

分析师：李琳琳
登记编码：S0730511010010
lill@ccnew.com 021-50586983

建议继续关注中药板块及 CXO 投资机会

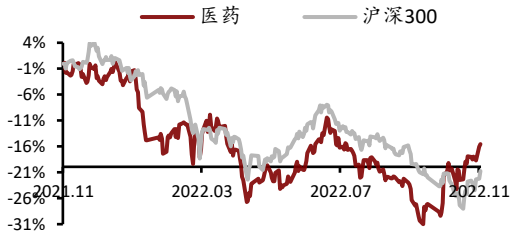
——医药行业月报

证券研究报告-行业月报

强于大市(维持)

医药相对沪深 300 指数表现

发布日期：2022 年 11 月 16 日



资料来源：中原证券

相关报告

《医药行业月报：建议继续关注国产医疗器械以及三季报超预期公司》 2022-10-10
《医药行业月报：建议关注医疗器械龙头，密切关注维生素价格走势》 2022-09-14
《医药行业月报：行业走势较弱，建议关注血制品、中药配方颗粒龙头企业》 2022-08-11

联系人：马嵌琦

电话：021-50586973

地址：上海浦东新区世纪大道 1788 号 16 楼

邮编：200122

投资要点：

- **11 月月度核心观点。**近期国内新冠疫情有所反复，国家卫健委发布《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》，未来我国的疫情防控将避免“一刀切”，防控手段更加灵活，更加精准。中药在新冠疫情的防治中发挥着重要的作用，“二十大”报告也提出鼓励中医药的传承创新，建议继续关注中药领域的优质个股；同时，CXO 具备板块估值修复机会，建议重点关注昭衍新药（603127）。
- **市场行情回顾：**10 月（2022 年 10 月 1 日至 10 月 31 日），申万生物医药行业指数上涨 9.60%，同期沪深 300 下跌 6.22%，跑赢沪深 300 15.82 个百分点，行业整体表现在 31 个申万二级行业指数中排名第 3 位，较上月大幅上升。
- **医药行业估值分析。**从近十年来申万生物医药指数的 PE 走势看，截至 2022 年 10 月 28 日，行业的动态 PE 为 22.72 倍，处于近 10 年来的相对低位水平，较上月有所震荡。维持行业“强于大市”的投资评级。

风险提示：疫情及病毒变异情况超出预期，中美政治风险，国家政策变化风险。

内容目录

1. 2022年11月度核心观点.....	4
2. 2022年10月市场回顾.....	4
3. 医药行业估值分析.....	5
4. 原料药价格走势回顾及预判.....	8
5. 中药材价格走势分析.....	10
6. 医药商业板块投资机会分析.....	16
7. 医疗器械板块投资机会分析.....	16
8. 医疗服务板块投资机会分析.....	17
9. 本月重点行业资讯.....	17
9.1. 新冠疫情疫情防控形势仍然严峻.....	17
9.2. 洛阳市全市药店允许销售“四类药品”.....	17
9.3. 国家药监局：进一步加强医药外资企业服务 加快药品审评审批.....	18
9.4. 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.....	18
10. 风险提示.....	19

图表目录

图 1: 2022年10月申万一级行业行情表现/%.....	4
图 2: 2022年10月申万医药二级行业指数涨跌幅对比图/%.....	4
图 3: 申万医药生物指数 PE-band.....	5
图 4: 近十年 SW 原料药板块的 PE -band.....	6
图 5: 近十年 SW 化学制剂的 PE -band.....	6
图 6: 近十年 SW 中药板块的 PE -band.....	7
图 7: 近十年 SW 血液制品板块的 PE -band.....	7
图 8: 近十年 SW 疫苗板块的 PE -band.....	7
图 9: 近十年 SW 医药流通板块的 PE -band.....	7
图 10: 近十年 SW 线下药店板块的 PE -band.....	7
图 11: 近十年 SW 医疗设备板块的 PE -band.....	7
图 12: 近十年 SW 医疗耗材板块的 PE -band.....	7
图 13: 近十年 SW 体外诊断板块的 PE -band.....	7
图 14: 近十年 SW 医疗研发外包的 PE -band.....	7
图 15: 近十年 SW 医院的 PE -band.....	7
图 16: 布伦特原油期货价格走势图表.....	9
图 17: 国内市场大豆和玉米价格走势图表.....	9
图 18: VA 价格走势图表.....	9
图 19: VE 价格走势图表.....	9
图 20: VC 价格走势图表.....	9
图 21: VB 系列产品价格走势图表.....	9
图 22: 烟酸（维生素 B3）价格走势图表.....	9
图 23: 泛酸钙价格走势图表.....	9
图 24: 青霉素工业盐价格走势图表.....	10
图 25: 饲料产量累计同比增速 单位%.....	10
图 26: VK3 价格走势图表.....	10
图 27: 心血管类原料药价格走势图表.....	10
图 28: 高血压原料药普利类药物价格走势图表.....	10
图 29: 中国成都中药材价格指数.....	11
图 30: 中国成都中药材价格环比指数.....	11
图 31: 植物根茎类中药材周价格指数.....	11
图 32: 植物根茎类中药材周环比价格指数.....	11
图 33: 植物茎木类中药材周价格指数.....	11

图 34: 植物茎木类中药材周环比价格指数	11
图 35: 植物皮类中药材周价格指数	11
图 36: 植物皮类中药材周环比价格指数	11
图 37: 植物叶类中药材周价格指数	12
图 38: 植物叶类中药材周环比价格指数	12
图 39: 植物花类中药材周价格指数	12
图 40: 植物花类中药材周环比价格指数	12
图 41: 植物果类中药材周价格指数	12
图 42: 植物果类中药材周环比价格指数	12
图 43: 全草类中药材周价格指数	12
图 44: 全草类中药材周环比价格指数	12
图 45: 藻、菌、地衣类中药材周价格指数	13
图 46: 藻、菌、地衣类中药材周环比价格指数	13
图 47: 树脂类中药材周价格指数	13
图 48: 树脂类中药材周环比价格指数	13
图 49: 植物其他类中药材周价格指数	13
图 50: 植物其他类中药材周环比价格指数	13
图 51: 动物类中药材价格指数	13
图 52: 动物类中药材周环比价格指数	13
图 53: 矿物类中药材价格指数	14
图 54: 矿物类中药材周环比价格指数	14
图 55: 清热药物中药材价格指数	14
图 56: 祛风湿中药材价格指数	14
图 57: 利湿类中药材价格指数	14
图 58: 解表药中药材价格指数	14
图 59: 补虚药中药材价格指数	14
图 60: 活血化瘀药中药材价格指数	14
图 61: 止血药中药材价格指数	15
图 62: 收涩药中药材价格指数	15
图 63: 泻下药中药材价格指数	15
图 64: 化湿药中药材价格指数	15
图 65: 行气药中药材价格指数	15
图 66: 消食药中药材价格指数	15
图 67: 驱虫药中药材价格指数	15
图 68: 化痰药中药材价格指数	15
图 69: 止咳平喘药中药材价格指数	16
图 70: 安神药中药材价格指数	16
图 71: 平肝潜阳药中药材价格指数	16
图 72: 息风止痉药中药材价格指数	16
图 73: 开窍药中药材价格指数	16
图 74: 中国累计确诊病例 (截至 2022 年 11 月 14 日) 单位: 日, 例	17
图 75: 全球 (不含中国) 累计确诊病例 (截至 2022 年 11 月 14 日) 单位: 日, 例	17

表 1: 2022 年 10 月申万医药板块个股领涨、领跌情况	5
---------------------------------------	---

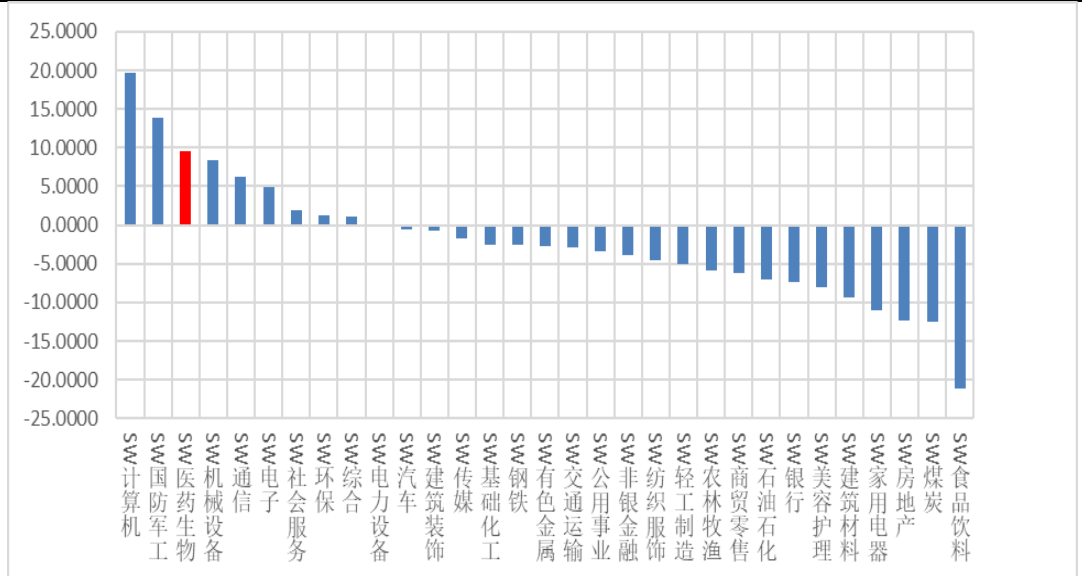
1. 2022年11月度核心观点

近期国内新冠疫情有所反复，国家卫健委发布《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》，未来我国的疫情防控将避免“一刀切”，防控手段更加灵活，更加精准。中药在新冠疫情的防治中发挥着重要的作用，“二十大”报告也提出鼓励中医药的传承创新，建议继续关注中药领域的优质个股；同时，CXO具备板块估值修复机会，建议重点关注昭衍新药（603127）。

