



信达证券
CINDA SECURITIES

Research and
Development Center

创新药&AI 医疗仍是主线，短期建议关注 Q2 绩优股

医药生物行业周报

2025 年 6 月 29 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

创新药&AI 医疗仍是主线，短期建议关注 Q2 绩优股

2025 年 6 月 29 日

本期内容提要:

- **市场表现。**本周医药生物板块收益率为 1.60%，板块相对沪深 300 收益率为-0.35%，在 31 个一级子行业指数中涨跌幅排名第 23。6 个子板块中，医疗服务板块周收益率排名第一，涨跌幅为 2.92%（相对沪深 300 收益率为 0.97%）；收益率排名第六的为化学制药，涨跌幅为 0.71%（相对沪深 300 收益率为-1.24%）。
- **周观点：**随着伊朗和以色列宣布正式停火，市场避险情绪有所回落，上证指数在本周有所回升。创新药方面短期有所调整，AI 医疗板块受蚂蚁集团发布 AI 健康应用 AQ 的催化表现亮眼，卫宁健康、阿里健康、平安好医生、讯飞医疗科技、医渡科技等标的涨幅亮眼。我们认为，创新药和 AI 医疗仍将是当前主线，短期建议关注 2 季报表现亮眼标的。
- **AI 医疗标的：**受蚂蚁集团 AI 应用 AQ 的催化，市场对 AI 医疗应用关注度有所回升，建议关注阿里健康、京东健康、平安好医生、卫宁健康、美年健康、讯飞医疗科技、医渡科技、金域医学、迪安诊断、华大智造等。
- **自主可控条线：**高端医疗器械及科研仪器国产替代，我们建议关注华大智造、圣湘生物、迈瑞医疗、联影医疗、开立医疗、澳华内镜、禾信仪器、聚光科技、莱伯泰科、海尔生物、纳微科技、赛分科技、奥浦迈等。
- **创新&出口产业链：**①CXO 板块，建议重点关注药明康德、药明合联、药明生物、康龙化成、凯莱英、博腾股份等；②原料药板块，建议重点关注健友股份、普洛药业、九洲药业、诺泰生物、国邦医药、奥锐特等；③医疗器械板块，建议重点关注英科医疗、拱东医疗、维力医疗、振德医疗、怡和嘉业、美好医疗、海泰新光等。
- **创新药主线：**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、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、亿帆医药等。
- **内需复苏条线：**①眼科口腔产业链，建议关注爱尔眼科、普瑞眼科、华夏眼科、爱博医疗、欧普康视、通策医疗、时代天使等；②医疗美容产业链，建议关注爱美客、华熙生物、华东医药、锦波生物等；③中医药消费方向，建议关注同仁堂、片仔癀、东阿阿胶、昆药集团、天士力、哈药股份、固生堂；④医药零售龙头，建议关注益丰药房、大参林、老百姓、一心堂、健之佳等；⑤生育健康产业链，建议关注锦欣生殖、健民集团、华特达因、葵花药业、济川药业、长春高新等；⑥消费医疗器械企业，建议关注可孚医疗、三诺生物、怡和嘉业、美好医疗、鱼跃医疗。
- **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

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.....	6
2.1 医药生物行业最近 1 月相对沪深 300 收益率-0.17%，涨幅排名第 13.....	6
2.2 医药生物行业估值处于历史较低位置	6
2.3 本周医药行业 PE（TTM）27.69 倍，申万一级行业中排名第 8.....	7
3. 行情跟踪	7
3.1 行业月度涨跌幅	7
3.2 行业周度涨跌幅	8
3.3 子行业相对估值	8
3.4 子行业涨跌幅	9
3.5 医药板块个股周涨跌幅	9
4. 行业及公司动态.....	11

表 目 录

表 1: 医药生物指数涨跌幅	6
表 2: 医药生物指数动态市盈率（单位：倍）	6
表 3: 近期行业重要政策梳理	11
表 4: 近期行业要闻梳理.....	11
表 5: 本周重要上市公司公告	12

图 目 录

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

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 1.60%，板块相对沪深 300 收益率为-0.35%，在 31 个一级子行业指数中涨跌幅排名第 23。6 个子板块中，医疗服务周收益率排名第一，涨跌幅为 2.92%（相对沪深 300 收益率为 0.97%）；周收益率排名第六的为化学制药，涨跌幅为 0.71%（相对沪深 300 收益率为-1.24%）。

