

医药生物

报告日期: 2023年05月07日

鼎泰大额获融，安斯泰来扩眼科

——投融资双周报 20230507

投资要点

□ 本周投融资事件盘点

本周国内外医疗健康一级市场资金主要投向包括 CXO、创新药械、医疗信息化等。其中专病领域研发赋能新型 CRO 鼎泰集团宣布完成数亿元 C 轮融资。

□ 二级市场方面：2023年4月24日，昊帆生物创业板注册生效，拟募资11.45亿元；2023年4月26日，新通药物科创板注册生效，核心产品已于3月上市。

2023年4月27日，在线医生平台梅斯健康成功登陆香港主板；2023年5月5日，三博脑科登陆深交所，募资10.62亿元；2023年5月5日，Acelyrin在纳斯达克挂牌上市，募资5.4亿美元，首日股价大涨31%，市值达21亿美元。

□ 近期主要收并购与 MNC 投资事件：2023年4月23日，远大医药以3750万美元价格收购 BlackSwan，深化肿瘤介入创新布局；2023年4月24日，日本汉方药企业津村收购陕西紫光辰济药业；2023年4月25日，赛升药业拟不超3800万元购买新三板挂牌公司北天广实部分股份；2023年4月27日，诊断检测服务提供商 Quest Diagnostics 将以4.5亿美元收购液体活检公司 Haystack Oncology；2023年4月27日，CTI 华测检测收购纽唯技术，完善医疗器械检测战略布局；2023年4月30日，安斯泰来收购眼科公司 Iveric Bio，总股本价值约59亿美元；2023年5月2日，药品零售商 CVS Health 宣布完成收购医疗保健服务提供商 Oak Street Health；2023年5月2日，史赛克宣布已完成对神经介入领域明星公司 Cerus Endovascular Ltd. 的收购。

□ 本周创新药械相关政策及重要事件梳理

- ① 2023年4月25日，国家药监局发布《国家药监局关于改革完善放射性药品审评审批管理体系的意见》；
- ② 2023年4月26日，国家药监局食品药品审核查验中心发布《药物非临床研究质量管理规范认证申请资料要求》；
- ③ 2023年4月28日，国家药监局发布关于地氯雷他定分散片等4种处方药转换为非处方药的公告。

□ 月度投融资数据整理（更新至2023年4月）

全球：4月医疗器械投融资大幅回暖，海外生物医药热度持续回落。2023年4月全球生物医药领域共发生60起融资事件（不包括IPO、定向增发等），披露融资总额约20.20亿美元，环比下降约11%，同比下降约26%；2023年4月医疗器械领域共发生65起融资事件（不包括IPO、定向增发等），披露融资总额超过18.42亿美元，环比大幅上升约230%，同比上升约190%。

国内：4月投融资大幅回暖。2023年4月国内生物医药领域累积发生25起融资事件，融资总额为6.98亿美元，环比上升约113%，同比上升约33%；2023年4月医疗器械领域共发生32起融资事件，融资总额为5.16亿美元，环比上升约108%，同比上升约91%。

从细分领域上看，生物制药和其他耗材分别是4月全球生物医药和医疗器械投融资关注度最高的板块，投融资事件分别发生了42起与17起。从投资轮次分布上看，A轮是4月医疗器械和生物医药投融资事件发生数量最多的轮次，分别为18起和23起。

行业评级：看好(维持)

分析师：孙建

执业证书号：S1230520080006

02180105933

sunjian@stocke.com.cn

相关报告

- 1 《创新药 2022&2023Q1 总结：商业加速，看好向上 20230506》 2023.05.06
- 2 《CXO2022&2023Q1 总结：竞争优势明显，看好触底 20230506》 2023.05.06
- 3 《新生——2023 年中药分析框架思考》 2023.05.06

全球4月IPO数量较少。2023年4月A股医疗行业共2家IPO，分别为海森药业、科源制药。港股4月仅梅斯健康一家IPO；美股4月共2起IPO事件。

□ 月度IND数据整理（更新至2023年4月）

2023年4月，国产创新药IND（化药1类）受理号为90个，进口创新药IND（化药1类+5.1类）受理号为23个，国产创新药IND（全部生物药）受理号为70个，进口创新药IND（全部生物药）受理号为22个。

□ 全球创新药械板块表现梳理（2023.4.14）

本周全球创新指数表现相对稳健。本周XBI指数上涨4.71%，跑赢标普500指数7.31pct，2023年以来XBI指数上涨1.18%，跑输标普500指数4.59pct。本周恒生生物科技指数上涨0.54%，跑赢恒生指数0.26pct，2023年以来恒生生物科技指数下跌6.08pct，跑输恒生指数6.92pct。本周CS创新药指数上涨0.27pct，跑赢沪深300指数0.24pct，2023年以来CS创新药指数下跌1.65pct，跑输沪深300指数5.74pct。

□ 从市场表现来看，本周A股和H股创新药械略有回落。根据Wind板块分类，A股创新药械板块周涨跌幅（算术平均）分别为-1.81%及-2.34%。其中涨幅排名前五的个股分别鱼跃医疗（+4.25%）、辽宁成大（+1.69%）、海尔生物（+1.65%）、健帆生物（+1.60%）、翔宇医疗（+1.52%）。本周H股创新药械板块平均涨跌幅分别为-0.20%及-2.38%。其中涨幅排名前五的个股分别为康哲药业（+3.57%）、绿叶制药（+2.60%）、丽珠制药（+2.46%）、百济神州（2.38%）、药明康德（+2.26%）。

□ 风险提示

行业政策变动；疫情结束不及预期；研发进展不及预期。

正文目录

1 投融资数据整理	5
1.1 本周投融资事件：鼎泰集团大额获融，Acelyrin 登陆纳斯达克	5
1.2 本周收并购与 MNC 投资事件：远大医药收购 BlackSwan,，安斯泰来布局眼科	7
1.3 投融资月度数据整理（更新至 2023 年 4 月）	8
2 IND 月度数据整理（更新至 2023 年 4 月）	10
3 双周创新药械相关政策及事件梳理	10
3.1 国家药监局发布《国家药监局关于改革完善放射性药品审评审批管理体系的意见》	10
3.2 国家药监局食品药品审核查验中心发布《药物非临床研究质量管理规范认证申请材料要求》	10
3.3 国家药监局：地氯雷他定分散片等 4 种处方药转换为非处方药	11
4 全球创新药械板块表现跟踪	11
5 往期观点复盘	16
6 风险提示	16

