



疫情后复苏是核心主线

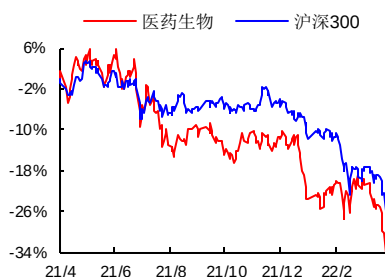
投资要点

- **行情回顾：**本周医药生物指数下跌4%，跑赢沪深300指数0.46个百分点，行业涨跌幅排名第9。2022年初以来至今，医药行业下跌25.52%，跑输沪深300指数6.81个百分点，行业涨跌幅排名第24。本周医药行业估值水平(PE-TTM)为24倍，相对全部A股溢价率为84.8%(-2.96pp)，相对剔除银行后全部A股溢价率为42.3%(-2.15pp)，相对沪深300溢价率为119.3%(-7.55pp)。医药子行业来看，本周无子行业板块上涨，其他生物制品为跌幅最小的子行业，跌幅约-0.2%。医疗设备、医疗研发外包子行业位列跌幅最小第二、第三，分别约为-1.4%、-1.8%。年初至今跌幅最小的子行业是医药流通，下跌约12.3%。
- **医药短期非理性悲观，中长期可以加倍乐观。**在疫情严峻、外围加息缩表、人民币贬值、宏观经济承压的大背景下，本周整体大盘出现较大幅度的调整，医药板块短期亦面临非理性下跌。经过近一年的回调，医药板块的估值已处于历史低位(PE-TTM为24倍)，当前医药板块的基金持仓亦属于较低区域，展望后市，考虑到疫情对3、4月份的经营的影响，我们认为医药板块在22Q1、Q2将会迎来业绩底，三四季度有望改善，中长期基本面稳健，长线资金可以加倍乐观。我们预计后续疫情“社会面清零”即将来临，建议加配后疫情品种，如常规诊疗服务和医疗新基建相关赛道(医疗服务、医疗设备板块龙头)。结合年报和一季报披露进入尾声，建议关注三个方向：中药板块、具备自主消费属性板块、以及疫情后复产复工板块。
- **疫情后复苏是核心主线。**4月29日，中共中央政治局召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作，在疫情散发、国际局势紧张、经济下行压力增大的背景下，确立了努力实现5.5%经济增长的目标，并将推行积极的财政政策促进消费。随着上海疫情逐步好转，未来重点关注疫情后需求复苏主线。1)中药板块，重点关注片仔癀、云南白药、太极集团，华润三九、中新药业、以岭药业、同仁堂等。2)具备自主消费属性板块，重点关注我武生物、寿仙谷、爱美客等。3)疫情后复产复工板块，重点关注楚天科技，东富龙，润达医疗，健麾信息，迈得医疗等。
- **本周稳健组合：**迈瑞医疗(300760)、药明康德(603259)、智飞生物(300122)、片仔癀(600436)、云南白药(000538)、同仁堂(600085)、爱美客(300896)、恒瑞医药(600276)、通策医疗(600763)、君实生物(1877)。
- **本周弹性组合：**我武生物(300357)、太极集团(600129)、寿仙谷(603896)、华润三九(000999)、佐力药业(300181)、中新药业(600329)、楚天科技(300358)、健麾信息(605186)、润达医疗(603108)、金域医学(603882)。
- **风险提示：**药品降价风险；医改政策执行进度低于预期风险；研发失败风险。

西南证券研究发展中心

分析师：杜向阳
执业证号：S1250520030002
电话：021-68416017
邮箱：duxu@swsc.com.cn

行业相对指数表现



数据来源：聚源数据

基础数据

股票家数	348
行业总市值(亿元)	56,114.12
流通市值(亿元)	53,796.93
行业市盈率TTM	25.6
沪深300市盈率TTM	11.9

相关研究

1. 创新药周报-2022年4月第三周 (4.18-4.24) (2022-04-24)
2. 医药行业2022Q1持仓分析：医药占比维持低位 (2022-04-24)
3. 医药行业周报(4.18-4.22)：医药短期非理性悲观，中长期可以加倍乐观 (2022-04-24)
4. 创新药周报-2022年4月第二周 (4.11-4.17) (2022-04-18)
5. 医药行业周报(4.11-4.15)：疫情拐点渐进，逐步加配后疫情品种 (2022-04-17)
6. 医药行业：广东中成药集采降幅好于预期，战略看好中药板块 (2022-04-12)

目 录

1 投资策略及重点个股	1
1.1 当前行业投资策略	1
1.2 上周稳健组合分析	2
1.3 上周弹性组合分析	2
2 医药行业二级市场表现	3
2.1 行业及个股涨跌情况	3
2.2 资金流向及大宗交易	8
2.3 期间融资融券情况	10
2.4 医药上市公司股东大会召开信息	10
2.5 医药上市公司定增进展信息	18
2.6 医药上市公司限售股解禁信息	19
2.7 医药上市公司本周股东减持情况	21
2.8 医药上市公司股权质押情况	22
3 新冠疫苗逐渐获批，接种疫苗仍需坚持推进	23
3.1 国内外疫情形势	23
3.2 新冠疫苗逐渐获批	26
3.3 突变株：基础免疫保护力较低，但各技术路线加强免疫效果均较好	30
4 最新新闻与政策	30
4.1 审批及新药上市新闻	30
4.2 研发进展	32
4.3 企业动态	32
5 研究报告	33
5.1 本周研究报告	33
5.2 核心公司深度报告	34
5.3 精选行业报告	36
6 重点覆盖公司盈利预测及估值	38
7 风险提示	40

图 目 录

图 1: 本周行业涨跌幅	3
图 2: 年初以来行业涨跌幅	3
图 3: 最近两年医药行业估值水平(PE-TTM)	4
图 4: 最近 5 年医药行业溢价率(整体法 PE-TTM 剔除负值)	4
图 5: 行业间估值水平走势对比(PE-TTM 整体法)	4
图 6: 行业间对比过去 2 年相对沪深 300 超额累计收益率	4
图 7: 本周子行业涨跌幅	4
图 8: 2022 年初至今医药子行业涨跌幅	4
图 9: 子行业相对全部 A 股估值水平(PE-TTM)	5
图 10: 子行业相对全部 A 股溢价率水平(PE-TTM)	5
图 11: 短期流动性指标 R007 与股指市盈率的关系	6
图 12: 2015 年至今的 M2 同比数据与股指市盈率的关系	6
图 13: 净投放量和逆回购到期量对比图	6
图 14: 投放量和回笼量时间序列图	7
图 15: 最近 2 年十年国债到期收益率情况与大盘估值	7
图 16: 最近 2 年十年国债到期收益率情况(月线)	7
图 17: 国内新冠疫情: 现有确诊趋势图	23
图 18: 海外累计确诊人数、增速趋势图(周线)	24
图 19: 本周确诊增速前五国家-全球增速前五	24
图 20: 全球主要国家新冠疫苗接种量(剂)	24
图 21: 全球主要国家新冠疫苗接种率(%)	24
图 22: 全球新冠疫苗接种率变化(%)	25
图 23: 美国现有确诊和新增确诊人数趋势图	25
图 24: 以色列现有确诊和新增确诊人数趋势图	25
图 25: 印度累计确诊和新增确诊人数趋势图	26
图 26: 英国累计确诊和新增确诊人数趋势图	26
图 27: 2009-2021 年中国流感病例情况	26
图 28: 中国流感病例当月值	26
图 29: 国内新冠疫苗累计接种剂次图	27
图 30: 国内新冠疫苗新增接种剂次图	27
图 31: 中国新冠疫苗主要在研项目进展	28
图 32: 海外新冠疫苗主要在研项目进展	29

表 目 录

表 1: 本周稳健组合、弹性组合公司盈利预测	1
表 2: 上周稳健组合表现情况.....	2
表 3: 上周弹性组合表现情况.....	3
表 4: 2022/04/25-2022/04/29 医药行业及个股涨跌幅情况.....	5
表 5: 陆港通 2022/04/25-2022/04/29 医药行业持股比例变化分析.....	8
表 6: 2022/04/25-2022/04/29 医药行业大宗交易情况	9
表 7: 2022/04/25-2022/04/29 医药行业融资买入额及融券卖出额前五名情况.....	10
表 8: 医药上市公司未来三个月股东大会召开信息(2022/05/02-2022/08/02).....	10
表 9: 医药上市公司定增进展信息(截至 2022 年 4 月 29 日已公告预案但未实施汇总).....	18
表 10: 医药上市公司未来三个月限售股解禁信息(2022/05/02-2022/08/02)	19
表 11: 本周医药上市公司股东减持信息(截至 2022 年 4 月 29 日).....	22
表 12: 医药上市公司股权质押前 20 名信息(截至 2022 年 4 月 29 日)	22
表 13: 全球主要新冠疫苗情况.....	29
表 14: 8 种主流变异株传播范围对比	30
表 15: 重点覆盖公司盈利预测及估值.....	38

1 投资策略及重点个股

1.1 当前行业投资策略

行情回顾：本周医药生物指数下跌 4%，跑赢沪深 300 指数 0.46 个百分点，行业涨跌幅排名第 9。2022 年初以来至今，医药行业下跌 25.52%，跑输沪深 300 指数 6.81 个百分点，行业涨跌幅排名第 24。本周医药行业估值水平(PE-TTM)为 24 倍，相对全部 A 股溢价率为 84.8%(-2.96pp)，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 42.3%(-2.15pp)，相对沪深 300 溢价率为 119.3%(-7.55pp)。医药子行业来看，本周无子行业板块上涨，其他生物制品为跌幅最小的子行业，跌幅约-0.2%。医疗设备、医疗研发外包子行业位列跌幅最小第二、第三，分别约为-1.4%、-1.8%。年初至今跌幅最小的子行业是医药流通，下跌约 12.3%。

本周稳健组合：迈瑞医疗(300760)、药明康德(603259)、智飞生物(300122)、片仔癀(600436)、云南白药(000538)、同仁堂(600085)、爱美客(300896)、恒瑞医药(600276)、通策医疗(600763)、君实生物(1877)。

本周弹性组合：我武生物(300357)、太极集团(600129)、寿仙谷(603896)、华润三九(000999)、佐力药业(300181)、中新药业(600329)、楚天科技(300358)、健麾信息(605186)、润达医疗(603108)、金域医学(603882)。

表 1：本周稳健组合、弹性组合公司盈利预测

	代码	公司	股价	归母净利润同比增速			EPS(元)			PE(倍)			投资评级
			(元)	2021E	2022E	2023E	2021E	2022E	2023E	2021E	2022E	2023E	
稳健组合	300760.SZ	迈瑞医疗	306.0	24%	21%	22%	6.81	8.26	10.06	45	37	30	买入
	603259.SH	药明康德	109.1	58%	37%	34%	1.59	2.16	2.89	68	50	37	买入
	300122.SZ	智飞生物	134.0	38%	32%	24%	2.84	3.75	4.64	47	36	29	买入
	600436.SH	片仔癀	316.6	46%	29%	34%	4.03	5.2	6.96	78	61	45	-
	000538.SZ	云南白药	81.0	0%	6%	14%	4.31	4.59	5.25	19	18	15	买入
	600276.SH	恒瑞医药	36.8	2%	7%	28%	1.01	1.07	1.38	37	34	27	买入
	600763.SH	通策医疗	143.9	51%	35%	30%	2.32	3.13	4.05	62	46	36	买入
	1877.HK	君实生物	44.6	84%	-285%	38%	-0.3	-1.15	-0.71	-251	-65	-106	-
弹性组合	300357.SZ	我武生物	38.0	24%	30%	31%	0.66	0.85	1.12	58	44	34	买入
	600129.SH	太极集团	21.3	-892%	-162%	66%	-0.94	0.58	0.96	-23	37	22	-
	603896.SH	寿仙谷	59.5	24%	26%	27%	1.23	1.55	1.97	48	38	30	-
	000999.SZ	华润三九	44.5	25%	22%	19%	2.04	2.49	2.97	22	18	15	-
	300181.SZ	佐力药业	10.2	83%	43%	36%	0.27	0.38	0.52	38	27	20	-
	600329.SH	中新药业	25.9	29%	20%	26%	1.1	1.32	1.66	19	16	13	-
	600763.SH	楚天科技	143.9	51%	35%	30%	2.32	3.13	4.05	62	46	36	买入
	605186.SH	建麾信息	29.5	57%	30%	28%	1.1	1.43	1.84	27	21	16	买入
	603108.SH	润达医疗	11.7	27%	31%	32%	0.72	0.95	1.25	16	12	9	买入
	603882.SH	金域医学	72.9	44%	-8%	1%	4.66	4.27	4.29	16	17	17	买入

数据来源：Wind，西南证券，港股股价已换算成人民币

1.2 上周稳健组合分析

迈瑞医疗(300760): 多品种高速增长, 产能建设持续推进
 药明康德(603259): 业绩延续高增长, 长期发展值得期待
 智飞生物(300122): HPV 疫苗加速放量带动公司业绩增长
 片仔癀(600436): 业绩符合预期, “一核多品”持续推进
 云南白药(000538): “1+4+1”战略推进, 新业务开辟第二成长曲线
 同仁堂(600085): 业绩符合预期, 持续推进大品种战略
 爱美客(300896): 业绩增长逆势而上, 注重研发蓄力长期发展
 恒瑞医药(600276): 集采短期影响持续, 创新与国际化快速推进

组合收益简评: 上周稳健组合整体下跌 0.7%, 跑输大盘 0.8 个百分点, 跑赢医药指数 0.4 个百分点。

表 2: 上周稳健组合表现情况

周度组合	公司名称	期初收盘价(元)	流通股(亿股)	最新收盘价(元)	上周涨跌幅
300760.SZ	迈瑞医疗	302.0	12.1	312.5	3.5%
603259.SH	药明康德	101.6	29.4	103.2	1.6%
300122.SZ	智飞生物	102.2	9.2	94.5	-7.6%
600436.SH	片仔癀	296.2	6.0	306.2	3.4%
000538.SZ	云南白药	74.5	6.1	76.3	2.4%
600085.SH	同仁堂	38.0	13.7	36.6	-3.5%
300896.SZ	爱美客	491.8	0.9	517.5	5.2%
600276.SH	恒瑞医药	33.0	63.8	29.5	-10.7%
加权平均涨跌幅					-0.7%
000300.SH	沪深 300	4013.2	-	4016.2	0.1%
跑赢大盘					-0.8%
801150.SI	医药生物(申万)	8833.1	-	8738.0	-1.1%
跑赢指数					0.4%

数据来源: Wind, 西南证券整理。注: 所有个股仓位一样

1.3 上周弹性组合分析

太极集团(600129): 国企混改业绩改善, 十四五规划积极推进
 寿仙谷(603896): Q1 利润端增长超预期, 省外拓展持续推进
 华润三九(000999): 业绩增长符合预期, 品牌价值持续凸显
 佐力药业(300181): 2021 年年报点评, 业绩高速增长, 2022 值得期待
 中新药业(600329): 业绩稳健增长, 改革成效值得期待
 楚天科技(300358.SZ): 2021 年年报点评, 业绩符合预期, 生物工程板块布局完成
 健麾信息(605186): 业绩符合预期, 下半年静配中心项目有望加速
 润达医疗(603108): 2021 年年报点评, 业绩符合预期, 现金流大幅改善

组合收益简评：上周弹性组合整体上涨 2.4%，跑赢大盘 2.3 个百分点，跑赢医药指数 3.5 个百分点。

表 3：上周弹性组合表现情况

周度组合	公司名称	期初收盘价(元)	流通股(亿股)	最新收盘价(元)	上周涨跌幅
600129.SH	太极集团	16.6	5.6	15.9	-4.6%
603896.SH	寿仙谷	45.7	1.5	48.4	5.8%
300181.SZ	佐力药业	8.3	5.1	8.1	-2.7%
000999.SZ	华润三九	34.2	9.8	36.9	7.8%
300358.SZ	楚天科技	16.2	5.2	15.5	-4.1%
605186.SH	健麾信息	25.0	0.7	23.5	-6.1%
300049.SZ	福瑞股份	14.5	2.3	19.0	30.7%
603108.SH	润达医疗	9.8	5.8	9.1	-7.5%
加权平均涨跌幅					2.4%
000300.SH	0.1%	4013.2	-	4016.2	-4.2%
跑赢大盘					2.3%
801150.SI	-1.1%	8833.1	-	8738.0	-7.3%
跑赢指数					3.5%

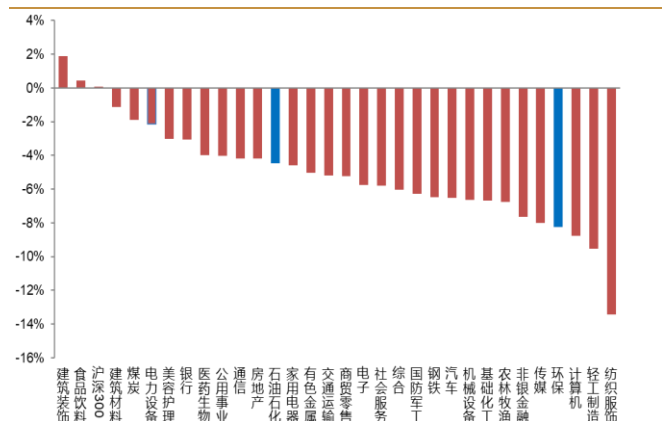
数据来源：Wind，西南证券整理。注：所有个股仓位一样

2 医药行业二级市场表现

2.1 行业及个股涨跌情况

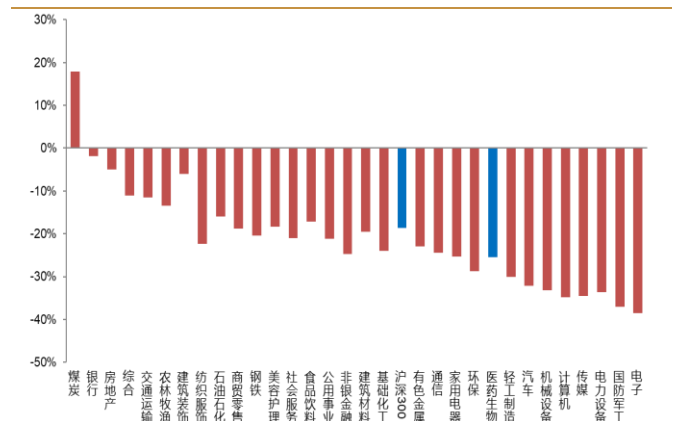
本周医药生物指数下跌 4%，跑赢沪深 300 指数 0.46 个百分点，行业涨跌幅排名第 9。2022 年初以来至今，医药行业下跌 25.52%，跑输沪深 300 指数 6.81 个百分点，行业涨跌幅排名第 24。

图 1：本周行业涨跌幅



数据来源：Wind，西南证券整理

图 2：年初以来行业涨跌幅



数据来源：Wind，西南证券整理

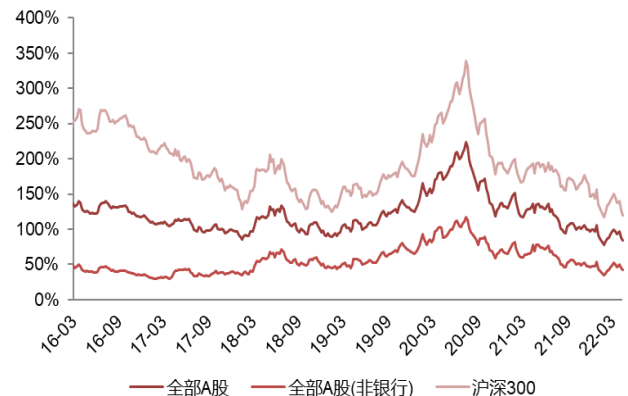
本周医药行业估值水平(PE-TTM)为 24 倍，相对全部 A 股溢价率为 84.8%(-2.96pp)，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 42.3%(-2.15pp)，相对沪深 300 溢价率为 119.3%(-7.55pp)。

图 3：最近两年医药行业估值水平(PE-TTM)



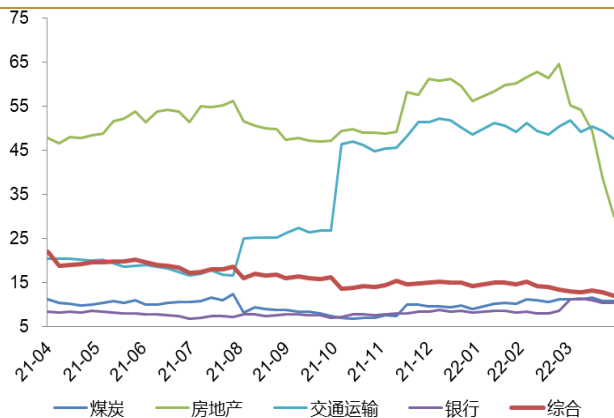
数据来源：Wind，西南证券整理

图 4：最近 5 年医药行业溢价率(整体法 PE-TTM 剔除负值)



