

药食同源引领消费新方向 上市公司频频布局“中药+”

养生消费走热，药食同源成为消费市场的新宠。近期上海一家公立医院与一家老字号饭店联合推出中药糕点和中药饮品。中国证券报记者实探发现，不少消费者前来购买。

近年来，中医药养生理念兴起，与现代食品和饮品制作工艺完美结合，打造出口感独特、养生功效显著的产品，可以满足消费者对于健康和美味的双重需求。面对这一趋势，多家上市公司积极开展相关产品，推出具有中药养生功效的产品。

业内人士表示，当前，政策大力推动中医药现代化、国际化，加之人口老龄化加剧，伴随居民收入提高及更加注重养生保健，中医药衍生品市场发展潜力巨大。

● 本报记者 黄一灵



视觉中国图片

CXO行业有望步入上升周期

● 本报记者 李梦扬

近日，药明生物宣布与Candid Therapeutics已达成研究服务合作协议。药明生物表示，公司将收到一笔首付款，并有资格收到开发和销售里程碑付款，总计最高达9.25亿美元，以及产品上市后的销售提成。中国证券报记者梳理发现，多家CXO（医药外包服务，包括CDMO和CRO）公司的业绩、新签订单呈现改善态势。业内人士表示，在政策支持医药创新、融资环境好转的背景下，CXO行业有望进入上升周期。

企业签订大单

根据协议，Candid公司将拥有一款处于临床前开发阶段的三特异性抗体全球权益。药明生物首席执行官陈智胜表示：“2024年，我们的研究技术平台赋能了七个分子发现服务的全球项目，有权获得总额约1.4亿美元的近期付款，潜在总交易金额超过23亿美元。期待助力包括Candid在内的全球合作伙伴研发更多产品。”

此前，药明生物、杭州多禧生物科技有限公司与Aadi Bio-science达成研究服务合作协议，将赋能Aadi公司研发三款处于临床前阶段的新一代抗体偶联药物。根据协议，Aadi公司将向药明生物、多禧生物支付4400万美元首付款，最高达2.65亿美元的开发里程碑付款和1.54亿美元的商业里程碑付款，以及销售提成。

近期，“药明系”出售海外资产引发市场关注。2024年12月，药明康德宣布，转让全资子公司WuXi ATU美国、英国业务。药明生物2025年1月公告显示，公司及间接全资附属公司药明海德与MSD International订立协议，MSD将购买药明海德在爱尔兰的疫苗设施相关资产，总对价约为5亿美元，预期交割将于2025年上半年进行。

对于此次交易的影响，药明生物表示，药明海德可以进一步提升资产效率，聚焦中国苏州基地为客户提供CDMO服务。

多因素推动业绩复苏

业内人士表示，从2024年前三季度业绩看，CXO板块企业依然承压。不过，龙头公司2024年第三季度收入增速情况出现改善。未来，CXO行业有望进入稳健增长阶段。

2024年前三季度，药明康德实现营业收入277.02亿元，归母净利润为65.33亿元。其中，第三季度营业收入为104.61亿元。2024年前三季度，公司新增客户超过800家。全球客户对公司的服务需求持续增长。值得注意的是，截至2024年三季度末，药明康德在手订单达到438.2亿元，再创新高，同比增长逾30%。

康龙化成2024年前三季度实现营业收入88.17亿元，同比增长3%；归母净利润为14.22亿元，同比增长24.82%。其中，第三季度实现营业收入32.13亿元。2024年前三季度，公司新签订单量同比增长超过18%，连续三个季度实现温和复苏。

2025年1月8日，阳光诺和接受广发证券、建信基金、易方达基金等多家机构调研，机构关注公司的研发投入、订单以及2025年规划等情况。阳光诺和表示，2024年前三季度公司业绩稳定增长，实现营业收入9.17亿元，同比增长32.47%。面对当前行业竞争加剧，公司采取更为积极的市场拓展策略，客户和订单拓展情况良好。

和元生物在接受机构调研时表示，2024年前三季度，细胞基因治疗CDMO业务收入1.07亿元，较上年同期增长45.94%；新增CDMO订单超过2.5亿元。公司深耕细胞与基因治疗CRO/CDMO领域，积极拓展服务场景，根据市场需求持续开展研发，并引进外部技术。“近年来，一系列政策出台，进一步规范药物开发，促进行业长期健康发展，高水平的CRO/CDMO需求持续提升。”和元生物表示，未来随着各项政策进一步落实，CXO企业将迎来更多机会，促进生物医药产业高质量发展。

