

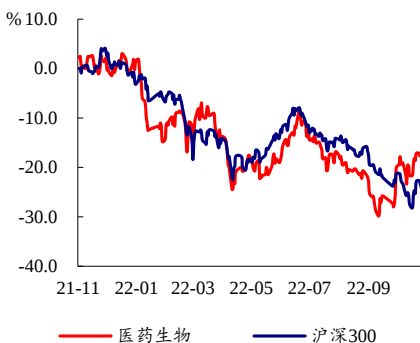


评级 推荐（维持）

## 报告作者

 作者姓名 汪玲  
 资格证书 S1710521070001  
 电子邮箱 wangl665@easec.com.cn

## 股价走势



## 相关研究

《【医药】歌礼合作伙伴 NASH 新药研发取得积极进展，关注 NSAH 领域投资机会\_20221106》2022.11.07

《【医药】利好政策频出，重视中药板块投资机会\_20221030》2022.10.30

《【医药】Ambrx 放弃 ARX788，ADC 赛道迎来白热化竞争\_20221023》2022.10.24

《【医药】医药生物行业上市公司 2022 半年报总结\_20221002》2022.10.18

《【医药】22 省肝功生化集采政策温和，关注 IVD 板块投资机会\_20221017》2022.10.17

# 新冠疫情精准防控“二十条”发布，持续关注新冠产业链投资机遇

## 医药生物行业周报（2022.11.07-2022.11.11）

### 行情回顾

上周（11.7-11.11），医药生物板块（申万）下跌 0.43%，上证综指上涨 0.54%，深证成指下跌 0.43%，沪深 300 上涨 0.56%，医药生物板块跑输沪深 300 指数 0.99 个百分点，在申万 31 个一级子行业周涨跌幅中排名第 26 位。

### 投资要点

2022 年 11 月 11 日，国务院联防联控机制综合组发布《关于进一步优化新冠肺炎疫情防控措施科学精准做好防控工作的通知》，公布进一步优化防控工作的二十条措施。

措施可概括为：1. 对密切接触者，将“7 天集中隔离+3 天居家健康监测”管理措施调整为“5 天集中隔离+3 天居家隔离”。2. 及时准确判定密切接触者，不再判定密接的密接。3. 将高风险区外溢人员“7 天集中隔离”调整为“7 天居家隔离”。4. 将风险区由“高、中、低”三类调整为“高、低”两类，最大限度减少管控人员。5. 对结束闭环作业的高风险岗位从业人员由“7 天集中隔离或 7 天居家隔离”调整为“5 天居家健康监测”。6. 没有发生疫情的地区不得扩大核酸检测范围。7. 取消入境航班熔断机制，并将登机前 48 小时内 2 次核酸检测阴性证明调整为登机前 48 小时内 1 次核酸检测阴性证明。8. 对于入境重要商务人员、体育团组等，“点对点”转运至免隔离闭环管理区（“闭环泡泡”）。9. 明确入境人员阳性判定标准。10. 对入境人员，将“7 天集中隔离+3 天居家健康监测”调整为“5 天集中隔离+3 天居家隔离”。11. 做好住院床位和重症床位准备，增加救治资源。12. 有序推进新冠病毒疫苗接种。13. 加快新冠肺炎治疗相关药物储备。14. 强化重点机构、重点人群保护。15. 落实“四早”要求，减少疫情规模和处置时间。16. 加大“一刀切”、层层加码问题整治力度。17. 加强封控隔离人员服务保障。18. 优化校园疫情防控措施。19. 落实企业和工业园区防控措施。20. 分类有序做好滞留人员疏散。

防控优化二十条坚持动态清零总方针，提升了防控的科学性、精准性，进一步减少疫情对经济社会发展的影响。防疫政策变化有望加速医药行业需求端向好，带来更多投资机会。

### 投资建议

《关于进一步优化新冠肺炎疫情防控措施科学精准做好防控工作的通知》强调制定加快推进疫苗接种的方案，加快提高疫苗加强免疫接种覆盖率，新冠疫苗相关企业将受益，相关标的：智飞生物、康泰生物、康希诺等。通知强调重视发挥中医药的独特优势，做好有效中医药方药的储备，提供该类药品并

