2023 年 01 月 01 日

证券研究报告•行业研究•医药生物

医药行业周报（12.26-12.30）

强于大市(维持)

西南证券 SOUTHWEST SECURITIES

进口新冠药获批，看好 2023 年创新、复苏、自主可控三条主线

投资要点

- **行情回顾：**本周医药生物指数上涨 0.98%，跑输沪深 300 指数 0.15 个百分点，行业涨跌幅排名第 19。2022 年初以来至今，医药行业下跌 20.34%，跑赢沪深 300 指数 1.3 个百分点，行业涨跌幅排名第 20。本周医药行业估值水平(PE-TTM)为 25 倍，相对全部 A 股溢价率为 86.5% (-1.4pp)，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 39.6% (-0.8pp)，相对沪深 300 溢价率为 133.3% (-0.4pp)。医药子行业来看，本周 13 个子行业板块涨多跌少，医疗研发外包为涨幅最大子行业，涨幅为 7.2%，其次是线下药店、血液制品，跌幅分别为 6.2%和 4.4%。年初至今表现最好的子行业是线下药店，上涨幅度为 7.4%。

- **进口新冠口服药获批，看好 2023 年三重确定性。**12 月 29 日，国家药监局按照药品特别审批程序，附条件批准默沙东公司新冠病毒治疗药物莫诺拉韦胶囊进口注册。国产 w116 对比 PAXLOVID 治疗轻/中度 COVID-19 患者 3 期临床研究结果显示，研究主要终点达到设计的非劣效终点。2023 年医药看好三条主线：确定性之 1——创新仍是医药行业持续发展的本源；确定性之 2——疫后医药复苏亦是核心主线。确定性之 3——自主可控/产业链安全。

- **本周港股组合：**金斯瑞生物科技(1548)、和黄医药(0013)、康方生物-B(9926)、科济药业(2171)、微创机器人-B(2252)、海吉亚医疗(6078)、锦欣生殖(1951)、启明医疗-B(2500)、药明生物(2269)、君实生物（1877）。

- **本周弹性组合：**寿仙谷(603896)、祥生医疗(688358)、上海医药（601607）、福瑞股份(300049)、贝达药业(300558)、迈得医疗（688310）、三诺生物（300298）、美好医疗（301363）、普门科技(688389)、欧林生物（688319）。

- **本周稳健组合：**恒瑞医药(600276)、爱尔眼科(300015)、迈瑞医疗(300760)、云南白药(000538)、太极集团（600129）、华润三九（000999）、我武生物(300357)、爱美客(300896)、智飞生物(300122)、通策医疗(600763)。

- **本周科创板组合：**百济神州(688235)、荣昌生物(688331)、泽璟制药(688266)、联影医疗（688271）、澳华内镜(688212)、奥浦迈(688293)、康希诺(688185)、华大智造(688114)、诺唯赞(688105)、爱博医疗(688050)。

- **风险提示：**医药行业政策风险超预期；新冠疫情爆发风险；业绩不及预期风险。

西南证券研究发展中心

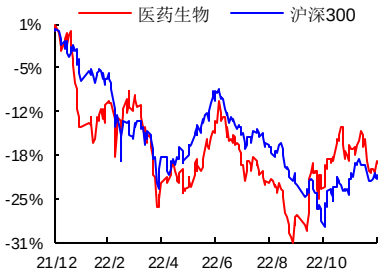
分析师：杜向阳

执业证号：S1250520030002

电话：021-68416017

邮箱：duxy@swsc.com.cn

行业相对指数表现



数据来源：聚源数据

基础数据

股票家数	361
行业总市值(亿元)	59,353.53
流通市值(亿元)	57,949.86
行业市盈率 TTM	23.4
沪深 300 市盈率 TTM	11.3

相关研究

1. 医药行业 2023 年投资策略：回归本源，寻找不确定中的“三重奏”(2022-12-26)
2. 2022 年 12 月第四周创新药周报（附小专题-THR-β 激动剂研发概况）(2022-12-26)
3. 医药行业周报（12.19-12.23）：持续关注医药创新和复苏主线(2022-12-25)
4. 创新药专题-CLDN18.2：潜力靶点，中国领衔 (2022-12-23)
5. 原料药板块 11 月跟踪报告：扑热息痛价格环比提升，肝素出口均价回落(2022-12-23)
6. CXO 行业及新冠小分子口服药进展数据跟踪专题 (2022-12-21)

目 录

1 投资策略及重点个股.....1
1.1 当前行业投资策略.....1
1.2 上周弹性组合分析.....2
1.3 上周港股组合分析.....3
1.4 上周科创板组合分析.....4
2 医药行业二级市场表现.....5
2.1 行业及个股涨跌情况.....5
2.2 资金流向及大宗交易.....10
2.3 期间融资融券情况.....12
2.4 医药上市公司股东大会召开信息.....12
2.5 医药上市公司定增进展信息.....14
2.6 医药上市公司限售股解禁信息.....16
2.7 医药上市公司本周股东减持情况.....17
2.8 医药上市公司股权质押情况.....18
3 新冠疫苗逐渐获批，接种疫苗仍需坚持推进.....18
3.1 国内外疫情形势.....18
3.2 新冠疫苗逐渐获批.....22
3.3 突变株.....25
4 最新新闻与政策.....26
4.1 审批及新药上市新闻.....26
4.2 研发进展.....27
4.3 企业动态.....29
5 研究报告.....30
5.1 本周研究报告.....30
5.2 核心公司深度报告.....30
5.3 精选行业报告.....32
6 重点覆盖公司盈利预测及估值.....36
7 风险提示.....39

图 目 录

图 1：本周行业涨跌幅 5
图 2：年初以来行业涨跌幅 5
图 3：最近两年医药行业估值水平(PE-TTM) 6
图 4：最近 5 年医药行业溢价率(整体法 PE-TTM 剔除负值) 6
图 5：行业间估值水平走势对比(PE-TTM 整体法) 6
图 6：行业间对比过去 2 年相对沪深 300 超额累计收益率 6
图 7：本周子行业涨跌幅 6
图 8：2022 年初至今医药子行业涨跌幅 6
图 9：子行业相对全部 A 股估值水平(PE-TTM) 7
图 10：子行业相对全部 A 股溢价率水平(PE-TTM) 7
图 11：短期流动性指标 R007 与股指市盈率的关系 8
图 12：2015 年至今的 M2 同比数据与股指市盈率的关系 8
图 13：净投放量和逆回购到期量对比图 8
图 14：投放量和回笼量时间序列图 9
图 15：最近 2 年十年国债到期收益率情况与大盘估值 9
图 16：最近 2 年十年国债到期收益率情况(月线) 9
图 17：国内新冠疫情：现有确诊趋势图 19
图 18：海外累计确诊人数、增速趋势图(周线) 19
图 19：本周确诊增速前五国家-全球增速前五 19
图 20：全球主要国家新冠疫苗接种量(剂) 20
图 21：全球主要国家新冠疫苗接种率(%) 20
图 22：全球新冠疫苗接种率变化(%) 20
图 23：美国累计确诊和新增确诊人数趋势图 21
图 24：以色列累计确诊和新增确诊人数趋势图 21
图 25：印度累计确诊和新增确诊人数趋势图 21
图 26：英国累计确诊和新增确诊人数趋势图 21
图 27：2009-2021 年中国流感病例情况 22
图 28：中国流感病例当月值 22
图 29：国内新冠疫苗累计接种剂次图 22
图 30：国内新冠疫苗新增接种剂次图 23
图 31：中国新冠疫苗主要在研项目进展 23
图 32：海外新冠疫苗主要在研项目进展 24

表 目 录

表 1：本周港股组合、弹性组合、科创板组合、稳健组合公司盈利预测 1
表 2：上周弹性组合表现情况 3
表 3：上周港股组合表现情况 4
表 4：上周科创板组合表现情况 5
表 5：2022/12/26-2022/12/30 医药行业及个股涨跌幅情况 7
表 6：陆港通 2022/12/19-2022/12/23 医药行业持股比例变化分析 10
表 7：2022/12/26-2022/12/30 医药行业大宗交易情况 11
表 8：2022/12/26-2022/12/30 医药行业融资买入额及融券卖出额前五名情况 12
表 9：医药上市公司未来三个月股东大会召开信息(2023/01/02-2023/04/02) 12
表 10：医药上市公司定增进展信息(截至 2022 年 12 月 30 日已公告预案但未实施汇总) 14
表 11：医药上市公司未来三个月限售股解禁信息(2023/01/02-2023/04/02) 16
表 12：2022/12/26-2022/12/30 医药上市公司本周股东减持情况 17
表 13：医药上市公司股权质押前 20 名信息(截至 2022 年 12 月 30 日) 18
表 14：全球主要新冠疫苗情况 25
表 15：8 种主流变异株传播范围对比 25
表 16：重点覆盖公司盈利预测及估值 36

1 投资策略及重点个股

1.1 当前行业投资策略

行情回顾：本周医药生物指数上涨 0.98%，跑输沪深 300 指数 0.15 个百分点，行业涨跌幅排名第 19。2022 年初以来至今，医药行业下跌 20.34%，跑赢沪深 300 指数 1.3 个百分点，行业涨跌幅排名第 20。本周医药行业估值水平(PE-TTM)为 25 倍，相对全部 A 股溢价率为 86.5% (-1.4pp)，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 39.6% (-0.8pp)，相对沪深 300 溢价率为 133.3% (-0.4pp)。医药子行业来看，本周 13 个子行业板块涨多跌少，医疗研发外包为涨幅最大子行业，涨幅为 7.2%，其次是线下药店、血液制品，跌幅分别为 6.2%和 4.4%。年初至今表现最好的子行业是线下药店，上涨幅度为 7.4%。

进口新冠口服药获批，看好 2023 年三重确定性。12 月 29 日，国家药监局按照药品特别审批程序，附条件批准默沙东公司新冠病毒治疗药物莫诺拉韦胶囊进口注册。国产 vv116 对比 PAXLOVID 治疗轻/中度 COVID-19 患者 3 期临床研究结果显示，研究主要终点达到设计的非劣效终点。2023 年医药看好三条主线：确定性之 1——创新仍是医药行业持续发展的本源；确定性之 2——疫后医药复苏亦是核心主线。确定性之 3——自主可控/产业链安全。

本周港股组合：金斯瑞生物科技(1548)、和黄医药(0013)、康方生物-B(9926)、科济药业(2171)、微创机器人-B(2252)、海吉亚医疗(6078)、锦欣生殖(1951)、启明医疗-B(2500)、药明生物(2269)、君实生物（1877）。

本周弹性组合：寿仙谷(603896)、祥生医疗(688358)、上海医药（601607）、福瑞股份(300049)、贝达药业(300558)、迈得医疗（688310）、三诺生物（300298）、美好医疗（301363）、普门科技(688389)、欧林生物（688319）。

本周稳健组合：恒瑞医药(600276)、爱尔眼科(300015)、迈瑞医疗(300760)、云南白药(000538)、太极集团（600129）、华润三九（000999）、我武生物(300357)、爱美客(300896)、智飞生物(300122)、通策医疗(600763)。

本周科创板组合：百济神州(688235)、荣昌生物(688331)、泽璟制药(688266)、联影医疗（688271）、澳华内镜(688212)、奥浦迈(688293)、康希诺(688185)、华大智造(688114)、诺唯赞(688105)、爱博医疗(688050)。

表 1：本周港股组合、弹性组合、科创板组合、稳健组合公司盈利预测

	代码	公司	股价(元)	归母净利润同比增速			EPS(元)			PE(倍)			投资评级
				2022E	2023E	2024E	2022E	2023E	2024E	2022E	2023E	2024E	
港股组合	1548.HK	金斯瑞生物科技	22.2	24%	37%	-	-0.87	-0.55	0.03	-	-	676	买入
	0013.HK	和黄医药	23.9	-4%	-94%	-46%	-1.51	-0.09	-0.05	-16	-252	-469	买入
	9926.HK	康方生物-B	38.4	19%	2%	85%	-1.04	-1.02	-0.15	-	-	-	买入
	2171.HK	科济药业	14.2	-	-	-	-	-0.83	-0.54	-	-	-	-
	2252.HK	微创机器人-B	27.5	0%	8%	38%	-0.61	-0.56	-0.35	-50	-55	-89	-
	6078.HK	海吉亚医疗	53.4	44%	61%	5%	1	1.62	1.69	53	33	31	买入
	1951.HK	锦欣生殖	7.3	32%	31%	27%	0.2	0.26	0.32	37	28	22	买入
	2500.HK	启明医疗-B	12.9	-7%	37%	5%	-0.91	-0.57	-0.54	-14	-23	-24	买入

	代码	公司	股价（元）	归母净利润同比增速			EPS(元)			PE(倍)			投资评级
				2022E	2023E	2024E	2022E	2023E	2024E	2022E	2023E	2024E	
	2269.HK	药明生物	54.1	45%	38%	35%	1.17	1.61	2.17	46	34	25	-
	1877.HK	君实生物	35.3	-56%	29%	12%	-1.15	-0.82	-0.72	-48	-67	-76	买入
弹性组合	603896.SH	寿仙谷	36.6	36%	34%	32%	1.39	1.86	2.46	26	20	15	买入
	688358.SH	祥生医疗	34.3	32%	26%	33%	1.32	1.66	2.21	26	21	16	买入
	601607.SH	上海医药	18.1	12%	12%	14%	1.55	1.74	1.98	11	9	8	买入
	300049.SZ	福瑞股份	23.6	59%	66%	31%	0.57	0.95	1.25	41	25	19	买入
	300558.SZ	贝达药业	48.5	8%	42%	52%	1	1.41	2.14	49	34	23	持有
	688310.SH	迈得医疗	24.1	22%	29%	24%	0.93	1.2	1.49	26	20	16	买入
	300298.SZ	三诺生物	31.1	225%	17%	25%	0.62	0.73	0.91	50	43	34	买入
	301363.SZ	美好医疗	40.8	33%	28%	33%	1.01	1.3	1.73	44	34	26	买入
	688389.SH	普门科技	17.5	32%	32%	29%	0.59	0.78	1.01	29	22	17	买入
	688319.SH	欧林生物	14.1	6%	69%	68%	0.28	0.48	0.8	50	29	17	买入
稳健组合	600276.SH	恒瑞医药	36.8	2%	18%	18%	0.72	0.85	1.01	51	43	36	买入
	300015.SZ	爱尔眼科	30.1	53%	29%	29%	0.49	0.64	0.82	61	47	37	买入
	300760.SZ	迈瑞医疗	316.0	22%	23%	24%	8.07	9.92	12.28	39	32	26	买入
	000538.SZ	云南白药	55.3	49%	15%	16%	2.32	2.66	3.08	24	21	18	买入
	600129.SH	太极集团	27.5	163%	84%	44%	0.59	1.08	1.55	47	25	18	买入
	000999.SZ	华润三九	42.5	17%	18%	14%	2.42	2.86	3.25	18	15	13	买入
	300357.SZ	我武生物	51.2	21%	26%	28%	0.78	0.98	1.25	66	52	41	买入
	300896.SZ	爱美客	545.8	51%	44%	45%	6.69	9.66	13.96	82	57	39	买入
	300122.SZ	智飞生物	85.4	-29%	52%	14%	4.55	6.92	7.88	19	12	11	买入
	600763.SH	通策医疗	152.3	2%	42%	32%	2.23	3.17	4.16	68	48	37	买入
科创板组合	688235.SH	百济神州	137.9	17%	28%	26%	-6.01	-4.33	-3.18	-	-	-	-
	688331.SH	荣昌生物	77.6	-168%	97%	9886%	-0.34	-0.01	0.94	-	-	73	-
	688266.SH	泽璟制药-U	40.8	29%	78%	336%	-1.33	-0.3	0.7	-31	-138	58	持有
	688271.SH	联影医疗	175.1	24%	32%	30%	2.13	2.8	3.64	82	62	48	-
	688212.SH	澳华内镜	61.9	7%	62%	43%	0.46	0.74	1.06	135	83	58	-
	688293.SH	奥浦迈	102.7	70%	60%	45%	1.25	2	2.89	82	51	36	买入
	688185.SH	康希诺	162.6	-76%	105%	23%	1.83	3.75	4.62	60	29	24	买入
	688114.SH	华大智造	111.1	318%	-64%	26%	4.89	1.74	2.19	23	64	51	买入
	688105.SH	诺唯赞	56.6	34%	9%	20%	2.27	2.47	2.95	25	23	19	买入
	688050.SH	爱博医疗	219.6	42%	38%	39%	2.3	3.18	4.41	95	69	50	买入