近一个月医药生物板块收益率为 1.98%，板块相对沪深 300 收益率为-0.17%，在 31 个一级子行业指数中涨跌幅排名第 13。6 个子板块中，化学制药子板块月收益率第一，涨跌幅 4.59%（相对沪深 300 收益率为 2.45%）；月收益率排名第六的为医药商业，涨跌幅为-2.67%（相对沪深 300 收益率为-4.81%）。

据券商中国报道，国家医保局近日印发《2025 年基本医保目录及商保创新药目录调整申报操作指南》，首次将商业健康保险创新药目录纳入调整方案。

6 月 26 日，蚂蚁集团发布了基于专业大模型研发的 AI 健康应用 AQ。围绕百姓看病就医刚需、健康管理痛点，AQ 不仅提供健康科普、就诊咨询、报告解读、健康档案等上百项 AI 功能，也连接全国超 5000 家医院、近百万医生、近 200 个名医 AI 分身等专业医疗服务，还适配了鱼跃、三诺等旗下的居家慢病管理设备及华为、苹果等健康可穿戴设备。

1.2 行业观点

- **周观点：**随着伊朗和以色列宣布正式停火，市场避险情绪有所回落，上证指数在本周有所回升。创新药方面短期有所调整，AI 医疗板块受蚂蚁集团发布 AI 健康应用 AQ 的催化表现亮眼，卫宁健康、阿里健康、平安好医生、讯飞医疗科技、医渡科技等标的涨幅亮眼。我们认为，创新药和 AI 医疗仍将是当前主线，短期建议关注 2 季报表现亮眼标的。
- **AI 医疗标的：**受蚂蚁集团 AI 应用 AQ 的催化，市场对 AI 医疗应用关注度有所回升，建议关注阿里健康、京东健康、平安好医生、卫宁健康、美年健康、讯飞医疗科技、医渡科技、金域医学、迪安诊断等。
- **创新&出口产业链：**①CXO 板块，建议重点关注药明康德、药明合联、药明生物、康龙化成、凯莱英、博腾股份等；②原料药板块，建议重点关注健友股份、普洛药业、九洲药业、诺泰生物、国邦医药、奥锐特等；③医疗器械板块，建议重点关注英科医疗、拱东医疗、维力医疗、振德医疗、怡和嘉业、美好医疗、海泰新光等。
- **自主可控条线：**高端医疗器械及科研仪器国产替代，我们建议关注关华大智造、圣湘生物、迈瑞医疗、联影医疗、开立医疗、澳华内镜、禾信仪器、聚光科技、莱伯泰科、海尔生物、纳微科技、赛分科技、奥浦迈等。
- **创新药主线：**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、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、亿帆医药等。
- **内需复苏条线：**①眼科口腔产业链，建议关注爱尔眼科、普瑞眼科、华厦眼科、爱博医疗、欧普康视、通策医疗、时代天使等；②医疗美容产业链，建议关注爱美客、华熙生物、华东医药、锦波生物等；③中医药消费方向，建议关注同仁堂、东阿阿胶、昆药集团、天士力、哈药股份、固生堂；④医药零售龙头，建议关注益丰药房、大参林、老百姓、一心堂、健之佳等；⑤生育健康产业链，建议关注锦欣生殖、健民集团、华特达因、葵花药业、济川药业、长春高新等；⑥消费医疗器械企业，建议关注可孚医疗、三诺生物、怡和嘉业、美好医疗、鱼跃医疗。

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-0.17%，涨幅排名第 13

医药生物行业指数最近一月（2025/5/27-2025/6/27）涨幅为 1.98%，相对沪深 300 收益率-0.17%。

最近 3 个月（2025/3/27-2025/6/27）跌幅为 2.21%，相对沪深 300 收益率 2.48%。

最近 6 个月（2024/12/27-2025/6/27）涨幅为 3.81%，相对沪深 300 收益率 5.30%。

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	1.98	2.21	3.81
相对表现	-0.17	2.48	5.30

资料来源: 公司公告, 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 27.69 倍, 近 5 年历史平均 PE 为 30.91 倍。

表2: 医药生物指数动态市盈率 (单位: 倍)

