

关注与慢病管理需求相关的 POCT 行业

强于大市(维持评级)

投资要点:

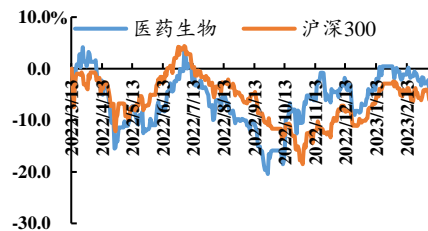
➤ **慢病管理需求随着老龄化加剧日益凸显。POCT产品契合基层需求，市场规模有望随着诊疗需求释放而持续快速提升。**据中疾控慢病中心数据，2019年我国60/65岁以上人口比例为18.1%/12.6%，对比2011年的13.7%/9.1%和2015年的16.1%/10.5%，比例快速增长且呈现加速趋势。**慢病管理需求凸显，诊疗支出快速攀升。**四大慢病：心脑血管疾病、癌症、慢性呼吸系统疾病、糖尿病常见于老年人。随着国内老龄化程度加剧，慢性病医疗费用的负担持续加重，慢性病的检查和诊断的医疗支出快速攀升。**以诊代疗提升患者健康水平同时减轻医疗负担。**以结直肠癌为例，癌前病变患者的总诊疗费用2.4万元远低于癌症患者的17.3万元，且生存期将会极大改善。对于其他慢性病的诊疗这一逻辑同样成立。

➤ **本周行情:**本周(5月22日-5月26日)医药板块震荡上升，在中信一级行业中排名上游。医药生物板块上涨0.01%，跑赢沪深300指数2.38 pct，跑赢创业板指数2.17pct，在30个中信一级行业中排名上游。本周中信医药生物子板块中除医疗服务和医药流通外均上涨，其中涨幅较大的为中成药和中药饮片板块，分别上涨1.70%和1.35%，医疗服务跌幅较大，为-3.12%

➤ **投资策略:**1、我们维持看好今年消费医疗复苏机会，仍然可以从边际变化角度去把握行情机会，疫后复苏和医药政策环境缓和，带来的经营层面的实际改善。关注医疗服务终端需求，我们认为随着全国种植牙调价完成，整体种植量有望迎来快速爆发。眼科需求较为刚性，全年有望维持较高的景气度。建议关注眼科医疗服务相关标的爱尔眼科、华夏眼科，普瑞眼科、朝聚眼科；口腔医疗服务相关标的通策医疗、瑞尔集团。2、**医疗设备**受益于贴息贷款、国产替代，重点关注内窥镜，澳华内镜、开立医疗和海泰新光。3、**推荐血制品板块:**院内需求恢复叠加二阳催化静丙需求，采浆逐步恢复，板块估值处于历史中枢偏下。优先关注有供给量的公司，新设采浆站进入到采浆周期的天坛生物和华兰生物，采浆增速较快的博雅生物和派林生物。**其他重点关注板块:** (1) **类消费品:** 关注我武生物(脱敏治疗渗透率低，市场容量大)、长春高新(新患数据有望快速提升，估值低)和片仔癀；(2) **生命科学上游:** 关注东富龙；(3) **IVD:** 诊疗恢复良好，有望重回快速增长通道，关注性价比较高，Q2增速提升催化回到合理估值的标的，关注新产业、亚辉龙和万孚生物；(4) **其他:** 关注东诚药业(核医学稀缺标的)，山东药玻(药用玻璃龙头)、正海生物(口腔耗材)。

➤ **风险提示:** 研发不及预期风险、技术颠覆风险、政策风险、医疗事故风险。

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师: 盛丽华
 执业证书编号: S0210523020001

相关报告

- 1、《医药生物行业周报(04.17-04.21): 关注内窥镜细分领域投资机会》——2023.04.23
- 2、《医药生物行业周报(04.10-04.14): 种植牙调价持续落地, 建议关注种植牙产业链相关投资机会》
- 3、《医药生物行业周报(04.03-04.07): 继续关注血制品和医疗服务机会》——2023.04.09

正文目录

1	周专题：老龄化加剧、慢病管理需求凸显，“以诊代疗”减轻整体医疗负担.....	3
2	本周医药行情回顾.....	4
2.1	行情回顾：本周医药板块震荡上升，所有板块中排名上游.....	4
2.2	医药板块整体估值持平，溢价率提升.....	5
2.3	陆港通资金持仓变化：医药北向资金有所回落.....	6
3	行业重点事件.....	8
4	重点公司动态更新.....	8
4.1	本周重要公司公告.....	8
4.2	拟上市公司动态.....	11
5	行业观点和投资建议.....	13
6	风险提示.....	13

