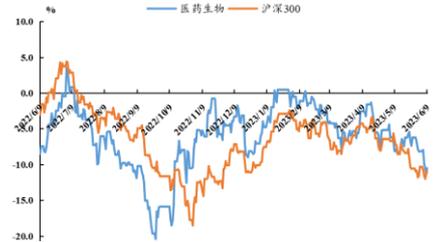


医药生物行业周报 (06.05-06.09): 核药应用场景广泛, 关注百亿美元蓝海市场

强于大市(维持评级)

一年内行业相对大盘走势



投资要点:

核药, 也被称为放射性药品, 可用于显像诊断及临床治疗, 核药根据用途可分为诊断用核药和治疗用核药。全球核医学市场蓬勃发展。根据核医学市场预测数据来看, 全球核治疗性放药复合年均增长率 39.1%; 诊断性放药复合年均增长率 7.0%, 未来治疗性放射性药品将是核医药市场发展的重要推力。近年来, 我国陆续出台了多个政策文件, 促进中国核药发展。诊断用放射性药物先后纳入医保, 应用人群持续扩增。

本周行情: 本周(6月5日-6月9日)医药板块持续下跌, 在中信一级行业中排名靠后。医药生物板块下跌2.57%, 跑输沪深300指数1.92pct, 跑赢创业板指数1.47pct, 在30个中信一级行业中排名下游。本周中信医药生物子板块除医药流通上涨0.26%外均下跌, 其中跌幅前三的为中药饮片、医疗服务和中成药板块, 分别下跌4.21%、3.51%和2.81%。

投资策略: 我们持续关注复苏机会, 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, 关注景气度和估值的匹配性相关标的。1、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、电生理集采执行, 关注国产厂商放量机会, 关注微电生理、惠泰医疗。4、推荐血制品板块: 二季度需求好于预期, 优先关注有供给量的公司以及有重大变化的公司。采浆恢复, 叠加库存消化, 血制品收入快于浆量增速, 供不应求出厂价有所上涨, 利润增速快于收入增速, 血制品业绩高速增长。目前板块估值处于历史中枢偏下, 优先关注有供给量的公司, 22年下半年采浆不受疫情影响+新设采浆站进入到采浆周期的天坛生物和华兰生物。有重大变化的公司, 控制权拟变更为国药集团的卫光生物; 估值低, 控制权已变更为陕西国资的派林生物。5、关注院内正常诊疗恢复, 需求刚性回升, 集采风险释放影响小, 关注恩华药业、丽珠集团等。6、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、亚辉龙和普门科技。7、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)。

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。

团队成员

分析师: 盛丽华
执业证书编号: S0210523020001
邮箱: slh30021@hfzq.com.cn

相关报告

- 《医药生物行业周报: 电生理集采执行, 关注国产厂商放量机会》——2023.06.04
- 《医药生物行业周报: 关注与慢病管理需求相关的POCT行业》——2023.05.28
- 《医药生物行业周报: 建议持续关注高景气度的眼科医疗服务》——2023.05.21

正文目录

1	周专题：核药应用场景广泛，关注百亿美元蓝海市场	1
2	本周医药行情回顾.....	3
2.1	行情回顾：本周医药板块持续下跌，所有板块中排名靠后.....	3
2.2	医药板块整体估值回落，溢价率下降	4
2.3	陆港通资金持仓变化：医药北向资金下降	5
3	行业重点事件.....	6
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.....	9
5	行业观点和投资建议.....	10
6	风险提示	11