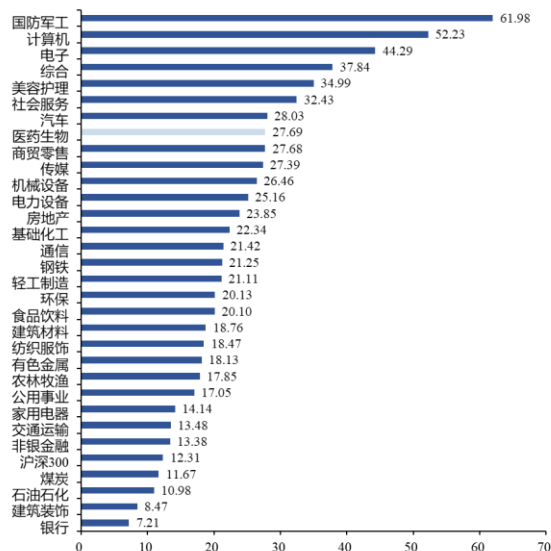
当前 PE	27.69
平均 PE	30.91
历史最高	52.76
历史最低	21.11

资料来源: 公司公告, ifind, 信达证券研发中心

2.3 本周医药行业 PE (TTM) 27.69 倍，申万一级行业中排名第 8

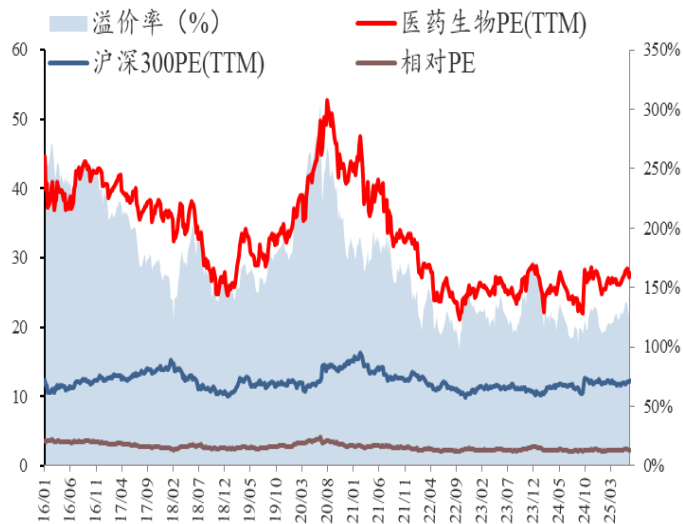
医药生物行业指数 PE (TTM) 27.69 倍，相对于沪深 300 指数 PE (TTM) 溢价率为 125.00%。

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

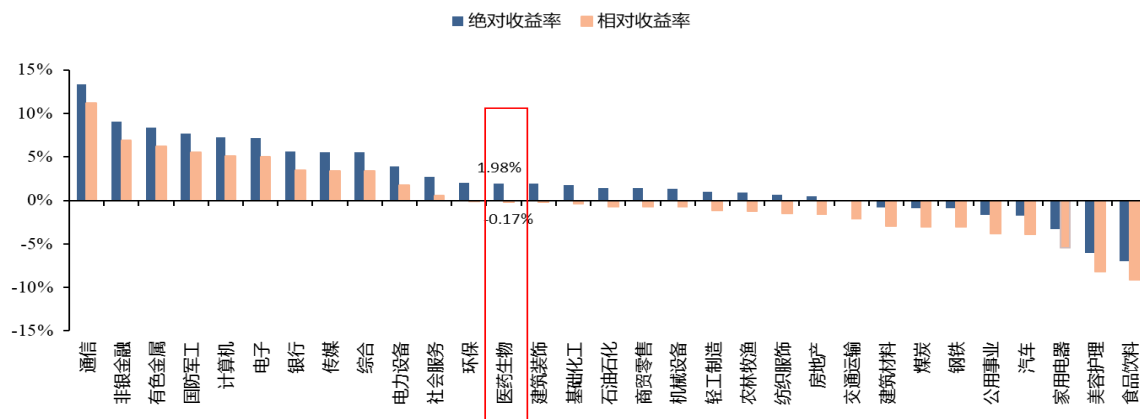
3. 行情跟踪

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-0.17%，涨幅排名第 13

医药生物行业指数最近一月 (2025/5/27-2025/6/27) 涨跌幅为 1.98%，相对沪深 300 收益率-0.17%；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 13 位。