数据来源：Wind，西南证券

1.2 上周弹性组合分析

上海医药(601607)：三季度业绩符合预期，创新驱动加速转型

迈得医疗(688310)：22H1 业绩符合预期，血液透析类产品贡献主要增量

寿仙谷(603896)：疫情短期影响有限，看好省外扩张

贝达药业(300558)：多重因素短期影响业绩，创新管线持续推进

福瑞股份(300049)：业绩符合预期，22Q3 同比高增长

太极集团(600129)：混改稳步推进，盈利能力持续提升

华润三九(000999)：中报业绩符合预期，下半年表现值得期待

达仁堂(600329)：业绩增长稳定，速效救心丸稳中有升

同仁堂(600085)：子公司拖累业绩，国内业务持续增长

以岭药业(002603)：业绩超预期，医保谈判可期

我武生物(300357)：业绩符合预期，研发力度加大

组合收益简评：上周弹性组合整体上涨 5.1%，跑赢大盘 4.0 个百分点，跑赢医药指数 4.1 个百分点。

表 2：上周弹性组合表现情况

周度组合	公司名称	期初收盘价(元)	流通股(亿股)	最新收盘价(元)	上周涨跌幅
601607.SH	上海医药	18.1	28.4	17.8	-1.2%
688310.SH	迈得医疗	24.1	0.8	25.1	3.9%
603896.SH	寿仙谷	36.6	2.0	39.7	8.3%
300558.SZ	贝达药业	48.5	4.2	49.3	1.6%
300049.SZ	福瑞股份	23.6	2.3	24.4	3.6%
600129.SH	太极集团	27.5	5.6	30.1	9.4%
000999.SZ	华润三九	42.5	9.8	46.8	10.1%
600329.SH	达仁堂	27.5	7.7	29.1	5.9%
600085.SH	同仁堂	43.9	13.7	44.7	1.9%
300357.SZ	我武生物	51.2	4.7	55.1	7.7%
加权平均涨跌幅					5.1%
000300.SH	沪深 300	3828.2	-	3871.6	1.1%
跑赢大盘					4.0%
801150.SI	医药生物(申万)	8981.9	-	9069.9	1.0%
跑赢指数					4.1%

数据来源：Wind，西南证券整理。注：所有个股仓位一样

1.3 上周港股组合分析

和黄医药(0013)：创新起舞，志在全球

药明生物(2269)：CRDMO 持续兑现，中报业绩再创新高

金斯瑞生物科技(1548)：非细胞疗法持续增长，Carvykti 放量值得期待

康方生物-B(9926)：伊努西单抗 III 期研究达到预设终点

科济药业(2171)：深耕 CAR-T，剑指实体瘤

微创机器人-B(2252)：重磅产品图迈和鸿鹄已经上市，收入有望快速放量

海吉亚医疗(6078)：肿瘤医疗服务优质龙头企业，全国扩张有序推进

锦欣生殖(1951)：业绩与并购超预期，生育全周期服务打开成长空间

启明医疗-B(2500)：2022H1 手术量受疫情影响，在研管线巩固长期竞争优势

康宁杰瑞制药-B(9966)：PD-L1 上市在即，抗体平台奠定长远发展

组合收益简评：上周港股组合整体上涨 5.4%，跑赢大盘 4.28 个百分点，跑赢医药指数 4.4 个百分点。

表 3：上周港股组合表现情况

周度组合	公司名称	期初收盘价(元)	流通股(亿股)	最新收盘价(元)	上周涨跌幅
0013.HK	和黄医药	23.9	-	24.0	0.6%
2269.HK	药明生物	54.1	-	59.9	10.7%
1548.HK	金斯瑞生物科技	22.2	-	24.9	12.2%
9926.HK	康方生物-B	42.9	-	43.0	0.2%
2171.HK	科济药业-B	14.2	-	15.0	5.3%
2252.HK	微创机器人-B	30.7	-	31.8	3.6%
6078.HK	海吉亚医疗	53.4	-	56.0	5.0%
1951.HK	锦欣生殖	7.3	-	7.2	-1.0%
2500.HK	启明医疗-B	12.9	-	14.3	10.5%
9966.HK	康宁杰瑞制药-B	10.1	-	10.8	6.9%
加权平均涨跌幅					5.4%
000300.SH	沪深 300	3828.2	-	3871.6	1.1%
跑赢大盘					4.28%
801150.SI	医药生物(申万)	8981.9	-	9069.9	1.0%
跑赢指数					4.4%

数据来源：Wind，西南证券整理。注：所有个股仓位一样

1.4 上周科创板组合分析

百济神州-U(688235)：泽布替尼临床优效性持续验证，海内外加速放量

康希诺(688185)：新冠疫苗增速放缓，期待新品种放量

祥生医疗(688358)：三季度业绩延续高增长，高端产品持续放量

澳华内镜(688212)：三季度收入大幅提速，AQ300 上市在即

荣昌生物(688331)：研发销售齐头并进，国际化征途提速

泽璟制药-U(688266.SH)：业绩符合预期，两款重磅单品落地在即

普门科技(688389)：扣非业绩提速，体外诊断业务为增长驱动力

奥浦迈(688293)：前三季度收入快速增长，业绩符合预期

爱博医疗(688050)：疫情影响减弱，单三季度提速超预期

组合收益简评：上周科创板组合整体上涨 0.2%，跑输大盘 1.0 个百分点，跑输医药指数 0.8 个百分点。

表 4：上周科创板组合表现情况

周度组合	公司名称	期初收盘价(元)	流通股(亿股)	最新收盘价(元)	上周涨跌幅
688235.SH	百济神州-U	137.9	13.5	132.5	-3.9%
688185.SH	康希诺	162.6	2.0	146.0	-10.2%
688358.SH	祥生医疗	34.3	1.1	34.4	0.3%
688212.SH	澳华内镜	61.9	0.9	65.5	5.9%
688331.SH	荣昌生物	77.6	2.3	77.5	-0.1%
688266.SH	泽璟制药-U	40.8	1.4	41.7	2.2%
688389.SH	普门科技	17.5	4.2	17.8	1.9%
688293.SH	奥浦迈	102.7	0.2	103.2	0.5%
688050.SH	爱博医疗	219.6	0.7	230.7	5.1%
加权平均涨跌幅					0.2%
000300.SH	沪深 300	3828.2	-	3871.6	1.1%
跑赢大盘					-1.0%
801150.SI	医药生物(申万)	8981.9	-	9069.9	1.0%
跑赢指数					-0.8%

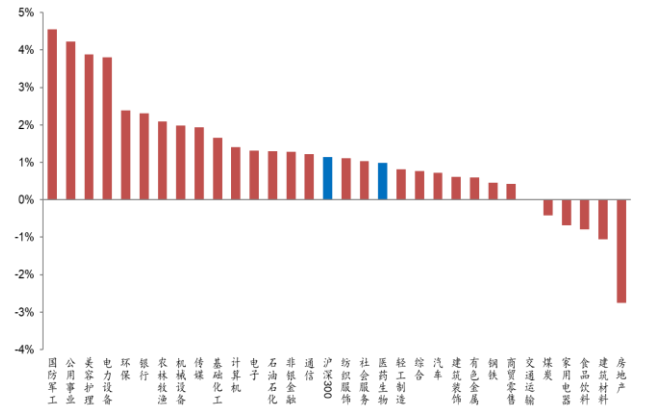
数据来源：Wind，西南证券整理。注：所有个股仓位一样

2 医药行业二级市场表现

2.1 行业及个股涨跌情况

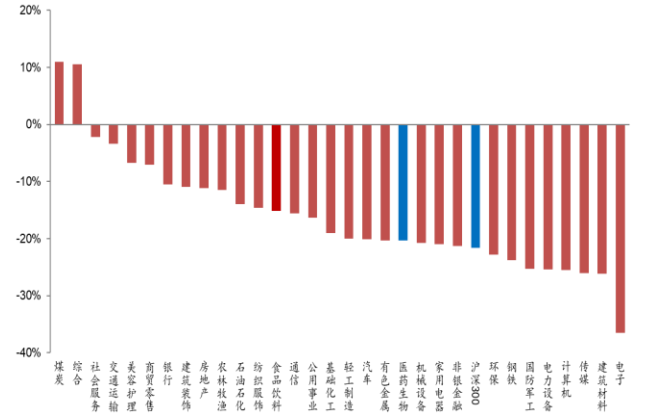
本周医药生物指数上涨 0.98%，跑输沪深 300 指数 0.15 个百分点，行业涨跌幅排名第 19。2022 年初以来至今，医药行业下跌 20.34%，跑赢沪深 300 指数 1.3 个百分点，行业涨跌幅排名第 20。

图 1：本周行业涨跌幅



数据来源：Wind，西南证券整理

图 2：年初以来行业涨跌幅



数据来源：Wind，西南证券整理

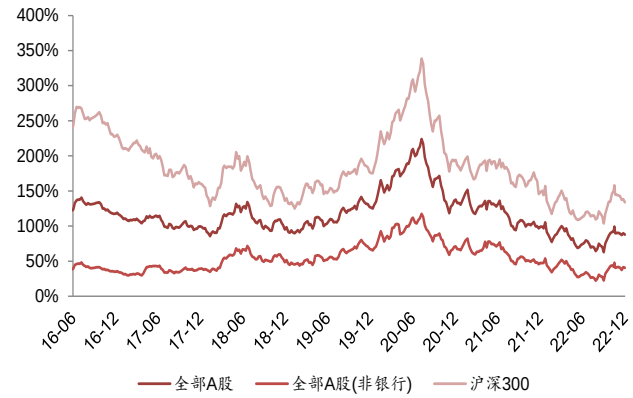
本周医药行业估值水平(PE-TTM)为 25 倍，相对全部 A 股溢价率为 86.5% (-1.4pp)，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 39.6% (-0.8pp)，相对沪深 300 溢价率为 133.3% (-0.4pp)。

图 3：最近两年医药行业估值水平(PE-TTM)



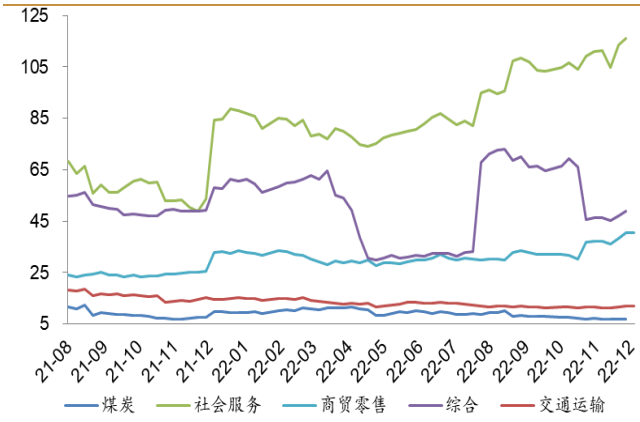
数据来源：Wind，西南证券整理

图 4：最近 5 年医药行业溢价率(整体法 PE-TTM 剔除负值)



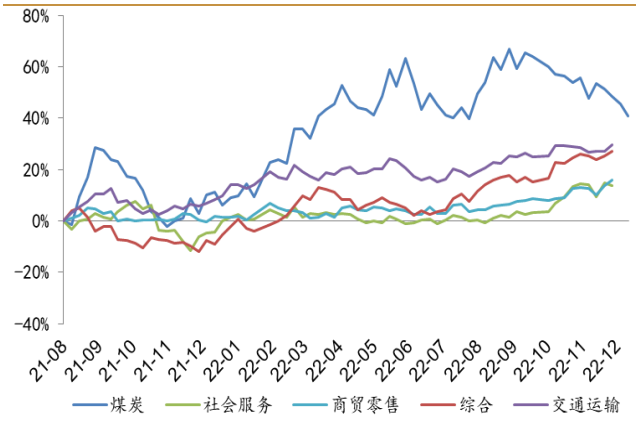
数据来源：Wind，西南证券整理

图 5：行业间估值水平走势对比(PE-TTM 整体法)



数据来源：Wind，西南证券整理：选取年初以来涨幅前五的一级行业

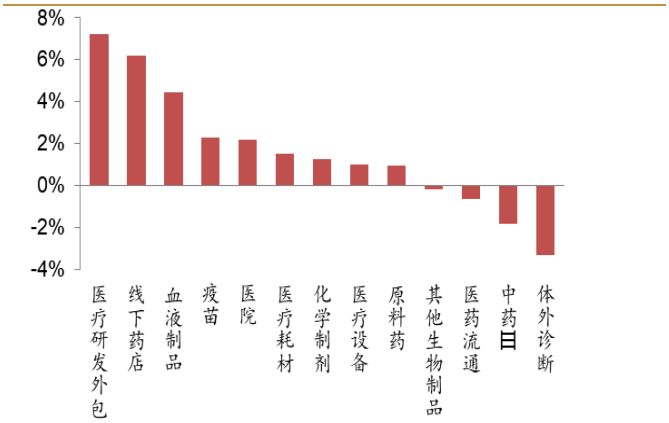
图 6：行业间对比过去 2 年相对沪深 300 超额累计收益率



数据来源：Wind，西南证券整理：选取年初以来涨幅前五的一级行业

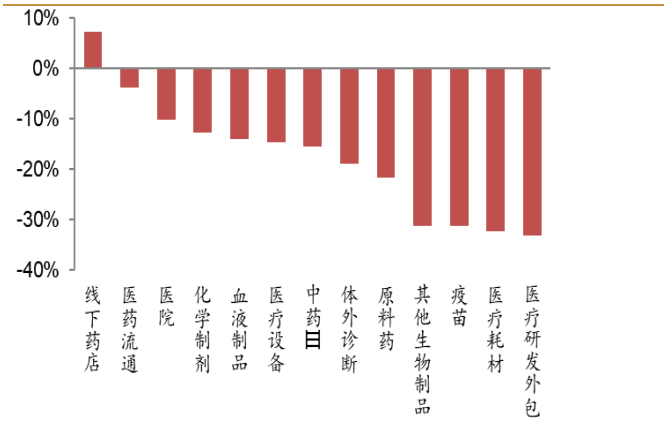
医药子行业来看，本周 13 个子行业板块涨多跌少，医疗研发外包为涨幅最大子行业，涨幅为 7.2%，其次是线下药店、血液制品，跌幅分别为 6.2%和 4.4%。年初至今表现最好的子行业是线下药店，上涨幅度为 7.4%。

