仅供内部参考，请勿外传

2026 年 9 月 14 日

光大证券 EVERBRIGHT SECURITIES

行业研究

高端医疗装备推广应用申报启动，关注高端设备国产替代

——医药生物行业跨市场周报（20260914）

要点

行情回顾：上两周，医药生物（申万，下同）指数下跌 5.63%，跑输沪深 300 指数 3.48pp，跑输创业板综指 2.18pp，在 31 个子行业中排名第 28。港股恒生医疗健康指数收跌 7.46%，跑输恒生国企指数 4.58pp。

本周观点：高端医疗装备推广应用申报启动，关注高端设备国产替代。

9 月 10 日，工业和信息化部办公厅、国家卫生健康委办公厅、国家药监局综合和规划财务司联合印发通知（工信厅联通装函〔2026〕429 号），组织开展 2026 年度高端医疗装备推广应用项目申报工作。本次申报重点围绕诊断检验、治疗、监护与生命支持、助老和康复以及人工智能辅助诊疗 5 个方向，涵盖全自动血凝分析仪、磁共振引导颅内激光消融治疗系统、高端麻醉与监护系统等 16 种重点产品，并首次将“远程腔镜手术中心”作为典型场景纳入推广范围。

从清单细项看，今年纳入的品类技术门槛显著提高：如相控阵 CT 要求射线源数量≥24、探测器数量≥64、最小重建层厚≤0.165mm；基因测序仪要求测序质量 Q30≥85%、单次运行通量≥200Gb；远程腔镜手术中心则要求适配网络端到端平均延时≤200ms、本地主从控制延时≤80ms。这类指标明显指向国产高端创新产品，而非存量成熟品类。申报机制上，要求以“牵头生产企业+牵头医疗机构+参与单位”组成医工联合体申报（单位数量原则上不超过 15 个），申报产品须已取得医疗器械注册证，地方主管部门于 2026 年 10 月 15 日前完成推荐报送，三部门组织评审后公布项目名单，项目实施周期一般不超过 3 年。

建议关注以下投资机会：**高端 IVD：**全自动血凝分析仪、基因测序仪、全自动核酸提纯及 PCR 分析系统入选，利好凝血检测与分子诊断国产龙头，建议关注迈瑞医疗、华大智造、圣湘生物等。**助老和康复：**植入式磁共振兼容脊髓神经刺激系统、植入式脑机接口手部运动功能代偿系统入选，建议关注政策匹配度高的康复设备平台龙头翔宇医疗、伟思医疗等。**高端影像：**相控阵 CT 指标指向具备探测器与球管自研能力的头部影像厂商，建议关注联影医疗。**手术机器人与远程诊疗场景：**远程腔镜手术中心首次以“典型场景”形式纳入，对已获证的腔镜机器人企业是明确的场景扩容信号，5G 远程手术从示范走向推广的通道打开。

2026 年年度投资策略：政策与产业共振，投资临床价值三段论。

随着国内外宏观和政策形势的变化，我们认为未来医药板块的投资应当越来越着重于医药的临床价值本质逻辑，即解决医患的临床需求。无论是国内的医保政策，还是出海的全球布局，均对于临床价值赋予越来越高的溢价。从临床价值三段论出发，我们看好创新药产业链、创新医疗器械：

创新药产业链：1）BD 出海加速的创新药，建议关注信达生物（H）、天士力；2）创新药上游的 CXO，建议关注药明康德（A+H）、普蕊斯。

创新医疗器械：看好创新升级的高端医疗器械和高值耗材，建议关注迈瑞医疗。

风险分析：控费政策超预期、研发失败风险、政策支持不及预期、商业健康险推广进度低于预期的风险。

医药生物

增持（维持）

作者

分析师：黎一江
执业证书编号：S0930522110001
010-57378027
liyijiang@ebscn.com

分析师：黄素青
执业证书编号：S0930521080001
021-52523570
huangsuqing@ebscn.com

分析师：吴佳青
执业证书编号：S0930519120001
021-52523697
wujiaqing@ebscn.com

分析师：曹聪聪
执业证书编号：S0930524040001
021-52523807
caocongcong@ebscn.com

行业与沪深 300 指数对比图



资料来源：Wind

仅供内部参考，请勿外传

目　录

1、 行情回顾：上两周医药板块表现不佳 3
2、 本周观点：高端医疗装备推广应用申报启动，关注高端设备国产替代 5
3、 公司公告更新 6
4、 重要数据库更新 6
4.1 2026M1-M7 基本医保收入为 18579 亿元 6
4.2 6 月国内部分抗生素、维生素原料药价格回落 7
4.3 26M1-7 医药制造业利润继续同比正增长 9
4.4 8 月整体 CPI 环比上升，医疗保健 CPI 环比持平 10
4.5 耗材带量采购 10
5、 医药公司融资进度更新 11
6、 近期重要事项公告 11
7、 风险提示 13

仅供内部参考，请勿外传

1、 行情回顾：上两周医药板块表现不佳

整体市场情况（8.31-9.11）：

- **A 股：**医药生物（申万，下同）指数下跌 5.63%，跑输沪深 300 指数 3.48pp，跑输创业板综指 2.18pp，在 31 个子行业中排名第 28。
- **H 股：**港股恒生医疗健康指数收跌 7.46%，跑输恒生国企指数 4.58pp。

