

医药生物

报告日期：2023年07月17日

# 科伦博泰上市，安斯泰来收购

## ——投融资周报 20230717

### 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、手术机器人、医疗器械等。其中致力于开发治疗炎症和肿瘤革命性创新药物的炎明生物宣布完成7亿元人民币A轮融资。

□ **二级市场方面：** 2023年7月11日，科伦博泰正式登陆港交所；2023年7月12日，国科恒泰正式登陆创业板；2023年7月12日，普瑞金挂牌新三板；2023年7月13日，心脉医疗定增方案获上交所审批通过；2023年7月14日，小方制药上交所主板过会。

□ **近期主要收并购与MNC投资事件：** 2023年7月11日，安斯泰来宣布完成收购生物技术公司 Iveric Bio；2023年7月11日，医疗保健服务公司 Henry Schein 宣布收购医疗产品分销公司 Regional Health Care Group。

#### □ 本周创新药械相关政策及重要事件梳理

- ① 2023年7月10日，《十五省（区、市）联盟地区药品集中采购文件》正式公布。
- ② 2023年7月11日，国家药监局综合和规划财务司发布《关于规范激光近视弱视治疗仪类产品注册管理工作的通知》。
- ③ 2023年7月12日，国家卫健委等4部门联合印发《关于做好2023年基本公共卫生服务工作的通知》。

#### □ 月度投融资数据整理（更新至2023年6月）

**全球：6月生物医药投融资热度回落，医疗器械回暖。** 2023年6月全球生物医药领域共发生89起融资事件（不包括IPO、定向增发等），披露融资总额约24.46亿美元，环比下降约3%，同比下降约30%；2023年6月医疗器械领域共发生65起融资事件（不包括IPO、定向增发等），披露融资总额超过8.78亿美元，环比上涨约65%，同比下降约48%。

**国内：6月投融资上涨。** 2023年6月国内生物医药领域累积发生39起融资事件，融资总额为5.51亿美元，环比上升约40%，同比下降约29%；2023年6月医疗器械领域共发生33起融资事件，融资总额为2.82亿美元，环比上涨约166%，同比下降约68%。

从细分领域上看，生物制药和其他耗材分别是6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14起。从投资轮次分布上看，A轮是6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27起和24起。

全球6月IPO数量较少。2023年6月A股医疗行业共2家IPO，分别为智翔金泰和西山科技。港股共4家IPO；美股6月共4起IPO事件。

#### □ 国内药品申报受理月度数据整理（更新至2023年6月）

2023年6月，国产创新药IND（化药1类）受理号为107个（yoy+26个），进口创新药IND（化药1类+5.1类）受理号为29个（yoy-7个），国产创新药IND（全部生物药）受理号为66个（yoy+2个），进口创新药IND（全部生物药）受理号为39个（yoy+10个）。国产仿制药申报数据方面，2023年6月CDE按

### 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&中报更新，创新器械风至》 2023.07.15

2 《全球领先XDC CRDMO药明联合申请IPO》 2023.07.15

3 《“药学研究+临床研究”CRO万邦医药过会》 2023.07.14

化药 3 类+4 类药受理号数量为 291 个 (yoy +104 个)，一致性评价申请受理号数量为 50 个 (yoy -55 个)。

#### □ 全球创新药械板块表现梳理 (2023.7.14)

**本周全球创新指数表现略有回暖。**本周 XBI 指数上涨 3.23%，跑赢标普 500 指数 0.81pct，2023 年以来 XBI 指数上涨 1.71%，跑输标普 500 指数 15.63pct。本周恒生生物科技指数上涨 3.80%，跑输恒生指数 1.91pct，2023 年以来恒生生物科技指数下跌 20.88pct，跑输恒生指数 19.02pct。本周 CS 创新药指数上涨 1.54pct，跑输沪深 300 指数 0.38pct，2023 年以来 CS 创新药指数下跌 11.70pct，跑输沪深 300 指数 12.41pct。

#### □ 从市场表现来看，本周 A 股创新药械略有回暖，H 股创新药械板块表现强势。

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 1.04% 及 -0.13%。其中涨幅排名前五的个股分别为智飞生物 (9.78%)、甘李药业 (9.71%)、翔宇医疗 (8.56%)、药明康德 (7.38%)、佰仁医疗 (7.11%)。本周 H 股创新药械板块平均涨跌幅分别为 4.25% 及 4.77%。其中涨幅排名前五的个股分别为启明医疗 (15.45%)、康龙化成 (13.89%)、药明康德 (11.76%)、微创医疗 (9.85%)、方达控股 (9.80%)。

#### □ 风险提示

行业政策变动；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：炎明生物大额获融，科伦博泰港交所上市 .....	5
1.2 本周收并购与 MNC 投资事件：安斯泰来宣布完成收购生物技术公司 Iveric Bio.....	6
1.3 投融资月度数据整理（更新至 2023 年 6 月） .....	7
<b>2 国内药品申报受理月度数据整理（更新至 2023 年 6 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 《十五省（区、市）联盟地区药品集中采购文件》正式公布 .....	9
3.2 国家药监局综合和规划财务司发布《关于规范激光近视弱视治疗仪类产品注册管理工作的通知》 .....	9
3.3 国家卫健委等 4 部门联合印发《关于做好 2023 年基本公共卫生服务工作的通知》 .....	10
<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>15</b>
<b>6 风险提示</b> .....	<b>15</b>

