

医药生物行业周报（07.24-07.28）：集采方案细化推动国产替代，持续关注国产电生理放量机会

强于大市（维持评级）

投资要点

➤ 集采方案细化推动国产替代进程，持续关注国产电生理公司放量机会。

北京DRG付费和带量采购政策联动采购方案分组设置细化，我们认为该方案细化将有利于国产企业充分参与竞争，推动国产替代进程。1）通过谈判分组细化，避免组套采购模式下国产厂商缺乏参与机会的情况，有利于实现国产产品充分参与。2）中标规则简单，降价幅度与获得需求量比例设置明确，不设置企业排名排序，以保底中标避免一定程度价格竞争。3）以下一年采购需求定量，不涉及历史量申报，对新获批产品及市场份额较低的企业而言，将迎来销售量提升机会。4）鼓励未来获批新产品以中选产品身份参与市场竞争。

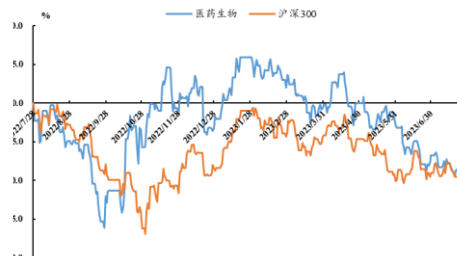
国产电生理厂商积极补齐三维类产品线，国产替代空间广阔。国产厂商通过补齐三维类产品线，可快速进入复杂房颤治疗领域，考虑房颤的患病率及发病率均随年龄增长逐步增加，随着人口老龄化程度加剧，国产电生理厂商市占率提升空间大。

➤ **本周行情：**本周（7月24日-7月28日）生物医药板块上涨2.90%，跑输沪深300指数1.57 pct，跑赢创业板指数0.30pct，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全盘上涨，其中涨幅前三的为化学制剂、医疗服务和生物医药，分别上涨4.19%、2.94%和2.90%。

➤ **投资策略：**关注IVD集采集采进展，国产第一梯队企业大概率受益集采；以及持续关注复苏机会，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、IVD：关注IVD集采集采进展，国产第一梯队企业大概率受益集采，关注迈瑞医疗、新产业、安图生物和亚辉龙。2、重点关注医疗服务终端需求。眼科板块，估值回调充分，下半年业绩高增长可期，关注爱尔眼科、华厦眼科，普瑞眼科、朝聚眼科；种植项目在4月份种植牙调价全国落地后，5-6月份实现了良好的增长势头，关注口腔医疗服务相关标的通策医疗、瑞尔集团。3、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。4、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。5、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、锦江电子（IPO进程中）。6、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药的派林生物。7、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。8、中药相关标的，关注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

相关报告

- 1、《医药生物行业周报：关注 IVD 集采下的国产替代机会》——2023.07.24
- 2、《医药生物行业周报：中报业绩披露期将近，建议关注绩优个股》——2023.07.17

正文目录

1	电生理集采方案细化推动国产替代进程，持续关注国产电生理公司放量机会.....	3
2	本周医药行情回顾.....	5
2.1	行情回顾：本周医药板块持续回调，所有板块中排名中游.....	5
2.2	医药板块整体估值持续回落，溢价率下降.....	7
2.3	陆港通资金持仓变化：医药北向资金有所回落.....	7
3	行业重点事件.....	9
4	重点公司动态更新.....	10
4.1	本周重要公司公告.....	10
4.2	拟上市公司动态.....	12
5	行业观点和投资建议.....	14
6	风险提示.....	14

图表目录

图表 1：北京方案下电生理耗材产品谈判降幅及获量比例.....	3
图表 2：国内市场主要电生理厂商产品布局情况.....	5
图表 3：本周中信医药指数走势.....	6
图表 4：本周生物医药子板块涨跌幅.....	6
图表 5：本周中信各大子板块涨跌幅.....	6
图表 6：2010 年至今医药板块整体估值溢价率.....	7
图表 7：2010 年至今医药各子行业估值变化情况.....	7
图表 8：北上资金陆港通持股市值情况（亿元）.....	8
图表 9：北上资金陆港通本周持股市值变化（亿元）.....	8
图表 10：南下资金港股通持股市值情况（亿港元）.....	8
图表 11：南下资金港股通本周持股市值变化（亿港元）.....	8
图表 12：《江苏省基本医疗保险中药配方颗粒目录》要点.....	9
图表 13：《深化医药卫生体制改革 2023 年下半年重点工作任务》要点.....	10
图表 14：本周重要公司公告.....	10
图表 15：拟上市公司动态.....	12

1 电生理集采方案细化推动国产替代进程，持续关注国产电生理公司放量机会

电生理集采方案细化将有利于国产企业充分参与竞争，推动国产替代进程。北京 DRG 付费和带量采购政策联动采购方案分组设置细化。2023 年 6 月，北京市医保局公布《北京市医疗机构 DRG 付费和带量采购联动管理方案（第 2 号）》，较福建 27 省联盟集采文件，该方案设置提出：

1) 电生理谈判分组细化至 44 项，就不同分组分别设置基准价与降幅。谈判降幅上，DRG 联动采购组参考临床使用实际、DRG 付费分组特点、市场价格水平等因素，针对不同谈判分组分别制定谈判降幅。

2) 拟中选规则上，报价降幅达到入门降幅但小于达标降幅，获得自身采购需求量的 60%，报价降幅达到达标降幅及以上获得自身采购需求量的 90%。

3) 采取医疗机构填报采购需求量，医疗机构结合临床使用状况、医疗技术进步等因素，从有意愿参加 DRG 联动采购的企业中选择产品，并填报每个产品未来一年的采购需求。