图4: 医药生物板块一月涨幅排序



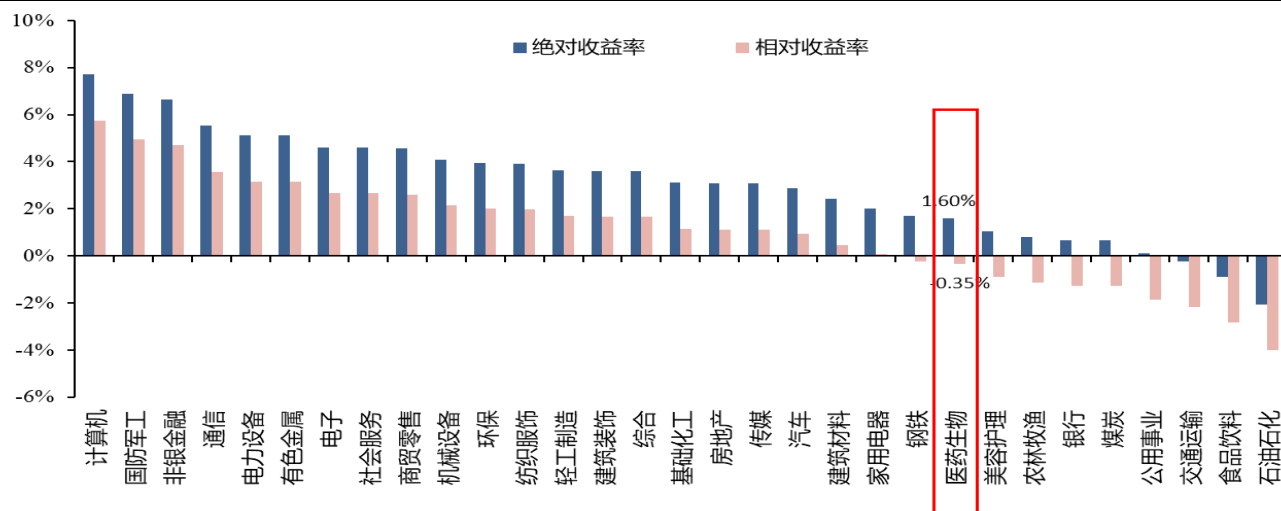
资料来源: ifind, 信达证券研发中心

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-0.35%，涨幅排名第 23

医药生物行业指数最近一周（2025/6/23-2025/6/27）涨跌幅为 1.60%，相对沪深 300 收益率-0.35%；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 23 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

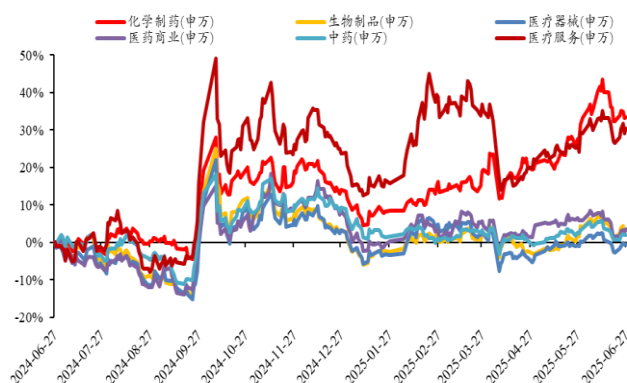
➤ 分细分子行业来看，最近一年（2024/6/27-2025/6/27），化学制药涨幅最大

化学制药涨幅最大，1 年期涨幅 33.40%；PE（TTM）目前为 29.34 倍。

医疗器械跌幅最大，1 年期跌幅-0.56%；PE（TTM）目前为 28.91 倍。

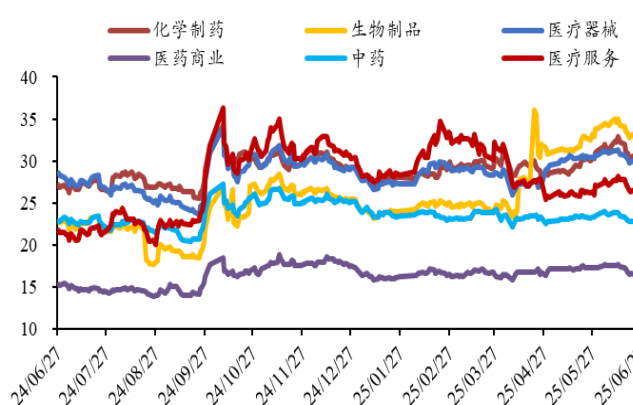
医疗服务、医药商业、生物制品、中药 1 年期变动分别为 30.35%、3.62%、3.30%、2.04%。