## 图表目录

图 1: 2022 年 6 月-2023 年 6 月全球医疗健康领域融资概况.....	7
图 2: 2022 年 6 月-2023 年 6 月国内医疗健康领域融资概况.....	7
图 3: 2022 年 6 月-2023 年 6 月全球医疗健康领域融资概况.....	7
图 4: 2022 年 6 月-2023 年 6 月国内医疗健康领域融资概况.....	7
图 5: 2023 年 6 月全球生物医药融资事件细分领域分布.....	8
图 6: 2023 年 6 月全球医疗器械融资事件细分领域分布.....	8
图 7: 2023 年 6 月全球生物医药融资事件投资轮次分布.....	8
图 8: 2023 年 6 月全球医疗器械融资事件投资轮次分布.....	8
图 9: 2022.6-2023.6 国内医疗健康领域 IPO 概况.....	8
图 10: 2022.6-2023.6 港股+美股医疗健康领域 IPO 概况.....	8
图 11: 国内 IND 数据整理 (更新至 2023 年 6 月).....	9
图 12: 国内仿制药申报受理数据整理 (更新至 2023 年 6 月).....	9
图 13: XBI 及标准普尔指数表现 (更新至 2023.7.14).....	10
图 14: 恒生生物科技指数及恒生指数表现 (更新至 2023.7.14).....	10
图 15: CS 创新药及沪深 300 指数表现 (更新至 2023.7.14).....	11
表 1: 本周一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).....	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：炎明生物大额获融，科伦博泰港交所上市

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、手术机器人、医疗器械等。其中致力于开发治疗炎症和肿瘤革命性创新药物的炎明生物宣布完成7亿元人民币A轮融资。

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
健新医疗	医疗器械研发商	A+轮	数千万元人民币	用于加快健新医疗微创外科诊疗一体化的建设，在微创外科领域实现临床应用闭环，用中国原创实现中国医疗器械“直道超车”	青创投等
华科润生物	手术医疗器械研发、生产商及销售商	Pre-C+轮	数千万元人民币	用于继续推进骨科微型机器人以及创新性骨科微创产品的持续研发、临床试验和商业化推广	深圳高新投等
恩瑞恺诺	新一代细胞新药研发商	Pre-A 轮	数千万元人民币	用于恩瑞恺诺完成 IND 申报、管线产品的推进、现有研发项目的研究	水木春锦资本等
PharmEasy	线上药品速递服务平台开发商	/	3 亿美元	用于偿付去年来自 Goldman Sachs 的 2.85 亿美元债务融资	TPG 等
福沃药业	肿瘤创新药物研发商	B+轮	/	用于第四代非小细胞肺癌靶向治疗药物 FWD1509、用于治疗乳腺癌的第三代口服特异性雌激素受体降解剂 FWD1802 两个核心产品的临床研发	中关村发展启航基金等
趣酶生物	生物原料药研发商	A 轮	近亿元人民币	用于助力趣酶生物天然食品添加剂绿色工厂的建设、新管线进一步开发和团队扩充创新临床应用开发进程	通德资本等
欧谱曼迪	高端光学医疗器械研发商	Pre-IPO 轮	超 2 亿元人民币	用于继续推进多个重磅创新产品的产品化，全球营销网络及渠道的布局，进一步加大公司在内镜领域的综合竞争优势	建信股权等
诺洁贝生物	基因治疗药物研发商	B 轮	近 4000 万美元	用于临床试验用样品的生产和早期临床试验的开展	上海生物医药基金等
安天圣施	小核酸药物研发商	PreA+轮	千万元人民币	/	和瑞创投 SCA3 产业基金
中天医疗	脑血管器械研发、制造商	B+轮	/	用于多款自主创新的血管植介入产品的研发等	衍盈投资等
炎明生物	炎症和肿瘤治疗用创新药研发商	A 轮	7 亿元人民币	用于公司临床阶段管线的推进，加速多个项目的临床前研究，并进一步拓展研发管线，完善人才团队	国投创业等
微新医疗	女性生殖健康产品提供商	A 轮	数千万元人民币	用于公司产品注册临床研究推进以	金鼎资本等

				及研发团队成员的补充	
迪视医疗	显微手术机器人平台研发商	Pre-A+轮	数千万元人民币	用于加速眼科手术机器人人体临床以及显微外科手术机器人等管线研发	英飞尼迪等
Septerna	靶向小分子药物研发商	B 轮	1.5 亿美元	用于推进新型 GPCR 靶向药物管线	RA Capital Management 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 7 月 11 日，科伦博泰正式登陆港交所。**2023 年 7 月 11 日，四川科伦博泰生物医药股份有限公司正式以“6990”为股票代码在港交所主板挂牌上市。值得一提的是，科伦博泰通过本次 IPO 募集所得款项净额约 12.589 亿港元（假设超额配股权未获行使），这使其成为港股市场生物医药领域近两年来规模最大的 IPO。

**2023 年 7 月 12 日，国科恒泰正式登陆创业板。**2023 年 7 月 12 日，国科恒泰（北京）医疗科技股份有限公司正式以“301370”为挂牌代码在深交所创业板挂牌上市。

**2023 年 7 月 12 日，普瑞金挂牌新三板。**公司 2021 年、2022 年前三季度营业收入分别为 1062.09 万元、6675.06 万元，归母净利润分别为 -8547.15 万元、3451.97 万元。普瑞金是一家专业从事细胞治疗药物研发和产业化的创新型生物医药企业。根据招股书披露，公司已经获得 1 个 CAR-T 候选细胞药物和 1 个 TCR-T 候选细胞药物的 IND 批件。

**2023 年 7 月 13 日，心脉医疗定增方案获上交所审批通过。**2023 年 7 月 13 日，微创医疗公布，有关旗下心脉医疗定增申请事项。于 2023 年 7 月 13 日，上交所已批准建议发行。心脉医疗定增方案从推出到定稿，经历了一年时间，募资金额也一定程度缩水。根据其新发布的定增募资调整公告，心脉医疗本次募资总额从 2022 年 7 月时最初方案的 25.47 亿元减至当前的 18.09 亿元。

**2023 年 7 月 14 日，小方制药上交所主板过会。**2023 年 7 月 14 日，上交所 2023 年第 63 次审议会议结果公告审议会议结果显示，上海小方制药股份有限公司主板上市申请获得批准，符合发行条件、上市条件和信息披露要求。招股书显示，自成立以来，小方制药的主营业务一直专注于外用产品的研发、生产和销售，公司产品主要为非处方药品，使用方便，易于储存，属于家庭常备药。

