

医药生物

报告日期：2023年05月15日

# Syneos 被收购，泰楚生物获融

## ——投融资周报 20230512

### 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基因测序、高端试剂、CDMO、CGT 新药、眼科新药等。其中 CDMO 公司泰楚生物完成近 4 亿元大额 A 轮融资。

#### □ 二级市场方面：2023 年 5 月 8 日，擎科生物进入 IPO 辅导备案；2023 年 5 月 10 日，安杰思开启申购。

□ 近期主要收并购与 MNC 投资事件：5 月 10 日，临床 CRO 巨头 Syneos 被 Elliott Investment Management、Patient Square Capital 和 Veritas Capital 组成的财团以 71 亿美元收购；2023 年 5 月 9 日，吉利德科学宣布收购 XinThera 所有流通股，以加强肿瘤和炎症领域的早期管线；2023 年 5 月 9 日，海吉亚医疗附属拟收购宜兴海吉亚医院合共 89.2% 股权；2023 年 5 月 10 日，医疗技术服务供应商 RQM+ 宣布收购合同研究组织 Libra Medical；2023 年 5 月 10 日，制药公司 SOBI 将以 9.10 美元/股的价格全现金收购 CTI，对应股权价值约为 17 亿美元；2023 年 5 月 10 日，医疗设备制造解决方案供应商 MMT 收购 Ward Automation Galway。

#### □ 本周创新药械相关政策及重要事件梳理

- ① 2023 年 5 月 6 日，国家药监局器审中心发布《眼科光学测量设备注册审查指导原则》；
- ② 2023 年 5 月 10 日，国家药监局发布《强脉冲光治疗设备注册审查指导原则》。

#### □ 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和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。

#### □ 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（2023.5.12）

### 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 《医改新变化，DRG/集采联动》 2023.05.13
- 2 《内镜板块，上行周期》 2023.05.11
- 3 《资源品中药提价驱动再现》 2023.05.08

**本周全球创新指数表现回落。**本周 XBI 指数上涨 0.06%，跑赢标普 500 指数 0.35pct，2023 年以来 XBI 指数上涨 2.93%，跑输标普 500 指数 4.48pct。本周恒生生物科技指数下跌 5.29%，跑输恒生指数 3.18pct，2023 年以来恒生生物科技指数下跌 10.51pct，跑输恒生指数 9.73pct。本周 CS 创新药指数下跌 2.55pct，跑输沪深 300 指数 0.58pct，2023 年以来 CS 创新药指数下跌 6.25pct，跑输沪深 300 指数 7.96pct。

**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-2.45%及-2.57%。其中涨幅排名前五的个股分别冠昊生物（+9.28%）、英科医疗（+8.84%）、海思科（+3.93%）、开立医疗（+3.71%）、爱博医疗（+3.65%）。本周 H 股创新药械板块平均涨跌幅分别为-4.33%及-8.40%。其中涨幅排名前五的个股分别为亿胜生物科技（+3.85%）、诺诚健华（+2.23%）、昊海生物科技（+0.61%）、丽珠制药（-0.17%）、药明康德（-2.35%）。

#### □ 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

<b>1 投融资数据整理</b> .....	<b>5</b>
1.1 本周投融资事件：泰楚生物大额获融，安杰思开启申购 .....	5
1.2 本周收并购与 MNC 投资事件：临床 CRO Syneos 被 71 亿美元收购 .....	6
1.3 投融资月度数据整理（更新至 2023 年 4 月） .....	7
<b>2 IND 月度数据整理（更新至 2023 年 4 月）</b> .....	<b>9</b>
<b>3 双周创新药械相关政策及事件梳理</b> .....	<b>9</b>
3.1 国家药监局器审中心发布《眼科光学测量设备注册审查指导原则》 .....	9
3.2 国家药监局器审中心发布《强脉冲光治疗设备注册审查指导原则》 .....	9
<b>4 全球创新药械板块表现跟踪</b> .....	<b>10</b>
<b>5 往期观点复盘</b> .....	<b>14</b>
<b>6 风险提示</b> .....	<b>14</b>

