

医药生物行业周报（08.07-08.11）：

种植牙如期放量，建议关注口腔医疗板块

强于大市(维持评级)

投资要点

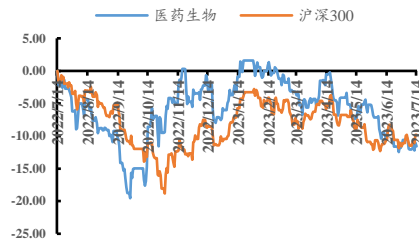
➤ **板块Q2边际改善明显，种植量如期放量，环比显著提升，板块Q2边际改善明显，看好下半年业绩表现。**从已披露Q2业绩的海外种植体厂家数据来看，23Q2登士柏、诺保科、登腾在中国区的种植量增速预计分别为115%、91%、39%，表现十分强劲。**口腔项目有继续提价预期。**2023年5月26日四川省医保局公布拟调增440项公立医疗机构医疗服务价格，其中包括15项口腔治疗项目，平均调增幅度为25.2%，我们认为这体现了口腔治疗项目作为技术劳务价值占比较高的项目，在医疗服务价格调整中调增预期较强。**板块回调充分，标的的安全边际充足。**截止2023/8/11，通策医疗PE（TTM）为63.4倍，位于历史分位数32.89%，瑞尔集团PS（TTM）为2.55倍，位于历史分位数23.46%。

➤ **本周行情：**本周（8月7日-8月11日）生物医药板块下跌1.60%，跑赢沪深300指数1.79pct，跑赢创业板指数1.77pct，在30个中信一级行业中排名前列。本周中信医药生物子板块除中药饮片和中成药外均下跌，其中跌幅前三的为医疗器械、化学制剂和生物医药，分别下跌3.83%、2.73%和1.60%，中药饮片和中成药分别上涨0.36%和0.20%。

➤ **投资策略：**我们持续关注复苏机会，建议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，建议关注益丰药房、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，建议关注内窥镜，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，建议关注微电生理、惠泰医疗。5、推荐血制品板块：建议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華兰生物；有重大变化的公司，控制权拟变更为国药集团的卫光生物；控制权已变更为陕西国资的派林生物。6、建议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：建议关注性价比较高，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，建议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

联系人： 何展聪
邮箱：hzc30081@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、《医药生物行业周报：持续推荐医疗服务板块，下半年业绩可期》——2023.08.04
- 2、《医药生物行业周报：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》——2023.07.28

正文目录

1	种植量如期放量，口腔项目存在提价预期，建议关注口腔医疗服务相关公司.....	3
2	本周医药行情回顾.....	4
2.1	行情回顾：本周医药板块有所回调，所有板块中排名前列.....	4
2.2	医药板块整体估值下落，溢价率上涨.....	5
2.3	陆港通资金持仓变化：医药北向资金有所回落.....	6
3	行业重点事件.....	7
4	重点公司动态更新.....	9
4.1	本周重要公司公告.....	9
4.2	拟上市公司动态.....	11
5	行业观点和投资建议.....	12
6	风险提示.....	12

图表目录

图表 1：本周中信医药指数走势.....	4
图表 2：本周生物医药子板块涨跌幅.....	4
图表 3：本周中信各大子板块涨跌幅.....	5
图表 4：2010 年至今医药板块整体估值溢价率.....	5
图表 5：2010 年至今医药各子行业估值变化情况.....	6
图表 6：北上资金陆港通持股市值情况（亿元）.....	6
图表 7：北上资金陆港通本周持股市值变化（亿元）.....	6
图表 8：南下资金港股通持股市值情况（亿港元）.....	7
图表 9：南下资金港股通本周持股市值变化（亿港元）.....	7
图表 10：上海医药反腐三项专项行动重点.....	7
图表 11：河南省神经介入和外周介入类耗材集采结果和启动中项目进度.....	8
图表 12：基层卫生健康便民惠民服务举措内容.....	8
图表 13：河南省牵头通用介入和神经外科类医用耗材省际联盟带量采购内容.....	9
图表 14：本周重要公司公告.....	9
图表 15：拟上市公司动态.....	11

1 种植量如期放量，口腔项目存在提价预期，建议关注口腔医疗服务相关公司

板块 Q2 边际改善明显，种植量如期放量，环比显著提升，板块 Q2 边际改善明显，看好下半年业绩表现。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，从已披露 Q2 业绩的海外种植体厂家数据来看，23Q2 登士柏、诺保科、登腾在中国区的种植量增速预计分别为 115%、91%、39%，表现十分强劲。在 Q3 需求迎来旺季、Q4 板块存在低基数效应情况下，我们看好板块下半年业绩表现。

口腔项目有继续提价预期。2023 年 5 月 26 日四川省医保局公布拟调增 440 项公立医疗机构医疗服务价格，其中包括 15 项口腔治疗项目，平均调增幅度为 25.2%，我们认为这体现了口腔治疗项目作为技术劳务价值占比较高的项目，在医疗服务价格调整中调增预期较强。7 月 24 日医保局等 6 部委公布《深化医药卫生体制改革 2023 年下半年重点工作任务》，明确提出推动各省份进行 2023 年医疗服务价格调整，我们认为此次四川省的调整方向具有较强参考意义，口腔项目存在提价预期，将增厚板块业绩。