（以上事件内容来源：动脉网、医药魔方、各公司招股书等）

## 1.2 本周收并购与 MNC 投资事件：安斯泰来宣布完成收购生物技术公司 Iveric Bio

**2023 年 7 月 11 日，安斯泰来宣布完成收购生物技术公司 Iveric Bio。**2023 年 7 月 11 日，制药公司 Astellas Pharma US, Inc. 宣布已通过间接全资子公司 Berry Merger Sub, Inc. 完成对生物技术公司 IVERIC Bio, Inc. 的收购，收购已于美国东部时间 2023 年 7 月 11 日完成，IVERIC Bio 已成为安斯泰来的全资子公司。本次收购每股 40 美元，总计约 59 亿美元。

**2023 年 7 月 11 日，医疗保健服务公司 Henry Schein 宣布收购医疗产品分销公司 Regional Health Care Group。**2023 年 7 月 11 日，医疗保健服务公司 Henry Schein Inc. 宣布收购医疗产品分销公司 Regional Health Care Group Pty. Ltd.，后者为澳大利亚和新西兰的公共和私营部门客户提供服务，具体财务条款未披露。Henry Schein 为牙科专业人士提供广泛的牙科产品、设备和服务。RHCG 的加入扩大了 Henry Schein 为该地区医疗从业人员提供的服务。



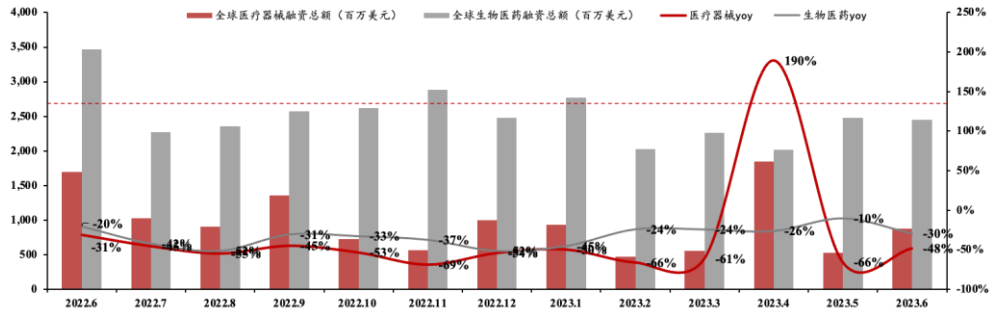
(以上事件来源：动脉网、医药魔方、各公司官网等)

### 1.3 投融资月度数据整理（更新至 2023 年 6 月）

**全球：6 月生物医药投融资热度回落，医疗器械回暖。**2023 年 6 月全球生物医药领域共发生 89 起融资事件（不包括 IPO、定向增发等），披露融资总额约 24.46 亿美元，环比下降约 3%，同比下降约 30%；2023 年 6 月医疗器械领域共发生 65 起融资事件（不包括 IPO、定向增发等），披露融资总额超过 8.78 亿美元，环比上涨约 65%，同比下降约 48%。

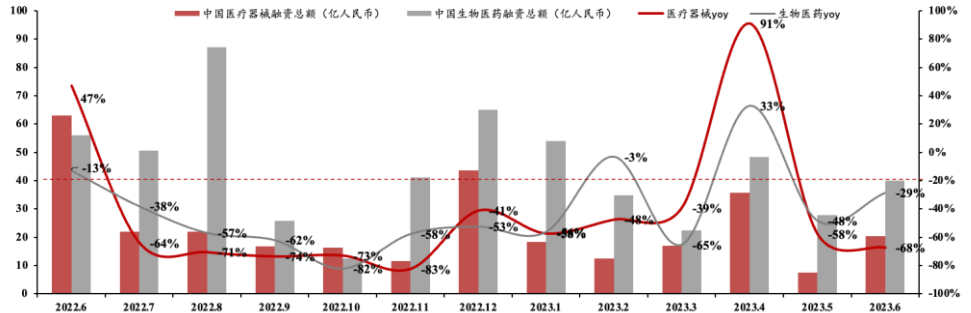
**国内：6 月投融资上涨。**2023 年 6 月国内生物医药领域累积发生 39 起融资事件，融资总额为 5.51 亿美元，环比上涨约 40%，同比下降约 29%；2023 年 6 月医疗器械领域共发生 33 起融资事件，融资总额为 2.82 亿美元，环比上涨约 166%，同比下降约 68%。

