

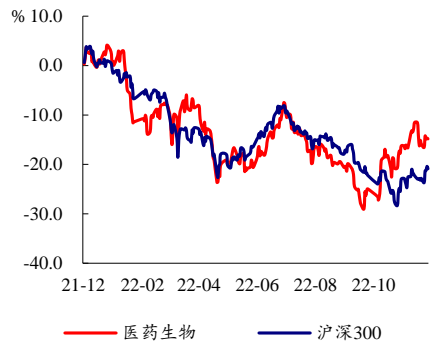


评级 推荐（维持）

## 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】第三批抗癌和罕见病药品降税清单出台，建议关注相关受益标的投资机会\_20221127》2022.11.28

《【医药】加强重症ICU建设，关注医疗新基建投资机会\_20221120》2022.11.20

《【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遇\_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领域投资机遇\_20221106》2022.11.07

## 《加强老年人新冠病毒疫苗接种工作方案》出台后，新冠疫苗需求或将迎来爆发

### 医药生物行业周报（2022.11.28-2022.12.2）

#### 行情回顾

上周（11.28-12.2），医药生物板块（申万）上涨1.18%，上证综指上涨1.76%，深证成指上涨2.89%，沪深300上涨2.52%，医药生物板块跑输沪深300指数1.34个百分点，在申万31个一级子行业周涨跌幅中排名第22位。

#### 投资要点

11月29日，为进一步加快推进老年人新冠病毒疫苗接种工作，降低老年人感染新冠病毒后发生重症、危重症和死亡的风险，国务院应对新型冠状病毒肺炎疫情联防联控机制综合组研究制定了《加强老年人新冠病毒疫苗接种工作方案》。至此，老年人序贯新冠加强疫苗接种有了政策性文件支持文件要求：要加快提升80岁以上人群接种率，继续提高60—79岁人群接种率。疫苗组合选择方面，所有已获批开展加强免疫接种的疫苗及组合均可用于第一剂次加强免疫，在六种推荐疫苗组合中，有四种组合建议使用康希诺生物的肌注式和吸入用新冠疫苗。令据11月29日国务院联防联控机制新闻发布会披露：我国60岁以上老年人接种的覆盖人数为2亿3940万人，完成全程接种2亿2816.5万人，覆盖人数和全程接种人数分别占老年人口的90.68%和86.42%，完成加强免疫接种1亿8151.1万人，其中80岁以上老年接种的覆盖人数为2742.6万，完成全程接种2356.3万人，覆盖人数和全程接种人数分别占80岁以上人口的76.6%、65.8%，完成加强免疫接种1445.6万人。

#### 投资建议

《加强老年人新冠病毒疫苗接种工作方案》发布后，下一步针对老年人新冠疫苗加强针的接种将全面加速铺开，而目前这一群体加强针接种率还不是很高，具有较大市场需求，相关新冠疫苗企业业绩将得到较大拉动，相关标的：康希诺、丽珠集团、智飞生物等。

#### 风险提示

政策变化超预期；研发失败风险等。

## 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. 医疗器械 .....	8
5. 行业新闻 .....	8
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 22/31 .....	3
图表 2. 年初至 12 月 2 日医药生物板块在申万行业涨跌幅 (%) 中排名 19/31 .....	4
图表 3. 年初至 12 月 2 日医药生物指数与大盘对比 (%) .....	4
图表 4. 医药生物指数 12 月对比大盘表现 (%) .....	4
图表 5. 上周易瑞生物、爱朋医疗、丰原药业涨幅居前，塞隆药业、众生药业、创新医疗跌幅居前 (%) .....	5
图表 6. 年初至今众生药业、合富中国、以岭药业涨幅居前，中红医疗、司太立、凯莱英跌幅居前 (%) .....	5
图表 7. 近期医药生物行业上市公司大事提醒 .....	7