图表目录

图表 1：2011-2019 年我国老年人口比例变化.....	3
图表 2：慢性病医疗费用占 GDP 比重（含预测）.....	3
图表 3：四大慢病是“健康中国”的重要指标.....	3
图表 4：POTCT 的应用场景与检测用途.....	3
图表 5：POCT 与临床实验室诊断对比.....	4
图表 6：POCT 的应用场景与检测用途.....	4
图表 7：本周中信医药指数走势.....	5
图表 8：本周生物医药子板块涨跌幅.....	5
图表 9：本周中信各大子板块涨跌幅.....	5
图表 10：2010 年至今医药板块整体估值溢价率.....	6
图表 11：2010 年至今医药各子行业估值变化情况.....	6
图表 12：北上资金陆港通持股市值情况（亿元）.....	7
图表 13：北上资金陆港通本周持股市值变化（亿元）.....	7
图表 14：南下资金港股通持股市值情况（亿港元）.....	7
图表 15：南下资金港股通本周持股市值变化（亿港元）.....	7
图表 16：山东省全国首次中药饮片省际联盟采购结果揭晓，拟中选企业 100 家.....	8
图表 17：本周重要公司公告.....	8
图表 18：拟上市公司动态.....	11

1 周专题：老龄化加剧、慢病管理需求凸显，“以诊代疗”减轻整体医疗负担

我们认为，慢病管理需求随着老龄化加剧日益凸显。POCT、家用医疗器械等产品特点契合基层需求，市场规模有望随着诊疗需求释放而持续快速提升。

我国老龄人口比例加速增长。据中疾控慢病中心数据，2019 年我国 60/65 岁以上人口比例为 18.1%/12.6%，对比 2011 年的 13.7%/9.1%和 2015 年的 16.1%/10.5%，比例快速增长且呈现加速趋势。根据国家统计局数据，截至 2022 年末，我国 65 岁以上人口达 2.10 亿人，占比已达 14.9%，预计未来我国社会人口老龄化进程将持续加快。

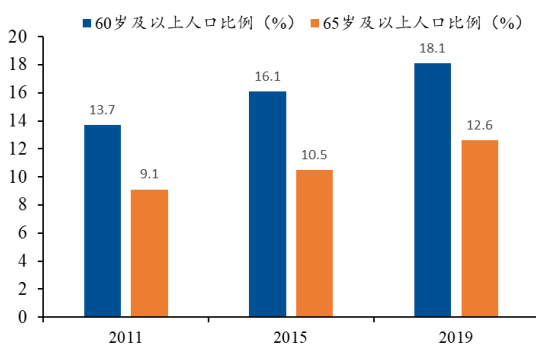
慢病管理需求凸显，诊疗支出快速攀升。四大慢病：心脑血管疾病、癌症、慢性呼吸系统疾病、糖尿病常见于老年人。随着国内老龄化程度加剧，慢性病医疗费用的负担持续加重，慢性病的检查和诊断的医疗支出快速攀升。

“以诊代疗”提升患者健康水平同时减轻医疗负担。预防、诊断和治疗监测能够有效控制管理慢性疾病，同时可以减医疗经济负担。以结直肠癌为例，癌前病变患者的总诊疗费用 2.4 万元远低于癌症患者的 17.3 万元，且生存期将会极大改善。我们认为对于其他慢性病的诊疗这一逻辑同样成立。

我国老年人口基数大，三级医院等医院资源相对紧俏。POCT 产品便捷、成本低、操作门槛低，在分级诊疗的政策助推下，市场规模有望随着诊疗需求释放而持续快速提升。

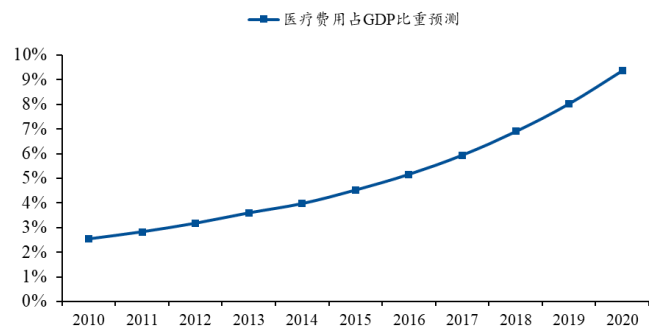
建议关注：万孚生物（POCT 品类丰富）、三诺生物（家用/便携血糖监测系列）、诺辉健康（可居家自测的早筛诊断产品）。