板块回调充分，标的的安全边际充足。截止 2023/8/11，通策医疗 PE (TTM) 为 63.4 倍，位于历史分位数 32.89%，瑞尔集团 PS (TTM) 为 2.55 倍，位于历史分位数 23.46%。

建议关注：通策医疗、瑞尔集团。

2 本周医药行情回顾

2.1 行情回顾：本周医药板块有所回调，所有板块中排名前列

行情回顾：本周医药板块有所回调，所有板块中排名前列。本周（8月7日-8月11日）生物医药板块下跌 1.60%，跑赢沪深 300 指数 1.79pct，跑赢创业板指数 1.77pct，在 30 个中信一级行业中排名前列。本周中信医药生物子板块除中药饮片和中成药外均下跌，其中跌幅前三的为医疗器械、化学制剂和生物医药，分别下跌 3.83%、2.73%和 1.60%，中药饮片和中成药分别上涨 0.36%和 0.20%。

跌幅较大的子板块中：医疗器械跌幅较大的个股为翔宇医疗（-16.44%）、欧普康视（-14.49%）和诺诚健华（-9.80%），涨幅较大的个股为港通医疗（+53.20%）、五洲医疗（+32.03%）和国科恒泰（+29.61%）。

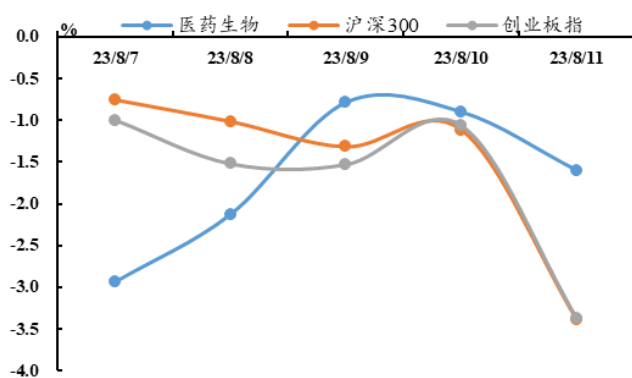
化学制剂跌幅较大的个股为一品红（-17.19%）、汉商集团（-11.29%）和悦康药业（-9.15%），涨幅较大的个股为多瑞医药（+28.98%）、西点药业（+20.15%）和金石亚药（+12.61%）。

生物医药跌幅较大的个股为盟科药业（-8.10%）、迪哲医药（-6.38%）和凯因科技（-6.32%），涨幅较大的个股为圣诺生物（+47.41%）、*ST 交昂（+24.73%）和昊帆生物（+22.67%）。

涨幅较大的子板块中：中药饮片涨幅较大的个股为华森制药（+18.20%）、长药控股（+2.96%）和 ST 康美（+0.51%），跌幅较大的个股为新天药业（-5.32%）和寿仙谷（-3.30%）。

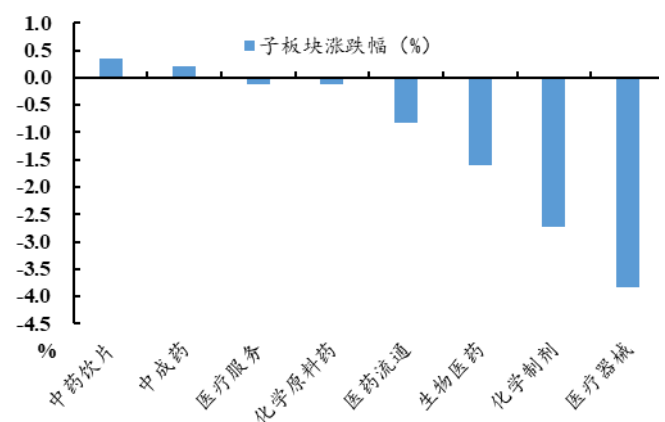
中成药涨幅较大的个股为开开实业（+26.37%）、恩威医药（+15.82%）和大理药业（+12.17%），跌幅较大的个股为太极集团（-6.52%）、贵州三力（-4.65%）和天士力（-4.24%）。