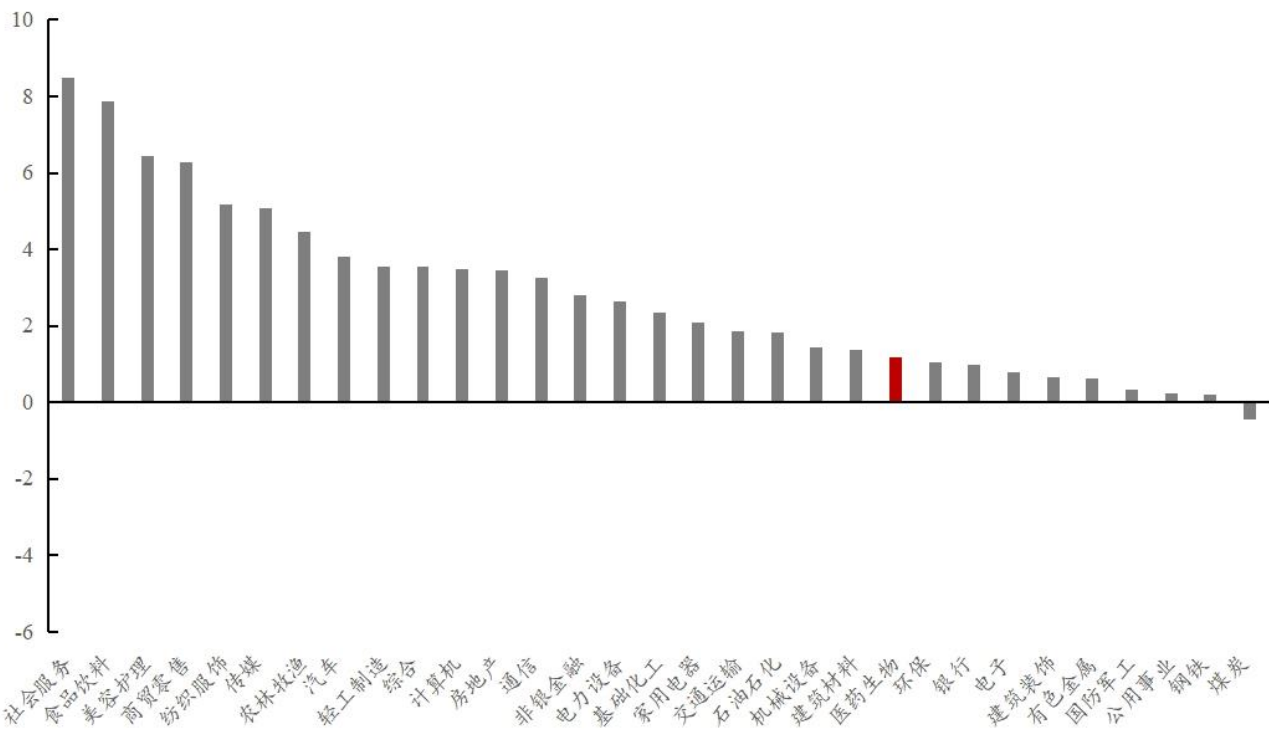
## 1. 行情回顾

### 1.1. 板块总体行情

上周(11.28-12.2)，医药生物板块(申万)上涨1.18%，上证综指上涨1.76%，深证成指上涨2.89%，沪深300上2.52%，医药生物板块跑输沪深300指数1.34个百分点，在申万31个一级子行业周涨跌幅中排名第22位。除化学制药和医疗器械外其余子板块均有上涨，医药商业板块涨幅最大，上涨了6.89%。

