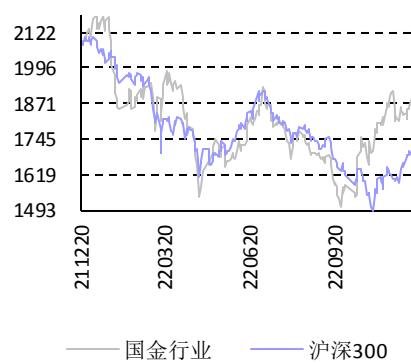


医药组

医药行业研究 买入 (维持评级)**行业周报****市场数据(人民币)**

市场优化平均市盈率	18.90
国金医药指数	1886
沪深300指数	3954
上证指数	3168
深证成指	11295
中小板综指	11959

**相关报告**

- 1.《重点关注疫情防控与复苏两个方向-医药行业周报》，2022.12.11
- 2.《创新药行业点评-院内诊疗复苏在望，创新药重回上升正轨》，2022.12.9
- 3.《关注医保谈判、复苏和常规医药成长-医药行业周报》，2022.12.5
- 4.《关注医保谈判、医药创新及医药先进制造机遇-医药行业周报》，2022.11.28
- 5.《从强效降糖药到神奇减肥药：GLP-1风云再起-GLP-1深度...》，2022.11.25

继续关注疫情防控与复苏两个方向**新冠跟踪**

- 12月14日，国务院联防联控机制发布《新冠病毒疫苗第二剂次加强免疫接种实施方案》。现阶段，可在第一剂次加强免疫接种基础上，在感染高风险人群、60岁及以上老年人群、具有较严重基础性疾病人群和免疫力低下人群中开展第二剂次加强免疫接种。
- 12月12日，歌礼制药宣布RdRp抑制剂ASC10 I期研究取得积极顶线数据。12月11日，广生堂口服新冠3CL药物GST-HG171片I期临床试验结果显示，该药具有良好的安全性、耐受性和药代动力学特征。
- 国内近一周上报的新增本土确诊病例下降，近7日累计确诊本土病例较多的地区包括：广东（6467例）、北京（3774例）、重庆（1083例）、浙江（704例）、海南（693例）。
- 全球疫情稳定，BQ.1占比上升至40%，成为全球占比最大的变异株。

周观点更新

- 药品板块关注医保谈判和复苏两大方向：随着新十条的推进，同时冬季流感等疾病高发，本周部分城市和地区发热门诊就诊量有所上升，相关感冒及解热镇痛/止咳类药品需求快速提升，关注后续疫情相关个股业绩释放节奏。关注药品板块疫后复苏对2023年的积极影响，当前时点建议关注龙头药企估值修复、创新型Biotech研发进展、估值底部企业有机会出现反转及中成药（特别是中药创新药）方向。
- CXO板块：本周药明生物上海子公司UVL移出，板块正向催化持续不断，生物大分子CDMO领域全球创新进展不断，建议重点关注。目前CXO板块估值及市场情绪处于历史底部，看好CXO板块估值持续修复。继续重点关注具备国际竞争力和国内市场优势的综合性龙头企业和细分领域龙头。
- 疫情防控方向仍值得关注感冒及解热镇痛常备药物、新冠特效药、疫苗、抗原检测等方向的结构性机会，关注相关产品研发放量进展。
- 医药先进制造方向继续关注原料药板块及医药上游供应链。原料药板块盈利能力逐渐恢复，产业升级+产业延展驱动板块持续稳健发展，关注疫情相关原料药重点品种供需关系变化。上游供应链关注贴息政策催化下科学仪器国产替代拐点加速进程，以及试剂耗材领域国产替代的持续放量及疫情受损部分业务的持续恢复。

投资建议：

- 建议关注：恒瑞医药、药明生物、康龙化成、以岭药业、阳光诺和等。

风险提示

- 新冠疫情风险，研发风险，销售风险，订单风险，政策风险等。

王班 分析师SAC执业编号：S1130520110002
(8621)60870953
wang_ban@gjzq.com.cn

赵海春 分析师SAC执业编号：S1130514100001
(8621)61038261
zhaohc@gjzq.com.cn

王维肖 联系人
wangweix@gjzq.com.cn

内容目录

新冠专题更新	4
新冠政策更新	4
新冠研发进展	4
国内部分地区疫情反复	5
全球疫情缓解	5
药品板块	7
本周医药板块行情回顾	7
本周创新药研发进展	8
CXO 板块：历史底部，成长确定，看好龙头企业持续估值修复	9
CXO 板块一周行情回顾	9
CXO 板块本周行业动态	11
医药上游供应链板块：迎来发展机遇期	12
原料药板块	12
试剂耗材板块	15
制药装备板块	16
科学仪器板块	16
风险提示	17

图表目录

图表 1：全国每日新增本土病例	5
图表 2：国内各地近 7 日累计新增本土确诊病例（截至 2022 年 12 月 17 日）	5
图表 3：全球每周新增确诊病例数（人）	5
图表 4：全球每周死亡病例数（人）	5
图表 5：全球变异株演变	6
图表 6：美国变异株占比	6
图表 7：美国每日新增病例数	6
图表 8：美国新冠药物分发量	6
图表 9：本周 A 股涨跌幅前十（截至 2022 年 12 月 16 日）	7
图表 10：本周港股涨跌幅前十（截至 2022 年 12 月 16 日）	7
图表 11：本周美股中概股涨跌幅（截至 2022 年 12 月 16 日）	8
图表 12：本周 CXO 指数走势	10
图表 13：本周 CXO 指数市盈率	10
图表 14：CXO 板块个股周涨跌幅（截至 2022 年 12 月 16 日）	11
图表 15：本周医药上游供应链各细分板块表现（截至 2022 年 12 月 16 日）	12
图表 16：原料药板块本周涨跌幅排名（截至 2022 年 12 月 16 日）	13
图表 17：试剂耗材板块本周涨跌幅排名（截至 2022 年 12 月 16 日）	16
图表 18：制药装备板块本周涨跌幅排名（截至 2022 年 12 月 16 日）	16

图表 19: 科学仪器板块本周涨跌幅排名 (截至 2022 年 12 月 16 日) 16

新冠专题更新

新冠政策更新

- 12月14日，国务院联防联控机制发布《新冠病毒疫苗第二剂次加强免疫接种实施方案》。现阶段，可在第一剂次加强免疫接种基础上，在感染高风险人群、60岁及以上老年人群、具有较严重基础性疾病人群和免疫力低下人群开展第二剂次加强免疫接种。
- (一) 疫苗选择。根据疫苗研发工作进展，所有批准附条件上市或紧急使用的疫苗均可用于第二剂次加强免疫。优先考虑序贯加强免疫接种，或采用含奥密克戎毒株或对奥密克戎毒株具有良好交叉免疫的疫苗进行第二剂次加强免疫接种，有关组合如下：
 - 3剂灭活疫苗+1剂康希诺肌注式重组新冠病毒疫苗(5型腺病毒载体);
 - 3剂灭活疫苗+1剂智飞龙科马重组新冠病毒疫苗(CHO细胞);
 - 3剂灭活疫苗+1剂康希诺吸入用重组新冠病毒疫苗(5型腺病毒载体);
 - 3剂灭活疫苗+1剂珠海丽珠重组新冠病毒融合蛋白(CHO细胞)疫苗;
 - 2剂康希诺肌注式腺病毒载体疫苗+1剂康希诺吸入用重组新冠病毒疫苗(5型腺病毒载体);
 - 3剂灭活疫苗+1剂成都威斯克重组新冠病毒疫苗(sf9细胞);
 - 3剂灭活疫苗+1剂北京万泰鼻喷流感病毒载体新冠病毒疫苗;
 - 3剂灭活疫苗+1剂浙江三叶草重组新冠病毒蛋白亚单位疫苗(CHO细胞);
 - 3剂灭活疫苗+1剂神州细胞重组新冠病毒2价S三聚体蛋白疫苗。
- (二) 时间间隔。根据国内外真实世界研究和临床试验数据，结合我国疫苗接种实际，第二剂次加强免疫与第一剂次加强免疫时间间隔为6个月以上。