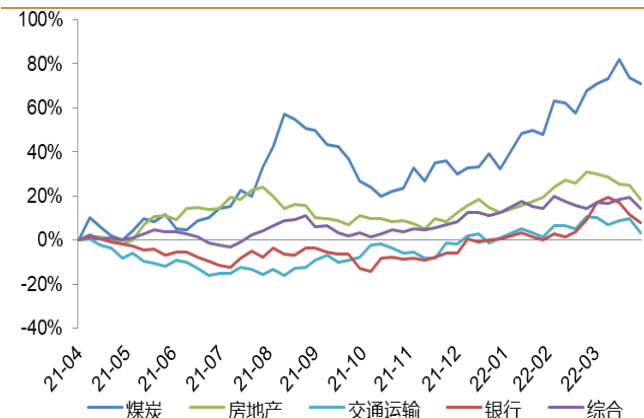
数据来源：Wind，西南证券整理

图 5：行业间估值水平走势对比(PE-TTM 整体法)



数据来源：Wind，西南证券整理；选取年初以来涨幅前五的一级行业

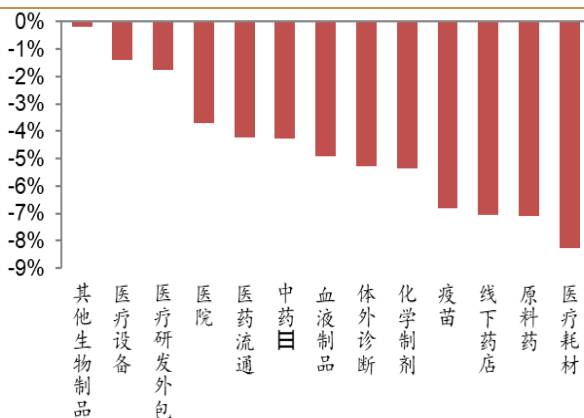
图 6：行业间对比过去 2 年相对沪深 300 超额累计收益率



数据来源：Wind，西南证券整理；选取年初以来涨幅前五的一级行业

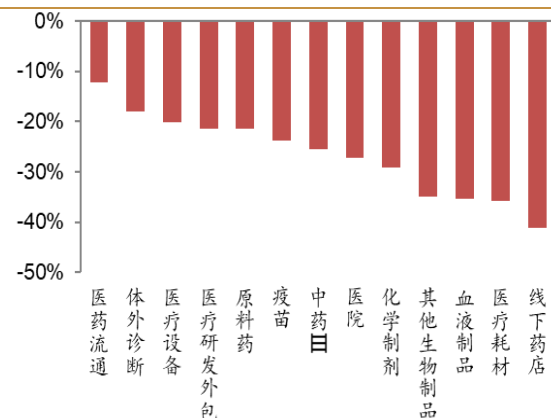
医药子行业来看，本周无子行业板块上涨，其他生物制品为跌幅最小的子行业，跌幅约-0.2%。医疗设备、医疗研发外包子行业位列跌幅最小第二、第三，分别约为-1.4%、-1.8%。年初至今跌幅最小的子行业是医药流通，下跌约 12.3%。

图 7：本周子行业涨跌幅



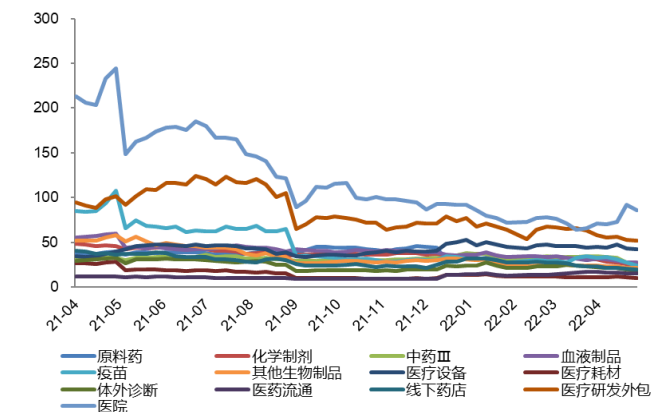
数据来源：Wind，西南证券整理

图 8：2022 年初至今医药子行业涨跌幅



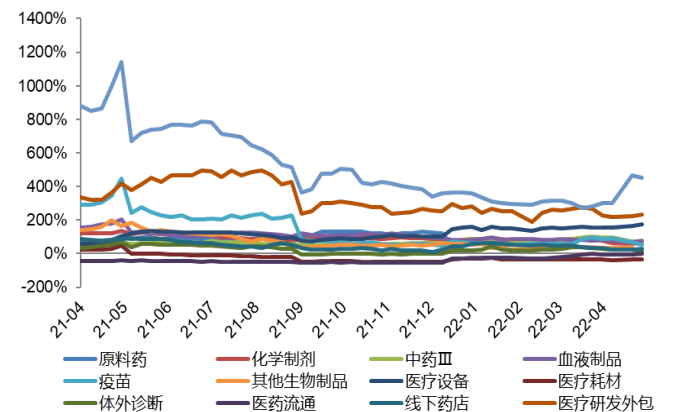
数据来源：Wind，西南证券整理

图 9：子行业相对全部 A 股估值水平(PE-TTM)



数据来源：Wind，西南证券整理；全部 A 股为万得全 A 指数

图 10：子行业相对全部 A 股溢价率水平(PE-TTM)



数据来源：Wind，西南证券整理；全部 A 股为万得全 A 指数

个股方面，本周医药行业 A 股(包括科创板)有 32 家股票涨幅为正，383 家下跌。

本周涨幅排名前十的个股分别为：华润双鹤(+33.2%)、新华制药(+41.4%)、双成药业(+39.1%)、兴齐眼药(+25.9%)、千红制药(+25.8%)、上海谊众-U(+42.6%)、迪安诊断(+16.3%)、金域医学(+15.9%)、国发股份(+18.6%)、我武生物(+20.6%)。

本周跌幅排名前十的个股分别为：*ST 海医 (-22.7%)、普洛药业 (-13.1%)、科华生物 (-14.4%)、创新医疗 (-13%)、ST 辅仁 (-20.2%)、*ST 金泰 (-18.2%)、爱朋医疗 (-13%)、华兰股份 (-16.1%)、汇宇制药-W (-14.4%)、合富中国 (-12.3%)。

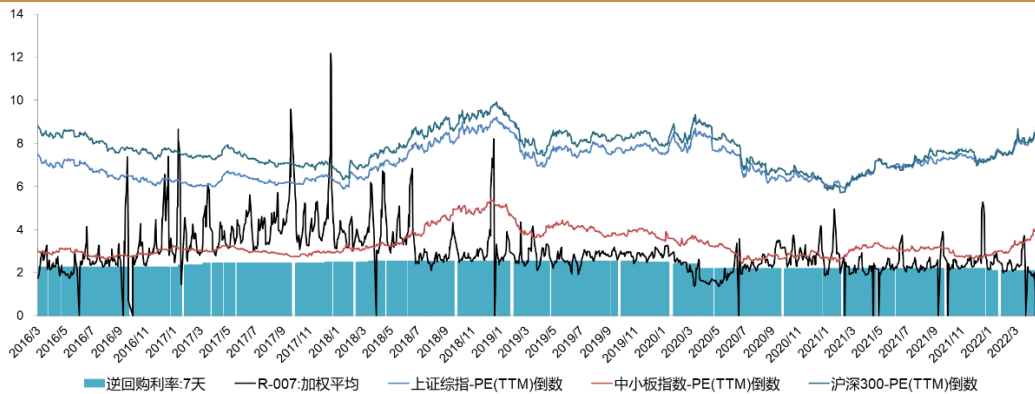
表 4：2022/04/25-2022/04/29 医药行业及个股涨跌幅情况

指数	涨幅	子行业	涨幅	子行业	涨幅
医药生物	-4.00%	其他生物制品	-0.2%	医药流通	-4.2%
		医疗设备	-1.4%	中药Ⅲ	-4.3%
		医疗研发外包	-1.8%	血液制品	-4.9%
		医院	-3.7%		
医药行业个股周内涨跌前十位					
600062.SH	华润双鹤	33.2%	600896.SH	*ST海医	-22.7%
000756.SZ	新华制药	41.4%	000739.SZ	普洛药业	-13.1%
002693.SZ	双成药业	39.1%	002022.SZ	科华生物	-14.4%
300573.SZ	兴齐眼药	25.9%	002173.SZ	创新医疗	-13.0%
002550.SZ	千红制药	25.8%	600781.SH	ST辅仁	-20.2%
688091.SH	上海谊众-U	42.6%	600385.SH	*ST金泰	-18.2%
300244.SZ	迪安诊断	16.3%	300753.SZ	爱朋医疗	-13.0%
603882.SH	金域医学	15.9%	301093.SZ	华兰股份	-16.1%
600538.SH	国发股份	18.6%	688553.SH	汇宇制药-W	-14.4%
300357.SZ	我武生物	20.6%	603122.SH	合富中国	-12.3%

数据来源：Wind，西南证券整理

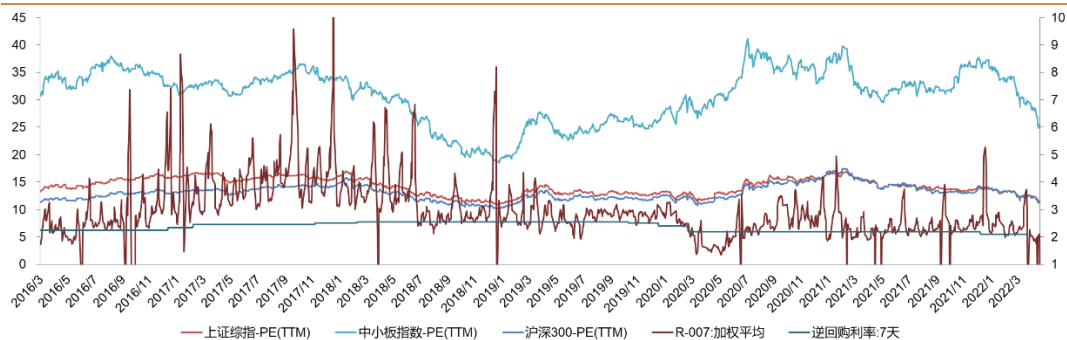
3 月 M2 同比增长 10.2%，增速环比上升 1pp。短期指标来看，R007 加权平均利率近期有所上升，实际上 12 月以来与股指倒数空间略有扩大，流动性有偏松趋势。

图 11: 短期流动性指标 R007 与股指市盈率的的关系



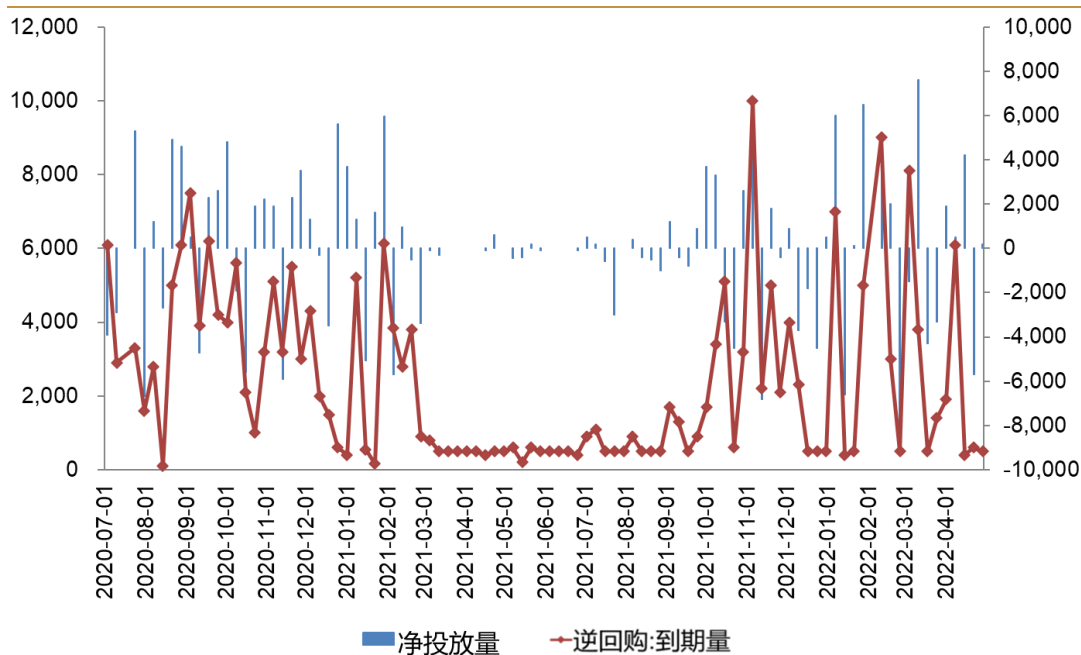
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 12: 2015 年至今的 M2 同比数据与股指市盈率的的关系



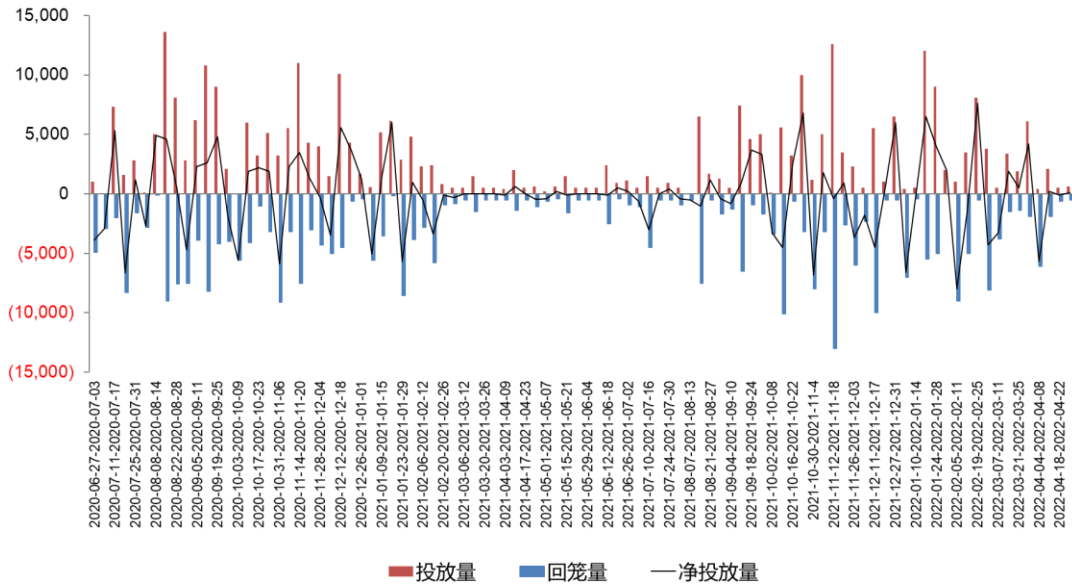
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 13: 净投放量和逆回购到期量对比图



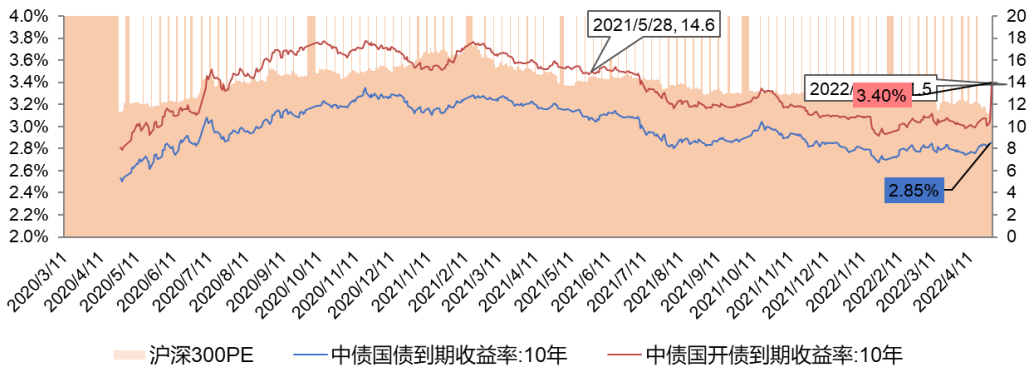
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 14: 投放量和回笼量时间序列图



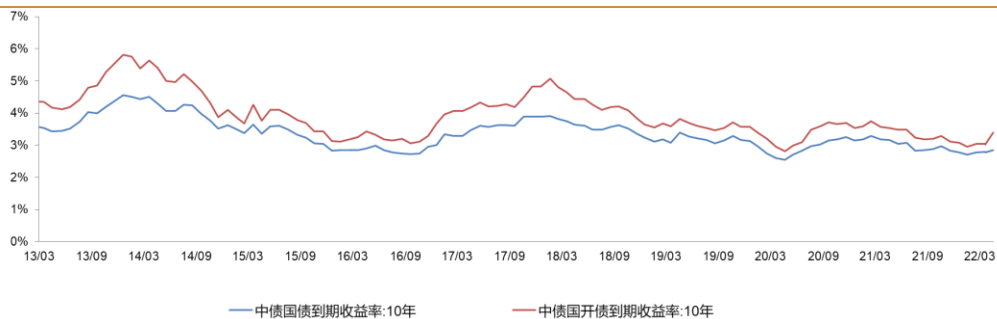
数据来源: Wind, 西南证券整理

图 15: 最近 2 年十年国债到期收益率情况与大盘估值



数据来源: Wind, 西南证券整理

图 16: 最近 2 年十年国债到期收益率情况(月线)



数据来源: Wind, 西南证券整理

2.2 资金流向及大宗交易

本周南向资金合计买入 19.7 亿元，港股通(沪)累计净买入 10.72 亿元，港股通(深)累计净买入 8.98 亿元；北向资金合计买入 16.17 亿元，沪港通累计净卖出 8.27 亿元，深港通累计净买入 7.89 亿元。按流通 A 股占比计算：

- 医药陆股通持仓前五分别为：泰格医药、益丰药房、云南白药、山东药玻、艾德生物；
- 医药陆股通增持前五分别为：云南白药、迈克生物、康华生物、康希诺-U、万孚生物；
- 医药陆股通减持前五分别为：羚锐制药、中国医药、复星医药、恒瑞医药、葫芦娃。

表 5：陆港通 2022/04/25-2022/04/29 医药行业持股比例变化分析

沪深 300 涨跌幅		上证综指涨跌幅		申万医药指数涨跌幅		开通以来累计净买入(亿元)		
						沪股通	深股通	
0.1%		-1.3%		-1.1%		8273	7892	
代码	名称	期末占比 -流通 A 股	占比变动	期末占比 -总股本	占比变动	期末市值 (亿元)	市值变动 (亿元)	期间涨跌幅
陆港通持仓占比前十大(按流通股占比排序)								
300347.SZ	泰格医药	16.4%	-0.2%	10.6%	-0.1%	82.5	-6.1	-5.3%
603939.SH	益丰药房	15.8%	0.3%	15.7%	0.3%	41.6	2.6	4.5%
000538.SZ	云南白药	15.4%	4.4%	7.3%	2.1%	71.0	21.5	3.2%
600529.SH	山东药玻	15.3%	0.1%	15.3%	0.1%	19.0	-0.7	-5.7%
300685.SZ	艾德生物	15.0%	0.0%	14.9%	0.0%	15.2	-0.1	-2.7%
603882.SH	金域医学	15.0%	-0.2%	14.9%	-0.2%	56.4	7.0	14.5%
300244.SZ	迪安诊断	14.5%	0.4%	11.3%	0.3%	23.0	3.8	14.4%
688139.SH	海尔生物	13.0%	0.2%	7.6%	0.1%	15.6	0.8	4.7%
000423.SZ	东阿阿胶	9.7%	0.0%	9.7%	0.0%	19.2	-0.5	-5.4%
603883.SH	老百姓	9.6%	0.1%	8.8%	0.1%	12.7	0.2	-1.7%
陆港通持仓占比增持前十大(按流通股占比排序)								
000538.SZ	云南白药	15.4%	4.4%	7.3%	2.1%	71.0	21.5	3.2%
300463.SZ	迈克生物	5.7%	1.4%	3.7%	0.9%	4.4	1.0	-6.3%
300841.SZ	康华生物	2.8%	1.1%	1.9%	0.7%	2.0	0.7	-22.1%
688185.SH	康希诺-U	3.3%	1.0%	0.9%	0.3%	3.3	0.8	-11.7%
300482.SZ	万孚生物	2.0%	0.9%	1.5%	0.7%	2.9	1.2	-5.2%
002022.SZ	科华生物	3.4%	0.9%	3.4%	0.9%	1.6	0.2	-23.0%
002317.SZ	众生药业	2.0%	0.9%	1.8%	0.7%	2.1	0.9	-9.1%
300497.SZ	富祥药业	0.9%	0.6%	0.7%	0.5%	0.5	0.4	-11.2%
600511.SH	国药股份	3.0%	0.6%	2.2%	0.4%	4.9	1.3	3.2%
000739.SZ	普洛药业	3.4%	0.5%	3.4%	0.5%	7.4	0.2	-14.7%

