



Research and
Development Center

把握业绩高增个股，长期关注“创新+复苏”

医药生物行业周报

2025 年 7 月 21 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 医药行业分析师

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

把握业绩高增个股，长期关注“创新+复苏”

2025年7月21日

本期内容提要:

- **市场表现。**上周医药生物板块收益率为4.00%，板块相对沪深300收益率为2.91%，在31个一级子行业指数中涨跌幅排名第2。6个子板块中，化学制药板块周收益率排名第一，涨幅为6.86%（相对沪深300收益率为5.77%）；收益率排名第六的为医药商业，涨幅为0.54%（相对沪深300收益率为-0.55%）。
- **行业动态：**①7月15日，中国生物制药以约10亿美元估值完成对礼新医药100%股权收购，被认为是本土制药龙头与顶尖生物科技公司深度整合的里程碑式并购。②7月18日，国新办新闻发布会上，工业和信息化部总工程师谢少锋介绍，持续培育发展动能，加快发展生物制造、低空产业，推动人形机器人、元宇宙、脑机接口等未来产业创新发展，超前布局新领域新赛道。
- **周观点：**受政策红利释放、临床数据催化密集等因素影响，上周创新药投资热情持续。我们认为加速创新药评审、构建创新药多元支付体系、促进创新药合理应用等措施有望激发医药创新活力，创新仍是未来投资主线。此外，下半年“复苏”条线也值得重点关注，如医疗设备招采复苏、由全球生物科技融资回暖带来的CXO、生命科学上游需求恢复等。7月，部分企业发布业绩预告，建议把握业绩有望超预期的个股，同时警惕业绩预告不及预期的个股波动。投资主线：
- **创新主线：**1) **创新药：**①**商业化快速放量的创新药标的**，建议关注信达生物、金斯瑞生物科技、华领医药、亿帆医药、百济神州、云顶新耀、再鼎医药、康方生物、科伦博泰、再鼎医药、荣昌生物等；②**具备较高研发亮点的创新药标的**，建议关注泽璟制药、诺诚健华、亚盛医药、复宏汉霖等。③**GLP-1 创新药**，建议关注众生药业、博瑞医药、甘李药业、来凯医药、信达生物、华东医药、联邦制药、恒瑞医药、翰森制药等。2) **创新器械：**①**机器人和脑机接口领域**，建议关注天智航、翔宇医疗、伟思医疗、麦澜德、诚益通等；②**科研仪器自主可控领域**，建议关注华大智造、奕瑞科技、聚光科技等。③**高端医用耗材领域**，建议关注迈普医学、奥精医疗、心脉医疗、爱康医疗、春立医疗等；
- **复苏主线：**1) **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、迈瑞医疗、联影医疗、澳华内镜、海泰新光等；②**内需驱动的消费医疗器械需求**，建议关注可孚医疗、三诺生物、怡和嘉业、美好医疗、鱼跃医疗等；2) **CXO：**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；

- **风险因素：**关税政策变动&地缘政治风险；消费刺激政策变动风险；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. 医药行业概况.....	5
1.1 上周行情及上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 月跑赢沪深 300 指数 1.57 百分点，涨幅排名第 15.....	7
2.2 医药生物行业估值处于历史较低位置	7
2.3 上周医药行业 PE（TTM）26.55 倍，申万一级行业中排名第 10.....	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.....	13
5. 行业及公司动态.....	14

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	13
表 4: 近期行业重要政策梳理	14
表 5: 近期行业要闻梳理	14
表 6: 上周重要上市公司公告	15

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: 医药板块个股上周表现(A 股)	11
图 11: 医药板块个股上周表现（港股）	11

1. 医药行业概况

1.1 上周行情及上周重点关注新闻政策动态

上周医药生物板块收益率为 4.00%，板块相对沪深 300 收益率为 2.91%，在 31 个一级子行业指数中涨跌幅排名第 2。6 个子板块中，化学制药周收益率排名第一，涨幅为 6.86%（相对沪深 300 收益率为 5.77%）；周收益率排名第六的为医药商业，涨幅为 0.54%（相对沪深 300 收益率为-0.55%）。

近一个月医药生物板块收益率为 9.44%，板块相对沪深 300 收益率为 4.70%，在 31 个一级子行业指数中涨跌幅排名第 4。6 个子板块中，医疗服务子板块月收益率第一，涨幅 15.72%（相对沪深 300 收益率为 10.98%）；月收益率排名第六的为中药 II，涨幅为 4.24%（相对沪深 300 收益率为-0.50%）。