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

## 1 投融资数据整理

### 1.1 本周投融资事件：泰楚生物大额获融，安杰思开启申购

本周国内外医疗健康一级市场资金主要投向包括基因测序、高端试剂、CDMO、CGT 新药、眼科新药等。其中 CDMO 公司泰楚生物完成近 4 亿元大额 A 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
普译生物	纳米孔基因测序仪研发商	A 轮	近亿元人民币	用于具有自主知识产权的纳米孔蛋白及配套测序试剂的持续优化，加速基于硅基半导体测序芯片的中高通量纳米孔基因测序仪系列产品的量产落地和商业化应用	万孚生物等
科进生物	高端实验室耗材和新材料研发、生产商	/	近亿元人民币	用于科进生物在高端实验室耗材和细胞培养新材料等“卡脖子”领域的持续研发投入，以及高端实验室耗材生产基地的扩建和相关产品的市场推广	兴证资本等
先康达生命	实体瘤 CAR-T 细胞疗法研发商	Pre-A 轮	数千万元人民币	用于推进实体瘤 CAR-T 细胞药物的临床研究及 IND 申报	广东联景投资集团有限公司等
NewBiologix	基因和细胞疗法研发商	A 轮	5000 万美元	用于与主要合作者开始对细胞系原型进行 Beta 测试	Recipharm 等
萃泽医药	围术期和肺部治疗用药研发商	/	数千万元人民币	用于推进研发管线	紫金港资本等
君跻基因	智能寡核苷酸合成 CDMO 服务商	天使轮	数千万元人民币	用于加速自动化实验平台产品及产线的研发以及 CRO/CDMO 产品市场化进程的快速推进，为全球生命科学研究和生物医药产业提供强有力的生态	东方嘉富等
依科赛生物	生物试剂和消耗品供应商	B++ 轮	近亿元人民币	用于新产品研发、产能提升和新研发中心建设，为依科赛实现国产化、国际化战略提供强劲保障	普恩泽瑞等
睿跃生物	靶向蛋白降解技术开发商	C 轮	4000 万美元	用于支持公司在肿瘤学和其他疾病中的靶向蛋白降解剂技术（PROTAC）平台和内部产品线的开发	阿斯利康中金医疗产业基金等
泰楚生物	CDMO	A 轮	近 4 亿元人民币	用于形成对各类候选药物（尤其是生物技术药物和前沿药物）从药物发现到 CDMO 的新药专业化非临床研究服务平台	IDG 资本等
凌意生物	基因治疗药物研发商	A 轮	近亿元人民币	用于在杭州萧山区钱湾生物港设立总部，整合各方资源以加速公司基因治疗管线开发和技术平台建设的客户体验	倚锋资本等

维眸生物	眼科创新药研发商	D2 轮	逾亿元人民币	用于多个眼科创新药临床试验推进、临床前管线研发及技术创新平台扩展	一村资本等
通用科技	手术机器人研发商	A 轮	数千万元人民币	用于加速产品研发进程、走向临床阶段	东方富海等
宜乐芯生物	临床免疫及分子诊断系统提供商	A 轮	数千万元人民币	用于单人份化学发光、单人份流式荧光、配套诊断试剂的开发、注册、大规模产业化，以及全球化布局	四川医产集团等
同宜医药	新一代靶向肿瘤药物开发商	B 轮与 B+轮	近 1 亿美元	用于同宜 Bi-XDC 管线的临床开发	惠每资本等

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 5 月 8 日，擎科生物进入 IPO 辅导备案。**2023 年 5 月 8 日，证监会官网披露，北京擎科生物科技股份有限公司(简称“擎科生物”)上市辅导备案。官网信息显示，擎科生物是一家自主全产业链的基因合成平台型企业，业务范围涵盖合成基因组学产品及服务、生命科学原料及设备、生物制造 CXO 三大方向。医药魔方 InvestGo 投融资数据库显示，擎科生物已经完成了 3 轮超 6 亿元融资。

**2023 年 5 月 10 日，安杰思开启申购。**2023 年 4 月 24 日，杭州安杰思医学科技股份有限公司(证券简称：安杰思，证券代码：688581)开启申购，此次公开发行股票数量为 1447 万股，发行价格为 125.80/股，上市地点为上交所科创板。

(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：临床 CRO Syneos 被 71 亿美元收购

**5 月 10 日，临床 CRO 巨头 Syneos 被 Elliott Investment Management、Patient Square Capital 和 Veritas Capital 组成的财团以 71 亿美元收购。**临床 CRO 巨头 Syneos 宣布公司已与一个由 Elliott Investment Management、Patient Square Capital 和 Veritas Capital 组成的财团达成最终协议，财团将以每股 43.00 美元现金收购公司，交易价值约为 71 亿美元(包括未偿还债务)，预计今年下半年完成这笔交易。交易完成后，Syneos 将成为一家私人公司，Syneos A 类普通股的股份将不再在纳斯达克交易。

**2023 年 5 月 9 日，吉利德科学宣布收购 XinThera 所有流通股，以加强肿瘤和炎症领域的早期管线。**5 月 9 日，吉利德科学宣布收购私营生物技术公司 XinThera 所有流通股。这次收购补充了吉利德现有的临床开发重点，为肿瘤学和炎症学中得到充分验证的目标增加了更多的管道资产。通过此次收购，吉利德获得针对肿瘤学 PARP1 和炎症性疾病 MK2 的小分子抑制剂组合的权利，这些抑制剂可能在今年晚些时候进入临床试验。

**2023 年 5 月 9 日，海吉亚医疗附属拟收购宜兴海吉亚医院合共 89.2% 股权。**5 月 9 日，海吉亚医疗发布公告，买方(公司附属公司伽玛星科技及海吉亚医院管理)与目标医院卖方、目标医院现有股东及目标医院(宜兴海吉亚医院)订立目标医院收购协议，买方有条件同意认购并收购目标医院合共 89.2% 股权，代价合共约为人民币 2.68 亿元。同日，伽玛星科技与目标药房卖方及目标药房(无锡市苏邦医疗科技)订立目标药房收购协议，伽玛星科技有条件同意收购目标药房合共 89.2% 股权，代价合共为人民币 291 万元。