图表目录

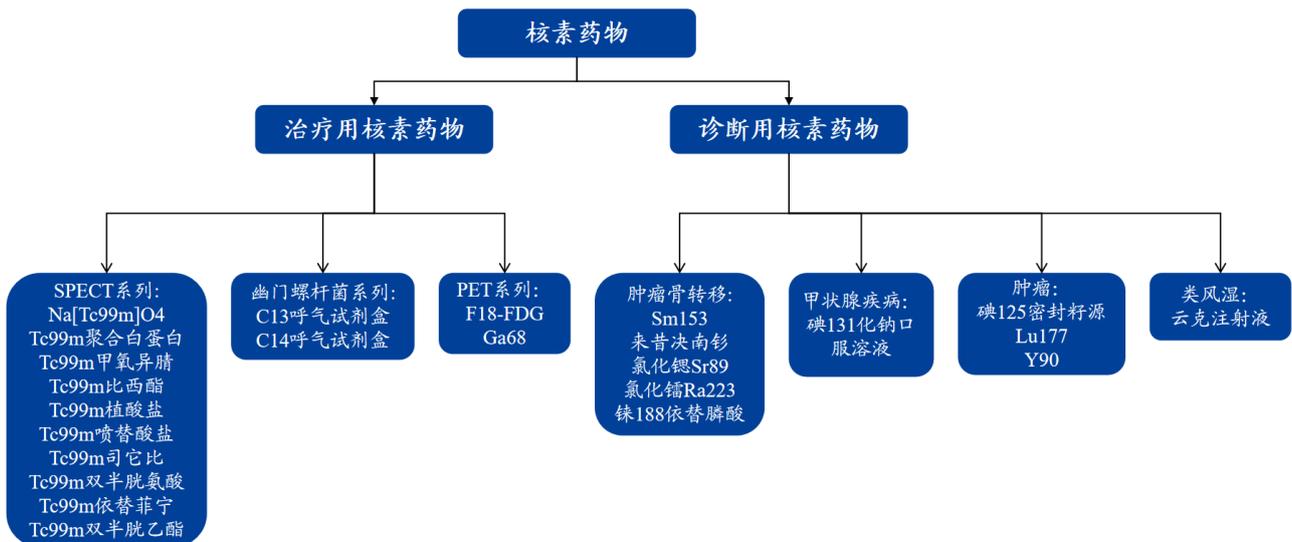
图表 1：核药分类.....	1
图表 2：2013-2026 年全球核药市场规模逐渐扩大（十亿美元）	1
图表 3：中国核药相关政策	2
图表 4：本周中信医药指数走势.....	4
图表 5：本周生物医药子板块涨跌幅	4
图表 6：本周中信各大子板块涨跌幅	4
图表 7：2010 年至今医药板块整体估值溢价率	5
图表 8：2010 年至今医药各子行业估值变化情况	5
图表 9：北上资金陆港通持股市值情况（亿元）	5
图表 10：北上资金陆港通本周持股市值变化（亿元）	5
图表 11：南下资金港股通持股市值情况（亿港元）	6
图表 12：南下资金港股通本周持股市值变化（亿港元）	6
图表 13：“八省二区”第四批药品集采品种目录	6
图表 14：本周重要公司公告	8
图表 15：拟上市公司动态.....	9

1 周专题：核药应用场景广泛，关注百亿美元蓝海市场

我们认为全球核药市场蓬勃发展，伴随疫后诊疗需求恢复加之政策利好催化，核药将成为成长性高、竞争格局良好的优质板块。

核药，也被称为放射性药品，可用于显像诊断及临床治疗，核药根据用途可分为诊断用核药和治疗用核药。诊断用核药包括脏器显像用药物和功能测定用药物两类。诊断用核药是指患者通过口服或注射服用放射性药品，利用伽玛照相机(如 PET 或 SPECT)，检测用于特定疾病诊断的放射性药品所含放射性同位素发出的辐射，获得诊断信息。治疗用核药是指患者通过口服或注射服用放射性药品能够高度选择性浓集在病变组织，产生局部电离辐射生物效应，抑制或破坏病变组织，从而发挥治疗作用。主要用于肿瘤、甲亢、类风湿性关节炎、肿瘤骨转移引发的骨痛等。

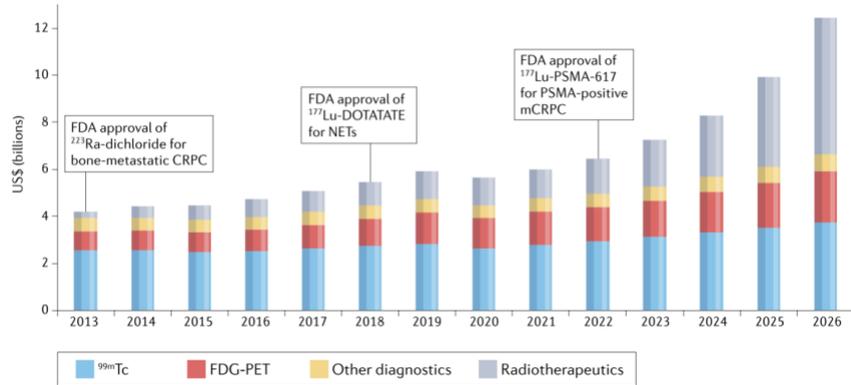
图表 1: 核药分类



数据来源：维渡纵横，华福证券研究所

全球核医学市场蓬勃发展。根据核医学市场预测数据来看，全球核治疗性放药复合年均增长率 39.1%；诊断性放药复合年均增长率 7.0%，未来治疗性放射性药品将是核医药市场发展的重要推力。

图表 2: 2013-2026 年全球核药市场规模逐渐扩大 (十亿美元)



数据来源：东诚药业 2022 年年报，华福证券研究所

近年来，我国陆续出台了多个政策文件，促进中国核药发展。

2021 年 6 月，国家发布的首个针对核技术在医疗卫生应用领域的纲领性文件《医用同位素中长期发展规划（2021-2035 年）》，对于提升中国医用同位素相关产业能力水准，推动和规范中国放射性体内诊断药物的研发极具意义。

2022 年 1 月，国家药监局发布《关于进一步加强放射性药品管理有关事宜的通告》，保证放射性药品质量安全有效。

2022 年 9 月，国家药监局发布《关于改革完善放射性药品审评审批管理的意见（征求意见稿）》。《意见》中指出，要“满足临床需求，鼓励放射性药品研发”，国家将鼓励以临床价值为导向的放射性药品创新，对放射性药品注册申请给予优先审评审批，优化审评机制，结合放射性药品特点，在科学性基础上兼顾灵活性，改革完善审评审批工作。