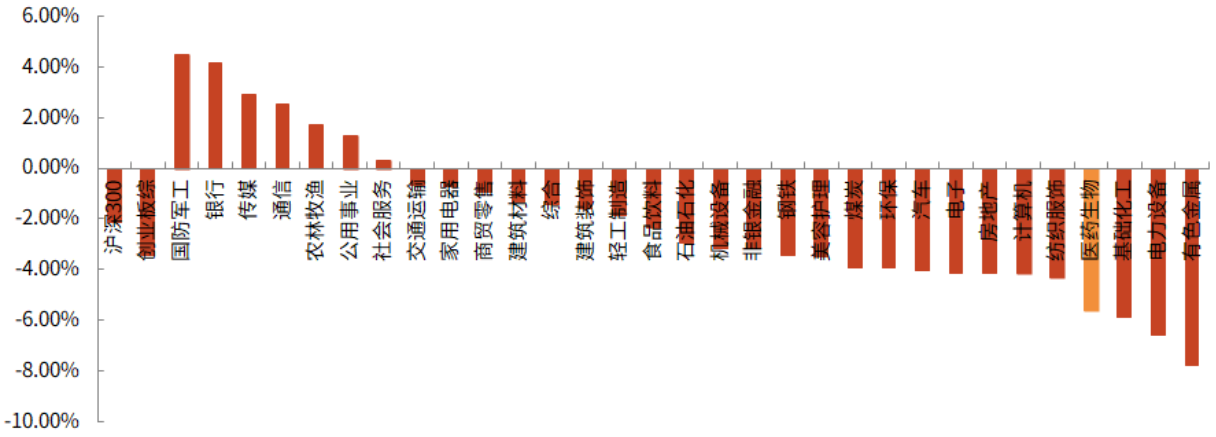
分子板块来看：

- **A 股：**跌幅最小的是原料药，下跌 2.43%；跌幅最大的是疫苗，下跌 8.66%。

个股层面：

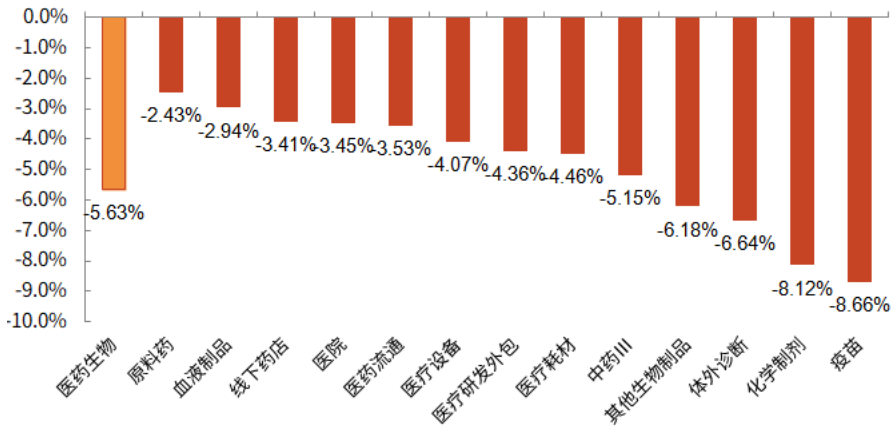
- **A 股：**洁特生物涨幅最大，上涨 28.47%；神奇制药跌幅最大，下跌 34.68%。
- **H 股：**帝王国际投资涨幅最大，达 25.21%；同源康医药-B 跌幅最大，达 51.89%。

图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（%，8.31-9.11）



资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所注：指数选取申万一级行业指数

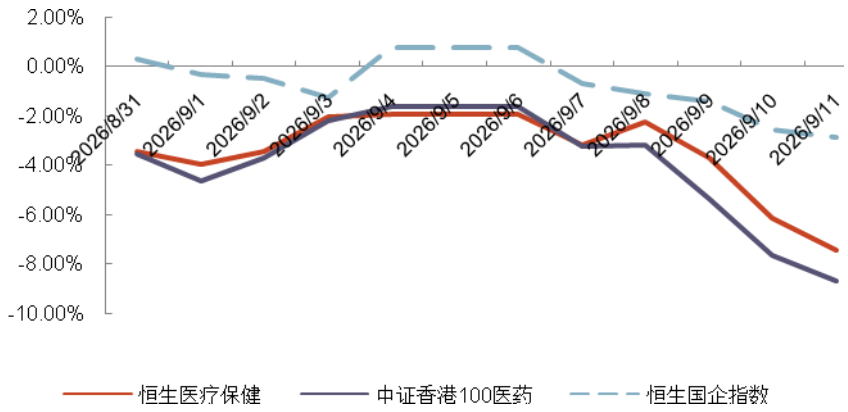
图 2：A 股医药生物板块和子行业涨跌幅情况（%，8.31-9.11）



资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

图 3：港股医药上两周涨跌趋势（%，8.31-9.11）



资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所

表 1：A 股医药行业涨跌幅 Top10（8.31-9.11）

排序	证券代码	证券简称	上两周涨幅（%）	排序	证券代码	证券简称	上两周跌幅（%）
1	688026.SH	洁特生物	28.47	1	600613.SH	神奇制药	-34.68
2	688656.SH	浩欧博	26.56	2	002412.SZ	汉森制药	-32.90
3	301122.SZ	采纳股份	18.31	3	002742.SZ	*ST 三圣	-31.89
4	688293.SH	奥浦迈	18.15	4	688356.SH	键凯科技	-31.82
5	300497.SZ	富祥药业	16.67	5	600721.SH	百花医药	-29.34
6	002102.SZ	能特科技	15.32	6	002437.SZ	誉衡药业	-28.60
7	603139.SH	康惠股份	12.99	7	301520.SZ	万邦医药	-25.47
8	301333.SZ	诺思格	12.63	8	600272.SH	开开实业	-23.95
9	688151.SH	华强科技	11.17	9	688185.SH	康希诺	-23.62
10	605177.SH	东亚药业	9.88	10	301130.SZ	西点药业	-22.60

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

表 2：H 股医药行业涨跌幅 Top10（8.31-9.11）

排序	证券代码	证券简称	上两周涨幅（%）	排序	证券代码	证券简称	上两周跌幅（%）
1	0928.HK	帝王国际投资	25.21	1	2410.HK	同源康医药-B	-51.89
2	0690.HK	联康生物科技集团	23.33	2	2587.HK	健康之路	-42.68
3	2427.HK	GUANZE MEDICAL	19.37	3	2291.HK	心泰医疗	-21.07
4	2138.HK	医思健康	17.24	4	2297.HK	润迈德-B	-17.19
5	2563.HK	华昊中天医药-B	15.59	5	6955.HK	博安生物	-16.79
6	1518.HK	新世纪医疗	13.70	6	2105.HK	来凯医药-B	-16.34
7	2393.HK	巨星医疗控股	9.26	7	1952.HK	云顶新耀	-16.14
8	2511.HK	君圣泰医药-B	8.77	8	2361.HK	中康控股	-15.78
9	0897.HK	位元堂	8.20	9	6681.HK	脑动极光-B	-14.86
10	1652.HK	福森药业	8.11	10	1011.HK	泰凌医药	-14.29

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所



仅供内部参考，请勿外传

2、 本周观点：高端医疗装备推广应用申报启动，关注高端设备国产替代

9 月 10 日，工业和信息化部办公厅、国家卫生健康委办公厅、国家药监局综合和规划财务司联合印发通知（工信厅联通装函〔2026〕429 号），组织开展 2026 年度高端医疗装备推广应用项目申报工作。本次申报重点围绕诊断检验、治疗、监护与生命支持、助老和康复以及人工智能辅助诊疗 5 个方向，涵盖全自动血凝分析仪、磁共振引导颅内激光消融治疗系统、高端麻醉与监护系统等 16 种重点产品，并首次将“远程腔镜手术中心”作为典型场景纳入推广范围。

