



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

## 儿科中成药政策红利密集释放，关注下半年进入基药目录的机会

——医药生物行业周报（20230529-0602）

### 增持（维持）

行业：医药生物  
日期：2023年06月03日

分析师：邓周宇

Tel:

E-mail: dengzhouyu@shzq.com

SAC 编号: S0870523040002

分析师：张林晚

Tel: 021-53686155

E-mail: zhanglinwan@shzq.com

SAC 编号: S0870523010001

联系人：王真真

Tel: 021-53686246

E-mail: wangzhenzhen@shzq.com

SAC 编号: S0870122020012

联系人：李斯特

Tel: 021-53686148

E-mail: lisite@shzq.com

SAC 编号: S0870121110002

联系人：徐昕

Tel: 021-53686141

E-mail: xuxin03308@shzq.com

SAC 编号: S0870121100014

### 主要观点

**行情回顾：**上周（5.29-6.02 日），A 股 SW 医药生物行业指数下跌 2.07%，板块整体跑输沪深 300 指数 2.36pct，跑输创业板综指 2.25pct。在 SW31 个子行业中，医药生物涨跌幅排名第 30 位。港股恒生医疗保健指数上周下跌 0.51%，跑输恒生指数 1.59pct，在 12 个恒生综合行业指数中，涨跌幅排名第 7 位。

**本周观点：**儿科中成药政策红利密集释放，关注下半年进入基药目录的机会

**儿童专用药品短缺问题突出，儿药成研发“无人区”。**据《2021 年儿童用药安全调查报告》显示，经 NMPA 批准的 3500 余种化学药品制剂中，专供儿童使用的仅 60 多种，占比不足 2%。且当前儿童药品研发受限，据中国妇女报，截至 2020 年，NMPA 药品审评中心登记在案的临床试验共 10000 余项，以“儿童”为关键词进行检索，仅检索到 145 项，不足 2%。

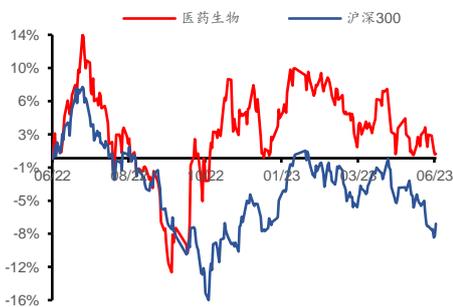
**国家支持儿童用药创新研发，加强其供应保障的决心坚定。**2023 年 1 月，国家卫健委办公厅印发《关于进一步加强儿童临床用药管理工作的通知》。两会期间，张抒扬代表建议在现有研发申报儿童药品清单的基础上，进一步完善儿童用药研发目录，引导优先研发创制，满足儿科临床用药需求。6 月 1 日，2023 年促进儿童用药研发与科学监管座谈会在京举行，会上，政、产、学、研、用各方代表就儿童用药创新研制和高质量发展相关话题展开深入研讨交流。

**近年来，我国儿童用药获批速度不断加快，科学监管体系日渐完善。**据中国医药报，2019 年以来我国制定发布 17 个儿童用药相关指导原则，为企业研发注册提供了技术指导。儿童用药申报量、获批量均呈现明显上升趋势，2019-2022 年共有 158 个儿童用药获批上市。2023 年 1-5 月，已有 34 个儿童用药获批上市，数量超过去年同期，涵盖了儿童罕见疾病、儿童多发病常见病、儿童急危重症等领域；儿童适宜剂型少、规格少等问题也进一步得到缓解。

**儿科中成药更受青睐，终端市场规模近百亿。**据前瞻产业研究院，21 年我国市场上儿科中成药占比为 64% 左右，这是因为相对于西药来讲，儿科用中成药以其药性温和、服用方便、价格便宜、副作用较低以及“治养”相结合的特点也将越来越受到家长的青睐。现行的 2018 版国家基药目录单列了儿科用药类别，其中有 17 个为中成药。据米内网数据显示，2022 年我国公立医疗机构儿科中成药市场规模达 96 亿元，是 2013 年以来的销售峰值；22 年 Top2 产品销售额超 10 亿。

**22 年，头部企业多款产品销售额增速亮眼。**据米内网资料显示，扬子江江苏龙凤堂中药用于儿科厌食症的神曲消食口服液在 2021-2022 年持续高增长，增速分别为 71.20%、54.28%，22 年销售额超过 2 亿元。康缘药业用于儿科止咳祛痰的金振口服液，2022 年销售额增速超 40%，成为新的 10 亿+大单品；增加的适应症“儿童病毒性肺炎”已

### 最近一年行业指数与沪深 300 比较



### 相关报告：

《诊疗秩序恢复释放需求，中医药传承创新持续发展》

——2023 年 05 月 27 日

《新版基药目录调整在即，关注中成药、

儿童用药领域》

——2023年05月21日

《业绩逐步走出疫情扰动，看好行业持续  
反弹机会》

——2023年05月03日

获批临床，后续将进一步提升产品的市场竞争力。

## ■ 投资建议

我们认为保障儿童用药供应是 2023 年重点工作任务，受政策大力支持，头部企业创新能力较强，新药有望加速上市，提前一步占得先机。此外，今年下半年有望迎来基药目录调整，新进入目录的产品放量可期。建议关注康缘药业、济川药业、方盛制药等。

## ■ 风险提示

药品/耗材降价风险；行业政策变动风险等；市场竞争加剧风险

## 目 录

|  |           |
|--|-----------|
| <b>1 本周观点：儿科中成药政策红利密集释放，关注下半年进入基药目录的机会</b> ..... | <b>5</b>  |
| <b>2 上周市场回顾</b> .....                            | <b>7</b>  |
| 2.1 板块行情回顾 .....                                 | 7         |
| 2.2 个股行情回顾 .....                                 | 8         |
| <b>3 行业要闻与最新动态</b> .....                         | <b>9</b>  |
| 3.1 国内医药上市公司要闻和行业动态 .....                        | 9         |
| 3.2 海外医药上市公司要闻和行业动态 .....                        | 10        |
| <b>4 沪深港通资金流向更新</b> .....                        | <b>15</b> |
| <b>5 行业核心数据库更新</b> .....                         | <b>16</b> |
| 5.1 疫情及流感数据更新 .....                              | 16        |
| 5.2 一致性评价及注册信息更新 .....                           | 17        |
| 5.3 核心原料药数据更新 .....                              | 18        |
| 5.4 各地集中采购及新政推行更新 .....                          | 20        |
| <b>6 医药公司融资情况更新</b> .....                        | <b>21</b> |
| <b>7 本周重要事项公告</b> .....                          | <b>21</b> |
| <b>8 医药行业重点个股估值</b> .....                        | <b>22</b> |
| <b>9 风险提示</b> .....                              | <b>23</b> |

图：

|   |           |
|---|-----------|
| <b>图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（5.29-6.02）</b> .....  | <b>7</b>  |
| <b>图 2：港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（5.29-6.02）</b> ..... | <b>7</b>  |
| <b>图 3：A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况（5.29-6.02）</b> .....  | <b>8</b>  |
| <b>图 4：2020-2024 年度南方省份哨点医院报告的流感样病例%</b> .....    | <b>17</b> |
| <b>图 5：2020-2024 年度北方省份哨点医院报告的流感样病例%</b> .....    | <b>17</b> |
| <b>图 6：主要维生素原料药价格（单位：元/千克）</b> .....              | <b>19</b> |
| <b>图 7：主要抗生素原料药价格（单位：元/千克、元/BOU）</b> .....        | <b>19</b> |
| <b>图 8：主要心脑血管类原料药价格（单位：元/千克）</b> .....            | <b>20</b> |

表：

|  |          |
|--|----------|
| <b>表 1：2022 年中成药儿科用药 TOP20 产品</b> .....              | <b>6</b> |
| <b>表 2：2022 年中成药儿科用药 TOP20 品牌中增速超过 10% 的品牌</b> ..... | <b>6</b> |
| <b>表 3：A 股医药行业涨跌幅 Top5（5.29-6.02）</b> .....          | <b>8</b> |
| <b>表 4：H 股医药行业涨跌幅 Top5（5.29-6.02）</b> .....          | <b>8</b> |

|  |    |
|--|----|
| 表 5: A+H 股公司要闻核心要点 (05.29-06.03) .....                   | 9  |
| 表 6: 陆股通资金医药持股每周变化更新 (05.29-06.02) ..                    | 15 |
| 表 7: 港股通资金医药持股每周变化更新 (05.29-06.02) ..                    | 15 |
| 表 8: 通过仿制药一致性评价的上市公司品规 (2023.05.22-<br>2023.05.26) ..... | 18 |
| 表 9: 近期医药板块定向增发预案更新 .....                                | 21 |
| 表 10: 近期医药板块可转债预案进度更新 .....                              | 21 |
| 表 11: 本周股东大会信息 (06.05-06.09) .....                       | 22 |
| 表 12: 本周医药股解禁信息 (06.05-06.09) .....                      | 22 |
| 表 13: 医药行业重点个股估值 (6.2 数据) .....                          | 22 |

## 1 本周观点：儿科中成药政策红利密集释放，关注下半年进入基药目录的机会

儿童专用药品短缺问题突出，儿药成研发“无人区”。据《2021年儿童用药安全调查报告》显示，经NMPA批准的3500余种化学药品制剂中，专供儿童使用的仅60多种，占比不足2%。且当前儿童药品研发受限，据中国妇女报，截至2020年，NMPA药品审评中心登记在案的临床试验共10000余项，以“儿童”为关键词进行检索，仅检索到145项，不足2%。

国家支持儿童用药创新研发，加强其供应保障的决心坚定。2023年1月，国家卫健委办公厅印发《关于进一步加强儿童临床用药管理工作的通知》，其中提到，医疗机构要建立完善儿童用药遴选制度，做好儿童用药的配备管理；遴选儿童用药时，可不受“一品两规”和药品总品种数限制，进一步拓宽儿童用药范围。两会期间，张抒扬代表在接受人民网记者采访时表示，建议在现有研发申报儿童药品清单的基础上，进一步完善儿童用药研发目录，引导优先研发创制，满足儿科临床用药需求；加强儿童药品的基础研究和临床研究，推进完善药品说明书中儿童用药信息；完善儿科人群药物临床试验的安全保障，完善儿童药品优先审评审批体系。6月1日，2023年促进儿童用药研发与科学监管座谈会在京举行，会上，政、产、学、研、用各方代表就儿童用药创新研制和高质量发展相关话题展开深入研讨交流。

近年来，我国儿童用药获批速度不断加快，科学监管体系日渐完善。据中国医药报，2019年以来我国制定发布17个儿童用药相关指导原则，为企业研发注册提供了技术指导。儿童用药申报量、获批量均呈现明显上升趋势，2019-2022年共有158个儿童用药获批上市。2023年1-5月，已有34个儿童用药获批上市，数量超过去年同期，涵盖了儿童罕见疾病、儿童多发病常见病、儿童急危重症等领域；儿童适宜剂型少、规格少等问题也进一步得到缓解。

儿科中成药更受青睐，终端市场规模近百亿。据前瞻产业研究院，21年我国市场上儿科中成药占比为64%左右，这是因为相对于西药来讲，儿科用中成药以其药性温和、服用方便、价格便宜、副作用较低以及“治养”相结合的特点也将越来越受到家长的青睐。现行的2018版国家基药目录单列了儿科用药类别，其中有17个为中成药。据米内网数据显示，2022年我国公立医疗机构儿科中成药市场规模达96亿元，是2013年以来的销售峰值；22