图表目录

图 1: 2022 年 4 月-2023 年 4 月全球医疗健康领域融资概况.....	8
图 2: 2022 年 4 月-2023 年 4 月国内医疗健康领域融资概况.....	8
图 3: 2022 年 4 月-2023 年 4 月全球医疗健康领域融资概况.....	9
图 4: 2022 年 4 月-2023 年 4 月国内医疗健康领域融资概况.....	9
图 5: 2023 年 4 月全球生物医药融资事件细分领域分布.....	9
图 6: 2023 年 4 月全球医疗器械融资事件细分领域分布.....	9
图 7: 2023 年 4 月全球生物医药融资事件投资轮次分布.....	9
图 8: 2023 年 4 月全球医疗器械融资事件投资轮次分布.....	9
图 9: 2022.4-2023.4 国内医疗健康领域 IPO 概况.....	10
图 10: 2022.4-2023.4 港股+美股医疗健康领域 IPO 概况.....	10
图 11: IND 数据整理 (更新至 2023 年 4 月).....	10
图 12: XBI 及标准普尔指数表现 (更新至 2023.5.5).....	11
图 13: 恒生生物科技指数及恒生指数表现 (更新至 2023.5.5).....	11
图 14: CS 创新药及沪深 300 指数表现 (更新至 2023.5.5).....	12
表 1: 本周一二级市场重大投融资事件梳理.....	5
表 2: A 股创新药板块估值梳理 (Wind 创新药概念板块).....	12
表 3: H 股创新药板块估值梳理 (Wind 港股股创新药概念板块).....	13
表 4: A 股医疗器械板块估值梳理 (Wind 医疗器械精选板块).....	15
表 5: H 股医疗器械板块估值梳理 (申万港股医疗器械概念板块).....	16
表 6: 往期投融资周报观点复盘整理.....	16

1 投融资数据整理

1.1 本周投融资事件：鼎泰集团大额获融，Acelyrin 登陆纳斯达克

本周国内外医疗健康一级市场资金主要投向包括 CXO、创新药械、医疗信息化等。其中专病领域研发赋能新型 CRO 鼎泰集团宣布完成数亿元 C 轮融资。

表1：本周一二级市场重大投融资事件梳理

公司名称	公司业务	获投轮次	融资金额	融资用途	投资机构
鼎泰集团	CXO	C 轮	数亿元人民币	用于在专病领域持续深耕和致力于提供更有临床价值的非临床数据，加速其在眼科、中枢神经系统（CNS）和代谢性疾病药物从临床前到临床一体化研发赋能的国际化布局	君联资本等
Foresight Diagnostics	分子诊断产品开发商	B 轮	5880 万美元	用于加快其 PhasED-seq 最小残留疾病（MRD）测试平台的临床开发和商业化	Foresite Capital 等
Orbital Therapeutics	RNA 药物研发商	A 轮	2.7 亿美元	用于扩大基于 RNA 药物在一系列人类疾病中的适用性，包括在下一代疫苗、免疫调节和蛋白质替代领域	ARCH Venture Partners 等
梅丽科技	纳米孔早期癌症检测设备研发商	A+轮	数千万元人民币	用于继续深入纳米孔基因测序技术研发，加速系列产品迭代及终端落地	安图生物
至泰仪器	分析测试全方位解决方案供应商	A 轮	数千万元人民币	用于推进公司专用质谱的产业化；加速质谱底层硬件、软件、核心部件的研发；扩充以及研发生产办公场地和扩大专业团队人员等	赛智创投等
欧世盛科技	流动化学连续生产智造商	/	5000 万元人民币	用于着力将单步反应变成多步连续反应，实现完全的连续生产，以及布局生物合成类产品和进一步走向自动化	长岭资本
卫宁科技	医疗保险和商业保险数字化风险控制解决方案与服务提供商	C 轮	3 亿元人民币	用于持续加大技术研发、支持新业务拓展、补充业务功能属性等用途	中国太平保险集团下属太平医疗健康基金等
普立蒙	医疗级别可吸收高分子材料产品研发商	B 轮	近两亿元人民币	用于普外、神外、医美等板块多个产品的研发投入、市场推广、渠道建设和扩产扩建	国投创合等
眼得乐	人工晶状体材料研发商	B 轮	亿元人民币	用于加快眼得乐新一代创新材料人工晶状体的临床及已上市产品的商业化布局等	元生创投等
洞悉网络	医疗管理软件开发商	A+轮	数千万元人民币	用于战略新产线研发以及加速国际化进程	暂未披露
XBP 和煦园	医健产业、专业化园区连锁运营服务商	/	/	用于 XBP 和煦园医健生态服务体系构建及专业团队建设	中喜基金

Buymed	在线医药平台服务提供商	B 轮	5150 万美元	用于帮助完善平台和基础设施建设, 扩大服务范围, 以拓展公司在越南的业务覆盖范围, 尤其是提升以农村和偏远地区的传统药店为主的客户体验	大华创投等
峰禾科技	医疗供应链解决方案和服务提供商	天使+	数千万元人民币	用于进一步完善公司软硬件一体化 SPD 产品服务与市场推广	啟赋资本
普渡科技	智能机器人系统服务商	C4 轮	数亿元人民币	/	阅度资本
臻亿医疗	结构性心脏病器械研发商	/	超亿元人民币	用于持续加强创新心血管产品的临床注册推进和商业化准备	比邻星创投等
神曦生物	神经退行性疾病基因治疗药物研发商	Pre-A+轮	超亿元人民币	用于加速公司的原位神经再生技术向临床的转化, 给全球数千万患者带来有效的治疗手段	张科领戈等
Magenta Medical	临床静脉导管治疗器械研发商	/	5500 万美元	用于推进其产品在美的临床项目, 以获得 FDA 的首次批准	OrbiMed 等
Convergent Therapeutics	放射性药物疗法研发商	A 轮	9000 万美元	用于支持新型放射性抗体管道的开发, 包括其用于治疗晚期前列腺癌的 CONV01- α 主导项目	OrbiMed 等
悦唯医疗	心脏外科植介入医疗器械研发商	Pre-A 轮	数千万元人民币	用于推进后续产品研发、上市销售、临床试验等工作	IDG 资本等
瑞风生物	基因药物研发商	Pre-B 轮	数亿元人民币	用于加快推进地中海贫血药物的临床试验、持续推进后续基因编辑药物的研发及底层技术创新等	越秀产业基金等

资料来源: 动脉网, 医药魔方, Wind 医药库, 浙商证券研究所

二级市场方面, 2023 年 4 月 24 日, 昊帆生物创业板注册生效, 拟募资 11.45 亿元。

2023 年 4 月 24 日, 深交所官网显示, 苏州昊帆生物股份有限公司 (以下简称: “昊帆生物”) 创业板 IPO 注册生效, 预计融资金 11.45 亿元。招股书显示, 昊帆生物聚焦于为全球医药研发与生产企业及 CRO、CDMO 公司提供专业化、高标准的功能特色化学品。