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

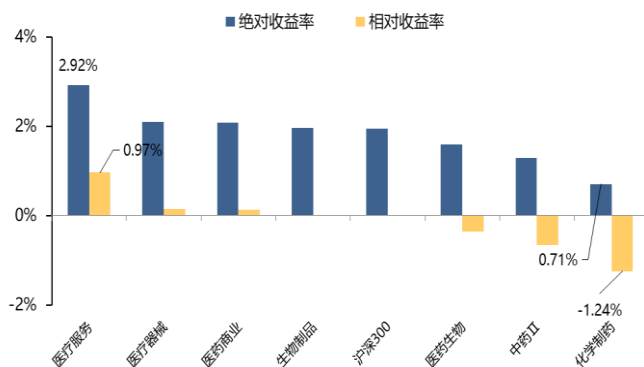
3.4 子行业涨跌幅

➤ 子行业医疗服务周涨幅最大，化学制药月涨幅最大

最近一周周收益率第一的子板块为医疗服务，涨跌幅为 2.92%（相对沪深 300：0.97%）；周收益率排名第六的为化学制药，涨跌幅 0.71%（相对沪深 300：-1.24%）。

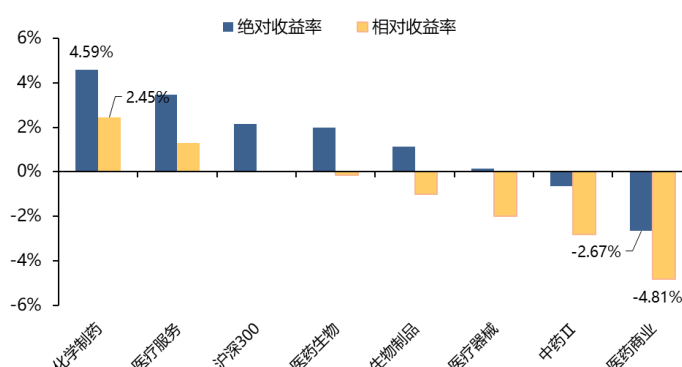
最近一月月收益率第一的子板块为化学制药，涨跌幅 4.59%（相对沪深 300：2.45%）；月收益率排名第六的为医药商业，涨跌幅为-2.67%（相对沪深 300：-4.81%）。

