



信达证券
CINDA SECURITIES

Research and
Development Center

器械接棒创新药行情，医药板块低位布局正当时

医药生物行业周报

2025 年 9 月 14 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

邮箱: tangaijin@cindasc.com

贺鑫 医药联席首席分析师

执业编号: S1500524120003

邮箱: hexin@cindasc.com

曹佳琳 医药行业分析师

执业编号: S1500523080011

邮箱: caojialin@cindasc.com

章钟涛 医药行业分析师

执业编号: S1500524030003

邮箱: zhangzhongtao@cindasc.com

赵丹 医药行业分析师

执业编号: S1500524120002

邮箱: zhaodan@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

器械接棒创新药行情，医药板块低位布局正当时

2025年09月14日

本期内容提要:

- **市场表现:** 本周医药生物板块收益率为-0.36%，板块相对沪深300收益率为-1.75%，在31个一级子行业指数中涨跌幅排名第28。6个子板块中，医疗器械板块周收益率排名第一，涨跌幅为2.23%（相对沪深300收益率为0.85%）；收益率排名第六的为化学制药，涨跌幅为-2.57%（相对沪深300收益率为-3.95%）。
- **行业动态:** 国家高性能医疗器械创新中心正式启动“2025年度医疗器械行业创新生态洞察评估”。此次洞察评估旨在聚焦AI医疗、精准治疗等前沿领域，发掘医疗器械创新新生力量，领航产业变革。
- **周观点:** 本周医药生物行业跑输沪深300约1.75个百分点，我们认为主要是受创新药赛道回调影响，从子板块情况来看，医疗器械板块本周涨幅领先，涨幅为2.23%，我们认为主要是投资创新药的科创资金外溢至创新器械所致。展望下半年，我们认为创新药赛道开始分化，当前需要精选 α 个股，而其他赛道仍处于历史偏低估值水平，叠加医药企业业绩整体呈现边际改善趋势，我们持续看好高端医疗器械、AI医疗、创新药、CXO及生命科学上游产业链等细分方向。
- **高端医疗器械:** ①院内招采恢复驱动业务增长，建议关注开立医疗、联影医疗、华康洁净、新华医疗、澳华内镜、迈瑞医疗、华大智造等；②内需驱动的消费医疗器械需求逐步修复，建议关注鱼跃医疗、可孚医疗、三诺生物等；③出海订单修复的企业，建议关注美好医疗、海泰新光、瑞迈特、振德医疗、安杰思等；④高端器械耗材市场渗透率持续提升，建议关注迈普医疗、三友医疗、心脉医疗、微创医疗、威高股份、微创脑科学、爱康医疗、爱博医疗、春立医疗等。
- **AI医疗:** ①AI+医疗大模型：建议关注医渡健康、讯飞医疗科技、卫宁健康、智云健康等。②AI+影像：建议关注联影医疗、东软集团、迈瑞医疗、开立医疗、祥生医疗等。③AI+医检：建议关注金域医学、迪安诊断、美年健康、润达医疗。④AI+医药电商/精准营销：建议关注京东健康、阿里健康、药师帮、医脉通。⑤AI+基因测序：建议关注华大智造、华大基因、诺禾致源、贝瑞基因、达安基因等。
- **CXO及生命科学上游产业链:** ①具备全球影响力的CXO龙头企业，建议关注药明康德、药明生物、药明联合、康龙化成、凯莱英等；②以国内业务为主的临床CRO龙头，建议关注泰格医药、普蕊斯、诺思格、阳光诺和等；③以安评和模式动物为代表的资源型CXO，建议关注昭衍新药、百奥赛图、药康生物、南模生物等；④生命科学上游产业链，建议关注百普赛斯、皓元医药、毕得医药、纳微科技、奥浦迈、海尔生物、阿拉丁、泰坦科技等。
- **创新药:** ①降糖减重领域，双靶点、三靶点、口服多肽、口服小分子、Amylin、减重增肌等细分方向不断催化创新，建议关注信达生物、恒瑞



医药、联邦制药、翰森制药、众生药业、华东医药、康缘药业、乐普医疗；②小核酸领域，siRNA、ASO、miRNA 等细分方向百花齐放，递送技术不断突破，建议关注悦康药业、福元医药、成都先导（先衍生物）、丽珠集团、阳光诺和；③以 PD-1/L1 为基础构建的双抗及多抗分子有望接续 PD-1/L1 单靶点，成为新一代免疫治疗（IO）的基石，建议关注康方生物、三生制药、荣昌生物、神州细胞、君实生物、华海药业、信达生物、奥赛康、汇宇制药、上海谊众、基石药业。