2023 年 4 月 26 日, 新通药物科创板注册生效, 核心产品已于 3 月上市。2023 年 4 月 26 日, 科创板官网显示, 西安新通药物研究股份有限公司 (下文简称“新通药物”) 注册生效, 预计融资金额为 12.79 亿元。招股书显示, 新通药物是一家专注药物研发超过二十年的企业, 其研发产品经历了从中药、仿制药向创新药转型的过程。现聚焦于乙肝、肝癌等重大疾病领域, 致力于研发具有自主知识产权、安全有效、以临床价值为导向的创新药物, 同时引进并开发一款国内临床未满足需求的癫痫药物。

2023 年 4 月 27 日, 在线医生平台梅斯健康成功登陆香港主板。2023 年 4 月 27 日, 梅斯健康登陆港交所, 开盘报 8.85 港元, 跌 2.75%, 总市值约 53.73 亿港元。据招股书, 2020 年-2022 年, 公司营收分别为人民币 2.16 亿元、2.98 亿元和 3.49 亿元, 毛利分别为 1.17 亿元、1.90 亿元和 2.06 亿元, 期内溢利分别为 2891.4 万元、-1.51 亿元、-9988.1 万元。梅斯健康致力于巩固其作为一个平台化、以专业知识为导向的数字化医疗技术公司的地位, 并冀望利用生成及分享医学证据提供的价值提升患者的整体医疗质量。

2023 年 5 月 5 日, 三博脑科登陆深交所, 募资 10.62 亿元。2023 年 5 月 5 日, 三博脑科正式在深交所创业板上市。三博脑科此次 IPO 的发行价为 29.6 元/股, 募集资金净额为 10.62 亿元。三博脑科今开盘报 50.11 元/股。招股书显示, 三博脑科属于现代服务业 (医疗

服务业)，最近一年营业收入为 11.37 亿元，超过 3 亿元，符合《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定（2022 年修订）》中指标三的要求。

2023 年 5 月 5 日，Acelyrin 在纳斯达克挂牌上市，募资 5.4 亿美元，首日股价大涨 31%，市值达 21 亿美元。 Acelyrin 成立于 2020 年，核心研发管线包括 IL-17 靶向的类抗体产品 Izokibep，甲状腺眼病 IGF-1R 抗体 onigutamab，以及 C-KIT 抗体。Izokibep 由 Affibody 研发，2021 年 11 月，Acelyrin 引进该产品的部分权益，支付 2500 万美元预付款以及 3 亿美元里程碑金额。2020 年 5 月，创响生物引进 Izokibep 在大中华区、韩国的独家开发和商业化权利，以及日本外亚太地区的临床开发权利。

（以上事件来源：动脉网、医药魔方、各公司官网等）

1.2 本周收并购与 MNC 投资事件：远大医药收购 BlackSwan，， 安斯泰来布局眼科

2023 年 4 月 23 日，远大医药以 3750 万美元价格收购 BlackSwan，深化肿瘤介入创新布局。 4 月 23 日，远大医药发布公告，公司近日签订了股权收购协议，以不超过 3750 万美元从 BlackSwan Vascular, Inc 原股东收购该公司 87.5% 的股权。待交易完成后，BlackSwan 将会成为远大医药非全资拥有附属公司，远大医药也将拥有两款栓塞产品（Lava 和 Kona）的全球权益。

2023 年 4 月 24 日，日本汉方药企业津村收购陕西紫光辰济药业。 4 月 24 日，日本汉方药企业津村宣布，通过集团旗下中国企业把经营中药等的陕西紫光辰济药业纳为全资子公司。股票收购额为 49 亿日元，预计在 4 月底之前走完收购流程。津村通过收购获得传统药物品牌及生产销售经验，力争在中国扩大业务。此次通过平安津村收购了陕西紫光辰济药业的所有股份。与持有该公司股票的企业签订了股份转让协议。

2023 年 4 月 25 日，赛升药业拟不超 3800 万元购买新三板挂牌公司北天广实部分股份。 4 月 25 日，赛升药业发布公告，拟购买新三板挂牌公司北京天广实生物技术股份有限公司股份，方式包括但不限于集合竞价和/或大宗交易、定增方式择机进行购买，此次投资规模不超过 3800 万元。鉴于公司与并购基金共同投资天广实，本次交易构成关联交易。公司委托天广实的孙公司北京华放天实生物制药有限责任公司进行 K11 抗体药物从技术转移开始全面系统的研究、临床样品生产、BLA 申报一站式服务。

2023 年 4 月 27 日，诊断检测服务提供商 Quest Diagnostics 将以 4.5 亿美元收购液体活检公司 Haystack Oncology。 4 月 27 日，诊断检测服务提供商 Quest Diagnostics 与 Haystack Oncology 已达成最终协议，将以高达 4.5 亿美元的现金收购 Haystack 公司。根据协议条款，Quest 将在交易结束时向 Haystack 支付 3 亿美元现金（扣除收购现金），并根据未来的业绩里程碑额外支付 1.5 亿美元。该交易预计将在第二季度完成，但需接受监管机构的例行审查。

2023 年 4 月 27 日，CTI 华测检测收购纽唯技术，完善医疗器械检测战略布局。 中国第三方检测与认证行业的开拓者和领先者华测检测认证集团股份有限公司医药医学板块子公司上海华测品创医学检测有限公司于 4 月 27 日宣布完成与广东纽唯质量技术服务有限责任公司的股权收购签约，进一步完善公司在医疗器械领域检测服务的战略布局。CTI 华测检测医药及医学事业部总裁易永胜、集团投资部总经理吴玥璿、投资经理于丽平、纽唯技术创始人徐红蕾教授核心团队共同出席了签约仪式。

2023 年 4 月 30 日，安斯泰来收购眼科公司 Iveric Bio，总股本价值约 59 亿美元。 4 月 30 日，安斯泰来宣布，已与 Iveric Bio 达成最终协议，通过美国控股子公司 Berry

Merger Sub 以每股 40 美元现金收购后者 100% 的流通股，总股本价值约 59 亿美元。该收购价格比 Iveric Bio 在 2023 年 3 月 31 日未受影响的收盘股价 24.33 美元溢价 64%，比 Iveric Bio 截至 2023 年 3 月 31 日的 30 个交易日成交量加权平均价格溢价 75%。

2023 年 5 月 2 日，药品零售商 CVS Health 宣布完成收购医疗保健服务提供商 Oak Street Health。此次收购将扩大 CVS Health 以价值为基础的初级保健平台，并通过改善疗效和降低成本使患者的长期健康大大受益，特别是对服务不足的社区。

