

行业投资评级

强于大市

行业基本情况

|       |          |
|-------|----------|
| 收盘点位  | 9384.62  |
| 52周最高 | 11254.89 |
| 52周最低 | 8348.12  |

行业相对指数表现（相对值，%）



研究所

分析师：魏大朋  
SAC 登记编号：S1340521070001  
Email: weidapeng@cnpsec.com

医药生物行业周报（2022.07.18-2022.07.22）

半年报业绩披露喜忧参半，智慧健康养老产业兴起

### ● 投资要点

半年报逐步披露，关注高景气度细分赛道，精选高增长个股。

**CXO**：国内原料药企业逐渐转型，为全球创新药企提供合同定制化加工生产服务；CXO 企业不断扩充产业链，由为下游创新药企客户提供单一阶段定制化服务逐渐开拓为包含 CRO、CDMO、CMO 各阶段以及小分子化学药及中间体、大分子药物、生物药、细胞疗法等多个研究方向的一体化外包服务，成长空间逐步打开。

**线下零售连锁药店**：处方外流政策持续利好增加线下院外药店销售品类；疫情逐渐恢复，线下消费人流亦逐步增加；头部连锁药店通过自营及加盟方式扩充门店数量，供应链体系更加完备，市占率不断抬升。

**专科民营医院**：随着疫情逐渐可控，线下活动逐渐恢复，同时随暑期到来，与青少年健康（眼科、身高、医美等）相关的**专科服务型医院及相关药品**有望迎高增长；

**中药**：国内人口老龄化趋势逐渐加深，防止未病及慢性病治疗的市场需求逐步扩容；中药产业政策频出，不断规范行业发展；集采中药降价幅度低于化药，盈利空间充足；消费属性强、品牌价值突出、拥有保密配方等稀缺资源的企业享有更高的议价权。

**本周行业政策 1**：2022 年 7 月 19 日，国家医疗保障局办公室关于进一步做好医疗服务价格管理工作的通知（以下简称“通知”）。

**鼓励具有临床价值的医疗技术创新**。《通知》提出要加快新增医疗服务价格项目受理审核进度，切实加强创新质量把关，旗帜鲜明支持医疗技术创新发展。对优化重大疾病诊疗方案或填补诊疗空白的重大创新项目，开辟绿色通道。《通知》同时强调要审慎对待资本要素驱动、单纯谋求投资回报及地方保护特征的立项诉求。该导向将有利于具有独创性先进性、对治疗效果有极大提升的**创新医疗设备**快速上市使用，同时减少同质化产品无序竞争，规范资本市场良性投入。

**强调技术劳务价值，防止被设备物耗虚高价格捆绑**。《通知》要求充分听取医疗机构和医务人员的专业性意见建议，优先从治疗类、手术类和中医类中遴选价格长期未调整、技术劳务价值为主（价格构成中技术劳务部分占比 60%以上）的价格项目纳入价格调整范围，每次

价格调整方案中技术劳务价值为主的项目数量和金额原则上占总量的60%以上。该调整将明确区分治疗费用中技术劳务费用和设备耗材等的损耗费用，同时通过集采等方式降低设备成本，达到保障医护人员的劳动价值同时实现医保控费的目的。

**本周行业政策 2：2022 年 7 月 21 日，国家卫健委老龄健康司关于进一步推进医养结合发展的指导意见（以下简称“意见”）。**

**发展居家社区医养结合服务。**《意见》提出有条件的社区卫生服务机构等利用现有资源，内部改扩建一批社区（乡镇）医养结合服务设施，重点为失能、慢性病、高龄、残疾等行动不便或确有困难的老年人提供医养结合服务。**发挥中医药和中西医结合在养生保健、慢性病防治等方面的优势，推动中医药进家庭、进社区、进机构。**我们认为中医药在养生保健、治未病、慢性病等方面拥有独特优势，该政策将推动中医药普及发展，利好拥有临床效果明显、特别是深耕老年慢性病领域的中医药企业。

**实施智慧健康养老产业发展行动。**《意见》指出要发展健康管理类、养老监护类、康复辅助器具类、中医数字化智能产品及家庭服务机器人等产品，满足老年人健康和养老需求。我们认为该举措将在政策上支持家用监测类、看护类、康复类及智能机器设备的技术革新及推广使用，叠加人口老龄化来袭以及养生概念在年轻人中悄然兴起，未来市场前景广阔。

#### **推荐：**

**CXO 产业链：**九洲药业、昭衍新药

**线下零售连锁药店：**一心堂、益丰药房

**专科民营医院：**通策医疗、爱尔眼科

**中药：**广誉远、片仔癀

#### **● 一周行情回顾**

过去一周（7.18 - 7.22）主要指数涨跌幅情况：申万医药生物行业指数（-0.76%），上证综指（1.30%），深证成指（-0.14%），创业板指（-0.84%），沪深 300（-0.24%）。在申万 31 个一级子行业指数中，医药生物涨跌幅排名居第 27 位。

在医药生物 13 个三级板块中，涨幅前三为：医药流通（申万）（1.80%），医疗耗材（申万）（1.60%），化学制剂（申万）（1.56%）；跌幅前三为：医疗研发外包（申万）（-4.72%），医疗设备（申万）（-2.75%），体外诊断（申万）（-2.02%）。

#### **● 风险提示：**

创新药研发进度不及预期风险；集采降价超预期风险；市场竞争加剧风险；全球疫情变化超预期风险；行业政策变动风险。

## 目录

|                            |    |
|----------------------------|----|
| 1 医药公司业绩披露期已至，预增预减参半 ..... | 4  |
| 2 一周行业新闻 .....             | 6  |
| 3 新冠疫情统计 .....             | 7  |
| 4 周内行情回顾 .....             | 8  |
| 4.1 本周行业表现 .....           | 8  |
| 4.2 本周个股表现 .....           | 10 |
| 5 新股上市进展 .....             | 11 |
| 6 投资建议 .....               | 11 |
| 7 风险提示 .....               | 12 |

