

医药生物

报告日期: 2023年05月29日

## 安杰思上市, 倍谙基大额获融

### ——投融资双周报 20230529

#### 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创新药械、CGT、人工智能及医疗信息化平台等。其中国内无血清培养基领军企业倍谙基完成逾3亿元C轮融资。

□ **二级市场方面:** 2023年5月15日, 星昊医药开启IPO申购, 发行价格为12.30元/股; 2023年5月19日, 安杰思在上交所上市, 募资18.2亿元; 2023年5月24日, 港通医疗创业板注册生效, 预计融资6.6亿元; 2023年5月26日, 亚华电子登陆深交所, 募资约8.5亿元。

□ **近期主要收并购与MNC投资事件:** 2023年5月14日, 贝康医疗拟以4000万美元收购BMX Holdco Pte. Ltd.全部股权; 2023年5月17日, 益普索收购Shanghai Focus RX Research, 以加强在中国医药研究市场的地位; 2023年5月17日, 科瑞技术拟出资5000万元参与认购成都君蓉康份额, 主投医疗健康领域; 2023年5月18日, 数据分析服务提供商MultiPlan完成收购Benefits Science; 2023年5月19日, 宜明细胞收购北美GMP生产基地, 与Mustang Bio携手赋能全球CGT产业; 2023年5月19日, 鹰瞳科技拟收购智瞳科技70%股权; 2023年5月24日, Pyxis Oncology收购Apexigen完善ADC技术平台; 2023年5月25日, 美敦力宣布以7.38亿美元收购EOFlow, 继续巩固其在糖尿病治疗领域领导地位。

##### □ 本周创新药械相关政策及重要事件梳理

- ① 2023年5月23日, 国家药监局器审中心组织制定了《重组胶原蛋白创面敷料注册审查指导原则》等2项医疗器械产品注册审查指导原则;
- ② 2023年5月25日, 国家药监局综合司发布关于印发《医疗器械经营质量管理规范附录: 专门提供医疗器械运输贮存服务的企业质量管理现场检查指导原则》的通知。

##### □ 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 《中药行情延续性展望》  
2023.05.27
- 2 《中成药集采, 新趋势展望》  
2023.05.21
- 3 《内镜耗材再添成员, 安杰思科创板上市》  
2023.05.17

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（2023.5.26）

本周全球创新指数表现回落。本周XBI指数下降1.24%，跑输标普500指数1.56pct，2023年以来XBI指数上涨1.58%，跑输标普500指数7.95pct。本周恒生生物科技指数下跌1.20%，跑赢恒生指数2.42pct，2023年以来恒生生物科技指数下跌15.49pct，跑输恒生指数10.27pct。本周CS创新药指数下跌0.26pct，跑赢沪深300指数2.11pct，2023年以来CS创新药指数下跌4.15pct，跑输沪深300指数3.61pct。

从市场表现来看，本周A股和H股创新药械表现相对分化。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0.77%及0.18%。其中涨幅排名前五的个股分别为康弘药业（+12.49%）、丽珠集团（+7.13%）、博瑞医药（+6.50%）、健康元（+6.29%）、甘李药业（+6.26%）。本周H股创新药械板块平均涨跌幅分别为-0.58%及-3.89%。其中涨幅排名前五的个股分别为三生制药（+5.08%）、翰森制药（+3.69%）、爱康医疗（+2.64%）、方达控股（+2.28%）、百济神州（+1.97%）。

#### □ 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：倍谱基大额获融，安杰思上市 .....	5
1.2 本周收并购与 MNC 投资事件：宜明细胞扩产北美，美敦力收购韩国糖尿病设备公司 .....	7
1.3 投融资月度数据整理（更新至 2023 年 4 月） .....	8
<b>2 IND 月度数据整理（更新至 2023 年 4 月）</b> .....	<b>10</b>
<b>3 双周创新药械相关政策及事件梳理</b> .....	<b>11</b>
3.1 重组人源化胶原蛋白原材料评价注册审查指导原则发布 .....	11
3.2 国家药监局综合司印发《医疗器械经营质量管理规范附录：专门提供医疗器械运输贮存服务的企业质量管理现场检查指导原则》 .....	11
<b>4 全球创新药械板块表现跟踪</b> .....	<b>11</b>
<b>5 往期观点复盘</b> .....	<b>16</b>
<b>6 风险提示</b> .....	<b>16</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.....	9
图 2: 2022 年 4 月-2023 年 4 月国内医疗健康领域融资概况.....	9
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.....	10
图 8: 2023 年 4 月全球医疗器械融资事件投资轮次分布.....	10
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 2023.5.26).....	11
图 13: 恒生生物科技指数及恒生指数表现 (更新至 2023.5.26).....	11
图 14: CS 创新药及沪深 300 指数表现 (更新至 2023.5.26).....	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).....	13
表 3: H 股创新药板块估值梳理 (Wind 港股股创新药概念板块).....	14
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：倍谙基大额获融，安杰思上市