图表 1：2011-2019 年我国老年人口比例变化



数据来源：中疾控慢病中心，华福证券研究所

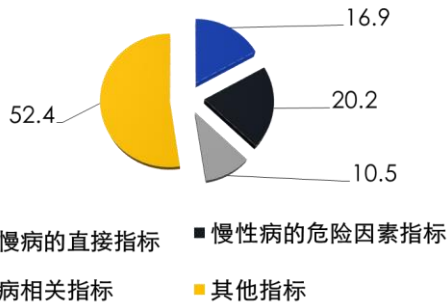
图表 2：慢性病医疗费用占 GDP 比重（含预测）



数据来源：中疾控慢病中心，华福证券研究所

图表 3：四大慢病是“健康中国”的重要指标

图表 4：POTCT 的应用场景与检测用途

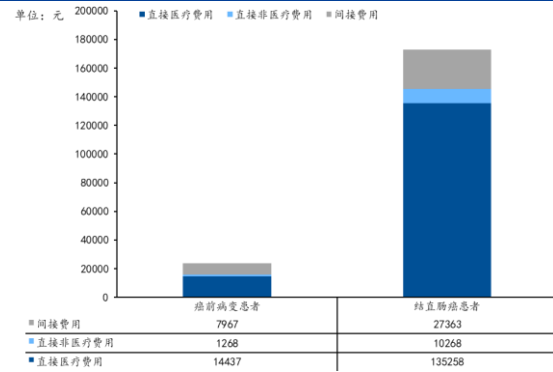


数据来源: NCNCD, 华福证券研究所

图表 5: POCT 与临床实验室诊断对比

项目	临床实验室	POCT
周转时间	慢	快
标本处理	通常需要	不需要
血标本	血清, 血浆	全血
校正	频繁而且烦琐	不频繁并且简单
试剂	需要配制	随时可用
消耗品	相对少	相对多
检测仪	复杂	简单
对操作者的要求	专业人员	非专业人员亦可
实验结果质量	高	接近实验室结果

数据来源: 万孚生物招股书, 华福证券研究所



数据来源: 中国肿瘤 2020,29(1):7-13., 华福证券研究所

图表 6: POCT 的应用场景与检测用途

应用环境	应用场景	检测用途
医院	检验科	医院检验实验室绝大多数检测项目均可通过 POCT 实现
	急诊	急性胸痛、创伤、感染、中毒、其他急性症状的快速检测甄别
	病房	重症监护、床旁诊断、动态监测
	其他各个科室	可用于呼吸、消化、传染病、心血管、肿瘤、感染、免疫、内分泌、妇产、儿科、泌尿等各个科室的快速诊断
基层医疗	卫生院、社区门诊、医师诊所等	生化、尿液等各类常规检测项目, 随着分级诊疗的推进, POCT 在基层医疗的诊断用途将不断扩充
院前急救	救护车快速救援	心脏标志物、电解质等项目的快速检测
个人健康管理	个人、家庭	血糖、血脂、排卵、早孕、艾滋病、梅毒等项目的自测
突发事件	疫情控制	SARS、新冠肺炎等重大疫情的检测与控制
其他	现场监督执法、军事及灾难救援等	毒品检测、酒驾筛选, 爆炸物、生物战剂、血气和电解质检测等

数据来源: 英诺特招股书, 华福证券研究所

2 本周医药行情回顾

2.1 行情回顾: 本周医药板块震荡上升, 所有板块中排名上游

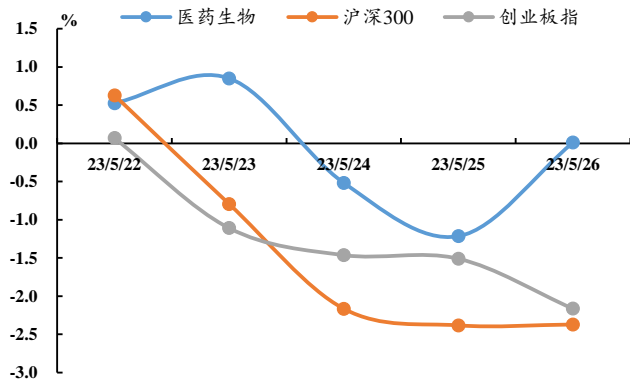
行情回顾: 本周医药板块震荡上升, 在所有板块中排名上游。本周 (5月22日-5月26日) 医药板块震荡上升, 在中信一级行业中排名上游。医药生物板块上涨 0.01%, 跑赢沪深 300 指数 2.38 pct, 跑赢创业板指数 2.17pct, 在 30 个中信一级行业中排名上游。本周中信医药生物子板块中除医疗服务和医药流通外均上涨, 其中涨幅较大的为中成药和中药饮片板块, 分别上涨 1.70%和 1.35%, 医疗服务跌幅较大, 为-3.12%。

个股涨跌幅方面, 涨幅较大的子板块中: 中成药涨幅较大的个股为太极集团 (+23.79%)、贵州三力 (+14.96%) 和华神科技 (+13.45%), 跌幅较大的个股为*ST 紫鑫 (-22.58%)、江中药业 (-10.33%) 和*ST 太安 (-7.69%)。

中药饮片涨幅较大的个股为长药控股 (+7.80%)、寿仙谷 (+2.42%)、新天药业 (+1.93%) 和华森制药 (+1.51%)。

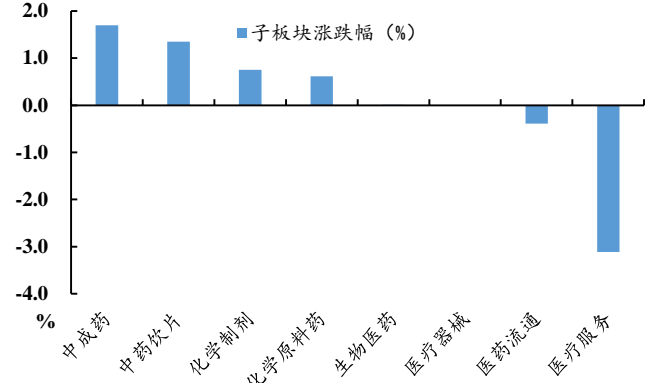
跌幅较大的子板块中: 医疗服务跌幅较大的个股为毕得医药 (-32.36%)、泰格医药 (-7.37%) 和华厦眼科 (-7.20%), 涨幅较大的个股为创新医疗 (+10.21%)、南华生物 (+8.52%) 和博济医药 (+4.90%)。

