

医药生物

报告日期：2023年06月12日

# 西山科技上市，纳微收仪器

## ——投融资周报 20230609

### 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大小分子新药、医疗机器人、IVD等。其中国内创新药物开发商百力司康、珂阑医药、嘉越医药等完成超亿元融资。

□ **二级市场方面：** 2023年6月6日，西山科技在上海证券交易所科创板上市；2023年6月5日，海和药物IPO辅导备案；2023年6月7日，信立泰医疗器械IPO辅导验收；2023年6月8日，天助畅运深交所IPO首发获通过。

□ **近期主要收购与MNC投资事件：** 2023年6月5日，诺和诺德收购糖尿病医疗设备公司 Biocorp；2023年6月7日，医疗信息服务提供商 Wolters Kluwer 宣布完成收购 Invistics Corporation；2023年6月7日，纳微科技拟收购福立仪器44.8%股权。

#### □ 本周创新药械相关政策及重要事件梳理

国内首个《零售药店经营自体嵌合抗原受体T细胞（CAR-T）治疗药品服务规范》正式发布。

#### □ 月度投融资数据整理（更新至2023年5月）

**全球：5月生物医药投融资回暖，医疗器械热度回落。** 2023年5月全球生物医药领域共发生96起融资事件（不包括IPO、定向增发等），披露融资总额约24.75亿美元，环比上升约23%，同比下降约10%；2023年5月医疗器械领域共发生52起融资事件（不包括IPO、定向增发等），披露融资总额超过5.29亿美元，环比下降约71%，同比下降约66%。

**国内：5月投融资热度回落。** 2023年5月国内生物医药领域累积发生37起融资事件，融资总额为3.94亿美元，环比下降约44%，同比下降约48%；2023年5月医疗器械领域共发生21起融资事件，融资总额为1.06亿美元，环比下降约79%，同比下降约58%

从细分领域上看，生物制药和IVD+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57起与11+11起。从投资轮次分布上看，A轮是5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14起和29起。

全球5月IPO数量较少。2023年5月A股医疗行业共3家IPO，分别为星昊医药、安杰思、三博脑科。港股5月仅一家IPO；美股5月共31起IPO事件

#### □ 月度IND数据整理（更新至2023年5月）

2023年5月，国产创新药IND（化药1类）受理号为109个，进口创新药IND（化药1类+5.1类）受理号为33个，国产创新药IND（全部生物药）受理号为116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（2023.6.9）

**本周全球创新指数表现回落。** 本周XBI指数1.42%，跑赢标普500指数1.04pct，2023年以来XBI指数上涨5.61%，跑输标普500指数6.35pct。本周恒生生物科技指数下跌0.85%，跑输恒生指数3.17pct，2023年以来恒生生物科技指数下跌17.11pct，跑输恒生指数15.13pct。本周CS创新药指数下跌3.67pct，跑输沪深300指数3.02pct，2023年以来CS创新药指数下跌10.02pct，跑输沪深300指数9.12pct。

### 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 《医保又调整，破局靠创新》  
2023.06.10

2 《股东国资化，供给新周期》  
2023.06.09

3 《5月全球表现分化，国内热度回落》  
2023.06.07

- **从市场表现来看，本周 A 股和 H 股创新药械持续回落。**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-3.33%及-3.35%。其中涨幅排名前五的个股分别为双鹭药业（+9.97%）、恩华药业（+6.60%）、人福医药（+6.61%）、开立医疗（+4.68%）、欧普康视（+3.97%）。本周 H 股创新药械板块平均涨跌幅分别为-1.16%及-1.86%。其中涨幅排名前五的个股分别为绿叶制药（+5.93%）、康哲药业（+4.87%）、爱康医疗（+4.06%）、中国生物制药（+2.12%）、春立医疗（+1.48%）。
- **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：多家创新药企获超亿元融资，西山科技上市 .....	5
1.2 本周收并购与 MNC 投资事件：诺和诺德收购糖尿病医疗设备公司 Biocorp .....	6
1.3 投融资月度数据整理（更新至 2023 年 5 月） .....	7
<b>2 IND 月度数据整理（更新至 2023 年 5 月）</b> .....	<b>9</b>
<b>3 本周创新药械相关政策及事件梳理</b> .....	<b>9</b>
3.1 国内首个《零售药店经营自体嵌合抗原受体 T 细胞（CAR-T）治疗药品服务规范》正式发布 .....	9
<b>4 全球创新药械板块表现跟踪</b> .....	<b>10</b>
<b>5 往期观点复盘</b> .....	<b>14</b>
<b>6 风险提示</b> .....	<b>14</b>

## 图表目录

图 1: 2022 年 5 月-2023 年 5 月全球医疗健康领域融资概况.....	7
图 2: 2022 年 5 月-2023 年 5 月国内医疗健康领域融资概况.....	7
图 3: 2022 年 5 月-2023 年 5 月全球医疗健康领域融资概况.....	8
图 4: 2022 年 5 月-2023 年 5 月国内医疗健康领域融资概况.....	8
图 5: 2023 年 5 月全球生物医药融资事件细分领域分布.....	8
图 6: 2023 年 5 月全球医疗器械融资事件细分领域分布.....	8
图 7: 2023 年 5 月全球生物医药融资事件投资轮次分布.....	8
图 8: 2023 年 5 月全球医疗器械融资事件投资轮次分布.....	8
图 9: 2022.5-2023.5 国内医疗健康领域 IPO 概况.....	9
图 10: 2022.5-2023.5 港股+美股医疗健康领域 IPO 概况.....	9
图 11: IND 数据整理 (更新至 2023 年 5 月).....	9
图 12: XBI 及标准普尔指数表现 (更新至 2023.6.9).....	10
图 13: 恒生生物科技指数及恒生指数表现 (更新至 2023.6.9).....	10
图 14: CS 创新药及沪深 300 指数表现 (更新至 2023.6.9).....	10
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).....	11
表 3: H 股创新药板块估值梳理 (Wind 港股股创新药概念板块).....	12
表 4: A 股医疗器械板块估值梳理 (Wind 医疗器械精选板块).....	13
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).....	14
表 6: 往期投融资周报观点复盘整理.....	14