4) 采购周期设置为 1 年，采购周期内，如有新获批产品接受对应谈判分组的基准价并按谈判降幅报价，可获得中选产品身份，但不分配任务量。

我们认为该方案细化将有利于国产企业充分参与竞争，推动国产替代进程。1) 通过谈判分组细化，避免组套采购模式下国产厂商缺乏参与机会的情况，将有利于国产部分产品充分参与。2) 中标规则简单，降价幅度与获得需求量比例设置明确，不设置企业排名排序，以保底中标避免一定程度价格竞争。3) 以下一年采购需求定量，不涉及历史量申报，对新获批产品及市场份额较低的企业而言，将迎来销售量提升机会。4) 鼓励未来获批新产品以中选产品身份参与市场竞争。

图表 1：北京方案下电生理耗材产品谈判降幅及获量比例

序号	谈判分组	基准价 (元)	入门 降幅	入门价格	入门获 得需求 量比例	达标 降幅	达标价格	达标获 得需求 量比例
1	磁定位环形诊断导管-固定直径	17617	30%	12331.9	60%	50%	8808.5	90%
2	磁定位环形诊断导管-可变直径	30475	30%	21332.5	60%	40%	18285.0	90%
3	磁定位压力感应治疗单弯导管 -12 孔（不含 12 孔）以上	32505	10%	29254.5	60%	20%	26004.0	90%
4	磁定位压力感应治疗单弯导管 -12 孔及以下	25434	30%	17803.8	60%	40%	15260.4	90%
5	磁定位压力感应治疗双弯导管 -12 孔及以下	25434	15%	21618.9	60%	25%	19075.5	90%
6	磁定位压力感应治疗双弯导管 -12 孔（不含 12 孔）以上	32505	10%	29254.5	60%	20%	26004.0	90%
7	磁定位异/星形诊断导管-不等间距电极	26112	15%	22195.2	60%	25%	19584.0	90%
8	磁定位异/星形诊断导管-等间距电极-50 极以上	32164	10%	28947.6	60%	20%	25731.2	90%
9	磁定位异/星形诊断导管-等间距电极-50 极及以下	28000	10%	25200.0	60%	20%	22400.0	90%

10	电定位环形诊断导管-固定直径	9700	45%	5335.0	60%	55%	4365.0	90%
11	电定位环形诊断导管-冷冻配套	18693	30%	13085.1	60%	40%	11215.8	90%
12	电定位环形诊断导管-可调直径	12740	15%	10829.0	60%	25%	9555.0	90%
13	电生理导管鞘（房间隔穿刺鞘）-固定弯	1743	40%	1045.8	60%	60%	697.2	90%
14	电生理导管鞘（房间隔穿刺鞘）-可调弯	10114	40%	6068.4	60%	50%	5057.0	90%
15	房间隔穿刺针	3896	45%	2142.8	60%	60%	1558.4	90%
16	非压力感应治疗导管-磁定位-非冷盐水-单弯	18762	50%	9381.0	60%	60%	7504.8	90%
17	非压力感应治疗导管-磁定位-非冷盐水-双弯	18762	30%	13133.4	60%	45%	10319.1	90%
18	非压力感应治疗导管-磁定位-冷盐水-12孔（不含12孔）以下-单弯	21054	40%	12632.4	60%	50%	10527.0	90%
19	非压力感应治疗导管-磁定位-冷盐水-12孔（不含12孔）以下-双弯	23558	20%	18846.4	60%	45%	12956.9	90%
20	非压力感应治疗导管-磁定位-冷盐水-12孔（不含12孔）以上-单弯	21054	20%	16843.2	60%	45%	11579.7	90%
21	非压力感应治疗导管-磁定位-冷盐水-12孔（不含12孔）以上-双弯	21054	20%	16843.2	60%	45%	11579.7	90%
22	非压力感应治疗导管-电定位-非冷盐水-双弯	11300	20%	9040.0	60%	40%	6780.0	90%
23	非压力感应治疗导管-电定位-非冷盐水-单弯	7950	30%	5565.0	60%	45%	4372.5	90%
24	非压力感应治疗导管-电定位-冷盐水-渗透	23851	40%	14310.6	60%	60%	9540.4	90%
25	非压力感应治疗导管-电定位-冷盐水-直流	12200	20%	9760.0	60%	30%	8540.0	90%
26	冷冻导管鞘	8687	30%	6080.9	60%	50%	4343.5	90%
27	冷冻治疗导管	16200	10%	14580.0	60%	20%	12960.0	90%
28	冷冻治疗导管-球囊	37123	30%	25986.1	60%	40%	22273.8	90%
29	灌注管路	770	35%	500.5	60%	45%	423.5	90%
30	三维标测导航体表电极片-电定位	9246	50%	4623.0	60%	70%	2773.8	90%
31	三维标测导航体表电极片-磁定位	9246	30%	6472.2	60%	40%	5547.6	90%
32	三维标测导航体表电极片-磁电定位	9246	20%	7396.8	60%	30%	6472.2	90%
33	线形标测诊断导管-10极及以上标测-固定弯	4005	45%	2202.8	60%	55%	1802.3	90%
34	线形标测诊断导管-10极及以上标测-可调弯-电定位	5781	45%	3179.6	60%	55%	2601.5	90%
35	线形标测诊断导管-10极及以上标测-可调弯-磁定位	5781	30%	4046.7	60%	40%	3468.6	90%
36	线形标测诊断导管-10极及以上标测-可调弯-双向可调	13000	50%	6500.0	60%	60%	5200.0	90%
37	线形标测诊断导管-2极标测-固定弯	1088	35%	707.2	60%	45%	598.4	90%
38	线形标测诊断导管-4-10极（不含10极）标测-固定弯	2740	45%	1507.0	60%	55%	1233.0	90%
39	线形标测诊断导管-4-10极（不含10极）标测-可调弯	4200	40%	2520.0	60%	50%	2100.0	90%
40	心内超声导管-8F-二维	29000	30%	20300.0	60%	50%	14500.0	90%
41	心内超声导管-8F-三维	29000	15%	24650.0	60%	25%	21750.0	90%
42	心内超声导管-10F	19000	15%	16150.0	60%	25%	14250.0	90%
43	心内超声导管-9F-二维	29000	30%	20300.0	60%	50%	14500.0	90%
44	电定位压力感应治疗导管	29760	50%	14880.0	60%	60%	11904.0	90%