图表 7：本周中信医药指数走势



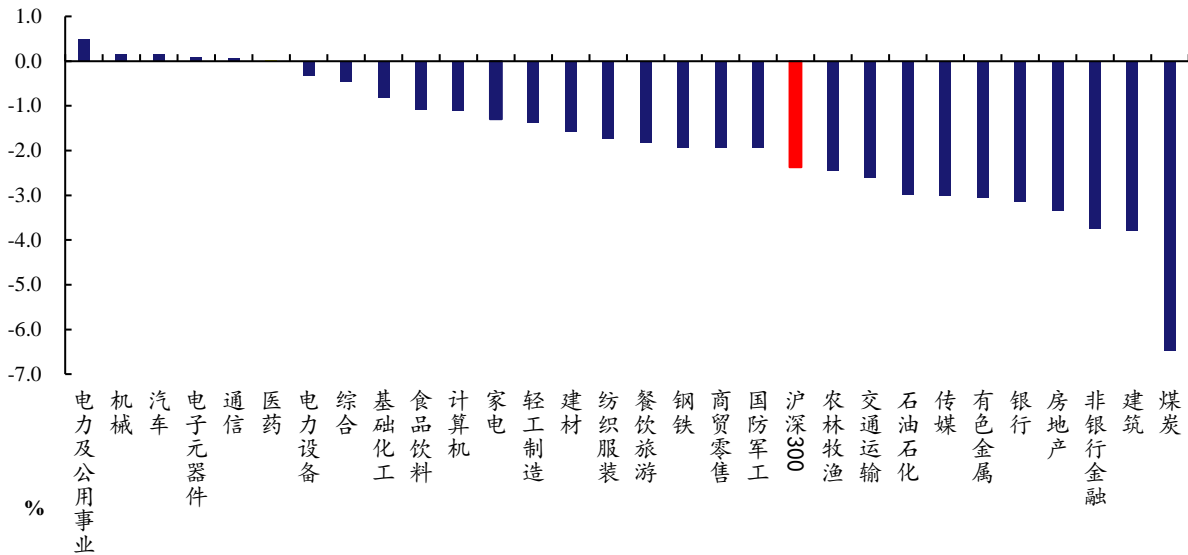
数据来源：iFind，华福证券研究所

图表 8：本周生物医药子板块涨跌幅



数据来源：iFind，华福证券研究所

图表 9：本周中信各大子板块涨跌幅



数据来源：iFind，华福证券研究所

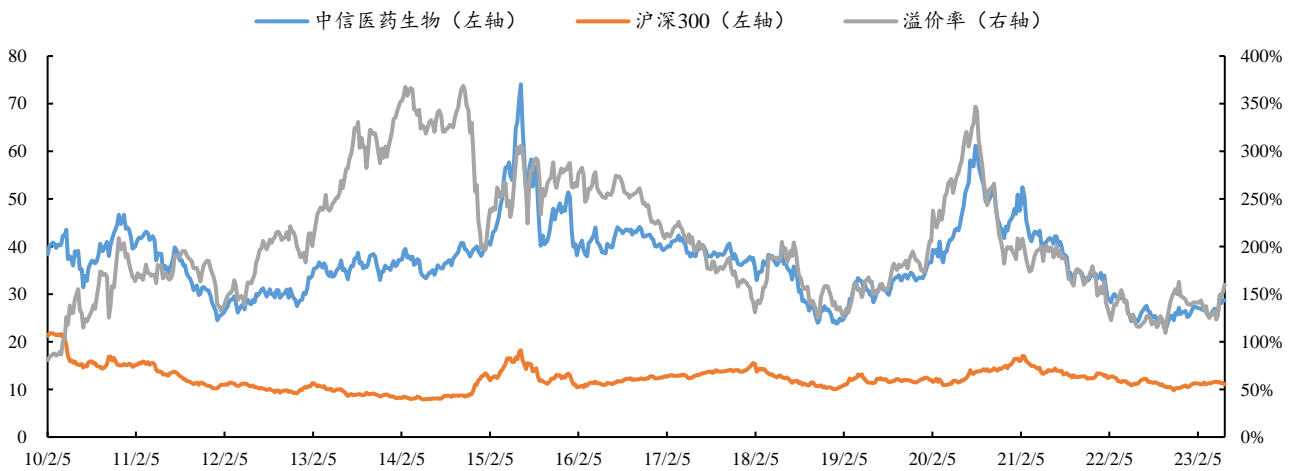
2.2 医药板块整体估值持平，溢价率提升

医药板块整体估值持平，溢价率提升。截止 2023 年 5 月 26 日，医药板块整体估值（历史 TTM，整体法，剔除负值）为 28.74，比上周下降了 0.02。医药行业相对沪深 300 的估值溢价率为 159.95%，环比上升了 7.23 个百分点。医药相对沪深 300 的估值溢价率仍处于较低水平。