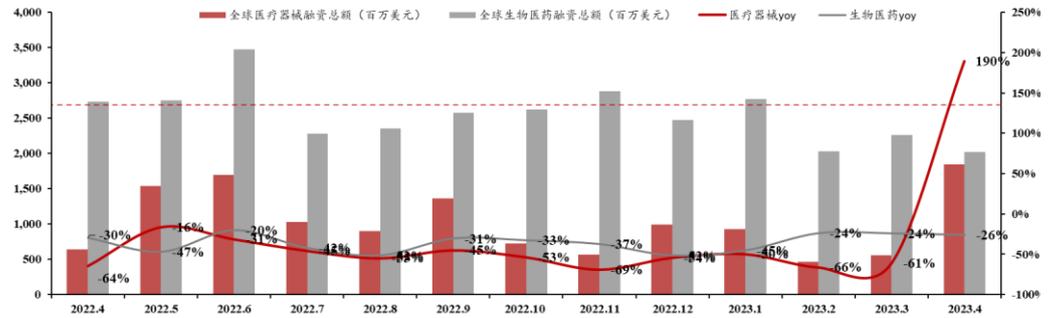
2023 年 5 月 2 日，史赛克宣布已完成对神经介入领域明星公司 Cerus Endovascular Ltd. 的收购。Cerus Endovascular 旗下有两款极具创新性的、获得了 CE 标志的颅内动脉瘤神经介入产品，将扩展史赛克的动脉瘤治疗解决方案。史赛克神经血管部门总裁 Jim Marucci 表示：“Cerus Endovascular 与史赛克的神经血管业务高度互补，本次收购加强了史赛克出血性卒中产品组合。”（以上事件来源：动脉网、医药魔方、各公司官网等）

1.3 投融资月度数据整理（更新至 2023 年 4 月）

全球：4 月医疗器械投融资大幅回暖，海外生物医药热度持续回落。2023 年 4 月全球生物医药领域共发生 60 起融资事件（不包括 IPO、定向增发等），披露融资总额约 20.20 亿美元，环比下降约 11%，同比下降约 26%；2023 年 4 月医疗器械领域共发生 65 起融资事件（不包括 IPO、定向增发等），披露融资总额超过 18.42 亿美元，环比大幅上升约 230%，同比上升约 190%。

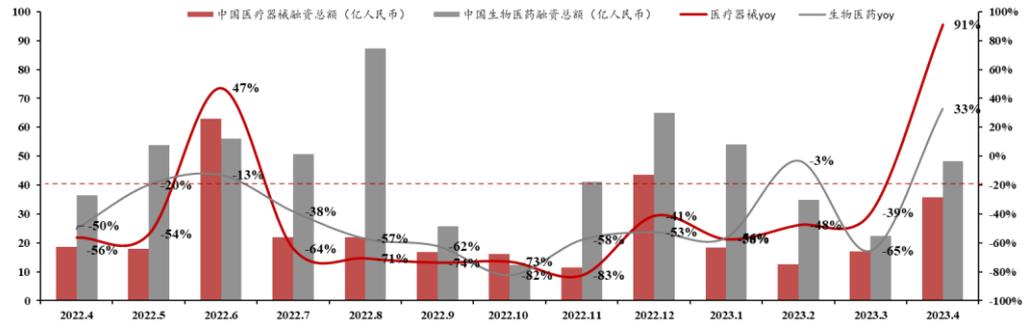
国内：4 月投融资大幅回暖。2023 年 4 月国内生物医药领域累积发生 25 起融资事件，融资总额为 6.98 亿美元，环比上升约 113%，同比上升约 33%；2023 年 4 月医疗器械领域共发生 32 起融资事件，融资总额为 5.16 亿美元，环比上升约 108%，同比上升约 91%。