## 1 投融资数据整理

### 1.1 本周投融资事件：多家创新药企获超亿元融资，西山科技上市

本周国内外医疗健康一级市场资金主要投向包括大小分子新药、医疗机器人、IVD等。其中国内创新药物开发商百力司康、珂阑医药、嘉越医药等完成超亿元融资。

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
童医医疗	医疗器械研发、制造、销售商	Pre-A 轮	数千万元人民币	用于加强技术研发及推动公司海外事业部渠道建设	上海蓝湾科创集团等
华药康明	溶瘤病毒产品研发商	/	数千万元人民币	用于加速推进公司第一款溶瘤疫苗病毒产品 KM1 的临床试验进展和新场地的建设	深圳投控东海等
Laudio	医疗保健管理解决方案提供商	B 轮	1300 万美元	用于助力 Laudio 投资于深化其平台的行动导向，并扩大增长和产品开发的规模	Define Ventures 等
Upstream Bio	免疫药物研发商	B 轮	2 亿美元	用于为公司 UPB-101 的下一阶段临床开发提供资金	Enavate Sciences 等
阿基米德光学	免疫疗法开发商	天使轮	千万元人民币	用于进一步优化升级数字化视光服务平台的能力建设，同时完善产品服务体系	启迪之星创投等
百力司康	肿瘤靶向和免疫治疗药物研发商	B++ 轮	/	用于推进管线中多个产品的多中心临床研究、临床前研究和注册申报	卫材株式会社
嘉越医药	创新药物研发商	pre-C 轮	逾亿元人民币	用于公司创新药管线多个中后期临床项目的推进，特别是针对全球重大公共卫生问题和传染性领域领域的创新药物临床 III 期，以及肿瘤、自身免疫等多个疾病领域临床 II 期项目的开发	成都生物城基金等
珂阑医药	创新药物开发商	A 轮	超亿元人民币	用于加速推进核心创新药物管线进入临床，扩充研发团队，拓展外部合作以及办公科研场地	高榕资本等
伟德杰生物	自身免疫病抗体药物研发商	C 轮	/	用于 VDJ001 等在研品种的临床试验、抗体药物大规模生产，在自身免疫领域全力打造创新药物的研发、生产和销售	北创投等
星愿智能	精神疾病辅助诊疗与筛查产品开发商	天使轮	数百万元人民币	用于产品研发及市场推广	Brinc 等
罗伯医疗	医疗机器人开发商	A 轮	数千万元人民币	用于用于“ROBO 医疗”消化内镜手术机器人产品的临床试验以及新产品的研发	泰琨基金等
英诺湖医药	肿瘤及免疫系统疾病治疗药物开发商	A1 轮	超亿元人民币	用于推进其管线中具备突出竞争优势的全球首创（FIC）或全球同类最优（BIC）核心产品项目，并针对抗 PD-1/PD-L1 免疫治疗不应答或耐	药明生物产业基金等

				药、防止肿瘤复发转移并有显著疗效、以及 ADC 自研管线进行持续的创新布局	
科诺美	智能分析检测仪器设备研发、生产商	A 轮	近亿元人民币	用于科诺美完全自主知识产权的液相色谱各条产品线的技术升级、扩展产品领域的系列化研发、自建工厂的产能扩张与精益改善、全球市场营销网络拓展与服务应用体系完善	华盖资本等

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 6 月 6 日，西山科技在上海证券交易所科创板上市。**2023 年 6 月 6 日，西山科技在上海证券交易所科创板上市，公司证券代码为 688576，发行价格 135.8 元/股，发行市盈率为 109.28 倍。西山科技本次发行募集资金总额 17.99 亿元，用于手术动力系统产业化项目、研发中心建设项目、信息化建设项目、营销服务网络升级项目、补充流动资金等。

**2023 年 6 月 5 日，海和药物 IPO 辅导备案。**2022 年 6 月 5 日，证监会官网披露，上海海和药物研究开发股份有限公司上市辅导备案。官网信息显示，海和药物是中国自主创新生物技术公司，专注于抗肿瘤创新药物的发现、开发、生产及商业化，为全球癌症患者带来挽救生命的疗法。

**2023 年 6 月 7 日，信立泰医疗器械 IPO 辅导验收。**证监会官网显示，深圳信立泰医疗器械股份有限公司 IPO 辅导验收。信立泰医疗器械是信立泰药业旗下打造的心脑血管创新医疗器械平台。公司在神经介入、心血管介入、外周血管、结构性心脏病、电生理、高血压领域陆续通过自研、收购、产品权益引进等方式开发多款全球首创、中国首创的血管植入、介入器械产品，打造围绕上述心脑血管病种从诊断、预防、治疗到康复的全面解决方案。