图1：2022 年 6 月-2023 年 6 月全球医疗健康领域融资概况



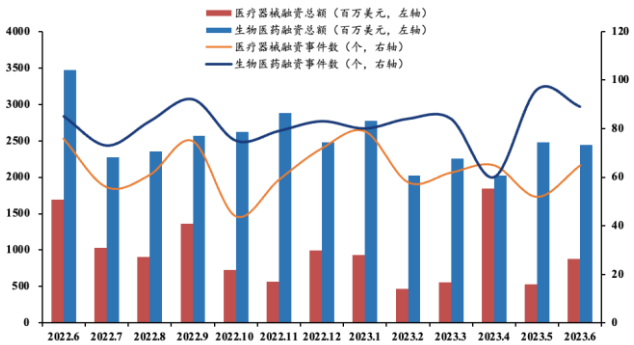
资料来源：动脉网，浙商证券研究所

图2：2022 年 6 月-2023 年 6 月国内医疗健康领域融资概况



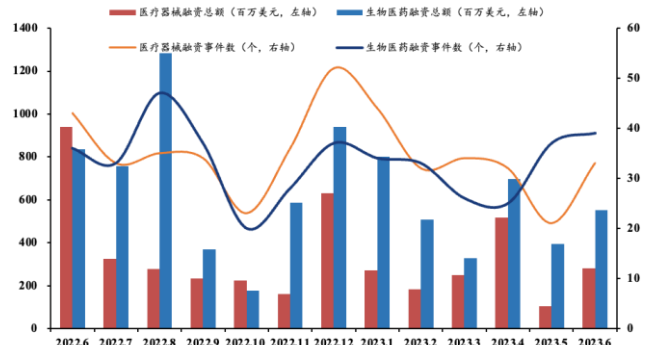
资料来源：动脉网，浙商证券研究所

图3：2022 年 6 月-2023 年 6 月全球医疗健康领域融资概况



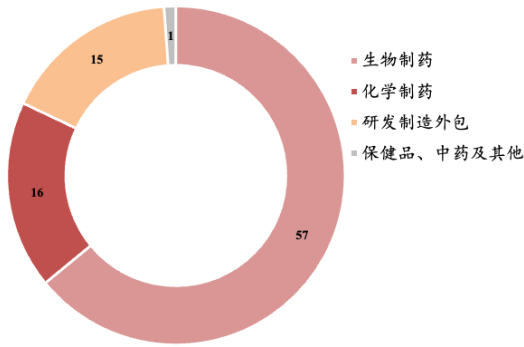
资料来源：动脉网，浙商证券研究所

图4：2022 年 6 月-2023 年 6 月国内医疗健康领域融资概况



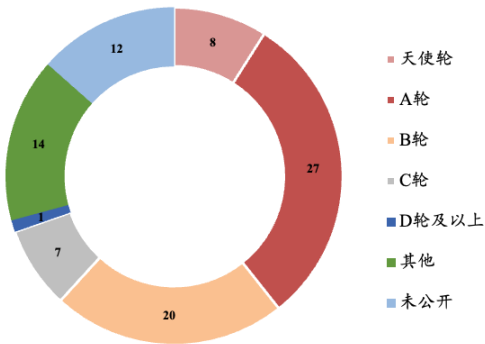
资料来源：动脉网，浙商证券研究所

图5：2023年6月全球生物医药融资事件细分领域分布



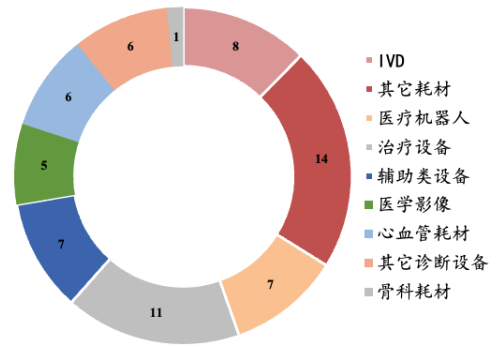
资料来源：动脉网，浙商证券研究所

图7：2023年6月全球生物医药融资事件投资轮次分布



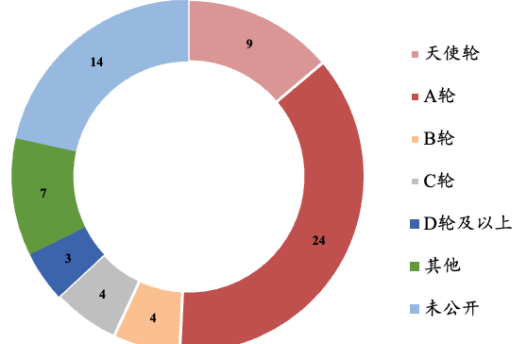
资料来源：动脉网，浙商证券研究所

图6：2023年6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6月全球医疗器械融资事件投资轮次分布

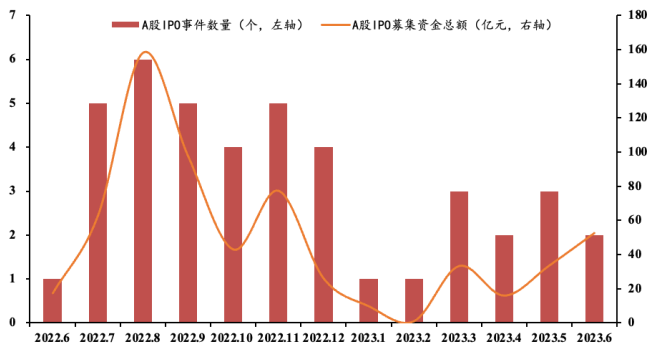


资料来源：动脉网，浙商证券研究所

从细分领域上看，生物制药和其他耗材分别是6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14起。从投资轮次分布上看，A轮是6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27起和24起。

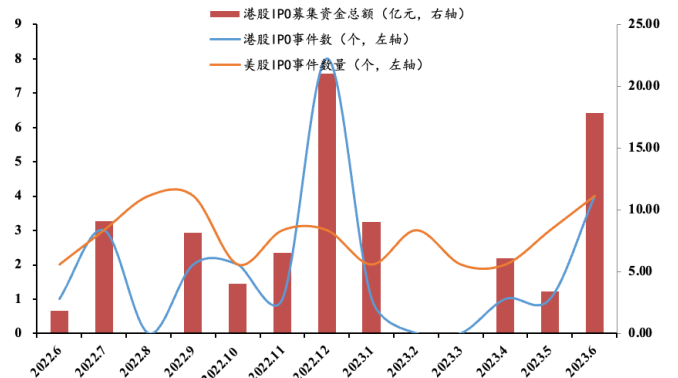
全球6月IPO数量较少。2023年6月A股医疗行业共2家IPO，分别为智翔金泰和西山科技。港股共4家IPO；美股6月共4起IPO事件。

