

医药生物行业 07 月周报（7.3-7.9）

继续关注中报超预期标的及政策利好的催化

投资建议：强于大市(维持评级)

上次建议：强于大市

投资要点：

➤ 本周医药表现弱于大盘

本周医药生物（申万）同比下跌2.06%，表现弱于大盘。其中，化学制药子行业下跌0.15%，医疗服务子行业下跌1.03%，医疗器械子行业下跌2.15%，生物制品子行业下跌2.35%，医药商业子行业下跌4.23%，中药子行业下跌4.71%。

➤ 本周行情总结与业绩披露

本周医药整体回调较多，涨幅较好的标的主要以医保谈判支付利好创新药为主线。国家医保局7月4日发布《非独家药品竞价规则》和《谈判药品续约规则》征求意见稿，带动创新药表现整体较好，如通化金马、荣昌生物、百济神州与贝达药业等。从已披露半年报业绩快报/预告的9家医药企业中，归母净利润均是同比正增长，其中增速>100%、50%<增速≤100%、0%<增速≤50%的公司分别为3家、3家和3家。因新冠二阳与院内复苏下2023年半年报增速有望超预期，建议持续关注个股及高增长细分赛道，如内窥镜、电生理、中药等。

➤ 下周展望：继续关注中报超预期标的及政策利好的催化

进入中报披露季后，市场将更关注业绩超预期与政策利好带来的催化。**药品领域**，减重赛道有望开启新一轮增长周期，关注GLP-1减肥药物相关标的，如信达生物、华东医药、凯莱英、九州药业、诺泰生物、圣诺生物等；继续推荐Q2收入驱动力强、有医保谈判预期及出海合作潜力的恒瑞医药；建议关注自身免疫病赛道改善的三生国健。**器械领域**，大型配置证规划数量更新支持国内创新医疗器械发展，持续推荐成长性赛道，推荐联影医疗、迈瑞医疗、华大智造、惠泰医疗等，关注IVD集采政策落地情况。**医疗服务领域**，我们认为医疗服务和药店行业处于估值历史低位，基本面向好，推荐大参林，建议关注老百姓、健之佳、海吉亚医疗、固生堂等。**中药领域**，古代经典名方配套政策有望加速落地，在研发进度较快、上游布局、数字化智造、循证证据打造、品牌渠道的优势企业有望受益，推荐康缘药业、华润三九，建议关注康恩贝、太极集团、珍宝岛等。

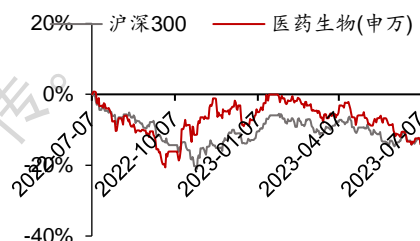
➤ 7月月度金股

大参林（603233.SH）：公司为华南地区规模最大的连锁药店企业，建立明显区域竞争优势，并通过“并购+加盟”策略，积极拓展华东、东北及中部地区，加速全国区域扩张，同时受益于处方药外流政策，有望带来千亿市场增量。公司以中参茸为特色产品进行差异化经营，未来随着公司品牌影响力逐渐提升，销售表现有望得到进一步改善，对应7月7日收盘价，2023-2025年估值分别为23X、19X、15X，维持“买入”评级

澳华内镜（688212.SH）：公司为国内领先的软镜设备生产商，多年深耕行业积累领先技术优势，产品快速迭代性能逐步追赶海外品牌，AQ-300上市后有望在国内高端医院放量，行业空间大、竞争格局良好。对应7月7日收盘价，2023-2025年估值分别为99X、60X、41X，维持“增持”评级。

风险提示：企业经营风险；贸易摩擦超预期；政策性风险。

相对大盘走势



分析师：郑薇
 执业证书编号：S0590521070002
 邮箱：zhengwei@glsc.com.cn

相关报告

- 1、《医药生物：关注中报超预期标的及集采政策披露》2023.07.01
- 2、《百克生物：首款国产带状疱疹疫苗放量可期》2023.06.30
- 3、《医药生物：大型医用设备配置规划数量更新驱动影像设备》2023.06.29