从清单细项看，今年纳入的品类技术门槛显著提高：如相控阵 CT 要求射线源数量≥24、探测器数量≥64、最小重建层厚≤0.165mm；基因测序仪要求测序质量 Q30≥85%、单次运行通量≥200Gb；远程腔镜手术中心则要求适配网络端到端平均延时≤200ms、本地主从控制延时≤80ms。这类指标明显指向国产高端创新产品，而非存量成熟品类。申报机制上，要求以“牵头生产企业+牵头医疗机构+参与单位”组成医工联合体申报（单位数量原则上不超过 15 个），申报产品须已取得医疗器械注册证，地方主管部门于 2026 年 10 月 15 日前完成推荐报送，三部门组织评审后公布项目名单，项目实施周期一般不超过 3 年。

建议关注以下投资机会：**高端 IVD：**全自动血凝分析仪、基因测序仪、全自动核酸提纯及 PCR 分析系统入选，利好凝血检测与分子诊断国产龙头，建议关注迈瑞医疗、华大智造、圣湘生物等。**助老和康复：**植入式磁共振兼容脊髓神经刺激系统、植入式脑机接口手部运动功能代偿系统入选，建议关注政策匹配度高的康复设备平台龙头翔宇医疗、伟思医疗等。**高端影像：**相控阵 CT 指标指向具备探测器与球管自研能力的头部影像厂商，建议关注联影医疗。**手术机器人与远程诊疗场景：**远程腔镜手术中心首次以“典型场景”形式纳入，对已获证的腔镜机器人企业是明确的场景扩容信号，5G 远程手术从示范走向推广的通道打开。

2026 年年度投资策略：政策与产业共振，投资临床价值三段论。

随着国内外宏观和政策形势的变化，我们认为未来医药板块的投资应当越来越着重于医药的临床价值本质逻辑，即解决医患的临床需求。无论是国内的医保政策，还是出海的全球布局，均对于临床价值赋予越来越高的溢价。从临床价值三段论出发，我们看好创新药产业链、创新医疗器械：

创新药产业链：1）BD 出海加速的创新药，建议关注信达生物（H）、天士力；2）创新药上游的 CXO，建议关注药明康德（A+H）、普蕊斯。

创新医疗器械：看好创新升级的高端医疗器械和高值耗材，建议关注迈瑞医疗。

仅供内部参考，请勿外传

3、 公司公告更新

表 3：A 股公司要闻核心要点

日期	公司	要闻
2026/8/30	迈威生物	与思努赛签订许可协议暨关联交易，并联合申报科技项目
2026/8/31	上海医药	磷酸芦可替尼片获得批准生产
2026/9/1	蓝帆医疗	控股子公司增资扩股暨引入战略投资者
2026/9/2	药石科技	拟签署投资合作协议暨投资建设南京 CDMO 创新基地
2026/9/3	贝达药业	盐酸恩沙替尼胶囊术后辅助治疗适应症获得药品注册证书
2026/9/3	泰诺麦博	芮特韦拜单抗注射液获得国家药监局批准上市
2026/9/3	众生药业	一类创新药昂拉地韦片新增适应症临床试验注册申请获得受理
2026/9/3	多瑞医药	转让子公司及参股公司股权暨关联交易
2026/9/3	圣诺生物	利那洛肽胶囊获得药品注册证书
2026/9/3	九洲药业	全资子公司获得药品注册证书
2026/9/4	复星医药	控股子公司药品新增适应症获注册批准
2026/9/4	恒瑞医药	获得药品注册批准
2026/9/5	四环生物	收购中润药业有限公司部分股权
2026/9/5	金陵药业	合作研发间苯三酚原料药和口崩片项目获得药品注册证书
2026/9/5	长春高新	子公司 GenSci133 注射液境内生产药品注册临床试验申请获得批准
2026/9/7	复星医药	出售控股子公司部分股权
2026/9/7	昂利康	终止《战略合作协议之授权许可协议》
2026/9/7	智飞生物	重组轮状病毒亚单位疫苗获得临床试验批准通知书
2026/9/8	迪安诊断	对外投资收购股权
2026/9/8	万泰生物	终止部分募投项目并变更募集资金用途
2026/9/10	沃森生物	子公司新型冠状病毒 mRNA 疫苗获批上市许可《药品注册证书》
2026/9/10	美康生物	发布 2026 年限制性股票激励计划（草案）
2026/9/10	浩欧博	向 2026 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票
2026/9/10	ST 百灵	实际控制人收到《行政处罚事先告知书》
2026/9/11	兴齐眼药	SQ-23082 滴眼液获得临床试验批准通知书
2026/9/11	南微医学	参与国家组织医用耗材集中带量采购拟中选
2026/9/11	卫信康	子公司获得注射用水溶性维生素药品注册证书
2026/9/11	国药现代	全资子公司获得药品注册证书
2026/9/11	漱玉平民	向 2026 年限制性股票激励计划激励对象首次授予限制性股票

资料来源：各公司公告、光大证券研究所

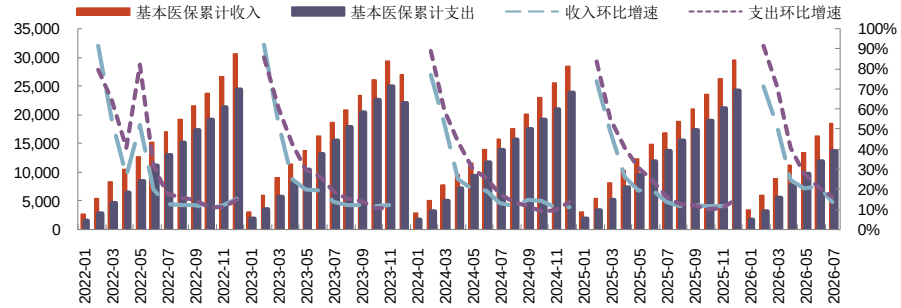
4、 重要数据库更新

4.1 2026M1-M7 基本医保收入为 18579 亿元

26M1-M7 基本医保收入达 18579 亿元，基本医保支出达 13691 亿元。26M7 基本医保当月收入 2230 亿元，环比下降 22.7%；基本医保当月支出 1927 亿元，环比下降 4.7%。自 2023 年 12 月起国家医保局统计口径由医保基金总收入变更为统筹基金收入。