图 7：本周子行业涨跌幅



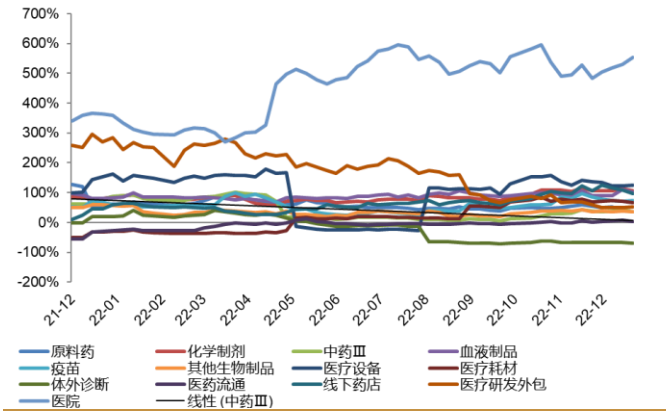
数据来源：Wind，西南证券整理

图 8：2022 年初至今医药子行业涨跌幅



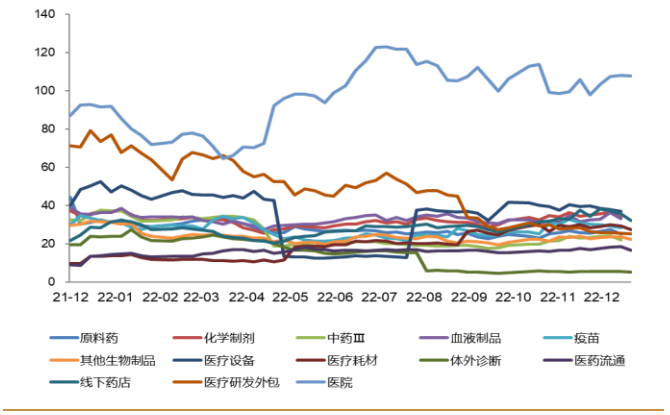
数据来源：Wind，西南证券整理

图 9：子行业相对全部 A 股估值水平(PE-TTM)



数据来源：Wind，西南证券整理；全部A股为万得全A指数

图 10：子行业相对全部 A 股溢价率水平(PE-TTM)



数据来源：Wind，西南证券整理；全部A股为万得全A指数

个股方面，本周医药行业 A 股(包括科创板)有 192 家股票涨幅为正，273 家下跌。

本周涨幅排名前十的个股分别为：美年健康 (+17.88%)、凯因科技(+16.85%)、昊海生科 (+16.17%)、君实生物-U (+16.08%)、卫信康 (+14.86%)、华海药业 (+14.81%)、美迪西 (+14.18%)、海创药业-U (+13.13%)、 凯莱英 (+12.89%)、春立医疗 (+12.52%)。

本周跌幅排名前十的个股分别为：众生药业（-25.24%)、翰宇药业（-23.50%)、亨迪药业（-20.33%)、盘龙药业（-20.19%)、金石亚药（-19.75%)、舒泰神 （-18.51%)、上海凯宝（-17.92%)、以岭药业（-17.10%)、新华制药（-16.78%)、灵康药业（-16.20%)。

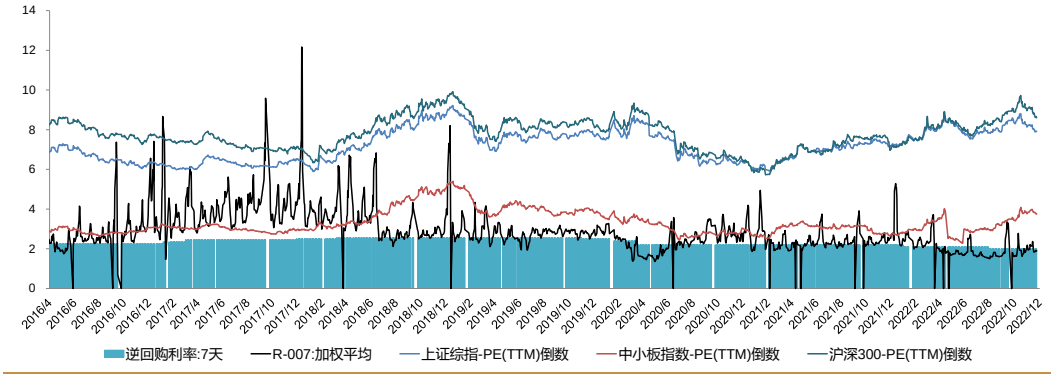
表 5：2022/12/26-2022/12/30 医药行业及个股涨跌幅情况

指数	涨幅	子行业	涨幅	子行业	涨幅
医药生物	+0.98%	医疗研发外包	+7.2%	医院	+2.2%
		线下药店	+6.2%	医疗耗材	+1.5%
		血液制品	+4.4%	化学制剂	+1.3%
		疫苗	+2.3%		
医药行业个股周内涨跌前十位					
002044.SZ	美年健康	+17.88%	002317.SZ	众生药业	-25.24%
688687.SH	凯因科技	+16.85%	300199.SZ	翰宇药业	-23.50%
688366.SH	昊海生科	+16.17%	301211.SZ	亨迪药业	-20.33%
688180.SH	君实生物-U	+16.08%	002864.SZ	盘龙药业	-20.19%
603676.SH	卫信康	+14.86%	300434.SZ	金石亚药	-19.75%
600521.SH	华海药业	+14.81%	300204.SZ	舒泰神	-18.51%
688202.SH	美迪西	+14.18%	300039.SZ	上海凯宝	-17.92%
688302.SH	海创药业-U	+13.13%	002603.SZ	以岭药业	-17.10%
002821.SZ	凯莱英	+12.89%	000756.SZ	新华制药	-16.78%
688236.SH	春立医疗	+12.52%	603669.SH	灵康药业	-16.20%

数据来源：Wind，西南证券整理

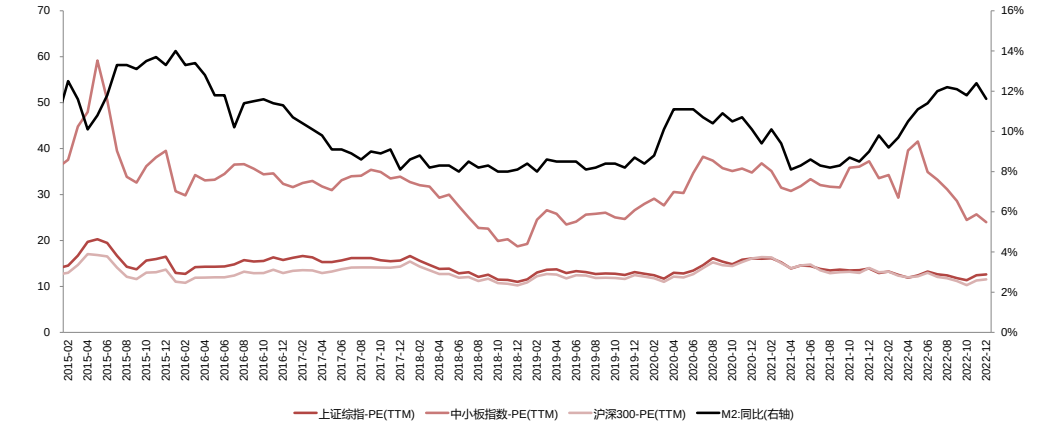
12 月 M2 同比增长 13.4%，增速环比上升 1.0pp。短期指标来看，R007 加权平均利率近期有所上升，实际上 12 月以来与股指倒数空间略有缩小，流动性有偏紧趋势。

图 11：短期流动性指标 R007 与股指市盈率的关系



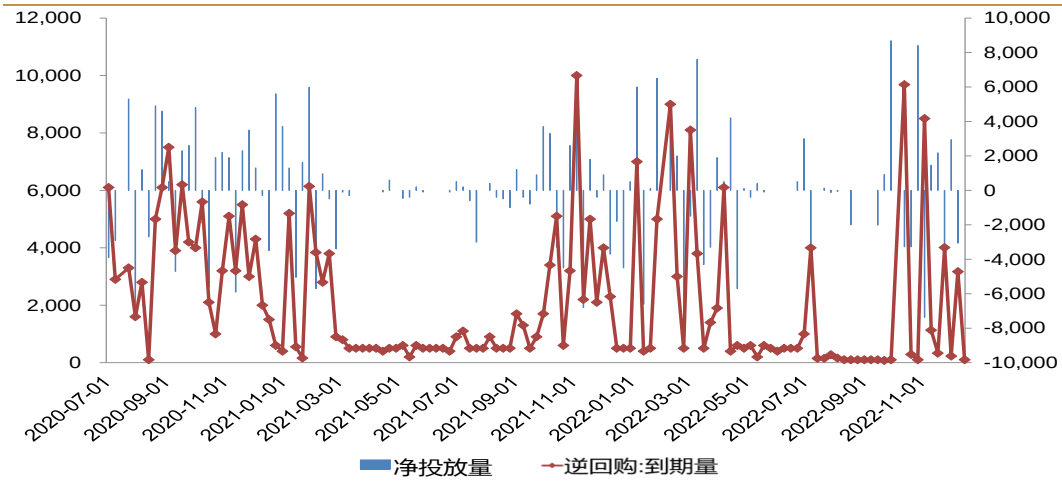
数据来源：Wind，西南证券整理

图 12：2015 年至今的 M2 同比数据与股指市盈率的关系



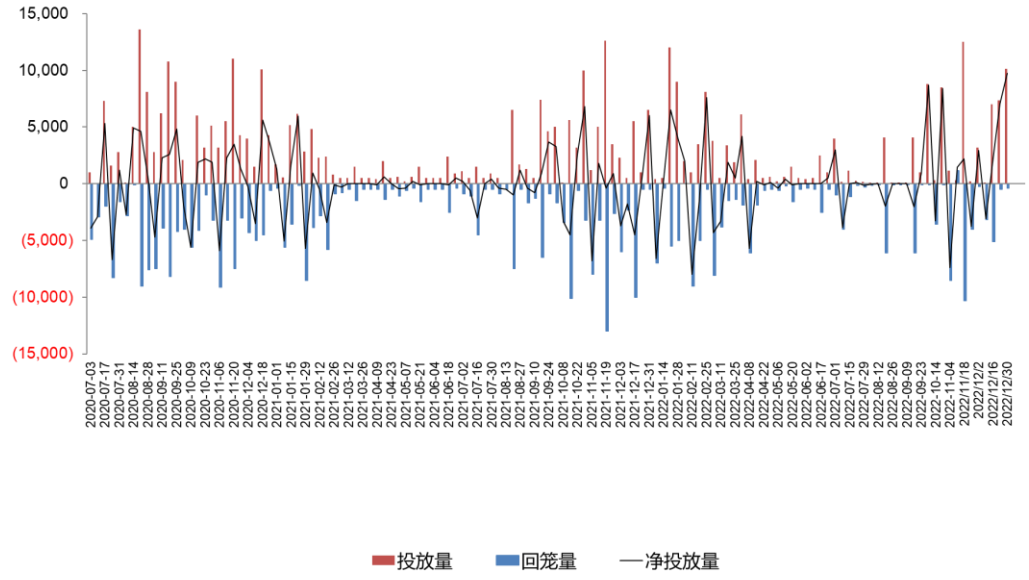
数据来源：Wind，西南证券整理

图 13：净投放量和逆回购到期量对比图



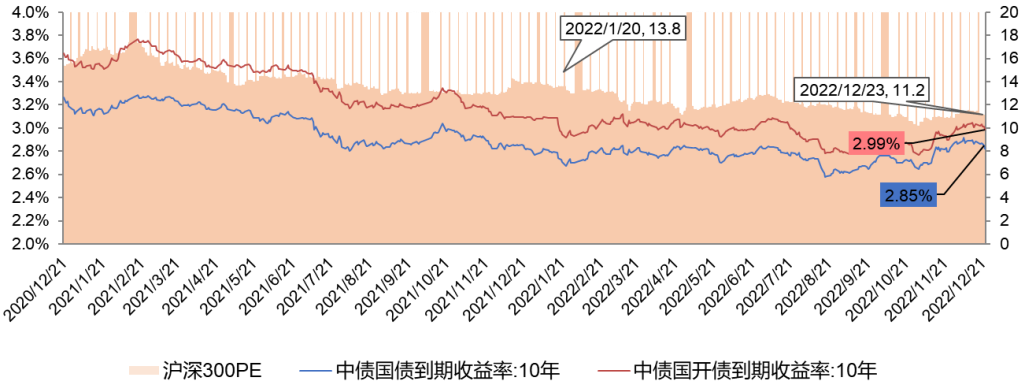
数据来源：Wind，西南证券整理

图 14：投放量和回笼量时间序列图



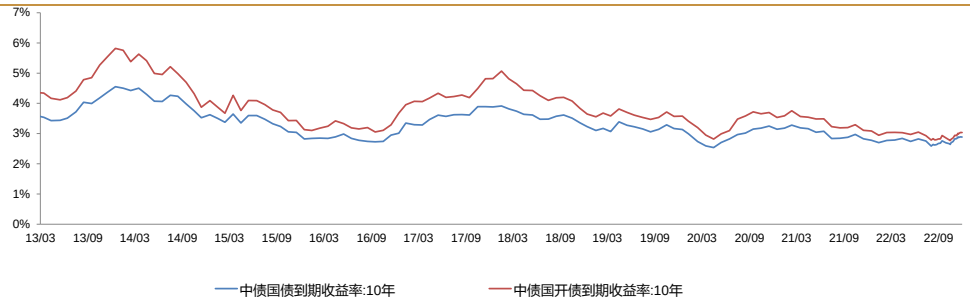
数据来源：Wind，西南证券整理

图 15：最近 2 年十年国债到期收益率情况与大盘估值



数据来源：Wind，西南证券整理

图 16：最近 2 年十年国债到期收益率情况(月线)



数据来源：Wind，西南证券整理

2.2 资金流向及大宗交易

本周南向资金合计买入 72.24 亿元，港股通(沪)累计净卖出 25.53 亿元，港股通(深)累计净买入 46.71 亿元；北向资金合计买入 29.02 亿元，沪港通累计净买入 45.73 亿元，深港通累计净卖出 16.71 亿元。按流通 A 股占比计算：