新冠研发进展

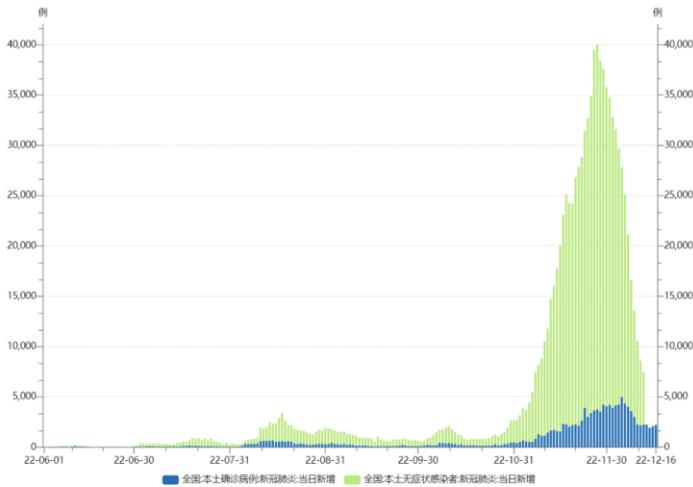
- 12月12日，歌礼制药宣布新冠口服聚合酶(RdRp)抑制剂ASC10在健康受试者中的多剂量递增I期研究(NCT05523141)取得积极顶线数据。
 - I期数据显示，所有剂量(包括每次800毫克、每天两次)的ASC10在中国受试者中安全性及耐受性良好。ASC10治疗组和安慰剂治疗组的安全性数据相似。双前药ASC10在中国受试者中每次800毫克、每天两次给药后，活性药物ASC10-A的暴露量为单前药莫诺拉韦在日本受试者中每次800毫克、每天两次给药后ASC10-A的暴露量的94%。在给药800毫克后，双前药ASC10在中国受试者中的血浆浓度低于检测下限(0.2纳克/毫升)。同样地，在给药800毫克后，单前药莫诺拉韦在美国受试者中的血浆浓度可以忽略不计。
 - 在体重校正之后，中国受试者给药800毫克双前药ASC10和美国受试者给药800毫克单前药莫诺拉韦后的活性药物ASC10-A的暴露量也是相当的。
 - 食物对ASC10-A暴露量未产生影响，表明ASC10可以随食物服用，也可空腹服用。
 - 基于歌礼ASC10的I期结果以及莫诺拉韦在美国、日本和中国患者中的临床疗效数据，ASC10注册临床试验剂量选定为每次800毫克、每天两次。
- 12月11日，广生堂发布公告，子公司广生中霖的口服小分子广谱抗新型冠状病毒3CL蛋白酶抑制剂1类创新药物GST-HG171片I期临床试验已

完成全部受试者入组和临床观察并于近日取得临床研究总结报告。结果显示，GST-HG171 具有良好的安全性、耐受性和药代动力学特征，达到试验预期目的，为即将开展的Ⅱ/Ⅲ期临床研究提供了重要依据。GST-HG171 是抗新冠病毒 3CL 蛋白酶（3CLpro）抑制剂，通过作用于新型冠状病毒 3CL 蛋白酶，抑制病毒多聚蛋白前体的切割，进而阻断病毒复制，达到抗新冠病毒的作用。

国内部分地区疫情反复

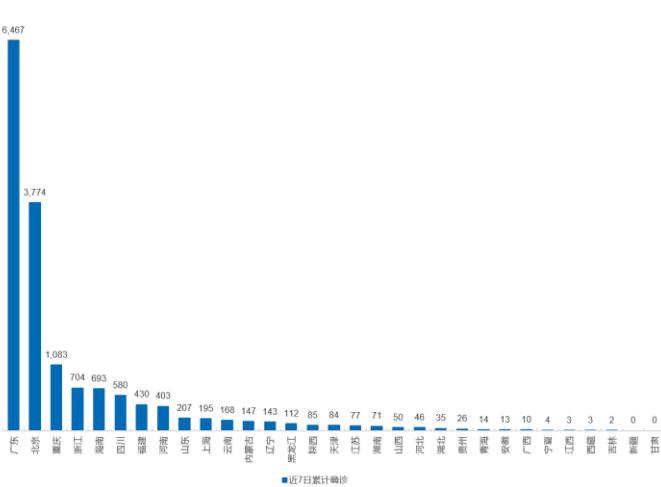
- 国内近一周上报的新增确诊病例继续下降，近 7 日累计确诊病例较多的地区包括：广东（6467 例）、北京（3774 例）、重庆（1083 例）、浙江（704 例）、海南（693 例）。