数据来源：北京是医保局，华福证券研究所

国产电生理厂商积极补齐三维类产品线，国产替代空间广阔。2020 年我国心脏电生理器械市场份额前五名的厂商中，国产仅惠泰医疗占比 3.1%、微电生理占比 2.7%。我们认为当时国产厂商市场份额较低的主要原因是国产品牌在三维电生理手术耗材的布局不全，在多为封闭式的三维电生理手术系统下，市场占有率提升空间有限。国产厂商通过补齐三维类产品线，未来可快速进入复杂房颤治疗领域，考虑房颤的患病率及发病率均随年龄增长逐步增加，随着人口老龄化程度加剧，国产电生理厂商市占率提升空间大。

以房颤手术为例，高密度标测导管可在复杂手术中同时采集患者心脏中多个点位的心电信号和位置信息，缩短标测和三维建模时间，并缩短手术时间；压力感知导管能提供导管头端和心壁之间触点压力的实时测量以及定位信息，为手术医生提供导管与心腔内壁接触的实时力值，提高消融成功率；两者在房颤治疗领域具备明显的优势，临床需求较高。

微电生理的一次性使用星型磁电定位标测导管、一次性使用压力监测磁定位射频消融导管分别于 2022 年 10 月、12 月获得 NMPA 注册批准，率先打破进口垄断，填补了国产空白。惠泰医疗的高密度标测导管与压力感应消融导管、锦江电子的压力灌注射频消融导管已进入临床试验阶段。

图表 2：国内市场主要电生理厂商产品布局情况

公司名称	二维类产品系列		三维类产品系列								
	电生理设备	电生理导管	三维心脏电生理标测系统	磁定位线型标测导管	磁定位高密度标测导管	磁定位环肺静脉标测导管	磁定位射频消融导管	磁定位盐水灌注消融导管	磁定位微孔盐水灌注消融导管	磁定位组织测温消融导管	压力感知导管
强生	√	√	√	√	√	√	√	√	√	-	√
雅培	√	√	√	-	√	√	-	√	√	-	√
波士顿科学	√	√	√	-	√	-	√	√	-	-	-
美敦力	√	√	-	-	-	-	-	-	-	-	-
惠泰医疗	√	√	√	-	临床试验阶段	-	-	√	-	-	临床试验阶段
锦江电子	√	√	√	注册申报阶段	-	-	-	√	-	-	临床试验阶段
心诺普医疗	-	√	-	-	-	-	-	-	-	-	-
微电生理	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√	√

数据来源：微电生理招股说明书、锦江电子招股说明书、各公司官网、公司公告、国家药品监督管理局，华福证券研究所

建议关注：微电生理、惠泰医疗、锦江电子（IPO 进程中）。

2 本周医药行情回顾

2.1 行情回顾：本周医药板块持续回调，所有板块中排名中游

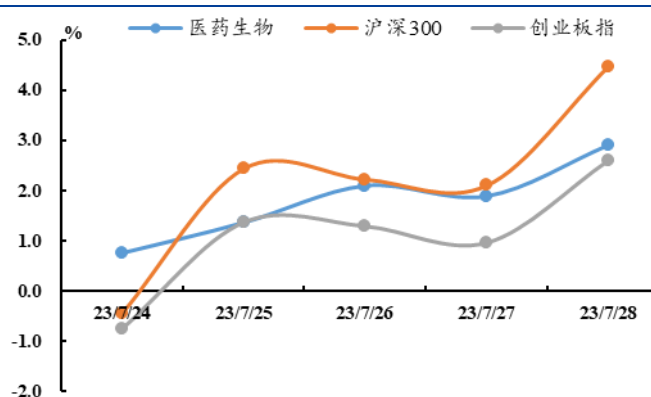
行情回顾：本周医药板块持续回调，所有板块中排名中游。本周（7月24日-7月28日）生物医药板块上涨2.90%，跑输沪深300指数1.57pct，跑赢创业板指数0.30pct，在30个中信一级行业中排名中游。本周中信医药生物子板块全盘上涨，其中涨幅前三的为化学制剂、医疗服务和生物医药，分别上涨4.19%、2.94%和2.90%。

涨幅较大的子板块中：化学制剂涨幅较大的个股为贝达药业（+14.81%）、景峰医药（+12.84%）和泽璟制药（+8.15%），跌幅较大的个股为卫信康（-10.48%）、吉贝尔（-5.91%）和方盛制药（-4.41%）。

医疗服务涨幅较大的个股为首药控股（+12.55%）、奥浦迈（+12.29%）和通策医疗（+8.30%），跌幅较大的个股为润达医疗（-5.86%）、泓博医药（-5.62%）和三博脑科（-4.31%）。