**2023 年 5 月 10 日，医疗技术服务供应商 RQM+ 宣布收购合同研究组织 Libra Medical。**5 月 10 日，医疗技术服务供应商 RQM+ 宣布收购合同研究组织 Libra Medical。Libra Medical 为开发复杂医疗器械和诊断产品的公司提供监管事务、临床操作和质量保证服务，其研究在美国、欧洲、澳大利亚和拉丁美洲进行。



2023年5月10日，制药公司 SOBI 将以 9.10 美元/股的价格全现金收购 CTI，对应股权价值约为 17 亿美元。5月10日，生物制药公司 CTI BioPharma 宣布已与瑞典公司 Swedish Orphan Biovitrum AB (SOBI) 达成最终协议：SOBI 将以 9.10 美元/股的价格全现金收购 CTI，对应股权价值约为 17 亿美元。本次收购也将进一步巩固 SOBI 在罕见血液疾病领域的领先地位。

2023年5月10日，医疗设备制造解决方案供应商 MMT 收购 Ward Automation Galway。5月10日，医疗设备制造解决方案供应商 Medical Manufacturing Technologies 宣布收购 Ward Automation Galway，其技术和服务的加入使 MMT 能够通过为其最具挑战性的生产需求提供高度专业化的机器人化和集成解决方案，更好地服务于医疗设备制造客户。Ward Galway 的产品将以公司的 MMT Automation 品牌进入市场。

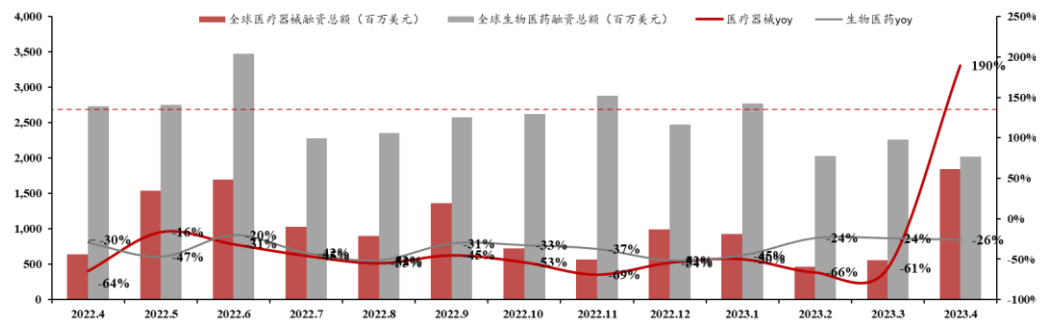
(以上事件来源：动脉网、医药魔方、各公司官网等)

### 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%。

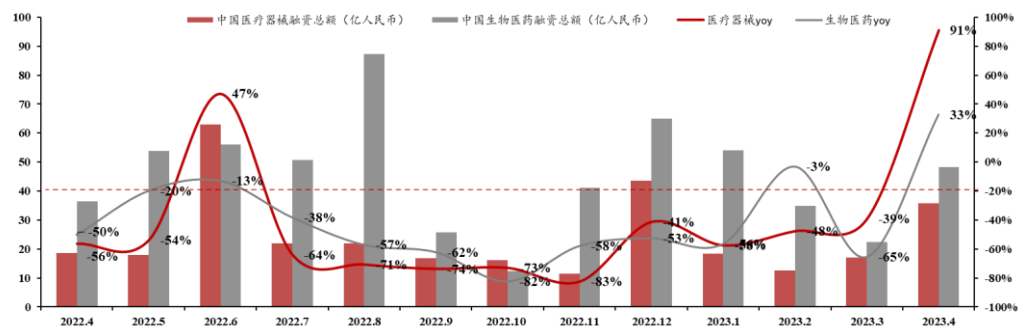
**国内：4 月投融资大幅回暖。**2023 年 4 月国内生物医药领域累积发生 25 起融资事件，融资总额为 6.98 亿美元，环比上升约 113%，同比上升约 33%；2023 年 4 月医疗器械领域共发生 32 起融资事件，融资总额为 5.16 亿美元，环比上升约 108%，同比上升约 91%。