图表 1：全国每日新增本土病例



来源：Wind，国金证券研究所

图表 2：国内各地近 7 日累计新增本土确诊病例（截至 2022 年 12 月 17 日）

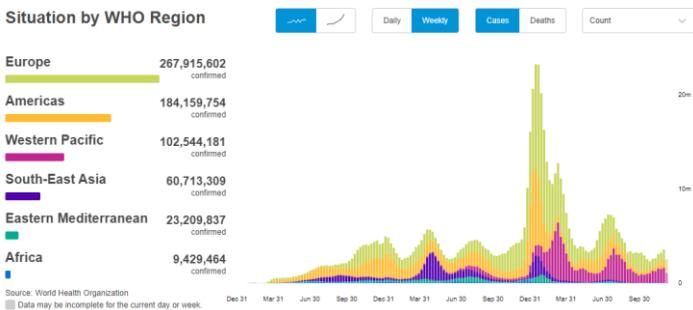


来源：Wind，国金证券研究所

全球疫情缓解

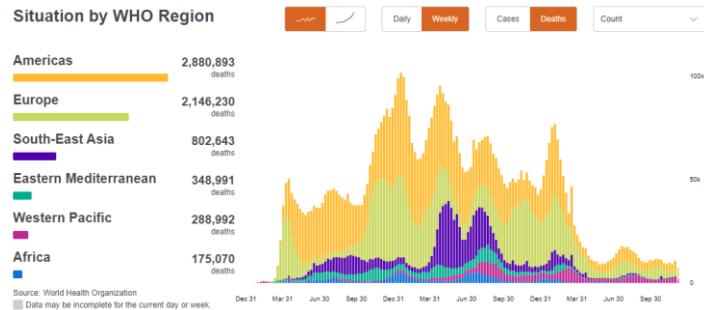
- 全球疫情反复，新增病例略有上升，死亡病例目前保持稳定。

图表 3：全球每周新增确诊病例数（人）



来源：WHO，国金证券研究所

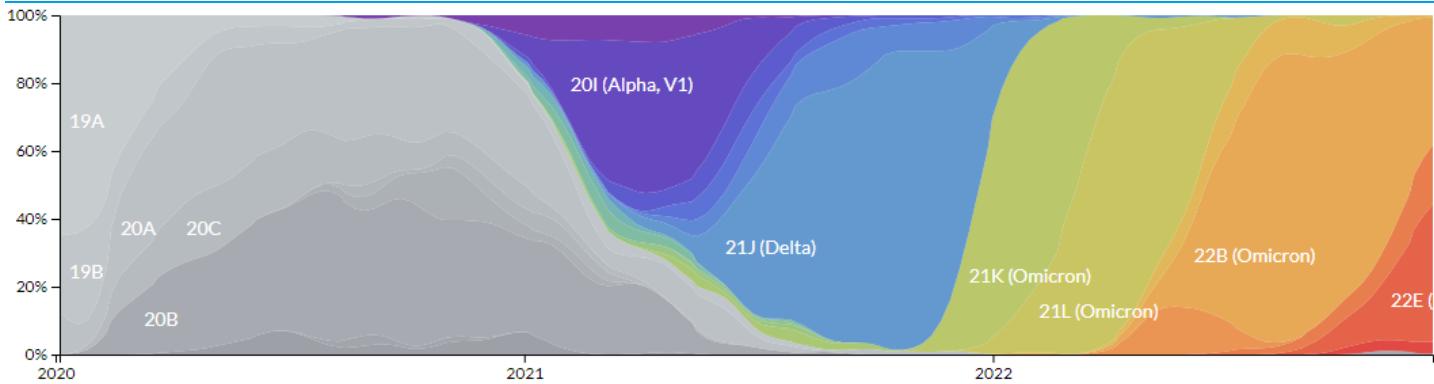
图表 4：全球每周死亡病例数（人）



来源：WHO，国金证券研究所

- Omicron 亚种 BQ.1(22E)占比上升至 40%，BA.5 (22B) 占比下降至 38%。

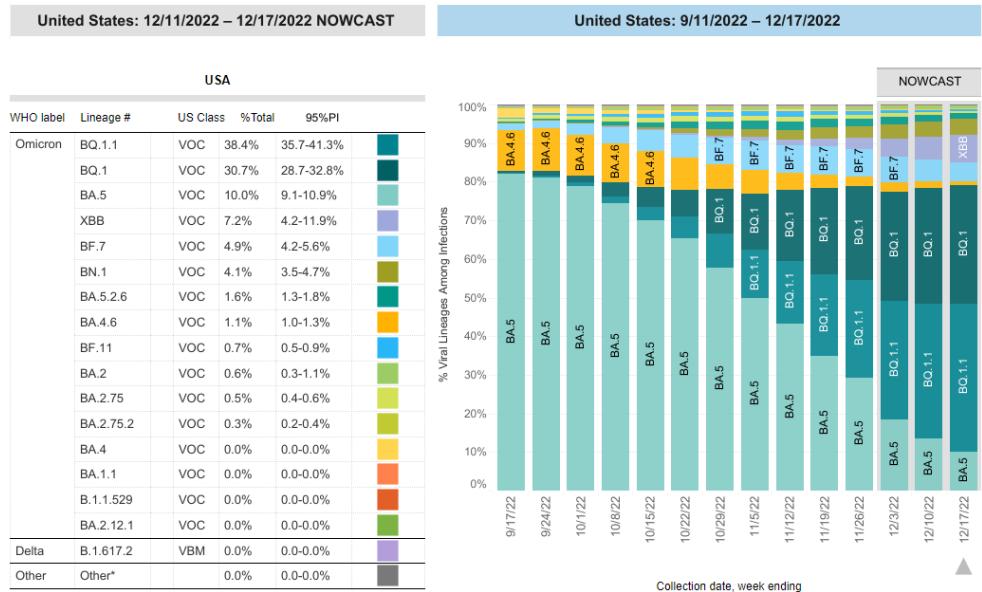
图表 5：全球变异株演变



来源：Nextstrain, 国金证券研究所

- 美国占比比较大的变异株是 BQ.1.1 (占比 38.4%)、BQ.1 (占比 30.7%)、BA.5 (占比 10.0%)。

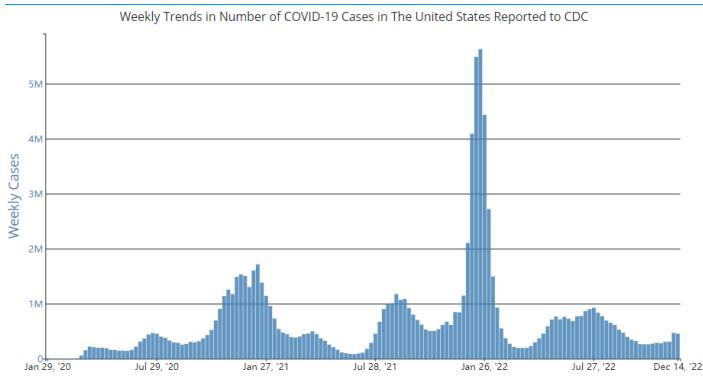
图表 6：美国变异株占比



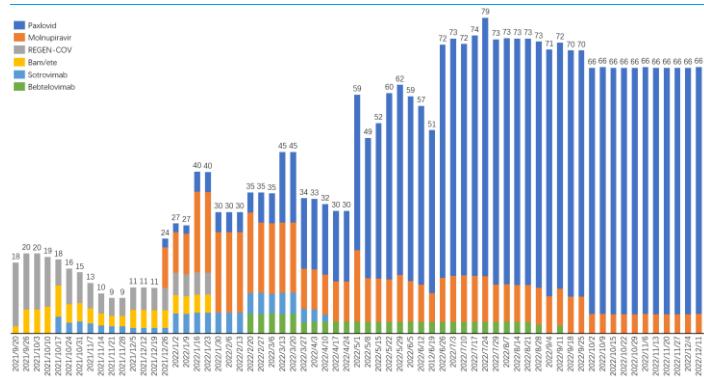
来源：CDC, 国金证券研究所

- 美国本周新增病例上升至 45 万人左右。本周新冠药物分发量 66 万人份，其中 Paxlovid 分发量 61.2 万人份，占比 90%以上。

图表 7：美国每日新增病例数



图表 8：美国新冠药物分发量



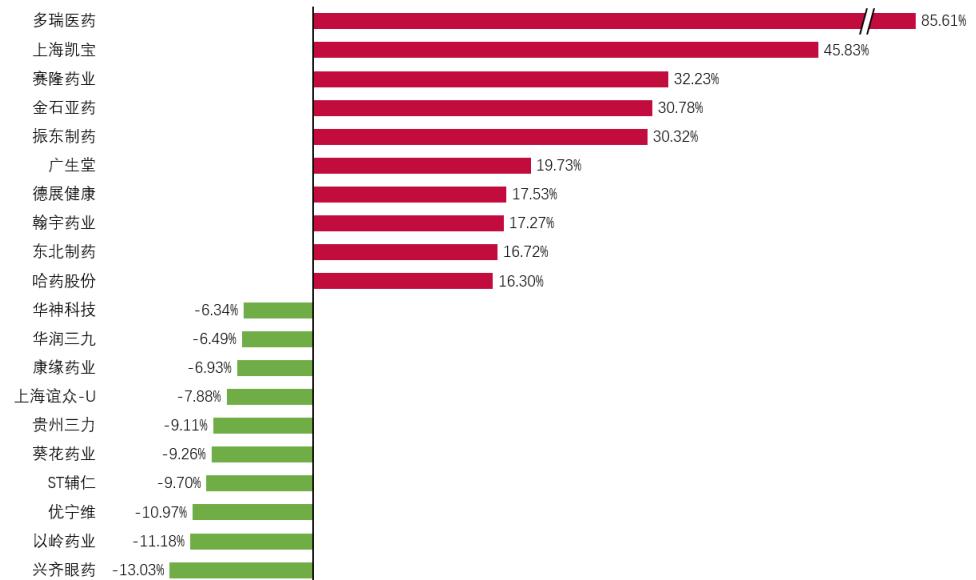
来源: CDC, 国金证券研究所

来源: HHS, 国金证券研究所

药品板块

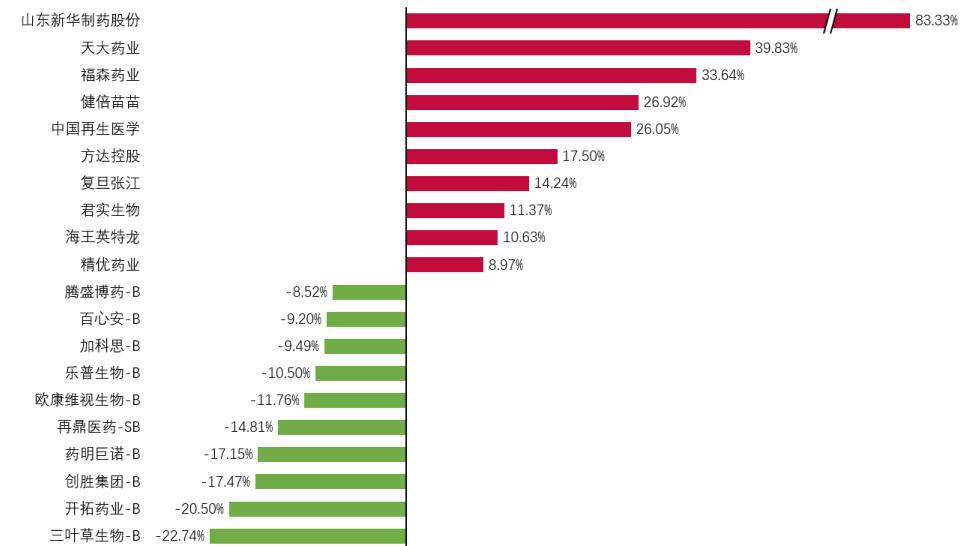
本周医药板块行情回顾

图表 9: 本周 A 股涨跌幅前十 (截至 2022 年 12 月 16 日)



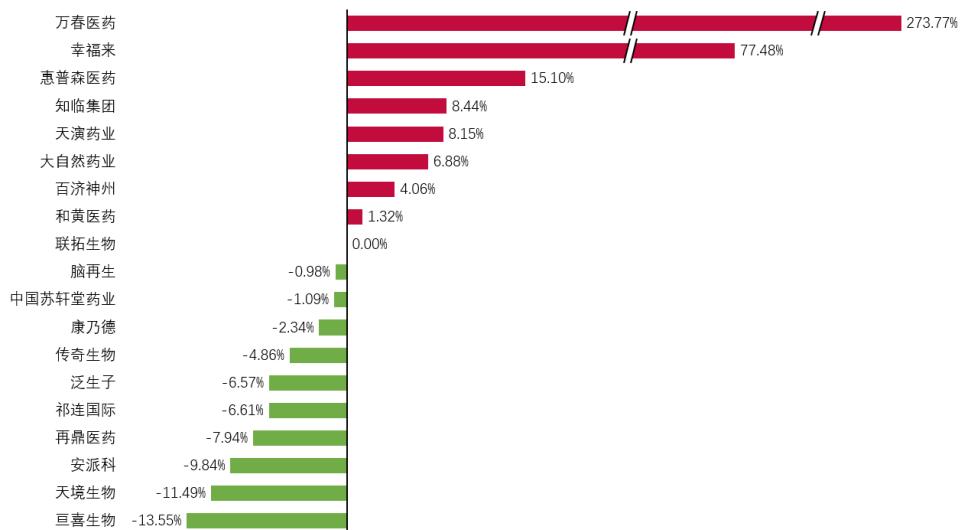
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 10: 本周港股涨跌幅前十 (截至 2022 年 12 月 16 日)



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 11：本周美股中概股涨跌幅（截至 2022 年 12 月 16 日）



来源：Wind，国金证券研究所

本周创新药研发进展