正文目录

1	行情回顾与下周投资策略.....	3
1.1	本周行情回顾.....	3
1.2	下周投资战略.....	3
2	产业及政策总结.....	4
3	一级投融资热点跟踪.....	4
4	二级医药公司动态更新.....	6
4.1	重要公司公告.....	6
4.2	医药公司业绩预告.....	7
4.3	拟上市公司动态.....	7
5	一周行情更新.....	8
6	风险提示	10

图表目录

图表 1: 本周一级投融资事件 (海外投融资金额前十, 国内投融资金额前十)	5
图表 2: 本周重要公司公告	6
图表 3: 本周 2023H1 业绩预告 (按净利润增速排序)	7
图表 4: 医药生物行业相比其他指数的涨跌幅情况	8
图表 5: SW 医药各子行业周涨跌幅	9
图表 6: SW 医药生物行业个股周涨幅前十	9
图表 7: SW 医药生物行业个股周跌幅前十	10

1 行情回顾与下周投资策略

1.1 本周行情回顾

本周医药生物（申万）同比下跌 2.06%，表现弱于大盘。其中，化学制药子行业下跌 0.15%，医疗服务子行业下跌 1.03%，医疗器械子行业下跌 2.15%，生物制品子行业下跌 2.35%，医药商业子行业下跌 4.23%，中药子行业下跌 4.71%。

个股方面，通化金马（+15.63%，括号中为周涨幅，下同）、荣昌生物（+15.14%）百济神州（+10.59%）与贝达药业（8.29%）等受国家医保局发布《非独家药品竞价规则》和《谈判药品续约规则》征求意见稿利好创新药支付，涨幅居前；而拓新药业（14.21%）在 7 月 5 日公开电话会议中认为今明两年的海外业务有望逐渐回升，股价情绪向好。珍宝岛（+7.15%）开始授予激励对象限制性股票，本周涨幅跑赢中药行业。

1.2 下周投资策略

展望下周，我们认为医药行业当前整体仍处于估值低位水平，疫情政策优化后恢复性确实得到验证，进入 7 月公司陆续进入半年报披露季，市场或将更加关注二季度业绩增长较好的公司，如消费复苏、院内药品手术耗材等领域的恢复性增长等。

药品：本周华东医药的利拉鲁肽生物类似药作为国内首仿减重适应症获批上市。减重赛道有望开启生物医药新一轮增长周期，建议关注 GLP-1 减肥药物创新药企，如信达生物、华东医药，在 GLP-1 多肽原料药研发与 CDMO 上具有较好布局的企业，如凯莱英、九州药业、诺泰生物、圣诺生物。创新药出海方面，百济神州和君实生物的替雷利珠单抗和特瑞普利单抗两款 PD-1 药物预计将很快完成现场核查，有望在美国获批上市，建议关注百济神州和君实生物。我们认为半年度业绩会成为短期的关注点，继续推荐 Q2 收入驱动力强、有今年医保谈判预期，且有出海合作潜力的恒瑞医药；自身免疫病赛道改善，建议关注 Q3 有临床数据读出的三生国健。

医疗器械：二季度业绩预期是近期主线，基于 22 年 Q2 低基数的复苏有望引领个股增长。7 月安徽体外诊断联盟集采或将进一步披露信息，利空情绪阶段性落地，对于子行业估值压制有望修复。细分子行业，包括诊断、高值耗材等，月度同比增长数据将是印证复苏力度的量化指标，重点推荐经营情况良好，产品力处于行业领先地位的个股，包括迈瑞医疗、新产业、安图生物、亚辉龙、迈克生物，建议关注在临床细分检测菜单具有优势的公司，包括透景生命、科美诊断等，建议关注受益院内复苏的耗材公司，如南微医学、心脉医疗等。持续推荐高成长性赛道代表企业，包括华大智造、澳华内镜、海泰新光；关注电生理集采落地执行情况，推荐惠泰医疗，建议关注微电生理。

医疗服务：本周医院板块仍经历较大调整，主要源于市场对后续业绩和估值的担心，我们认为业绩是估值的基础，我们认为目前港股医疗服务的估值处于历史低位，但其基本面仍然向好，建议关注海吉亚医疗、固生堂、锦欣生殖、瑞尔集团。我们认为药店行业估值水平仍处于历史较低水平，药店行业的发展逻辑并未发生较大的变化，