本周医药子板块中中药饮片和中成药估值上涨较大，医疗服务估值下跌较多。子行业市盈率方面，中药饮片、医疗服务和中成药板块居于前三位。本周医药子板块估值有升有落。中药饮片和中成药涨幅较大，分布为+2.01%和+1.83%，医疗服务估值

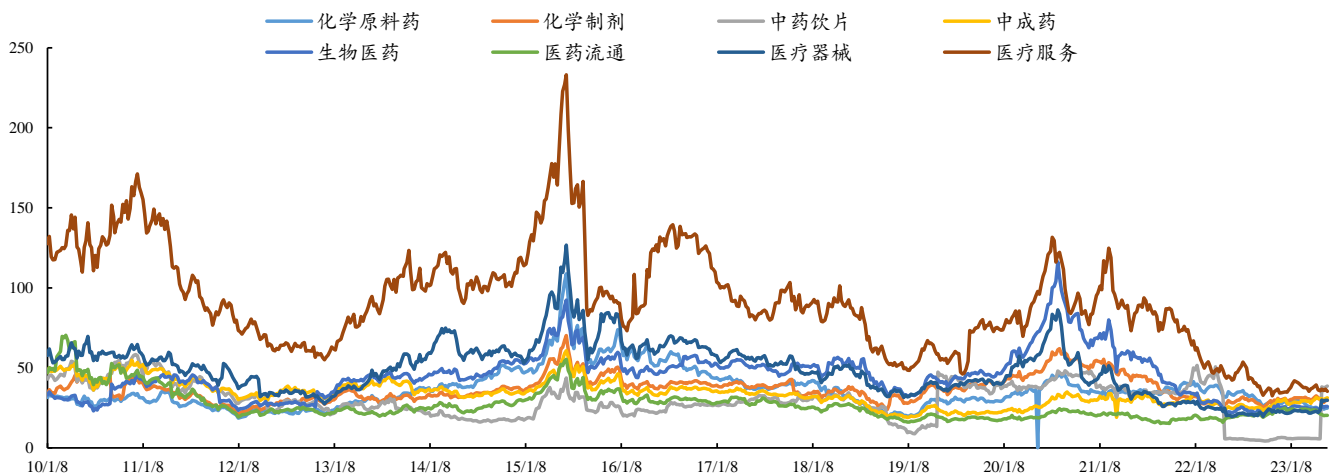
下跌较多，为-3.63%。

图表 10：2010 年至今医药板块整体估值溢价率



数据来源：Wind，华福证券研究所

图表 11：2010 年至今医药各子行业估值变化情况

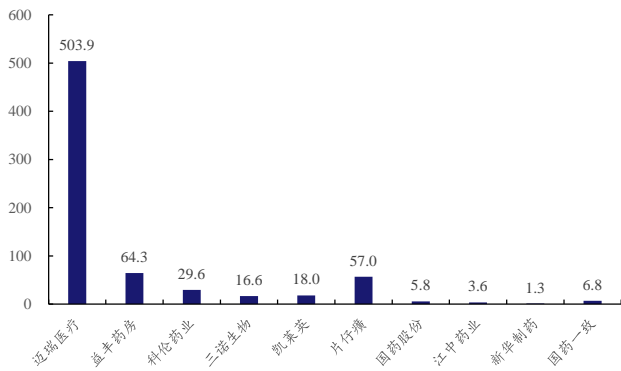


数据来源：Wind，华福证券研究所

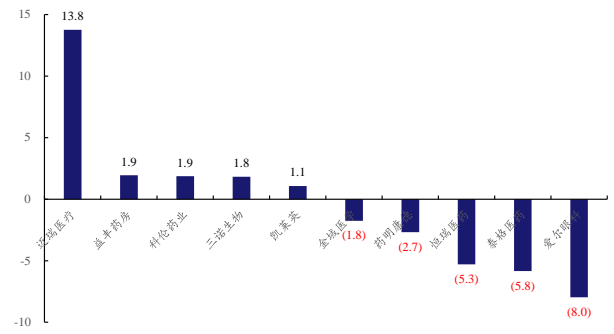
2.3 陆港通资金持仓变化：医药北向资金有所回落

北上资金：A 股医药股整体，截至 2023 年 5 月 26 日，陆港通医药行业投资 2018.17 亿元，相对 2023/5/19 环比减少了 12.53 亿元；医药持股占陆港通总资金（注：为 5 月 25 日 iFind 统计口径）的 10.65%，占比环比上升 0.03pct。子板块方面，本周医疗器械（35.47%）、医疗商业（7.75%）和中药（12.24%）占比上升，医疗服务（17.93%）、生物制品（7.59%）和化学制药（19.02%）占比下降。

个股方面，A 股医药股持股市值前五为迈瑞医疗、恒瑞医药、药明康德、爱尔眼科和泰格医药。净增持金额前三为迈瑞医疗、益丰药房和科伦药业；净减持金额前三为爱尔眼科、泰格医药和恒瑞医药。