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

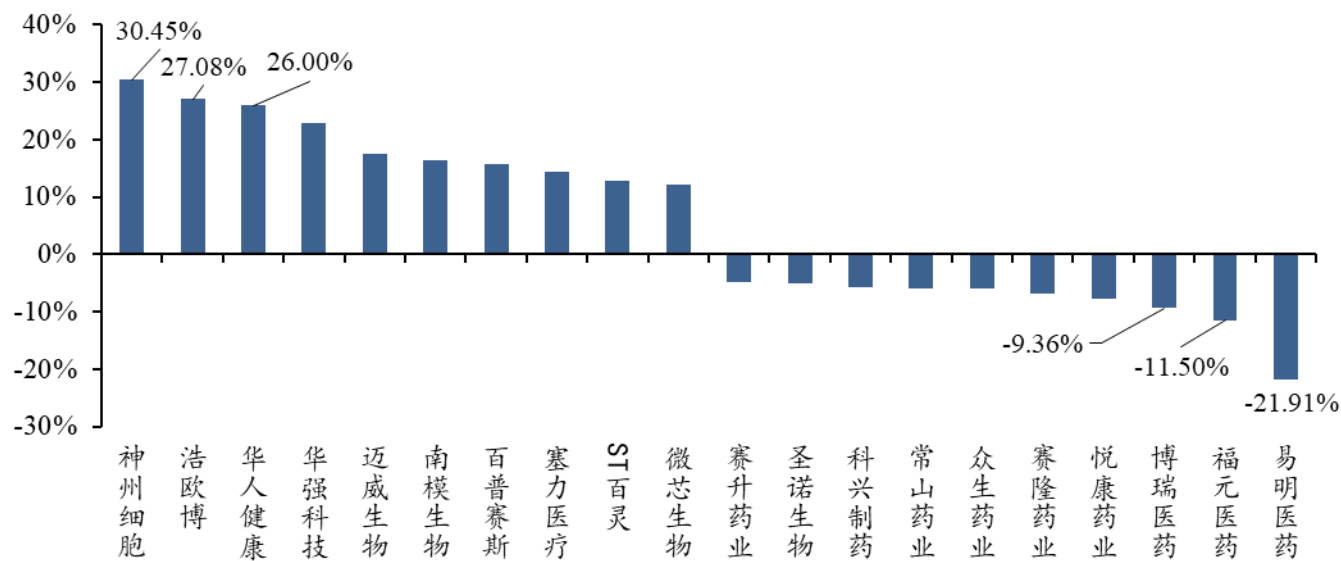


资料来源：ifind，信达证券研发中心

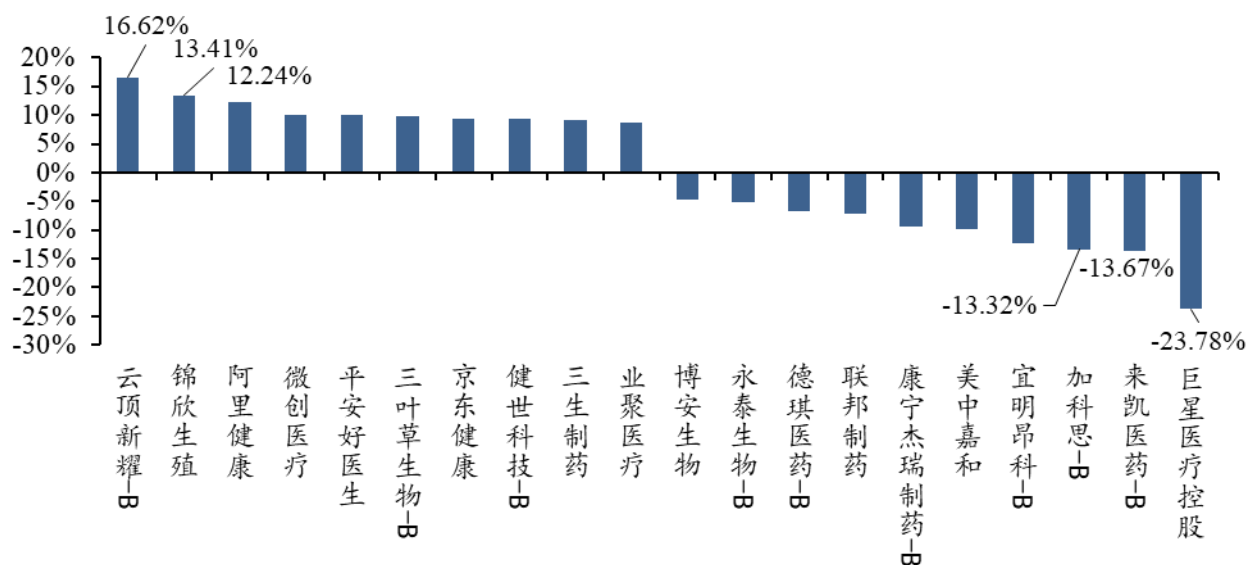
3.5 医药板块个股周涨跌幅

➤ 本周在医药板块的个股表现中，神州细胞、浩欧博、华人健康涨幅排名前三，分别上涨 30.45%、27.08%、26.00%；港股中云顶新耀-B、锦欣生殖表现突出，分别上涨 16.62%、13.41%。

神州细胞 (+30.45%)：①PD-(L)1xVEGF 双特异性抗体近期因大额 BD 交易再度成为市场关注的热点。SCTB14 目前正在开展泛瘤种的 I/II 期临床研究，并已启动该产品联合化疗针对 NSCLC（非小细胞肺癌）的 II/III 期临床研究。随着临床数据的持续验证，PD-(L)1xVEGF 双抗有望成为肿瘤免疫治疗的新一代基石药物；②除 SCTB14 外，公司 SCT1000 处于 III 期，SCT650C 处于临床 II 期（预计年底前有机会启动 III 期），SCTV04C 处于临床 II 期（预计 2026 年有机会启动 III 期），其他产品还处于临床 I 期，所有产品均按部就班有序推进临床。；③25/6/26 公司披露控股子公司产品 SCTB39G 获得药物临床试验批准通知书，SCTB39G 产品为公司自主研发的多靶点免疫治疗三特异性抗体注射液。