本周国内外医疗健康一级市场资金主要投向包括创新药械、CGT、人工智能及医疗信息化平台等。其中国内无血清培养基领军企业倍谙基完成逾3亿元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
博奥明赛	创新生物大分子药研发商	B 轮	2 亿元人民币	用于博奥明赛重点产品线的临床和临床前研究	科泉基金等
青昀新材	包装耗材研发商	B 轮	超亿元人民币	用于扩建产线、强化供应链体系及打造顶尖人才团队等	中建材新材料基金等
Paradromics	脑机接口技术开发商	A 轮	3300 万美元	用于帮助 Paradromics 启动 Connexus 直接数据接口 (DDI) 的首次人体临床试验	Prime Movers Lab 等
Myeloid Therapeutics	癌症免疫疗法研发商	/	7300 万美元	用于支持 T 细胞淋巴瘤 1/2 期主要细胞治疗项目 MT-101 的持续临床开发，并将加速 MT-302 (首创的 TROP2-Fcα mRNA-LNP 产品) 的开发，用于针对 TROP2 表达的肿瘤的 1/2 期研究	Hatteras Investment Partners 等
中慧医学成像	三维超声成像技术、设备与解决方案提供商	Pre-A 轮	近 4000 万港元	用于进一步加速产品研发和市场拓展，以及吸引更多优秀人才加入团队	复星医药等
衍微医疗	眼科手术机器人研发商	天使轮	数千万元人民币	用于推动第三代眼科手术机器人的产品定型和送检，同时发起包括干眼症治疗设备在内的、其他在研产品管线的医疗器械注册证申请工作	丹麓资本等
Ora	远程医疗平台提供商	A 轮	1000 万美元	用于加倍发展集中式软件平台、地理扩张和开发新的消费者保健产品	TNB Aura 等
艾码生物	miRNA 核酸药物研发商	天使+轮	数千万元人民币	用于用于加速公司技术平台的产业转化，同时推进艾码生物今年面向亨廷顿舞蹈症的首条自研管线的 IND 申报工作。	越秀产业基金等
科络思生物	化学蛋白质组学技术研发商	Pre-A+轮	数千万元人民币	用于公司研发平台的完善和团队能力建设、利用已建成的先导药物筛选平台进行大规模筛选，以及后续先导化合物的优化等工作	泰煜投资等
Ensoma	基因组药物研发商	B 轮	5000 万美元	用于推动 Ensoma 的 Engenious 体内工程细胞治疗平台和用于免疫肿瘤学、遗传病和其他治疗应用的基因组药物的发展	Kite 等
新华联合	医疗器械研发商	A 轮	数千万元人民币	用于拓展骨科医疗器械研发制造基地的建设，全国供应链和营销建设、强化产品技术和学术优势	惠远资本旗下山东健康基金等

药物牧场	感染和免疫疾病创新治疗法 研究商	C 轮	2700 万美元	用于继续开展 DF-006 的临床试验，并将“First-in-class”新药 DF-003 推进到 I 期临床	数字医疗产业基金 YD Capital 等
红云生物	创新药物研发商	B+轮	近亿元人民币	用于助力红云生物在中国和美国同时开发新一代 EGFR 抑制剂 H002 在非小细胞肺癌患者中的临床试验，同时加速推进基于红云生物独特的结构药理学平台的管线和技术建设	荷塘创投等
倍谱基	动物细胞悬浮培养产品及服务供应商	C 轮	逾 3 亿元人民币	用于加快无血清培养基本土研发和创新、产业化服务能力、信息化建设等多个方面，进一步将倍谱基打造成成为具有业界领先地位的细胞培养合作伙伴	纽尔利资本等
恒瑞源	抗肿瘤药、手术用药和影像介入产品供应商	C 轮	超 2 亿元人民币	/	紫金港资本等
斯微生物	mRNA 药物研发、生产商	Pre-D 轮	数亿元人民币	用于加快肿瘤治疗疫苗及传染病疫苗管线的开发，并持续布局人工智能算法及 mRNA 序列设计优化等技术，进一步夯实斯微生物的技术领先优势	/
智峪生科	蛋白结构预测与设计服务平台提供商	A 轮	超亿元人民币	用于加强研发及推动公司合成生物学管线建设	青岛清池创投基金等
嘉华药锐 DeepKinase	临床蛋白质组学产品研发商	A+轮	数千万元人民币	用于进一步加强技术平台建设，提高技术壁垒，加快推进蛋白质组学实验平台自动化建设，进一步提升稳定性与产能通量	钧山资本
医策科技	人工智能产品和整体解决方案提供商	天使轮	数千万元人民币	用于医策科技人工智能医疗器械及数字化平台应用的研发与注册报证工作，加速全国营销网络的布局，以及海外市场拓展	泰瓯基金等
粒影生物	蛋白类生物制品研发商	天使+轮	数千万元人民币	用于扩充研发团队规模、完善核心技术平台、规模化中试生产场地建设及市场拓展	新愿景天使基金等
Larkspur Biosciences	免疫疗法开发商	/	3550 万美元	用于助力公司相关脂质重塑靶点的首要管线的 IND-enabling 研究，并进一步推进涉及到成纤维细胞分化并激活免疫系统关键机制的 Pin1 管线的临床前研究	Polaris Innovation Fund 等
伟杰信生物	生殖激素药物研发商	C 轮	数亿元人民币	用于产品研发、生产基地运行和市场营销，全面提升公司在研产销一体化方面的综合竞争力，同时为产品全球化迈出了坚实的一步	国寿股权公司等
欧必诺	一体化生物颗粒操控仪研发商	Pre-A 轮	千万元人民币	用于首款产品的量产与销售以及在研产品的迭代，助力团队挖掘声镊技术更广泛的应用空间	零以创投
ElevateBio	细胞和基因治疗新药研发商	D 轮	4.01 亿美元	用于进一步推进其基因编辑、RNA、	AyurMaya