为进一步规范药品网络销售市场秩序，推动平台经济健康有序发展，保障药品质量安全，促进医药产业高质量发展，上海市药品监督管理局组织起草了《关于加强药品网络销售监督管理的行动计划（2025-2027 年）》（以下简称《行动计划》），探索建立适用于本市药品网络经营监管的新方法、新手段，为本市未来三年药品网络监管工作提供科学指引。

7 月 15 日，中国生物制药以约 10 亿美元估值完成对礼新医药 100%股权收购，被认为是本土制药龙头与顶尖生物科技公司深度整合的里程碑式并购。

7 月 18 日，国新办新闻发布会上，工业和信息化部总工程师谢少锋介绍，持续培育发展动能，加快发展生物制造、低空产业，推动人形机器人、元宇宙、脑机接口等未来产业创新发展，超前布局新领域新赛道。

1.2 行业观点

- **周观点：**受政策红利释放、临床数据催化密集等因素影响，上周创新药投资热情持续。我们认为加速创新药评审、构建创新药多元支付体系、促进创新药合理应用等措施有望激发医药创新活力，创新仍是未来投资主线。此外，下半年“复苏”条线也值得重点关注，如医疗设备招采复苏、由全球生物科技融资回暖带来的 CXO、生命科学上游需求恢复等。7 月，部分企业发布业绩预告，建议把握业绩有望超预期的个股，同时警惕业绩预告不及预期的个股波动。投资主线：
 - **创新主线：**
 - 1) **创新药：**
 - ①商业化快速放量的创新药标的，建议关注信达生物、百济神州、云顶新耀、再鼎医药、康方生物、金斯瑞生物科技、华领医药、亿帆医药、科伦博泰、再鼎医药、荣昌生物等；
 - ②具备较高研发亮点的创新药标的，建议关注泽璟制药、诺诚健华、亚盛医药、复宏汉霖等。
 - ③**GLP-1 创新药**，建议关注众生药业、博瑞医药、甘李药业、来凯医药、信达生物、华东医药、联邦制药、恒瑞医药、翰森制药等。
 - 2) **创新器械：**
 - ①机器人和脑机接口领域，建议关注天智航、翔宇医疗、伟思医疗、麦澜德、诚益通等；
 - ②科研仪器自主可控领域，建议关注华大智造、奕瑞科技、禾信仪器等。
 - ③**高端医用耗材领域**，建议关注迈普医学、奥精医疗、心脉医疗、爱康医疗、春立医疗等；
- **复苏主线：**
 - 1) **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、迈瑞医疗、联影医疗、澳华内镜、海泰新光等；
 - ②内需驱动的消费医疗器械需求，建议关注可孚医疗、三诺生物、怡和嘉业、美好医疗、鱼跃医疗等；
 - 2) **CXO：**
 - 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；

- **风险因素：**关税政策变动&地缘政治风险；消费刺激政策变动风险；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 4.70%，涨幅排名第 4

医药生物行业指数最近一月（2025/6/18-2025/7/18）涨幅为 9.44%，相对沪深 300 收益率 4.70%。

最近 3 个月（2025/4/18-2025/7/18）涨幅为 18.31%，相对沪深 300 收益率 10.73%。

最近 6 个月（2025/1/18-2025/7/18）涨幅为 21.25%，相对沪深 300 收益率 14.79%。

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	9.44	18.31	21.25
相对表现	4.70	10.73	14.79

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较低位置

医药生物行业指数当期 PE (TTM) 为 30.03 倍，近 5 年历史平均 PE 为 30.89 倍。

表2: 医药生物指数动态市盈率 (单位: 倍)

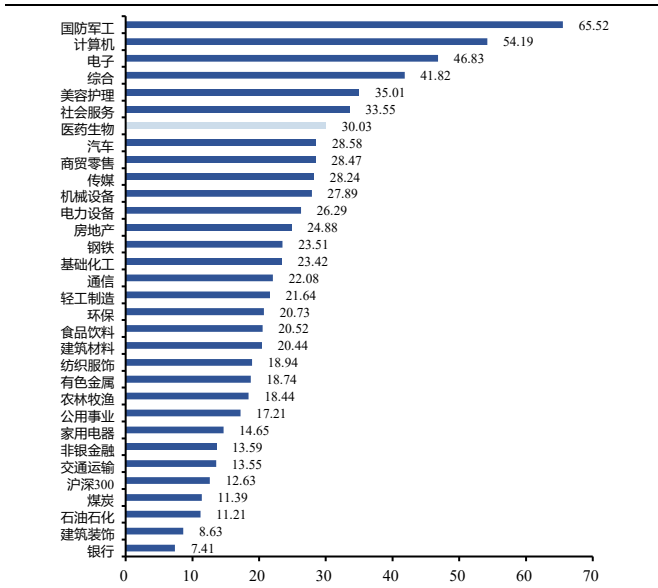
当前 PE	30.03
平均 PE	30.89
历史最高	52.76
历史最低	21.11