年 Top2 产品销售额超 10 亿。

表 1: 2022 年中成药儿科用药 TOP20 产品

| Top | 产品名称        | 销售额(亿元) | 增长率     | 独家情况 | 医保版本    | 18 版基药 |
|-----|-------------|---------|---------|------|---------|--------|
| 1   | 小儿豉翘清热颗粒    | 18+     | 21.54%  | 独家   | 全国 22 版 |        |
| 2   | 金振口服液       | 10+     | 41.67%  | 独家   | 全国 22 版 | 是      |
| 3   | 开喉剑喷雾剂(儿童型) | 8+      | 13.27%  | 独家   | 全国 22 版 |        |
| 4   | 四磨汤口服液      | 4+      | -0.12%  | 独家   | 全国 22 版 |        |
| 5   | 小儿肺咳颗粒      | 4+      | 12.11%  |      | 全国 22 版 | 是      |
| 6   | 小儿消积止咳口服液   | 3+      | -7.63%  | 独家   | 全国 22 版 | 是      |
| 7   | 小儿肺热咳喘颗粒    | 3+      | 15.04%  |      | 全国 22 版 | 是      |
| 8   | 醒脾养儿颗粒      | 2+      | -12.01% | 独家   | 全国 22 版 | 是      |
| 9   | 小儿热速清颗粒     | 2+      | -4.63%  |      | 全国 22 版 | 是      |
| 10  | 小儿柴桂退热颗粒    | 2+      | 33.93%  |      | 全国 22 版 | 是      |
| 11  | 神曲消食口服液     | 2+      | 54.28%  | 独家   | 全国 22 版 |        |
| 12  | 小儿青翘颗粒      | 2+      | 30.44%  | 独家   | 全国 22 版 | 是      |
| 13  | 清宣止咳颗粒      | 2+      | -6.10%  | 独家   | 全国 22 版 | 是      |
| 14  | 小儿咳喘灵口服液    | 1+      | -4.50%  |      | 全国 22 版 |        |
| 15  | 小儿宝泰康颗粒     | 1+      | 36.98%  |      | 全国 22 版 | 是      |
| 16  | 小儿肺热咳喘口服液   | 1+      | -24.83% | 独家   | 全国 22 版 | 是      |
| 17  | 安儿宁颗粒       | 1+      | 33.24%  | 独家   | 谈判 22 版 |        |
| 18  | 王氏保赤丸       | 1+      | 6.00%   | 独家   | 全国 22 版 |        |
| 19  | 小儿定喘口服液     | *       | -2.86%  | 独家   | 全国 22 版 |        |
| 20  | 小儿咳喘灵颗粒     | *       | -32.81% |      | 全国 22 版 |        |

资料来源: 米内网, 上海证券研究所 (注: 销售额低于 1 亿元用\*表示)

22 年, 头部企业多款产品销售额增速亮眼。据米内网资料显示, 扬子江江苏龙凤堂中药用于儿科厌食症的神曲消食口服液在 2021-2022 年持续高增长, 增速分别为 71.20%、54.28%, 22 年销售额超过 2 亿元。康缘药业用于儿科止咳祛痰的金振口服液, 2022 年销售额增速超 40%, 成为新的 10 亿+大单品; 增加的适应症“儿童病毒性肺炎”已获批临床, 后续将进一步提升产品的市场竞争力。

表 2: 2022 年中成药儿科用药 TOP20 品牌中增速超过 10% 的品牌

| Top | 产品名称        | 企业          | 销售额(亿元) | 增长率    |
|-----|-------------|-------------|---------|--------|
| 1   | 小儿豉翘清热颗粒    | 济川药业集团      | 18+     | 21.54% |
| 2   | 金振口服液       | 江苏康缘药业      | 10+     | 41.67% |
| 3   | 开喉剑喷雾剂(儿童型) | 贵州三力制药      | 8+      | 13.27% |
| 7   | 小儿肺热咳喘颗粒    | 海南葫芦娃药业集团   | 2+      | 15.29% |
| 8   | 神曲消食口服液     | 扬子江江苏龙凤堂中药  | 2+      | 54.28% |
| 10  | 小儿青翘颗粒      | 四川凯京制药      | 2+      | 30.44% |
| 12  | 小儿肺咳颗粒      | 长春人民药业集团    | 1+      | 26.10% |
| 15  | 小儿柴桂退热颗粒    | 葵花药业(襄阳)隆中  | 1+      | 35.59% |
| 16  | 小儿宝泰康颗粒     | 健民叶开泰国药(随州) | 1+      | 29.92% |
| 18  | 安儿宁颗粒       | 金诃藏药        | 1+      | 33.24% |

资料来源: 米内网, 上海证券研究所

我们认为保障儿童用药供应是 2023 年重点工作任务, 受政策

大力支持，头部企业创新能力较强，新药有望加速上市，提前一步占得先机。此外，今年下半年有望迎来基药目录调整，新进入目录的产品放量可期。建议关注康缘药业、济川药业、方盛制药等。

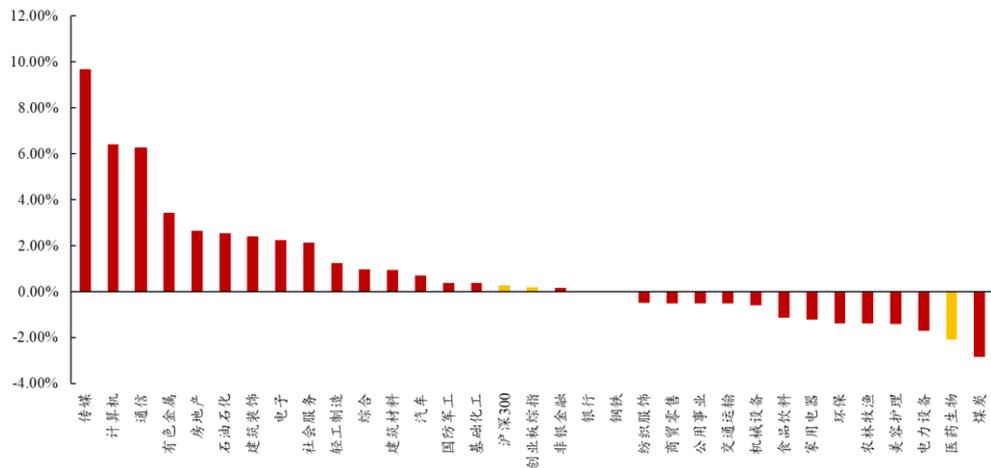
## 2 上周市场回顾

### 2.1 板块行情回顾

上周（5.29-6.02日，下同），A股SW医药生物行业指数下跌2.07%，板块整体跑输沪深300指数2.36pct，跑输创业板综指2.25pct。在SW31个子行业中，医药生物涨跌幅排名第30位。

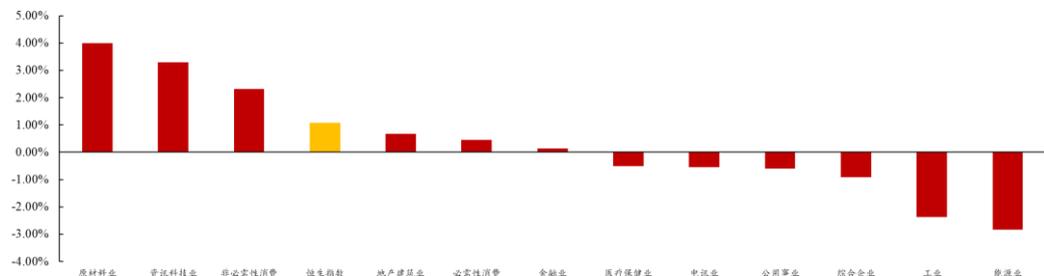
港股恒生医疗保健指数上周下跌0.51%，跑输恒生指数1.59pct，在12个恒生综合行业指数中，涨跌幅排名第7位。

图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（5.29-6.02）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 2：港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（5.29-6.02）

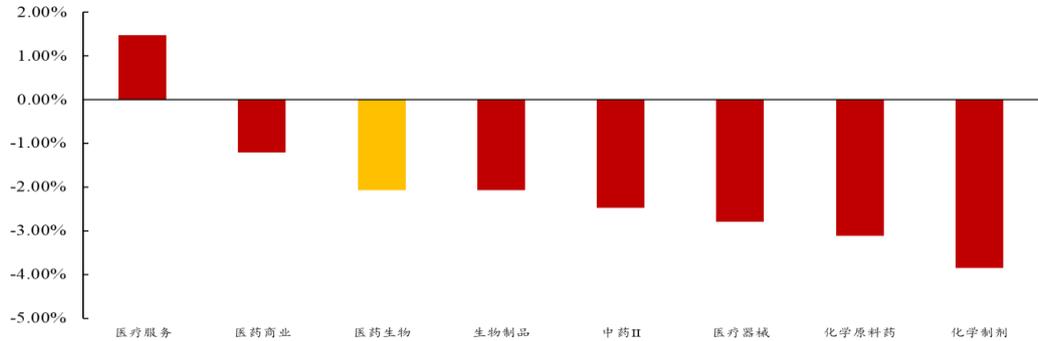


资料来源：Wind，上海证券研究所

上周SW医药生物二级行业中，医疗服务板块上涨1.47%，涨

幅最大；跌幅最大的是化学制剂板块，下跌 3.85%。

图 3: A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况 (5.29-6.02)



资料来源: Wind, 上海证券研究所

## 2.2 个股行情回顾

上周医药生物行业板块中，个股涨幅最大的是创新医疗，上涨 52.79%，公司是一家以提供医疗服务为主营业务的上市公司。目前，公司下属有建华医院、康华医院、福恬医院和明珠医院 4 家医疗机构，四家医院坚持以改善患者就医感受为出发点，持续提升医疗质量和技术水平，为广大患者提供更安全、更有效、更便捷的医疗服务。近期，在北京举办的中关村论坛的脑机接口创新发展论坛上，工信部有关负责人表示，将把脑机接口作为培育未来产业发展的重要方向。公司 21 年初参与投资设立了博灵脑机（杭州）科技有限公司，其在脑机接口相关技术研发方面有布局，目前博灵脑机（杭州）科技有限公司尚处于业务发展初期阶段。

港股方面，北海康成-B 涨幅最大，上涨 29.50%；亮晴控股跌幅最大，下跌 43.13%。

表 3: A 股医药行业涨跌幅 Top5 (5.29-6.02)

| 排序 | 涨幅 TOP5 | 涨幅 (%) | 上涨原因 | 排序 | 跌幅 TOP5 | 跌幅 (%)  | 下跌原因 |
|----|---------|--------|------|----|---------|---------|------|
| 1  | 创新医疗    | 52.79% | NA   | 1  | *ST 运盛  | -89.18% | NA   |
| 2  | 爱朋医疗    | 24.76% | NA   | 2  | ST 辅仁   | -23.81% | NA   |
| 3  | 冠昊生物    | 13.48% | NA   | 3  | 紫鑫药业    | -21.62% | NA   |
| 4  | 奕瑞科技    | 12.34% | NA   | 4  | 贝达药业    | -20.08% | NA   |
| 5  | 数字人     | 9.61%  | NA   | 5  | 太安堂     | -10.15% | NA   |