元一生物	合成微生物技术研发商	Pre-A 轮	5000 万元人民币	载体工程、蛋白质和诱导多能干细胞技术平台建设，继续扩大基因和细胞治疗端到端 cGMP 生产制造和工艺开发业务规模，以此为生物制药合作伙伴提供服务 用于开发具有极高生产力的细胞工厂，并提供包括集成菌株开发-发酵工艺优化-工业发酵生产-产物分离纯化-终端产品开发的一站式解决方案	Capital Management Fund 等 远毅资本等
------	------------	---------	------------	--	------------------------------------

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 15 日，星昊医药开启 IPO 申购，发行价格为 12.30 元/股。**2023 年 5 月 15 日，星昊医药开启申购，发行价格为 12.30 元/股，申购上限为 145.35 万股，市盈率 30.71 倍，属于北交所，申万宏源证券为其独家保荐人。据招股书，星昊医药主要从事药物制剂的研发、生产和销售，并构建共享平台，在自有品种实现产业化的同时，为药物制剂生产企业和创新药研发企业提供 CMC/CMO 服务。

**2023 年 5 月 19 日，安杰思在上交所上市，募资 18.2 亿元。**2023 年 5 月 19 日，安杰思今日在上交所上市，今开 122 元/股，IPO 发行价格 125.8 元/股，发行市盈率为 50.95 倍。安杰思本次发行募集资金总额 182,032.60 万元，用于年产 1000 万件医用内窥镜设备及器械项目、营销服务网络升级建设项目、微创医疗器械研发中心项目、补充流动资金。

**2023 年 5 月 24 日，港通医疗创业板注册生效，预计融资 6.6 亿元。**5 月 24 日，深交所官网显示，四川港通医疗设备集团股份有限公司（以下简称“港通医疗”）注册生效，预计融资金额为 6.6 亿元。招股书显示，港通医疗是一家现代化的医疗器械研发制造及医疗专业系统整体方案提供商，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。

**2023 年 5 月 26 日，亚华电子登陆深交所，募资约 8.5 亿元。**5 月 26 日，亚华电子在深交所上市，今开 55.00 元/股，IPO 发行价格 32.6 元/股，发行市盈率为 52.45 倍。亚华电子本次发行募集资金总额为 84,923.00 万元，用于智慧医疗信息平台升级及产业化项目、研发中心建设项目、营销网络建设项目、补充流动资金。

（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：宜明细胞扩产北美，美敦力收购韩国糖尿病设备公司

**2023 年 5 月 14 日，贝康医疗拟以 4000 万美元收购 BMX Holdco Pte. Ltd. 全部股权。**5 月 14 日，贝康医疗发布公告，卖方与公司订立股份销售协议，据此，公司同意收购，而卖方同意出售目标公司（BMX Holdco Pte. Ltd.）的全部股权，收购价为 4000 万美元，可予调整。收购事项完成后，目标公司将成为公司的全资附属公司。

**2023 年 5 月 17 日，科瑞技术拟出资 5000 万元参与认购成都君蓉康份额，主投医疗健康领域。**5 月 17 日，科瑞技术发布公告，公司拟出资 5000 万元参与认购由成都君祺作为普通合伙人发起的成都君蓉康份额。成都君蓉康主要通过投资医疗健康领域的企业，获得资本增值，以良好的业绩为合伙人创造价值。

**2023年5月17日，益普索收购 Shanghai Focus RX Research，以加强在中国医药研究市场的地位。**5月17日，益普索宣布收购 Shanghai Focus RX Research。此次收购将大大加强益普索中国医药洞察业务的专业性，并进一步支持益普索的医疗保健洞察业务格局。Shanghai Focus RX Research 成立于2008年，致力于RX（处方药）洞察市场，包括政策和环境研究、市场拓展、产品策略研究、营销组合研究和绩效评估。

**2023年5月18日，数据分析服务提供商 MultiPlan 完成收购 Benefits Science。**5月18日，数据分析服务提供商 MultiPlan Corporation 宣布已收购 Benefits Science, LLC。这次收购将结合医疗领域两个领导者的能力，通过其新的数据与决策科学服务线，为医疗渠道和市场的所有客户提供尖端的、差异化的解决方案。此次收购将 MultiPlan 在医疗成本管理和支付准确性方面40多年的经验和机构知识，以及丰富和广泛的索赔数据与BST的尖端分析和人工智能能力结合起来。

**2023年5月19日，宜明细胞收购北美 GMP 生产基地，与 Mustang Bio 携手赋能全球 CGT 产业。**5月19日，美东时间2023年5月18日，宜明细胞生物科技有限公司与 Mustang Bio, Inc. 共同宣布双方结成战略合作伙伴关系。根据交易安排，宜明细胞将收购 Mustang Bio 位于马萨诸塞州伍斯特市（Worcester, MA）顶级的 GMP 细胞与基因治疗（CGT）生产基地相关资产，并负责 Mustang Bio 的一系列在研药物（包括正在进行的多中心 I/II 期试验的 MB-106 以及其它的管线）的 CDMO 及商业化生产等事宜。

**2023年5月19日，鹰瞳科技拟收购智瞳科技 70% 股权。**5月19日，鹰瞳科技与产业基金订立股权转让协议，据此，产业基金同意出售，而鹰瞳科技同意收购产业基金持有的目标公司北京智瞳科技有限公司 70% 的股权，总代价为人民币 1.82 亿元。建议收购事项完成后，鹰瞳科技将持有目标公司 70% 股权。