2. 2022年10月市场回顾

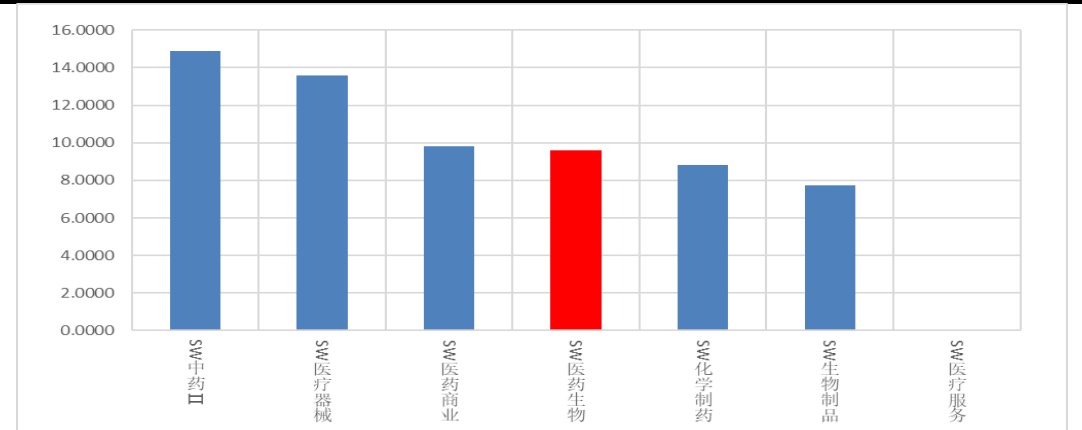
10月（2022年10月1日至10月31日），申万生物医药行业指数上涨9.60%，同期沪深300下跌6.22%，跑赢沪深300 15.82个百分点，行业整体表现在31个申万二级行业指数中排名第3位，较上月大幅上升。

图1：2022年10月申万一级行业行情表现/%



资料来源：Wind，中原证券

图2：2022年10月申万医药二级行业指数涨跌幅对比图/%



资料来源：Wind，中原证券

表 1: 2022 年 10 月申万医药板块个股领涨、领跌情况

涨幅前 10			跌幅后 10		
证券代码	证券简称	涨跌幅 (%)	证券代码	证券简称	涨跌幅 (%)
002907.SZ	华森制药	265.67	600216.SH	浙江医药	-15.57
688351.SH	微电生理-U	114.45	301331.SZ	恩威医药	-17.27
002317.SZ	众生药业	110.27	301122.SZ	采纳股份	-19.23
002873.SZ	新天药业	62.25	002001.SZ	新和成	-19.24
688617.SH	惠泰医疗	61.79	688690.SH	纳微科技	-19.32
300314.SZ	戴维医疗	60.11	301239.SZ	普瑞眼科	-20.90
688185.SH	康希诺	59.55	300653.SZ	正海生物	-25.56
300832.SZ	新产业	56.74	688739.SH	成大生物	-27.77
300396.SZ	迪瑞医疗	53.25	300595.SZ	欧普康视	-28.04
688428.SH	诺诚健华-U	52.15	300529.SZ	健帆生物	-34.65

资料来源: Wind, 中原证券

子板块看, 2022 年 10 月, 医药子板块整体表现较好, 从二级子板块看, 中药板块、医疗器械板块、医药商业板块整体走势强于医药大盘; 从三级子板块看, 其他医疗服务 (+21.08%), 体外诊断 (+19.09%), 中药 (+14.88%), 线下药店 (+14.73%), 医疗设备 (+13.43%), 其他生物制品 (+12.17%), 化学制剂 (+11.86%), 整体走势强于医药大盘。

从 2022 年 10 月个股表现看, 申万生物医药板块 470 支个股中, 383 支股票上涨, 2 支持平, 85 支个股下跌。华森制药、微电生理-U、众生药业、新天药业、惠泰医疗位居前五位, 涨幅分别为 265.67%、114.45%、110.27%、62.25%、61.79%。下跌幅度较大的个股为健帆生物 (-34.65%)、欧普康视 (-28.04%)、成大生物 (-27.77%)、正海生物 (-25.56%)、普瑞眼科 (-20.90%)。

3. 医药行业估值分析

从近十年来申万生物医药指数的 PE 走势看, 截至 2022 年 10 月 28 日, 行业的动态 PE 为 22.72 倍, 处于近 10 年来的相对低位水平, 较上月有所震荡。维持行业“强于大市”的投资评级。

图 3: 申万医药生物指数 PE-band



资料来源: Wind, 中原证券

从申万三级子板块的动态 PE 看, 截止到 10 月 28 日, 申万原料药板块的动态 PE 为 23.12 倍, 处于近 10 年来的中位偏下水平, 整体估值水平呈现低位态势, 随着消费旺季的带来, 维

生素或将具备投资机会。

申万化学制剂板块的动态 PE 为 32.66 倍，处于近 10 年来的中位偏下水平。仿制药带量采购成为常态，建议自下而上精选优质个股。

申万中药板块的动态 PE 为 19.97 倍，处于近 10 年来中位偏下水平，较上月估值水平有所提升。中药一直是国家政策重点扶持的领域，“二十大”报告中提出促进中医药领域的创新传承，建议关注儿科中成药特色企业葫芦娃（605199），灵芝孢子粉细分龙头企业寿仙谷（603896）。

申万血液制品板块的动态 PE 为 31.16 倍，处于近十年以来的中位偏下水平，血液制品对传染病的防治意义重大，板块具备估值修复机会。建议持续关注派林生物（000403）和博雅生物（300294）。

申万疫苗板块的动态 PE 为 25.40 倍，处于近十年以来的中位偏下水平，建议关注智飞生物（300122），沃森生物（300142），康希诺（688185），金迪克（688670）。

申万医药流通板块的动态 PE 为 16.24 倍，处于近十年来的中位偏下水平。后续该板块业务将向龙头企业集中。建议重点关注九州通（600998）。

申万线下药店板块的动态 PE 为 27.78 倍，处于近十年来的中位偏下水平，药店具备中长期投资机会，建议关注老百姓（603883）、大参林（603233）、一心堂（002727）、益丰药房（603939）。

申万医疗设备板块的动态 PE 为 40.25 倍，处于近十年来的中位偏下水平，考虑到医疗新基建对该板块的拉动，建议重点关注国产医疗器械龙头企业迈瑞医疗（300760）。

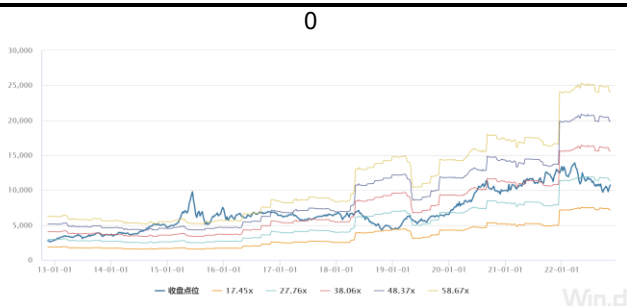
申万医疗耗材板块的动态 PE 为 26.75 倍，处于近十年来的中位偏下水平，该板块业务较为分散，建议自下而上优选个股。

申万体外诊断板块的动态 PE 为 5.78 倍，处于近十年来的低位水平，建议自下而上优选个股。

医疗研发外包板块的动态 PE 为 30.11 倍，处于近十年来的中位偏下水平。该领域业绩增长确定，目前中美关系紧张情绪有所缓和，建议关注昭衍新药（603127）。

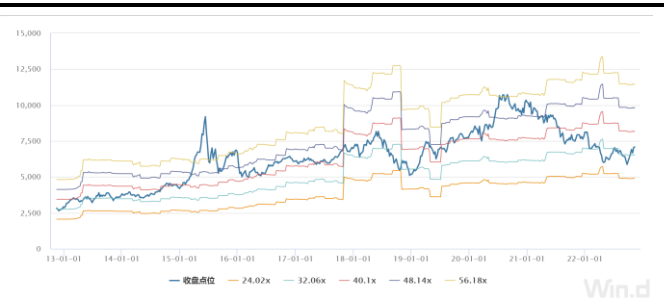
从申万医院板块看，动态 PE 为 99.39 倍，整体估值水平处于近 10 年来的高位，建议自下而上精选优质个股，建议关注爱尔眼科（300015）。