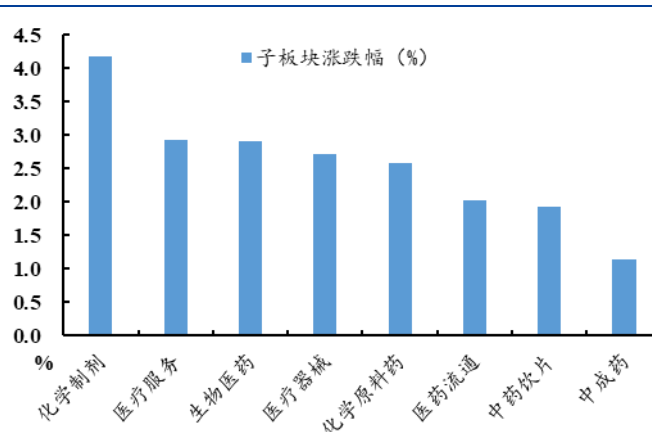
生物医药涨幅较大的个股为百利天恒（+16.68%）、迪哲医药（+16.22%）和康希诺（+15.02%），跌幅较大的个股为特宝生物（-8.41%）、海特生物（-5.49%）和诺泰生物（-5.03%）。

图表3：本周中信医药指数走势



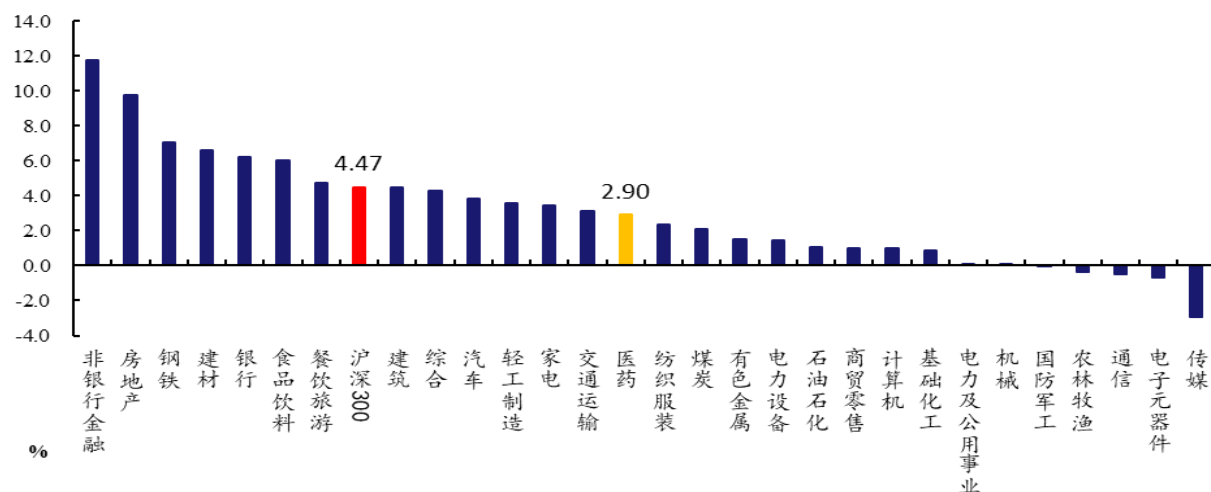
数据来源：iFind，华福证券研究所

图表4：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5：本周中信各大子板块涨跌幅



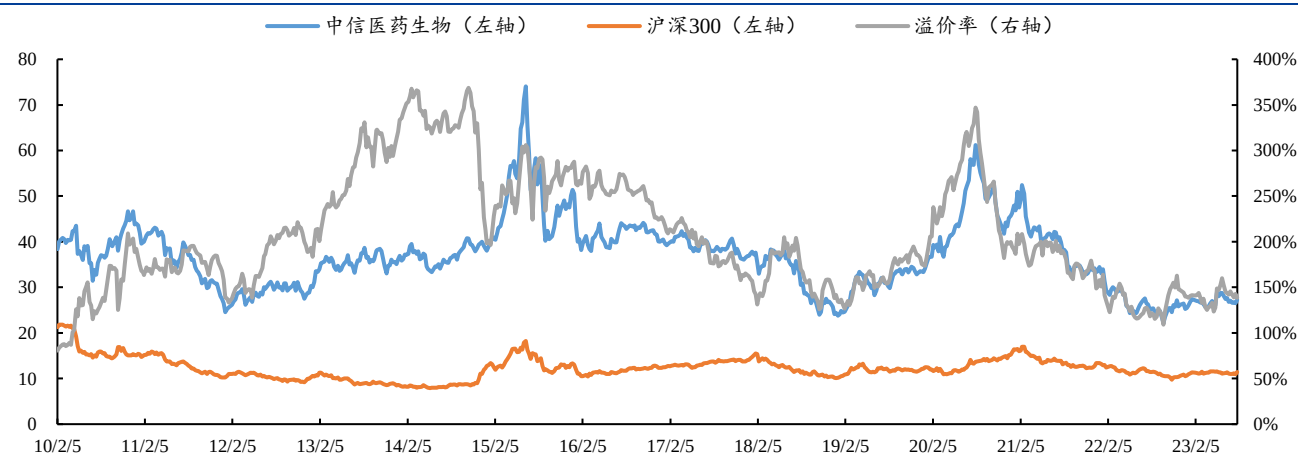
数据来源：iFind，华福证券研究所

2.2 医药板块整体估值持续回落，溢价率下降

医药板块整体估值上浮，溢价率上涨。截止 2023 年 7 月 28 日，医药板块整体估值（历史 TTM，整体法，剔除负值）为 27.24，比上周上涨了 0.75。医药行业相对沪深 300 的估值溢价率为 138.69%，环比下跌了 4.01 个百分点。医药相对沪深 300 的估值溢价率仍处于较低水平。