随着老店增速提升、门诊统筹政策的逐步落地，部分公司 H1 业绩仍然稳健，逐步向好，推荐大参林，建议关注老百姓、健之佳。

中药：国家药监局药品审评中心于 7 月 5 日发布《关于加快古代经典名方中药复方制剂沟通交流和申报的有关意见》（征求意见稿），加速古代经典名方的研发与申报，预计更多配套政策细则有望出台，在研发进度较快、上游中药材布局、数字化智能制造、产品循证证据打造、品牌推广与销售渠道上分别具备较强优势的企业有望成为新赛道龙头企业，推荐康缘药业、华润三九，建议关注康恩贝、太极集团、同仁堂、珍宝岛、吉林敖东等。2023 年二季度受新冠二阳与院内复苏影响，叠加 2022 年二季度业绩低基数，相关呼吸感冒品类和院内处方药品类业绩有望表现较好增长，推荐康缘药业、华润三九，建议关注珍宝岛、康恩贝、盘龙药业、太极集团、特一药业等。

2 产业及政策总结

- 北京市医保局发布《关于进一步加强本市药品、医用耗材阳光采购管理有关事项的通知》

7 月 3 日，北京市医疗保障局发布《关于进一步加强本市药品、医用耗材阳光采购管理有关事项的通知》。通知提出：进一步明确采购范围、强化落实阳光挂网采购各项要求、细化落实集中带量采购各项要求、严格落实医药价格和招采信用评价制度、建立完善监测通报和多部门联动处置机制。原则上医疗机构应网上下单订购，对不具备网上下单订购条件的产品应于到货验收 3 个工作日内登录招采子系统准确填报采购品种、数量、价格等网上采购信息或备案登记信息，坚决禁止网下采购行为，确保实际验收入库产品“有迹可查”。

- 国家医保局发布《谈判药品续约规则》及《非独家药品竞价规则》公开征求意见

7 月 4 日，国家医疗保障局医保局发布《谈判药品续约规则》及《非独家药品竞价规则》公开征求意见。对一轮的谈判药品续约规则和非独家药品竞价规则进行更新。与去年对比，主要的六大变化包括连续续约品种支付标准改变、续约降幅计算方式改变、医保基金支出预算改变、降幅不满意可以重新谈判、常规目录纳入条件改变、照顾新冠品种。

3 一级投融资热点跟踪

本周海内外一级投融资均聚焦于药物研发、医疗器械、生物技术研发。此外，创新药物研发、医疗服务、医疗技术研发方向也是本周国内投融资热点。

图表 1：本周一级投融资事件（海外投融资金额前十，国内投融资金额前十）

公司名称	简要介绍	地区	获投轮次	时间	金额	投资方
eGym	智能健身解决方案提供商	德国-巴伐利亚自由州	F 轮	2023/7/6	\$2.25 亿	Mayfair Equity Partners、Bayern Kapital
IGM Biosciences	抗体药物开发商	美国-加利福尼亚州	IPO 后其它轮次	2023/7/3	\$1.2 亿	未披露
Neko	医疗筛查和疾病预防服务提供商	瑞典-斯德哥尔摩省	A 轮	2023/7/5	€6000 万	Lakestar、General Catalyst、Atomico Ventures
Caribou Biosciences	生物制药商	美国-加利福尼亚州	IPO 后其它轮次	2023/7/6	\$2500 万	pfizer
Abeona Therapeutics	细胞和基因疗法开发商	美国-纽约州	IPO 后其它轮次	2023/7/5	\$2500 万	Nantahala Capital Management、Adage Capital Partners LP
MyDawa	电子医疗技术开发商	肯尼亚	未公开	2023/7/3	\$2000 万	Alta Semper Capital
Intensity Therapeutics	实体瘤癌症治疗药物研发商	美国-康涅狄格州	增发	2023/7/5	\$1920 万	未披露
Strata Skin Sciences	皮肤科医疗设备研发商	美国-宾夕法尼亚州	IPO 后其它轮次	2023/7/6	\$1200 万	MidCap Financial
Camena Biosciences	合成生物学技术开发商	英国-英格兰	A 轮	2023/7/3	\$1000 万	Mercia Fund Managers
TolerogenixX	生物制药商	德国-巴登-符腾堡州	A 轮	2023/7/6	€700 万	High-TechGründerfonds、DB speciality Invest
先通医药	放射性药物研发、生产商	中国-北京	未公开	2023/7/3	RMB¥11 亿	无锡金投、荷塘创投、国寿大健康基金、武汉利德、恩然创投、中山创投、知中投资、成铭资本、磐石资本、疆豆资本、新尚资本、乾和投资
绿叶制药集团	创新药物研发商	中国-香港	IPO 后其它轮次	2023/7/7	\$1.8 亿	未披露
南京百斯杰	工业酶制剂研发商	中国-江苏	A 轮	2023/7/6	RMB¥2.51 亿	高瓴资本、华泰紫金
亚飞生物	生物医疗技术开发商	中国-上海	B 轮	2023/7/6	数亿人民币	鸿富资产、浦东科创、怀格资本、兴业国信
博瑞策生物	生物安全检测服务提供商	中国-上海	PreA 轮	2023/7/3	RMB¥1 亿	君联资本
加科思	创新药物研发商	中国-北京	IPO 后其它轮次	2023/7/7	RMB¥1.5 亿	亦庄国投
微元合成	合成生物学技术开发商	中国-北京	PreA 轮	2023/7/6	RMB¥1 亿	河南投资集团汇融基金