2022 年 9 月，国家卫健委发布《国家卫健委开展财政贴息贷款更新改造医疗设备的通知》，对医疗机构设备购置和更新改造新增贷款实施阶段性鼓励政策，中央财政贴息 2.5 个百分点，期限 2 年。表明国家对医疗装备产业的重视程度极高，将极大带动大型医疗设备的购置，进而推动核医疗的发展。

2022 年 12 月，中国同位素与辐射行业协会出台了《核医学科建设规范》。针对核医学科的数量和人力资源配置都进行了规范，减少核医学科建设难度，促进核医学科数量的增加，进而正向促进上游核药产业链的发展。

图表 3：中国核药相关政策

时间	部门	政策名称
2021.06	国家原子能机构、科技部、公安部、生态环境部、交通运输部、国家卫健委、国家医疗保障局、国家药品监督管理局等 8 部门	《医用同位素中长期发展规划（2021-2035 年）》
2022.01	国家药监局	《关于进一步加强放射性药品管理有关事宜的通告》
2022.09	国家药监局	《关于改革完善放射性药品审评审批管理的意见（征求意见稿）》
2022.09	国家卫健委	《国家卫健委开展财政贴息贷款更新改造医疗设备的通知》
2022.12	中国同位素与辐射行业协会	《核医学科建设规范》

数据来源：国家药监局，国家卫健委，中国同位素与辐射行业协会，华福证券研究所

诊断用放射性药物先后纳入医保，应用人群持续扩增。继诊断用放射性药物首次入选《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录（2017 年版）》以来，浙江省、深圳市、河北省、福建省、安徽省等多个省市针对 PET-CT 检查进行了医保政策的完善。

建议关注：东诚药业、中国同辐。

2 本周医药行情回顾

2.1 行情回顾：本周医药板块持续下跌，所有板块中排名靠后

行情回顾：本周医药板块持续下跌，在所有板块中排名靠后。本周（6月5日-6月9日）医药板块持续下跌，在中信一级行业中排名靠后。医药生物板块下跌 2.57%，跑输沪深 300 指数 1.92 pct，跑赢创业板指数 1.47 pct，在 30 个中信一级行业中排名下游。本周中信医药生物子板块除医药流通上涨 0.26% 外均下跌，其中跌幅前三的为中药饮片、医疗服务和中成药板块，分别下跌 4.21%、3.51% 和 2.81%。

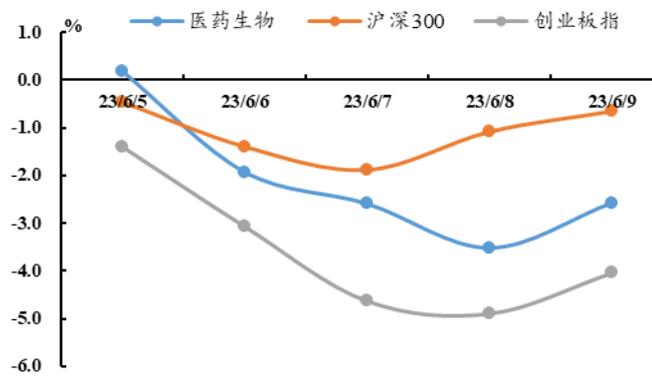
个股涨跌幅方面，跌幅较大的子板块中：中药饮片跌幅较大的个股为 ST 康美（-6.41%）、长药控股（-4.79%）和华森制药（-2.80%），涨幅较大的个股为新天药业（+2.99%）和寿仙谷（+1.87%）。

医疗服务跌幅较大的个股为奥泰生物（-41.36%）、爱尔眼科（-28.36%）和泰格医药（-12.63%），涨幅较大的个股为润达医疗（+23.97%）、博济医药（+5.22%）和美年健康（+5.13%）。

中成药跌幅较大的个股为*ST 紫鑫（-22.41%）、红日药业（-8.35%）和精华制药（-7.86%），涨幅较大的个股为九芝堂（+14.30%）、*ST 太安（+3.95%）和易明医药（+3.91%）。

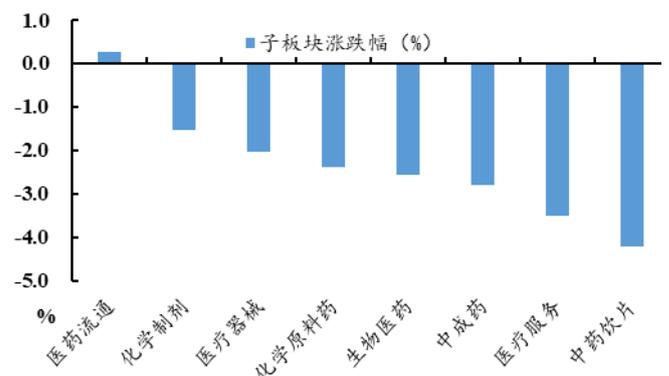
涨幅较大的子板块中：医药流通涨幅较大的个股为第一医药（+11.81%）、重药控股（+7.81%）和塞力医疗（+6.42%），跌幅较大的个股为益丰药房（-29.37%）、大参林（-17.11%）和英特集团（-5.59%）。