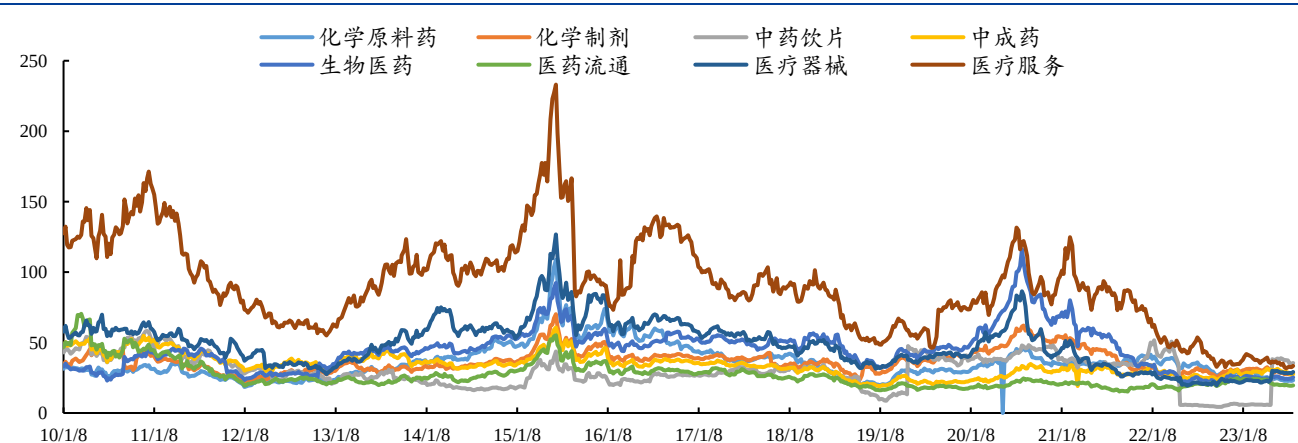
本周医药子板块中下跌板块数多于上涨。子行业市盈率方面，中药饮片、医疗服务和医疗器械板块居于前三位。本周医药子板块全盘上涨。化学制剂、医疗器械和生物医药涨幅较大，估值分别上涨 3.95%、3.38%和 3.34%；中成药、中药饮片和医药流涨幅较小，估值分别上涨 1.02%、1.17%和 1.88%

图表 6：2010 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 7：2010 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

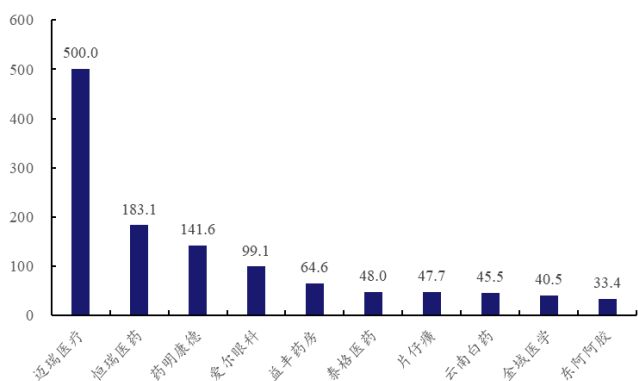
2.3 陆港通资金持仓变化：医药北向资金有所回落

北上资金：A 股医药股整体，截至 2023 年 7 月 28 日，陆港通医药行业投资

1942.83 亿元，相对 2023/7/21 环比增加了 73.29 亿元；医药持股占陆港通总资金的 9.99%，占比环比上升 0.20pct。子板块方面，本周化学制药（19.87%）、医疗器械（34.63%）和医药商业（7.73%）占比上升，医疗服务（18.84%）、中药（11.42%）和生物制品（7.51%）占比下降。

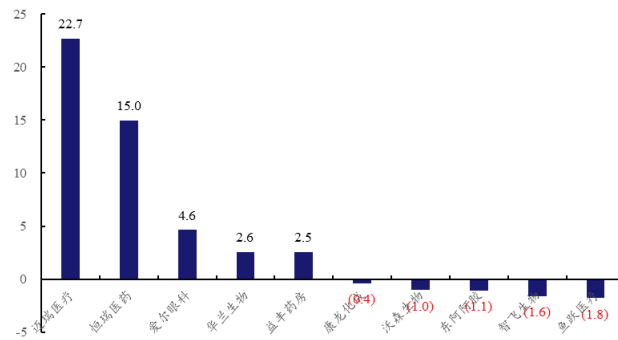
个股方面，A 股医药股持股市值前五为迈瑞医疗、恒瑞医药、药明康德、爱尔眼科和益丰药房。净增持金额前三为迈瑞医疗、恒瑞医药和爱尔眼科；净减持金额前三为鱼跃医疗、智飞生物和东阿阿胶。

图表 8：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

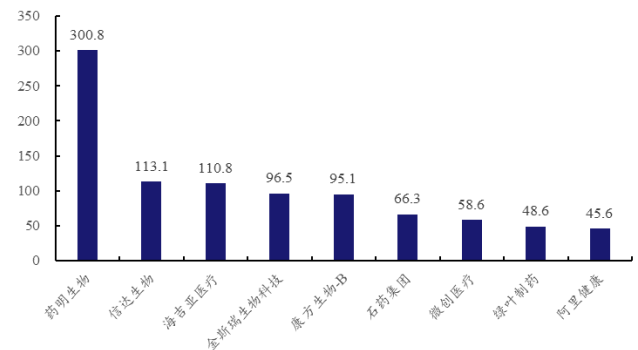
图表 9：北上资金陆港通本周持股市值变化（亿元）



数据来源：iFind，华福证券研究所

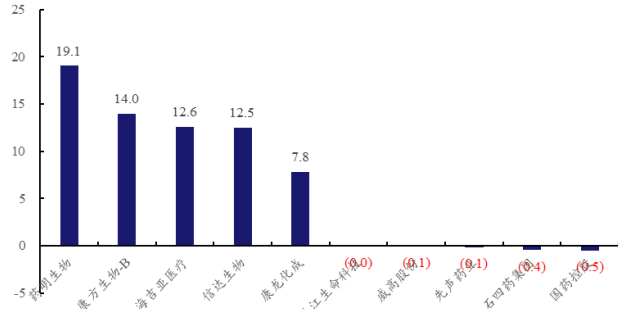
南下资金：H 股医药股持股市值前五为药明生物、信达生物、海吉亚医疗、金斯瑞生物科技和康方生物-B。净增持金额前三为药明生物、康方生物-B 和海吉亚医疗；净减持金额前三为国药控股、石四药集团和先声药业。