图表 1：本周中信医药指数走势



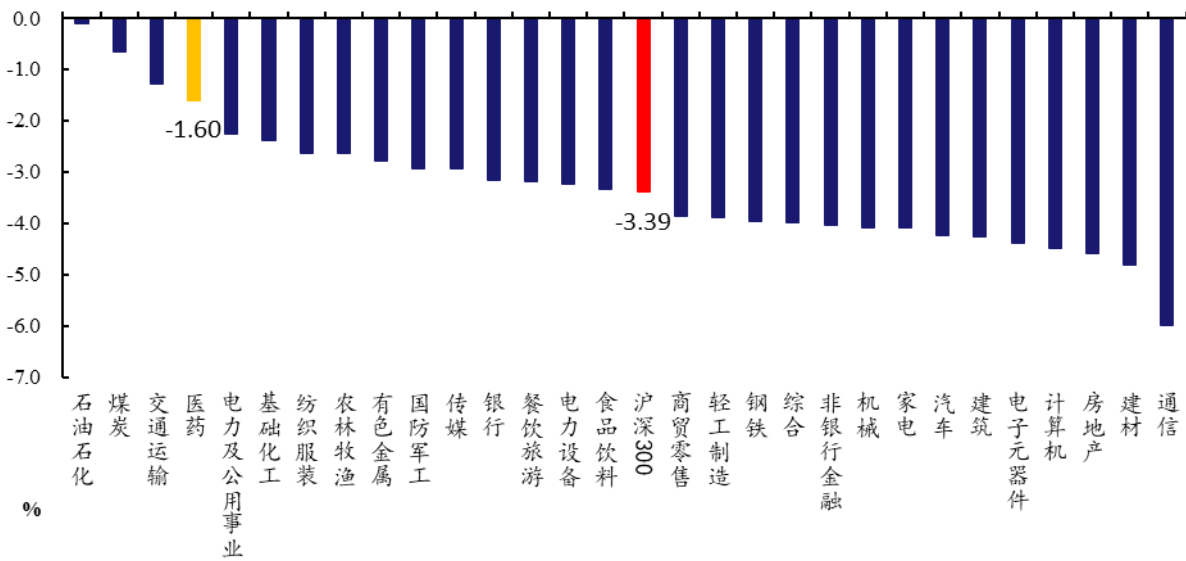
数据来源：iFind，华福证券研究所

图表 2：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 3：本周中信各大子板块涨跌幅



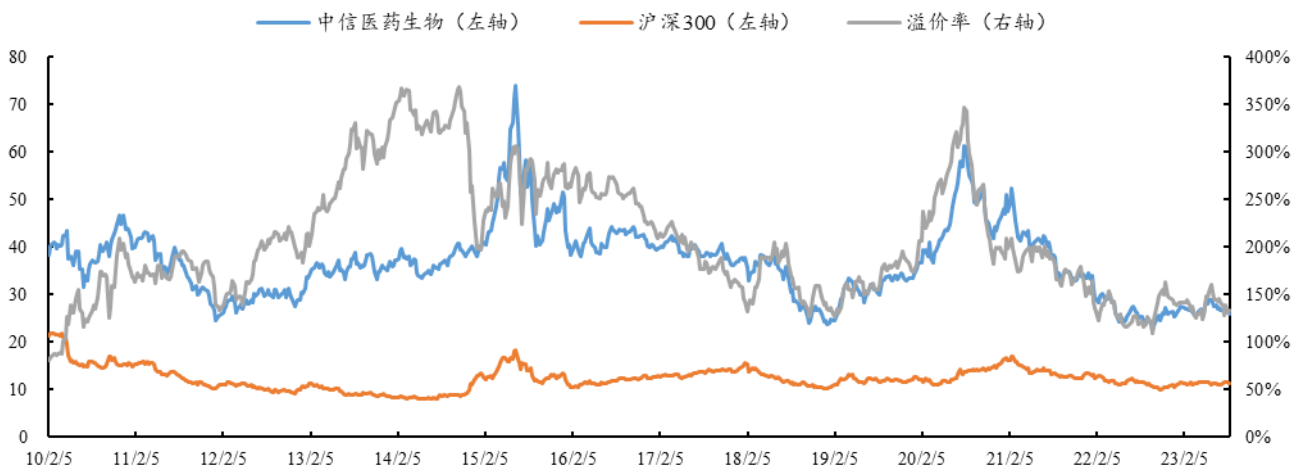
数据来源：iFind，华福证券研究所

2.2 医药板块整体估值下落，溢价率上涨

医药板块整体估值下落，溢价率上涨。截止 2023 年 8 月 11 日，医药板块整体估值（历史 TTM，整体法，剔除负值）为 25.94，比上周下跌了 0.51。医药行业相对沪深 300 的估值溢价率为 133.69%，环比上涨了 2.59 个百分点。医药相对沪深 300 的估值溢价率仍处于较低水平。

