行业周报

医药生物行业双周报 2022 年第 25 期总第 74 期

布局疫后修复，关注四大方向

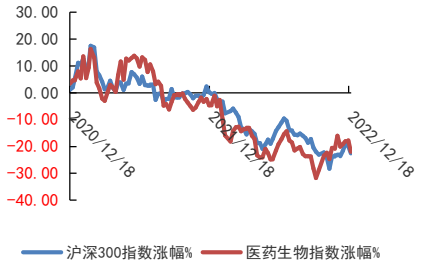
行业评级：

报告期：2022.12.12-2022.12.25

投资评级 看好

评级变动 维持评级

行业走势：



行业回顾

本报告期医药生物行业指数涨幅为-4.85%，在申万 31 个一级行业中位居第 13，跑输沪深 300 指数 0.60Pct。从子行业来看，仅血液制品和医院上涨，分别上涨 1.68%、1.66%；线下药店、医疗耗材、体外诊断跌幅居前，分别下跌 12.97%、8.11%、7.98%。

估值方面，截至 2022 年 12 月 23 日，医药生物行业 PE（TTM 整体法，剔除负值）为 24.12x（上期末为 25.40x），估值小幅回落，低于负一倍标准差。医药生物申万三级行业 PE（TTM 整体法，剔除负值）前三的行业分别为医院（79.69x）、其他医疗服务（49.82x）、医疗设备（40.65x），中位数为 29.51x，体外诊断行业（6.34x）估值最低。

本报告期，两市医药生物行业共有 55 家上市公司的股东净减持 35.70 亿元。其中，7 家增持 0.03 亿元，48 家减持 36.00 亿元。

重要行业资讯

◆2022 年美国 FDA 批准新药深度盘点

◆国家卫健委：《关于做好新冠肺炎互联网医疗服务的通知》

◆国家药监局：药物非临床安全性评价研究机构信息平台上线运行

◆国家药监局：8 批次药品不符合规定

◆罗氏：“托珠单抗”获批新冠适应症，全球首款 FDA 获批治疗新冠肺炎的单克隆抗体

◆复宏汉霖：自主研发创新药“汉斯状（斯鲁利单抗注射液）”再获孤儿药资格认定

◆盘龙药业：“冠状病毒 3CL 蛋白酶 PROTAC”获美国专利局授权

◆复星医药：mRNA 疫苗新冠疫苗“复必泰”于中国香港获批上市

◆中国医药&辉瑞：签订新冠药“奈玛特韦片/利托那韦片（Paxlovid）”进口及经销协议

分析师：

分析师黄文忠

huangwenzhong@gwgsc.com

执业证书编号：S0200514120002

联系电话：010-68080680

公司地址：北京市丰台区凤凰嘴街 2 号院 1 号楼中国长城资产大厦 12 层

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

投资建议：

以北京的恢复节奏作为参考，当前多数城市仍处于流行期，感冒药品、退烧药品、抗原检测试剂盒为居民居家抗疫的基本物资，在上个报告期相关标的已积累比较大的涨幅，我们不再推荐关注。

我们建议关注受益疫后恢复，常规医疗需求修复的子行业：一是过去需求被抑制的消费性医疗服务行业，关注眼科（爱尔眼科）、口腔科（通策医疗）、医美（华东医药、爱美客、华熙生物）；二是CRO行业（药明康德、康龙化成、昭衍新药），疫情期间临床试验受到疫情影响，进度有所耽误，疫后有利于加快推进积压的订单；三是当城市地铁日客运量等指标回升后，预计医院门诊量和手术量恢复，建议关注手术相关的麻醉药品（人福医药）、血液制品（华兰生物、天坛生物）、体外诊断、高值耗材相关公司；四是商业化能力成熟，具备自我造血能力，同时在创新药领域布局逐步进入收获期的传统药企，如恒瑞医药、科伦药业、华东医药、丽珠集团。

风险提示：

疫情流行期时间超过预期，医疗门诊恢复不及预期。

目录

1 行情回顾 5
2 行业重要资讯 7
3 公司动态 12
3.1 重点覆盖公司投资要点、评级及盈利预测 12
3.2 医药生物行业上市公司重点公告 13
3.3 医药生物行业上市公司股票增、减持情况 19
4 投资建议 22

表目录

表 1 ： 重点覆盖公司投资要点及评级 12
表 2 ： 重点覆盖公司盈利预测和估值 13
表 3 ： 医药生物行业上市公司重点公告（本报告期） 13
表 4 ： 医药生物行业上市公司股东增、减持情况 19

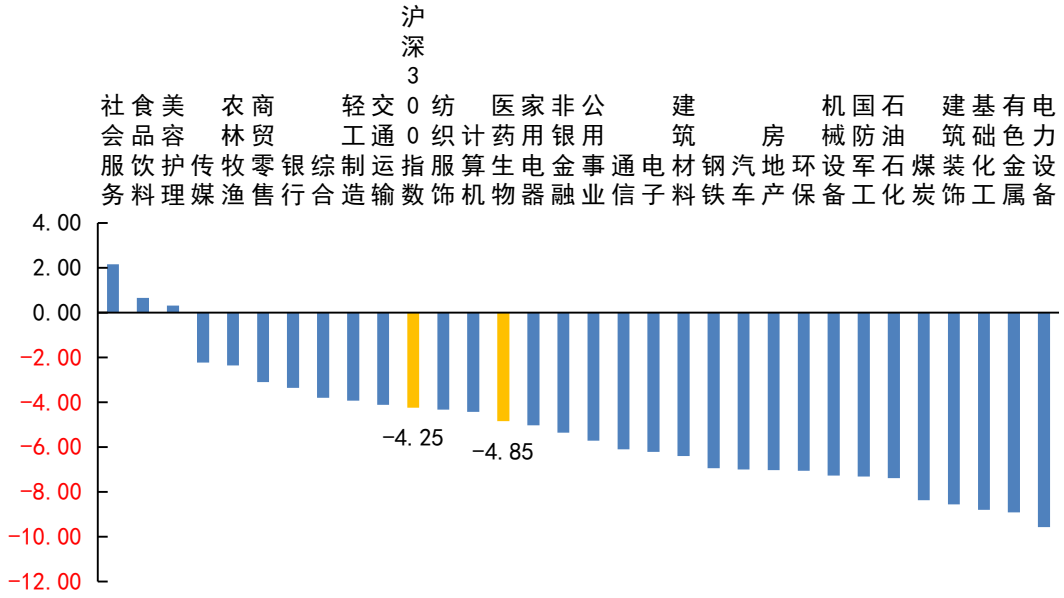
图目录

图 1 ： 申万一级行业涨跌幅（%） 5
图 2 ： 医药生物申万三级行业指数涨跌幅（%） 5
图 3 ： 医药生物行业估值水平走势（PE，TTM 整体法，剔除负值） 6
图 4 ： 医药生物申万三级行业估值水平（PE，TTM 整体法，剔除负值） 6
图 5 ： 主要重点城市合计地铁日客运量（万人次） 22
图 6 ： 北京地铁日客运量（万人次） 22

