

医药生物行业跟踪周报

中药龙头太极集团创新高后，还有哪些标的有望陆续新高？

增持（维持）

2023年05月21日

证券分析师 朱国广
执业证书：S0600520070004
zhugg@dwzq.com.cn

关键词：#第二曲线 #新需求、新政策

投资要点

■ 本周、年初至今医药指数涨幅分别为 2.26%、0.58%，相对沪指的超额收益分别为 2.09%、-1.31%。本周化学制药、医疗器械及中药等股价涨幅较大，医药商业、生物制品、原料药等股价跌幅较大；本周涨幅居前：太极集团（+23.79%）、兴齐眼药（+20.81%）、贵州三力（+14.96%），跌幅居前：紫鑫药业（-22.58%）、未名医药（-8.55%）、海尔生物（-8.55%）。涨跌表现特点：医药板块大小市值齐涨具有显著超额收益，其中处方药及中药明显领涨。

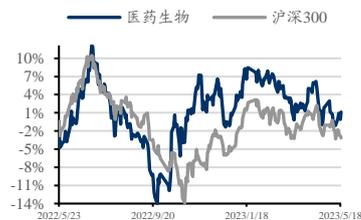
■ 再次强调：Q2 为战略布局医药板块最好时间点。重要原因：其一刚性复苏+二季度补库存+低基数，处方药 Q2 季度医药板块增速快，2024 年、2025 年处方药增速将会提速；其二集采对方药影响基本结束，随着新产品获批开始进入增量，处方药未来两年将会加速；其三从时间周期及板块估值角度看，医药板块比较具有吸引力。持续强烈看好处方药、消费医疗及中药三大战略配置方向。

■ 中药板块一季度普涨后，现在怎么看？太极集团创新高后还有哪些标的很可能创新高？东吴医药团队认为：部分中药标的无可争议一季度是全年高点，该板块出现 Q1 普涨；但中药经过季报后几日调整部分标的再次创新高，太极集团、方盛制药为中药龙头；中药板块很可能出现一定程度分化，如果二季度乃至全年业绩有明显加速或虽没有一季报增速快、但仍维持高增长的中药标的很可能也将再创新高。Q2 有望维持高增长中药标的：太极集团、方盛制药、佐力药业、华润三九等；Q2 有望加速增长的中药标的：片仔癀、健民集团、红日药业、盘龙药业、寿仙谷等。

■ 中药景气度、性价比仍在，重点推荐 Q2 季度有望高增长的标的。（1）业绩层面，Q2 中药高增长可持续，2023 年全年仍能高增长。中药板块 23Q1 收入和扣非净利润+15%和 31%，业绩完美兑现，且多家企业超预期。部分企业产品实质受损于疫情，Q2 季度有望环比改善；太极集团等经营层面提质增效效果显著的企业利润端仍有望快速增长；华润三九、同仁堂、达仁堂、片仔癀等品牌中药企业 Q2 季度也有望加速释放业绩。（2）从增速角度来看，估值层面仍未进入泡沫化阶段，仍处于 PEG 小于 1 状态；（3）基药目录等催化剂即将落地；（4）片仔癀大幅提价 30%，彰显品牌力且带来业绩弹性，品牌中药具备量价齐升的空间。

■ 艾伯维/Genmab: FDA 批准 DLBCL 领域首款双抗；首款外用基因疗法，获批上市；First-in-class 干眼病新药获 FDA 批准上市，恒瑞拥有中国权益：5 月 19 日，艾伯维和 Genmab 共同宣布 CD3/CD20 双抗 Epcoritamab-bysp 的生物制剂许可申请（BLA）已获 FDA 批准，用于治疗接受二线或多线系统治疗后的复发或难治性弥漫性大 B 细胞淋巴瘤（R/R DLBCL）患者。该产品为 FDA 批准的首款应用于 DLBCL 领域的双抗产品，同时也是 FDA 批准的第 2 款 CD3/CD20 双抗。此次获批是基于 I/II 期 EPCORE NHL-1 研究的结果；5 月 19 日，Krystal Biotech 宣布基因疗法 Vyjuvek（B-VEC，beremagene geperpavec-svdt）获 FDA 批准上市，用于治疗 6 个月大及以上年龄的营养不良性大疱性表皮松解症（DEB）患者。该产品为 FDA 批准的首款 DEB 疗法。B-VEC 是一种基因工程改造而来的复制缺陷型 HSV-1 载体，包含两个 COL7A1 基因的拷贝片段，通过恢复 DEB 患者角质形成细胞和成纤维细胞中 COL7 的表达来实现治疗作用；5 月 18 日，Bausch+Lomb 公司宣布，FDA 已批准 MIEBO（100%全氟己基正辛烷，NOV03，SHR8058）上市，用

行业走势



相关研究

《Q2 全面看多院内严肃医疗复苏，重点推荐处方药及器械等》

2023-05-14

《二季度战略性重配医药四方向，中药、消费医疗及处方药等》

2023-05-08

于治疗睑板腺功能障碍相关干眼病（DED）。这是 FDA 批准的第一个也是唯一一个直接针对泪液蒸发的 DED 治疗方法。NOV03 是由 Novaliq 开发的一种不含水、防腐剂、非甾体的单组分滴眼液，也是第一个被开发用于睑板腺功能障碍相关蒸发性干眼病的药物，旨在减少眼表泪液蒸发。

- **具体配置思路：**1) 中药领域：太极集团、方盛制药、片仔癀、康缘药业等；2) 创新药领域：百济神州、恒瑞医药、海思科、荣昌生物、康诺亚、泽璟制药-U 等；3) 优秀仿创药领域：吉贝尔、恩华药业、京新药业、仙琚制药、立方制药、信立泰等；4) 耗材领域：惠泰医疗、威高骨科、新产业等；5) 消费医疗领域：济民医疗、华夏眼科、爱尔眼科、爱美客等；6) 其它医疗服务领域：三星医疗、海吉亚医疗、固生堂等；7) 其它消费医疗：三诺生物，建议关注我武生物等；8) 低值耗材及消费医疗领域：康德莱、鱼跃医疗等；9) 科研服务领域：金斯瑞生物、药康生物、皓元医药、泰坦科技、诺禾致源等；10) 血制品领域：天坛生物、博雅生物等。
- **风险提示：** 药品或耗材降价超预期；医保政策风险等。

内容目录

1. 板块观点	5
1.1. Q2 全面看多院内严肃医疗复苏，重点推荐处方药及器械等	5
1.2. 细分板块观点	8
2. 中药景气度、性价比仍在，重点关注二季度业绩高增长标的	11
2.1. 23Q1 业绩表现亮眼，22Q2 业绩或出现分化	11
3. 研发进展与企业动态	14
3.1. 创新药/改良药研发进展（获批上市/申报上市/获批临床）	14
3.2. 仿制药及生物类似物上市、临床申报情况	22
3.3. 重要研发管线一览	33
4. 行情回顾	35
4.1. 医药市盈率追踪：医药指数市盈率为 28.75，低于历史均值 10.95	35
4.2. 医药子板块追踪：本周化学制药涨幅 3.48%，优于其他子板块	36
4.3. 个股表现	37
5. 风险提示	37
6. 附录	38

图表目录

图 1:	中药板块历年收入及增速.....	11
图 2:	中药板块历年收入情况及增速.....	11
图 3:	中药板块分季度营业收入及增速.....	12
图 4:	中药板块分季度归母净利润及增速.....	12
图 5:	太极集团、方盛制药盈利能力提升明显.....	14
图 6:	医药行业 2021 年初以来市场表现.....	35
图 7:	2007 年 9 月至今期医药板块绝对估值水平变化.....	36
图 8:	医药板块估值情况.....	37
表 1:	建议关注组合.....	6
表 2:	个股 22Q4 及 23Q1 收入、扣非后归母净利润情况.....	12
表 3:	本周创新药以及改良药上市、临床申报一览表.....	18
表 4:	本周仿制药及生物类似物上市、临床申报一览表.....	22
表 5:	板块表现 (%)	36
表 6:	A 股本周涨跌幅前十.....	37
表 7:	A 股 2023 年年初至今涨跌幅前十.....	37
表 8:	国内药品注册分类.....	38

1. 板块观点

1.1. Q2 全面看多院内严肃医疗复苏，重点推荐处方药及器械等

本周、年初至今医药指数涨幅分别为 2.26%、0.58%，相对沪指的超额收益分别为 2.09%、-1.31%。本周化学制药、医疗器械及中药等股价涨幅较大，医药商业、生物制品、原料药等股价跌幅较大；本周涨幅居前太极集团(+23.79%)、兴齐眼药(+20.81%)、贵州三力(+14.96%)，跌幅居前紫鑫药业(-22.58%)、未名医药(-8.55%)、海尔生物(-8.55%)。涨跌表现特点：医药板块大小市值齐涨具有显著超额收益，其中处方药及中药明显领涨。

再次强调：Q2 为战略布局医药板块最好时间点，其重要原因：其一刚性复苏+二季度补库存+低基数，处方药 Q2 季度医药板块增速快，2024 年、2025 年处方药增速将会提速；其二集采对方药影响基本结束，随着新产品获批开始进入增量，处方药未来两年将会加速；其三从时间周期及板块估值角度看，医药板块比较具有吸引力。持续强烈看好处方药、消费医疗及中药三大战略配置方向。

中药板块一季度普涨后，现在怎么看？太极集团创新高后还有哪些标的很可能创新高？东吴医药团队认为：部分中药标的无可争议一季度是全年高点，该板块出现 Q1 普涨；但中药经过季报后几日调整再次部分标的创新高，太极集团、方盛制药为中药龙头；中药板块很可能出现一定程度分化，如果二季度乃至全年业绩有明显加速或虽没有一季报增速快，但仍维持高增长的中药标的很可能也将再创新高。Q2 有望维持高增长中药标的：太极集团、方盛制药、佐力药业、华润三九等；Q2 有望加速增长的中药标的：片仔癀、健民集团、红日药业、盘龙药业、寿仙谷等。

【投资策略】具体配置思路：

- 1) 中药领域：太极集团、方盛制药、片仔癀、康缘药业等；
- 2) 创新药领域：百济神州、恒瑞医药、海思科、荣昌生物、康诺亚、泽璟制药-U 等；
- 3) 优秀仿创药领域：吉贝尔、恩华药业、京新药业、仙琚制药、立方制药、信立泰等；
- 4) 耗材领域：惠泰医疗、威高骨科、新产业等；
- 5) 消费医疗领域：济民医疗、华夏眼科、爱尔眼科、爱美客等；
- 6) 其它医疗服务领域：三星医疗、海吉亚医疗、固生堂等；
- 7) 其它消费医疗：三诺生物，建议关注我武生物等；

8) 低值耗材及消费医疗领域: 康德莱、鱼跃医疗等;

9) 科研服务领域: 金斯瑞生物、药康生物、皓元医药、泰坦科技、诺禾致源等;

10) 血制品领域: 天坛生物、博雅生物等。

表1: 建议关注组合

股票代码	公司名称	EPS (元/股)	归母净利润 (亿元)			周涨跌幅	市值 (亿元)
		(2022A/E)	2022A/E	2023E	2024E		
002821.SZ	凯莱英*	8.93	33.02	23.68	23.84	5.11	502.57
300363.SZ	博腾股份	3.84	20.92	15.08	17.74	-0.62	175.25
300725.SZ	药石科技	1.70	3.40	4.87	6.78	1.43	107.68
301096.SZ	百诚医药	1.77	1.92	2.92	4.04	1.88	67.93
603259.SH	药明康德	2.92	86.33	98.26	124.01	1.48	1994.18
688238.SH	和元生物	0.16	0.81	1.23	1.69	2.33	82.26
688046.SH	药康生物*	0.40	1.65	2.12	2.70	0.58	85.12
002019.SZ	亿帆医药	0.58*	7.17*	7.95*	0*	1.87	187.46
1801.HK	信达生物	-1.49*	-22.86*	-13.29*	-3.97*	-4.15	585.19
300558.SZ	贝达药业	1.32	5.47	7.96	10.34	3.25	281.04
600196.SH	复星医药	2.20	56.41	65.46	77.64	1.23	838.52
600276.SH	恒瑞医药*	0.61	39.06	49.08	58.04	7.95	3134.00
6855.HK	亚盛医药	-2.91	-7.66	-7.35	-6.88	-7.53	55.49
9966.HK	康宁杰瑞	-0.38*	-3.66*	-3.64*	-3.66*	-34.00	89.53
9969.HK	诺诚健华	-0.42	-7.40	-1.95	1.80	-12.53	141.68
9995.HK	荣昌生物	-1.28	-6.99	-5.84	-1.73	-5.83	202.19
002653.SZ	海思科*	0.25	2.77	3.06	4.09	0.85	291.34
02315.HK	百奥赛图	-1.19	-4.70	-3.35	-0.87	0.00	0.00
2162.HK	康诺亚	-2.37	-6.62	-8.27	-6.42	-7.35	158.61
00013.HK	和黄医药	-2.90	-24.93	-3.31	-1.38	0.00	0.00
2096.HK	先声药业	0.26	6.89	11.41	15.56	-0.59	224.31
601607.SH	上海医药	1.54	56.96	64.06	72.31	-0.14	814.03
2252.HK	微创机器人-B	-1.05	-10.07	-7.66	-5.30	-3.48	185.97
0853.HK	微创医疗	-0.25*	-4.52*	-4.09*	-4.30*	-3.82	276.72
688617.SH	惠泰医疗*	5.37	3.58	4.85	6.52	11.27	260.99
9996.HK	沛嘉医疗	-0.42	-2.83	-2.38	-0.89	-3.01	52.48
300453.SZ	三鑫医疗	0.46	1.85	2.17*	2.69*	2.48	38.49
300529.SZ	健帆生物	1.6*	12.9*	16.23*	16.84*	0.38	234.32
000661.SZ	长春高新	10.72	43.37	54.00	67.07	4.60	690.43
300009.SZ	安科生物	0.54*	9.01*	11.27*	14.34*	2.00	169.84
301080.SZ	百普塞斯*	2.55	2.04	2.21	2.84	2.60	76.67
688131.SH	皓元医药	2.13	2.21	3.68	5.40	-4.25	106.82
300573.SZ	兴齐眼科	3.89	3.43	5.29	7.21	20.81	177.54
300294.SZ	博雅生物	0.86	4.59	5.27	6.88	4.23	191.21
688293.SH	奥浦迈	1.39	1.14	1.80	2.54	0.00	64.27