资料来源: ifind, 信达证券研发中心

2.3 上周医药行业 PE (TTM) 30.03 倍，申万一级行业中排名第 7

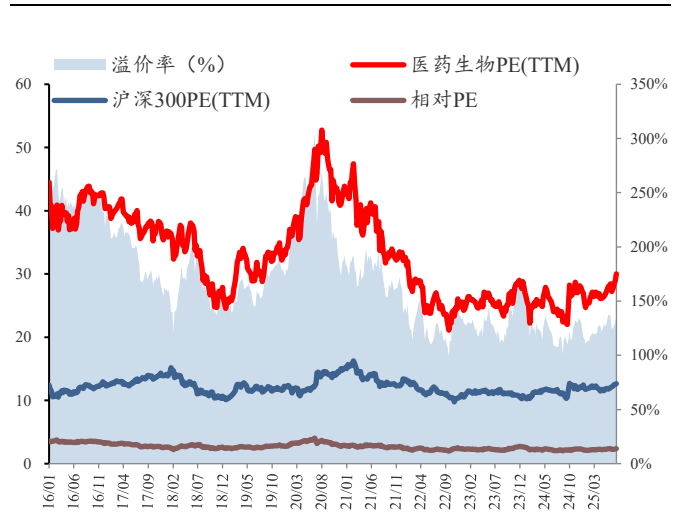
医药生物行业指数 PE (TTM) 30.03 倍，相对于沪深 300 指数 PE (TTM) 溢价率为 138.00%。

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

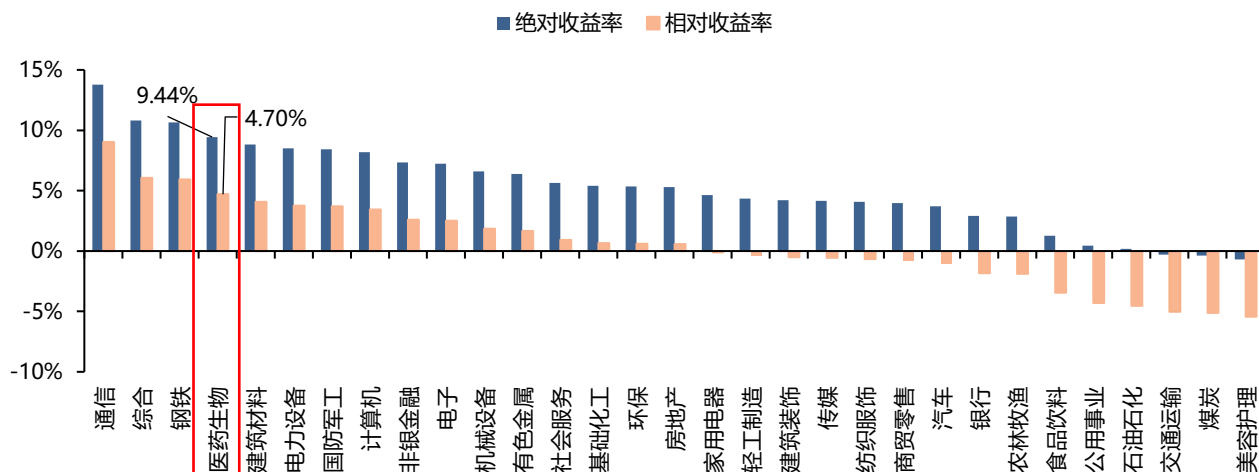
3. 行情跟踪

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 4.70%，涨幅排名第 4

医药生物行业指数最近一月（2025/6/18-2025/7/18）涨幅为 9.44%，相对沪深 300 收益率 4.70%；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 4 位。