清湃科技	光声成像技术开发商	中国-北京	天使轮	2023/6/21	数千万人民币	FreesFund 峰瑞资本、全球健康产业创新中心、北京市医疗器械产业创新中心
智宠制药	宠物新药开发商	中国-北京	天使轮	2023/7/6	数千万人民币	联想之星、奇绩创坛
曼森生物	智能机器人研发商	中国-上海	A 轮	2023/7/6	数千万人民币	未披露

资料来源：动脉网，国联证券研究所整理

4 二级医药公司动态更新

4.1 重要公司公告

图表 2：本周重要公司公告

公司名称	公告日期	公告类型	公告内容
华兰生物	2023/7/7	研发进展	参股公司华兰基因工程有限公司全资子公司华兰基因工程(河南)有限公司收到国家药品监督管理局下发的《药物临床试验批准通知书》(通知书编号: 2023LP01285), 由基因公司申报的“重组抗 BCMA 和 CD3 双特异性抗体注射液”临床试验申请获得批准。
华兰生物	2023/7/7	研发进展	参股公司华兰基因工程有限公司收到国家药品监督管理局签发的贝伐珠单抗注射液境内生产药品注册上市许可《受理通知书》(受理号: CXSS2300048)。
复星医药	2023/7/7	研发进展	控股子公司上海复星医药产业发展有限公司获许可产品 RT002(即 DaxibotulinumtoxinA 型肉毒杆菌毒素, 以下简称“该新药”)用于治疗成人颈部肌张力障碍的药品注册申请于近日获国家药品监督管理局审评受理。
恒瑞医药	2023/7/7	研发进展	子公司广东恒瑞医药有限公司收到国家药品监督管理局(以下简称“国家药监局”)核准签发关于 SHR-1703 注射液的《药物临床试验批准通知书》, 将于近期开展临床试验。
博瑞医药	2023/7/6	研发进展	全资子公司博瑞制药(苏州)有限公司收到国家药品监督管理局签发的“磺达肝癸钠注射液”《药品注册证书》、“盐酸西那卡塞片”《药品注册证书》。
恒瑞医药	2023/7/6	研发进展	公司收到国家药品监督管理局(以下简称“国家药监局”)核准签发关于艾氟洛芬贴剂的《药物临床试验批准通知书》, 将于近期开展临床试验。
人福医药	2023/7/6	研发进展	控股子公司宜昌人福药业有限责任公司近日收到国家药品监督管理局核准签发的咪达唑仑注射液新增规格的《药品补充申请批准通知书》。
南模生物	2023/7/6	股权投资	北京康君宁元股权投资合伙企业(有限合伙)在 2023 年 4 月 6 日至 2023 年 7 月 5 日, 通过集中竞价交易、大宗交易方式减持 65,000 股, 减持金额 2,515,487.00 元, 减持后持有公司股份 7.4166%。
亚辉龙	2023/7/6	研发进展	全资子公司湖南亚辉龙生物科技有限公司的类风湿因子 IgA 测定试剂盒(化学发光法)产品收到了由湖南省药品监督管理局签发的医疗器械注册证。
人福医药	2023/7/5	股权投资	当代科技在 2023 年 5 月 22 日至 2023 年 7 月 4 日, 通过集中竞价交易方式减持 10,413,240 股, 减持金额 272,507,758.80 元, 减持后持有公司股份 27.35%。
复星医药	2023/7/4	重大人事变动	陈玉卿先生因工作安排调整, 向本公司董事会申请辞去联席首席执行官职务, 自 2023 年 7 月 1 日起不再担任本公司联席首席执行官职务。
九洲药业	2023/7/4	股权投资	公司拟以截止 2023 年 3 月 31 日总股本 899,545,728 股, 扣除回购专用账户股份 1,604,500 股及股权激励待回购注销股份 53,400 股, 即以 897,887,828 为基数, 向全体股东每 10 股派发现金股利 4.00 元(含税), 即拟派发 2022 年度现金股利为 359,155,131.20 元。
拱东医疗	2023/7/4	研发进展	公司的一次性使用无菌凝胶给药器产品于近日收到浙江省药品监督管理局颁发的《中华人民共和国医疗器械注册证》。