- **风险因素：**关税政策变动&地缘政治风险；产品销售不及预期；临床数据不及预期；集采降价幅度高于预期；市场竞争加剧风险。

目 录

1. 医药行业周观点	5
1.1 本周行情及本周重点关注新闻政策动态	5
1.2 行业观点	5
2. 医药板块走势与估值	7
2.1 医药生物行业最近 1 月相对沪深 300 收益率-5.81%，涨幅排名第 19	7
2.2 医药生物行业估值处于历史平均位置	7
2.3 本周医药行业 PE（TTM）31.74 倍，申万一级行业中排名第 7	8
3. 行情跟踪	9
3.1 行业月度涨跌幅	9
3.2 行业周度涨跌幅	9
3.3 子行业相对估值	10
3.4 子行业涨跌幅	10
3.5 医药板块个股周涨跌幅	11
4. 关注个股-最近一周涨跌幅及估值	12
5. 行业及公司动态	13

表 目 录

表 1: 医药生物指数涨跌幅	7
表 2: 医药生物指数动态市盈率（单位：倍）	7
表 3: 医药生物关注个股-涨跌幅及估值	12
表 4: 近期行业重要政策梳理	13
表 5: 近期行业要闻梳理	13
表 6: 本周重要上市公司公告	14

图 目 录

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

1. 医药行业周观点

1.1 本周行情及本周重点关注新闻政策动态

本周医药生物板块收益率为-0.36%，板块相对沪深 300 收益率为-1.75%，在 31 个一级子行业指数中涨跌幅排名第 28。6 个子板块中，医疗器械周收益率排名第一，涨跌幅为 2.23%（相对沪深 300 收益率为 0.85%）；周收益率排名第六的为化学制药，涨跌幅为-2.57%（相对沪深 300 收益率为-3.95%）。

近一个月医药生物板块收益率为 3.32%，板块相对沪深 300 收益率为-5.81%，在 31 个一级子行业指数中涨跌幅排名第 19。6 个子板块中，医疗服务子板块月收益率第一，涨跌幅 8.75%（相对沪深 300 收益率为-0.38%）；月收益率排名第六的为医药商业，涨跌幅为-1.03%（相对沪深 300 收益率为-10.15%）。

9 月 8 日，国家高性能医疗器械创新中心正式启动“2025 年度医疗器械行业创新生态洞察评估”。此次洞察评估旨在聚焦 AI 医疗、精准治疗等前沿领域，发掘医疗器械创新新生力量，领航产业变革。

1.2 行业观点

- **周观点：**本周医药生物行业跑输沪深 300 约 1.75 个百分点，我们认为主要是受创新药赛道回调影响，从子板块情况来看，医疗器械板块本周涨幅领先，涨幅为 2.23%，我们认为主要是投资创新药的科创资金外溢至创新器械所致。展望下半年，我们认为创新药赛道开始分化，当前需要精选 α 个股，而其他赛道仍处于历史偏低估值水平，叠加医药企业业绩整体呈现边际改善趋势，我们持续看好高端医疗器械、AI 医疗、创新药、CXO 及生命科学上游产业链等细分方向。
- **高端医疗器械：**①院内招采恢复驱动业务增长，建议关注开立医疗、联影医疗、华康洁净、新华医疗、澳华内镜、迈瑞医疗、华大智造等；②内需驱动的消费医疗器械需求逐步修复，建议关注鱼跃医疗、可孚医疗、三诺生物等；③出海订单修复的企业，建议关注美好医疗、海泰新光、瑞迈特、振德医疗、安杰思等；④高端器械耗材市场渗透率持续提升，建议关注迈普医疗、三友医疗、心脉医疗、微创医疗、威高股份、微创脑科学、爱康医疗、爱博医疗、春立医疗等。
- **AI 医疗：**①AI+医疗大模型：建议关注医渡科技、讯飞医疗科技、卫宁健康、智云健康等。②AI+影像：建议关注联影医疗、东软集团、迈瑞医疗、开立医疗、祥生医疗等。③AI+医检：建议关注金域医学、迪安诊断、美年健康、润达医疗。④AI+医药电商/精准营销：建议关注京东健康、阿里健康、药师帮、医脉通。⑤AI+基因测序：建议关注华大智造、华大基因、诺禾致源、贝瑞基因、达安基因等。
- **CXO 及生命科学上游产业链：**①具备全球影响力的 CXO 龙头企业，建议关注药明康德、药明生物、药明合联、康龙化成、凯莱英等；②以国内业务为主的临床 CRO 龙头，建议关注泰格医药、普蕊斯、诺思格、阳光诺和等；③以安评和模式动物为代表的资源型 CXO，建议关注昭衍新药、百奥赛图、药康生物、南模生物等；④生命科学上游产业链，建议关注百普赛斯、皓元医药、毕得医药、纳微科技、奥浦迈、海尔生物、阿拉丁、泰坦科技等。
- **创新药：**①降糖减重领域，双靶点、三靶点、口服多肽、口服小分子、Amylin、减重增肌等细分方向不断催化创新，建议关注信达生物、恒瑞医药、联邦制药、翰森制药、众生药业、华东医药、康缘药业、乐普医疗；②小核酸领域，siRNA、ASO、miRNA 等细分方向百花齐放，递送技术不断突破，建议关注悦康药业、福元医药、成都先导（先衍生物）、丽珠集团、阳光诺和；③以 PD-1/L1 为基础构建的双抗及多抗分子有望接续 PD-1/L1 单靶点，成为新一代免疫治疗（IO）的基石，建议关注康方生物、三生制药、荣昌生物、神州细胞、君实生物、华海药业、信达生物、奥赛康、汇宇制药、上海谊众、基石药业。