图4: 医药生物板块一月涨幅排序



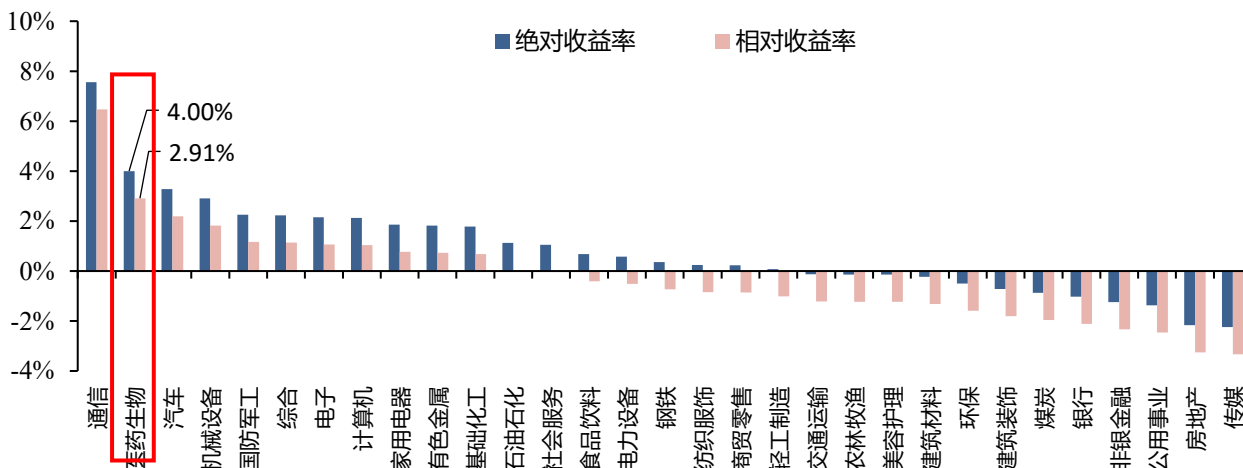
资料来源: ifind, 信达证券研发中心

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 2.91%，涨幅排名第 2

医药生物行业指数最近一周（2025/7/14-2025/7/18）涨幅为 4.00%，相对沪深 300 收益率 2.91%；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 2 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

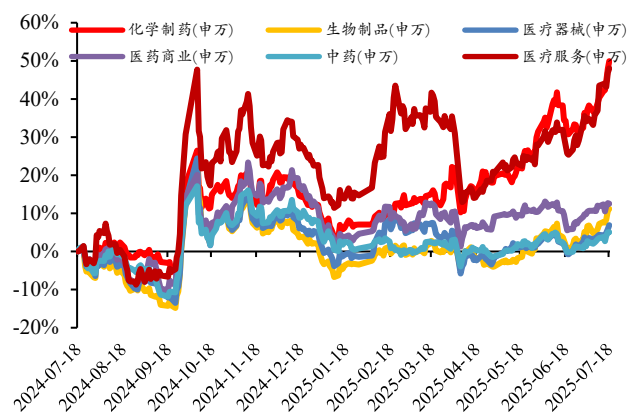
➤ 分细分子行业来看，最近一年（2024/7/18-2025/7/18），化学制药涨幅最大

化学制药涨幅最大，1 年期涨幅 49.92%；PE（TTM）目前为 34.66 倍。

中药涨幅最小，1 年期涨幅 5.08%；PE（TTM）目前为 23.71 倍。

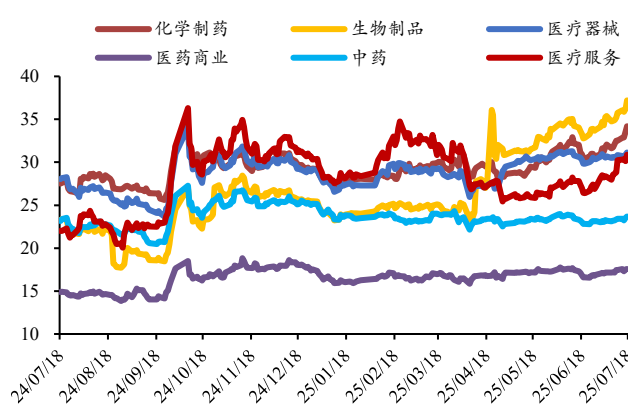
医疗服务、医疗器械、生物制品、医药商业 1 年期变动分别为 48.02%、6.88%、11.20%、12.50%。

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

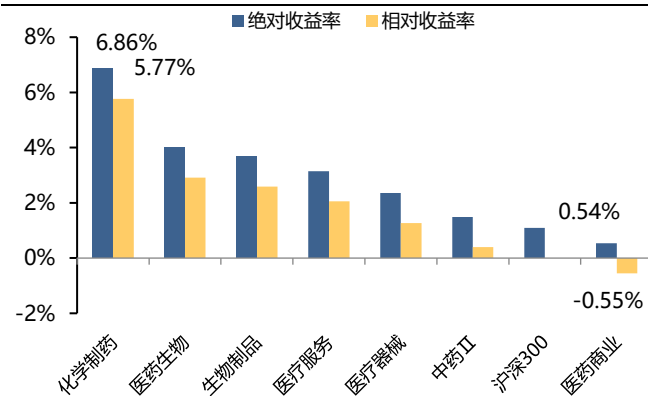
3.4 子行业涨跌幅

➤ 子行业化学制药周涨幅最大，医疗服务月涨幅最大

最近一周周收益率第一的子板块为化学制药，涨幅为 6.86%（相对沪深 300：5.77%）；周收益率排名第六的为医药商业，涨幅 0.54%（相对沪深 300：-0.55%）。