图1：2022年4月-2023年4月全球医疗健康领域融资概况



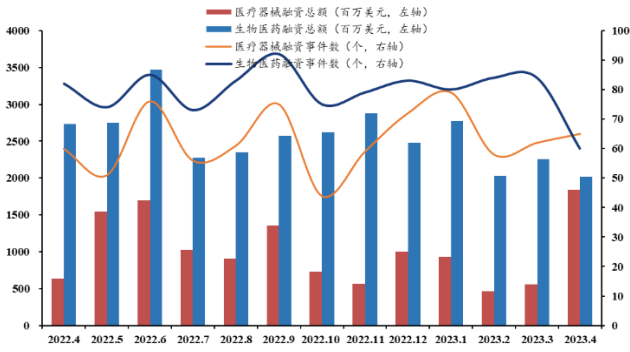
资料来源：动脉网，浙商证券研究所

图2：2022年4月-2023年4月国内医疗健康领域融资概况



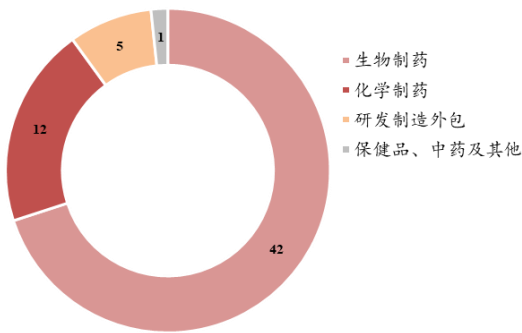
资料来源：动脉网，浙商证券研究所

图3: 2022年4月-2023年4月全球医疗健康领域融资概况



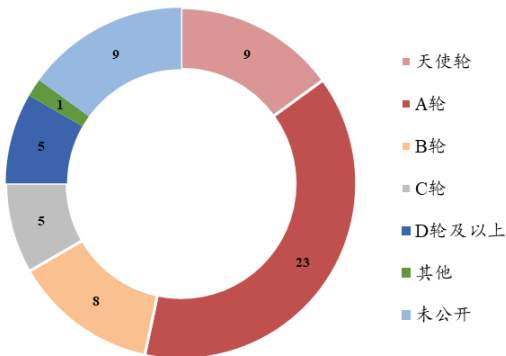
资料来源: 动脉网, 浙商证券研究所

图5: 2023年4月全球生物医药融资事件细分领域分布



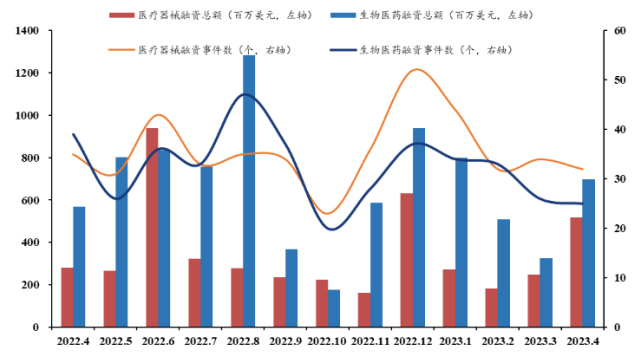
资料来源: 动脉网, 浙商证券研究所

图7: 2023年4月全球生物医药融资事件投资轮次分布



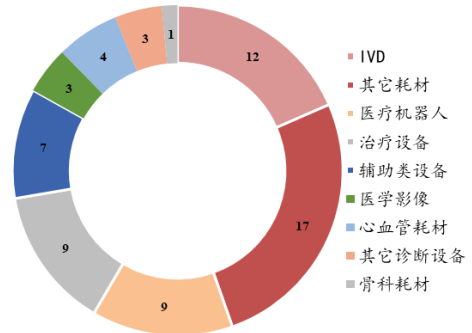
资料来源: 动脉网, 浙商证券研究所

图4: 2022年4月-2023年4月国内医疗健康领域融资概况



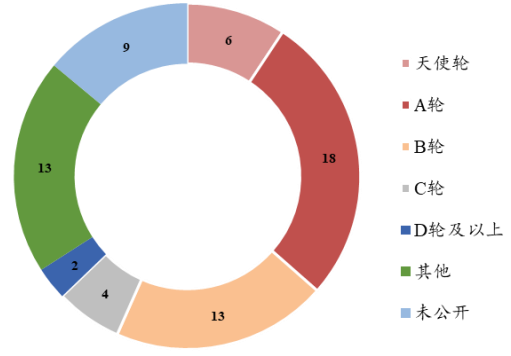
资料来源: 动脉网, 浙商证券研究所

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



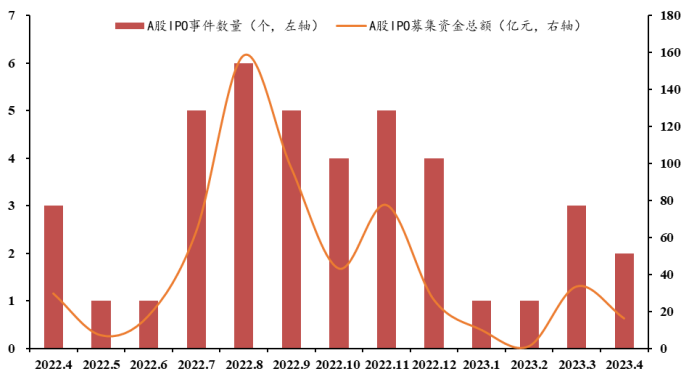
资料来源: 动脉网, 浙商证券研究所

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。

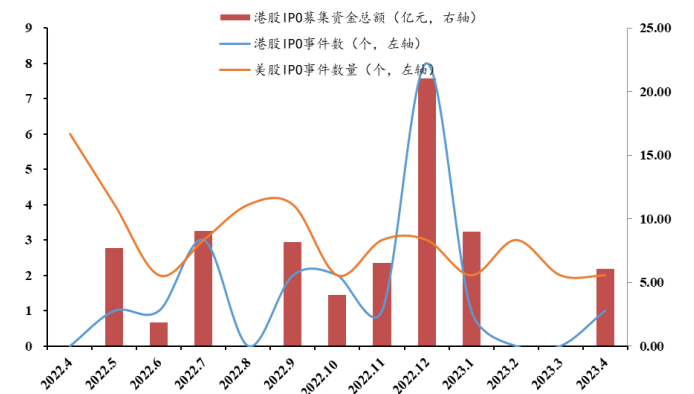


图9: 2022.4-2023.4 国内医疗健康领域 IPO 概况