陆股通持仓占比减持前十大(按流通股占比排序)								
600285.SH	羚锐制药	2.0%	-1.2%	1.9%	-1.1%	1.3	-0.6	8.7%
600056.SH	中国医药	1.3%	-0.9%	1.3%	-0.9%	3.0	-1.9	-3.5%
600196.SH	复星医药	2.0%	-0.7%	1.5%	-0.5%	17.0	-4.6	2.6%
600276.SH	恒瑞医药	7.8%	-0.5%	7.8%	-0.5%	147.3	-27.6	-11.1%
605199.SH	葫芦娃	0.2%	-0.5%	0.1%	-0.1%	0.0	-0.1	-1.9%
600079.SH	人福医药	2.6%	-0.5%	2.2%	-0.4%	5.7	-0.4	8.5%
600380.SH	健康元	5.8%	-0.3%	5.8%	-0.3%	12.3	-0.5	2.6%
603392.SH	万泰生物	6.4%	-0.3%	1.6%	-0.1%	22.4	-1.8	-10.1%
300401.SZ	花园生物	2.1%	-0.3%	2.1%	-0.3%	1.5	-0.3	-8.2%
603882.SH	金域医学	15.0%	-0.2%	14.9%	-0.2%	56.4	7.0	14.5%

数据来源: Wind, 西南证券整理

本周医药生物行业中共有 27 家公司发生大宗交易, 成交总金额为 5.82 亿元, 大宗交易成交前三名翰宇药业、*ST 恒康、益丰药房, 占总成交额的 44.3%。

表 6: 2022/04/25-2022/04/29 医药行业大宗交易情况

序号	代码	公司名称	成交额(百万元)
1	300199.SZ	翰宇药业	97.173
2	002219.SZ	*ST 恒康	86.5
3	603939.SH	益丰药房	73.7334
4	300142.SZ	沃森生物	63.9
5	688301.SH	奕瑞科技	50.2138
6	002001.SZ	新和成	30.708
7	000963.SZ	华东医药	21.3928
8	688488.SH	艾迪药业	20.9385
9	600538.SH	国发股份	20.6739
10	300015.SZ	爱尔眼科	18.1346
11	603392.SH	万泰生物	15.7282
12	002382.SZ	蓝帆医疗	14.2017
13	688185.SH	康希诺	8.9332
14	600062.SH	华润双鹤	7.6839
15	300677.SZ	英科医疗	7.57
16	300519.SZ	新光药业	6.07
17	600161.SH	天坛生物	5.9717
18	300841.SZ	康华生物	5.6
19	603229.SH	奥翔药业	4.9392
20	688221.SH	前沿生物-U	4.5833
21	600276.SH	恒瑞医药	2.97
22	002252.SZ	上海莱士	2.907
23	300347.SZ	泰格医药	2.52

序号	代码	公司名称	成交额(百万元)
24	300760.SZ	迈瑞医疗	2.2578
25	300122.SZ	智飞生物	2.1519
26	600587.SH	新华医疗	2.08
27	688277.SH	天智航-U	2.0592

数据来源: Wind, 西南证券整理

2.3 期间融资融券情况

本周融资买入标的前五名分别为: 华润双鹤、复星医药、沃森生物、中国医药、恒瑞医药;

本周融券卖出标的前五名分别为: 恒瑞医药、君实生物-U、万孚生物、复星医药、迈瑞医疗。

表 7: 2022/04/25-2022/04/29 医药行业融资买入额及融券卖出额前五名情况

证券代码	证券简称	区间融资买入额(百万元)	证券代码	证券简称	区间融券卖出额(百万元)
600062.SH	华润双鹤	1517.7	600276.SH	恒瑞医药	205.5
600196.SH	复星医药	1120.6	688180.SH	君实生物-U	180.7
300142.SZ	沃森生物	904.1	300482.SZ	万孚生物	135.7
600056.SH	中国医药	864.8	600196.SH	复星医药	122.5
600276.SH	恒瑞医药	772.0	300760.SZ	迈瑞医疗	101.7

数据来源: Wind, 西南证券整理

2.4 医药上市公司股东大会召开信息

截至 2022 年 4 月 29 日公告信息, 未来三个月拟召开股东大会的医药上市公司共有 281 家, 其中下周(2022/05/02-2022/05/06)召开的公司有 18 家。

表 8: 医药上市公司未来三个月股东大会召开信息(2022/05/02-2022/08/02)

名称	会议日期	会议类型	召开地点
蓝帆医疗	2022-05-05	股东大会	山东省淄博市临淄区稷下街道一诺路 48 号蓝帆医疗办公中心第一会议室
科伦药业	2022-05-05	股东大会	四川科伦药业股份有限公司(成都市青羊区百花西路 36 号)
凯莱英	2022-05-05	临时股东大会	天津经济技术开发区第七大街 71 号公司会议室
万泰生物	2022-05-05	临时股东大会	北京市昌平区科学园路 31 号公司会议室
荣昌生物	2022-05-05	临时股东大会	烟台市开发区北京中路 58 号荣昌生物 J 座 315 会议室
广济药业	2022-05-06	临时股东大会	湖北省武汉市光谷企业天地二号楼二楼会议室
亿帆医药	2022-05-06	股东大会	安徽省合肥市肥西县桃花镇凌云路与文山路交口, 合肥亿帆生物制药有限公司会议室
莱茵生物	2022-05-06	股东大会	桂林市临桂区人民南路 19 号
信邦制药	2022-05-06	股东大会	贵州省贵阳市乌当区新添大道北段 83 号科开 1 号苑 15 楼会议室
百普赛斯	2022-05-06	股东大会	北京市北京经济技术开发区宏达北路 8 号公司二层会议室
太极集团	2022-05-06	股东大会	重庆市渝北区恒山东路 18 号公司 1201 楼会议室
新华医疗	2022-05-06	临时股东大会	山东省淄博市高新技术产业开发区泰美路 7 号新华医疗科技园三楼会议室

名称	会议日期	会议类型	召开地点
健民集团	2022-05-06	临时股东大会	武汉市汉阳区鹦鹉大道484号健民集团总部办公大楼2楼会议室
药明康德	2022-05-06	股东大会	上海外高桥喜来登酒店,上海市自由贸易试验区基隆路28号
亚虹医药-U	2022-05-06	股东大会	上海大华锦绣假日酒店锦园厅
特宝生物	2022-05-06	股东大会	厦门市海沧新阳工业区翁角路330号公司会议室
普门科技	2022-05-06	股东大会	广东省深圳市南山区松白路1008号15栋4楼会议室一
成大生物	2022-05-06	股东大会	辽宁省沈阳市浑南区新放街1号成大生物公司会议室
三元基因	2022-05-07	股东大会	公司会议室
贝瑞基因	2022-05-09	股东大会	北京市昌平区生命园路4号院5号楼公司6层会议室
新天药业	2022-05-09	股东大会	贵州省贵阳市乌当区高新北路3号7号楼601会议室
立方制药	2022-05-09	股东大会	安徽省合肥市望江西路522号公司会议室
诚达药业	2022-05-09	股东大会	浙江省嘉兴市嘉善县惠民街道黄河路36号诚达药业股份有限公司会议室
中恒集团	2022-05-09	股东大会	广西梧州市工业园区工业大道1号中恒集团会议室
济川药业	2022-05-09	股东大会	江苏泰兴市大庆西路宝塔湾济川药业会议室
博瑞医药	2022-05-09	股东大会	苏州工业园区星湖街218号纳米科技园C27栋
圣湘生物	2022-05-09	股东大会	湖南省长沙市高新区麓松路680号圣湘生物科技股份有限公司
新和成	2022-05-10	股东大会	公司一楼会议室(浙江省新昌县七星街道新昌大道西路418号)
博雅生物	2022-05-10	临时股东大会	江西省抚州市高新技术产业园开发区惠泉路333号
博腾股份	2022-05-10	临时股东大会	重庆市北碚区水土园区方正大道重庆博腾制药科技股份有限公司新药外包服务基地研发中心2-2会议室
迈克生物	2022-05-10	股东大会	成都高新区安和二路8号迈克生物股份有限公司会议室
迈瑞医疗	2022-05-10	股东大会	深圳市南山区高新技术产业园科技南十二路迈瑞总部大厦会议室
百普赛斯	2022-05-10	临时股东大会	北京市北京经济技术开发区宏达北路8号公司二层会议室
可孚医疗	2022-05-10	股东大会	长沙市雨花区万家丽中路一段426号高桥大健康医药城8楼801会议室
千金药业	2022-05-10	股东大会	湖南省株洲市天元区株洲大道801号千金药业三楼会议室
通化东宝	2022-05-10	股东大会	公司会议室
奥翔药业	2022-05-10	股东大会	浙江省化学原料药基地临海园区东海第四大道5号公司301会议室
拱东医疗	2022-05-10	股东大会	浙江拱东医疗器械股份有限公司三楼会议室
国邦医药	2022-05-10	股东大会	浙江省新昌省级高新技术产业园区兴梅大道60号公司会议室
仁度生物	2022-05-10	临时股东大会	线上会议(公司将向成功登记的股东及股东代理人提供接入方式)
睿昂基因	2022-05-10	股东大会	上海市奉贤区金海公路6055号3幢睿昂基因会议室
祥生医疗	2022-05-10	股东大会	无锡市新吴区和风路19号无锡协信维嘉酒店二楼如意厅
硕世生物	2022-05-10	股东大会	江苏省泰州市药城大道837号公司二楼会议室
益盛药业	2022-05-11	股东大会	吉林省集安市文化东路17-20号,吉林省集安益盛药业股份有限公司行政楼四楼会议室
润都股份	2022-05-11	股东大会	珠海市金湾区三灶镇机场北路6号公司会议室
昂利康	2022-05-11	股东大会	浙江省嵊州市嵊州大道北1000号公司办公楼二楼会议室
常山药业	2022-05-11	股东大会	中国(河北)自由贸易试验区正定片区正定县高新技术产业开发区南区梦龙街71号河北常山生化药业股份有限公司办公楼会议室
兴齐眼药	2022-05-11	股东大会	沈阳市东陵区泗水街68号,沈阳兴齐眼药股份有限公司E1号楼
艾德生物	2022-05-11	股东大会	厦门市海沧区鼎山路39号公司1楼会议室

名称	会议日期	会议类型	召开地点
康德莱	2022-05-11	股东大会	上海市嘉定区高潮路 658 号四楼会议室
英特集团	2022-05-12	股东大会	杭州市滨江区江南大道 96 号·中化大厦·公司会议室
仙琚制药	2022-05-12	股东大会	浙江省仙居县福应街道现代工业集聚区丰溪西路 15 号,浙江仙琚制药股份有限公司五楼会议室
佛慈制药	2022-05-12	临时股东大会	甘肃兰州市兰州新区华山路 2289 号公司办公楼五楼会议室
卫光生物	2022-05-12	股东大会	广东省深圳市光明区光明街道光侨大道 3402 号综合楼 4 楼会议室
佐力药业	2022-05-12	股东大会	浙江省德清县阜溪街道志远北路 388 号,公司会议室
舒泰神	2022-05-12	股东大会	北京经济技术开发区经海二路 36 号公司会议室
一品红	2022-05-12	股东大会	广州市黄埔区广州国际生物岛寰宇一路 27 号云润大厦 19 层
新产业	2022-05-12	股东大会	深圳市坪山区坑梓街道锦绣东路 23 号新产业生物大厦 21 楼董事会议室
迈普医学	2022-05-12	股东大会	广州高新技术产业开发区科学城揽月路 80 号 F 区第三层公司会议室
金花股份	2022-05-12	股东大会	陕西省西安市高新三路财富中心三期北楼 42 层
恒瑞医药	2022-05-12	股东大会	上海盛迪医药有限公司会议室(上海市浦东新区海科路 1288 号)
康恩贝	2022-05-12	股东大会	杭州市滨江区滨康路 568 号康恩贝中心会议室
维力医疗	2022-05-12	股东大会	广州市番禺区化龙镇国贸大道南 47 号公司一号楼二楼会议室
威尔药业	2022-05-12	股东大会	南京市玄武区苏宁大道 64 号徐庄软件园研发五区 5 号楼三楼会议室
贵州三力	2022-05-12	股东大会	贵州省安顺市平坝区夏云工业园区贵州三力制药股份有限公司
上海谊众-U	2022-05-12	股东大会	上海谊众药业股份有限公司会议室(上海市奉贤区仁济路 79 号)
佰仁医疗	2022-05-12	股东大会	北京市昌平区科技园东区华昌路 2 号公司会议室
之江生物	2022-05-12	股东大会	上海市闵行区陈行路 2388 号 8 幢 102
凯因科技	2022-05-12	股东大会	北京市北京经济技术开发区荣京东街 6 号 3 号楼 1 楼报告厅
吉林敖东	2022-05-13	股东大会	吉林省敦化市敖东大街 2158 号公司办公楼六楼会议室
海翔药业	2022-05-13	股东大会	浙江省台州市椒江区岩头工业区海虹路 71 号台州前进会议室
ST 冠福	2022-05-13	股东大会	湖北省荆州市经济技术开发区深圳大道 118 号能特科技有限公司会议室
鱼跃医疗	2022-05-13	股东大会	江苏省丹阳市河阳生命科学产业园鱼跃医疗 1 号楼会议室
贵州百灵	2022-05-13	股东大会	贵州省安顺市经济技术开发区西航路 212 号贵州百灵企业集团制药股份有限公司会议室
千红制药	2022-05-13	股东大会	公司总部-常州新北区生命健康产业园云河路 518 号
双成药业	2022-05-13	股东大会	海南省海口市秀英区兴国路 16 号公司会议室
葵花药业	2022-05-13	股东大会	黑龙江省哈尔滨市高新技术产业开发区迎宾路集中区东湖路 18 号葵花药业集团股份有限公司办公楼一楼会议室
三诺生物	2022-05-13	股东大会	湖南省长沙高新技术产业开发区谷苑路 265 号,公司 716 会议室
楚天科技	2022-05-13	股东大会	湖南省长沙市宁乡市玉潭镇新康路 1 号楚天科技元首会议厅
广生堂	2022-05-13	股东大会	福建省福州市鼓楼区软件大道 89 号福州软件园 B 区 10 号楼 B 栋二层会议室
山河药辅	2022-05-13	股东大会	安徽省淮南市经济技术开发区河滨路 2 号公司三楼会议室
新光药业	2022-05-13	股东大会	浙江省嵊州市环城西路 25 号公司五楼会议室
健帆生物	2022-05-13	股东大会	广东省珠海市高新区科技六路 98 号公司会议室
陇神戎发	2022-05-13	股东大会	甘肃省兰州市榆中县定远镇国防路 10 号公司六楼会议室
欧普康视	2022-05-13	临时股东大会	安徽省合肥市高新技术产业开发区望江西路 4899 号 1-b 楼(望江西路入口进入),一楼会议室
同和药业	2022-05-13	股东大会	江西省奉新县奉新高新技术产业园区公司会议室
透景生命	2022-05-13	股东大会	上海市浦东新区汇庆路 412 号公司会议室

名称	会议日期	会议类型	召开地点
天宇股份	2022-05-13	股东大会	台州市黄岩江口化工开发区鑫源路8号公司总部大楼一楼会议室
爱朋医疗	2022-05-13	临时股东大会	江苏省如东经济开发区永通大道东侧公司会议室
康华生物	2022-05-13	股东大会	浙江省温州市永嘉县黄田街道千石奥康工业园会议室
共同药业	2022-05-13	股东大会	湖北省襄阳市襄城区伺服产业园A2五楼,湖北共同药业股份有限公司会议室
万东医疗	2022-05-13	股东大会	公司本部(北京市朝阳区酒仙桥东路9号院3号楼)
益佰制药	2022-05-13	股东大会	贵州益佰制药股份有限公司行政楼会议室
江中药业	2022-05-13	股东大会	江西省南昌市高新开发区火炬大街788号公司会议室
康辰药业	2022-05-13	股东大会	北京市密云区经济开发区兴盛南路11号公司四楼会议室
艾迪药业	2022-05-13	股东大会	南京市浦口区药谷大道9号龙山湖会展中心19楼
溢多利	2022-05-16	股东大会	珠海市南屏科技园屏北一路8号公司三楼会议室
海辰药业	2022-05-16	股东大会	公司会议中心三楼会议室,南京市经济技术开发区恒发路1号
百洋医药	2022-05-16	股东大会	山东省青岛市市北区开封路88号青岛百洋医药股份有限公司会议室
拓新药业	2022-05-16	股东大会	新乡拓新药业股份有限公司会议室
天益医疗	2022-05-16	股东大会	浙江省宁波市东钱湖旅游度假区莫枝北路788号宁波天益医疗器械股份有限公司会议室
粤万年青	2022-05-16	股东大会	广东省汕头市金园工业城潮阳路16片区08号公司二楼会议室
圣济堂	2022-05-16	股东大会	贵阳市观山湖区阳关大道28号赤天化大厦22楼会议室
中新药业	2022-05-16	股东大会	中国天津市南开区白堤路17号中新大厦会议室
山东药玻	2022-05-16	股东大会	山东省淄博市沂源县城药玻路1号山东药玻公司研发大楼辅楼会议室
中源协和	2022-05-16	股东大会	天津市南开区华苑产业园区梅苑路12号公司会议室
塞力医疗	2022-05-16	股东大会	公司(武汉市东西湖区金山大道1310号)A栋A会议室
诚意药业	2022-05-16	股东大会	浙江省温州市洞头区化工路118号浙江诚意药业股份有限公司洞头制造部研发大楼307会议室
皓元医药	2022-05-16	股东大会	上海市浦东新区张衡路1999弄3号楼公司会议室
海泰新光	2022-05-16	股东大会	青岛市崂山区科苑纬四路100号公司会议室
数字人	2022-05-16	股东大会	山东省济南市高新区天辰大街1188号山东数字人科技股份有限公司会议室
美年健康	2022-05-17	股东大会	上海市静安区灵石路697号健康智谷9号楼三楼公司会议室
众生药业	2022-05-17	股东大会	广东省东莞市石龙镇西湖工业区信息产业园公司会议室
浙农股份	2022-05-17	股东大会	杭州市滨江区江虹路768号浙农科创园3号楼8楼会议室
鹭燕医药	2022-05-17	股东大会	福建省厦门市湖里区安岭路1004号鹭燕集团三楼会议室
黄山胶囊	2022-05-17	临时股东大会	安徽省旌德县篁嘉桥经济开发区篁嘉大道7号本公司一楼会议室
盘龙药业	2022-05-17	股东大会	西安市灞桥区现代纺织产业园灞柳二路2801号陕西盘龙医药股份有限公司二楼会议室
哈三联	2022-05-17	股东大会	哈尔滨市利民开发区北京路哈尔滨三联药业股份有限公司会议室
乐普医疗	2022-05-17	股东大会	北京市昌平区超前路37号7号楼乐普医疗会议室
福安药业	2022-05-17	股东大会	重庆市渝北区黄杨路2号福安药业(集团)股份有限公司会议室
博济医药	2022-05-17	股东大会	广州市天河区华观路1933号万科云广场A栋7层公司会议室一
美康生物	2022-05-17	股东大会	宁波市鄞州区金达南路1228号2号楼一楼大会议室
普利制药	2022-05-17	股东大会	浙江省杭州市余杭经济技术开发区新洲路78号浙江普利药业有限公司会议室
九典制药	2022-05-17	股东大会	公司会议室(长沙市浏阳经济技术开发区健康大道1号)
诺思兰德	2022-05-17	股东大会	北京市海淀区上地开拓路5号北京诺思兰德生物技术股份有限公司会议室
太龙药业	2022-05-17	股东大会	郑州高新技术产业开发区金梭路8号公司一楼会议室