- 12月9日，信达生物在 Clinicaltrials.gov 网站上注册了 IBI112 治疗中度至重度斑块状银屑病的 III 期临床，在上海市皮肤病医院开展，预计将于 2023 年 9 月初步完成。IBI112 (Picankibart) 为重组抗白介素 23p19 亚基抗体注射液，是由信达生物自主研发的一种单克隆抗体，通过阻止 IL-23 与细胞表面受体结合来阻断 IL-23 受体介导信号通路发挥抗炎作用。
- 12月10日，百奥泰发布公告，称其向美国 FDA 递交了 BAT1806 (托珠单抗) 注射液的生物制品上市申请，并于近期收到了受理通知。BAT1806 是百奥泰开发的一款托珠单抗生物类似药，靶向白介素-6 受体 (IL-6R)，可与可溶性和膜结合型 IL-6 受体 (sIL-6R 和 mIL-6R) 特异性结合，并抑制由 sIL-6R 或 mIL-6R 介导的信号传导。
- 12月11日，信达生物在 2022 年美国血液病学年会 (ASH) 上公布了 IBI188 (抗 CD47 单克隆抗体) 治疗一线初诊中高危骨髓增生异常综合征 (MDS) 的 Ib 期临床研究的最新数据。IBI188 通过结合肿瘤细胞表面的 CD47 抗原，阻断 CD47-SIRP α 信号通路，促进巨噬细胞对肿瘤细胞的识别、吞噬和清除，从而发挥抗肿瘤效应。
- 12月12日，康宁杰瑞在 2022 年第 45 届圣安东尼奥乳腺癌研讨会 (SABCS) 上以焦点壁报讨论形式公布了 PD-L1/CTLA-4 双抗 KN046 联合白蛋白结合型紫杉醇治疗晚期三阴乳腺癌患者的 I b/ II 期最终临床 KN046-203 研究数据。KN046 是康宁杰瑞自主研发的 PD-L1/CTLA-4 双特异性抗体，可靶向富集于 PD-L1 高表达的肿瘤微环境及清除抑制肿瘤免疫的 Treg。
- 12月13日，美国 FDA 宣布加速批准 Mirati 公司 KRAS G12C 抑制剂 Krazati (adagrasib) 上市，用于治疗携带 KRAS G12C 突变的局部晚期或转移性非小细胞肺癌 (NSCLC) 患者，这些患者先前至少接受过一种全身性疗法。Adagrasib 是一款具有高度特异性的强力口服 KRAS G12C 抑制剂，通过与失活 (inactive) KRAS 蛋白发生不可逆结合，阻止其转变为激活 (active) 状态，来达到肿瘤抑制效果经过优化设计具有持久的靶点抑制能力。
- 12月13日，诺和诺德在 Clinicaltrials.gov 网站上注册了司美格鲁肽 (每周 1 次皮下注射，7.2mg) 针对 2 型糖尿病合并肥胖患者的 III 期减肥临床 (NCT05649137)。该研究将持续约 1.5 年，预计于 2024 年 10 月初步完成。司美格鲁肽是一款长效 GLP-1 (胰高血糖素样肽-1) 受体激动剂。