- 医药陆股通持仓前五分别为：益丰药房、泰格医药、艾德生物、金域医学、山东药玻；
- 医药陆股通增持前五分别为：贵州百灵、以岭药业、万孚生物、葵花药业、老百姓；
- 医药陆股通减持前五分别为：富祥药业、司太立、天宇股份、羚锐制药、健康元。

表 6：陆港通 2022/12/19-2022/12/23 医药行业持股比例变化分析

沪深 300 涨跌幅	上证综指涨跌幅	申万医药指数涨跌幅	开通以来累计净买入(亿元)	
			沪股通	深股通
-3.2%	-3.9%	-5.2%	8971	8203

代码	名称	期末占比-流通 A 股	占比变动	期末占比-总股本	占比变动	期末市值(亿元)	市值变动(亿元)	期间涨跌幅
陆港通持仓占比前十大(按流通股占比排序)								
603939.SH	益丰药房	16.9%	-0.2%	16.9%	-0.2%	77.7	4.4	8.5%
300685.SZ	艾德生物	15.1%	0.2%	15.1%	0.2%	15.9	1.6	11.4%
300347.SZ	泰格医药	15.1%	-0.2%	9.8%	-0.2%	89.4	4.9	10.3%
603882.SH	金域医学	14.2%	-0.1%	14.1%	-0.1%	51.6	5.3	16.0%
600529.SH	山东药玻	13.8%	0.0%	12.4%	0.0%	23.3	1.0	6.7%
300760.SZ	迈瑞医疗	11.7%	0.0%	11.7%	0.0%	448.0	0.5	2.4%
002727.SZ	一心堂	11.2%	-0.1%	7.5%	0.0%	14.1	0.5	4.8%
002422.SZ	科伦药业	10.2%	-0.4%	8.1%	-0.3%	30.5	2.0	22.1%
300298.SZ	三诺生物	10.0%	0.0%	8.1%	0.0%	15.4	1.2	10.2%
300206.SZ	理邦仪器	9.9%	0.0%	5.8%	0.0%	4.1	-0.3	0.9%
陆港通持仓占比增持前十大(按流通股占比排序)								
002317.SZ	众生药业	2.4%	1.5%	2.1%	1.3%	4.6	2.3	-28.4%
000756.SZ	新华制药	2.1%	0.7%	1.4%	0.4%	2.7	0.5	-23.4%
600521.SH	华海药业	2.6%	0.6%	2.6%	0.6%	8.4	2.8	15.1%
002821.SZ	凯莱英	4.6%	0.5%	4.0%	0.5%	22.1	4.8	14.3%
300702.SZ	天宇股份	1.3%	0.5%	0.8%	0.3%	0.7	0.3	8.6%
002332.SZ	仙琚制药	1.6%	0.5%	1.6%	0.5%	1.7	0.6	8.5%
300869.SZ	康泰医学	0.9%	0.4%	0.4%	0.2%	0.5	0.2	15.1%
688185.SH	康希诺-U	2.4%	0.4%	0.6%	0.1%	2.3	0.2	-10.8%
002603.SZ	以岭药业	4.6%	0.4%	3.8%	0.3%	19.2	-2.0	-18.5%
600285.SH	羚锐制药	2.9%	0.4%	2.8%	0.4%	2.1	0.3	1.4%
陆港通持仓占比减持前十大(按流通股占比排序)								
000538.SZ	云南白药	4.7%	-4.6%	4.4%	0.0%	43.3	-0.7	-1.7%
002737.SZ	葵花药业	3.3%	-1.4%	3.3%	-1.4%	4.5	-1.2	11.8%

300573.SZ	兴齐眼药	2.8%	-1.1%	2.2%	-0.9%	2.4	-0.9	7.3%
000999.SZ	华润三九	4.6%	-0.9%	4.6%	-0.9%	21.2	-1.8	7.4%
300595.SZ	欧普康视	4.2%	-0.6%	3.2%	-0.4%	10.1	-0.9	9.6%
600422.SH	昆药集团	3.5%	-0.6%	3.5%	-0.6%	3.8	-0.5	2.4%
300482.SZ	万孚生物	2.4%	-0.4%	1.8%	-0.3%	2.5	-0.8	-9.2%
002422.SZ	科伦药业	10.2%	-0.4%	8.1%	-0.3%	30.5	2.0	22.1%
603392.SH	万泰生物	5.2%	-0.4%	1.3%	-0.1%	14.5	-0.8	1.2%
002020.SZ	京新药业	3.3%	-0.4%	2.5%	-0.3%	2.6	-0.1	8.3%

数据来源：Wind，西南证券整理

本周医药生物行业中共有 28 家公司发生大宗交易，成交总金额为 11.01 亿元，大宗交易成交前三名恒瑞医药、康龙化成、云南白药，占总成交额的 50.39%。

表 7：2022/12/26-2022/12/30 医药行业大宗交易情况

序号	代码	公司名称	成交额(百万元)
1	600276.SH	恒瑞医药	249.9984
2	300759.SZ	康龙化成	202.552
3	000538.SZ	云南白药	102.6139
4	688029.SH	南微医学	95.0497
5	600851.SH	海欣股份	81.8276
6	300204.SZ	舒泰神	53.621
7	300841.SZ	康华生物	40.2458
8	301096.SZ	百诚医药	31.588
9	300142.SZ	沃森生物	31.3541
10	603127.SH	昭衍新药	31.1992
11	000989.SZ	九芝堂	26.0971
12	688319.SH	欧林生物	20.4162
13	000504.SZ	南华生物	20.06
14	002422.SZ	科伦药业	16.675
15	000908.SZ	景峰医药	13.816
16	301033.SZ	迈普医学	12.8383
17	301060.SZ	兰卫医学	11.8279
18	688013.SH	天臣医疗	11.79
19	002173.SZ	创新医疗	9.0925
20	301126.SZ	达嘉维康	8.556
21	300015.SZ	爱尔眼科	6.2644
22	002198.SZ	嘉应制药	6.0191
23	430047.BJ	诺思兰德	4.666662
24	300030.SZ	阳普医疗	4.0
25	300595.SZ	欧普康视	3.2496
26	300760.SZ	迈瑞医疗	2.2

序号	代码	公司名称	成交额(百万元)
27	002411.SZ	*ST 必康	2.0954
28	600079.SH	人福医药	2.0283

数据来源：Wind，西南证券整理

2.3 期间融资融券情况

本周融资买入标的前五名分别为：众生药业、以岭药业、中国医药、翰宇药业、新华制药；

本周融券卖出标的前五名分别为：迈瑞医疗、科伦药业、爱尔眼科、沃森生物、鱼跃医疗。

表 8：2022/12/26-2022/12/30 医药行业融资买入额及融券卖出额前五名情况

证券代码	证券简称	区间融资买入额(百万元)	证券代码	证券简称	区间融券卖出额(百万元)
002317.SZ	众生药业	1449.87	300760.SZ	迈瑞医疗	197.93
002603.SZ	以岭药业	1019.53	002422.SZ	科伦药业	163.69
600056.SH	中国医药	877.70	300015.SZ	爱尔眼科	123.90
300199.SZ	翰宇药业	725.81	300142.SZ	沃森生物	101.62
000756.SZ	新华制药	618.50	002223.SZ	鱼跃医疗	101.45

数据来源：Wind，西南证券整理

2.4 医药上市公司股东大会召开信息

截至 2022 年 12 月 30 日公告信息，未来三个月拟召开股东大会的医药上市公司共有 65 家，其中下周(2023/01/02-2023/01/06)召开的公司有 8 家。

表 9：医药上市公司未来三个月股东大会召开信息(2023/01/02-2023/04/02)

名称	会议日期	会议类型	召开地点
贝瑞基因	2023-01-03	临时股东大会	北京市昌平区生命园路 4 号院 5 号楼公司 6 层会议室
佐力药业	2023-01-03	临时股东大会	浙江省德清县阜溪街道志远北路 388 号,公司会议室
百诚医药	2023-01-03	临时股东大会	杭州市滨江区浦沿街道东冠路 611 号金盛科技园 8 号楼 2 楼
粤万年青	2023-01-04	临时股东大会	广东省汕头市金园工业城潮阳路 16 片区 08 号公司二楼会议室
华神科技	2023-01-05	临时股东大会	成都高新区(西区)蜀新大道 1168 号成都华神科技集团股份有限公司一楼多功能厅
博腾股份	2023-01-06	临时股东大会	重庆市北碚区水土园区方正大道重庆博腾制药科技股份有限公司新药外包服务基地研发中心 2-2 会议室
正海生物	2023-01-06	临时股东大会	烟台经济技术开发区南京大街 7 号烟台正海生物科技股份有限公司会议室
九州通	2023-01-06	临时股东大会	武汉市汉阳区龙兴西街 5 号九州通新总部大厦 46 楼会议室
科伦药业	2023-01-09	临时股东大会	四川科伦药业股份有限公司(成都市青羊区百花西路 36 号)
双成药业	2023-01-09	临时股东大会	海南省海口市秀英区兴国路 16 号公司会议室
辰光医疗	2023-01-09	临时股东大会	上海市青浦区华青路 1269 号
同仁堂	2023-01-09	临时股东大会	北京市东城区崇外大街 42 号同仁堂大厦公司会议室
ST 中珠	2023-01-09	临时股东大会	珠海市拱北迎宾南路 1081 号中珠大厦 6 楼会议室
益方生物-U	2023-01-09	临时股东大会	上海市浦东新区张衡路 1000 弄 63 号

名称	会议日期	会议类型	召开地点
丽珠集团	2023-01-10	临时股东大会	广东省珠海市金湾区创业北路 38 号丽珠工业园总部大楼六楼会议室
九芝堂	2023-01-10	临时股东大会	九芝堂集团第一会议室(北京市朝阳区姚家园路朝
舒泰神	2023-01-10	临时股东大会	北京经济技术开发区经海二路 36 号公司会议室
澳华内镜	2023-01-10	临时股东大会	上海市闵行区光中路 133 弄 66 号澳华内镜大厦十楼北京厅
哈三联	2023-01-11	临时股东大会	哈尔滨市利民开发区北京路哈尔滨三联药业股份有限公司会议室
达嘉维康	2023-01-12	临时股东大会	长沙岳麓区茯苓路 30 号湖南达嘉维康医药产业股份有限公司二楼会议室
诚达药业	2023-01-12	临时股东大会	浙江省嘉兴市嘉善县惠民街道黄河路 36 号诚达药业股份有限公司会议室
梓橦宫	2023-01-12	临时股东大会	内江市经济技术开发区安吉街 456 号
紫鑫药业	2023-01-13	临时股东大会	吉林省长春市南关区东头道街 137 号公司会议室
香雪制药	2023-01-13	临时股东大会	广州经济技术开发区科学城金峰园路 2 号本部会议室
翰宇药业	2023-01-13	临时股东大会	深圳市龙华区观澜高新园区观盛四路 7 号翰宇创新产业大楼会议室
华康医疗	2023-01-13	临时股东大会	湖北省武汉市东湖新技术开发区光谷大道 77 号光谷金融港 B4 栋 9 楼公司会议室
贵州三力	2023-01-13	临时股东大会	贵州省安顺市平坝区夏云工业园区贵州三力制药股份有限公司
康辰药业	2023-01-13	临时股东大会	北京市密云区经济开发区兴盛南路 11 号公司四楼会议室
诺唯赞	2023-01-13	临时股东大会	南京市栖霞区科创路红枫科技园 D2 栋 1 楼报告厅
华仁药业	2023-01-16	临时股东大会	山东省青岛市崂山区株洲路 187 号公司会议室
药石科技	2023-01-16	临时股东大会	江苏省南京市浦口区华盛路 81 号南京药石科技股份有限公司 A 栋会议室
华润双鹤	2023-01-16	临时股东大会	北京市朝阳区望京利泽东二路 1 号公司会议室
新华医疗	2023-01-16	临时股东大会	淄博高新技术产业开发区泰美路 7 号新华医疗科技园办公楼三楼会议室
健友股份	2023-01-16	临时股东大会	南京市高新技术产业开发区学府路 16 号公司会议室
可孚医疗	2023-01-17	临时股东大会	长沙市雨花区万家丽中路一段 426 号高桥大健康医药城 8 楼 801 会议室
贝瑞基因	2023-01-03	临时股东大会	北京市昌平区生命园路 4 号院 5 号楼公司 6 层会议室
佐力药业	2023-01-03	临时股东大会	浙江省德清县阜溪街道志远北路 388 号,公司会议室
百诚医药	2023-01-03	临时股东大会	杭州市滨江区浦沿街道东冠路 611 号金盛科技园 8 号楼 2 楼
粤万年青	2023-01-04	临时股东大会	广东省汕头市金园工业城潮阳路 16 片区 08 号公司二楼会议室
华神科技	2023-01-05	临时股东大会	成都高新区(西区)蜀新大道 1168 号成都华神科技集团股份有限公司一楼多功能厅
博腾股份	2023-01-06	临时股东大会	重庆市北碚区水土园区方正大道重庆博腾制药科技股份有限公司新药外包服务基地研发中心 2-2 会议室
正海生物	2023-01-06	临时股东大会	烟台经济技术开发区南京大街 7 号烟台正海生物科技股份有限公司会议室
九州通	2023-01-06	临时股东大会	武汉市汉阳区龙兴西街 5 号九州通新总部大厦 46 楼会议室
科伦药业	2023-01-09	临时股东大会	四川科伦药业股份有限公司(成都市青羊区百花西路 36 号)
双成药业	2023-01-09	临时股东大会	海南省海口市秀英区兴国路 16 号公司会议室
辰光医疗	2023-01-09	临时股东大会	上海市青浦区华青路 1269 号
同仁堂	2023-01-09	临时股东大会	北京市东城区崇外大街 42 号同仁堂大厦公司会议室
ST 中珠	2023-01-09	临时股东大会	珠海市拱北迎宾南路 1081 号中珠大厦 6 楼会议室
益方生物-U	2023-01-09	临时股东大会	上海市浦东新区张衡路 1000 弄 63 号
丽珠集团	2023-01-10	临时股东大会	广东省珠海市金湾区创业北路 38 号丽珠工业园总部大楼六楼会议室
九芝堂	2023-01-10	临时股东大会	九芝堂集团第一会议室(北京市朝阳区姚家园路朝
舒泰神	2023-01-10	临时股东大会	北京经济技术开发区经海二路 36 号公司会议室