图表 4：本周中信医药指数走势



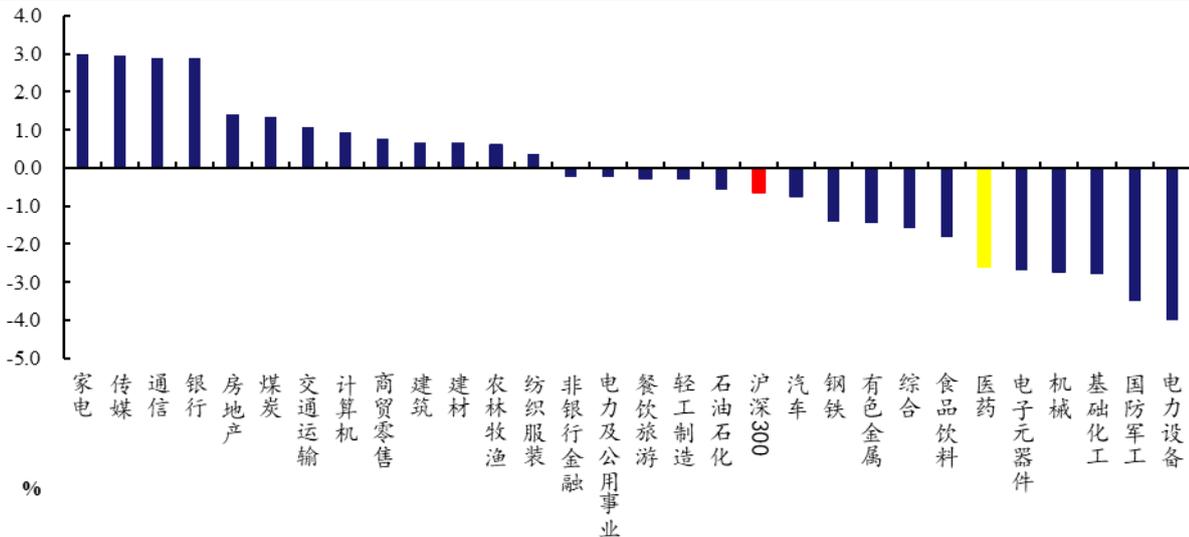
数据来源：iFind，华福证券研究所

图表 5：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 6：本周中信各大子板块涨跌幅



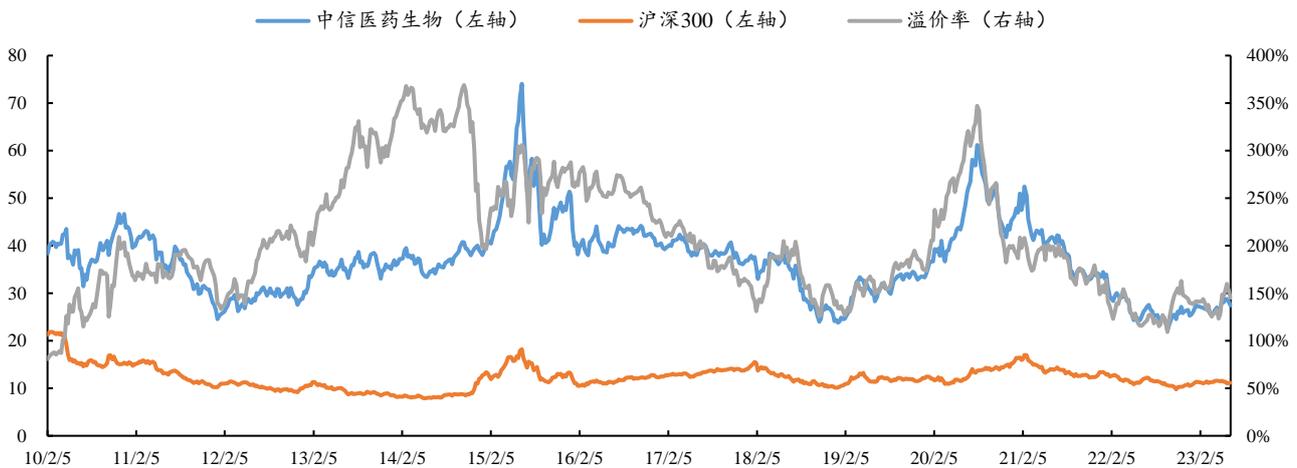
数据来源：iFind，华福证券研究所

2.2 医药板块整体估值回落，溢价率下降

医药板块整体估值回落，溢价率下降。截止 2023 年 6 月 9 日，医药板块整体估值（历史 TTM，整体法，剔除负值）为 27.45，比上周下降了 0.70。医药行业相对沪深 300 的估值溢价率为 145.01%，环比下降了 7.64 个百分点。医药相对沪深 300 的估值溢价率仍处于较低水平。