**2023年5月24日，Pyxis Oncology 收购 Apexigen 完善 ADC 技术平台。**5月24日，Pyxis Oncology 宣布将以全股票交易方式收购 Apexigen，总交易金额约为 1600 万美元。新闻披露后，Apexigen 股价盘后大涨 45%。通过收购，Pyxis Oncology 将获得 Apexigen 兔单克隆抗体和突变谱系引导人源化技术抗体药物发现平台 APXiMAB，进一步完善其抗体偶联药物技术平台（FACT ADC toolkit）。

**2023年5月25日，美敦力宣布以 7.38 亿美元收购 EOFLOW，继续巩固其在糖尿病治疗领域领导地位。**5月25日，美敦力宣布以 9710 亿韩元，即 7.38 亿美元收购韩国企业 EOFLOW。EOFLOW 加入美敦力，将继续巩固美敦力在糖尿病治疗领域领导地位。一旦交易完成，美敦力将迅速将 EOFLOW 的一次性可穿戴式胰岛素泵 EOPatch 与其下一代传感器和经临床验证的 Meal Detection Technology 集成在一起，为广大糖尿病患者提供更广泛的解决方案。

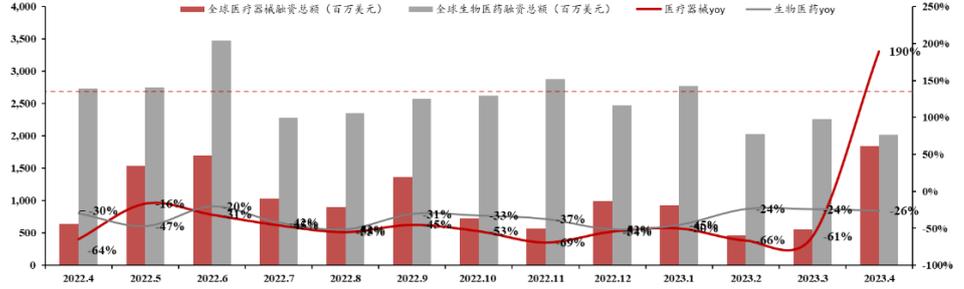
（以上事件来源：动脉网、医药魔方、各公司官网等）

### 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



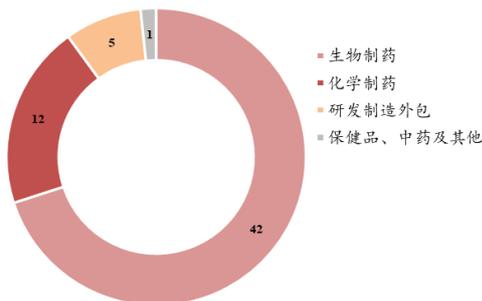
资料来源：动脉网，浙商证券研究所

图3：2022年4月-2023年4月全球医疗健康领域融资概况



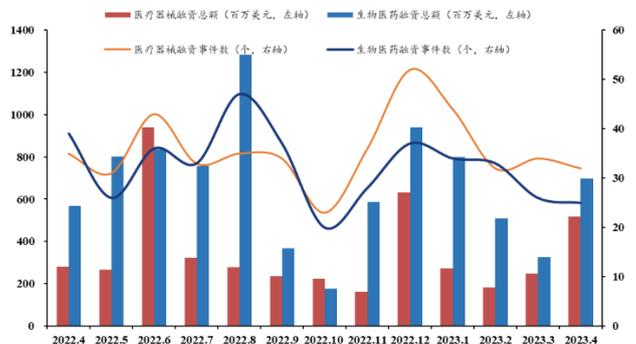
资料来源：动脉网，浙商证券研究所

图5：2023年4月全球生物医药融资事件细分领域分布



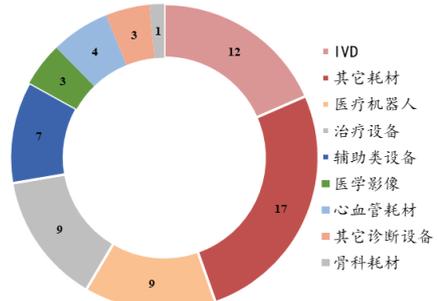
资料来源：动脉网，浙商证券研究所

图4：2022年4月-2023年4月国内医疗健康领域融资概况



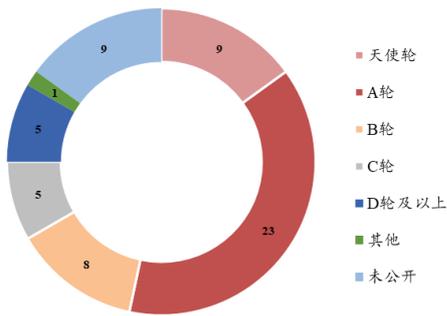
资料来源：动脉网，浙商证券研究所

图6：2023年4月全球医疗器械融资事件细分领域分布



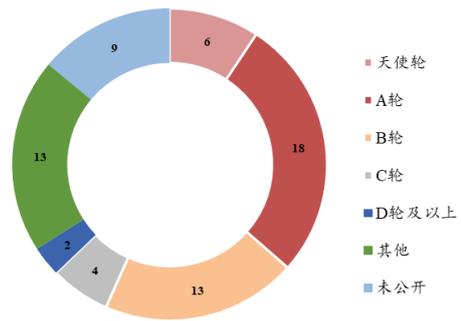