**2023 年 6 月 8 日，天助畅运深交所 IPO 首发获通过。**2023 年 6 月 8 日，深交所上市审核委员会审议会议结果公告，北京天助畅运医疗技术股份有限公司首发获通过。天助畅运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。

(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：诺和诺德收购糖尿病医疗设备公司 Biocorp

**2023 年 6 月 5 日，诺和诺德收购糖尿病医疗设备公司 Biocorp。**6 月 5 日，诺和诺德与 Biocorp 的主要股东 Bio Jag 达成收购协议，以 35 欧元/股的价格收购后者在 Biocorp 持有的全部股份（包括 45.3% 的股本和 62.23% 的理论投票权），总交易额为 1.54 亿欧元。

**2023 年 6 月 7 日，医疗信息服务提供商 Wolters Kluwer 宣布完成收购 Invistics Corporation。**6 月 7 日，医疗信息服务提供商 Wolters Kluwer Health 宣布已签署并完成对 Invistics Corporation 的收购，该公司是一家基于云的人工智能药物转移检测和受控物质合规性软件的美国供应商。Invistics 公司将加入该公司的临床监测、合规性和数据解决方案部门，该部门属于临床解决方案。

**2023 年 6 月 7 日，纳微科技拟收购福立仪器 44.8% 股权。**6 月 7 日晚间，纳微科技披露公告称，公司拟以现金方式分两次合计收购福立仪器 44.8% 股权，收购对价合计为

1.79 亿元。纳微科技表示，两次股份转让完成后，公司合计持有福立仪器 44.8% 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。

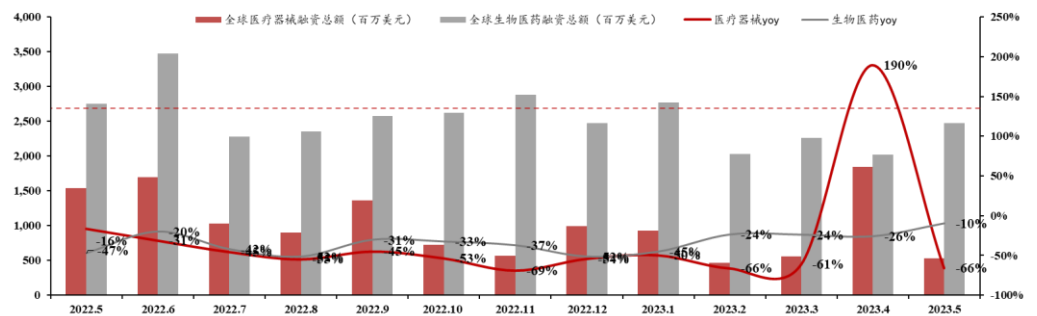
(以上事件来源：动脉网、医药魔方、各公司官网等)

### 1.3 投融资月度数据整理 (更新至 2023 年 5 月)

**全球：5 月生物医药投融资回暖，医疗器械热度回落。**2023 年 5 月全球生物医药领域共发生 96 起融资事件 (不包括 IPO、定向增发等)，披露融资总额约 24.75 亿美元，环比上升约 23%，同比下降约 10%；2023 年 5 月医疗器械领域共发生 52 起融资事件 (不包括 IPO、定向增发等)，披露融资总额超过 5.29 亿美元，环比下降约 71%，同比下降约 66%。

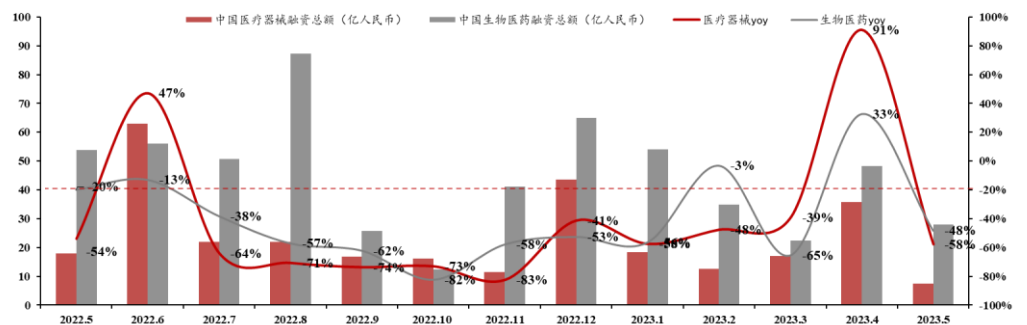
**国内：5 月投融资热度回落。**2023 年 5 月国内生物医药领域累积发生 37 起融资事件，融资总额为 3.94 亿美元，环比下降约 44%，同比下降约 48%；2023 年 5 月医疗器械领域共发生 21 起融资事件，融资总额为 1.06 亿美元，环比下降约 79%，同比下降约 58%。