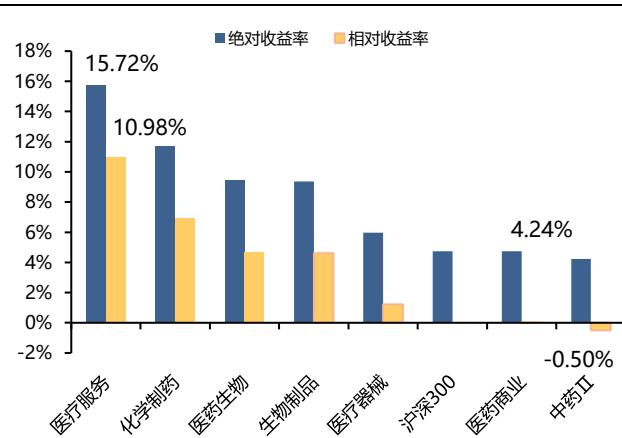
最近一月月收益率第一的子板块为医疗服务，涨幅 15.72%（相对沪深 300：10.98%）；月收益率排名第六的为中药 II，涨幅为 4.24%（相对沪深 300：-0.50%）。

图8: 细分子行业周涨跌幅



资料来源: ifind, 信达证券研发中心

图9: 细分子行业月涨跌幅



资料来源: ifind, 信达证券研发中心

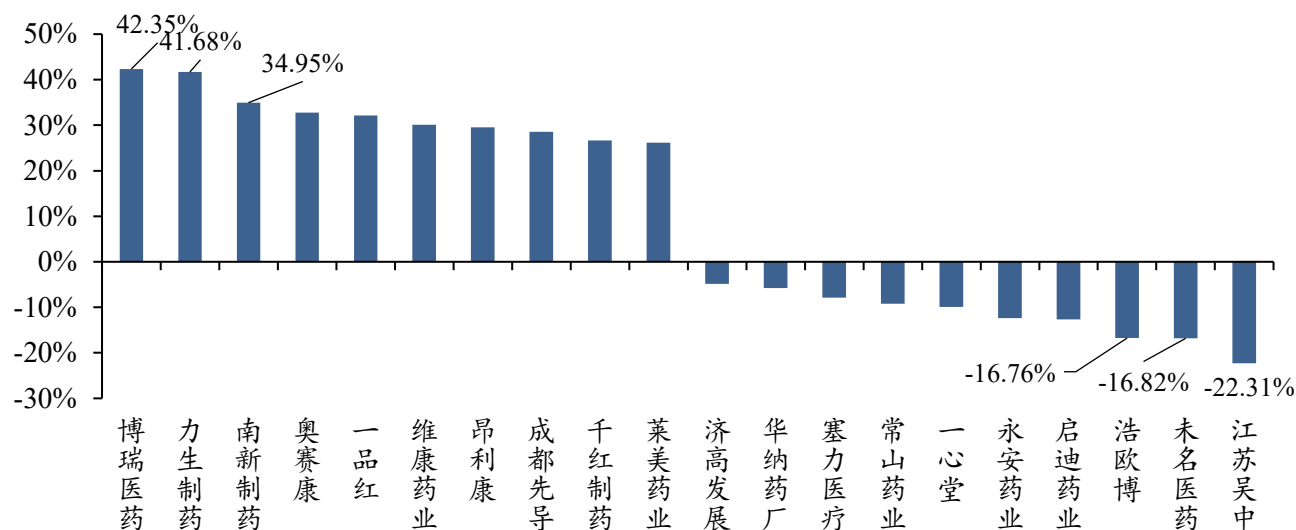
3.5 医药板块个股周涨跌幅

➤ 上周在医药板块的个股表现中，博瑞医药、力生制药、南新制药涨幅排名前三，分别上涨 42.35%、41.68%、34.95%；港股中三叶草生物-B、乐普生物-B 表现突出，分别上涨 63.79%、62.04%。