入选治疗新冠病毒肺炎诊疗方案的企业将受益，相关标的：以岭药业、步长制药、华润三九等。

### 风险提示

政策波动风险；研发失败风险。

## 正文目录

|                        |    |
|------------------------|----|
| 1. 行情回顾 .....          | 4  |
| 1.1. 板块总体行情 .....      | 4  |
| 1.2. 个股行情 .....        | 5  |
| 2. 本周观点 .....          | 7  |
| 2.1. 投资要点 .....        | 7  |
| 2.2. 投资建议 .....        | 7  |
| 3. 近期财报披露和股东大会提醒 ..... | 8  |
| 4. 重要公告 .....          | 8  |
| 4.1. 化学及生物制药 .....     | 8  |
| 4.2. 生物制品 .....        | 9  |
| 5. 行业新闻 .....          | 9  |
| 6. 风险提示 .....          | 11 |

## 图表目录

|                                                         |   |
|---------------------------------------------------------|---|
| 图表 1. 上周医药生物板块在申万行业涨跌幅(%)中排名 26/31 .....                | 4 |
| 图表 2. 年初至 11 月 11 日医药生物板块在申万行业涨跌幅(%)中排名 22/31 .....     | 5 |
| 图表 3. 年初至 11 月 11 日医药生物指数与大盘对比(%) .....                 | 5 |
| 图表 4. 医药生物指数 11 月对比大盘表现(%) .....                        | 5 |
| 图表 5. 上周龙津药业、特一药业、众生药业涨幅居前，迪哲医药、康希诺、南新制药跌幅居前(%) .....   | 6 |
| 图表 6. 年初至今众生药业、合富中国、双成药业涨幅居前，中红医疗、司太立、义翘神州跌幅居前(%) ..... | 6 |
| 图表 7. 近期医药生物行业上市公司大事提醒 .....                            | 8 |