名称	会议日期	会议类型	召开地点
澳华内镜	2023-01-10	临时股东大会	上海市闵行区光中路 133 弄 66 号澳华内镜大厦十楼北京厅
哈三联	2023-01-11	临时股东大会	哈尔滨市利民开发区北京路哈尔滨三联药业股份有限公司会议室
达嘉维康	2023-01-12	临时股东大会	长沙岳麓区茯苓路 30 号湖南达嘉维康医药产业股份有限公司二楼会议室
诚达药业	2023-01-12	临时股东大会	浙江省嘉兴市嘉善县惠民街道黄河路 36 号诚达药业股份有限公司会议室
梓橦宫	2023-01-12	临时股东大会	内江市经济技术开发区安吉街 456 号
紫鑫药业	2023-01-13	临时股东大会	吉林省长春市南关区东头道街 137 号公司会议室
香雪制药	2023-01-13	临时股东大会	广州经济技术开发区科学城金峰园路 2 号本部会议室
翰宇药业	2023-01-13	临时股东大会	深圳市龙华区观澜高新园区观盛四路 7 号翰宇创新产业大楼会议室
华康医疗	2023-01-13	临时股东大会	湖北省武汉市东湖新技术开发区光谷大道 77 号光谷金融港 B4 栋 9 楼公司会议室
贵州三力	2023-01-13	临时股东大会	贵州省安顺市平坝区夏云工业园区贵州三力制药股份有限公司
康辰药业	2023-01-13	临时股东大会	北京市密云区经济开发区兴盛南路 11 号公司四楼会议室
诺唯赞	2023-01-13	临时股东大会	南京市栖霞区科创路红枫科技园 D2 栋 1 楼报告厅
华仁药业	2023-01-16	临时股东大会	山东省青岛市崂山区株洲路 187 号公司会议室
药石科技	2023-01-16	临时股东大会	江苏省南京市浦口区华盛路 81 号南京药石科技股份有限公司 A 栋会议室
华润双鹤	2023-01-16	临时股东大会	北京市朝阳区望京利泽东二路 1 号公司会议室
新华医疗	2023-01-16	临时股东大会	淄博高新技术产业开发区泰美路 7 号新华医疗科技园办公楼三楼会议室
健友股份	2023-01-16	临时股东大会	南京市高新技术产业开发区学府路 16 号公司会议室
可孚医疗	2023-01-17	临时股东大会	长沙市雨花区万家丽中路一段 426 号高桥大健康医药城 8 楼 801 会议室

数据来源：Wind，西南证券整理

2.5 医药上市公司定增进展信息

截至 2022 年 12 月 30 日，已公告定增预案但未实施的医药上市公司共有 48 家，其中进展阶段处于董事会预案阶段的有 13 家，处于股东大会通过阶段的有 20 家，处于证监会通过阶段的有 13 家。

表 10：医药上市公司定增进展信息(截至 2022 年 12 月 30 日已公告预案但未实施汇总)

代码	名称	预案公告日	方案进度
603456.SH	九洲药业	2022-08-05	证监会通过
688315.SH	诺禾致源	2022-03-24	证监会通过
603222.SH	济民医疗	2022-04-08	证监会通过
300171.SZ	东富龙	2022-03-01	证监会通过
688266.SH	泽璟制药-U	2022-11-30	证监会通过
002653.SZ	海思科	2022-10-18	证监会通过
002880.SZ	卫光生物	2022-03-09	证监会通过
688277.SH	天智航-U	2022-06-14	证监会通过
300765.SZ	新诺威	2021-07-27	证监会通过
603229.SH	奥翔药业	2022-03-09	证监会通过
600420.SH	国药现代	2022-06-27	证监会通过
600587.SH	新华医疗	2022-12-30	证监会通过

代码	名称	预案公告日	方案进度
688131.SH	皓元医药	2022-03-05	证监会通过
300584.SZ	海辰药业	2022-06-11	股东大会通过
002317.SZ	众生药业	2022-07-06	股东大会通过
688016.SH	心脉医疗	2022-07-26	股东大会通过
603538.SH	美诺华	2022-08-16	股东大会通过
600521.SH	华海药业	2022-08-31	股东大会通过
300358.SZ	楚天科技	2022-07-11	股东大会通过
300482.SZ	万孚生物	2022-08-20	股东大会通过
000534.SZ	万泽股份	2022-10-28	股东大会通过
300636.SZ	同和药业	2022-07-02	股东大会通过
002382.SZ	蓝帆医疗	2022-10-28	股东大会通过
301060.SZ	兰卫医学	2022-09-03	股东大会通过
002864.SZ	盘龙药业	2022-10-28	股东大会通过
600721.SH	百花医药	2022-05-25	股东大会通过
600200.SH	江苏吴中	2022-10-29	股东大会通过
000411.SZ	英特集团	2022-05-26	股东大会通过
300558.SZ	贝达药业	2022-06-14	股东大会通过
000411.SZ	英特集团	2022-05-26	股东大会通过
603087.SH	甘李药业	2022-10-25	股东大会通过
000504.SZ	南华生物	2022-03-23	股东大会通过
300937.SZ	药易购	2022-12-14	股东大会通过
688202.SH	美迪西	2022-02-11	发审委/上市委通过
300111.SZ	向日葵	2022-05-17	发审委/上市委通过
603520.SH	司太立	2022-08-26	董事会预案
002022.SZ	*ST 科华	2022-09-29	董事会预案
300204.SZ	舒泰神	2022-12-23	董事会预案
300583.SZ	赛托生物	2022-05-25	董事会预案
301126.SZ	达嘉维康	2022-07-22	董事会预案
300086.SZ	康芝药业	2022-08-11	董事会预案
688621.SH	阳光诺和	2022-11-08	董事会预案
300273.SZ	*ST 和佳	2021-06-01	董事会预案
300683.SZ	海特生物	2022-09-01	董事会预案
603998.SH	方盛制药	2022-03-07	董事会预案
688621.SH	阳光诺和	2022-11-08	董事会预案
002219.SZ	新里程	2022-12-08	董事会预案
300143.SZ	盈康生命	2022-08-13	董事会预案
603456.SH	九洲药业	2022-08-05	证监会通过

数据来源：Wind，西南证券整理

2.6 医药上市公司限售股解禁信息

截至 2022 年 12 月 30 日公告信息，未来三个月内有限售股解禁的医药上市公司共有 57 家，其中下周(2023/01/02-2023/01/05)解禁的公司有 3 家。

表 11：医药上市公司未来三个月限售股解禁信息(2023/01/02-2023/04/02)

代码	简称	解禁日期	解禁股份类型
000790.SZ	华神科技	2023-01-03	股权激励限售股份
301239.SZ	普瑞眼科	2023-01-04	首发一般股份,首发机构配售股份
603538.SH	美诺华	2023-01-05	股权激励限售股份
688176.SH	亚虹医药-U	2023-01-09	首发原股东限售股份
688617.SH	惠泰医疗	2023-01-09	首发战略配售股份
688656.SH	浩欧博	2023-01-13	首发战略配售股份
688690.SH	纳微科技	2023-01-13	定向增发机构配售股份
603392.SH	万泰生物	2023-01-16	定向增发机构配售股份
688278.SH	特宝生物	2023-01-17	首发原股东限售股份
688062.SH	迈威生物-U	2023-01-18	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
688317.SH	之江生物	2023-01-18	首发战略配售股份
301201.SZ	诚达药业	2023-01-20	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
688253.SH	英诺特	2023-01-30	首发一般股份,首发机构配售股份
688266.SH	泽璟制药-U	2023-01-30	首发原股东限售股份
688026.SH	洁特生物	2023-01-30	首发原股东限售股份
688016.SH	心脉医疗	2023-01-30	首发原股东限售股份
605369.SH	拱东医疗	2023-01-30	股权激励限售股份
600196.SH	复星医药	2023-01-30	定向增发机构配售股份
301235.SZ	华康医疗	2023-01-30	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
688382.SH	益方生物-U	2023-01-30	首发一般股份,首发机构配售股份
301122.SZ	采纳股份	2023-01-30	首发原股东限售股份
688607.SH	康众医疗	2023-02-01	首发战略配售股份
688298.SH	东方生物	2023-02-06	首发原股东限售股份
688373.SH	盟科药业-U	2023-02-06	首发一般股份,首发机构配售股份
688687.SH	凯因科技	2023-02-08	首发战略配售股份
688273.SH	麦澜德	2023-02-13	首发一般股份,首发机构配售股份
603122.SH	合富中国	2023-02-15	首发原股东限售股份
835892.BJ	中科美菱	2023-02-20	首发原股东限售股份
301207.SZ	华兰疫苗	2023-02-20	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
688177.SH	百奥泰	2023-02-21	首发原股东限售股份
688271.SH	联影医疗	2023-02-22	首发一般股份,首发机构配售股份
301130.SZ	西点药业	2023-02-23	首发原股东限售股份
688247.SH	宣泰医药	2023-02-27	首发一般股份,首发机构配售股份
688677.SH	海泰新光	2023-02-27	首发战略配售股份

代码	简称	解禁日期	解禁股份类型
688238.SH	和元生物	2023-02-28	首发原股东限售股份
688351.SH	微电生理-U	2023-03-01	首发一般股份,首发机构配售股份
603259.SH	药明康德	2023-03-01	股权激励限售股份
688293.SH	奥浦迈	2023-03-02	首发一般股份,首发机构配售股份
002082.SZ	万邦德	2023-03-06	定向增发机构配售股份
688114.SH	华大智造	2023-03-09	首发一般股份,首发机构配售股份
688163.SH	赛伦生物	2023-03-13	首发原股东限售股份
603259.SH	药明康德	2023-03-17	股权激励限售股份
688221.SH	前沿生物-U	2023-03-21	定向增发机构配售股份
688428.SH	诺诚健华-U	2023-03-21	首发一般股份,首发机构配售股份
688238.SH	和元生物	2023-03-22	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
301103.SZ	何氏眼科	2023-03-22	首发原股东限售股份
688197.SH	首药控股-U	2023-03-23	首发原股东限售股份
002821.SZ	凯莱英	2023-03-24	股权激励限售股份
688189.SH	南新制药	2023-03-27	首发原股东限售股份
688606.SH	奥泰生物	2023-03-27	首发战略配售股份
301263.SZ	泰恩康	2023-03-29	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
688137.SH	近岸蛋白	2023-03-29	首发一般股份,首发机构配售股份
301258.SZ	富士莱	2023-03-29	首发原股东限售股份
002252.SZ	上海莱士	2023-03-30	定向增发机构配售股份
688193.SH	仁度生物	2023-03-30	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
688331.SH	荣昌生物	2023-03-31	首发原股东限售股份,首发战略配售股份
688626.SH	翔宇医疗	2023-03-31	首发战略配售股份

数据来源：Wind，西南证券整理

2.7 医药上市公司本周股东减持情况

截至 2022 年 12 月 30 日，本周共 2 家医药上市公司存在股东减持。

表 12：2022/12/26-2022/12/30 医药上市公司本周股东减持情况

证券代码	证券简称	首次公告日期	方案进度	股东名称	拟变动数量上限占总股本比(%)
002390.SZ	信邦制药	2022-12-30	进行中	安怀略	1.68
688399.SH	硕世生物	2022-12-31	进行中	泰州硕和企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	1.57

数据来源：Wind，西南证券整理

2.8 医药上市公司股权质押情况

截至 2022 年 12 月 30 日，医药上市公司股权质押前 10 名的公司分别为南京新百、珍宝岛、尔康制药、海王生物、万邦德、*ST 宜康、ST 三圣、*ST 必康、荣丰控股、哈药股份。

表 13：医药上市公司股权质押前 20 名信息(截至 2022 年 12 月 30 日)

证券代码	证券简称	质押股份占总市值比重(%)
600682.SH	南京新百	52.72
603567.SH	珍宝岛	52.60
300267.SZ	尔康制药	51.49
000078.SZ	海王生物	44.14
002082.SZ	万邦德	42.77
000150.SZ	*ST 宜康	41.84
002742.SZ	ST 三圣	41.07
002411.SZ	*ST 必康	40.74
000668.SZ	荣丰控股	39.28
600664.SH	哈药股份	36.71
603883.SH	老百姓	36.25
603880.SH	南卫股份	35.50
002437.SZ	誉衡药业	35.40
603998.SH	方盛制药	35.32
002793.SZ	罗欣药业	33.75
002435.SZ	长江健康	33.25
600568.SH	ST 中珠	33.16
000518.SZ	四环生物	32.73
000813.SZ	德展健康	30.46
000538.SZ	云南白药	30.38

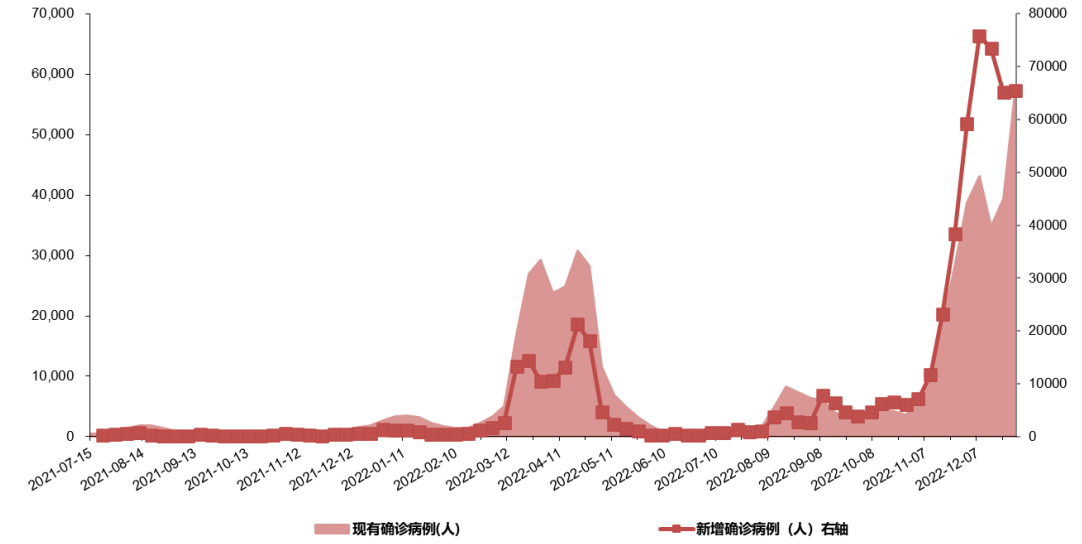
数据来源：Wind，西南证券整理

3 新冠疫苗逐渐获批，接种疫苗仍需坚持推进

3.1 国内外疫情形势

截至 12 月 29 日 24 时，据 31 个省(自治区、直辖市)和新疆生产建设兵团报告，现有确诊病例 39355 例(其中重症病 416 例)，累计治愈出院病例 3483357 例，累计死亡病例 5241 例，累计报告确诊病例 393067 例，现有疑似病例 23 例。