## 图表目录

|  |    |
|--|----|
| 图表 1: A 股医药生物公司 2022 上上上半年度业绩公告及快报 .....         | 4  |
| 图表 2: A 股医药生物公司 2022 年上半年业绩预告 (仅列业绩预增部分) .....   | 4  |
| 图表 3: 近期 A 股医药生物公司重要公告 .....                     | 6  |
| 图表 4: 本周医药行业动态 .....                             | 6  |
| 图表 5: 全国 (不含港澳台) 新冠肺炎现有确诊病例 (例) .....            | 7  |
| 图表 6: 全国 (不含港澳台) 新冠肺炎日增确诊病例 (例) .....            | 7  |
| 图表 7: 全国 (不含港澳台) 新冠肺炎无症状感染者 (尚在接受医学观察) (例) ..... | 8  |
| 图表 8: 周内行业涨跌幅 .....                              | 8  |
| 图表 9: 今年以来行业涨跌幅 .....                            | 8  |
| 图表 10: 周内子板块 (申万三级) 涨跌幅 .....                    | 9  |
| 图表 11: 今年以来子板块 (申万三级) 涨跌幅 .....                  | 9  |
| 图表 12: 医生生物 (申万) II 级行业估值 PE—TTM .....           | 9  |
| 图表 13: 本周医药生物行业涨跌幅前 10 位个股 .....                 | 10 |
| 图表 14: 本周医药生物行业陆股通资金净流入/流出前 10 位个股 (亿元) .....    | 10 |
| 图表 15: 近期 A 股医药生物公司 IPO 进程 .....                 | 11 |

## 1 医药公司业绩披露期已至，预增预减参半

随 2022 年上半年的结束，A 股上市公司逐步进入 2022 年中报业绩披露期，具体如下：截至 7 月 23 日，A 股已有 103 家上市药企发布中期业绩相关说明，其中，4 家发布 2022 年上半年业绩公告，7 家发布 2022 年上半年业绩快报，92 家发布 2022 年上半年业绩预告。

按细分行业看，包括化学制药 31 家；生物制品 9 家；中药 21 家；医疗器械 21 家；医疗服务 18；医药商业 3 家。

从业绩情况来看，52 家净利润同比预增；51 家净利润同比预减。

图表 1：A 股医药生物公司 2022 年上半年业绩公告及快报

| 股票代码      | 股票简称 | 公告日期       | 申万行业分类 II | 营业收入 (亿元) | 同比增长 (%) | 扣非归母净利润 (亿元) | 同比增长 (%) | 加权 ROE |
|-----------|------|------------|-----------|-----------|----------|--------------|----------|--------|
| 688575.SH | 亚辉龙  | 2022-07-21 | 医疗器械      | 23.37     | 326.46%  | 6.10         | 648.18%  | 36.28% |
| 300463.SZ | 迈克生物 | 2022-07-16 | 医疗器械      | 17.82     | -9.11%   | 3.99         | -23.95%  | 9.01%  |
| 600976.SH | 健民集团 | 2022-07-20 | 中药 II     | 18.27     | 1.93%    | 1.70         | 6.87%    | 11.95% |
| 002107.SZ | 沃华医药 | 2022-07-16 | 中药 II     | 5.04      | -2.25%   | 0.56         | -44.76%  | 7.25%  |
| 000915.SZ | 华特达因 | 2022-07-05 | 化学制药      | 12.25     | 21.15%   | 2.98         | 34.56%   | 13.05% |
| 600267.SH | 海正药业 | 2022-07-20 | 化学制药      | 57.37     | -4.46%   | 1.88         | 19.26%   | 4.30%  |
| 600420.SH | 国药现代 | 2022-07-22 | 化学制药      | 63.87     | -16.31%  | 1.92         | -53.33%  | 2.55%  |
| 300357.SZ | 我武生物 | 2022-07-20 | 生物制品      | 3.89      | 11.88%   | 1.54         | 15.97%   | 9.92%  |
| 600161.SH | 天坛生物 | 2022-07-15 | 生物制品      | 18.91     | 4.37%    | 3.74         | 12.85%   | 4.68%  |
| 600436.SH | 片仔癀  | 2022-07-19 | 中药 II     | 44.23     | 14.91%   | 13.17        | 18.09%   | 12.72% |
| 603896.SH | 寿仙谷  | 2022-07-22 | 中药 II     | 3.50      | 10.09%   | 0.66         | 47.14%   | 4.96%  |

资料来源：Wind，中邮证券研究所

图表 2：A 股医药生物公司 2022 年上半年业绩预告（仅列业绩预增部分）

| 序号 | 股票代码      | 股票简称   | 公告日期       | 申万行业分类 II | 预告净利润上限 (亿元) | 预告净利润下限 (亿元) | 同比增长上限 | 同比增长下限 |
|----|-----------|--------|------------|-----------|--------------|--------------|--------|--------|
| 1  | 688091.SH | 上海谊众-U | 2022-07-21 | 化学制药      | 0.63         | 0.60         | 615%   | 591%   |
| 2  | 002099.SZ | 海翔药业   | 2022-07-11 | 化学制药      | 2.00         | 1.60         | 231%   | 164%   |
| 3  | 600079.SH | 人福医药   | 2022-07-14 | 化学制药      | 16.50        | 15.50        | 149%   | 134%   |
| 4  | 002365.SZ | 永安药业   | 2022-07-15 | 化学制药      | 1.23         | 1.09         | 160%   | 130%   |
| 5  | 002550.SZ | 千红制药   | 2022-07-14 | 化学制药      | 2.02         | 2.02         | 126%   | 126%   |
| 6  | 300233.SZ | 金城医药   | 2022-07-07 | 化学制药      | 2.50         | 2.00         | 169%   | 115%   |
| 7  | 000566.SZ | 海南海药   | 2022-07-09 | 化学制药      | -0.14        | -0.20        | 96%    | 95%    |
| 8  | 603676.SH | 卫信康    | 2022-07-13 | 化学制药      | 1.09         | 0.99         | 105%   | 85%    |

|    |           |      |            |      |        |        |        |        |
|----|-----------|------|------------|------|--------|--------|--------|--------|
| 9  | 002422.SZ | 科伦药业 | 2022-07-07 | 化学制药 | 8.90   | 8.20   | 81%    | 66%    |
| 10 | 300583.SZ | 赛托生物 | 2022-07-14 | 化学制药 | 0.35   | 0.30   | 86%    | 59%    |
| 11 | 603538.SH | 美诺华  | 2022-07-05 | 化学制药 | 2.00   | 1.80   | 72%    | 55%    |
| 12 | 000597.SZ | 东北制药 | 2022-07-13 | 化学制药 | 1.20   | 0.90   | 99%    | 49%    |
| 13 | 002399.SZ | 海普瑞  | 2022-07-14 | 化学制药 | 5.42   | 4.74   | 60%    | 40%    |
| 14 | 600521.SH | 华海药业 | 2022-07-14 | 化学制药 | 5.91   | 5.65   | 15%    | 10%    |
| 15 | 300485.SZ | 赛升药业 | 2022-07-14 | 生物制品 | 2.47   | 2.13   | 190%   | 150%   |
| 16 | 600867.SH | 通化东宝 | 2022-07-15 | 生物制品 | 13.64  | 13.64  | 102%   | 102%   |
| 17 | 300841.SZ | 康华生物 | 2022-07-15 | 生物制品 | 3.30   | 3.08   | 31%    | 22%    |
| 18 | 300363.SZ | 博腾股份 | 2022-07-13 | 医疗服务 | 12.12  | 11.91  | 465%   | 455%   |
| 19 | 002821.SZ | 凯莱英  | 2022-07-15 | 医疗服务 | 17.43  | 16.44  | 306%   | 283%   |
| 20 | 002219.SZ | 恒康医疗 | 2022-07-14 | 医疗服务 | 0.52   | 0.48   | 206%   | 198%   |
| 21 | 603127.SH | 昭衍新药 | 2022-07-15 | 医疗服务 | 4.02   | 3.41   | 162%   | 122%   |
| 22 | 300244.SZ | 迪安诊断 | 2022-07-15 | 医疗服务 | 19.00  | 16.00  | 161%   | 120%   |
| 23 | 603259.SH | 药明康德 | 2022-07-12 | 医疗服务 | 46.36  | 46.36  | 73%    | 73%    |
| 24 | 603456.SH | 九洲药业 | 2022-07-12 | 医疗服务 | 4.81   | 4.53   | 75%    | 65%    |
| 25 | 603882.SH | 金域医学 | 2022-07-15 | 医疗服务 | 16.80  | 15.50  | 59%    | 46%    |
| 26 | 600568.SH | ST中珠 | 2022-07-15 | 医疗服务 | -0.20  | -0.30  | 58%    | 38%    |
| 27 | 300759.SZ | 康龙化成 | 2022-07-18 | 医疗服务 | 6.10   | 5.65   | 8%     | 0%     |
| 28 | 002432.SZ | 九安医疗 | 2022-07-15 | 医疗器械 | 155.00 | 151.00 | 28197% | 27466% |
| 29 | 002932.SZ | 明德生物 | 2022-07-15 | 医疗器械 | 27.50  | 24.00  | 375%   | 314%   |
| 30 | 603392.SH | 万泰生物 | 2022-07-12 | 医疗器械 | 27.50  | 25.00  | 281%   | 246%   |
| 31 | 300639.SZ | 凯普生物 | 2022-06-22 | 医疗器械 | 9.50   | 8.50   | 143%   | 117%   |
| 32 | 002030.SZ | 达安基因 | 2022-07-14 | 医疗器械 | 37.00  | 33.00  | 132%   | 107%   |
| 33 | 603387.SH | 基蛋生物 | 2022-07-15 | 医疗器械 | 3.53   | 3.20   | 107%   | 87%    |
| 34 | 603309.SH | 维力医疗 | 2022-07-14 | 医疗器械 | 0.84   | 0.78   | 80%    | 68%    |
| 35 | 688105.SH | 诺唯赞  | 2022-07-22 | 医疗器械 | 6.30   | 6.00   | 61%    | 53%    |
| 36 | 688358.SH | 祥生医疗 | 2022-07-21 | 医疗器械 | 0.79   | 0.71   | 66%    | 50%    |
| 37 | 300633.SZ | 开立医疗 | 2022-07-07 | 医疗器械 | 2.00   | 1.60   | 83%    | 47%    |
| 38 | 300171.SZ | 东富龙  | 2022-07-11 | 医疗器械 | 4.25   | 3.91   | 25%    | 15%    |
| 39 | 600272.SH | 开开实业 | 2022-07-15 | 医药商业 | 0.30   | 0.28   | 396%   | 363%   |
| 40 | 300534.SZ | 陇神戎发 | 2022-07-13 | 中药II | 0.02   | 0.02   | 581%   | 513%   |
| 41 | 600771.SH | 广誉远  | 2022-07-14 | 中药II | 0.09   | 0.08   | 118%   | 116%   |
| 42 | 002166.SZ | 莱茵生物 | 2022-06-30 | 中药II | 1.49   | 1.19   | 150%   | 100%   |
| 43 | 000423.SZ | 东阿阿胶 | 2022-07-15 | 中药II | 3.40   | 2.70   | 127%   | 80%    |
| 44 | 600518.SH | ST康美 | 2022-07-15 | 中药II | -1.76  | -2.11  | 81%    | 77%    |
| 45 | 600129.SH | 太极集团 | 2022-07-09 | 中药II | 1.20   | 1.20   | 56%    | 56%    |
| 46 | 300181.SZ | 佐力药业 | 2022-07-11 | 中药II | 1.37   | 1.33   | 58%    | 54%    |

|    |           |      |            |       |      |      |     |     |
|----|-----------|------|------------|-------|------|------|-----|-----|
| 47 | 000989.SZ | 九芝堂  | 2022-07-15 | 中药 II | 3.51 | 3.07 | 60% | 40% |
| 48 | 300519.SZ | 新光药业 | 2022-07-14 | 中药 II | 0.63 | 0.57 | 10% | 0%  |

资料来源: Wind, 中邮证券研究所

**图表 3: 近期 A 股医药生物公司重要公告**

| 公告日期       | 证券代码      | 公告标题                          | 类型   |
|------------|-----------|-------------------------------|------|
| 2022-07-20 | 300676.SZ | 华大基因:关于签署技术转让合同暨关联交易的进展公告     | 关联交易 |
| 2022-07-20 | 600976.SH | 健民集团:关于签订《技术开发合同》的公告          | 重大合同 |
| 2022-07-19 | 002793.SZ | 罗欣药业:关于参与全国药品集中采购中标的公告        | 重大合同 |
| 2022-07-15 | 603858.SH | 步长制药:关于子公司药品拟中标第七批全国药品集中采购的公告 | 重大合同 |
| 2022-07-15 | 002900.SZ | 哈三联:关于公司参与全国药品集中采购拟中标的公告      | 重大合同 |

资料来源: Wind, 中邮证券研究所

## 2 一周行业新闻

**图表 4: 本周医药行业动态**

| 序号 | 类型   | 内容   |
|----|------|--|
| 1  | 行业政策 | 关于进一步推进医养结合发展的指导意见 国卫老龄发〔2022〕25 号<br>资料来源: 国家卫生健康委老龄健康司 2022 年 7 月 21 日<br><a href="http://www.nhc.gov.cn/ljks/zcwj2/202207/f085f7815de241b48cfda0af7d49fae5.shtml">http://www.nhc.gov.cn/ljks/zcwj2/202207/f085f7815de241b48cfda0af7d49fae5.shtml</a>        |
| 2  | 政策解读 | 国家医保局医药管理司负责同志就地方增补医保药品“调出”有关问题回答记者提问<br>资料来源: 国家医保局 2022 年 7 月 23 日<br><a href="http://www.nhsa.gov.cn/art/2022/7/23/art_14_8623.html">http://www.nhsa.gov.cn/art/2022/7/23/art_14_8623.html</a>  |
| 3  | 行业政策 | 国家医疗保障局办公室关于进一步做好医疗服务价格管理工作的通知<br>医保办发〔2022〕16 号<br>资料来源: 国家医保局<br><a href="http://www.nhsa.gov.cn/art/2022/7/19/art_104_8608.html">http://www.nhsa.gov.cn/art/2022/7/19/art_104_8608.html</a>   |
| 4  | 行业政策 | 关于印发乡镇卫生院服务能力标准(2022 版)等 3 项服务能力标准的通知<br>国卫基层函〔2022〕117 号<br>资料来源: 国家卫生健康委基层卫生健康司<br><a href="http://www.nhc.gov.cn/jws/s7874/202207/03f2e43540384209b67cce25a6cd9ae2.shtml">http://www.nhc.gov.cn/jws/s7874/202207/03f2e43540384209b67cce25a6cd9ae2.shtml</a> |

资料来源: 各职能部门官网, 中邮证券研究所整理

### 3 新冠疫情统计

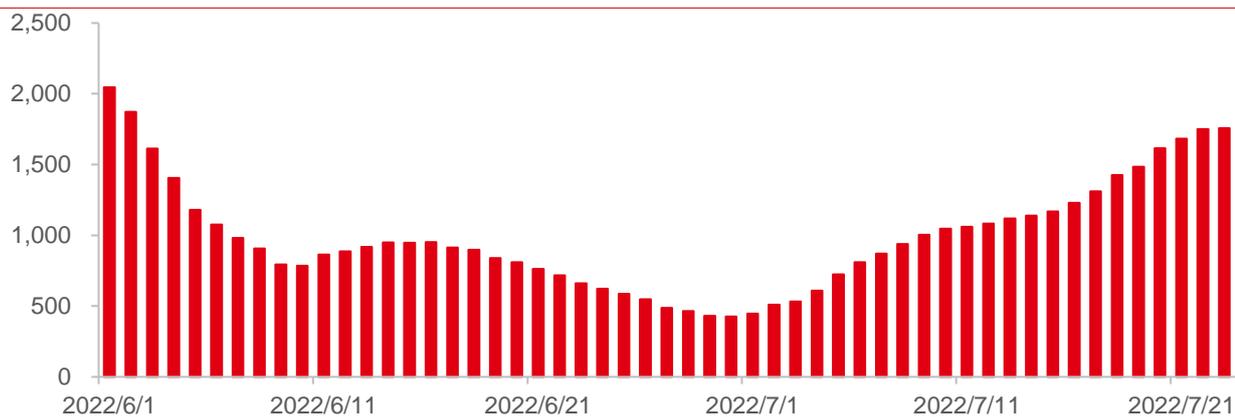
国内疫情：据国家卫生健康委员会官方网站统计，截至 2022 年 7 月 23 日 24 时，31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团：

当日新增确诊病例 129 例（其中境外输入病例 42 例，本土病例 87 例。无新增死亡病例。无新增疑似病例。），新增无症状感染者 853 例（其中境外输入 71 例，本土 782 例）。