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

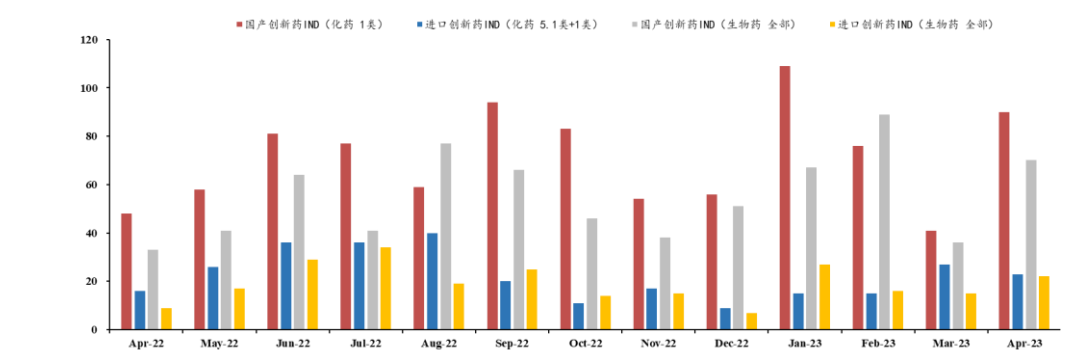


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

## 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 国家药监局器审中心发布《眼科光学测量设备注册审查指导原则》

2023 年 5 月 6 日, 国家药监局器审中心发布《眼科光学测量设备注册审查指导原则》。为进一步规范眼科光学测量设备的管理, 国家药监局器审中心组织修订了《眼科光学测量设备注册审查指导原则》。

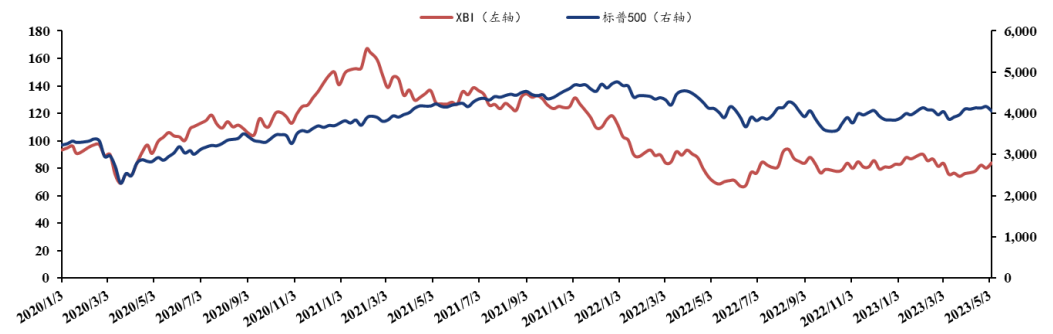
### 3.2 国家药监局器审中心发布《强脉冲光治疗设备注册审查指导原则》

2023 年 5 月 10 日, 国家药监局发布《强脉冲光治疗设备注册审查指导原则》。为进一步规范强脉冲光治疗设备的管理, 国家药监局器审中心组织修订了《强脉冲光治疗设备注册审查指导原则》(2023 年修订版)

## 4 全球创新药械板块表现跟踪

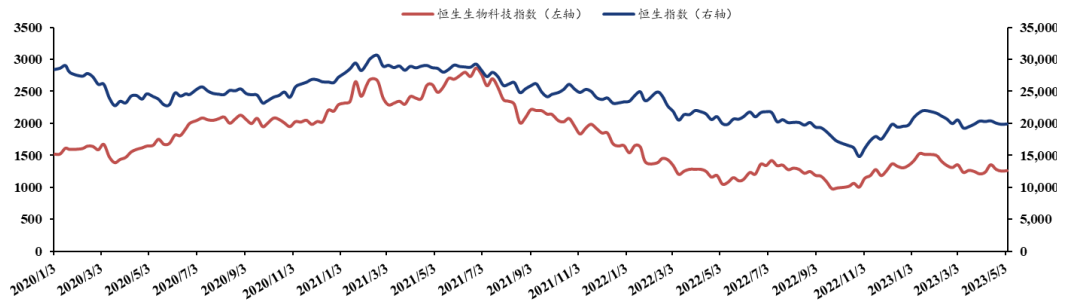
本周全球创新指数表现回落。本周 XBI 指数上涨 0.06%，跑赢标普 500 指数 0.35pct，2023 年以来 XBI 指数上涨 2.93%，跑输标普 500 指数 4.48pct。本周恒生生物科技指数下跌 5.29%，跑输恒生指数 3.18pct，2023 年以来恒生生物科技指数下跌 10.51pct，跑输恒生指数 9.73pct。本周 CS 创新药指数下跌 2.55pct，跑输沪深 300 指数 0.58pct，2023 年以来 CS 创新药指数下跌 6.25pct，跑输沪深 300 指数 7.96pct。