华大智造	2023/7/4	股权投资	以公司总股本 415,637,624 股为基数，每股派发现金红利 0.36 元（含税），共计派发现金红利 149,629,544.64 元。
恒瑞医药	2023/7/3	研发进展	子公司天津恒瑞医药有限公司收到国家药品监督管理局（以下简称“国家药监局”）核准签发关于 HRS-4357 注射液的《药物临床试验批准通知书》，将于近期开展临床试验。
药石科技	2023/7/3	股权投资	诺维科思在 2023 年 1 月 3 日至 2023 年 7 月 2 日、2022 年 12 月 15 日至 2023 年 6 月 14 日，通过集中竞价交易、大宗交易方式减持 239.86 万股，减持后持有公司股份 2.71%。
丽珠集团	2023/7/1	研发进展	控股附属公司珠海市丽珠单抗生物技术有限公司（以下简称“丽珠单抗”）与北京鑫康合生物医药科技有限公司联合申报的“重组抗人 IL-17A/F 人源化单克隆抗体注射液”已完成二期临床试验，并于近日开展三期临床试验。
人福医药	2023/7/1	研发进展	控股子公司湖北人福成田药业有限公司近日收到国家药品监督管理局核准签发的地奈德乳膏的《药品注册证书》。
东诚药业	2023/7/1	股权投资	以公司现有总股本 824,595,705 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.500000 元人民币现金（含税；扣税后，通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每 10 股派 1.350000 元；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收，本公司暂不扣缴个人所得税，待个人转让股票时，根据其持股期限计算应纳税额【注】；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税，对香港投资者持有基金份额部分按 10% 征收，对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收）。
药康生物	2023/7/1	股权投资	以方案实施前的公司总股本 410,000,000 股为基数，每股派发现金红利 0.041 元（含税），共计派发现金红利 16,810,000.00 元。

资料来源：iFinD，国联证券研究所整理

4.2 医药公司业绩预告

截至 2023 年 7 月 7 日，SW 医药共有 9 家企业披露 2023 年 H1 业绩预告。公司净利润增速 >100%、50% < 增速 ≤ 100%、0% < 增速 ≤ 50% 分别为 3 家、3 家、3 家。

图表 3：本周 2023H1 业绩预告（按净利润增速排序）

证券代码	证券简称	总市值 (亿元)	预告净利润上 限(亿元)	预告净利润下 限(亿元)	预告净利润变动 幅度上限(%)	预告净利润变动 幅度下限(%)	披露日期
600129.SH	太极集团	331.29	5.63	5.63	340.00	340.00	2023-07-08
600572.SH	康恩贝	176.05	5.50	5.00	158.96	135.41	2023-07-05
301211.SZ	亨迪药业	71.71	1.30	1.00	138.98	83.82	2023-06-12
000423.SZ	东阿阿胶	344.21	5.50	5.10	78.00	65.00	2023-07-07
002422.SZ	科伦药业	437.79	14.40	13.60	65.88	56.67	2023-07-05
600420.SH	国药现代	151.42	3.55	3.35	57.86	48.96	2023-07-08
000950.SZ	重药控股	116.31	5.30	4.90	32.18	22.20	2023-07-08
000534.SZ	万泽股份	85.37	0.90	0.86	20.07	15.10	2023-07-08
300110.SZ	华仁药业	47.64	0.85	0.75	14.71	1.21	2023-07-07