资料来源：动脉网，浙商证券研究所

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

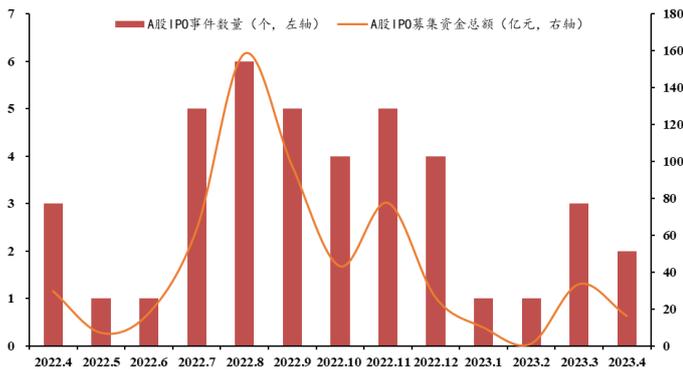


资料来源: 动脉网, 浙商证券研究所

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。

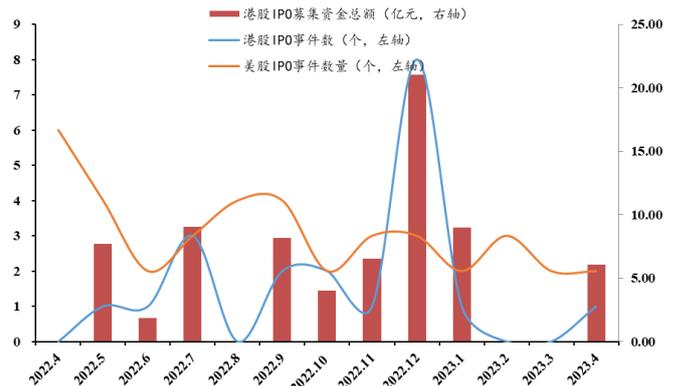
**全球4月IPO数量较少。**2023年4月A股医疗行业共2家IPO, 分别为海森药业、科源制药。港股4月仅梅斯健康一家IPO; 美股4月共2起IPO事件。

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

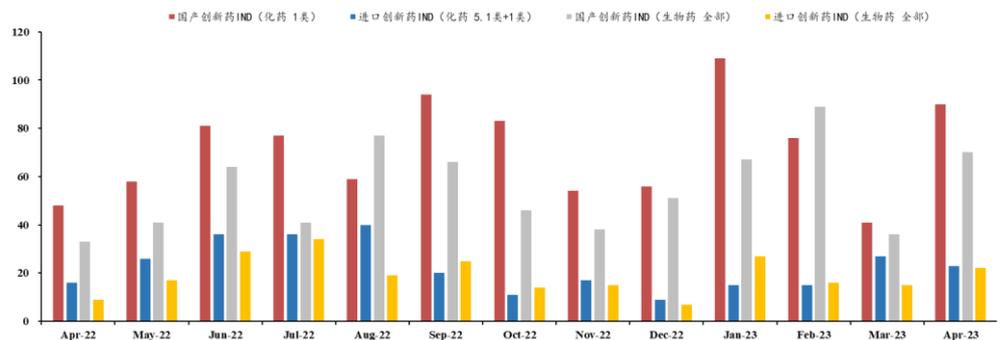


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

## 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 重组人源化胶原蛋白原材料评价注册审查指导原则发布

2023年5月23日，为进一步规范重组胶原蛋白创面敷料等医疗器械的管理，国家药监局器审中心组织制定了《重组胶原蛋白创面敷料注册审查指导原则》等2项医疗器械产品注册审查指导原则。

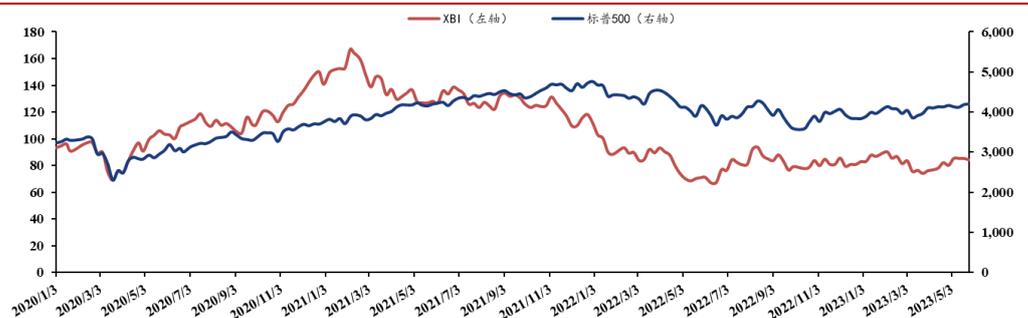
#### 3.2 国家药监局综合司印发《医疗器械经营质量管理规范附录：专门提供医疗器械运输贮存服务的企业质量管理现场检查指导原则》

2023年5月25日获悉，国家药监局综合司关于印发《医疗器械经营质量管理规范附录：专门提供医疗器械运输贮存服务的企业质量管理现场检查指导原则》的通知。该《指导原则》适用于药品监督管理部门对专门提供医疗器械运输贮存服务的企业经营许可（含变更和延续）或者经营备案后的现场核查，以及对该类企业日常监督检查。检查时，应当按照《指导原则》的检查项目和所对应的重点检查内容，对企业实施《规范附录》情况进行检查。专门提供医疗器械运输贮存服务的企业可根据其经营范围、经营品种等特点，确定合理缺项项目，并书面说明理由，由检查组予以确认。