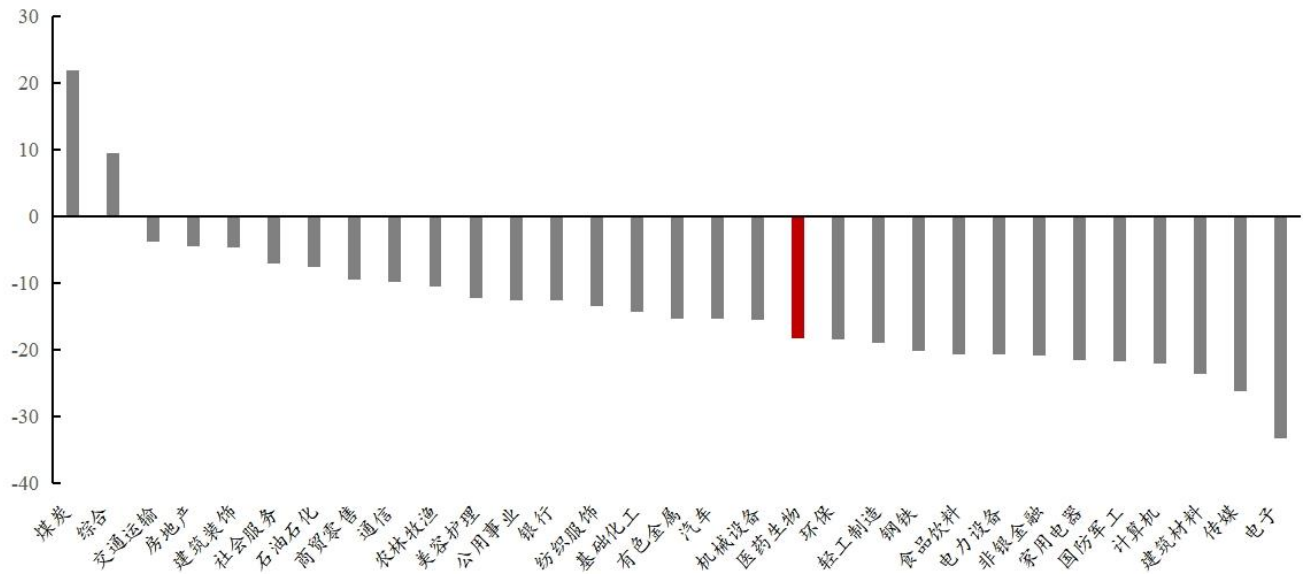
年初至上周五(12月2日)，医药生物板块(申万)下跌18.22%，上证综指下跌13.28%，深证成指下跌24.48%，沪深300下跌22.64%，医药生物板块跑赢沪深300指数4.42个百分点，在申万31个一级子行业涨跌幅中排名第19位。

图表1. 上周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2. 年初至12月2日医药生物板块在申万行业涨跌幅(%)中排名19/31



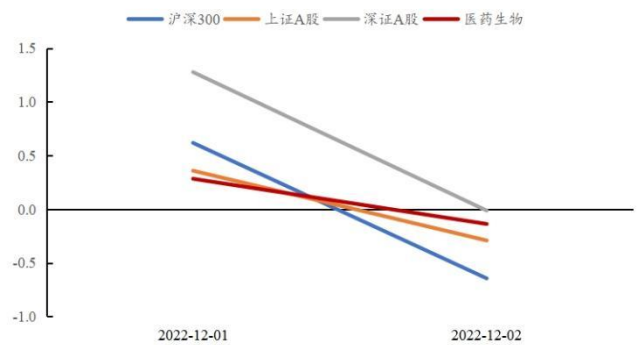
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表3. 年初至12月2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12月对比大盘表现(%)