图12: XBI 及标准普尔指数表现 (更新至 2023.5.5)



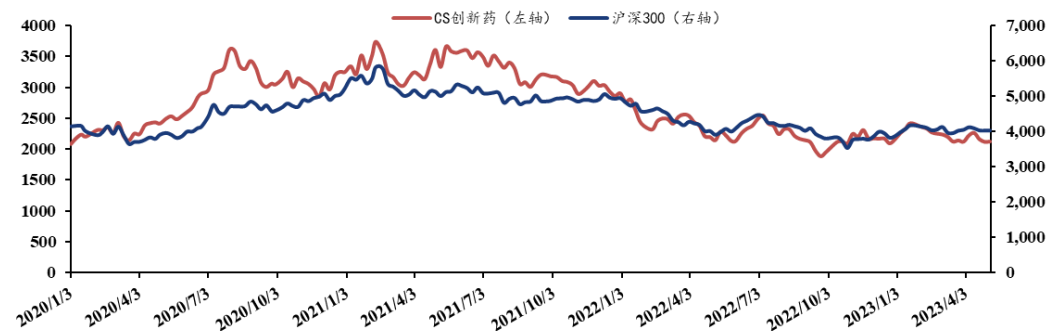
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

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-2.45%及-2.57%。其中涨幅排名前五的个股分别冠昊生物（+9.28%）、英科医疗（+8.84%）、海思科（+3.93%）、开立医疗（+3.71%）、爱博医疗（+3.65%）。本周 H 股创新药械板块平均涨跌幅分别为-4.33%及-8.40%。其中涨幅排名前五的个股分别为亿胜生物科技（+3.85%）、诺诚健华（+2.23%）、昊海生物科技（+0.61%）、丽珠制药（-0.17%）、药明康德（-2.35%）。

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) 2023.5.12	周涨跌幅 (%)	EPS		PE			评级
					2023E	2024E	TTM	2023E	2024E	
000513.SZ	丽珠集团	36.50	341.48	1.16	2.38	2.75	18	15	13	未评级
000661.SZ	长春高新	163.09	660.04	-1.03	12.52	15.22	17	13	11	未评级
000963.SZ	华东医药	40.34	707.56	-2.51	1.73	2.09	28	23	19	未评级
002007.SZ	华兰生物	21.92	399.90	-2.75	0.79	0.95	33	28	23	未评级
002019.SZ	亿帆医药	15.01	184.03	-0.13	0.35	0.44	137	43	34	未评级
002038.SZ	双鹭药业	9.42	96.78	-0.53	-	-	26	-	-	未评级
002262.SZ	恩华药业	26.84	270.44	-6.15	1.10	1.35	29	24	20	未评级
002294.SZ	信立泰	34.66	386.40	-2.67	0.69	0.85	63	50	41	未评级
002399.SZ	海普瑞	12.02	176.37	-2.59	0.58	0.68	32	21	18	未评级
002422.SZ	科伦药业	30.59	450.14	-2.86	1.22	1.33	20	23	23	增持
002653.SZ	海思科	25.93	288.89	3.93	0.36	0.48	103	54	54	未评级
002773.SZ	康弘药业	17.26	158.70	-5.79	1.13	1.36	18	-	13	未评级
002821.SZ	凯莱英	129.25	478.12	2.18	6.39	5.80	14	22	22	买入
300009.SZ	安科生物	10.20	170.67	-3.32	0.54	0.67	24	15	15	未评级
300122.SZ	智飞生物	73.61	1,177.76	-6.18	5.72	6.51	15	11	11	增持
300142.SZ	沃森生物	29.81	479.15	-2.17	1.09	1.20	56	25	25	未评级
300238.SZ	冠昊生物	13.90	36.86	9.28	0.27	0.32	-	-	-	未评级
300347.SZ	泰格医药	89.23	778.46	1.40	2.84	3.58	38	25	25	买入
300357.SZ	我武生物	42.82	224.20	-4.82	0.88	1.10	68	39	39	未评级
300558.SZ	贝达药业	65.20	272.19	-2.10	0.98	1.56	241	42	42	买入
300601.SZ	康泰生物	30.04	335.52	1.73	2.38	3.03	-167	10	10	增持
300725.SZ	药石科技	53.17	106.16	-0.21	2.08	2.86	35	19	19	买入
300759.SZ	康龙化成	46.01	548.08	-2.42	1.85	2.40	37	19	19	买入
300841.SZ	康华生物	83.52	112.46	-2.09	6.08	7.74	20	11	11	未评级
600079.SH	人福医药	25.52	416.67	-6.11	1.36	1.60	19	-	16	未评级
600196.SH	复星医药	31.00	828.37	-2.88	2.04	2.39	19	13	13	买入
600267.SH	海正药业	12.52	148.47	-1.57	0.61	0.74	25	-	-	未评级
600276.SH	恒瑞医药	45.51	2,903.08	-4.13	0.75	0.90	74	50	50	未评级
600380.SH	健康元	12.54	241.92	-2.79	0.90	1.07	16	12	12	未评级
600535.SH	天士力	14.72	220.76	-2.97	0.65	0.77	39	19	19	未评级
600739.SH	辽宁成大	13.52	206.82	2.42	0.00	0.00	17	-	-	未评级
600867.SH	通化东宝	11.47	228.67	0.53	0.57	0.67	23	-	17	未评级
601607.SH	上海医药	22.03	815.14	-4.30	1.73	1.92	14	11	11	未评级
603087.SH	甘李药业	36.24	204.99	-2.53	0.96	1.30	-41	-	-	未评级
603127.SH	昭衍新药	47.10	252.30	-4.66	2.15	2.51	22	19	19	买入