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 4: H 股医药行业涨跌幅 Top5 (5.29-6.02)

| 排序 | 证券代码    | 证券简称   | 上周涨幅 (%) | 排序 | 证券代码    | 证券简称 | 上周跌幅 (%) |
|----|---------|--------|----------|----|---------|------|----------|
| 1  | 1228.HK | 北海康成-B | 29.50%   | 1  | 8603.HK | 亮晴控股 | -43.13%  |

|   |         |        |        |   |         |        |         |
|---|---------|--------|--------|---|---------|--------|---------|
| 2 | 6978.HK | 永泰生物-B | 25.48% | 2 | 9906.HK | 宏力医疗管理 | -21.43% |
| 3 | 2157.HK | 乐普生物-B | 16.78% | 3 | 0455.HK | 天大药业   | -16.67% |
| 4 | 0239.HK | 白花油    | 15.20% | 4 | 2162.HK | 康诺亚-B  | -16.54% |
| 5 | 1873.HK | 维亚生物   | 14.49% | 5 | 1672.HK | 歌礼制药-B | -16.37% |

资料来源: Wind, 上海证券研究所

### 3 行业要闻与最新动态

#### 3.1 国内医药上市公司要闻和行业动态

表 5: A+H 股公司要闻核心要点 (05.29-06.03)

| 日期         | A/港 | 公司   | 要闻   |
|------------|-----|------|--|
| 2023-06-03 | A 股 | 浙江震元 | 发明的生产神经酸的重组酵母菌株及其应用收到美国专利商标局和日本专利局颁发的专利证书  |
| 2023-06-02 | A 股 | 迈克生物 | 脂肪酶测定试剂盒(甲基试卤灵底物法)和铁蛋白测定试剂盒(胶乳免疫比浊法)收到四川省药品监督管理局核准签发的《医疗器械注册证》   |
| 2023-06-02 | A 股 | 诺思兰德 | 用于缓解眼干燥症的疼痛、痒、烧灼感、异物感等临床症状,明显延长泪膜破裂时间,消除眼部的不适症状的玻璃酸钠滴眼液收到 NMPA 核准签发的《药品注册证书》   |
| 2023-06-02 | A 股 | 华森制药 | 用于肝气犯脾所致的腹痛、腹泻、腹胀、腹部不适,肠易激综合征(腹泻型)等的痛泻宁颗粒收到 NMPA 核准签发的《药品补充申请批准通知书》,批准本品变更药品说明书中安全性等内容的补充申请                                      |
| 2023-06-01 | A 股 | 华仁药业 | 用于预防和缓解支气管哮喘、与支气管和肺气肿有关的可逆性支气管痉挛患者的硫酸特布他林注射液(1ml:0.5mg 规格和 5ml:2.5mg 规格)收到 NMPA 核准签发的《药品注册证书》                                    |
| 2023-06-01 | A 股 | 九强生物 | DUX4 抗体试剂(免疫组织化学)在福州市市场监督管理局完成了第一类医疗器械的备案  |
| 2023-06-01 | A 股 | 福安药业 | 用于治疗中重度至重度阿尔茨海默型痴呆的盐酸美金刚片收到 NMPA 核准签发的《药品注册证书》   |
| 2023-05-31 | A 股 | 贝达药业 | 用于既往经表皮生长因子受体(EGFR)酪氨酸激酶抑制剂(TKI)治疗出现疾病进展,并且伴随 EGFR T790M 突变阳性的局部晚期或转移性非小细胞肺癌患者的治疗的 1 类创新药甲磺酸贝福替尼胶囊(商品名:赛美纳®)经 NMPA 批准上市          |
| 2023-05-31 | A 股 | 九强生物 | 直接胆红素测定试剂盒(胆红素氧化酶法)收到北京市药品监督管理局核准签发的《医疗器械注册证》  |
| 2023-05-31 | A 股 | 九强生物 | 蛋白 C 测定试剂盒(发色底物法)收到 NMPA 核准签发的《医疗器械注册证》  |
| 2023-05-31 | A 股 | 北陆药业 | 用于治疗 II 型糖尿病的瑞格列奈片收到 NMPA 核准签发的《药品补充申请批准通知书》,瑞格列奈片通过仿制药质量和疗效一致性评价  |
| 2023-05-31 | A 股 | 智飞生物 | 发明的一种联合疫苗及其制备方法、应用和一种水痘-带状疱疹病毒 r-gE 融合蛋白、重组水痘-带状疱疹疫苗及其制备方法、应用收到国家知识产权局核准签发的《发明专利证书》  |
| 2023-05-31 | A 股 | 博济医药 | 拟向特定对象发行股票,发行数量不超过 11,931,818 股,发行价格为 7.04 元/股,募集资金总额不超过 8,400.00 万元。资金用于补充流动资金  |
| 2023-05-31 | A 股 | 司太立  | 拟向特定对象发行股票,发行数量不超过 102,874,331 股,募集资金总额不超过 205,000.00 万元。资金用于年产 1,550 吨非离子型 CT 造影剂系列原料药项目、年产 7,710 吨碘化合物及 CMO/CDMO 产品项目及补充流动资金   |
| 2023-05-31 | A 股 | 欧康医药 | 发明的一种 4',5,7-三羟基二氢黄酮的制备工艺和一种 4-甲氧基-3,5',7'-三羟基黄酮的制备方法收到国家知识产权局核准签发的《发明专利证书》  |
| 2023-05-30 | A 股 | 舒泰神  | 拟向特定对象发行股票,发行数量不超过 142,607,266 股,募集资金总额不超过 58,000.00 万元。资金用于创新药物研发项目   |
| 2023-05-30 | A 股 | 贝达药业 | 以自有资金支付 C4 Therapeutics, Inc. 1,000 万美元的首付款,取得在中国(包括香港、澳门和台湾地区)开发、制造和商业化 CFT8919(口服生物利用度的变构 BiDAC™ 降解剂)的独家权利,并可获得前述区域以外约定比例的销售提成 |
| 2023-05-30 | A 股 | 普利制药 | 用于改善胃肠道功能紊乱引起的食欲不振、恶心、呕吐、嗝气、腹胀、腹痛、腹泻、便秘等症状的马来酸曲美布汀片收到加拿大卫生部签发的上市许可   |

|            |    |          |   |
|------------|----|----------|---|
| 2023-05-30 | A股 | 正海生物     | 用于前后牙窝洞的充填和牙体缺损的修复, 桩核成形, 贴面修复, 夹板固定等的光固化复合树脂收到 NMPA 核准签发的医疗器械注册申请《受理通知书》   |
| 2023-05-30 | A股 | 金陵药业     | 拟向特定对象发行股票, 发行数量不超过 153,340,800 股, 募集资金总额不超过 75,000.00 万元。资金用于合肥金陵天颐智慧养老项目、核心原料药及高端医药中间体共性生产平台建设项目及补充流动资金               |
| 2023-05-30 | A股 | 安必平      | 拟向不特定对象发行可转换公司债券, 募集资金总额不超过 30,000.00 万元。资金用于安必平病理共建项目、基于分子病理诊断技术的产品研发项目及补充流动资金   |
| 2023-06-02 | 港股 | 石四药集团    | 用于治疗高血压危象, 重度和极重度高血压及难治性高血压, 以及用于控制围手术期高血压的盐酸乌拉地尔注射液 (5ml:25mg 及 10ml:50mg) 收到 NMPA 核准签发的药品生产注册批件, 属于化学药品第 4 类, 通过一致性评价 |
| 2023-06-02 | 港股 | 东瑞制药     | NMPA 已正式受理伊努西单抗注射液 (抗 PCSK9 单克隆抗体, AK102) 的新药上市申请。本次同时申报的两个适应症为: (i) 原发性高胆固醇血症和混合型高脂血症, 及(ii) 杂合子型家族性高胆固醇血症 (HeFH)      |
| 2023-06-02 | 港股 | 北海康成-B   | 用于治疗 1 岁及以上的阿拉杰里综合症(ALGS)患者的胆汁淤积性瘙痒的迈芮倍® (氯马昔巴特口服溶液, CAN108) 已获 NMPA 授予上市批准   |
| 2023-06-01 | 港股 | 圣诺医药-B   | 基于 GalNAc RNAi 疗法药物 STP122G 用于抗凝血治疗的 I 期临床研究已完成首例受试者给药  |
| 2023-06-01 | 港股 | 欧康维视生物-B | 用于治疗儿童近视进展的自研新 OT-101 (0.01% 硫酸阿托品滴眼液) 已完成 678 名患者的全球 III 期临床试验入组   |
| 2023-06-01 | 港股 | 希玛眼科     | 以人民币 50.49 百万元收购明达眼镜镜片有限公司 55% 股权。收购完成后, 目标公司将成为本公司的非全资附属公司。  |
| 2023-06-01 | 港股 | 腾盛博药-B   | 用于治疗各种焦虑和抑郁类疾病的首创长效注射剂 (LAI) (BR11-297) 的 1 期临床试验完成首例受试者给药  |
| 2023-06-01 | 港股 | 艾美疫苗     | 新型冠状病毒变异株 (Omicron BA.5) mRNA 疫苗 (LVRNA012) 在中国国内开展的保护效力和安全性临床研究已完成关键性数据的期中分析并取得主要结果, 最高保护率达到 80.68%。                   |
| 2023-06-01 | 港股 | 四环医药     | 用于治疗糖尿病并发症的周围神经病变药物甲钴胺片 (规格: 0.5 毫克) 获得 NMPA 颁发的药品注册批件, 通过仿制药质量和疗效一致性评价   |
| 2023-05-31 | 港股 | 亚盛医药-B   | 用于治疗既往经过一线治疗的琥珀酸脱氢酶 (SDH) 缺陷型胃肠道间质瘤 (GIST) 患者的 1 类新药奥雷巴替尼 (商品名: 耐立克®) 获 CDE 公示, 被纳入拟突破性治疗品种                             |
| 2023-05-30 | 港股 | 康哲药业     | 用于治疗适合系统治疗或光疗的中度至重度斑块状银屑病成人患者的替瑞奇珠单抗注射液 (益路取) NDA 已获得 NMPA 批准   |
| 2023-05-30 | 港股 | 绿竹生物-B   | 于中国进行的 LZ901 (带状疱疹疫苗) 的 II 期临床试验已成功完成。试验结果具有统计学和临床意义, 并表现出良好的安全性  |
| 2023-05-30 | 港股 | 石四药集团    | 用于治疗急性细菌性皮肤和皮肤结构感染 (ABSSSI) 的注射用磷酸特地唑胺 (200mg) 取得 NMPA 核准签发的药品生产注册批件, 属于冻干粉针剂型及化学药品第 4 类, 通过一致性评价                       |
| 2023-05-30 | 港股 | 康诺亚-B    | 用于治疗中重度特应性皮炎 (AD) 的 1 类新药 CM310 重组人源化单克隆抗体注射液的 III 期确证性临床研究已完成揭盲及初步统计分析, 主要研究终点均成功达到                                    |
| 2023-05-29 | 港股 | 和黄医药     | 用于治疗经治转移性结直肠癌成人患者的呋喹替尼 (fruquintinib) 的新药上市申请已获 FDA 受理, 并予以优先审评   |