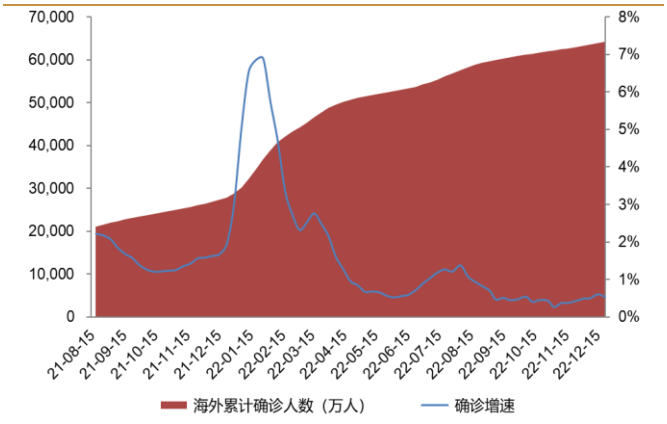
图 17：国内新冠疫情：现有确诊趋势图



数据来源：Wind，西南证券整理

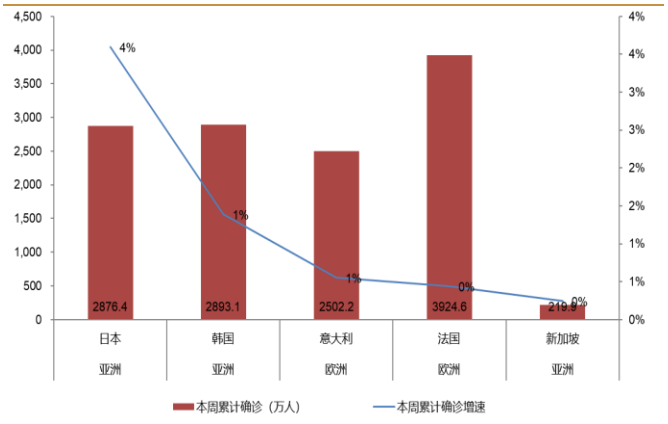
截至 2022 年 12 月 29 日，全球累计确诊病例约 6.52 亿例，全球死亡病例 667.49 万例，死亡率 1.03%。**2021 年 11 月底，Omicron 变异株的传播导致海外病例数迅速抬升，到 2022 年 1 月底达到新增确诊高峰，2、3、4 月欧美疫情逐渐缓和。近期 Omicron 在欧洲有第三波抬头趋势，主要流行株逐渐改变为 Omicron 的变异株 BA.5\BA.4。**本周确诊新增增速最高的 5 个国家为日本、韩国、法国、芬兰、新加坡。

图 18：海外累计确诊人数、增速趋势图(周线)



数据来源：Wind，西南证券整理

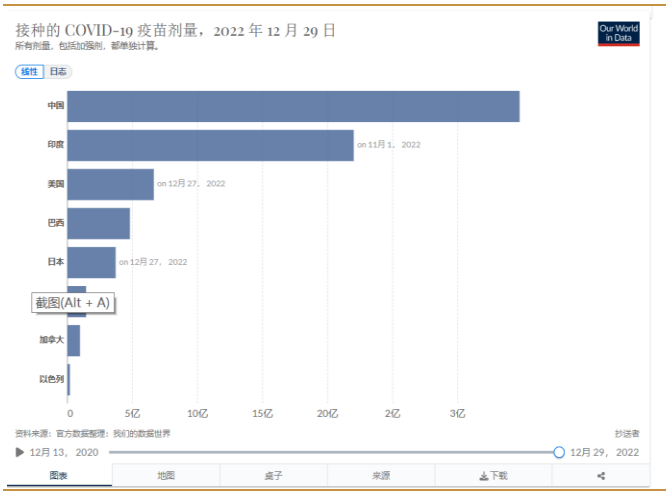
图 19：本周确诊增速前五国家-全球增速前五



数据来源：Wind，西南证券整理

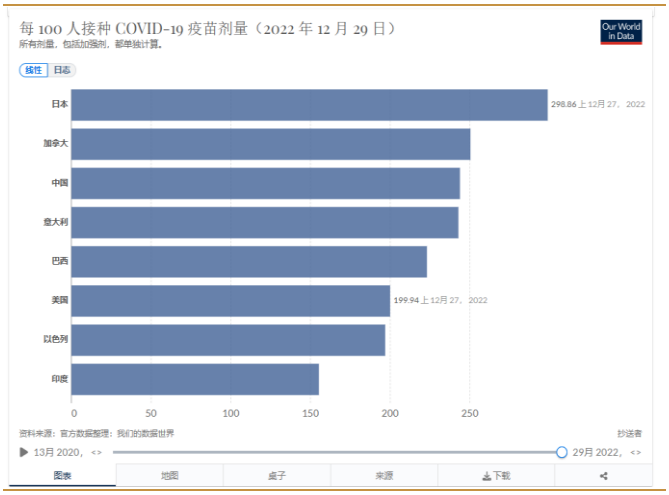
全球主要国家疫苗接种有序推进。目前从接种量来看，全球已经接种疫苗约 130.4 亿剂，接种率为 68.6%；其中中国接种量 34.5 亿剂，接种率 241.6%；美国接种量 6.58 亿剂，接种率为 198.17%。全球主要国家中接种率最高的为日本，接种率为 287.44%。

图 20：全球主要国家新冠疫苗接种量(剂)



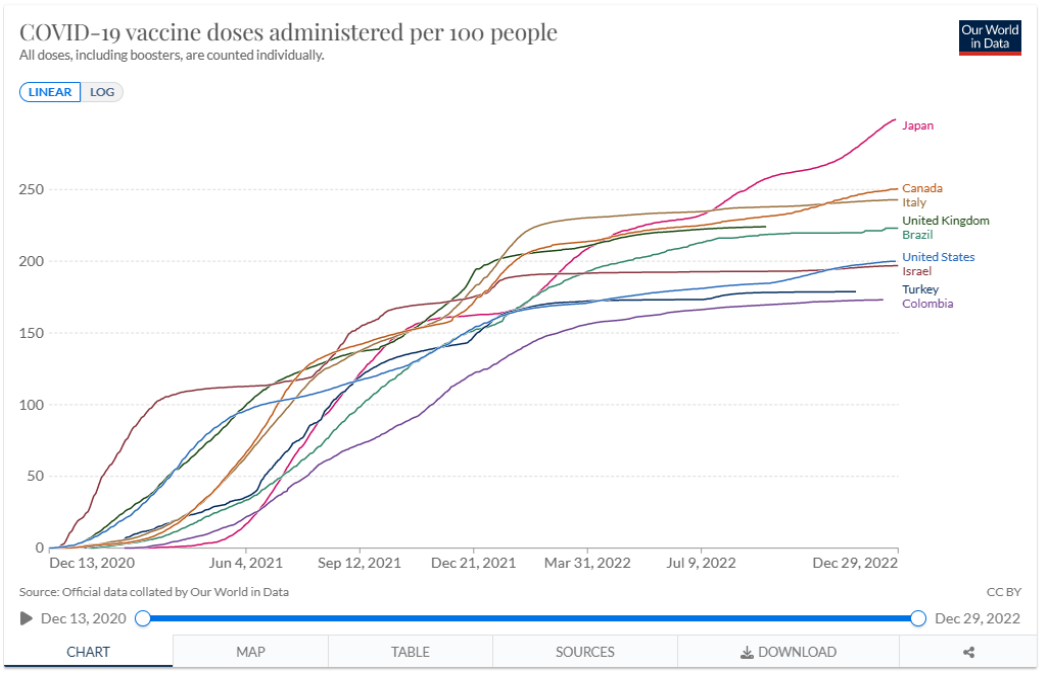
数据来源：OurWorldinData，西南证券整理

图 21：全球主要国家新冠疫苗接种率(%)



数据来源：OurWorldinData，西南证券整理

图 22：全球新冠疫苗接种率变化(%)

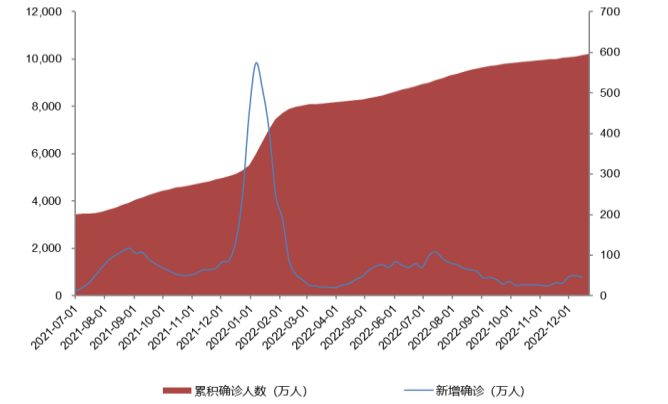


数据来源：OurWorldinData，西南证券整理

美国 2021 年 12 月以来新增确诊人数迅速增加，现有确诊人数约为 183 万人，较上周增加约 50 万人。美国累计确诊病例 10171 万例，累计死亡病例 111 万例。

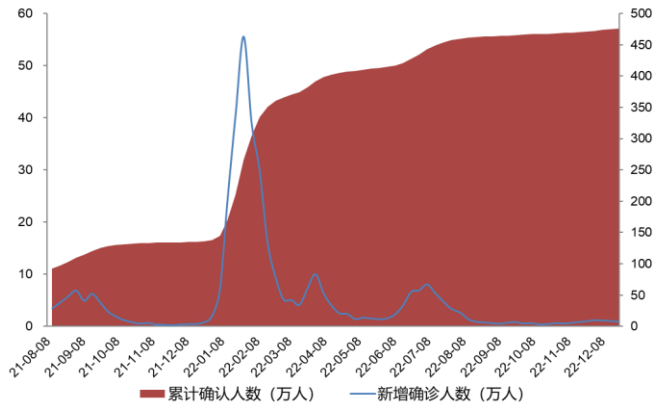
以色列累计确诊病例 475 万例，约为总人口的 51%，较上周增加约 1 万人。

图 23：美国累计确诊和新增确诊人数趋势图



数据来源：Wind，西南证券整理

图 24：以色列累计确诊和新增确诊人数趋势图

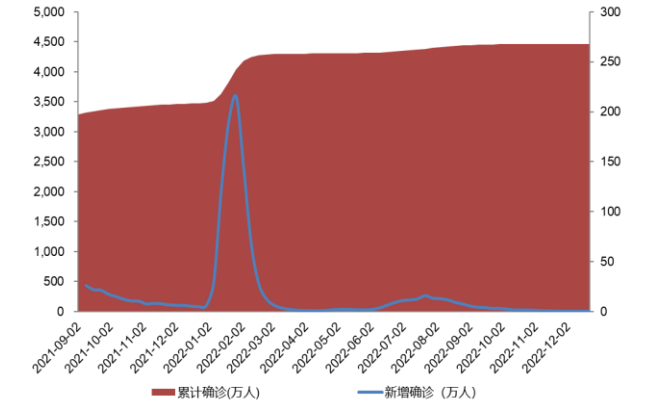


数据来源：Wind，西南证券整理

印度累计确诊 4468 万人，约为总人口的 3.4%，累计死亡病例 53 万人，过去一周新增 1337 人。

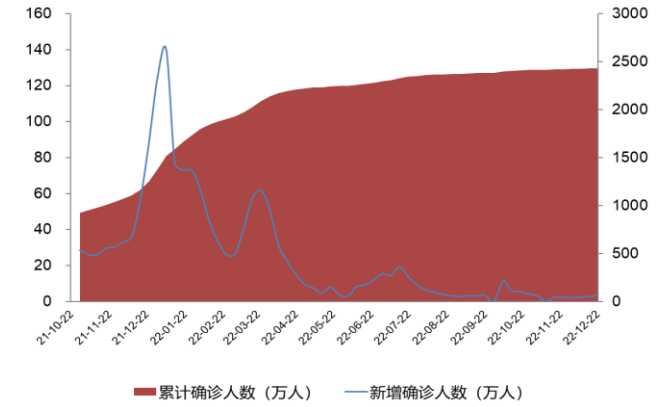
英国累计确诊 2428 万人，约占总人口的 35.66%，本周新增确诊人数 3 万人。

图 25：印度累计确诊和新增确诊人数趋势图



数据来源：Wind，西南证券整理

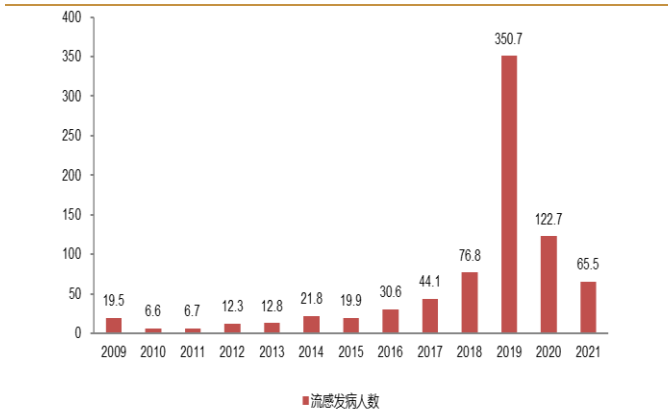
图 26：英国累计确诊和新增确诊人数趋势图



数据来源：Wind，西南证券整理

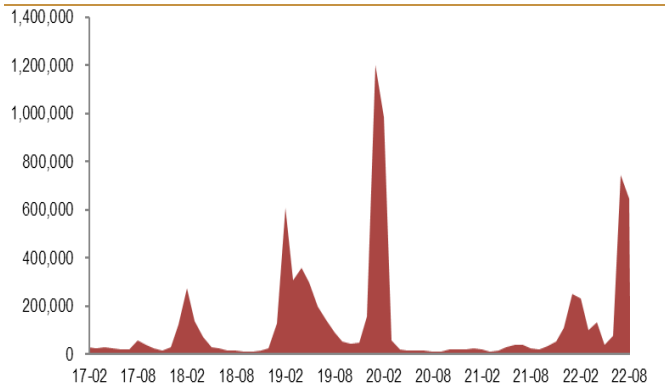
2022 年 8 月，全国(不含港澳台地区)共报告法定传染病 65.82 万例，死亡 2568 人。全国流感病例 18.33 万例，较上月减少 71.7%。