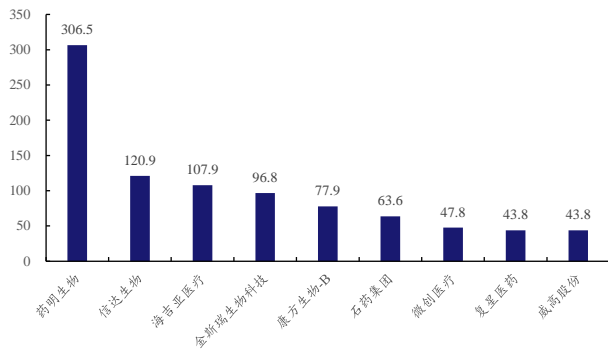
图表 12: 北上资金陆港通持股市值情况 (亿元)


数据来源: iFind, 华福证券研究所

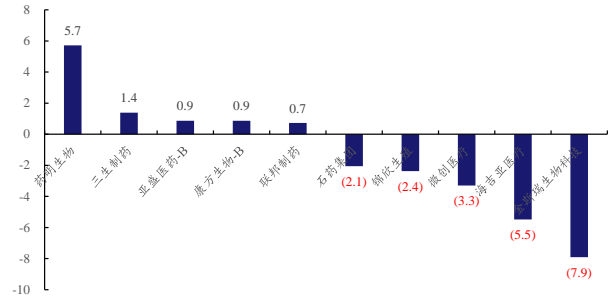
图表 13: 北上资金陆港通本周持股市值变化 (亿元)


数据来源: iFind, 华福证券研究所

南下资金: H股医药股持股市值前五为药明生物、信达生物、海吉亚医疗、金斯瑞生物科技和康方生物-B。净增持金额前三为药明生物、三生制药和亚盛医药-B; 净减持金额前三为金斯瑞生物科技、海吉亚医疗和微创医疗。

图表 14: 南下资金港股通持股市值情况 (亿港元)


数据来源: iFind, 华福证券研究所

图表 15: 南下资金港股通本周持股市值变化 (亿港元)


数据来源: iFind, 华福证券研究所

3 行业重点事件

2023年5月22日，根据《三明采购联盟省际中药（材）采购联盟中药饮片联合采购文件（ZY-YP2022-1）》规定，三明采购联盟省际中药（材）采购联盟采购办公室已组织完成了二轮报价解密工作，公示全国首次中药饮片省际联盟采购拟中选结果。此次集采将中药饮片采购的每个品种划分为选货、统货两个规格，包含黄芪、党参片、金银花等21个中药饮片品种，共有100家企业的782个产品拟中选。21个中药饮片品种42个品规均有企业中选，其中31个品规拟中选企业达到10家以上，有11个品规拟中选企业数量超过30家。

图表 16: 山东省全国首次中药饮片省际联盟采购结果揭晓，拟中选企业 100 家

品种	拟中选产品数量		
	规格（统货）	规格（选货）	合计
川芎	35	36	71
红花	32	38	70
山药	33	37	70
金银花	32	36	68
黄芪	35	32	67
太子参	33	27	60
丹参	29	24	53
烫水蛭	24	26	50
地龙	22	20	42
蒲公英	20	19	39
天麻	16	19	35
黄芩片	15	12	27
甘草片	16	10	26
麸炒白术	10	11	21
白芍	10	8	18
桔梗	8	10	18
麦冬	12	3	15
党参片	5	7	12
当归	5	5	10
黄连片	2	4	6
牡丹皮	3	1	4