图表 10：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 11：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

7月20日，江西省医保局发布《关于肾功和心肌酶生化类检测试剂拟集采品种的公示》，拟牵头开展肾功和心肌酶生化类检测试剂集中带量采购，初步遴选出16种肾功生化试剂和13种心肌酶生化试剂，共29个品种。同日，江西省医保局发布《关于干扰素省际联盟采购拟集采品种目录的公示》，初步遴选出14个干扰素品种拟纳入集采。

7月24日，江苏省医保局下发《关于公开征求《江苏省基本医疗保险中药配方颗粒管理暂行办法（征求意见稿）》意见建议的公告》，该征求意见稿公众可在7月29日前提出意见和建议。据《征求意见稿》显示，江苏省将通过制定《江苏省基本医疗保险中药配方颗粒目录》（以下简称《目录》）对中药配方颗粒医保支付和使用进行管理。《目录》内的药品费用按照规定由基本医保基金支付，并对部分中药配方颗粒的医保支付条件进行限定。通过准入竞价的方式确定医保支付标准。中药配方颗粒不得在医疗机构以外销售，在定点医疗机构使用可以按照规定报销。

图表 12：《江苏省基本医疗保险中药配方颗粒目录》要点

支付类别	国家明确规定不得纳入基金支付范围的中药饮片对应的中药配方颗粒为丙类，其余按照乙类管理。中药配方颗粒医保支付限定参照同名中药饮片支付限定确定。
支付比例	个人先行自付30%，执行过程中根据基金支付能力等因素全省统一调整。
准入条件	《目录》实行动态调整，申请纳入《目录》应当具备以下条件： （一）临床必需、安全有效、价格合理； （二）符合中药配方颗粒国家或者省级标准，且对应的中药饮片属于药品目录收录的； （三）中药配方颗粒在省药品监督管理部门已备案且临床正常使用的； （四）已经取得国家医保中药配方颗粒编码的。
准入与支付标准	省医疗保障部门建立《目录》准入与医保支付标准衔接机制，原则上纳入《目录》的中药配方颗粒通过准入竞价的方式确定医保支付标准。
准入评审	调整程序主要包括企业申报、专家评审、准入竞价、公布结果。
准入申请	中药配方颗粒生产企业申报纳入《目录》的，应当提供以下材料： （一）《药品生产许可证》正、副本复印件； （二）中药配方颗粒（包括同名中药饮片）国家或者省标准； （三）中药配方颗粒已在江苏省备案的相关证明材料； （四）其他符合纳入条件的证明材料。
退出机制	《目录》的中药配方颗粒，有下列情况之一的，经专家评审，按照规定调出： （一）对应的《基本医疗保险药品目录》中中药饮片被调出目录的； （二）申报过程中有弄虚作假、伪造材料的； （三）不符合相关规定需要调出的其他情形。
采购管理	挂网价格不得高于其他省级平台挂网价，挂网价格与竞价准入的医保支付标准相衔接（阳光挂网有关具体办法另行制定）。定点医疗机构使用的中药配方颗粒通过省级采购平台阳光采购、网上交易。

数据来源：江苏省医保局，华福证券研究所

7月24日，国家卫健委、国家发改委、财政部、人社部、国家医保局、国家药监局六部委联合印发《深化医药卫生体制改革2023年下半年重点工作任务》，明确了2023年下半年深化医改的重点任务和工作安排。重点内容归纳如下：

图表 13:《深化医药卫生体制改革 2023 年下半年重点工作任务》要点

重点	任务
促进优质医疗资源扩容和区域均衡布局	推进国家医学中心和国家区域医疗中心设置建设
	持续提升地市级和县级医疗水平
	加强社区和农村医疗卫生服务能力建设
	完善促进分级诊疗的体制机制
	促进中医药传承创新发展
深化以公益性为导向的公立医院改革	深化以公益性为导向的公立医院改革
	深化公立医院薪酬制度改革
	加快推进公立医院高质量发展
	全面加强医药领域综合监管
促进多层次医疗保障有序衔接	巩固健全全民基本医保
	完善多层次医疗保障制度
	深化多元复合式医保支付方式改革
推进医药领域改革和创新发展	支持药品研发创新
	常态化开展药品和医用耗材集中带量采购
	常态化开展药品和医用耗材集中带量采购
健全公共卫生体系	促进医防协同、医防融合
	推进疾病预防控制体系改革
	提升公共卫生服务能力
发展壮大医疗卫生队伍	加强紧缺专业和高层次人才培养
	加强以全科医生为重点的基层队伍建设

数据来源：体制改革司，华福证券研究所

7 月 27 日，浙江省第四批（2023 年）带量采购文件正式落地，本次带量采购目录涵盖 32 个化药、10 个中成药、10 个生物制剂。

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
300832.SZ	新产业	2023-07-24	产品注册证获批	深圳市新产业生物医学工程股份有限公司（以下简称“公司”）收到广东省药品监督管理局颁发的 2 项《医疗器械注册证》，获批产品包括 1）总蛋白测定试剂盒（双缩脲法），用于体外定量测定人血清或血浆中总蛋白（TP）的浓度，临床上主要用于辅助评价肝脏功能；2）白蛋白测定试剂盒（溴甲酚绿法），用于体外定量测定人血清或血浆中白蛋白（ALB）的浓度，临床上主要用于辅助评价肝脏功能及营养评估等。
300003.SZ	乐普医疗	2023-07-24	分拆子公司上市	乐普（北京）医疗器械股份有限公司（以下简称“公司”）发布分拆子公司常州秉琨医疗科技股份有限公司（以下简称“秉琨医疗”）至深交所创业板上市的预案。秉琨医疗主营业务包括外科用医疗器械及辅助麻醉护理类医疗器械的研发、生产及销售，业务独立性较高，2020 年度、2021 年度及 2022 年度归属于母公司股东的净利润分别为 0.96 亿元、0.89 亿元、1.14 亿元。