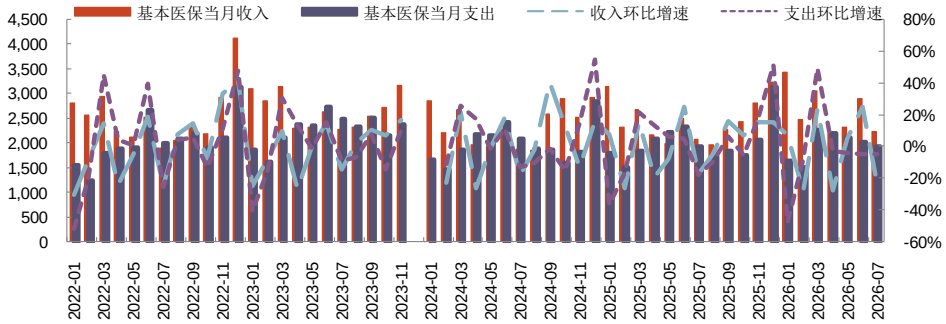
仅供内部参考，请勿外传

图 4：基本医保累计收支及环比增长率变化情况（左轴，亿元；2022.01-2026.7）



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所；注：自 2020 年起，不再单列生育保险基金收入，在职工基本医疗保险统筹基金待遇支出中设置生育待遇支出项目。自 2023 年 12 月开始统计披露口径由此前的医保基金总收入变更为统筹基金收入

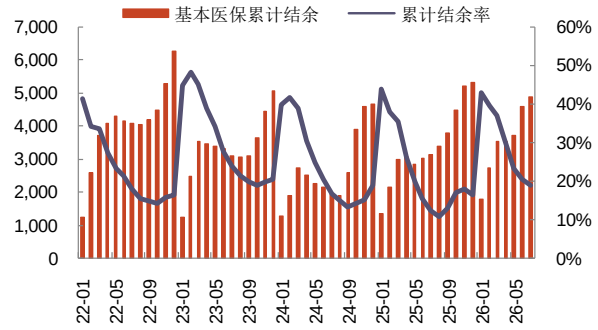
图 5：基本医保当月收支及环比增长率变化情况（左轴，亿元；2022.01-2026.7）



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所；注：自 2020 年起，不再单列生育保险基金收入，在职工基本医疗保险统筹基金待遇支出中设置生育待遇支出项目。

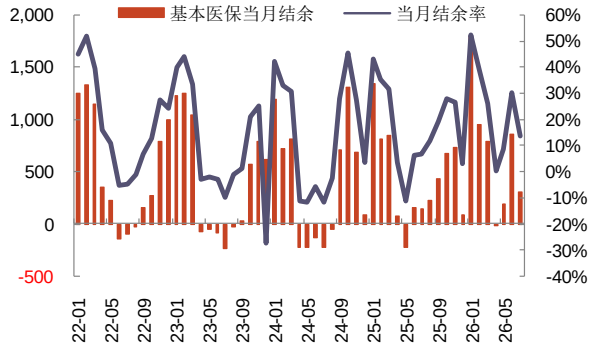
2026 年 M1-M7 基本医保累计结余达 4888 亿元，累计结余率为 26.3%。2026M7 当月基本医保结余 303 亿元，当月结余率 13.6%。

图 6：基本医保累计结余及结余率情况（截至 26.7，亿元）



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

图 7：基本医保当月结余及结余率情况（截至 26.7，亿元）



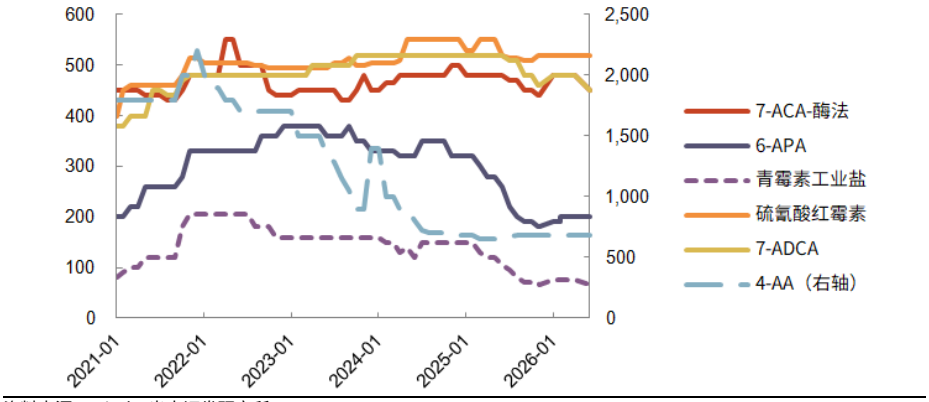
资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

4.2 6 月国内部分抗生素、维生素原料药价格回落

6 月国内抗生素价格环比持平或下降。截至 2026 年 6 月，与上月相比，6-APA 价格维持 200 元/kg，4-AA 价格维持 680 元/kg，硫氰酸红霉素价格维持 520 元/kg；7-ACA 价格下降至 450 元/kg，7-ADCA 价格下降至 450 元/kg，青霉素工业盐下降至 65 元/kg。

仅供内部参考，请勿外传

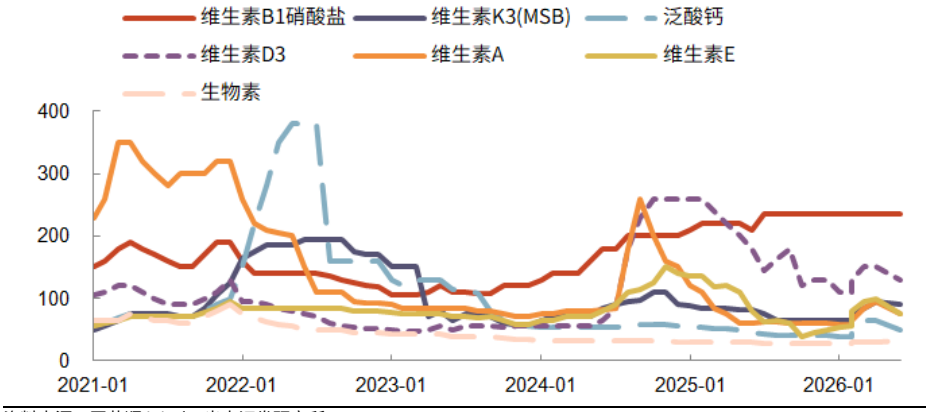
图 8：重要抗生素原料药价格走势（元/kg，截至 2026.6）



资料来源：Wind、光大证券研究所

截至 2026 年 6 月，部分维生素原料药价格较上月下降，维生素 A 价格下降至 75 元/kg，维生素 D3 价格下降至 130 元/kg，维生素 E 价格下降至 75 元/kg，维生素 K3 价格下降至 90 元/kg，泛酸钙价格下降至 50 元/kg。其他品种，生物素价上升至 32 元/kg，维生素 B1 价格维持 235 元/kg。