现有确诊病例 1757 例，现有疑似病例 3 例。

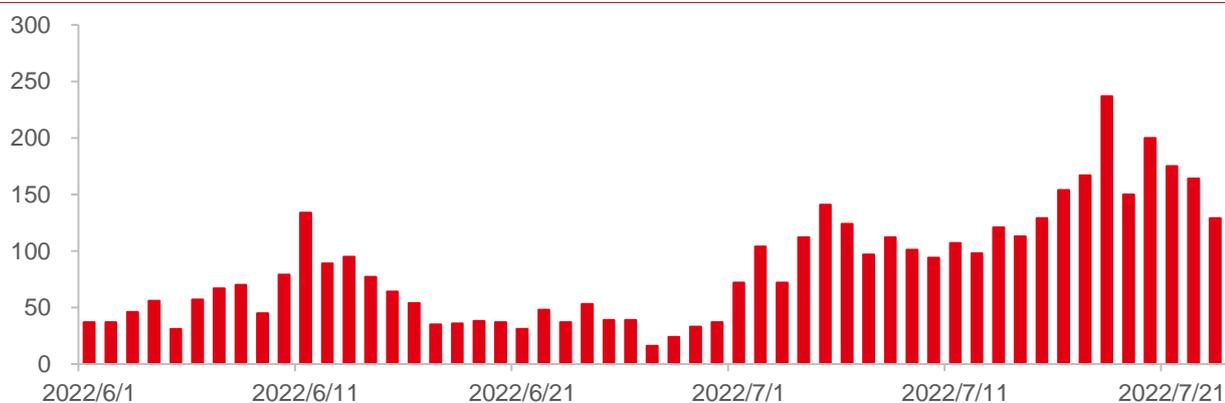
分省份来看：当日境外输入病例 42 例（广东 13 例，上海 7 例，福建 6 例，山东 4 例，北京 2 例，天津 2 例，浙江 2 例，四川 2 例，云南 2 例，江苏 1 例，陕西 1 例），含 7 例由无症状感染者转为确诊病例（广东 4 例，山东 2 例，天津 1 例）；本土病例 87 例（甘肃 26 例，广西 23 例，四川 18 例，广东 11 例，上海 3 例，江西 3 例，重庆 3 例），含 30 例由无症状感染者转为确诊病例（甘肃 17 例，广西 9 例，四川 3 例，广东 1 例）。

图表 5：全国（不含港澳台）新冠肺炎现有确诊病例（例）



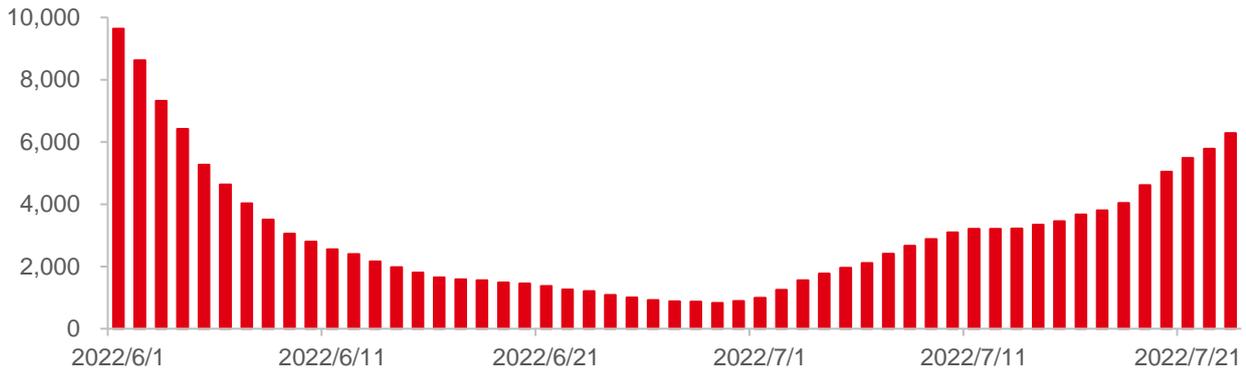
资料来源：国家卫健委，Wind，中邮证券研究所

图表 6：全国（不含港澳台）新冠肺炎日增确诊病例（例）



资料来源：国家卫健委，Wind，中邮证券研究所

图表 7：全国（不含港澳台）新冠肺炎无症状感染者（尚在接受医学观察）（例）



资料来源：国家卫健委，Wind，中邮证券研究所

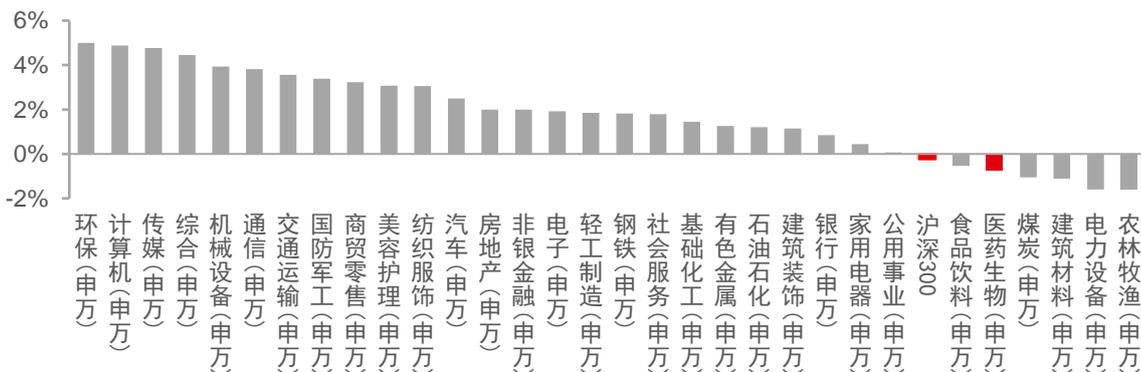
## 4 周内行情回顾

### 4.1 本周行业表现

过去一周（7.18 - 7.22）主要指数涨跌幅情况：申万医药生物行业指数（-0.76%），上证综指（1.30%），深证成指（-0.14%），创业板指（-0.84%），沪深 300（-0.24%）。在申万 31 个一级子行业指数中，医药生物涨跌幅排名居第 27 位。

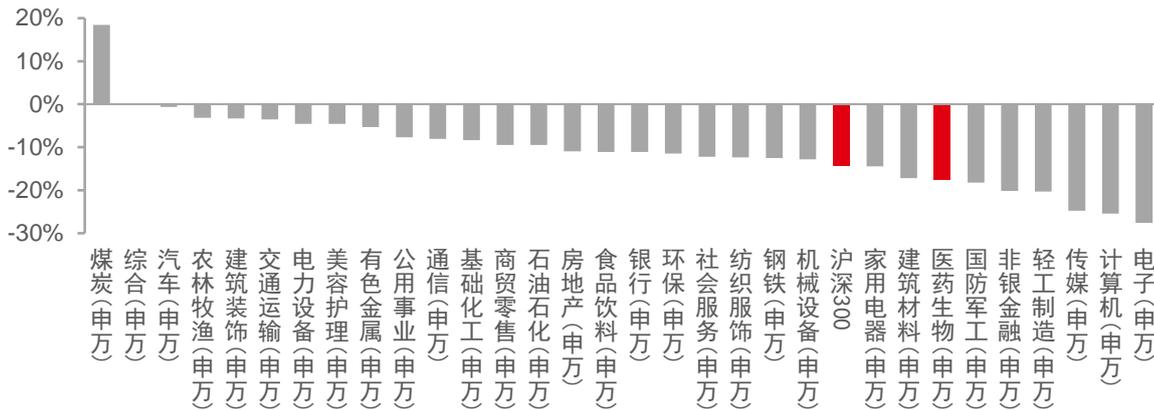
在医药生物 13 个三级板块中，涨幅前三为：医药流通（申万）（1.80%），医疗耗材（申万）（1.60%），化学制剂（申万）（1.56%）；跌幅前三为：医疗研发外包（申万）（-4.72%），医疗设备（申万）（-2.75%），体外诊断（申万）（-2.02%）。

图表 8：周内行业涨跌幅



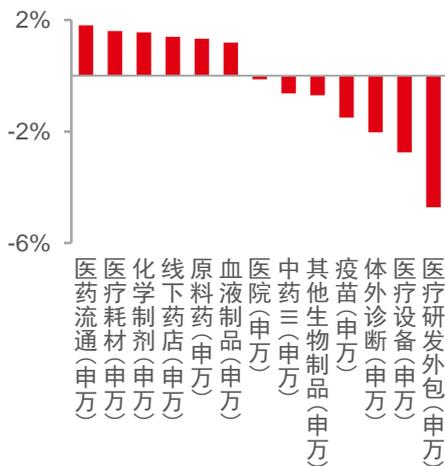
资料来源：Wind，中邮证券研究所

图表 9：今年以来行业涨跌幅



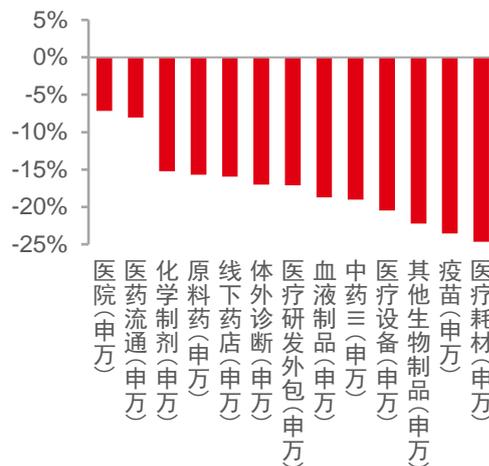
资料来源：Wind，中邮证券研究所

图表 10：周内子板块（申万三级）涨跌幅



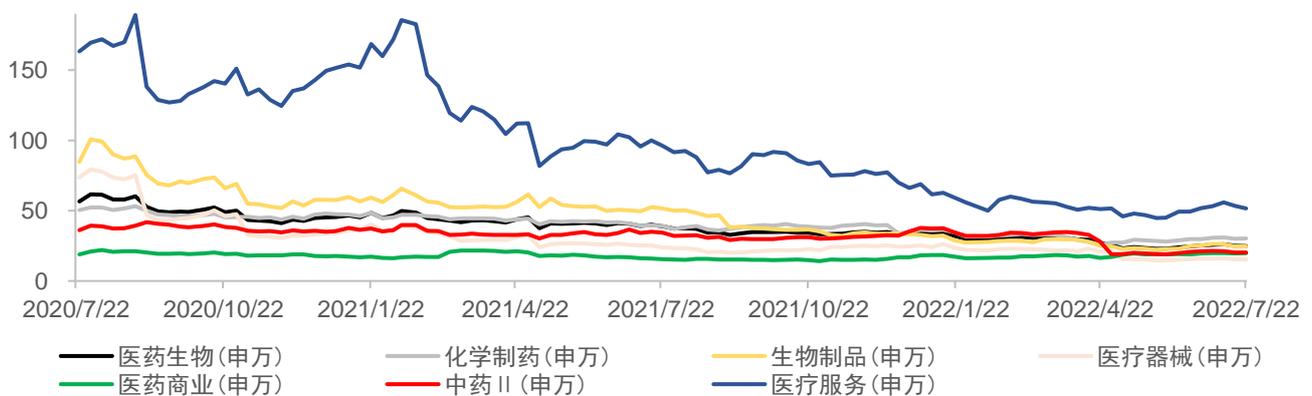
资料来源：Wind，中邮证券研究所

图表 11：今年以来子板块（申万三级）涨跌幅



资料来源：Wind，中邮证券研究所

图表 12：医生生物（申万）II 级行业估值 PE—TTM



资料来源：Wind，中邮证券研究所

## 4.2 本周个股表现

个股方面，本周医药行业（申万）A股（含科创板、北交所、B股）282家股票上涨，5家持平，162家下跌。

周涨幅前5名分别为创新医疗(29.72%)、\*ST必康(26.99%)、\*ST宜康(23.36%)、ST中珠(22.88%)、普门科技(17.45%)；跌幅前5名分别为海特生物(-13.38%)、康龙化成(-12.90%)、九安医疗(-11.13%)、我武生物(-8.80%)、广生堂(-7.95%)。

图表 13：本周医药生物行业涨跌幅前 10 位个股

| 序号 | 证券代码      | 证券简称  | 涨跌幅   | 证券代码      | 证券简称   | 涨跌幅    |
|----|-----------|-------|-------|-----------|--------|--------|
| 1  | 002173.SZ | 创新医疗  | 29.7% | 300683.SZ | 海特生物   | -13.4% |
| 2  | 002411.SZ | *ST必康 | 27.0% | 300759.SZ | 康龙化成   | -12.9% |
| 3  | 000150.SZ | *ST宜康 | 23.4% | 002432.SZ | 九安医疗   | -11.1% |
| 4  | 600568.SH | ST中珠  | 22.9% | 300357.SZ | 我武生物   | -8.8%  |
| 5  | 688389.SH | 普门科技  | 17.5% | 300436.SZ | 广生堂    | -7.9%  |
| 6  | 688358.SH | 祥生医疗  | 17.3% | 300363.SZ | 博腾股份   | -7.7%  |
| 7  | 000534.SZ | 万泽股份  | 16.6% | 688488.SH | 艾迪药业   | -7.6%  |
| 8  | 600781.SH | *ST辅仁 | 14.4% | 000756.SZ | 新华制药   | -7.2%  |
| 9  | 002727.SZ | 一心堂   | 14.0% | 688302.SH | 海创药业-U | -6.7%  |
| 10 | 688513.SH | 苑东生物  | 13.5% | 600062.SH | 华润双鹤   | -6.5%  |

资料来源：Wind，中邮证券研究所

图表 14：本周医药生物行业陆股通资金净流入/流出前 10 位个股（亿元）

| 序号 | 证券代码      | 证券简称 | 净流入额 | 证券代码      | 证券简称 | 净流出额  |
|----|-----------|------|------|-----------|------|-------|
| 1  | 300760.SZ | 迈瑞医疗 | 7.26 | 600276.SH | 恒瑞医药 | -2.81 |
| 2  | 300759.SZ | 康龙化成 | 5.02 | 600196.SH | 复星医药 | -2.17 |
| 3  | 000963.SZ | 华东医药 | 2.53 | 600079.SH | 人福医药 | -2.12 |
| 4  | 603259.SH | 药明康德 | 2.14 | 300142.SZ | 沃森生物 | -1.80 |
| 5  | 603882.SH | 金域医学 | 1.49 | 000423.SZ | 东阿阿胶 | -1.68 |
| 6  | 603456.SH | 九洲药业 | 1.07 | 600436.SH | 片仔癀  | -1.66 |
| 7  | 300015.SZ | 爱尔眼科 | 1.06 | 002001.SZ | 新和成  | -1.66 |
| 8  | 603087.SH | 甘李药业 | 0.74 | 600566.SH | 济川药业 | -1.62 |
| 9  | 603233.SH | 大参林  | 0.65 | 600529.SH | 山东药玻 | -1.17 |
| 10 | 300573.SZ | 兴齐眼药 | 0.63 | 600673.SH | 东阳光  | -0.90 |

资料来源：Wind，中邮证券研究所

## 5 新股上市进展

图表 15：近期 A 股医药生物公司 IPO 进程

| 序号 | 证券代码      | 证券简称 | IPO 进程               | 预计募集资金 (亿元) | 公司简介   |
|----|-----------|------|----------------------|-------------|--|
| 1  | 688382.SH | N 益方 | 已发行未上市<br>7 月 25 日上市 | 25.11       | <p>公司是一家创新药研发企业，聚焦于肿瘤、代谢疾病等重大疾病领域创新药物的研发。截至 2022 年 7 月 20 日，公司有 3 个核心产品处于临床试验阶段，核心产品数量较少且部分产品尚处于早期研发阶段。</p>  |
| 2  | 688253.SH | 英诺特  | 已发行未上市               | 12.96       | <p>公司是一家专注于 POCT 快速诊断产品研发、生产和销售的高科技生物医药企业，产品相比传统实验室检测产品具有使用成本低、操作便捷、检验快速、对配套仪器和操作人员要求低等特点。以呼吸道病原体检测和多种病原体联合检测为特色，以急门诊，尤其是儿童急门诊检测作为切入点，致力于打造中国呼吸道病原体快速联合检测领导品牌。公司是专业的 CRO 服务提供商，为医药和医疗器械企业以及科研机构提供研发外包服务，主营业务涵盖 I-IV 期临床试验技术服务、临床试验现场管理服务 (SMO 服务)、临床数据统计分析服务、药品与器械的注册咨询与政府事务服务等。</p> |
| 3  | 301333.SZ | 诺思格  | 网上申购                 | 11.83       | <p>公司是一家以治疗感染性疾病为核心，拥有全球自主知识产权和国际竞争力的创新药企业。公司聚焦全球日益严重的细菌耐药性问题，首个抗菌药产品康替唑胺片(实验室代码 MRX-1，以下简称“康替唑胺”，商品名：优喜泰)是公司自主设计和开发的新一代噁唑烷酮类抗菌药，可用于治疗多重耐药革兰阳性菌引起的感染。</p>  |
| 4  | 688373.SH | 盟科药业 | 路演及询价                | 13.65       | <p>公司主要从事盆底及产后康复领域相关产品的研发、生产、销售和服务，相关产品主要有盆底及产后康复设备、耗材及配件、信息化产品等，广泛应用于医疗机构的妇产科、妇保科、妇科、盆底康复中心以及月子中心、产后恢复中心、母婴中心等专业机构。</p>   |
| 5  | 688273.SH | 麦澜德  | 招股                   | 6.34        |  |

资料来源：Wind，中邮证券研究所

## 6 投资建议

CXO：国内原料药企业逐渐转型，为全球创新药企提供合同定制化加工生产服务；CXO 企

业不断扩充产业链，由为下游创新药企客户提供单一阶段定制化服务逐渐开拓为包含 CRO、CDMO、CMO 各阶段以及小分子化学药及中间体、大分子药物、生物药、细胞疗法等多个研究方向的一体化外包服务，成长空间逐步打开。

线下零售连锁药店：处方外流政策持续利好增加线下院外药店销售品类；疫情逐渐恢复，线下消费人流亦逐步增加；头部连锁药店通过自营及加盟方式扩充门店数量，供应链体系更加完备，市占率不断抬升。

专科民营医院：随着疫情逐渐可控，线下活动逐渐恢复，同时随暑期到来，与青少年健康（眼科、身高、医美等）相关的专科服务型医院及相关药品有望迎高增长；

中药：国内人口老龄化趋势逐渐加深，防止未病及慢性病治疗的市场需求逐步扩容；中药产业政策频出，不断规范行业发展；集采中药降价幅度低于化药，盈利空间充足；消费属性强、品牌价值突出、拥有保密配方等稀缺资源的企业享有更高的议价权。

推荐：

CXO 产业链：九洲药业、昭衍新药

线下零售连锁药店：一心堂、益丰药房

专科民营医院：通策医疗、爱尔眼科

中药：广誉远、片仔癀

## 7 风险提示

创新药研发进度不及预期风险；集采降价超预期风险；市场竞争加剧风险；全球疫情变化超预期风险；行业政策变动风险。

## 中邮证券投资评级标准

股票投资评级标准：

- 推荐： 预计未来 6 个月内，股票涨幅高于沪深 300 指数 20%以上；
- 谨慎推荐： 预计未来 6 个月内，股票涨幅高于沪深 300 指数 10%—20%；
- 中性： 预计未来 6 个月内，股票涨幅介于沪深 300 指数-10%—10%之间；
- 回避： 预计未来 6 个月内，股票涨幅低于沪深 300 指数 10%以上；

行业投资评级标准：

- 强于大市： 预计未来 6 个月内，行业指数涨幅高于沪深 300 指数 5%以上；
- 中性： 预计未来 6 个月内，行业指数涨幅介于沪深 300 指数-5%—5%之间；
- 弱于大市： 预计未来 6 个月内，行业指数涨幅低于沪深 300 指数 5%以上；

可转债投资评级标准：

- 推荐： 预计未来 6 个月内，可转债涨幅高于中信标普可转债指数 10%以上；
- 谨慎推荐： 预计未来 6 个月内，可转债涨幅高于中信标普可转债指数 5%—10%；
- 中性： 预计未来 6 个月内，可转债涨幅介于中信标普可转债指数-5%—5%之间；
- 回避： 预计未来 6 个月内，可转债涨幅低于中信标普可转债指数 5%以上；

## 分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

## 免责声明

中邮证券有限责任公司（以下简称“中邮证券”）具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券不对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

中邮证券可发出其它与本报告所载信息不一致或有不同结论的报告。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

中邮证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者计划提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供中邮证券客户中的专业投资者使用，若您非中邮证券客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为专业投资者。

本报告版权归中邮证券所有，未经书面许可，任何机构或个人不得存在对本报告以任何形式进行翻版、修改、节选、复制、发布，或对本报告进行改编、汇编等侵犯知识产权的行为，亦不得存在其他有损中邮证券商业性权益的任何情形。如经中邮证券授权后引用发布，需注明出处为中邮证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节或修改。

中邮证券对于本申明具有最终解释权。

## 公司简介

中邮证券有限责任公司，2002年9月经中国证券监督管理委员会批准设立，注册资本50.6亿元人民币。中邮证券是中国邮政集团有限公司绝对控股的证券类金融子公司。

中邮证券的经营经营范围包括证券经纪、证券投资咨询、证券投资基金销售、融资融券、代销金融产品、证券资产管理、证券承销与保荐、证券自营和与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问等。中邮证券目前已经在北京、陕西、深圳、山东、江苏、四川、江西、湖北、湖南、福建、辽宁、吉林、黑龙江、广东、浙江、贵州、新疆、河南、山西等地设有分支机构。

中邮证券紧紧依托中国邮政集团有限公司雄厚的实力，坚持诚信经营，践行普惠服务，为社会大众提供全方位专业化的证券投、融资服务，帮助客户实现价值增长。中邮证券努力成为客户认同、社会尊重，股东满意，员工自豪的优秀企业。

## 业务简介

### ■ 证券经纪业务

公司经中国证监会批准，开展证券经纪业务。业务内容包括：证券的代理买卖；代理证券的还本付息、分红派息；证券代保管、鉴证；代理登记开户；

公司为投资者提供现场、自助终端、电话、互联网、手机等多种委托通道。公司开展网上交易业务已经中国证监会核准。

公司全面实行客户交易资金第三方存管。目前存管银行有：中国邮政储蓄银行、中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行、民生银行、兴业银行、招商银行、北京银行、华夏银行。

### ■ 证券自营业务

公司经中国证监会批准，开展证券自营业务。使用自有资金和依法筹集的资金，以公司的名义开设证券账户买卖依法公开发行或中国证监会认可的其他有价证券的自营业务。自营业务内容包括权益类投资和固定收益类投资。

### ■ 证券投资咨询业务

公司经中国证监会批准开展证券投资咨询业务。为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议。

■ 证券投资基金销售业务：公司经中国证监会批准开展证券投资基金销售业务。代理发售各类基金产品，办理基金份额申购、赎回等业务。

■ 证券资产管理业务：公司经中国证监会批准开展证券资产管理业务。

■ 证券承销与保荐业务：公司经中国证监会批准开展证券承销与保荐业务。

■ 财务顾问业务：公司经中国证监会批准开展财务顾问业务。