1 行情回顾

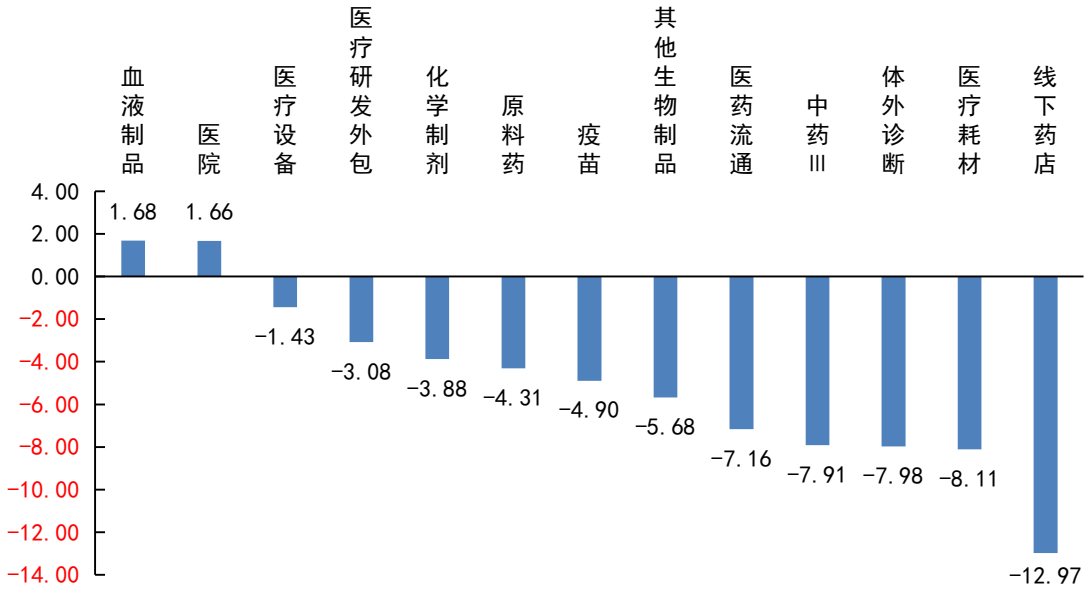
本报告期医药生物行业指数涨幅为-4.85%，在申万 31 个一级行业中位居第 13，跑输沪深 300 指数 0.60Pct。从子行业来看，仅血液制品和医院上涨，分别上涨 1.68%、1.66%；线下药店、医疗耗材、体外诊断跌幅居前，分别下跌 12.97%、8.11%、7.98%。

图 1：申万一级行业涨跌幅（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 2：医药生物申万三级行业指数涨跌幅（%）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所
说明：申万行业分类标准（2021 版）中，医药生物行业三级子行业共 16 个，目前只更新了 13 个子行业的指数代码。

估值方面，截至 2022 年 12 月 23 日，医药生物行业 PE（TTM 整体法，剔除负值）为 24.12x

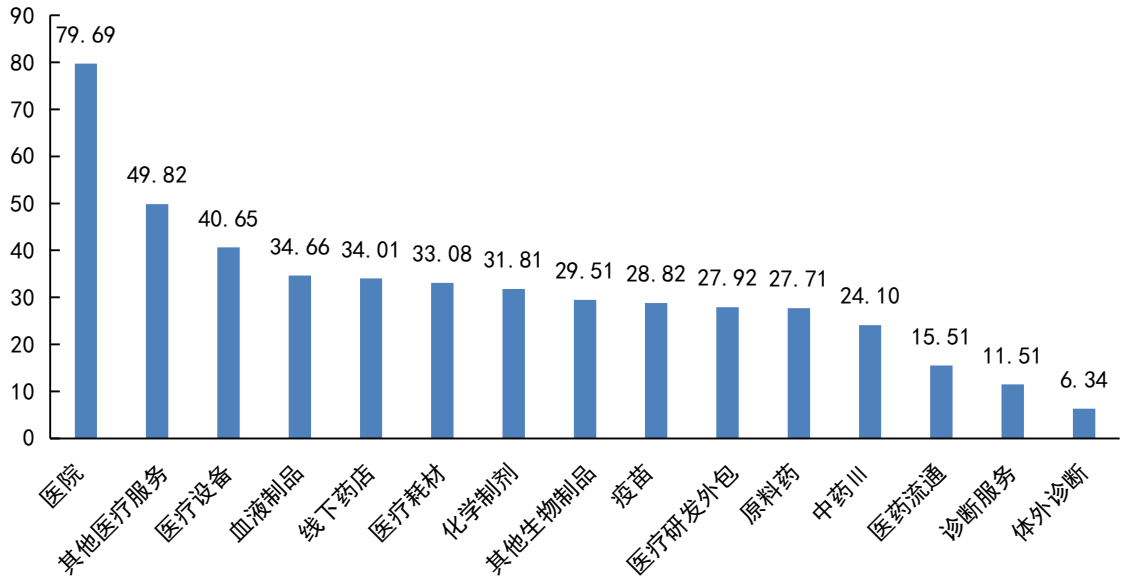
（上期末为 25.40x），估值小幅回落，低于负一倍标准差。医药生物申万三级行业 PE（TTM 整体法，剔除负值）前三的行业分别为医院（79.69x）、其他医疗服务（49.82x）、医疗设备（40.65x），中位数为 29.51x，体外诊断行业（6.34x）估值最低。

图 3：医药生物行业估值水平走势（PE，TTM 整体法，剔除负值）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

图 4：医药生物申万三级行业估值水平（PE，TTM 整体法，剔除负值）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

说明：申万行业分类标准（2021 版）中，医药生物行业三级子行业共 16 个，目前互联网药店暂无 A 股上市公司，因此该板块无估值。

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

2 行业重要资讯

◆2022 年美国 FDA 批准新药深度盘点

2022 年即将结束，截至今年 12 月 16 日，美国 FDA 的药物评估和研究中心（CDER）已经批准了 32 款创新药。FDA 的生物制品评估和研究中心（CBER）也批准了至少 13 项生物制品许可申请（BLA）。虽然与往年相比，今年 FDA 批准的新药数目有所下降，但是创新的步伐并没有减缓。在 FDA 今年批准的新药中，新分子疗法的占比达到了历史新高。“First-in-class”疗法的比例在过去八年中也位居第一。其中新分子疗法的定义包括双特异性抗体/蛋白、RNAi 疗法、反义寡核苷酸疗法（ASO）、基因疗法（含基于细胞的基因疗法）、mRNA 疗法或疫苗、溶瘤病毒、微生物组疗法和抗体偶联药物（ADC）。这些治疗模式与传统的小分子药物、多肽和抗体相比，提供了靶向疾病靶点的不同模式，并且可能带来更为优越或者持久的疗效。

截至 12 月 16 日，FDA 已经批准了 12 款新分子疗法，新分子疗法无论是获批的数目还是在 FDA 批准中的占比都达到近 10 年来的最高，显示了新治疗模式蓬勃发展的趋势。这 12 款新分子疗法中，包含了 5 款涉及基因改造的细胞和基因疗法，3 款双特异性抗体/蛋白疗法，1 款 RNAi 疗法，1 款 mRNA 疫苗，1 款微生物组疗法和 1 款抗体偶联药物。(资料来源：药明康德)

◆国家卫健委：《关于做好新冠肺炎互联网医疗服务的通知》

为贯彻落实《关于进一步优化落实新冠肺炎疫情防控措施的通知》，进一步发挥互联网医疗服务的积极作用，国务院应对新型冠状病毒肺炎疫情联防联控机制医疗救治组就做好新冠肺炎互联网医疗服务有关工作发布通知，具体如下：

一，医疗机构（包括互联网医院、开展互联网诊疗服务的医疗机构）可以通过互联网诊疗平台，依据最新版新型冠状病毒肺炎诊疗方案有关要求，为出现新冠肺炎相关症状的患者、符合《新冠病毒感染者居家治疗指南》居家的，在线开具治疗新冠肺炎相关症状的处方，并鼓励委托符合条件的第三方将药品配送到患者家中。

二，医疗机构开展互联网诊疗服务过程中，若发现患者病情出现变化或存在其他不适宜在线诊疗服务的，医师应当引导患者到实体医疗机构就诊。

三，为方便人民群众获得健康咨询、就医指导、预约诊疗等服务，降低交叉感染风险，鼓励医疗机构提供 24 小时网上咨询服务，为儿童、孕产妇、老年人、透析患者和合并基础疾病的患者提供就医及心理咨询、用药指导等服务，同时积极开展分时段精准预约，缩短患者到院后等待时间。

四，鼓励医联体内上级医院通过远程会诊、远程诊断、远程培训等方式提高基层医疗机构

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

对高风险人群的识别、诊断和处置能力。

五，县级及以上地方卫生健康行政部门应当加强对互联网诊疗服务的监管，医疗机构应当落实互联网诊疗服务的医疗质量安全责任，确保线上线下医疗服务一体化、医疗质量安全同质化。（资料来源：医政司）