图1：2022 年 4 月-2023 年 4 月全球医疗健康领域融资概况



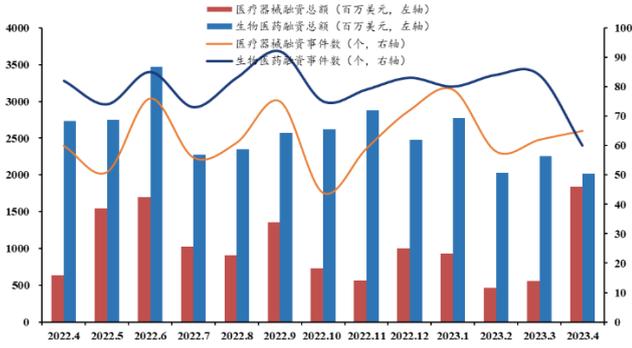
资料来源：动脉网，浙商证券研究所

图2：2022 年 4 月-2023 年 4 月国内医疗健康领域融资概况



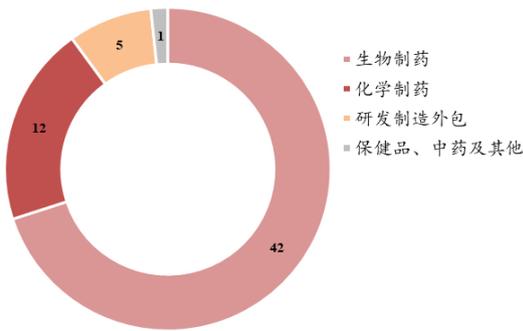
资料来源：动脉网，浙商证券研究所

图3: 2022年4月-2023年4月全球医疗健康领域融资概况



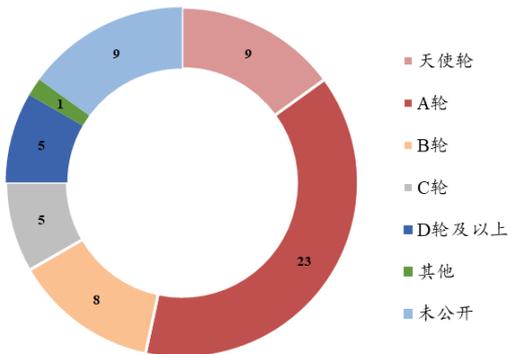
资料来源: 动脉网, 浙商证券研究所

图5: 2023年4月全球生物医药融资事件细分领域分布



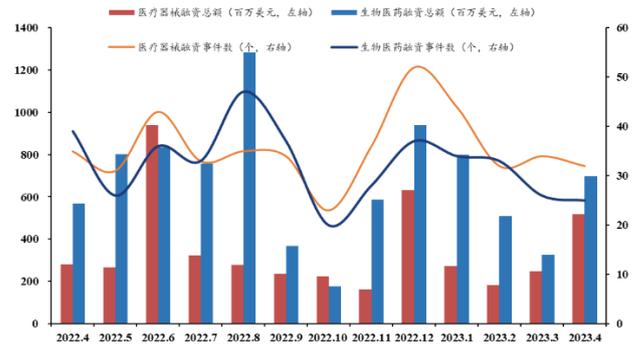
资料来源: 动脉网, 浙商证券研究所

图7: 2023年4月全球生物医药融资事件投资轮次分布



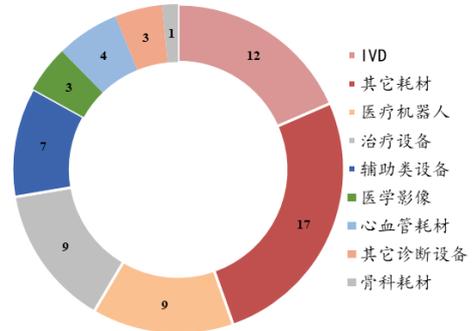
资料来源: 动脉网, 浙商证券研究所

图4: 2022年4月-2023年4月国内医疗健康领域融资概况



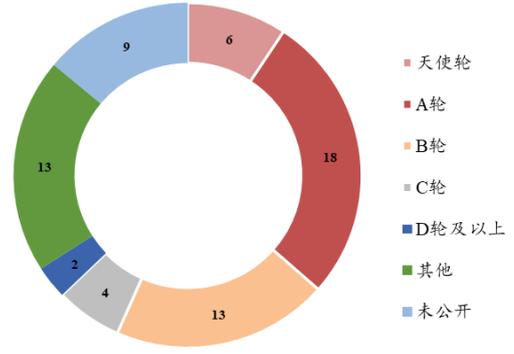
资料来源: 动脉网, 浙商证券研究所

图6: 2023年4月全球医疗器械融资事件细分领域分布



资料来源: 动脉网, 浙商证券研究所

图8: 2023年4月全球医疗器械融资事件投资轮次分布

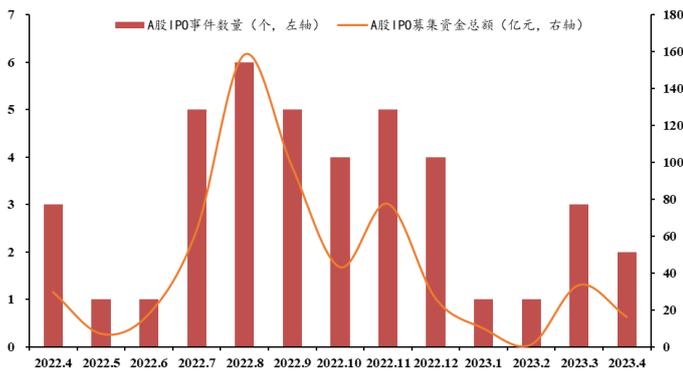


资料来源: 动脉网, 浙商证券研究所

从细分领域上看, 生物制药和其他耗材分别是4月全球生物医药和医疗器械投融资关注度最高的板块, 投融资事件分别发生了42起与17起。从投资轮次分布上看, A轮是4月医疗器械和生物医药投融资事件发生数量最多的轮次, 分别为18起和23起。

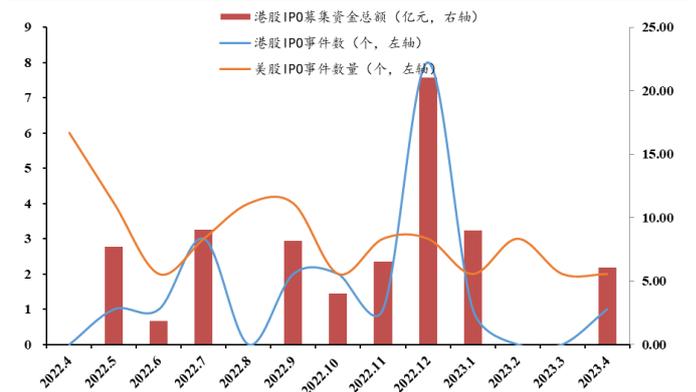
全球4月IPO数量较少。2023年4月A股医疗行业共2家IPO, 分别为海森药业、科源制药。港股4月仅梅斯健康一家IPO; 美股4月共2起IPO事件。

图9: 2022.4-2023.4 国内医疗健康领域 IPO 概况



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图10: 2022.4-2023.4 港股+美股医疗健康领域 IPO 概况

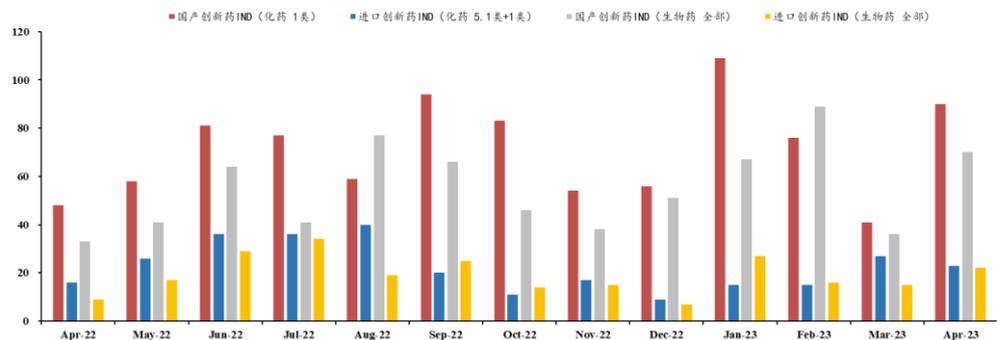


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

2 IND 月度数据整理 (更新至 2023 年 4 月)

2023 年 4 月, 国产创新药 IND (化药 1 类) 受理号为 90 个, 进口创新药 IND (化药 1 类+5.1 类) 受理号为 23 个, 国产创新药 IND (全部生物药) 受理号为 70 个, 进口创新药 IND (全部生物药) 受理号为 22 个。

图11: IND 数据整理 (更新至 2023 年 4 月)



资料来源: Wind 医药库, CDE, 浙商证券研究所

3 双周创新药械相关政策及事件梳理

3.1 国家药监局发布《国家药监局关于改革完善放射性药品审评审批管理体系的意见》

2023 年 4 月 25 日, 国家药监局发布《国家药监局关于改革完善放射性药品审评审批管理体系的意见》。《意见》指出, 放射性药品在恶性肿瘤、心脑血管疾病、中枢神经系统疾病等诊断与治疗方面具有特殊重要作用, 主要包括放射性核素制剂、核素标记药物等。为满足临床需求, 鼓励放射性药品研发, 结合药品监管工作实际, 提出多项改革意见。