行业景气度有望改善

“目前，CXO行业正处于周期拐点，供给端产能加快出清。供需关系改善将推动CXO行业进入上升周期。”兴业证券表示，2024年以来，全球生物药投融资环境明显改善，部分国内头部CXO公司新签订单开始回暖，需求端改善将逐渐传导至业绩端。CXO行业景气度有望上行，相关上市公司2025年业绩值得期待。

在中银证券看来，在政策的推动下，创新药研发热度有望回升。同时，一些新兴领域为生物医药行业发展带来新的增长动力，包括抗体药物偶联物（ADC）和多肽药物等领域。

华安证券认为，目前，CXO板块估值处于相对低位，而行业基本面步入拐点。伴随生物医药行业发展趋势向好，CXO板块相关上市公司利润率水平有望逐步回升。

味道挺好，甜味基本上来自食材本身，价格和奶茶差不多。现在很多年轻人讲究养生，喜欢在享受美食的同时还能达到健康目的。”

除了中药饮品，店内还有诸多添加了中药材的养生糕点，包括富贵八珍糕、玫瑰茯苓糕、西红花陈皮酥等。比如，富贵八珍糕加入了党参、白茯苓、莲子、芡实、山药、陈皮、生山楂、甜杏仁，具有健脾开胃，补气养血的功效。

“我们秉持药食同源的理念，把吃和养生结合起来，每个节气会策划不同的活动，普及中医药知识，弘扬中国传统文化。消费者可以更好地了解自己的体质，并根据自己的体质选择合适的中药材。”上述工作人员称，目前门店正在进行开业促销，希望通过这种方式吸引更多的消费者，让更多消费者了解中医药文化和养生知识。

市场规模有望扩容

中药奶茶、中药咖啡、中式养生水……近年来，各类养生类茶饮产品成功“破圈”，成为消费者的新宠。

根据红餐产业研究院发布的《现制养生茶饮发展报告2024》，2023年11月至2024年10月，在现制茶饮样本品牌的新产品中，含药食同源食材的产品占比为16.5%；截至2024年11月，全国现制养生茶饮门店数超过六千家，比2023年底翻了一倍。

对于现制养生茶饮赛道热度高涨的原因，红餐产业研究院认为，主要与三大驱动因素有关。第一，政策支持给现制养生茶饮赛道带来发展机遇。第二，Z世代对于养生的需求日益高涨。第三，养生茶饮受到资本的青睐，市场规模持续扩大。

上市公司积极布局

在中医药大健康市场快速发展的背景下，上市公司纷纷行动，在中医药养生相关领域进行探索。

医药类上市公司利用自身优势布局养生赛道。例如，人民同泰积极打造新业态，开办了人民同泰健康生活馆，主要经营养生饮品、食品等业务。红日药业控股子公司兰州汶川下属全资子公司文禾康元，主营大健康系列饮品及养生茶饮等业务。信邦制药精选江苏省中医院的经典验方和制剂，选用优质地道中药材，开发了上工同德黄精片、精山饮固体饮料、慧儿高植物固体饮料等多款药食同源产品。长药控股下属子公司宁夏长药良生已推出多种茶饮及药食同源产品，包括以地道枸杞、黄芪为配方的养肝茶15种，祛湿茶20种，八宝茶9种以及压片糖果等药食同源产品。

同时，食品类上市公司跨界布局

中医药养生赛道。黑芝麻表示，公司运用药食同源的理论，加快健康产品的研发及上市。好想你建立了一套完善的“红枣+”健康食品开发机制，开发出红小派、红枣芝麻丸、维C枣等产品。“未来，公司将加速研发创新，开发更多的食养、食疗、食补健康产品，满足广大消费者对健康食品的需求。”好想你相关负责人称。

浙江震元则表示，公司药食同源健康养生系列产品目前处于开发探索阶段，销量较小，未来将根据市场情况决定是否加大投资力度。

除了食品领域，中医药在旅游等场景有望加快落地。新华联介绍，公司旗下铜官窑国风乐园以“长沙窑”为核心卖点，打造具有独特魅力的IP形象——阿窑，结合阿窑IP，景区已经开展系列活动。未来，景区将结合长沙的千年中医药文脉，推出中医药主题文化IP。