◆国家药监局：药物非临床安全性评价研究机构信息平台上线运行

为加强药物非临床安全性评价研究机构（以下简称 GLP 机构）管理，根据《中华人民共和国药品管理法》、《药品注册管理办法》等有关规定，国家药品监督管理局组织建立了“药物非临床安全性评价研究机构信息平台”（简称 GLP 机构信息平台）。自通告于 2022 年 12 月 23 日发布起，GLP 机构信息平台上线运行。具体如下：

一，自通告发布之日起，GLP 机构、相关省级药品监督管理局、国家药品监督管理局食品药品审核查验中心应当登录 GLP 机构信息平台，及时填报 GLP 机构信息、GLP 认证情况，以及对 GLP 机构的监督检查结果、违法行为查处等信息。

二，GLP 机构用户通过“国家药品监督管理局网上办事大厅”公共服务事项入口，登录 GLP 机构信息平台，进行信息填报。GLP 机构需于 2023 年 1 月 31 日前完成用户注册以及首次信息填报。GLP 机构信息和 GLP 认证情况发生变化时，GLP 机构应当在变更后 5 个工作日内更新平台信息。按规定需要经过监管部门许可的，应当在监管部门许可后 5 个工作日内更新平台信息。

三，省级药品监督管理局、核查中心等监管用户通过“国家药品智慧监管平台”登录 GLP 机构信息平台，进行相应信息填报、确认。各相关省级药品监督管理局、核查中心需于 2023 年 2 月 28 日前完成用户注册以及对 GLP 机构首次填报信息的审核确认，并在后续及时确认 GLP 机构的相关更新信息，录入对 GLP 机构的监督检查结果、违法行为查处等信息。

四，公众可以通过国家药品监督管理局网站首页“查询”栏目进入“药品查询”，查看“药物非临床安全性评价研究机构信息平台”中 GLP 机构公开信息。GLP 机构和监管用户也可以在此公开信息页面下载注册/登录说明；登录 GLP 机构信息平台后，可以下载系统操作手册。

五，各省级药品监督管理局要切实落实属地监管责任，督促辖区内 GLP 机构及时完成信息填报。组织做好 GLP 机构日常监管，对有不良记录的增加监督检查频次，对发现的违法违规行为依法组织查处，按规定予以公开。

六，核查中心负责 GLP 机构信息平台的日常维护。（资料来源：中国政府网）

◆国家药监局：8 批次药品不符合规定

2022 年 12 月 14 日，国家药监局发布关于 8 批次药品不符合规定的通告：经苏州市药品检

验检测研究中心等 4 家药品检验机构检验，标示为辅仁药业集团有限公司等 6 家企业生产的清热解毒口服液等 8 批次药品不符合规定，具体如下：

经苏州市药品检验检测研究中心检验，标示为辅仁药业集团有限公司、江西钟山药业有限责任公司、好医生药业集团有限公司生产的 4 批次清热解毒口服液检出高于限量值的灰毡毛忍冬皂苷乙。经深圳市药品检验研究院检验，标示为安徽鸿坤药业有限公司生产的 1 批次金银花不符合规定，不符合规定项目为含量测定。经安徽省食品药品检验研究院检验，标示为安徽援康中药饮片股份有限公司生产和抽取自安徽省春源大药房有限公司的 2 批次桃仁不符合规定，不符合规定项目包括性状、显微鉴别。经甘肃省药品检验研究院检验，标示为安徽方氏制药有限公司生产的 1 批次茜草不符合规定，不符合规定项目包括性状、显微鉴别。

对上述不符合规定药品，药品监督管理部门已要求相关企业和单位采取暂停销售使用、召回等风险控制措施，对不符合规定原因开展调查并切实进行整改。国家药品监督管理局要求相关省级药品监督管理部门依据《中华人民共和国药品管理法》，组织对上述企业和单位存在的涉嫌违法行为立案调查，并按规定公开查处结果。（资料来源：国家药监局）

◆罗氏：“托珠单抗”获批新冠适应症，全球首款 FDA 获批治疗新冠肺炎的单克隆抗体

2022 年 12 月 22 日，罗氏宣布，FDA 已批准托珠单抗（Actemra）静脉注射用于治疗住院成年患者的新冠肺炎，这些患者正在接受全身性皮质类固醇并需要补充氧气、无创或有创机械通气或体外膜肺氧合（ECMO）。托珠单抗是首个获得 FDA 批准的治疗新冠肺炎的单克隆抗体，建议用作单次 60 分钟静脉输注。

托珠单抗（Tocilizumab）是采用哺乳动物细胞表达的一种重组人源化抗人白介素 6（IL-6）受体单克隆抗体，通过抑制 IL-6 受体的活性来发挥作用。IL-6 是一种促炎性细胞因子，它的释放可以诱发一系列下游的促炎症反应。研究发现，IL-6 也是诱发 COVID-19 患者体内细胞因子风暴的重要通路，而托珠单抗有可能减轻 COVID-19 患者的细胞因子风暴。

共有 4 项随机对照研究评估了托珠单抗在 5500 多例住院患者中治疗新冠肺炎的疗效，包括牛津大学领导的 RECOVERY 试验，以及罗氏赞助的 EMPACTA、COVACTA 和 REMDACTA 试验。结果表明，托珠单抗可能会改善接受皮质类固醇并需要辅助供氧或呼吸支持的患者的预后。FDA 的批准是基于 RECOVERY 试验以及 EMPACTA 试验的结果，这是第一个针对 COVID-19 的全球 III 期研究，重点关注来自代表性不足的种族和族裔群体的患者。

自新冠肺炎大流行开始以来，全球已有超过 100 万因 COVID-19 住院的人接受了托珠单抗治疗。在世界各地，托珠单抗被批准在 30 多个国家用于因严重 COVID-19 住院的患者。在美国，这是自 2010 年推出托珠单抗以来 FDA 批准的第 7 项适应症。（资料来源：医药魔方）

◆复宏汉霖：自主研发创新药“汉斯状（斯鲁利单抗注射液）”再获孤儿药资格认定

2022 年 12 月 15 日，公司公告显示，公司自主研发的创新药汉斯状（斯鲁利单抗注射液）获得了欧盟委员会（EC）授予孤儿药资格认定，认定治疗领域为小细胞肺癌(SCLC)，同时该治疗领域于 2022 年 04 月已通过 FDA 孤儿药认定。

汉斯状为公司自主开发的创新型抗 PD-1 单抗，于 2022 年 3 月在中国境内获批上市。截至本公告日，汉斯状已于中国境内获批两项适应症：用于治疗经标准治疗失败的、不可切除或转移性微卫星高度不稳定（MSI-H）成人晚期实体瘤患者；联合卡铂和白蛋白紫杉醇用于一线治疗不可手术切除的局部晚期或转移性鳞状非小细胞肺癌(sqNSCLC)患者。

截至本公告日，除公司的汉斯状外，于全球范围内上市的靶向 PD-1 的单克隆抗体药品包括默沙东制药有限公司的可瑞达、美国百时美施贵宝公司的欧狄沃、再生元制药的 Libtayo 等；于全球范围内获批用于小细胞肺癌(SCLC)治疗的靶向 PD-L1 的单抗药品有阿斯利康制药有限公司的英飞凡®和罗氏制药的泰圣奇®。目前全球尚无一线治疗小细胞肺癌（SCLC）的抗 PD-1 单抗药品获批，本药物有望成为首个一线治疗 SCLC 的抗 PD-1 单抗，填补未来五年 PD-1 抑制剂一线治疗 SCLC 的临床空白。

2021 年度及 2022 上半年度，靶向 PD-1 的单克隆抗体药品于全球范围内的销售金额分别约为 280.8 亿美元及 159.9 亿美元。（资料来源：蒲公英 Ouryao 微信公众号、公司公告）