- **风险因素：**关税政策变动&地缘政治风险；产品销售不及预期；临床数据不及预期；集采降价幅度高于预期；市场竞争加剧风险。

2. 医药板块走势与估值

2.1 医药生物行业最近 1 月相对沪深 300 收益率-5.81%，涨幅排名第 19

医药生物行业指数最近一月（2025/8/12-2025/9/12）涨幅为 3.32%，相对沪深 300 收益率-5.81%。

最近 3 个月（2025/6/12-2025/9/12）跌幅为 13.62%，相对沪深 300 收益率-2.56%。

最近 6 个月（2025/3/12-2025/9/12）涨幅为 24.00%，相对沪深 300 收益率 8.86%。

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	3.32	13.62	24.00
相对表现	-5.81	-2.56	8.86

资料来源: ifind, 信达证券研发中心

2.2 医药生物行业估值处于历史平均位置

医药生物行业指数当期 PE (TTM) 为 31.74 倍, 近 5 年历史平均 PE 为 29.53 倍。

表2: 医药生物指数动态市盈率 (单位: 倍)

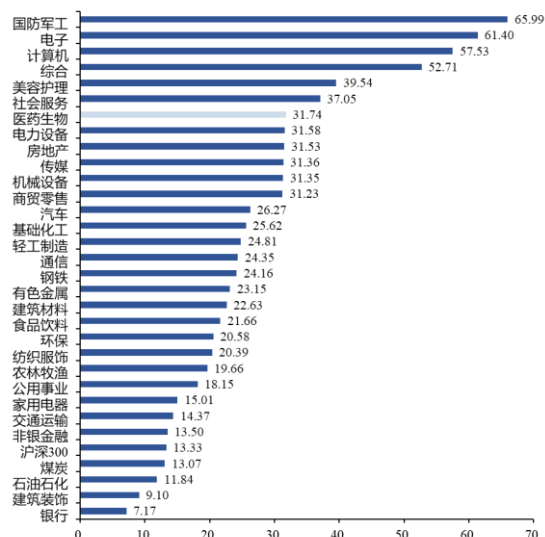
当前 PE	31.74
平均 PE	29.53
历史最高	48.36
历史最低	21.11

资料来源: ifind, 信达证券研发中心

2.3 本周医药行业 PE (TTM) 31.74 倍，申万一级行业中排名第 7

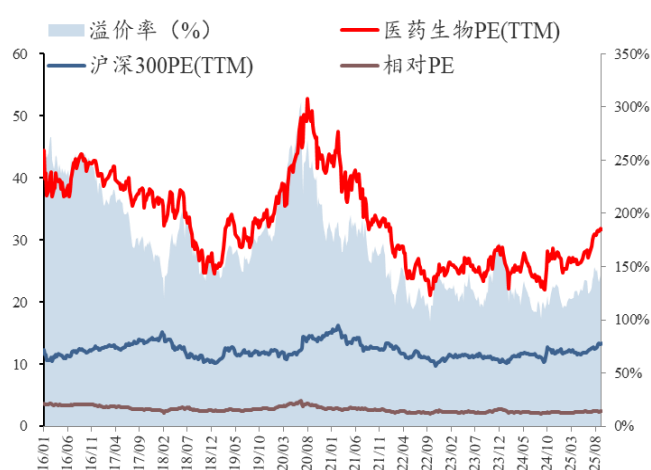
医药生物行业指数 PE (TTM) 31.74 倍，相对于沪深 300 指数 PE (TTM) 溢价率为 138.00%。