老字号跨界创新

在上海市黄浦区中华路上，一家名为“富贵·香山十二令”的门店人头攒动。据悉，“富贵·香山十二令”由上海市黄浦区香山中医医院与老字号饭店大富贵酒楼联合打造，其中以中药理论为基础，结合大富贵酒楼的特色糕点，遴选12个特色节气，研发出系列养生糕点、小吃、饮品等。

中国证券报记者走进该门店发现，菜单中的每款饮品都有相应的药材介绍，价格均为18元/杯。眼下，门店根据季节特点定制了五款中药茶饮，包括铁皮石斛玉竹露、暖暖姜茶、黄芪桂圆饮、雪梨罗汉果甘蔗饮、茯苓香草茶。以茯苓香草茶为例，其加入了苹果干、香橙干、茯苓、红枣及枸杞。“富贵·香山十二令”店内工作人员介绍：“五款饮品各具特色，消费者可以根据自己的口味和健康需求进行选择，我们将根据具体情况进行推荐。”

现场购买中药茶饮的消费者小李告诉中国证券报记者：“我买之前试了一下，



“富贵·香山十二令”门店售卖的中药茶饮

本报记者 黄一灵 摄

深圳市共进电子股份有限公司关于股票交易异常波动的公告

证券代码:603118 证券简称:共进股份 公告编号:临2025-001

公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：
● 股票交易异常波动的情形：深圳市共进电子股份有限公司（以下简称“公司”）股票交易连续两个交易日内（2025年1月8日、1月9日）收盘价格涨幅偏离值累计超过20%，根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定，属于股票交易异常波动情形。
● 公司核查发现的重大事项和风险事项：公司无控股股东及实际控制人，经公司自查，并书面询问公司第一大股东唐佛南先生，截至本公告披露之日，确认不存在应披露而未披露的重大信息。

（一）生产经营情况
经公司自查，公司目前生产经营正常，公司内外部经营环境或行业政策未发生重大变化，公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。

（二）媒体关注度
经公司自查及向公司第一大股东唐佛南先生函证确认，不存在应披露而未披露的重大信息，包括但不限于筹划涉及公司的重大资产重组、股份发行、重大交易类事项、业务重组、股份回购、股权激励、破产重整、重大业务合作、引进战略投资者等重大事项。
（三）媒体报道、市场传闻、热点概念情况
公司关注到近日数据中心交换机概念受市场关注度较高，公司主营业务收入中主要以网通及数通业务为主，数通业务中应用于数据中心的高速率交换机尤其是400G、800G

交换机业务收入占公司主营业务收入比例较小，对公司短期业绩影响有限。且交换机客户以国内客户为主，海外客户的交换机收入占比较小，敬请广大投资者理性投资，审慎决策，注意防范投资风险。

（四）可能导致公司股票交易异常波动的其他敏感信息
经公司核实，未发现公司董事、监事、高级管理人员、第一大股东在公司股票异常波动期间买卖公司股票的情况，未发现其他可能或已经对本公司股票交易价格产生较大影响的未公开重大信息。

三、相关风险提示
公司股票于2025年1月8日、1月9日连续两个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%，股价剔除大盘整体因素后的实际涨幅较大。自2025年1月2日以来，公司已涨停3个交易日，股票换手率已连续6个交易日超过10%。1月9日，公司股票换手率达到28.48%。截至2025年1月9日收盘，公司股票价格为11.63元/股。二级市场交易和估值受多方面因素影响，股票涨跌的波动风险较大，敬请广大投资者注意二级市场交易风险，理性决策，审慎投资。

公司郑重提醒广大投资者，《上海证券报》《中国证券报》《证券时报》《证券日报》为公司指定信息披露报刊，上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）为公司指定信息披露网站，公司所有信息均以在上述指定媒体刊登的信息为准。敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。
四、董事会声明及相关方承诺
公司董事会确认，公司没有根据《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定应披露而未披露的事项或与该等事项有关的筹划、商谈、意向、协议等，董事会也未获悉根据《上海证券交易所股票上市规则》等有关规定应披露而未披露的、对公司股票及其衍生品种交易价格可能产生较大影响的信息，公司前期披露的信息不存在需要更正、补充之处。特此公告。