◆盘龙药业：“冠状病毒 3CL 蛋白酶 PROTAC”获美国专利局授权

2022 年 12 月 21 日，盘龙药业宣布，公司与陕西科技大学梁承远博士团队的合作的“冠状病毒 3CL 蛋白酶抑制剂开发”项目取得了美国专利商标局授权的 2 项专利授权。这两项专利授权是基于盘龙药业新型冠状病毒 3CL 蛋白酶抑制剂候选药物 PLC-01 设计合成的 PROTACs，细胞与动物实验显示其具有优良的 3CL 蛋白酶降解能力，是全球范围内首批获得授权的抗冠状病毒 PROTACs 专利。（资料来源：医药魔方、公司公告）

◆复星医药：mRNA 疫苗新冠疫苗“复必泰”于中国香港获批上市

2022 年 12 月 20 日，复星医药宣布，mRNA 新冠疫苗复必泰 BNT162b2 以及复必泰二价疫苗于中国香港获批上市。其中，复必泰 BNT162b2 获注册用于 12 岁及以上人群的基础免疫接种、复必泰二价疫苗获注册用于 12 岁及以上人群的加强接种。复必泰二价疫苗是已上市复必泰 BNT162b2 的迭代和补充。临床研究及真实世界数据表明，复必泰二价疫苗作为加强剂接种后，针对奥密克戎 BA.1、BA.2 和 BA.4/BA.5 变异株以及原始株等病毒株均可产生强烈的中和抗体反应，与原始株疫苗相比，具有更好的免疫原性和广谱性，能全面覆盖奥密克戎变异株。

根据 BioNTech 早前公布的复必泰二价疫苗 2/3 期临床试验，复必泰二价疫苗作为加强剂接

种有利于加强对老年人群体的保护，加强接种后 1 个月的数据显示，复必泰二价疫苗临床试验数据效果佳，18-55 岁成年人的中和抗体提高 9.5 倍，55 岁以上老年人的中和抗体提高 13.2 倍，能够提供更好的保护效果。（资料来源：医药魔方）

◆中国医药&辉瑞：签订新冠药“奈玛特韦片/利托那韦片（Paxlovid）”进口及经销协议

2022 年 12 月 14 日，中国医药发布公告显示，公司与辉瑞公司签订协议，将在协议期内负责辉瑞公司新冠病毒治疗药物奈玛特韦片/利托那韦片在中国境内市场的进口和经销，协议生效日为 2022 年 12 月 14 日。中国医药将在协议期内负责辉瑞公司新冠病毒治疗药物奈玛特韦片/利托那韦片（Paxlovid）（以下简称“产品”）在中国大陆市场的进口和经销。产品的最终使用及销售情况受疫情等因素影响存在较大不确定性。

12 月 13 日，某网上药店平台上架辉瑞口服抗新冠药物 Paxlovid，定价 2980 元每盒。事件受到关注后，Paxlovid 在该网上药店平台下架，涉事药店平台告诉媒体，他们并非提供 Paxlovid 药品网售，而是通过互联网医院提供诊疗和用药服务。12 月 14 日，辉瑞公司中国大陆合作商通用技术中国医药公司相关负责人称，该药品为紧急审批处方药，该药不能在网上随便售卖，需在医生指导下使用。（资料来源：医药魔方、公司公告）

3 公司动态

3.1 重点覆盖公司投资要点、评级及盈利预测

表 1：重点覆盖公司投资要点及评级

公司简称	投资评级	评级日期	投资要点
九洲药业（603456）	买入	2022/8/9	我们预计公司 2022-2024 年的归母净利润分别为 9.02/12.40/16.79 亿元，EPS 分别为 1.08/1.49/2.01 元。考虑持续提升全球领先的核心技术平台，赋能新药研发；CDMO 业务客户拓展广度和合作深度上成绩斐然，项目数量快速增长，商业化项目数量进入快速增长期，已上市项目持续稳定放量；通过“内部新建，外部并购”结合的方式，加快 CDMO 产能建设。我们维持其“买入”评级。
美诺华（603538）	买入	2022/8/18	因嫦原药业股权转让交割时间不确定，我们暂未考虑嫦原药业转让产生的投资收益，预计公司 2022-2024 年的归母净利润分别为 3.10/3.77/4.63 亿元，EPS 分别为 1.46/1.77/2.17 元，当前股价对应 PE 为 19/16/13 倍。考虑公司“以特色原料药为基石，CDMO 业务与制剂业务两翼齐飞”的战略升级转型稳步推进，CDMO 业务已建立厚实的客户基础，发展后劲足，制剂业务充分把握国家集采政策带来的快速商业化放量机遇，我们维持其“买入”评级。
健友股份（603707）	买入	2022/9/2	我们预计公司 2022-2024 年的归母净利润分别为 13.41/16.03/19.46 亿元，EPS 分别为 0.83/0.99/1.20 元，当前股价对应 PE 为 21/18/15 倍。考虑公司肝素原料药作为现金流业务稳定；制剂国际化进度加速，增长后劲足，已形成“注册-生产-销售”全链条的核心竞争优势，国内制剂业务充分分享集采红利，也呈快速增长态势，我们维持其“买入”评级。
基蛋生物（603387）	增持	2022/4/29	我们预计公司 2022-2024 年的归母净利润分别为 6.19/5.28/5.75 亿元，EPS 分别为 1.70/1.45/1.58 元，当前股价对应 PE 为 10/12/11 倍。考虑公司作为国内 POCT 领先企业，积极布局生免、血球等其他技术领域、大检验布局初现雏形，2021 年业绩重回上升通道，仪器装机进展顺利进一步带动试剂销售放量，国内外业务拓展顺利，我们维持其“增持”投资评级。
华东医药（000963）	买入	2022/4/29	我们预计公司 2022-2024 年的归母净利润分别为 28.07/35.08/42.40 亿元，EPS 分别为 1.60/2.00/2.42 元，当前股价对应 PE 为 20/16/13 倍。考虑公司医药商业板块稳定发展，医药工业业绩有望企稳，创新药板块在研品种进展顺利，深度布局并坚定看好工业微生物，医美业务持续高速发展、产品快速放量，我们维持其“买入”评级。
美亚光电（002690）	买入	2022/8/19	我们预计公司 2022-2024 年的净利润分别为 6.51/7.16/8.28 亿元，EPS 分别为 0.74/0.81/0.94 元，当前股价对应 PE 为 35/32/28 倍。考虑公司色选机业务海外市场回暖，口腔 CBCT 疫情短期影响不改长期增长趋势，我们维持其“买入”投资评级。

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所
说明：投资要点中估值对应评级日期对应研究报告所取收盘价估值。

表 2：重点覆盖公司盈利预测和估值

申万三级行业分类	公司名称	股价（元）	EPS（元）			PE（倍）		
		2022/12/23	2022E	2023E	2024E	2022E	2023E	2024E
医疗研发外包	九洲药业	38.39	1.08	1.49	2.01	35.55	25.77	19.10
原料药	美诺华	27.75	1.46	1.77	2.17	19.01	15.68	12.79
化学制剂	健友股份	16.34	0.83	0.99	1.20	19.69	16.51	13.62
体外诊断	基蛋生物	13.70	1.70	1.45	1.58	8.06	9.45	8.67
化学制剂	华东医药	44.29	1.60	2.00	2.42	27.68	22.15	18.30
其他专用机械	美亚光电	22.84	0.74	0.81	0.94	30.86	28.20	24.30

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所
说明：公司所属申万三级行业根据《申万行业分类标准（2021 版）》做更新调整