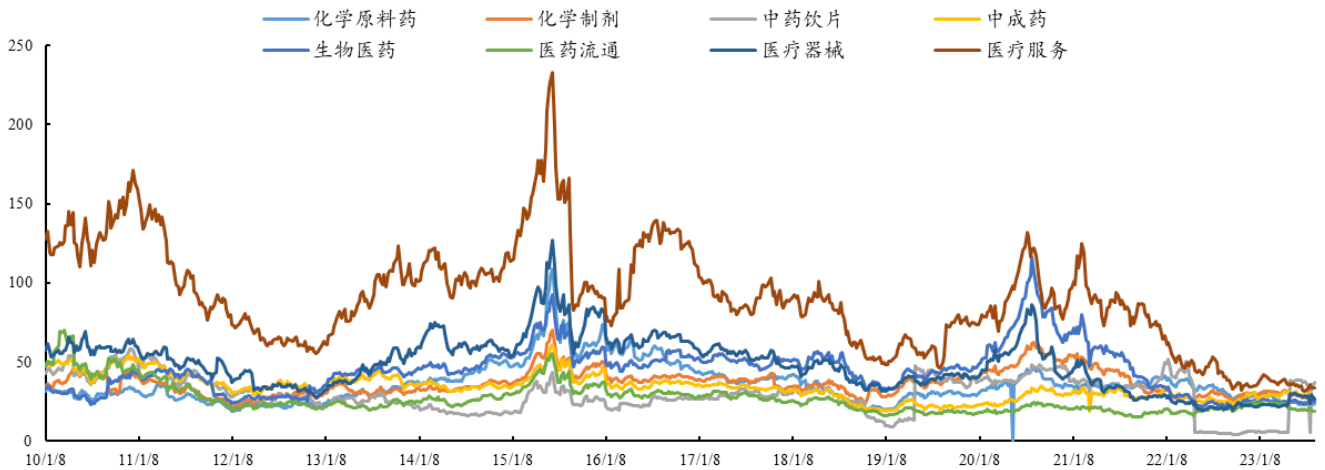
本周医药子板块中下跌板块数多于上涨。子行业市盈率方面，中药饮片、医疗服务和中成药板块居于前三位。本周医药子板块中下跌板块数多于上涨。医疗器械、化学制剂、生物医药和医药流通跌幅较大，估值分别下跌 3.97%、3.46%、1.76%和 1.71%，中药饮片和化学原料药涨幅较大，估值分别上涨 4.14%和 1.56%。

图表 4：2010 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 5：2010 年至今医药各子行业估值变化情况



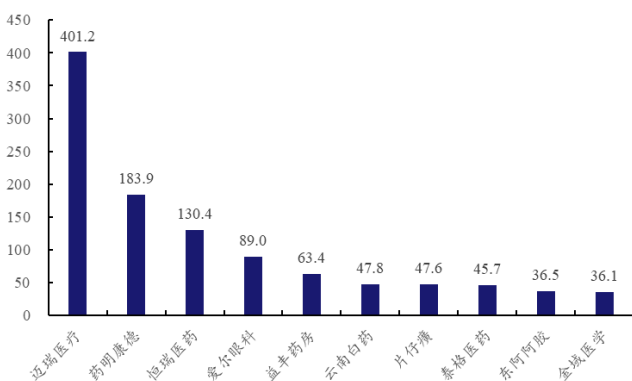
数据来源：Wind，华福证券研究所

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 8 月 11 日，陆港通医药行业投资 1784.98 亿元，相对 2023/8/4 环比减少了 89.06 亿元；医药持股占陆港通总资金的 9.24%，占比环比下降 0.33 pct。子板块方面，本周医疗服务(21.83%)、中药(12.65%)、医药商业(8.31%)和生物制品(7.62%)占比上升，医疗器械(31.31%)和化学制药(18.28%)占比下降。

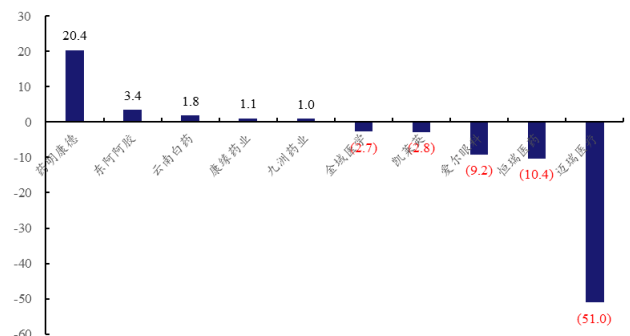
个股方面，A 股医药股持股市值前五为迈瑞医疗、药明康德、恒瑞医药、爱尔眼科和益丰药房。净增持金额前三为药明康德、东阿阿胶和云南白药；净减持金额前三为迈瑞医疗、恒瑞医药和爱尔眼科。