300357.SZ	我武生物*	0.67	3.49	4.39	5.45	-1.87	220.01
300122.SZ	智飞生物	1.55*	12.51*	16.95*	22.14*	0.98	1189.28
300142.SZ	沃森生物	1.05*	16.88*	19.57*	23.79*	-0.17	478.35
300601.SZ	康泰生物	2.09	14.67	21.64	29.13	-2.90	325.80
603392.SH	万泰生物	6.48*	58.73*	71.69*	84.35*	0.44	894.20
688105.SH	诺唯赞	2.35	9.40	8.00	8.93	0.65	136.40
688315.SH	诺禾致源	0.49	1.98	3.05	4.20	2.14	133.83
603233.SH	大参林	1.15	10.91	13.07	15.69	-1.17	313.10
603883.SH	老百姓	1.34	7.81	9.65	12.06	0.30	195.77
603939.SH	益丰药房	1.50	10.84	13.73	16.69	0.51	368.79
002044.SZ	美年健康*	-0.14	-5.33	5.25	8.37	-6.52	258.34
002390.SZ	信邦制药*	0.12	2.24	3.05	3.87	0.43	90.97
1951.HK	锦欣生殖*	0.04	1.21	3.55	5.09	-6.77	119.99
300015.SZ	爱尔眼科*	0.35	25.24	36.42	46.51	3.14	2123.93
300759.SH	康龙化成*	1.15	13.75	21.03	29.14	0.00	0.00
600763.SH	通策医疗*	1.71	5.48	6.92	9.02	2.89	376.75
603127.SH	昭衍新药*	2.01	10.74	10.78	13.75	-0.28	251.61
688139.SH	海尔生物*	1.89	6.01	8.00	10.35	-8.55	194.27
6078.HK	海吉亚医疗*	0.75	4.77	7.02	9.30	-1.83	322.39
300347.SZ	泰格医药	3.92	34.17	40.43	46.91	0.36	781.25
601567.SH	三星医疗*	0.67	9.48	12.13	16.15	0.00	188.31
2273.HK	固生堂	0.83	1.92	2.72	3.74	0.74	114.50
1548.HK	金斯瑞生物科技*	-0.11	-2.27	-1.80	-1.14	3.57	417.68
301267.SZ	华夏眼科*	0.91	5.12	6.66	8.66	1.62	431.48
002223.SZ	鱼跃医疗*	1.59	15.95	18.53	22.08	1.88	332.12
300143.SZ	盈康生命	0.25	1.60	2.46	3.00	3.52	77.51
300653.SZ	正海生物*	1.03	1.85	2.36	3.11	-2.86	63.52
688161.SH	威高骨科*	1.36	5.44	6.03	7.32	-2.66	193.00
688677.SH	海泰新光*	2.10	1.83	2.45	3.29	5.81	84.63
603108.SH	润达医疗*	0.72	4.18	5.16	6.33	-1.22	70.59
300298.SZ	三诺生物*	0.76	4.31	4.80	6.04	4.49	157.43
688114.SH	华大智造*	4.89	20.26	0.44	2.91	-5.67	305.08
688468.SH	科美诊断	0.36	1.45	2.21	3.15	4.04	42.35
430685.BJ	新芝生物	0.60	0.55	0.70	0.90	-4.94	11.46
002901.SZ	大博医疗	2.01	8.37	10.28	12.46	2.59	135.88
603987.SH	康德莱*	0.71	3.12	3.75	4.48	6.24	63.19
688029.SH	南微医学*	1.76	3.31	4.70	6.42	3.78	175.06
300595.SZ	欧普康视*	0.70	6.24	7.61	9.44	1.17	269.61
688050.SH	爱博医疗*	2.21	2.33	3.35	4.74	-2.16	230.63
688366.SH	昊海生科*	1.05	1.80	4.56	5.81	1.19	159.16
2160.HK	心通医疗	-0.07	-1.78	-1.48	-0.38	-3.21	50.86
300206.SZ	理邦仪器	0.60	3.50	4.56	5.87	3.11	90.57
300760.SZ	迈瑞医疗*	7.92	96.07	116.74	140.40	1.39	3771.30
688271.SH	联影医疗*	2.01	16.56	19.38	24.54	-2.88	1157.53

300406.SZ	九强生物	0.94*	5.54*	7.11*	8.43*	6.07	134.85
300463.SZ	迈克生物	1.31*	8*	9.02*	10.49*	6.35	105.59
300832.SZ	新产业	1.73	12.85	16.92	21.34	13.18	472.62
603658.SH	安图生物	2.13	12.46	16.14	20.19	5.18	353.70
603882.SH	金城医学	6.55	30.59	22.64	24.33	-1.59	347.16
688690.SH	纳微科技	0.71	2.86	4.09	6.11	1.14	171.54
000963.SZ	华东医药*	1.42	24.99	30.76	37.76	3.37	731.42
6699.HK	时代天使	1.21	2.04	2.53	3.09	-6.87	137.35
688363.SH	华熙生物	2.04	9.81	12.32	15.20	-2.37	446.66
300896.SZ	爱美客*	5.84	12.64	19.67	28.05	-1.81	1070.98
002675.SZ	东诚药业*	0.37	3.07	4.07	5.18	3.27	127.65
300603.SZ	同和药业	0.32	1.10	1.87	2.54	1.14	53.74
600521.SH	华海药业	0.70	10.31	13.07	16.22	3.84	276.52
603456.SH	九洲药业	1.16	9.68	12.58	16.44	-0.58	278.14
603520.SH	司太立	2.05	5.03	6.87	8.86	-0.06	57.13
603538.SH	美诺华	1.39	2.96	4.20	5.59	0.89	43.39
688166.SH	博瑞医药	0.79	3.24	4.29	5.79	2.28	91.04
000739.SZ	普洛药业	0.84	9.89	12.40	15.22	-1.13	226.28
002422.SZ	科伦药业*	1.16	17.09	21.00	22.30	6.54	470.01
600436.SH	片仔癀*	4.10	24.72	34.01	42.40	1.17	1845.25
300181.SZ	佐力药业*	0.39	2.73	3.71	5.00	7.06	89.29
600557.SH	康缘药业	0.74	4.34	5.52	6.89	2.98	169.47
002082.SZ	万邦德	0.33	2.03	2.91	4.08	0.79	47.05
600566.SH	济川药业	2.31	20.88	23.34	25.97	-1.18	286.41
603998.SH	方盛制药	0.66	2.89	1.63	2.36	12.93	59.24
603676.SH	卫信康*	0.41	1.77	2.60	3.20	7.40	64.40
002294.SZ	信立泰	0.61	6.85	8.23	10.22	0.84	389.63
301301.SZ	川宁生物	0.19	4.12	5.13	6.50	0.34	197.38
002262.SZ	恩华药业*	0.89	9.01	11.11	13.76	9.69	296.63
002399.SZ	海普瑞	0.69	10.06	12.64	15.38	0.50	177.25
300702.SZ	天宇股份	1.31	4.56	6.56	8.09	0.46	91.34
688133.SH	泰坦科技	1.49	1.26	2.33	3.26	1.11	91.97
02171.HK	科济药业	-1.36	-7.78	-9.38	-10.17	0.00	0.00
603222.SH	济民医疗*	0.06	0.34	1.90	2.74	0.35	60.87
06606.HK	诺辉健康*	-0.17	-0.79	-0.44	3.39	0.00	0.00
600129.SH	太极集团*	0.63	3.50	6.81	9.44	23.79	340.82
301333.SZ	诺思格*	1.89	1.14	1.60	2.18	3.55	61.04

数据来源：wind（数据截止到2023年5月19日收盘价，公司名后带*为已出2022年报的公司，数据后带*为wind一致预测，其余均为内部预测，本表使用的货币单位均为人民币；港股市值由当日汇率换算得到），东吴证券研究所

1.2. 细分板块观点

【创新药领域】

自 2015 年我国药政改革开始，国内创新药的竞争环境更加开放、竞争方式也由以往后端的商业化推广往前端的靶点选择、临床开发等环节转移，创新药的竞争更加激烈和全方位。从 2015 年至今推出了一系列促进创新药研发上市、进口药加快进入中国市场的政策，随之而来的是整个新药开发模式的大变革。从靶点选择、到临床试验方案的设计、再到研发管线的构建，都影响着未来企业的现金流和价值，这个过程中最关键的环节就是成药性评估和临床转化，尤其在临床转化环节效率与策略的正确与否最终决定着一个药品的上市进度与最终商业价值的大小。

医保国谈经过近几年的探索和机制完善，不再追求“大降价”的结果，规则和要求在波动中调整，变得更加稳定和可预测，意味着医保谈判逐渐有了相对宽松的气氛和环境，能够让创新药企在动态平衡中寻找机会，实现患者、医保和企业的多赢。医保支持创新旗帜鲜明，创新药“应配尽配”，突破药占比、医保额度指标限制，打通进院“最后一公里”成为多项政策的核心支持点。

Beta 行情对创新药及其产业链股价的带动作用是非常强劲和迅猛的，是创新药投资的冲锋号角。板块应充分关注，加息周期美元流动性、国际局势中美关系、疫情波动、国内审评审批以及医保政策等对国内创新药产业链的 Beta 行情的影响。2023 年创新药已经迎来全面估值修复行情，创新药的价值被重新发现，依然处于底部位置的创新药行业具备布局价值，应密切跟踪可反转或确证公司逻辑的催化剂。在个股选择方面：1) 关注估值拥有上升空间，弹性大且催化剂密集的公司；2) 关注拥有加强公司估值逻辑的催化剂且市场认可度高的领域内龙头。推荐：恒瑞医药、和黄医药、康诺亚、荣昌生物；建议关注：康宁杰瑞、百济神州、信达生物、亚虹医药、康方生物、科济药业、亚盛医药、先声药业、开拓药业等。

【医疗器械领域】

医疗器械行业百花齐放、黄金投资时代的大趋势不变，核心原因：1) 受益新基建、贴息及防疫医疗资源储备等政策，医疗设备装机量加速；2) 细分领域国产龙头不断突破技术壁垒，进口替代加速；3) 集采影响逐步出清，行业集中度提升，随着疫后院内手术量恢复，创新器械公司迎来快速恢复；4) 科创板将加快更多优质器械公司上市。我们建议关注以下几类，1) 医疗设备类企业，政策友好，国产替代+海外出口推动长期稳定发展，如核磁、内镜、呼吸机等领域；2) 集采逐步出清、进口替代空间大的院内耗材方向，如化学发光、电生理、PCI 介入耗材等领域；3) 新技术、新术式带来的新的诊疗方向，如介入瓣膜、神经介入、癌症早筛、手术机器人等；4) 自费产品，受益于消费升级，重点推荐眼科如角膜塑形镜领域；5) 器械 CDMO，短期受益上游成本端降价，长期依靠不断加强的精密制造能力，客户/订单量激增，盈利能力不断提升，如医疗设备上游核心零部件领域。

【疫苗领域】

逻辑 1: 众多重磅产品进入收获期, 业绩确定性较高。1) 消费端: 刚需品, 新冠疫情影响逐步消除, 中长期受益消费升级, 二类苗接种率逐步提升; 2) 产品端: 两大趋势: a、产品向多联多价升级, 如三联苗、四联苗, 以及四价流脑结合、四价流感疫苗, 麻腮风水痘、五联苗等; b、国产新品种兑现: 如 13 价肺炎疫苗、2 价 HPV 疫苗, 以及 4/9 价 HPV 疫苗、带状疱疹疫苗、人二倍体狂犬疫苗、重组金黄色葡萄球菌疫苗等。目前已进入国产重磅疫苗陆续上市的阶段, 随着重磅疫苗品种放量, 疫苗公司高业绩增速确定性较强。逻辑 2: 疫苗管理法出台, 行业集中度提升, 利好龙头。全球最严《疫苗管理法》出台后, 行业再次发生重大安全事件的概率将大幅降低, 在严管控的同时, 疫苗管理法也明确鼓励疫苗生产节约化和规模化, 行业集中度有望提高。逻辑 3: 新技术带动疫苗市场空间进一步扩容。新冠疫情加速了 mRNA 技术在人用疫苗上的应用进度, 也加速了在疫苗领域的技术创新, 国内 mRNA 疫苗研发布局逐步丰富, 有望开拓新的市场空间。

【药店、医疗服务、医美领域】

药店: 新冠肺炎疫情催化下, 药店板块业绩表现更加亮眼。展望未来, 我们认为药店板块仍将在行业集中度提升、连锁化率提升的趋势下稳健增长。一方面, 头部连锁药店公司在资本助推下, 稳步推进在全国的复制扩张, 同时精细化管理推动内生性增长加快。另一方面, 处方外流持续推进, 药店业务量仍将不断增长。推荐: 益丰药房、大参林、老百姓; 建议关注: 一心堂、健之佳等。

医疗服务: 在疫情考验下, 医疗服务板块展现快速恢复能力与长期增长韧性, 头部企业投资价值凸显。随着居民消费意识的不断提高, 医疗服务赛道具备长期投资价值。尤其面对医保局控费等政策进一步推进, 医疗服务作为避险赛道更值得投资。随着疫情影响的逐步消除和居民医疗支出水平提高, 医疗服务行业将在短期迎来修复性增长, 在中长期也具备坚实的成长逻辑。推荐爱尔眼科、华厦眼科、通策医疗、三星医疗, 建议关注普瑞眼科、海吉亚、固生堂等。

医美: 伴随消费升级大趋势, 医美行业蓬勃发展, 医美赛道资产证券化加速且备受青睐。疫后医美消费场景修复, 消费医疗有望恢复性增长。展望未来, 我们看好医美板块, 主要原因包括: 1) 我国医美渗透率提升空间大, 医美接受水平不断改善; 2) 医美产品呈现多样化, 国内品牌份额趋于提升; 3) 医美行业市场逐步规范化, 将利于正规持证品牌获取存量市场份额。推荐: 爱美客、华熙生物、昊海生科、华东医药等。

【CXO/IVD/原料药领域】

CXO: 行业长期看有壁垒、有空间, 中短期看景气度高, 是医药领域牛股辈出的板块。我们判断 2018-2028 年是中国 CXO 公司发展的黄金十年, 各细分领域龙头公司收入体量有十年 8-14 倍的收入空间, 未来全球最大的 CXO 公司将出现在中国。中国在该产业链具备全球竞争优势, 可以“多快好省”地为客户提供需求。建议关注头部全产业

链一体化公司及在产业链某阶段具备特色企业，推荐：泰格医药、康龙化成、九洲药业、药明康德、和元生物，建议关注药明生物、诺思格、普蕊斯。

IVD：2-3 月诊疗量有望全面恢复。疫情后院端诊疗量被严重压制，尤其是 2022 年的疫情反复，对 IVD 业务造成较大影响。随着疫情管控放开，感染在春节触顶，短期医疗压制情况有效恢复，预计 2023 年 2-3 月后诊疗量将全面恢复，带动诊断需求的快速恢复。我们认为 IVD 常规业务将在 2023 年迎来全面恢复，其中我们最看好 1) 化学发光，作为最新免疫组学，未来需求空间大，推荐迈瑞医疗、新产业、安图生物等龙头；推荐科美诊断，关注普门科技等被低估的二线标的；2) 平台化 IVD 企业，关注迪瑞医疗等；3) ICL 企业，推荐金域医学，建议关注迪安诊断等。