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

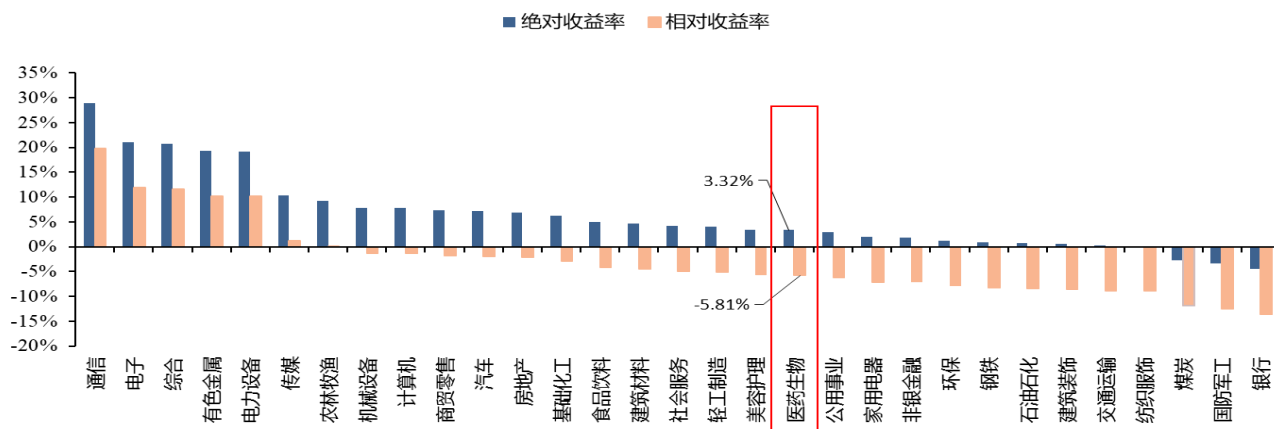
3. 行情跟踪

3.1 行业月度涨跌幅

➤ 医药行业最近一个月相对沪深 300 收益率-5.81%，涨幅排名第 19

医药生物行业指数最近一月（2025/8/12-2025/9/12）涨跌幅为 3.32%，相对沪深 300 收益率-5.81%；在申万 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 19 位。

图4: 医药生物板块一月涨幅排序



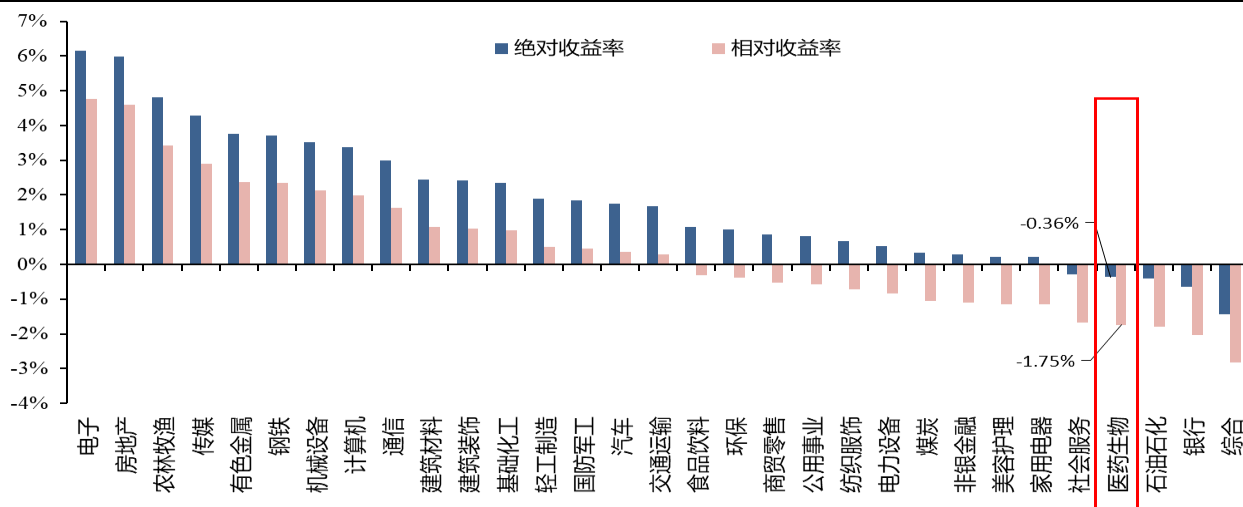
资料来源: ifind, 信达证券研发中心

3.2 行业周度涨跌幅

➤ 医药行业最近一周相对沪深 300 收益率-1.75%，涨幅排名第 28

医药生物行业指数最近一周（2025/9/8-2025/9/12）涨跌幅为-0.36%，相对沪深 300 收益率-1.75%；在申万 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 28 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

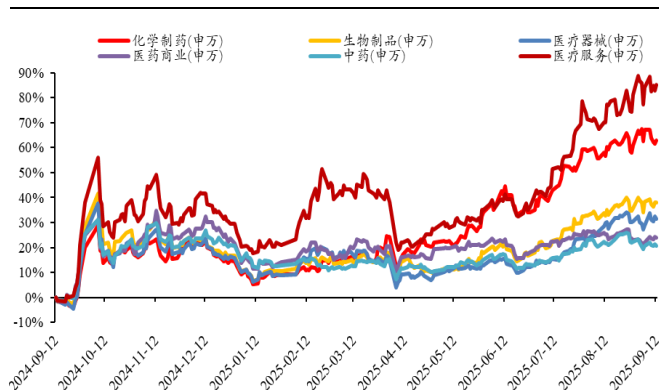
➤ 分细分子行业来看，最近一年（2024/9/12-2025/9/12），医疗服务涨幅最大