图9：2022.6-2023.6国内医疗健康领域IPO概况



资料来源：Wind，浙商证券研究所

图10：2022.6-2023.6港股+美股医疗健康领域IPO概况



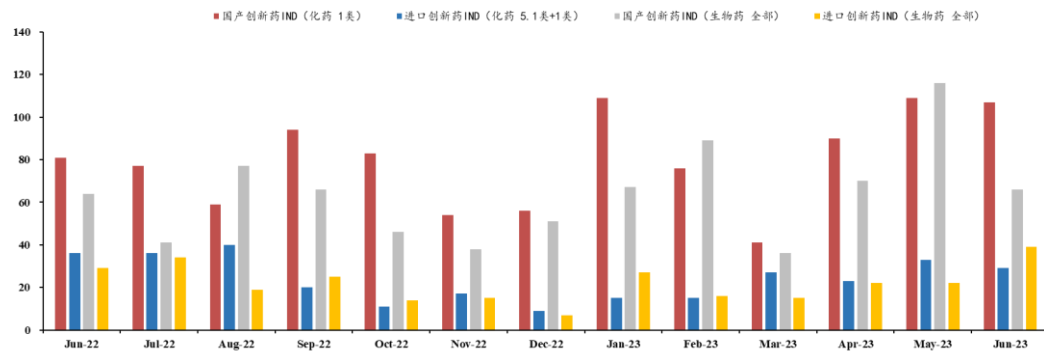
资料来源：Wind，浙商证券研究所



## 2 国内药品申报受理月度数据整理（更新至 2023 年 6 月）

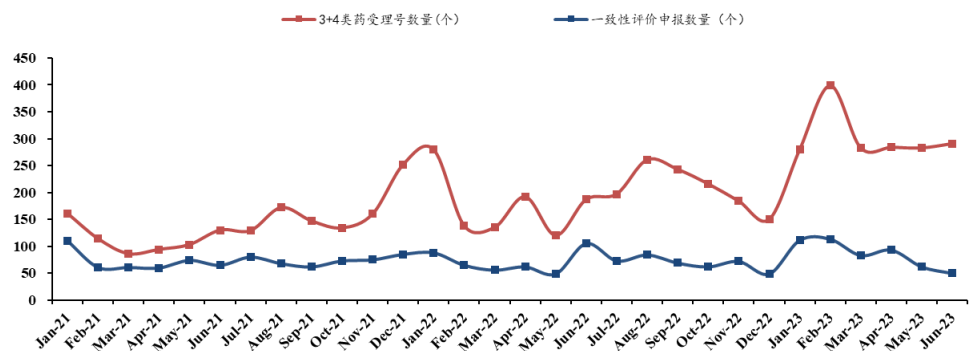
2023 年 6 月，国产创新药 IND（化药 1 类）受理号为 107 个（yoy+26 个），进口创新药 IND（化药 1 类+5.1 类）受理号为 29 个（yoy -7 个），国产创新药 IND（全部生物药）受理号为 66 个（yoy +2 个），进口创新药 IND（全部生物药）受理号为 39 个（yoy +10 个）。国产仿制药申报数据方面，2023 年 6 月 CDE 按化药 3 类+4 类药受理号数量为 291 个（yoy +104 个），一致性评价申请受理号数量为 50 个（yoy -55 个）。

图11：国内 IND 数据整理（更新至 2023 年 6 月）



资料来源：Wind 医药库，CDE，浙商证券研究所

图12：国内仿制药申报受理数据整理（更新至 2023 年 6 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 《十五省（区、市）联盟地区药品集中采购文件》正式公布

2023 年 7 月 10 日，《十五省（区、市）联盟地区药品集中采购文件》正式公布。这是由上海牵头，北京、天津、浙江、安徽、福建等地区组成区域联盟，成立国家集采药品接续上海联盟采购办公室，开展十五省联盟地区药品集中带量采购。

### 3.2 国家药监局综合和规划财务司发布《关于规范激光近视弱视治疗仪类产品注册管理工作的通知》

2023 年 7 月 11 日获悉，国家药监局综合和规划财务司正式发布《关于规范激光近视弱视治疗仪类产品注册管理工作的通知》，明确要求激光近视弱视治疗仪类产品作为第三

类医疗器械管理，各省局不得再受理相应产品注册和延续注册申请。规范通知还要求，已受理的激光近视弱视治疗仪类产品注册和延续注册申请，应当立即停止审评审批，要求注册申请人向国家药监局申请注册。而且，自2024年7月1日起，未获得第三类医疗器械注册证的激光近视弱视治疗仪类产品，不得生产和销售。

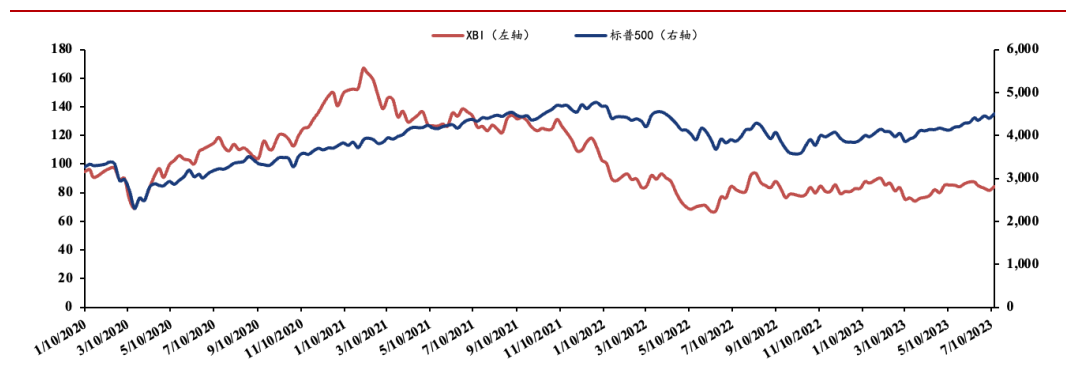
### 3.3 国家卫健委等4部门联合印发《关于做好2023年基本公共卫生服务工作的通知》

2023年7月12日获悉，国家卫生健康委、财政部、国家中医药局、国家疾控局联合印发《关于做好2023年基本公共卫生服务工作的通知》，要求提高经费补助标准，并明确年度重点工作任务。根据《通知》，2023年，基本公共卫生服务经费人均财政补助标准为89元，今年新增的人均5元经费重点支持地方加强对老年人、儿童的基本公共卫生服务。