图 4：近十年 SW 原料药板块的 PE -band



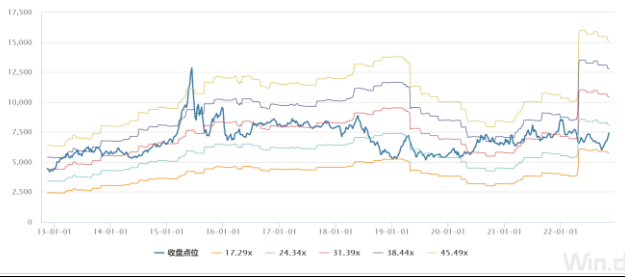
资料来源：Wind，中原证券

图 5：近十年 SW 化学制剂的 PE -band



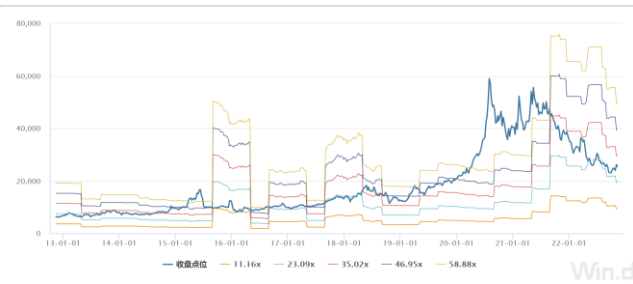
资料来源：Wind，中原证券

图 6：近十年 SW 中药板块的 PE -band



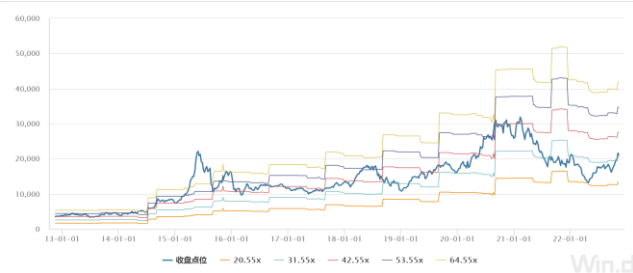
资料来源：Wind，中原证券

图 8：近十年 SW 疫苗板块的 PE -band



资料来源：Wind，中原证券

图 10：近十年 SW 线下药店板块的 PE -band



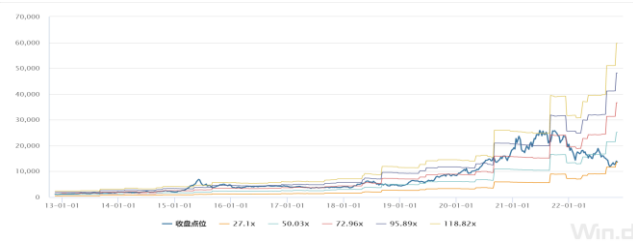
资料来源：Wind，中原证券

图 12：近十年 SW 医疗耗材板块的 PE -band



资料来源：Wind，中原证券

图 14：近十年 SW 医疗研发外包的 PE -band



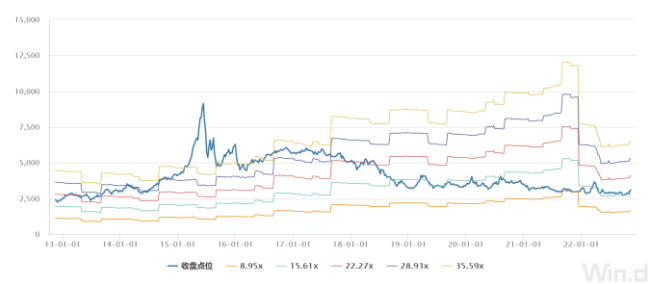
资料来源：Wind，中原证券

图 7：近十年 SW 血液制品板块的 PE -band



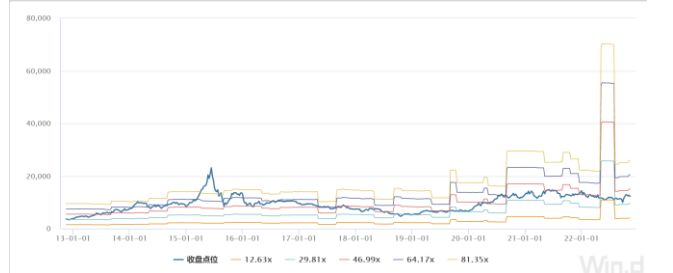
资料来源：Wind，中原证券

图 9：近十年 SW 医药流通板块的 PE -band



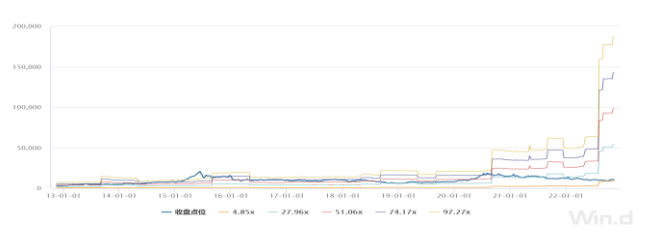
资料来源：Wind，中原证券

图 11：近十年 SW 医疗设备板块的 PE -band



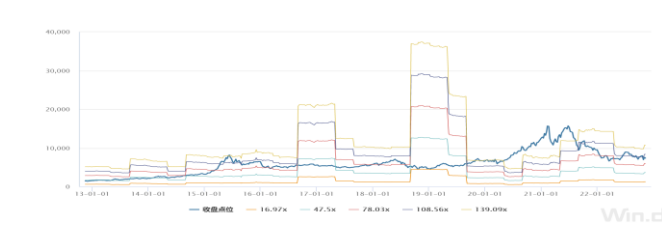
资料来源：Wind，中原证券

图 13：近十年 SW 体外诊断板块的 PE -band



资料来源：Wind，中原证券

图 15：近十年 SW 医院的 PE -band



资料来源：Wind，中原证券

4. 原料药价格走势回顾及预判

从原油价格看，10月原油期货价格呈现震荡态势，四季度在政策调控和取暖季的影响下，预计供需整体依然偏紧，原油价格具备支撑。

10月玉米价格稳定，长期看，未来供需仍将处于偏紧的状态，价格有望持续维持高位；大豆价格维持稳定，全球增产供需格局有所改善，国内大豆价格有所震荡，预计后期大豆价格仍有望维持相对高位运行。

大宗化学原料药以维生素类、抗生素类、解热镇痛类以及激素类药物为主。其中维生素行业进入壁垒和退出壁垒都比较高，投入资金大，生产工艺流程长，要求高，各品种基本呈现寡头垄断格局，且行业集中度较高，其中维生素B1、维生素B2、维生素B6等品种的CR3达到了70%以上。

中国为维生素的主要生产国，2019年中国维生素产量达到34.9万吨，同比增长4.4%，占全球产量的77%；出口量为26.9万吨，同比增长6.7%，占同年国内产量的77%。智研资讯的预测数据显示，2021年我国的维生素产量已经达到了37万吨，同比增长6.6%；饲料添加剂是维生素主要应用领域，占比70%左右，剩下20%用于医药化妆品，10%用于食品饮料。由于维生素在饲料中的占比仅为2%左右，因此下游客户对维生素价格的敏感性较弱，维生素价格根据供给变化而呈现出大幅波动的态势。

10月VA价格继续下跌，价格仍然疲软，未来随着维生素消费旺季的到来，维生素A价格有望企稳。

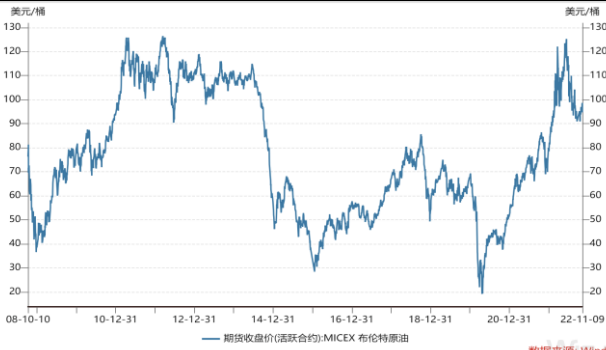
10月VE价格稳定，后续考虑到VE产能有限，加之猪肉价格上涨，消费旺季到来，后续VE价格有望企稳反弹。

从VK3的价格走势看，目前，全球的VK3产能基本都采取和铬鞣剂联产的生产工艺，两种产品共同分摊成本，因此衡量VK3的价格水平需要综合考虑VK3和铬鞣剂的价格。2021年9月后VK3的价格大幅上涨，2022年10月VK3价格维持在高位。

从维生素B系列产品的价格走势看，维生素B1价格10月价格小幅下跌态势。维生素B3 10月价格继续震荡下行，预计后期价格呈现震荡态势；10月份维生素B5价格稳定；维生素产品为发酵工艺产品，考虑到下游饲料行业即将迎来消费旺季，维生素产品价格后续有望企稳。受到环保和原材料价格上升的因素影响，抗生素主要原材料青霉素工业盐的价格有所回调。

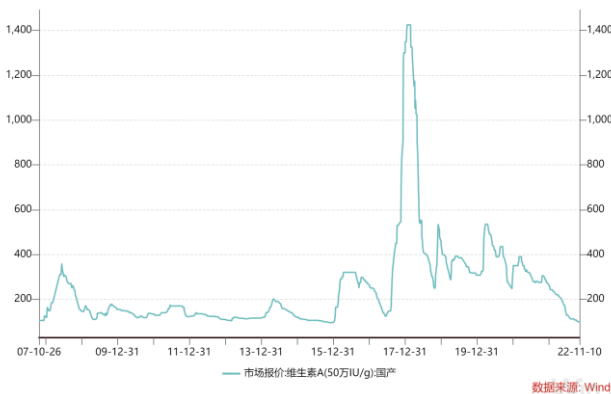
从特种化学原料药的价格看，心血管类原料药2022年10月价格平稳，大幅涨动力不足。