医疗服务涨幅最大，1 年期涨幅 85.09%；PE（TTM）目前为 31.91 倍。

中药涨幅最小，1 年期涨幅 20.66%；PE（TTM）目前为 23.62 倍。

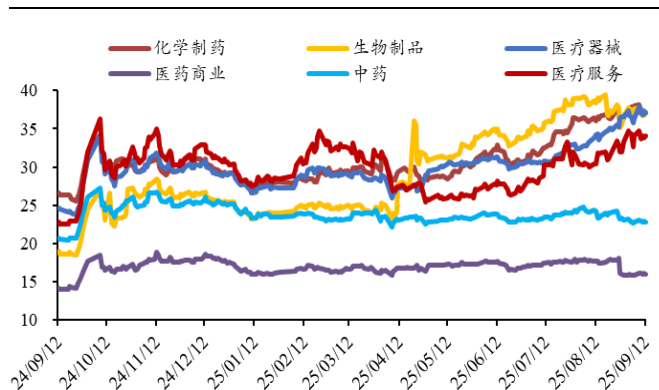
化学制药、生物制品、医疗器械、医药商业 1 年期变动分别为 63.00%、37.98%、31.63%、23.90%。

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

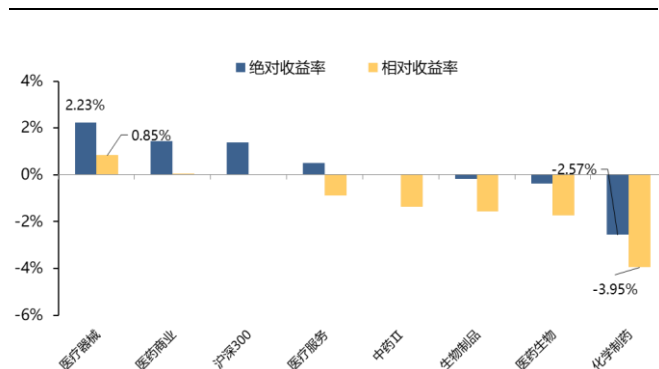
3.4 子行业涨跌幅

➤ 子行业医疗器械周涨幅最大，医疗服务月涨幅最大

最近一周周收益率第一的子板块为医疗器械，涨跌幅为 2.23%（相对沪深 300：0.85%）；周收益率排名第六的为化学制药，涨跌幅-2.57%（相对沪深 300：-3.95%）。

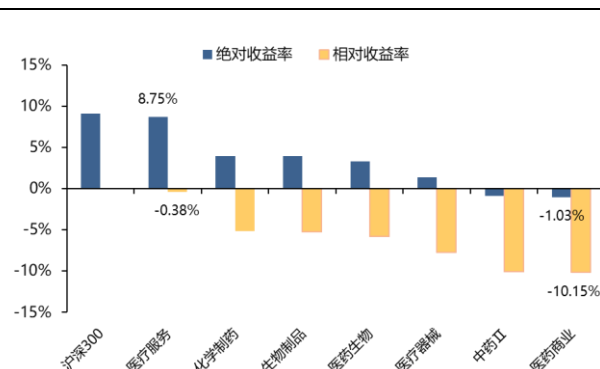
最近一月月收益率第一的子板块为医疗服务，涨跌幅 8.75%（相对沪深 300：-0.38%）；月收益率排名第六的为医药商业，涨跌幅为-1.03%（相对沪深 300：-10.15%）。