603259.SH	药明康德	66.22	1,965.09	-0.38	3.24	4.00	21	17	17	买入
603456.SH	九洲药业	31.10	279.76	-0.22	1.46	1.92	28	16	16	买入
603858.SH	步长制药	21.25	235.03	-1.62	-	-	-14	-	-	未评级
688166.SH	博瑞医药	21.07	89.01	-8.07	0.75	0.91	36	23	23	增持
688177.SH	百奥泰	26.57	110.02	-11.52	-	-	-	-	-	未评级
688185.SH	康希诺	93.45	231.24	-1.63	0.94	1.94	-	-	48	增持
688202.SH	美迪西	138.02	120.10	-5.02	6.14	8.63	33	16	16	增持
688222.SH	成都先导	15.87	63.59	-6.59	0.16	0.21	277	-	74	未评级
688321.SH	微芯生物	22.53	92.66	-7.97	0.18	0.29	-	-	78	未评级
688505.SH	复旦张江	9.26	95.29	-4.24	-	-	67	-	-	未评级
688520.SH	神州细胞-U	61.36	273.26	-5.83	0.02	0.81	-	-	76	未评级
平均			410.06	-2.45			39	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) 2023.5.12	周涨跌幅 (%)	EPS			PE		评级
					2023E	2024E	TTM	2023E	2024E	
0867.HK	康哲药业	12.56	307.97	-4.70	1.40	1.50	8	-	-	未评级
1061.HK	亿胜生物科技	3.78	21.60	3.85	-	-	10	-	-	未评级
1093.HK	石药集团	7.68	914.17	-4.83	0.55	0.63	13	-	-	未评级
1177.HK	中国生物制药	4.04	759.89	-4.94	0.20	0.23	27	18	18	未评级
1513.HK	丽珠医药	29.05	271.78	-0.17	2.37	2.72	12	11	11	未评级
1521.HK	方达控股	2.18	44.84	-3.96	0.02	0.02	22	101	101	未评级
1530.HK	三生制药	7.43	181.21	-7.24	0.89	1.01	8	-	7	未评级
1558.HK	东阳光药	6.80	59.84	-3.00	0.99	1.25	-	5	5	未评级
1877.HK	君实生物	27.55	271.56	-4.84	-1.36	-0.99	-	-	-	未评级
2186.HK	绿叶制药	3.60	135.42	-8.86	0.20	0.26	-	14	14	未评级
2196.HK	复星医药	21.40	571.84	-5.52	1.81	2.29	12	9	9	未评级
2269.HK	药明生物	46.05	1,947.81	-2.95	1.28	1.67	39	-	28	未评级
2359.HK	药明康德	68.55	2,034.24	-2.35	3.29	4.21	19	-	16	未评级
2616.HK	基石药业-B	3.02	38.77	-5.92	-0.52	-0.52	-	-	-6	未评级
3692.HK	翰森制药	13.00	771.34	-9.47	0.49	0.55	27	24	24	未评级
3759.HK	康龙化成	31.75	378.21	-5.37	1.82	2.46	22	13	13	未评级
6160.HK	百济神州	145.20	1,973.34	-6.08	-1.11	-0.77	-	-	-	未评级
6185.HK	康希诺生物-B	32.60	80.67	-8.17	-2.35	-1.14	-	-	-	未评级
9969.HK	诺诚健华-B	9.18	161.96	2.23	-0.30	-0.25	-	-	-	未评级
平均			575.08	-4.33			18	24	20	