原料药：短期看原料药行业在 2023 年成本逐季度恢复，利润释放阻力消失。中长期看特色原料药需求稳定、竞争格局优化，原料药制剂一体化是传统化药必然趋势，建议关注客户结构优化、下游增速较快、掌握关键中间体环节的原料药企业，推荐普洛药业、华海药业、同和药业、司太立、天宇股份等，关注浙江医药。

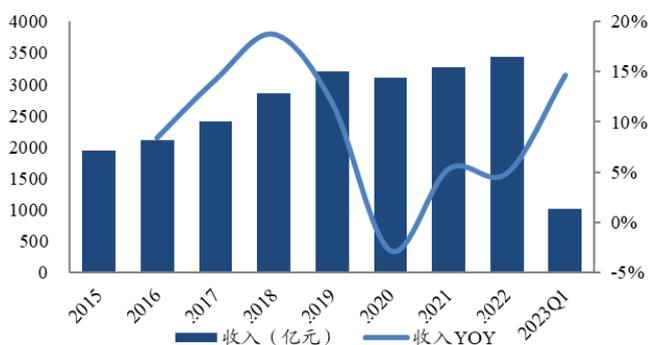
2. 中药景气度、性价比仍在，重点关注二季度业绩高增长标的

2.1. 23Q1 业绩表现亮眼，22Q2 业绩或出现分化

选取申万中药板块 74 家公，根据各公司年报数据，我们将 5 家 ST 股份剔除后，2022 年 69 家中药公司实现营业收入 3439 亿元，同比增长 4.9%，实现归母净利润 292 亿元，同比下滑 12.2%，实现扣非归母净利润 267 亿元，同比下滑 0.3%。

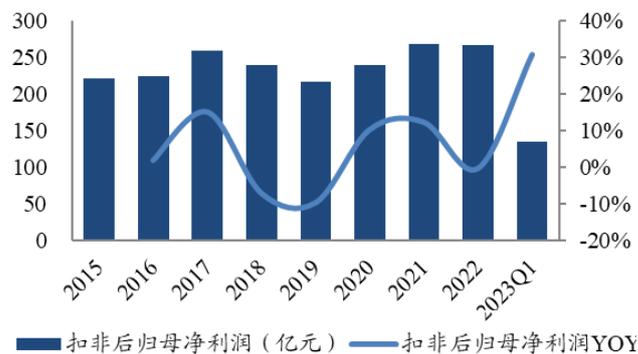
分单季度看，22Q4、23Q1 业绩持续向好，营收增速分别上涨 12.1%、14.7%。扣非归母净利润分别上涨 60.53%、30.73%。23Q1 中药板块整体业绩持超预期。

图1：中药板块历年收入及增速



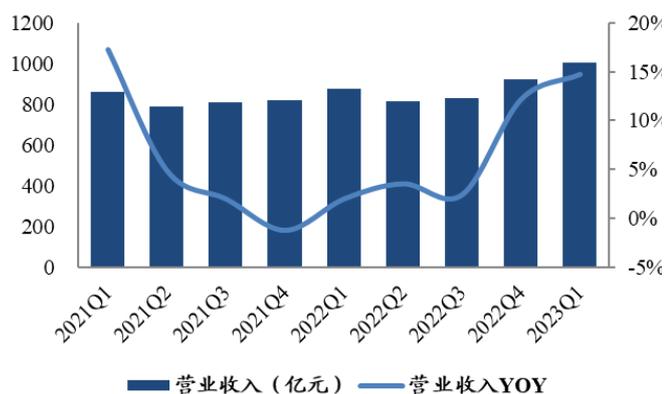
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图2：中药板块历年收入情况及增速



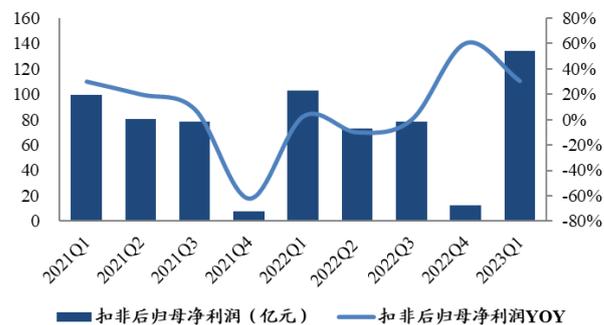
数据来源：Wind，东吴证券研究所

图3: 中药板块分季度营业收入及增速



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

图4: 中药板块分季度归母净利润及增速



数据来源: Wind, 东吴证券研究所

个股角度看, 38支中药个股Q1业绩表现亮眼, 扣非后归母净利润增速超过20%, 根据各公司业绩情况, 可将中药板块企业业绩超预期原因分为两类, 一类是22Q4, 尤其是12月份突然爆发的抗感染类、感冒类中成药需求, 带动相关公司业绩快速增长, 其中由于产能等原因限制, 部分订单于23Q1支付; 另一类为国有企业, 通过提质增效, 提升公司毛利及净利水平, 并于22Q4或23Q1兑现。

表2: 个股22Q4及23Q1收入、扣非后归母净利润情况

代码	公司名称	营业收入同比增速 (分季度, %)		扣非后归母净利润同比增速 (分季度, %)	
		2022Q4	2023Q1	2022Q4	2023Q1
300534.SZ	陇神戎发	56.66	153.50	1090.34	8701.24
002198.SZ	嘉应制药	42.25	6.56	672.07	310.95
600129.SH	太极集团	35.96	25.27	106.25	235.03
603439.SH	贵州三力	51.32	119.92	142.50	154.00
002603.SZ	以岭药业	128.76	44.56	898.16	140.50
000423.SZ	东阿阿胶	-2.71	20.06	110.60	131.99
002728.SZ	特一药业	30.44	56.50	239.77	131.15
300147.SZ	香雪制药	-39.86	-4.07	69.63	102.84
603998.SH	方盛制药	-4.34	3.30	684.91	100.58
600329.SH	达仁堂	72.71	14.03	16.45	99.22
002737.SZ	葵花药业	29.01	47.31	32.22	92.25
603567.SH	珍宝岛	-36.96	52.69	-706.69	80.97
836433.BJ	大唐药业	-65.96	90.34	-116.88	76.55
000623.SZ	吉林敖东	35.44	23.64	67.11	72.67
600211.SH	西藏药业	3.43	38.22	76.54	60.31
301111.SZ	粤万年青	-20.88	31.78	-55.39	49.30
833266.BJ	生物谷	10.08	9.93	-327.67	45.49
600351.SH	亚宝药业	33.52	15.30	-158.26	45.17
002275.SZ	桂林三金	7.25	38.51	-638.96	42.86
300181.SZ	佐力药业	21.59	12.81	44.40	42.01
000999.SZ	华润三九	39.38	49.46	86.85	41.86
600222.SH	太龙药业	36.33	32.69	-429.47	40.91
000989.SZ	九芝堂	-28.09	-8.97	-1191.40	40.61
002424.SZ	贵州百灵	27.24	47.77	188.34	39.52

002349.SZ	精华制药	2.36	1.87	-48.10	37.56
600572.SH	康恩贝	-8.53	25.27	118.90	36.42
603858.SH	步长制药	-16.85	9.83	-5124.27	34.80
600285.SH	羚锐制药	13.17	15.62	-5.48	31.71
600085.SH	同仁堂	14.09	30.08	36.37	31.13
600557.SH	康缘药业	15.06	25.39	38.63	30.70
600771.SH	广誉远	-33.17	55.16	-67.53	30.47
300039.SZ	上海凯宝	4.32	33.61	216.18	30.24
600750.SH	江中药业	0.12	41.44	152.41	29.61
002644.SZ	佛慈制药	109.01	29.77	304.42	29.17
605199.SH	葫芦娃	3.43	32.09	254.88	25.14
000650.SZ	仁和药业	2.44	3.39	-29.73	23.34
600566.SH	济川药业	39.67	9.87	61.14	20.60
600535.SH	天士力	14.24	10.92	85.36	20.28

数据来源：Wind，东吴证券研究所

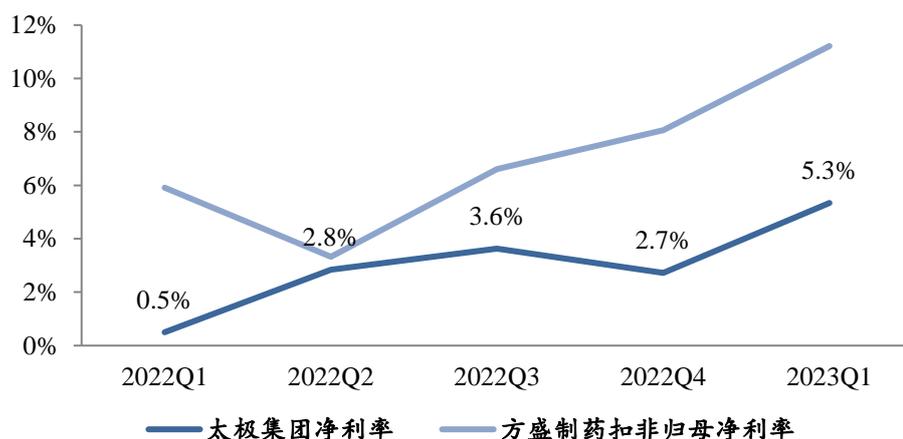
2023年Q2季度，我们认为中药企业仍具备高增长的潜力，2022年Q2季度，一方面疫情影响药店、医院患者人流量，另一方面对四类药进行限制，多数企业2022年Q2基数较低。此外，以下几类企业有望实现更高的增长：

(1) 2023年Q1产品受损于疫情，Q2有望逐步改善的企业。其中以院内处方药为主的企业疫情受损较多，例如方盛制药的藤黄健骨片、盘龙药业的盘龙七片、太极集团的通天口服液、洛芬待因缓释片等均受到Q1院内常规科室患者人流量的影响，2023年Q1销售额有所下滑或增速放缓。随着院内各科室患者人流的正常化，Q2季度院内中药处方药的销售额有望实现环比恢复。

(2) 二季度迎来产品旺季的企业，以太极集团为代表，藿香正气口服液作为“祛湿祛暑”的产品在Q2、Q3季度有望进入销售旺季，叠加营销策略的升级有望实现产品销售额的持续增长。此外，华润三九等品牌中药产品矩阵优异，整体受季节干扰小，且品牌中药具备量价齐升空间，有望进一步维持高增长态势。

(3) 企业提质增效，盈利能力改善的企业。基于聚焦主业、营销改革等措施，部分中药企业盈利能力提升明显，利润端增速远快于收入端的增速，核心产品对利润增厚的贡献更加明显。以太极集团为例，2023年Q1毛利率51% (+5.63pct，较去年提升5.63pct)，净利率5.34%，同比提升4.84pct。公司提质增效效果显著，随着后续毛利率的提升及各项费用率的控制，我们认为全年有望进入利润加速提升通道。

图5: 太极集团、方盛制药盈利能力提升明显



数据来源: wind, 东吴证券研究所

注: 方盛制药 2022Q3 有大额投资收益, 使用扣非归母净利润率作为衡量盈利能力的指标

3. 研发进展与企业动态

3.1. 创新药/改良药研发进展 (获批上市/申报上市/获批临床)

- 5月19日,艾伯维和 Genmab 共同宣布 CD3/CD20 双抗 Epcoritamab (epcoritamab-bysp) 的生物制剂许可申请 (BLA) 已获 FDA 批准, 用于治疗接受二线或多线系统治疗后的复发或难治性弥漫性大 B 细胞淋巴瘤 (R/R DLBCL) 患者。该产品为 FDA 批准的首款应用于 DLBCL 领域的双抗产品, 同时也是 FDA 批准的第 2 款 CD3/CD20 双抗。此次获批是基于 I/II 期 EPCORE NHL-1 研究的结果。
- 5月19日, Krystal Biotech 宣布基因疗法 Vyjuvek (B-VEC, beremagene geperpavec-svdt) 获 FDA 批准上市, 用于治疗 6 个月大及以上年龄的营养不良性大疱性表皮松解症 (DEB) 患者。该产品为 FDA 批准的首款 DEB 疗法。B-VEC 是一种基因工程改造而来的复制缺陷型 HSV-1 载体, 包含两个 COL7A1 基因的拷贝片段, 通过恢复 DEB 患者角质形成细胞和成纤维细胞中 COL7 的表达来实现治疗作用。B-VEC 是一种非侵入性、局部应用、可重复给药的基因疗法, 采用凝胶剂型设计, 由皮肤科医生或初级护理医师直接应用于患者皮肤 DEB 伤口处, 促进伤口愈合。
- 5月16日, Cabaletta Bio 宣布其自身免疫性疾病产品 CABA-201 的第二项 IND 已获得 FDA 批准, 计划启动 I/II 期临床试验, 用于治疗特发性炎症肌病 (idiopathic inflammatory myopathy, IIM)。CABA-201 是一款全人源 CD19-CAR-T 细胞疗法, 4月初 FDA 就已批准 CABA-201 用于治疗系统性红斑

狼疮 (systemic lupus erythematosus, SLE) 的首次 IND 申报。目前 CAR-T 大都用来治疗癌症,但越来越多的公司选择用 CAR-T 治疗自身免疫性疾病, Cabaletta 就是其中一家。

- 5月18日,美国临床阶段 mRNA 免疫治疗公司 Myeloid Therapeutics 宣布完成由 Hatteras Investment Partners 领投, ARCH Venture Partners、8VC 等跟投的 7300 万美元 A2 轮融资。融资所得将支持公司用于 T 细胞淋巴瘤 I/II 期研究的领先细胞治疗项目 MT-101 的持续临床开发,并将加速公司 first-in-class 的 TROP2-FcA mRNA-LNP 候选产品 MT-302 的开发,用于 TROP2 表达肿瘤的 I/II 期研究。MT-302 是 Myeloid 首个体内细胞编辑临床候选药物,其他体内编辑候选药物也正在向临床推进。
- 5月18日, Bausch+Lomb 公司宣布, FDA 已批准 MIEB0 (100%全氟己基正辛烷, NOV03, SHR8058) 上市,用于治疗睑板腺功能障碍相关干眼病 (DED)。这是 FDA 批准的第一个也是唯一一个直接针对泪液蒸发的 DED 治疗方法。NOV03 是由 Novaliq 开发的一种不含水、防腐剂、非甾体的单组分滴眼液,也是第一个被开发用于睑板腺功能障碍相关蒸发性干眼病的药物,旨在减少眼表泪液蒸发。
- 5月19日,康宁杰瑞发布公告,称由于总生存期 (OS) 暂未达到统计学显著性差异, PD-L1/CTLA-4 双抗 KN046 一线联合治疗鳞状非小细胞肺癌 (NSCLC) 的 ENREACH-LUNG-01 研究 (KN046-301) 近期未能成功完成揭盲。因此,独立数据监察委员会建议研究继续进行并进一步收集后续的 OS 数据直至最终 OS 分析。KN046 是康宁杰瑞自主研发的全球性首创 PD-L1/CTLA-4 双特异性抗体,同时靶向具有明显结构差异的 PD-L1 及 CTLA-4,可改变肿瘤微环境的定位及减少脱靶毒性。
- 5月18日, Satsuma Pharmaceuticals 宣布,其偏头痛新药 STS101 的新药上市申请已获 FDA 受理,预计 PDUFA 日期为 2024 年 1 月。该申请主要基于 STS101 的 I 期药代动力学 (2021 年 6 月完成) 和 III 期 ASCEND 试验数据。ASCEND 是一项开放标签、多中心的 III 期长期安全性试验,旨在评估 STS101 在 6 个月和 12 个月内急性治疗偏头痛发作的安全性和耐受性,以及长期治疗的有效性。
- 5月11日,勃林格殷格翰宣布,已正式向中国国家药品监督管理局 (NMPA) 药品审评中心 (CDE) 递交公司罕见皮肤病创新靶向生物制剂圣利卓 (通用名:佩索利单抗注射液) 新适应症上市申请,用于预防泛发性脓疱型银屑病 (Generalized Pustular Psoriasis, GPP) 发作。此次新适应症递交上市申请早于欧美日,使得圣利卓成为首个全球同步研发并率先在华递交上市申请的全球新药,开创了行业先河。