图1：2022 年 5 月-2023 年 5 月全球医疗健康领域融资概况



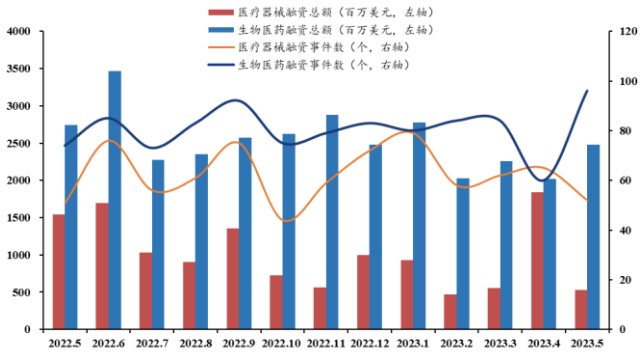
资料来源：动脉网，浙商证券研究所

图2：2022 年 5 月-2023 年 5 月国内医疗健康领域融资概况



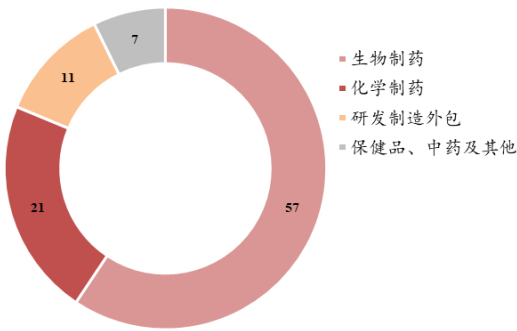
资料来源：动脉网，浙商证券研究所

图3: 2022年5月-2023年5月全球医疗健康领域融资概况



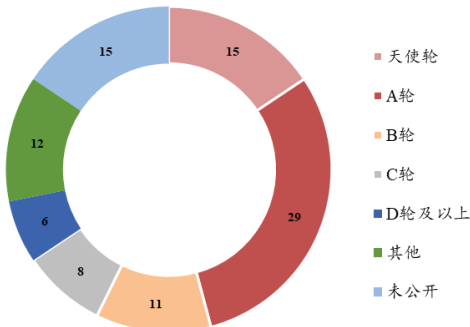
资料来源: 动脉网, 浙商证券研究所

图5: 2023年5月全球生物医药融资事件细分领域分布



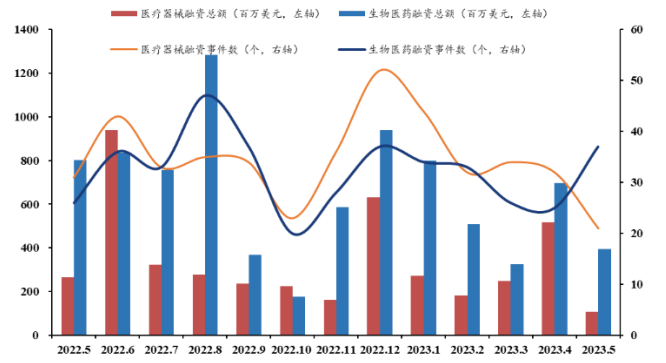
资料来源: 动脉网, 浙商证券研究所

图7: 2023年5月全球生物医药融资事件投资轮次分布



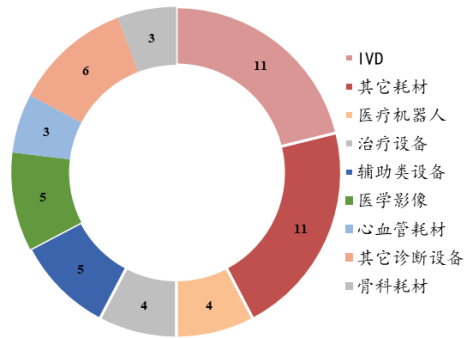
资料来源: 动脉网, 浙商证券研究所

图4: 2022年5月-2023年5月国内医疗健康领域融资概况



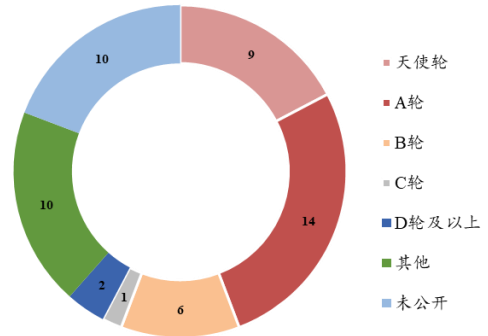
资料来源: 动脉网, 浙商证券研究所

图6: 2023年5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8: 2023年5月全球医疗器械融资事件投资轮次分布



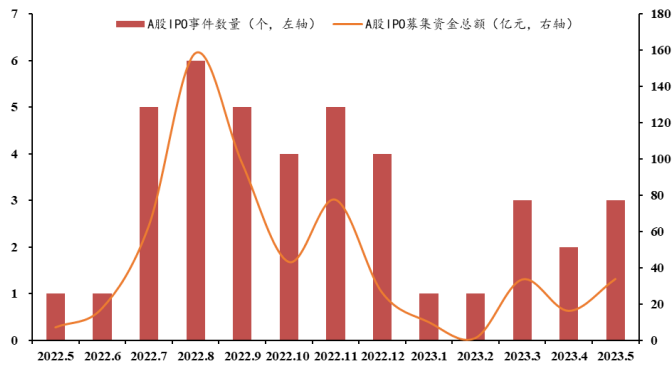
资料来源: 动脉网, 浙商证券研究所

从细分领域上看, 生物制药和 IVD+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 57 起与 11+11 起。从投资轮次分布上看, A 轮是 5 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 14 起和 29 起。