资料来源: 各公司公告, 上海证券研究所

## 3.2 海外医药上市公司要闻和行业动态

### 1) Verastem Oncology: 近 9 成难治性癌症患者肿瘤缩小, 突破性疗法强力阻断 RAS 信号通路

5 月 30 日, Verastem Oncology 公布了 RAMP 201 试验中 A 部分的更新数据, 该试验评估 avutemetinib (VS-6766) 单药以及与 defactinib 联用治疗复发性低级别浆液性卵巢癌 (LGSOC) 患者时的安全性和疗效。Avutemetinib 是一种 RAF/MEK 抑制剂, 它能够诱导 MEK 与 ARAF、BRAF 和 CRAF 形成非活性复合物, 可能通过最大程度地抑制 RAS 信号通路产生更全面和持久的抗肿瘤

反应。与其他 MEK 抑制剂不同，avutometinib 既能阻止 MEK 激酶活性，也能阻止 RAF 磷酸化 MEK。这种独特的机制使 avutometinib 能够阻止 MEK 信号，而不触发补偿性的 MEK 激活。美国 FDA 已授予 avutometinib 与 FAK 抑制剂 defactinib 联用，治疗所有复发的低级别浆液性卵巢癌患者（无论 KRAS 状态）的突破性疗法认定。此次试验结果显示，这一组合疗法在接受过多种前期治疗的患者中达到 45% 的客观缓解率。此外，86% 患者中观察到肿瘤缩小。

## 2) Blue Earth Diagnostics: 更准确发现前列腺癌转移或复发, FDA 批准创新显像剂

5 月 30 日, Blue Earth Diagnostics 宣布其经优化、高亲和力的 radiohybrid 前列腺特异性膜抗原 (PSMA) 靶向 PET 影像剂 Posluma (flotufolastat F 18) 注射液 (原名 18F-rhPSMA-7.3) 获 FDA 批准上市。Posluma 用于放射性正电子发射断层扫描 (PET) 检测 PSMA 阳性病变, 适用于疑似有转移性前列腺癌的男性患者, 其为接受初始确定性治疗的候选患者, 或者因血清前列腺特异性抗原 (PSA) 水平升高而有疑似复发的患者。这是首个获 FDA 批准采用专有 radiohybrid 技术开发的 PSMA 靶向影像剂。Posluma 是一种优化的 PSMA 靶向分子, 可以与表达 PSMA 的细胞结合并被其内化, 例如经常过表达 PSMA 的前列腺癌细胞。通过放射性同位素氟-18 (18F) 的标记, 使得此分子能够对前列腺和已有前列腺癌细胞扩散的其他身体部位进行 PET 成像。此次批准基于两项 3 期临床试验 (LIGHTHOUSE 和 SPOTLIGHT) 数据。研究结果显示, 与男性患者进行根治性前列腺切除手术术前 PSMA 阳性病变的组织病理学标准相比, Posluma 对盆腔淋巴结的检测具有高特异性。此外, 即便在患者低 PSA 水平下, Posluma 也展现高检出率 (%阳性 PET 扫描)。

## 3) 百时美施贵宝 (BMS): 肺癌突破性疗法获 FDA 优先审评资格

5 月 30 日, 百时美施贵宝 (BMS) 宣布, 美国 FDA 已接受下一代酪氨酸激酶抑制剂 (TKI) 瑞普替尼 (repotrectinib) 的新药申请 (NDA), 用于治疗 ROS1 阳性局部晚期或转移性非小细胞肺癌 (NSCLC) 患者。FDA 同时授予该申请优先审评资格, 预计在 2023 年 11 月 27 日之前做出审评决定。瑞普替尼是一种下一代, 潜在“best-in-class”酪氨酸激酶抑制剂, 针对 ROS1 或 NTRK 阳性的局部晚期或转移性实体瘤, 包括非小细胞肺癌。瑞普替尼具有

独特的结构，它与靶点蛋白的结合位点位于“ATP 口袋”内，不受多种耐药性突变的影响。这款精准疗法已经获得美国 FDA 授予的三项突破性疗法认定，用于治疗携带 NTRK 基因融合的晚期实体瘤患者，以及 ROS1 阳性的不同转移性 NSCLC 患者群体。这一 NDA 的提交是基于注册性临床试验 TRIDENT-1 的结果。在试验中，瑞普替尼在 TKI 初治和经治患者中都展示了高缓解率和具有临床意义的持久临床获益，包括那些具有 ROS1 耐药性突变的患者。

#### 4) 辉瑞 (Pfizer)：刚刚，辉瑞重磅 RSV 疫苗获 FDA 批准上市

5 月 31 日，辉瑞 (Pfizer) 公司宣布，美国 FDA 已批准其呼吸道合胞病毒 (RSV) 二价疫苗 Abrysvo 上市，用于预防 60 岁及以上成人由 RSV 引起的急性呼吸道疾病和下呼吸道疾病。辉瑞 Abrysvo 疫苗 (又名 RSVpreF) 的研制建立在多个基础科学发现之上，包括一项由美国国立卫生研究院 (NIH) 领衔的研究发现，该研究详细阐明了融合前 F 蛋白的晶体结构，这是 RSV 病毒用来进入人体细胞的病毒融合蛋白 F (viral fusion protein F) 的一种关键形式。此外，这项研究还表明，针对融合前形式蛋白的特异性抗体在阻断病毒感染方面非常有效，这表明基于融合前 F 蛋白的疫苗可能对 RSV 起到最佳保护作用。此次获批基于 3 期临床试验 RENOIR 的积极顶线结果。数据显示，与安慰剂相比，辉瑞的候选 RSVpreF 疫苗在预防至少有两种症状的 RSV 相关下呼吸道疾病方面的有效率为 66.7%，在预防有三种或以上症状感染方面的有效率为 85.7%。此外，该疫苗耐受性良好，也没有出现安全性的顾虑。

#### 5) 赛诺菲 (Sanofi)：降低近九成脑部病灶，赛诺菲单抗达 2 期试验主要终点，治疗多发性硬化症

5 月 31 日，赛诺菲 (Sanofi) 在多发性硬化症中心联盟 (CMSC) 2023 年年会上，公布其新型第二代在研抗 CD40L 抗体 frexalimab 的临床 2 期试验结果。Frexalimab (SAR441344) 是一种新型单克隆抗体，被认为能够阻断适应性 (T 和 B 细胞) 和先天性 (巨噬细胞和树突状细胞) 免疫细胞活化和功能所必需的共刺激 CD40/CD40L 细胞通路，而无需进行淋巴细胞清除。此次试验分析显示，药物显著降低复发性多发性硬化症 (MS) 患者的疾病活动。经过 12 周的治疗，与安慰剂相比，新的含乳增强 (GdE) 脑部 T1 病灶数在较高和较低剂量治疗组中分别减少了 89% 和 79%，达到试验主要终点。赛诺菲预计在 2024 年年初启动关键性临床试验。

#### 6) 杨森 (Janssen)：潜在首个，改善标准治疗，杨森递交肺动脉高压单片剂组合疗法的上市申请

5月31日，杨森 (Janssen) 公司宣布向美国 FDA 递交一种单片剂组合疗法 (马昔腾坦 10 mg+他达拉非 40 mg, M/T STCT) 的新药申请 (NDA)，用于长期治疗 WHO 功能分级 (FC) 为 II-III 级的肺动脉高压 (PAH) 成人患者。M/T STCT 是首个向 FDA 递交 NDA 的 PAH 单片剂组合疗法，如果获批，杨森全面的 PAH 产品组合将有望覆盖所有指南推荐的 PAH 治疗路径。M/T STCT 是首款在研单片剂组合疗法，它由内皮素受体拮抗剂 (ERA) 马昔腾坦和磷酸二酯酶 5 型抑制剂 (PDE5i) 他达拉非组成，每日只需服用一次。马昔腾坦和他达拉非均可用于治疗 PAH、提高患者的运动能力。该新药申请基于一项临床试验研究，旨在比较 M/T STCT 与马昔腾坦或他达拉非单药对 PAH 患者的疗效和安全性。结果显示，该研究达到了其主要终点，并表明与马昔腾坦或他达拉非单药治疗相比，M/T STCT 显著改善了该 PAH 患者群体的肺血流动力学 (通过肺血管的血流)。

#### 7) Iovance Biotherapeutics：治疗晚期实体瘤，创新 TIL 细胞疗法获 FDA 优先审评

5月31日，Iovance Biotherapeutics 宣布，美国 FDA 已接受旗下细胞疗法 lifileucel 用于晚期黑色素瘤患者的生物制品许可申请 (BLA)，并授予其优先审评。PDUFA 日期被设定为 2023 年 11 月 25 日，FDA 目前并不计划召开咨询委员会会议来讨论该申请。经过初步审评，目前尚未发现任何潜在的审评问题。Lifileucel 是基于患者自身的肿瘤浸润淋巴细胞 (TIL) 构建的细胞疗法，这些 TIL 在癌症发生时迁移到肿瘤处并且对肿瘤发起攻击。这款疗法通过从患者体内获取肿瘤组织并且提取 TIL，然后在体外使用 IL-2 细胞因子以刺激 TIL 的扩增。这一体外刺激手段不但增加了 TIL 的数量，还能激活 TIL 的抗肿瘤能力。然后这些 TIL 被注回患者体内，更有效地杀伤肿瘤细胞。此次 BLA 申请是基于 C-144-01 临床试验积极结果，该试验针对先前在抗 PD-1/L1 治疗和靶向治疗期间或之后出现疾病进展的晚期黑色素瘤患者。试验结果表明，一次性注射 lifileucel，能够在接受过 PD-1 抑制剂和 BRAF/MEK 靶向疗法的难治性患者中，达到 34.3% 的总缓解率。

#### 8) Precision BioSciences：总缓解率高达 83%，“现货型”细胞疗法有望为复发性血癌患者带来新的治疗选择

6月1日，Precision BioSciences 发布了其同种异体 CAR-T

管线中的主要候选疗法 azercabtagene zapreleucel (azer-cel)，以及免疫逃避细胞疗法 PBCAR19B 的最新临床进展。Azer-cel 是一种靶向 CD19 的同种异体 CAR-T 候选疗法，该疗法利用了 Precision 公司的 ARCUS 基因组编辑技术对供体来源的 T 细胞进行修饰，由此所产生的细胞产品可以识别肿瘤细胞表面蛋白 CD19——这是多种 B 细胞癌症中一个重要且经过验证的靶点。此次试验结果显示，Azer-Cel 在先前接受过 CAR-T 细胞治疗后复发的弥漫性大 B 细胞淋巴瘤 (DLBCL) 患者中的效果最佳，可达到 83% 的总缓解率 (ORR)，超过半数的患者缓解持续时间超过 6 个月。PBCAR19B 的 ORR 则达 71%。此外，Azer-cel 治疗的安全性良好。