数据来源：山东互联网中药（材）交易中心，华福证券研究所

4 重点公司动态更新

4.1 本周重要公司公告

图表 17: 本周重要公司公告

证券代码	公司名称	公告日期	公告类型	公告内容

300003	乐普医疗	2023.05.22	股权激励	控股子公司常州秉琨拟通过增资扩股的方式实施股权激励，激励对象将通过认购员工持股平台有限合伙份额的方式间接持有常州秉琨增资扩股所新增2.85%的股权，常州秉琨激励对象的持股平台为宁波朗汇企业管理合伙企业（有限合伙）和宁波朗信企业管理合伙企业（有限合伙）（以下简称“持股平台”）。
300653	正海生物	2023.05.23	利润分配	以2022年12月31日公司总股本180,000,000股为基数，向全体股东每10股派发现金红利人民币6.00元（含税），共派发现金红利人民币108,000,000元（含税）。
688105	诺唯赞	2023.05.23	产品获批	公司全资子公司南京诺唯赞医疗科技有限公司肺炎支原体IgG抗体检测试剂盒（量子点荧光免疫层析法）于近日收到国家药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。
300760	迈瑞医疗	2023.05.23	利润分配	以公司2022年12月31日的总股本1,212,441,394股为基数，向全体股东每10股派发现金股利人民币45.00元（含税），共计派发现金股利人民币5,455,986,273.00元（含税）。
301047	义翘神州	2023.05.23	其他事项	根据北京产权交易所出具的《动态报价结果通知书》，北京经济技术开发区景园街8号院3号1层101等[3]套项目（项目编号：GR2023BJ1000693）动态报价活动结束，公司成为受让方，成交价格为人民币91,800.00万元。公司于2023年4月17日与北京亦庄城市更新有限公司签署了《实物资产交易合同》。
002223	鱼跃医疗	2023.05.23	利润分配	按公司总股本1,002,476,929股，扣除公司回购的6,230,167股，以996,246,762股为基数，向全体股东每10股派6.00元人民币现金（含税），不转增不送股，共计派发597,748,057.20元。
603658	安图生物	2023.05.24	产品获批	公司于近日收到国家药品监督管理局、河南省药品监督管理局颁发的医疗器械注册证：甲型流感病毒IgM抗体检测试剂盒（磁微粒化学发光法）、心型脂肪酸结合蛋白检测试剂盒（化学发光微粒子免疫检测法）、抗环瓜氨酸肽抗体IgG检测试剂盒（磁微粒化学发光法）、肌红蛋白检测试剂盒（化学发光微粒子免疫检测法）、胰岛素样生长因子结合蛋白-3检测试剂盒（磁微粒化学发光法）。
688238	和元生物	2023.05.24	利润分配	本次转增股本以方案实施前的公司总股本493,189,000股为基数，以资本公积金向全体股东每股转增0.3股，共计转增147,956,700股，本次分配后总股本为641,145,700股。
300294	博雅生物	2023.05.24	资产冻结	公司于2023年5月20日披露了《关于持股5%以上股东部分股份被司法冻结的公告》（公告编号：2023-020），公司持股5%以上股东深圳市高特佳投资集团有限公司（以下简称“高特佳集团”）所持有公司的部分股份37,549,640股（占公司总股本的7.45%）被司法冻结。

300357	我武生物	2023.05.24	产品适应症扩展	公司收到国家药品监督管理局核准签发的《药品补充申请批准通知书》（通知书编号：2023B02381），由公司提交的“黄花蒿花粉变应原舌下滴剂”扩展儿童适应症人群的药品补充申请获得批准。
000403	派林生物	2023.05.25	浆站获批	公司全资子公司哈尔滨派斯菲科生物制药有限公司下属龙江县派斯菲科单采血浆有限公司和甘南县派斯菲科单采血浆有限公司收到黑龙江省卫生健康委员会签发的《单采血浆许可证》，上述两家单采血浆站自本次取得《单采血浆许可证》之日起可正式采浆，
688073	毕得医药	2023.05.25	利润分配	本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本 64,916,392 股为基数，每股派发现金红利 1.54 元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增 0.4 股，共计派发现金红利 99,971,243.68 元，转增 25,966,556 股，本次分配后总股本为 90,882,948 股。
603233	大参林	2023.05.26	利润分配	以实施分红的股权登记日在中国证券登记结算有限责任公司实际登记股数为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 6.00 元（含税），资本公积金每 10 股转增 2 股。
300595	欧普康视	2023.05.25	投资相关	欧普投资拟以自有资金人民币 1999.9978 万元认购恒道医药定向增发 55.7413 万股。本次投资完成后，欧普投资持有恒道医药 2.2459% 的股权。
661	长春高新	2023.05.26	临床获批	公司控股子公司长春金赛药业有限责任公司收到了国家药品监督管理局关于注射用金纳单抗的《药物临床试验批准通知书》，现将相关情况公告如下：根据《中华人民共和国药品管理法》及有关规定，经审查，2023 年 3 月 20 日受理的注射用金纳单抗临床试验申请符合药品注册的有关要求，同意本品开展用于结缔组织病相关的间质性肺病（CTD-ILD）的临床试验。
301047	义翘神州	2023.05.26	其他事项	公司于 2023 年 5 月 25 日在北京与关联方北京神州细胞生物技术集团股份公司子公司神州细胞工程有限公司签订《租赁合同》，向其出租位于北京经济技术开发区景园街 8 号天空之境产业广场房屋，租赁房屋建筑面积不超过 40,000 平方米（含地上及地下部分），首个租赁期限不超过 6 年，租金总额不超过人民币 2.9 亿元。
688389	普门科技	2023.05.26	股权减持	2023 年 5 月 18 日至 2023 年 5 月 24 日，厦门瀚钰及其一致行动人通过上海证券交易所集中竞价和大宗交易方式累计减持公司无限售流通股 9,594,342 股，减持数量占公司总股本的 2.272%。本次权益变动后，信息披露义务人合计持有上市公司股份占比将由 21.90% 下降为 10.17%。
000403	派林生物	2023.05.26	股份过户	公司控股股东及其一致行动人杭州浙民投天弘投资合伙企业、浙江民营企业联合投资股份有限公司已与共青城胜帮英豪投资合伙企业签署股份转让协议，浙民投天弘、浙民投拟将合计持有的公司 20.99% 股权转让给胜帮英豪。同时，浙民投全资子公司西藏浙岩投资管理有限公司与胜帮英豪签署表决权委托协议，浙岩投资拟将其持有的公司 2.02% 股份对应的表决权委托给胜帮英豪。若上述交易全部顺利实施完成，胜帮英豪将控制公司 23.01% 股份的表决权。