3.2 医药生物行业上市公司重点公告

表 3：医药生物行业上市公司重点公告（本报告期）

公司	公告类型	主要内容
达安基因	器械注册	公司的产品“新型冠状病毒（2019-nCoV）抗原检测试剂盒（胶体金法）”于近日获得国家药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》，此次获证产品仅为应急储备用，注册证有效期为一年六个月。
安图生物	器械注册	公司的产品“新型冠状病毒（2019-nCoV）抗原检测试剂盒（胶体金法）”于近日获得国家药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。该产品用于体外定性检测人鼻拭子样本中新型冠状病毒（2019-nCoV）N 蛋白。截至公告日，国内外同行业部分厂家已取得类似产品的医疗器械注册证。
以岭药业	药品注册	公司的药品“连花清咳片”于近日获得由新加坡卫生科学局核准签发的中成药注册批文，批准该药品符合新加坡中成药标准注册。 该药品是首创运用中医络病理论探讨气管-支气管炎发病机制，，具有“化痰止咳”的作用特点，有助于减少痰液生成、降低痰液粘度、促进痰液排出，可以有效解决多种呼吸系统传染性或感染性疾病中，因病毒或细菌感染引起痰液阻滞气管，影响肺之通气换气功能，导致病变复发或加重的临床难题。 该药品于 2020 年 5 月获得国家药监局核准签发的《药品注册批件》，系国家医保品种。自上市以来，连花清咳片已被北京、山东、湖北、河北、四川、福建六省市新型冠状病毒肺炎中医药诊疗方案推荐，并被写入《山东省流行性感冒中医诊疗方案（2022 年版）》《2022 年福建省中医药防治流行性感冒专家共识（试行）》。近日，该药品被列入国家中医药管理局《新冠病毒感染者居家中医药干预指引》。 2022 年前三季度，公司连花清咳片实现营业收入 0.61 亿元，占公司总营业收入的 0.77%。

达安基因	器械注册	公司的产品“结核分枝杆菌复合群核酸检测试剂盒（PCR-荧光探针法）”于近日获得国家药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。
威高骨科	资产收购	山东威高骨科材料股份有限公司拟以现金方式购买威海威高生物科技有限公司、威海威高富森医用材料有限公司、威海威高医疗影像科技有限公司和威海威高齐全医疗设备有限公司持有的山东威高新生医疗器械有限公司 100%股权，交易金额为 103,000.00 万元。本事项尚需提交股东大会审议。截至本公告披露日，该协议尚未签署，本次交易尚未产生交易金额。
透景生命	器械注册	公司的 14 项产品“登革病毒核酸检测试剂盒（卡式荧光 PCR 法）”、“登革病毒、寨卡病毒、基孔肯雅病毒核酸检测试剂盒（卡式荧光 PCR 法）”、“肠道病毒通用型、柯萨奇病毒 A16 型和肠道病毒 71 型核酸检测试剂盒（卡式荧光 PCR 法）”、“甲型流感病毒、乙型流感病毒核酸检测试剂盒（卡式荧光 PCR 法）”、“结核分枝杆菌复合群核酸检测试剂盒（卡式荧光 PCR 法）”、“结核分枝杆菌、流感嗜血杆菌和肺炎链球菌核酸检测试剂盒（卡式荧光 PCR 法）”、“结核分枝杆菌复合群、鸟分枝杆菌复合群和脓肿分枝杆菌复合群核酸检测试剂盒（卡式荧光 PCR 法）”、“呼吸道合胞病毒、腺病毒和肺炎支原体核酸检测试剂盒（卡式荧光 PCR 法）”、“全自动核酸检测分析系统”、“样本保存液（灭活型）”、“人乳头瘤病毒核酸检测及 16/18 分型试剂盒（卡式荧光 PCR 法）”、“新型冠状病毒 2019-nCoV、甲型流感病毒、乙型流感病毒核酸检测试剂盒（卡式荧光 PCR 法）”、“新型冠状病毒 2019-nCoV、甲型流感病毒、乙型流感病毒、呼吸道合胞病毒核酸检测试剂盒（卡式荧光 PCR 法）”、“2019 新型冠状病毒核酸检测试剂盒（卡式荧光 PCR 法）（O+N 基因）”分别于近期取得泰国食品和药品管理局（Thailand FDA）颁发的注册许可、通知或备案。
寿仙谷	保健食品注册	公司的保健食品“ 寿仙谷牌猴头菇铁皮石斛黄芪颗粒”于近日获得国家市场监督管理总局颁发的《国产保健食品注册证书》。
开立医疗	器械注册	公司的产品“血管内超声诊断设备（V10）”和“一次性使用血管内超声诊断导管（TJ001）"分别于近日获得国家药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。血管内超声诊断设备用于冠状动脉血管内病变的超声成像检查，一次性使用血管内超声诊断导管用于冠状动脉腔内超声成像检查。
赛诺医疗	器械注册	公司的产品“冠脉球囊扩张导管”于近日获得国家药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。该产品是公司自主研发并进行生产的第四款冠脉球囊扩张导管产品，适用于对冠状动脉的狭窄节段或搭桥狭窄部位进行球囊导管扩张，以改善心机灌注。该产品的获批上市，将为临床医生在冠脉介入治疗中提供更加多样化的器械选择。
瑞康医药	资产收购	瑞康医药集团股份有限公司于 2022 年 12 月 14 日召开第四届董事会第二十五次会议，审议通过了《关于收购山东乐康金岳实业有限公司 9.6409%的股份暨关联交易的议案》，同意根据万隆（上海）资产评估有限公司出具的瑞康医药拟股权收购涉及的乐康金岳股东全部权益价值资产评估报告中的评估值 87,364.29 万元作为作价基础，通过股权转让的方式获得标的公司剩余 9.6409%的股权并签署《山东乐康金岳实业有限公司之股权转让协议书》，标的公司 8,484 万元出资额的转让对价为 8,422.71 万元人民币，本次转让完成后，乐康金岳将成为公司的全资子公司。乐康金岳一期、二期、三期建设项目已基本竣工，根据瑞康医药总体发展战略，十四五将着重

		在中医药、大健康领域方面搭建平台，目前乐康金岳已建成的办公及运营场所已为上市公司提供办公及经营场地，本次收购乐康金岳的剩余股份，可彻底解决关联交易问题。
迈克生物	器械注册	公司的产品“全自动化学发光免疫分析仪（i800、i820、i6000、i8000、i9000）”于近日获得国家药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。该产品基于吖啶酯直接化学发光测定原理，与适配试剂配合使用，在临床上对来源于人体血清、血浆、全血、尿液或者其他体液样本中的被分析物进行定性或定量检测，包括蛋白质及多肽、肝病、心肌疾病、维生素、激素、免疫功能、自身抗体、感染性疾病、肿瘤相关抗原、变应原（过敏原）相关项目。该产品获得注册证书促进了公司直接化学发光平台产品形成系列化，可满足不同客户群体以及不同应用场景的需求。
蓝帆医疗	器械注册	公司的产品“微导管”于近日获得国家药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。该产品是公司下属子公司吉威医疗研发的一款扩张微导管（穿通导管），适用于冠状动脉 CTO（慢性完全闭塞病变）、严重扭曲及分叉病变、严重钙化病变等导丝不能顺利到位或通过病变的情况下加强导丝支撑或做交换导丝之用；除了具有普通微导管的功能外，因其螺旋结构的锥形头端及加长的亲水涂层设计，该产品还可以快速通过并扩张 CTO 病变扭曲的微通道，开通 CTO 病变的能力较强，并可在一定程度上减少或替代预扩球囊的使用。 此前，公司下属子公司吉威医疗主营的自研产品仅包括冠脉支架及球囊类产品，微导管等器械的加入意味着公司的产品版图已经覆盖到通路类产品及其他特殊治疗器械领域，该产品将在完善公司产品线上起到关键作用，增强公司在该领域的核心竞争力。
乐心医疗	器械注册	公司的产品“腕式电子血压计（TMB-2085、TMB-2085-K、TMB-2085-N、TMB-1117-SN）”于近日获得加拿大卫生局医疗器械部设备许可服务科（Bureau of Licensing Services, Medical Devices Directorate, Health Canada）颁发的《医疗器械注册证》。该产品由主机、袖带组成，适用于测量腕围在 13.5cm~21.5cm 之间的成人的血压和脉率。
新产业	器械注册	公司的产品“前列腺酸性磷酸酶测定试剂盒（化学发光免疫分析法）”和“ 超敏 C 反应蛋白测定试剂盒（磁微粒化学发光法）”分别于近日获得广东省药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。前者用于定量测定人血清中前列腺酸性磷酸酶（PAP）的含量，临床上主要用于监测前列腺癌发生骨转移的情况；后者用于体外定量测定人血清或血浆中 C 反应蛋白（CRP）的含量，临床上主要用于评价心血管疾病风险。此次获批产品丰富了公司化学发光检测产品中“肿瘤标志物”和“心血管及心肌标志物”项目类别。
维力医疗	器械注册	公司的产品“维力输尿管导管”于近日获得美国食品药品监督管理局（FDA）的获批注册通知。该产品用于临时排尿，输送冲洗液，向尿道注射造影剂，引导曲折的输尿管进入，推进或交换泌尿道用导丝(仅限开口型的输尿管导管)。
新华医疗	器械注册	公司的产品“血液透析滤过器(EXCLEAR500、EXCLEAR600、EXCLEAR700、EXCLEAR800、EXCLEAR900、EXCLEAR1000、EXCLEAR1100、EXCLEAR1200）”于近日获得国家药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。该产品主要由外壳、端盖、中空纤维膜、密封胶、O 型密封圈与密封塞组成，适用于在医疗机构和医护人员指导下，对成人急、慢性肾功能衰竭患者的血液透析滤过治疗，限一次性使用。