资料来源：iFinD，国联证券研究所整理

注：市值截至 2023 年 7 月 7 日

4.3 拟上市公司动态

7 月 5 日，长风药业股份有限公司在科创板已获问询。公司致力于成为全球呼吸

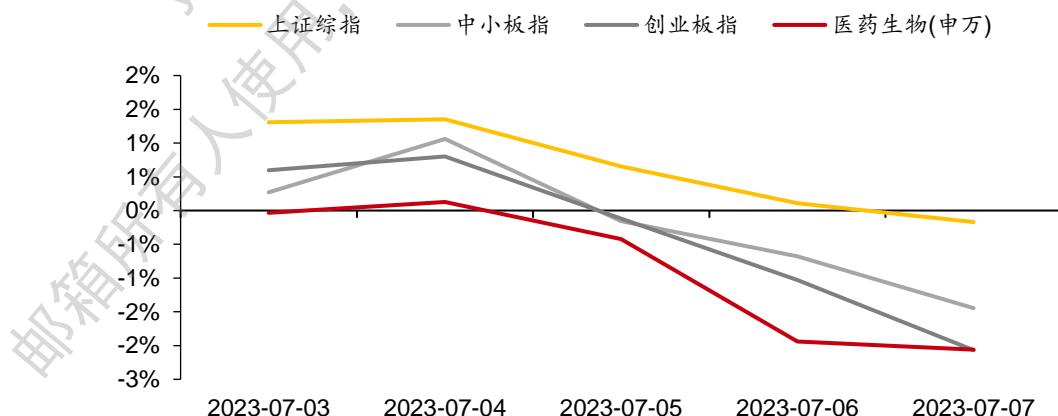
道高端治疗药物研发和生产的领先企业，是一家以国际化市场为导向的，集研发、生产和销售于一体的专业制药企业。公司于 2007 年成立，主要产品有布地奈德混悬液、硫酸沙丁胺醇溶液和氮革斯汀氟替卡松鼻喷雾剂。

7 月 5 日，陆道培医疗集团向港交所递交招股书。公司为一家专注于血液病及肿瘤治疗、科研、教学为一体的民营医疗集团。目前已发展到四家医疗机构：河北燕达陆道培医院、北京陆道培医院、北京陆道培血液病医院、上海道培血液病医院（筹建中）。陆道培医疗集团拥有病床共计 1136 张，百级层流无菌病房 137 间。以陆院士领衔的医疗团队有三百多人，本着“一切为了患者”的宗旨，时刻准备着为广大患者服务。

5 一周行情更新

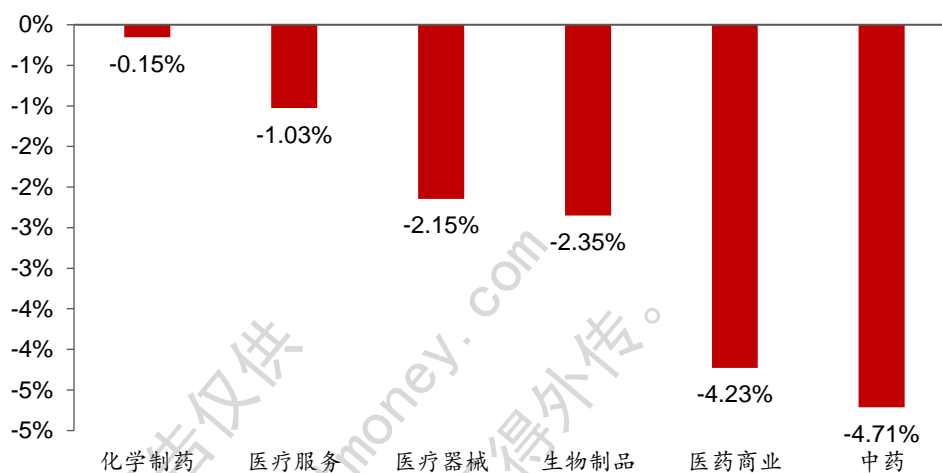
本周医药生物(申万)同比下跌 2.06%，表现弱于大盘。本周上证综指下跌 0.17%，报 3196.61 点，中小板下跌 1.45%，报 7101.29 点，创业板下跌 2.07%，报 2169.21 点。医药生物（申万）同比下跌 2.06%，报 8388.78 点，表现弱于上证 1.89 个 pp，弱于中小板 0.61 个 pp，强于创业板 0.01 个 pp。