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

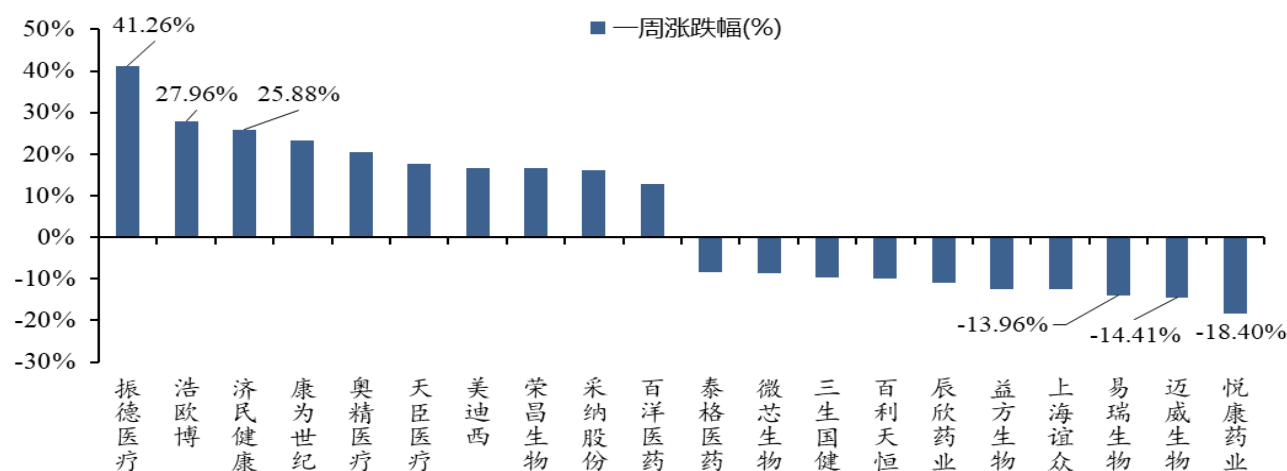
3.5 医药板块个股周涨跌幅

➤ 本周在医药板块的个股表现中，振德医疗、浩欧博、济民健康涨幅排名前三，分别上涨 **41.26%**、**27.96%**、**25.88%**；港股中圣诺医药-B、君圣泰医药-B 表现突出，分别上涨 **32.00%**、**23.73%**。

振德医疗 (+41.26%)：①控股股东浙江振德及许昌园林于 9 月 10 日以 26.74 元/股协议转让 5% 股份予孙纪木，引入看好公司前景的长期投资者，优化股东结构。②公司 2025H1 营业收入同比增长 2.83%，境外市场稳步向好，同比增长 13.34%。

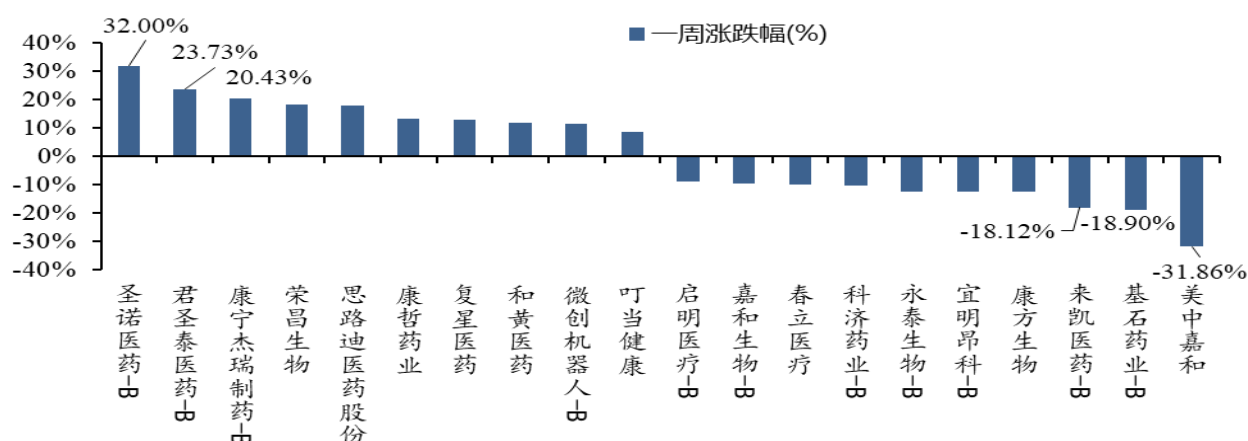
圣诺医药-B (+32.00%)：公司与华熙生物科技（香港）有限公司等四位投资者签署认购协议，以每股 12 港元的价格配售 1735.24 万股新股，净筹资约 2.06 亿港元用于一般营运资金。

图10: 医药板块个股本周表现(A股)



资料来源: ifind, 信达证券研发中心

图11: 医药板块个股本周表现(港股)