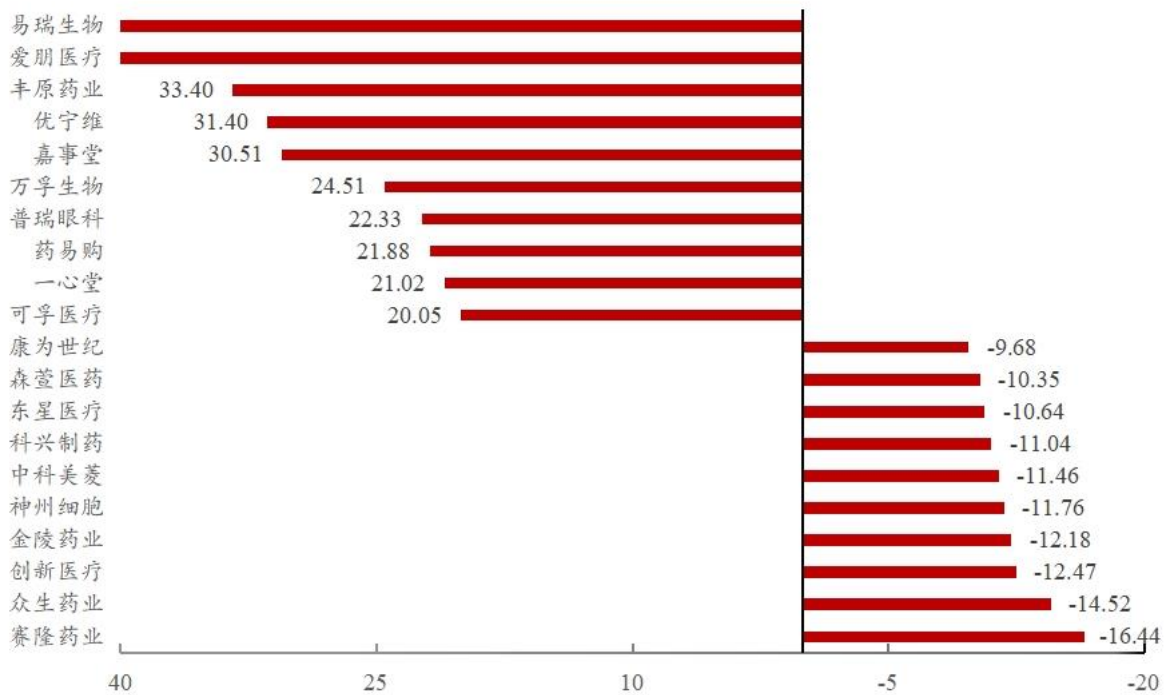


资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

## 1.2. 个股行情

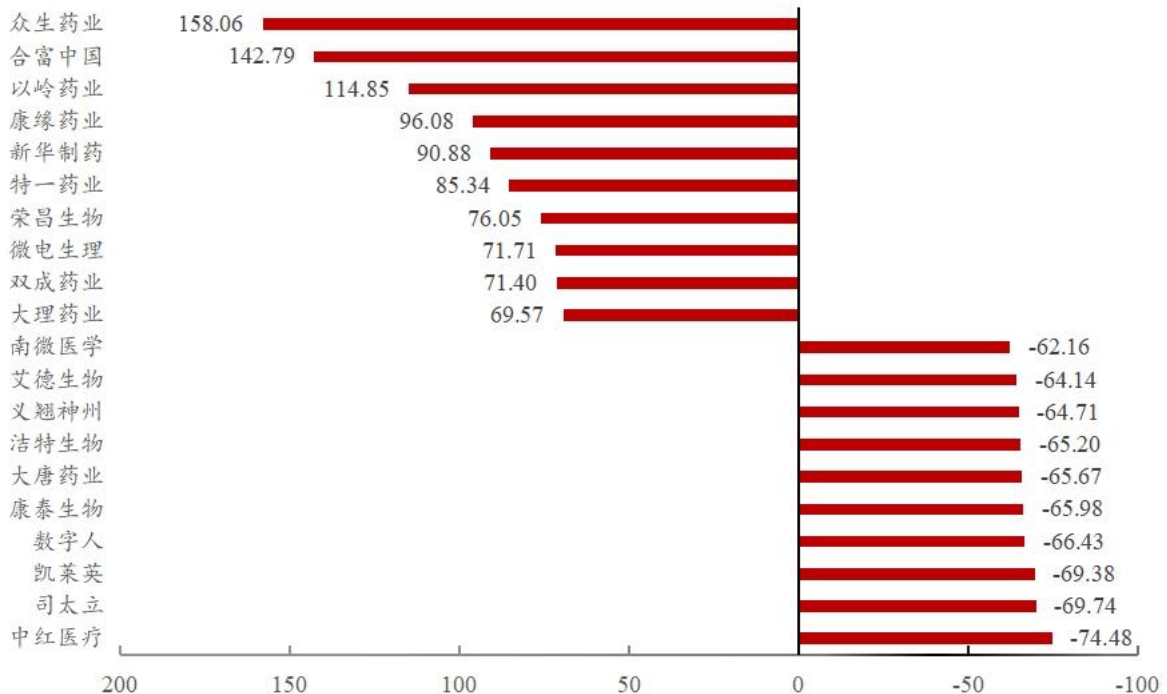
个股方面, 上周涨幅领跑前十分别为: 易瑞生物(+43.59%)、爱朋医疗(+41.06%)、丰原药业(+33.40%)、优宁维(+31.40%)、嘉事堂(+30.51%)、万孚生物(+24.51%)、普瑞眼科(+22.33%)、药易购(+21.88%)、一心堂(+21.02%)、可孚医疗(+20.05%)。