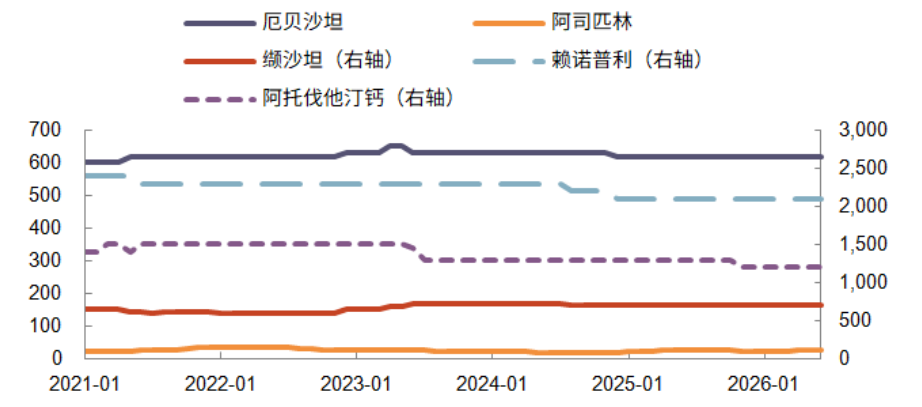
图 9：重要维生素原料药价格走势（元/kg，截至 2026.6）



资料来源：同花顺 iFind、光大证券研究所

6 月国内心脑血管原料药价格环比持平。截至 2026 年 6 月，与上月相比，缬沙坦价格维持 710 元/kg，厄贝沙坦价格维持 620 元/kg，阿托伐他汀钙价格维持 1200 元/kg，赖诺普利价格维持 2100 元/kg，阿司匹林价格维持 25 元/kg。

图 10：重要心血管类原料药价格走势（元/kg，截至 2026.6）



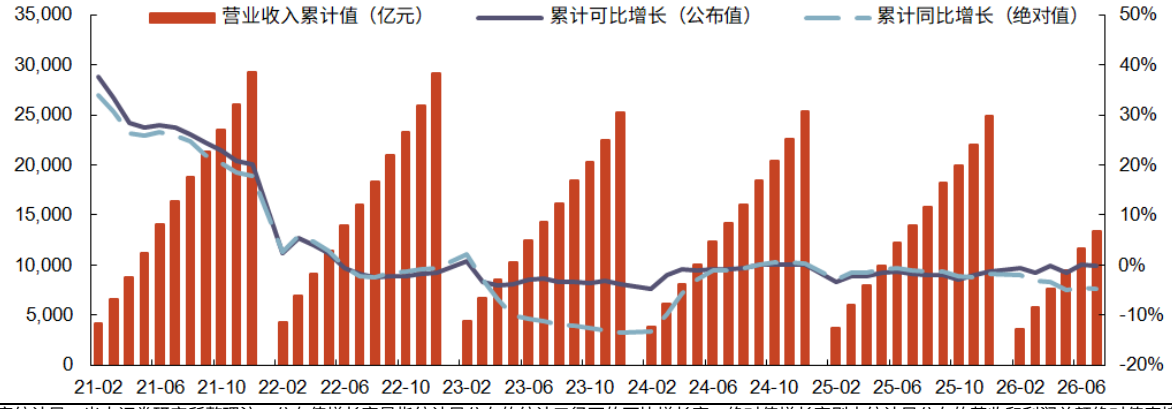
资料来源：wind、光大证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

4.3 26M1-7 医药制造业利润继续同比正增长

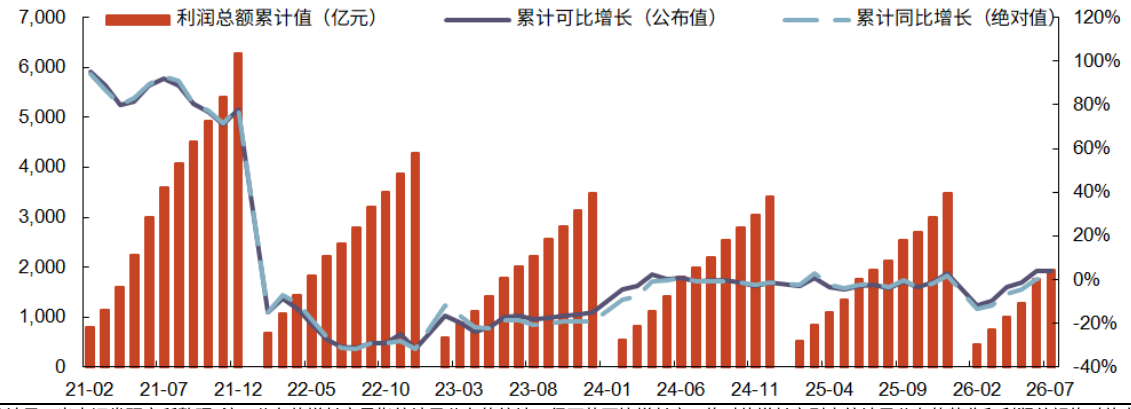
26M1-7 医药制造业累计利润继续同比正增长。26M1-7 医药制造业收入 13355.4 亿元，同比-0.1%；营业成本和利润总额分别同比+0.9%、+3.8%，与 25M1-7 同期相比收入、成本和利润增速分别+1.6/1.7/6.4pp。以上为增速公布值，若计算公布绝对值相比上年同期的增速，则营业收入、营业成本和利润总额分别同比-4.7%、-6.1%和-0.3%。

图 11：医药制造业累计收入及增长情况（2021.02~2026.7）



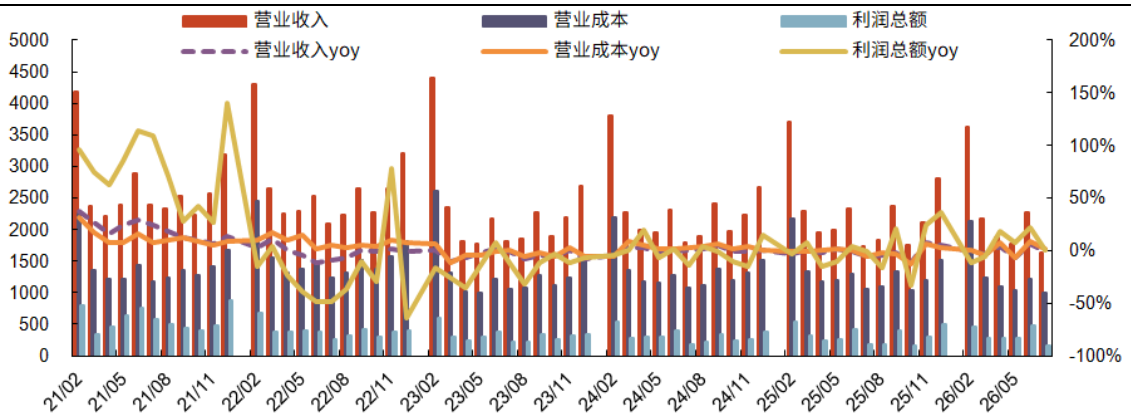
资料来源：国家统计局、光大证券研究所整理注：公布值增长率是指统计局公布的统计口径下的可比增长率，绝对值增长率则由统计局公布的营收和利润总额绝对值直接进行同比增长率计算所得