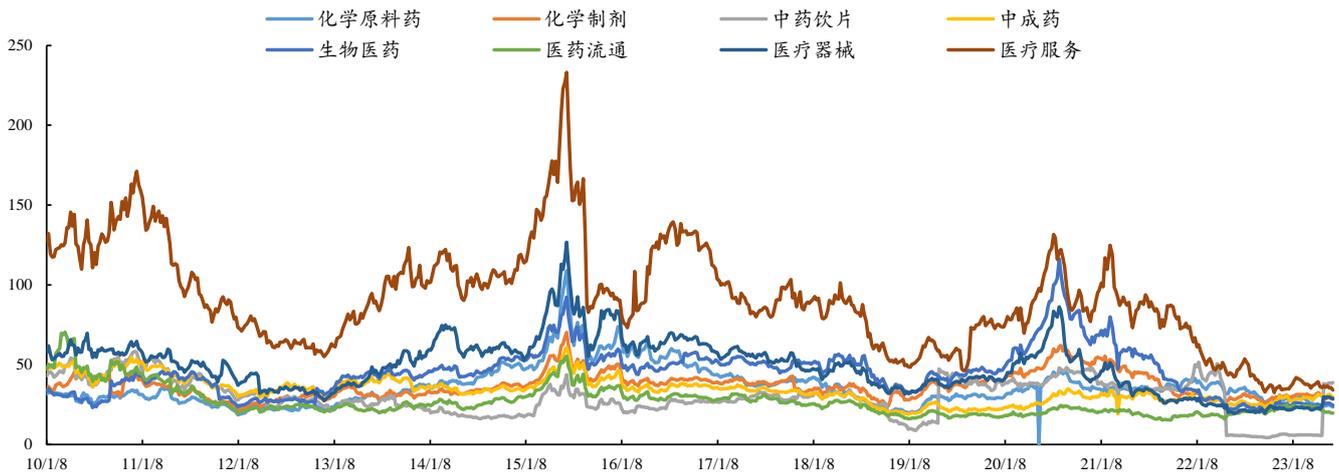
本周医药子板块中除中药饮片板块外普跌。子行业市盈率方面，中药饮片、医疗服务和中成药板块居于前三位。本周医药子板块估值除中药饮片板块外普跌。医疗服务、生物医药和中成药跌幅较大，分布为-4.29%、-3.66%和-3.18%，中药饮片板块上涨+1.56%。

图表 7：2010 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 8：2010 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

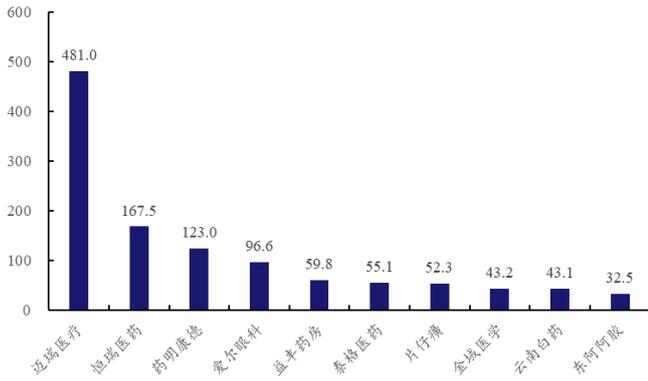
2.3 陆港通资金持仓变化：医药北向资金下降

北上资金：A 股医药股整体，截至 2023 年 6 月 9 日，陆港通医药行业投资 1918.87 亿元，相对 2023/6/2 环比减少了 48.33 亿元；医药持股占陆港通总资金的 10.09%，占比环比下降 0.26 pct。子板块方面，本周化学制药（19.09%）、医药商业（7.98%）和医疗器械（35.01%）占比上升，医疗服务（18.35%）、生物制品（7.42%）和中药（12.19%）占比下降。

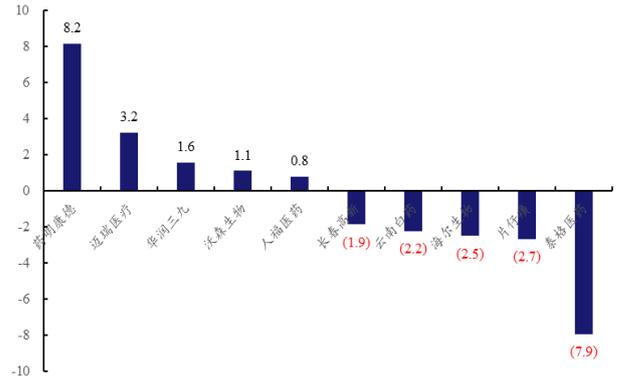
个股方面，A 股医药股持股市值前五为迈瑞医疗、恒瑞医药、药明康德、爱尔眼科和益丰药房。净增持金额前三为药明康德、迈瑞医疗和华润三九；净减持金额前三为泰格医药、片仔癀和海尔生物。