#### 9) 艾伯维 (AbbVie)：过半数患者缓解，艾伯维 JAK 抑制剂推进至 3 期试验，治疗红斑狼疮

6 月 1 日，艾伯维 (AbbVie) 宣布其 JAK 抑制剂乌帕替尼 (upadacitinib, 英文商品名 Rinvoq) 在一项 2 期临床试验中，作为单药或联合疗法 (elsubrutinib 60 mg 和乌帕替尼 30 mg)，用于治疗系统性红斑狼疮 (SLE) 的积极结果。乌帕替尼是一种选择性的可逆 JAK 抑制剂，被研究应用于许多严重免疫介导炎症疾病。在细胞与酶活性实验当中，相对于 JAK2、JAK3 与 TYK2，乌帕替尼对 JAK1 展现了更加强大的抑制效果。此次试验结果显示，乌帕替尼单药或组合疗法达成试验关键主、次要终点，即在第 24 周时，中重度 SLE 患者达成显著缓解，第 48 周时，相比于安慰剂组患者，乌帕替尼组患者保持更大的 SLE 疾病活动改善。

#### 10) 阿斯利康 (AstraZeneca) 和默沙东 (MSD)：奥拉帕利获 FDA 批准新适应症，治疗 BRCA 突变前列腺癌

6 月 1 日，阿斯利康 (AstraZeneca) 与默沙东 (MSD) 宣布，美国 FDA 批准奥拉帕利 (olaparib) 与阿比特龙和泼尼松 (或泼尼松龙) 组合疗法，用于治疗 BRCA 突变 (BRCAm) 转移性去势抵抗性前列腺癌 (mCRPC) 成人患者，这一突变基因由 FDA 批准的伴随诊断检测确定。奥拉帕利是由阿斯利康与默沙东联合开发的 PARP 抑制剂，此前，它已经获得美国 FDA 批准治疗携带种系 BRCA 突变的晚期卵巢癌、乳腺癌、胰腺癌等多种癌症类型。该新适应症获批是基于临床试验 PROpel 的结果。试验结果显示，在意向治疗 (ITT) 人群中，与安慰剂联合阿比特龙相比，奥拉帕利联合阿比特龙的 rPFS 出现统计学显著改善。

### 11) 英派药业 (Impact Therapeutics) 和 Eikon

**Therapeutics: 英派药业与 Eikon 联合开发高选择性 PARP1 抑制剂, 临床试验即将启动**

6月1日, 英派药业 (Impact Therapeutics) 与 Eikon Therapeutics 共同宣布双方就 IMP1734 及其他 PARP1 选择性抑制剂签订独家授权及合作协议。根据协议, Eikon 获得除大中华区以外所有区域内独家开发、生产和商业化的权利。IMP1734 是英派药业自主研发的高选择性 PARP1 抑制剂, 对 PARP1 的酶抑制活性很高, 对 PARP2 的酶抑制活性较低。临床前体内模型显示 IMP1734 具有很高的抗肿瘤活性和很宽的治疗窗口。相比已上市的非选择性 PARP1/2 抑制剂, IMP1734 可以改善治疗指数, 成为单药治疗以及与其他药物联合应用的理想药物。此外, IMP1734 预计将于 2023 年进入 1 期临床试验。

## 4 沪深港通资金流向更新

**表 6: 陆股通资金医药持股每周变化更新 (05.29-06.02)**

| 序号 | 陆股通每周净买入/卖出量前十大医药股 |           |      |           | 陆股通资金持仓比例前十大医药股 |        |
|----|--------------------|-----------|------|-----------|-----------------|--------|
|    | 股票简称               | 净买入量 (万股) | 股票简称 | 净卖出量 (万股) | 股票简称            | 持股占比   |
| 1  | 新里程                | 1,069.55  | 恒瑞医药 | -818.61   | 益丰药房            | 17.02% |
| 2  | 上海医药               | 805.74    | 重药控股 | -763.61   | 艾德生物            | 15.62% |
| 3  | 美年健康               | 715.41    | 红日药业 | -537.61   | 迈瑞医疗            | 13.08% |
| 4  | 众生药业               | 684.32    | 爱尔眼科 | -477.18   | 金域医学            | 12.99% |
| 5  | 哈药股份               | 597.14    | 达安基因 | -457.57   | 海尔生物            | 12.11% |
| 6  | 万泰生物               | 541.31    | 丽珠集团 | -356.60   | 理邦仪器            | 10.93% |
| 7  | 天坛生物               | 536.92    | 乐普医疗 | -354.45   | 山东药玻            | 10.64% |
| 8  | 仙琚制药               | 515.25    | 华北制药 | -351.12   | 泰格医药            | 10.57% |
| 9  | 天士力                | 508.55    | 步长制药 | -309.86   | 老百姓             | 9.67%  |
| 10 | 海南海药               | 413.78    | 通化东宝 | -296.35   | 东阿阿胶            | 9.57%  |

资料来源: Wind, 上海证券研究所

**表 7: 港股通资金医药持股每周变化更新 (05.29-06.02)**

| 序号 | 港股通每周净买入/卖出量前十大医药股 |           |          |           | 港股通资金持仓比例前十大医药股 |        |
|----|--------------------|-----------|----------|-----------|-----------------|--------|
|    | 股票简称               | 净买入量 (万股) | 股票简称     | 净卖出量 (万股) | 股票简称            | 持股占比   |
| 1  | 石药集团               | 3,460.95  | 三生制药     | -1,226.60 | 山东新华制药股份        | 44.51% |
| 2  | 中国生物制药             | 2,154.75  | 金斯瑞生物科技  | -867.60   | 白云山             | 37.82% |
| 3  | 阿里健康               | 1,121.40  | 四环医药     | -739.40   | 复星医药            | 37.54% |
| 4  | 联邦制药               | 851.80    | 中国中药     | -695.60   | 海吉亚医疗           | 34.98% |
| 5  | 绿叶制药               | 566.05    | 远大医药     | -500.60   | 康龙化成            | 34.55% |
| 6  | 康哲药业               | 486.10    | 康宁杰瑞制药-B | -471.56   | 亚盛医药-B          | 34.45% |
| 7  | 翰森制药               | 394.80    | 荣昌生物-B   | -336.75   | 荣昌生物-B          | 34.13% |
| 8  | 锦欣生殖               | 346.40    | 国药控股     | -323.28   | 开拓药业-B          | 32.97% |
| 9  | 华润医疗               | 338.30    | 信达生物     | -286.11   | 昊海生物科技          | 32.45% |
| 10 | 爱康医疗               | 332.00    | 康诺亚-B    | -271.00   | 凯莱英             | 31.87% |

资料来源: Wind, 上海证券研究所

## 5 行业核心数据库更新

### 5.1 疫情及流感数据更新

**全国疫情低水平波浪式运行。**5月28日，中国疾控中心传防处研究员王丽萍介绍，今年2月以来，我国新冠疫情处于局部零星散发态势。疫情监测数据显示，4月下旬以来，新冠病毒感染病例数有所上升，5月中旬开始进入低水平波浪式流行态势。王丽萍同时表示，全国发热门诊就诊患者数量虽有增加，但整体数量远低于上一轮疫情流行高峰时发热门诊就诊量，就诊患者绝大部分为轻症。此外，专家结合多渠道监测数据研判认为，**由奥密克戎XBB系列变异株引起的疫情还会持续一段时间，但全国整体疫情态势平稳可控，对医疗秩序和社会正常运行影响较小。**

具体看，以北京为例，北京市卫健委公布今年第21周(5月22日至5月28日)疫情周报，第21周北京市共报告法定传染病16种30750例。报告病例数居前5位的病种依次为:新型冠状病毒感染、其它感染性腹泻病、流行性感、肺结核和梅毒，共占法定传染病报告发病数的99.0%。统计发现，**北京新冠病毒感染的报告发病数已连续五周列于第一。第17至21周全市报告法定传染病依次为6438例、10508例、18081例、25544例、30750例。**

**新冠二次感染症状总体比第一次感染轻。**6月1日，国务院联防联控机制组织专家就新冠二次感染话题进行回应，首都医科大学附属北京朝阳医院副院长童朝晖认为：从临床观察来看，二次感染出现肺炎和重症比例非常低，感染者以年轻人为主，症状比较轻，主要表现在上呼吸道，对症治疗就行；二次感染症状总体比第一次感染轻：第一次感染的人症状与去年冬天感染的人症状类似，症状相对重一些，如体温会超过38.5摄氏度、呼吸道症状较重，而二次感染的人体温一般不超过38摄氏度。这是因为去年冬天感染过的人，体内还有一定的抗体，且细胞免疫的记忆存在，对人体有保护作用。

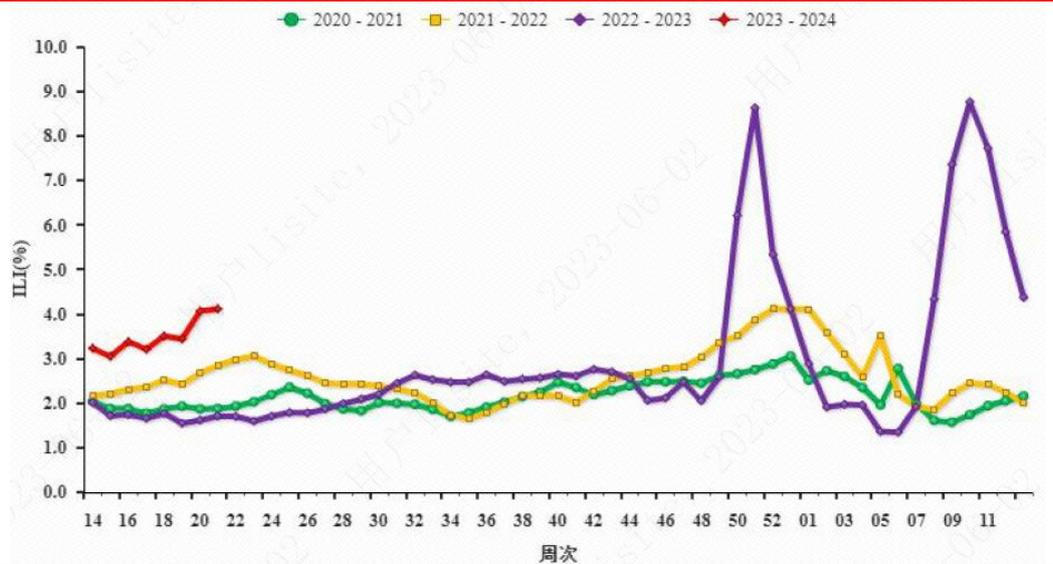
**流感方面，南方省份流感病毒检测阳性率上升趋缓，北方省份下降。**根据国家流感中心监测数据显示，2023年第21周(2023年5月22日—2023年5月28日)，南方省份哨点医院报告的ILI%为6.5%，低于前一周水平(7.2%)，高于2020~2022年同期水平(3.0%、4.2%和4.0%)。2023年第21周，北方省份哨点医院报告的ILI%为4.1%，与前一周水平(4.1%)持平，高于2020~2022年同期水平(1.9%、2.9%和1.7%)。

图 4：2020-2024 年度南方省份哨点医院报告的流感样病例%



资料来源：中国疾病预防控制中心，上海证券研究所

图 5：2020-2024 年度北方省份哨点医院报告的流感样病例%



资料来源：中国疾病预防控制中心，上海证券研究所

## 5.2 一致性评价及注册信息更新

上周，共有 8 种上市公司药品通过仿制药一致性评价。上周，上海医药地西洋片、鲁抗医药注射用哌拉西林钠、北陆药业瑞格列奈片收到国家药品监督管理局颁发的《药品补充申请批准通知书》，批准相关药品通过仿制药质量和疗效一致性评价；汇伦制药硫代硫酸钠注射液、华海药业注射用培美曲塞二钠、华仁药业硫酸特布他林注射液、华润双鹤赛洛多辛胶囊、福安药业盐酸美金刚片收到国家药品监督管理局颁发的《药品注册证书》，视同