### 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 指数下降 1.24%，跑输标普 500 指数 1.56pct，2023 年以来 XBI 指数上涨 1.58%，跑输标普 500 指数 7.95pct。本周恒生生物科技指数下跌 1.20%，跑赢恒生指数 2.42pct，2023 年以来恒生生物科技指数下跌 15.49pct，跑输恒生指数 10.27pct。本周 CS 创新药指数下跌 0.26pct，跑赢沪深 300 指数 2.11pct，2023 年以来 CS 创新药指数下跌 4.15pct，跑输沪深 300 指数 3.61pct。

图12： XBI 及标准普尔指数表现（更新至 2023.5.26）



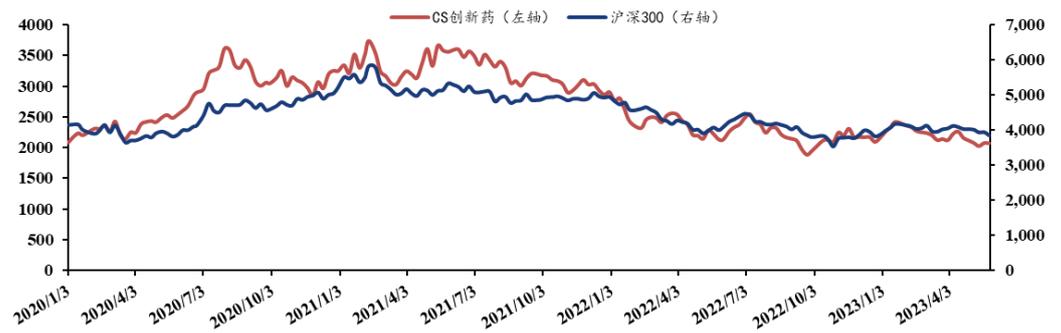
资料来源：Wind，浙商证券研究所

图13： 恒生生物科技指数及恒生指数表现（更新至 2023.5.26）



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 2023.5.26)



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 股创新药械表现相对分化。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 0.77% 及 0.18%。其中涨幅排名前五的个股分别为康弘药业 (+12.49%)、丽珠集团 (+7.13%)、博瑞医药 (+6.50%)、健康元 (+6.29%)、甘李药业 (+6.26%)。本周 H 股创新药械板块平均涨跌幅分别为 -0.58% 及 -3.89%。其中涨幅排名前五的个股分别为三生制药 (+5.08%)、翰森制药 (+3.69%)、爱康医疗 (+2.64%)、方达控股 (+2.28%)、百济神州 (+1.97%)。

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) 2023.5.26	周涨跌幅 (%)	EPS			PE		评级
					2023E	2024E	TTM	2023E	2024E	
000513.SZ	丽珠集团	39.38	368.42	7.13	2.38	2.75	19	17	14	未评级
000661.SZ	长春高新	165.88	671.33	-2.77	12.52	15.22	17	13	11	未评级
000963.SZ	华东医药	42.50	745.45	1.92	1.73	2.09	29	25	20	未评级
002007.SZ	华兰生物	22.43	409.21	0.90	0.79	0.95	34	28	24	未评级
002019.SZ	亿帆医药	15.67	192.12	2.49	0.35	0.44	143	44	36	未评级
002038.SZ	双鹭药业	9.53	97.91	-0.31	-	-	26	-	-	未评级
002262.SZ	恩华药业	30.45	306.81	3.43	1.10	1.35	33	28	23	未评级
002294.SZ	信立泰	36.10	402.45	3.29	0.69	0.85	66	53	42	未评级
002399.SZ	海普瑞	11.92	174.90	-1.32	0.58	0.68	31	21	17	未评级
002422.SZ	科伦药业	33.02	486.07	3.38	1.44	1.53	22	22	22	增持
002653.SZ	海思科	26.36	293.68	0.80	0.34	0.46	105	57	57	未评级
002773.SZ	康弘药业	19.82	182.24	12.49	1.13	1.36	21	-	15	未评级
002821.SZ	凯莱英	128.42	475.05	-5.48	6.39	5.80	14	22	22	买入
300009.SZ	安科生物	10.22	171.01	0.69	0.54	0.68	24	15	15	未评级
300122.SZ	智飞生物	72.98	1,167.68	-1.82	5.72	6.51	15	11	11	增持
300142.SZ	沃森生物	29.86	479.95	0.34	1.09	1.20	56	25	25	未评级
300238.SZ	冠昊生物	14.76	39.14	4.09	0.27	0.32	-	-	-	未评级
300347.SZ	泰格医药	82.95	723.67	-7.37	2.84	3.58	35	23	23	买入
300357.SZ	我武生物	40.30	211.00	-4.09	0.87	1.09	64	37	37	未评级
300558.SZ	贝达药业	70.61	294.77	4.89	0.98	1.56	261	45	45	买入
300601.SZ	康泰生物	29.02	324.13	-0.51	2.38	3.03	-161	10	10	增持
300725.SZ	药石科技	52.20	104.22	-3.21	2.08	2.86	35	18	18	买入
300759.SZ	康龙化成	45.18	538.20	-5.26	1.85	2.40	37	19	19	买入
300841.SZ	康华生物	83.67	112.66	-0.74	6.08	7.74	20	11	11	未评级
600079.SH	人福医药	25.59	417.81	-2.18	1.36	1.60	19	-	16	未评级
600196.SH	复星医药	31.57	843.60	0.61	2.04	2.39	20	13	13	买入
600267.SH	海正药业	12.14	143.96	0.08	0.61	0.74	25	-	-	未评级
600276.SH	恒瑞医药	48.40	3,087.44	-1.49	0.75	0.90	79	54	54	未评级
600380.SH	健康元	13.86	267.39	6.29	0.90	1.07	18	13	13	未评级
600535.SH	天士力	15.22	228.25	2.63	0.65	0.77	40	20	20	未评级
600739.SH	辽宁成大	13.50	206.51	0.82	0.00	0.00	17	-	-	未评级
600867.SH	通化东宝	11.83	235.85	3.32	0.57	0.67	24	-	18	未评级
601607.SH	上海医药	22.60	836.23	2.73	1.73	1.92	14	12	12	未评级
603087.SH	甘李药业	38.89	219.98	6.26	0.96	1.30	-44	-	-	未评级
603127.SH	昭衍新药	46.49	249.04	-1.02	2.15	2.51	22	19	19	买入
603259.SH	药明康德	66.02	1,959.16	-1.76	3.24	4.00	21	17	17	买入
603456.SH	九洲药业	30.70	276.16	-0.71	1.46	1.92	28	16	16	买入
603858.SH	步长制药	22.14	244.88	1.33	-	-	-15	-	-	未评级
688166.SH	博瑞医药	22.95	96.96	6.50	0.75	0.91	39	25	25	增持
688177.SH	百奥泰	30.17	124.93	2.93	-	-	-	-	-	未评级
688185.SH	康希诺	92.57	229.06	-2.04	0.94	1.94	-	-	48	增持
688202.SH	美迪西	137.45	119.60	-1.75	6.14	8.63	33	16	16	增持