图表 9：北上资金陆港通持股市值情况（亿元）

图表 10：北上资金陆港通本周持股市值变化（亿元）

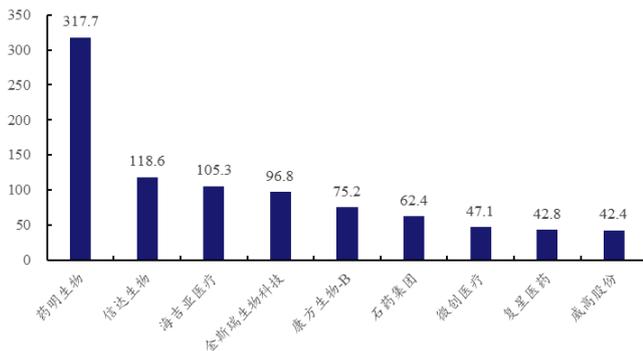


数据来源: iFind, 华福证券研究所

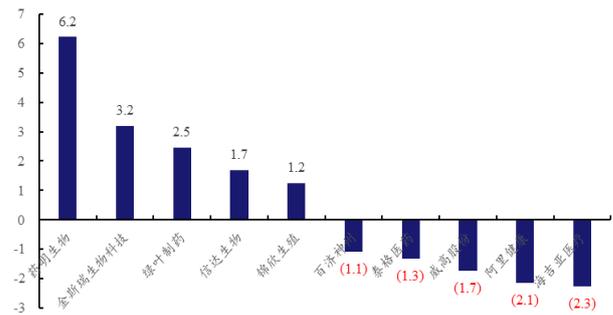


数据来源: iFind, 华福证券研究所

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、金斯瑞生物科技和绿叶制药; 净减持金额前三为海吉亚医疗、阿里健康和威高股份。

图表 11: 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 12: 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

6月7日,四川省药械招标采购服务中心发布《川药招〔2023〕148号关于做好“八省二区”第四批药品集采落地工作的通知》。

四川省药械集中采购及医药价格监管平台近期将进行开放药品集采三方合同签订,要求相关医疗机构尽快进行库存清理,集采中选企业、配送企业尽快完成备货等准备工作。本次集采中选结果将于6月(本月)实施,具体品种如下:

图表 13: “八省二区”第四批药品集采品种目录

通用名	实际剂型	实际规格	最小制剂单位	转换比	最小包装单位
注射用香菇多糖	注射剂	1mg	支	1	盒

注射用复方维生素(3)	注射剂	每瓶中主要成分为:维生素 B110mg; 核黄素磷酸酸钠 6.355mg(扣除结晶水)(维生素 B25mg); 维生素 C200mg	瓶	1	瓶
注射用头孢哌酮钠他唑巴坦钠	注射用无菌粉末	1.0g(0.8g/0.2g)	瓶	10	瓶
注射用头孢哌酮钠他唑巴坦钠	注射用无菌粉末	2.0g(1.6g/0.4g)	瓶	10	瓶
注射用头孢哌酮钠他唑巴坦钠(8:1)	注射剂	1.125g(C25H27N9O8S2 1.0g 与 C10H12N4O5S 0.125g)	瓶	1	盒
注射用头孢哌酮钠他唑巴坦钠(8:1)	注射剂	2.25g(C25H27N9O8S2 2.0g 与 C10H12N4O5S 0.25g)	瓶	1	盒
注射用单唾液酸四己糖神经节苷脂钠	注射剂	20mg	瓶	1	瓶
单唾液酸四己糖神经节苷脂钠注射液	注射液	2ml:20mg	支	1	支
注射用单唾液酸四己糖神经节苷脂钠	注射剂	40mg	瓶	1	瓶
注射用胸腺五肽	冻干粉针	1mg	瓶	1	盒
注射用胸腺五肽	注射剂(注射用无菌粉末)	10mg	瓶	1	盒
前列地尔注射液	注射液	1ml:5μg	支	5	盒
前列地尔注射液	注射液	2ml:10μg	支	5	盒
注射用盐酸头孢甲肟	溶媒结晶粉针剂	1.0g	瓶	1	瓶
注射用头孢孟多酯钠	注射剂	0.5g(按 C18H18N6O6S2 计算)	瓶	10	瓶
注射用头孢孟多酯钠	注射剂	1.0g(按 C18H18N6O6S2 计算)	瓶	10	瓶
盐酸倍他司汀注射液	注射液	2ml:10mg	瓶	1	瓶
注射用脂溶性维生素(II)	注射剂	每支含维生素 A 棕榈酸酯 1940ug(3300IU); 维生素 D25ug(200IU); 维生素 E9100ug(10IU); 维生素 K1150ug	瓶	1	瓶
胰激肽原酶肠溶片	肠溶片	60IU	片	48	盒
胰激肽原酶肠溶片	肠溶片	120IU	片	48	盒
胰激肽原酶肠溶片	肠溶片	120IU	片	24	盒
地奥司明片	片剂	每片含地奥司明 0.45g	片	48	盒
尼麦角林片	片剂	10mg	片	54	盒
尼麦角林片	片剂	10mg	片	36	盒
注射用磷酸肌酸钠	注射剂	按 C4H8N3Na2O5P 计 0.5g	瓶	10	盒
注射用磷酸肌酸钠	注射剂	按 C4H8N3Na2O5P 计 1.0g	瓶	10	盒
注射用头孢替唑钠	注射剂	0.5g	瓶	10	盒
注射用头孢替唑钠	注射剂	1.0g	瓶	10	盒