资料来源: ifind, 信达证券研发中心

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

主线	股票代码	股票名称	本周涨跌幅(%)	近一个月涨幅(%)	PE			PB(LVR)	PS(TTM)	总市值(亿元) (币种均为CNY)
					2023A	2024E	2025E			
器械设备	300760	迈瑞医疗	1.27	5.15	25	22	24	8.1	8.9	2,922
	300633	开立医疗	11.88	6.41	34	72	47	5.0	8.0	157
	688626	翔宇医疗	2.77	-2.12	40	83	62	4.5	11.9	91
	688273	麦澜德	1.49	-9.94	45	37	30	3.1	9.2	40
	002223	鱼跃医疗	5.57	9.75	16	20	19	3.1	4.9	392
	688677	海泰新光	4.35	-3.51	37	39	30	4.2	11.1	54
IVD	300832	新产业	5.20	20.25	32	28	28	6.3	11.9	537
	603658	安图生物	1.43	-2.86	19	17	19	2.7	5.4	235
	300482	万孚生物	0.96	-9.34	22	16	19	1.9	3.9	106
	300396	迪瑞医疗	-0.29	-9.38	14	13	19	1.9	5.5	38
ICL	300639	凯普生物	1.90	-11.94	27	-	-	0.9	5.3	38
	603882	金域医学	5.67	6.22	23	1935	80	2.1	2.4	151
	300244	迪安诊断	2.83	8.47	35	128	48	1.7	1.0	109
器械耗材	688029	南微医学	1.90	0.03	36	30	26	4.5	5.8	174
	300529	健帆生物	0.17	0.25	44	-	21	5.9	8.2	190
	603309	维力医疗	0.77	-3.09	22	18	16	2.2	2.7	42
服务	603259	药明康德	-1.80	15.61	32	32	23	5.3	7.3	3,091
	2269.HK	药明生物	-1.25	22.75	40	43	33	3.8	6.9	1360
	300015	爱尔眼科	-0.23	-0.69	36	32	30	5.8	5.5	1,202
	688315	诺禾致源	8.01	-2.34	38	34	30	2.7	3.2	68
中药	000999	华润三九	0.14	-7.20	17	15	13	2.5	1.7	491
	002275	桂林三金	1.28	-2.96	21	20	19	2.9	4.2	89
	600664	哈药股份	0.27	-6.53	24	-	-	1.8	0.6	94
	600750	江中药业	0.27	-0.63	20	18	16	3.6	3.2	139
	600332	白云山	-1.11	-2.13	10	11	13	1.2	0.6	400
	002737	葵花药业	-0.19	-3.09	8	-	-	2.1	4.2	92
	600572	康恩贝	0.67	-2.38	19	17	-	1.7	1.8	114
	0570.HK	中国中药	1.39	-2.23	8	-	-	0.5	0.7	101
	600521	华海药业	-7.35	19.38	45	30	30	4.3	4.2	374
	603707	健友股份	-3.90	-3.14	-95	20	17	2.8	4.8	179
原料药	000739	普洛药业	0.81	-3.52	18	17	17	2.8	1.7	187
	603538	美诺华	-2.93	-14.61	465	-	-	2.5	3.7	54
	300452	山河药辅	0.07	-6.49	20	-	17	3.7	3.5	32
	300636	同和药业	-1.83	6.18	36	28	31	1.7	4.8	38
疫苗等生物制品	000661	长春高新	-1.80	20.36	11	13	20	2.2	3.8	513
	300009	安科生物	-3.77	-12.85	21	24	23	4.3	7.1	179
	300122	智飞生物	0.46	-6.01	7	22	22	1.7	4.1	528
	300601	康泰生物	-3.60	5.17	24	46	73	2.3	7.3	207
	301207	华兰疫苗	-0.32	-1.33	13	52	17	1.9	9.7	112
	688670	金迪克	2.45	-5.91	-28	-	-	1.5	24.2	20
血制品	002007	华兰生物	-0.30	0.06	21	23	24	2.6	6.8	307
	600161	天坛生物	-0.40	-3.62	35	27	24	3.5	6.2	390
	002880	卫光生物	-0.60	-5.86	29	-	-	2.9	5.3	63
	300294	博雅生物	-1.88	-5.29	54	24	25	1.7	7.0	129
连锁药店	603233	大参林	1.22	-0.23	17	19	18	3.0	0.7	198
	605266	健之佳	1.35	-1.93	8	17	15	1.2	0.4	34
	002727	一心堂	0.74	-0.86	16	21	15	1.2	0.5	88
医药流通	600998	九州通	1.62	-6.70	12	11	10	1.0	0.2	253
	601607	上海医药	-1.75	-5.51	16	12	11	0.9	0.2	605
	600332	白云山	-1.11	-2.13	10	11	13	1.2	0.6	400
	603368	柳药集团	3.96	3.33	9	8	8	1.0	0.4	75
制剂及创新药	600276	恒瑞医药	-4.77	13.00	107	76	57	10.1	15.2	4,598
	300357	我武生物	-3.69	20.17	53	49	45	7.0	16.7	164
	3933.HK	联邦制药	-7.76	6.84	11	-	9	2.7	2.1	295
	002422	科伦药业	-7.63	0.57	24	20	22	2.6	3.1	596
	688266	泽璟制药-U	-6.90	2.67	-107	-194	-450	23.8	44.6	298
	688302	海创药业-U	-3.09	-0.37	-19	-28	-30	4.7	416.6	56
	688176	亚虹医药-U	-5.31	-0.17	-17	-	-20	3.4	26.3	66
	1801.HK	信达生物	-5.09	8.78	-149	-282	331	13.8	13.6	1528
	688331	荣昌生物	16.52	64.25	-39	-46	-69	30.5	29.2	589
	688180	君实生物-U	1.67	14.72	-20	-39	-62	8.5	21.5	454
	9926.HK	康方生物	-12.41	-15.73	56	-239	-1947	42.0	46.1	1138
	2096.HK	先声药业	-2.04	13.23	46	33	29	4.5	4.7	330
	2162.HK	康诺亚-B	-3.19	11.45	-58	-31	-29	6.0	24.1	207