图表5. 上周易瑞生物、爱朋医疗、丰原药业涨幅居前，塞隆药业、众生药业、创新医疗跌幅居前(%)



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、以岭药业涨幅居前，中红医疗、司太立、凯莱英跌幅居前(%)



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29日，为进一步加快推进老年人新冠病毒疫苗接种工作，降低老年人感染新冠病毒后发生重症、危重症和死亡的风险，国务院应对新型冠状病毒肺炎疫情联防联控机制综合组研究制定了《加强老年人新冠病毒疫苗接种工作方案》。至此，老年人序贯新冠加强疫苗接种有了政策性文件支持文件要求：要加快提升80岁以上人群接种率，继续提高60—79岁人群接种率。疫苗组合选择方面，所有已获批开展加强免疫接种的疫苗及组合均可用于第一剂次加强免疫，在六种推荐疫苗组合中，有四种组合建议使用康希诺生物的肌注式和吸入用新冠疫苗。令据11月29日国务院联防联控机制新闻发布会披露：我国60岁以上老年人接种的覆盖人数为2亿3940万人，完成全程接种2亿2816.5万人，覆盖人数和全程接种人数分别占老年人口的90.68%和86.42%，完成加强免疫接种1亿8151.1万人，其中80岁以上老年接种的覆盖人数为2742.6万，完成全程接种2356.3万人，覆盖人数和全程接种人数分别占80岁以上人口的76.6%、65.8%，完成加强免疫接种1445.6万人。

### 2.2. 投资建议

《加强老年人新冠病毒疫苗接种工作方案》的发布后，下一步针对老年人新冠疫苗加强针的接种将全面加速铺开，而目前这一群体加强针接种率还不是很高，具有较大市场需求，相关新冠疫苗企业业绩将得到较大拉动，相关标的：康希诺、丽珠集团、智飞生物等。



### 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	中国医药	2022-12-7
	楚天科技	2022-12-8
	黄山胶囊	2022-12-8
	天益医疗	2022-12-8
	康德莱	2022-12-8
	迪瑞医疗	2022-12-9
	华夏眼科	2022-12-9

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：注射用达托霉素获得荷兰药物评价委员会上市许可】达托霉素是由 Lilly（礼来）公司最初研究，Cubist 制药公司开发的环脂肽类抗生素，2003 年 9 月 12 号，美国食品药品监督管理局经过快速审理程序批准注射用达托霉素制剂，商品名为 CUBICIN，临床用于治疗复杂性皮肤及皮肤组织感染与金黄色葡萄球菌引起的菌血症，目前注射用达托霉素已在全球广泛上市销售。普利制药的注射用达托霉素成功研发后，已相继提交了美国、荷兰、英国、澳大利亚和中国等多个国家和地区的仿制药上市申请，属于共线生产品种，已于 2022 年 8 月获得美国食品药品监督管理局签发的批准通知。近日，公司收到荷兰药物评价委员会的上市许可，这标志着普利制药生产的注射用达托霉素具备了在荷兰上市销售的资格，将对公司拓展欧洲市场带来积极影响。