- 5月18日，德琪医药有限公司（简称“德琪医药”，香港交易所股票代码：6996.HK）宣布，全球首创（first-in-class）抗CD24单克隆抗体ATG-031的I期临床试验申请（IND）已获美国食品药品监督管理局（FDA）批准。PERFORM研究是一项在晚期实体瘤或B-NHL患者中开展的首次人体、多中心、开放性I期剂量探索试验。该研究的主要目的为评估ATG-031单药的安全性和耐受性，并确定II期研究的使用剂量。该研究的次要目的为确定ATG-031的药理特性和免疫原性，评估该药物的初步疗效。
- 5月18日，FDA宣布批准Rinvoq（乌帕替尼，45mg[诱导剂量]，15mg和30mg[维持剂量]）用于治疗中度至重度活动性克罗恩病（CD）成人患者，这些患者对一种或多种肿瘤坏死因子阻滞剂反应不足或不耐受。此前，乌帕替尼已于今年4月获欧盟委员会批准该适应症，该药物也是全球首个获批治疗中重度CD的口服产品。FDA的批准得到了两项诱导治疗研究（U-EXCEED和U-EXCEL）和一项维持治疗研究（U-ENDURE）的数据支持。乌帕替尼在诱导治疗和维持治疗研究中的共同主要终点和关键次要终点相较于安慰剂均具有统计学意义。
- 5月17日，恒瑞医药合作伙伴Elevar Therapeutics宣布，已向FDA递交卡瑞利珠单抗（PD-1单抗）联合甲磺酸阿帕替尼片（VEGFR2抑制剂）一线治疗不可切除肝细胞癌（uHCC）患者的新药申请（NDA）。此次上市申请主要是基于一项在13个国家/地区的95个研究中心进行的国际多中心III期CARES 310研究（NCT03764293）的积极结果。
- 5月18日，CDE网站显示，百泰生物的EGFR单抗尼妥珠单抗在国内申报新适应症。根据已公开的临床进展，推测此次申报的适应症为联合放化疗治疗不可切除局部晚期食管癌。尼妥珠单抗是百泰生物开发的一种靶向EGFR的人源化比例达到95%的单克隆体，是我国第一款人源化单克隆抗体药物。
- 5月16日，CDE官网显示，西安葛蓝新通制药的甲磺酸帕拉德福韦片上市申请已被药监局受理。甲磺酸帕拉德福韦片是一款采用HepDirect™前药技术开发的阿德福韦（PMEA）的前药。该药提高了抗病毒效率，抗耐药性也更强，同时还解决了阿德福韦酯肾毒性大的问题。
- 5月16日，CDE网站显示，阿斯利康的CD3/CLDN 18.2双抗AZD5863在国内申报临床。该产品为第5款在中国申报临床的CD3/CLDN 18.2双抗。AZD5863（原研发代号：HBM7022）是和铂医药利用其专有的HBICE（基于HCAb的免疫细胞衔接器）技术平台开发的一款全人源双特异性抗体，其采用了二价高亲和力抗CLDN 18.2和单价低亲和力抗CD3的结构，在保证高杀伤活性的同时，降低了产生细胞因子风暴的风险。

- 5月16日，恒瑞医药发布公告，旗下两款新药 SHR0302 口服溶液以及 SHR-2017 注射液已获批临床。SHR0302 是一种高选择性的 JAK1 抑制剂，可通过抑制 JAK1 信号传导发挥抗炎和抑制免疫的生物学效应，拟用于移植物抗宿主病的治疗。本品作为口服溶液剂，具有分散度大、吸收快，且有很好的患者顺应性。
- 5月17日，药监局官网显示，南京圣和药业申报的 1 类创新药奥磷布韦片（商品名：圣诺迪）已通过优先审评审批程序获批上市。这是首个上市的国产的丙肝全基因口服治愈的药物。该药为我国自主研发并拥有自主知识产权的创新药，适用于与盐酸达拉他韦联用，治疗初治或干扰素经治的基因 1、2、3、6 型成人慢性丙型肝炎病毒（HCV）感染，可合并或不合并代偿性肝硬化。
- 5月17日，CDE 网站显示，先声药业引进的失眠症新药 daridorexant 在国内申报临床。Daridorexant 是 Idorsia 开发的一款双重食欲素受体（orexin receptor）拮抗剂，于 2022 年 1 月在美国获批上市。两项 III 期临床结果显示，与安慰剂组相比，daridorexant 可以显著改善患者入睡和睡眠维持的客观指标、以及总睡眠时间。
- 5月17日，强生用于治疗眼科疾病基因疗法 JNJ-81201887 在国内的临床申请获国家药监局受理。JNJ-81201887（JNJ-1887，AAVCAGsCD59）是一种用于治疗地图样萎缩的在研一次性基因疗法。JNJ-1887 旨在增加可溶性 CD59（sCD59）的表达，保护视网膜细胞，从而减缓和预防疾病进展。
- 近日，亘喜生物科技集团（纳斯达克股票代码：GRCL；简称“亘喜生物”）宣布美国食品药品监督管理局（FDA）正式批准了自体 CAR-T 候选产品 GC012F 针对复发/难治性多发性骨髓瘤（RRMM）的新药临床试验（IND）申请，公司将在美国开展 1b/2 期临床试验。
- 5月15日，华东医药宣布，其全资子公司中美华东收到 FDA 通知，中美华东申报的 HDM1002 片的新药临床试验申请获得 FDA 批准（IND 编号：164262），同意开展 I 期临床试验，适应症为成人 2 型糖尿病。同日，CDE 官网显示，HDM1002 用于成人 2 型糖尿病的临床申请获得默示许可。
- 近日，泽璟制药宣布，在研产品盐酸 ZG0895 临床试验申请获得美国食品药品监督管理局（FDA）批准，用于治疗晚期实体瘤。ZG0895 是泽璟制药自主研发的一种新型的高活性、高选择性的 Toll 样受体 8（TLR8）激动剂，属于 1 类小分子新药，适应症为晚期实体瘤。另外，基于 TLR8 激动剂可激活机体的先天性免疫系统，由此 TLR8 激动剂也有望用于抗乙肝病毒感染等抗病毒

治疗。根据公开查询，目前全球范围内尚未有高选择性 TLR8 激动剂类药物获批上市。

表3: 本周创新药以及改良药上市、临床申报一览表

企业名称	药品名称	企业进度	受理号	剂型	药品类别	注册分类	靶点
上海盛迪医药有限公司; 苏州盛迪亚生物医药有限公司	阿得贝利单抗注射液	已上市	CYSB2300098	注射剂	生物制品		PDL1
Aspen Pharmacare Australia Pty Ltd.; Excella GmbH	苯丁酸氮芥片	已上市	JYHZ2300233	片剂	化学药品		DNA
Les Laboratoires Servier; Les Laboratoires Servier Industrie	柑橘黄酮片	已上市	JYHB2300296	片剂	化学药品		not available
Pfizer Europe MA EEIG; Pfizer Italia S.R.L.; 辉瑞投资有限公司	伏立康唑片	已上市	JYHZ2300232	片剂	化学药品		fungal CYP51A1
Pfizer Europe MA EEIG; Pfizer Italia S.R.L.; 辉瑞投资有限公司	伏立康唑片	已上市	JYHZ2300231	片剂	化学药品		fungal CYP51A1
Novartis Europharm Ltd.; Lek Pharmaceuticals D.D.; Siegfried Barbera, S.L.	甲磺酸达拉非尼胶囊	已上市	JYHB2300290	胶囊剂	化学药品		BRAF
Novartis Europharm Ltd.; Lek Pharmaceuticals D.D.; Siegfried Barbera, S.L.	甲磺酸达拉非尼胶囊	已上市	JYHB2300291	胶囊剂	化学药品		BRAF
Pfizer Pharmaceuticals L.L.C.; Viatrix Pharma GmbH	甲磺酸多沙唑嗪缓释片	已上市	JYHB2300288	缓释片	化学药品		α 1-adrenergic receptor
Pfizer Pharmaceuticals L.L.C.; Viatrix Pharma GmbH	甲磺酸多沙唑嗪缓释片	已上市	JYHB2300289	缓释片	化学药品		α 1-adrenergic receptor
LG Chem Ltd.; 重庆海默尼制药有限公司	甲磺酸吉米沙星片	已上市	JYHZ2300227	片剂	化学药品		bacterial Top II
LG Chem Ltd.; 重庆海默尼制药有限公司	甲磺酸吉米沙星片	已上市	JYHZ2300228	片剂	化学药品		bacterial Top II
北京凯因科技股份有限公司	培集成干扰素 α -2注射液	已上市	CXSL2300345	注射剂	生物制品	2.2; 2	IFN
Delpharm Milano S.r.l.; 瑞士罗氏制药股份公司	磷酸奥司他韦胶囊	已上市	JYHZ2300223	胶囊剂	化学药品		neuraminidase
Delpharm Milano S.r.l.; 瑞士罗氏制药股份公司	磷酸奥司他韦胶囊	已上市	JYHZ2300224	胶囊剂	化学药品		neuraminidase
百泰生物药业有限公司	尼妥珠单抗注射液	已上市	CXSS2300035	注射剂	生物制品	3.2; 3	EGFR

苏州药明巨诺生物科技有限公司; 上海药明巨诺生物科技有限公司	瑞基奥仑赛注射液	已上市	CYSB2300096	注射剂	生物制品		CD19
Takeda Pharma A/S; BSP Pharmaceuticals S.P.A.	注射用维布妥昔单抗	已上市	JYSB2300092	注射剂(冻干)	生物制品	3.1; 3	microtubule; CD30
Acrotech Biopharma, LLC.; Cenexi-Laboratoires Thissen S.A.	注射用盐酸美法仑	已上市	JYHB2300293	注射剂(冻干)	化学药品	5.1	DNA
Les Laboratoires Servier; Ajinomoto Althea Inc.	盐酸伊立替康脂质体注射液	已上市	JYHB2300292	注射剂(脂质体)	化学药品	5.1	Top I
深圳市赛百诺基因技术有限公司; 赛诺生(深圳)基因产业发展有限公司	重组人 p53 腺病毒注射液	已上市	CXSB2300053	注射剂	生物制品		p53
Chiesi Farmaceutici S.p.A.	猪肺磷脂注射液	已上市	JYHB2300295	气管内滴注液(混悬)	化学药品		not available
Chiesi Farmaceutici S.p.A.	猪肺磷脂注射液	已上市	JYHB2300294	气管内滴注液(混悬)	化学药品		not available
F. Hoffmann-La Roche Ltd.; 罗氏(中国)投资有限公司	格罗菲妥单抗注射液	申请上市	JXSL2300093	注射剂	生物制品	2.2; 2	CD20; CD3
西安葛蓝新通制药有限公司	甲磺酸帕拉德福韦片	申请上市	CXHS2300049	片剂	化学药品	1	HBV polymerase
阿斯利康全球研发(中国)有限公司	AZD5863	申请临床	CXSL2300337	未知	生物制品	1	CLDN18.2; CD3
上海勉亦生物科技有限公司; 上海信致医药科技有限公司	BBM-H803 注射液	申请临床	CXSL2300347	注射剂	生物制品	1	factor VIII
Boehringer Ingelheim International GmbH.; 勃林格殷格翰(中国)投资有限公司	BI 764532 输注用浓缩粉末	申请临床	JXSL2300096	注射剂(冻干)	生物制品	1	DLL3; CD3
浙江道尔生物科技有限公司	注射用 DR10624	申请临床	CXSL2300353	注射剂(冻干)	生物制品	1	FGF21; GCGR; GLP-1R
浙江道尔生物科技有限公司	注射用 DR10624	申请临床	CXSL2300352	注射剂(冻干)	生物制品	1	FGF21; GCGR; GLP-1R
标新生物医药科技(上海)有限公司	GT929 胶囊	申请临床	CXHL2300518	胶囊剂	化学药品	1	IKZF1; IKZF3
标新生物医药科技(上海)有限公司	GT929 胶囊	申请临床	CXHL2300519	胶囊剂	化学药品	1	IKZF1; IKZF3
标新生物医药科技(上海)有限公司	GT929 胶囊	申请临床	CXHL2300517	胶囊剂	化学药品	1	IKZF1; IKZF3
Janssen Research & Development, L.L.C.; 强生(中国)投资有限公司	HMR59 玻璃体内注射液	申请临床	JXSL2300094	眼内注射剂	生物制品	1	CD59