3.2 国家药监局食品药品审核查验中心发布《药物非临床研究质量管理规范认证申请资料要求》

2023 年 4 月 26 日, 国家药监局食品药品审核查验中心发布《药物非临床研究质量管理规范认证申请资料要求》。按照《药物非临床研究质量管理规范认证管理办法》规定, 为明确药物非临床研究质量管理规范认证申请资料要求, 国家药品监督管理局食品药品审核

查验中心组织制定了《药物非临床研究质量管理规范认证申请材料要求》，经国家药品监督管理局同意并发布，自2023年7月1日起施行。

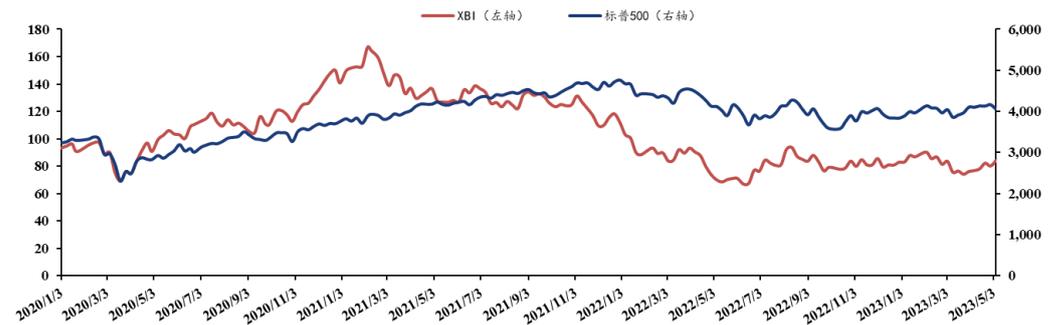
3.3 国家药监局：地氯雷他定分散片等4种处方药转换为非处方药

2023年4月28日，国家药监局发布关于地氯雷他定分散片等4种处方药转换为非处方药的公告。根据《处方药与非处方药分类管理办法（试行）》（原国家药品监督管理局令 第10号）的规定，经国家药品监督管理局组织论证和审核，地氯雷他定分散片、氯雷他定颗粒、盐酸氨溴索口腔崩解片、萘普生钠片由处方药转换为非处方药。

4 全球创新药械板块表现跟踪

本周全球创新指数表现强势。本周 XBI 指数上涨 4.71%，跑赢标普 500 指数 7.31pct，2023 年以来 XBI 指数上涨 1.18%，跑输标普 500 指数 4.59pct。本周恒生生物科技指数上涨 0.54%，跑赢恒生指数 0.26pct，2023 年以来恒生生物科技指数下跌 6.08pct，跑输恒生指数 6.92pct。本周 CS 创新药指数上涨 0.27pct，跑赢沪深 300 指数 0.24pct，2023 年以来 CS 创新药指数下跌 1.65pct，跑输沪深 300 指数 5.74pct。

图12: XBI 及标准普尔指数表现 (更新至 2023.5.5)



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图13: 恒生生物科技指数及恒生指数表现 (更新至 2023.5.5)



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图14: CS 创新药及沪深 300 指数表现 (更新至 2023.5.5)



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

从市场表现来看, 本周 A 股和 H 股创新药械均回落。根据 Wind 板块分类, A 股创新药械板块周涨跌幅 (算术平均) 分别为-1.81%及-2.34%。其中涨幅排名前五的个股分别鱼跃医疗 (+4.25%)、辽宁成大 (+1.69%)、海尔生物 (+1.65%)、健帆生物 (+1.60%)、翔宇医疗 (+1.52%)。本周 H 股创新药械板块平均涨跌幅分别为-0.20%及-2.38%。其中涨幅排名前五的个股分别为康哲药业 (+3.57%)、绿叶制药 (+2.60%)、丽珠制药 (+2.46%)、百济神州 (2.38%)、药明康德 (+2.26%)。

表 2: A 股创新药板块估值梳理 (Wind 创新药概念板块)

代码	公司名称	现价	市值 (亿元) 2023.5.5	周涨跌幅 (%)	EPS			PE		评级
					2023E	2024E	TTM	2023E	2024E	
000513.SZ	丽珠集团	36.08	337.55	0.81	2.38	2.75	17	15	13	未评级
000661.SZ	长春高新	164.78	666.88	1.15	12.52	15.22	17	13	11	未评级
000963.SZ	华东医药	41.38	725.80	-0.17	1.73	2.09	28	24	20	未评级
002007.SZ	华兰生物	22.54	411.21	-3.18	0.79	0.95	34	28	24	未评级
002019.SZ	亿帆医药	15.03	184.27	0.07	0.33	0.45	137	46	33	未评级
002038.SZ	双鹭药业	9.47	97.29	-0.32	-	-	26	-	-	未评级
002262.SZ	恩华药业	28.60	288.17	0.60	1.10	1.35	31	26	21	未评级
002294.SZ	信立泰	36.10	402.45	0.47	0.69	0.85	66	53	42	未评级
002399.SZ	海普瑞	12.34	181.06	-4.56	0.58	0.68	32	21	18	未评级
002422.SZ	科伦药业	31.49	463.30	-0.97	1.22	1.33	21	24	24	增持
002653.SZ	海思科	24.95	277.97	-5.24	0.36	0.48	99	52	52	未评级
002773.SZ	康弘药业	18.32	168.45	-1.03	1.13	1.36	19	-	13	未评级
002821.SZ	凯莱英	126.49	467.91	0.03	6.39	5.80	14	22	22	买入
300009.SZ	安科生物	10.55	176.53	-4.52	0.54	0.67	25	16	16	未评级
300122.SZ	智飞生物	78.46	1,255.36	-3.56	5.72	6.51	16	12	12	增持
300142.SZ	沃森生物	30.48	489.92	-4.51	1.09	1.20	57	25	25	未评级
300238.SZ	冠昊生物	12.72	33.73	0.63	0.27	0.32	-	-	-	未评级
300347.SZ	泰格医药	88.00	767.73	-3.25	2.84	3.58	37	25	25	买入
300357.SZ	我武生物	44.99	235.56	-2.83	0.88	1.10	72	41	41	未评级
300558.SZ	贝达药业	66.60	278.03	-2.26	0.98	1.56	246	43	43	买入
300601.SZ	康泰生物	29.53	329.82	-2.57	2.38	3.03	-164	10	10	增持
300725.SZ	药石科技	53.28	106.38	-4.65	2.08	2.86	35	19	19	买入
300759.SZ	康龙化成	47.15	561.66	-3.70	1.85	2.40	38	20	20	买入