【普利制药：注射用盐酸万古霉素获得乌克兰卫生部上市许可】注射用盐酸万古霉素（二）适应症：盐酸万古霉素用于治疗由耐甲氧西林（ $\beta$ -内酰胺）葡萄球菌敏感菌株引起的严重感染。它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乌克兰销售注射用盐酸万古霉素 500mg 和 1g 的资格，将对公司拓展乌克兰市

场带来积极影响。同时，公司的注射用盐酸万古霉素其他市场的注册工作正在持续推进中。

【恒瑞医药：子公司获得药物临床试验批准通知书】根据《中华人民共和国药品管理法》及有关规定，经审查，2022年9月7日受理的HR20031片符合药品注册的有关要求，同意本品开展临床试验。HR20031片是公司开发的脯氨酸恒格列净、磷酸瑞格列汀和盐酸二甲双胍（缓释）的固定剂量三方制剂，拟每日一次口服用于治疗经二甲双胍治疗后血糖仍控制不佳的2型糖尿病。HR20031片有望通过三种不同作用机制达到更好的降血糖作用。截至目前，HR20031片相关项目累计已投入研发费用约913万元。

## 4.2. 医疗器械

【东星医疗：首次公开发行股票并在创业板上市】经深圳证券交易所《关于江苏东星智慧医疗科技股份有限公司人民币普通股股票在创业板上市的通知》（深证上[2022]1125号）同意，本公司发行的人民币普通股股票在深圳证券交易所创业板上市，证券简称“东星医疗”，证券代码“301290”。公司本次公开发行中的22,631,536股人民币普通股股票自2022年11月30日起可在深圳证券交易所上市交易。其余股票的可上市交易时间按照有关法律法规规章、深圳证券交易所业务规则及公司相关股东的承诺执行。

## 5. 行业新闻

【第七批国家集采中选药品平均降价48% 患者负担降低】近日，浙江、山东等地第七批国家组织药品集中带量采购中选品种相继落地。据统计，共涉及集采中选药品60种，平均降价48%，显著降低患者负担。山东省济南市280家医疗机构从11月18日起开始正式执行第七批国家药品集采中选结果。第七批药品集采涉及31个治疗类别，不仅囊括了高血压、糖尿病、抗感染、消化道疾病等常见病、慢性病用药，也包括肺癌、肝癌、肾癌、肠癌等重大疾病用药。（央视网）

【全球首款吸入用新冠疫苗：多城市启动加强免疫】继上海、无锡、扬州、天津、杭州等地之后，近日，北京已全面开展康希诺生物吸入用重组新型冠状病毒疫苗的预约和接种工作。康希诺生物股份公司有关负责人日前在北京接受中新社记者采访时表示，



吸入用疫苗未来将逐步覆盖到更多省市区域，目前正在组织人员对内部和各省接种点的医护人员进行仪器的操作培训。（中国新闻网）

**【21 个中药饮片联采冲刺】**全国首批中药饮片联采已进入企业报价阶段，开标结果将指日可待。此批中药饮片联采覆盖 15 个省（市、区），共纳入 21 个品种，其中不乏黄芪、金银花、当归等 2021 年中国城市药店终端 TOP20 畅销产品。行业权威报告透露，2021 年中药饮片加工市场规模已超过 2000 亿元。在中药创新及中药现代化的大背景下，中药饮片将通过“优质优价”的联采机制引导，促进中药的整体“保质提级”，助力中医药高质量发展。（米内网）

## 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，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/>