		该产品获批上市使公司同时拥有了血液透析和血液透析滤过两种治疗模式的血液净化产品，进一步丰富了公司血液净化产品线，完善了血液净化整体解决方案，为肾衰竭患者提供更多的治疗解决方案。截至目前，国内同行业有 6 家公司已取得同类产品的医疗器械注册证。
利德曼	资产收购	北京利德曼生化股份有限公司于 2022 年 10 月 10 日召开第五届董事会第六次会议及第五届监事会第五次会议，审议通过了《关于收购控股子公司德赛系统、德赛产品少数股东股权暨关联交易的议案》，同日，公司与德赛诊断系统（上海）有限公司的少数股东 DiaSys Diagnostic Systems GmbH（简称“德国德赛”）、丁耀良、钱盈颖，以及与德赛诊断产品（上海）有限公司的少数股东德国德赛分别签署了《股权转让协议》，公司以自有资金人民币 13,950 万元收购德赛系统少数股东德国德赛、丁耀良、钱盈颖合计持有的德赛系统 30%股权，以自有资金人民币 1,050 万元收购德国德赛持有的德赛产品 30%股权。
开立医疗	器械注册	公司的产品“气腹机（SF-N400、SF-H400、SF-N500、SF-H500）”于近日获得广东药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。该产品用于腹腔镜微创手术时向腹腔内充入二氧化碳气体，建立并维持气腹，为手术提供操作空间和视野。该产品此次获证丰富了公司腹腔镜产品手术周边设备，使公司硬镜产品类别更为齐全。
盘龙药业	专利授权	公司与陕西科技大学梁承远博士团队的合作的项目“冠状病毒 3CL 蛋白酶抑制剂开发”于近日获得美国专利商标局授权的 2 项《专利授权证书》。该两项专利授权是基于公司新型冠状病毒 3CL 蛋白酶抑制剂候选药物 PLC-01 设计合成的 PROTACs，细胞与动物实验显示具有优良的 3CL 蛋白酶降解能力，是全球范围内首批获得授权的抗冠状病毒 PROTACs 专利。
拱东医疗	资产收购	浙江拱东医疗器械股份有限公司拟以自有资金或自筹资金 4,500 万美元对全资子公司 GD Medical, Inc.进行增资，主要用于收购 Trademark Plastics Inc.的核心资产。本次购买资产的预估价格约为 4,200 万美元。
热景生物	器械注册	公司的产品“甲状腺球蛋白测定试剂盒（磁微粒化学发光免疫分析法）”和“促肾上腺皮质激素测定试剂盒（磁微粒化学发 光免疫分析法）”分别于近日获得河北药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。本次获证丰富了公司产品的种类。
达嘉维康	资产收购	公司于 2022 年 12 月 20 日召开第三届董事会第十六次会议，通过了《关于收购湖南天济草堂制药股份有限公司 85.7143%股份的议案》，同意公司使用自有资金或自筹资金收购天济草堂 85.7143%股份，收购价格为人民币 34,114.29 万元。公司已于 2022 年 12 月 20 日与天济草堂股东翁小涛、向忠友在长沙岳麓区签署了《湖南达嘉维康医药产业股份有限公司与翁小涛向忠友有关湖南天济草堂制药股份有限公司之股份转让协议》。本次收购完成后，公司将持有天济草堂 85.7143%股份，成为天济草堂的控股股东。 达嘉维康属于医药流通行业，主要从事药品、医疗器械等医药产品的批发和零售业务。标的公司天济草堂属于医药制造业，主营业务为中成药的研发、生产和销售，天济草堂经过多年的发展，已成为中药制造行业有一定影响力的企业，本次收购目的在于进一步拓展产业链的上游，在公司已具备药品批发零售、专科医院的基础上，拥有生产药品的能力，充分发挥公司现有业

		务优势与标的公司资产业务协同效应，逐步形成上下联动的规模化医药产业业务体系。
国药现代	药品注册	公司的药品“注射用阿糖胞苷（规格：0.1g、0.5g）”于近日获得国家药品监督管理局核准签发的《药品注册证书》，原料药阿糖胞苷同时通过关联审评。该药品属于抗代谢药物，主要适用于成人和儿童急性非淋巴细胞性白血病的诱导缓解和维持治疗。该药品为国内第一家通过/视同通过一致性评价的仿制药，为国家短缺药品种。 注射用阿糖胞苷最早由 Upjohn（现属辉瑞）于 1969 年 6 月在美国上市，上市商品名为 Cytosar-U®，国内进口商品名为“赛德萨®/Cytosar®”。根据 PDB 数据库显示，2021 年阿糖胞苷全球销售额为 1.29 亿美元，国内样本医院销售额为人民币 1.38 亿元。截至目前，国药一心该项目累计投入研发费用约人民币 1,229.75 万元（未经审计）。
康恩贝	药品注册	公司的药品“黄蜀葵花总黄酮提取物”和“黄蜀葵花总黄酮口腔贴片（每片重 75mg，含黄蜀葵花总黄酮提取物 20mg）”分别于近日获得国家药品监督管理局核准签发的《药品注册证书》。黄蜀葵花总黄酮口腔贴片的功能主治：清心泄热。用于心脾积热所致轻型复发性口腔溃疡，症见口腔黏膜溃疡，局部红肿、灼热疼痛等。黄蜀葵花总黄酮提取物为黄蜀葵花总黄酮口腔贴片的原料。 目前黄蜀葵花总黄酮提取物及口腔贴片未有同类品种在国内上市，属具有自主知识产权的创新中药。根据米内网的统计，国内口腔溃疡药物市场（中药+化药）整体规模约达 16 亿元，属细分治疗领域规模较大的药品品类。截止目前，国内口腔溃疡市场尚无中药双层贴片产品上市，化学药主要有“意可贴片”（地塞米松贴片）、“氨来呫诺口腔贴片”等贴片产品。黄蜀葵花总黄酮口腔贴片作为治疗口腔溃疡的中成药独家新药，由于疗效确切、安全性好、剂型独特，有明确的循证医学证据，可以更好地满足医院的临床需求，具备成为该领域中药大品种的潜力。截至目前，杭州康恩贝除按合同约定分期向山东省药学科学院支付技术转让费外，已发生有关黄蜀葵花总黄酮提取物及口腔贴片的技术转移试制费、注册费等共计 100 万元；公司兰溪植物药产业园发生有关黄蜀葵花总黄酮提取物试制费用 170 万元。
双鹭药业	药品注册	公司的药品“磷酸奥司他韦胶囊（30mg、75mg）”于近日获得国家药品监督管理局核准签发的《药品注册证书》。该药品主要用于成人和 1 岁及 1 岁以上儿童的甲型和乙型流感治疗（磷酸奥司他韦能够有效治疗甲型和乙型流感，但是乙型流感的临床应用数据尚不多），患者应在首次出现症状 48 小时以内使用。用于成人和 13 岁及 13 岁以上青少年的甲型和乙型流感的预防。公司获批的两个规格其中 75mg 用于成人，30mg 用于儿童。 目前，磷酸奥司他韦制剂已在 100 多个国家和地区获得临床使用许可，并被世界卫生组织（WHO）推荐作为治疗流感病毒的基本药物，被美国和欧洲疾病预防控制中心推荐为主要的抗流感病毒药物。该产品由美国吉里德公司（Gilead Sciences）开发，罗氏公司的磷酸奥司他韦胶囊于 2001 年 10 月进入我国市场，商品名：达菲。该产品目前已进入中国 2018 版基药目录，同时也是《流行性感冒诊疗方案（2018 年版修订版）》明确的抗流感病毒药物。该产品 2022 年 7 月被列入国家集中招标采购产品，中标企业为广东东阳光药业有限公司、浙江华海药业股份有限公司、四川科伦药业股份有限公司、石药集团欧意药业有限公司、齐鲁制药（海南）有限公司等。本次公司磷酸奥司他韦胶囊获批视同通过一致性评价。目前该产品用于儿童的小规格制剂（30mg）国内仅有三家企业。

