

医药生物

报告日期：2023年06月25日

智翔金泰上市，礼来收购 DICE

——投融资周报 20230625

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药物、医疗器械等。其中创新药公司朗来科技获5亿元大额融资，由礼来亚洲基金领投。

- **二级市场方面：**2023年6月20日，智翔金泰在上交所科创板上市；2023年6月20日，百诺医药创业板IPO获受理，拟募资10亿元；2023年6月20日，百奥赛图科创板IPO获受理，拟募资18.93亿元；2023年6月25日，亿腾医药五度递表港交所主板。

- **近期主要收购与MNC投资事件：**2023年6月19日，欧普康视拟5.06亿元收购福州欧普、苏州康视等13家公司部分股权；2023年6月20日，礼来宣布收购生物制药公司DICE Therapeutics，以推动免疫学创新；2023年6月20日，感染预防服务提供商STERIS宣布以5.4亿美元收购碧迪医疗的手术器械资产，以扩大医疗产品的供应范围。

□ 本周创新药械相关政策及重要事件梳理

2023年6月21日，CDE公开征求《抗体偶联药物药学研究与评价技术指导原则（征求意见稿）》意见。

□ 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（2023.6.21）

从市场表现来看，本周A股与H股创新药械板块均出现大幅回落。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-4.05%及-2.12%。其中涨幅排名前五的个股分别为凯普生物（11.10%）、鱼跃医疗（3.00%）、华大基因（2.42%）、伟思医疗（1.73%）、微芯生物（1.10%）本周H股创新药械板块平均

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 《从药明生物谈CXO》

2023.06.25

2 《诺华35亿收购，辅助生殖
进医保》2023.06.18

3 《中药材：如何展望本轮
涨价？》2023.06.18

涨跌幅分别为-10.81%及-11.61%。其中涨幅排名前五的个股分别为绿叶制药（1.90%）、三生制药（-2.69%）、康哲药业（-4.44%）、复星医药（-5.32%）、威高股份（-5.43%）。

本周全球创新指数表现回落（截至 2023.6.21）。本周 XBI 指数下跌 2.91%，跑输标普 500 指数 1.52pct，2023 年以来 XBI 指数上涨 2.55%，跑输标普 500 指数 10.70pct。本周恒生生物科技指数下跌 11.46%，跑输恒生指数 5.72pct，2023 年以来恒生生物科技指数下跌 25.14pct，跑输恒生指数 20.63pct。本周 CS 创新药指数下跌 4.99pct，跑输沪深 300 指数 2.48pct，2023 年以来 CS 创新药指数下跌 13.21pct，跑输沪深 300 指数 13.02pct。

□ 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

1 投融资数据整理	5
1.1 本周投融资事件：朗来科技大额获融，智翔金泰上交所上市	5
1.2 本周收并购与MNC投资事件：礼来宣布收购生物制药公司 DICE Therapeutics	6
1.3 投融资月度数据整理（更新至2023年5月）	7
2 IND 月度数据整理（更新至2023年5月）	8
3 本周创新药械相关政策及事件梳理	10
3.1 CDE 公开征求《抗体偶联药物药学研究与评价技术指导原则（征求意见稿）》意见	10
4 全球创新药械板块表现跟踪	10
5 往期观点复盘	15
6 风险提示	15

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.....	7
图 4: 2022 年 5 月-2023 年 5 月国内医疗健康领域融资概况.....	7
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.....	8
图 10: 2022.5-2023.5 港股+美股医疗健康领域 IPO 概况.....	8
图 11: IND 数据整理 (更新至 2023 年 5 月).....	10
图 12: XBI 及标准普尔指数表现 (更新至 2023.6.21).....	10
图 13: 恒生生物科技指数及恒生指数表现 (更新至 2023.6.21).....	11
图 14: CS 创新药及沪深 300 指数表现 (更新至 2023.6.21).....	11
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).....	12
表 3: H 股创新药板块估值梳理 (Wind 港股股创新药概念板块).....	13
表 4: A 股医疗器械板块估值梳理 (Wind 医疗器械精选板块).....	14
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).....	15
表 6: 往期投融资周报观点复盘整理.....	15

1 投融资数据整理

1.1 本周投融资事件：朗来科技大额获融，智翔金泰上交所上市

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药物、医疗器械等。其中创新药公司朗来科技获5亿元大额融资，由礼来亚洲基金领投。

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
鼎持生物	疫苗研发商	B1 轮	数千万元人民币	用于进一步加快鼎持创新动保产品（疫苗、生物药物、宠物产品）的管线研发和产业化建设，也将促进全资子公司壹生科在生物制药关键原材料（无血清培养基、纯化填料）上的研发和产业化，为客户提供更好的产品和更优的服务	首都大健康产业基金
Delve Bio	测序诊断测试开发商	A 轮	3500 万美元	用于基于元基因组测序的传染病测试商业化并推进其管道	Perceptive Advisors 等
清湃科技	光声成像技术开发商	天使轮	数千万元人民币	用于开展光声临床医学影像系统产品的定型、产品核心器件和组件的研发，以及团队人员的进一步扩充	峰瑞资本等
Veralox Therapeutics	小分子药物发现和开发商	/	2400 万美元	用于推进 VLX-1005 通过 2a 期概念验证研究，评估其对肝素诱导的血小板减少症（HIT）的影响	Pappas Capital 等
睛采智能	新一代人工智能与虚拟现实解决方案提供商	Pre-A 轮	数千万元人民币	用于开展数字化康复、职业肌骨健康、儿童健康早期发展干预、智慧养老照护等新业务的拓展和产品研发，以及团队人员的进一步扩充	中经合鲁信创投基金等
格登特	口腔器械材料研发商	天使轮	1500 万元人民币	用于设备购买、厂房基建建设以及市场推广	国生资本等
万贵源	高端医疗智能装备开发商	/	数千万元人民币	用于微流控芯片自动化生产基地建设及持续研发，加速万贵源在全球市场的 CDMO 业务拓展	东运创投等
朗来科技	生物工程和創新药物研发商	A 轮	5 亿元人民币	用于新产品研发，加速临床研究和关键技术平台建设	礼来亚洲基金等
诺令生物	新型医疗器械研发生产商	B+轮	数亿元人民币	/	金圆股份等
利夫生物	生物材料生产专业服务商	B 轮	近两亿元人民币	用于呋喃二甲酸的产业化生产及万吨级产业线的建设	关子创投等
众精医学	泌尿肿瘤精准诊疗产品开发商	Pre-A 轮	千万元人民币	用于加速众精医学无创尿液尿路上皮癌体外诊断试剂盒等产品的研发、临床实验、注册申报及市场推广	上海云泽锦沃等
柏源健康	家庭健康托管服务提供商	A 轮	近千万元人民币	用于打造 AI 智联数据化管家+家庭私人医生健康管理服务平台	北京鼎萨投资

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20日，智翔金泰在上交所科创板上市。2023年6月20日，智翔金泰在上海证券交易所科创板上市。公司证券代码为688443，智翔金泰今开35.00元/股，发行价格37.88元/股。智翔金泰本次发行募集资金总额347,283.84万元，用于抗体产业化基地项目一期改扩建、抗体产业化基地项目二期、抗体药物研发项目、补充流动资金。

2023年6月20日，百诺医药创业板IPO获受理，拟募资10亿元。2023年6月20日，深交所官网显示，山东百诺医药股份有限公司（简称：百诺医药）创业板上市申请已经获得受理，其保荐机构为中金公司，拟募集资金10亿元。招股书显示，百诺医药致力于为客户提供医药研发和生产服务的一站式解决方案。

2023年6月20日，百奥赛图科创板IPO获受理，拟募资18.93亿元。2023年6月20日，上交所官网显示，百奥赛图（北京）医药科技股份有限公司（简称：百奥赛图）科创板上市申请已经获得受理，其保荐机构为中金公司，拟募集资金18.93亿元。招股书显示，百奥赛图成立于2009年，是一家临床前CRO以及生物医药企业。百奥赛图已经完成了多轮融资。2022年9月1日，百奥赛图登陆港交所IPO，募集资金5.49亿港元。

2023年6月25日，亿腾医药五度递表港交所主板。2023年6月25日，亿腾医药向港交所主板提交上市申请，摩根士丹利为独家保荐人。值得注意的是，该公司此前分别于2020年9月23日、2021年3月29日、6月25日以及12月15日向港交所递交招股书。据悉，亿腾医药是一家全面整合的生物制药公司，致力于为国内医疗服务欠缺的治疗领域内的患者提供有前景的治疗方法。

（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：礼来宣布收购生物制药公司 DICE Therapeutics

2023年6月19日，欧普康视拟5.06亿元收购福州欧普、苏州康视等13家公司部分股权。2023年6月19日，欧普康视公告，拟以现金收购13家控股子公司/孙公司部分股东权益。收购完成后，欧普康视将单独或与下属子公司合计持有该等控股子公司/孙公司90%的股权，交易对方仍继续持有10%的股权。本次交易对价合计5.06亿元。交易对方承诺并保证本次股权转让价款的75%将全部用于在二级市场购买欧普康视股票，将与欧普康视继续保持长期合作关系。

2023年6月20日，礼来宣布收购生物制药公司 DICE Therapeutics，以推动免疫学创新。2023年6月20日，礼来公司宣布收购生物制药公司 DICE Therapeutics, Inc.，后者利用其专有的 DELSCAPE 技术平台开发新型口服候选治疗药物，包括目前正在临床开发的口服 IL-17 抑制剂，以治疗免疫学方面的慢性疾病。

2023年6月20日，感染预防服务提供商 STERIS 宣布以5.4亿美元收购碧迪医疗的手术器械资产，以扩大医疗产品的供应范围。2023年6月20日，感染预防服务提供商 STERIS plc 宣布已经签署了一份最终协议，以5.4亿美元从碧迪医疗收购手术器械、腹腔镜器械和消毒容器资产。STERIS 预计此次收购将有资格获得与可减税商誉有关的税收优惠，现值约为6000万美元。此次收购包括 V. MuellerTM、Snowden-PencerTM 和 GenesisTM 品牌的产品。

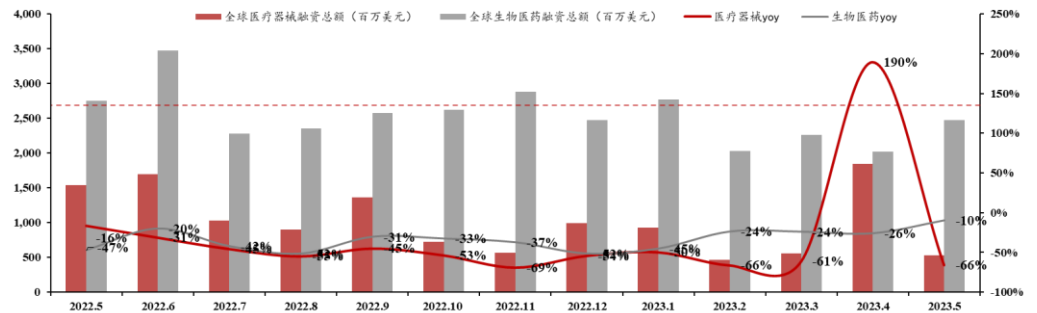
（以上事件来源：动脉网、医药魔方、各公司官网等）

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%。

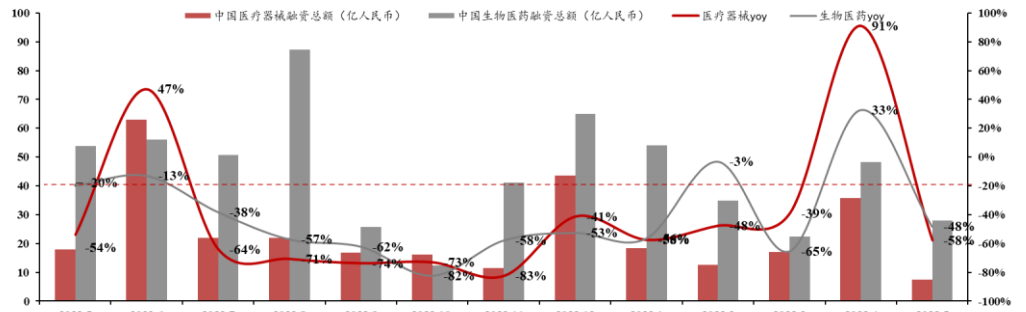
国内：5月投融资热度回落。2023年5月国内生物医药领域累积发生37起融资事件，融资总额为3.94亿美元，环比下降约44%，同比下降约48%；2023年5月医疗器械领域共发生21起融资事件，融资总额为1.06亿美元，环比下降约79%，同比下降约58%。

图1：2022年5月-2023年5月全球医疗健康领域融资概况



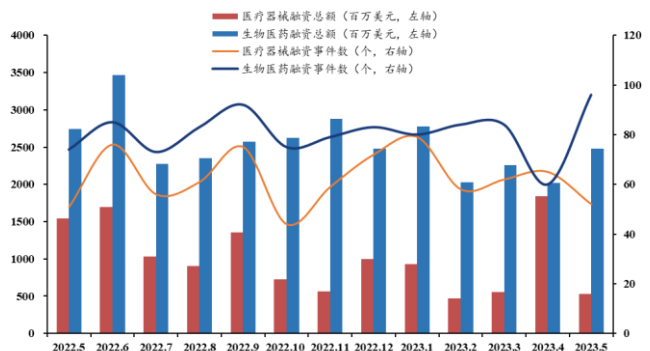
资料来源：动脉网，浙商证券研究所

图2：2022年5月-2023年5月国内医疗健康领域融资概况



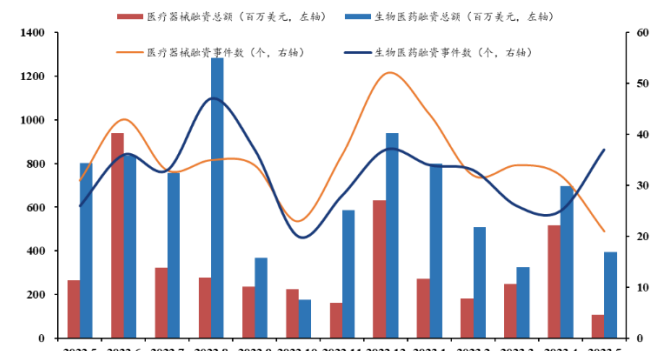
资料来源：动脉网，浙商证券研究所

图3：2022年5月-2023年5月全球医疗健康领域融资概况



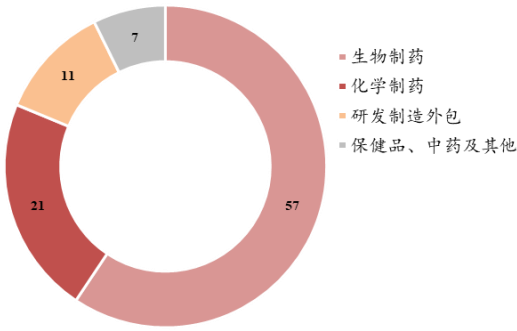
资料来源：动脉网，浙商证券研究所

图4：2022年5月-2023年5月国内医疗健康领域融资概况



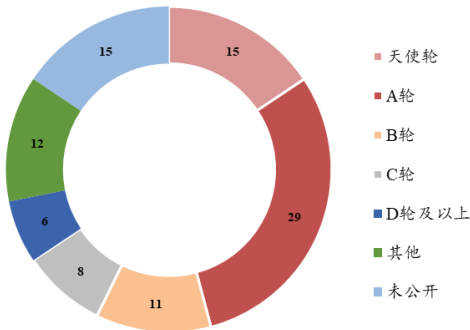
资料来源：动脉网，浙商证券研究所

图5：2023年5月全球生物医药融资事件细分领域分布



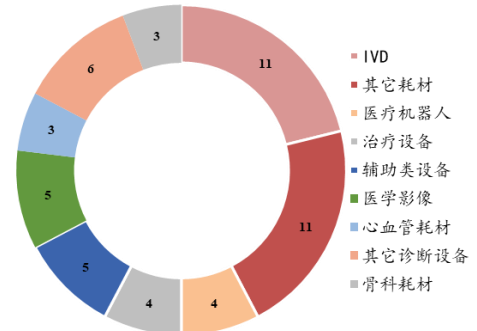
资料来源：动脉网，浙商证券研究所

图7：2023年5月全球生物医药融资事件投资轮次分布



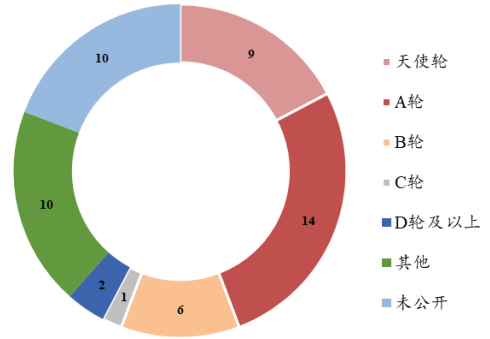
资料来源：动脉网，浙商证券研究所

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

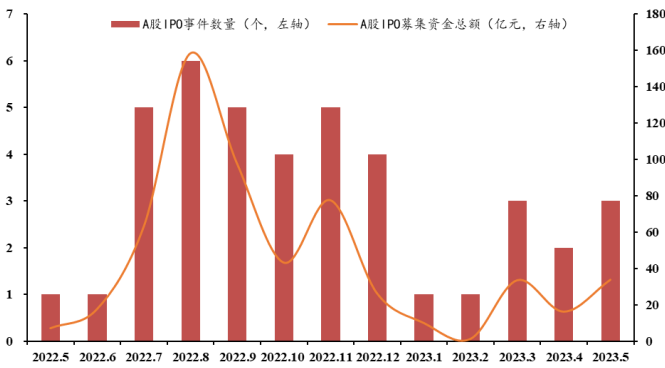


资料来源：动脉网，浙商证券研究所

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和投融资事件发生数量最多的轮次，分别为14起和29起。

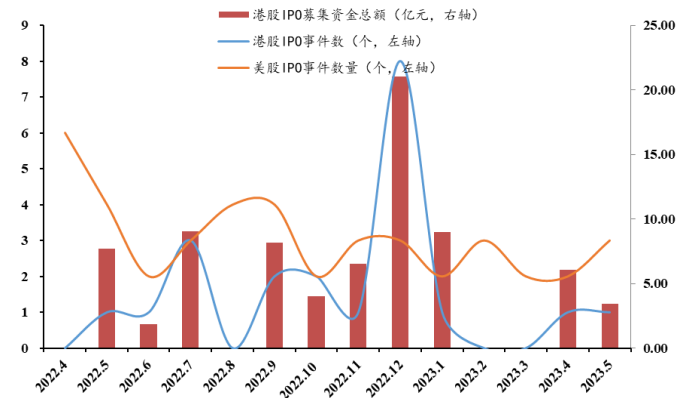
全球5月IPO数量较少。2023年5月A股医疗行业共3家IPO，分别为星昊医药、安杰思、三博脑科。港股5月仅一家IPO；美股5月共31起IPO事件。

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

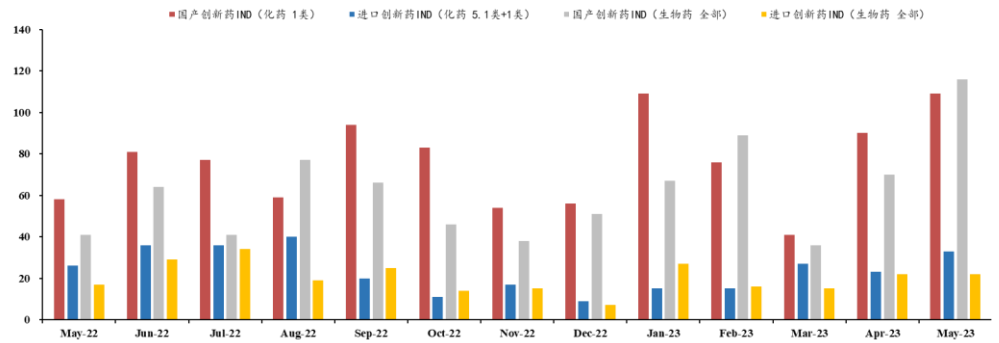


资料来源：Wind，浙商证券研究所

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

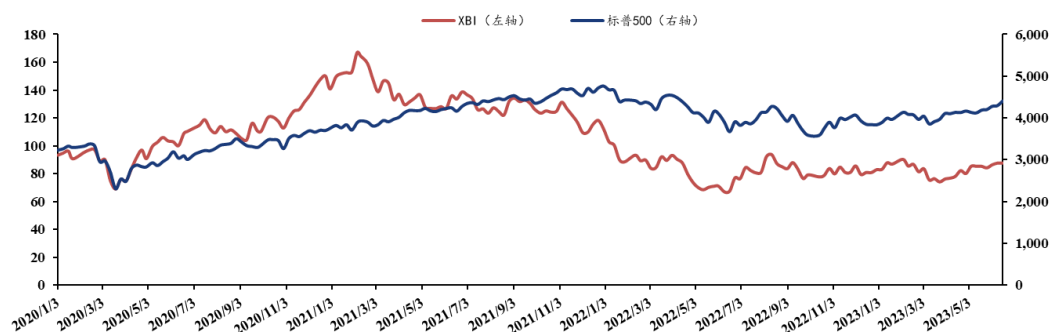
3.1 CDE 公开征求《抗体偶联药物药学研究与评价技术指导原则（征求意见稿）》意见

2023 年 6 月 21 日 CDE 公开征求《抗体偶联药物药学研究与评价技术指导原则（征求意见稿）》意见。抗体偶联药物（Antibody-Drug Conjugate, ADC）经过一百多年的研发和技术迭代，进入了高速发展阶段。近年来，全球已批准 15 个 ADC 药物上市，国内也有 1 个本土创新 ADC 药物获批上市，并有数十个 ADC 药物获批开展临床研究。目前，国内外尚无 ADC 产品针对 CMC 部分的指导原则，为规范和指导抗体偶联药物的研发和申报，我中心在结合既往国内已申报 ADC 产品审评技术要求的基础上，通过前期调研、文件撰写、专家咨询以及部门讨论，形成了《抗体偶联药物药学研究与评价技术指导原则（征求意见稿）》。

4 全球创新药械板块表现跟踪

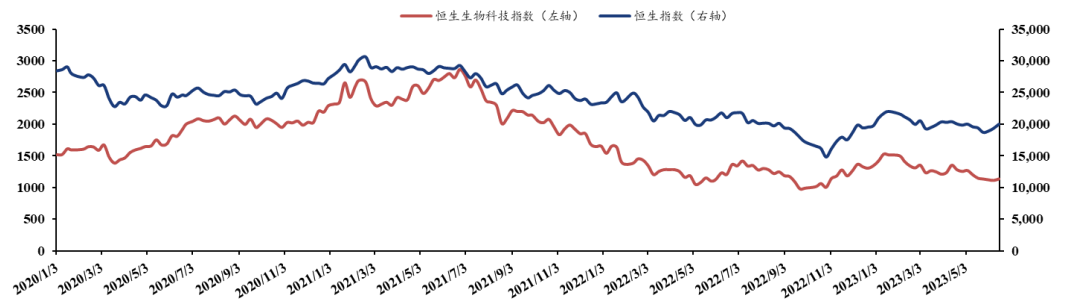
本周全球创新指数表现回落（截至 2023.6.21）。本周 XBI 指数下跌 2.91%，跑输标普 500 指数 1.52pct，2023 年以来 XBI 指数上涨 2.55%，跑输标普 500 指数 10.70pct。本周恒生生物科技指数下跌 11.46%，跑输恒生指数 5.72pct，2023 年以来恒生生物科技指数下跌 25.14pct，跑输恒生指数 20.63pct。本周 CS 创新药指数下跌 4.99pct，跑输沪深 300 指数 2.48pct，2023 年以来 CS 创新药指数下跌 13.21pct，跑输沪深 300 指数 13.02pct。

图12: XBI 及标准普尔指数表现 (更新至 2023.6.21)



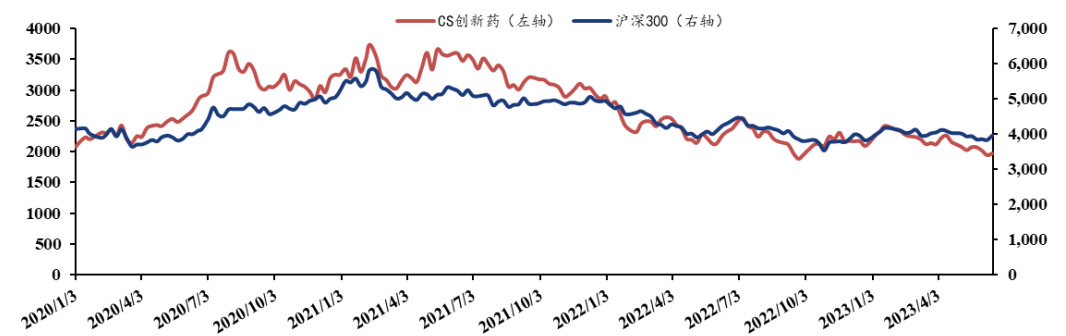
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图13: 恒生生物科技指数及恒生指数表现 (更新至 2023.6.21)



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 2023.6.21)



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

从市场表现来看, 本周 A 股与 H 股创新药械板块均出现大幅回落。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-4.05%及-2.12%。其中涨幅排名前五的个股分别为凯普生物 (11.10%)、鱼跃医疗 (3.00%)、华大基因 (2.42%)、伟思医疗 (1.73%)、微芯生物 (1.10%) 本周 H 股创新药械板块平均涨跌幅分别为-10.81%及-11.61%。其中涨幅排名前五的个股分别为绿叶制药 (1.90%)、三生制药 (-2.69%)、康哲药业 (-4.44%)、复星医药 (-5.32%)、威高股份 (-5.43%)。

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) 2023.6.21	周涨跌幅 (%)	EPS			PE		评级
					2023E	2024E	TTM	2023E	2024E	
000513.SZ	丽珠集团	38.77	362.71	-2.59	2.38	2.75	19	16	14	未评级
000661.SZ	长春高新	138.15	559.03	-3.61	12.52	15.23	14	11	9	未评级
000963.SZ	华东医药	42.19	740.01	-0.09	1.73	2.09	29	24	20	未评级
002007.SZ	华兰生物	21.91	399.72	-1.57	0.79	0.95	33	28	23	未评级
002019.SZ	亿帆医药	14.45	177.16	-3.02	0.35	0.44	131	41	33	未评级
002038.SZ	双鹭药业	9.84	101.09	0.72	-	-	27	-	-	未评级
002262.SZ	恩华药业	29.38	296.03	-0.61	1.10	1.35	32	27	22	未评级
002294.SZ	信立泰	30.94	344.92	-5.44	0.69	0.85	56	45	36	未评级
002399.SZ	海普瑞	11.24	164.92	-2.85	0.58	0.68	30	19	16	未评级
002422.SZ	科伦药业	28.98	426.59	-3.85	1.44	1.53	19	19	19	增持
002653.SZ	海思科	22.09	246.11	-6.71	0.34	0.46	88	48	48	未评级
002773.SZ	康弘药业	18.30	168.26	-4.19	1.16	1.36	19	-	13	未评级
002821.SZ	凯莱英	125.40	463.55	-10.30	6.39	5.80	14	22	22	买入
300009.SZ	安科生物	9.96	166.66	-0.40	0.54	0.68	23	15	15	未评级
300122.SZ	智飞生物	44.48	1,067.52	-3.81	5.72	6.51	14	7	7	增持
300142.SZ	沃森生物	25.97	417.43	-3.74	1.09	1.20	48	22	22	未评级
300238.SZ	冠昊生物	15.96	42.32	-1.91	0.27	0.32	-	-	-	未评级
300347.SZ	泰格医药	66.19	577.45	-9.51	2.84	3.58	28	18	18	买入
300357.SZ	我武生物	33.00	172.78	-1.43	0.87	1.09	53	30	30	未评级
300558.SZ	贝达药业	47.80	199.55	-1.24	0.98	1.56	176	31	31	买入
300601.SZ	康泰生物	24.95	278.67	-3.29	2.38	3.03	-139	8	8	增持
300725.SZ	药石科技	49.13	98.10	-7.82	2.08	2.86	33	17	17	买入
300759.SZ	康龙化成	39.65	472.32	-17.33	1.85	2.40	32	17	17	买入
300841.SZ	康华生物	64.88	87.36	-5.17	6.08	7.74	15	8	8	未评级
600079.SH	人福医药	25.13	410.30	-0.40	1.36	1.60	18	-	16	未评级
600196.SH	复星医药	30.66	819.28	-0.29	2.04	2.39	19	13	13	买入
600267.SH	海正药业	11.17	132.46	-2.02	0.61	0.74	23	-	-	未评级
600276.SH	恒瑞医药	46.40	2,959.86	-2.32	0.75	0.90	76	51	51	未评级
600380.SH	健康元	12.69	244.81	-4.08	0.90	1.07	16	12	12	未评级
600535.SH	天士力	14.12	211.76	-3.29	0.65	0.77	37	18	18	未评级
600739.SH	辽宁成大	13.16	201.31	-2.37	0.00	0.00	16	-	-	未评级
600867.SH	通化东宝	10.03	199.97	-2.24	0.57	0.67	20	-	15	未评级
601607.SH	上海医药	20.69	766.11	-4.79	1.73	1.92	13	11	11	未评级
603087.SH	甘李药业	36.97	209.12	-1.86	0.96	1.30	-42	-	-	未评级
603127.SH	昭衍新药	41.79	223.86	-8.36	2.15	2.51	20	17	17	买入
603259.SH	药明康德	63.30	1,878.51	-11.85	3.24	4.00	20	16	16	买入
603456.SH	九洲药业	27.92	251.15	-7.55	1.46	1.92	25	15	15	买入
603858.SH	步长制药	20.18	223.20	-2.89	-	-	-15	-	-	未评级
688166.SH	博瑞医药	22.43	94.76	-0.75	0.75	0.91	38	25	25	增持
688177.SH	百奥泰	25.92	107.33	-1.74	-	-	-	-	-	未评级
688185.SH	康希诺	80.40	198.95	-6.27	0.94	1.94	-	-	41	增持
688202.SH	美迪西	84.06	102.40	-9.97	6.14	8.63	28	10	10	增持

688222.SH	成都先导	16.87	67.59	-7.05	0.16	0.21	294	-	79	未评级
688321.SH	微芯生物	21.97	90.36	1.10	0.18	0.29	-	-	76	未评级
688505.SH	复旦张江	8.45	87.59	-2.09	-	-	62	-	-	未评级
688520.SH	神州细胞-U	58.52	260.61	-5.23	0.02	0.81	-	-	72	未评级
平均			386.34	-4.05			36	21	25	

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) 2023.6.21	周涨跌幅 (%)	EPS			PE		评级
					2023E	2024E	TTM	2023E	2024E	
0867.HK	康哲药业	12.84	314.84	-4.44	1.38	1.50	9	-	-	未评级
1061.HK	亿胜生物科技	3.56	20.32	-6.59	-	-	9	-	-	未评级
1093.HK	石药集团	6.87	817.75	-4.73	0.54	0.61	12	-	-	未评级
1177.HK	中国生物制药	3.59	675.25	-12.35	0.20	0.23	24	16	16	未评级
1513.HK	丽珠医药	27.45	256.81	-7.45	2.37	2.72	12	10	10	未评级
1521.HK	方达控股	2.02	41.55	-12.00	0.02	0.02	21	94	94	未评级
1530.HK	三生制药	7.65	186.58	-2.69	0.89	1.01	9	-	8	未评级
1558.HK	东阳光药	6.76	59.49	-7.67	0.99	1.25	-	5	5	未评级
1877.HK	君实生物	23.25	229.17	-12.92	-1.36	-0.99	-	-	-	未评级
2186.HK	绿叶制药	3.79	142.57	1.90	0.20	0.26	-	15	15	未评级
2196.HK	复星医药	21.05	562.49	-5.32	1.81	2.29	12	9	9	未评级
2269.HK	药明生物	37.75	1,596.97	-20.44	1.26	1.64	32	-	23	未评级
2359.HK	药明康德	61.85	1,835.48	-16.52	3.29	4.21	17	-	15	未评级
2616.HK	基石药业-B	2.58	33.12	-16.00	-0.52	-0.52	-	-	-5	未评级
3692.HK	翰森制药	12.86	763.03	-9.21	0.49	0.55	26	23	23	未评级
3759.HK	康龙化成	23.95	285.30	-23.06	1.82	2.46	17	10	10	未评级
6160.HK	百济神州	112.70	1,538.16	-8.25	-0.18	-0.13	-	-	-	未评级
6185.HK	康希诺生物-B	25.95	64.21	-19.16	-2.35	-1.14	-	-	-	未评级
9969.HK	诺诚健华-B	7.36	129.85	-18.46	-0.32	-0.27	-	-	-	未评级
平均			502.79	-10.81			17	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)	周涨跌幅 (%)	EPS			PE		评级
			2023.6.21		2023E	2024E	TTM	2023E	2024E	
002223.SZ	鱼跃医疗	34.72	348.06	3.00	1.88	2.20	19	16	16	增持
300003.SZ	乐普医疗	23.01	432.73	-2.33	1.33	1.57	19	15	15	未评级
300244.SZ	迪安诊断	26.16	164.00	-1.54	1.79	2.23	20	12	12	未评级
300326.SZ	凯利泰	6.48	46.46	-3.14	0.24	0.29	-212	-	-	未评级
300358.SZ	楚天科技	14.60	83.96	0.14	1.41	1.62	15	9	9	增持
300406.SZ	九强生物	21.53	126.78	-3.97	0.89	1.14	32	19	19	未评级
300463.SZ	迈克生物	15.39	94.26	-2.72	0.98	1.22	15	13	13	未评级
300482.SZ	万孚生物	27.14	120.64	-3.14	1.32	1.68	24	16	16	未评级
300529.SZ	健帆生物	24.12	194.82	-2.27	1.39	1.70	26	14	14	未评级
300595.SZ	欧普康视	29.60	264.87	-3.05	0.90	1.15	41	26	26	未评级
300633.SZ	开立医疗	54.10	232.98	-2.13	1.14	1.49	51	36	36	未评级
300639.SZ	凯普生物	9.41	61.09	11.10	4.38	4.74	5	2	2	买入
300642.SZ	透景生命	19.53	32.07	-3.79	1.07	1.40	25	14	14	未评级
300653.SZ	正海生物	33.00	59.40	-4.01	1.36	1.73	32	-	19	未评级
300676.SZ	华大基因	59.73	247.23	2.42	2.02	2.31	48	-	-	未评级
300677.SZ	英科医疗	21.45	141.34	-3.47	1.01	1.72	36	-	12	未评级
300685.SZ	艾德生物	24.50	97.55	-3.47	0.65	0.82	36	30	30	未评级
300760.SZ	迈瑞医疗	299.10	3,626.41	-2.32	9.67	11.78	36	25	25	买入
300832.SZ	新产业	61.93	486.60	0.03	2.12	2.72	35	23	23	未评级
300896.SZ	爱美客	441.40	955.01	-4.36	8.91	12.52	68	-	35	未评级
600529.SH	山东药玻	26.38	175.06	-0.86	1.15	1.39	28	19	19	未评级
603392.SH	万泰生物	66.60	844.63	-1.41	7.89	9.59	18	7	7	增持
603658.SH	安图生物	53.30	312.48	-1.75	2.45	3.07	27	17	17	未评级
603987.SH	康德莱	12.55	55.42	-3.51	0.90	1.08	17	12	12	未评级
688016.SH	心脉医疗	167.01	120.21	1.10	6.19	7.68	34	22	22	未评级
688029.SH	南微医学	79.67	149.66	-5.97	2.47	3.33	39	24	24	增持
688050.SH	爱博医疗	205.45	216.09	-1.20	3.18	4.39	86	-	47	未评级
688085.SH	三友医疗	25.51	63.38	-3.37	0.87	1.15	33	-	22	未评级
688139.SH	海尔生物	50.01	159.01	-3.79	2.51	3.38	25	15	15	增持
688161.SH	威高骨科	43.40	173.60	-6.16	1.64	2.06	32	-	21	未评级
688198.SH	佰仁医疗	100.26	136.03	-4.41	1.01	1.55	146	-	65	未评级
688301.SH	奕瑞科技	264.60	269.28	-3.28	8.16	10.59	40	25	25	增持
688366.SH	昊海生科	82.51	141.33	-2.70	2.57	3.28	70	-	25	未评级
688389.SH	普门科技	22.64	96.36	-3.66	0.79	1.06	35	-	21	未评级
688575.SH	亚辉龙	18.22	103.51	-3.80	0.91	1.00	18	18	18	增持
688580.SH	伟思医疗	70.55	48.41	1.73	2.36	3.18	45	22	22	增持
688613.SH	奥精医疗	24.07	32.09	-4.33	0.56	0.99	32	-	-	未评级
688617.SH	惠泰医疗	352.30	234.88	-0.76	7.16	9.62	60	-	37	未评级
688626.SH	翔宇医疗	41.69	66.70	-1.26	1.32	1.75	43	24	24	增持
688677.SH	海泰新光	55.58	67.61	-6.43	2.69	3.73	35	15	15	增持
平均			282.05	-2.12			31	18	21	

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) 2023.6.21	周涨跌幅 (%)	EPS			PE		评级
					2023E	2024E	TTM	2023E	2024E	
1066.HK	威高股份	10.30	470.78	-5.43	0.68	0.79	15	13	13	未评级
0853.HK	微创医疗	13.44	246.37	-17.33	-0.14	-0.10	-	-	-	增持
2252.HK	微创机器人-B	19.22	184.24	-14.33	-0.78	-0.46	-	-	-	增持
6826.HK	昊海生物科技	31.30	53.61	-6.39	2.66	3.32	23	-	9	未评级
1302.HK	先健科技	2.51	116.21	-4.86	0.08	0.10	32	-	-	未评级
1858.HK	春立医疗	15.64	59.99	-7.30	0.99	1.27	18	12	12	未评级
9997.HK	康基医疗	8.16	99.29	-7.55	0.50	0.63	19	-	13	未评级
1789.HK	爱康医疗	6.52	73.09	-14.13	0.24	0.31	32	21	21	未评级
2500.HK	启明医疗-B	6.18	27.25	-21.77	-0.88	-0.28	-	-	-	未评级
2160.HK	心通医疗-B	1.70	40.99	-14.52	-0.13	-0.09	-	-	-	未评级
9996.HK	沛嘉医疗-B	5.92	40.19	-14.12	-0.44	-0.20	-	-	-	未评级
平均			128.36	-11.61			23	15	14	

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
诺华 35 亿收购, 辅助生殖进医保 (2023.6.18)	诺华、GSK 等 MNC 收购整合 Biotech 事件频发; 国内方面辅助生殖产品进入北京医保
西山科技上市, 纳微收仪器 (2023.6.12)	手术动力第一股西山科技上市, 纳微科技收购福立仪器 44.8% 股权
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, 倍谙基大额获融 (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谙基大额获融
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

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>