Janssen Research & Development, L.L.C.; 强生(中国)投资有限公司	HMR59 玻璃体内注射液	申请临床	JXSL2300095	眼内注射剂	生物制品	1	CD59
南京维立志博生物科技有限公司	注射用 LBL-034	申请临床	CXSL2300338	注射剂(冻干)	生物制品	1	not available
四川大学华西医院; 宜昌人福药业有限责任公司	LL-50 注射液	申请临床	CXHL2300531	注射剂	化学药品	1	not available
海南中旺医疗科技开发有限公司	LPC-003 口溶膜	申请临床	CXHL2300535	口腔速溶膜	化学药品	2.2; 2	not available
武汉睿健医药科技有限公司	NouvNeu001 注射液	申请临床	CXSL2300346	注射剂	生物制品	1	not available
齐鲁制药有限公司	注射用 QLF3108	申请临床	CXSL2300354	注射剂(冻干)	生物制品	1	not available
上海凌达生物医药有限公司	RG003 片	申请临床	CXHL2300529	片剂	化学药品	1	not available
上海凌达生物医药有限公司	RG003 片	申请临床	CXHL2300530	片剂	化学药品	1	not available
上海凌达生物医药有限公司	RG003 片	申请临床	CXHL2300528	片剂	化学药品	1	not available
江苏先声药业有限公司	SIM0278 注射液	申请临床	CXSL2300333	注射剂	生物制品	1	IL-2
上海医药集团股份有限公司	SPH7050 颗粒	申请临床	CXHL2300523	颗粒剂	化学药品	1	LANCL2
上海医药集团股份有限公司	SPH7050 颗粒	申请临床	CXHL2300524	颗粒剂	化学药品	1	LANCL2
上海泽德曼医药科技有限公司	TAF-001 乳膏	申请临床	CXHL2300525	乳膏剂	化学药品	2.3; 2	not available
正大天晴药业集团股份有限公司	TQB3912 片	申请临床	CXHL2300526	片剂	化学药品	1	not available
正大天晴药业集团股份有限公司	TQB3912 片	申请临床	CXHL2300527	片剂	化学药品	1	not available
上海宇耀生物科技有限公司	YY201 片	申请临床	CXHL2300521	片剂	化学药品	1	STAT3
上海宇耀生物科技有限公司	YY201 片	申请临床	CXHL2300522	片剂	化学药品	1	STAT3
原启生物科技(上海)有限责任公司	靶向 GPRC5D 嵌合抗原受体自体 T 细胞注射液	申请临床	CXSL2300356	注射剂	生物制品	1	GPRC5D
Idorsia Pharmaceuticals Deutschland GmbH; 江苏先声药业有限公司	盐酸 Daridorexant 片	申请临床	JXHL2300118	片剂	化学药品	5.1	orexin receptor
Idorsia Pharmaceuticals Deutschland GmbH; 江苏先声药业有限公司	盐酸 Daridorexant 片	申请临床	JXHL2300119	片剂	化学药品	5.1	orexin receptor
百时美施贵宝(中国)投资有限公司; Celgene Corporation	CC-99282 胶囊	申请临床	JXHL2300117	胶囊剂	化学药品	1	CRBN; IKZF1; IKZF3
上海银诺生物医药工程有限公司	苏帕鲁肽注射液	申请临床	CXSL2300339	注射剂(皮下)	生物制品	1	GLP-1R
上海银诺生物医药工程有限公司	苏帕鲁肽注射液	申请临床	CXSL2300341	注射剂(皮下)	生物制品	1	GLP-1R

上海银诺生物医药工程有限公司	苏帕鲁肽注射液	申请临床	CXSL2300342	注射剂(皮下)	生物制品	1	GLP-1R
上海银诺生物医药工程有限公司	苏帕鲁肽注射液	申请临床	CXSL2300340	注射剂(皮下)	生物制品	1	GLP-1R
Idorsia Ltd.; Idorsia (Beijing) Pharmaceuticals Co., Ltd.	Cenerimod 片	批准临床	JXHL2300122	片剂	化学药品	1	SIPR1
Cytokinetics, Inc.; 箕星药业科技(上海)有限公司	Aficamten 片	Phase III	JXHL2300121	片剂	化学药品	1	myosin
Cytokinetics, Inc.; 箕星药业科技(上海)有限公司	Aficamten 片	Phase III	JXHL2300120	片剂	化学药品	1	myosin
阿斯利康全球研发(中国)有限公司; 阿斯利康制药有限公司	Ceralasertib 薄膜包衣片	Phase III	CXHB2300112	片剂	化学药品	1	ATR
Pfizer Inc.; Pharmacia & Upjohn Inc.	Elranatamab 注射液	Phase III	JXSB2300055	注射剂	生物制品	1	CD3; BCMA
上海联拓生物科技有限公司; 联拓生物科技有限公司	Infigratinib 胶囊	Phase III	JXHL2300115	胶囊剂	化学药品	2.4; 2	FGFR2; FGFR1; FGFR3
上海联拓生物科技有限公司; 联拓生物科技有限公司	Infigratinib 胶囊	Phase III	JXHL2300116	胶囊剂	化学药品	2.4; 2	FGFR2; FGFR1; FGFR3
Novartis Pharma AG; Lek Pharmaceuticals D.D.	LOU064 片	Phase III	JXHB2300082	片剂	化学药品	1	BTK
Novartis Pharma AG; Lek Pharmaceuticals D.D.	LOU064 片	Phase III	JXHB2300081	片剂	化学药品	1	BTK
AbbVie, Inc.; Boehringer Ingelheim Pharma GmbH. & Co. Kg.	瑞莎珠单抗注射液	Phase III	JXSB2300060	注射剂	生物制品	2.2; 2	IL-23p19
AbbVie, Inc.; Boehringer Ingelheim Pharma GmbH. & Co. Kg.	瑞莎珠单抗注射液	Phase III	JXSB2300057	注射剂	生物制品	2.2; 2	IL-23p19
AbbVie, Inc.; Boehringer Ingelheim Pharma GmbH. & Co. Kg.	瑞莎珠单抗注射液	Phase III	JXSB2300058	注射剂	生物制品	2.2; 2	IL-23p19
AbbVie, Inc.; Boehringer Ingelheim Pharma GmbH. & Co. Kg.	瑞莎珠单抗注射液	Phase III	JXSB2300061	注射剂	生物制品	2.2; 2	IL-23p19
Patheon Italia S.P.A.; AbbVie, Inc.	瑞莎珠单抗注射液	Phase III	JXSB2300056	注射剂	生物制品	2.2; 2	IL-23p19
Patheon Italia S.P.A.; AbbVie, Inc.	瑞莎珠单抗注射液	Phase III	JXSB2300059	注射剂	生物制品	2.2; 2	IL-23p19
百济神州(苏州)生物科技有限公司	BGB-11417 薄膜包衣片	Phase II	CXHL2300532	片剂	化学药品	1	Bcl-2
百济神州(苏州)生物科技有限公司	BGB-11417 薄膜包衣片	Phase II	CXHL2300533	片剂	化学药品	1	Bcl-2

成都华健未来科技有限公司	HJ891 胶囊	Phase II	CXHL2300534	胶囊剂	化学药品	1	KRAS G12C
正大天晴药业集团南京顺欣制药有限公司	TQH2722 注射液	Phase II	CXSL2300348	注射剂	生物制品	1	IL-4R α
四川科伦博泰生物医药股份有限公司	KL590586 胶囊	Phase I/II	CXHL2300541	胶囊剂	化学药品	1	RET
四川科伦博泰生物医药股份有限公司	KL590586 胶囊	Phase I/II	CXHL2300539	胶囊剂	化学药品	1	RET
四川科伦博泰生物医药股份有限公司	KL590586 胶囊	Phase I/II	CXHL2300540	胶囊剂	化学药品	1	RET
明慧医药(杭州)有限公司	MH004 乳膏	Phase I/II	CXHL2300520	乳膏剂	化学药品	1	JAK
上海勛和医药科技有限公司	XH-5102 片	Phase I/II	CXHL2300515	片剂	化学药品	1	JAK2
上海勛和医药科技有限公司	XH-5102 片	Phase I/II	CXHL2300516	片剂	化学药品	1	JAK2
百奥泰生物制药股份有限公司	BAT1308 注射液	Phase I	CXSL2300336	注射剂	生物制品	1	PD1
百奥泰生物制药股份有限公司	BAT4706 注射液	Phase I	CXSL2300334	注射剂	生物制品	2.4; 2	CTLA4
百奥泰生物制药股份有限公司	BAT4706 注射液	Phase I	CXSL2300335	注射剂	生物制品	2.4; 2	CTLA4
武汉波睿达生物科技有限公司	BRD-01 注射液	Phase I	CXSB2300052	注射剂	生物制品	1	CD30
陕西麦科奥特科技有限公司	注射用 MT1002	Phase I	CXHL2300538	注射剂(冻干)	化学药品	1	GPIIb/IIIa
陕西麦科奥特科技有限公司	注射用 MT1002	Phase I	CXHL2300537	注射剂(冻干)	化学药品	1	GPIIb/IIIa
广州百暨基因科技有限公司	自体抗 CLL-1 嵌合抗原受体 T 细胞注射液(百暨基因)	Phase I	CXSL2300359	注射剂(大容量)	生物制品	1	CLL-1

数据来源: CDE, 东吴证券研究所

3.2. 仿制药及生物类似物上市、临床申报情况

表4: 本周仿制药及生物类似物上市、临床申报一览表

企业名称	药品名称	企业进度	受理号	剂型	药品类别	注册分类	靶点
江苏平光制药(焦作)有限公司; 平光制药股份有限公司	阿克他利片	已上市	CYHB2301098	片剂	化学药品		not available
成都苑东生物制药股份有限公司; 翎耀生物科技(上海)有限公司	氯己烯酸口服溶液用散	已上市	CYHB2301131	口服散剂	化学药品	3	GABA transaminase
江苏平光制药(焦作)有限公司; 平光制药股份有限公司	安乃近片	已上市	CYHB2301090	片剂	化学药品		not available

正大天晴药业集团南京顺欣制药有限公司	注射用阿扎胞苷	已上市	CXHL2300536	注射剂(冻干)	化学药品	2.4; 2	DNMT
中嘉生物科技(湖北省)有限公司; 吉林百年汉克制药有限公司	胞磷胆碱注射液	已上市	CYHB2301124	注射剂	化学药品		not available
中嘉生物科技(湖北省)有限公司; 吉林百年汉克制药有限公司	胞磷胆碱注射液	已上市	CYHB2301125	注射剂	化学药品		not available
中嘉生物科技(湖北省)有限公司; 吉林百年汉克制药有限公司	胞磷胆碱注射液	已上市	CYHB2301123	注射剂	化学药品		not available
中嘉生物科技(湖北省)有限公司; 吉林百年汉克制药有限公司	胞磷胆碱钠注射液	已上市	CYHB2301122	注射剂	化学药品		not available
百奥泰生物制药股份有限公司	贝伐珠单抗注射液	已上市	CXSL2300358	注射剂	生物制品	2.2; 2	VEGF-A
百奥泰生物制药股份有限公司	贝伐珠单抗注射液	已上市	CXSL2300357	注射剂	生物制品	2.2; 2	VEGF-A
扬子江药业集团有限公司	苯磺顺阿曲库铵注射液	已上市	CYHB2301078	注射剂	化学药品	4	nAChR
扬子江药业集团有限公司	苯磺顺阿曲库铵注射液	已上市	CYHB2301077	注射剂	化学药品	4	nAChR
香港澳美制药厂有限公司	丙酸氟替卡松乳膏	已上市	JYHZ2300229	乳膏剂	化学药品		not available
山东达因金控儿童制药有限公司; 山西达因儿童制药有限公司	小儿布洛芬栓	已上市	CYHB2301060	栓剂	化学药品		COX
山东达因金控儿童制药有限公司; 山西达因儿童制药有限公司	小儿布洛芬栓	已上市	CYHB2301061	栓剂	化学药品		COX
湖南汉森制药股份有限公司	碘帕醇注射液	已上市	CYHB2350444	注射剂	化学药品	6	not available
中嘉生物科技(湖北省)有限公司; 吉林百年汉克制药有限公司	地塞米松磷酸钠注射液	已上市	CYHB2301127	注射剂	化学药品		glucocorticoid
中嘉生物科技(湖北省)有限公司; 吉林百年汉克制药有限公司	地塞米松磷酸钠注射液	已上市	CYHB2301128	注射剂	化学药品		glucocorticoid
中嘉生物科技(湖北省)有限公司; 吉林百年汉克制药有限公司	地塞米松磷酸钠注射液	已上市	CYHB2301129	注射剂	化学药品		glucocorticoid

江苏平光制药(焦作)有限公司; 平光制药股份有限公司	法莫替丁胶囊	已上市	CYHB2301103	胶囊剂	化学药品		H2 receptor
中嘉生物科技(湖北省)有限公司; 吉林百年汉克制药有限公司	酚磺乙胺注射液	已上市	CYHB2301120	注射剂	化学药品		not available
中嘉生物科技(湖北省)有限公司; 吉林百年汉克制药有限公司	复方甘草酸苷注射液	已上市	CYHB2301075	注射剂	化学药品		amino acid
江苏平光制药(焦作)有限公司; 平光制药股份有限公司	复方磺胺甲噁唑片	已上市	CYHB2301091	片剂	化学药品		bacterial DHPS; bacterial DHFR
海南锦瑞制药有限公司	伏立康唑片	已上市	CYHB2301066	片剂	化学药品	4	fungal CYP51A1
浙江医药股份有限公司新昌制药厂	辅酶 Q10 胶囊	已上市	CYHB2301057	胶囊剂	化学药品		not available
浙江医药股份有限公司新昌制药厂	辅酶 Q10 胶囊	已上市	CYHB2301056	胶囊剂	化学药品		not available
浙江医药股份有限公司新昌制药厂	辅酶 Q10 胶囊	已上市	CYHB2301055	胶囊剂	化学药品		not available
西南药业股份有限公司	氟尿嘧啶注射液	已上市	CYHB2350448	注射剂	化学药品		TYMS
中嘉生物科技(湖北省)有限公司; 吉林百年汉克制药有限公司	吠塞米注射液	已上市	CYHB2301110	注射剂	化学药品		NKCC2
北京北陆药业股份有限公司	钆布醇注射液	已上市	CYHB2301081	注射剂	化学药品		not available
江苏平光制药(焦作)有限公司; 平光制药股份有限公司	甘氨酸茶碱钠缓释片	已上市	CYHB2301099	缓释片	化学药品		PDE
河北九汇医药制造有限公司	开塞露(含甘油)	已上市	CYHB2301062	外用溶液剂	化学药品		not available
江苏朗欧药业有限公司; 湖北朗德药业有限公司	葛根素注射液	已上市	CYHB2301130	注射剂	化学药品		not available
江苏平光制药(焦作)有限公司; 平光制药股份有限公司	格列吡嗪片	已上市	CYHB2301100	片剂	化学药品		SUR
山西康欣药业有限公司	猴头菌提取物颗粒	已上市	CYHB2301083	颗粒剂	化学药品		not available
天津金耀药业有限公司; 北京品尚品医药科技有限公司	黄体酮注射液	已上市	CYHS2301325	注射剂	化学药品	3	PR
重庆恩创医疗管理有限公司; 植恩生物技术股份有限公司	甲磺司特颗粒	已上市	CYHB2301054	颗粒剂	化学药品	3.1; 3	not available