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) 2023.5.12	周涨跌幅 (%)	EPS			PE		评级
					2023E	2024E	TTM	2023E	2024E	
002223.SZ	鱼跃医疗	32.52	326.01	-1.16	1.88	2.20	18	15	15	增持
300003.SZ	乐普医疗	22.63	425.58	-4.92	1.33	1.57	19	14	14	未评级
300244.SZ	迪安诊断	26.32	165.00	0.27	1.79	2.23	20	12	12	未评级
300326.SZ	凯利泰	6.89	49.40	-2.13	0.24	0.29	-226	-	-	未评级
300358.SZ	楚天科技	15.07	86.66	-2.27	1.41	1.62	15	9	9	增持
300406.SZ	九强生物	21.59	127.13	-4.93	0.89	1.14	32	19	19	未评级
300463.SZ	迈克生物	16.21	99.28	0.87	0.98	1.22	16	13	13	未评级
300482.SZ	万孚生物	28.84	128.20	-1.97	1.32	1.68	26	17	17	未评级
300529.SZ	健帆生物	28.90	233.43	-1.23	1.39	1.70	31	17	17	未评级
300595.SZ	欧普康视	29.92	267.73	-5.32	0.90	1.16	41	26	26	未评级
300633.SZ	开立医疗	54.45	234.49	3.71	1.14	1.49	51	37	37	未评级
300639.SZ	凯普生物	14.07	61.84	-0.21	4.38	4.74	5	3	3	买入
300642.SZ	透景生命	20.66	33.96	-3.55	1.07	1.40	26	15	15	未评级
300653.SZ	正海生物	36.33	65.39	-20.12	1.36	1.74	36	-	21	未评级
300676.SZ	华大基因	59.00	244.21	-2.67	2.02	2.31	48	-	-	未评级
300677.SZ	英科医疗	24.14	159.05	8.84	0.97	1.81	41	-	13	未评级
300685.SZ	艾德生物	25.92	103.20	-4.81	0.65	0.82	39	32	32	未评级
300760.SZ	迈瑞医疗	306.79	3,719.65	-2.41	9.67	11.78	37	26	26	买入
300832.SZ	新产业	53.12	417.59	-0.52	2.12	2.72	30	20	20	未评级
300896.SZ	爱美客	506.90	1,096.73	-2.93	8.91	12.52	78	-	40	未评级
600529.SH	山东药玻	23.55	156.28	-1.75	1.13	1.34	25	18	18	未评级
603392.SH	万泰生物	98.26	890.31	-1.50	7.89	9.59	19	10	10	增持
603658.SH	安图生物	57.36	336.29	3.09	2.45	3.07	29	19	19	未评级
603987.SH	康德莱	13.47	59.48	-3.99	0.90	1.08	18	12	12	未评级
688016.SH	心脉医疗	166.08	119.54	-3.26	6.19	7.68	33	22	22	未评级
688029.SH	南微医学	89.80	168.69	2.78	2.47	3.33	43	27	27	增持
688050.SH	爱博医疗	224.11	235.71	3.65	3.17	4.38	93	-	51	未评级
688085.SH	三友医疗	31.14	70.33	1.70	0.95	1.26	37	-	25	未评级
688139.SH	海尔生物	66.81	212.42	-4.80	2.51	3.38	34	20	20	增持
688161.SH	威高骨科	49.57	198.28	-6.98	1.64	2.06	37	-	24	未评级
688198.SH	佰仁医疗	111.40	151.14	-0.80	1.01	1.55	162	-	72	未评级
688301.SH	奕瑞科技	265.91	270.61	1.81	8.16	10.59	40	25	25	增持
688366.SH	昊海生科	91.52	157.29	-5.14	2.59	3.30	78	-	28	未评级
688389.SH	普门科技	25.12	106.91	-3.94	0.79	1.06	39	-	24	未评级
688575.SH	亚辉龙	16.43	93.16	-5.03	0.91	1.00	16	16	16	增持
688580.SH	伟思医疗	69.61	47.77	-8.88	2.36	3.18	45	22	22	增持
688613.SH	奥精医疗	24.13	32.17	-14.98	0.56	0.99	32	-	-	未评级
688617.SH	惠泰医疗	351.82	234.56	-2.38	7.14	9.59	60	-	37	未评级
688626.SH	翔宇医疗	43.71	69.94	-5.39	1.32	1.75	45	25	25	增持
688677.SH	海泰新光	91.96	79.99	0.61	2.69	3.73	41	25	25	增持
平均			293.39	-2.57			33	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) 2023.5.12	周涨跌幅 (%)	EPS			PE		评级
					2023E	2024E	TTM	2023E	2024E	
1066.HK	威高股份	12.62	576.81	-6.93	0.68	0.79	19	16	16	未评级
0853.HK	微创医疗	15.70	287.71	-8.61	-0.14	-0.10	-	-	-	增持
2252.HK	微创机器人-B	20.10	192.68	-12.42	-0.78	-0.46	-	-	-	增持
6826.HK	昊海生物科技	41.35	71.07	0.61	2.65	3.30	31	-	13	未评级
1302.HK	先健科技	2.57	118.99	-4.10	0.00	0.00	33	-	-	未评级
1858.HK	春立医疗	18.08	69.48	-4.84	0.98	1.27	21	14	14	未评级
9997.HK	康基医疗	9.20	111.94	-6.12	0.50	0.63	21	-	15	未评级
1789.HK	爱康医疗	8.53	95.17	-14.01	0.24	0.31	42	27	27	未评级
2500.HK	启明医疗-B	8.90	39.25	-16.35	-0.88	-0.28	-	-	-	未评级
2160.HK	心通医疗-B	2.18	52.55	-6.44	-0.12	-0.07	-	-	-	未评级
9996.HK	沛嘉医疗-B	7.97	54.10	-13.18	-0.40	-0.14	-	-	-	未评级
平均			151.80	-8.40			28	19	17	

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
鼎泰大额获融, 安斯泰来扩眼科 (2023.5.7)	4 月国内投融资大幅回暖, 国内 CXO 又现大额获融
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 产能遇阻, 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

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>