资料来源: ifind, 信达证券研发中心, 周涨跌幅统计日期为 2025-09-08 至 2025-09-12; 近一个月涨跌幅统计日期为 2025-08-12 至 2025-09-12

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 ≈ 0.9310 人民币。

5. 行业及公司动态

表4: 近期行业重要政策梳理

发布日期	文件名称	颁布单位	主要内容
9月12日	《诺如病毒胃肠炎诊疗方案（2025年版）》	国家卫生健康委员会	为进一步指导各级各类医疗机构做好诺如病毒胃肠炎医疗救治工作，提高规范化、同质化诊疗水平，组织制定了《诺如病毒胃肠炎诊疗方案（2025年版）》。
9月8日	《中药生产监督管理专门规定》	国家药品监督管理局	在药品生产监管通行要求和现行中药监管措施基础上，立足生产实际，进一步加强和完善中药生产全过程管理。强调中药材质量过程评估，从源头夯实质量基础；严格中药生产过程控制，持续提升产品质量；优化共享共用管理，推动资源高效利用；鼓励改造升级，促进中药产业高质量发展。

资料来源：国家卫生健康委员会，国家药品监督管理局，信达证券研发中心

表5: 近期行业要闻梳理

发布日期	新闻
9月8日	国家高性能医疗器械创新中心正式启动“2025年度医疗器械行业创新生态洞察评估”。此次洞察评估旨在聚焦AI医疗、精准治疗等前沿领域，发掘医疗器械创新新生力量，领航产业变革。
9月9日	北京市医疗保障局发布《关于开展本市电生理类、神经介入类（弹簧圈、颅内支架、血流导向密网支架）医用耗材医院集团集中带量采购产品申报有关工作的通知》，目前产品申报工作已经开始。
9月10日	江苏省医保局印发《关于做好省内医保关系转移接续“免申请、即时办”工作的通知》，本省在职职工省内跨设区市流动就业并办理新参保的，无需个人申请，由医保信息平台自动完成医保关系转移接续“免申请、即时办”，个人账户“秒到账”。
9月11日	国务院新闻办公室举行“高质量完成‘十四五’规划”系列主题新闻发布会，介绍“十四五”时期卫生健康工作发展成就。国家卫生健康委主任雷海潮介绍国务院已成立深化公立医院改革协调机制。
9月12日	国家药监局同意安徽、江西、陕西省药监局开展优化药品补充申请审评审批程序改革试点。

资料来源：中国证券报，药智新闻，新华网，国家卫健委，红星新闻，国家药品监督管理局，信达证券研发中心

表6: 本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8日	600196.SH	复星医药	临床试验批准	公司重组抗 PD-1 人源化单克隆抗体注射液获美国 FDA 临床试验批准，丁二酸复瑞替尼胶囊获临床试验批准。
9月8日	002030.SZ	达安基因	医疗器械注册	公司医疗器械人类免疫缺陷病毒 1 型 (HIV-1) DNA 检测试剂盒 (PCR-荧光探针法) 取得国家药品监督管理局颁发的医疗器械注册证。
9月9日	600276.SH	恒瑞医药	药品注册	公司二十碳五烯酸乙酯软胶囊获得药品注册批准。
9月9日	600645.SH	中源协和	临床试验批准	公司 VUM02 注射液获得药物临床试验批准通知书。
9月10日	000950.SZ	重药控股	临床试验批准	公司盐酸普拉格雷片获临床试验批准。
9月10日	688177.SH	百奥泰	上市批准	公司阿达木单抗注射液获得英国 MHRA 上市批准。
9月11日	002907.SZ	华森制药	药品生产许可	公司收到重庆市药品监督管理局颁发的《药品生产许可证》，注射用艾司奥美拉唑钠和维生素 D 滴剂受托生产有效期延长。
9月12日	600420.SH	国药现代	药品批准	公司碳酸氢钠注射液增加规格获得国家药监局批准并通过仿制药质量和疗效一致性评价；全资子公司国药集团威奇达药业有限公司收到药品 GMP 符合性检查告知书。
9月12日	603309.SH	维力医疗	医疗器械注册证	公司一次性使用无菌测温型硅胶导尿管获得二类医疗器械注册证。

资料来源: ifind, 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。

贺鑫，医药联席首席分析师，北京大学汇丰商学院硕士，上海交通大学工学学士，5 年医药行业研究经验，2024 年加入信达证券，主要覆盖医疗服务、CXO、生命科学上游、中药等细分领域。

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，医药分析师，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。