. 【翰宇药业】公司于2024年10月12日收到国家药品监督管理局签发的利拉鲁肽注射液《受理通知书》(受理号:CXHS2400103),适应症为成人2型糖尿病患者控制血糖,适用于单用二甲双胍或磺脲类药物最大可耐受剂量治疗后血糖们控制不佳的患者,与二甲双胍或磺脲类药物联合应用。
17. 【健友股份】公司于近日收到国家药品监督管理局(以下简称“NMPA”)签发的注射用泮托拉唑钠40mg规格的药品注册证书(药品批准文号为国药准字H20249036),适应症为十二指肠溃疡、胃溃疡、中、重度反流性食管炎等。
18. 【三鑫医疗】公司2024年三季度营业收入3.96亿元,同比增长13.69%,归母净利润0.62亿元,同比增长18.75%;公司202年前三季度营业收入10.82亿元,同比增长16.38%,归母净利润1.68亿元,同比增长18.74%。

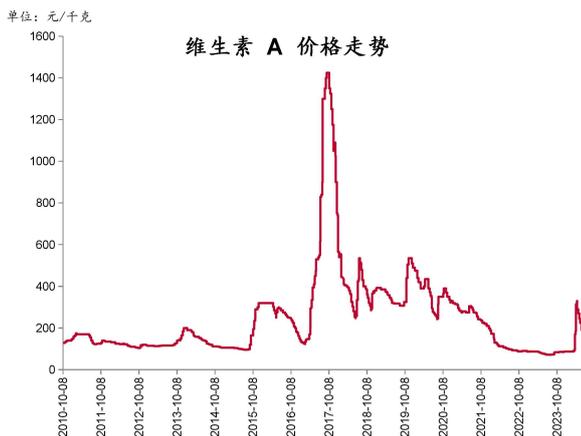
重点公司股东大会提示

- 10月21日:尚荣医疗
- 10月23日:辽宁成大
- 10月24日:ST景峰、未名医药、贵州三力、塞力医疗
- 10月25日:新华制药、中关村、康华生物

维生素价格跟踪

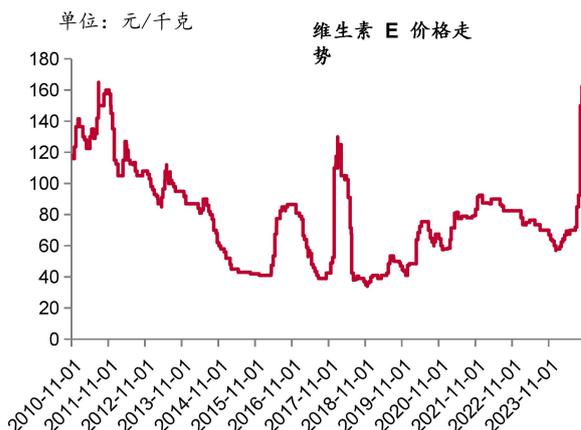
- 本周维生素A、维生素E价格略有下降,维生素C、维生素D3、维生素B1、维生素B2、泛酸钙价格基本保持稳定。

图表 10: 国产维生素 A 的价格变化

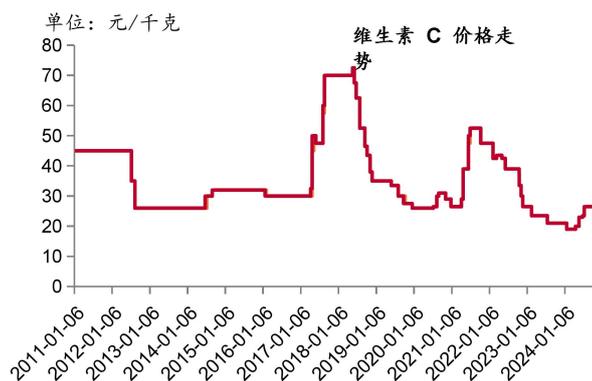


来源: WIND, 中泰证券研究所

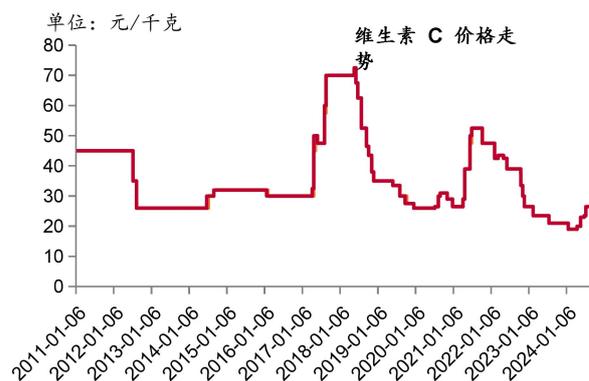
图表 11: 国产维生素 E 的价格变化



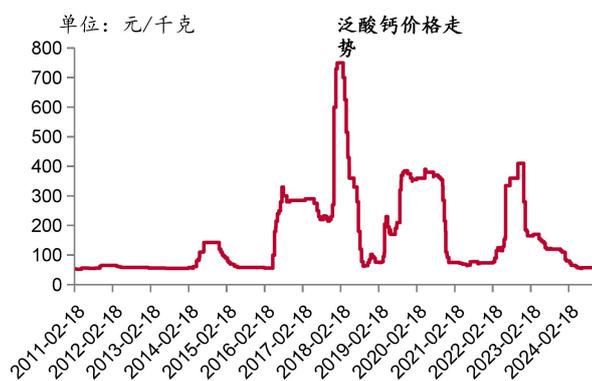
来源: WIND, 中泰证券研究所

图表 12: 国产维生素 C 的价格变化


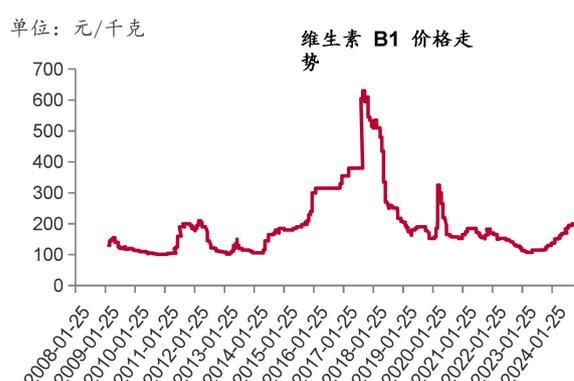
来源: WIND, 中泰证券研究所

图表 13: 国产维生素 D3 的价格变化


来源: WIND, 中泰证券研究所

图表 14: 泛酸钙的价格变化


来源: WIND, 中泰证券研究所

图表 15: 国产维生素 B1 的价格变化


来源: WIND, 中泰证券研究所

图表 16: 国产维生素 B2 的价格变化


来源: WIND, 中泰证券研究所

风险提示

- 政策扰动风险。

- 药品质量问题。
- 研究报告使用的公开资料可能存在信息滞后或更新不及时的风险。

投资评级说明

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 -10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 -10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上
备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。		

重要声明

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本公司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。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的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，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。事先未经本公司书面授权，任何机构和个人，不得对本报告进行任何形式的翻版、发布、复制、转载、刊登、篡改，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。