数据来源：四川省药械集中采购及医药价格监管平台，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 14：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
603658	安图生物	2023.06.05	权益分派	公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数分配利润，向全体股东每10股派发现金红利8元（含税）。截至本公告日，公司总股本586,272,256股，扣除回购专用账户股份5,260,910股后，以可参与利润分配的581,011,346股为基数计算，合计派发现金红利人民币464,809,076.80元（含税）。
688276	百克生物	2023.06.06	权益分派	本次利润分配以方案实施前的公司总股本412,840,698股为基数，每股派发现金红利0.15元（含税），共计派发现金红利61,926,104.70元（含税）。
600085	同仁堂	2023.06.06	高管变动	审议通过《关于选举李军先生为公司监事的预案》，经公司监事会提名，拟选举李军先生（简历附后）为公司第九届监事会监事，任期自公司股东大会审议通过之日起至第九届监事会届满之日止。
603998	方盛制药	2023.06.06	高管变动	因连续担任公司独立董事已满6年，根据中国证券监督管理委员会《上市公司独立董事规则》及《公司章程》关于上市公司独立董事任职期限的相关规定，刘张林先生申请辞去公司独立董事以及董事会专门委员会相关职务。
600557	康缘药业	2023.06.06	关联交易	公司拟新增与江苏康缘生态农业有限公司的日常关联交易，公司依据2023年生产经营计划对与康缘生态农业2023年度日常关联交易进行了预计，累计日常交易金额不超过1.2亿元
600557	康缘药业	2023.06.06	高管变动	提名江苏康缘药业股份有限公司董事会，现提名陈凯先生、许敏先生、段金殿先生为江苏康缘药业股份有限公司第八届董事会独立董事候选人，
600129	太极实业	2023.06.07	产品获批	公司控股子公司西南药业股份有限公司（以下简称：西南药业）收到国家药品监督管理局关于注射用头孢唑林钠（0.5g、1.0g）的《补充申请批件》，西南药业注射用头孢唑林钠（0.5g、1.0g）通过仿制药质量和疗效一致性评价。
2007	华兰生物	2023.06.07	权益分派	公司2022年度利润分配方案为：以总股本1,824,366,726股为基数，向全体股东每10股派现金股利3元（含税），总计分配547,310,017.80元；
403	派林生物	2023.06.07	投资相关	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（有限合伙）、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（有限合伙）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。
600535	天士力	2023.06.08	临床获批	公司收到国家药品监督管理局核准签发关于安体威颗粒的《药物临床试验批准通知书》。
603882	金城医学	2023.06.08	权益分派	本次利润分配以方案实施前的公司总股本467,303,775股为基数，每股派发现金红利1.78元（含税），共计派发现金红利831,800,719.50元。
688677	海泰新光	2023.06.08	权益分派	本次实际参与分配及转增的股数为86,643,452股，拟向全体股东每10股派发现金红利8.00元（含税）以及以资本公积向全体股东每10股转增4股，以此计算合计拟派发现金红利69,314,761.60元（含税）及本次权益分派新增无限售条件流通股为21,389,381股。
688690	纳微科技	2023.06.08	投资相关	公司以现金方式分两次合计收购浙江福立分析仪器股份有限公司44.80%股权，收购