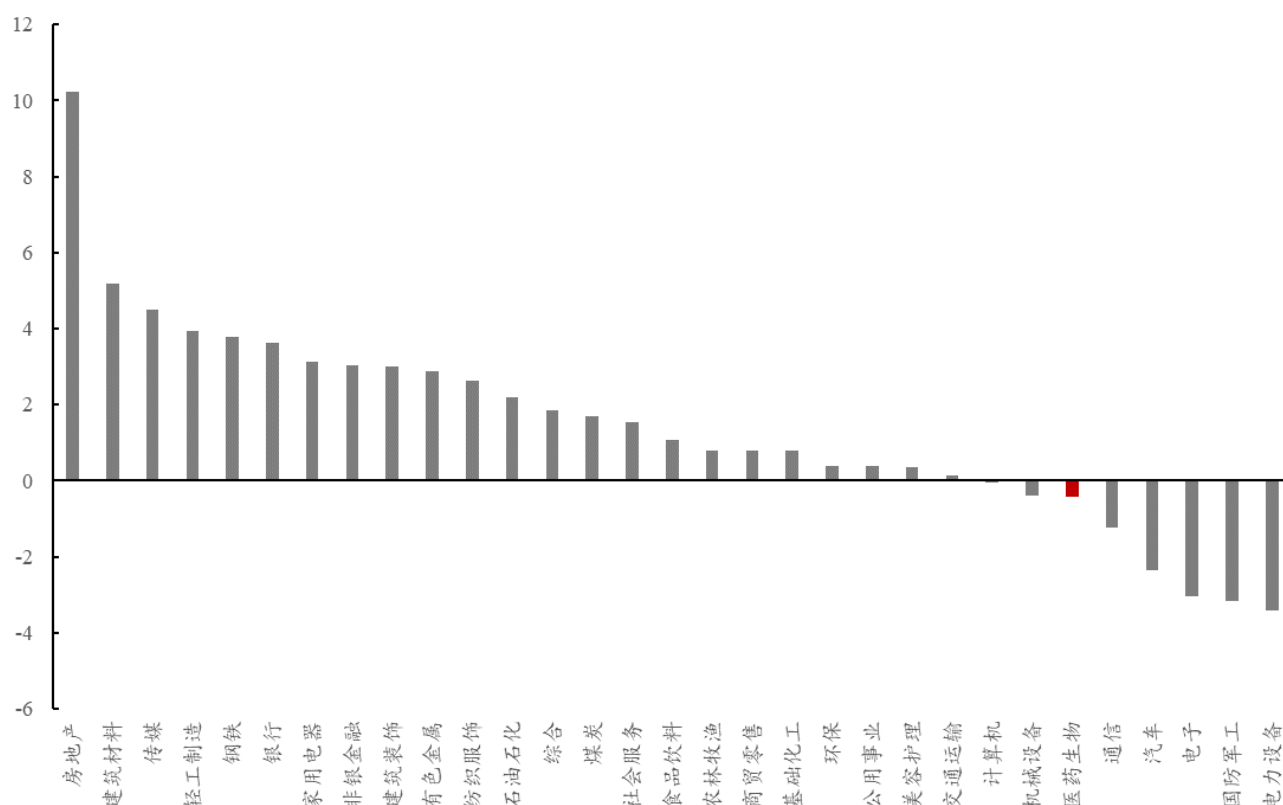
## 1. 行情回顾

### 1.1. 板块总体行情

上周（11.7-11.11），医药生物板块（申万）下跌 0.43%，上证综指上涨 0.54%，深证成指下跌 0.43%，沪深 300 上 0.56%，医药生物板块跑输沪深 300 指数 0.99 个百分点，在申万 31 个一级子行业周涨跌幅中排名第 26 位。子板块涨跌各半，中药板块涨幅最大，上涨了 1.69%，医疗器械板块跌幅最大，下 4.50%。

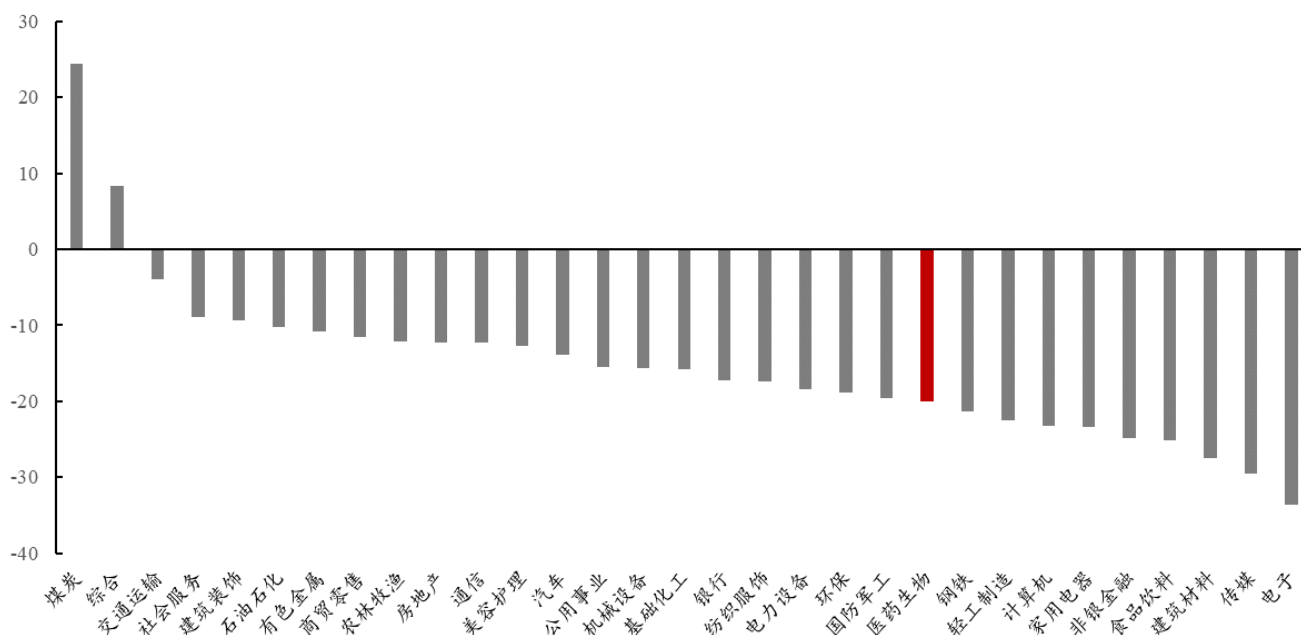
年初至上周五（11 月 11 日），医药生物板块（申万）下跌 19.96%，上证综指下跌 15.18%，深证成指下跌 25.02%，沪深 300 下跌 23.32%，医药生物板块跑赢沪深 300 指数 3.36 个百分点，在申万 31 个一级子行业涨跌幅中排名第 22 位。