通过仿制药质量和疗效一致性评价。

**表 8：通过仿制药一致性评价的上市公司品规（2023.05.22-2023.05.26）**

| 药品名称      | 剂型  | 规格   | 企业名称           |
|-----------|-----|--|----------------|
| 地西洋片      | 片剂  | 2.5mg、5mg  | 上海医药集团股份有限公司   |
| 注射用哌拉西林钠  | 注射剂 | 0.5g, 1.0g, 2.0g, 4.0g (按 C <sub>23</sub> H <sub>27</sub> N <sub>5</sub> O <sub>7</sub> S 计) | 山东鲁抗医药股份有限公司   |
| 瑞格列奈片     | 片剂  | 0.5mg  | 北京北陆药业股份有限公司   |
| 硫代硫酸钠注射液  | 注射剂 | 4ml:1g; 50ml:12.5g   | 四川汇宇制药股份有限公司   |
| 注射用培美曲塞二钠 | 注射剂 | 100mg (按 C <sub>20</sub> H <sub>21</sub> N <sub>5</sub> O <sub>6</sub> 计)                    | 浙江华海药业股份有限公司   |
| 硫酸特布他林注射液 | 注射剂 | 1ml:0.5mg<br>5ml:2.5mg   | 华仁药业股份有限公司     |
| 赛洛多辛胶囊    | 胶囊剂 | 4mg  | 华润双鹤药业股份有限公司   |
| 盐酸美金刚片    | 片剂  | 10mg   | 福安药业(集团)股份有限公司 |

资料来源：各公司公告，Wind，上海证券研究所

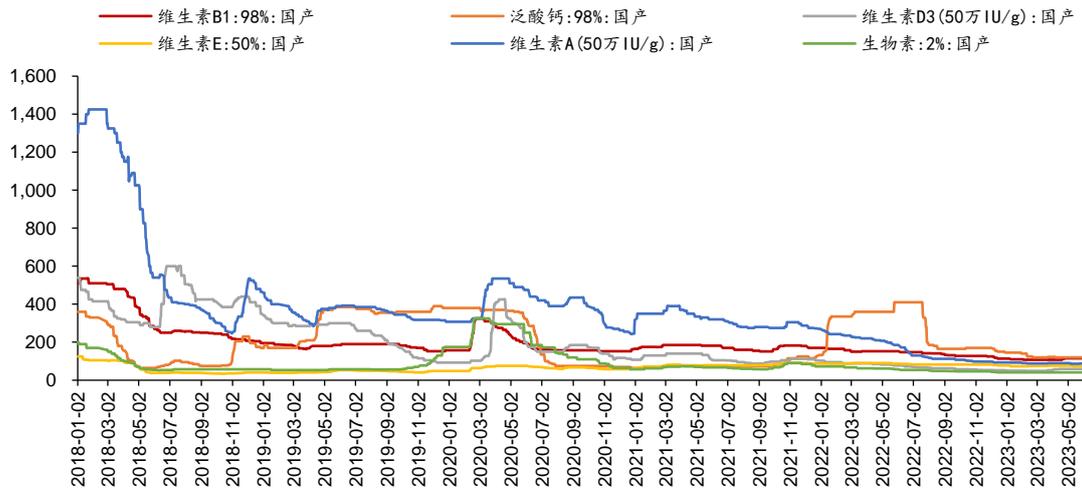
### 5.3 核心原料药数据更新

上周（2023.05.29-2023.06.02），维生素 B1、维生素 D3、泛酸钙、维生素 E、维生素 A、生物素价格较上周持平。截至 6 月 2 日，维生素 B1 价格报 115.00 元/千克，环比 5 月 26 日持平；泛酸钙价格报 120.00 元/千克，环比 5 月 26 日持平；维生素 D3 价格报 59.00 元/千克，环比 5 月 26 日持平；维生素 E 价格报 73.50 元/千克，环比 5 月 26 日持平；维生素 A 价格报 87.50 元/千克，环比 5 月 26 日持平；生物素价格报 41.00 元/千克，环比 5 月 26 日持平。

2023 年 4 月，6-APA、7-ADCA、4-AA、青霉素工业盐价格与上月持平；硫氰酸红霉素价格较上月上漲。截至 2023 年 4 月 30 日，7-ADCA 价格报 500.00 元/千克，环比上月持平；4-AA 价格报 1375.00 元/千克，环比上月持平；6-APA 价格报 370.00 元/千克，环比上月持平；硫氰酸红霉素价格报 500.00 元/千克，环比上月上漲 0.50%；青霉素工业盐价格报 170.00 元/BOU，环比上月持平。

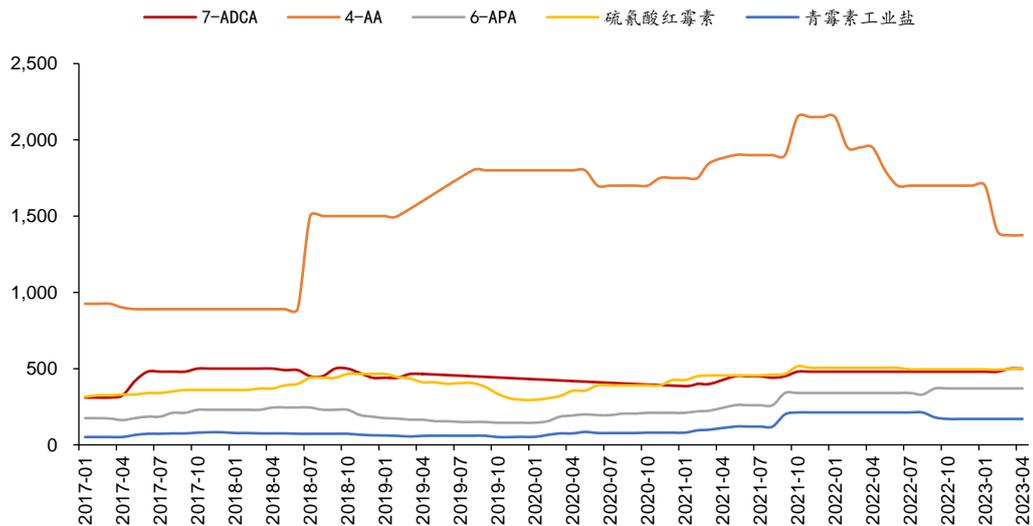
心脑血管类原料药方面，2023 年 4 月，厄贝沙坦、缬沙坦、阿托伐他汀、阿司匹林价格与上月持平。截至 4 月 30 日，厄贝沙坦价格报 635.00 元/千克，环比上月持平；缬沙坦价格报 735.00 元/千克，环比上月持平；阿托伐他汀钙价格报 1525.00 元/千克，环比上月持平；阿司匹林价格报 27.00 元/千克，环比上月持平。

图 6：主要维生素原料药价格（单位：元/千克）



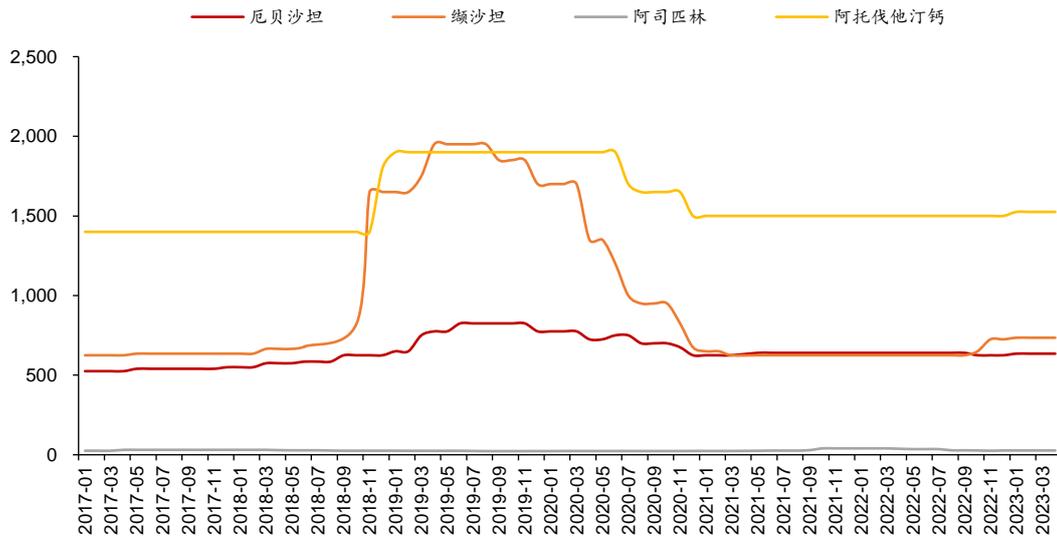
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 7：主要抗生素原料药价格（单位：元/千克、元/BOU）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 8：主要心脑血管类原料药价格（单位：元/千克）



资料来源：Wind，上海证券研究所

#### 5.4 各地集中采购及新政推行更新

5月31日，河南省医保局发布《河南省十九省（区、兵团）药品联盟采购公告（一）》，河南牵头，联合山西、内蒙古、辽宁等十九省（区、兵团）组成省际联盟，拟对24个药品开展集中带量采购工作。此次拟采购的剂型以注射剂型居多，包含21个品种，其次是口服常释剂型2个品种和散剂1个品种。拟采购的药品覆盖的治疗领域极为广泛，包括抗肿瘤药及免疫调节剂、消化道和代谢方面的药物、呼吸系统药物等。值得注意的是，24个拟采购品种大部分被（曾被）纳入国家（省、市）短缺药目录中，进一步保障短缺药临床供应成为集采的重要目标。（易联招采）

5月29日，北京市医保局发布《关于开展2023年本市国采第三批重新集采品种到期接续有关工作的通知》，针对国采第三批协议期满的22个品种，启动接续工作。组织企业报价：联动药品报价不高于报价上限，即入围形成供采购主体候选药品清单。此次集采对价差较大的药品，采取梯度带量的方式，即与同组平均价格水平相比，差距每增加1倍，约定任务比例减少10%，最多减少50%。（易联招采）

5月29日，国家卫健委医政司发布《关于开展全面提升医疗质量行动（2023-2025年）的通知》，从基础质量安全管理、关键环节和行为管理、质量安全管理体系建设等维度提出了28项具体措施和5个专项行动。一是加强基础质量安全管理，夯实结构质量。围绕医疗质量安全管理组织体系、制度体系、工作机制以及医务人员、药品器械、医疗技术等核心要素指导二级以上医疗机

构进行完善落实，并着力加强急诊、门诊、日间、手术、患者随访等薄弱环节的质量安全管理。二是强化关键环节和行为管理，提高过程质量。围绕日常诊疗行为、患者评估、三级查房、合理用药、检查检验、病历质量、会诊行为、急难危重患者救治、患者安全管理、护理服务等 10 个方面进行部署，指导医疗机构提升全诊疗流程的质量安全。三是织密质量管理网络，完善工作机制。要求卫生健康行政部门进一步健全质控体系和工作机制、加强质量安全信息公开、探索建立“以质为先”的绩效管理机制，并在工作中强化目标导向、充分发挥考核评估的指挥棒作用，督促指导医疗机构落实相关工作要求。