300841.SZ	康华生物	85.30	114.86	-1.11	6.08	7.74	20	11	11	未评级
600079.SH	人福医药	27.18	443.77	0.74	1.36	1.60	20	-	17	未评级
600196.SH	复星医药	31.92	852.95	0.69	2.04	2.39	20	13	13	买入
600267.SH	海正药业	12.72	150.15	0.32	0.61	0.74	26	-	-	未评级
600276.SH	恒瑞医药	47.47	3,028.11	-2.43	0.75	0.91	77	52	52	未评级
600380.SH	健康元	12.90	248.87	-0.39	0.90	1.07	17	12	12	未评级
600535.SH	天士力	15.17	227.50	0.20	0.65	0.77	40	20	20	未评级
600739.SH	辽宁成大	13.20	201.92	1.69	0.00	0.00	16	-	-	未评级
600867.SH	通化东宝	11.41	227.48	-4.12	0.57	0.68	23	-	17	未评级
601607.SH	上海医药	23.02	851.39	0.48	1.73	1.92	14	12	12	未评级
603087.SH	甘李药业	37.18	210.31	0.54	0.96	1.30	-42	-	-	未评级
603127.SH	昭衍新药	49.40	264.63	-0.18	2.15	2.51	23	20	20	买入
603259.SH	药明康德	66.47	1,972.45	-1.57	3.24	4.00	21	17	17	买入
603456.SH	九洲药业	31.17	280.39	-2.78	1.49	1.99	28	16	16	买入
603858.SH	步长制药	21.60	238.91	0.33	-	-	-15	-	-	未评级
688166.SH	博瑞医药	22.92	96.83	-4.62	0.75	0.91	39	25	25	增持
688177.SH	百奥泰	30.03	124.35	3.16	-	-	-	-	-	未评级
688185.SH	康希诺	95.00	235.08	-5.67	0.94	1.94	-	-	49	增持
688202.SH	美迪西	145.31	126.44	-3.13	6.14	8.63	35	17	17	增持
688222.SH	成都先导	16.99	68.08	-7.16	0.16	0.22	296	-	79	未评级
688321.SH	微芯生物	24.48	100.64	-3.24	0.18	0.29	-	-	85	未评级
688505.SH	复旦张江	9.67	99.50	-5.38	-	-	70	-	-	未评级
688520.SH	神州细胞-U	65.16	290.18	-6.24	0.00	0.81	-	-	80	未评级
平均			420.91	-1.81			40	24	27	

资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (注: 其中已评级的个股数据采用浙商医药团队预测值, 未评级个股数据采用万得一致预期数据)

表 3: H 股创新药板块估值梳理 (Wind 港股股创新药概念板块)

代码	公司名称	现价	市值 (亿港元) 2023.5.5	周涨跌幅 (%)	EPS			PE		评级
					2023E	2024E	TTM	2023E	2024E	
0867.HK	康哲药业	13.18	323.17	3.57	1.40	1.50	9	-	-	未评级
1061.HK	亿胜生物科技	3.64	20.80	-0.27	-	-	9	-	-	未评级
1093.HK	石药集团	8.07	960.59	1.13	0.55	0.63	14	-	-	未评级
1177.HK	中国生物制药	4.25	799.39	-2.07	0.20	0.23	28	19	19	未评级
1513.HK	丽珠医药	29.10	272.25	2.46	2.37	2.72	12	11	11	未评级
1521.HK	方达控股	2.27	46.69	-6.58	0.02	0.02	23	105	105	未评级
1530.HK	三生制药	8.01	195.36	2.04	0.89	1.01	9	-	8	未评级
1558.HK	东阳光药	7.01	61.69	-0.85	0.99	1.25	-	6	6	未评级
1877.HK	君实生物	28.95	285.36	-5.70	-1.36	-0.99	-	-	-	未评级
2186.HK	绿叶制药	3.95	148.59	2.60	0.20	0.26	-	15	15	未评级
2196.HK	复星医药	22.65	605.24	1.34	1.81	2.29	12	10	10	未评级
2269.HK	药明生物	47.45	2,007.03	2.15	1.28	1.67	41	-	28	未评级
2359.HK	药明康德	70.20	2,083.20	2.26	3.29	4.21	20	-	17	未评级
2616.HK	基石药业-B	3.21	41.21	-3.31	-0.52	-0.52	-	-	-6	未评级
3692.HK	翰森制药	14.36	852.03	0.56	0.49	0.55	29	26	26	未评级

3759.HK	康龙化成	33.55	399.66	-0.89	1.82	2.46	24	14	14	未评级
6160.HK	百济神州	154.60	2,101.09	2.38	-1.16	-0.81	-	-	-	未评级
6185.HK	康希诺生物-B	35.50	87.84	-4.31	-2.41	-1.19	-	-	-	未评级
9969.HK	诺诚健华-B	8.98	158.44	-0.22	-0.29	-0.25	-	-	-	未评级
平均			602.61	-0.20			19	26	21	

资料来源：Wind，浙商证券研究所（注：其中已评级的个股数据采用浙商医药团队预测值，未评级个股数据采用万得一致预期数据）

表 4: A 股医疗器械板块估值梳理 (Wind 医疗器械精选板块)