## 4 全球创新药械板块表现跟踪

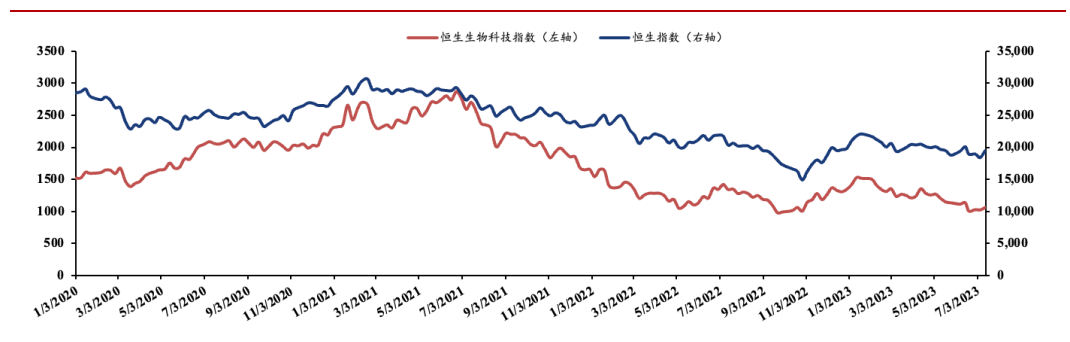
本周全球创新指数表现略有回暖。本周XBI指数上涨3.23%，跑赢标普500指数0.81pct，2023年以来XBI指数上涨1.71%，跑输标普500指数15.63pct。本周恒生生物科技指数上涨3.80%，跑输恒生指数1.91pct，2023年以来恒生生物科技指数下跌20.88pct，跑输恒生指数19.02pct。本周CS创新药指数上涨1.54pct，跑输沪深300指数0.38pct，2023年以来CS创新药指数下跌11.70pct，跑输沪深300指数12.41pct。

图13: XBI及标准普尔指数表现(更新至2023.7.14)



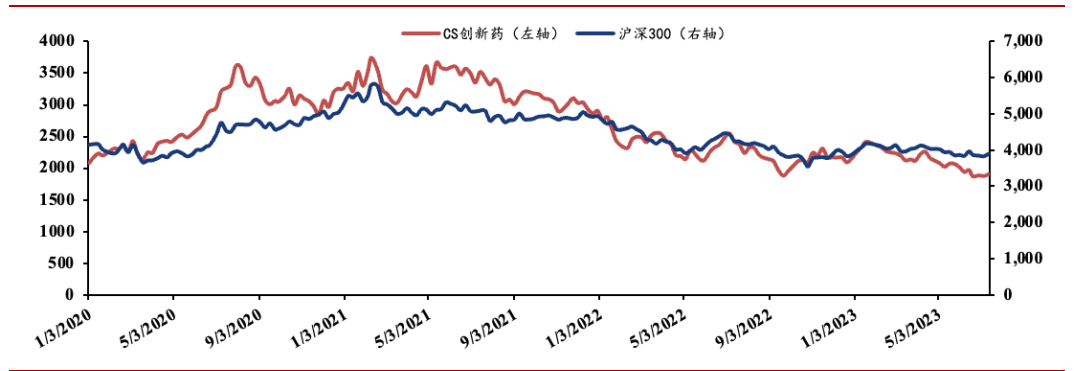
资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图14: 恒生生物科技指数及恒生指数表现(更新至2023.7.14)



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

图15: CS 创新药及沪深 300 指数表现 (更新至 2023.7.14)



资料来源: Wind, 浙商证券研究所

从市场表现来看,本周 A 股创新药械略有回暖,H 股创新药械板块表现强势。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 1.04%及-0.13%。其中涨幅排名前五的个股分别为智飞生物(9.78%)、甘李药业(9.71%)、翔宇医疗(8.56%)、药明康德(7.38%)、佰仁医疗(7.11%)。本周 H 股创新药械板块平均涨跌幅分别为 4.25%及 4.77%。其中涨幅排名前五的个股分别为启明医疗(15.45%)、康龙化成(13.89%)、药明康德(11.76%)、微创医疗(9.85%)、方达控股(9.80%)。

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) 2023.7.14	周涨跌幅 (%)	EPS			PE		评级
					2023E	2024E	TTM	2023E	2024E	
000513.SZ	丽珠集团	36.43	340.82	-0.55	2.38	2.75	18	15	13	未评级
000661.SZ	长春高新	144.80	585.94	2.18	12.52	15.23	15	12	10	未评级
000963.SZ	华东医药	44.87	787.02	-1.62	1.73	2.09	31	26	21	未评级
002007.SZ	华兰生物	21.64	394.79	-1.28	0.79	0.95	33	27	23	未评级
002019.SZ	亿帆医药	14.29	175.20	0.21	0.34	0.47	130	42	31	未评级
002038.SZ	双鹭药业	9.93	102.02	0.30	-	-	27	-	-	未评级
002262.SZ	恩华药业	27.40	276.08	-5.29	1.10	1.35	29	25	20	未评级
002294.SZ	信立泰	32.04	357.19	-2.02	0.69	0.84	59	47	38	未评级
002399.SZ	海普瑞	11.73	172.11	0.86	0.58	0.68	31	20	17	未评级
002422.SZ	科伦药业	28.36	418.32	-0.91	1.44	1.53	19	19	19	增持
002653.SZ	海思科	22.38	249.34	-0.89	0.33	0.44	89	51	51	未评级
002773.SZ	康弘药业	19.00	174.70	2.37	1.16	1.36	20	-	14	未评级
002821.SZ	凯莱英	122.75	453.75	3.04	6.39	5.80	13	21	21	买入
300009.SZ	安科生物	10.10	169.00	0.40	0.54	0.69	24	15	15	未评级
300122.SZ	智飞生物	45.91	1,101.84	9.78	5.72	6.51	14	7	7	增持
300142.SZ	沃森生物	26.59	427.39	5.64	1.09	1.20	50	22	22	未评级
300238.SZ	冠昊生物	14.86	39.40	-0.27	0.27	0.32	-	-	-	未评级
300347.SZ	泰格医药	64.68	564.28	2.78	2.84	3.58	27	18	18	买入
300357.SZ	我武生物	35.17	184.14	5.20	0.87	1.09	56	32	32	未评级
300558.SZ	贝达药业	50.80	212.07	-2.33	0.98	1.56	187	33	33	买入
300601.SZ	康泰生物	26.34	294.19	4.77	2.38	3.03	-146	9	9	增持
300725.SZ	药石科技	49.38	98.59	1.63	2.08	2.86	33	17	17	买入
300759.SZ	康龙化成	39.98	476.22	4.44	1.85	2.40	32	17	17	买入