688222.SH	成都先导	15.88	63.63	-1.98	0.16	0.21	277	-	74	未评级
688321.SH	微芯生物	23.33	95.95	0.34	0.18	0.29	-	-	81	未评级
688505.SH	复旦张江	9.31	96.50	-0.43	-	-	68	-	-	未评级
688520.SH	神州细胞-U	64.10	285.46	1.92	0.02	0.81	-	-	79	未评级
平均			419.57	0.77			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) 2023.5.26	周涨跌幅 (%)	EPS			PE		评级
					2023E	2024E	TTM	2023E	2024E	
0867.HK	康哲药业	11.94	292.77	-4.63	1.40	1.50	8	-	-	未评级
1061.HK	亿胜生物科技	3.59	20.50	1.41	-	-	9	-	-	未评级
1093.HK	石药集团	7.23	860.60	-3.08	0.55	0.62	12	-	-	未评级
1177.HK	中国生物制药	3.88	729.80	-1.02	0.20	0.23	26	17	17	未评级
1513.HK	丽珠医药	28.05	262.42	-2.09	2.37	2.72	12	10	10	未评级
1521.HK	方达控股	2.24	46.07	2.28	0.02	0.02	23	104	104	未评级
1530.HK	三生制药	8.07	196.82	5.08	0.89	1.01	9	-	8	未评级
1558.HK	东阳光药	6.68	58.78	0.15	0.99	1.25	-	5	5	未评级
1877.HK	君实生物	27.40	270.08	0.37	-1.36	-0.99	-	-	-	未评级
2186.HK	绿叶制药	3.45	129.78	-0.86	0.20	0.26	-	13	13	未评级
2196.HK	复星医药	21.15	565.16	-1.63	1.81	2.29	12	9	9	未评级
2269.HK	药明生物	42.95	1,816.69	1.90	1.27	1.66	37	-	26	未评级
2359.HK	药明康德	68.55	2,034.24	0.00	3.29	4.21	19	-	16	未评级
2616.HK	基石药业-B	2.87	36.85	-2.71	-0.52	-0.52	-	-	-5	未评级
3692.HK	翰森制药	12.92	766.59	3.69	0.49	0.55	27	23	23	未评级
3759.HK	康龙化成	30.35	361.54	-2.41	1.82	2.46	21	12	12	未评级
6160.HK	百济神州	139.80	1,899.95	1.97	-0.19	-0.13	-	-	-	未评级
6185.HK	康希诺生物-B	30.50	75.47	-4.39	-2.35	-1.14	-	-	-	未评级
9969.HK	诺诚健华-B	7.62	134.44	-5.11	-0.32	-0.27	-	-	-	未评级
平均			555.71	-0.58			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) 2023.5.26	周涨跌幅 (%)	EPS			PE		评级
					2023E	2024E	TTM	2023E	2024E	
002223.SZ	鱼跃医疗	33.88	339.64	2.26	1.88	2.20	18	15	15	增持
300003.SZ	乐普医疗	24.33	457.55	-0.73	1.33	1.57	20	15	15	未评级
300244.SZ	迪安诊断	27.13	170.08	-0.40	1.79	2.23	20	12	12	未评级
300326.SZ	凯利泰	7.02	50.34	-0.28	0.24	0.29	-230	-	-	未评级
300358.SZ	楚天科技	15.35	88.27	0.59	1.41	1.62	15	9	9	增持
300406.SZ	九强生物	22.38	131.78	-1.84	0.89	1.14	33	20	20	未评级
300463.SZ	迈克生物	17.31	106.02	0.41	0.98	1.22	17	14	14	未评级
300482.SZ	万孚生物	30.20	134.24	1.72	1.32	1.68	27	18	18	未评级
300529.SZ	健帆生物	29.27	236.42	0.90	1.39	1.70	31	17	17	未评级
300595.SZ	欧普康视	28.79	257.62	-4.45	0.90	1.16	40	25	25	未评级
300633.SZ	开立医疗	60.40	260.11	1.85	1.14	1.49	57	41	41	未评级
300639.SZ	凯普生物	9.24	60.53	-1.49	4.38	4.74	5	2	2	买入
300642.SZ	透景生命	21.42	35.21	1.27	1.07	1.40	27	15	15	未评级
300653.SZ	正海生物	37.39	67.30	5.95	1.36	1.74	37	-	22	未评级
300676.SZ	华大基因	58.55	242.35	-2.66	2.02	2.31	47	-	-	未评级
300677.SZ	英科医疗	23.25	153.19	-3.85	1.01	1.72	39	-	13	未评级