名称	会议日期	会议类型	召开地点
华海药业	2022-05-17	股东大会	浙江华海药业股份有限公司行政楼四楼高级报告厅
*ST 运盛	2022-05-17	股东大会	成都市高新区天府大道北段 1199 号银泰中心 in99T3 写字楼运盛
司太立	2022-05-17	股东大会	浙江省仙居县现代工业集聚区丰溪西路 9 号公司行政楼会议室
美诺华	2022-05-17	股东大会	浙江省宁波市高新区扬帆路 999 弄研发园 B1 号楼 12A 层 1 号会议室
安图生物	2022-05-17	股东大会	公司会议室
正川股份	2022-05-17	股东大会	重庆市北碚区水土高新技术产业园云汉大道 5 号附 33 号正川永成研发楼三楼会议室
热景生物	2022-05-17	股东大会	北京市大兴区中关村国家自主创新示范区大兴生物医药产业基地永旺西路 26 号院中关村高端医疗器械园 10 号楼北京热景生物技术股份有限公司
圣诺生物	2022-05-17	股东大会	四川省成都市大邑县晋原镇工业大道一段(工业集中发展区内)成都圣诺生物科技股份有限公司会议室
国际医学	2022-05-18	股东大会	西安市高新区西太路 777 号西安国际医学中心医院保障楼 6 层会议室
四环生物	2022-05-18	股东大会	江阴市滨江东路 7 号
仁和药业	2022-05-18	股东大会	南昌市红谷滩新区红谷中大道 998 号绿地中央广场 B 区元创国际 1810 会议室
德展健康	2022-05-18	股东大会	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市水磨沟区昆仑东街 789 号金融大厦 2406 会议室
桂林三金	2022-05-18	股东大会	广西桂林市金星路 1 号公司一楼大会议室
海思科	2022-05-18	股东大会	四川海思科制药有限公司办公楼三楼会议室(成都市温江区海峡两岸科技产业开发园百利路 136 号)
易明医药	2022-05-18	股东大会	成都市高新区天府一街 535 号两江国际 B 座 37 楼
华森制药	2022-05-18	股东大会	重庆市渝北区黄山大道中段 89 号华森制药办公楼 9 层会议室
阳普医疗	2022-05-18	股东大会	公司 2 号会议室
冠昊生物	2022-05-18	股东大会	广州市黄埔区玉岩路 12 号公司会议室
东宝生物	2022-05-18	股东大会	内蒙古包头市稀土高新技术产业开发区黄河大街 46 号包头东宝生物技术股份有限公司办公楼二楼会议室
宝莱特	2022-05-18	股东大会	珠海市高新区科技创新海岸创新一路 2 号公司二楼会议室
九强生物	2022-05-18	股东大会	公司会议室(北京市海淀区花园东路 15 号旷怡大厦五层)
华大基因	2022-05-18	股东大会	广东省深圳市盐田区北山道 136 号华大基因 7 楼 701 会议室
海特生物	2022-05-18	股东大会	湖北省武汉经济技术开发区海特科技园会议室
康泰医学	2022-05-18	股东大会	康泰医学系统(秦皇岛)股份有限公司会议室(秦皇岛市经济技术开发区秦皇西大街 112 号)
达嘉维康	2022-05-18	股东大会	长沙岳麓区芙蓉路 30 号湖南达嘉维康医药产业股份有限公司二楼会议室
优宁维	2022-05-18	股东大会	上海市浦东新区古丹路 15 弄 18 号 5 楼公司会议室
富士莱	2022-05-18	股东大会	江苏省常熟市新材料产业园海旺路 16 号
泰思康	2022-05-18	股东大会	广东省汕头市龙湖区泰山北路万吉南二街 8 号 A 幢三楼会议室
江苏吴中	2022-05-18	股东大会	江苏省苏州市吴中区东方大道 988 号,公司会议室
羚锐制药	2022-05-18	股东大会	河南省新县将军路 666 号羚锐制药一楼会议室
健康元	2022-05-18	股东大会	深圳市南山区高新区北区朗山路 17 号健康元药业集团大厦二号会议室
九州通	2022-05-18	股东大会	武汉市汉阳区龙阳大道特 8 号九州通 1 号楼 4 楼会议室
辰欣药业	2022-05-18	股东大会	山东省济宁市高新区同济路 16 号辰欣药业股份有限公司一园区办公楼六楼会议室
基蛋生物	2022-05-18	股东大会	南京市六合区沿江工业开发区博富路 9 号基蛋生物科技股份有限公司四楼会议室
健之佳	2022-05-18	股东大会	云南省昆明市盘龙区万宏国际健之佳总部 14 楼会议室

名称	会议日期	会议类型	召开地点
南微医学	2022-05-18	股东大会	南京市江北新区高科三路10号 公司会议室
安旭生物	2022-05-18	股东大会	浙江省杭州市莫干山路1418-50号4幢11楼会议室
诺泰生物	2022-05-18	股东大会	浙江师杭州市余杭区文一西路1378号杭州师范大学科技园E座2楼会议室
三友医疗	2022-05-18	股东大会	上海市嘉定区嘉定工业区汇荣路385号公司会议室
美迪西	2022-05-18	股东大会	上海市浦东新区川大路585号上海美迪西生物医药股份有限公司会议室
澳华内镜	2022-05-18	股东大会	上海市闵行区光中路133弄66号澳华内镜大厦十楼北京厅
和元生物	2022-05-18	股东大会	上海市浦东新区国际医学园区紫萍路908弄19号5楼会议室
东方生物	2022-05-18	股东大会	浙江省湖州市安吉县递铺街道阳光大道东段3787号公司会议室
欧林生物	2022-05-18	股东大会	成都高新区天欣路99号公司会议室
赛科希德	2022-05-18	股东大会	北京市昌平区科学园路7号院1号楼8层
科美诊断	2022-05-18	股东大会	北京市海淀区永丰基地丰贤中路7号北科现代制造园孵化楼B座 二层 科美诊断技术股份有限公司会议室
艾力斯-U	2022-05-18	股东大会	中国(上海)自由贸易试验区张衡路1227号,哈雷路1118号1号楼5楼大会议室
奥精医疗	2022-05-18	股东大会	北京市大兴区永旺西路26号院2号楼4层会议室
博拓生物	2022-05-18	股东大会	杭州市余杭区仓前街道途义路27号A幢110室
梓橦宫	2022-05-18	股东大会	内江市经济技术开发区安吉街456号
大唐药业	2022-05-18	股东大会	内蒙古大唐药业股份有限公司会议室
通化金马	2022-05-19	股东大会	吉林省通化市二道江区金马路999号,公司七楼会议室
*ST恒康	2022-05-19	股东大会	四川省成都市成华区航天路50号国机西南大厦A座29楼公司会议室
汉森制药	2022-05-19	股东大会	湖南省益阳市赫山区银城大道2688号公司一楼会议室
东诚药业	2022-05-19	股东大会	烟台经济技术开发区长白山路7号公司会议室
北陆药业	2022-05-19	临时股东大会	北京市海淀区西直门北大街32号枫蓝国际写字楼A座7层A1会议室
上海凯宝	2022-05-19	股东大会	上海市工业综合开发区程普路88号公司三楼会议室
盈康生命	2022-05-19	股东大会	山东省青岛市崂山区海尔路一号盈康一生大厦19楼董事会议室
仟源医药	2022-05-19	股东大会	山西省大同市经济技术开发区恒安街1378号 办公楼会议室
ST和佳	2022-05-19	股东大会	珠海市香洲区宝盛路5号公司会议室(珠海市保税区内)
迪瑞医疗	2022-05-19	股东大会	长春市高新技术产业开发区宜居路3333号公司会议室
富祥药业	2022-05-19	股东大会	江西省景德镇市昌江区鱼丽工业区2号公司会议室
开立医疗	2022-05-19	股东大会	深圳市南山区科苑路15号科兴科学园B4单元一楼国际会议中心3楼5号会议室
药石科技	2022-05-19	股东大会	江苏省南京江北新区华盛路81号会议室
药易购	2022-05-19	股东大会	成都市金牛区友联一街18号8号楼15楼公司会议室
易瑞生物	2022-05-19	股东大会	深圳市宝安区留仙一路2-1号易瑞生物5楼公司会议室
中红医疗	2022-05-19	股东大会	河北省唐山市滦南县倭城镇兆才大街35号二楼会议室
漱玉平民	2022-05-19	股东大会	山东省济南市历城区山大北路56号漱玉平民大药房连锁股份有限公司会议室
何氏眼科	2022-05-19	股东大会	辽宁省沈阳市皇姑区黄河南大街118号甲泰和国际大厦15楼
华润双鹤	2022-05-19	股东大会	北京市朝阳区望京利泽东二路1号公司会议室
ST中珠	2022-05-19	股东大会	珠海市拱北迎宾南路1081号中珠大厦6楼会议室
甘李药业	2022-05-19	股东大会	北京市通州区潮县镇南凤西一路8号二层会议室
南卫股份	2022-05-19	股东大会	江苏省常州市武进经济开发区果香路1号江苏南方卫材医药股份有限公司二楼会议室

名称	会议日期	会议类型	召开地点
大理药业	2022-05-19	股东大会	昆明南亚风情置业有限公司七彩云南温德姆至尊豪廷大酒店
方盛制药	2022-05-19	股东大会	公司办公大楼一楼会议室(长沙市国家高新技术产业开发区嘉运路299号)
爱威科技	2022-05-19	股东大会	湖南省长沙市岳麓区学士街道茯苓路26号公司319会议室
诺唯赞	2022-05-19	股东大会	南京市栖霞区科创路红枫科技园D2栋公司1楼报告厅
科兴制药	2022-05-19	股东大会	深圳市南山区高新中一道与科技中一路交汇处创益科技大厦B栋19楼会议室
泽璟制药-U	2022-05-19	股东大会	江苏省昆山市玉山镇晨丰路262号苏州泽璟生物制药股份有限公司二楼大会议室
亚辉龙	2022-05-19	股东大会	广东省深圳市龙岗区宝龙街道宝龙二路亚辉龙生物科技厂区1栋会议室
伟思医疗	2022-05-19	股东大会	南京市雨花台区宁双路19号9栋公司会议室
奥泰生物	2022-05-19	股东大会	浙江省杭州市钱塘区白杨街道银海街550号公司会议室
浩欧博	2022-05-19	股东大会	公司会议室
丽珠集团	2022-05-20	股东大会	广东省珠海市金湾区创业北路38号丽珠工业园总部大楼六楼会议室
九芝堂	2022-05-20	股东大会	九芝堂集团第一会议室(北京市朝阳区姚家园路朝阳体育中心东侧路甲518号A座)
长江健康	2022-05-20	股东大会	江苏省张家港市金港街道长江西路98号会议室
光正眼科	2022-05-20	股东大会	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐经济技术开发区融合北路266光正眼科医院集团股份有限公司会议室
ST天圣	2022-05-20	股东大会	重庆市渝北区农业园食品城大道18号天圣制药集团股份有限公司二楼会议室
明德生物	2022-05-20	股东大会	武汉市东湖新技术开发区高新二路388号武汉光谷国际生物医药企业加速器1.2期21栋1层1室会议室
奥美医疗	2022-05-20	股东大会	湖北省枝江市七星大道18号奥美医疗总部大楼一楼会议室
智飞生物	2022-05-20	股东大会	重庆市江北区金源路9号·重庆君豪大饭店
翰宇药业	2022-05-20	股东大会	深圳市南山区高新技术产业园中区科技中二路37号翰宇药业办公大楼一楼会议室
迪安诊断	2022-05-20	股东大会	杭州市西湖区三墩镇金蓬街329号
尔康制药	2022-05-20	股东大会	公司办公楼一楼会议室(湖南省长沙市浏阳工业园北园开元大道工业路一号)
泰格医药	2022-05-20	股东大会	杭州市滨江区聚工路19号盛大科技园A座18楼会议室
万孚生物	2022-05-20	股东大会	广州市萝岗区科学城荔枝山路8号公司D座三楼会议室
赛托生物	2022-05-20	股东大会	山东省菏泽市定陶区东外环路南段,山东赛托生物科技股份有限公司二楼会议室
康泰生物	2022-05-20	股东大会	广东省深圳市光明区马田街道薯田埔路18号深圳康泰生物制品股份有限公司会议室
英科医疗	2022-05-20	股东大会	山东省青州市峄山工业园齐王路9888号山东英科医疗制品有限公司会议室
华兰股份	2022-05-20	股东大会	江苏省江阴市申港镇澄澄路1488号江苏华兰药用新材料股份有限公司会议室
亚宝药业	2022-05-20	股东大会	山西省运城市芮城县永乐南路139号亚宝芮城工业园三楼会议室
国发股份	2022-05-20	股东大会	广西北海市北部湾中路3号公司二楼会议室
圣达生物	2022-05-20	股东大会	浙江省天台县福溪街道始丰东路18号,公司会议室
大参林	2022-05-20	股东大会	广东省广州市荔湾区龙溪大道410号大参林医药集团股份有限公司综合楼4楼会议室
卫信康	2022-05-20	股东大会	北京市昌平区科技园区东区产业基地何营路8号院5号楼
葫芦娃	2022-05-20	股东大会	海南省海口市海口国家高新区药谷工业园药谷二期四路8号公司会议室
赛诺医疗	2022-05-20	股东大会	北京市海淀区高梁桥斜街59号中坤大厦701-707,公司会议室
百奥泰-U	2022-05-20	股东大会	广州市黄埔区科学城科学大道286号七喜大厦11楼一号会议室
南模生物	2022-05-20	股东大会	浦东新区半夏路178号2号楼3层大会议室
康众医疗	2022-05-20	股东大会	江苏省苏州市工业园区星湖街218号生物纳米园B3楼5层公司会议室
鹿得医疗	2022-05-20	股东大会	江苏省南通市经济技术开发区同兴路8号公司会议室

名称	会议日期	会议类型	召开地点
海王生物	2022-05-23	股东大会	深圳市南山区科技园科技中三路1号海王银河科技大厦24楼会议室
誉衡药业	2022-05-23	股东大会	北京市顺义区空港开发区B区裕华路融慧园28号楼一层会议室
老百姓	2022-05-23	股东大会	长沙市开福区青竹湖路808号老百姓大药房集团15楼会议室
奇正藏药	2022-05-24	股东大会	北京市朝阳区望京北路9号叶青大厦D座7层公司会议室
九洲药业	2022-05-24	股东大会	浙江九洲药业股份有限公司会议室(浙江省台州市椒江区外沙路99号)
丰原药业	2022-05-25	股东大会	合肥市包河区大连路16号公司总部办公楼四楼第一会议室
新华医疗	2022-05-25	股东大会	淄博高新技术产业开发区泰美路7号新华医疗科技园办公楼三楼会议室
润达医疗	2022-05-25	股东大会	上海市虹口区乍浦路89号星荟中心1座8楼
健友股份	2022-05-25	股东大会	南京市高新开发区学府路16号公司会议室
翔宇医疗	2022-05-25	股东大会	河南省安阳市内黄县帝营大道中段公司会议室
海南海药	2022-05-26	股东大会	海南省海口市秀英区南海大道192号海药工业园公司会议室
北大医药	2022-05-26	股东大会	重庆市渝北区金开大道56号两江天地1单元9楼会议室
双鹭药业	2022-05-26	股东大会	北京市海淀区碧桐园一号楼北京双鹭药业股份有限公司4层会议室
以岭药业	2022-05-26	股东大会	石家庄高新区天山大街238号(珠江大道和珠峰大街交口东南角)以岭健康城会议室
西点药业	2022-05-26	股东大会	吉林省磐石经济开发区西点大街777号公司会议室
人福医药	2022-05-26	股东大会	武汉市东湖高新区高新大道666号人福医药集团会议室
白云山	2022-05-26	股东大会	中国广东省广州市荔湾区沙面北街45号广州白云山医药集团股省广州市荔湾区沙面北街45号广州白云山医药集团股
*ST康美	2022-05-26	股东大会	广东省普宁市科技工业园康美药业股份有限公司中药生产基地二期综合楼会议室
鲁抗医药	2022-05-26	股东大会	山东鲁抗医药股份有限公司高新园区A1115会议室
首药控股-U	2022-05-26	股东大会	北京市海淀区闵庄路3号玉泉慧谷科技园15号楼公司会议室
吉贝尔	2022-05-26	股东大会	江苏省镇江市高新技术产业开发区园区公司会议室
开开实业	2022-05-27	临时股东大会	上海市静安区昌平路710号7楼会议室
成都先导	2022-05-27	股东大会	四川省成都市双流区剑南大道南段1166号希尔顿花园酒店6楼天府厅
开开B股	2022-05-27	临时股东大会	上海市静安区昌平路710号7楼会议室
福瑞股份	2022-05-30	股东大会	北京市朝阳区新源里16号琨莎中心2座7层公司会议室
康惠制药	2022-05-30	股东大会	咸阳市秦都区彩虹二路公司十楼会议室
爱尔眼科	2022-05-31	股东大会	长沙市芙蓉中路二段279号金源阳光酒店五楼会议室
我武生物	2022-05-31	股东大会	上海市钦江路333号40号楼5楼(公司上海分公司会议室)
天坛生物	2022-05-31	股东大会	北京市朝阳区三间房南里四号院[8-1]4幢中丹办公楼1层报告厅
益丰药房	2022-05-31	股东大会	湖南省长沙市金洲大道68号益丰医药物流园三楼会议室
复星医药	2022-06-01	股东大会	上海市红松东路1116号上海虹桥祥源希尔顿酒店
春立医疗	2022-06-01	股东大会	北京市通州区通州经济开发区南区鑫觅西二路10号
金石亚药	2022-06-02	股东大会	杭州市滨江区江南大道4760号亚科中心公司会议室
维康药业	2022-06-06	股东大会	浙江省丽水经济开发区遂松路2号二楼会议室
凯利泰	2022-06-08	股东大会	上海凯利泰医疗科技股份有限公司五楼会议室
浙江医药	2022-06-08	股东大会	浙江绍兴滨海新城致远中大道168号浙江医药总部2号楼展厅
海普瑞	2022-06-10	股东大会	深圳市南山区南海大道3031号兰赫美特酒店二楼宴会厅
上海莱士	2022-06-14	股东大会	上海市奉贤区南桥新城展园路398号南郊宾馆

名称	会议日期	会议类型	召开地点
亨迪药业	2022-06-14	股东大会	湖北亨迪药业股份有限公司会议室(湖北省荆门市杨湾路122号)
永安药业	2022-06-16	股东大会	湖北省潜江经济开发区广泽大道2号公司二楼会议室
迈威生物-U	2022-06-21	股东大会	上海市浦东新区李冰路576号创想园3号楼103会议室
中关村	2022-06-23	股东大会	北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦B座22层1号会议室
赛隆药业	2022-06-27	股东大会	湖南省长沙市长沙县星沙产业基地红枫路1号湖南赛隆药业(长沙)有限公司会议室
复旦张江	2022-06-29	股东大会	上海市浦东新区张江高科技园区蔡伦路308号

数据来源: Wind, 西南证券整理

2.5 医药上市公司定增进展信息

截至2022年4月29日,已公告定增预案但未实施的医药上市公司共有47家,其中进展阶段处于董事会预案阶段的有14家,处于股东大会通过阶段的有21家,处于证监会通过阶段的有8家。

表9: 医药上市公司定增进展信息(截至2022年4月29日已公告预案但未实施汇总)

代码	名称	预案公告日	方案进度
300254.SZ	仟源医药	2021-08-28	证监会通过
605199.SH	葫芦娃	2022-02-08	证监会通过
300595.SZ	欧普康视	2021-05-08	证监会通过
688277.SH	天智航-U	2021-06-24	证监会通过
603590.SH	康辰药业	2022-03-01	证监会通过
688520.SH	神州细胞-U	2022-02-10	证监会通过
603168.SH	莎普爱思	2021-11-30	证监会通过
002166.SZ	莱茵生物	2022-02-24	证监会通过
000705.SZ	浙江震元	2021-08-10	股东大会未通过
300171.SZ	东富龙	2022-03-01	股东大会通过
688180.SH	君实生物-U	2022-03-08	股东大会通过
688266.SH	泽璟制药-U	2021-11-26	股东大会通过
688315.SH	诺禾致源	2022-03-24	股东大会通过
430047.BJ	诺思兰德	2021-12-04	股东大会通过
300765.SZ	新诺威	2021-07-27	股东大会通过
300181.SZ	佐力药业	2022-01-27	股东大会通过
688202.SH	美迪西	2022-02-11	股东大会通过
600529.SH	山东药玻	2021-09-08	股东大会通过
603229.SH	奥翔药业	2022-03-09	股东大会通过
002880.SZ	卫光生物	2022-03-09	股东大会通过
300015.SZ	爱尔眼科	2021-03-27	股东大会通过
002044.SZ	美年健康	2021-09-11	股东大会通过
600200.SH	江苏吴中	2021-11-12	股东大会通过
600721.SH	*ST百花	2021-05-29	股东大会通过

代码	名称	预案公告日	方案进度
600587.SH	新华医疗	2021-12-30	股东大会通过
603392.SH	万泰生物	2021-10-16	股东大会通过
603301.SH	振德医疗	2021-09-29	股东大会通过
300765.SZ	新诺威	2021-07-27	股东大会通过
600385.SH	*ST金泰	2022-03-15	股东大会通过
000504.SZ	南华生物	2022-03-23	股东大会通过
002755.SZ	奥赛康	2021-04-26	发审委/上市委未通过
002653.SZ	海思科	2021-09-03	发审委/上市委通过
002675.SZ	东诚药业	2021-11-04	发审委/上市委通过
688607.SH	康众医疗	2022-04-29	董事会预案
688131.SH	皓元医药	2022-03-05	董事会预案
688505.SH	复旦张江	2022-03-29	董事会预案
688690.SH	纳微科技	2022-04-12	董事会预案
688136.SH	科兴制药	2022-04-19	董事会预案
688277.SH	天智航-U	2022-04-26	董事会预案
603222.SH	济民医疗	2022-04-08	董事会预案
002940.SZ	昂利康	2022-04-13	董事会预案
300273.SZ	ST和佳	2021-06-01	董事会预案
300765.SZ	新诺威	2022-03-21	董事会预案
002940.SZ	昂利康	2022-04-13	董事会预案
603998.SH	方盛制药	2022-03-07	董事会预案
300534.SZ	陇神戎发	2021-05-13	董事会预案
688131.SH	皓元医药	2022-03-05	董事会预案

数据来源: Wind, 西南证券整理

2.6 医药上市公司限售股解禁信息

截至 2022 年 4 月 29 日公告信息, 未来三个月内有限售股解禁的医药上市公司共有 78 家, 其中下周(2022/05/02-2022/05/06)解禁的公司有 1 家。

表 10: 医药上市公司未来三个月限售股解禁信息(2022/05/02-2022/08/02)

代码	简称	解禁日期	解禁股份类型
301093.SZ	华兰股份	2022-05-05	首发一般股份, 首发机构配售股份
002821.SZ	凯莱英	2022-05-09	股权激励限售股份
603259.SH	药明康德	2022-05-09	股权激励限售股份
688192.SH	迪哲医药-U	2022-05-10	首发一般股份, 首发机构配售股份
603259.SH	药明康德	2022-05-12	股权激励限售股份
603567.SH	珍宝岛	2022-05-12	定向增发机构配售股份
300347.SZ	泰格医药	2022-05-13	股权激励限售股份
688217.SH	睿昂基因	2022-05-16	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份

代码	简称	解禁日期	解禁股份类型
688105.SH	诺唯赞	2022-05-16	首发一般股份,首发机构配售股份
688212.SH	澳华内镜	2022-05-16	首发一般股份,首发机构配售股份
688575.SH	亚辉龙	2022-05-17	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
002932.SZ	明德生物	2022-05-17	定向增发机构配售股份
688566.SH	吉贝尔	2022-05-18	首发战略配售股份
688075.SH	安旭生物	2022-05-18	首发一般股份,首发机构配售股份
688314.SH	康拓医疗	2022-05-18	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
688076.SH	诺泰生物	2022-05-20	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
688613.SH	奥精医疗	2022-05-23	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
600976.SH	健民集团	2022-05-24	股权分置限售股份,股权激励限售股份
002332.SZ	仙琚制药	2022-05-26	定向增发机构配售股份
603368.SH	柳药股份	2022-05-26	股权激励限售股份
002728.SZ	特一药业	2022-05-31	定向增发机构配售股份
301126.SZ	达嘉维康	2022-06-06	首发一般股份,首发机构配售股份
688117.SH	圣诺生物	2022-06-06	首发原股东限售股份
835670.BJ	数字人	2022-06-07	首发原股东限售股份
301111.SZ	粤万年青	2022-06-07	首发一般股份,首发机构配售股份
688319.SH	欧林生物	2022-06-08	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
688131.SH	皓元医药	2022-06-08	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
688235.SH	百济神州-U	2022-06-15	首发一般股份,首发机构配售股份
605266.SH	健之佳	2022-06-15	股权激励限售股份
688067.SH	爱威科技	2022-06-16	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
301096.SZ	百诚医药	2022-06-20	首发一般股份,首发机构配售股份
688505.SH	复旦张江	2022-06-20	首发战略配售股份
603229.SH	奥翔药业	2022-06-21	定向增发机构配售股份
300347.SZ	泰格医药	2022-06-21	股权激励限售股份
688621.SH	阳光诺和	2022-06-21	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
301211.SZ	亨迪药业	2022-06-22	首发一般股份,首发机构配售股份
688520.SH	神州细胞-U	2022-06-22	首发战略配售股份
688690.SH	纳微科技	2022-06-23	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
603368.SH	柳药股份	2022-06-24	股权激励限售股份
300149.SZ	睿智医药	2022-06-27	定向增发机构配售股份
688265.SH	南模生物	2022-06-27	首发一般股份,首发机构配售股份
688336.SH	三生国健	2022-06-27	首发原股东限售股份
688276.SH	百克生物	2022-06-27	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
301166.SZ	优宁维	2022-06-28	首发一般股份,首发机构配售股份
688236.SH	春立医疗	2022-06-30	首发一般股份,首发机构配售股份
301015.SZ	百洋医药	2022-06-30	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
688161.SH	威高骨科	2022-06-30	首发原股东限售股份,首发战略配售股份

代码	简称	解禁日期	解禁股份类型
600538.SH	国发股份	2022-07-01	定向增发机构配售股份
603259.SH	药明康德	2022-07-01	股权激励限售股份
603939.SH	益丰药房	2022-07-04	股权激励限售股份
301017.SZ	漱玉平民	2022-07-05	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
000509.SZ	*ST华塑	2022-07-06	定向增发机构配售股份
300633.SZ	开立医疗	2022-07-06	定向增发机构配售股份
688277.SH	天智航-U	2022-07-07	首发战略配售股份
688176.SH	亚虹医药-U	2022-07-07	首发一般股份,首发机构配售股份
837344.BJ	三元基因	2022-07-08	首发原股东限售股份
603939.SH	益丰药房	2022-07-11	股权激励限售股份
603309.SH	维力医疗	2022-07-12	定向增发机构配售股份
688799.SH	华纳药厂	2022-07-13	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
300676.SZ	华大基因	2022-07-14	首发原股东限售股份
688180.SH	君实生物-U	2022-07-15	首发战略配售股份
688062.SH	迈威生物-U	2022-07-18	首发一般股份,首发机构配售股份
300573.SZ	兴齐眼药	2022-07-18	定向增发机构配售股份
000411.SZ	英特集团	2022-07-18	定向增发机构配售股份
688488.SH	艾迪药业	2022-07-20	首发战略配售股份
301201.SZ	诚达药业	2022-07-20	首发一般股份,首发机构配售股份
605369.SH	拱东医疗	2022-07-21	股权激励限售股份
688580.SH	伟思医疗	2022-07-21	首发战略配售股份
688016.SH	心脉医疗	2022-07-22	首发原股东限售股份
688029.SH	南微医学	2022-07-22	首发原股东限售股份
688336.SH	三生国健	2022-07-22	首发战略配售股份
301122.SZ	采纳股份	2022-07-26	首发一般股份,首发机构配售股份
301033.SZ	迈普医学	2022-07-26	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
600645.SH	中源协和	2022-07-26	定向增发机构配售股份
301235.SZ	华康医疗	2022-07-28	首发一般股份,首发机构配售股份
688050.SH	爱博医疗	2022-07-29	首发战略配售股份
605507.SH	国邦医药	2022-08-02	首发战略配售股份
688670.SH	金迪克	2022-08-02	首发原股东限售股份,首发战略配售股份

数据来源: Wind, 西南证券整理

2.7 医药上市公司本周股东减持情况

截至 2022 年 4 月 29 日, 本周公布减持进度的医药上市公司共 5 家, 均处于减持进展阶段。

表 11: 本周医药上市公司股东减持信息(截至 2022 年 4 月 29 日)

证券代码	证券简称	方案进度	拟变动数量上限(万股)	拟变动数量上限占总股本比(%)	交易方式
603392.SH	万泰生物	进行中	500,000.00	0.06	竞价交易
300759.SZ	康龙化成	进行中	14,761,900.00	1.86	大宗交易、集中竞价交易等深圳证券交易所认可的合法方式
300759.SZ	康龙化成	进行中	1,121,640.00	0.14	大宗交易、集中竞价交易等深圳证券交易所认可的合法方式
300841.SZ	康华生物	进行中	2,050,000.00	2.29	集中竞价、大宗交易、协议转让
002365.SZ	永安药业	进行中	45,000.00	0.02	通过证券交易所集中竞价交易方式
002365.SZ	永安药业	进行中	84,375.00	0.03	通过证券交易所集中竞价交易方式
002365.SZ	永安药业	进行中	137,500.00	0.05	通过证券交易所集中竞价交易方式
002365.SZ	永安药业	进行中	70,312.00	0.02	通过证券交易所集中竞价交易方式
002365.SZ	永安药业	进行中	70,312.00	0.02	通过证券交易所集中竞价交易方式
002365.SZ	永安药业	进行中	271,634.00	0.09	通过证券交易所集中竞价交易方式
002365.SZ	永安药业	进行中	70,312.00	0.02	通过证券交易所集中竞价交易方式
002365.SZ	永安药业	进行中	37,500.00	0.01	通过证券交易所集中竞价交易方式
002365.SZ	永安药业	进行中	45,000.00	0.02	通过证券交易所集中竞价交易方式
002365.SZ	永安药业	进行中	47,500.00	0.02	通过证券交易所集中竞价交易方式
002365.SZ	永安药业	进行中	45,200.00	0.02	通过证券交易所集中竞价交易方式
002365.SZ	永安药业	进行中	12,375.00	0.00	通过证券交易所集中竞价交易方式
603127.SH	昭衍新药	进行中	3,302,000.00	0.87	竞价交易, 大宗交易
603127.SH	昭衍新药	进行中	61,300.00	0.16	竞价交易, 大宗交易
603127.SH	昭衍新药	进行中	1,720.00	0.00	竞价交易
603127.SH	昭衍新药	进行中	5,800.00	0.02	竞价交易

数据来源: Wind, 西南证券整理

2.8 医药上市公司股权质押情况

截至 2022 年 4 月 29 日, 医药上市公司股权质押前 10 名的公司分别为南京新百、珍宝岛、尔康制药、*ST 海医、海王生物、宜华健康、延安必康、东阳光、长江健康、老百姓。

表 12: 医药上市公司股权质押前 20 名信息(截至 2022 年 4 月 29 日)

证券代码	证券简称	质押股份占总市值比重(%)
600682.SH	南京新百	53.90
603567.SH	珍宝岛	52.60
300267.SZ	尔康制药	52.52
600896.SH	*ST 海医	45.47
000078.SZ	海王生物	44.14
000150.SZ	宜华健康	43.33
002411.SZ	延安必康	40.74
600673.SH	东阳光	40.13

证券代码	证券简称	质押股份占总市值比重 (%)
002435.SZ	长江健康	39.99
603883.SH	老百姓	37.70
600568.SH	ST 中珠	37.10
600664.SH	哈药股份	36.77
002437.SZ	誉衡药业	35.40
603880.SH	南卫股份	34.79
000518.SZ	四环生物	32.73
000538.SZ	云南白药	31.66
000813.SZ	德展健康	30.75
002424.SZ	贵州百灵	30.70
300199.SZ	翰宇药业	29.75
603998.SH	方盛制药	29.00

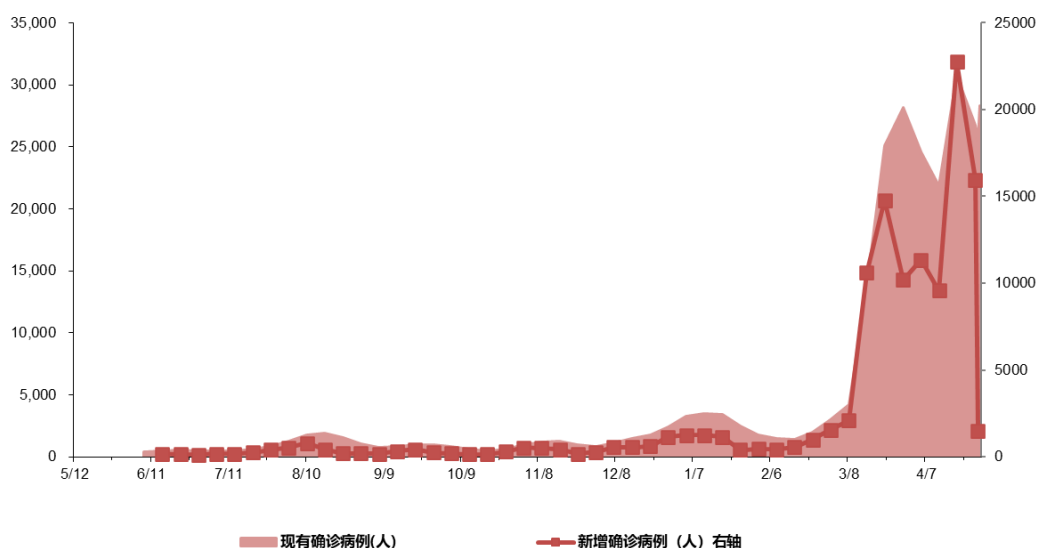
数据来源: Wind, 西南证券整理

3 新冠疫苗逐渐获批, 接种疫苗仍需坚持推进

3.1 国内外疫情形势

截至 4 月 28 日 24 时, 据 31 个省 (自治区、直辖市) 和新疆生产建设兵团报告, 现有确诊病例 28317 例 (其中重症病例 417 例), 累计治愈出院病例 180951 例, 累计死亡病例 4975 例, 累计报告确诊病例 214243 例, 无现有疑似病例。

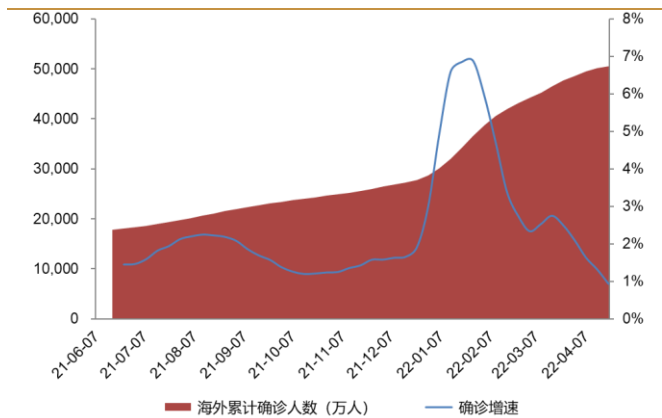
图 17: 国内新冠疫情: 现有确诊趋势图



数据来源: Wind, 西南证券整理

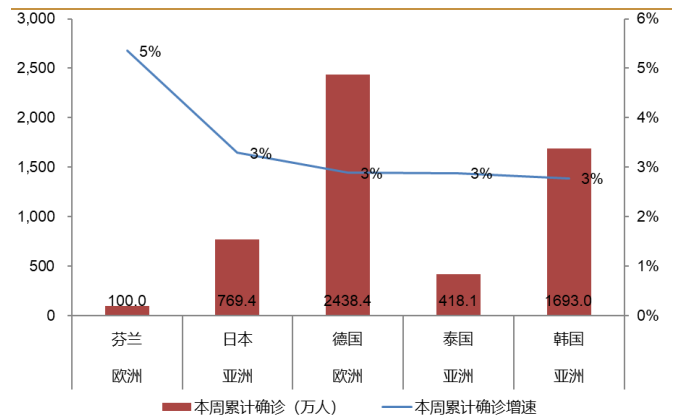
截至 2022 年 4 月 28 日, 全球累计确诊病例 5.1 亿例, 全球死亡病例 625 万例, 死亡率 1.22%。海外累计确诊增速 2021 年 1 月开始持续下滑, 得益于防控手段的加强和疫苗接种, 进入 3 月份增速触底开始提升, 主要与部分国家疫情防控不力有关, 进入 5 月份, 随着疫苗接种率的提升以及疫情管控加严, 增速快速下降, 进入 7 月份小幅反弹之后, 8 月底开始, 增速逐步下降。2021 年 11 月底, Omicron 变异株的传播导致海外病例数迅速抬升, 到 2022 年 1 月底达到新增确诊高峰, 2、3、4 月欧美疫情逐渐缓和。本周确诊新增增速最高的 5 个国家为芬兰、日本、德国、泰国、韩国。

图 18: 海外累计确诊人数、增速趋势图(周线)



数据来源: Wind, 西南证券整理

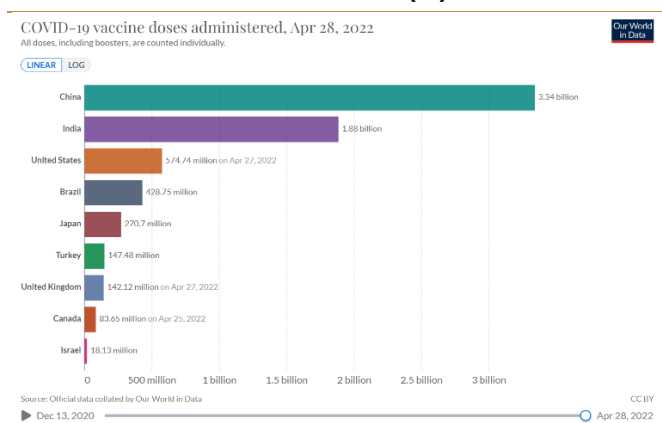
图 19: 本周确诊增速前五国家-全球增速前五



数据来源: Wind, 西南证券整理

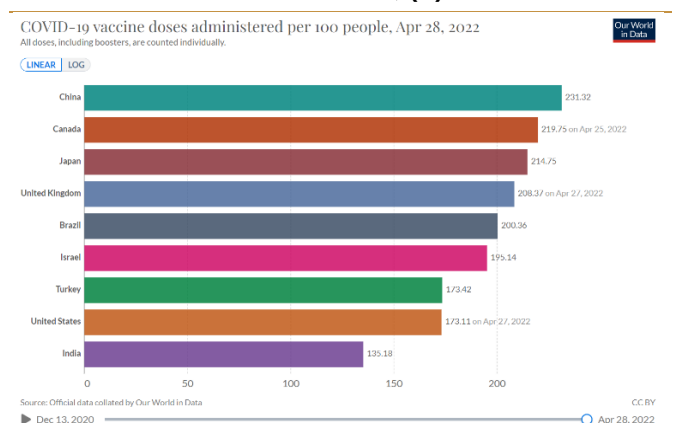
全球主要国家疫苗接种有序推进。目前(2022 年 4 月 28 日)从接种量来看, 全球已经接种疫苗约 115.7 亿剂, 接种率为 65.2%; 其中中国接种量 33.2 亿剂, 接种率 230.05%; 美国接种量 5.7 亿剂, 接种率为 171.83%。全球主要国家中接种率最高的为中国, 接种率为 230.05%。

图 20: 全球主要国家新冠疫苗接种量(剂)



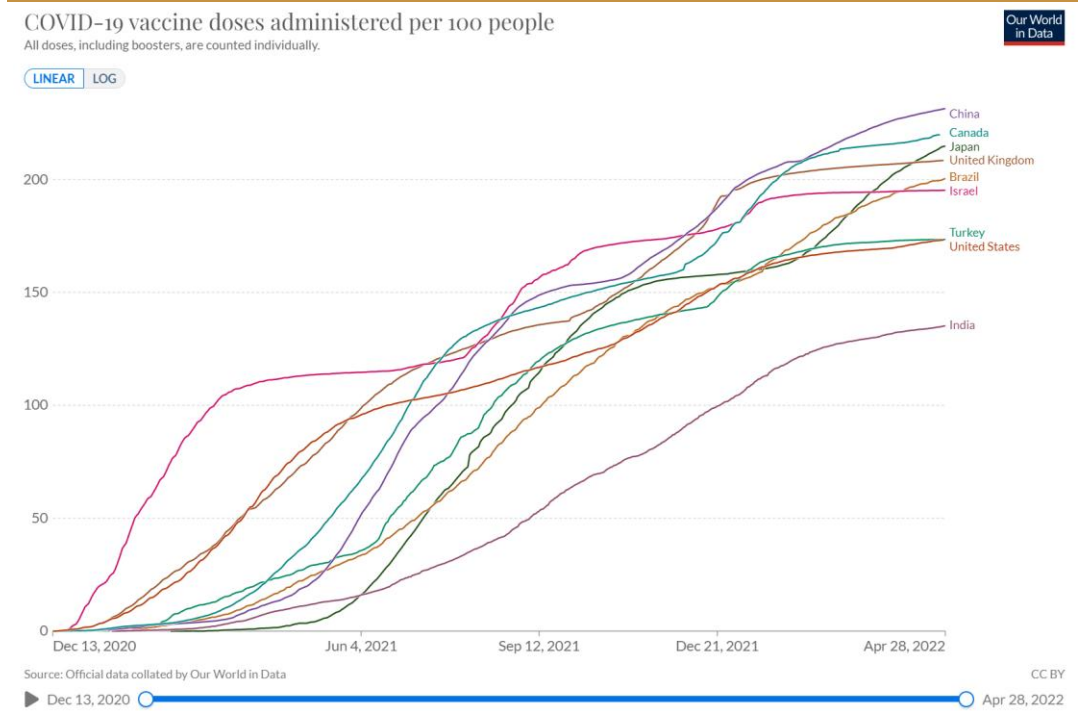
数据来源: OurWorldinData, 西南证券整理

图 21: 全球主要国家新冠疫苗接种率(%)



数据来源: OurWorldinData, 西南证券整理

图 22: 全球新冠疫苗接种率变化(%)

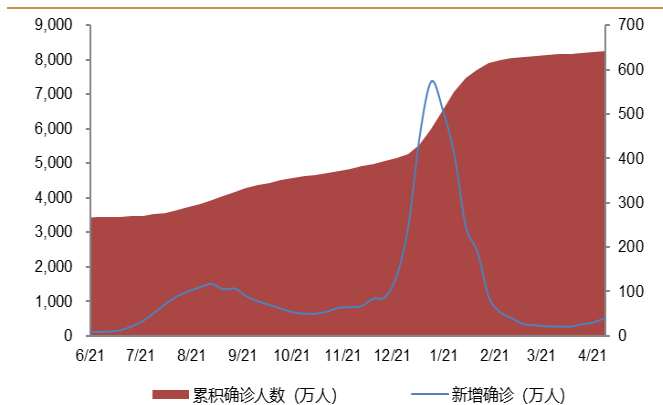


数据来源: OurWorldinData, 西南证券整理

美国 2021 年 12 月以来新增确诊人数迅速增加, 现有确诊人数约为 131 万人, 较上周增加约 13 万人。美国累计确诊病例 8295.5 万例, 累计死亡病例 102 万例。