## 6 医药公司融资情况更新

表 9：近期医药板块定向增发预案更新

| 代码        | 名称   | 最新公告日      | 方案进度   | 定价方式 | 增发数量(万股)  | 募集资金(亿元) | 定增目的   |
|-----------|------|------------|--------|------|-----------|----------|--------|
| 300404.SZ | 博济医药 | 2023-05-31 | 股东大会通过 | 定价   | 1,193.18  | 0.84     | 补充流动资金 |
| 600721.SH | 百花医药 | 2023-05-27 | 董事会预案  | 定价   | 11,254.03 | 3.39     | 补充流动资金 |
| 300436.SZ | 广生堂  | 2023-05-23 | 停止实施   | 竞价   | 4,778.01  | 9.48     | 项目融资   |
| 688177.SH | 百奥泰  | 2023-05-19 | 股东大会通过 | 竞价   | 7,000.00  | 16.40    | 项目融资   |
| 301126.SZ | 达嘉维康 | 2023-05-12 | 股东大会通过 | 竞价   | 6,195.17  | 3.00     | 项目融资   |
| 600201.SH | 生物股份 | 2023-05-10 | 股东大会通过 | 定价   | 9,650.18  | 8.00     | 项目融资   |
| 603368.SH | 柳药集团 | 2023-05-09 | 股东大会通过 | 竞价   | 10,866.85 | 10.00    | 项目融资   |

资料来源：Wind，上海证券研究所

表 10：近期医药板块可转债预案进度更新

| 公告日期       | 公司代码      | 公司名称 | 方案进度   | 发行方式           | 发行规模(亿元) | 发行期限(年) |
|------------|-----------|------|--------|----------------|----------|---------|
| 2023-06-01 | 605177.SH | 东亚药业 | 发审委通过  | 优先配售,网上定价和网下配售 | 6.9000   | 6       |
| 2023-05-31 | 300705.SZ | 九典制药 | 证监会核准  | 优先配售,网上定价和网下配售 | 3.6000   | 6       |
| 2023-05-30 | 688393.SH | 安必平  | 董事会预案  | 优先配售,网上定价和网下配售 | 3.0000   | 6       |
| 2023-05-27 | 301235.SZ | 华康医疗 | 股东大会通过 | 优先配售,网上定价和网下配售 | 8.0000   | 6       |
| 2023-05-27 | 300942.SZ | 易瑞生物 | 发审委通过  | 优先配售,网上定价和网下配售 | 3.2820   | 6       |
| 2023-05-27 | 300142.SZ | 沃森生物 | 股东大会通过 | 优先配售,网上定价和网下配售 | 12.3530  | 6       |
| 2023-05-26 | 688131.SH | 皓元医药 | 股东大会通过 | 优先配售,网上定价和网下配售 | 11.6082  | 6       |
| 2023-05-23 | 688076.SH | 诺泰生物 | 股东大会通过 | 优先配售,网上定价和网下配售 | 4.3400   | 6       |

资料来源：Wind，上海证券研究所

## 7 本周重要事项公告

**表 11：本周股东大会信息（06.05-06.09）**

| 代码        | 名称    | 会议日期       | 代码        | 名称   | 会议日期       |
|-----------|-------|------------|-----------|------|------------|
| 002821.SZ | 凯莱英   | 2023-06-09 | 688289.SH | 圣湘生物 | 2023-06-07 |
| 600380.SH | 健康元   | 2023-06-09 | 688793.SH | 倍轻松  | 2023-06-07 |
| 603127.SH | 昭衍新药  | 2023-06-09 | 600216.SH | 浙江医药 | 2023-06-06 |
| 688331.SH | 荣昌生物  | 2023-06-09 | 600812.SH | 华北制药 | 2023-06-06 |
| 000403.SZ | 派林生物  | 2023-06-08 | 688271.SH | 联影医疗 | 2023-06-06 |
| 301277.SZ | 新天地   | 2023-06-08 | 002424.SZ | 贵州百灵 | 2023-06-05 |
| 688277.SH | 天智航-U | 2023-06-08 | 300942.SZ | 易瑞生物 | 2023-06-05 |

资料来源：Wind，上海证券研究所

**表 12：本周医药股解禁信息（06.05-06.09）**

| 代码        | 简称   | 日期         | 解禁     |          |          | 变动前(万股)   |           |       | 变动后(万股)   |           |        |
|-----------|------|------------|--------|----------|----------|-----------|-----------|-------|-----------|-----------|--------|
|           |      |            | 数量(万股) | 市值(万元)   | 股份类型     | 总股本       | 流通 A 股    | 占比(%) | 总股本       | 流通 A 股    | 占比(%)  |
| 688117.S  | 圣诺生物 | 2023-06-05 | 100.00 | 3,850.00 | 首发战略配售股份 | 8,000.00  | 4,630.10  | 57.88 | 8,000.00  | 4,730.10  | 59.13  |
| 430300.BJ | 辰光医疗 | 2023-06-07 | 300.00 | 2,790.00 | 首发战略配售股份 | 8,584.71  | 4,922.81  | 57.34 | 8,584.71  | 5,222.81  | 60.84  |
| 688068.SH | 热景生物 | 2023-06-07 | 21.82  | 1,043.12 | 股权激励一般股份 | 9,226.88  | 9,205.06  | 99.76 | 9,226.88  | 9,226.88  | 100.00 |
| 688131.SH | 皓元医药 | 2023-06-08 | 145.82 | 9,811.04 | 首发战略配售股份 | 15,021.73 | 8,485.55  | 56.49 | 15,021.73 | 8,631.37  | 57.46  |
| 688319.SH | 欧林生物 | 2023-06-08 | 202.65 | 4,446.14 | 首发战略配售股份 | 40,526.50 | 28,605.50 | 70.58 | 40,526.50 | 28,808.15 | 71.08  |
| 833230.BJ | 欧康医药 | 2023-06-09 | 320.23 | 2,933.33 | 首发战略配售股份 | 7,563.14  | 1,570.55  | 20.77 | 7,563.14  | 1,890.79  | 25.00  |

资料来源：Wind，上海证券研究所

## 8 医药行业重点个股估值

**表 13：医药行业重点个股估值（6.2 数据）**

| 公司代码        | 公司简称 | 市值  | 营业总收入 (亿元) |        |        |        |        |        | 归母净利润 (亿元) |       |       |       |       |       | PE    |       |       |
|-------------|------|-----|------------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|             |      |     | 2022A      | 2023E  | 2024E  | 22 YOY | 23 YOY | 24 YOY | 2022A      | 2023E | 2024E | 22YOY | 23YOY | 24YOY | 2022A | 2023E | 2024E |
| <b>中药</b>   |      |     |            |        |        |        |        |        |            |       |       |       |       |       |       |       |       |
| 000999.SZ   | 华润三九 | 628 | 180.79     | 213.06 | 243.21 | 16%    | 18%    | 14%    | 24.49      | 28.67 | 33.32 | 19%   | 17%   | 16%   | 19    | 22    | 19    |
| 002390.SZ   | 信邦制药 | 90  | 63.50      | 70.54  | 78.77  | -2%    | 11%    | 12%    | 2.24       | 2.96  | 3.62  | -18%  | 32%   | 22%   | 41    | 30    | 25    |
| 603896.SH   | 寿仙谷  | 89  | 8.29       | 10.27  | 12.66  | 8%     | 24%    | 23%    | 2.78       | 3.42  | 4.33  | 38%   | 23%   | 27%   | 28    | 26    | 20    |
| 600535.SH   | 天士力  | 229 | 85.93      | 92.42  | 101.04 | 8%     | 8%     | 9%     | -2.57      | 9.82  | 11.58 | -111% | 483%  | 18%   | -63   | 23    | 20    |
| 000989.SZ   | 九芝堂  | 111 | 30.33      | 34.21  | 40.69  | -20%   | 13%    | 19%    | 3.59       | 4.26  | 5.31  | 33%   | 19%   | 25%   | 21    | 26    | 21    |
| 603567.SH   | 珍宝岛  | 157 | 42.19      | 61.53  | 75.87  | 2%     | 46%    | 23%    | 1.85       | 5.44  | 6.65  | -44%  | 194%  | 22%   | 65    | 29    | 24    |
| 600332.SH   | 白云山  | 535 | 707.88     | 761.81 | 812.28 | 3%     | 8%     | 7%     | 39.67      | 43.78 | 47.70 | 7%    | 10%   | 9%    | 12    | 13    | 12    |
| <b>化学制药</b> |      |     |            |        |        |        |        |        |            |       |       |       |       |       |       |       |       |
| 000963.SZ   | 华东医药 | 686 | 377.15     | 422.69 | 469.81 | 9%     | 12%    | 11%    | 24.99      | 30.30 | 36.74 | 9%    | 21%   | 21%   | 33    | 23    | 19    |
| 000739.SZ   | 普洛药业 | 220 | 105.45     | 122.14 | 141.94 | 18%    | 16%    | 16%    | 9.89       | 12.26 | 15.17 | 4%    | 24%   | 24%   | 26    | 18    | 14    |
| 688658.SH   | 悦康药业 | 119 | 45.42      | 53.89  | 63.90  | -9%    | 19%    | 19%    | 3.35       | 5.32  | 6.93  | -39%  | 59%   | 30%   | 26    | 22    | 17    |
| 688578.SH   | 艾力斯  | 124 | 7.91       | 15.06  | 23.15  | 49%    | 90%    | 54%    | 1.31       | 2.97  | 5.56  | 614%  | 128%  | 87%   | 68    | 42    | 22    |
| 002653.SZ   | 海思科  | 278 | 30.15      | 37.46  | 45.17  | 9%     | 24%    | 21%    | 2.77       | 3.84  | 5.15  | -20%  | 39%   | 34%   | 86    | 72    | 54    |
| 688321.SH   | 微芯生物 | 95  | 5.30       | 8.14   | 11.84  | 23%    | 54%    | 45%    | 0.17       | 0.73  | 1.19  | -20%  | 317%  | 63%   | 516   | 131   | 80    |
| 002020.SZ   | 京新药业 | 125 | 37.80      | 42.81  | 50.28  | 9%     | 13%    | 17%    | 6.62       | 8.01  | 9.53  | 8%    | 21%   | 19%   | 16    | 16    | 13    |
| 000513.SZ   | 丽珠集团 | 317 | 126.30     | 142.84 | 159.82 | 5%     | 13%    | 12%    | 19.09      | 22.23 | 25.76 | 8%    | 16%   | 16%   | 16    | 16    | 14    |
| 600380.SH   | 健康元  | 260 | 171.43     | 189.08 | 214.41 | 8%     | 10%    | 13%    | 15.03      | 17.42 | 20.60 | 13%   | 16%   | 18%   | 14    | 15    | 13    |
| 002019.SZ   | 亿帆医药 | 190 | 38.37      | 45.58  | 54.02  | -13%   | 19%    | 19%    | 1.91       | 4.32  | 5.39  | -31%  | 126%  | 25%   | 79    | 44    | 35    |