图 27：2009-2021 年中国流感病例情况



数据来源：Wind，西南证券整理

图 28：中国流感病例当月值

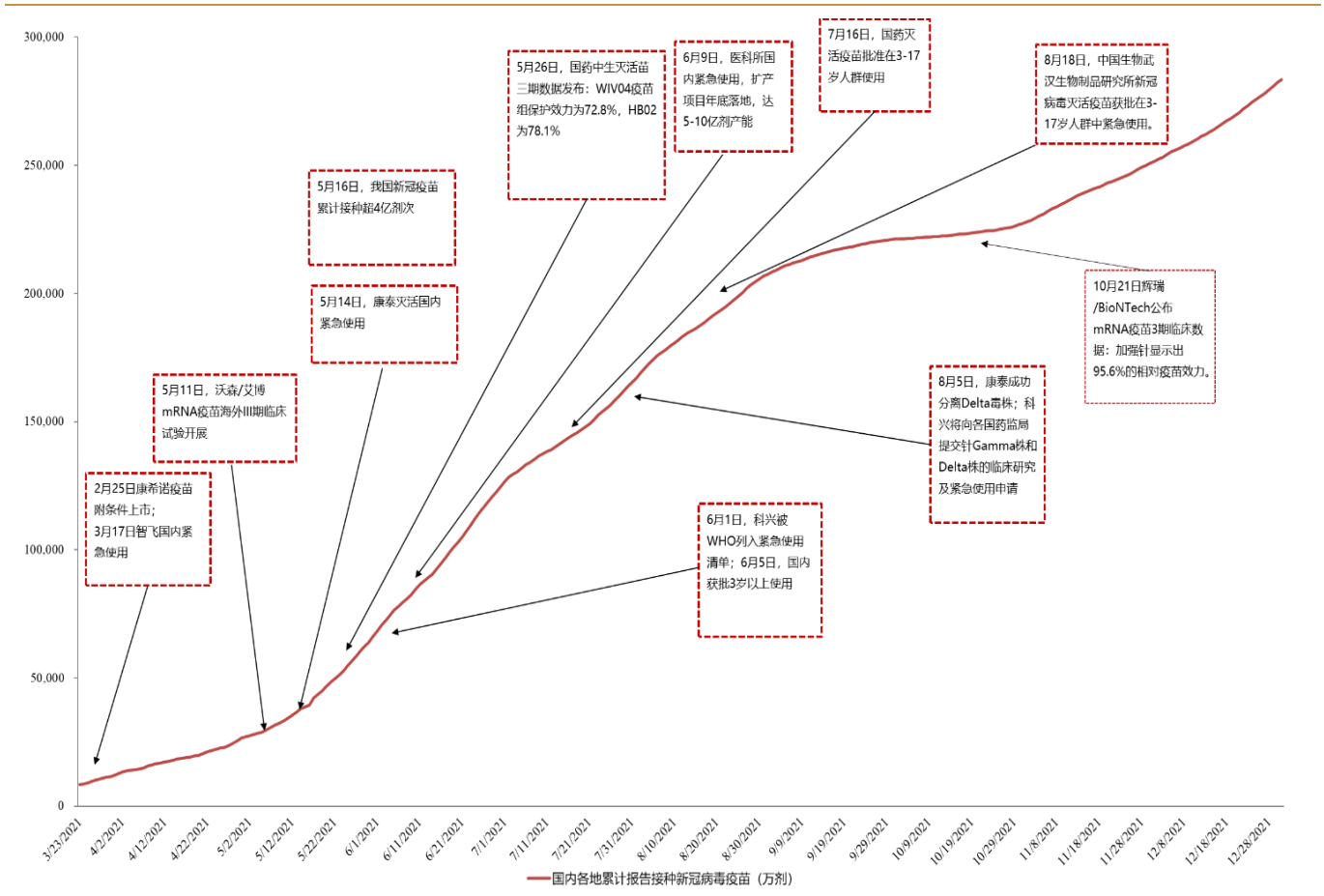


数据来源：Wind，西南证券整理

3.2 新冠疫苗逐渐获批

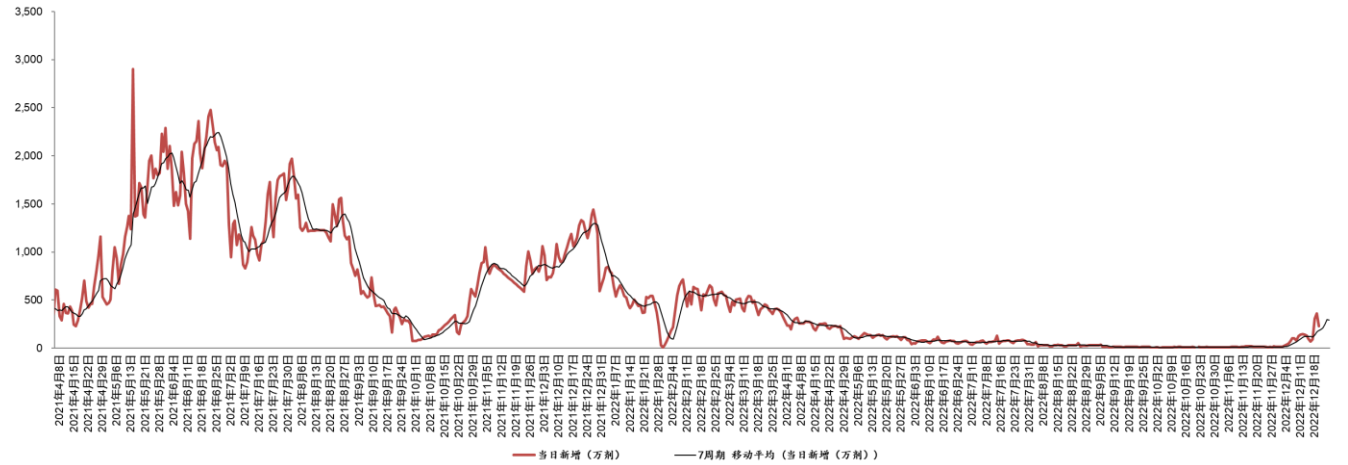
截至 2022 年 12 月 22 日，国内新冠疫苗累计接种达 34.67 亿剂。

图 29：国内新冠疫苗累计接种剂次图



数据来源：卫健委，公司公告，西南证券整理

图 30：国内新冠疫苗新增接种剂次图



数据来源：卫健委，西南证券整理

图 31：中国新冠疫苗主要在研项目进展

公司	技术路径	合作单位	剂数	研发进度						
				临床前	1期临床	1/2期	2期临床	3期临床	4期临床	上市
北生研	灭活疫苗	-	2							中国、阿联酋、巴林
武汉所	灭活疫苗	中国科学院武汉病毒研究所	2							中国、阿联酋等
科兴中维	灭活疫苗	-	2							中国、巴西、印尼、土耳其、智利
康希诺生物	腺病毒05载体疫苗	军事科学研究院	1							中国、巴基斯坦、墨西哥
	mRNA疫苗	Precision NanoSystems(PNI)	-							
智飞生物	重组蛋白疫苗	中国科学院微生物研究所	3							中国、乌兹别克斯坦EUA
医科院	灭活疫苗	-	2							中国EUA
康泰生物	灭活疫苗	-	-							中国EUA
	腺病毒载体疫苗	阿斯利康	-							
	重组VSV病毒载体疫苗	-	-							
艾棣维欣	DNA疫苗	Inovio	2							
万泰生物	鼻喷流感病毒载体疫苗	厦门大学	2							
复星医药	mRNA疫苗	BioNTech	2							
沃森生物	mRNA疫苗	艾博生物、军事科学院	2							
三叶草生物	重组蛋白疫苗	GSK/Dynavax	2							
华兰生物	减毒流感病毒载体疫苗	厦门大学/香港大学	-							
	灭活疫苗	广东、河南疾控中心	-							
	腺病毒载体疫苗	恩宝生物	-							
西藏药业/斯微生物	mRNA疫苗	同济大学	-							
冠昊生物	mRNA疫苗	参股公司ZY Therapeutics	-							
泽润生物	变异株重组蛋白疫苗	母公司沃森生物、CEPI	-							
	蛋白亚基	华威生物、CEPI	2							
国药控股	灭活疫苗	中国生物	2							
	武汉COVID-19疫苗	武汉所								
华西医院/四川大学	重组蛋白疫苗	西华生物	2							
华威生物科技	mRNA疫苗	军事科学研究院/阿博根生物	2							
深圳基因免疫医学研究	复制型病毒载体		3							
	非复制型病毒载体		1							
波谱生物	重组蛋白疫苗		2							
江苏瑞科生物	蛋白亚基	-	2							
上海东方医院	mRNA疫苗	Stemirna治疗中心	2							
白亚植物防治有限公司	蛋白亚基	-	2							
北京神州细胞生物	蛋白亚基	-	1							
逸生生物	蛋白亚基	-	2							
烟台守护神生物科技	病毒样颗粒	-	3							

数据来源：WHO，公司公告，西南证券整理

国内核心疫苗企业积极布局新冠疫苗研发。目前已有7家企业的新冠疫苗可在国内销售，**其中北生所、武汉所、科兴、康希诺、智飞生物是有条件批准，康泰生物和医科院是紧急使用。**进入Ⅳ期临床的项目有北生所、科兴中维、康希诺、复星；Ⅲ期临床的新冠疫苗项目有康希诺的腺病毒载体疫苗、智飞的重组蛋白疫苗、医科院的灭活疫苗、康泰生物的灭活疫苗、

万泰生物的鼻喷流感病毒载体疫苗、三叶草生物的重组蛋白疫苗、沃森生物的 mRNA 疫苗等；进入 II 期临床的有艾棣维欣的 DNA 疫苗等。

海外目前已有 15 个新冠疫苗获批使用。根据 WHO 的数据显示全球目前共有 137 个项目进入临床阶段(包括已上市品种)，194 个项目处于临床前阶段。目前海外获批紧急使用或附条件上市的新冠疫苗有 BioNtech 的 mRNA 疫苗、Moderna 的 mRNA 疫苗、阿斯利康的腺病毒载体疫苗、Gamaleya 研究院的腺病毒载体疫苗、Bharat 的灭活疫苗及强生的重组腺病毒载体疫苗、强生的腺病毒载体疫苗等 15 个品种在不同国家地区上市。Novavax 的重组蛋白疫苗、Medicago 的 VLP 疫苗、Inovio 的 DNA 疫苗以及赛诺菲/GSK 的重组蛋白疫苗等都处于 III 期临床。处于 II 期的有 Arcturus 的 mRNA 疫苗、Vaxart 的腺病毒载体疫苗、Finlay de Vacunas 的重组蛋白疫苗等；另外还有多个项目进入 I 期。

图 32：海外新冠疫苗主要在研项目进展

公司	疫苗平台	剂数	研发进度						
			1期临床	1/2期临床	2期临床	2/3期临床	3期临床	4期临床	紧急使用或附条件上市地区
牛津大学/阿斯利康	非复制型病毒载体	2							英国、阿根廷、印度、墨西哥、欧盟等
Moderna/NIAID	mRNA	2							美国、加拿大、英国、欧盟等
BioNTech/复星医药/Pfizer	mRNA	2							美国、英国、加拿大、欧盟、智利、哥伦比亚、香港
Gamaleya Research Institute	非复制型病毒载体	2							俄罗斯
强生	非复制型病毒载体	2							提交申请（欧盟、美国、加拿大、英国）
Novavax	重组蛋白	2							提交申请（欧盟、美国、加拿大、英国）
Bharat Biotech	灭活	2							印度、菲律宾
Medicago Inc.	VLP	2							
Inovio/International Vaccine Institute	DNA	2							
Curevac	mRNA	2							
哈萨克斯坦RIBSP	灭活	2							
Medigen/NIAID/Dynavax	重组蛋白	2							
NIAID	RNA	3							
大阪大学/AnGes/Takara Bio	DNA	2							
Cadila Healthcare	DNA	3							
Genexine	DNA	2							
Arcturus/杜克-新加坡国立大学医学院	mRNA	-							
Sanofi Pasteur/GSK	重组蛋白	2							
埃尔西耶大学	灭活	2							
拉兹疫苗和血清研究所	重组蛋白	2							
Vaxine Pty Ltd/Medytox	重组蛋白	2							
俄罗斯国家病毒学与生物技术研究中心(简称 "	重组蛋白	2							
昆士兰大学/CSL/Seqirus	重组蛋白	2							
瓦尔内瓦	灭活	2							
Biological E. Limited	重组蛋白	2							
印度血清研究所/SpyBiotech/Accelagen Pty	重组病毒样颗粒	2							
	减毒活疫苗病毒	1-2							
ReiThera/Leukocare/Univercells Rei	非复制型病毒载体	1							
Vaxart	非复制型病毒载体	2							
CIGB	重组蛋白	3							
	重组蛋白	3							
Finlay de Vacunas	重组蛋白	2							
	重组蛋白	2							
Nanogen	重组蛋白	2							
以色列生物研究所	复制型病毒载体	1							
Vaxixinity	重组蛋白	2							
图宾根大学医院	重组蛋白	1							
Kentucky Bioprocessing	重组蛋白	2							
默克	复制型病毒载体	1-2							

数据来源：WHO，公司公告，西南证券整理

全球共有 15 家公司的新冠疫苗获批紧急使用或上市。从产能看，2021 年 BioNTech 的产能目标为 30 亿剂，Moderna 为 8~10 亿剂，阿斯利康 30 亿剂、国药北生所扩建后有望到 50 亿剂、科兴约为 20 亿剂、此外康希诺有 5 亿剂产能、智飞、康泰都有 2~3 亿剂的产能。

表 14：全球主要新冠疫苗情况

公司		BioNtech	Moderna	阿斯利康	Novavax	强生	国药	科兴	康希诺	智飞	康泰	医科院	Gamaleya研究所	Bharat Biotech
产品		BNT162b2	mRNA-1273	AZD1222	NVX-CoV2373	Ad26COVS1	BBIBP-CorV	CoronaVac	Ad5-nCoV	ZF2001	KCONVAC	科维福	Sputnik V	Covaxin
技术路线		mRNA	mRNA	腺病毒载体	重组蛋白	腺病毒载体	灭活	灭活	腺病毒载体	重组蛋白	灭活	灭活	腺病毒载体	灭活
紧急使用或附条件上市地区		美国、英国、加拿大、欧盟、以色列等	美国、加拿大、英国、欧盟等	英国、阿根廷、印度、墨西哥、欧盟等	提交申请（欧盟、美国、加拿大、英国）	提交申请（美国、欧盟）	中国、阿联酋、巴林获批	中国、巴西、印尼、土耳其、智利获批	中国、巴基斯坦、墨西哥	中国	中国	中国	俄罗斯	印度、菲律宾
2021年化产能（亿剂）		30	8~10（Lonza）	30	20	10	50	20	5	3	2	5~10	5	5
储存条件		-70℃保存6个月，2-8℃保存5天	-20℃保存6个月，2-8℃保存30天	2-8℃保存6个月	2-8℃	2-8℃保存6个月	2-8℃	2-8℃	2-8℃	2-8℃	2-8℃	2-8℃	2-8℃	2-8℃
接种程序		Day 0+28	Day 0+28	Day 0+28	Day 0+21	Day 0	Day 0+21	Day 0+14	Day 0	[illegible]	Day0+28	Day0+14~28	Day 0+21	Day 0+14
I/II期临床GMT是康复期患者的倍数		3.8	4.1	≈1	4	-	-	<1	-	2	2.65	-	≈1	-
细胞免疫情况		诱导高强度CD4+和CD8+ T细胞反应	Th1偏向的细胞免疫	有细胞免疫，第14天达到峰值，维持较高水平至第56天	诱导强大的多功能CD4+ T细胞反应，偏向Th1表型	有76%至83%的参与者中检测到CD4 + T细胞应答，并且明显偏向1型	-	-	产生了显著的细胞免疫反应	诱导中等、均衡的Th1/Th2的反应	-	-	诱导了细胞免疫反应	-
III期及数据	开始时间	2020/7/27	2020/7/27	2020/6/15	2020/9/28	2020/9/25	2020/7/16	[illegible]	2020/8/30	2020/12/16	2020/12/6	2020/12/9	2020/8/31	2020/11/11
	发布时间	2020/11/16	2020/11/18	2020/11/23	2021/1/28	2021/1/29	2020/12/30	2020/12/24	2021/2/9	2021/8/27	-	-	2020/12/14	-
	内容	总体有效率95%（实验组8例，对照组162例），可预防严重新冠感染（实验组1例重症，对照组9例重症）	总体有效率94.1%（实验组11例，对照组185例），可预防严重新冠感染（实验组0例重症，对照组30例重症）	平均有效率70.4%（实验组30例，对照组101例），方案一（0.5+1）有效率90%，方案二（1+1）有效率62.1%；可预防重症，疫苗组中未发生严重感染或住院的情况。	有效率89.3%（英国实验组6例，对照组56例），62例感染者有61例中轻度，1例重症（对照组）。	预防中度至重度新冠的有效率66%（468例），62例感染者有61例中轻度，1例重症（对照组）	NPMA认定有效率79.3%，巴林药监局批准有效性达到86%；对于中重度症者的保护率都是100%。	91.25%（土耳其）、50.4%（巴西）、65.4%（印尼）；	单针接种28天后总体有效65.7%，对重症的保护率为90.98%，巴基斯坦总体有效率74.8%	总体有效率81.76%，对重症的保护率为100%	-	-	有效率91.6%（78例，疫苗组16/14964，对照组62/4902），对重度预防100%	-
针对变异的保护率	印度株（Delta）B.1.617.2	88%（英国）；39%（以色列）	中和滴度下降2.1倍	60%(英国)	-	中和抗体效价与武汉株对比（107vs184）	68%（斯里兰卡）	中和抗体效价与武汉株对比（泰国）（10vs640）	-	77.54%	-	-	-	-
	英国毒株（Alpha）B.1.1.7	体外测试抗体效价水平下降20%，但不影响中和活性	体外测试抗体效价水平没有下降	73.5%（英国临床）	86%；89%（65岁以上）	中和抗体效价与武汉株对比（147vs184）	-	中和抗体效价与武汉株对比（泰国）（40vs640）	-	92.30%	-	-	-	-
	南非毒株（Beta）B.1.351	体外测试效价水平略低，但公司预计不会导致保护率显著降低	体外测试抗体效价水平低6倍，将测试加强剂量	82%（住院病人加拿大临床）	51%	中和抗体效价与武汉株对比（62vs184）	GMT下降1.6倍	中和抗体效价与武汉株对比（泰国）（20vs640）	-	GMT下降1.6倍	-	-	-	-
	巴西毒株（Gamma）P.1	-	中和滴度下降3.2倍	64.2%（巴西临床）	-	中和抗体效价与武汉株对比（129vs184）	-	50.4%（巴西临床）	-	-	-	-	-	-