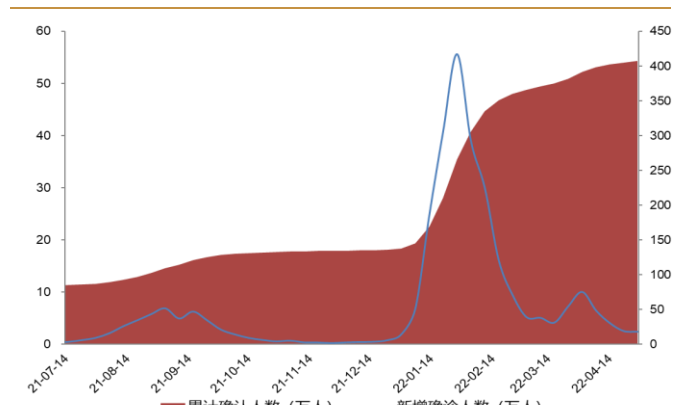
以色列累计确诊病例 407 万例, 约为总人口的 44%, 较上周增加约 2 万人。

图 23: 美国现有确诊和新增确诊人数趋势图



数据来源: Wind, 西南证券整理

图 24: 以色列现有确诊和新增确诊人数趋势图

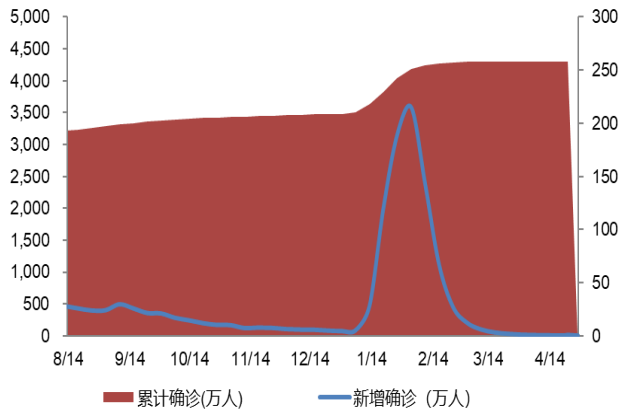


数据来源: Wind, 西南证券整理

印度累计确诊 4305 万人, 约为总人口的 3.25%, 累计死亡病例 52.2 万人, 过去一周新增确诊约 1 万人。

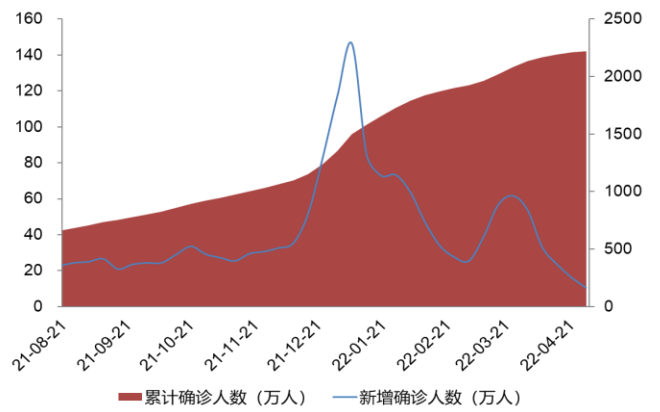
英国累计确诊 2208 万人, 约占总人口的 32.4%, 本周新增确诊人数 16 万人。

图 25: 印度累计确诊和新增确诊人数趋势图



数据来源: Wind, 西南证券整理

图 26: 英国累计确诊和新增确诊人数趋势图



数据来源: Wind, 西南证券整理

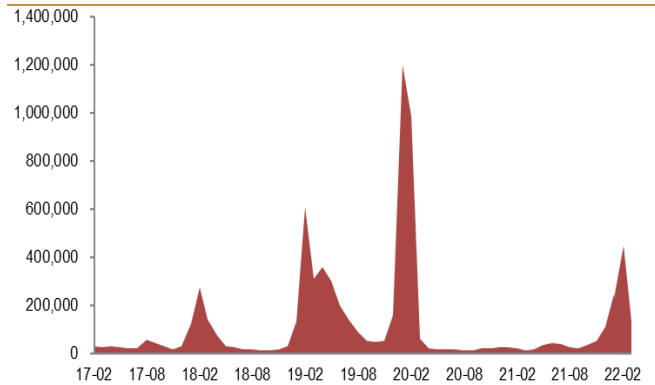
2022年3月, 全国(不含港澳台地区)共报告法定传染病 63.4 万例, 死亡 2036 人。全国流感病例 13.3 万例, 较上月减少 70.1%。

图 27: 2009-2021 年中国流感病例情况



数据来源: Wind, 西南证券整理

图 28: 中国流感病例当月值

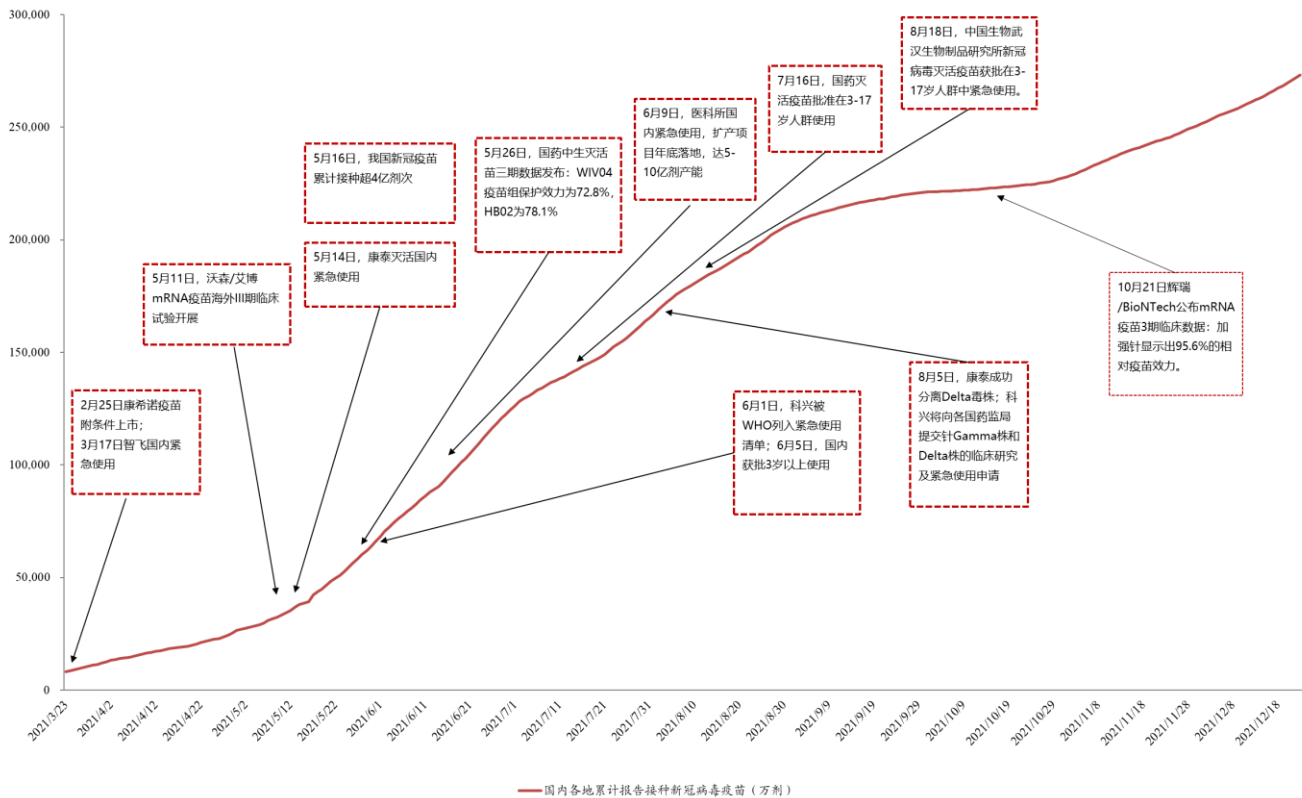


数据来源: Wind, 西南证券整理

3.2 新冠疫苗逐渐获批

截至 2022 年 4 月 28 日, 国内新冠疫苗累计接种达 33.4 亿剂。

图 29：国内新冠疫苗累计接种剂次图



数据来源：卫健委，公司公告，西南证券整理

图 30：国内新冠疫苗新增接种剂次图



数据来源：卫健委，西南证券整理

图 31：中国新冠疫苗主要在研项目进展

公司	技术路径	合作单位	剂数	研发进度						上市
				临床前	1期临床	1/2期	2期临床	3期临床	4期临床	
北生研	灭活疫苗	-	2							中国、阿联酋、巴林
武汉所	灭活疫苗	中国科学院武汉病毒研究所	2							中国、阿联酋等
科兴中维	灭活疫苗	-	2							中国、巴西、印尼、土耳其、智利
康希诺生物	腺病毒载体疫苗	军事科学院	1							中国、巴基斯坦、墨西哥
	mRNA疫苗	Precision NanoSystems(PNI)	-							
智飞生物	重组蛋白疫苗	中国科学院微生物研究所	3							中国、乌兹别克斯坦EUA
医科院	灭活疫苗	-	2							中国EUA
	灭活疫苗	-	-							中国EUA
康泰生物	腺病毒载体疫苗	阿斯利康	-							
	重组VSV病毒载体疫苗	-	-							
艾棣维欣	DNA疫苗	Inovio	2							
万泰生物	鼻喷流感病毒载体疫苗	厦门大学	2							
复星医药	mRNA疫苗	BioNTech	2							
沃森生物	mRNA疫苗	艾博生物、军事科学院	2							
三叶草生物	重组蛋白疫苗	GSK/Dynavax	2							
	减毒流感病毒载体疫苗	厦门大学/香港大学	-							
华兰生物	灭活疫苗	广东、河南疾控中心	-							
	腺病毒载体疫苗	恩宝生物	-							
西藏药业/斯微生物	mRNA疫苗	同济大学	-							
冠昊生物	mRNA疫苗	参股公司ZY Therapeutics	-							
泽润生物	变异株重组蛋白疫苗	母公司沃森生物、CEPI	-							
	蛋白亚基	华威生物、CEPI	2							
国药控股	灭活疫苗	中国生物	2							
	武汉COVID-19疫苗	武汉所	-							
华西医院/四川大学	重组蛋白疫苗	西华生物	2							
华威生物科技	mRNA疫苗	军事科学院/阿博根生物	2							
深圳基因免疫医学研究	复制型病毒载体		3							
	非复制型病毒载体		1							
波谱生物	重组蛋白疫苗		2							
江苏瑞科生物	蛋白亚基	-	2							
上海东方医院	mRNA疫苗	Stemirna治疗中心	2							
白亚植物防治有限公司	蛋白亚基	-	2							
北京神州细胞生物	蛋白亚基	-	1							
逸生生物	蛋白亚基	-	2							
烟台守护神生物科技	病毒样颗粒	-	3							

数据来源：WHO，公司公告，西南证券整理

国内核心疫苗企业积极布局新冠疫苗研发。目前已有7家企业的新冠疫苗可在国内销售，其中北生所、武汉所、科兴、康希诺是有条件批准，智飞生物、康泰生物和医科院是紧急使用。进入IV期临床的项目有北生所、科兴中维、康希诺、复星；III期临床的新冠项目有康希诺的腺病毒载体疫苗、智飞的重组蛋白疫苗、医科院的灭活疫苗、康泰生物的灭活疫苗、万泰生物的鼻喷流感病毒载体疫苗、三叶草生物的重组蛋白疫苗、沃森生物的 mRNA 疫苗等；进入II期临床的有艾棣维欣的DNA疫苗等。

海外目前已有15个新冠疫苗获批使用。根据WHO的数据显示全球目前共有137个项目进入临床阶段(包括已上市品种)，194个项目处于临床前阶段。目前海外获批紧急使用或附条件上市的新新冠疫苗有BioNTech的mRNA疫苗、Moderna的mRNA疫苗、阿斯利康的腺病毒载体疫苗、Gamaleya研究院的腺病毒载体疫苗、Bharat的灭活疫苗及强生的重组腺病毒载体疫苗、强生的腺病毒载体疫苗等15个品种在不同国家地区上市。Novavax的重组蛋白疫苗、Medicago的VLP疫苗、Inovio的DNA疫苗以及赛诺菲/GSK的重组蛋白疫苗等都处于III期临床。处于II期的有Arcturus的mRNA疫苗、Vaxart的腺病毒载体疫苗、Finlay de Vacunas的重组蛋白疫苗等；另外还有多个项目进入I期。

图 32：海外新冠疫苗主要在研项目进展

公司	疫苗平台	剂数	研发进度					紧急使用或附条件上市地区
			1期临床	1/2期临床	2期临床	2/3期临床	3期临床	
牛津大学/阿斯利康	非复制型病毒载体	2						英国、阿根廷、印度、墨西哥、欧盟等
Moderna/NIAID	mRNA	2						美国、加拿大、英国、欧盟等
BioNTech/复星医药/Pfizer	mRNA	2						美国、英国、加拿大、欧盟、智利、哥伦比亚、香港
Gamma Research Institute	非复制型病毒载体	2						俄罗斯
强生	非复制型病毒载体	2						提交申请 (欧盟、美国、加拿大、英国)
Novavax	重组蛋白	2						提交申请 (欧盟、美国、加拿大、英国)
Bharat Biotech	灭活	2						印度、菲律宾
Medicago Inc.	VLP	2						
Inovio/International Vaccine Institute	DNA	2						
Curevac	mRNA	2						
哈萨克斯坦RIBSP	灭活	2						
Medigen/NIAID/Dynavax	重组蛋白	2						
NIAID	RNA	3						
大阪大学/AnGes/Takara Bio	DNA	2						
Cadila Healthcare	DNA	3						
Genexine	DNA	2						
Arcturus/杜克-新加坡国立大学医学院	mRNA	-						
Sanofi Pasteur/GSK	重组蛋白	2						
埃尔多斯大学	灭活	2						
拉兹疫苗和血清研究所	重组蛋白	2						
Vaxine Pty Ltd/Medytox	重组蛋白	2						
俄罗斯国家病毒学与生物技术研究中心(简称)	重组蛋白	2						
昆士兰大学/CSL/Seqirus	重组蛋白	2						
瓦尔内瓦	灭活	2						
Biological E. Limited	重组蛋白	2						
印度血清研究所/SpyBiotech/Accelagen Pty	减毒活疫苗病毒	1-2						
ReiThera/Leukocare/Univercells Rei	非复制型病毒载体	1						
Vaxart	非复制型病毒载体	2						
CIGB	重组蛋白	3						
Finlay de Vacunas	重组蛋白	2						
Nanogen	重组蛋白	2						
以色列生物研究所	复制型病毒载体	1						
Vaxinity	重组蛋白	2						
图宾根大学医院	重组蛋白	1						
Kentucky Bioprocessing	重组蛋白	2						
默克	复制型病毒载体	1-2						

数据来源：WHO，公司公告，西南证券整理

全球共有 15 家公司的新冠疫苗获批准紧急使用或上市。从产能看，2021 年 BioNtech 的产能目标为 30 亿剂，Moderna 为 8~10 亿剂，阿斯利康 30 亿剂、国药北生所扩建后有望到 50 亿剂、科兴约为 20 亿剂、此外康希诺有 5 亿剂产能、智飞、康泰都有 2~3 亿剂的产能。

表 13：全球主要新冠疫苗情况

公司	BioNtech	Moderna	阿斯利康	Novavax	强生	国药	科兴	康希诺	智飞	康泰	医科隆	Gamma研究所	Bharat Biotech
产品	mRNA-1273	mRNA	AZD1222	NVX-CoV2373	Ad26COVS1	BBIBP-CoV	CoronaVac	Ad5-nCoV	ZF2001	KCONVAC	科维福	Sputnik V	Covaxin
技术路线	mRNA	mRNA	腺病毒载体	重组蛋白	腺病毒载体	灭活	灭活	腺病毒载体	重组蛋白	灭活	灭活	腺病毒载体	灭活
紧急使用或附条件上市地区	美国、英国、加拿大、欧盟、以色列等	美国、加拿大、英国、欧盟等	英国、阿根廷、印度、墨西哥、欧盟等	提交申请 (欧盟、美国、加拿大、英国)	提交申请 (美国、欧盟)	中国、阿联酋、巴林、沙特、智利、老挝	中国、巴西、印尼、土耳其、智利、老挝	中国、巴基斯坦、墨西哥	中国	中国	中国	俄罗斯	印度、菲律宾
2021年产能 (亿剂)	30	8-10 (Lonza)	30	20	10	50	20	5	3	2	5-10	5	5
储存条件	-70℃保存6个月，2-8℃保存5天	-20℃保存6个月，2-8℃保存30天	2-8℃保存6个月	2-8℃	2-8℃保存6个月	2-8℃	2-8℃	2-8℃	2-8℃	2-8℃	2-8℃	2-8℃	2-8℃
接种程序	Day 0+28	Day 0+28	Day 0+28	Day 0+21	Day 0	Day 0+21	Day 0+14	Day 0	Day 0+28	Day 0+28	Day 0+14-28	Day 0+21	Day 0+14
I/II期临床GMT是健康志愿者的倍数	3.8	4.1	=1	4	-	-	<1	-	2	2.65	-	=1	-
细胞免疫情况	诱导高CD4+和CD8+ T细胞反应	Th1偏向的细胞免疫	有细胞免疫，第14天达到峰值，维持较高水平至第56天	诱导强大的多功能CD4+ T细胞反应，偏向Th1表型	有76%至83%的参与者在检测到CD4+ T细胞反应，并且明显偏向Th1型	-	-	产生了显著的细胞免疫反应	诱导中等、均衡的Th1/Th2的反应	-	-	诱导了细胞免疫反应	-
III期及数据	开始时间	2020/7/27	2020/7/27	2020/6/15	2020/9/28	2020/9/25	2020/7/16	2020/8/30	2020/12/16	2020/12/6	2020/12/9	2020/8/31	2020/11/11
	发布时间	2020/11/16	2020/11/18	2020/11/23	2021/1/28	2021/1/29	2020/12/24	2021/2/9	2021/8/27	-	-	2020/12/14	-
内容	总体有效率95% (实验组8例，对照162例)，可预防新冠重症 (实验组1例重症，对照9例重症)	总体有效率94.1% (实验组11例，对照185例)，可预防新冠重症 (实验组0例重症，对照30例重症)	平均有效率70.4% (实验组30例，对照101例)，方案二 (0.5+1) 有效率90%，方案二 (1+1) 有效率62.1%；可预防重症，疫苗组中未发生严重感染或住院的情况。	有效率89.3% (美国实验组6例，对照56例)，62例感染者有61例中轻度，1例重症 (对照组)。	预防中度至重度新冠的预防性疫苗66% (468例)，62例感染者有61例中轻度，1例重症 (对照组)。	NPMA认定有效率79.3%，巴林疫苗批准有效性达到86%；对于中重度患者的保护率都是100%。	91.25% (土耳其)、50.4% (巴西)、65.4% (印尼)；	单针接种28天后总体有效65.7%，对重症的保护率为90.98%，巴基斯坦总体有效率74.8%	总体有效率81.76%，对重症的保护率为100%	-	-	有效率91.6% (78例，疫苗组16/14964，对照62/4902)，对重症预防100%	-
针对变异的保护率	印度株 (Delta) B.1.617.2	88% (英国)；39% (以色列)	中和滴度下降2.1倍	60% (英国)	-	中和抗体效价与武汉株对比 (107vs184)	68% (斯里兰卡)	中和抗体效价与武汉株对比 (10vs640)	-	77.54%	-	-	-
	英国毒株 (Alpha) B.1.1.7	体外测试抗体效价水平下降20%，但不影响中和活性	体外测试抗体效价水平没有下降	73.5% (英国临床)	86%；89% (65岁以上)	中和抗体效价与武汉株对比 (147vs184)	-	中和抗体效价与武汉株对比 (40vs640)	-	92.30%	-	-	-
	南非毒株 (Beta) B.1.351	体外测试抗体效价水平低，但公司预计不会导致保护率显著降低	体外测试抗体效价水平低6倍，将测试加强剂量	82% (住院病人加拿大临床)	51%	中和抗体效价与武汉株对比 (62vs184)	GMT下降1.6倍	中和抗体效价与武汉株对比 (20vs640)	-	GMT下降1.6倍	-	-	-
	巴西毒株 (Gamma) P.1	-	中和滴度下降3.2倍	64.2% (巴西临床)	-	中和抗体效价与武汉株对比 (129vs184)	-	50.4% (巴西临床)	-	-	-	-	-

数据来源：WHO，公司公告，西南证券整理

3.3 突变株：基础免疫保护力较低，但各技术路线加强免疫效果均较好

目前主流的变异株有以下 8 种：B.1.1.529、B.1.617.2、B.1.1.7、B.1.351、P.1、A.23.1、B.1.525 以及 C.37。具体对比见下表。上述 8 个变异株，总计在超过两百个国家和地区被发现，感染人数超过 130 万。其中英国和美国确诊比例比较高，分别接种的是 Ox/AZ，Pfizer/BioNTech 和 Moderna，JNJ，Pfizer/BioNTech 公司的新冠疫苗。