图 12：医药制造业累计利润总额及增长情况（2021.02~2026.7）



资料来源：国家统计局、光大证券研究所整理 注：公布值增长率是指统计局公布的统计口径下的可比增长率，绝对值增长率则由统计局公布的营收和利润总额绝对值直接进行同比增长率计算所得

图 13：医药制造业单月营业收入、营业成本和利润总额变化情况（2021.02~2026.7，单位：亿元）

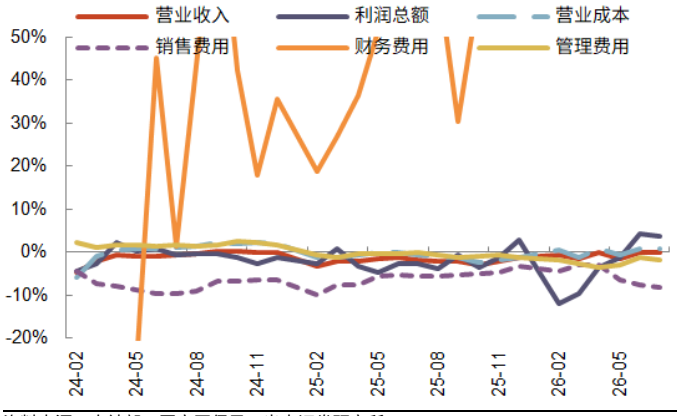


资料来源：国家统计局、光大证券研究所整理 注：公布值增长率是指统计局公布的统计口径下的可比增长率，绝对值增长率则由统计局公布的营收和利润总额绝对值直接进行同比增长率计算所得

仅供内部参考，请勿外传

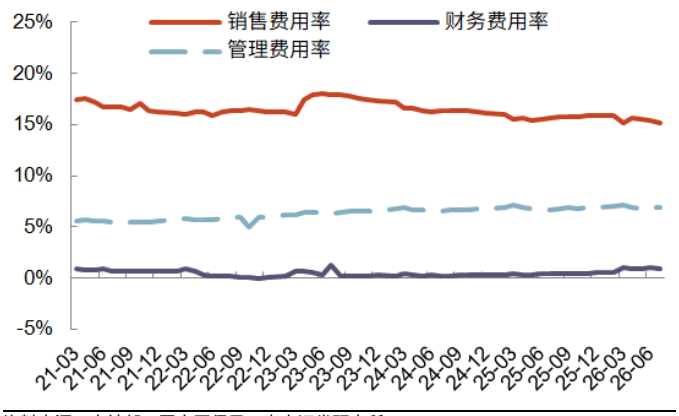
期间费用率分析：26M1-7 销售费用率为 15.1%，同比-0.6pp。26M1-7 管理费用率为 7.0%，同比+0.2pp。26M1-7 财务费用率为 0.9%，同比+0.5pp。26M1-7，医药制造业销售费用、管理费用和财务费用分别同比-8.2%、-1.7%和+115.8%。

图 14：医药制造业累计指标同比增速变化情况（月，截至 2026.7）



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

图 15：医药制造业期间费用率变化情况（月，截至 2026.7）

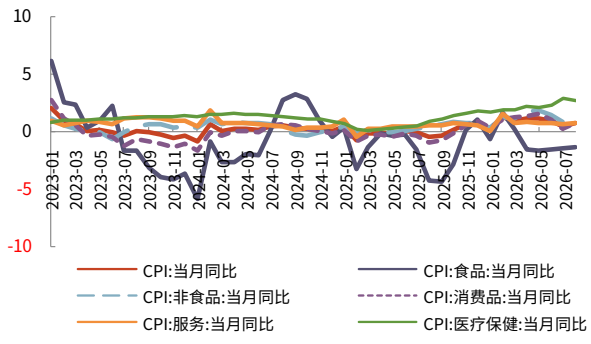


资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

4.4 8 月整体 CPI 环比上升，医疗保健 CPI 环比持平

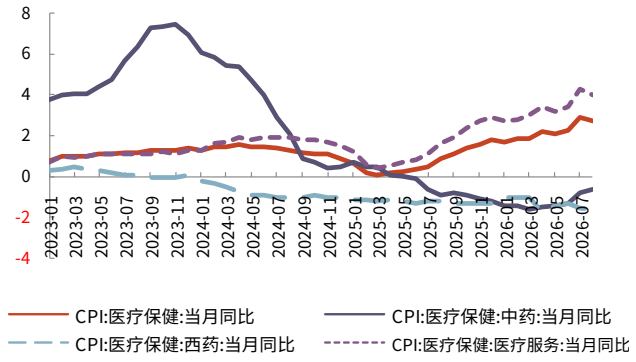
8 月整体 CPI 环比上升，医疗保健 CPI 环比持平。8 月份，整体 CPI 同比上升 0.8%，较上月上升 0.3 个百分点，环比上升 0.4%，其中食品 CPI 同比下降 1.4%，较上月上升 0.1 个百分点，环比上升 0.4%；非食品 CPI 同比上升 1.2%，较上月上升 0.3 个百分点，环比上升 0.3%。消费品 CPI 同比上升 0.8%，较上月上升 0.6 个百分点。服务 CPI 同比上升 0.8%，较上月上升 0.1 个百分点。8 月医疗保健 CPI 同比上升 2.7%，较上月下降 0.2 个百分点，环比持平；其中中药 CPI、西药 CPI、医疗服务 CPI 同比-0.6%/-1.6%/+4.0%，分别较上月+0.2/-0.1/-0.3 个百分点。

图 16：8 月医疗保健 CPI 同比+2.7%，较上月下降 0.2 个百分点（%）



资料来源：Wind、光大证券研究所（数据截止 2026.8）

图 17：医疗保健子类 CPI 比较（%，截至 2026.8）



资料来源：Wind、光大证券研究所

4.5 耗材带量采购

9 月 8 日，福建莆田市发布《关于公开征求一次性使用人体静脉血样采集针全省性联盟集中带量采购文件（征求意见稿）意见的通知》，公开征求意见。根据通

仅供内部参考，请勿外传

知，福建莆田牵头开展一次性使用人体静脉血样采集针全省性联盟集采。采购周期 2 年。

9 月 10 日，第七批国家组织医用耗材集中带量采购在天津开标，据《国家组织医用耗材集中带量采购（第 7 批）拟中选结果公示》，本次集采纳入 23 种消化介入类医用耗材，覆盖胆胰结石、消化道息肉和肿瘤、消化道出血等内镜手术治疗场景。本次共有 156 家企业的 558 个产品投标，148 家企业的 517 个产品拟中选。