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. 行业及公司动态

表3: 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
6月23日	《国家医疗保障局办公室关于优化医疗服务价格管理流程的通知》	国家医疗保障局办公室	进一步强化医疗服务价格管理责任,提升管理效能。
6月26日	《2025年基本医保目录及商保创新药目录调整申报操作指南》	国家医疗保障局办公室	首次将商业健康保险创新药目录纳入调整方案。

资料来源: 国家医保局、新浪财经、21世纪经济报道、券商中国, 信达证券研发中心

表4: 近期行业要闻梳理

发布日期	新闻
6月23日	由厦门大学附属心血管病医院(以下简称厦心医院)牵头,厦门市标准化研究院、福州大学附属省立医院、福建医科大学附属协和医院、福建医科大学附属第一医院、福建省人民医院、厦门市标准化与质量品牌协会及台湾护理资讯学会共同研制的福建省地方标准《免陪护病区服务规范》(DB35/T 2250-2025)发布。该标准将于2025年9月10日起实施。
6月24日	国家药监局组织召开加强医疗器械网络销售重点产品监测和处置工作调度会。会议强调,各级药品监管部门要坚持问题导向,突出风险治理,在全面推进网络销售监管的基础上,聚焦群众和社会关切,强化重点产品监管。坚持线上违法线索和线下违法行为一体查处,坚持网络监测、检查、抽检、处罚相结合,坚持依法履职、协同治理、闭环处置原则,有效保障公众网购用械安全。
6月25日	安徽、上海、江苏、浙江市场监管部门联合启动2025年长三角区域工业产品生产许可证获证企业证后监管交叉互查。此次互查自6月起,持续到10月底结束,旨在通过跨区域监管协同,排查获证企业问题短板,规范获证企业生产行为,进一步推进长三角区域产品质量安全监管一体化建设。
6月26日	国家医保局会同最高人民法院、最高人民检察院、公安部等部门在全国范围内开展医保基金管理突出问题专项整治,以“药品追溯码异常”线索为重要抓手,分3个阶段对定点医药机构涉嫌倒卖“回流药”等突出问题开展全面排查。截至目前,第一阶段核查任务已完成,将于2025年8月部署第二阶段专项核查工作,10月至12月开展第三阶段集中攻坚行动。
6月27日	6月26日,国家药监局召开集采中选药品风险沟通会。会议强调,要高度认识集采工作重要性,坚持问题导向,紧盯薄弱环节,强化风险防控,以高度责任感与使命感守牢集采药品安全底线。会议要求,集采中选企业要切实承担主体责任,不断完善质量保证体系,确保药品质量安全;省级药监部门要落实属地监管责任,继续坚持并严格执行两个“全覆盖”,加强跨省和部门间协同治理。

资料来源: 金台资讯、厦心医院、人民财讯、证券时报e公司、安徽财经网、新华网、经济日报, 信达证券研发中心

表5: 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
6月23日	300723.SZ	一品红	注册批准	联瑞制药收到 NMPA 核准签发的关于注射用唑来膦酸浓溶液的《药品注册证书》。
6月23日	1541.HK	宜明昂科	获批临床	IMC-003/IMM72 获国家药监局批准进行临床试验。
6月24日	002019.SZ	亿帆医药	获批临床	人生长激素注射液收到 NMPA 核准签发的《药物临床试验批准通知书》。
6月24日	600645.SH	中源协和	获批临床	中源药业收到 CDE 签发的关于 VUM02 注射液临床试验申请《受理通知书》。
6月25日	688520.SH	神州细胞	获批临床	SCTB39G 收到 NMPA 核准签发的《药物临床试验批准通知书》。
6月25日	0570.HK	中国中药	注册批准	国家药监局受理郁枢达片的新药注册上市申请。
6月26日	300006.SZ	莱美药业	进入临床	仿制药玛巴洛沙韦片获得伦理批件，正式进入 BE（生物等效性）试验阶段。
6月26日	300199.SZ	翰宇药业	获批上市	醋酸地加瑞克原料药收到 NMPA 签发的《化学原料药上市申请批准通知书》。
6月27日	000963.SZ	华东医药	获批临床	收注射用 HDM2020 到 NMPA 核准签发的《药物临床试验批准通知书》。
6月27日	600420.SH	国药现代	获批上市	原料药盐酸戊乙奎醚收到 NMPA 核准签发的《化学原料药上市申请批准通知书》。

资料来源: ifind, 各公司公告, 信达证券研发中心

研究团队简介

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

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。