6078. HK	海吉亚医疗	2023-07-25	投融资	海吉亚医疗控股有限公司（以下简称“公司”）于2023年7月25日收购大唐香港全部已发行股本（持有目标医院70%股权），另收购长安医院其余30%股权，本次收购代价共计16.60亿元。长安医院位于陕西省西安市未央区，三甲医院，有20多年经营历史，居于2022年艾力彼社会办医单体医院100强第13名，2019-2022年的年均就诊人次约为63万人，床位1000张，尚有扩张空间，收购该院有助于填补公司在陕西地区的市场空白，为本集团在中国西北地区进一步扩张并建立三级诊疗网络打下坚实基础
600436. SH	片仔癀	2023-07-25	高管变动	漳州片仔癀药业股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于近日收到董事长林伟奇先生送达的《辞职报告》。林伟奇先生因工作调整，向董事会辞去公司董事长、董事及董事会下属专门委员会委员等职务。经董事会半数以上董事共同推举，在董事会选举产生新任董事长前，由董事、总经理黄进明先生代为履行董事长职责。
688238. SH	和元生物	2023-07-25	大股东减持	和元生物技术（上海）股份有限公司（以下简称“公司”）股东浙江华睿盛银创业投资有限公司、浙江华睿胡庆余堂健康产业投资基金合伙企业（有限合伙）、浙江华睿火炬创业投资合伙企业（有限合伙）、杭州华睿嘉银股权投资合伙企业（有限合伙）、诸暨华睿新锐投资合伙企业（有限合伙）为一致行动人，共持有减持计划前公司总股本公司总股本，上述股份均为公司首次公开发行前取得的股份，于2023年3月22日起解除限售并上市流通。截至2023年7月21日，上述一致行动人减持比例为0.0242%，占公司转增后总股本的6.8348%。
603883. SH	老百姓	2023-07-25	股权激励	老百姓大药房连锁股份有限公司（以下简称“公司”）已于2023年7月7日向合计69名激励对象预留授予39.4725万股限制性股票，预留授予价格为16.28元/股。由于3名预留授予激励对象因资金不足自愿放弃预留授予的全部或部分权益，公司实际预留授予激励对象人数由69名变更为67名，实际授予的限制性股票数量由39.4725万股变更为38.7174万股，授予价格16.28元/股保持不变。
300653. SZ	正海生物	2023-07-26	产品注册受理	烟台正海生物科技股份有限公司（以下简称“公司”）于近日收到国家药品监督管理局下发的医疗器械注册申请《受理通知书》，产品名称为生物修复膜，临床用于1.口腔内软组织浅层缺损的修复；2.腮腺手术中预防味觉出汗（Frey's）综合征，属于第三类无源植入性医疗器械。
300122. SZ	智飞生物	2023-07-26	疫苗生产注册受理	重庆智飞生物制品股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司安徽智飞龙科马生物制药有限公司研发的四价流感病毒裂解疫苗申请生产注册获得国家药品监督管理局出具的《受理通知书》（受理号：CXSS2300059、CXSS2300060）。本次生产注册获得受理的四价流感病毒裂解疫苗，可刺激机体产生抗流感病毒的免疫力，用于预防疫苗相关型别的流感病毒引起的流行性感冒。
600976. SH	健民集团	2023-07-26	药物临床实验获批	健民药业集团股份有限公司（以下简称“公司”）近日收到国家药品监督管理局签发的枳术通便颗粒《药物临床试验批准通知书》。药品名称为枳术通便颗粒，属于中药创新药1.1类，功能主治为清润肠燥，用于小儿燥热内结便秘治疗。目前枳术通便颗粒已完成制备工艺、质量标准、稳定性及药理毒理等临床前研究。
605266. SH	健之佳	2023-07-26	股权激励	健之佳医药连锁集团股份有限公司（以下简称“公司”）根据《激励计划》的相关规定，6名激励对象因个人原因离职或岗位不再具备激励资格；2022年度业绩考核完成后，69名激励对象中24名激励对象不符合解除限售条件，根据以上情况，公司在实施2022年度利润分配方案前，合计应回购注销第二期、第三期限限制性股票合计48,008股。
603658. SH	安图生物	2023-07-27	投融资	郑州安图生物工程股份有限公司（以下简称“安图生物”或“公司”）作为有限合伙人与广州金垣坤通股权投资管理有限公司及其他出资方共同投资产业投资基金苏州金国三期股权投资合伙企业（有限合伙），投资范围为医疗器械、生物制药、生物技术、医疗服务相关领域。投资基金目标募集规模为人民币1,915,151,200元，公司以自有资金拟认缴合伙企业的出资金额为人民币1亿元。

