

加强重症 ICU 建设，关注医疗新基建投资机会 医药生物行业周报（2022.11.14-2022.11.18）

行情回顾

上周（11.14-11.18），医药生物板块（申万）上涨 6.15%，上证综指上涨 0.32%，深证成指上涨 0.37%，沪深 300 上涨 0.35%，医药生物板块跑赢沪深 300 指数 5.8 个百分点，在申万 31 个一级子行业周涨跌幅中排名第 1 位。

投资要点

11月17日，国务院联防联控新闻发布会指出，抗击新冠疫情和应对病毒变异，需要加强医疗服务能力建设和救治资源储备，这也是继11月11日国务院联防联控机制公布进一步优化新冠疫情防控工作的二十条措施以来，国务院联防联控综合组再次对加强基层医疗能力建设做出重要指示。国家卫生健康委医疗应急司司长郭燕红表示，需要从三个方面加强医疗能力建设，并对患者实时分级分类救治。

1.持续加强定点医院建设。发布会要求各地指定综合能力强，救治水平高的医院作为定点医院，定点医院需要根据当地人口规模、配齐配足救治床位。尤其需要**加强 ICU 建设，各定点医院的 ICU 床位要达到床位总数的 10%。**

2.加强方舱医院的建设。要求提前做好方舱医院的布局，比如电线、相关基础设施布局、物资的准备，包括信息系统的准备。

3.要持续加强发热门诊的建设。要求二级以上医院要设置发热门诊，做到应设尽设，应开尽开，发现阳性感染者，迅速转到定点医院或者方舱医院进行救治。

投资建议

国家卫健委提出的定点医院、方舱医院和发热门诊三大防疫建设主线，将有效刺激基层医疗基础设施建设步伐，增加对院内设备、医院基建的需求。尤其是提高 ICU 床位比例，提前进行方舱医院布局，以及建设发热门诊将进一步扩大对床旁设备（呼吸机、监护仪、便携式彩超、移动 DR 等）、院内建设（医院建设、自动化药房、医疗信息化等）以及体外诊断（发热门诊所需的体外诊断设备与试剂等）产品的需求，因此我们建议关注以下标的。

床旁设备：迈瑞医疗、联影医疗、鱼跃医疗、理邦仪器等；

院内建设：华康医疗、新华医疗、健麾信息、艾隆科技、卫宁健康等；

体外诊断：安图生物、新产业、诺唯赞、菲鹏生物（未上市）等。

风险提示

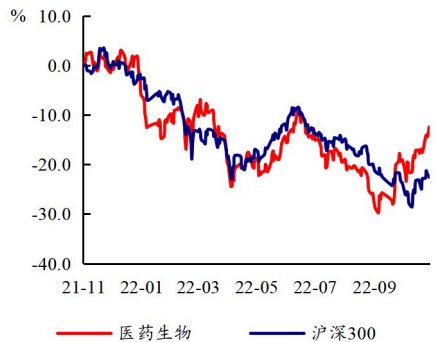
政策波动风险；研发失败风险等。

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】《双特异性抗体抗肿瘤药物临床研究技术指导原则》发布，双抗药物临床研究有章可循_20221117》2022.11.18
 《【医药】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会_20221113》2022.11.13
 《【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

正文目录

1. 行情回顾.....	3
1.1. 板块总体行情.....	3
1.2. 个股行情.....	4
2. 本周观点.....	6
2.1. 投资要点.....	6
2.2. 投资建议.....	6
3. 近期财报披露和股东大会提醒.....	7
4. 重要公告.....	7
4.1. 化学及生物制药.....	7
4.2. 生物制品.....	8
4.3. 中药.....	8
4.4. 医疗器械.....	9
5. 行业新闻.....	9
6. 风险提示.....	10

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 1/31.....	3
图表 2. 年初至 11 月 18 日医药生物板块在申万行业涨跌幅 (%) 中排名 13/31.....	4
图表 3. 年初至 11 月 18 日医药生物指数与大盘对比 (%).....	4
图表 4. 医药生物指数 11 月对比大盘表现 (%).....	4
图表 5. 上周神奇制药、特一药业、金石亚药涨幅居前, 昂利康、泓博医药、双成药业跌幅居前 (%).....	5
图表 6. 年初至今众生药业、以岭药业、合富中国涨幅居前, 中红医疗、司太立、义翘神州跌幅居前 (%).....	5
图表 7. 近期医药生物行业上市公司大事提醒.....	7

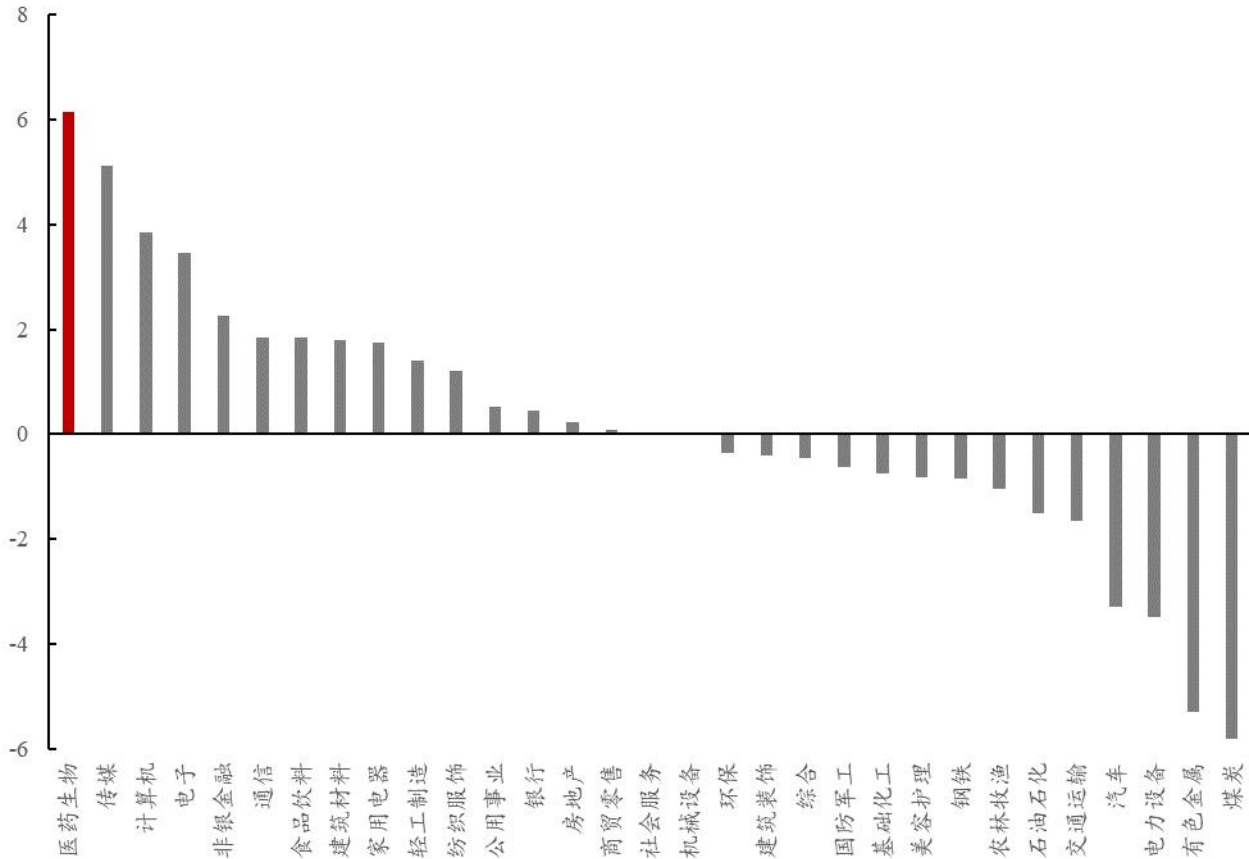
1. 行情回顾

1.1. 板块总体行情

医药生物板块（申万）上涨 6.15%，上证综指上涨 0.32%，深证成指上涨 0.37%，沪深 300 上涨 0.35%，医药生物板块跑赢沪深 300 指数 5.8 个百分点，在申万 31 个一级子行业周涨跌幅中排名第 1 位。子板块全部上涨，中药板块涨幅最大，上涨 10.37%。

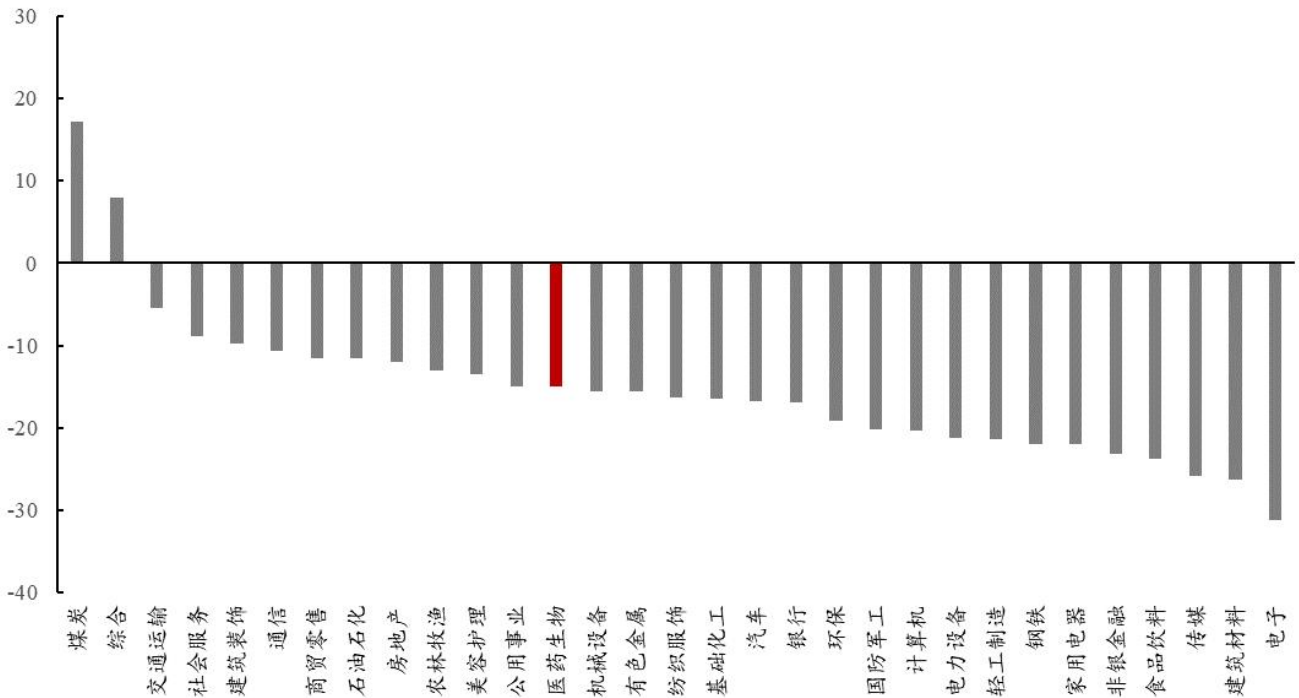
年初至上周五（11 月 18 日），医药生物板块（申万）下跌 15.04%，上证综指下跌 14.91%，深证成指下跌 24.75%，沪深 300 下跌 23.05%，医药生物板块跑赢沪深 300 指数 8.01 个百分点，在申万 31 个一级子行业涨跌幅中排名第 13 位。

图表 1. 上周医药生物板块在申万行业涨跌幅（%）中排名 1/31



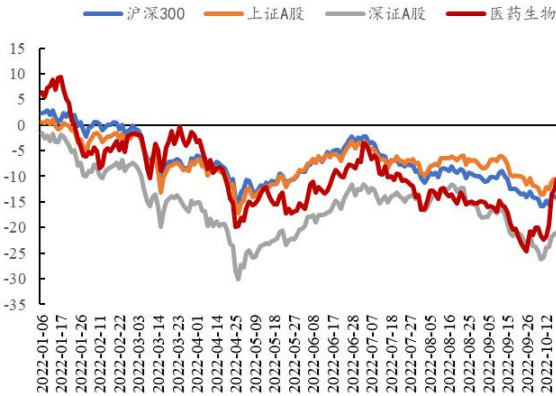
资料来源：Wind, 东亚前海证券研究所

图表 2. 年初至 11 月 18 日医药生物板块在申万行业涨跌幅 (%) 中排名 13/31



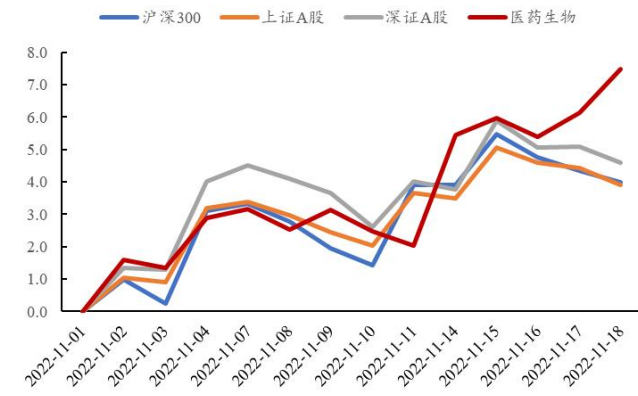
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表 3. 年初至 11 月 18 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 (%)

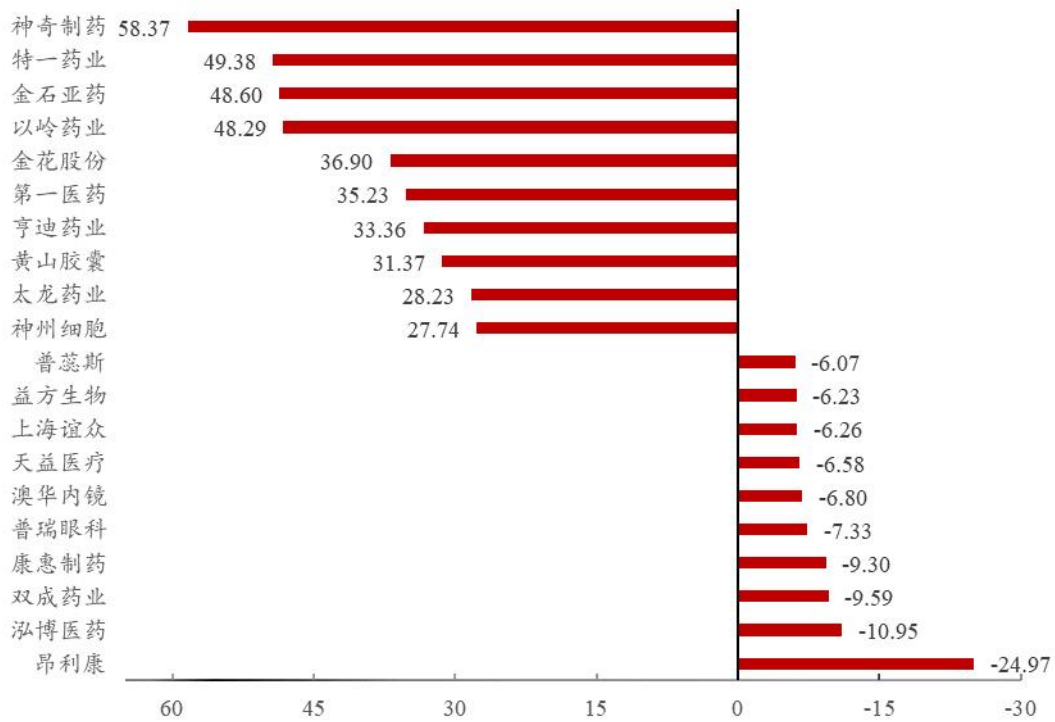


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

1.2. 个股行情

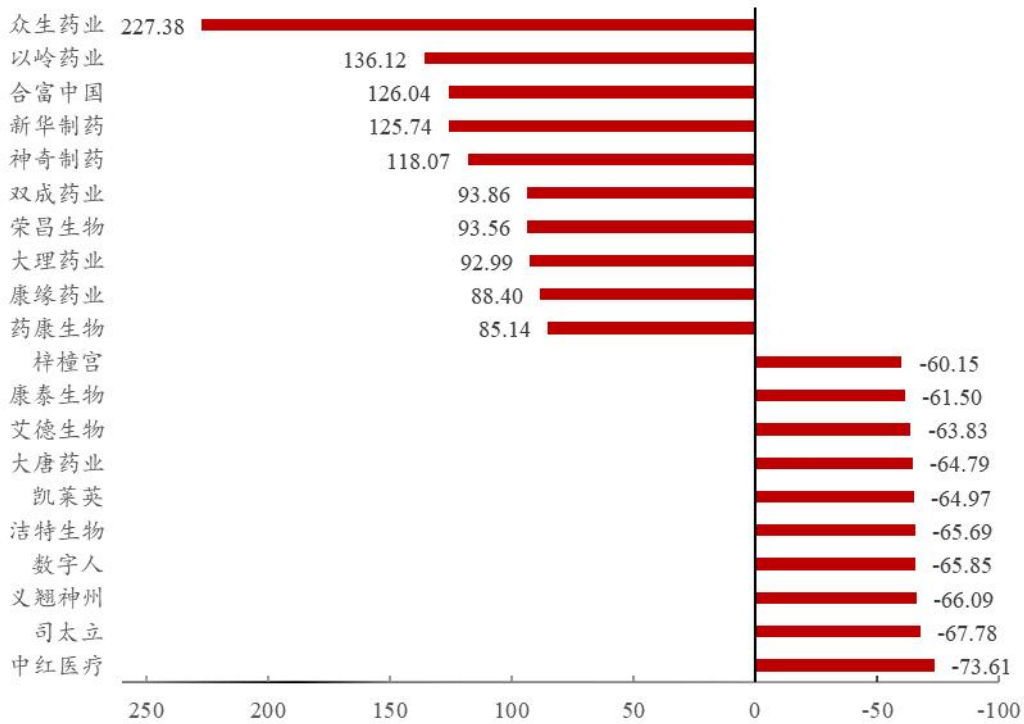
个股方面, 上周涨幅领跑前十分别为: 神奇制药 (+58.37%)、特一药业 (+49.38%)、金石亚药 (+48.60%)、以岭药业 (+48.29%)、金花股份 (+36.90%)、第一医药 (+35.23%)、亨迪药业 (+33.36%)、黄山胶囊 (+31.37%)、太龙药业 (+28.23%)、神州细胞 (+27.74%)。

图表 5. 上周神奇制药、特一药业、金石亚药涨幅居前，昂利康、泓博医药、双成药业跌幅居前（%）



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、以岭药业、合富中国涨幅居前，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

11月17日，国务院联防联控新闻发布会指出，抗击新冠疫情和应对病毒变异，需要加强医疗服务能力建设和救治资源储备，这也是继11月11日国务院联防联控机制公布进一步优化新冠疫情防控工作的二十条措施以来，国务院联防联控综合组再次对加强基层医疗能力建设做出重要指示。国家卫生健康委医疗应急司司长郭燕红表示，需要从三个方面加强医疗能力建设，并对患者实时分级分类救治。

1. **持续加强定点医院建设。**发布会要求各地指定综合能力强，救治水平高的医院作为定点医院，定点医院需要根据当地人口规模、配齐配足救治床位。尤其需要加强 ICU 建设，各定点医院的 ICU 床位要达到床位总数的 10%。
2. **加强方舱医院的建设。**要求提前做好方舱医院的布局，比如电线、相关基础设施布局、物资的准备，包括信息系统的准备。
3. **要持续加强发热门诊的建设。**要求二级以上医院要设置发热门诊，做到应设尽设，应开尽开，发现阳性感染者，迅速转到定点医院或者方舱医院进行救治。

2.2. 投资建议

国家卫健委提出的定点医院、方舱医院和发热门诊三大防疫建设主线，将有效刺激基层医疗基础设施建设步伐，增加对院内设备、医院基建的需求。尤其是提高 ICU 床位比例，提前进行方舱医院布局，以及建设发热门诊将进一步扩大对床旁设备（呼吸机、监护仪、便携式彩超，移动 DR 等）、院内建设（医院建设、自动化药房、医疗信息化等）以及体外诊断（发热门诊所需的体外诊断设备与试剂等）产品的需求，因此我们建议关注以下标的。

床旁设备：迈瑞医疗、联影医疗、鱼跃医疗、理邦仪器等；

院内建设：华康医疗、新华医疗、健麾信息、艾隆科技、卫宁健康等；

体外诊断：安图生物、新产业、诺唯赞、菲鹏生物（未上市）

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	润都股份	2022-11-21
	英特集团	2022-11-22
	浙江医药	2022-11-22
	蓝帆医疗	2022-11-23
	泰格医药	2022-11-23
	英特集团	2022-11-25
	康恩贝	2022-11-25

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

【华东医药：全资子公司合作研发项目获美国 FDA 加速批准上市】华东医药全资子公司杭州中美华东制药有限公司美国合作方 ImmunoGen, Inc. 对外宣布，其用于治疗铂耐药卵巢癌的全球首创 ADC 药物 ELAHERE™ 获得美国食品药品监督管理局（FDA）加速批准上市。ELAHERE™ 是美国 FDA 批准的首个用于铂耐药卵巢癌的 ADC 药物，用于治疗叶酸受体 α （FR α ）阳性且既往接受过 1-3 线全身治疗方案的铂耐药卵巢上皮性癌、输卵管癌或原发性腹膜癌的成年患者。ELAHERE™ 于美国获加速批准上市，对其在中国获批上市构成积极影响。

【普利制药：注射用盐酸万古霉素获得加拿大卫生部上市许可】海南普利制药股份有限公司于近日收到了加拿大卫生部签发的注射用盐酸万古霉素 5g 和 10g 的上市许可。注射用盐酸万古霉素适用于青霉素过敏患者、不能接受或对其他药物（包括青霉素或头孢菌素）没有反应的患者，以及万古霉素敏感生物引起的对其他抗菌药物有抵抗力的感染。对葡萄球菌性心内膜炎、以及葡萄球菌所致的其他感染包括败血症、骨髓炎、下呼吸道感染、皮肤和皮肤组织感染等有效。该上市许可的获得标志着普利制药具备了在加拿大销售注射用盐酸万古霉素 5g 和 10g 的资格，将为公司拓展加拿大市场带来积极影响。

【福元医药：复方 α -酮酸片获得仿制药质量和疗效一致性评价】北京福元医药股份有限公司收到国家药品监督管理局颁发的复方 α -酮酸片（规格：0.63g）《药品补充申请批准通知书》，批准该药品一致性评价补充申请。截至公告日，该药品仅有福元医药通过一致性评价，有利于该产品的市场销售，提高市场竞争力。

【翰宇药业：醋酸去氨加压素原料药获得欧盟 CEP 证书】深圳翰宇药业股份有限公司的醋酸去氨加压素原料药收到了欧洲药品监督管理局签发的 CEP（欧洲药典适用性认证）证书。醋酸去氨加压素（原料药）获得欧洲药品监督管理局签发的 CEP 证书，为公司的醋酸去氨加压素（原料药）进入欧盟市场开拓了准入通道，对公司原料药海外市场带来积极影响。

4.2. 生物制品

【沃森生物：新型冠状病毒变异株 mRNA 疫苗（S 蛋白嵌合体）获得临床试验伦理快速审查批件】云南沃森生物技术股份有限公司与复旦大学、上海蓝鹊生物医药有限公司共同研发的“新型冠状病毒变异株 mRNA 疫苗（S 蛋白嵌合体）”于近日收到广州医科大学附属第一医院医学伦理委员会关于“评价新型冠状病毒变异株 mRNA 疫苗（S 蛋白嵌合体）序贯加强免疫接种的免疫原性和安全性的随机、盲法、阳性对照 IIIa 期临床试验”的《临床试验快速审查批件》。

【百济神州：自愿披露欧盟委员会批准百悦泽（泽布替尼胶囊）用于治疗慢性淋巴细胞白血病成人患者】百济神州有限公司近日获悉，欧盟委员会（EC）已授予百悦泽（泽布替尼胶囊）上市许可，批准其用于治疗初治（TN）或复发/难治性（R/R）慢性淋巴细胞白血病（CLL）成人患者。此次获批使得百悦泽为 CLL 患者带来新的治疗选择，有助于进一步提升该药物的可及性。

4.3. 中药

【众生药业：控股子公司一类创新药 RAY1216 片 III 期临床试验完成首例受试者入组】广东众生药业股份有限公司控股子公司广东众生睿创生物科技有限公司组织开展的一类创新药物 RAY1216 片，其用于治疗轻型和普通型 SARS-CoV-2 感染患者的随机、双盲、安慰剂对照 III 期临床研究完成首例受试者入组。

RAY1216 片 III 期临床研究完成首例受试者入组，对公司的财务状况、经营业绩不构成重大影响。公司预计该项目短期内对公司财务状况、经营业绩不会产生重大影响。

【以岭药业：中药新药“藿夏感冒颗粒”药物临床试验申请获得受理】石家庄以岭药业股份有限公司于 2022 年 11 月 14 日收到国家药品监督管理局核准签发的《受理通知书》。藿夏感冒颗粒拟定的功能主治为解表和中，辟秽化湿，用于感冒风邪袭表，湿蕴中阻证，症见发热恶风、鼻塞流涕、头痛昏沉、恶心呕吐、腹泻、肢体困重、脘腹胀痛、食少纳呆等。

4.4. 医疗器械

【开立生物：公司申报医疗器械注册获得批准】深圳开立生物医疗科技股份有限公司的电子十二指肠内窥镜已获广东省药品监督管理局批准，于近日取得中华人民共和国医疗器械注册证，该产品为国产首个。电子十二指肠内窥镜是软式内窥镜中最复杂的一款内窥镜，主要用于部分肝胆胰疾病内镜下微创手术治疗。目前尚无已上市的国产产品，本次获批 NMPA 注册证的电子十二指肠内窥镜是国产首台电子十二指肠内窥镜，采用独特的头端设计，拥有自主知识产权，彰显了公司的研发实力，代表国产内镜核心技术又一次打破国际厂商的技术封锁，填补了国产高端内窥镜空白。

【鹿得医疗：公司获得发明专利证书】江苏鹿得医疗电子股份有限公司于近日收到国家知识产权局颁发的《发明专利证书》，专利名称为电子听诊器及其控制方法及医疗设备的控制方法。该项发明专利有利于公司进一步完善知识产权保护体系，也体现公司持续不断的自主创新能力，从而巩固和保持公司技术优势，提升公司的核心竞争力，对公司持续发展将产生积极的影响。

5. 行业新闻

【国家药监局：国家药监局召开推进医药外贸外资工作会议】2022 年 11 月 15 日，为深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，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、副局长赵军宁出席会议并发表讲话。

【国家卫健委：国家未对成人高血压诊断标准进行调整】11月15日，国家卫生健康委发布信息指出，高血压是严重危害我国居民健康的慢性疾病。国家不断加大高血压防治工作力度，以高危人群为重点推进健康管理，推动防控关口前移。经过多年努力，高血压的知晓率、治疗率、控制率水平持续提高，防治工作取得长足进步。

6. 风险提示

政策波动风险。医药板块受集采、医保等相关政策影响较大，若政策波动超预期，存在药械降价风险，将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，公司存在投入大量资金但研发失败的可能性。

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的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/>