300841.SZ	康华生物	58.85	79.24	-3.51	6.08	7.74	14	8	8	未评级
600079.SH	人福医药	24.90	406.53	-5.86	1.37	1.61	18	-	15	未评级
600196.SH	复星医药	30.89	825.43	0.46	2.04	2.39	19	13	13	买入
600267.SH	海正药业	11.21	135.40	0.18	0.61	0.74	23	-	-	未评级
600276.SH	恒瑞医药	47.52	3,031.30	-1.80	0.74	0.90	78	53	53	未评级
600380.SH	健康元	12.39	236.86	0.00	0.91	1.08	16	12	12	未评级
600535.SH	天士力	13.82	207.26	0.73	0.65	0.77	37	18	18	未评级
600739.SH	辽宁成大	13.38	204.68	1.44	0.00	0.00	16	-	-	未评级
600867.SH	通化东宝	10.04	200.17	-0.59	0.57	0.67	20	-	15	未评级
601607.SH	上海医药	21.09	781.02	-2.04	1.73	1.92	13	11	11	未评级
603087.SH	甘李药业	41.45	234.46	9.71	0.96	1.30	-47	-	-	未评级
603127.SH	昭衍新药	40.95	219.35	1.59	2.15	2.51	19	16	16	买入
603259.SH	药明康德	67.66	2,008.23	7.38	3.24	4.00	22	17	17	买入
603456.SH	九洲药业	25.75	231.63	0.16	1.46	1.92	23	13	13	买入
603858.SH	步长制药	20.15	222.87	0.10	-	-	-15	-	-	未评级
688166.SH	博瑞医药	21.39	90.37	-2.86	0.75	0.91	36	24	24	增持
688177.SH	百奥泰	29.10	120.50	0.97	-	-	-	-	-	未评级
688185.SH	康希诺	80.51	199.22	1.23	0.94	1.94	-	-	42	增持
688202.SH	美迪西	90.12	109.79	5.17	6.14	8.63	30	10	10	增持
688222.SH	成都先导	15.73	63.03	3.22	0.16	0.21	274	-	73	未评级
688321.SH	微芯生物	21.88	89.99	1.20	0.18	0.29	-	-	76	未评级
688505.SH	复旦张江	8.84	91.63	3.51	-	-	65	-	-	未评级
688520.SH	神州细胞-U	59.38	264.44	-1.03	0.02	0.81	-	-	73	未评级
平均值			393.65	1.04			35	22	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) 2023.7.14	周涨跌幅 (%)	EPS		PE		评级	
					2023E	2024E	TTM	2023E		2024E
0867.HK	康哲药业	12.10	296.69	2.02	1.36	1.44	8	-	-	未评级
1061.HK	亿胜生物科技	3.46	19.74	0.29	-	-	9	-	-	未评级
1093.HK	石药集团	6.40	761.81	-1.54	0.54	0.61	11	-	-	未评级
1177.HK	中国生物制药	3.52	662.08	2.92	0.20	0.23	23	16	16	未评级
1513.HK	丽珠医药	25.40	237.63	0.40	2.37	2.72	11	9	9	未评级
1521.HK	方达控股	2.24	46.11	9.80	0.02	0.02	23	104	104	未评级
1530.HK	三生制药	7.26	177.07	-0.41	0.89	1.01	8	-	7	未评级
1558.HK	东阳光长江药业	6.70	58.96	-0.45	1.38	1.74	-	4	4	未评级
1877.HK	君实生物	24.40	240.51	7.49	-1.36	-0.99	-	-	-	未评级
2186.HK	绿叶制药	3.60	135.42	5.88	0.20	0.26	-	14	14	未评级
2196.HK	复星医药	20.85	557.14	2.71	1.81	2.29	11	9	9	未评级
2269.HK	药明生物	40.90	1,737.65	8.20	1.26	1.64	35	-	25	未评级
2359.HK	药明康德	69.35	2,058.39	11.76	3.29	4.21	19	-	16	未评级
2616.HK	基石药业-B	2.59	33.25	7.02	-0.52	-0.52	-	-	-5	未评级
3692.HK	翰森制药	12.64	749.98	0.64	0.49	0.55	26	23	23	未评级
3759.HK	康龙化成	26.65	317.44	13.89	1.82	2.46	19	11	11	未评级
6160.HK	百济神州	117.50	1,611.42	1.56	-0.19	-0.13	-	-	-	未评级
6185.HK	康希诺生物	26.70	66.07	5.53	-2.35	-1.14	-	-	-	未评级
9969.HK	诺诚健华	7.41	130.74	3.06	-0.37	-0.34	-	-	-	未评级
平均值			520.95	4.25			17	24	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) 2023.7.14	周涨跌幅 (%)	EPS			PE		评级
					2023E	2024E	TTM	2023E	2024E	
002223.SZ	鱼跃医疗	35.50	355.88	0.06	1.88	2.20	19	16	16	增持
300003.SZ	乐普医疗	21.58	405.84	-2.26	1.33	1.57	18	14	14	未评级
300244.SZ	迪安诊断	25.12	157.48	0.88	1.79	2.23	19	11	11	未评级
300326.SZ	凯利泰	6.48	46.46	0.15	0.24	0.29	-212	-	-	未评级
300358.SZ	楚天科技	14.56	83.73	0.48	1.41	1.62	15	9	9	增持
300406.SZ	九强生物	20.97	123.40	-7.46	0.89	1.14	31	18	18	未评级
300463.SZ	迈克生物	15.18	92.97	2.36	0.98	1.22	15	12	12	未评级