康为世纪	器械注册	公司的产品“幽门螺杆菌核酸检测试剂盒（PCR 荧光探针法）”于近日获得国家药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。该产品用于体外定性检测人粪便样本中的幽门螺杆菌核酸，用于幽门螺杆菌感染的辅助诊断。
陇神戎发	药品注册	公司的药品“元胡止痛滴丸”于近日获得泰国卫生部颁发的《药品注册证书》。该药品为为公司主打产品，主要功能为理气、活血、止痛。用于行经腹痛、胃痛、胁痛、头痛。
华润三九	资产收购	公司于近日收到中国华润有限公司转发的国务院国有资产监督管理委员会《关于华润三九医药股份有限公司收购昆药集团股份有限公司有关事项的批复》（国资产权[2022] 586 号），国务院国有资产监督管理委员会原则同意华润三九通过受让华立集团股份有限公司所持昆药集团股份有限公司 3,335,456 股股份、受让华立医药集团有限公司所持昆药集团 208,976,160 股股份等方式取得昆药集团控股权的整体方案。 截至本公告提交日，本次交易尚需经公司股东大会审议通过；办理协议转让股份还需通过上海证券交易所合规性审核、并在中国证券登记结算有限责任公司办理股份协议转让登记过户等相关手续。
康弘药业	药品注册	公司的药品“草酸艾司西酞普兰口服溶液”于近日获得国家药品监督管理局核准签发的《药品注册证书》。该药品用于治疗抑郁症。治疗伴有或不伴有广场恐怖症的惊恐障碍。草酸艾司西酞普兰口服溶液原研产品于 2002 年 11 月在美国获批上市(商品名:Lexapro),持有人为 ALLERGAN SALESLLC。公司草酸艾司西酞普兰口服溶液为国内首家获批上市。
迈克生物	器械注册	公司的产品“新型冠状病毒(2019-nCoV)抗原检测试剂盒（胶体金法）”于近日获得国家药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。该产品为公司快速检测诊断平台下新产品，主要用于体外定性检测新型冠状病毒感染的疑似病例的辅助诊断。胶体金法新冠抗原自测产品无需专门的检测设备，具有易操作、15 分钟快速出结果的特点，便于个人及家庭进行新冠病毒的快速检测，可较好地满足自测需求。
乐心医疗	器械注册	公司的产品“臂式电子血压计（TMB-995-S、EBP-095、TMB-1491-DS、TMB-2080-N、TMB-2080-K、TMB-2083、TMB-2083-N）”于近日获得加拿大卫生局医疗器械部设备许可服务科（Bureau of Licensing Services, Medical Devices Directorate, Health Canada）颁发的《医疗器械注册证》。该产品由主机、袖带及适配器（选配）组成，适用于测量臂围 在 22cm～42cm 之间的成人的血压和脉率。
新产业	器械注册	公司的产品“β2 微球蛋 测定试剂盒（化学发光免疫分析法）”于近日获得广东药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。该产品用于体外定量测定人血清、血浆或尿液中β2 微球蛋白（β2-MG）的含量，临床上主要用于监测近端肾小管的功能，以及用于肿瘤、多发性骨髓瘤的治疗监测。此次获证丰富了公司化学发光检测产品中“肾功能”项目类别。

达安基因	器械注册	公司的产品“实时荧光定量 PCR 分析仪”于近日获得国家药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。
恒瑞医药	药品注册	公司的药品“注射用甲苯磺酸瑞马唑仑（36mg）”于近日获得国家药品监督管理局核准签发的《药品注册证书》，批准本品增加“支气管镜诊疗麻醉”适应症，说明书中适应症表述写为“非气管插管手术/操作中的镇静和麻醉”。公司该药品 2019 年 12 月获得国家药监局批准，用于常规胃镜检查镇静；2020 年 6 月获批用于结肠镜检查的镇静；2022 年 6 月获批用于全身麻醉的诱导和维持。 甲苯磺酸瑞马唑仑属于苯二氮类药物，是一种短效 GABAa 受体激动剂。甲苯磺酸瑞马唑仑通过与 GABAa 受体结合，抑制神经元活动，从而产生镇静麻醉作用。甲苯磺酸瑞马唑仑的优势在于起效快、苏醒时间短、对呼吸及心血管系统影响小。德国 PAION AG 公司研发的苯磺酸瑞马唑仑，2020 年 1 月在日本获批上市用于全身麻醉，2020 年 10 月在美国获批上市用于程序镇静的诱导与维持，2020 年 7 月在中国获批上市用于结肠镜检查的镇静和全身麻醉诱导与维持。经查询，苯磺酸瑞马唑仑 2021 年全球销售额约为 2,741 万美元。截至目前，公司在注射用甲苯磺酸瑞马唑仑相关项目累计已投入研发费用约为 11,648 万元。
常山药业	药品注册	公司的药品“依诺肝素钠注射液（0.4mL：4000AXaIU、0.6mL：6000AXaIU）”于近日获得坦桑尼亚药品和医疗器械管理局核准签发的《药品注册证书》。依诺肝素钠注射液用于预防静脉血栓栓塞性疾病（预防静脉内血栓形成），特别是与骨科或普外手术有关的血栓形成；治疗已形成的深静脉栓塞，伴或不伴有肺栓塞，临床症状不严重，不包括需要外科手术或溶栓剂治疗的肺栓塞；与阿司匹林合用，治疗不稳定性心绞痛及非 Q 波心肌梗死；用于血液透析体外循环中，防止血栓形成。
ST 东洋	器械注册	公司的产品“新型冠状病毒(2019-nCoV)抗原检测试剂盒(胶体金法)”于近日获得国家药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》，国内同行业部分厂家已取得上述类似产品的医疗器械注册证。

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

3.3 医药生物行业上市公司股票增、减持情况

本报告期，两市医药生物行业共有 55 家上市公司的股东净减持 35.70 亿元。其中，7 家增持 0.3 亿元，48 家减持 36.00 亿元。

表 4：医药生物行业上市公司股东增、减持情况

代码	名称	变动次数	涉及股东人数	总变动方向	净买入股份数合计(万股)	增减仓参考市值(万元)
688739.SH	成大生物	5	4	增持	6.64	211.77
688317.SH	之江生物	4	1	增持	7.00	282.88
603367.SH	辰欣药业	1	1	增持	176.39	2,204.80