代码	公司名称	现价	市值 (亿元) 2023.5.5	周涨跌幅 (%)	EPS			PE		评级
					2023E	2024E	TTM	2023E	2024E	
002223.SZ	鱼跃医疗	32.90	329.81	4.25	1.73	2.08	18	16	16	增持
300003.SZ	乐普医疗	23.80	447.59	-0.50	1.33	1.57	20	15	15	未评级
300244.SZ	迪安诊断	26.25	164.56	-3.06	1.80	2.24	20	12	12	未评级
300326.SZ	凯利泰	7.04	50.48	-0.71	0.24	0.29	-231	-	-	未评级
300358.SZ	楚天科技	15.42	88.67	-1.91	1.41	1.62	15	10	10	增持
300406.SZ	九强生物	22.71	133.73	-2.95	0.89	1.14	33	20	20	未评级
300463.SZ	迈克生物	16.07	98.42	-2.19	0.98	1.22	16	13	13	未评级
300482.SZ	万孚生物	29.42	130.78	-2.26	1.32	1.68	26	18	18	未评级
300529.SZ	健帆生物	29.26	236.34	1.60	1.39	1.70	31	17	17	未评级
300595.SZ	欧普康视	31.60	282.77	-2.38	0.90	1.16	44	27	27	未评级
300633.SZ	开立医疗	52.50	224.63	-4.02	1.15	1.50	49	35	35	未评级
300639.SZ	凯普生物	14.10	61.97	-3.75	4.38	4.74	5	3	3	买入
300642.SZ	透景生命	21.42	35.21	-1.43	1.07	1.40	27	15	15	未评级
300653.SZ	正海生物	45.48	81.86	-1.24	1.36	1.74	45	-	26	未评级
300676.SZ	华大基因	60.62	250.91	-2.35	2.02	2.31	49	-	-	未评级
300677.SZ	英科医疗	22.18	146.14	1.37	0.97	1.81	37	-	12	未评级
300685.SZ	艾德生物	27.23	108.42	-3.23	0.65	0.82	41	33	33	未评级
300760.SZ	迈瑞医疗	314.36	3,811.43	0.79	9.67	11.78	38	27	27	买入
300832.SZ	新产业	53.40	419.79	0.98	2.12	2.72	31	20	20	未评级
300896.SZ	爱美客	522.20	1,129.83	-4.00	8.91	12.52	81	-	42	未评级
600529.SH	山东药玻	23.97	159.07	-2.48	1.13	1.34	25	18	18	未评级
603392.SH	万泰生物	99.76	903.90	-4.93	7.89	9.59	19	10	10	增持
603658.SH	安图生物	55.64	326.20	-2.78	2.46	3.08	28	18	18	未评级
603987.SH	康德莱	14.03	61.95	-1.47	0.90	1.08	19	13	13	未评级
688016.SH	心脉医疗	171.67	123.56	-0.88	6.19	7.68	34	22	22	未评级
688029.SH	南微医学	87.37	164.12	-2.25	2.47	3.33	42	26	26	增持
688050.SH	爱博医疗	216.21	227.40	0.28	3.17	4.38	90	-	49	未评级
688085.SH	三友医疗	30.62	69.16	-4.40	0.97	1.28	36	-	24	未评级
688139.SH	海尔生物	70.18	223.14	1.65	2.51	3.38	36	21	21	增持
688161.SH	威高骨科	53.29	213.16	-6.87	1.64	2.06	39	-	26	未评级
688198.SH	佰仁医疗	112.30	152.36	-3.51	1.01	1.55	163	-	73	未评级
688301.SH	奕瑞科技	261.19	265.81	-5.19	8.16	10.59	39	25	25	增持
688366.SH	昊海生科	96.48	165.24	-12.82	2.59	3.30	82	-	29	未评级
688389.SH	普门科技	26.15	111.29	0.38	0.80	1.07	41	-	24	未评级
688575.SH	亚辉龙	17.30	98.09	-9.75	0.91	1.00	17	17	17	增持
688580.SH	伟思医疗	76.39	52.42	-4.26	2.36	3.18	49	24	24	增持
688613.SH	奥精医疗	28.38	37.84	-1.94	0.56	0.99	38	-	-	未评级
688617.SH	惠泰医疗	360.40	240.28	-1.12	7.14	9.59	61	-	38	未评级
688626.SH	翔宇医疗	46.20	73.92	1.52	1.32	1.75	48	26	26	增持
688677.SH	海泰新光	91.40	79.50	-5.59	2.69	3.73	41	25	25	增持
平均			299.54	-2.34			34	19	23	

资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (注: 其中已评级的个股数据采用浙商医药团队预测值, 未评级个股数据采用万得一致预期数据)

表 5: H 股医疗器械板块估值梳理 (中万港股医疗器械概念板块)

代码	公司名称	现价	市值 (亿港元) 2023.5.5	周涨跌幅 (%)	EPS			PE		评级
					2023E	2024E	TTM	2023E	2024E	
1066.HK	威高股份	13.56	619.78	1.65	0.68	0.79	20	17	17	未评级
0853.HK	微创医疗	17.18	314.83	-0.58	-0.14	-0.10	-	-	-	增持
2252.HK	微创机器人-B	22.95	220.00	-0.22	-0.78	-0.46	-	-	-	增持
6826.HK	昊海生物科技	41.10	70.64	-4.42	2.65	3.30	31	-	12	未评级
1302.HK	先健科技	2.68	124.08	-2.19	0.00	0.00	34	-	-	未评级
1858.HK	春立医疗	19.00	73.01	-5.00	0.98	1.27	22	15	15	未评级
9997.HK	康基医疗	9.80	119.25	-0.71	0.50	0.63	22	-	16	未评级
1789.HK	爱康医疗	9.92	110.68	-5.52	0.24	0.31	48	32	32	未评级
2500.HK	启明医疗-B	10.64	46.92	-2.74	-0.88	-0.28	-	-	-	未评级
2160.HK	心通医疗-B	2.33	56.17	0.87	-0.12	-0.07	-	-	-	未评级
9996.HK	沛嘉医疗-B	9.18	62.32	-7.27	-0.40	-0.14	-	-	-	未评级
平均			165.24	-2.38			30	21	18	

资料来源: Wind, 浙商证券研究所 (注: 其中已评级的个股数据采用浙商医药团队预测值, 未评级个股数据采用万得一致预期数据)

5 往期观点复盘

表 6: 往期投融资周报观点复盘整理

报告标题	主要观点复盘
生工生物获融, MSD 扩自免 (2023.4.23)	国内生命科学上游公司生工生物获 20 亿战略投资, MSD 扩自免、GSK 扩呼吸管线
Catalent 产能受阻, 海森药业上市 (2023.4.16)	Catalent 产能管理问题或影响业绩, 海森药业成注册制后首批上市医药公司
3 月全球回暖, 赛多利斯收购 (2023.4.11)	3 月全球整体投融资回暖, 国内生物医药热度依然较低
BioNTech 收管线, 医疗政策再催化 (2022.3.27)	BioNTech 与 OncoC4 达成首付款 2 亿美元合作
辉瑞收购 Seagen, 赛诺菲自免加速 (2023.3.20)	辉瑞与 ADC 龙头 Seagen 430 亿美元收购尘埃落定, 赛诺菲 29 亿美元收购加速布局自免药物管线

资料来源: 浙商证券研究所

6 风险提示

行业政策变动; 疫情结束不及预期; 研发进展不及预期。

股票投资评级说明

以报告日后的6个月内，证券相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 买入：相对于沪深300指数表现+20%以上；
2. 增持：相对于沪深300指数表现+10%~+20%；
3. 中性：相对于沪深300指数表现-10%~+10%之间波动；
4. 减持：相对于沪深300指数表现-10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的6个月内，行业指数相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 看好：行业指数相对于沪深300指数表现+10%以上；
2. 中性：行业指数相对于沪深300指数表现-10%~+10%以上；
3. 看淡：行业指数相对于沪深300指数表现-10%以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，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。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的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。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、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。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼25层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦E座4层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心33层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>