300482.SZ	万孚生物	26.99	119.97	1.62	1.33	1.69	24	16	16	未评级
300529.SZ	健帆生物	22.00	177.70	-1.12	1.39	1.70	24	13	13	未评级
300595.SZ	欧普康视	31.88	285.27	2.51	0.90	1.15	44	28	28	未评级
300633.SZ	开立医疗	48.82	210.24	-4.83	1.14	1.49	46	33	33	未评级
300639.SZ	凯普生物	10.66	69.20	0.57	4.38	4.74	5	2	2	买入
300642.SZ	透景生命	19.83	32.56	0.05	1.07	1.40	25	14	14	未评级
300653.SZ	正海生物	33.20	59.76	0.55	1.35	1.72	33	-	19	未评级
300676.SZ	华大基因	59.16	244.87	0.36	2.02	2.31	48	-	-	未评级
300677.SZ	英科医疗	21.60	142.33	2.27	1.01	1.72	36	-	13	未评级
300685.SZ	艾德生物	23.78	94.68	1.28	0.66	0.82	35	29	29	未评级
300760.SZ	迈瑞医疗	301.45	3,654.90	3.36	9.67	11.78	36	26	26	买入
300832.SZ	新产业	63.19	496.50	2.65	2.12	2.72	36	23	23	未评级
300896.SZ	爱美客	452.50	979.03	-0.50	8.91	12.52	70	-	36	未评级
600529.SH	山东药玻	26.61	176.59	-2.35	1.15	1.39	28	19	19	未评级
603392.SH	万泰生物	64.78	821.54	1.65	7.89	9.59	18	7	7	增持
603658.SH	安图生物	54.28	318.23	4.85	2.45	3.07	27	18	18	未评级
603987.SH	康德莱	12.58	55.48	-2.33	0.90	1.08	17	12	12	未评级
688016.SH	心脉医疗	174.17	125.36	-3.13	6.19	7.68	35	23	23	未评级
688029.SH	南微医学	81.14	152.42	-1.12	2.47	3.33	39	24	24	增持
688050.SH	爱博医疗	192.20	202.29	-3.08	3.18	4.38	80	-	44	未评级
688085.SH	三友医疗	24.43	60.70	-4.53	0.87	1.15	32	-	21	未评级
688139.SH	海尔生物	46.19	146.86	-5.12	2.51	3.38	24	14	14	增持
688161.SH	威高骨科	40.84	163.36	0.52	1.64	2.06	30	-	20	未评级
688198.SH	佰仁医疗	116.59	158.18	7.11	1.01	1.55	170	-	75	未评级
688301.SH	奕瑞科技	276.88	281.78	-0.79	8.16	10.59	42	26	26	增持
688366.SH	昊海生科	87.83	150.44	2.01	2.56	3.21	75	-	27	未评级
688389.SH	普门科技	22.53	95.90	-2.68	0.79	1.06	35	-	21	未评级
688575.SH	亚辉龙	18.53	105.27	-5.89	0.91	1.00	18	19	19	增持
688580.SH	伟思医疗	68.10	46.73	-0.07	2.36	3.18	44	21	21	增持
688613.SH	奥精医疗	24.42	32.56	1.62	0.56	0.99	32	-	-	未评级
688617.SH	惠泰医疗	370.28	247.54	-0.96	7.16	9.62	63	-	39	未评级
688626.SH	翔宇医疗	48.93	78.29	8.56	1.32	1.75	51	28	28	增持
688677.SH	海泰新光	53.76	65.39	-2.61	2.69	3.73	33	14	14	增持
平均值			282.94	-0.13			31	18	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) 2023.7.14	周涨跌幅 (%)	EPS			PE		评级
					2023E	2024E	TTM	2023E	2024E	
1066.HK	威高股份	10.52	480.83	0.96	0.68	0.79	16	13	13	未评级
0853.HK	微创医疗	14.72	269.90	9.85	-0.14	-0.10	-	-	-	增持
2252.HK	微创机器人-B	21.35	204.66	5.17	-0.78	-0.46	-	-	-	增持
6826.HK	昊海生物科技	33.25	56.95	6.40	2.66	3.32	25	-	10	未评级
1302.HK	先健科技	2.99	138.44	2.05	0.08	0.10	38	-	-	未评级
1858.HK	春立医疗	13.72	52.63	-4.06	0.99	1.27	16	11	11	未评级
9997.HK	康基医疗	8.40	102.21	2.94	0.50	0.63	19	-	13	未评级
1789.HK	爱康医疗	7.14	80.05	1.42	0.24	0.31	35	23	23	未评级
2500.HK	启明医疗-B	6.95	30.65	15.45	-0.88	-0.28	-	-	-	未评级
2160.HK	心通医疗-B	2.10	50.63	5.00	-0.13	-0.09	-	-	-	未评级
9996.HK	沛嘉医疗-B	7.80	52.95	7.29	-0.47	-0.20	-	-	-	未评级
平均值			138.17	4.77			25	16	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
六月国内回暖, 礼来收购 Biotech (2023.7.10)	6 月国内生物医药投融资回暖, 全球环比基本持平
智翔金泰上市, 礼来收购 DICE (2023.6.25)	智翔金泰上市、百诺医药、百奥赛图 IPO 受理; 礼来再收 Biotech, 推动免疫学创新
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。

资料来源: 浙商证券研究所

## 6 风险提示

行业政策变动; 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>