博瑞医药：7月10日，CDE 官网公布，公司的双靶点 GLP-1/GIP 受体激动剂 BGM0504 片 IND 申请已获受理，该药主要用于减重。

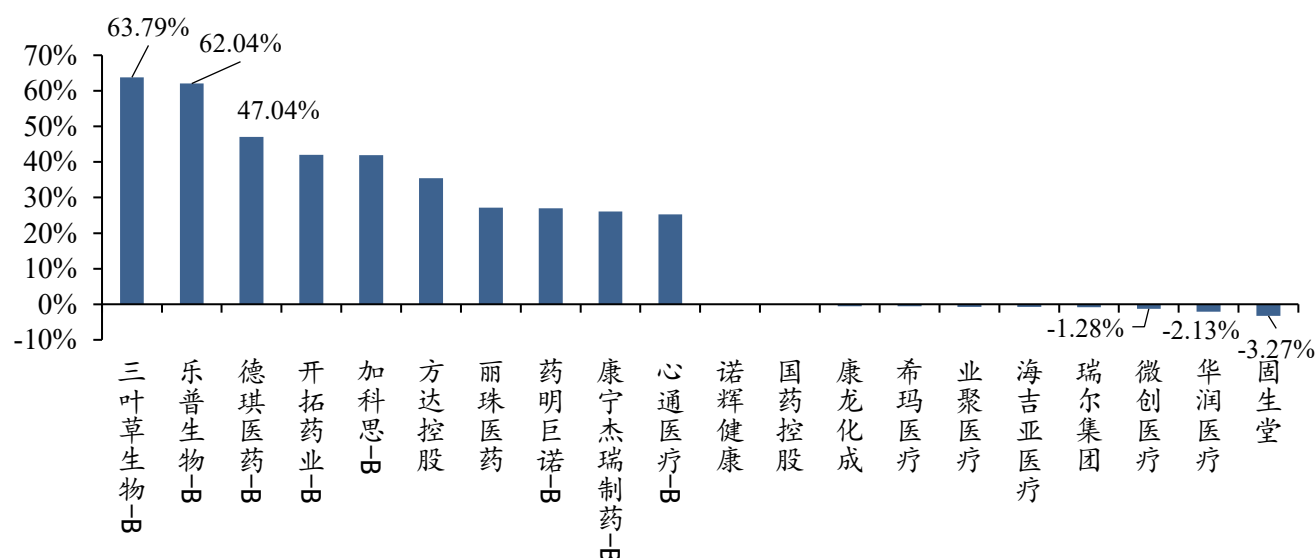
三叶草生物-B：用于评估基于公司独有的 Trimer-Tag（蛋白质三聚体化）疫苗研发平台开发的呼吸道联合疫苗候选产品 SCB-1022（RSV+hMPV）与 SCB-1033（RSV+hMPV+PIV3）（Pre-F 三聚体亚单位疫苗抗原）已完成首批受试者入组，正式启动 I 期临床试验。

图10: 医药板块个股上周表现(A股)



资料来源: ifind, 信达证券研发中心

图11: 医药板块个股上周表现(港股)