表 14：8 种主流变异株传播范围对比

变异株类型	最早发现地	最早样本日期	流行国家数(个)	感染人数(人)	感染占比较高的国家	接种的疫苗种类	统计数据截止日期
B.1.1.529	南非	2021/11	110	/	博茨瓦纳(98.91%)、南非(95.92%)、俄罗斯(80%)	JNJ, Moderna, Pfizer/BioNTech	2021/12/22
B.1.617.2	印度	2020/09/07	158	156739	美国(54994 例)	Ox/AZ, Pfizer/BioNTech	2021/5/19
B.1.1.7	英国	2020/9/14	174	1062445	英国(257936 例)	Ox/AZ, Pfizer/BioNTech	2021/11/26
					美国(211073 例)	JNJ, Moderna, Pfizer/BioNTech	
B.1.351	南非	2020/9/1	114	30050	南非(5387 例)	JNJ	2021/11/26
					菲律宾(2965 例)	Moderna, Ox/AZ, Pfizer/BioNTech	
P.1	巴西	2020/10/1	72	57693	巴西(31038 例)	Ox/AZ, 科兴	2021/11/26
					美国(17514 例)	JNJ, Moderna, Pfizer/BioNTech	
A.23.1	乌干达	2020/10/21	50	1191	加拿大(421 例)	JNJ, Moderna, Pfizer/BioNTech	2021/5/19
					英国(178 例)	Ox/AZ, Pfizer/BioNTech	
B.1.525	多个国家	2020/12/11	82	7855	加拿大(1654 例)	JNJ, Moderna, Pfizer/BioNTech	2021/5/19
					美国(1276 例)	JNJ, Moderna, Pfizer/BioNTech	
C.37	多个国家	2020/07/21	/	8893	秘鲁(3913 例)	/	2022/1/1

数据来源：PANGO，西南证券整理

4 最新新闻与政策

4.1 审批及新药上市新闻

- 1) 4 月 29 日，九安医疗美国子公司 iHealth 的新型冠状病毒(SARS-CoV-2)抗原家用自测试剂盒(胶体金免疫层析法)获得加拿大卫生署附条件进口或销售授权。
- 2) 4 月 29 日，科伦药业枸橼酸西地那非口崩片获得国家药监局药品注册批准。
- 3) 4 月 29 日，健友股份依诺肝素钠注射液获得国家药监局批准通过仿制药质量和疗效一致性评价。
- 4) 4 月 29 日，特宝生物收到国家药监局下发的拓培非格司亭注射液上市登记申请《受理通知书》。
- 5) 4 月 29 日，科华生物新型冠状病毒(2019-nCoV)抗原检测试剂盒(胶体金法)收到国家药监局颁发的《医疗器械注册证》(体外诊断试剂)。

- 6) 4月29日, 汇宇制药丙戊酸钠注射用浓溶液收到国家药监局《药品注册证书》。
- 7) 4月28日, 华海药业向美国FDA申报的喹硫平缓释片的新药简略申请已获得批准。
- 8) 4月28日, 赛升药业获得北京市药监局《药品生产许可证》, 完成药品生产许可证变更。子公司赛而生物获得北京市药监局《药品生产许可证》, 完成药品生产许可证变更。
- 9) 4月28日, 立方制药收到国家药监局下发的丙胺卡因原料药上市登记申请《受理通知书》。
- 10) 4月27日, 明德生物全资子公司长沙明德生物科技有限公司近日取得湖南省药监局颁发的8项医疗器械注册证。
- 11) 4月27日, 戴维生物产品婴儿输氧头罩取得浙江省药监局颁发的《医疗器械注册证》, 完成延续注册。
- 12) 4月27日, 国药现代全资子公司国药容生的注射用阿昔洛韦(0.25g)获得国家药监局《药品补充申请批准通知书》, 通过仿制药一致性评价。
- 13) 4月27日, 伟思医疗产品上下肢主被动康复训练系统获得江苏省药监局颁发的《医疗器械注册证》。
- 14) 4月27日, 哈药股份分公司哈药总厂的头孢拉定胶囊获得国家药监局《药品补充申请批准通知书》, 通过仿制药一致性评价。
- 15) 4月27日, 众生药业全资子公司先强药业的地夸磷索钠原料药注册申请通过CDE审批。
- 16) 4月26日, 兴齐眼药收到国家药监局核发的盐酸莫西沙星滴眼液《药品补充申请批准通知书》。
- 17) 4月26日, 济川药业全资子公司济川有限收到国家药监局核发的盐酸奥普力农注射液《药品注册证书》、东科制药收到陕西省药监局核发的芪风颗粒《药品注册备案通知书》。
- 18) 4月26日, 安图生物全资子公司安图实验仪器(郑州)有限公司全自动化学发光免疫分析仪收到河南省药监局颁发的《医疗器械注册证》。
- 19) 4月26日, 双鹭药业收到国家药监局核发的关于多西他赛注射液《药品补充申请批准通知书》, 通过一致性评价。
- 20) 4月26日, 泰恩康全资子公司山东华铂凯盛生物科技有限公司于近日收到国家药监局签发的甲磺酸雷沙吉兰片境内注册上市许可申请《受理通知书》。
- 21) 4月25日, 乐心医疗电子血压计收到广东省药监局下发的《中华人民共和国医疗器械注册证》。
- 22) 4月25日, 戴维医疗医用婴儿床收到宁波市监局核发的《第一类医疗器械备案凭证》。

- 23) 4月25日，人福医药收到国家药监局核发的 RFUS-144 注射液临床试验申请《受理通知书》。
- 24) 4月25日，通化东宝 URAT1 抑制剂中国 I 期临床试验完成首例受试者入组。
- 25) 4月25日，维力医疗亲水涂层聚氯乙烯导尿管套件收到广东省药监局颁发的《医疗器械注册证》。
- 26) 4月25日，步长制药全资子公司杨凌步长获得陕西省药监局《药品生产许可证》分类码由“AhzBh”变更为“AhzBhz”，增加车间、生产线和委托情况的许可。

4.2 研发进展

- 1) 4月28日，复星医药控股子公司汉霖医药收到上海市药监局《药品生产现场检查结果告知书》。控股子公司复宏汉霖的 HLX26 联合汉斯状（斯鲁单抗注射液）用于晚期/转移性实体瘤或淋巴瘤治疗的临床试验收到国家药监局批准；HLX1 就用于 HER2 阳性且 HR 阴性的早期或局部晚期乳腺癌新辅助治疗于中国大陆境内启动 III 期临床试验。
- 2) 4月28日，君实生物控股子公司君拓生物与旺山旺水合作开发的 VV116 正处于国际多中心的 III 期临床研究阶段，多项针对轻中度和中重度 COVID-19 患者的注册临床研究正在进行中。
- 3) 4月27日，泽璟生物公司自主研发的重组蛋白质新药外用重组人凝血酶已向国家药监局递交生物制品上市许可申请，目前等待正式受理中。
- 4) 4月27日，百济神州百泽安（替雷利珠单抗注射液）联合化疗针对既往未经治疗的晚期或转移性食管鳞状细胞癌患者的全球 3 期临床试验 RATIONALE306 已达到总生存期的主要终点。
- 5) 4月27日，前沿生物新冠小分子药物 FB2001 获批开展 II/III 期国际多中心临床试验。
- 6) 4月27日，神州细胞控股子公司神州细胞工程的 SCTV01C 和 SCTV01E 获得阿联酋 III 期临床试验批件。
- 7) 4月26日，艾力斯 EGFR-TKI 甲磺酸伏美替尼片拟纳入突破性治疗品种。
- 8) 4月25日，恒瑞医药子公司北京盛迪医药有限公司 SHR-2004 注射液收到国家药监局核发的《药物临床试验批准通知书》，将于近期开展临床试验。

4.3 企业动态

- 1) 4月29日，维力药业全资子公司沙工医疗通过高新技术企业重新认定。
- 2) 4月28日，迪瑞医疗的一种反应杯传输装置及其方法收到由国家知识产权局颁发的 1 项《发明专利证书》。
- 3) 4月27日，山河药辅公司自主研发的“一种完全预胶化淀粉的制备方法”近日获

得国家知识产权局发明专利授权。

- 4) 4月27日，新产业收到2项国家知识产权局、1项印度专利局颁发的《发明专利证书》。

5 研究报告

5.1 本周研究报告

- 【恩华药业】2021年报&2022一季报点评，步履稳健，昂首阔步走创新之路
- 【泽璟制药-U】多纳非尼上市快速放量，持续加大创新研发
- 【健友股份】全年业绩增长强势，制剂业务加速发力
- 【通策医疗】近期业绩受疫情影响，长期高增长趋势仍在
- 【大参林】业绩短期承压，门店稳步扩张
- 【康希诺】2022年一季报点评，新冠疫苗增速放缓，期待新品种放量
- 【海思科】业绩底部确认，2022年开启新征程
- 【智飞生物】新冠疫苗带来充足现金流，22Q1HPV疫苗显著提升
- 【长春高新】2022年一季报点评，业绩符合预期，生长激素持续驱动公司成长
- 【福瑞股份】2021年报及2022年一季报点评，22Q1内生业绩符合预期，器械+药品+服务三发驱动业绩高增长
- 【百克生物】短期业绩承压，带状疱疹疫苗报产获受理放量在即
- 【安科生物】业绩加速增长，水针生长激素进入放量周期
- 【康泰生物】22Q1四联苗等传统产品恢复明显，13价疫苗放量可期
- 【欧林生物】21年破伤风疫苗放量明显，22Q1受疫情影响短期承压
- 【西藏药业】新活素销售亮眼，2021年收入端增长强劲
- 【爱美客】业绩增长逆势而上，注重研发蓄力长期发展
- 【我武生物】业绩稳健增长，黄花蒿滴剂开始放量
- 【安图生物】22Q1业绩超预期，平台型IVD企业渐成
- 【楚天科技】疫情影响可控，一季度业绩快速增长
- 【天坛生物】疫情影响短期业绩，浆站拓展有望加速
- 【伟思医疗】2021年报及2022一季报点评，布局康复全场景和医美能量源赛道，磁刺激全面放量成为增长驱动力
- 【润达医疗】2021年年报点评，业绩符合预期，现金流大幅改善
- 【博瑞医药】多品种高速增长，产能建设持续推进
- 【南微医学】2021年业绩符合预期，2022Q1可视化类贡献新增长点
- 【乐普医疗】22Q1剔除新冠影响内生收入增速15.2%，创新器械为增长引擎
- 【楚天科技】2021年年报点评，业绩符合预期，生物工程板块布局完成
- 【创新药周报】2022年4月第三周创新药周报（附小专题-TIGIT靶点研发进展）

- 【皓元医药】2021 年年报点评，前后端业务共同发力，产能扩张驱动高速增长
- 【片仔癀】业绩符合预期，“一核多品”持续推进
- 【华润三九】业绩增长符合预期，品牌价值持续凸显
- 【恒瑞医药】集采短期影响持续，创新与国际化快速推进
- 【康辰药业】密盖息收入超预期，多措并举加速创新布局
- 【医药行业周报】2022Q1 持仓分析，医药占比维持低位
- 【医药行业周报】医药短期非理性悲观，中长期可以加倍乐观
- 【东富龙】业绩符合预期，生物药相关业务增长提速
- 【华大基因】2021 年报及 2022 年一季报点评，新冠业务影响表观增速，常规业务恢复稳健发展态势
- 【鱼跃医疗】业绩符合预期，聚焦三大核心赛道效果渐显

5.2 核心公司深度报告

A 股深度报告

- 【2021-04-10】迈瑞医疗(300760.SZ): “迈”向全球, “瑞”不可当
- 【2020-10-19】药明康德(603259.SH): 中国医药外包龙头, 引擎澎湃动力充足
- 【2021-02-08】片仔癀(600436.SH): 国宝名药走向全国, 一核两翼展翅腾飞
- 【2021-01-13】爱美客(300896.SZ): 挖掘细分市场需求, 做医美行业先行者
- 【2021-04-15】云南白药(000538.SZ): 国企混改落地, 新白药快速启航
- 【2021-03-17】康龙化成(300759.SZ): 产业链协同效应凸显, 一体化布局带动长期发展
- 【2021-06-30】泰格医药(300347.SZ): 中国临床 CRO 领军企业, 开启全球发展新征程
- 【2020-03-24】凯莱英(002821.SZ): 发展正当时, CDMO 龙头未来可期
- 【2020-12-03】长春高新(000661.SZ): 生长激素龙头发展正当时, 未来仍可期
- 【2022-02-16】同仁堂(600085.SH): 百年御药量价齐升, 国企混改值得期待
- 【2021-05-10】康泰生物(300601.SZ): 多联多价疫苗优势显著, 不改长期发展趋势
- 【2020-10-22】通策医疗(600763.SH): 扩张模式成熟复制性高, 省内市场下沉可期
- 【2021-01-21】博腾股份(300363.SZ): 战略转型逐步推进, 开启发展新篇章
- 【2021-03-18】九洲药业(603456.SH): CDMO 业务加速转型升级, 业绩高增长可期
- 【2022-01-24】华润三九(000999.SZ): CHC 和处方药齐头并进, 持续成长前景可期
- 【2021-01-13】安图生物(603658.SH): 国产化学发光龙头, 多元布局迈向卓越
- 【2021-07-03】英科医疗(300677.SZ): 业绩爆发式增长, 全球一次性手套龙头隐现
- 【2021-07-06】东富龙(300171.SZ): 制药机械龙头, 业绩迎来拐点
- 【2020-10-31】我武生物(300357.SZ): 国内脱敏治疗龙头, 发展空间巨大
- 【2021-11-02】海思科(002653.SZ): 创新研发步入收获期, 公司开启发展新起点
- 【2022-01-30】珍宝岛(603567.SH): 中药板块乘政策春风, 投资特瑞思入局创新生物药
- 【2022-01-20】中新药业(600329.SH): 老牌中成药企业, 迎来发展新起点
- 【2020-11-12】康华生物(300841.SZ): 人二倍体狂苗产能扩张可期, 在研品种逐步推进

- 【2021-05-23】楚天科技(300358.SZ): 制药机械行业拐点已至, 公司加速发展可期
- 【2021-07-30】太极集团(600129.SH): 国药入主太极落地, 业绩将迎来拐点
- 【2022-02-11】马应龙(600993.SH): 扎根主业、开拓边界, 肛肠百年品牌焕发活力
- 【2022-03-22】华特达因(000915.SZ): 维生素 AD 滴剂龙头, 长期发展动力充足
- 【2022-04-03】振德医疗 (603301.SH): 凭风借力, “医疗+健康”双战略冲刺百亿收入
- 【2022-01-13】寿仙谷(603896.SH): 现代科技延续百年品牌, 省外渠道打开成长空间
- 【2022-01-28】健民集团(600976.SH): 儿科用药快速增长, 体外培育牛黄增厚业绩
- 【2021-03-28】润达医疗(603108.SH): 打造院内第三方实验室检测服务平台型企业
- 【2022-01-25】佐力药业(300181.SZ): 乌灵胶囊龙头企业, 进入加速增长新阶段
- 【2020-07-26】冠昊生物(300238.SZ): 生物材料龙头, 借创新药二次起航
- 【2021-08-08】福瑞股份(300049.SZ): 肝病诊疗龙头, 器械+药品+服务三发驱动
- 【2020-12-23】健麾信息(605186.SH): 稳健增长的智能化药品管理龙头

科创板个股报告

- 【2021-12-12】百济神州(688235.SH): 自研+合作双轮驱动的全球化创新企业
- 【2020-11-11】诺唯赞(688105.SH): 国产分子类生物试剂龙头企业
- 【2020-11-08】爱博医疗(688050.SH): 高速成长的国内眼科器械创新型领军企业
- 【2021-08-14】百克生物(688276.SH): 国内领先疫苗企业, 带状疱疹疫苗值得期待
- 【2020-11-24】佰仁医疗(688198.SH): 动物源性植介入龙头, 三轮驱动业绩成长
- 【2021-06-07】皓元医药(688131.SH): 小分子研发&产业一体化服务商, 高速成长可期
- 【2020-09-18】博瑞医药(688166.SH): 高技术壁垒塑造多元业务, 丰富在研产品静待结果
- 【2021-07-19】欧林生物(688319.SH): 超预期的破伤风+全球领先的金葡菌疫苗—重新认识欧林生物!
- 【2020-10-30】泽璟制药(688266.SH): 创新药研发新锐, 即将步入收获期
- 【2021-07-14】诺泰生物(688076.SH): 小分子+多肽双轮驱动, 长期发展值得期待
- 【2021-11-22】澳华内镜(688212.SH): 国产软镜设备龙头, 向高端不断突破
- 【2021-04-25】普门科技(688389.SH): “研发+市场”双轮驱动, 开拓康复与体外诊断蓝海
- 【2020-07-22】伟思医疗(688580.SH): 新型康复器械前景广阔, 国产龙头快速成长
- 【2021-06-21】浩欧博(688656.SH): 过敏检测龙头, 长期发展空间广阔
- 【2021-12-06】迈得医疗(688310.SH): 专精特新“小巨头”, 研发布局新增长点

港股深度报告

- 【2021-03-19】药明生物(2269.HK): 生物药 CDMO 龙头, 独特优势造就行业护城河
- 【2020-08-11】君实生物(1877.HK): 特瑞普利多个适应症有望集中上市, 中长期打开公司成长空间
- 【2021-04-29】康希诺生物(6185.HK): 创新疫苗平台型企业
- 【2021-11-02】微创机器人(2252.HK): 国产手术机器人龙头, 重磅产品进入收获期
- 【2021-04-23】时代天使(6699.HK): 隐形正畸长坡厚雪, 数字赋能冠军微笑
- 【2021-09-17】海吉亚医疗(6078.HK): 肿瘤医疗服务优质龙头企业, 全国扩张有序推进
- 【2021-04-14】锦欣生殖(1951.HK): 民营辅助生殖龙头, 可复制模式下全球扩张

- 【2022-02-18】固生堂(2273.HK): 中医诊疗方兴未艾, 新模式改革领路人
- 【2021-03-19】启明医疗(2500.HK): 百亿 TAVR 赛道腾飞在即, 国产龙头乘风而起
- 【2021-07-22】雍禾医疗(H01595.HK): 美丽, 从“头”开始

海外个股报告

- 【2021-03-31】诺和诺德(NVO): 索马鲁肽逆势高增长, 引领降糖药市场变革
- 【2021-03-05】默沙东(MSD): K 药独尊, 中国市场业绩领涨全球
- 【2021-02-09】强生(JNJ): 抗肿瘤药物延续强劲表现, 积极推进新药研发
- 【2020-10-29】艾伯维(ABBV): 免疫组合新药逐步放量, 艾尔建并购拓展药物管线
- 【2020-10-26】安进(AMGN): 自身免疫药物表现强劲, 多领域药物研发助力持续发展
- 【2020-10-13】赛诺菲(SNY): 疫情持续影响至二季度, Dupixent 在华获批扩版图放量可期
- 【2020-10-09】阿斯利康(AZN): 业绩逆势表现强劲, 新药研发奠定长期增长基础
- 【2020-10-08】辉瑞(PFE): 预计 4 季度剥离普强公司, 创新药增收强劲可挑大梁

5.3 精选行业报告

- 【2022 年度投资策略】未来医药估值有望均衡, “穿越医保”和“疫情脱敏”是两条核心主线 2021-11-02
- 【2021 年度投资策略】“双循环”背景下, “创新升级+进口替代”引领医药大时代 2020-11-04
- 【2020 年中期投资策略】医药产业地位提升, 创新药械时代共舞 2020-06-30
- 【2022 年一季报业绩前瞻】业绩整体增长趋势良好, 看好医药行业反弹 2022-03-15
- 【2021 年业绩前瞻】CXO、疫苗板块有望高增长 2022-01-21
- 【2021 年三季报前瞻】CXO、生物制品、创新器械有望持续高增长 2021-10-10
- 【2021 年中报前瞻】CXO、生物制品、创新器械、医疗服务有望持续高增长 2021-06-21
- 【2021 年一季报前瞻】CXO、器械、药店等有望延续高增长 2021-03-16
- 【2020 年业绩前瞻】创新及 CXO、药店、疫苗等有望延续高增长 2021-01-19
- 【2021 年三季报总结】CXO 板块维持高景气, 疫苗、服务板块延续高增长 2021-11-08
- 【2021 年中报总结】CXO、医疗服务、医疗器械等持续高景气 2021-09-07
- 【2020 年及 2021Q1 总结】Q1 业绩复苏回暖, 看好 CXO、疫苗等高景气板块 2021-05-07
- 【2020 年三季报总结】Q3 行业大幅回暖, 持续看好 CXO、疫苗、药店、器械等板块 2020-11-04
- 【2020 年中报总结】结构分化明显, 药店、CXO、器械等延续高景气 2020-09-04
- 【基金持仓】2022Q1: 医药占比维持低位 2022-04-24
- 【基金持仓】2021Q4: 医药占比持续下降 2022-01-28
- 【基金持仓】2021Q3: 医药仓位小幅下降, CXO 板块占比增加 2021-11-03
- 【基金持仓】2021Q2: 医药仓位持续回升, 核心资产继续分化 2021-07-23
- 【基金持仓】2021Q1: 医药仓位略有回升, 核心资产有所分化 2021-04-25
- 【基金持仓】2020Q4: 医药仓位有所回落, 核心资产持续加强 2021-01-25
- 【基金持仓】2020Q3: 医药仓位有所回落, 紧握核心资产 2020-11-05
- 【国谈专题】2021 医保目录落地, 鼓励创新仍是主旋律 2021-12-04