GLP-1 不仅以葡萄糖浓度依赖的方式促进胰岛素分泌，还能抑制胰高血糖素分泌；同时还可延缓胃排空，通过中枢性的食欲抑制来减少进食量，有利于降低血糖和减轻体重。

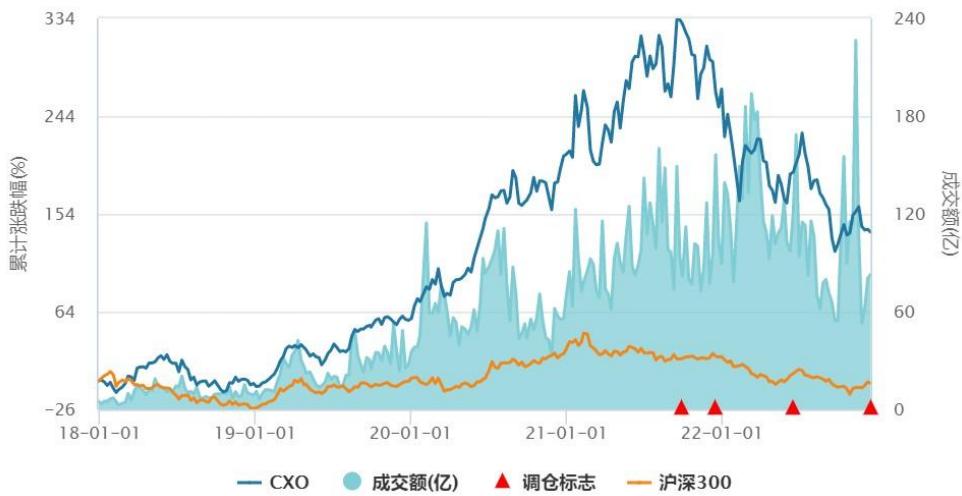
- 12月13日，CDE 官网显示，正大天晴的来特莫韦注射液申报上市。来特莫韦是一种新型巨细胞病毒末端酶抑制剂，通过抑制巨细胞病毒 DNA 末端酶复合物的活性来阻止病毒 DNA 的加工和包装，从而发挥抗病毒的作用。
- 12月14日，CDE 网站显示，合源生物开发的 CD19 靶向 CAR-T 疗法赫基仑赛注射液申报上市并拟纳入优先审评，适应症为成人复发或难治性 B 细胞型急性淋巴细胞白血病 (r/r B-ALL)。赫基仑赛 (CNCT19, inatisabtagene autoleucel) 是合源生物自主研发的一款靶向 CD19 的 CAR-T 细胞治疗产品。
- 12月14日，荣昌生物宣布，泰它西普治疗全身型重症肌无力 (gMG) 的国内 III 期临床试验已启动。这是一项多中心、随机、双盲、安慰剂对照的 III 期临床研究，旨在评价泰它西普治疗全身型重症肌无力患者的有效性和安全性。泰它西普是将 B 淋巴细胞刺激因子 (BLyS) 受体跨膜蛋白活化物 (TACI) 的胞外特定的可溶性部分，与人免疫球蛋白 G1 (IgG1) 的可结晶片段 (Fc) 构建成的融合蛋白，可以阻止 BLyS 和 APRIL 与它们的细胞膜受体、B 细胞成熟抗原、B 细胞活化分子受体之间的相互作用，从而达到抑制 BLyS 和 APRIL 的生物学活性的作用。
- 12月15日，云顶新耀宣布，其用于暴露后预防的 mRNA 狂犬病疫苗项目在免疫原性等临床前研究中取得了积极结果，已达到其临床前概念验证的里程碑。在与已上市的灭活狂犬疫苗的头对头免疫原性比较试验中，接种两针 mRNA 狂犬病疫苗的小鼠快速产生更加高效价的血清中和抗体，其滴度显著高于注射四针灭活狂犬疫苗免疫的小鼠血清。狂犬病候选疫苗是云顶新耀与合作伙伴 Providence Therapeutics Holdings Inc. 应用经临床验证的 mRNA 技术平台研发。
- 12月15日，兴齐眼药发布公告，宣布其硫酸阿托品滴眼液延缓儿童近视进展的 III 期研究取得了积极的结果。研究结果显示，相比安慰剂组，硫酸阿托品滴眼液组在主要疗效指标上有统计学意义的显著性差异。此外，硫酸阿托品滴眼液安全性良好，患者使用依从性好。阿托品是一种非选择性的抗胆碱药物，主要作用于毒蕈碱型受体 (M 受体)，用于解除平滑肌痉挛。
- 12月16日，经久生物宣布，公司新一代 FGFR 抑制剂 KIN-3248 临床试验申请获得国家药品监督管理局药审中心 (CDE) 默示许可，拟在中国大陆地区开展临床研究。成纤维细胞生长因子受体 (FGFR) 信号的异常在多种肿瘤中被发现，FGFR 信号的异常参与了肿瘤发生的多项进程，包括细胞存活、增殖、炎性反应、迁移、血管生成、上皮间质转化及耐药。KIN-3248 作为新一代不可逆小分子泛 FGFR 抑制剂，具有高度选择性、不可逆、强效等特点。
- 12月16日，安斯泰来宣布，其 CLDN 18.2 单抗 zolbetuximab 又一项 III 期研究 (GLOW 研究) 达到主要终点。zolbetuximab 是 Ganymed (安斯泰来子公司) 自主研发的一种靶向 claudin 18.2 (CLDN18.2) 的 first-in-class 单克隆抗体，可特异性识别并结合 CLDN 18.2。claudin 18.2 是 claudin 蛋白家族中的一员，主要在胃上皮细胞中表达，并在胃癌、乳腺癌、结肠癌和肝癌等原发性恶性肿瘤中高度表达。

CXO 板块：历史底部，成长确定，看好龙头企业持续估值修复

CXO 板块一周行情回顾

- 本周 CXO 指数收于 2371.81，本周下跌 1.06%，沪深 300 指数收于 3954.23，本周下跌 1.10%。当前 PE 为 30.21 倍，低于中位数 52.98 倍，已处于低估值区间。

图表 12：本周 CXO 指数走势



来源：WIND，国金证券研究所

图表 13：本周 CXO 指数市盈率



来源：WIND，国金证券研究所

图表 14: CXO 板块个股周涨跌幅 (截至 2022 年 12 月 16 日)

证券代码	证券简称	收盘价	周涨跌幅
1521.HK	方达控股	2.82	17.50%
688076.SH	诺泰生物	25.73	9.40%
300404.SZ	博济医药	9.10	5.32%
600721.SH	百花医药	7.01	4.16%
300149.SZ	睿智医药	11.61	2.83%
002581.SZ	未名医药	17.34	1.52%
300347.SZ	泰格医药	92.70	1.31%
301257.SZ	普蕊斯	48.00	1.03%
836534.NQ	百诺医药	57.25	0.00%
000739.SZ	普洛药业	21.46	-0.09%
300363.SZ	博腾股份	41.69	-0.26%
603456.SH	九州药业	38.95	-0.49%
603259.SH	药明康德	79.08	-1.15%
688222.SH	成都先导	14.83	-2.56%
002250.SZ	联化科技	16.03	-2.61%
603127.SH	昭衍新药	57.65	-3.06%
300725.SZ	药石科技	75.03	-3.57%
002821.SZ	凯莱英	131.10	-3.69%
688621.SH	阳光诺和	95.51	-4.01%
301096.SZ	百诚医药	66.90	-4.80%
2269.HK	药明生物	51.30	-4.82%
300759.SZ	康龙化成	61.17	-5.03%
1548.HK	金斯瑞生物科技	22.65	-5.43%
688202.SH	美迪西	198.51	-5.55%
688131.SH	皓元医药	105.04	-6.89%
1873.HK	维亚生物	1.75	-6.91%