资料来源: ifind, 信达证券研发中心

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(LYR)	PS(TTM)	总市值(亿元) (币种均为CNY)
					2023A	2024E	2025E			
器械设备	300760	迈瑞医疗	1.92	-2.88	24	21	21	7.6	7.7	2,732
	300633	开立医疗	1.21	-6.69	28	58	33	4.1	6.4	126
	688626	翔宇医疗	7.20	18.56	32	67	47	3.6	9.6	73
	688273	麦澜德	-0.81	7.32	34	29	23	2.3	7.0	31
	002223	鱼跃医疗	1.30	-0.90	15	18	17	2.8	4.5	352
IVD	688677	海泰新光	0.45	-2.54	32	33	25	3.5	9.7	46
	300832	新产业	-1.18	-5.23	26	22	21	5.0	9.2	429
	603658	安图生物	1.16	2.30	18	16	17	2.5	5.0	219
	300482	万孚生物	1.61	3.86	22	16	16	2.0	3.5	106
	300396	迪瑞医疗	1.87	7.84	15	14	20	2.0	5.4	40
ICL	300639	凯普生物	2.77	11.70	29	-	-	1.0	5.3	41
	603882	金域医学	4.38	5.12	21	1755	29	1.9	2.0	137
	300244	迪安诊断	4.75	9.60	32	117	22	1.5	0.9	99
器械耗材	688029	南微医学	9.80	18.69	30	25	22	3.8	5.1	145
	300529	健帆生物	0.97	7.75	42	-	20	5.7	7.3	182
	603309	维力医疗	6.34	10.00	21	17	15	2.1	2.6	40
服务	603259	药明康德	7.06	24.21	25	25	20	4.0	5.8	2,380
	2269.HK	药明生物	7.13	11.09	31	33	26	2.9	5.8	1058
	300015	爱尔眼科	0.00	2.63	35	31	28	5.6	5.3	1,167
中药	688315	诺禾致源	6.93	19.83	37	33	29	2.7	3.1	66
	000999	华润三九	0.83	0.90	18	16	14	2.6	1.9	526
	002275	桂林三金	1.08	2.62	21	19	19	2.9	4.0	88
	600664	哈药股份	2.33	4.22	25	-	-	1.9	0.6	99
	600750	江中药业	0.27	-0.90	20	18	16	3.6	3.2	140
	600332	白云山	0.15	2.53	10	11	13	1.2	0.6	413
	002737	葵花药业	0.77	2.62	8	-	-	2.1	3.6	92
	600572	康恩贝	0.88	4.10	19	17	-	1.7	1.8	115
	0570.HK	中国中药	0.88	-0.43	8	-	-	0.5	0.7	105
	600521	华海药业	8.12	17.31	40	26	26	3.8	3.5	333
原料药	603707	健友股份	3.47	0.71	-97	21	17	2.8	4.8	183
	000739	普洛药业	2.43	7.12	17	16	15	2.6	1.5	176
	603538	美诺华	4.98	37.91	460	-	-	2.5	3.8	53
	300452	山河药辅	1.45	15.06	20	-	18	3.8	3.7	33
	300636	同和药业	2.88	5.78	33	26	30	1.5	4.7	35
疫苗等生物制品	000661	长春高新	-0.20	0.39	9	11	16	1.8	3.1	415
	300009	安科生物	6.31	11.24	19	22	17	3.9	6.4	161
	300122	智飞生物	-0.88	2.88	6	20	20	1.6	2.9	487
	300601	康泰生物	-1.57	8.50	21	40	59	2.0	6.4	183
	301207	华兰疫苗	2.21	6.22	12	49	15	1.8	9.5	106
血制品	688670	金迪克	5.50	12.91	-26	-	-	1.4	23.3	18
	002007	华兰生物	1.94	2.85	20	22	23	2.5	6.7	297
	600161	天坛生物	1.17	3.43	35	27	23	3.5	6.4	393
	002880	卫光生物	3.08	3.69	31	-	-	3.0	5.6	67
	300294	博雅生物	1.59	2.10	57	25	25	1.8	7.4	135
连锁药店	603233	大参林	0.06	8.63	17	19	18	2.9	0.7	193
	605266	健之佳	0.00	-2.20	8	17	13	1.2	0.4	33
	002727	一心堂	-9.93	-14.22	16	20	14	1.1	0.5	85
医药流通	600998	九州通	0.19	3.48	12	12	10	1.1	0.2	270
	601607	上海医药	1.44	8.27	17	13	13	1.0	0.3	634
	600332	白云山	0.15	2.53	10	11	13	1.2	0.6	413
	603368	柳药集团	0.87	4.06	8	8	8	0.9	0.3	69
	600276	恒瑞医药	3.27	13.35	91	65	55	8.6	13.4	3,920
制剂及创新药	300357	我武生物	15.42	21.28	42	39	37	5.5	13.9	130
	3933.HK	联邦制药	2.53	-8.99	9	-	7	2.2	1.8	241
	002422	科伦药业	6.77	0.91	23	19	19	2.5	2.8	567
	688266	泽璟制药-U	11.09	16.32	-127	-231	-859	28.2	59.6	353
	688302	海创药业-U	16.75	14.09	-19	-29	-31	4.7	15,412.3	57
	688176	亚虹医药-U	17.32	28.16	-17	-	-20	3.4	27.9	66
	1801.HK	信达生物	10.55	15.50	-135	-256	303	12.6	15.2	1387
	688331	荣昌生物	13.55	19.69	-26	-31	-42	20.9	21.8	396
	688180	君实生物-U	5.33	13.05	-16	-31	-52	6.9	19.4	360
	9926.HK	康方生物	24.29	49.60	57	-241	-2071	42.5	55.9	1150
	2096.HK	先声药业	13.79	12.45	37	27	25	3.7	4.2	268
	2162.HK	康诺亚-B	25.14	28.78	-44	-24	-22	4.6	37.7	156

资料来源: ifind, 信达证券研发中心, 周涨跌幅统计日期为 2025-07-14 至 2025-07-18; 近一个月涨跌幅统计日期为 2025-06-18 至 2025-07-18

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
7月16日	《关于加强药品网络销售监督管理的行动计划（2025—2027年）》	上海市药监局	提出十二项核心任务，进一步规范药品(含医疗器械、化妆品)网络销售市场秩序