300685.SZ	艾德生物	26.50	105.51	2.51	0.65	0.82	39	32	32	未评级
300760.SZ	迈瑞医疗	317.36	3,847.80	2.03	9.67	11.78	38	27	27	买入
300832.SZ	新产业	61.00	479.54	1.46	2.12	2.72	35	22	22	未评级
300896.SZ	爱美客	466.80	1,009.97	-5.70	8.91	12.52	72	-	37	未评级
600529.SH	山东药玻	25.95	172.21	1.84	1.13	1.36	27	19	19	未评级
603392.SH	万泰生物	95.14	862.04	-3.60	7.89	9.59	19	10	10	增持
603658.SH	安图生物	58.43	342.56	-3.15	2.45	3.07	29	19	19	未评级
603987.SH	康德莱	14.13	62.39	-1.26	0.90	1.08	19	13	13	未评级
688016.SH	心脉医疗	166.00	119.48	-2.94	6.19	7.68	33	22	22	未评级
688029.SH	南微医学	91.33	171.56	-2.00	2.47	3.33	44	27	27	增持
688050.SH	爱博医疗	216.16	227.35	-1.20	3.17	4.38	90	-	49	未评级
688085.SH	三友医疗	34.38	77.65	5.27	0.95	1.26	40	-	27	未评级
688139.SH	海尔生物	61.48	195.48	0.62	2.51	3.38	31	18	18	增持
688161.SH	威高骨科	48.81	195.24	1.16	1.64	2.06	36	-	24	未评级
688198.SH	佰仁医疗	109.14	148.07	1.93	1.01	1.55	159	-	71	未评级
688301.SH	奕瑞科技	270.30	275.08	2.39	8.16	10.59	41	26	26	增持
688366.SH	昊海生科	92.68	159.28	0.08	2.57	3.29	79	-	28	未评级
688389.SH	普门科技	27.12	115.42	4.15	0.79	1.06	42	-	25	未评级
688575.SH	亚辉龙	18.15	102.91	4.37	0.91	1.00	18	18	18	增持
688580.SH	伟思医疗	74.69	51.26	1.14	2.36	3.18	48	23	23	增持
688613.SH	奥精医疗	24.51	32.68	0.20	0.56	0.99	32	-	-	未评级
688617.SH	惠泰医疗	384.10	256.08	-1.88	7.18	9.64	65	-	40	未评级
688626.SH	翔宇医疗	44.24	70.78	2.45	1.32	1.75	46	25	25	增持
688677.SH	海泰新光	95.51	83.07	-1.84	2.69	3.73	43	26	26	增持
平均			298.85	0.18			33	20	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) 2023.5.26	周涨跌幅 (%)	EPS			PE		评级
					2023E	2024E	TTM	2023E	2024E	
1066.HK	威高股份	12.02	549.39	-1.96	0.68	0.79	18	15	15	未评级
0853.HK	微创医疗	14.32	262.42	-5.17	-0.14	-0.10	-	-	-	增持
2252.HK	微创机器人-B	18.24	174.85	-5.98	-0.78	-0.46	-	-	-	增持
6826.HK	昊海生物科技	38.35	65.91	-5.31	2.65	3.30	29	-	12	未评级
1302.HK	先健科技	2.44	112.97	-1.61	0.00	0.00	31	-	-	未评级
1858.HK	春立医疗	15.72	60.41	-5.87	0.98	1.27	18	12	12	未评级
9997.HK	康基医疗	8.94	108.78	-4.39	0.50	0.63	20	-	14	未评级
1789.HK	爱康医疗	7.40	82.57	2.64	0.24	0.31	36	24	24	未评级
2500.HK	启明医疗-B	8.07	35.59	-6.49	-0.88	-0.28	-	-	-	未评级
2160.HK	心通医疗-B	2.02	48.69	-4.27	-0.13	-0.09	-	-	-	未评级
9996.HK	沛嘉医疗-B	7.39	50.17	-4.40	-0.40	-0.14	-	-	-	未评级
平均			141.07	-3.89			25	17	15	

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
Syneos 被收购, 泰楚生物获融 (2023.5.15)	Syneos 以 71 亿美元被财团收购, 国内 CDMO 泰楚生物大额获融
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

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>