来源: WIND, 国金证券研究所

CXO 板块本周行业动态

- 成都先导: 12 月 16 日, 公司发布《关于向 2021 年限制性股票激励计划激励对象授予预留限制性股票的公告》。同意以 2022 年 12 月 15 日为预留授予日, 授予 37 名激励对象 142 万股第二类限制性股票, 占目前公司股本总额 4.01 亿股的 0.35%。授予价格由原 20.52 元/股调整为 20.47 元/股。
- 联化科技:
 - 12 月 13 日, 公司发布《关于公司对外担保事项调整的公告》。为优化上海宝丰的资产结构, 加强对子公司的担保管理, 公司决定取消上海宝丰为公司提供的不超过 1.50 亿元的融资担保。有利于优化资产结构, 做强公司设备与工程服务板块业务, 对公司生产经营不存在不利影响, 不存在损害公司、公司股东, 特别是中小股东的利益。
 - 12 月 13 日, 公司发布《关于 2023 年度日常关联交易预计的公告》。公司预计将在 2023 年度向中科创越采购产品不超过 5000 万元, 向中科创越销售产品不超过 500 万元, 合计预计日常关联交易额度 5500 万元, 占公司 2021 年度经审计的归属于上市公司股东净资产的 0.87%。
- 未名药业: 12 月 14 日, 公司发布《关于公司拟处置吉林未名股权及部分资产的公告》。公司拟积极采取切实可行的办法和措施处置吉林未名公司 100% 的股权和剩余 2 项药品技术 (其中重组抗 CD52 人源化单克隆抗体注

射液和重组抗 CD3 人源化单克隆抗体注射液 2 项药品技术已出售), 以保证公司持续稳定健康地发展, 维护公司和全体股东的利益。

- 百诚医药: 12 月 15 日, 公司发布《关于首次公开发行前已发行部分股份及战略配售股份上市流通的提示性公告》。本次解除限售的股份为公司首次公开发行前已发行部分股份及战略配售股份。本次解除限售的股份数量为 0.43 亿股, 占公司总股本的 39.44%, 本次解除限售股东户数共计 26 户, 其中首次公开发行前已发行的部分股份 0.42 亿股, 占公司总股本的 38.39%, 股东数量为 25 户; 首次公开发行战略配售股份 0.01 亿股, 占公司总股本的 1.05%, 股东数量为 1 户。该部分股份限售期为自公司股票上市之日起 12 个月。本次解除限售的股份上市流通日期为 2022 年 12 月 20 日。

医药上游供应链板块: 迎来发展机遇期

- 本周原料药、试剂耗材、制药装备和科学仪器四个子版块周加权平均涨跌幅分别为 6.48%、-5.80%、-2.36% 和 -2.72%。

图表 15: 本周医药上游供应链各细分板块表现 (截至 2022 年 12 月 16 日)

板块名称	重点公司数量	重点公司总市值合计	周涨跌幅		市盈率 (PE,TTM)		市净率 (PB)	
			算术平均	市值加权平均	算术平均	市值加权平均	算术平均	市值加权平均
原料药	28	3,662.59	5.52	6.48	41.73	40.53	4.92	5.42
试剂耗材	11	1,291.41	-4.54	-5.80	47.18	51.73	15.54	20.47
制药装备	7	539.23	-2.32	-2.36	33.49	26.05	4.34	4.09
科学仪器	6	298.85	-0.91	-2.72	-75.86	-52.74	4.69	4.30

来源: Wind, 国金证券研究所

原料药板块

- 本周原料药板块重点标的中上涨公司 21 家, 下跌 7 家。其中, 新华制药上涨 41.28%, 涨幅居前。

图表 16: 原料药板块本周涨跌幅排名 (截至 2022 年 12 月 16 日)

排名	股票代码	股票名称	周前收盘价	周收盘价	周涨跌幅%	总市值 (亿元)	市盈率 (PE,TTM)	市净率 (PB)
1	000756	新华制药	32.63	46.10	41.28	246.13	86.55	9.58
2	301089	拓新药业	80.35	95.10	18.36	119.83	109.62	24.41
3	603229	奥翔药业	25.82	30.50	18.13	122.57	57.63	10.88
4	830946	森萱医药	10.13	11.62	14.71	49.61	29.30	5.27
5	603538	美诺华	27.76	31.23	12.50	66.64	30.13	4.29
6	600521	华海药业	20.00	22.16	10.80	328.74	47.48	5.24
7	300702	天宇股份	23.41	25.92	10.72	90.20	241.18	3.40
8	002099	海翔药业	6.90	7.41	7.39	119.95	53.15	2.05
9	300583	赛托生物	26.65	28.04	5.22	29.98	65.28	1.82
10	300630	普利制药	26.91	28.23	4.91	123.18	25.56	6.04
11	603520	司太立	19.17	20.10	4.85	68.93	55.67	3.78
12	603079	圣达生物	13.83	14.24	2.96	24.38	42.19	1.87
13	688166	博瑞医药	22.09	22.72	2.85	95.98	36.26	6.70
14	002332	仙琚制药	11.15	11.41	2.33	112.87	16.45	2.54
15	300497	富祥药业	13.94	14.18	1.72	77.99	-117.56	2.59
16	002001	新和成	19.75	20.09	1.72	620.96	15.75	3.21
17	000952	广济药业	8.56	8.70	1.64	30.66	54.92	2.23
18	600267	海正药业	11.64	11.80	1.37	141.39	44.39	2.12
19	600216	浙江医药	12.84	12.97	1.01	125.18	16.07	1.63
20	002365	永安药业	12.33	12.40	0.57	36.54	19.17	2.08
21	605177	东亚药业	22.84	22.91	0.31	26.03	34.15	1.50
22	000739	普洛药业	21.48	21.46	-0.09	252.91	29.73	5.76
23	002399	海普瑞	14.02	13.91	-0.78	184.80	47.30	1.76
24	605116	奥锐特	27.12	26.87	-0.92	109.14	49.25	7.88
25	603707	健友股份	17.33	17.09	-1.38	276.36	24.64	7.74
26	300381	溢多利	8.79	8.59	-2.28	42.10	-25.76	1.42
27	300636	同和药业	16.03	15.62	-2.56	54.70	61.42	7.15
28	300401	花园生物	15.82	15.40	-2.65	84.86	18.38	2.92