图 16: 布伦特原油期货价格走势



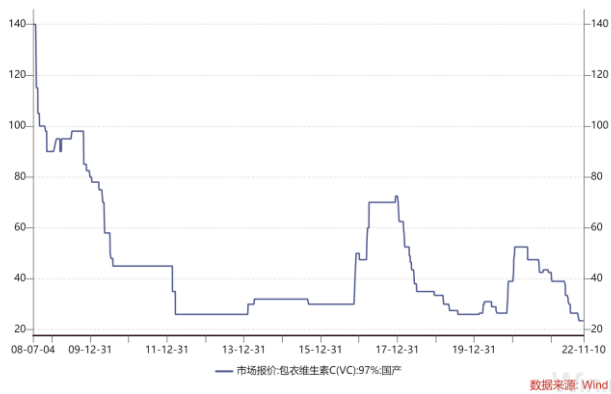
资料来源: Wind, 中原证券

图 18: VA 价格走势



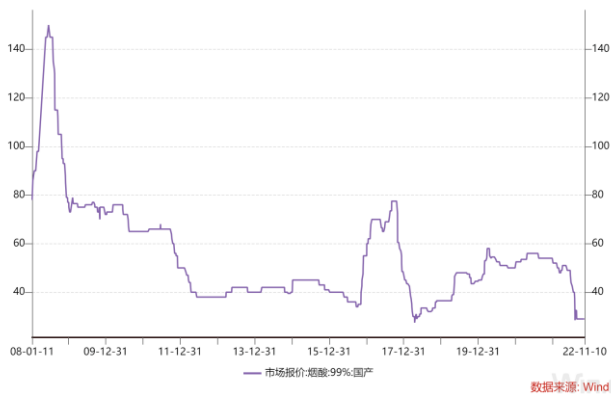
资料来源: Wind, 中原证券

图 20: VC 价格走势



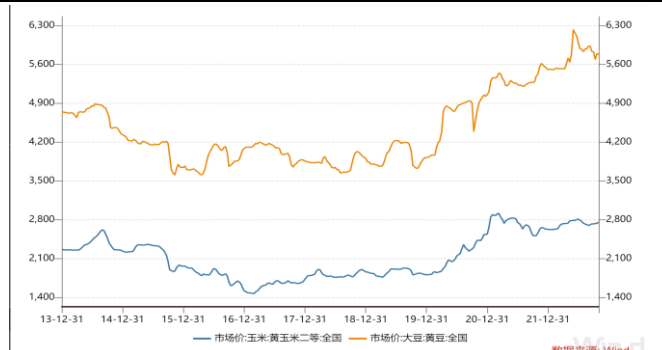
资料来源: Wind, 中原证券

图 22: 烟酸 (维生素 B3) 价格走势



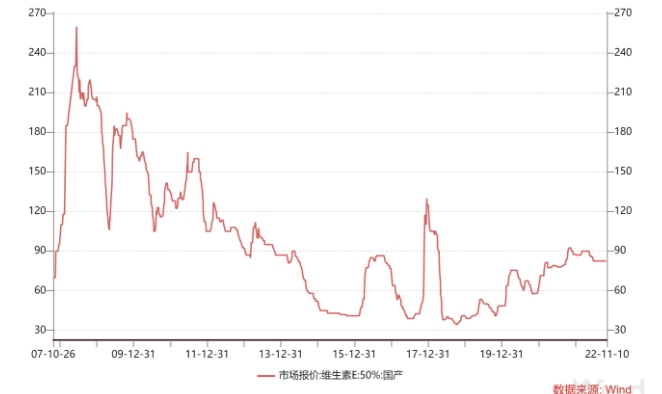
资料来源: Wind, 中原证券

图 17: 国内市场大豆和玉米价格走势



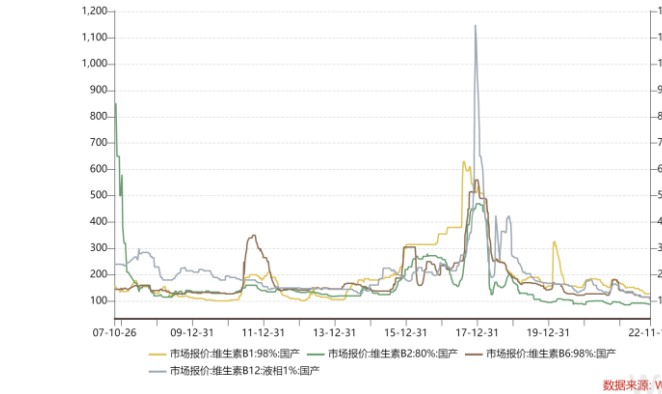
资料来源: Wind, 中原证券

图 19: VE 价格走势



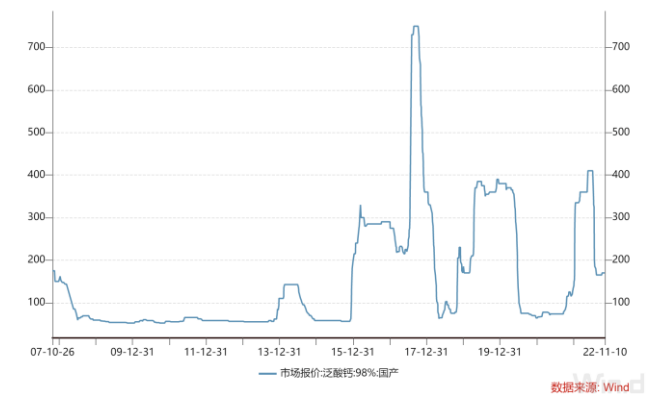
资料来源: Wind, 中原证券

图 21: VB 系列产品价格走势



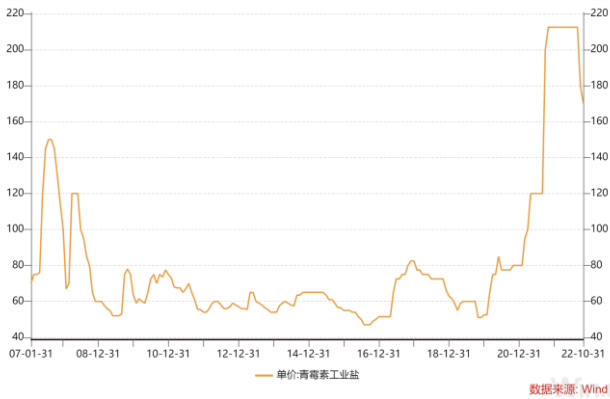
资料来源: Wind, 中原证券

图 23: 泛酸钙价格走势



资料来源: Wind, 中原证券

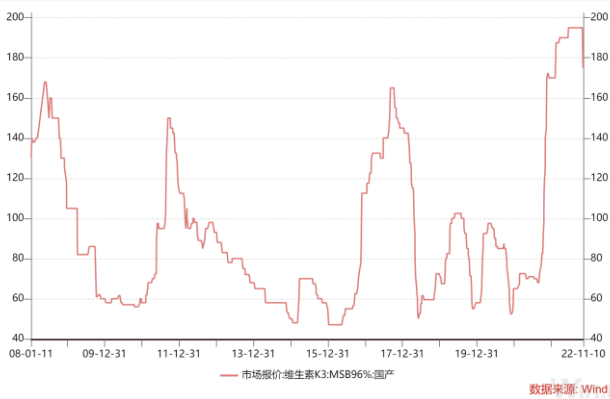
图 24: 青霉素工业盐价格走势



数据来源: Wind

资料来源: Wind, 中原证券

图 26: VK3 价格走势



数据来源: Wind

资料来源: Wind, 中原证券

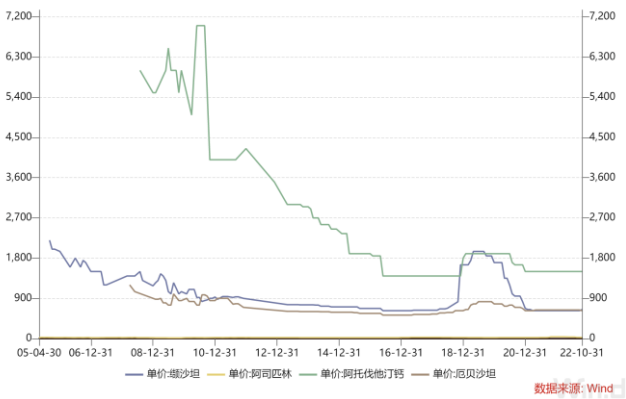
图 25: 饲料产量累计同比增速 单位%



数据来源: Wind

资料来源: Wind, 中原证券

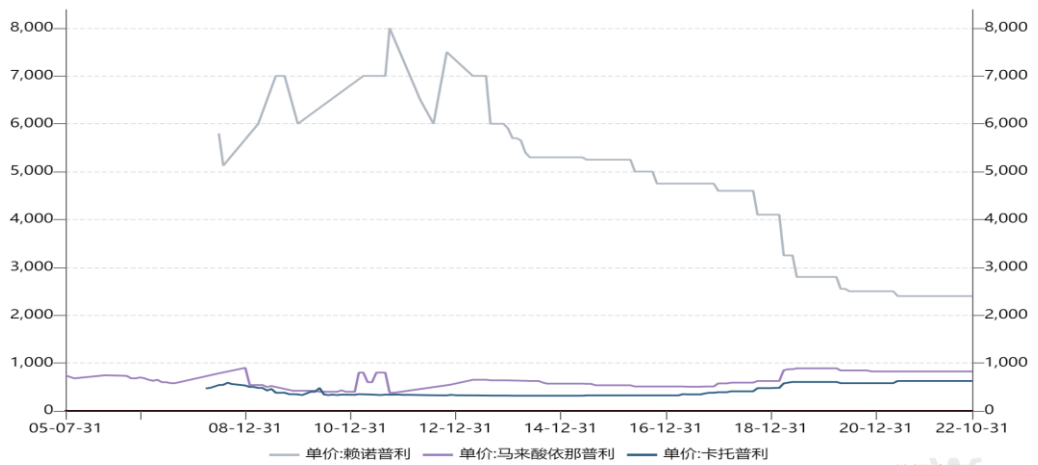
图 27: 心血管类原料药价格走势



数据来源: Wind

资料来源: Wind, 中原证券

图 28: 高血压原料药普利类药物价格走势



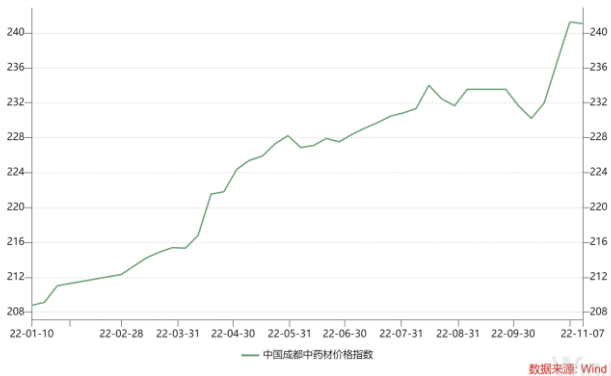
数据来源: Wind

资料来源: Wind, 中原证券

5. 中药材价格走势分析

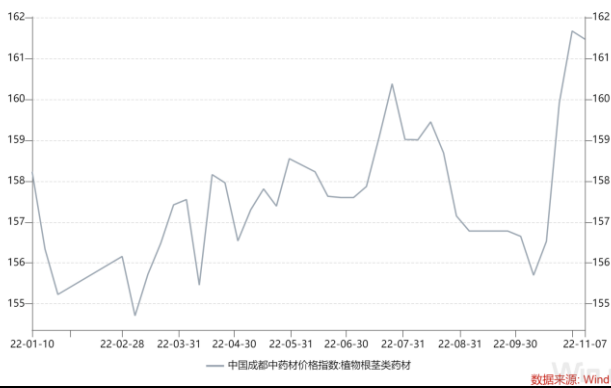
2022 年 10 月, 中药材价格指数持续高位震荡。分品种看, 重点跟踪的 31 中中药材价格中 23 种中药材价格 10 月震荡上升, 未来中药企业机遇大于挑战。建议从拥有独家品种、掌握上游资源优势, 或具备创新能力等角度去寻找投资机会。

图 29: 中国成都中药材价格指数



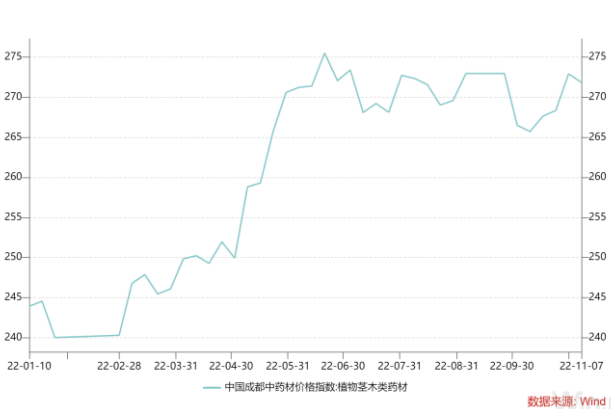
资料来源: Wind, 中原证券

图 31: 植物根茎类中药材周价格指数



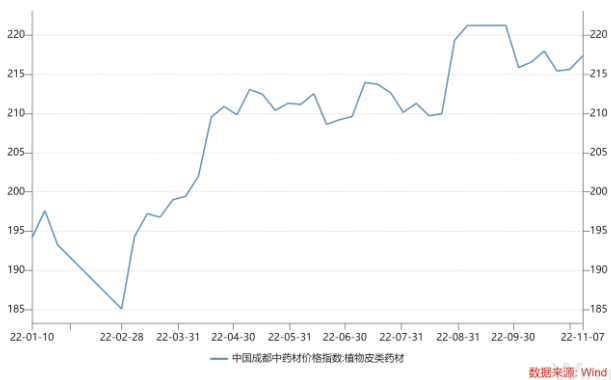
资料来源: Wind, 中原证券

图 33: 植物茎木类中药材周价格指数



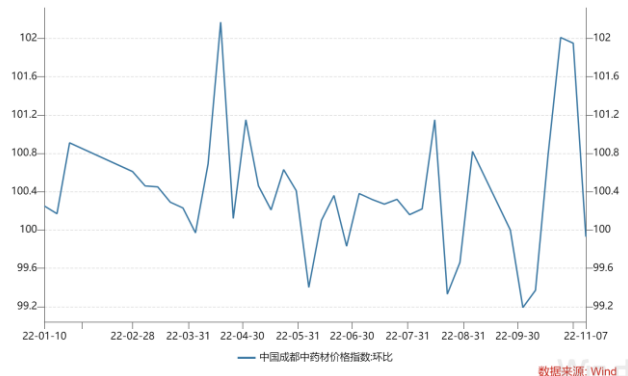
资料来源: Wind, 中原证券

图 35: 植物皮类中药材周价格指数



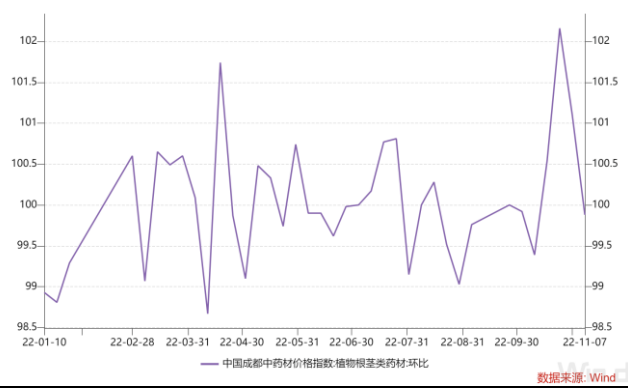
资料来源: Wind, 中原证券

图 30: 中国成都中药材价格环比指数



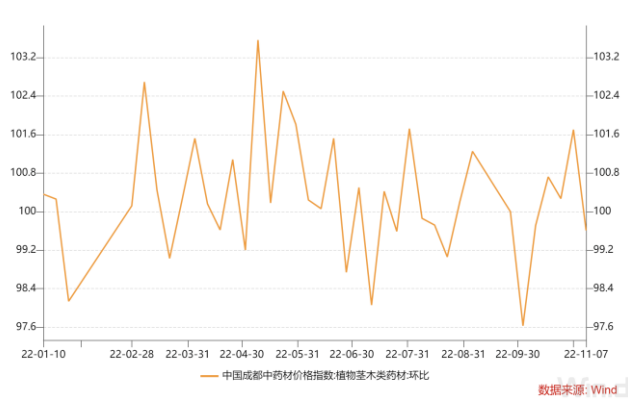
资料来源: Wind, 中原证券

图 32: 植物根茎类中药材周环比价格指数



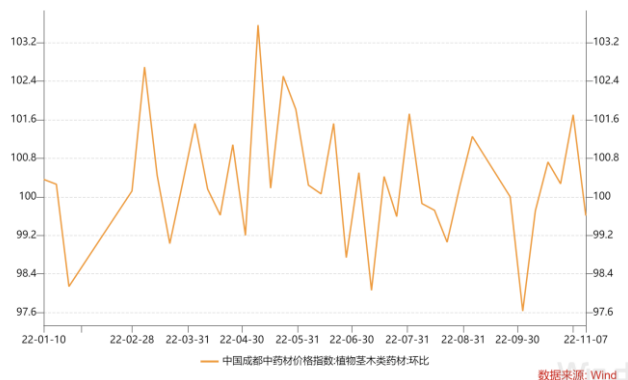
资料来源: Wind, 中原证券

图 34: 植物茎木类中药材周环比价格指数



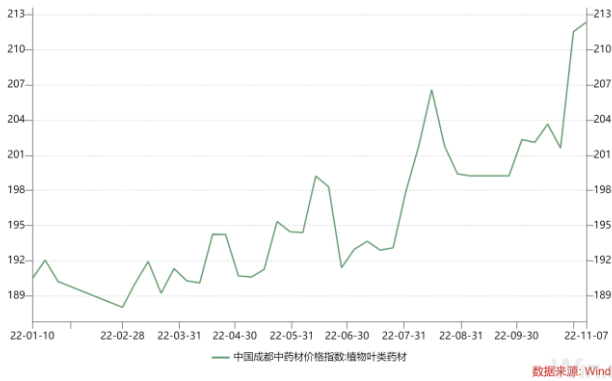
资料来源: Wind, 中原证券

图 36: 植物皮类中药材周环比价格指数



资料来源: Wind, 中原证券

图 37：植物叶类中药材周价格指数



资料来源: Wind, 中原证券

图 39：植物花类中药材周价格指数



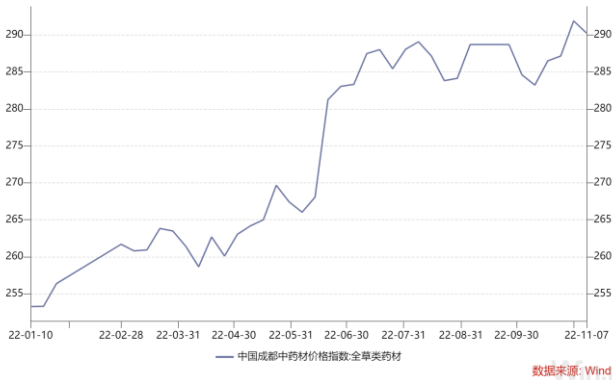
资料来源: Wind, 中原证券

图 41：植物果类中药材周价格指数



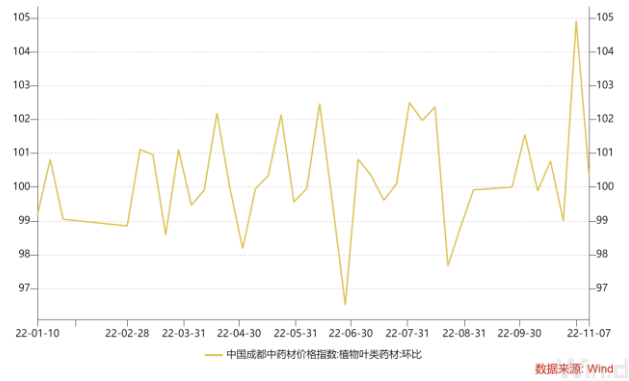
资料来源: Wind, 中原证券

图 43：全草类中药材周价格指数



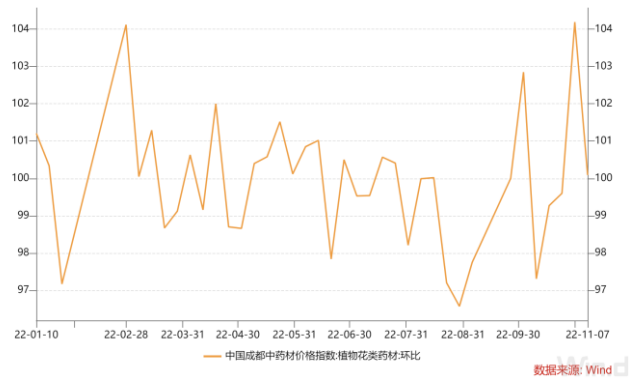
资料来源: Wind, 中原证券

图 38：植物叶类中药材周环比价格指数



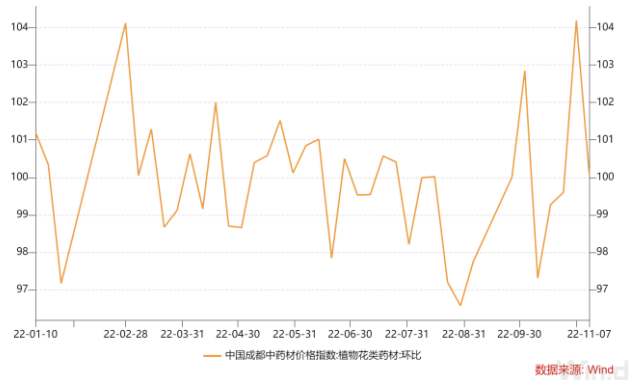
资料来源: Wind, 中原证券

图 40：植物花类中药材周环比价格指数



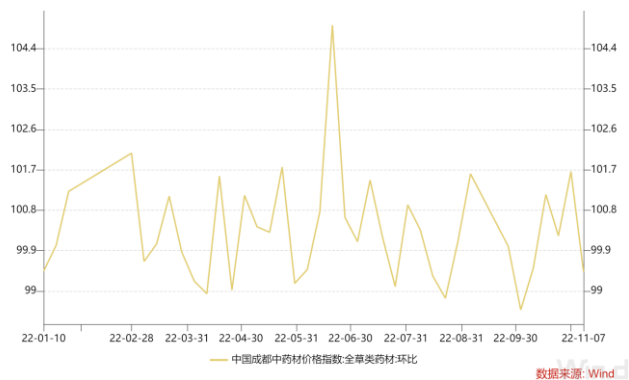
资料来源: Wind, 中原证券

图 42：植物果类中药材周环比价格指数



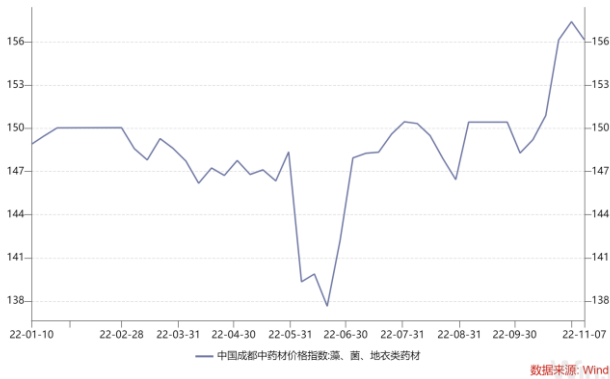
资料来源: Wind, 中原证券

图 44：全草类中药材周环比价格指数



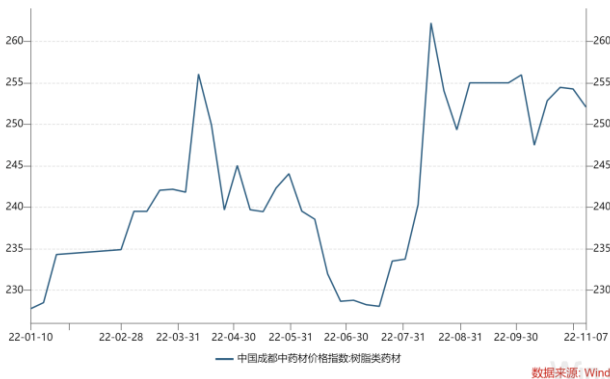
资料来源: Wind, 中原证券

图 45: 藻、菌、地衣类中药材周价格指数



资料来源: Wind, 中原证券

图 47: 树脂类中药材周价格指数



资料来源: Wind, 中原证券

图 49: 植物其他类中药材周价格指数



资料来源: Wind, 中原证券

图 51: 动物类中药材价格指数



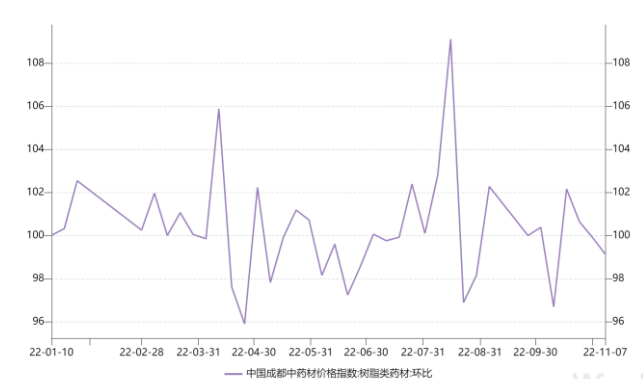
资料来源: Wind, 中原证券

图 46: 藻、菌、地衣类中药材周环比价格指数



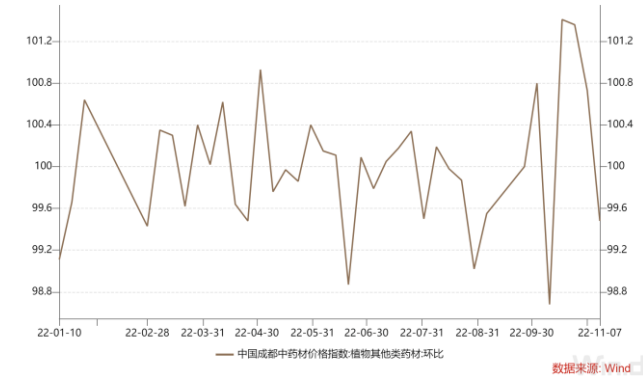
资料来源: Wind, 中原证券

图 48: 树脂类中药材周环比价格指数



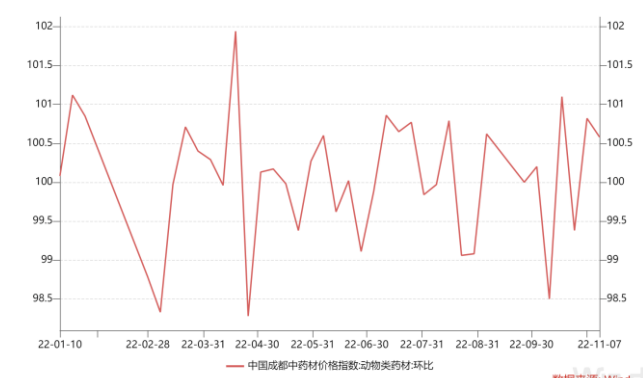
资料来源: Wind, 中原证券

图 50: 植物其他类中药材周环比价格指数



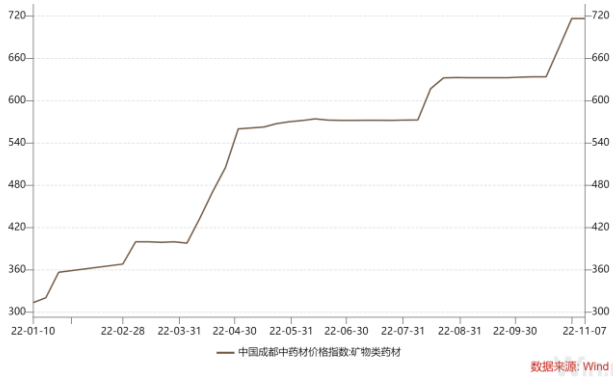
资料来源: Wind, 中原证券

图 52: 动物类中药材周环比价格指数



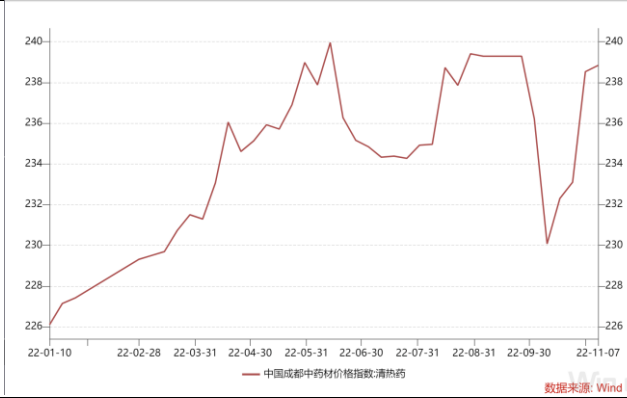
资料来源: Wind, 中原证券

图 53: 矿物类中药材价格指数



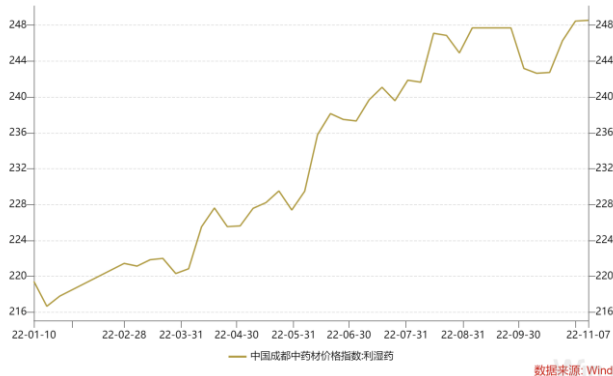
资料来源: Wind, 中原证券

图 55: 清热药物中药材价格指数



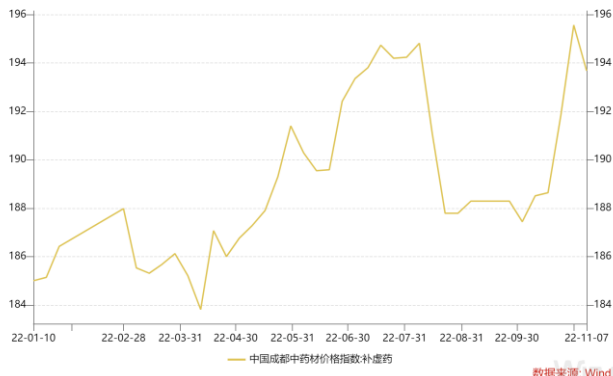
资料来源: Wind, 中原证券

图 57: 利湿类中药材价格指数



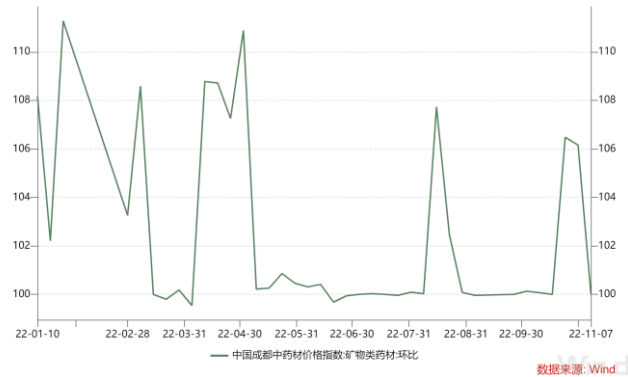
资料来源: Wind, 中原证券

图 59: 补虚药中药材价格指数



资料来源: Wind, 中原证券

图 54: 矿物类中药材周环比价格指数



资料来源: Wind, 中原证券

图 56: 祛风湿中药材价格指数



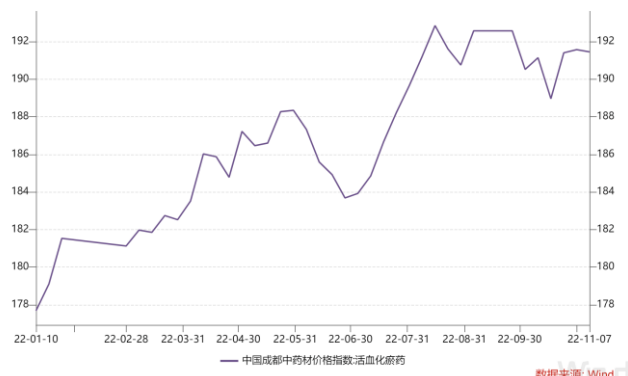
资料来源: Wind, 中原证券

图 58: 解表药中药材价格指数



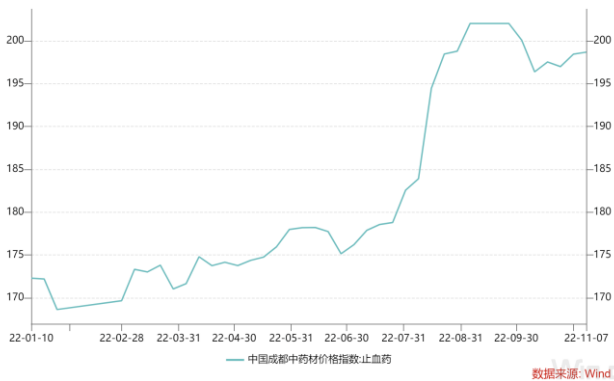
资料来源: Wind, 中原证券

图 60: 活血化瘀药中药材价格指数



资料来源: Wind, 中原证券

图 61: 止血药中药材价格指数



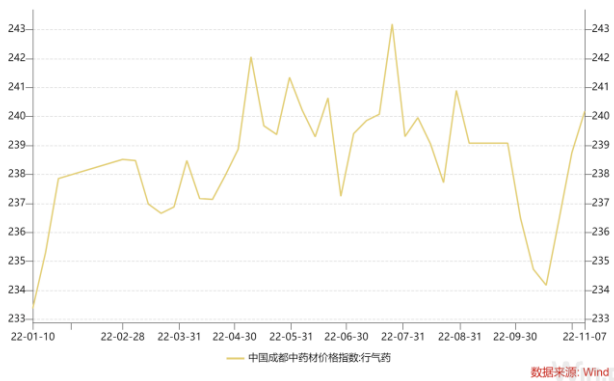
资料来源: Wind, 中原证券

图 63: 泻下药中药材价格指数



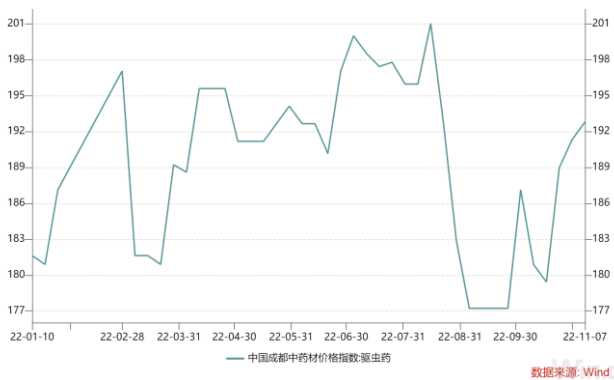
资料来源: Wind, 中原证券

图 65: 行气药中药材价格指数



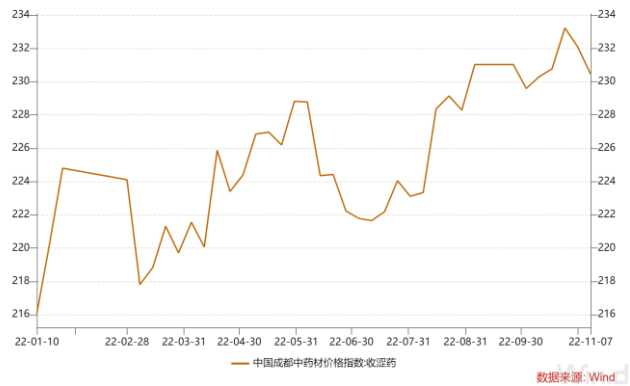
资料来源: Wind, 中原证券

图 67: 驱虫药中药材价格指数



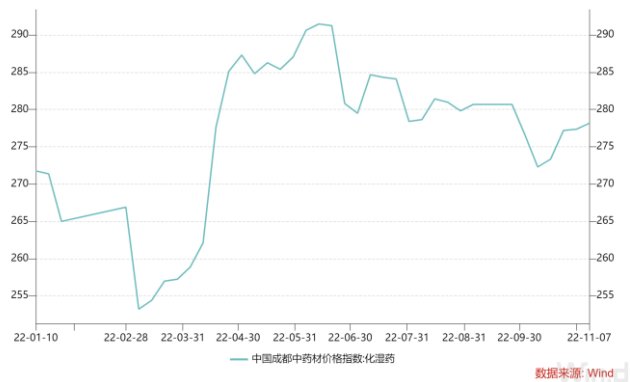
资料来源: Wind, 中原证券

图 62: 收涩药中药材价格指数



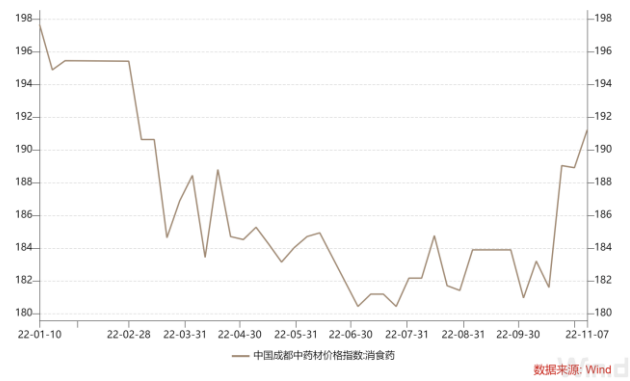
资料来源: Wind, 中原证券

图 64: 化湿药中药材价格指数



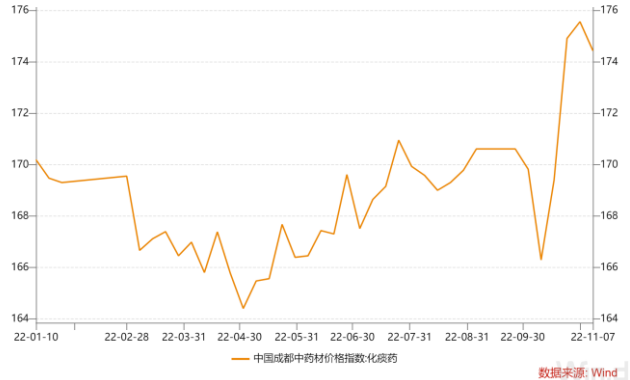
资料来源: Wind, 中原证券

图 66: 消食药中药材价格指数



资料来源: Wind, 中原证券

图 68: 化痰药中药材价格指数



资料来源: Wind, 中原证券

图 69: 止咳平喘药中药材价格指数



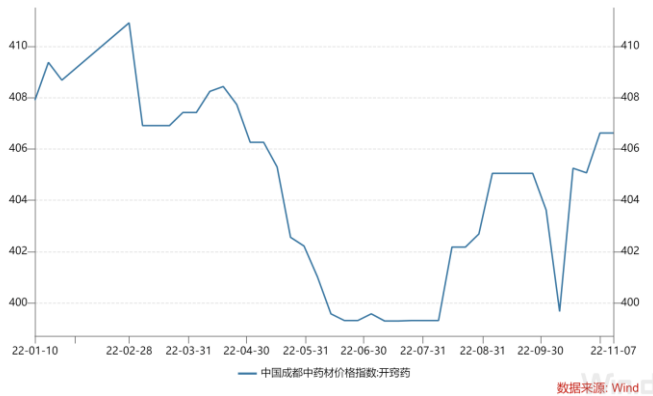
资料来源: Wind, 中原证券

图 71: 平肝潜阳药中药材价格指数



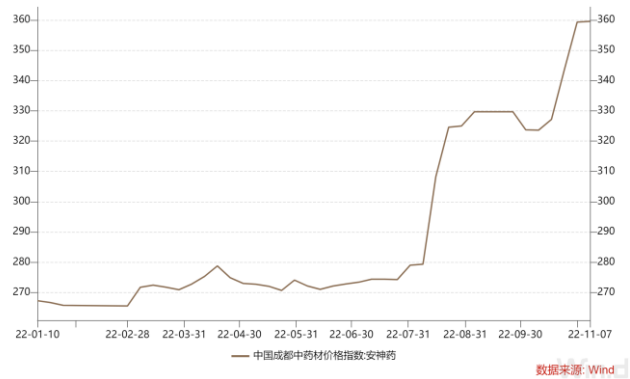
资料来源: Wind, 中原证券

图 73: 开窍药中药材价格指数



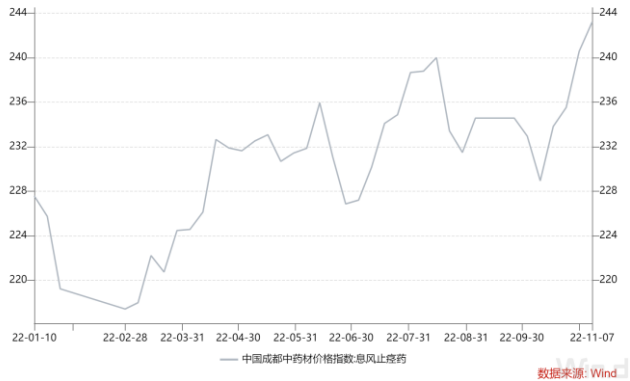
资料来源: Wind, 中原证券

图 70: 安神药中药材价格指数



资料来源: Wind, 中原证券

图 72: 息风止痉药中药材价格指数



资料来源: Wind, 中原证券

6. 医药商业板块投资机会分析

在疫情常态化管控下, 线下药店仍然具备一定的投资机会。双通道政策的实施有助于药店客流量的增加, 从而带动增量消费; 药店进集采, 有望加速药店集中度提升。建议关注老百姓 (603883)、大参林 (603233)、一心堂 (002727)、益丰药房 (603939)。

7. 医疗器械板块投资机会分析

我国目前仍然面临优质医疗资源总量不足，城乡、区域之间分布不均衡的问题，基层医疗卫生服务水平仍有待提升，未来医疗资源扩容和下沉是大势所趋，贴息贷款更新改造设备政策，坚定了国家医疗“大基建”的决心。建议重点关注国产医疗器械龙头迈瑞医疗（300760）。

8. 医疗服务板块投资机会分析

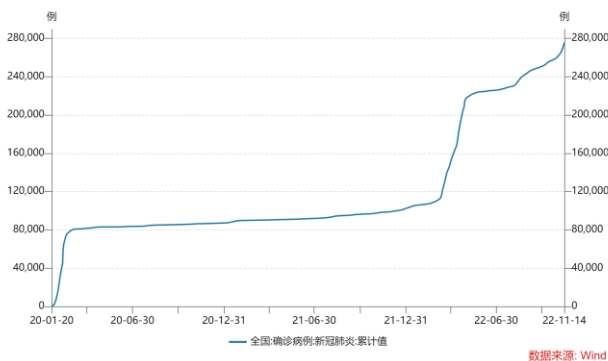
CXO 板块整体业绩较好，但该板块受中美关系情绪影响较大，建议关注该板块的估值修复机会，重点关注昭衍新药（603127）。

9. 本月重点行业资讯

9.1. 新冠疫情疫情防控形势仍然严峻

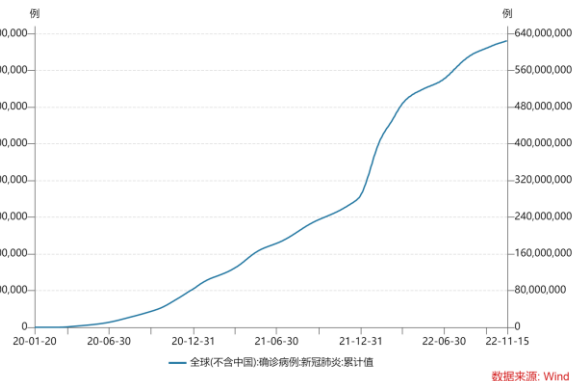
近期，新疆、内蒙古、长三角地区疫情反复，截至 2022 年 11 月 14 日，中国日确诊病例累计值已超过 27 万例，国内防控形势仍然严峻。国务院联防联控机制新闻发布会表示“二十条”优化措施是对第九版防控方案的完善，不是放松防控，更不是放开、“躺平”，而是为了进一步提升防控的科学性、精准性，是为了最大程度保护人民生命安全和身体健康，最大限度减少疫情对经济社会发展的影响。国际疫情随着新的新冠变异毒株的出现，疫情仍然在快速蔓延，全球累计日确诊超过 6 亿例，病例增长仍然较快，疫情防控形势仍然严峻。

图 74：中国累计确诊病例（截至 2022 年 11 月 14 日）
单位：日，例



资料来源：Wind，中原证券

图 75：全球（不含中国）累计确诊病例（截至 2022 年 11 月 14 日）单位：日，例



资料来源：Wind，中原证券

9.2. 洛阳市全市药店允许销售“四类药品”

11 月 15 日，洛阳市全市药店允许销售“四类药品”，即退烧药、止咳药、抗生素和抗病毒类药物。

根据《洛阳市新冠肺炎疫情防控指挥部办公室关于优化调整疫情防控措施的通知》要求，洛阳恢复“四类药品”实名登记销售工作，继续发挥药店“哨点”作用，具体内容为

1) 严格执行四类药品实名登记销售制度。全市药店允许销售“四类药品”，继续运用“药店药品监管追踪系统”实行实名登记报告制度，药店须如实登记购药人员姓名、身份证号、住址

等相关信息，确保信息准确、完整、可追溯，既要方便群众购药，又要更好发挥疫情防控“哨点”作用，为疫情防控提供数据信息。

2) 严格落实进店顾客疫情防控措施。药店要严格落实顾客进店扫场所码、测体温、戴口罩，对发现的健康码异常、体温异常人员按疫情防控要求进行管控。不扫场所码、不佩戴口罩、拒绝测量体温的顾客，不得进入药店。

3) 可以调整“四类药品”销售管控政策。各县区市场监管局要在当地疫情防控指挥部门的统一领导下，认真贯彻落实省、市疫情防控相关政策要求，统筹考虑疫情防控、方便人民群众用药和稳定经济发展等方面工作，可以及时调整“四类药品”销售管控政策，切实履行各方责任。

4) 加强药店疫情防控监督检查。各县区市场监管局落实属地监管责任，加强对辖区内药店落实疫情防控措施的检查力度，登录“药店药品监管追踪系统”监管账户对“四类药品”销售情况进行监测，对发现登记异常或持续未登记的药店实施现场检查，确保药店疫情防控措施落实到位。洛阳市市场监管局将持续对各县区进行督导检查，建立发现问题通报制度，对措施不落实、监督检查不到位的单位，将有关情况通报给市、县区疫情防控指挥部。

(资料来源：大河财立方)

9.3. 国家药监局：进一步加强医药外资企业服务 加快药品审评审批

2022年11月15日，国家药监局召开推进外贸外资工作会议，研究部署进一步加强医药外资企业服务，做好重点外资项目服务保障工作举措。国家药监局党组成员、副局长赵军宁指出，各地及各部门要进一步加大服务外贸外资工作力度，在做好防疫药品和医疗器械审批监管的基础上，加快药品和医疗器械审评审批。

(资料来源：中新经纬)

9.4. 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

11月11日，国家卫健委《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》，要点如下：

- 1) 对入境人员调整为“5天集中隔离+3天居家隔离”
- 2) 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
- 3) 及时准确判定密切接触者，不再判定密接的密接
- 4) 取消入境航班熔断机制
- 5) 有序推进新冠病毒疫苗接种，加快新冠肺炎治疗相关药物储备
- 6) 做好住院床位和重症床位准备 增加救治资源

7) 加大“一刀切”、层层加码问题整治力度

(资料来源：金融界)

10. 风险提示

疫情及病毒变异情况超出预期，中美政治风险，国家政策变化风险

行业投资评级

强于大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘涨幅 10% 以上；

同步大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘涨幅-10%至 10%之间；

弱于大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘跌幅 10% 以上。

公司投资评级

买入：未来 6 个月内公司相对大盘涨幅 15% 以上；

增持：未来 6 个月内公司相对大盘涨幅 5% 至 15%；

观望：未来 6 个月内公司相对大盘涨幅-5%至 5%；

卖出：未来 6 个月内公司相对大盘跌幅 5% 以上。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，本公司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，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。