|             |      |      |        |        |        |      |      |     |       |        |        |       |      |     |      |     |     |
|-------------|------|------|--------|--------|--------|------|------|-----|-------|--------|--------|-------|------|-----|------|-----|-----|
| 003020.SZ   | 立方制药 | 65   | 25.79  | 26.24  | 30.24  | 13%  | 2%   | 15% | 2.10  | 2.77   | 3.56   | 22%   | 32%  | 28% | 19   | 23  | 18  |
| 002422.SZ   | 科伦药业 | 454  | 189.13 | 213.30 | 230.47 | 9%   | 13%  | 8%  | 17.09 | 21.52  | 23.06  | 55%   | 26%  | 7%  | 22   | 21  | 20  |
| 002099.SZ   | 海翔药业 | 137  | 27.04  | 32.92  | 39.70  | 9%   | 22%  | 21% | 0.88  | 3.74   | 5.22   | -8%   | 325% | 40% | 129  | 37  | 26  |
| 603456.SH   | 九州药业 | 266  | 54.45  | 71.75  | 91.75  | 34%  | 32%  | 28% | 9.21  | 12.37  | 16.22  | 45%   | 34%  | 31% | 38   | 21  | 16  |
| 301301.SZ   | 川宁生物 | 208  | 38.21  | 42.29  | 47.40  | 18%  | 11%  | 12% | 4.12  | 5.27   | 6.67   | 270%  | 28%  | 27% | 48   | 39  | 31  |
| <b>生物制品</b> |      |      |        |        |        |      |      |     |       |        |        |       |      |     |      |     |     |
| 300601.SZ   | 康泰生物 | 312  | 31.57  | 41.29  | 53.52  | -14% | 31%  | 30% | -1.33 | 11.12  | 15.54  | -111% | 938% | 40% | -266 | 28  | 20  |
| 300294.SZ   | 博雅生物 | 184  | 27.59  | 26.54  | 25.78  | 4%   | -4%  | -3% | 4.32  | 5.39   | 6.41   | 25%   | 25%  | 19% | 43   | 34  | 29  |
| 688331.SH   | 荣昌生物 | 267  | 7.72   | 13.35  | 20.50  | -46% | 73%  | 54% | -9.99 | -7.49  | -4.77  | -462% | 25%  | 36% | -42  | -43 | -68 |
| 688278.SH   | 特宝生物 | 178  | 15.27  | 21.16  | 28.04  | 35%  | 39%  | 33% | 2.87  | 4.44   | 6.37   | 58%   | 55%  | 43% | 55   | 40  | 28  |
| 300009.SZ   | 安科生物 | 169  | 23.31  | 30.50  | 37.85  | 7%   | 31%  | 24% | 7.03  | 9.06   | 11.35  | 240%  | 29%  | 25% | 22   | 19  | 15  |
| 688319.SH   | 欧林生物 | 91   | 5.47   | 6.81   | 9.12   | 12%  | 24%  | 34% | 0.27  | 0.68   | 1.24   | -75%  | 154% | 84% | 211  | 135 | 73  |
| 300841.SZ   | 康华生物 | 105  | 14.47  | 19.80  | 25.31  | 12%  | 37%  | 28% | 5.98  | 8.19   | 10.43  | -28%  | 37%  | 27% | 19   | 13  | 10  |
| 300142.SZ   | 沃森生物 | 470  | 50.86  | 68.67  | 83.33  | 47%  | 35%  | 21% | 7.29  | 17.51  | 19.22  | 70%   | 140% | 10% | 89   | 27  | 24  |
| 688293.SH   | 奥浦迈  | 62   | 2.94   | 4.27   | 5.99   | 38%  | 45%  | 40% | 1.05  | 1.51   | 2.15   | 74%   | 44%  | 42% | 80   | 41  | 29  |
| <b>医药商业</b> |      |      |        |        |        |      |      |     |       |        |        |       |      |     |      |     |     |
| 603939.SH   | 益丰药房 | 356  | 198.86 | 243.55 | 299.93 | 30%  | 22%  | 23% | 12.66 | 15.11  | 18.75  | 43%   | 19%  | 24% | 36   | 24  | 19  |
| 002727.SZ   | 一心堂  | 162  | 174.32 | 203.11 | 238.25 | 19%  | 17%  | 17% | 10.10 | 12.07  | 14.29  | 10%   | 20%  | 18% | 19   | 13  | 11  |
| 603233.SH   | 大参林  | 307  | 212.48 | 264.12 | 327.43 | 27%  | 24%  | 24% | 10.36 | 13.36  | 16.79  | 31%   | 29%  | 26% | 36   | 23  | 18  |
| 603883.SH   | 老百姓  | 188  | 201.76 | 244.41 | 296.78 | 29%  | 21%  | 21% | 7.85  | 9.57   | 11.66  | 17%   | 22%  | 22% | 30   | 20  | 16  |
| <b>医疗器械</b> |      |      |        |        |        |      |      |     |       |        |        |       |      |     |      |     |     |
| 300760.SZ   | 迈瑞医疗 | 3656 | 303.66 | 366.41 | 441.09 | 20%  | 21%  | 20% | 96.07 | 116.21 | 140.28 | 20%   | 21%  | 21% | 40   | 31  | 26  |
| 300298.SZ   | 三诺生物 | 167  | 28.14  | 33.56  | 40.52  | 19%  | 19%  | 21% | 4.31  | 4.68   | 5.86   | 301%  | 9%   | 25% | 44   | 36  | 29  |
| 301087.SZ   | 可孚医疗 | 105  | 29.77  | 36.62  | 44.21  | 31%  | 23%  | 21% | 3.02  | 4.45   | 5.56   | -30%  | 48%  | 25% | 25   | 23  | 19  |
| 300595.SZ   | 欧普康视 | 255  | 15.25  | 20.25  | 26.53  | 18%  | 33%  | 31% | 6.24  | 8.06   | 10.34  | 12%   | 29%  | 28% | 51   | 32  | 25  |
| 688301.SH   | 奕瑞科技 | 309  | 15.49  | 20.80  | 27.32  | 30%  | 34%  | 31% | 6.41  | 8.30   | 10.78  | 32%   | 29%  | 30% | 52   | 37  | 29  |
| 603987.SH   | 康德莱  | 61   | 31.19  | 35.42  | 40.62  | 1%   | 14%  | 15% | 3.12  | 3.97   | 4.77   | 7%    | 27%  | 20% | 20   | 15  | 13  |
| 603309.SH   | 维力医疗 | 55   | 13.63  | 17.68  | 22.52  | 22%  | 30%  | 27% | 1.67  | 2.22   | 2.92   | 57%   | 33%  | 32% | 35   | 25  | 19  |
| 688389.SH   | 普门科技 | 107  | 9.83   | 13.45  | 17.96  | 26%  | 37%  | 34% | 2.51  | 3.37   | 4.53   | 32%   | 34%  | 34% | 30   | 32  | 24  |
| 300832.SZ   | 新产业  | 467  | 30.47  | 39.95  | 51.08  | 20%  | 31%  | 28% | 13.28 | 16.69  | 21.41  | 36%   | 26%  | 28% | 30   | 28  | 22  |
| <b>医疗服务</b> |      |      |        |        |        |      |      |     |       |        |        |       |      |     |      |     |     |
| 002821.SZ   | 凯莱英  | 488  | 102.55 | 102.08 | 113.69 | 121% | 0%   | 11% | 33.02 | 25.51  | 27.24  | 209%  | -23% | 7%  | 17   | 20  | 18  |
| 603127.SH   | 昭衍新药 | 231  | 22.68  | 30.30  | 39.82  | 50%  | 34%  | 31% | 10.74 | 11.46  | 13.92  | 93%   | 7%   | 21% | 29   | 22  | 18  |
| 300363.SZ   | 博腾股份 | 175  | 70.35  | 46.76  | 52.88  | 127% | -34% | 13% | 20.05 | 9.92   | 10.59  | 283%  | -51% | 7%  | 11   | 18  | 17  |
| 300244.SZ   | 迪安诊断 | 160  | 202.82 | 143.18 | 165.98 | 55%  | -29% | 16% | 14.34 | 11.25  | 13.99  | 23%   | -22% | 24% | 11   | 14  | 11  |
| 688131.SH   | 皓元医药 | 99   | 13.58  | 19.62  | 27.49  | 40%  | 44%  | 40% | 1.94  | 3.12   | 4.57   | 1%    | 61%  | 47% | 60   | 32  | 22  |
| 688621.SH   | 阳光诺和 | 69   | 6.77   | 9.41   | 12.73  | 37%  | 39%  | 35% | 1.56  | 2.22   | 3.13   | 48%   | 43%  | 41% | 53   | 31  | 22  |
| 002044.SZ   | 美年健康 | 260  | 85.33  | 106.76 | 123.62 | -7%  | 25%  | 16% | -5.33 | 6.23   | 9.07   | -966% | 217% | 46% | -45  | 42  | 29  |
| 688238.SH   | 和元生物 | 82   | 2.91   | 3.91   | 5.52   | 14%  | 34%  | 41% | 0.39  | 0.48   | 0.67   | -28%  | 23%  | 40% | 241  | 171 | 122 |
| 688222.SH   | 成都先导 | 70   | 3.30   | 3.84   | 4.99   | 6%   | 16%  | 30% | 0.25  | 0.64   | 0.86   | -60%  | 151% | 35% | 214  | 110 | 81  |
| <b>其他</b>   |      |      |        |        |        |      |      |     |       |        |        |       |      |     |      |     |     |
| 300887.SZ   | 谱尼测试 | 104  | 37.62  | 29.88  | 36.84  | 87%  | -21% | 23% | 3.21  | 3.78   | 4.95   | 46%   | 18%  | 31% | 29   | 28  | 21  |
| 300203.SZ   | 聚光科技 | 102  | 34.51  | 49.26  | 62.36  | -8%  | 43%  | 27% | -3.75 | 2.15   | 3.65   | -61%  | 157% | 70% | -41  | 48  | 28  |
| 430476.BJ   | 海能技术 | 13   | 2.87   | 3.56   | 4.35   | 16%  | 24%  | 22% | 0.44  | 0.58   | 0.72   | -17%  | 30%  | 25% | 29   | 23  | 18  |
| 688065.SH   | 凯赛生物 | 318  | 24.41  | 36.28  | 50.60  | 3%   | 49%  | 39% | 5.53  | 6.84   | 8.67   | -7%   | 24%  | 27% | 65   | 47  | 37  |
| 688639.SH   | 华恒生物 | 174  | 14.19  | 19.98  | 30.07  | 49%  | 41%  | 50% | 3.20  | 4.44   | 6.40   | 90%   | 39%  | 44% | 53   | 39  | 27  |

资料来源: Wind, 上海证券研究所, 2023、2024 数据均来自 wind 一致预期

## 9 风险提示

药品/耗材降价风险; 行业政策变动风险等; 市场竞争加剧风险

### 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

### 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

### 投资评级体系与评级定义

|  |   |
|--|---|
| <b>股票投资评级：</b>   | 分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。             |
| 买入   | 股价表现将强于基准指数 20%以上   |
| 增持   | 股价表现将强于基准指数 5-20%   |
| 中性   | 股价表现将介于基准指数±5%之间  |
| 减持   | 股价表现将弱于基准指数 5%以上  |
| 无评级  | 由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级                    |
| <b>行业投资评级：</b>   | 分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。 |
| 增持   | 行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数  |
| 中性   | 行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平   |
| 减持   | 行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数  |
| 相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。 |   |

#### 投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

### 免责声明

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。