9 月 10 日，山西省医保局发布了《关于开展腔静脉滤器和消融电极类医用耗材集中带量采购中选产品协议采购量确定工作的通知》。本次集采由黑龙江省牵头，23 个省（市、自治区）组成采购联盟。联盟覆盖范围广、采购需求大，其中仅微波消融电极这类产品报量即达 65402 个。

5、 医药公司融资进度更新

表 4：近期医药板块定向增发预案更新

最新披露日	证券代码	证券简称	预案进度	定增价格（元）	募集金额(亿元)	定增目的
2026-09-01	300436.SZ	广生堂	已实施	82.54	7.2300	项目融资,补充流动资金
2026-09-03	300238.SZ	冠昊生物	证监会注册	10.22	0.9750	项目融资,补充流动资金,偿还银行贷款
2026-09-04	603538.SH	美诺华	股东大会通过	--	21.0856	项目融资,补充流动资金
2026-09-08	000516.SZ	国际医学	证监会注册	--	10.0754	项目融资,补充流动资金

资料来源：同花顺 iFind、光大证券研究所

6、 近期重要事项公告

表 5：近期股东大会信息（8.31-9.11）

代码	名称	召开日	股权登记日	网上投票起始日	网上投票截止日	类型
920735.BJ	德源药业	2026-09-11	2026-09-04	2026-09-10	2026-09-11	临时股东大会
920072.BJ	科莱瑞迪	2026-09-11	2026-09-07	2026-09-10	2026-09-11	临时股东大会
920047.BJ	诺思兰德	2026-09-11	2026-09-07	2026-09-10	2026-09-11	临时股东大会
688677.SH	海泰新光	2026-09-11	2026-09-08	2026-09-11	2026-09-11	临时股东大会
688302.SH	海创药业	2026-09-11	2026-09-07	2026-09-11	2026-09-11	临时股东大会
688289.SH	圣湘生物	2026-09-11	2026-09-07	2026-09-11	2026-09-11	临时股东大会
688085.SH	三友医疗	2026-09-11	2026-09-07	2026-09-11	2026-09-11	临时股东大会
603233.SH	大参林	2026-09-11	2026-09-04	2026-09-11	2026-09-11	临时股东大会
600535.SH	天士力	2026-09-11	2026-09-07	2026-09-11	2026-09-11	临时股东大会
600422.SH	昆药集团	2026-09-11	2026-09-07	2026-09-11	2026-09-11	临时股东大会
301188.SZ	力诺药包	2026-09-11	2026-09-07	2026-09-11	2026-09-11	临时股东大会
301075.SZ	多瑞医药	2026-09-11	2026-09-08	2026-09-11	2026-09-11	临时股东大会
300026.SZ	红日药业	2026-09-11	2026-09-04	2026-09-11	2026-09-11	临时股东大会
002437.SZ	誉衡药业	2026-09-11	2026-09-04	2026-09-11	2026-09-11	临时股东大会
688712.SH	北芯生命	2026-09-10	2026-09-04	2026-09-10	2026-09-10	临时股东大会
688656.SH	浩欧博	2026-09-10	2026-09-04	2026-09-10	2026-09-10	临时股东大会
688426.SH	康为世纪	2026-09-10	2026-09-03	2026-09-10	2026-09-10	临时股东大会
688315.SH	诺禾致源	2026-09-10	2026-09-07	2026-09-10	2026-09-10	临时股东大会
688046.SH	药康生物	2026-09-10	2026-09-07	2026-09-10	2026-09-10	临时股东大会

仅供内部参考，请勿外传

600267.SH	海正药业	2026-09-10	2026-09-04	2026-09-10	2026-09-10	临时股东大会
301580.SZ	爱迪特	2026-09-10	2026-09-04	2026-09-10	2026-09-10	临时股东大会
301047.SZ	义翘神州	2026-09-10	2026-09-07	2026-09-10	2026-09-10	临时股东大会
301017.SZ	漱玉平民	2026-09-10	2026-09-04	2026-09-10	2026-09-10	临时股东大会
300759.SZ	康龙化成	2026-09-10	2026-09-04	2026-09-10	2026-09-10	临时股东大会
300294.SZ	博雅生物	2026-09-10	2026-09-03	2026-09-10	2026-09-10	临时股东大会
300204.SZ	舒泰神	2026-09-10	2026-09-02	2026-09-10	2026-09-10	临时股东大会
002432.SZ	九安医疗	2026-09-10	2026-09-07	2026-09-10	2026-09-10	临时股东大会
002370.SZ	亚太药业	2026-09-10	2026-09-07	2026-09-10	2026-09-10	临时股东大会
000999.SZ	华润三九	2026-09-10	2026-09-04	2026-09-10	2026-09-10	临时股东大会
000950.SZ	重药控股	2026-09-10	2026-09-07	2026-09-10	2026-09-10	临时股东大会
920367.BJ	新赣江	2026-09-09	2026-09-03	2026-09-08	2026-09-09	临时股东大会
600721.SH	百花医药	2026-09-09	2026-09-01	2026-09-09	2026-09-09	临时股东大会
301033.SZ	迈普医学	2026-09-09	2026-09-02	2026-09-09	2026-09-09	临时股东大会
300896.SZ	爱美客	2026-09-09	2026-09-04	2026-09-09	2026-09-09	临时股东大会
300485.SZ	赛升药业	2026-09-09	2026-09-02	2026-09-09	2026-09-09	临时股东大会
300453.SZ	三鑫医疗	2026-09-09	2026-09-03	2026-09-09	2026-09-09	临时股东大会
300003.SZ	乐普医疗	2026-09-09	2026-09-04	2026-09-09	2026-09-09	临时股东大会
000989.SZ	九芝堂	2026-09-09	2026-09-02	2026-09-09	2026-09-09	临时股东大会
000790.SZ	华神科技	2026-09-09	2026-09-03	2026-09-09	2026-09-09	临时股东大会
000403.SZ	派林生物	2026-09-09	2026-09-02	2026-09-09	2026-09-09	临时股东大会
920009.BJ	丹娜生物	2026-09-08	2026-09-03	2026-09-07	2026-09-08	临时股东大会
688151.SH	华强科技	2026-09-08	2026-09-03	2026-09-08	2026-09-08	临时股东大会
300633.SZ	开立医疗	2026-09-08	2026-09-02	2026-09-08	2026-09-08	临时股东大会
300601.SZ	康泰生物	2026-09-08	2026-09-03	2026-09-08	2026-09-08	临时股东大会
002644.SZ	佛慈制药	2026-09-08	2026-09-02	2026-09-08	2026-09-08	临时股东大会
000908.SZ	石药景峰	2026-09-08	2026-09-02	2026-09-08	2026-09-08	临时股东大会
000739.SZ	普洛药业	2026-09-08	2026-09-01	2026-09-08	2026-09-08	临时股东大会
688755.SH	汉邦科技	2026-09-07	2026-09-01	2026-09-07	2026-09-07	临时股东大会
688687.SH	凯因科技	2026-09-07	2026-09-01	2026-09-07	2026-09-07	临时股东大会
688513.SH	苑东生物	2026-09-07	2026-08-31	2026-09-07	2026-09-07	临时股东大会
688336.SH	三生国健	2026-09-07	2026-08-31	2026-09-07	2026-09-07	临时股东大会
603139.SH	康惠股份	2026-09-07	2026-09-02	2026-09-07	2026-09-07	临时股东大会
600518.SH	康美药业	2026-09-07	2026-09-01	2026-09-07	2026-09-07	临时股东大会
300363.SZ	博腾股份	2026-09-07	2026-08-31	2026-09-07	2026-09-07	临时股东大会
300233.SZ	金城医药	2026-09-07	2026-08-28	2026-09-07	2026-09-07	临时股东大会
002004.SZ	华邦健康	2026-09-07	2026-09-02	2026-09-07	2026-09-07	临时股东大会
001367.SZ	海森药业	2026-09-07	2026-09-01	2026-09-07	2026-09-07	临时股东大会
000534.SZ	万泽股份	2026-09-07	2026-09-01	2026-09-07	2026-09-07	临时股东大会
600511.SH	国药股份	2026-09-04	2026-08-28	2026-09-04	2026-09-04	临时股东大会
300246.SZ	宝莱特	2026-09-04	2026-08-27	2026-09-04	2026-09-04	临时股东大会
603538.SH	美诺华	2026-09-03	2026-08-27	2026-09-03	2026-09-03	临时股东大会
300254.SZ	仟源医药	2026-09-03	2026-08-27	2026-09-03	2026-09-03	临时股东大会
002172.SZ	澳洋健康	2026-09-03	2026-08-28	2026-09-03	2026-09-03	临时股东大会
300143.SZ	盈康生命	2026-08-31	2026-08-24	2026-08-31	2026-08-31	临时股东大会
002252.SZ	上海莱士	2026-08-31	2026-08-25	2026-08-31	2026-08-31	临时股东大会