图表 4：医药生物行业相比其他指数的涨跌幅情况



资料来源：iFinD，国联证券研究所整理

本周化学制药子行业跌幅较小。本周化学制药子行业下跌 0.15%，医疗服务子行业下跌 1.03%，医疗器械子行业下跌 2.15%，生物制品子行业下跌 2.35%，医药商业子行业下跌 4.23%，中药子行业下跌 4.71%。

图表 5：SW 医药各子行业周涨跌幅


资料来源：iFinD，国联证券研究所整理

图表 6：SW 医药生物行业个股周涨幅前十

代码	简称	1 周内 (%)	1 月内 (%)	6 月内 (%)	年内最高价 (元)	年内最低价 (元)	市值 (亿元)
000766.SZ	通化金马	15.63	3.93	2.21	6.63	3.88	53.64
688331.SH	荣昌生物	15.14	11.93	-21.86	95.50	28.18	292.44
301089.SZ	拓新药业	14.21	-5.43	-5.36	229.50	52.13	89.13
688235.SH	百济神州	10.59	-10.83	-16.66	170.49	82.00	1477.54
300558.SZ	贝达药业	8.29	-3.70	-0.57	81.05	39.21	217.12
300683.SZ	海特生物	8.07	12.04	13.67	75.00	29.29	54.19
688382.SH	益方生物	7.96	-19.76	-2.12	23.80	10.12	84.99
688177.SH	百奥泰	7.90	1.66	17.73	32.27	17.09	119.34
603567.SH	珍宝岛	7.15	-6.43	18.11	17.84	10.83	151.00
688575.SH	亚辉龙	6.72	9.21	4.51	36.69	15.58	111.86

资料来源：iFinD，国联证券研究所整理

注：截至 2023 年 7 月 7 日，剔除 2023 年上市新股、ST 股、市值小于 40 亿标的

图表 7：SW 医药生物行业个股周跌幅前十

代码	简称	1 周内 (%)	1 月内 (%)	6 月内 (%)	年内最高价 (元)	年内最低价 (元)	市值 (亿元)
688338.SH	赛科希德	-22.87	-21.47	28.40	59.00	28.34	45.40
600572.SH	康恩贝	-16.79	-16.42	24.73	7.29	3.68	146.49
600422.SH	昆药集团	-14.38	-27.77	6.61	26.09	9.14	134.47
600557.SH	康缘药业	-11.98	-18.65	18.95	33.71	10.10	141.30
000028.SZ	国药一致	-11.90	-14.01	49.63	51.93	19.31	195.91
000534.SZ	万泽股份	-11.45	-12.08	1.99	20.18	8.43	75.59
600750.SH	江中药业	-11.45	-21.38	36.19	26.40	9.31	122.24
603896.SH	寿仙谷	-11.13	-13.24	-6.66	58.22	31.38	78.67
300314.SZ	戴维医疗	-10.97	-14.14	40.97	22.63	8.46	54.20
300396.SZ	迪瑞医疗	-10.19	-16.25	15.52	38.03	12.49	80.31

资料来源：iFinD，国联证券研究所整理

注：截至 2023 年 7 月 7 日，剔除 2023 年上市新股、ST 股、市值小于 40 亿标的

6 风险提示

企业经营风险；贸易摩擦超预期；政策性风险。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的6到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准；韩国市场以柯斯达克指数或韩国综合股价指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表指数涨幅 20% 以上
		增持	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于 5%~20%之间
		持有	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~5%之间
		卖出	相对同期相关证券市场代表指数跌幅 10% 以上
	行业评级	强于大市	相对同期相关证券市场代表指数涨幅 10% 以上
		中性	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~10%之间
		弱于大市	相对同期相关证券市场代表指数跌幅 10% 以上

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属国联证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“国联证券”）。未经国联证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为国联证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，国联证券不因收件人收到本报告而视其为国联证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国联证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户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、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国联证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，国联证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

国联证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。国联证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国联证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，国联证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到国联证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

版权声明

未经国联证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任有私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

联系我们

无锡：江苏省无锡市太湖新城金融一街8号国联金融大厦9层

电话：0510-82833337

传真：0510-82833217

北京：北京市东城区安定门大街208号中粮置地广场4层

电话：010-64285217

传真：010-64285805

上海：上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇广场1座37层

电话：021-38991500

传真：021-38571373

深圳：广东省深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层

电话：0755-82775695