- 【国谈专题】回顾五次国谈，持续看好创新型龙头企业 2020-12-29
- 【集采专题】第六批落地，规则逐步温和完善 2021-12-30
- 【集采专题】集采重塑仿制药竞争格局，重视创新及医保免疫方向 2020-12-15
- 【中药】“穿越医保”主线之一——中药消费品迎来三大机遇（行业篇） 2021-12-27
- 【中药】中药创新药八问，行业长期成长可期 2022-02-13
- 【CXO】CXO 板块 2020 年报及 2021Q1 总结：行业景气度保持高水平，CDMO 持续加速 2021-05-10
- 【CXO】CDMO 行业进入黄金发展阶段，龙头企业竞争优势凸显 2021-02-08
- 【CXO】三维度透视 CXO 行业，景气度持续保持高水平 2021-01-22
- 【创新药】创新药行业报告：创新时代大潮来临，中国迎来新药收获期 2022-01-06
- 【创新药】新冠药物研发跟踪报告（更新）：中和抗体和小分子药物是抗击新冠的有效补充 2021-12-31
- 【创新药】新冠药物研发跟踪报告：小分子口服药有望成为抗疫有效补充 2021-12-04
- 【创新药】浪潮之巅，中国创新药迎来黄金时期 2020-12-07
- 【创新药】PD-1 专题：百亿市场逐步兑现，群雄逐鹿花落谁家？ 2021-02-09
- 【创新药】GLP-1 引领全球降糖药时代变革 2020-11-17
- 【创新药】新冠疫苗、中和抗体、小分子口服药是抗疫有效组合 2022-01-17
- 【制药机械】制药设备及耗材：生物药需求引领行业新一轮发展，国产替代空间广阔 2022-03-01
- 【创新器械】手术机器人，从一马当先到万马奔腾，500 亿高壁垒赛道看国产龙头蓄势待发 2021-08-12
- 【创新器械】结构性心脏病介入器械，创新升级主旋律，十年十倍正起航 2020-12-21
- 【创新器械】耗材带量采购背景下，医疗器械“路在何方”？ 2020-10-08
- 【药房自动化专题】药房升级改造何去何从？海外的探索与启示 2022-03-23
- 【创新疫苗】mRNA 技术迎来快速发展期，未来前景广阔 2021-11-14
- 【创新疫苗】新冠肺炎疫苗更新报告：全面进入业绩兑现期 2021-05-25
- 【创新疫苗】庞大需求将催生数百亿狂犬病预防市场 2021-01-12
- 【创新疫苗】复盘 Delta 变异株，看 Omicron 对医药板块影响几何 2021-11-30
- 【新冠专题】合集：预防、检测、治疗，三位一体——新冠疫苗、核酸抗原检测、特效药 2022-3-21
- 【新冠专题】抗原检测：欧美“与病毒共存”防疫策略下的检测市场 2022-03-11
- 【新冠专题】治疗药物：中和抗体和小分子药物是抗击新冠的有效补充 2021-12-27
- 【政策】三胎政策利好人口增长，辅助生殖赛道有望迎来高景气度 2021-07-30
- 【政策】第五批集采启动报量，持续看好创新药及相关产业链 2021-05-10
- 【政策】网售药品逐步落实，药品零售市场持续繁荣 2020-11-15
- 【政策】医保目录调整专家评审结束，竞价谈判拉开帷幕 2020-11-13
- 【血制品批签发】2021 年 Q1 血制品批签发：人血白蛋白供给缺口扩大 2021-4-10
- 【血制品批签发】2020 年血制品批签发：Q4 国产人白持续下滑 2021-1-10
- 【疫苗批签发】2021 年 Q1 疫苗批签发：多数重磅品种保持较快增长 2021-4-13
- 【疫苗批签发】2021 年 1-2 月疫苗批签发：多联多价苗保持增长 2021-3-13
- 【疫苗批签发】2020 年度疫苗批签发：重磅品种持续快速增长 2021-1-18

- 【ASCO】2021ASCO, 国产新药分瘤种临床数据对比分析 2021-06-02
- 【CSCO】从 CSCO 会议梳理全球药物研发进展--鼻咽癌+头颈部肿瘤 2020-10-14
- 【CSCO】从 CSCO 会议梳理全球药物研发进展--妇科肿瘤 2020-10-11
- 【CSCO】从 CSCO 会议梳理国内药物研发进展--肝胆胰腺癌 2020-10-08
- 【CSCO】从 CSCO 会议梳理全球药物研发进展--胃癌与结直肠癌 2020-10-08
- 【CSCO】从 CSCO 会议梳理全球药物研发进展--血液与淋巴瘤 2020-10-08
- 【CSCO】从 CSCO 会议梳理全球药物研发进展--泌尿生殖系统 2020-10-08
- 【CSCO】从 CSCO 会议梳理全球药物研发进展--乳腺癌 2020-10-07
- 【CSCO】从 CSCO 会议梳理全球药物研发进展--肺癌 2020-10-07

6 重点覆盖公司盈利预测及估值

表 15: 重点覆盖公司盈利预测及估值

2022/04/29	覆盖公司	市值	股价	归母净利润(亿元)			归母净利润增速			EPS			PE			评级
		(亿)	(元)	21E	22E	23E	21E	22E	23E	21E	22E	23E	21E	22E	23E	
300760.SZ	迈瑞医疗	3789	312.50	80.02	97.86	120.30	20%	22%	23%	6.60	8.07	9.92	47	39	31	买入
603259.SH	药明康德	3007	103.23	50.97	72.61	94.57	72%	42%	30%	1.72	2.46	3.20	59	41	32	买入
2269.HK	药明生物	2530	50.38	34.58	47.94	66.06	105%	39%	38%	0.82	1.14	1.57	73	53	38	-
600436.SH	片仔癀	1847	306.15	24.31	30.59	39.60	45%	26%	29%	4.03	5.07	6.56	76	60	47	持有
600276.SH	恒瑞医药	1881	29.48	45.30	49.82	58.11	-28%	10%	17%	0.71	0.78	0.91	42	38	32	买入
688235.SH	百济神州	1621	92.00	-67.83	-63.75	-43.47	-40%	-6%	-32%	-5.08	-4.78	-3.26	-24	-25	-37	-
300122.SZ	智飞生物	1512	94.50	102.09	72.76	110.65	209%	-29%	52%	6.38	4.55	6.92	15	21	14	买入
300896.SZ	爱美客	1120	517.50	9.58	15.63	23.73	118%	63%	52%	4.43	7.22	10.97	117	72	47	-
000538.SZ	云南白药	979	76.28	28.04	41.64	47.83	-49%	49%	15%	2.19	3.25	3.73	35	24	20	买入
300759.SZ	康龙化成	939	125.20	16.61	23.00	31.81	42%	38%	38%	2.09	2.90	4.01	57	41	30	买入
1877.HK	君实生物	761	47.27	-2.73	-10.50	-6.50	84%	-285%	38%	-0.30	-1.15	-0.71	-279	-72	-117	-
300347.SZ	泰格医药	751	89.55	28.74	36.14	43.99	64%	26%	22%	3.29	4.14	5.04	26	21	17	-
002821.SZ	凯莱英	682	267.05	10.69	26.20	31.02	48%	145%	18%	4.04	9.91	11.73	64	26	22	买入
000661.SZ	长春高新	635	157.02	37.57	50.43	63.49	23%	34%	26%	9.28	12.46	15.69	17	13	10	买入
601607.SH	上海医药	587	17.59	52.18	60.93	72.41	16%	17%	19%	1.41	1.65	1.96	11	10	8	买入
600085.SH	同仁堂	502	36.63	12.27	15.46	19.62	19%	26%	27%	0.89	1.13	1.43	41	32	26	-
300601.SZ	康泰生物	453	64.73	12.63	14.46	21.91	86%	14%	52%	1.80	2.06	3.13	36	31	21	买入
300363.SZ	博腾股份	401	73.66	5.24	14.59	17.42	62%	178%	19%	0.96	2.68	3.20	76	27	23	买入
600763.SH	通策医疗	412	128.35	7.03	9.08	11.53	43%	29%	27%	2.19	2.83	3.60	59	45	36	买入
603456.SH	九洲药业	393	47.18	6.34	8.97	11.97	67%	41%	33%	0.76	1.08	1.44	62	44	33	买入
603882.SH	金域医学	379	81.33	21.70	19.89	20.00	44%	-8%	1%	4.66	4.27	4.29	17	19	19	买入
000999.SZ	华润三九	361	36.88	20.47	23.93	28.26	28%	17%	18%	2.09	2.44	2.89	18	15	13	-
603127.SH	昭衍新药	349	99.48	5.57	7.66	10.61	77%	38%	39%	1.46	2.01	2.78	63	46	33	持有
300529.SZ	健帆生物	333	41.30	11.97	16.72	22.53	37%	40%	35%	1.49	2.08	2.80	28	20	15	买入

2022/04/29	覆盖公司	市值	股价	归母净利润(亿元)			归母净利润增速			EPS			PE			评级
		(亿)	(元)	21E	22E	23E	21E	22E	23E	21E	22E	23E	21E	22E	23E	
603707.SH	健友股份	321	25.83	10.59	13.18	15.41	31%	24%	17%	0.85	1.06	1.24	30	24	21	持有
300003.SZ	乐普医疗	308	17.06	17.19	18.89	22.63	-5%	10%	20%	0.95	1.05	1.25	18	16	14	买入
002007.SZ	华兰生物	304	16.69	12.99	16.18	19.71	-19%	25%	22%	0.71	0.89	1.08	23	19	15	持有
600161.SH	天坛生物	271	19.73	7.60	8.84	10.15	19%	16%	15%	0.55	0.64	0.74	36	31	35	买入
688105.SH	诺唯赞	289	72.26	6.78	7.60	9.98	-17%	12%	31%	1.69	1.90	2.49	43	38	29	买入
2252.HK	微创机器人-B	272	23.85	-5.83	-5.84	-5.36	-179%	0%	8%	-0.61	-0.61	-0.56	-47	-47	-51	-
688185.SH	康希诺生物-B	269	152.01	19.14	4.52	9.27	280%	-76%	105%	7.73	1.83	3.75	14	59	29	买入
603658.SH	安图生物	268	45.75	9.74	12.08	15.25	30%	24%	26%	1.66	2.06	2.60	28	22	18	买入
603939.SH	益丰药房	265	36.80	10.12	13.32	17.06	32%	32%	28%	1.41	1.85	2.37	26	20	16	买入
300676.SZ	华大基因	261	62.96	14.62	10.27	10.94	-30%	-30%	7%	3.53	2.48	2.64	18	25	24	持有
002223.SZ	鱼跃医疗	239	23.83	14.82	15.25	18.07	-16%	3%	18%	1.48	1.52	1.80	16	16	13	买入
688202.SH	美迪西	237	382.02	2.82	4.49	7.16	118%	59%	59%	4.54	7.23	11.53	84	53	33	持有
300171.SZ	东富龙	219	34.93	8.28	11.12	14.57	79%	34%	31%	1.32	1.77	2.32	27	20	15	买入
300357.SZ	我武生物	214	40.94	3.38	4.06	5.10	21%	20%	26%	0.65	0.78	0.97	63	53	42	买入
603233.SH	大参林	209	26.40	7.91	9.53	11.48	-26%	20%	20%	1.00	1.20	1.45	26	22	18	买入
6078.HK	海吉亚	200	32.50	4.31	6.19	9.98	153%	44%	61%	0.70	1.00	1.62	46	32	20	买入
688050.SH	爱博医疗	195	185.15	1.71	2.42	3.34	77%	42%	38%	1.63	2.30	3.18	114	80	58	买入
300558.SZ	贝达药业	179	43.11	3.83	4.60	6.46	-37%	20%	40%	0.92	1.11	1.56	47	39	28	持有
688276.SH	百克生物	163	39.37	2.44	4.30	7.52	-42%	76%	75%	0.59	1.04	1.82	67	38	22	买入
688276.SH	百克生物	163	39.37	2.44	4.30	7.52	-42%	76%	75%	0.59	1.04	1.82	67	38	22	买入
002653.SZ	海思科	158	14.70	3.45	4.56	5.50	-46%	32%	21%	0.32	0.42	0.51	46	35	29	买入
300677.SZ	英科医疗	158	28.79	83.23	51.66	43.60	19%	-38%	-16%	15.14	9.40	7.93	2	3	4	买入
002399.SZ	海普瑞	157	11.76	11.56	14.62	19.05	13%	26%	30%	0.79	1.00	1.30	14	11	8	买入
300725.SZ	药石科技	153	76.84	5.04	4.15	6.05	174%	-18%	46%	2.52	2.08	3.03	30	37	25	持有
002019.SZ	亿帆医药	146	11.83	2.78	8.92	12.26	-71%	221%	37%	0.23	0.72	0.99	53	16	12	持有
603883.SH	老百姓	145	32.24	7.69	9.50	11.51	24%	24%	21%	1.71	2.12	2.57	19	15	13	买入
688198.SH	佰仁医疗	139	144.37	0.52	0.85	1.46	-8%	63%	72%	0.54	0.88	1.51	268	164	95	买入
300009.SZ	安科生物	139	8.48	2.07	6.29	8.55	-42%	204%	36%	0.13	0.38	0.52	67	22	16	买入
000403.SZ	派林生物	130	17.80	4.83	6.65	8.25	160%	38%	24%	0.66	0.91	1.13	27	20	16	买入
688029.SH	南微医学	130	97.52	3.25	3.96	5.32	25%	22%	34%	2.43	2.96	3.98	40	33	25	买入
603567.SH	珍宝岛	129	13.71	5.41	6.74	8.42	24%	25%	25%	0.57	0.72	0.89	24	19	15	-
600329.SH	中新药业	126	19.59	7.69	9.13	11.53	16%	19%	26%	0.99	1.18	1.49	16	14	11	-
002262.SZ	恩华医疗	125	12.39	7.98	9.95	11.47	9%	25%	15%	0.79	0.99	1.14	16	13	11	买入
002727.SZ	一心堂	121	20.30	9.22	10.95	12.72	17%	19%	16%	1.55	1.84	2.13	13	11	10	买入
000028.SZ	国药一致	115	28.68	16.30	18.91	22.56	16%	16%	19%	3.81	4.42	5.27	7	6	5	买入
300841.SZ	康华生物	106	117.68	8.29	8.53	11.98	103%	3%	40%	9.21	9.48	13.31	13	12	9	买入
1951.HK	锦欣生殖	105	4.21	3.74	4.92	6.43	49%	32%	31%	0.15	0.20	0.26	28	21	16	-
688131.SH	皓元医药	103	138.43	1.91	2.96	4.26	49%	55%	44%	2.57	3.98	5.73	54	35	24	-

2022/04/29	覆盖公司	市值	股价	归母净利润(亿元)			归母净利润增速			EPS			PE			评级
		(亿)	(元)	21E	22E	23E	21E	22E	23E	21E	22E	23E	21E	22E	23E	
300358.SZ	楚天科技	89	15.52	5.66	6.91	8.11	182%	22%	17%	0.98	1.20	1.41	16	13	11	买入
600129.SH	太极集团	88	15.88	-5.23	3.23	5.35	-892%	-162%	66%	-0.94	0.58	0.96	-17	27	17	-
600211.SH	西藏药业	87	35.13	2.09	7.70	10.20	-50%	268%	32%	0.84	3.11	4.11	42	11	9	持有
600993.SH	马应龙	86	19.90	4.65	5.34	6.20	11%	15%	16%	1.08	1.24	1.44	18	16	14	-
688166.SH	博瑞医药	84	20.45	2.44	3.36	4.65	44%	38%	38%	0.60	0.82	1.13	34	25	18	持有
000915.SZ	华特达因	78	33.37	3.80	5.09	6.48	31%	34%	27%	1.62	2.17	2.77	21	15	12	-
2273.HK	固生堂	75	27.29	-4.33	1.71	2.42	69%	-139%	42%	-1.88	0.74	1.05	-17	44	31	-
603301.SH	振德医疗	75	32.80	5.96	7.19	8.61	-77%	21%	20%	2.62	3.16	3.79	13	10	9	买入
603896.SH	寿仙谷	74	48.38	2.01	2.49	3.27	32%	24%	31%	1.32	1.63	2.14	37	30	23	-
603538.SH	美诺华	70	45.69	2.21	3.06	4.24	32%	38%	39%	1.45	2.01	2.78	32	23	16	持有
688319.SH	欧林生物	69	16.91	1.08	1.35	2.13	199%	25%	58%	0.27	0.33	0.53	63	51	32	买入
9966.HK	康宁杰瑞制药-B	64	6.79	-7.95	-8.04	-6.26	86%	1%	-22%	-0.85	-0.86	-0.67	-8	-8	-10	-
688266.SH	泽璟制药-U	62	26.01	-4.51	-2.12	-0.92	-41%	53%	57%	-1.88	-0.88	-0.38	-14	-29	-68	持有
688389.SH	普门科技	58	13.80	1.90	2.51	3.31	32%	32%	32%	0.45	0.59	0.78	31	23	18	买入
600976.SH	健民集团	58	38.03	3.25	3.97	5.05	120%	22%	27%	2.12	2.59	3.29	18	15	12	-
688212.SH	澳华内镜	57	42.50	0.57	0.61	0.99	226%	7%	62%	0.43	0.46	0.74	99	93	57	-
603368.SH	柳药股份	55	15.17	7.44	8.63	-	5%	16%	-	2.05	2.38	-	7	6	-	买入
002880.SZ	卫光生物	54	23.80	2.05	2.31	2.62	8%	13%	13%	0.90	1.02	1.16	26	23	21	买入
688076.SH	诺泰生物	54	25.34	1.74	2.40	3.38	41%	38%	41%	0.82	1.13	1.59	31	23	16	买入
2500.HK	启明医疗-B	54	12.28	-3.74	-3.70	-2.27	-106%	357%	-39%	-0.85	-0.84	-0.51	-14	-15	-24	买入
603108.SH	润达医疗	53	9.10	3.80	4.88	6.54	15%	28%	34%	0.66	0.84	1.13	14	11	8	买入
688221.SH	前沿生物-U	53	14.68	-1.98	-1.70	-1.02	14%	14%	-	-0.55	-0.47	-	-27	-31	-	-
300049.SZ	福瑞股份	50	19.00	0.95	1.51	2.51	53%	59%	66%	0.36	0.57	0.95	53	33	20	买入
300181.SZ	佐力药业	49	8.07	1.63	2.33	3.17	101%	49%	32%	0.29	0.44	0.58	27	18	14	-
603590.SH	康辰药业	39	24.33	1.48	1.56	1.77	-19%	5%	13%	0.93	0.98	1.11	26	25	22	买入
300453.SZ	三鑫医疗	37	9.38	1.56	2.00	2.56	35%	28%	28%	0.40	0.51	0.65	24	18	14	买入
300238.SZ	冠昊生物	35	13.14	0.74	0.97	1.22	59%	31%	26%	0.28	0.37	0.46	47	36	29	买入
605186.SH	健麾信息	32	23.48	1.18	1.95	2.50	23%	65%	28%	0.87	1.43	1.84	27	16	13	买入
688580.SH	伟思医疗	34	49.40	1.78	2.29	2.98	24%	29%	30%	2.60	3.35	4.36	19	15	11	买入
688656.SH	浩欧博	21	33.96	1.04	1.35	1.72	84%	30%	27%	1.65	2.14	2.73	21	16	12	持有
688310.SH	迈得医疗	16	19.58	0.71	0.90	1.17	20%	27%	30%	0.85	1.08	1.40	23	18	14	买入
688013.SH	天臣医疗	15	18.35	0.53	0.78	1.14	52%	47%	46%	0.66	0.98	1.43	28	19	13	买入

数据来源: Wind, 西南证券, 盈利预测为西南医药最新, 港股公司股价已换算为人民币

7 风险提示

药品降价预期风险; 医改政策执行进度低于预期风险; 研发失败的风险。

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

投资评级说明

公司评级

买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上
持有：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间
中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间
回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-20%与-10%之间
卖出：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下

行业评级

强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上
跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间
弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

重要声明

西南证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，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。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理 销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	黄滢	销售经理	18818215593	18818215593	hying@swsc.com.cn
	蒋俊洲	销售经理	18516516105	18516516105	jiangjz@swsc.com.cn
	崔露文	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	陈慧琳	销售经理	18523487775	18523487775	chhl@swsc.com.cn
	王昕宇	销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn
北京	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	王兴	销售经理	13167383522	13167383522	wxing@swsc.com.cn
	来趣儿	销售经理	15609289380	15609289380	lqe@swsc.com.cn
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
广深	郑龔	广州销售负责人 销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	陈慧玲	销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	xyy@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn