

医药生物行业周报（06.26-06.30）：

基药调整箭在弦上，关注相关中成药品种放量

强于大市(维持评级)

投资要点：

基药目录调整箭在弦上，关注相关中成药品种放量。

中成药仍为基药目录调整的重中之重。后疫情时代，重点关注临床中使用稳定、已经进入医保目录尚未进入基药目录的名品中成药；近年获批上市的中药创新药；进入集采尚未进入基药目录的中成药。根据国情和诊疗需求，过往基药目录中不足的品种值得关注。伴随我国人口老龄化进程不断加快，白内障、眼底病、青光眼等常出现在老年人中的疾病用药不足，目前眼科基药品种仅为12个，眼科用药进基药局势明朗。18版基药目录中儿科用药仍然较少，2021年国务院印发《中国儿童发展纲要（2021—2030年）》，指出将探索制定国家儿童基本药物目录，及时更新儿童禁用药品目录。政策支持为儿科用药紧急要提供保障。

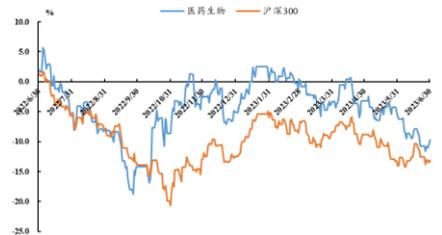
本周行情：本周（6月26日-6月30日）医药生物板块上涨1.22%，跑赢沪深300指数1.78pct，跑赢创业板指数1.07pct，在30个中信一级行业中排名中游。子板块除医疗服务板块外其余均上涨，其中涨幅前三的为医药流通、化学制剂和中成药板块，分别上涨2.77%、2.47%和2.19%，医疗服务板块下跌1.72%。

投资策略：我们持续关注复苏机会，重点关注刚性的院内复苏，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，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、关注经营情况稳健叠加板块估值合理的药店板块，关注益丰药房、大参林、老百姓、一心堂。3、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。4、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。5、推荐血制品板块：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。6、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。7、IVD：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。8、中药相关标的，有望多品种进入基药目录的葵花药业、康缘药业和达仁堂。9、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。

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师 盛丽华

执业证书编号：S0210523020001

邮箱：SLH30021@hfzq.com.cn

分析师 王帅

执业证书编号：S0210523060004

邮箱：WS30160@hfzq.com.cn

相关报告

1、《医药生物行业周报：集采催化化学发光价值重塑，国产替代正当时》——2023.06.26

2、《医药生物行业周报：建议关注估值合理，经营稳健的药店板块》——2023.06.19

3、《医药生物行业周报：核药应用场景广泛，关注百亿美元蓝海市场》——2023.06.12

正文目录

1	周专题：基药目录调整箭在弦上，关注相关中成药品种放量.....	3
1.1	基药目录发展.....	3
1.2	基药目录调整原则.....	3
1.3	政策推进落实基药使用.....	3
1.4	过往基药目录调整趋势.....	4
1.5	2023年新版基药目录调整前瞻.....	6
2	本周医药行情回顾.....	7
2.1	行情回顾：本周医药板块回暖，所有板块中排名中游.....	7
2.2	医药板块整体估值回落，溢价率下降.....	8
2.3	陆港通资金持仓变化：医药北向资金有所回落.....	9
3	行业重点事件.....	11
4	重点公司动态更新.....	12
4.1	本周重要公司公告.....	12
4.2	拟上市公司动态.....	13
5	行业观点和投资建议.....	15
6	风险提示.....	15

图表目录

图表 1：	我国历次基药目录品种情况.....	3
图表 2：	国家基本药物目录调入和调出的标准.....	3
图表 3：	2018 版基药目录新入选独家品种.....	5
图表 4：	2018 年新入选独家品种与非独家品种销售增速.....	6
图表 5：	中成药建议关注重点品种.....	6
图表 6：	本周中信医药指数走势.....	8
图表 7：	本周生物医药子板块涨跌幅.....	8
图表 8：	本周中信各大子板块涨跌幅.....	8
图表 9：	2010 年至今医药板块整体估值溢价率.....	9
图表 10：	2010 年至今医药各子行业估值变化情况.....	9
图表 11：	北上资金陆港通持股市值情况（亿元）.....	10
图表 12：	北上资金陆港通本周持股市值变化（亿元）.....	10
图表 13：	南下资金港股通持股市值情况（亿港元）.....	10
图表 14：	南下资金港股通本周持股市值变化（亿港元）.....	10
图表 15：	大型医用配置设备规划数调整变化.....	11
图表 16：	本周重要公司公告.....	12
图表 17：	拟上市公司动态.....	13

1 周专题：基药目录调整箭在弦上，关注相关中成药品种放量

1.1 基药目录发展

基药是指能够满足基本医疗卫生需要，剂型适宜、保证供应、基层能够配备，国民能够公平获得的药品。国家基本药物遴选的原则有：1. 防治必需，2. 安全有效，3. 价格合理，4. 使用方便，5. 中西药并重，6. 基本保障，7. 临床首选和 8. 基层能够配备。截至目前，我国一共发布过五版基药目录。2018 年《关于完善国家基本药物制度的意见》和 2021 年《国家基药目录管理办法（修订草案）》都明确了基药目录的调整周期原则上不超过 3 年。而最新一版基药目录为 2018 年发布，距今已 5 年未调整目录，我们认为新版基药目录调整已呼之欲出。

图表 1：我国历次基药目录品种情况

基药版本	发布年份	化学药/生物药	中成药	总数
第一版	1981 年	278	0	278
第二版	1996 年	699	1699	2398
第三版	2009 年	205	102	307
第四版	2012 年	317	203	520
第五版	2018 年	417	268	685

数据来源：国家卫健委，华福证券研究所

1.2 基药目录调整原则

基药目录中药品调入和调出按照《国家基本药物目录管理办法》要求，并参考世界卫生组织基本药物目录和相关国家(地区)药物名册遴选程序及原则，根据我国疾病谱和用药特点，充分考虑现阶段基本国情和保障能力，总结以往目录制定和调整的实践经验而确定。

图表 2：国家基本药物目录调入和调出的标准

药品调入标准	1、结合疾病谱顺位、发病率、疾病负担等，满足常见病、慢性病以及负担重、危害大疾病和危急重症、公共卫生等方面的基本用药需求，从已在我国境内上市的药品中，遴选出适当数量基本药物。 2、支持中医药事业发展，支持医药行业发展创新，向中药(含民族药)、国产创新药倾斜。
药品调出标准	1、药品标准被取代的； 2、国家药监部门撤销其药品批准证明文件的； 3、发生不良反应，经评估不宜再作为国家基本药物使用的； 4、根据药物经济学评价，可被风险效益比或者成本效益比更优的品种所替代的； 5、国家基本药物工作委员会认为应当调出的其他情形。

数据来源：国家卫健委，华福证券研究所

1.3 政策推进落实基药使用

2019 年国务院办公厅印发《关于进一步做好短缺药品保供稳价工作的意见》指出：逐步实现政府办基层医疗卫生机构、二级公立医院、三级公立医院基本药物配备品种数量占比原则上分别不低于 90%、80%、60%，推动各级医疗机构形成以基本药物为主导的“1+X”（“1”为国家基本药物目录、“X”为非基本药物，由各地根据实

际确定) 用药模式。

2019 年国家卫健委《关于进一步加强公立医疗机构基本药物配备使用管理的通知》指出：做好基本药物供应管理，按照要求统一医联体内医疗机构用药，推进建立医联体内统一的药品管理平台，形成用药目录衔接、采购数据共享、处方自由流动、药品一体化配送等机制，加快实现医联体内药品资源共享，更好推进实现分级诊疗、满足群众健康需求。

2019 年国家卫健委《国家卫生健康委办公厅关于做好医疗机构合理用药考核工作的通知》指出：到 2021 年，基层医疗卫生机构、二级医疗机构和三级医疗机构考核覆盖率分别达到 10%、30%和 100%；到 2022 年，基层医疗卫生机构和二级医疗机构考核覆盖率分别达到 20%和 50%；到 2023 年，实现二级医疗机构考核全覆盖，基层医疗卫生机构考核覆盖率达到 50%以上并逐年提高。通知对医疗机构的合理用药考核做出了量化要求。

2022 年《国家二级公立医院绩效考核操作手册》进一步考核年度医院基本药物采购金额数占医院同期采购药物金额总数的比例，推进科学合理用药进程。基本药物采购金额占比=医院采购基本药物金额数/医院同期采购药物金额总数×100%，另外对三种延伸指标进行考核：1.基本药物采购品种数占比 = 医院采购基本药物品种数/医院同期采购药物品种总数 × 100%；2.门诊患者基本药物处方使用占比 = 门诊使用基本药物品种数量/同期门诊使用药品品种数量×100%；3.住院患者基本药物使用占比 = 出院患者使用基本药物品种数量/同期住院使用药品品种数量×100%

目前，基药配比落实仍有较大提升空间。2022 年国家卫健委发布《关于 2021 年度全国三级公立医院绩效考核国家监测分析情况的通报》指出，基本药物主导地位进一步强化，基本药物采购品种数占比为 42.59%，较 2020 年提升 0.70 个百分点，相比 986 政策要求三级公立医院的 60%配比还有一定的差距。2023 年国家卫健委发布《关于 2021 年度全国二级公立医院绩效考核国家监测分析情况的通报》指出，基本药物主体地位不明显，二级公立医院基本药物采购品种数占比 45.73%，较 2020 年下降 1.06 个百分点，相比 986 政策要求二级公立医院的 80%配比还有很大的差距。

1.4 过往基药目录调整趋势

总体看《国家基本药物目录（2018 年版）》共收录品种 685 种，其中，化学药品和生物制品 417 种，中成药 268 种（含民族药），并将符合国家标准的双料丹皮丸全部纳入目录管理。2018 年第五版基药目录数量较第一版有较大幅度增加，由 278 种增加到了 685 种。相较于 2012 年第四版基药目录的 520 种增加了 31.73%，其中 2018 年中成药相较于 2012 年的 203 种增加了 32.02%，体现了国家对中医药事业的大力支持。

中成药是 18 版基药目录调整的重点方向。2018 版基药目录调入中成药品种调入 67 个中成药品种（调出明目蒺藜丸和小儿化毒散(胶囊)2 个中成药品种），覆盖更多中医临床症候，新增品种主要围绕内科用药、儿童用药与外科用药三个方向。其中独家产品共 44 种（批文数量为 1 个的品种），占新进中药品种的 65.67%。

图表 3：2018 版基药目录新入选独家品种

药品名称	领域	是否独家	生产企业
金花清感颗粒	内科用药	是	聚协昌（北京）药业有限公司
复方银花解毒颗粒	内科用药	是	天长亿帆制药有限公司
金叶败毒颗粒	内科用药	是	国药集团中联药业有限公司
复方黄黛片	内科用药	是	天长亿帆制药有限公司
唐草片	内科用药	是	上海百岁行药业有限公司
四妙丸	内科用药	是	吉林紫鑫药业股份有限公司
杏贝止咳颗粒	内科用药	是	江苏康缘药业股份有限公司
苏黄止咳胶囊	内科用药	是	扬子江药业集团
益气和胃胶囊	内科用药	是	合肥立方制药股份有限公司
摩罗丹	内科用药	是	邯郸制药股份有限公司
天芪降糖胶囊	内科用药	是	黑龙江未名天人制药有限公司
津力达颗粒	内科用药	是	石家庄以岭药业股份有限公司
益气维血胶囊(片、颗粒)	内科用药	是	石家庄以岭药业股份有限公司
芪蒯强心胶囊	内科用药	是	石家庄以岭药业股份有限公司
乌灵胶囊	内科用药	是	浙江佐力药业股份有限公司
升血小板胶囊	内科用药	是	陕西郝其军制药股份有限公司
补肺活血胶囊	内科用药	是	广东雷允上药业有限公司
灯盏生脉胶囊	内科用药	是	云南生物谷药业股份有限公司
芪参益气滴丸	内科用药	是	天士力医药集团股份有限公司
扶正化瘀片(胶囊)	内科用药	是	上海黄海制药有限责任公司
革铃胃痛颗粒	内科用药	是	扬子江药业集团江苏制药股份有限公司
五灵胶囊	内科用药	是	清华德人西安幸福制药有限公司
枳术宽中胶囊	内科用药	是	朗致集团双人药业有限公司
克痢痧胶囊	内科用药	是	浙江苏可安药业有限公司
金钱胆通颗粒	外科用药	是	贵州威门药业股份有限公司
除湿止痒软膏	外科用药	是	四川德峰药业有限公司
金蝉止痒胶囊	外科用药	是	重庆希尔安药业有限公司
肛泰栓(软膏)	外科用药	是	烟台荣昌制药股份有限公司
复方黄柏液涂剂(复方黄柏液)	外科用药	是	山东汉方制药有限公司
湿润烧伤膏	外科用药	是	汕头市美宝制药有限公司
双石通淋胶囊	外科用药	是	陕西摩美得气血和制药有限公司
灵泽片	外科用药	是	浙江佐力药业股份有限公司
补血益母丸(颗粒)	妇科用药	是	株洲千金药业股份有限公司
滋肾育胎丸	妇科用药	是	广州白云山中一药业有限公司
和血明目片	眼科用药	是	西安碑林药业股份有限公司
金嗓散结胶囊(片、颗粒、丸)	耳鼻喉科用药	是	西安碑林药业股份有限公司
西帕依固龈液	耳鼻喉科用药	是	新奇康药业股份有限公司
百蕊颗粒	耳鼻喉科用药	是	安徽九华华源药业有限公司
独一味胶囊(片)	骨伤科用药	是	康县独一味生物制药有限公司
滑膜炎颗粒(片)	骨伤科用药	是	神威药业(张家口)有限公司
麝香追风止痛膏	骨伤科用药	是	重庆希尔安药业有限公司
小儿金翘颗粒	儿科用药	是	四川德峰制药有限公司
金振口服液	儿科用药	是	江苏康缘药业股份有限公司

小儿黄龙颗粒

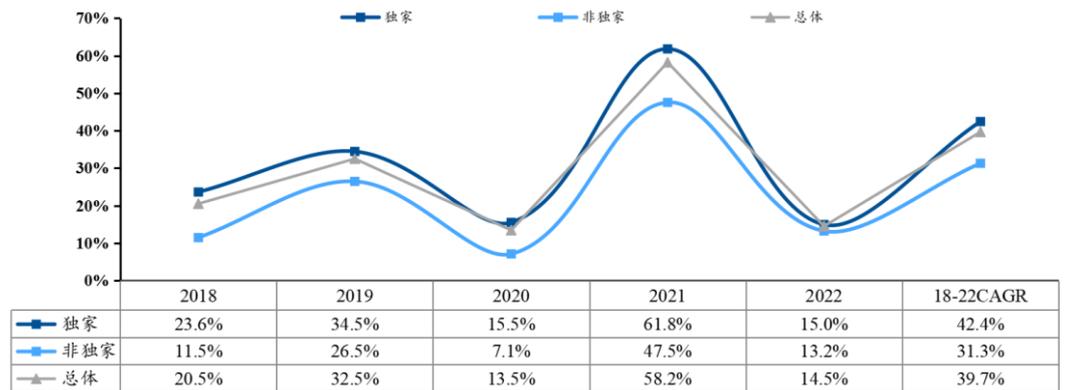
儿科用药

是

重庆希尔安药业有限公司

数据来源：国家卫健委，华福证券研究所

根据 Wind 医药库样本医院销售数据分析：中成药独家品种纳入基药后增速快于非独家品种，2018-2022 新入选独家品种的的复合增长率快于非独家品种，二者复合增长率分别为 42.4%和 31.3%。

图表 4：2018 年新入选独家品种与非独家品种销售增速


数据来源：Wind 医药库，华福证券研究所

另外，2018 版基药目录中成药部分新增“儿科用药”章节，儿童用药将成为重点方向。2018 版基药目录包括 22 种儿童专用药、203 种共用药，占总品种的 32.85%；其中收录儿童用法药品的数量净增品种数量达到 69 种。

1.5 2023 年新版基药目录调整前瞻

中成药仍为基药目录调整的重中之重。后疫情时代，重点关注临床中使用稳定、已经进入医保目录尚未进入基药目录的名品中成药；近年获批上市的中药创新药；进入集采尚未进入基药目录的中成药。

图表 5：中成药建议关注重点品种

公司	医保+非基药品种	是否为独家品种	是否为儿童药
康缘药业	天舒胶囊/片	是	否
康缘药业	通塞脉胶囊/片	是（独家剂型）	否
康缘药业	九味熄风颗粒	是	否
太极集团	丹参口服液	否	否
太极集团	生脉饮	否	否
太极集团	强力天麻杜仲丸	是	否
达仁堂	清肺消炎丸	是	否
达仁堂	通脉养心丸	是	否
昆药集团	血塞通片/软胶囊	否	否
方盛制药	藤黄健骨片	是	否
天士力	消渴清颗粒	是	否
健民集团	龙牡壮骨颗粒	是	否
健民集团	小儿解感颗粒	否	是

康恩贝	麝香通心滴丸	是	否
一品红	小儿哮喘灵口服液(合剂/颗粒)	否	是
白云山	小柴胡颗粒	否	是
白云山	脑心清片	是(独家剂型)	否
葵花药业	小儿哮喘灵颗粒	否	是
葵花药业	小儿麻甘颗粒	否	是
葵花药业	康妇消炎栓	是	否
葵花药业	益母草颗粒	否	否
葵花药业	八珍益母片	否	否
葵花药业	护肝片	否	否
贵州百灵	银丹心脑通软胶囊	是	否
神威药业	血塞通滴丸	否	否
江中药业	银翘解毒片	否	否
江中药业	健胃消食片	否	否

数据来源：国家医保局，华福证券研究所

根据国情和诊疗需求，过往基药目录中不足的品种值得关注。伴随我国人口老龄化进程不断加快，白内障、眼底病、青光眼等常出现在老年人中的疾病用药不足，目前眼科基药品种仅为 12 个，眼科用药进基药局势明朗。18 版基药目录中儿科用药仍然较少，2021 年国务院印发《中国儿童发展纲要（2021—2030 年）》，指出将探索制定国家儿童基本药物目录，及时更新儿童禁用药品目录。政策支持为儿科用药紧急要提供保障。

相关公司：葵花药业、达仁堂和康缘药业等。

2 本周医药行情回顾

2.1 行情回顾：本周医药板块回暖，所有板块中排名中游

行情回顾：本周医药板块回暖，在所有板块中排名中游。本周（6 月 26 日-6 月 30 日）医药板块，在中信一级行业中排名中游。医药生物板块上涨 1.22%，跑赢沪深 300 指数 1.78pct，跑赢创业板指数 1.07pct，在 30 个中信一级行业中排名中游。本周中信医药生物子板块除医疗服务板块外其余均上涨，其中涨幅前三的为医药流通、化学制剂和中成药板块，分别上涨 2.77%、2.47%和 2.19%，医疗服务板块下跌 1.72%。

个股涨跌幅方面，涨幅较大的子板块中：

医药流通板块涨幅较大的个股为柳药集团（+22.21%）、国药股份（+8.22%）和漱玉平民（+6.55%），跌幅较大的个股为九州通（-30.34%）、药易购（-3.08%）和立方制药（-1.91%）。

化学制剂板块涨幅较大的个股为仟源医药（+20.59%）、誉衡药业（+9.74%）和吉贝尔（+9.67%），跌幅较大的个股为悦康药业（-13.07%）、方盛制药（-3.22%）和安图生物（-2.95%）。

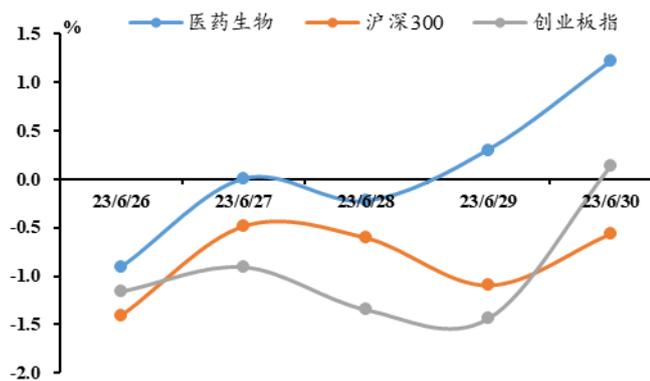
中成药板块涨幅较大的个股为嘉应制药（+18.18%）、东阿阿胶（+13.24%）和西藏药业（+12.01%），跌幅较大的个股为福瑞股份（-10.99%）、华神科技（-6.24%）

和千金药业 (-4.08%)。

跌幅较大的子板块中:

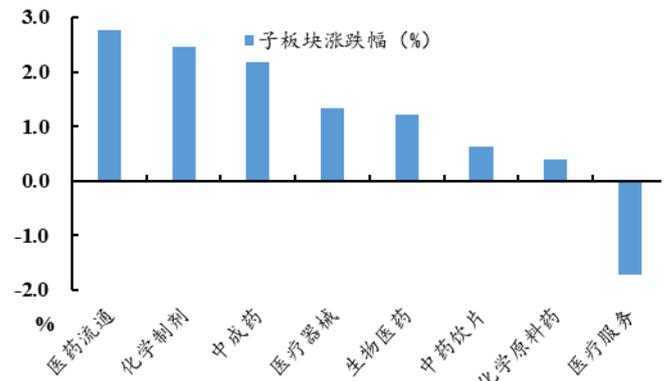
医疗服务板块跌幅较大的个股为诺思格 (-42.78%)、泰坦科技 (-9.08%) 和首药控股 (-8.92%)，涨幅较大的个股为百花医药 (+7.07%)、奥浦迈 (+7.03%) 和泓博医药 (+6.40%)。

图表 6: 本周中信医药指数走势



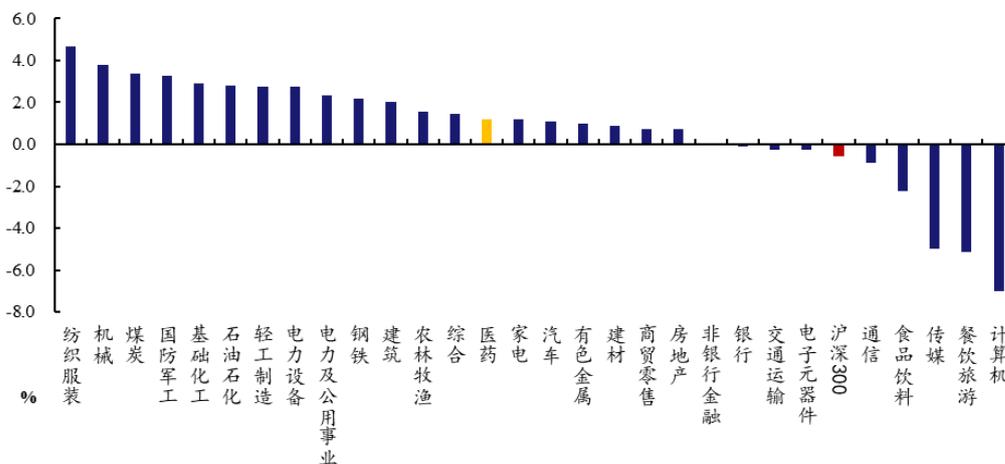
数据来源: iFind, 华福证券研究所

图表 7: 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 8: 本周中信各大子板块涨跌幅



数据来源: iFind, 华福证券研究所

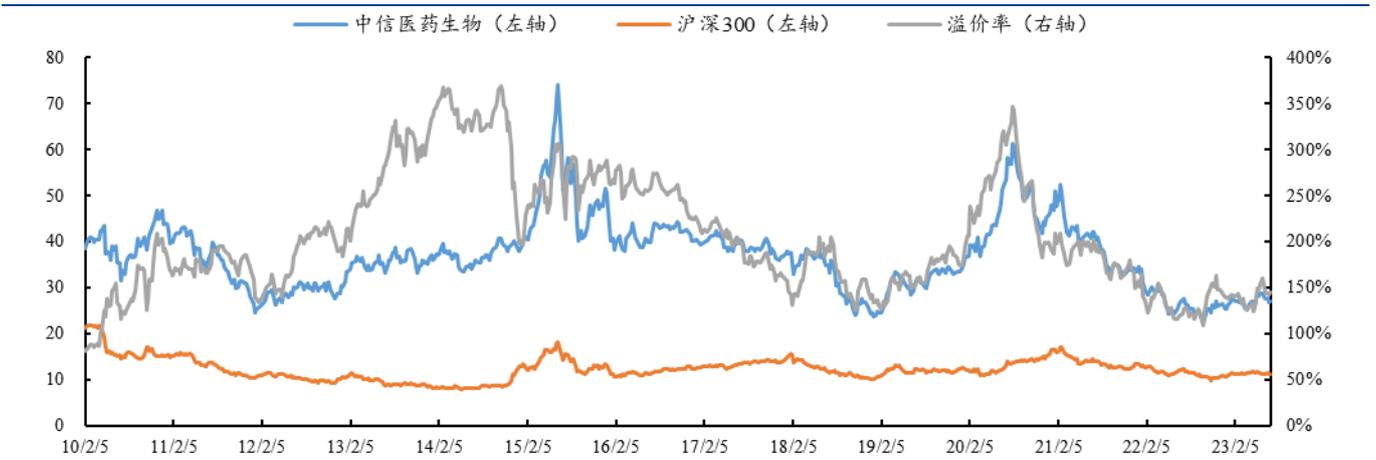
2.2 医药板块整体估值回落，溢价率下降

医药板块整体估值回落，溢价率下降。截止 2023 年 6 月 30 日，医药板块整体估值（历史 TTM，整体法，剔除负值）为 27.07，比上周上涨 0.29。医药行业相对沪深 300 的估值溢价率为 145.46%，环比上升 3.34 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医疗服务板块外普涨。子行业市盈率方面，中药饮片、医药服务和中成药板块居于前三位。本周医药子板块估值除医疗服务板块外普涨。化学制剂、医药流通和中成药涨幅较大，分别为+2.76%、+2.38%和+1.84%，医疗服务板块估

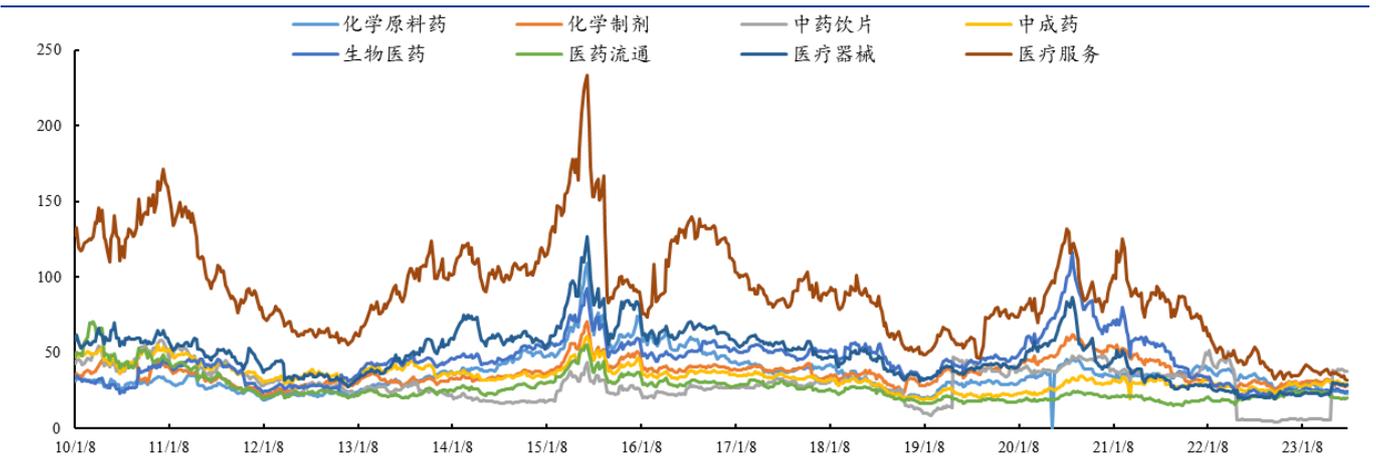
值下跌 2.56%。

图表 9：2010 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 10：2010 年至今医药各子行业估值变化情况

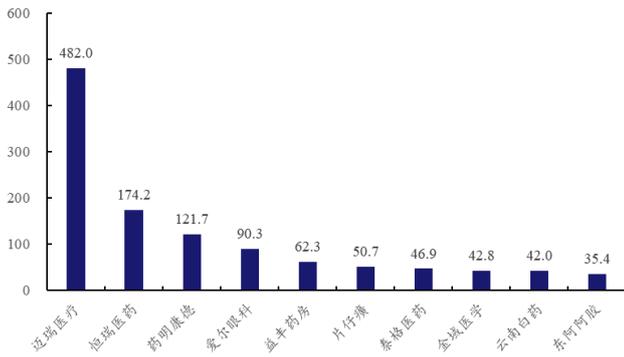


数据来源：Wind，华福证券研究所

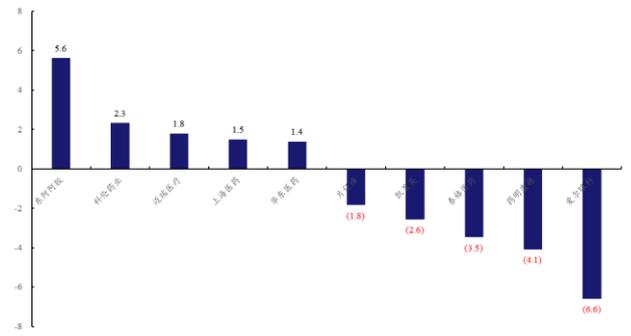
2.3 陆港通资金持仓变化：医药北向资金有所回落

北上资金：A 股医药股整体，截至 2023 年 6 月 30 日，陆港通医药行业投资 1901.83 亿元，相对 2023/6/23 日环比减少 7.13 亿元；医药持股占陆港通总资金的 9.97%，占比环比上升 0.01pct。子板块方面，本周医疗器械（35.09%）、生物制品（7.68%）、医药商业（7.93%）、化学制药（19.53%）和中药（12.07%）占比上升，医疗服务（17.70%）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。净增持金额前三为东阿阿胶、科伦药业和迈瑞医疗；净减持金额前三为爱尔眼科、药明康德和泰格医药。

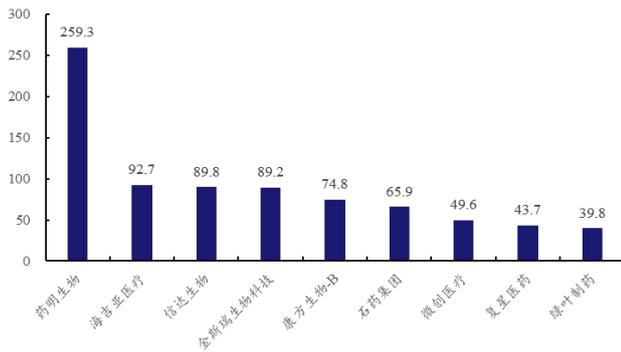
图表 11：北上资金陆港通持股市值情况（亿元）


数据来源：iFind，华福证券研究所

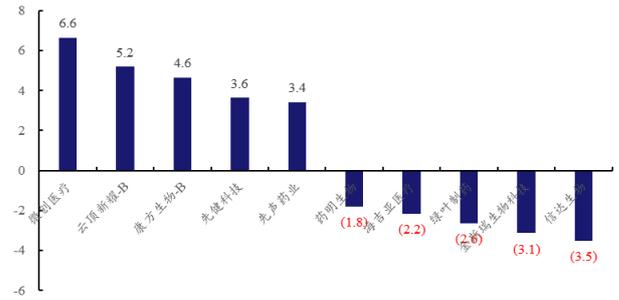
图表 12：北上资金陆港通本周持股市值变化（亿元）


数据来源：iFind，华福证券研究所

南下资金：H股医药股持股市值前五为药明生物、海吉亚医疗、信达生物、金斯瑞生物科技和康方生物-B。净增持金额前三为为微创医疗、云顶新药和康方生物-B；净减持金额前三为信达生物、金斯瑞生物科技和绿叶制药。

图表 13：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 14：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

2023年6月29日，国家卫生健康委发布“十四五”大型医用设备配置规划的通知，“十四五”期间，全国规划配置大型医用设备3645台，其中：甲类117台，乙类3528台。预计至十四五结束，我国将拥有甲类设备合计185台，其中重离子质子放射治疗系统共60台、高端放射治疗类设备共125台；乙类设备合计8029台，其PET/MR共210台、PET/CT共1667台、腹腔内窥镜手术系统共819台、常规放射治疗类设备共5333台（其中伽马射线立体定向放射治疗系统共327台）。

图表 15：大型医用配置设备规划数调整变化

		规划总数	十四五规划数	2018-2020年调整后规划数
甲类	重离子质子放射治疗系统	60	41	16
	高端放射治疗设备	125	76	188
乙类	PET/MR	210	141	77
	PET/CT	1667	860	551
	腹腔内窥镜手术系统	819	559	225
	常规放射治疗类设备	5333	1968	1451（直线加速器含X刀）
	伽玛射线立体定向放射治疗系统	327	95	188

数据来源：国家卫健委、“十四五”大型医用设备配置规划数、2018-2020年大型医用设备配置规划数量分布表（调整后）、华福证券研究所

注：大型医用设备分类标准按最新标准划分。

2023年6月29日，国家医保局公布《2023年国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录调整工作方案》以及《2023年国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录调整申报指南》。在往年经验做法的基础上，今年对《方案》进行了小幅调整。主要包括以下三方面：

一是申报条件方面。按规则对药品获批和修改适应症的时间要求进行了顺延，2018年1月1日以后获批上市或修改适应症的药品可以提出申报。同时考虑到疫情防控形势的变化，不再单列新冠治疗药品的申报条件，该类药品可通过条件正常申报。

二是调整程序方面。主要从专家评审、资料模板、信息化等方面进行优化。其中，评审方法上，进一步完善评审指标，综合考虑临床需求、患者获益等因素，更加精准评估药品的价值，以更好实现“价值购买”的目标。

三是强化监督方面。进一步加强对企业行为的监督管理。逐步建立企业诚信档案，加强信用管理，健全联合惩戒机制。对企业出现的违法违规、弄虚作假，以及其他失信行为，查实后将视情节与医保药品目录管理挂钩，实现联动，督促企业遵纪守法、诚实守信、公平竞争，维护医保管理工作的严肃性、规范性、公平性。

此外，今年还将对续约规则进行修订完善，下一步将按程序公开征求意见后实施。

4 重点公司动态更新

4.1 本周重要公司公告

图表 16：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
603998	方盛制药	2023.06.26	其他事项公告	2023年6月21日，湖南方盛制药股份有限公司（以下简称“公司”）参加了全国中成药采购联盟集中带量采购信息公开大会。根据全国中成药联合采购办公室发布的《全国中成药采购联盟集中带量采购拟中选结果公示》显示，公司产品藤黄健骨片拟中选本次集中带量采购。
688271	联影医疗	2023.06.27	权益分派	本次利润分配以方案实施前的公司总股本824,157,988股为基数，每股派发现金红利0.201元（含税），共计派发现金红利165,655,755.59元（含税）。
600161	天坛生物	2023.06.27	其他重大事项	公司所属国药集团兰州生物制药有限公司环县兰生单采血浆有限责任公司、景泰兰生单采血浆有限责任公司、宁县兰生单采血浆有限责任公司、镇原兰生单采血浆有限责任公司于近日收到甘肃省卫生健康委员会签发的《单采血浆许可证》。
605266	健之佳	2023.06.27	权益分派	本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本99,162,533股为基数，每股派发现金红利1.460元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增0.3股，共计派发现金红利144,777,298.18元，转增29,748,760股，本次分配后总股本为128,911,293股。
600566	济川药业	2023.06.27	权益分派	本次利润分配以方案实施前的公司总股本922,418,160股为基数，每股派发现金红利0.88元（含税），共计派发现金红利811,727,980.80元。
000999	华润三九	2023.06.27	其它事项公告	公司的控股子公司安徽华润金蟾药业有限公司于近期参加由湖北、北京、天津、河北、山西、内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江、上海、江苏、浙江、安徽、江西、山东、河南、广东、广西壮族自治区、海南、重庆、四川、贵州、云南、西藏自治区、陕西、甘肃、青海、宁夏回族自治区、新疆维吾尔自治区、新疆生产建设兵团等联盟地区委派代表组成全国中成药联合采购办公室、开展的全国中成药采购联盟集中带量采购的投标，根据联合采购办公室于2023年6月21日发布的《全国中成药采购联盟集中带量采购拟中选结果表》，华润金蟾产品华蟾素片拟中选全国中成药采购联盟集中带量采购。
0002223	鱼跃医疗	2023.06.27	项目投资	公司拟与上海盛宇股权投资基金管理有限公司、丹阳盛宇高鑫股权投资合伙企业（有限合伙）、上海毓晟投资中心（有限合伙）、江苏中盈投资管理有限公司、上海松江创业投资管理有限公司等参与方共同投资设立南京盛宇黑科新智造创业投资合伙企业（有限合伙）（暂定名，以企业登记机关最终核准登记的名称为准），基金的普通合伙人及基金管理人为盛宇投资。基金规模为人民币30,000万元，其中，本公司计划以自有资金出资不超过人民币10,000万元。
301239	普瑞眼科	2023.06.27	其他重大事项	公司近日接到控股股东成都普瑞世纪投资有限责任公司的通知，获悉普瑞投资将其持有的公司部分股份办理了股票质押业务。本次质押数量1,900,000股，占其所持股份比例3.54%，占公司总股本比例1.27%。
300832	新产业	2023.06.28	产品获批	近日，公司收到了广东省药品监督管理局颁发的1项《医疗器械注册证》。产品名称为D-二聚体测定试剂盒（化学发光免疫分析法），用于体外定量测定人血浆中D-二聚体（D-Dimer）的含量，临床上主要用于弥散性血管内凝血的辅助诊断以及溶栓治疗的监测，不得用于静脉血栓的辅助诊断和排除诊断。
300357	我武生物	2023.06.29	权益分派	公司2022年年度权益分派方案为：以公司现有总股本523,584,000股为基数，向全体股东每10股派2.000000元人民币现金。

300482	万孚生物	2023.06.29	增发公告	公司于近日收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）出具的《关于同意广州万孚生物技术股份有限公司向特定对象发行股票注册的批复》（证监许可〔2023〕1380号）主要内容如下：一、同意公司向特定对象发行股票的注册申请。二、公司本次发行应严格按照报送深圳证券交易所的申报文件和发行方案实施。三、本批复自同意注册之日起12个月内有效。四、自同意注册之日起至本次发行结束前，公司如发生重大事项，应及时报告深圳证券交易所并按有关规定处理。
300294	博雅生物	2023.06.29	其他事项	公司收到国家药品监督管理局于2023年6月28日核准签发的关于C1酯酶抑制剂《药物临床试验批准通知书》（受理号：CXSL2300226、通知书编号：2023LP01209）。
600529	山东药玻	2023.06.30	权益分派	本次利润分配以方案实施前的公司总股本663,614,113股为基数，每股派发现金红利0.3元（含税），共计派发现金红利199,084,233.90元。
688613	奥精医疗	2023.06.30	权益分派	本次利润分配以方案实施前的公司总股本133,333,334股为基数，每股派发现金红利0.107元（含税），共计派发现金红利14,266,666.74元。

数据来源：iFind，华福证券研究所

4.2 拟上市公司动态

图表 17：拟上市公司动态

时间	公司	状态	简介
2023-06-30	北京全式金生物技术股份有限公司	已回复	公司的主营业务是从事分子生物学、细胞生物学、蛋白类生物试剂和体外诊断试剂的研发、生产、销售；公司主要产品包括分子生物学、细胞生物学、蛋白类生物试剂和体外诊断试剂，产品被广泛应用于生命科学研究、医学研究、新药研发、技术服务和体外诊断等领域。
2023-06-30	技源集团股份有限公司	已问询	公司主营业务是从事膳食营养补充产品研发创新及产业化的国际化企业集团。主要产品是HMB、氨基葡萄糖、其他营养原料产品、制剂产品。
2023-06-30	上海恒润达生生物科技股份有限公司	已回复(第二次)	公司主营业务为突破性免疫细胞治疗产品研发与生产，主要聚焦恶性血液病和实体肿瘤等治疗领域。
2023-06-29	天津同仁堂集团股份有限公司	已问询	公司主营业务是中成药的研发、生产和销售。主要产品和服务为肾炎康复片、血府逐瘀胶囊、脉管复康片。
2023-06-29	北京四环科宝制药股份有限公司	已问询	公司的主营业务是从事药品制剂的研发、生产和销售。公司的主要产品是注射用尼可地尔、注射用硝酸异山梨酯、注射用曲克芦丁、杏灵分散片、注射用氨基甲酸、盐酸奥洛他定片、注射用硫酸特布他林。
2023-06-29	南京世和基因生物技术股份有限公司	已问询	公司的主营业务是从事临床检测服务、研究开发服务以及仪器试剂销售业务。公司的主要服务为临床检测服务、研究开发服务、仪器试剂销售。
2023-06-29	武汉禾元生物科技股份有限公司	已问询	公司一直致力于运用水稻胚乳细胞重组蛋白表达技术平台（水稻胚乳细胞生物反应器平台）进行植物源重组人血清白蛋白等产品的研发、生产及销售。公司产品主要包括药品、药用辅料以及科研试剂。
2023-06-28	杭州民生健康药业股份有限公司	证监会注册	公司的主营业务是集维生素与矿物质类非处方药品和保健食品研发、生产、销售。公司的主要产品是维生素与矿物质补充剂系列产品和益生菌系列产品。
2023-06-28	上海益诺思生物技术股份有限公司	已回复	公司是一家专业提供生物医药非临床研究服务为主的综合研发服务（CRO）企业。

2023-06-28	福建省闽东力捷迅药业股份有限公司	已问询	公司的主营业务为化学药制剂及中成药研发、生产与销售。公司的主要产品为化学药制剂、中成药。
2023-06-27	江苏齐晖医药科技股份有限公司	已问询	公司主要从事兽药化学原料药及相关医药中间体的研发、生产和销售。公司产品结构以兽药原料药为核心，医药中间体为辅。
2023-06-26	上海国创医药股份有限公司	已问询	公司的主营业务是药品研发、生产、销售及药品代理销售、推广。公司的主营产品是化药制剂、原料药及中间体、中成药、生物制品。
2023-06-26	安徽贝克制药股份有限公司	已问询	公司是一家专注于治疗艾滋病、乙肝、新冠等抗病毒药物领域的化学药物研发、生产及销售的高新技术企业。主要产品有艾滋病类制剂产品、乙肝类制剂产品、其他类制剂产品、原料药及中间体等。
2023-06-26	贝普医疗科技股份有限公司	已问询	公司专注深耕一次性医用穿刺注射器械二十余年，具备一次性医用穿刺注射器械全链条研发、生产及销售能力。公司主要产品类型可分为针管、穿刺针、注射器及配件。
2023-06-26	山西锦波生物医药股份有限公司	证监会注册	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。
2023-06-26	瑞博奥(广州)生物科技股份有限公司	已审核通过	公司是一家从事蛋白检测类生物科研试剂研发、生产、销售并提供技术服务的生物科技公司，主要业务包括 ELISA 试剂盒、蛋白芯片、抗原、抗体等产品以及提供基于前述产品的蛋白质检测、生物标记物筛选、生物信息分析等技术服务。
2023-06-26	北京朗视仪器股份有限公司	已回复	公司主营业务为医用锥形束 CT 及其配套软件的研发、生产和销售，目前主要产品为口腔锥形束 CT 和相关图像处理软件。

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，需求刚性的院内复苏，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、关注经营情况稳健叠加板块估值合理的药店板块，关注益丰药房、大参林、老百姓、一心堂。

3、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。

4、电生理集采执行，关注国产厂商放量机会，叠加择期手术释放，关注微电生理、惠泰医疗。

5、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。

6、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。

7、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。

8、中药：关注有望多个品种进入新版基药的相关公司，葵花药业、康缘药业和达仁堂等。

9、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