江苏平光制药(焦作)有限公司; 平光制药股份有限公司	甲硝唑片	已上市	CYHB2301092	片剂	化学药品	not available
重庆东方药业股份有限公司; 重庆迪康中药制药有限公司	肌苷口服溶液	已上市	CYHB2301067	口服溶液剂	化学药品	not available
湖南一格制药有限公司; 湖南先施制药有限公司	克林霉素磷酸酯注射液	已上市	CYHB2301085	注射剂	化学药品	50S subunit
香港澳美制药厂有限公司	克林霉素磷酸酯外用溶液	已上市	JYHZ2300226	外用溶液剂	化学药品	50S subunit
湖南一格制药有限公司; 湖南先施制药有限公司	克林霉素磷酸酯注射液	已上市	CYHB2301084	注射剂	化学药品	50S subunit
山东信谊制药有限公司	劳拉西泮片	已上市	CYHB2350445	片剂	化学药品	GABAA receptor
远大生命科学(重庆)有限公司; 杭州远大生物制药有限公司	酪酸梭菌活菌胶囊	已上市	CYSB2300095	胶囊剂	生物制品	not available
哈尔滨元化药业有限公司; 黑龙江省济仁药业有限公司	柳氮磺吡啶栓	已上市	CYHB2301063	栓剂	化学药品	bacterial DHPS
成都市海通药业有限公司; 西藏诺泽生物医药有限公司	硫酸阿米卡星注射液	已上市	CYHB2301079	注射剂	化学药品	30S subunit
中嘉生物科技(湖北省)有限公司; 吉林百年汉克制药有限公司	硫酸阿托品注射液	已上市	CYHB2301073	注射剂	化学药品	mAChR
中嘉生物科技(湖北省)有限公司; 吉林百年汉克制药有限公司	硫酸阿托品注射液	已上市	CYHB2301072	注射剂	化学药品	mAChR
中嘉生物科技(湖北省)有限公司; 吉林百年汉克制药有限公司	硫酸阿托品注射液	已上市	CYHB2301074	注射剂	化学药品	mAChR
江苏平光制药(焦作)有限公司; 平光制药股份有限公司	硫酸庆大霉素片	已上市	CYHB2301093	片剂	化学药品	30S subunit; CFTR
重庆东方药业股份有限公司; 重庆迪康中药制药有限公司	罗通定片	已上市	CYHB2301068	片剂	化学药品	not available
重庆东方药业股份有限公司; 重庆迪康中药制药有限公司	罗通定片	已上市	CYHB2301069	片剂	化学药品	not available
石家庄四药有限公司	复方电解质注射液	已上市	CYHB2350446	注射剂(大容量)	化学药品	Mg; Na+; K+

山东齐都药业有限公司	生理氯化钠溶液	已上市	CYHB2301109	注射剂(大容量)	化学药品		Na+
广东艾希德药业有限公司	氯化钠注射液	已上市	CYHB2301126	注射剂	化学药品	6	Na+
山东齐都药业有限公司	生理氯化钠溶液	已上市	CYHB2301106	注射剂(大容量)	化学药品		Na+
山东齐都药业有限公司	生理氯化钠溶液	已上市	CYHB2301107	注射剂(大容量)	化学药品		Na+
山东齐都药业有限公司	生理氯化钠溶液	已上市	CYHB2301108	注射剂(大容量)	化学药品		Na+
江苏平光制药(焦作)有限公司; 平光制药股份有限公司	氯霉素片	已上市	CYHB2301095	片剂	化学药品		50S subunit
江苏平光制药(焦作)有限公司; 平光制药股份有限公司	氯芬黄敏片	已上市	CYHB2301094	片剂	化学药品		COX; H1 receptor
广东艾希德药业有限公司	灭菌注射用水	已上市	CYHB2301121	注射剂	化学药品	6	not available
天圣制药集团股份有限公司	灭菌注射用水	已上市	CYHB2301105	注射剂	化学药品	6	not available
成都通德药业有限公司; 成都海德康药业有限公司	注射用尿激酶	已上市	CYHB2301132	注射剂(冻干)	化学药品		uPA
江苏平光制药(焦作)有限公司; 平光制药股份有限公司	诺氟沙星胶囊	已上市	CYHB2301101	胶囊剂	化学药品		bacterial Top II
江苏平光制药(焦作)有限公司; 平光制药股份有限公司	吡拉西坦片	已上市	CYHB2301096	片剂	化学药品		AMPA receptor
陕西奕珩生物科技有限公司; 西安利君制药有限公司	氢化泼尼松注射液	已上市	CYHB2301065	注射剂	化学药品		glucocorticoid
佛山昊朗药业有限责任公司	葡萄糖氯化钠注射液	已上市	CYHB2301076	注射剂(大容量)	化学药品		carbohydrate; Na+
苏州中化药品工业有限公司	替米沙坦氢氯噻嗪片	已上市	CYHB2350443	片剂	化学药品		NCC; AT1R
苏州中化药品工业有限公司	替米沙坦氢氯噻嗪片	已上市	CYHB2350442	片剂	化学药品		NCC; AT1R
江苏朗欧药业有限公司; 湖北朗德药业有限公司	氢溴酸高乌甲素注射液	已上市	CYHB2301134	注射剂	化学药品		not available
上海生物制品研究所有限责任公司	水痘减毒活疫苗	已上市	CYSB2300097	注射剂(冻干)	生物制品		VZV
香港澳美制药厂有限公司	复方氟米松软膏	已上市	JYHZ2300225	软膏剂	化学药品		glucocorticoid
黑龙江鼎恒升药业有限公司; 国信(黑龙江)制药有限公司	羧甲司坦片	已上市	CYHB2301059	片剂	化学药品		not available

浙江花园药业有限公司; 津华医药科技(湖州)有限公司	羧甲司坦片	已上市	CYHB2301080	片剂	化学药品		not available
许昌高新制药有限公司	他达拉非片	已上市	CYHB2301089	片剂	化学药品	4	PDE5
河北山姆士药业有限公司	替米沙坦胶囊	已上市	CYHB2301119	胶囊剂	化学药品		AT1R
悦康药业集团股份有限公司	注射用头孢米诺钠	已上市	CYHB2350447	注射剂(冻干)	化学药品	6	PBP
Antibióticos do Brasil Ltd.a.; 江西永丰康德医药有限公司	注射用头孢他啶	已上市	JYHZ2300230	注射剂(冻干)	化学药品		PBP
江苏迪赛诺制药有限公司; 北京双鹭药业股份有限公司	维格列汀片	已上市	CYHB2301058	片剂	化学药品	4	DPP-4
武汉久安药业有限公司; 四川美大康佳乐药业有限公司	维生素 B6 注射液	已上市	CYHB2301071	注射剂	化学药品		vitamin B6
武汉久安药业有限公司; 四川美大康佳乐药业有限公司	维生素 B6 注射液	已上市	CYHB2301070	注射剂	化学药品		vitamin B6
中嘉生物科技(湖北省)有限公司; 吉林百年汉克制药有限公司	维生素 B6 注射液	已上市	CYHB2301111	注射剂	化学药品		vitamin B6
中嘉生物科技(湖北省)有限公司; 吉林百年汉克制药有限公司	维生素 B6 注射液	已上市	CYHB2301112	注射剂	化学药品		vitamin B6
中嘉生物科技(湖北省)有限公司; 吉林百年汉克制药有限公司	维生素 B6 注射液	已上市	CYHB2301113	注射剂	化学药品		vitamin B6
中嘉生物科技(湖北省)有限公司; 吉林百年汉克制药有限公司	维生素 C 注射液	已上市	CYHB2301116	注射剂	化学药品		vitamin C
中嘉生物科技(湖北省)有限公司; 吉林百年汉克制药有限公司	维生素 C 注射液	已上市	CYHB2300940	注射剂	化学药品		vitamin C
中嘉生物科技(湖北省)有限公司; 吉林百年汉克制药有限公司	维生素 C 注射液	已上市	CYHB2301114	注射剂	化学药品		vitamin C
中嘉生物科技(湖北省)有限公司; 吉林百年汉克制药有限公司	维生素 C 注射液	已上市	CYHB2301115	注射剂	化学药品		vitamin C
江苏平光制药(焦作)有限公司; 平光制药股份有限公司	辛伐他汀片	已上市	CYHB2301097	片剂	化学药品	6	HMG-CoA reductase

青岛金峰制药有限公司; 山东鲁盛制药有限公司	盐酸氨溴索注射液	已上市	CYHB2301086	注射剂	化学药品	6	not available
青岛金峰制药有限公司; 山东鲁盛制药有限公司	盐酸氨溴索注射液	已上市	CYHB2301087	注射剂	化学药品	6	not available
江苏平光制药(焦作)有限公司; 平光制药股份有限公司	盐酸氟桂利嗪胶囊	已上市	CYHB2301102	胶囊剂	化学药品		calcium channel
中嘉生物科技(湖北省)有限公司; 吉林百年汉克制药有限公司	盐酸林可霉素注射液	已上市	CYHB2301117	注射剂	化学药品		50S subunit
中嘉生物科技(湖北省)有限公司; 吉林百年汉克制药有限公司	盐酸林可霉素注射液	已上市	CYHB2301118	注射剂	化学药品		50S subunit
上海现代制药股份有限公司	盐酸米那普仑片	已上市	CYHB2301064	片剂	化学药品		NET; SERT
中嘉生物科技(湖北省)有限公司; 吉林百年汉克制药有限公司	盐酸异丙嗪注射液	已上市	CYHB2301088	注射剂	化学药品		H1 receptor
重庆东方药业股份有限公司; 重庆迪康中药制药有限公司	愈酚喷托异丙嗪颗粒	已上市	CYHB2301104	颗粒剂	化学药品		H1 receptor
成都通德药业有限公司; 成都海德康药业有限公司	胰激肽原酶肠溶片	已上市	CYHB2301133	肠溶片	化学药品		KLK
天圣制药集团股份有限公司	异烟肼片	已上市	CYHB2350440	片剂	化学药品		ENR
天圣制药集团股份有限公司	异烟肼片	已上市	CYHB2350441	片剂	化学药品		ENR
北京福元医药股份有限公司	阿戈美拉汀片	申请上市	CYHS2301340	片剂	化学药品	4	5-HT2B receptor; 5-HT2C receptor; melatonin receptor
华益药业科技(安徽)有限公司; 广州大光制药有限公司	氯磺必利口服溶液	申请上市	CYHS2301342	口服溶液剂	化学药品	3	D2 receptor; 5-HT7 receptor; D3 receptor
熙德隆药业(北京)有限公司; Annora Pharma Pvt. Ltd.	奥卡西平片	申请上市	JYHS2300059	片剂	化学药品	5.2	sodium channel
Dierepharma HK Limited; Annora Pharma Pvt. Ltd.	奥卡西平片	申请上市	JYHS2300060	片剂	化学药品	5.2	sodium channel
熙德隆药业(北京)有限公司; Annora Pharma Pvt. Ltd.	奥卡西平片	申请上市	JYHS2300058	片剂	化学药品	5.2	sodium channel

北京百奥药业有限责任公司	替米沙坦氢氯地平片	申请上市	CYHS2301330	片剂	化学药品	4	L-type calcium channel; AT1R
合肥利民制药有限公司	玻璃酸钠滴眼液	申请上市	CYHS2301314	滴眼剂	化学药品	4	not available
四川美大康佳乐药业有限公司; 成都瑞尔医药科技有限公司	地高辛注射液	申请上市	CYHS2301354	注射剂	化学药品	3	ROR γ t; Na/K-ATPase
南京海纳制药有限公司; 江苏开元药业有限公司	地氯雷他定口服溶液	申请上市	CYHS2301324	口服溶液剂	化学药品	3	H1 receptor
成都利尔药业有限公司; 四川制药制剂有限公司	法莫替丁注射液	申请上市	CYHS2301317	注射剂	化学药品	3	H2 receptor
石家庄四药有限公司	环丝氨酸胶囊	申请上市	CYHS2301331	胶囊剂	化学药品	3	NMDA receptor
安徽博诺美科生物医药有限公司; 宁波美诺华天康药业有限公司	利伐沙班片	申请上市	CYHS2301356	片剂	化学药品	4	factor Xa
湖南天济草堂制药股份有限公司; 嘉实(湖南)医药科技有限公司	复方磷酸盐颗粒	申请上市	CYHS2301310	颗粒剂	化学药品	3	not available
成都利尔药业有限公司	硫酸特布他林口服溶液	申请上市	CYHS2301327	口服溶液剂	化学药品	3	β 2-adrenergic receptor
成都利尔药业有限公司	硫酸特布他林口服溶液	申请上市	CYHS2301326	口服溶液剂	化学药品	3	β 2-adrenergic receptor
石家庄四药有限公司	马来酸氟伏沙明片	申请上市	CYHS2301358	片剂	化学药品	4	σ 1 receptor; SERT
石家庄四药有限公司	马来酸氟伏沙明片	申请上市	CYHS2301357	片剂	化学药品	4	σ 1 receptor; SERT
重庆华邦制药有限公司; 重庆德诚永道医药有限公司	注射用尼可地尔	申请上市	CYHS2301328	注射剂(冻干)	化学药品	3	NO
常州四药制药有限公司	普瑞巴林口服溶液	申请上市	CYHS2301334	口服溶液剂	化学药品	3	GABA; α 2 δ
海南斯达制药有限公司	乳果糖口服溶液	申请上市	CYHS2301323	口服溶液剂	化学药品	4	not available
杭州沐源生物医药科技有限公司; 华益药业科技(安徽)有限公司	双氯芬酸钠肠溶片	申请上市	CYHS2301318	肠溶片	化学药品	4	COX
辽宁海思科制药有限公司	注射用水溶性维生素	申请上市	CYHS2301315	注射剂(冻干)	化学药品	3	not available
宁波卓仑医药科技有限公司; 浙江赛默制药有限公司	羧甲司坦口服溶液	申请上市	CYHS2301343	口服溶液剂	化学药品	3	not available
宁波卓仑医药科技有限公司; 浙江赛默制药有限公司	羧甲司坦口服溶液	申请上市	CYHS2301344	口服溶液剂	化学药品	3	not available

广州白云山医药集团股份有限公司白云山制药总厂	头孢丙烯干混悬剂	申请上市	CYHS2301353	干混悬剂	化学药品	3	PBP
北京京丰制药集团有限公司; 北京远方通达医药技术有限公司	腺苷钴胺胶囊	申请上市	CYHS2301329	胶囊剂	化学药品	3	vitamin B12
山东鲁抗医药集团赛特有限责任公司	腺苷钴胺胶囊	申请上市	CYHS2301332	胶囊剂	化学药品	3	vitamin B12
液化空气(武汉)高新气体有限公司	氧(液态)	申请上市	CYHS2301355	医用气体	化学药品	4	not available
赤峰源生药业有限公司; 江苏迪赛诺制药有限公司	盐酸艾司洛尔氯化钠注射液	申请上市	CYHS2301341	注射剂(大容量)	化学药品	4	β 1-adrenergic receptor
江苏九旭药业有限公司; 南京恒道医药科技股份有限公司	盐酸胺碘酮注射液	申请上市	CYHS2301350	注射剂	化学药品	4	K ⁺ channel
广州仁恒医药科技股份有限公司; 湖南九典制药股份有限公司	氯溴特罗口服溶液	申请上市	CYHS2301308	口服溶液剂	化学药品	3	β 2-adrenergic receptor
江苏天士力帝益药业有限公司	盐酸达泊西汀片	申请上市	CYHS2301320	片剂	化学药品	4	SERT
江苏天士力帝益药业有限公司	盐酸达泊西汀片	申请上市	CYHS2301319	片剂	化学药品	4	SERT
河北仁合益康药业有限公司; 仁合益康集团有限公司	盐酸多巴胺注射液	申请上市	CYHS2301335	注射剂	化学药品	3	dopamine receptor
上海汇伦江苏药业有限公司	盐酸二甲双胍恩格列净缓释片	申请上市	CYHS2301337	缓释片	化学药品	3	SGLT2; PEN2
上海汇伦江苏药业有限公司	盐酸二甲双胍恩格列净缓释片	申请上市	CYHS2301339	缓释片	化学药品	3	SGLT2; PEN2
上海汇伦江苏药业有限公司	盐酸二甲双胍恩格列净缓释片	申请上市	CYHS2301338	缓释片	化学药品	3	SGLT2; PEN2
上海汇伦江苏药业有限公司	盐酸二甲双胍恩格列净缓释片	申请上市	CYHS2301336	缓释片	化学药品	3	SGLT2; PEN2
安徽省先锋制药有限公司	盐酸伐地那非片	申请上市	CYHS2301321	片剂	化学药品	4	PDE5
山东绅联药业股份有限公司; 北京汇恩兰德制药有限公司	盐酸环喷托酯滴眼液	申请上市	CYHS2301333	滴眼剂	化学药品	4	mAChR
安徽贝克生物制药有限公司	利韦韦林片	申请上市	CYHS2301347	片剂	化学药品	4	HIV-1 RT
万邦德制药集团有限公司; 温岭市创新生物医药科技股份有限公司	盐酸美金刚口服溶液	申请上市	CYHS2301351	口服溶液剂	化学药品	3	D2 receptor; nAChR; NMDA receptor; 5-HT3 receptor