来源: Wind, 国金证券研究所

- 溢多利: 12 月 13 日, 公司发布《关于溢利转债 2022 年付息公告》。公司于 2018 年 12 月 20 日公开发行的溢利转债将于 2022 年 12 月 20 日支付自 2021 年 12 月 20 日至 2022 年 12 月 19 日期间的利息, 票面利率为 1.50%。下一年度利率为 1.80%。
- 华海药业:
 - 12 月 13 日, 公司发布《关于控股子公司申请公开发行股票并在北京证券交易所上市辅导备案的进展公告》。公司控股子公司长兴制药向浙江证监局提交的向特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市辅导备案材料已被受理, 目前正在辅导过程中。
 - 12 月 15 日, 公司发布《关于不向下修正“华海转债”转股价格的公告》。截至 2022 年 12 月 14 日, 公司股价已出现任意三十个连续交易日中至少十五个交易日收盘价格低于当期转股价格的 80% 之情形, 触及“华海转债”转股价格向下修正条款, 本次不行使“华海转债”转股价格向下修正的权利, 且在未来 2 个月内 (2022 年 12 月 15 日至 2023 年 2 月 14 日), 如再次触及可转债的转股价格向下修正条款, 亦不提出向下修正方案。
- 广济药业: 12 月 13 日, 公司发布《关于 2021 年限制性股票激励计划部分限制性股票回购注销完成的公告》。本次回购注销的限制性股票数量为 19.80 万股, 占回购注销前公司股份总数的 0.06%, 回购注销限制性股票涉及激励对象 2 名, 回购价格为 3.52 元/股, 回购资金总额为 69.70 万元。本次回购注销完成后, 公司总股本将由目前的 3.53 亿股减少至 3.52 亿股。
- 12 月 15 日, 公司发布《关于公司拟签订项目投资合作协议暨关联交易的公告》。为充分利用公司厂区建筑资源, 优化电源结构, 增加能源供给, 降

低公司运营成本，公司拟与万润科技旗下全资子公司万润新能源就 5.99MW 分布式光伏发电项目签订投资合作协议。万润新能源拟在广济药业注册地址所在地的建筑物屋顶、地面及水塘上投资建设光伏发电站及其配套设施。广济药业用电优先使用万润新能源建设的光伏电站所发电能。

- 海正药业：12月14日，公司发布《关于拟发行超短期融资券的公告》。公司拟向中国银行间市场交易商协会申请注册发行总金额不超过人民币10亿元、期限不超过9个月的超短期融资券，拟注册发行超短期融资券通过面向承销团成员簿记建档、集中配售方式，在全国银行间债券市场公开发行，发行对象为全国银行间债券市场的机构投资者，根据公司的资金需求状况在两年注册有效期内分期择机发行。用途为根据公司经营发展需要调整债务结构或补充流动资金。
- 拓新药业：12月15日，公司发布《关于持股5%以上股东部分股份解除质押的公告》。公司近日收到公司持股5%以上股东新华联的通知，获悉本公司的部分股份解除质押。新华联分别于2022年12月13日和2022年12月14日解除质押股份30万和32.56万股，分别占其所持股份的2.87%和3.21%，占公司总股本的0.24%和0.26%。
- 健友股份：
 - 12月15日，公司发布《关于子公司产品注射用培美曲塞二钠获得美国FDA批准的公告》。公司子公司香港健友于近日收到美国食品药品监督管理局签发的注射用培美曲塞二钠，100 mg/瓶，500mg/瓶，750mg/瓶和1g/瓶，单剂量ANDA批准通知。注射用培美曲塞二钠用于非鳞状非小细胞肺癌与恶性胸膜间皮瘤的治疗。500mg/瓶于2004年2月4日获得美国FDA批准上市，100 mg/瓶于2007年9月7日获得美国FDA批准上市。截至目前，公司在注射用培美曲塞二钠，100 mg/瓶，500mg/瓶，750mg/瓶和1g/瓶研发项目上已投入研发费用约人民币0.15亿元。新批准产品近期将安排在美国上市销售，有望对公司经营业绩产生积极影响。
 - 12月17日，公司发布《关于子公司产品普乐沙福注射液获得美国FDA暂时批准的公告》。公司子公司健进制药于近日收到美国食品药品监督管理局签发的普乐沙福注射液，24 mg/1.2 mL暂时批准。普乐沙福注射液与粒细胞集落刺激因子联用，适用于非霍奇金淋巴瘤或多发性骨髓瘤患者动员造血干细胞进入外周血，以便于完成造血干细胞采集与自体移植。普乐沙福注射液，24 mg/1.2 mL，原研制剂为GENZYME CORP持有，于2008年12月15日获得美国FDA批准上市。截至目前，公司在普乐沙福注射液，24 mg/1.2 mL研发项目上已投入研发费用约人民币569.72万元。本次普乐沙福注射液获得美国FDA的暂时批准文号，标志着该产品满足仿制药的所有审评要求，但需在相关专利到期并得到美国FDA最终批准后才可获得在美国市场销售该产品的资格。产品最终获批后将安排在美国上市销售，有望对公司经营业绩产生积极影响。
- 美诺华：
 - 12月15日，公司发布《关于2021年股票期权与限制性股票激励计划首次授予股票期权第一个行权期行权条件及限制性股票第一个解除限售期解除限售条件成就的公告》。本次符合行权条件的激励对象共计276人，股票期权可行权数量为104.72万份，占目前公司总股本的0.49%。股票期权的行权价格为22.95元/份。本次符合解除限售条件的激励对象共计276人，限制性股票解除限售数量为46.31万股，占目前公司总股本的0.22%。股票期权拟行权股票来源为公司向激励对象定向增发的A股普通股。预留授予部分第一个行权期可行权股票期权若全部行权，公司股份仍具备上市条件。
 - 12月16日，公司发布《关于非泼罗尼原料药获得欧洲CEP证书的公告》。近日，公司收到欧洲药品质量管理局签发的关于非泼罗尼（原料药）的欧洲CEP证书，非泼罗尼/氟虫腈（原料药）用于驱杀犬、猫体表跳蚤和犬虱。截至目前，公司在该药品研发项目上已投入约164万

元人民币（未经审计）。目前，国内非泼罗尼原料药的主要生产商有海正药业南通有限公司、扬州天和制药有限公司、湖北北美天生物科技股份有限公司等。本次该药品顺利获得 CEP 证书，显示了欧洲规范市场对该原料药的工艺及质量的认可，体现了公司优秀的工艺研发和质量管控能力。为公司进一步拓展国际市场，提供了竞争基础和优势。

- **义翘神州：**12月16日，公司发布《关于公司与关联方共同投资暨关联交易的进展公告》。2022年12月14日，公司与相关方已完成《关于北京微构工场生物技术有限公司之投资协议》签订，协议内容与第一届董事会第十九次会议、第一届监事会第十八次会议审议通过的内容一致。
- **永安药业：**12月16日，公司发布《关于2020年员工持股计划预留份额锁定期届满的提示性公告》。公司2020年员工持股计划预留份额40万份锁定期于2022年12月15日届满，将根据本期员工持股计划的安排和市场情况择机卖出股票。
- **蓝晓科技：**12月16日，公司发布《关于向2021年限制性股票激励计划激励对象授予预留部分限制性股票的公告》。同意以2022年12月15日为本激励计划预留部分限制性股票授予日，并同意以授予价格29.41元/股向符合条件的91名激励对象授予45万股第二类限制性股票，占公司当前总股本的0.13%。授予预留部分限制性股票的来源为向激励对象定向发行的本公司人民币A股普通股股票。
- **天宇股份：**
 - 12月16日，公司发布《关于调整部分固定资产折旧年限的补充公告》。公司决定仅对2022年9月1日后新增的房屋建筑物折旧年限进行调整，本次补充调整不会对三季度财务状况或经营成果产生影响。
 - 12月16日，公司发布《关于回购公司股份实施完成的公告》。截至2022年12月15日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施股份回购，累计回购数量为240.36万股，占公司目前总股本的0.69%，成交总金额为0.58亿元（不含交易费用）。
- **洁特生物：**12月17日，公司发布《关于可转债投资者适当性要求的风险提示性公告》。公司发行的“洁特转债”自2023年1月4日起可转换为本公司股份。科创板可转债的投资者，可将其持有的可转债进行买入或卖出操作，如可转债持有人不符合科创板股票投资者适当性管理要求的，可转债持有人不能将其所持的可转债转换为公司股票。
- **普洛药业：**12月17日，公司发布《关于股东完成吸收合并的公告》。公司股东埃森化学和横店康裕吸收合并已完成，横店康裕所持有的0.60亿股公司股份已全部过户至埃森化学，埃森化学直接持有公司0.60亿股股份，占公司总股本的5.06%；横店康裕不再持有公司股份。