资料来源：上海市药品监督管理局，信达证券研发中心

表5: 近期行业要闻梳理

发布日期	新闻
7月14日	阿斯利康宣布，Baxdrostat 在关键性 III 期临床试验 BaxHTN 中取得积极结果，并成功达成主要和所有次要终点。
7月14日	拜耳「非奈利酮」成为美国首个获 FDA 批准用于治疗心力衰竭的药物。
7月14日	全国首例异体骨髓间充质干细胞治疗慢加急性肝功能衰竭临床应用在广州南沙成功实施。
7月14日	国家医保局发布《2024年全国医疗保障事业发展统计公报》显示，基本医疗保险运行安全稳健。
7月15日	国家医保局称第十一批国家组织药品集中采购工作日前启动，在经过三阶段筛选后将55个品种纳入第十一批集采报量范围。
7月15日	今年上半年，广东药械化生产企业总量达到8983家，注册备案产品达到176万余个，数量均居全国第一。
7月15日	在国家药监局指导下广东启动“春雨行动”，大力促进医疗器械源头创新成果的转化。
7月17日	广州市市场监管局于近日发布免征医疗器械注册检验费用的通告，对全市本地医疗器械企业的产品注册检验费用实施全额免征。

资料来源：ifind，新浪财经，药研网，中国网财经，腾讯网，羊城派，国家医疗保障局，北京日报客户端，广州日报，中国发展网，广州日报大洋网，央视新闻，信达证券研发中心

表6: 上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
7月14日	002294.SZ	信立泰	批准通知	公司引进的创新基因编辑药物 YOLT-101 注射液（下称“YOLT-101”）已获得国家药品监督管理局的临床试验默示许可
7月14日	2005.HK	石四药	批准通知	氯化铜已获得中国国家药品监督管理局批准登记成为在上市制剂使用的原料药
7月15日	000963.SZ	华东医药	批准通知	该公司全资子公司申报的注射用 HDM2020 药品临床试验申请已获得美国 FDA 批准，可在美国开展 I 期临床试验，适应症为晚期实体瘤
7月15日	688085.SH	三友医疗	批准通知	脊柱内固定连接器系统 JAZZSystem 获得医疗器械注册证
7月15日	002653.SZ	海思科	批准通知	该公司创新药 HSK47388 片获得 FDA 同意开展临床试验
7月15日	002393.SZ	力生制药	批准通知	该公司药品培哌普利氨氯地平片（I）和培哌普利氨氯地平片（III）通过上市许可申请
7月16日	002675.SZ	东诚药业	批准通知	其全资子公司江西安迪科药业有限公司收到江西省药品监督管理局下发的《药品 GMP 符合性检查结果告知书》，将江西宜春核药生产中心投入运营
7月16日	6185.HK	康希诺	批准通知	该公司于近日收到国家药品监督管理局核准签发的关于重组三价脊髓灰质炎疫苗（Sf-RVN 细胞）的《药物临床试验批准通知书》
7月16日	688177.SH	百奥泰	批准通知	该公司药品 BAT2506（戈利木单抗）注射液获得美国食品药品监督管理局受理
7月17日	002737.SZ	葵花药业	批准通知	该公司维生素 K1 滴剂于近日获得上市许可受理
7月17日	688658.SH	悦康药业	批准通知	悦康药业子公司 YKYY029 注射液获得国家药品监督管理局临床试验批准
7月17日	600276.SH	恒瑞医药	批准通知	恒瑞医药获得关于 SHR-8068 注射液的临床试验批准通知书的公告
7月17日	000623.SZ	吉林敖东	批准通知	控股子公司洮南药业收到国家药品监督管理局下发的“小牛脾提取物注射液”《国家药品标准（修订）颁布件》
7月18日	002019.SZ	亿帆医药	批准通知	子公司宿州亿帆药业有限公司收到国家药品监督管理局签发的口服用苯丁酸甘油酯境内生产药品注册上市许可《受理通知书》
7月18日	002317.SZ	众生药业	批准通知	该公司控股子公司研发的抗流感病毒噻啉衍生物获得欧洲专利局颁发的专利证书
7月18日	3933.HK	联邦制药	批准通知	该集团产品注射用阿莫西林钠克拉维酸钾通过一致性评价
7月18日	002399.SZ	海普瑞	临床试验	该公司自主研发的创新候选药物注射用 H1710I 期临床试验已完成首例受试者入组及首次给药

资料来源：ifind，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，医药分析师，医疗健康研究组长，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。