重庆锐恩医药有限公司; 福安药业集团庆余堂制药 有限公司	盐酸美金刚片	申请上市	CYHB2301082	片剂	化学药品	4	D2 receptor; nAChR; NMDA receptor; 5-HT3 receptor
海南林恒制药股份有限公 司	盐酸美金刚片	申请上市	CYHS2301352	片剂	化学药品	4	D2 receptor; nAChR; NMDA receptor; 5-HT3 receptor
成都市海通药业有限公司; 重庆迪康中药制药有限公司	盐酸纳洛酮注射 液	申请上市	CYHS2301360	注射剂	化学药品	3	μ opioid receptor
成都市海通药业有限公司; 成都瑞尔医药科技有限公 司	盐酸纳洛酮注射 液	申请上市	CYHS2301359	注射剂	化学药品	3	μ opioid receptor
北京世桥生物制药有限公 司	盐酸帕罗西汀肠 溶缓释片	申请上市	CYHS2301312	缓释片	化学药品	4	
北京世桥生物制药有限公 司	盐酸帕罗西汀肠 溶缓释片	申请上市	CYHS2301313	缓释片	化学药品	4	
北京世桥生物制药有限公 司	盐酸帕罗西汀肠 溶缓释片	申请上市	CYHS2301311	缓释片	化学药品	4	
华夏生生药业(北京)有限 公司	盐酸普萘洛尔注 射液	申请上市	CYHS2301309	注射剂	化学药品	3	β -adrenergic receptor
山东华鲁制药有限公司; 河南润弘制药股份有限公 司	盐酸替罗非班氯 化钠注射液	申请上市	CYHS2301307	注射剂(大 容量)	化学药品	3	GPIIb/IIIa
山东华鲁制药有限公司; 河南润弘制药股份有限公 司	盐酸替罗非班氯 化钠注射液	申请上市	CYHS2301306	注射剂(大 容量)	化学药品	3	GPIIb/IIIa
峨眉山通惠制药有限公司; 成都欣捷高新技术开发股 份有限公司	盐酸异丙肾上腺 素注射液	申请上市	CYHS2301346	注射剂	化学药品	3	β -adrenergic receptor
峨眉山通惠制药有限公司; 成都欣捷高新技术开发股 份有限公司	盐酸异丙肾上腺 素注射液	申请上市	CYHS2301345	注射剂	化学药品	3	β -adrenergic receptor
北京诚济制药股份有限公 司	吲哚布芬片	申请上市	CYHS2301349	片剂	化学药品	3	COX-1; COX-2
山东京卫制药有限公司	吲哚布芬片	申请上市	CYHS2301348	片剂	化学药品	3	COX-1; COX-2
浙江海正药业股份有限公 司	依维莫司片	申请上市	CYHS2301316	片剂	化学药品	4	FKBP12; mTORC1; mTOR
湖北欣泽霏药业有限公司	左氧氟沙星口服 溶液	申请上市	CYHS2301322	口服溶液剂	化学药品	3	bacterial Top II
成都欧林生物科技股份有 限公司	冻干b型流感嗜 血杆菌结合疫苗	申请临床	CXSL2300355	注射剂(冻 干)	生物制品	3.3; 3	Hib

成都景泽生物制药有限公司	重组人促卵泡激素注射液	申请临床	CXSL2300351	注射剂	生物制品	3.3; 3	FSH
成都景泽生物制药有限公司	重组人促卵泡激素注射液	申请临床	CXSL2300350	注射剂	生物制品	3.3; 3	FSH
杭州育源生命科技有限公司; LG Chem Ltd.	重组人促卵泡激素注射液		JTS2300028	注射剂	生物制品		FSH
上海汇伦江苏药业有限公司	盐酸二甲双胍恩格列净缓释片	申请上市	CYHS2301339	缓释片	化学药品	3	SGLT2; PEN2
上海汇伦江苏药业有限公司	盐酸二甲双胍恩格列净缓释片	申请上市	CYHS2301338	缓释片	化学药品	3	SGLT2; PEN2
上海汇伦江苏药业有限公司	盐酸二甲双胍恩格列净缓释片	申请上市	CYHS2301336	缓释片	化学药品	3	SGLT2; PEN2
安徽省先锋制药有限公司	盐酸伐地那非片	申请上市	CYHS2301321	片剂	化学药品	4	PDE5
山东绅联药业股份有限公司; 北京汇恩兰德制药有限公司	盐酸环喷托酯滴眼液	申请上市	CYHS2301333	滴眼剂	化学药品	4	mAChR
安徽贝克生物制药有限公司	利匹韦林片	申请上市	CYHS2301347	片剂	化学药品	4	HIV-1 RT
万邦德制药集团有限公司; 温岭市创新生物医药科技股份有限公司	盐酸美金刚口服溶液	申请上市	CYHS2301351	口服溶液剂	化学药品	3	D2 receptor; nAChR; NMDA receptor; 5-HT3 receptor
重庆锐恩医药有限公司; 福安药业集团庆余堂制药有限公司	盐酸美金刚片	申请上市	CYHB2301082	片剂	化学药品	4	D2 receptor; nAChR; NMDA receptor; 5-HT3 receptor
海南林恒制药股份有限公司	盐酸美金刚片	申请上市	CYHS2301352	片剂	化学药品	4	D2 receptor; nAChR; NMDA receptor; 5-HT3 receptor
成都市海通药业有限公司; 重庆迪康中药制药有限公司	盐酸纳洛酮注射液	申请上市	CYHS2301360	注射剂	化学药品	3	μ opioid receptor
成都市海通药业有限公司; 成都瑞尔医药科技有限公司	盐酸纳洛酮注射液	申请上市	CYHS2301359	注射剂	化学药品	3	μ opioid receptor
北京世桥生物制药有限公司	盐酸帕罗西汀肠溶缓释片	申请上市	CYHS2301312	缓释片	化学药品	4	
北京世桥生物制药有限公司	盐酸帕罗西汀肠溶缓释片	申请上市	CYHS2301313	缓释片	化学药品	4	
北京世桥生物制药有限公司	盐酸帕罗西汀肠溶缓释片	申请上市	CYHS2301311	缓释片	化学药品	4	

华夏生生药业(北京)有限公司	盐酸普萘洛尔注射液	申请上市	CYHS2301309	注射剂	化学药品	3	β -adrenergic receptor
山东华鲁制药有限公司; 河南润弘制药股份有限公司	盐酸替罗非班氯化钠注射液	申请上市	CYHS2301307	注射剂(大容量)	化学药品	3	GPIIb/IIIa
山东华鲁制药有限公司; 河南润弘制药股份有限公司	盐酸替罗非班氯化钠注射液	申请上市	CYHS2301306	注射剂(大容量)	化学药品	3	GPIIb/IIIa
峨眉山通惠制药有限公司; 成都欣捷高新技术开发股份有限公司	盐酸异丙肾上腺素注射液	申请上市	CYHS2301346	注射剂	化学药品	3	β -adrenergic receptor
峨眉山通惠制药有限公司; 成都欣捷高新技术开发股份有限公司	盐酸异丙肾上腺素注射液	申请上市	CYHS2301345	注射剂	化学药品	3	β -adrenergic receptor
北京诚济制药股份有限公司	吲哚布芬片	申请上市	CYHS2301349	片剂	化学药品	3	COX-1; COX-2
山东京卫制药有限公司	吲哚布芬片	申请上市	CYHS2301348	片剂	化学药品	3	COX-1; COX-2
浙江海正药业股份有限公司	依维莫司片	申请上市	CYHS2301316	片剂	化学药品	4	FKBP12; mTORC1; mTOR
湖北欣泽霏药业有限公司	左氧氟沙星口服溶液	申请上市	CYHS2301322	口服溶液剂	化学药品	3	bacterial Top II
成都欧林生物科技股份有限公司	冻干b型流感嗜血杆菌结合疫苗	申请临床	CXSL2300355	注射剂(冻干)	生物制品	3.3; 3	Hib
成都景泽生物制药有限公司	重组人促卵泡激素注射液	申请临床	CXSL2300351	注射剂	生物制品	3.3; 3	FSH
杭州育源生命科技有限公司; LG Chem Ltd.	重组人促卵泡激素注射液		JTS2300028	注射剂	生物制品		FSH

数据来源: CDE, 东吴证券研究所

3.3. 重要研发管线一览

- 5月19日, HanAll Biopharma 公布了 Tanfanercept 治疗中重度干眼病(DED) 患者的 III 期 VELOS-3 研究结果: 第 8 周时, Tanfanercept 治疗组患者角膜中央染色评分 (CCSS) 或干眼评分 (EDS) 的改善均未显示出统计学意义, 没有达到主要终点。尽管未达到主要终点, 但是 Tanfanercept 达到了一项次要终点指标, 即泪液分泌测试 (Schirmer testing) 达到高度统计学意义的改善。
- 月 18 日, 美国临床阶段 mRNA 免疫治疗公司 Myeloid Therapeutics 宣布完成 A2 轮融资。融资所得将支持公司用于 T 细胞淋巴瘤 I/II 期研究的领先细胞治疗项目 MT-101 的持续临床开发, 并将加速公司 first-in-class 的 TROP2-Fc α mRNA-LNP 候选产品 MT-302 的开发, 用于 TROP2 表达肿瘤的 I/II 期研究。MT-302 是 Myeloid 首个体内细胞编辑临床候选药物, 其他体内编辑候选药物也正

在向临床推进。

- 5月18日，礼来在新英格兰医学期刊（NEJM）发表了 peresolimab 治疗中重度活动性类风湿关节炎患者的 II 期临床试验数据。Peresolimab 是一款 first-in-class PD-1 激动剂，能够结合并激动 PD-1 来抑制淋巴细胞的激活和扩增，刺激生理免疫抑制通路，从而恢复免疫调节，有望成为一种治疗自身免疫性疾病或自身炎症性疾病患者的新方法。
- 5月17日，由威斯克生物/川大华西医院针对最新流行 XBB 等新冠变异株研发的重组三价新冠病毒三聚体蛋白疫苗（Sf9 细胞），已获得中国国家药品监督管理局签发的《药物临床试验批件》，将尽快开展相关的临床试验研究，并在广州威斯克生物进行商业化生产，以尽早将这款新型疫苗投入市场，用于当前流行的 XBB 等新冠变异毒株感染的预防。这款疫苗也是在全球率先进入临床试验的针对 XBB 等变异株的重组三价新冠疫苗。
- 近日，亘喜生物科技集团（纳斯达克股票代码：GRCL；简称“亘喜生物”）宣布在中国启动一项全新的、评估旗下 B 细胞成熟抗原（BCMA）和 CD19 双靶点自体 FasTCAR-T GC012F 治疗难治性系统性红斑狼疮（SLE，或狼疮）的由研究者发起的临床试验（IIT）。
- 5月16日，Viking 宣布肝靶向性甲状腺激素受体 β （THR- β ）激动剂 VK2809 治疗非酒精性脂肪肝炎（NASH）的 IIb 期 Voyage 研究达到主要终点。Voyage 是一项全球性、多中心、随机、双盲、安慰剂对照的临床试验，旨在评估 VK2809 在经活检确认的伴肝纤维化 NASH 患者中的有效性、安全性和耐受性。
- 5月16日，先声药业与凌科药业共同宣布，JAK1 抑制剂 LNK01001 治疗类风湿关节炎的 II 期临床试验取得了积极结果。本次获得突破性进展的临床试验是一项随机、双盲、安慰剂对照、多中心的 II 期临床研究，由曾小峰教授领衔完成。
- 5月15日，Oramed 公布了口服胰岛素胶囊 ORMD-0801（8mg）治疗 2 型糖尿病（T2DM）的 III 期 ORA-D-013-1 研究数据。该产品（16mg，每日 3 次）已在中国申报上市。该研究未达主要终点和次要终点，但是，针对特定参数（如 BMI、基线 HbA1c 水平、年龄、性别和体重）分组的亚组患者对口服胰岛素有良好的应答。
- 5月17日，阿斯利康宣布三代 EGFR 抑制剂奥希替尼联合化疗治疗携带 EGFR 突变的非小细胞肺癌（NSCLC）的 III 期 Flaura2 研究取得了积极结果。高水平积极结果显示，与奥希替尼单药组相比，奥希替尼联合化疗组患者的 PFS 具有统计学意义和临床意义的延长。
- 5月17日，罗氏宣布其三代 BTK 抑制剂 fenebrutinib 治疗复发性多发性硬化

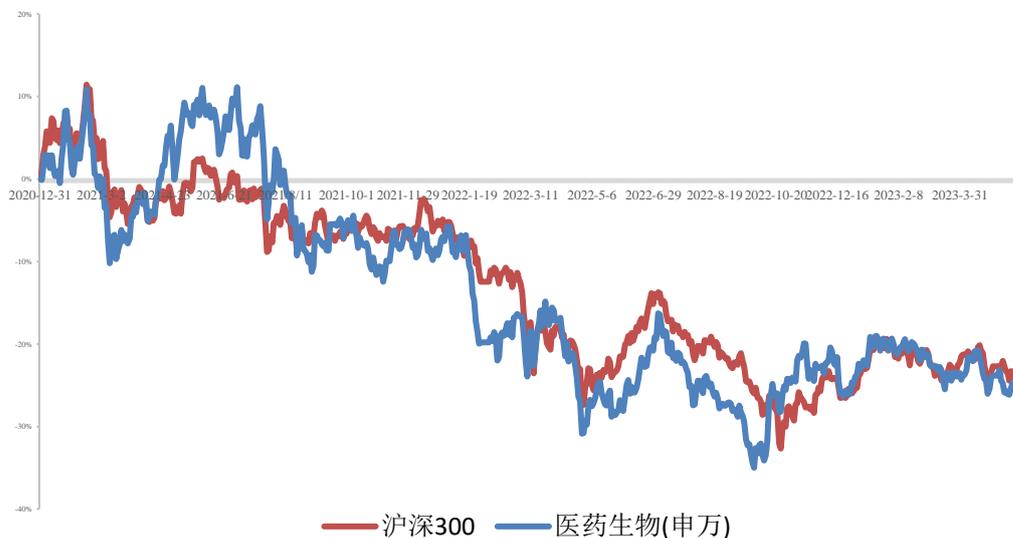
症(RMS)的 II 期 FENopta 研究取得了积极结果。FENopta 研究是一项全球性、随机、双盲、安慰剂对照的临床试验,共纳入 109 例 18-55 岁 RMS 患者,旨在评估 fenebrutinib 的有效性、安全性和药代动力学。