**全球 5 月 IPO 数量较少。**2023 年 5 月 A 股医疗行业共 3 家 IPO, 分别为星昊医药、安杰思、三博脑科。港股 5 月仅一家 IPO; 美股 5 月共 31 起 IPO 事件。

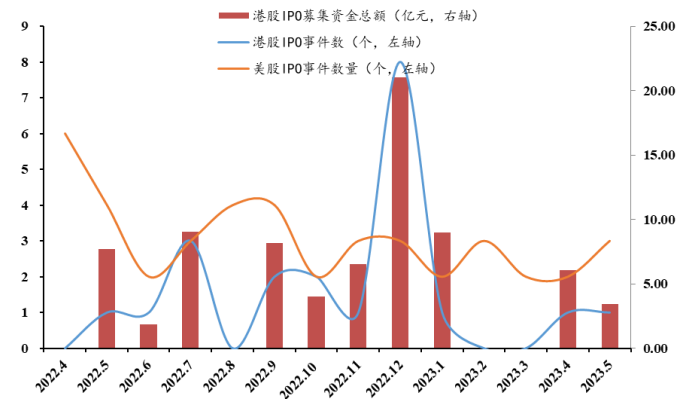


图9: 2022.5-2023.5 国内医疗健康领域 IPO 概况



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图10: 2022.5-2023.5 港股+美股医疗健康领域 IPO 概况

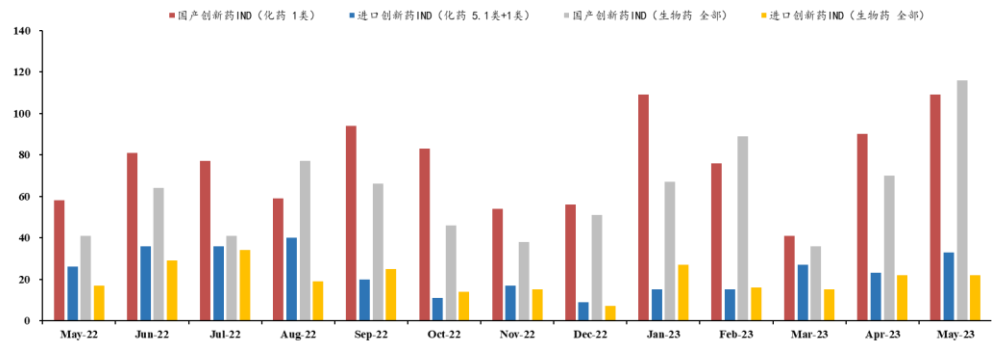


资料来源: Wind, 浙商证券研究所

## 2 IND 月度数据整理 (更新至 2023 年 5 月)

2023 年 5 月, 国产创新药 IND (化药 1 类) 受理号为 109 个, 进口创新药 IND (化药 1 类+5.1 类) 受理号为 33 个, 国产创新药 IND (全部生物药) 受理号为 116 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 5 月)



资料来源: Wind 医药库, CDE, 浙商证券研究所

## 3 本周创新药械相关政策及事件梳理

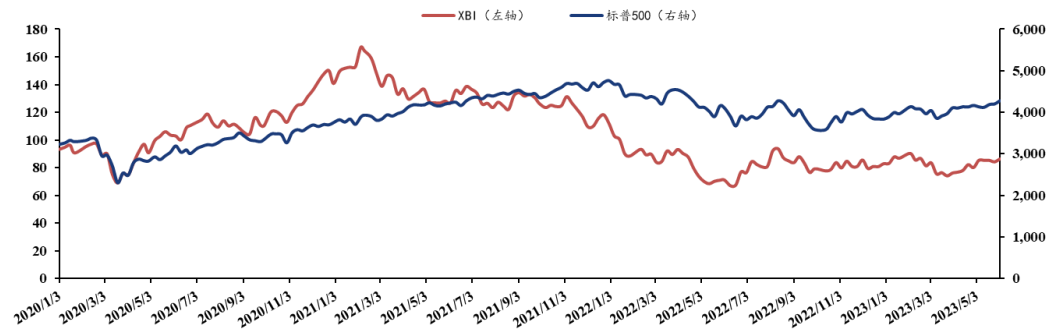
### 3.1 国内首个《零售药店经营自体嵌合抗原受体 T 细胞 (CAR-T) 治疗药品服务规范》正式发布

2023 年 6 月 8 日获悉, 国内首个《零售药店经营自体嵌合抗原受体 T 细胞 (CAR-T) 治疗药品服务规范》(T/CAPC011—2023) 正式发布。该标准为零售药店经营 CAR-T 治疗药品提供了服务标准, 填补了行业空白, 更好地为患者做好药品服务。该标准是由中国医药商业协会组织药品监管机构、医疗机构、高等院校、药品零售企业及药品上市许可持有人等共同完成起草编制。该标准为经营自体嵌合抗原受体 T 细胞治疗药品的零售药店提供供应链管理、经营服务、药学服务等一系列的专业化药事管理服务, 涵盖相关人员培训、经营服务环境与设施、细胞治疗药品供应链及经营服务、细胞治疗药品药学服务、特殊情况处置、质量控制与持续改进等全流程内容。

## 4 全球创新药械板块表现跟踪

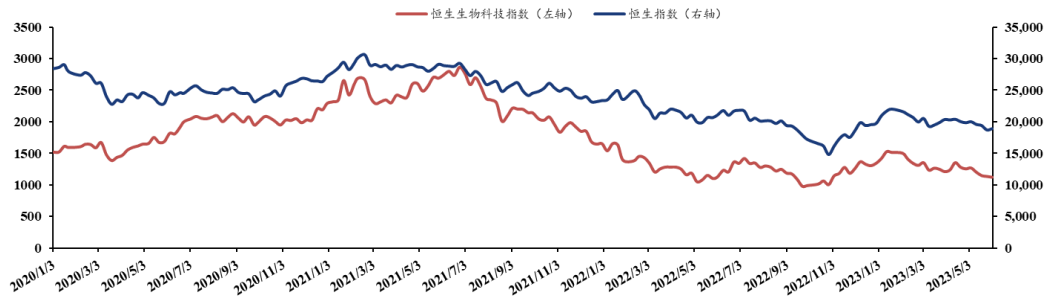
本周全球创新指数表现回落。本周 XBI 指数 1.42%，跑赢标普 500 指数 1.04pct，2023 年以来 XBI 指数上涨 5.61%，跑输标普 500 指数 6.35pct。本周恒生生物科技指数下跌 0.85%，跑输恒生指数 3.17pct，2023 年以来恒生生物科技指数下跌 17.11pct，跑输恒生指数 15.13pct。本周 CS 创新药指数下跌 3.67pct，跑输沪深 300 指数 3.02pct，2023 年以来 CS 创新药指数下跌 10.02pct，跑输沪深 300 指数 9.12pct。

图12: XBI 及标准普尔指数表现 (更新至 2023.6.9)



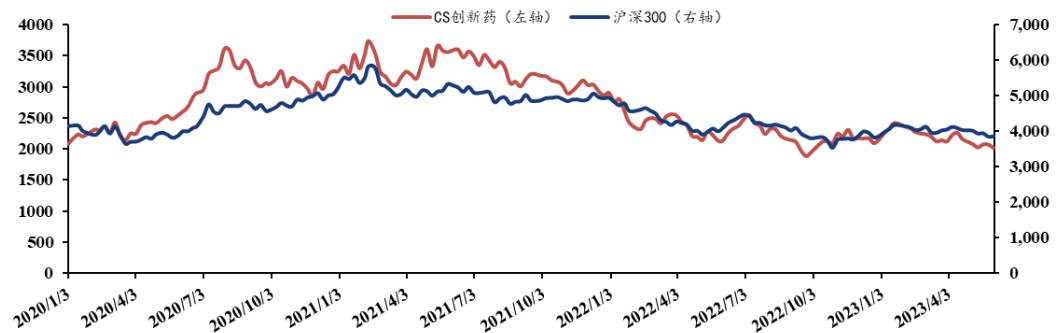
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图13: 恒生生物科技指数及恒生指数表现 (更新至 2023.6.9)



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 2023.6.9)



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 股创新药械持续回落。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-3.33%及-3.35%。其中涨幅排名前五的个股分别为双鹭药业（+9.97%）、恩华药业（+6.60%）、人福医药（+6.61%）、开立医疗（+4.68%）、欧普康视（+3.97%）。本周 H 股创新药械板块平均涨跌幅分别为-1.16%及-1.86%。其中涨幅排名前五的个股分别为绿叶制药（+5.93%）、康哲药业（+4.87%）、爱康医疗（+4.06%）、中国生物制药（+2.12%）、春立医疗（+1.48%）。

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) 2023.6.9	周涨跌幅 (%)	EPS		PE			评级
					2023E	2024E	TTM	2023E	2024E	
000513.SZ	丽珠集团	38.75	362.53	2.03	2.38	2.75	19	16	14	未评级
000661.SZ	长春高新	137.04	554.54	-14.78	12.52	15.23	14	11	9	未评级
000963.SZ	华东医药	39.90	699.84	1.97	1.73	2.09	27	23	19	未评级
002007.SZ	华兰生物	21.80	397.71	-1.13	0.79	0.95	33	27	23	未评级
002019.SZ	亿帆医药	14.00	171.64	-9.56	0.35	0.44	127	40	32	未评级
002038.SZ	双鹭药业	10.15	104.28	9.97	-	-	28	-	-	未评级
002262.SZ	恩华药业	31.32	315.58	6.60	1.10	1.35	34	29	23	未评级
002294.SZ	信立泰	33.42	372.57	-3.88	0.69	0.85	61	49	39	未评级
002399.SZ	海普瑞	11.41	167.42	-4.28	0.58	0.68	30	20	17	未评级
002422.SZ	科伦药业	30.10	443.08	-2.34	1.44	1.53	20	20	20	增持
002653.SZ	海思科	23.82	265.38	-4.57	0.34	0.46	95	52	52	未评级
002773.SZ	康弘药业	19.62	180.40	-4.53	1.16	1.36	21	-	14	未评级
002821.SZ	凯莱英	134.80	498.30	-0.01	6.39	5.80	15	23	23	买入
300009.SZ	安科生物	9.87	165.15	-2.08	0.54	0.68	23	15	15	未评级
300122.SZ	智飞生物	66.64	1,066.24	-7.69	5.72	6.51	14	10	10	增持
300142.SZ	沃森生物	27.16	436.56	-7.05	1.09	1.20	51	23	23	未评级
300238.SZ	冠昊生物	16.83	44.63	0.48	0.27	0.32	-	-	-	未评级
300347.SZ	泰格医药	71.54	624.13	-12.63	2.84	3.58	30	20	20	买入
300357.SZ	我武生物	33.74	176.66	-10.03	0.87	1.09	54	31	31	未评级
300558.SZ	贝达药业	51.69	215.79	-8.40	0.98	1.56	191	33	33	买入
300601.SZ	康泰生物	25.61	286.04	-8.40	2.38	3.03	-142	8	8	增持
300725.SZ	药石科技	52.20	104.22	-2.96	2.08	2.86	35	18	18	买入
300759.SZ	康龙化成	45.97	547.61	-5.61	1.85	2.40	37	19	19	买入
300841.SZ	康华生物	73.55	99.04	-6.13	6.08	7.74	17	9	9	未评级
600079.SH	人福医药	27.25	444.91	6.61	1.36	1.60	20	-	17	未评级
600196.SH	复星医药	29.95	800.31	-2.57	2.04	2.39	19	13	13	买入
600267.SH	海正药业	11.71	138.87	-2.58	0.61	0.74	24	-	-	未评级
600276.SH	恒瑞医药	45.79	2,920.95	-0.17	0.75	0.90	75	51	51	未评级
600380.SH	健康元	13.31	256.78	-1.19	0.90	1.07	17	12	12	未评级
600535.SH	天士力	15.09	226.30	-0.98	0.65	0.77	40	20	20	未评级
600739.SH	辽宁成大	13.71	209.72	3.39	0.00	0.00	17	-	-	未评级
600867.SH	通化东宝	10.51	209.54	-4.81	0.57	0.67	21	-	16	未评级
601607.SH	上海医药	23.20	859.05	1.49	1.73	1.92	15	12	12	未评级
603087.SH	甘李药业	37.20	210.42	-3.10	0.96	1.30	-42	-	-	未评级
603127.SH	昭衍新药	45.30	242.66	-2.43	2.15	2.51	21	18	18	买入

603259.SH	药明康德	67.44	2,001.37	-0.59	3.24	4.00	21	17	17	买入
603456.SH	九洲药业	28.60	257.27	-3.25	1.46	1.92	26	15	15	买入
603858.SH	步长制药	21.32	235.81	-2.65	-	-	-16	-	-	未评级
688166.SH	博瑞医药	22.79	96.28	0.84	0.75	0.91	39	25	25	增持
688177.SH	百奥泰	25.61	106.05	-12.47	-	-	-	-	-	未评级
688185.SH	康希诺	85.79	212.29	-6.51	0.94	1.94	-	-	44	增持
688202.SH	美迪西	89.95	109.58	-6.88	6.14	8.63	30	10	10	增持
688222.SH	成都先导	16.57	66.39	-4.55	0.16	0.21	289	-	77	未评级
688321.SH	微芯生物	21.51	88.47	-7.08	0.18	0.29	-	-	75	未评级
688505.SH	复旦张江	8.72	90.39	-7.43	-	-	64	-	-	未评级
688520.SH	神州细胞-U	63.54	282.97	-1.43	0.02	0.81	-	-	79	未评级
平均			399.25	-3.33			37	22	26	

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) 2023.6.9	周涨跌幅 (%)	EPS			PE		评级
					2023E	2024E	TTM	2023E	2024E	
0867.HK	康哲药业	12.06	295.71	4.87	1.39	1.52	8	-	-	未评级
1061.HK	亿胜生物科技	3.56	20.32	-2.20	-	-	9	-	-	未评级
1093.HK	石药集团	6.74	802.28	0.60	0.54	0.61	11	-	-	未评级
1177.HK	中国生物制药	3.86	726.04	2.12	0.20	0.23	25	17	17	未评级
1513.HK	丽珠医药	28.25	264.29	0.53	2.37	2.72	12	10	10	未评级
1521.HK	方达控股	2.05	42.17	-0.97	0.02	0.02	21	95	95	未评级
1530.HK	三生制药	7.64	186.33	-2.43	0.89	1.01	9	-	8	未评级
1558.HK	东阳光药	6.53	57.46	0.00	0.99	1.25	-	5	5	未评级
1877.HK	君实生物	25.20	248.39	-0.59	-1.36	-0.99	-	-	-	未评级
2186.HK	绿叶制药	3.57	134.29	5.93	0.20	0.26	-	14	14	未评级
2196.HK	复星医药	20.55	549.13	-2.14	1.81	2.29	11	9	9	未评级
2269.HK	药明生物	44.85	1,897.32	0.90	1.26	1.65	38	-	27	未评级
2359.HK	药明康德	66.90	1,985.34	-0.17	3.29	4.21	19	-	16	未评级
2616.HK	基石药业-B	2.63	33.77	-6.74	-0.52	-0.52	-	-	-5	未评级
3692.HK	翰森制药	13.12	778.46	-1.58	0.49	0.55	27	24	24	未评级
3759.HK	康龙化成	27.65	329.37	-9.05	1.82	2.46	20	11	11	未评级
6160.HK	百济神州	129.80	1,766.97	-4.35	-0.19	-0.13	-	-	-	未评级
6185.HK	康希诺生物-B	28.45	70.40	-6.11	-2.35	-1.14	-	-	-	未评级
9969.HK	诺诚健华-B	7.34	129.50	-0.68	-0.32	-0.27	-	-	-	未评级
平均			543.03	-1.16			18	23	19	