试剂耗材板块

- 本周试剂耗材板块重点标的上涨公司3家、下跌8家。其中，西陇科学上涨3.75%，涨幅居前。

图表 17：试剂耗材板块本周涨跌幅排名（截至 2022 年 12 月 16 日）

排名	股票代码	股票名称	周前收盘价	周收盘价	周涨跌幅%	总市值（亿元）	市盈率（PE,TTM）	市净率（PB）
1	002584	西陇科学	7.47	7.75	3.75	45.35	30.71	2.25
2	688179	阿拉丁	39.04	39.22	0.46	55.42	58.12	6.79
3	832021	安谱实验	41.97	41.98	0.02	17.49	27.26	3.37
4	688690	纳微科技	58.73	56.71	-3.44	228.64	80.28	42.73
5	688133	泰坦科技	135.60	128.56	-5.19	108.08	70.05	7.52
6	301080	百普赛斯	117.75	111.00	-5.73	88.80	40.60	44.33
7	301047	义翘神州	127.00	118.95	-6.34	153.68	34.96	11.83
8	688026	洁特生物	29.69	27.78	-6.43	38.99	36.85	4.89
9	300487	蓝晓科技	78.38	72.15	-7.95	241.77	62.50	14.81
10	688105	诺唯赞	71.06	65.31	-8.09	261.25	29.76	19.61
11	301166	优宁维	67.30	59.92	-10.97	51.93	47.90	12.83

来源：Wind，国金证券研究所

- 蓝晓科技：关于向 2021 年限制性股票激励计划激励对象授予预留部分限制性股票的公告。公司于 2022 年 12 月 15 日召开了第四届董事会第十七次会议和第四届监事会第十五次会议，审议通过了《关于向 2021 年限制性股票激励计划激励对象授予预留部分限制性股票的议案》，同意以 2022 年 12 月 15 日为本激励计划预留部分限制性股票授予日，并同意以授予价格 29.41 元/股向符合条件的 91 名激励对象授予 45 万股第二类限制性股票。

制药装备板块

- 本周制药装备板块重点标的上涨公司 3 家，下跌 4 家。其中，迦南科技上涨 7.37%，涨幅居前。

图表 18：制药装备板块本周涨跌幅排名（截至 2022 年 12 月 16 日）

排名	股票代码	股票名称	周前收盘价	周收盘价	周涨跌幅%	总市值（亿元）	市盈率（PE,TTM）	市净率（PB）
1	300412	迦南科技	6.65	7.14	7.37	35.54	65.86	4.24
2	300171	东富龙	23.67	24.16	2.07	153.52	17.56	4.26
3	300430	诚益通	11.88	12.12	2.02	33.08	28.14	1.87
4	300358	楚天科技	16.25	15.77	-2.95	90.69	14.44	3.23
5	2155	森松国际	8.71	8.35	-4.13	80.45	13.82	3.21
6	600587	新华医疗	24.18	22.64	-6.37	93.27	17.32	2.13
7	300813	泰林生物	70.33	60.30	-14.26	50.14	73.29	11.29

来源：Wind，国金证券研究所

科学仪器板块

- 本周科学仪器板块重点标的上涨公司 1 家，下跌 3 家。其中，皖仪科技上涨 3.46%。

图表 19：科学仪器板块本周涨跌幅排名（截至 2022 年 12 月 16 日）

排名	股票代码	股票名称	周前收盘价	周收盘价	周涨跌幅%	总市值（亿元）	市盈率（PE,TTM）	市净率（PB）
1	688600	皖仪科技	24.58	25.43	3.46	34.02	50.14	4.08
2	300165	天瑞仪器	5.81	5.81	0.00	28.79	-20.51	1.70
3	688622	禾信仪器	34.54	34.54	0.00	24.18	-533.22	9.65
4	688056	莱伯泰科	39.40	39.30	-0.25	26.41	52.18	3.57
5	300797	钢研纳克	16.96	16.42	-3.18	41.87	47.45	5.31
6	300203	聚光科技	33.58	31.73	-5.51	143.58	-51.18	3.81

来源：Wind，国金证券研究所

- 钢研纳克：关于完成工商变更登记并换发营业执照的公告。近日，公司已完成了工商变更登记手续及《公司章程》备案手续，取得了北京市海淀区市场监督管理局核发的《营业执照》。

风险提示

- 新冠疫情发展变化风险。全球疫情发展存在一定不确定性，包括新型变异株出现的风险。国内防疫政策开放程度及时间点存在不确定性，国内疫情发展也存在不确定性。
- 创新药研发风险。创新药研发各个阶段存在研发失败风险，或者药物疗效及安全性不急预期风险，以及研发进度不及预期风险，尤其在疫情影响下，存在临床试验入组进度不及预期的风险。
- 产品产能不及预期风险。医药创新产品生产有一定不确定性，存在产能扩大不及预期风险。
- 行业政策监管风险。创新药在国内外的研发和申报都处于严格监管中，创新药的临床审批、上市审批等环节均存在不及预期风险。
- 订单及销售不及预期风险。目前新冠药物以政府采购为主，后续政府采购情况存在一定不确定性。仿制药市场竞争激烈，存在销售不及预期风险。新冠相关 CDMO 订单，存在增加或更换供应商的不确定性，订单存在不及预期风险。
- 医保谈判不及预期风险。创新药上市后面临医保谈判，存在纳入医保进度不急预期，医保谈判价格不及预期，医保谈判后市场准入不急预期等风险。
- 国内和海外市场竟争加剧风险。目前创新药市场竞争较为激烈，对于同适应症产品、同靶点产品存在新药不断上市，市场竞争加剧的风险，进而存在销售不及预期的风险。
- 汇率波动风险：中国原料药产业拥有较大的海外业务占比，人民币汇率的大幅波动可能会对相关公司利润产生明显影响。其程度依赖于汇率本身的波动，同时也取决于公司套期保值相关工具的使用和实施。

公司投资评级的说明：

买入：预期未来 6 - 12 个月内上涨幅度在 15%以上；
增持：预期未来 6 - 12 个月内上涨幅度在 5% - 15%；
中性：预期未来 6 - 12 个月内变动幅度在 -5% - 5%；
减持：预期未来 6 - 12 个月内下跌幅度在 5%以上。

行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3 - 6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；
增持：预期未来 3 - 6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5% - 15%；
中性：预期未来 3 - 6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5% - 5%；
减持：预期未来 3 - 6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

特别声明：

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。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，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券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多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级（含C3级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海

电话：021-60753903
传真：021-61038200
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn
邮编：201204
地址：上海浦东新区芳甸路1088号
紫竹国际大厦7楼

北京

电话：010-66216979
传真：010-66216793
邮箱：researchbj@gjzq.com.cn
邮编：100053
地址：中国北京西城区长椿街3号4层

深圳

电话：0755-83831378
传真：0755-83830558
邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：518000
地址：中国深圳市福田区中心四路1-1号
嘉里建设广场T3-2402