603658.SH	安图生物	2023-07-27	产品注册证获批	郑州安图生物工程股份有限公司（以下简称“公司”或“安图生物”）于近日收到国家药品监督管理局颁发的医疗器械注册证。产品名称为“乙型肝炎病毒 e 抗体检测试剂盒（磁微粒化学发光法）”，注册证有效期 5 年，预期用于定量检测人血清或血浆中乙型肝炎病毒 e 抗体（Anti-HBe）的含量。
688358.SH	祥生医疗	2023-07-27	股东减持	无锡祥生医疗科技股份有限公司（以下简称“公司”）股东无锡祥鹏投资企业（有限合伙）（以下简称“祥鹏投资”）持有公司股份 1,680,000 股，占公司总股本的 1.50%。截至 2023 年 7 月 25 日，祥鹏投资通过集中竞价方式累计减持公司股份 336,000 股，占公司总股本的 0.30%，当前持股 1.20%。
300832.SZ	新产业	2023-07-28	产品注册证获批	深圳市新产业生物医学工程股份有限公司（以下简称“公司”）收到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“层粘连蛋白测定试剂盒（化学发光免疫分析法）”，注册证有效期 5 年，用于体外定量测定人血清或血浆中层粘连蛋白（LN）的含量，临床上主要用于肝纤维化的辅助诊断。
000538.SZ	云南白药	2023-07-28	大股东减持	云南白药集团股份有限公司（以下简称“云南白药”或“公司”）股东江苏鱼跃科技发展有限公司（以下简称“江苏鱼跃”）于 2023 年 7 月 17 日至 2023 年 7 月 26 日期间将其所持公司 10,073,400 股股份通过竞价交易方式进行转让，累计减持达 0.56%，目前持有公司股份共计 89,843,113 股，占公司总股本比例 4.999999%。
688358.SH	祥生医疗	2023-07-28	大股东减持	无锡祥生医疗科技股份有限公司（以下简称“公司”）股东无锡祥鼎投资企业（有限合伙）（以下简称“信息披露义务人”或“祥鼎投资”）持有公司的股份数量为 5,606,127 股，占公司总股本的比例由 5.2442%减少至 4.9999%。

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
2023/7/23	浙江湃肽生物股份有限公司	已问询	公司主营业务为多肽产品的研发、生产、销售及相关服务。主要产品和服务为多肽化妆品原料、多肽医药产品及相关服务。
2023/7/23	江苏风和医疗器材股份有限公司	已问询	公司的主营业务为微创外科手术器械及耗材的研发、生产和销售。公司的主要产品有吻合器类、其他微创外科手术器械。
2023/7/24	江西施美药业股份有限公司	已问询	公司的主营业务是仿制药、改良型创新药、创新药的研发、生产及销售。主要产品是医药研发与定制化生产业务和化学药制剂生产销售业务。
2023/7/24	成都欣捷高新技术开发股份有限公司	已问询	公司主营业务是化学药品制剂、化学原料药及医药中间体的研发、生产及销售。公司主要产品包括化学药品制剂、化学原料药及医药中间体、技术服务。
2023/7/24	深圳博纳精密给药系统股份有限公司	已问询	公司的主营业务是从事以喷雾给药装置为主的精密给药装置及其他药包材的研发、生产、销售和相关技术支持。公司主要产品覆盖精密给药装置和其他药包材两大类。
2023/7/24	上海百英生物科技股份有限公司	已问询	公司的主营业务为生物医药企业提供抗体表达、发现及优化等定制化技术服务及通用重组抗体、重组蛋白等科研试剂的生产和销售。公司的主要产品及服务是 CRO 服务、重组抗体、重组蛋白等科研试剂。
2023/7/25	南京海纳医药科技股份有限公司	已问询	公司的主营业务包括医药研发服务、自持品种销售，根据研发项目立项来源不同，医药研发服务分为受托研发服务、自主研发成果转化。主要产品包括改良型创新药和高端仿制药。
2023/7/26	上海熙华检测技术服务股份有限公司	已问询	公司致力于为全球制药企业提供高质量、高效率的临床前 DMPK、临床阶段生物分析、数据管理与统计分析以及药学研究（CMC）的全流程、一体化服务。公司的主要业务为生命科学业务、CMC 业务。

2023/7/26	苏州速迈医学科技股份有限公司	已问询	公司主营业务为从事手术显微镜研发、生产与销售。公司主要产品为牙科手术显微镜、外科手术显微镜及医用光学诊察器械产品。
2023/7/26	湖州申科生物技术股份有限公司	已问询	公司的主营业务为专注于为生物制品的质量控制提供专业检测工具与服务，集研发、生产、销售。公司的主要产品为质控专用试剂盒、专用设备与耗材、检测与定制化开发服务。
2023/7/26	广州泛美实验室系统科技股份有限公司	已问询	公司的主营业务是实验室智能系统工程的一体化服务和实验室相关家具用品的销售。公司主要提供实验室智能系统工程的一体化服务，销售实验室相关家具用品。
2023/7/27	甘肃皓天科技股份有限公司	已问询	公司的主营业务是面向医药创新企业，提供高端药物原料药及其关键中间体、佐剂等功能分子的设计、合成、功能化应用过程中的 CDMO 和 CRO 服务。公司的主要产品及服务是 CDMO/CRO 服务、SNAC 系列、骨化醇系列、托法替尼系列、培哚普利系列等。
2023/7/27	浙江圣兆药物科技股份有限公司	已问询	公司主营业务是长效缓释制剂和靶向制剂两大创新制剂的开发及产业化。主要产品和服务为靶向制剂、长效缓释制剂、多囊脂质体。

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：

关注 IVD 集采集采进展，国产第一梯队企业大概率受益集采；以及持续关注复苏机会，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、IVD：关注 IVD 集采集采进展，国产第一梯队企业大概率受益集采，关注迈瑞医疗、新产业、安图生物和亚辉龙。

2、重点关注医疗服务终端需求。眼科板块，估值回调充分，下半年业绩高增长可期，关注爱尔眼科、华厦眼科，普瑞眼科、朝聚眼科；种植项目在 4 月份种植牙调价全国落地后，5-6 月份实现了良好的增长势头，关注口腔医疗服务相关标的通策医疗、瑞尔集团。

3、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。

4、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。

5、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、锦江电子（IPO 进程中）。

6、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。

7、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。

8、中药相关标的，关注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）。

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。

投资评级说明

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