图表1. 上周医药生物板块在申万行业涨跌幅（%）中排名 26/31



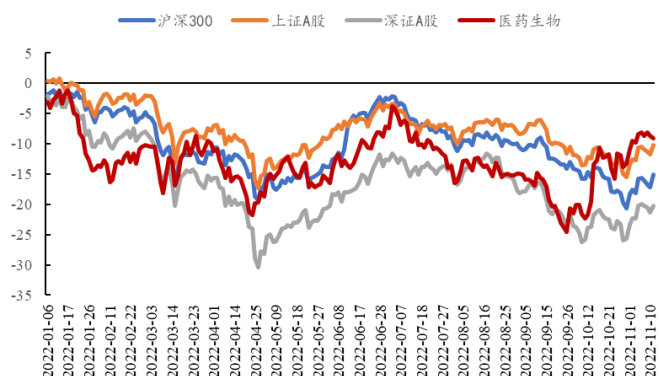
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表2. 年初至11月11日医药生物板块在申万行业涨跌幅(%)中排名 22/31



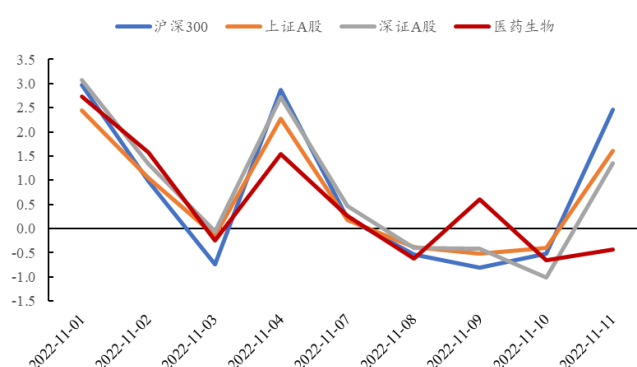
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表3. 年初至11月11日医药生物指数与大盘对比 (%)



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表4. 医药生物指数11月对比大盘表现 (%)

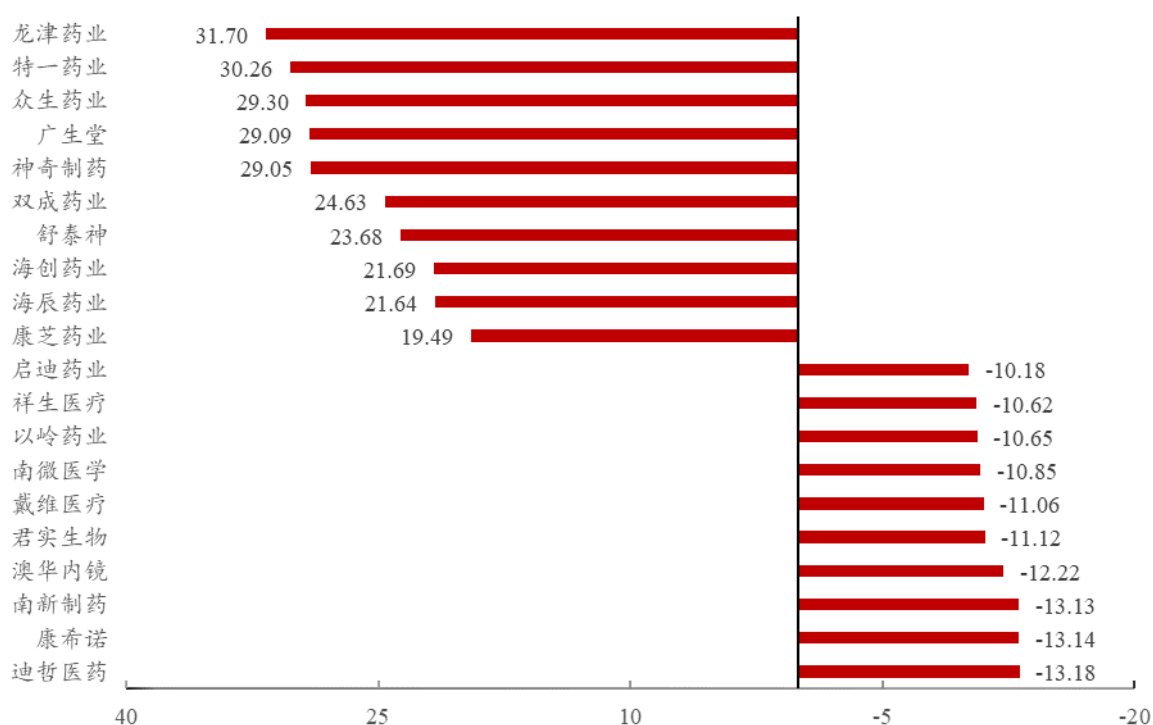


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

## 1.2. 个股行情

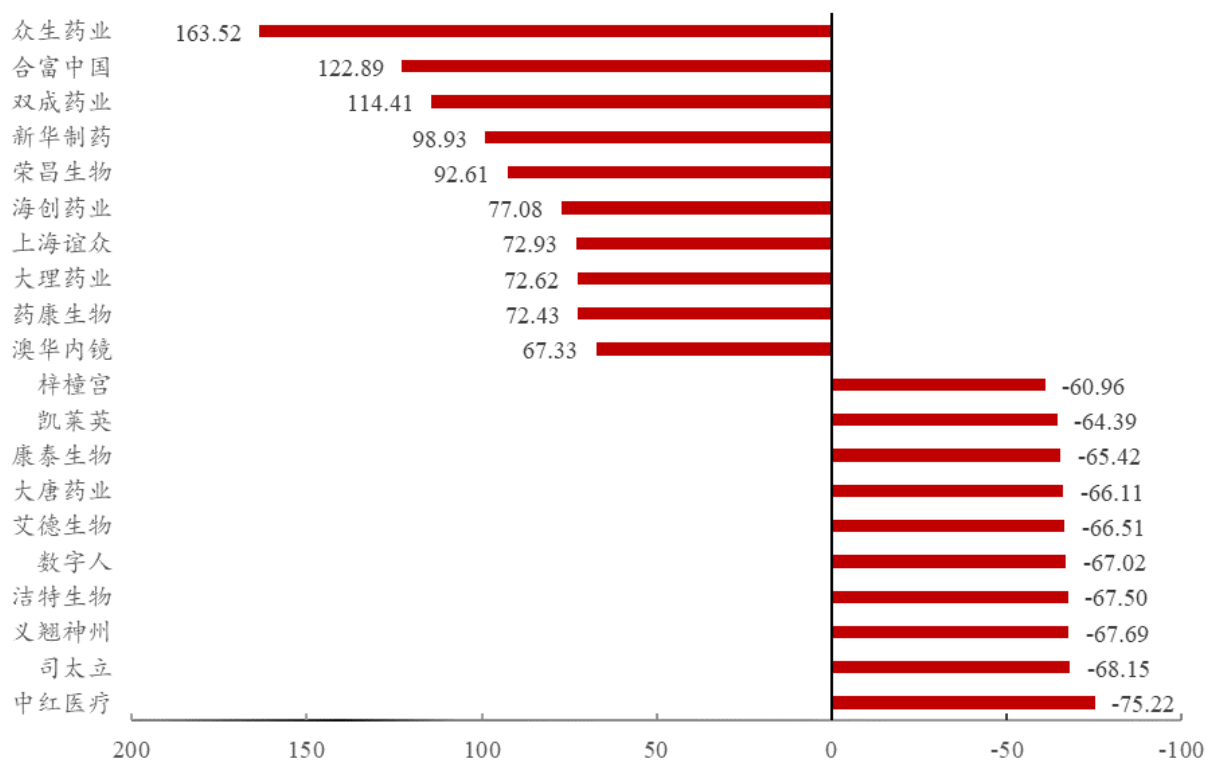
个股方面, 上周涨幅领跑前十分别为: 龙津药业(+31.70%)、特一药业(+30.26%)、众生药业(+29.30%)、广生堂(+29.09%)、神奇制药(+29.05%)、双成药业(+24.63%)、舒泰神(+23.68%)、海创药业(+21.69%)、海辰药业(+21.64%)、康芝药业(+19.49%)。

图表5. 上周龙津药业、特一药业、众生药业涨幅居前，迪哲医药、康希诺、南新制药跌幅居前（%）



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表6. 年初至今众生药业、合富中国、双成药业涨幅居前，中红医疗、司太立、义翘神州跌幅居前（%）



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

## 2. 本周观点

### 2.1. 投资要点

2022 年 11 月 11 日，国务院联防联控机制综合组发布《关于进一步优化新冠肺炎疫情防控措施科学精准做好防控工作的通知》，公布进一步优化防控工作的二十条措施。

措施可概括为：1. 对密切接触者，将“7 天集中隔离+3 天居家健康监测”管理措施调整为“5 天集中隔离+3 天居家隔离”。2. 及时准确判定密切接触者，不再判定密接的密接。3. 将高风险区外溢人员“7 天集中隔离”调整为“7 天居家隔离”。4. 将风险区由“高、中、低”三类调整为“高、低”两类，最大限度减少管控人员。5. 对结束闭环作业的高风险岗位从业人员由“7 天集中隔离或 7 天居家隔离”调整为“5 天居家健康监测”。6. 没有发生疫情的地区不得扩大核酸检测范围。7. 取消入境航班熔断机制，并将登机前 48 小时内 2 次核酸检测阴性证明调整为登机前 48 小时内 1 次核酸检测阴性证明。8. 对于入境重要商务人员、体育团组等，“点对点”转运至免隔离闭环管理区（“闭环泡泡”）。9. 明确入境人员阳性判定标准。10. 对入境人员，将“7 天集中隔离+3 天居家健康监测”调整为“5 天集中隔离+3 天居家隔离”。11. 做好住院床位和重症床位准备，增加救治资源。12. 有序推进新冠病毒疫苗接种。13. 加快新冠肺炎治疗相关药物储备。14. 强化重点机构、重点人群保护。15. 落实“四早”要求，减少疫情规模和处置时间。16. 加大“一刀切”、层层加码问题整治力度。17. 加强封控隔离人员服务保障。18. 优化校园疫情防控措施。19. 落实企业和工业园区防控措施。20. 分类有序做好滞留人员疏解。

防控优化二十条坚持动态清零总方针，提升了防控的科学性、精准性，进一步减少疫情对经济社会发展的影响。防疫政策变化有望加速医药行业需求端向好，带来更多投资机会。

### 2.2. 投资建议

《关于进一步优化新冠肺炎疫情防控措施科学精准做好防控工作的通知》强调制定加快推进疫苗接种的方案，加快提高疫苗加强免疫接种覆盖率，我们看好布局新冠疫苗相关企业：智飞生物、康泰生物、康希诺等。通知强调重视发挥中医药的独特优势，做好有效中医药方药的储备，我们看好药品入选新冠病毒肺炎诊疗方

案的相关企业：以岭药业、步长制药、华润三九等。

### 3. 近期财报披露和股东大会提醒

图表7. 近期医药生物行业上市公司大事提醒

| 事件     | 公司   | 日期         |
|--------|------|------------|
| 股东大会召开 | 桂林三金 | 2022-11-14 |
|        | 海正药业 | 2022-11-14 |
|        | 祥生医疗 | 2022-11-15 |
|        | 百普赛斯 | 2022-11-16 |
|        | 上海谊众 | 2022-11-16 |
|        | 药康生物 | 2022-11-18 |
|        | 赛科希德 | 2022-11-18 |

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

## 4. 重要公告

### 4.1. 化学及生物制药

【普利制药：注射用艾司奥美拉唑钠获得德国上市许可】注射用艾司奥美拉唑钠主要用于：(1) 作为当口服疗法不适用时，胃食管反流病的替代疗法。(2) 用于口服疗法不适用的急性胃或十二指肠溃疡出血的低危患者(胃镜下 Forrest 分级 IIc-III)。(3) 用于降低成人胃和十二指肠溃疡出血内镜治疗后再出血风险。于近日，公司收到德国 BfArM 签发的上市许可，标志着公司具备了在德国销售注射用艾司奥美拉唑钠的资格，将对公司拓展德国市场带来积极影响。

【舒泰神：STSA-1002 注射液和 STSA-1005 注射液联用完成首例受试者给药】舒泰神及全资子公司 Staidson Biopharma Inc. 于 2022 年 08 月收到国家药品监督管理局签发的 STSA-1002 注射液和 STSA-1005 注射液联合治疗重型、危重型新型冠状病毒肺炎的《药物临床试验批准通知书》，同意本品开展用于针对治疗重型、危重型新型冠状病毒肺炎的临床试验。近日，STSA-1002 注射液和 STSA-1005 注射液联用在国内医院完成了针对治疗重型、危重型新型冠状病毒肺炎适应症临床试验的首例健康受试者给药。

【恒瑞医药：公司药品拟纳入突破性治疗品种】恒瑞医药药品马来酸吡咯替尼片被国家药品监督管理局药品审评中心拟纳入突破性治疗品种公示名单。拟定适应症(或功能主治)：本品与曲妥

珠单抗和多西他赛联合,适用于治疗表皮生长因子受体 2(HER2)阳性、晚期阶段未接受过抗 HER2 治疗的复发或转移性乳腺癌患者。

【复星医药：控股子公司在研疫苗临床试验进展】近日，复星医药控股子公司复星安特金（成都）生物制药有限公司就 13 价肺炎球菌结合疫苗（多价结合体）用于 2 月龄以上人群的主动免疫，以预防 1 型、3 型、4 型、5 型、6A 型、6B 型、7F 型、9V 型、14 型、18C 型、19A 型、19F 型和 23F 型菌株感染引起的肺炎球菌疾病于中国境内（不包括港澳台地区，下同）启动 III 期临床研究。

## 4.2. 生物制品

【康希诺：吸入用重组新型冠状病毒疫苗（5 型腺病毒载体）获得摩洛哥紧急使用许可】康希诺生物股份公司研发的吸入用重组新型冠状病毒疫苗（5 型腺病毒载体）于近日获得摩洛哥国家卫生和社会保障部的紧急使用许可。公司吸入用新冠疫苗在摩洛哥获得紧急使用许可有利于推动公司国际化战略，提升公司海外品牌知名度，进一步拓展海外市场，对其他国家和地区的注册推动起到积极作用。公司预计该紧急使用许可的获批对 2022 年业绩影响有限，对未来业绩将产生一定积极的影响。

【成大生物：ACYW135 群脑膜炎球菌多糖结合疫苗获得《药物临床试验批准通知书》】辽宁成大生物股份有限公司研发的ACYW135 群脑膜炎球菌多糖结合疫苗,收到国家药品监督管理局核准签发的《药物临床试验批准通知书》（通知书编号：2022LP01156），批准 ACYW135 群脑膜炎球菌多糖结合疫苗开展临床试验。

## 5. 行业新闻

【中国医疗健康行业进入理性发展周期 细分领域稳健前进】近年来，受新冠疫情、政策红利和资金注入的影响，中国大健康行业对人才的需求和吸引能力持续走高，内外资企业在核心人才竞争上呈现“白热化”趋势。眼下，第五届中国国际进口博览会正在上海举行。越来越细分的外资企业进入中国医疗健康市场，折射了中国国内需求端的多元化与细分市场的活跃度。一方面给整个行业带来了空前的发展机遇，同时也出现了市场过热的问题。2022

年，CDMO、IVD、基因细胞治疗、人工智能制药、核酸药物、医用内窥镜、医学影像、医美、眼科和齿科等细分领域发展势头依然强劲。

【《中国医疗器械市场进入和营商环境报告》首发】《中国医疗器械市场进入和营商环境报告》近日在第五届中国国际进口博览会首发，一方面从宏观角度描绘中国经济和医疗器械市场大环境，向全球范围内的外资医疗器械企业展现中国市场的吸引力；另一方面通过梳理重点省市在创新医疗器械市场准入、临床应用、报销待遇、吸引外资等方面的相关政策，结合海外企业在华发展的成功案例，从而帮助海外企业了解中国市场的重大政策机遇和具体落地路径，启发更多全球医疗技术创新项目根植中国。

【三部门印发《“十四五”全民健康信息化规划》】国家卫生健康委、国家中医药局和国家疾控局将把《规划》纳入健康中国建设和卫生健康事业发展总体规划统一部署、统筹安排、整体推进，着力解决全民健康信息化发展过程中出现的实际问题，加快推动全民健康信息化建设。通过系列举措，重塑管理服务模式，实现政府决策科学化、社会治理精准化、公共服务高效化，为防范化解重大疫情和突发公共卫生风险、实施健康中国战略、积极应对人口老龄化战略、构建优质高效的医疗卫生服务体系提供强力支撑。

## 6. 风险提示

**政策波动风险。**医药板块受政策影响较大，集采、医保等相关政策对药械价格的影响很大，若政策波动较大，超预期，存在药械降价风险，会对公司业绩产生较大影响。

**研发失败风险。**医药行业具有高研发投入的属性，公司在决定投入研发产品之前，不能保证百分之百成功，很有可能投入大量人力物力资金最后失败，造成研发不及预期。

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 分析师介绍

**汪玲**，东亚前海证券研究所大消费组长兼食品饮料首席。中央财经大学会计系。2021年加入东亚前海证券，多年消费品研究经验，善于从行业框架、产业发展规律挖掘公司价值。

## 投资评级说明

### 东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来6—12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性：未来6—12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避：未来6—12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

### 东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%—20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

东亚前海证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。东亚前海证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

## 机构销售通讯录

| 地区   | 联系人 | 联系电话        | 邮箱                    |
|------|-----|-------------|-----------------------|
| 北京地区 | 林泽娜 | 15622207263 | linzn716@easec.com.cn |
| 上海地区 | 朱虹  | 15201727233 | zhuh731@easec.com.cn  |
| 广深地区 | 刘海华 | 13710051355 | liuhh717@easec.com.cn |

## 联系我们

### 东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>