图表 6：北上资金陆港通持股市值情况（亿元）



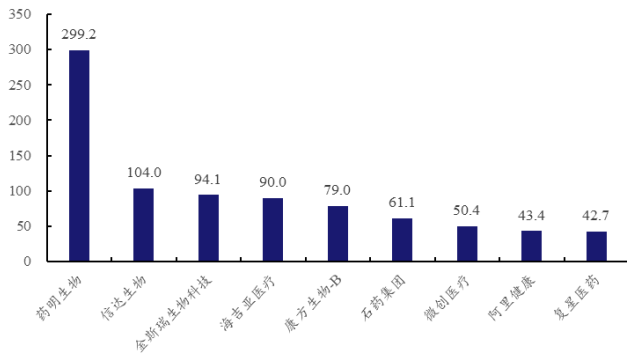
数据来源：iFind，华福证券研究所

图表 7：北上资金陆港通本周持股市值变化（亿元）

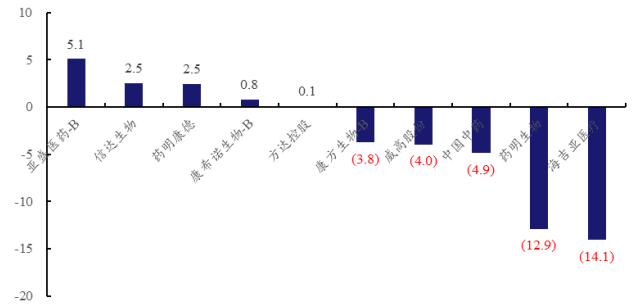


数据来源：iFind，华福证券研究所

南下资金：H 股医药股持股市值前五为药明生物、信达生物、金斯瑞生物科技、海吉亚医疗和康方生物-B。净增持金额前三为亚盛医药-B、信达生物和药明康德；净减持金额前三为海吉亚医疗、药明生物和中国中药。

图表 8：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 9：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

8月7日，上海市卫健委官网公布《上海市2023年纠正医药购销领域和医疗服务中不正之风工作要点》。据《工作要点》显示，上海将开展三大专项行动，分别是：开展高值耗材专项检查；开展整治“红包”、回扣专项检查；开展医德医风教育主题活动，自查自纠、监督检查和重点检查将持续至2023年10月31日。其中，在强化医保基金监督管理的三项专项行动中，重点如下：

图表 10：上海医药反腐三项专项行动重点

专项行动	工作内容
开展高值耗材专项检查	结合专项整治工作安排，配合医保、公安等部门， <u>聚焦骨科、血液净化、心血管内科、检查、检验、康复理疗等重点科室、重点领域</u> ，对医疗机构高值耗材使用情况全面开展排查整治， <u>严厉打击串换高值耗材、虚构高值耗材、耗材分解收费等违法违规行为</u> 。推动行政执法与刑事司法衔接，积极推进欺诈骗保案件处置，对查实的违法违规人员，依法依规严肃处理。
开展整治“红包”、回扣专项检查	对医务人员在从事诊疗活动中收受患者及其亲友的礼品、礼金、消费卡和有价证券、股权、其他金融产品等财务，接受其安排、组织或者支付费用的宴请或者旅游、健身、娱乐等活动安排，收受医疗器械、药品、试剂等生产、经营企业或人员以各种名义、形式给予的回扣、提成，参与或接受影响医疗行为公正性的宴请、礼品、旅游、学习、考察或其他休闲社交活动等违法违规行为，加大监督检查、执纪执法力度，对违反行业纪律的医务人员，批评教育一批、通报处理一批、严肃清理一批，对涉嫌利益输送的各类机构，严肃惩处、移送线索、行业禁入，持续保持对“红包”、回扣行为的高压打击态势。
开展医德医风教育主题活动	综合运用各类应用程序、网络等多种媒介形式，在全系统全行业进一步弘扬“敬佑生命，救死扶伤，甘于奉献，大爱无疆”新时代职业精神和“大医精诚”传统医德医风，树立行业先进典型，持续营造风清气正的行业环境。

数据来源：上海市卫健委，华福证券研究所

8月7日，河南省医保局官网挂出《推进药品医用耗材集中带量采购提速扩面减轻群众医药负担》。该文显示，截至目前，河南省已集采药品714种，耗材142种，按《“十四五”全民医疗保障规划》中要求，到2025年，各省国采+省采药品达500个以上，高值耗材5类以上，河南省提前完成国家医保局十四五规划集采任务。据统计，截至目前河南省集中带量采购的药品平均降幅与50%以上，耗材80%左右；医院联盟采购89种神经介入和外周介入类耗材平均降幅53.26%。神经介入和外周介

入类耗材集采结果和正在启动和筹备的项目如下：

图表 11：河南省神经介入和外周介入类耗材集采结果和启动中项目进度

	项目	结果/进度
本次集采结果公布	高血压、高血脂、糖尿病药品	平均每片降至 0.2 元左右，病人每月药品费用降至 10 元以内
	治疗乙肝用药恩替卡韦	由每片 10.8 元降至 0.2 元，每人年治疗费用由 3942 元降至 73 元
	冠脉支架	由平均 1.3 万元降至 700 元左右，病人人均费用由 5.48 万元降至 3.22 万元
	人工髋关节	由平均 3.5 万元降至平均 7000 元，置换病人人均费用由 4.9 万元降至 2.38 万元
正在启动、筹备的项目	河南牵头开展 19 省药品联盟采购	目前已完成企业申报和医疗机构报量工作，计划 8 月份完成采购工作
	牵头开展神经外科耗材 20 省联盟和通用介入类耗材 18 省联盟采购	目前已完成多轮次企业意见征求会，计划 8 月底前产生中选结果
	牵头开展血液透析、人工耳蜗耗材集采工作	目前已初步完成集采规则制定
	筹备开展国采到期药品接续采购工作	筹备中

数据来源：河南省医保局，华福证券研究所

8 月 7 日，国家卫生健康委办公厅印发《基层卫生健康便民惠民服务举措》的通知。《通知》围绕方便居民就医、优化服务提供、简化就医流程、改善服务体验、做好慢病管理、提升签约感受等 6 个方面提出了 10 条具体措施，具体内容如下：

图表 12：基层卫生健康便民惠民服务举措内容

预约号源向基层下沉	紧密型城市医疗集团和紧密型县域医共体牵头的三级、二级医院预留至少 20% 的门诊号源优先向辖区基层医疗卫生机构开放，由基层医疗卫生机构为辖区常住居民提供上级医院专科门诊预约服务。充分发挥家庭医生在预约转诊、检查、住院床位等方面的作用，并推动不同机构间检查及检验结果互认共享。
推进中高级职称医师值守门诊	社区卫生服务中心、乡镇卫生院应通过内部挖潜、合理调配人力以及县（区）级卫生健康行政部门统筹二、三级医院、县域医共体（医联体、医疗集团）资源等方式做到每周至少 3 个工作日有一名主治医师或副主任医师职称以上临床专业技术人员 ¹ 在机构值守门诊服务，解决群众就诊中的专业问题，促进分级诊疗和基层首诊。在中西部脱贫县的乡镇卫生院可根据实际通过远程诊疗等方式予以实现。
方便居民配药开药	社区卫生服务中心、乡镇卫生院全面实施高血压、糖尿病两慢病长期处方服务，为病情稳定的患者开具 4-12 周长期处方，并逐步扩大慢性疾病病种覆盖范围。在确保信息真实和用药安全的前提下，对高龄、卧床等行动不便的慢性病签约患者，经患者本人授权后可由家属代开药。
加强与签约居民的联系	强化家庭医生和签约居民的联系，通过电话、微信、短信或区域家庭医生签约服务信息平台每季度至少联络一次。对重点签约居民按照基本公共卫生服务规范和签约包服务内容开展相应频次的随访、履约服务。
深化“一老一小”健康管理服务	基层医疗卫生机构建立并及时更新辖区 65 岁及以上重点人群健康服务台账，加强主动联系和动态服务，根据健康需求及时做好转诊转介。社区卫生服务中心、乡镇卫生院设置老年人友好服务岗位或窗口，为老年人提供便利就医咨询、导诊以及自助信息设备、手机终端等协助办理服务。将 0-6 岁儿童健康管理纳入家庭医生签约服务。
延长城市社区门诊服务时间	在无急诊服务且诊疗量较大的城市社区卫生服务中心实行工作日门诊延时服务 1-3 小时，或酌情在节假日、周六周日等增加门诊服务时间，方便社区居民尤其是上班、上学等人群在家门口就近获得基本医疗、慢病配药、家医签约、健康咨询等服务。对延时服务的工作人员要给予必要的补休、轮休或补助。
推行“先诊疗、后结算”	在社区卫生服务中心、乡镇卫生院全面推行辖区常住或参加基本医保的居民门急诊、住院就医过程中“先诊疗、后结算”一站式服务方式，提供多种付费渠道和结算方式。支持村卫生室通过实行乡村一体化管理等多种方式纳入当地医保定点管理，方便群众就近看病开药。
提供周末疫苗接种	社区卫生服务中心、乡镇卫生院疫苗接种门诊全面推行预防接种分时段预约，开展预约周末疫苗接种服务。接种门诊结合服务能力、辖区居民服务需求、日常工作时间等合理分配周末预约号源，对工作人员合理安排值班和轮休。

为糖尿病、高脂血症、高血压等慢性病患者提供运动、饮食处方或建议	城乡基层医疗卫生机构为首次诊断为或处于2型糖尿病、高脂血症、高血压初期的慢性病患者提供运动健身、饮食营养等非药物处方和戒烟、限酒、“三减（减油、减盐、减糖）”等建议，帮助其通过适量运动、健康饮食等方式控制肥胖等危险因素，恢复并保持健康状态。
改善就医服务环境	在社区卫生服务中心、乡镇卫生院推行“一人一诊室”，保护患者隐私，维护就医秩序。设置和完善机构内就诊指南及路径标识，方便群众就医。提供轮椅、座椅服务，加强环境整治和卫生间清洁工作，保持就医环境干净整洁，门诊公共卫生间要做到“两有一无”，即有流动洗手水、有洗手液（皂）、无异味。

数据来源：基层卫生健康司，华福证券研究所

8月9日，四川省卫健委发布《关于公布集中整治举报方式的公告》。《公告》指出，本次整治时间从2023年7月至2024年6月，举报内容为医药领域行政管理部门以权寻租的腐败问题；医疗卫生机构内“关键少数”和关键岗位的腐败等问题。

8月10日，河南省医保局发布关于对《通用介入和神经外科类医用耗材省际联盟带量采购文件》公告（以下简称《公告》），对河南牵头的通用介入及神外耗材集采文件进行意见征求，征求期至8月14日17时。《公告》涉及的集采范围及器械如下：

图表 13：河南省牵头通用介入和神经外科类医用耗材省际联盟带量采购内容

	通用介入类耗材	神经外科类医用耗材
地域范围	河南、山西、黑龙江、吉林、辽宁、安徽、江西、湖南、广东、海南、贵州、云南、青海、广西、西藏、宁夏等16省区	河南、山西、辽宁、吉林、黑龙江、安徽、江西、湖南、广东、广西、海南、贵州、云南、西藏、青海、宁夏、新疆、新疆生产建设兵团、福建、湖北等20个省区
器械范围	中心静脉导管及中线导管、输液港、造影导管、造影导丝、血管鞘、血管止血装置、抓捕器、三联三通、环形注射器、Y接头、压力延长管（均为国家医保局医保医用耗材编码前10位）	颅骨锁、颅骨网、颅骨连接片、颅骨盖孔板、颅骨钉、固定压脑室腹腔分流系统、可调压脑室腹腔分流系统、固定压腰骶腹腔分流系统、可调压腰骶腹腔分流系统、简易脑室外引流系统、带测压装置系统脑室外引流系统、腰椎外引流系统、动脉瘤夹

数据来源：河南省医保局，华福证券研究所

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
688265.SH	南模生物	2023-08-07	监管处分	上海南方模式生物科技股份有限公司因2023年1月31日披露“预计公司2022年实现归属于母公司所有者的净利润为200万元到300万元，且尚未发现影响本次业绩预告内容准确性的重大不确定因素”的提示性公告，于2023年2月28日更正为“预计2022年实现归母净利润为-700万元到-500万元”，更正的主要原因为公司将收购上海中管健康科技有限公司100%股权作为通过非同一控制下企业合并的相关会计处理存在会计差错。上海证券交易所对业绩预告披露不准确、以及22Q3和22FY业绩预披露存在会计处理差错等事项，对时任董事会秘书刘雯予以监管警示，对时任董事长费俭、时任总经理王明俊、时任财务总监强依伟、时任独立董事兼审计委员会召集人任海峙予以通报批评。

000423.SZ	东阿阿胶	2023-08-07	业绩快报	东阿阿胶股份有限公司（以下简称“公司”）发布 2023 年半年度业绩快报。经初步核算，报告期内公司实现营业总收入 21.67 亿元，同比增长 18.69%；归属于上市公司股东的净利润 5.31 亿元，同比增长 72.29%。业绩变动幅度达 30% 以上的主要原因：东阿阿胶块市场份额明显提升、复方阿胶浆大品种战略全面落地、桃花姬阿胶糕品牌代言及渠道重塑驱动快速增长，带动整体营业收入同比增幅 18.69%。
600566.SH	济川药业	2023-08-07	投融资	湖北济川药业股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司济川药业集团有限公司（以下简称“济川有限”）与南京征祥医药有限公司（以下简称“征祥医药”）签署独家合作协议及投资意向书，约定授予济川有限在中华人民共和国大陆地区对征祥医药自主研发的一款用于治疗或预防流感的聚合酶酸性蛋白（PA）抑制剂（代号为：ZX-7101A）口服制剂约定的适应症享有独家推广权益，济川有限向征祥医药支付不超过人民币 1.2 亿元（含税）的推广权益对价，并拟以自有资金 6,000 万元向征祥医药进行股权投资。
301080.SZ	百普赛斯	2023-08-08	高管变动	北京百普赛斯生物科技股份有限公司（以下简称“公司”），经董事会决议选举出第二届董事会成员——非独立董事：陈宜顶先生（董事长）、苗景赞先生、黄旭女士、李杨女士。独立董事：许娟红女士、刘峰先生、张勇先生。高级管理人员及证券事务代表——总经理：陈宜顶先生；副总经理：苗景赞先生、林涛先生、黄旭女士、陈劲秋女士、陈霞敏女士；财务负责人：林涛先生；董事会秘书：林涛先生；证券事务代表：李鹏君先生。
688029.SH	南微医学	2023-08-08	业绩报告	南微医学科技股份有限公司（以下简称“公司”）发布 2023 年半年度业绩报告。报告期内公司实现营业总收入 11.47 亿元，同比增长 19.46%，其中国内市场销售收入约 6.94 亿元，去年同期 5.96 亿元，同比增长 16.43%；国际市场销售收入约 4.47 亿元，去年同期 3.63 亿元，同比增长 22.97%。；归属于上市公司股东的净利润 2.64 亿元，同比增长 111.69%。
000403.SZ	派林生物	2023-08-08	获得采浆许可证	派斯双林生物制药股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司哈尔滨派斯菲科生物制药有限公司下属巴彦县派斯菲科单采血浆有限公司（以下简称“巴彦浆站”）收到黑龙江省卫生健康委员会签发的《单采血浆许可证》。采浆区域（范围）：巴彦县、通河县、木兰县；有效期：2023 年 7 月 31 日至 2025 年 7 月 31 日。
000538.SZ	云南白药	2023-08-08	高管变动	云南白药集团股份有限公司（以下简称“公司”）智慧科技业务单元（BU）正式启动运作并聘用相关人员，聘任李少春先生担任公司数字战略科学家、智慧科技业务单元（BU）总经理。本业务单元致力于于云南白药打造全球数字化平台，探索医药行业专业场景与前沿数字化技术的深度融合，助力公司完成数字化转型。
000989.SZ	九芝堂	2023-08-08	业绩报告	九芝堂股份有限公司（以下简称“公司”）发布 2023 年半年度业绩报告。报告期内公司实现营业总收入 18.19 亿元，同比减少 3.72%；归属于上市公司股东的净利润 2.45 亿元，较上年同期下降 33.55%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.36 亿元，较上年同期增长 77.40%；经营活动产生的现金流量净额 1.38 亿元，较上年同期下降 50.73%。
300832.SZ	新产业	2023-08-09	高管减持	深圳市新产业生物医学工程股份有限公司（以下简称“公司”），截至 2023 年 8 月 9 日，公司高级管理人员丁晨柳、刘海燕通过集中竞价方式分别减持股票 90,000 股和股，减持均价范围为 60.7870 至 63.5000 元/股，减持股数占公司总股本的比例分别为 0.0115% 和 0.0064%。刘海燕女士在上述减持计划期间内未减持公司股票。
300181.SZ	佐力药业	2023-08-09	业绩报告	浙江佐力药业股份有限公司（以下简称“公司”）发布 2023 年半年度业绩报告。报告期内公司实现营业总收入 10.11 亿元，同比增加 13.02%；归属于上

				市公司股东的净利润 1.98 亿元，较上年同期增长 46.54%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1.94 亿元，较上年同期增长 48.41%；经营活动产生的现金流量净额 1.23 亿元，较上年同期下降 6.83%。
688050.SH	爱博医疗	2023-08-10	产品进展	爱博诺德（北京）医疗科技股份有限公司（以下简称“公司”）之“有晶体眼人工晶状体”于近日通过国家药品监督管理局医疗器械技术审评中心创新医疗器械特别审查程序（创新审查受理号：CQTS2300159）。
688073.SH	毕得医药	2023-08-10	高管变动	上海毕得医药科技股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于近日收到公司副总经理、董事会秘书李涛先生的辞职报告，李涛先生因个人原因申请辞去公司副总经理、董事会秘书职务，辞任后不再担任公司任何职务。
300595.SZ	欧普康视	2023-08-11	业绩报告	欧普康视科技股份有限公司（以下简称“公司”）发布 2023 年半年度业绩报告。报告期内公司实现营业总收入 7.80 亿元，同比增加 13.99%；归属于上市公司股东的净利润 3.10 亿元，较上年同期增长 20.28%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 2.65 亿元，较上年同期增长 11.07%；经营活动产生的现金流量净额 3.19 亿元，较上年同期增加 19.73%。
301080.SZ	百普赛斯	2023-08-11	股份回购	2023 年 8 月 11 日，北京百普赛斯生物科技股份有限公司（以下简称“公司”）通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施了首次回购，回购股份数量为 30,000 股，占公司总股本的 0.0250%，最高成交价为 10.00 元/股，回购股份数量为 30,000 股，占公司总股本的 0.0250%，最高成交（不含交易费用）。
688114.SH	华大智造	2023-08-11	业绩报告	深圳华大智造科技股份有限公司（以下简称“公司”）发布 2023 年半年度业绩报告。报告期内公司实现营业总收入 14.43 亿元，同比减少 38.86%；归属于上市公司股东的净利润-0.98 亿元，较上年同期减少 128.52%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-1.36 亿元，较上年同期减少 139.53%；经营活动产生的现金流量净额-7.07 亿元，较上年同期减少 732.12%。

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
2023/8/11	杭州民生健康药业股份有限公司	正在发行	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。
2023/8/11	杭州健嘉医疗科技股份有限公司	已问询	公司的主营业务是手术机器人及相关产品研发、生产和销售。公司的主要产品为手术机器人及相关产品。
2023/8/11	无锡晶海氨基酸股份有限公司	待上会	公司主营业务是氨基酸产品研发、生产、销售。主要产品和服务为异亮氨酸、缬氨酸、运输费及保险费收入、租赁及水电费收入。
2023/8/9	上海博迅医疗生物仪器股份有限公司	已发行	公司主营业务是实验室设备及生命科学仪器的研发、生产、销售及售后服务。主要产品和服务为温湿度控制系列产品、高压灭菌系列产品及净化安全系列产品。
2023/8/7	浙江海昇药业股份有限公司	已回复 (第二次)	公司主营业务是原料药和医药中间体研发、生产和销售。主要产品为原料药和医药中间体，其中原料药可细分为医药原料药和兽药原料药。

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，建议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，建议关注益丰药房、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，建议关注内窥镜，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，建议关注微电生理、惠泰医疗。

5、推荐血制品板块：建议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；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，建议关注恩华药业、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，建议关注新产业、亚辉龙和普门科技。

8、中药相关标的，建议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：建议关注东诚药业（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