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

仅供内部参考，请勿外传

表 6：近期医药股解禁信息（8.31-9.11）

代码	名称	解禁						变动前（万股）			变动后（万股）		
		公告日期	日期	数量(万股)	收盘价(元)	金额(万元)	股份类型	总股本	流通 A 股	占比(%)	总股本	流通 A 股	占比(%)
300453.SZ	三鑫医疗	2026-08-28	2026-08-31	380.18	9.48	3,604.13	股权激励限售股份	52,208.43	36,212.67	69.36	52,208.43	36,592.85	70.09
000534.SZ	万泽股份	2026-09-01	2026-09-02	220.70	22.60	4,987.82	股权激励限售股份	50,954.85	50,232.50	98.58	50,954.85	50,453.20	99.02
688321.SH	微芯生物	2026-08-26	2026-09-02	3,513.31	24.87	87,376.11	定向增发机构配售股份	44,294.16	40,780.85	92.07	44,294.16	44,294.16	100.00
301235.SZ	华康洁净	2026-09-04	2026-09-03	228.80	47.30	10,822.00	股权激励一般股份	13,925.01	10,193.04	73.20	13,925.01	10,421.83	74.84
688710.SH	益诺思	2026-08-27	2026-09-03	176.22	78.12	13,766.66	首发战略配售股份	14,097.96	9,069.40	64.33	14,097.96	9,245.62	65.58
603590.SH	康辰药业	2026-08-29	2026-09-04	18.50	30.03	555.56	股权激励限售股份	15,901.05	15,822.35	99.51	15,901.05	15,840.85	99.62
688073.SH	毕得医药	2026-09-08	2026-09-04	111.20	58.59	6,515.28	股权激励一般股份	9,088.29	8,977.09	98.78	9,088.29	9,088.29	100.00
002821.SZ	凯莱英	2026-09-04	2026-09-07	102.76	166.60	17,119.40	股权激励限售股份	36,066.35	31,704.39	87.91	36,066.35	31,807.14	88.19
301507.SZ	民生健康	2026-08-31	2026-09-07	24,602.25	12.55	308,758.20	首发原股东限售股份	35,655.43	11,018.69	30.90	35,655.43	35,620.93	99.90
688026.SH	洁特生物	2026-09-02	2026-09-09	4.48	22.03	98.74	股权激励限售股份	14,036.45	14,031.96	99.97	14,036.45	14,036.45	100.00
920268.BJ	百迈科	2026-09-07	2026-09-09	1,444.81	26.88	38,836.59	首发机构配售股份,首发一般股份	5,420.00	0.00	0.00	5,420.00	1,444.81	26.66

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

7、 风险提示

控费政策超预期、研发失败风险、政策支持不及预期、商业健康险推广进度低于预期的风险。

仅供内部参考，请勿外传

行业及公司评级体系

	评级	说明
行业及公司评级	买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上
	增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
	中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
	减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
	卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
	无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。
基准指数说明：		A 股市场基准为沪深 300 指数；香港市场基准为恒生指数；美国市场基准为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

分析师声明

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，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本研究报告中任何关于发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。研究人员获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

法律主体声明

本报告由光大证券股份有限公司制作，光大证券股份有限公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格，负责本报告在中华人民共和国境内（仅为本报告目的，不包括港澳台）的分销。本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格编号已披露在报告首页。

中国光大证券国际有限公司是光大证券股份有限公司的关联机构。

特别声明

光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）成立于 1996 年，是中国证监会批准的首批三家创新试点证券公司之一，也是世界 500 强企业——中国光大集团股份公司的核心金融服务平台之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可，本公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；中国证监会批准的其他业务。此外，本公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本报告由光大证券股份有限公司研究所（以下简称“光大证券研究所”）编写，以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息，但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断，可能需随时进行调整且不予通知。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。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期，本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理子公司、自营部门以及其他投资业务板块可能会独立做出与本报告的意见或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险，在做出投资决策前，建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，仅向特定客户传送。本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、复制、转载、刊登、发表、篡改或引用。如因侵权行为给本公司造成任何直接或间接的损失，本公司保留追究一切法律责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

光大证券股份有限公司版权所有。保留一切权利。

光大证券研究所

上海
静安区新闸路 1508 号
静安国际广场 3 楼

北京
西城区复兴门外大街 6 号
光大大厦 17 层

深圳
福田区深南大道 6011 号
NEO 绿景纪元大厦 A 座 17 楼

光大证券股份有限公司关联机构

香港
中国光大证券国际有限公司
香港湾仔告士打道 108 号光大中心 33 楼