600420. SH	国药现代	10	4	增持	6. 40	63. 34
600062. SH	华润双鹤	6	5	增持	4. 50	101. 22
300601. SZ	康泰生物	4	2	增持	1. 00	30. 76
002004. SZ	华邦健康	1	1	增持	11. 50	59. 50
835670. BJ	数字人	1	1	减持	-50. 32	-488. 28
688799. SH	华纳药厂	5	1	减持	-54. 16	-2, 120. 44
688613. SH	奥精医疗	1	1	减持	-36. 92	-984. 78
688553. SH	汇宇制药-W	2	1	减持	-1, 003. 15	-17, 509. 28
688468. SH	科美诊断	2	2	减持	-804. 60	-8, 956. 27
688389. SH	普门科技	1	1	减持	-1, 266. 60	-24, 784. 51
688278. SH	特宝生物	2	1	减持	-29. 99	-1, 140. 93
688139. SH	海尔生物	2	1	减持	-0. 13	-8. 17
603880. SH	南卫股份	2	1	减持	-3. 50	-26. 52
603538. SH	美诺华	1	1	减持	-4. 43	-135. 46
603229. SH	奥翔药业	9	5	减持	-2, 849. 50	-80, 052. 91
603168. SH	莎普爱思	2	2	减持	-300. 34	-2, 574. 13
603139. SH	康惠制药	1	1	减持	-46. 61	-1, 072. 89
603127. SH	昭衍新药	4	3	减持	-255. 40	-14, 763. 11
603108. SH	润达医疗	1	1	减持	-23. 43	-273. 75
600613. SH	神奇制药	3	3	减持	-639. 77	-5, 756. 33
301267. SZ	华厦眼科	1	1	减持	-0. 40	-26. 51
301089. SZ	拓新药业	8	3	减持	-31. 13	-2, 849. 00
301075. SZ	多瑞医药	1	1	减持	-80. 00	-2, 323. 22
301060. SZ	兰卫医学	2	1	减持	-8. 00	-183. 18
301033. SZ	迈普医学	1	1	减持	-4. 91	-215. 83
300878. SZ	维康药业	1	1	减持	-5. 60	-171. 50
300869. SZ	康泰医学	1	1	减持	-8. 94	-237. 76
300832. SZ	新产业	1	1	减持	-1. 29	-62. 64
300759. SZ	康龙化成	7	4	减持	-1, 427. 12	-86, 279. 95
300725. SZ	药石科技	1	1	减持	-180. 64	-15, 474. 49
300705. SZ	九典制药	1	1	减持	-15. 51	-414. 68
300685. SZ	艾德生物	1	1	减持	-395. 03	-9, 872. 26
300683. SZ	海特生物	1	1	减持	-30. 00	-1, 220. 83
300434. SZ	金石亚药	1	1	减持	-16. 00	-317. 75
300406. SZ	九强生物	1	1	减持	-36. 15	-670. 95
300391. SZ	康跃科技	1	1	减持	-55. 00	-618. 03
300267. SZ	尔康制药	1	1	减持	-599. 99	-2, 283. 58
300255. SZ	常山药业	1	1	减持	-1, 242. 41	-7, 399. 79
300049. SZ	福瑞股份	1	1	减持	-256. 00	-6, 573. 78
300039. SZ	上海凯宝	3	2	减持	-38. 52	-421. 91
300026. SZ	红日药业	5	1	减持	-2, 273. 74	-15, 379. 60

请参阅最后一页的股票投资评级说明和法律声明

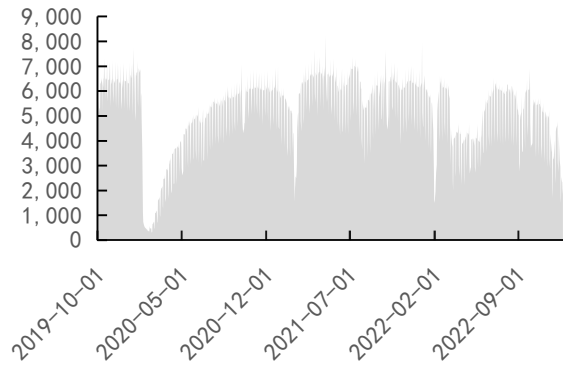
003020. SZ	立方制药	1	1	减持	-45. 05	-1, 676. 33
002950. SZ	奥美医疗	6	2	减持	-441. 82	-6, 070. 20
002898. SZ	赛隆药业	1	1	减持	-13. 00	-181. 85
002873. SZ	新天药业	2	2	减持	-4. 09	-66. 61
002727. SZ	一心堂	1	1	减持	-50. 00	-1, 703. 66
002349. SZ	精华制药	1	1	减持	-367. 38	-5, 133. 42
000953. SZ	河化股份	3	2	减持	-1, 208. 18	-8, 160. 58
000950. SZ	重药控股	1	1	减持	-1, 080. 02	-6, 140. 51
000813. SZ	德展健康	3	1	减持	-1, 205. 71	-4, 674. 37
000403. SZ	派林生物	3	3	减持	-560. 00	-11, 825. 06
000150. SZ	*ST 宜康	1	1	减持	-514. 85	-760. 91

资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

4 投资建议

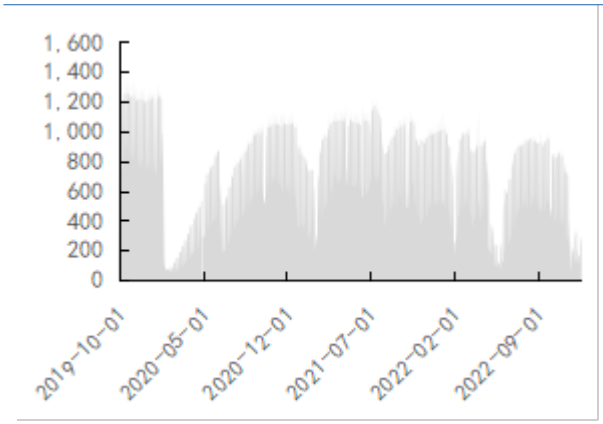
“国十条”发布后，多地相继进入新冠疫情流行期，以地铁日客运量为观察指标，23 个城市数据地铁日客运量仍未企稳回升。北京作为较早进入大流行期的大型城市，地铁日客运量已呈企稳态势，北京“国十条”发布后的首批阳性患者已陆续转阴复工。以 12 月 7 日为基准，到 12 月 26 日大面积复工，北京约用 3 周时间渡过流行期。以北京的恢复节奏作为参考，当前多数城市仍处于流行期，感冒药品、退烧药品、抗原检测试剂盒为居民居家抗疫的基本物资，在上个报告期相关标的已积累比较大的涨幅，我们不再推荐关注。

图 5：主要重点城市合计地铁日客运量（万人次）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所
说明：北京、上海、深圳、广州等 23 个城市数据

图 6：北京地铁日客运量（万人次）



资料来源：Wind，长城国瑞证券研究所

我们建议关注受益疫后恢复，常规医疗需求修复的子行业：

一是过去需求被抑制的消费性医疗服务行业，关注眼科（爱尔眼科）、口腔科（通策医疗）、医美（华东医药、爱美客、华熙生物）；

二是 CRO 行业（药明康德、康龙化成、昭衍新药），疫情期间临床试验受到疫情影响，进度有所耽误，疫后有利于加快推进积压的订单；

三是当城市地铁日客运量等指标回升后，预计医院门诊量和手术量恢复，建议关注手术相关的麻醉药品（人福医药）、血液制品（华兰生物、天坛生物）、体外诊断、高值耗材相关公司；

四是商业化能力成熟，具备自我造血能力，同时在创新药领域布局逐步进入收获期的传统药企，如恒瑞医药、科伦药业、华东医药、丽珠集团。

股票投资评级说明

证券的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

买入：相对强于市场表现 20%以上；

增持：相对强于市场表现 10%～20%；

中性：相对市场表现在－10%～＋10%之间波动；

减持：相对弱于市场表现 10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的 6 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准，定义如下：

看好：行业超越整体市场表现；

中性：行业与整体市场表现基本持平；

看淡：行业弱于整体市场表现。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

本报告采用的基准指数：沪深 300 指数。

法律声明：“股市有风险，入市需谨慎”

长城国瑞证券有限公司已通过中国证监会核准开展证券投资咨询业务。在本机构、本人所知情的范围内，本机构、本人以及财产上的利害关系人与所评价的证券没有利害关系。本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证报告信息已做最新变更，在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保，投资者据此投资，投资风险自我承担。本报告版权归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、刊载或转发，否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。