深圳市共进电子股份有限公司董事会
2025年1月10日

关于新增华西证券股份有限公司为摩根基金管理（中国）有限公司旗下部分基金代销机构的公告

摩根基金管理（中国）有限公司（以下简称“本公司”）已与华西证券股份有限公司（以下简称“华西证券”）签订了基金销售代理协议，现决定自本公告之日起，新增华西证券为本公司以下基金的代销机构，投资人可通过华西证券开展以下基金的投资、赎回、定期定额等相关业务，具体的业务流程、办理时间和办理方式以华西证券的规定为准。

序号	基金名称	基金代码
1	摩根全球多元配置证券投资基金(QDII)-R类人民币类份额	000829
2	摩根全球多元配置证券投资基金(QDII)-F类人民币类份额	010812
3	摩根稳健成长混合型证券投资基金A类份额	020611
4	摩根稳健成长混合型证券投资基金C类份额	006612
5	摩根国际视野混合型证券投资基金(QDII)-R类人民币类份额	006613
6	摩根国际视野混合型证券投资基金(QDII)-F类人民币类份额	010813
7	摩根沪深300指数增强型证券投资基金A类份额	006202
8	摩根沪深300指数增强型证券投资基金C类份额	010810
9	摩根日本战略配置混合型证券投资基金A类份额	020700
10	摩根日本战略配置混合型证券投资基金C类份额	010410
11	摩根中国1-3年国开行债券指数证券投资基金A类份额	008944
12	摩根中国1-3年国开行债券指数证券投资基金C类份额	008945
13	摩根MSCI中国A股交易型开放式指数证券投资基金A类份额	008946
14	摩根MSCI中国A股交易型开放式指数证券投资基金C类份额	008947
15	摩根沪深300一年持有期混合型证券投资基金A类份额	014201
16	摩根沪深300一年持有期混合型证券投资基金C类份额	014202
17	摩根沪深300指数增强型发起式证券投资基金A类份额	017416
18	摩根沪深300指数增强型发起式证券投资基金C类份额	017417
19	摩根沪深300指数增强型发起式证券投资基金D类人民币类份额	017941
20	摩根沪深300指数增强型发起式证券投资基金D类人民币类份额	016316
21	摩根恒生港股通高股息精选证券投资基金(QDII)-R类人民币类份额	010700
22	摩根海外稳健配置混合型证券投资基金(QDII)-F类人民币类份额	020612

23	摩根恒生科技互联网开放式指数证券投资基金发起式联接基金(QDII)-R类份额	010107
24	摩根恒生科技互联网开放式指数证券投资基金发起式联接基金(QDII)-F类份额	010108
25	摩根纳斯达克100指数发起式证券投资基金(QDII)-人民币类份额	010172
26	摩根纳斯达克100指数发起式证券投资基金(QDII)-人民币类份额	010173
27	摩根中国医药行业A类人民币类持有期证券投资基金	010503
28	摩根中证A50交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金A类份额	021177
29	摩根中证A50交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金C类份额	021178
30	摩根中证A50交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金D类份额	022110
31	摩根中证A50交易型开放式指数证券投资基金发起式联接基金D类份额	021187
32	摩根中证A500交易型开放式指数证券投资基金A类份额	021188
33	摩根中证A500交易型开放式指数证券投资基金B类份额	022436
34	摩根中证A500交易型开放式指数证券投资基金C类份额	022437
35	摩根中证A500交易型开放式指数证券投资基金D类份额	022760
36	摩根新动力混合型证券投资基金A类份额	014643
37	摩根新动力混合型证券投资基金C类份额	014644
38	摩根全球新兴市场混合配置证券投资基金(QDII)	010006
39	摩根全球新兴市场混合配置证券投资基金(QDII)	010007
40	摩根全球新兴市场混合配置证券投资基金(QDII)-人民币类份额	010008
41	摩根全球新兴市场混合配置证券投资基金(QDII)-人民币类份额	010009

有关上述基金销售的具体事宜请仔细阅读上述基金的招募说明书、基金产品资料概要及基金合同等相关法律文件。
投资者可通过以下途径咨询有关详情：
1. 华西证券股份有限公司
客服电话:96594
公司网址:https://www.hx168.com.cn/
2. 摩根基金管理（中国）有限公司
客服电话:400-889-4888
公司网址:am.jpmorgan.com/cn
特此公告。
摩根基金管理（中国）有限公司
二〇二五年一月十日