688575	亚辉龙	2023.05.27	利润分配	公司因2022年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期及预留授予部分第一个归属期归属，新增股份1,129,100股，已于2023年5月25日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕新增股份的登记手续，公司总股本由567,000,000股增加至568,129,100股。公司拟维持每股分配金额不变，相应调整分配总额。
30082	新产业	2023.05.26	产品获批	公司收到了广东省药品监督管理局颁发的降钙素原测定试剂盒（磁微粒化学发光法）《医疗器械注册证》。
600763	通策医疗	2023.05.27	投资相关	基于口腔基金投资项目成都存济口腔医院有限公司（以下简称“成都存济”）目前仍处于培育期且培育期较长，口腔基金拟将旗下成都存济口腔医院有限公司项目予以剥离。

数据来源：iFind，华福证券研究所

4.2 拟上市公司动态

图表 18：拟上市公司动态

时间	公司	状态	简介
2023-05-26	上海博迅医疗生物仪器股份有限公司	于北交所状态变更为已回复	公司主营业务是温湿度控制系列产品、高压灭菌系列产品及净化安全系列产品。主要产品和服务为高压灭菌器系列、温湿度控制系列、材料销售。
2023-05-25	广州必贝特医药股份有限公司	于科创板审核通过	公司是一家以临床价值为导向、专注于创新药自主研发的生物医药企业。自主研发能力覆盖创新药物的靶点研究与机理验证、化合物分子设计与优化、临床前评价、转化科学研究、化学、生产和控制（CMC）、临床方案设计与执行、新药注册等各个环节。
2023-05-24	哈尔滨思睿睿智能医疗设备股份有限公司	将于2023年6月1日上会	公司是一家专注于手术机器人研发、生产和销售的高新技术企业，主要产品包括腔镜手术机器人、经尿道柔性手术机器人、经口腔手术机器人、人工耳蜗手术机器人、脊柱内镜手术机器人。公司核心产品康多机器人是行业内首个在泌尿外科领域进入国家创新医疗器械特别审批程序（绿色通道）的腔镜手术机器人，已于2022年6月获得第三类医疗器械注册证。
2023-05-24	金凯(辽宁)生命科技股份有限公司	证监会注册	公司的主营业务为全球知名原研药厂的新药研发项目提供小分子药物中间体以及少量原料药的定制研发生产服务，主要产品包括含氟类产品、非含氟类产品等。
2023-05-24	四川港通医疗设备集团股份有限公司	证监会注册	公司主营业务为医用气体装备及系统、医用洁净装备及系统的研发、设计、制造、集成及运维服务，主要产品包括医用中心供气系统、医用中心吸引系统、医用空气集中供应系统、医用气体报警系统、医用分子筛制氧系统等II类医疗器械及其他成套设备。

2023-05-24	浙江野风药业股份有限公司	于创业板状态变更为已受理	公司主营业务为特色原料药及医药中间体的研发、生产和销售，主要产品为高血压用药、帕金森用药、抗真菌用药、大输液、蒸汽等。
2023-05-23	浙江海昇药业股份有限公司	于北交所状态变更为已问询	公司主营业务是原料药和医药中间体研发、生产和销售，其中原料药可细分为医药原料药和兽药原料药。
2023-05-22	杭州民生健康药业股份有限公司	报送证监会	公司主营业务是集维生素与矿物质类非处方药品和保健食品研发、生产、销售，主要产品是维生素与矿物质补充剂系列产品和益生菌系列产品。

数据来源：Wind，华福证券研究所

5 行业观点和投资建议

近期观点：

1、我们维持看好今年消费医疗复苏机会，仍然可以从边际变化角度去把握行情机会，疫后复苏和医药政策环境缓和，带来的经营层面的实际改善。关注医疗服务终端需求，我们认为随着全国种植牙调价完成，整体种植量有望迎来快速爆发。眼科需求较为刚性，全年有望维持较高的景气度。建议关注眼科医疗服务相关标的爱尔眼科、华夏眼科，普瑞眼科、朝聚眼科；口腔医疗服务相关标的通策医疗、瑞尔集团。

2、医疗设备受益于贴息贷款、国产替代，重点关注内窥镜，澳华内镜、开立医疗和海泰新光。

3、推荐血制品板块：院内需求恢复叠加二阳催化静丙需求，采浆逐步恢复，板块估值处于历史中枢偏下。优先关注有供给量的公司，新设采浆站进入到采浆周期的天坛生物和华兰生物，采浆增速较快的博雅生物和派林生物。

其他重点关注板块：

(1) 类消费品：关注我武生物（脱敏治疗渗透率低，市场容量大）、长春高新（新患数据有望快速提升，估值低）和片仔癀；

(2) 生命科学上游：关注东富龙；

(3) IVD：诊疗恢复良好，有望重回快速增长通道，关注性价比较高，Q2 增速提升催化回到合理估值的标的，关注新产业、亚辉龙和万孚生物；

(4) 其他：关注东诚药业（核医学稀缺标的），山东药玻（药用玻璃龙头）、正海生物（口腔耗材）。

6 风险提示

技术迭代风险、研发风险，业绩风险、竞争加剧超预期风险、政策风险。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。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，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中，A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）。

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn