

评级：增持（维持）

分析师：祝嘉琦

执业证书编号：S0740519040001

电话：021-20315150

Email: zhujq@r.qlzq.com.cn

分析师：孙宇瑶

执业证书编号：S0740522060002

Email: sunyy@r.qlzq.com.cn

重点公司基本状况

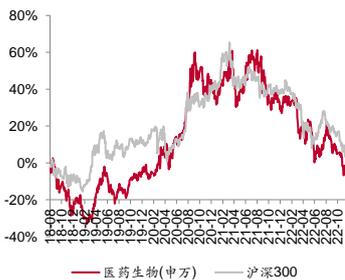
公司名称	股价	EPS				PE				PEG	
		2021	2022E	2023E	2024E	2021	2022E	2023E	2024E		
药明康德	77.70	1.72	2.99	3.34	4.41	45.13	25.97	23.24	17.61	1.21	买入
药明生物	51.80	0.80	1.16	1.62	2.21	64.50	44.76	31.89	23.45	0.97	买入
康龙化成	65.01	1.39	1.70	2.23	2.99	46.62	38.24	29.12	21.73	1.17	买入
康泰生物	33.52	1.13	0.29	1.55	2.51	29.73	116.28	21.62	13.36	0.60	买入
益丰药房	68.97	1.23	1.55	1.89	2.28	56.06	44.60	36.47	30.19	2.07	买入
大参林	44.61	0.83	1.12	1.31	1.52	53.51	39.79	34.06	29.26	2.39	买入
新产业	48.70	1.24	1.53	2.03	2.58	39.32	31.88	24.02	18.84	1.06	买入
安图生物	59.73	1.66	2.14	2.79	3.64	35.97	27.93	21.38	16.41	0.92	买入
海吉亚医	46.60	0.72	1.03	1.29	1.67	65.10	45.19	36.20	27.96	1.67	买入
百克生物	72.14	0.59	0.91	1.37	2.10	122.2	79.00	52.53	34.27	1.52	买入
普洛药业	20.73	0.81	0.81	0.97	1.22	25.57	25.57	21.28	17.00	1.13	买入
锦欣生殖	6.42	0.14	0.18	0.23	0.30	47.54	35.51	27.67	21.63	1.26	买入
同和药业	15.60	0.23	0.30	0.42	0.59	67.34	51.70	36.90	26.30	1.29	买入
奥锐特	26.86	0.42	0.56	0.66	0.81	64.67	47.88	40.75	32.97	2.33	买入

备注：截至 2022.12.02

基本状况

上市公司数	474
行业总市值(亿元)	72940
行业流通市值(亿元)	54328

行业-市场走势对比



相关报告

投资要点

本周观点：

- **防疫政策调整成为当前核心焦点，医药行情出现分化。**本周沪深 300 上涨 2.52%，医药生物行业上周 1.18%，处于 31 个一级子行业第 22 位。本周医药板块分化较大，主要系疫情防控政策出现明确优化，广州、北京等核心城市贯彻落实优化疫情防控的二十条措施，因此前期涨幅较大的新冠药物及疫苗公司短期情绪有所释放，而疫后修复、自我诊疗（连锁药房、抗原检测）及部分上游公司表现亮眼。
- **各地持续优化疫情防控措施，建议积极布局防疫工具+疫后修复两大主线。**本周以广州、北京为代表的部分核心城市持续出台优化疫情防控措施的公告，包括优化风险区域管理、完善核酸筛查方案、提高流行病学调查效率等，预计在优化疫情防控二十条措施的指导下，全国其他城市也会陆续跟进。考虑到国内人均医疗资源与海外相比仍显不足，尤其是重症床位远低于美国、日本、新加坡等发达国家；前端预防以及轻症/无症状的自我诊疗更加凸显重要性。我们认为，防疫投资主线有望反复持续相当时间，看好相关细分板块投资机会：防疫工具中，看好 1) 自我诊疗需求提升的中药、家用器械、连锁药店、抗原自检等板块，同时关注新冠药物、新冠疫苗的进展及使用情况；2) 产业周期叠加防疫催化的医疗新基建；3) 在研推进中的新冠小分子药物以及新型新冠疫苗；4) 预期疫后修复的医疗服务、连锁药店、常规疫苗、血制品等。
 - **连锁药店：**疫情管控优化后居民储药备药意识强化，叠加四季度为流感高发季节，将会带来泛感冒类药物、维矿保健品、防疫消杀物资等需求爆发，以广州为例，疫情防控优化后，药店单日（12月1日）感冒类药品销售是平日 2.5 倍。

看好龙头药店迎来业绩+估值双重修复，建议重点关注**益丰药房、大参林、老百姓、一心堂、健之佳**等。

- **家用制氧机**：家用制氧机可显著提高吸入氧浓度，缓解胸闷、气喘，甚至呼吸困难等新冠感染症状，尤其针对中老年群体效果显著，我们预计疫情管控进一步优化后短期内新冠感染率可能提升，轻症患者数量可能增加，有望带动家用制氧机采购需求攀升，建议关注**鱼跃医疗、怡和嘉业、可孚医疗**等。
- **抗原自检**：抗原检测方便快捷，应用灵活，可快速筛查新冠感染者，配合相关药物等进行居家治疗，有效避免医疗资源挤兑，随着新冠核酸检测场景持续优化，我们预计新冠抗原需求有望提升，建议关注**万孚生物、东方生物、热景生物、诺唯赞**等。

- **中期来看，产业升级方向的结构性价慢牛值得期待**：医药板块基本面有望持续改善，逐渐走出底部区间。目前医药板块的刚需属性及性价比仍然突显，产业升级的发展趋势不变，看好板块结构性慢牛行情。看好：**1) 内需为核心的产品型企业**：政策缓和下的困境反转与创新升级（专科药、创新药、耗材）；以及政策催化下的需求加速（医疗设备、中药）。**2) 医药制造板块的压制缓解及基本面拐点**（CRO/CDMO、原料药）。**3) 疫情后复苏**（连锁药店、消费类产品、医疗服务）。
- **重点推荐个股表现**：12月重点推荐：药明康德、药明生物、康龙化成、康泰生物、益丰药房、大参林、新产业、安图生物、海吉亚医疗、百克生物、普洛药业、锦欣生殖、奥锐特、同和药业。本月平均上涨 1.28%，跑赢医药行业 1.28%；本周平均上涨 2.98%，跑赢医药行业 1.80%。
- **一周市场动态**：对 2022 年初到目前的医药板块进行分析，医药板块收益率-18.2%，同期沪深 300 收益率-21.6%，医药板块跑赢沪深 300 收益率 3.4%。本周沪深 300 上涨 2.52%，医药生物行业上周 1.18%，处于 31 个一级子行业第 22 位，本周除医疗服务外其他子板块均上涨，其中医药商业涨幅最大，为 6.99%；生物制品涨幅最小，为 0.74%；医疗服务板块微跌 0.03%。以 2022 年盈利预测估值来计算，目前医药板块估值 31.2 倍 PE，全部 A 股（扣除金融板块）市盈率大约为 31.4 倍 PE，医药板块相对全部 A 股（扣除金融板块）的溢价率为-0.6%。以 TTM 估值法计算，目前医药板块估值 24.5 倍 PE，低于历史平均水平（36.6 倍 PE），相对全部 A 股（扣除金融板块）的溢价率为 38%。
- **风险提示**：政策扰动风险、药品质量问题、研究报告使用的公开资料可能存在信息滞后或更新不及时的风险。

- **防疫政策调整成为当前核心焦点,医药行情出现分化。**本周沪深300上涨2.52%,医药生物行业上周1.18%,处于31个一级子行业第22位。本周医药板块分化较大,主要系疫情防控政策出现明确优化,广州、北京等核心城市贯彻落实优化疫情防控的二十条措施,因此前期涨幅较大的新冠药物及疫苗公司短期情绪有所释放,而疫后修复、自我诊疗(连锁药房、抗原检测)及部分上游公司表现亮眼。
- **各地持续优化疫情防控措施,建议积极布局防疫工具+疫后修复两大主线。**本周以广州、北京为代表的部分核心城市持续出台优化疫情防控措施的公告,包括优化风险区域管理、完善核酸筛查方案、提高流行病学调查效率等,预计在优化疫情防控二十条措施的指导下,全国其他城市也会陆续跟进。考虑到国内人均医疗资源与海外相比仍显不足,尤其是重症床位远低于美国、日本、新加坡等发达国家;前端预防以及轻症/无症状的自我诊疗更加凸显重要性。我们认为,防疫投资主线有望反复持续相当时间,看好相关细分板块投资机会:防疫工具中,看好1)自我诊疗需求提升的中药、家用器械、连锁药店、抗原自检等板块,同时关注新冠药物、新冠疫苗的进展及使用情况;2)产业周期叠加防疫催化的医疗新基建;3)在研推进中的新冠小分子药物以及新型新冠疫苗;4)预期疫后修复的医疗服务、连锁药店、常规疫苗、血制品等。
 - **连锁药店:**疫情管控优化后居民储药备药意识强化,叠加四季度为流感高发季节,将会带来泛感冒类药物、维矿保健品、防疫消杀物资等需求爆发,以广州为例,疫情防控优化后,药店单日感冒类药品销售是平日2.5倍。看好龙头药店迎来业绩+估值双重修复,建议重点关注**益丰药房、大参林、老百姓、一心堂、健之佳**等。
 - **家用制氧机:**家用制氧机可显著提高吸入氧浓度,缓解胸闷、气喘,甚至呼吸困难等新冠感染症状,尤其针对中老年群体效果显著,我们预计疫情管控进一步优化后短期内新冠感染率可能提升,轻症患者数量可能增加,有望带动家用制氧机采购需求攀升,建议关注**鱼跃医疗、怡和嘉业、可孚医疗**等。
 - **抗原自检:**抗原检测方便快捷,应用灵活,可快速筛查新冠感染者,配合相关药物等进行居家治疗,有效避免医疗资源挤兑,随着新冠核酸检测场景持续优化,我们预计新冠抗原需求有望提升,建议关注**万孚生物、东方生物、热景生物、诺唯赞**等。

图表1: 各国医疗资源及疫苗接种情况对比

	中国	日本	韩国	新加坡	美国
医院病床密度(床位/千人)	4.7	13.4	11.5	2.4	2.8
医生密度(医生/千人)	1.8	2.4	2.4	2.3	2.6
重症监护室床位/十万人	4.37	13.5	10.6	11.4	25.8
65岁以上老年人口比例	13.5%	29.1%	9.5%	14.3%	14.6%
新冠疫苗全程接种率	90.28%	80.61%	88.01%	91.25%	70.89%
加强针接种率	68.75%	/	81.25%	78.80%	45.28%

来源: 卫健委, Our World in Data, 中泰证券研究所(截止2022.11.28)

行业热点聚焦:

- 1) 11月30日,冠脉支架集采协议期满后接续采购开标,平均中选支架价格770元左右。
- 2) 11月30日,国务院联防联控机制印发《加强老年人新冠病毒疫苗接种工作方案》,要求加快提升80岁以上人群接种率,继续提高60-79岁人群接种率。
- 3) 12月1日,《药品网络销售监督管理办法》开始实施并同步发布了《药品网络销售禁止清单(第一版)》。
- 4) 12月1日起,北京医保开通个人账户家庭共济,资金可用于参加城乡居民基本医疗保险和长期护理保险缴费、购买补充医疗保险“北京普惠健康保”。

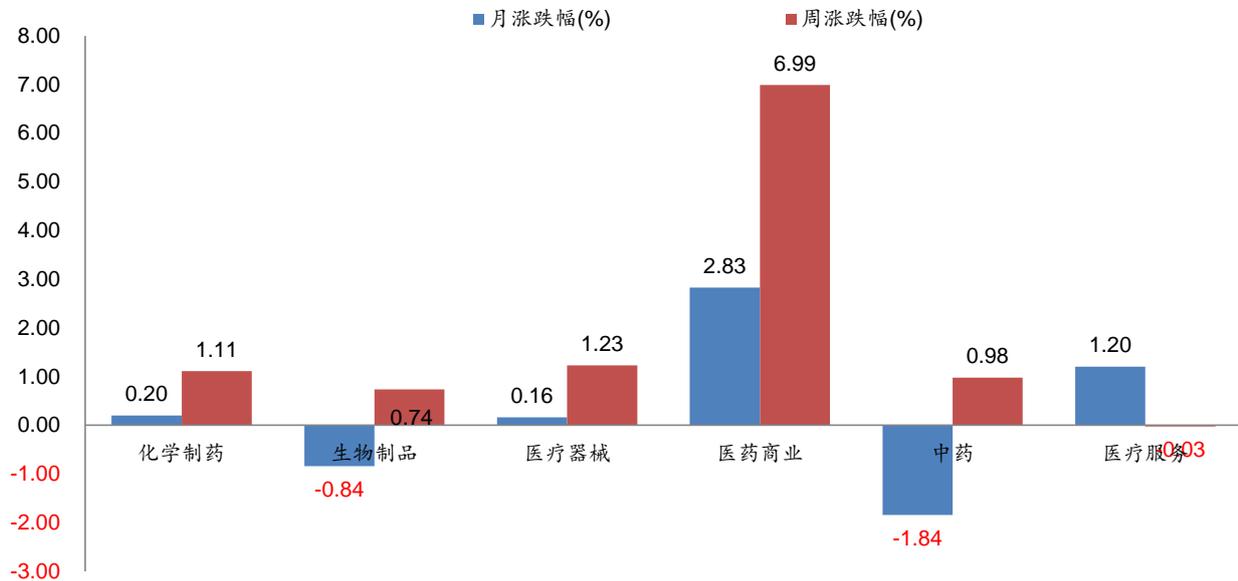
■ 医药生物行业科创板申报情况：本周太美科技已问询，山外山、百利天恒药业注册生效，智翔金泰上市委会议通过，当前申报企业共 156 家，其中已发行 98 家，终止注册 3 家，提交注册（注册生效）4 家，已问询 12 家，上市委会议通过 1 家，已受理 2 家，暂缓审议 1 家，中止（财报更新）11 家，终止状态 24 家。

图表 2：医药生物行业科创板企业申报情况（不包含已上市公司）

序号	发行人名称	审核状态	注册地	证监会行业	保荐机构	更新日期	受理日期
1	广东百合医疗科技股份有限公司	终止注册	广东	专用设备制造业	兴业证券股份有限公司	2022/4/21	2020/6/24
2	广州创尔生物技术股份有限公司	终止注册	广东	医药制造业	中信证券股份有限公司	2021/12/31	2020/6/29
3	上海仁会生物制药股份有限公司	终止注册	上海	医药制造业	国泰君安证券股份有限公司	2021/10/14	2020/2/14
4	杭州安杰思医疗器械股份有限公司	提交注册	浙江	专用设备制造业	中信证券股份有限公司	2022/11/15	2022/9/29
5	江苏康为世纪生物科技股份有限公司	提交注册	江苏	医药制造业	中信证券股份有限公司	2022/5/31	2021/9/30
6	重庆山外山血液净化技术股份有限公司	注册生效	重庆	专用设备制造业	西部证券股份有限公司	2022/12/2	2022/11/4
7	四川百利天恒药业股份有限公司	注册生效	四川	医药制造业	安信证券股份有限公司	2022/11/30	2021/11/7
8	上海荣盛生物药业股份有限公司	暂缓审议	上海	医药制造业	安信证券股份有限公司	2022/11/7	2022/6/27
9	重庆智翔金泰生物制药股份有限公司	上市委会议通过	重庆	医药制造业	海通证券股份有限公司	2022/11/28	2022/6/20
10	浙江太美医疗科技股份有限公司	已问询	浙江	软件和信息技术服务业	华泰联合证券有限责任公司	2022/11/30	2021/12/29
11	西安神通药物研究股份有限公司	已问询	陕西	医药制造业	平安证券股份有限公司	2022/11/25	2021/12/6
12	翌圣生物科技（上海）股份有限公司	已问询	上海	研究和试验发展	民生证券股份有限公司	2022/11/23	2022/6/23
13	哈尔滨思睿智能医疗设备股份有限公司	已问询	黑龙江	专用设备制造业	中信证券股份有限公司	2022/11/22	2022/10/31
14	山东百多安医疗器械股份有限公司	已问询	山东	专用设备制造业	国金证券股份有限公司	2022/11/11	2022/10/19
15	上海润达生生物科技股份有限公司	已问询	上海	医药制造业	中国国际金融股份有限公司	2022/11/11	2022/10/18
16	深圳市爱康生物科技股份有限公司	已问询	广东	专用设备制造业	招商证券股份有限公司	2022/10/28	2022/9/29
17	轩竹生物科技股份有限公司	已问询	河北	医药制造业	中国国际金融股份有限公司	2022/10/24	2022/9/26
18	先正达集团股份有限公司	已问询	上海	医药制造业	中国国际金融股份有限公司	2022/9/30	2021/6/30
19	北京盛诺基因科技股份有限公司	已问询	北京	医药制造业	华西证券股份有限公司	2022/9/30	2020/5/28
20	澳斯康生物（南通）股份有限公司	已问询	江苏	研究和试验发展	中信建投证券股份有限公司	2022/9/22	2022/6/29
21	南京和基因生物技术股份有限公司	已问询	江苏	研究和试验发展	华泰联合证券有限责任公司律师事务所	2022/9/7	2022/6/16
22	上海健耕医药科技股份有限公司	已受理	上海	专用设备制造业	国金证券股份有限公司	2022/11/24	2022/11/24
23	南通联亚药业股份有限公司	已受理	江苏	医药制造业	中国国际金融股份有限公司	2022/11/22	2022/11/22
24	北京全式金生物技术股份有限公司	中止（财报更新）	北京	研究和试验发展	国泰君安证券股份有限公司	2022/9/30	2022/6/22
25	明峰医疗系统股份有限公司	中止（财报更新）	浙江	专用设备制造业	海通证券股份有限公司	2022/9/30	2022/6/29
26	力品药业（厦门）股份有限公司	中止（财报更新）	厦门	医药制造业	海通证券股份有限公司	2022/9/30	2022/6/15
27	北京华夏中天生物医药股份有限公司	中止（财报更新）	北京	医药制造业	中国国际金融股份有限公司	2022/9/30	2022/6/30
28	广州必贝特医药股份有限公司	中止（财报更新）	广东	医药制造业	中信证券股份有限公司	2022/9/30	2022/6/29
29	苏州好博医疗器械股份有限公司	中止（财报更新）	江苏	专用设备制造业	华泰联合证券有限责任公司	2022/9/30	2022/6/30
30	杭州联川生物科技股份有限公司	中止（财报更新）	浙江	专用设备制造业	北京市君合律师事务所	2022/9/30	2022/6/29
31	弄柯莱生物科技（上海）股份有限公司	中止（财报更新）	上海	医药制造业	安信证券股份有限公司	2022/9/30	2022/6/30
32	大庆华理生物技术股份有限公司	中止（财报更新）	黑龙江	化学原料和化学制品制造业	民生证券股份有限公司	2022/9/30	2022/6/23
33	苏州福略生物科技股份有限公司	中止（财报更新）	江苏	医药制造业	中国国际金融股份有限公司	2022/9/30	2022/6/21
34	武汉新华物生物股份有限公司	中止（财报更新）	湖北	食品制造业	中信建投证券股份有限公司	2022/3/31	2021/9/28
35	西安大医集团股份有限公司	终止	陕西	专用设备制造业	海通证券股份有限公司	2021/12/29	2021/6/30
36	杭州索元生物医药股份有限公司	终止	浙江	医药制造业	中信建投证券股份有限公司	2021/11/26	2021/6/30
37	浙江和泽医药科技股份有限公司	终止	浙江	研究和试验发展	民生证券股份有限公司	2021/12/22	2021/6/25
38	上海海和药物研究开发股份有限公司	终止	上海	医药制造业	国泰君安证券股份有限公司	2021/9/22	2021/2/3
39	苏州瑞博生物技术股份有限公司	终止	江苏	医药制造业	中信证券股份有限公司	2021/5/21	2020/12/29
40	武汉伽创生物技术股份有限公司	终止	武汉	专业技术服务业	中国国际金融股份有限公司	2021/4/29	2020/12/18
41	江苏正济药业股份有限公司	终止	江苏	医药制造业	华金证券股份有限公司	2020/12/25	2020/12/3
42	北京乐普诊断科技股份有限公司	终止	北京	医药制造业	中信证券股份有限公司	2021/6/25	2020/12/1
43	丹娜（天津）生物科技股份有限公司	终止	天津	医药制造业	西部证券股份有限公司	2021/11/25	2020/11/20
44	浙江科惠医疗器械股份有限公司	终止	浙江	专用设备制造业	海通证券股份有限公司	2021/8/12	2020/9/29
45	北京天广实生物技术股份有限公司	终止	北京	医药制造业	中国国际金融股份有限公司	2021/3/29	2020/9/28
46	上海奥普生物医药股份有限公司	终止	上海	医药制造业	中信证券股份有限公司	2021/4/30	2020/9/25
47	天士力生物医药股份有限公司	终止	上海	医药制造业	华泰联合证券有限责任公司	2021/1/8	2020/9/3
48	赛克赛斯生物科技股份有限公司	终止	山东	专用设备制造业	国泰君安证券股份有限公司	2021/12/8	2020/6/30
49	东软医疗系统股份有限公司	终止	辽宁	专用设备制造业	中国国际金融股份有限公司	2020/11/27	2020/6/30
50	泰州亿腾医药股份有限公司	终止	江苏	医药制造业	国泰君安证券股份有限公司	2020/12/3	2020/6/23
51	上海泽生科技开发股份有限公司	终止	上海	医药制造业	海通证券股份有限公司	2020/12/10	2020/6/17
52	山西锦波生物医药股份有限公司	终止	山西	医药制造业	华龙证券股份有限公司	2020/12/28	2020/6/1
53	江苏柯菲平医药股份有限公司	终止	江苏	医药制造业	国金证券股份有限公司	2020/11/10	2020/6/1
54	长沙兴嘉生物工程股份有限公司	终止	湖南	食品制造业	西部证券股份有限公司	2020/11/26	2020/5/29
55	无锡市尚沃医疗电子股份有限公司	终止	江苏	专用设备制造业	招商证券股份有限公司	2020/3/2	2020/4/24
56	宁波天益医疗器械股份有限公司	终止	浙江	专用设备制造业	国金证券股份有限公司	2020/10/30	2020/3/26
57	北京诺康达医药科技股份有限公司	终止	北京	研究和试验发展	德邦证券股份有限公司	2019/7/24	2019/4/12
58	深圳市贝斯达医疗股份有限公司	终止	广东	专用设备制造业	东兴证券股份有限公司	2019/8/7	2019/3/27

来源：上交所，中泰证券研究所

- **一周市场动态：**对 2022 年初到目前的医药板块进行分析，医药板块收益率-18.2%，同期沪深 300 收益率-21.6%，医药板块跑赢沪深 300 收益率 3.4%。本周沪深 300 上涨 2.52%，医药生物行业上周 1.18%，处于 31 个一级子行业第 22 位，本周除医疗服务外其他子板块均上涨，其中医药商业涨幅最大，为 6.99%；生物制品涨幅最小，为 0.74%；医疗服务板块微跌 0.03%。

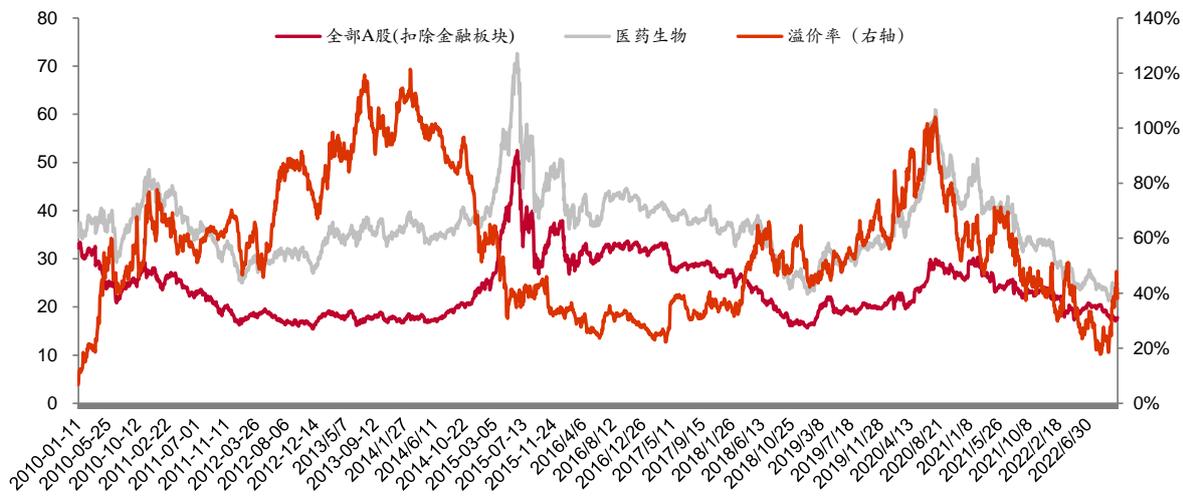
图表 3：医药子行业月涨跌幅和周涨跌幅比较 (%)


来源：Wind，中泰证券研究所

- **板块估值：**以 2022 年盈利预测估值来计算，目前医药板块估值 31.2 倍 PE，全部 A 股（扣除金融板块）市盈率大约为 31.4 倍 PE，医药板块相对全部 A 股（扣除金融板块）的溢价率为-0.6%。以 TTM 估值法计算，目前医药板块估值 24.5 倍 PE，低于历史平均水平（36.6 倍 PE），相对全部 A 股（扣除金融板块）的溢价率为 38%。

图表 4：医药板块整体估值溢价 (2022 盈利预测市盈率)


来源：Wind，中泰证券研究所

图表 5：医药板块整体估值溢价（扣除金融板块，2010 年至今）


来源：Wind，中泰证券研究所

■ **个股表现：**疫后修复、抗疫主线及相关上游个股涨势靠前；部分前期涨幅较大的个股有所调整。

图表 6：医药板块本周个股涨幅榜（扣除 ST 股）

证券代码	证券简称	周收盘价（元）	周涨跌幅（%）
300942.SZ	易瑞生物	26.22	43.59
300753.SZ	爱朋医疗	22.40	41.06
000153.SZ	丰原药业	14.30	33.40
301166.SZ	优宁维	67.80	31.40
002462.SZ	嘉事堂	18.82	30.51
300482.SZ	万孚生物	47.14	24.51
301239.SZ	普瑞眼科	63.55	22.33
300937.SZ	药易购	35.15	21.88
002727.SZ	一心堂	37.25	21.02
301087.SZ	可孚医疗	47.30	20.05
300147.SZ	香雪制药	7.80	18.54
688253.SH	英诺特	30.50	18.03
688068.SH	热景生物	98.98	17.97
688575.SH	亚辉龙	25.37	17.35
301047.SZ	义翘神州	122.00	16.95

来源：Wind，中泰证券研究所

图表 7：医药板块本周个股跌幅榜（扣除 ST 股）

证券代码	证券简称	周收盘价（元）	周涨跌幅（%）
002898.SZ	赛隆药业	11.79	-16.44
002317.SZ	众生药业	31.20	-14.52
002173.SZ	创新医疗	7.09	-12.47
000919.SZ	金陵药业	9.37	-12.18
688520.SH	神州细胞-U	75.00	-11.76
835892.BJ	中科美菱	14.30	-11.46
688136.SH	科兴制药	26.20	-11.04
830946.BJ	森萱医药	9.70	-10.35
688426.SH	C康为	42.90	-9.68
688356.SH	键凯科技	159.81	-8.59
301235.SZ	华康医疗	48.59	-7.96
301060.SZ	兰卫医学	24.12	-7.66
300436.SZ	广生堂	40.27	-7.45
600557.SH	康缘药业	24.00	-7.34
002907.SZ	华森制药	24.50	-7.02

来源：Wind，中泰证券研究所

■ **本周中泰医药报告：**

行业月报：

《看好防疫工具+疫后修复两大主线；关注医保目录调整-(祝嘉琦/孙宇瑶)》2022.11.30

行业周报：

《医药有望成为持续主线，积极把握产业方向-(祝嘉琦/张楠)》2022.11.27

行业专题：

《疫情复杂形势下，新冠疫苗机会值得重新挖掘-(祝嘉琦/张楠)》2022.11.30

行业专题：

《爱尔眼科：大手笔收购 26 家眼科医院，眼科龙头稳步向前-(祝嘉琦/孙宇瑶)》 2022.11.29

- **重点推荐个股表现：**中泰医药重点推荐本月平均上涨 1.28%，跑赢医药行业 1.28%；本周平均上涨 2.98%，跑赢医药行业 1.80%。

图表 8：中泰医药重点推荐本月表现

证券代码	公司	股价	评级	本月涨跌幅 (%)	本周涨跌幅 (%)
603259.SH	药明康德	77.70	买入	-0.38	-5.17
2269.HK	药明生物	51.80	买入	3.29	8.48
300759.SZ	康龙化成	65.01	买入	1.39	-2.31
300601.SZ	康泰生物	33.52	买入	-2.56	-2.92
603939.SH	益丰药房	68.97	买入	5.94	8.12
603233.SH	大参林	44.61	买入	5.69	8.33
300832.SZ	新产业	48.70	买入	-0.94	-1.42
603658.SH	安图生物	59.73	买入	-1.74	-2.66
6078.HK	海吉亚医疗	46.60	买入	-4.61	10.04
688276.SH	百克生物	72.14	买入	1.53	6.72
000739.SZ	普洛药业	20.73	买入	0.63	-2.54
1951.HK	锦欣生殖	6.42	买入	6.12	25.39
300636.SZ	同和药业	15.60	买入	2.83	-1.27
605116.SH	奥锐特	26.86	买入	-0.81	-2.75
300636.SZ	同和药业	15.60	买入	2.83	-1.27
平均				1.28	2.98
801150.SI	医药生物			0.00	1.18

来源：Wind，中泰证券研究所

重点公司动态：

1. **【爱尔眼科】**公司拟收购西安爱尔、泉州爱尔等 26 家医院部分股权，涉及交易价格总计 9.06 亿元。
2. **【华润三九】**公司拟支付现金向华立医药购买其所持的昆药集团 20897 万股（占总股本的 27.56%），向华立集团购买其所持的昆药集团 333 万股（占总股本的 0.44%）。交易完成后，公司将合计持有昆药集团 21231 万股（占总股本的 28%）成为控股股东，上述标的股份价格拟定为 29 亿元，对应昆药集团每股转让价格为 13.67 元/股。
3. **【康龙化成】**公司全资子公司宁波大分子筹划以增资扩股方式进行股权融资，预计融资不超过 3 亿美元，具体交易对手方目前尚未确定。
4. **【兰卫医学】**公司 2022 年限制性股票激励计划（草案）：拟向激励对象授予的限制性股票数量为 668 万股，占公司股本的 1.67%。拟激励对象不超过 77 人，包括公司任职的董事、高级管理人员、中层管理人员及核心技术/业务人员，授予价格为 13.28 元/股。（2）公司拟向子公司东莞兰卫提供不超过 2000 万元的财务资助额度。
5. **【上海谊众】**公司 2022 年限制性股票激励计划（草案），拟授予的股票数量 179 万股，约占公司股本总额的 1.25%。激励对象总人数为 78 人，包括公司的董事、高级管理人员、核心技术人员及核心业务人员等，授予价格为 33.00 元/股。
6. **【恒瑞医药】**公司子公司山东盛迪收到国家药监局核准签发关于 HR20031 片的《药物临床试验批准通知书》，将于近期开展临床试验。
7. **【佐力药业】**公司控股子公司珠峰药业产品百令片中选山东省第三批药品（中成药专项）集中带量采购。
8. **【同和药业】**（1）公司收到印度药品控制总署（DCGI）颁发的加巴喷丁药品注册证书。（2）公司取得江西省药监局换发的《药品生产许可证》，同意《药品生产许可证》变更申请。本次变更主要涉及增加原料

药的生产范围，新增瑞卢戈利、卡格列净、克立硼罗。

9. **【复星医药】**（1）控股子公司复宏汉霖研发的汉斯状联合卡铂和依托泊苷一线治疗既往未经治疗的广泛期小细胞肺癌于美国开展的桥接试验完成首例患者给药。（2）控股子公司 Gland Intl.拟受让标的股权并向最终标的集团提供股东借款，上述转让对价及股东借款总额不超过 21036 万欧元。完成后 Gland Intl.将持有 Cenexi 100%的股权。（3）公司发布 2022 年 H 股股票员工持股计划，本计划资金规模上限 7346.25 万元，资金来源为公司提取的激励款项。本计划于任何时间均不会持有超过本公司总股本 0.5%的 H 股。
10. **【悦康药业】**公司 YKYY017 雾化吸入剂获批开展临床试验，用于治疗新型冠状病毒感染。
11. **【开立医疗】**公司的内窥镜用超声诊断设备已获国家药监局批准，取得医疗器械注册证。
12. **【贝达药业】**2022 年度向特定对象发行 A 股股票申请获得深圳证券交易所受理。
13. **【卫光生物】**非公开发行股票的申请获得中国证监会核准批复。

■ **重点公司股东大会提示：**

12 月 6 日：丽珠集团、华大基因

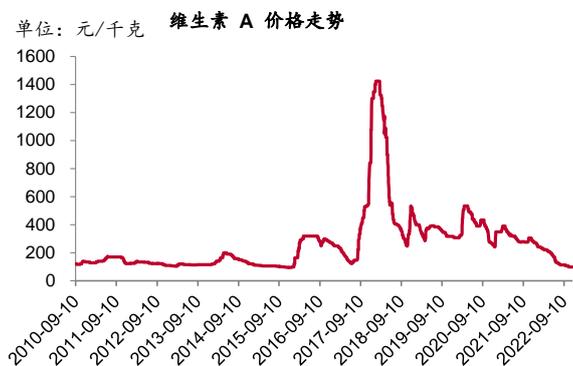
12 月 7 日：中国医药、固生堂、亚太药业、

12 月 8 日：美迪西、康德莱、楚天科技、黄山胶囊、鱼跃医疗

12 月 9 日：迪瑞医疗、康辰药业

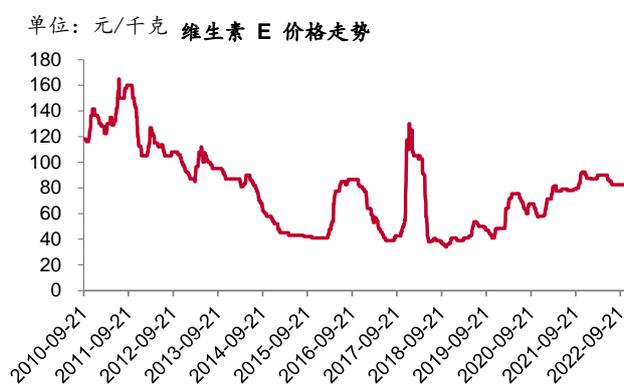
■ **维生素价格重点跟踪：**本周维生素 B1、B2 价格下降，其余维生素价格保持不变。

图表 9：国产维生素 A 的价格变化



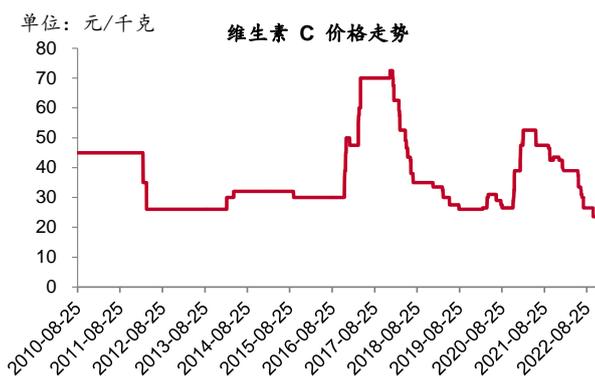
来源：Wind，中泰证券研究所

图表 10：国产维生素 E 的价格变化



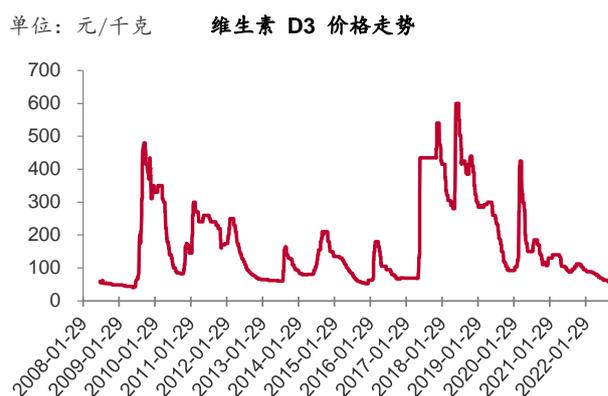
来源：Wind，中泰证券研究所

图表 11：国产维生素 C 的价格变化



来源：Wind，中泰证券研究所

图表 12：国产维生素 D3 的价格变化



来源：Wind，中泰证券研究所

图表 13：泛酸钙的价格变化



来源：Wind，中泰证券研究所

图表 14：国产维生素 B1 的价格变化



来源：Wind，中泰证券研究所

图表 15：国产维生素 B2 的价格变化



来源：Wind，中泰证券研究所

- **风险提示：**政策扰动风险、药品质量问题、研究报告使用的公开资料可能存在信息滞后或更新不及时的风险等。

投资评级说明：

	评级	说明
股票评级	买入	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 15%以上
	增持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
	持有	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数涨幅在-10%~+5%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内相对同期基准指数跌幅在 10%以上
行业评级	增持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在 10%以上
	中性	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
	减持	预期未来 6~12 个月内对同期基准指数跌幅在 10%以上
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；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，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）。		

重要声明：

中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员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。

本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。本公司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。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。

市场有风险，投资需谨慎。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。

投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并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。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。

本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。事先未经本公司书面授权，任何机构和个人，不得对本报告进行任何形式的翻版、发布、复制、转载、刊登、篡改，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。