				对价合计为人民币 179,200,104 元。其中第一次股份转让是公司受让福立仪器 18.1999% 股权，第二次股份转让是福立仪器完成从股转系统摘牌并改制为有限责任公司后，公司受让福立仪器 26.6001% 股权。两次股份转让完成后，公司合计持有福立仪器 44.80% 股权，并将通过提名和选举方式取得福立仪器过半数董事会席位，实现对福立仪器的控制，将其作为控股子公司纳入合并报表范围。
999	华润三九	2023.06.08	权益分派	以公司 2022 年末总股本 98,834.60 万股为基数，每 10 股派送现金 10 元（含税），合计派送现金人民币 988,346,000 元
300357	我武生物	2023.06.08	注册相关	公司从国家药品监督管理局网上办事大厅下载获得公司主动申请撤回“变应原皮肤点刺试验对照液”的《药品注册申请终止通知书》。截至本公告披露日，“变应原皮肤点刺试验对照液”项目累计开发支出余额为 472,549.79 元，按照《企业会计准则》及公司相关财务会计制度的规定，公司对“变应原皮肤点刺试验对照液”项目开发支出进行减值测试后全额计提减值准备 472,549.79 元。上述事项将减少公司 2023 年度利润总额 472,549.79 元。（上述数据未经审计）
688617	惠泰医疗	2023.06.09	产品获批	公司全资子公司湖南埃普特医疗器械有限公司获得医疗器械注册证：冠状动脉高压球囊扩张导管（第三类无源医疗器械），
688690	纳微科技	2023.06.09	权益分派	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 403,814,765 股为基数，每股派发现金红利 0.10284 元（含税），共计派发现金红利 41,528,310.43 元。
688575	亚辉龙	2023.06.10	权益分派	本次利润分配以方案实施前的公司总股本 568,129,100 股为基数，每股派发现金红利 0.45 元（含税），共计派发现金红利 255,658,095.00 元。
603883	老百姓	2023.06.10	高管变动	王坤先生因个人身体原因申请辞去公司副总裁职务，辞职后将不再担任公司任何职务。
600436	片仔癀	2023.06.10	高管变动	刘丛盛先生因个人原因，向公司董事会辞去董事和副总经理职务

数据来源：iFind，华福证券研究所

4.2 拟上市公司动态

图表 15：拟上市公司动态

时间	公司	状态	简介
2023-06-09	烟台迈百瑞国际生物医药股份有限公司	将于 6.16 上会	公司成立于 2013 年，是一家聚焦于生物药领域的 CDMO 企业，专注于为单抗、双抗、多抗、融合蛋白、抗体偶联药物、重组疫苗、重组蛋白等生物药提供专业化、定制化、一体化的 CDMO 服务，可覆盖从早期研发、细胞株开发、生产工艺开发、分析方法开发、质量研究、临床样品生产、国内外 IND/BLA 申报到大规模商业化生产的全链条环节。
2023-06-09	长风药业股份有限公司	已受理	公司的主营业务是呼吸系统疾病领域药物的研发、生产和销售。公司的主要产品是吸入用布地奈德混悬液、吸入用硫酸沙丁胺醇溶液等。
2023-06-09	上海博迅医疗生物仪器股份有限公司	将于 6.16 上会	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。
2023-06-08	上海健耕医药科技股份有限公司	已回复	公司是器官移植领域医疗器械产品及服务提供商，主要提供移植术中器官保存、运输、评估及修复的设备，移植医用高值耗材，以及移植患者个体化精准诊断试剂。产品线覆盖了器官移植术前、术中、术后全阶段。

2023-06-08	苏州丰倍生物科技股份有限公司	已受理	公司的主营业务以废弃油脂资源综合利用业务为主，油脂化学品业务为辅。公司的主要产品和服务有废弃油脂资源综合利用业务、生物基材料、生物燃料、油脂化学品。
2023-06-08	北京天助畅运医疗技术股份有限公司	已审核通过	公司主要从事以疝修补产品为代表的普通外科医疗器械的研发，生产和销售。公司的主要产品包括疝修补片和修补固定器等。经过近20年的发展，公司已拥有疝修补产品，可吸收防粘连纤维膜和吻合器等三类产品。公司主要产品为4个系列的疝修补片和动脉穿刺止血器。
2023-06-08	上海建发致新医疗科技集团股份有限公司	将于6.15上会	公司主要从事医疗器械直销及分销业务，并为终端医院提供医用耗材集约化运营（SPD）服务。公司直销和分销业务的产品主要为血管介入器械、外科器械、IVD和医疗设备。
2023-06-06	上海荣盛生物药业股份有限公司	已审核通过	公司主营业务是从事疫苗及体外诊断试剂的研发、生产及销售。主要产品是预防水痘、狂犬病、带状疱疹、流感、肺炎。
2023-06-05	山西锦波生物医药股份有限公司	报送证监会	公司主营业务是以重组胶原蛋白产品和抗HPV生物蛋白产品为核心的各类医疗器械、功能性护肤品的研发、生产及销售。主要产品和服务为重组人源胶原蛋白产品、抗HPV生物蛋白产。

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：

我们持续关注复苏机会，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，关注景气度和估值的匹配性相关标的。

1、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、电生理集采执行，关注国产厂商放量机会，关注微电生理、惠泰医疗。

4、推荐血制品板块：二季度需求好于预期，优先关注有供给量的公司以及有重大变化的公司。采浆恢复，叠加库存消化，血制品收入快于浆量增速，供不应求出厂价有所上涨，利润增速快于收入增速，血制品业绩高速增长。目前板块估值处于历史中枢偏下，优先关注有供给量的公司，22年下半年采浆不受疫情影响+新设采浆站进入到采浆周期的天坛生物和华兰生物。有重大变化的公司，控制权拟变更为国药集团的卫光生物；估值低，控制权已变更为陕西国资的派林生物。

5、关注院内正常诊疗恢复，需求刚性回升，集采风险释放影响小，关注恩华药业、丽珠集团等。

6、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、亚辉龙和普门科技。

7、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）。

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