- 5 月 15 日,君圣泰医药宣布针对 2 型糖尿病(T2DM)患者开展的 II 期临床试验达到了主要终点及多个重要次要终点。与安慰剂组相比,研究药物 HTD1801 治疗组达到优效且有临床意义的糖化血红蛋白(HbA1c)改善,且安全性和耐受性与安慰剂组相似。

4. 行情回顾

本周(2023.5.15-2023.5.19)生物医药上涨 2.26%,板块表现优于沪深 300 的 0.17%的涨幅,优于上证指数 0.34%的涨幅;截至 5 月 19 日,医药指数 2023 年初至今涨幅为 0.58%,沪深 300 至今涨幅为 1.88%,上证指数 2023 年初至今涨幅为 6.29%。2020 年初国内外新冠肺炎疫情发生,对国内经济,尤其是全球经济一体化形成一定冲击,医疗产业的确定性成为国内外资金追捧对象;但由于医药板块位置高、估值贵、医疗基金收益率高,板块有所回调,目前板块估值已至较低位置。长期来看,医药行业仍将不改持续向好的发展态势。

图6: 医药行业 2021 年初以来市场表现

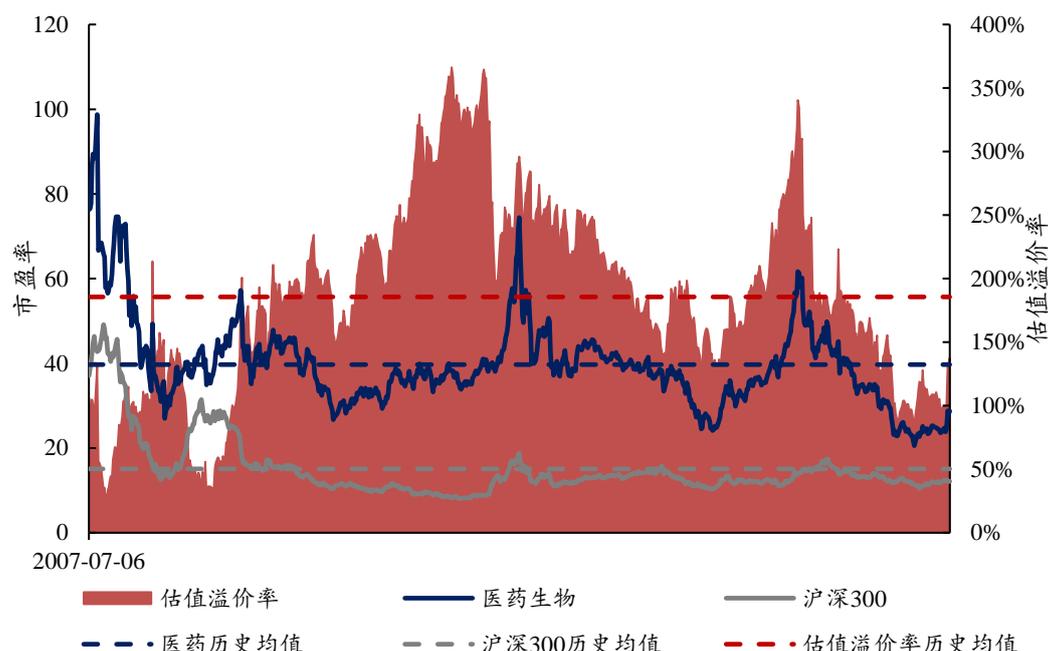


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

4.1. 医药市盈率追踪: 医药指数市盈率为 28.75, 低于历史均值 10.95

截至 2023 年 5 月 19 日,医药指数市盈率为 28.75,环比上周上涨 0.63,低于历史均值 10.95;沪深 300 指数市盈率为 12.10,医药指数的估值溢价率为 137.5%,环比上周上涨 4.9%,低于历史均值 48.1%。

图7：2007年9月至今医药板块绝对估值水平变化



数据来源：wind，东吴证券研究所

4.2. 医药子板块追踪：本周化学制药涨幅 3.48%，优于其他子板块

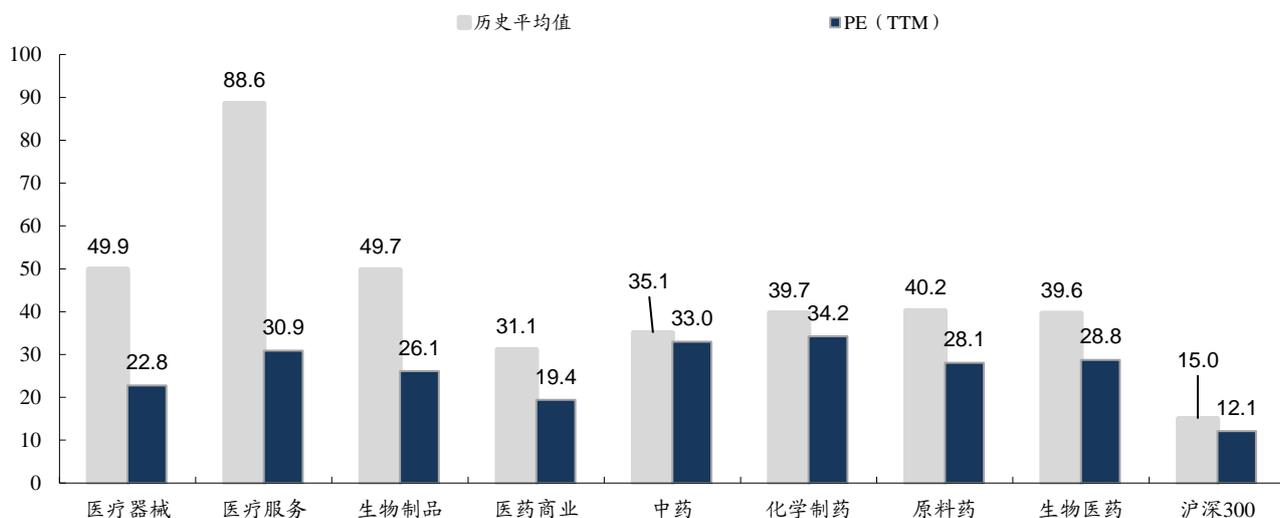
本周(2023.5.15-2023.5.19)生物医药指数上涨 2.26%，板块表现优于沪深 300 指数 0.17%的涨幅，优于上证指数 0.34%的涨幅；子板块中，表现最佳的化学制药板块上涨 3.48%，最弱势的医药商业上涨 0.13%。2023 年初至今，表现最佳的子板块为中药，涨幅为 15.62%，优于医药指数 0.58%的涨幅，优于沪深 300 指数 1.88%的涨幅，优于上证指数 6.29%的涨幅。

表5：板块表现（%）

行业代码	行业	周涨跌幅	2023 年全年涨跌幅
801155.SI	中药	2.02	15.62
000001.SH	上证指数	0.34	6.29
000300.SH	沪深 300	0.17	1.88
801151.SI	化学制药	3.48	4.62
801154.SI	医药商业	0.13	0.47
801150.SI	生物医药	2.26	0.58
801153.SI	医疗器械	2.84	-0.50
851511.SI	原料药	1.21	-5.24
801152.SI	生物制品	1.12	-6.37

数据来源：wind，东吴证券研究所

图8: 医药板块估值情况



数据来源: wind, 东吴证券研究所 (注: 估值截至 2023 年 5 月 19 日)

4.3. 个股表现

表6: A 股本周涨跌幅前十

表7: A 股 2023 年年初至今涨跌幅前十

排名	公司	涨幅 (%)	公司	跌幅 (%)	排名	公司	涨幅 (%)	公司	跌幅 (%)
1	太极集团	23.79	紫鑫药业	-22.58	1	百利天恒-U	197.78	宜华健康	-61.65
2	兴齐眼药	20.81	未名医药	-8.55	2	首药控股-U	163.84	*ST 辅仁	-61.64
3	贵州三力	14.96	海尔生物	-8.55	3	山外山	107.87	紫鑫药业	-58.80
4	悦康药业	14.14	江中药业	-7.73	4	太极集团	103.59	延安必康	-53.59
5	众生药业	13.52	太安堂	-7.69	5	赛诺医疗	82.31	太安堂	-53.32
6	华神科技	13.45	美年健康	-6.52	6	国药一致	82.09	和佳医疗	-45.54
7	东亚药业	13.45	祥生医疗	-6.41	7	海创药业	82.02	拱东医疗	-45.25
8	新产业	13.18	ST 康美	-5.65	8	中新药业	72.75	翰宇药业	-37.60
9	方盛制药	12.93	陇神戎发	-5.41	9	方盛制药	71.28	康希诺-U	-35.28
10	珍宝岛	11.47	天药股份	-5.33	10	祥生医疗	69.88	美迪西	-34.59

数据来源: wind, 东吴证券研究所

5. 风险提示

- 1、药品或耗材降价幅度继续超预期:

国家加大集采范围，药品和耗材的集采带来了药品和耗材的大幅降价，随着国内医药和器材市场的竞争加剧，集采对降价的推动作用将会更加明显，未来药品和耗材集采降价幅度可能会超预期，对企业的利润造成较大影响。

2、新冠疫情反复:

新冠疫情如果出现较大反复，将影响医院和药店等场所经营活动的开展，对医药行业造成不利影响。

3、医保政策进一步严厉等:

医保局作为中国医药行业最大单一支付方，其支付政策变化可能直接导致相关公司盈利水平发生显著变化。

6. 附录

表8: 国内药品注册分类

药品分类	子类别	细分类别
化学药品	1. 境内外均未上市的创新药	含有新的结构明确的、具有药理作用的化合物，且具有临床价值的药品
	2. 境内外均未上市的改良型新药	(1) 含有用拆分或者合成等方法制得的已知活性成份的光学异构体，或者对已知活性成份成酯，或者对已知活性成份成盐（包括含有氢键或配位键的盐），或者改变已知盐类活性成份的酸根、碱基或金属元素，或者形成其他非共价键衍生物（如络合物、螯合物或包合物），且具有明显临床优势的药品 (2) 含有已知活性成份的新剂型（包括新的给药系统）、新处方工艺、新给药途径，且具有明显临床优势的药品 (3) 含有已知活性成份的新复方制剂，且具有明显临床优势 (4) 含有已知活性成份的新适应症药品
	3. 境内申请人仿制境外上市但境内未上市原研药品的药品	
	4. 境内申请人仿制已在境内上市原研药品的药品	
	5. 境外上市的药品申请在境内上市	(1) 境外上市的原研药品和改良型药品申请在境内上市 (2) 境外上市的仿制药申请在境内上市
预防用生物制品	1. 创新型疫苗	(1) 在境内或境外已上市产品基础上改变抗原谱或型别，且具有明显临床优势的疫苗。 (2) 具有重大技术改进的疫苗，包括对疫苗菌种/细胞基质/生产工艺/剂型等的改进。（如更换为其他表达体系或细胞基质的疫苗；更换菌株或对已上市菌株进行改造；对已上市细胞基质或目的基因进行改造；非纯化疫苗改进为纯化疫苗；全细胞疫苗改进为组分疫苗等） (3) 已有同类产品上市的疫苗组成的新的多联/多价疫苗。 (4) 改变给药途径，且具有明显临床优势的疫苗。 (5) 改变免疫剂量或免疫程序，且新免疫剂量或免疫程序具有明显临床优势的疫苗。 (6) 改变适用人群的疫苗。
	2. 改良型疫苗	
	3. 境内或境外已上市的疫苗	(1) 境外生产的境外已上市、境内未上市的疫苗申报上市

		(2) 境外已上市、境内未上市的疫苗申报在境内生产上市 (3) 境内已上市疫苗
治疗用生物制品	1. 创新型生物制品	(1) 在已上市制品基础上, 对其剂型、给药途径等进行优化, 且具有明显临床优势的生物制品 (2) 增加境内外均未获批的新适应症和/或改变用药人群 (3) 已有同类制品上市的生物制品组成新的复方制品
	2. 改良型生物制品	(4) 在已上市制品基础上, 具有重大技术改进的生物制品, 如重组技术替代生物组织提取技术; 较已上市制品改变氨基酸位点或表达系统、宿主细胞后具有明显临床优势等。
	3. 境内或境外已上市生物制品	(1) 境外生产的境外已上市、境内未上市的生物制品申报上市 (2) 境外已上市、境内未上市的生物制品申报在境内生产上市 (3) 生物类似药 (4) 其他生物制品
	1. 中药创新药	(1) 中药复方制剂, 系指由多味饮片、提取物等在中医药理论指导下组方而成的制剂。 (2) 从单一植物、动物、矿物等物质中提取得到的提取物及其制剂。 (3) 新药材及其制剂, 即未被国家药品标准、药品注册标准以及省、自治区、直辖市药材标准收载的药材及其制剂, 以及具有上述标准药材的原动、植物新的药用部位及其制剂。
中药	2. 中药改良型新药	(1) 改变已上市中药给药途径的制剂, 即不同给药途径或不同吸收部位之间相互改变的制剂。 (2) 改变已上市中药剂型的制剂, 即在给药途径不变的情况下改变剂型的制剂。 (3) 中药增加功能主治。 (4) 已上市中药生产工艺或辅料等改变引起药用物质基础或药物吸收、利用明显改变的。
	3. 古代经典名方中药复方制剂	(1) 按古代经典名方目录管理的中药复方制剂。 (2) 其他来源于古代经典名方的中药复方制剂。包括未按古代经典名方目录管理的古代经典名方中药复方制剂和基于古代经典名方加减化裁的中药复方制剂。
	4. 同名同方药	

数据来源: CDE, 东吴证券研究所

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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，本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发、转载，需征得东吴证券研究所同意，并注明出处为东吴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

东吴证券投资评级标准：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 15% 以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 5% 与 15% 之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -5% 与 5% 之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘介于 -15% 与 -5% 之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对大盘在 -15% 以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于大盘 5% 以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对大盘 -5% 与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于大盘 5% 以上。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>