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) 2023.6.9	周涨跌幅 (%)	EPS			PE		评级
					2023E	2024E	TTM	2023E	2024E	
002223.SZ	鱼跃医疗	32.84	329.21	-0.33	1.88	2.20	18	15	15	增持
300003.SZ	乐普医疗	23.18	435.93	-0.77	1.33	1.57	19	15	15	未评级
300244.SZ	迪安诊断	25.56	160.24	0.12	1.79	2.23	19	11	11	未评级
300326.SZ	凯利泰	6.65	47.68	-4.04	0.24	0.29	-218	-	-	未评级
300358.SZ	楚天科技	14.96	86.03	-4.83	1.41	1.62	15	9	9	增持
300406.SZ	九强生物	22.82	134.38	0.09	0.89	1.14	33	20	20	未评级
300463.SZ	迈克生物	15.62	95.67	-4.05	0.98	1.22	15	13	13	未评级
300482.SZ	万孚生物	28.85	128.24	-5.19	1.32	1.68	26	17	17	未评级
300529.SZ	健帆生物	24.76	199.99	-11.51	1.39	1.70	27	15	15	未评级
300595.SZ	欧普康视	29.58	264.69	3.97	0.90	1.16	41	26	26	未评级
300633.SZ	开立医疗	60.56	260.80	4.68	1.14	1.49	57	41	41	未评级
300639.SZ	凯普生物	8.83	57.32	-4.02	4.38	4.74	4	2	2	买入
300642.SZ	透景生命	20.21	33.22	-4.22	1.07	1.40	25	14	14	未评级
300653.SZ	正海生物	34.21	61.58	-4.52	1.36	1.73	33	-	20	未评级
300676.SZ	华大基因	55.87	231.25	-5.46	2.02	2.31	45	-	-	未评级
300677.SZ	英科医疗	22.33	147.13	-1.45	1.01	1.72	37	-	13	未评级
300685.SZ	艾德生物	24.69	98.30	-5.58	0.65	0.82	37	30	30	未评级
300760.SZ	迈瑞医疗	302.00	3,661.57	0.14	9.67	11.78	36	26	26	买入
300832.SZ	新产业	57.90	454.93	-1.46	2.12	2.73	33	21	21	未评级
300896.SZ	爱美客	426.50	922.78	-6.51	8.91	12.52	66	-	34	未评级
600529.SH	山东药玻	25.78	171.08	1.54	1.15	1.39	27	19	19	未评级
603392.SH	万泰生物	66.45	842.72	-0.32	7.89	9.59	18	7	7	增持
603658.SH	安图生物	54.28	318.23	-2.60	2.45	3.07	27	18	18	未评级
603987.SH	康德莱	13.46	59.44	-2.53	0.90	1.08	18	12	12	未评级
688016.SH	心脉医疗	156.37	112.55	-3.42	6.19	7.68	31	20	20	未评级
688029.SH	南微医学	82.86	155.65	-6.14	2.47	3.33	40	25	25	增持
688050.SH	爱博医疗	202.44	212.92	-2.96	3.17	4.38	84	-	46	未评级
688085.SH	三友医疗	26.81	66.61	-7.17	0.87	1.15	35	-	23	未评级
688139.SH	海尔生物	51.03	162.25	-12.49	2.51	3.38	26	15	15	增持
688161.SH	威高骨科	43.45	173.80	-5.85	1.64	2.06	32	-	21	未评级
688198.SH	佰仁医疗	103.54	140.48	-2.23	1.01	1.55	151	-	67	未评级
688301.SH	奕瑞科技	289.04	294.15	-4.81	8.16	10.59	43	27	27	增持
688366.SH	昊海生科	84.39	145.04	-3.01	2.57	3.29	72	-	26	未评级
688389.SH	普门科技	23.97	102.03	-3.40	0.79	1.06	37	-	23	未评级
688575.SH	亚辉龙	19.00	107.94	3.32	0.91	1.00	19	19	19	增持
688580.SH	伟思医疗	71.43	49.02	-3.78	2.36	3.18	46	22	22	增持
688613.SH	奥精医疗	24.76	33.01	-1.75	0.56	0.99	33	-	-	未评级
688617.SH	惠泰医疗	356.00	237.35	-3.27	7.18	9.64	60	-	37	未评级
688626.SH	翔宇医疗	41.34	66.14	-3.50	1.32	1.75	43	24	24	增持
688677.SH	海泰新光	77.13	67.09	-14.88	2.69	3.73	34	21	21	增持
平均			283.21	-3.35			31	19	22	

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) 2023.6.9	周涨跌幅 (%)	EPS			PE		评级
					2023E	2024E	TTM	2023E	2024E	
1066.HK	威高股份	11.60	530.19	-4.13	0.68	0.79	17	15	15	未评级
0853.HK	微创医疗	14.00	256.63	-1.96	-0.14	-0.10	-	-	-	增持
2252.HK	微创机器人-B	18.98	181.94	-0.63	-0.78	-0.46	-	-	-	增持
6826.HK	昊海生物科技	34.25	58.86	-1.86	2.65	3.30	26	-	10	未评级
1302.HK	先健科技	2.34	108.34	0.86	0.00	0.00	30	-	-	未评级
1858.HK	春立医疗	16.42	63.10	1.48	0.98	1.27	19	13	13	未评级
9997.HK	康基医疗	8.37	101.85	-1.53	0.50	0.63	19	-	13	未评级
1789.HK	爱康医疗	7.44	83.40	4.06	0.24	0.31	36	24	24	未评级
2500.HK	启明医疗-B	6.74	29.72	-12.35	-0.88	-0.28	-	-	-	未评级
2160.HK	心通医疗-B	1.76	42.43	-2.22	-0.13	-0.09	-	-	-	未评级
9996.HK	沛嘉医疗-B	6.75	45.82	-2.17	-0.40	-0.14	-	-	-	未评级
平均			136.57	-1.86			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
5月全球表现分化, 国内热度回落 (2023.6.5)	5月全球生物医药投融资回暖, 医疗器械热度回落; 国内投融资整体回落。
安杰思上市, 倍诺基大额获融 (2023.5.29)	内镜公司安杰思科创板上市, 无血清培养基领先者倍诺基大额获融
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

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>