数据来源：WHO，公司公告，西南证券整理

3.3 突变株

目前主流的变异株为 BA.4、BA.5。BA.4、BA.5、B.1.1.529、B.1.617.2、B.1.1.7、B.1.351、P.1、A.23.1、B.1.525 以及 C.37 具体对比见下表。上述 10 个变异株，总计在超过两百个国家和地区被发现，感染人数超过 130 万。其中英国和美国确诊比例比较高，分别接种的是 Ox/AZ，Pfizer/BioNTech 和 Moderna，JNJ，Pfizer/BioNTech 公司的新冠疫苗。

表 15：8 种主流变异株传播范围对比

变异株类型	最早发现地	最早样本日期	流行国家数(个)	感染人数(人)	感染占比较高的国家	接种的疫苗种类	统计数据截止日期
B.1.1.529	南非	2021/11	110	/	博茨瓦纳(98.91%)、南非(95.92%)、俄罗斯(80%)	JNJ，Moderna，Pfizer/BioNTech	2021/12/22
B.1.617.2	印度	2020/09/07	175	182859	美国(54994 例)	Ox/AZ，Pfizer/BioNTech	2022/6/25
B.1.1.7	英国	2020/9/14	183	1096362	英国(261920 例)	Ox/AZ，Pfizer/BioNTech	2022/6/25
					美国(221097 例)	JNJ，Moderna，Pfizer/BioNTech	
B.1.351	南非	2020/9/1	121	31777	南非(5964 例)	JNJ	2022/6/25
					菲律宾(3009 例)	Moderna，Ox/AZ，Pfizer/BioNTech	
P.1	巴西	2020/10/1	74	66066	巴西(37543 例)	Ox/AZ，科兴	2022/6/25
					美国(18415 例)	JNJ，Moderna，Pfizer/BioNTech	
A.23.1	乌干达	2020/10/21	52	1434	加拿大(421 例)	JNJ，Moderna，Pfizer/BioNTech	2022/6/25
					英国(178 例)	Ox/AZ，Pfizer/BioNTech	
B.1.525	多个国家	2020/12/11	87	9791	加拿大(1654 例)	JNJ，Moderna，Pfizer/BioNTech	2022/6/25
					美国(1410 例)	JNJ，Moderna，Pfizer/BioNTech	

变异株类型	最早发现地	最早样本日期	流行国家数(个)	感染人数(人)	感染占比较高的国家	接种的疫苗种类	统计数据截止日期
C.37	多个国家	2020/07/21	/	9978	秘鲁(3913 例)	/	2022/6/25
BA.4	多个国家	2022-01-06	/	18476	/	JNJ，Moderna，Pfizer/BioNTech	2022/7/22
BA.5	多个国家	2022-02-14	/	7454	/	JNJ，Moderna，Pfizer/BioNTech	2022/7/22

数据来源：PANGO，西南证券整理

4 最新新闻与政策

4.1 审批及新药上市新闻

1） 12 月 26 日，普利制药的林可霉素注射液获得美国 FDA 批准。

2） 12 月 26 日，津药药业子公司湖北天药收到 NMPA 核准签发的关于地塞米松磷酸钠注射液的《药品补充申请批准通知书》，批准该药品通过仿制药质量和疗效一致性评价。

3） 12 月 26 日，中红医疗子公司江西科伦医疗器械制造有限公司于近日取得 NMPA 颁发的《中华人民共和国医疗器械注册证》。

4） 12 月 26 日，博瑞医药 BGM0504 注射液获批临床，用于治疗超重或肥胖症。

5） 12 月 26 日，云顶新耀引进的布地奈德迟释胶囊(Nefecon)用于治疗具有进展风险的原发性免疫球蛋白肾病(IgA 肾病)成人患者的上市申请拟纳入优先审评。

6） 12 月 26 日，.华夏英泰自主开发的合成性 T 细胞受体抗原受体(STAR-T)注射液(研发代号：YTS104)获得美国 FDA 授予孤儿药资格，用于治疗复发/难治急性髓系白血病(R/R AML)。

7） 12 月 27 日，普利制药公司近日收到了 FDA 签发的盐酸多巴酚丁胺注射液批准通知。

8） 12 月 27 日，安图生物公司及二级子公司郑州标源于近日收到 NMPA、河南省药品监督管理局颁发的医疗器械注册证，产品包括：“异常凝血酶原检测试剂盒”、“氨基末端脑利钠肽前体检测试剂盒”、“内分泌质控品”、“肝纤维化标志物质控品”。

9） 12 月 27 日，罗欣药业子公司山东罗欣于近日收到 NMPA 核准签发的注射用头孢西丁钠《药品补充申请批准通知书》。

10） 12 月 27 日，春立医疗公司收到 NMPA、北京市药品监督管理局、北京市食品药品监督管理局颁发(或备案)的髋关节假体等 9 款产品的医疗器械注册证以及备案凭证。

11） 12 月 27 日，华北制药下属全资子公司金坦公司收到 NMPA 核准签发的长效重组人促红素注射液(0.5ml:20μg,0.5ml:30μg 等六个规格)的《药物临床试验批准通知书》。

12） 12 月 28 日，普利制药收到斯里兰卡国家药品监督管理局签发的注射用更昔洛韦的上市许可。

13）12 月 28 日，诺诚健华宣布 tafasitamab 联合来那度胺已获香港卫生署批准，用于治疗不适合自体干细胞移植条件的复发/难治性弥漫性大 B 细胞淋巴瘤(DLBCL)成人患者。

14）12 月 28 日，康缘药业的苓桂术甘颗粒获批上市，这是首个按古代经典名方目录管理的中药复方制剂(即中药 3.1 类新药)。

15）12 月 29 日，润都股份收到国家药品监督管理局下发的《化学原料药上市申请批准申请书》，本公司原料药“布洛芬”通过了上市申请审批。

16）12 月 29 日，上海医药下属全资子公司上海信谊金朱药业有限公司的吸入用硫酸沙丁胺醇溶液收到国家药品监督管理局颁发的《药品补充申请批准通知书》。

17）12 月 29 日，康缘药业收到国家药品监督管理局签发的苓桂术甘颗粒《药品注册证书》。

18）12 月 29 日， TG Therapeutics：CD20 单抗 ublituximab 新药上市申请获 FDA 批准，用于治疗复发型多发性硬化症(RMS)。BRIUMVI 将是 PI3K δ 抑制剂厄布利塞被 FDA 撤销批准后，TG 公司的唯一一款上市产品。

19）12 月 29 日，健友股份的药品达肝素钠注射液收到 NMPA 签发的药品补充申请批准通知书，该产品获批通过仿制药质量和疗效一致性评价。

20）12 月 29 日，国药现代控股孙公司 DALI Pharma GmbH 的药品注射用头孢唑林钠收到波兰药监局药品注册办公室核准签发的上市许可。

21）12 月 29 日，莱美药业全资子公司莱美隆宇的化学原料药醋酸特利加压素收到 NMPA 核准签发的《化学原料药上市申请批准通知书》。

22）12 月 29 日，中恒集团控股孙公司莱美隆宇的化学原料药醋酸特利加压素收到 NMPA 核准签发的《化学原料药上市申请批准通知书》。

23）12 月 29 日，默沙东新冠病毒治疗药物莫诺拉韦胶囊(商品名称：利卓瑞/LAGEVRIO，Molnupiravir)获得 NMPA 按照药品特别审批程序附条件批准，用于治疗成人伴有进展为重症高风险因素的轻至中度新型冠状病毒感染(COVID-19)患者。

24）12 月 30 日，传奇生物的西达基奥仑赛注射液(Cilta-cel)上市申请获 CDE 受理，用于治疗复发/难治性多发性骨髓瘤(r/r MM)患者。

25）12 月 30 日，辉瑞的 Ritlecitinib 胶囊(利特昔替尼)获 CDE 批准临床，用于 12 岁及以上适合接受系统性治疗的非节段型白癜风患者。12 月 19 日，鲁抗医药注射用头孢噻肟钠通过仿制药一致性评价，用于治疗敏感细菌所致的肺炎及一系列感染等。

4.2 研发进展

1） 12 月 26 日，悦康药业于近日获得 NMPA 核准签发关于 YKYY017 雾化吸入剂用于预防新型冠状病毒感染的《药物临床试验批准通知书》，将于近期开展 I 期临床试验。

2） 12 月 26 日，.礼来 LY3473329 片临床试验申请获受理，用于治疗脂蛋白(a)增高。12 月 26 日，挚盟医药自主研发的新型乙肝病毒核衣壳抑制剂卡农克韦

(canocapavir，ZM-H1505R)在中国大陆、香港地区完成 2a 期临床试验首例受试者给药。

3） 12 月 26 日，中国生物制药：其研发的创新生物制品注射用 TQB2102 已于近日在中国获批临床，拟针对晚期恶性肿瘤开展临床试验。

4） 12 月 27 日，赛升药业公司收到 NMPA 下发的单唾液酸四己糖神经节苷脂钠注射液完成确认性临床试验申报补充申请的《受理通知书》。

5） 12 月 27 日，信达生物申请的 1 类新药 GFH925 片拟纳入突破性治疗品种，拟用于至少接受过一种系统性治疗的 KRAS G12C 突变型的晚期非小细胞肺癌(NSCLC)患者。

6） 12 月 27 日，BMS：已启动一项国际多中心(含中国)3 期临床研究(研究方案编号：CA057-001)，以评估 CC-92480 在复发或难治性多发性骨髓瘤(MM)受试者中的安全性和有效性。

7） 12 月 27 日， Acer Therapeutics/Relief：共同研发的用于治疗尿素循环障碍(UCD)的新药 ACER-001(主要成分为苯丁酸钠)获批上市。

8） 12 月 27 日，真实生物/复星医药：阿兹夫定用于暴露后预防新冠感染的临床试验在菲律宾获批开展。

9） 12 月 28 日，永泰生物：其自主研发的 CAR-T 疗法迪诺仑赛申报临床，拟用于治疗复发难治性弥漫大 B 细胞淋巴瘤(r/r DLBCL)。

10）12 月 28 日，荣昌生物：已启动一项 3 期临床，以评估注射用泰它西普治疗原发性干燥综合征患者的有效性和安全性。

11）12 月 29 日，恩华药业收到国家药品监督管理局签发的 1 类化学药品 NHL35700 片的《药物临床试验批准通知书》，并将于近期开展临床试验。

12）12 月 29 日，通化东宝收到国家药品监督管理局签发的关于超速效赖脯胰岛素注射液的药物临床试验批准通知书后，已经完成了一项关键 I 期临床试验。

13）12 月 29 日，信立泰收到国家药品监督管理局核准签发的《临床试验批准通知书》，同意 SAL008 注射液开展晚期实体瘤适应症 I 期临床试验。

14）12 月 29 日，众生药业控股子公司广东众生睿创生物的一类创新多肽药物 RAY1225 注射液的药物临床试验申请获得国家药品监督管理局受理。

15）12 月 29 日，正大天晴药业集团自主研发的 1 类新药注射用 TQB2102 获得临床试验默示许可，拟用于治疗晚期恶性肿瘤。这是一款靶向 HER2 的双抗 ADC，国内外暂无同类产品获批。抗肿瘤药是正大天晴药业重点布局的研发领域，注射用 TQB2102 为公司首个 ADC 药物。

16）12 月 29 日，石药集团研发的 1 类新药 SYH2043 片已经获得临床试验默示许可，拟开发治疗晚期恶性肿瘤。SYH2043 片是一款口服小分子 CDK2/4/6 抑制剂类创新抗肿瘤药物

17）12 月 29 日，千红制药自主研发的 1 类新药 QHRD107 胶囊治疗急性髓系白血病 I 期临床研究已完成全部受试者入组和临床观察，于近日取得临床研究总结报告。

18）12 月 29 日，君实生物药品 JS010 注射液收到 NMPA 核准签发的《受理通知书》，临床试验申请获得受理。

19）12 月 29 日，先声药业其自主研发的两款抗肿瘤新药获得 CDE 临床试验默示许可，分别是：1)人源化 TIGIT/PVRIG 双特异性抗体注射液 SIM0348，拟用于经标准治疗失败的晚期实体瘤；2)抗 PD-L1/IL-15 双功能融合蛋白注射用 SIM0237，拟用于局部晚期不可切除或转移性实体瘤。12 月 19 日，纽福斯生物：眼科基因治疗药物 NFS-02 获 FDA 临床试验许可，治疗 ND1 突变引起的 Leber 遗传性视神经病变。

4.3 企业动态

1） 12 月 26 日，成都先导以 1473 万元受让公司处于早期研发阶段的 7 个小核酸药物项目，同时以 227 万元的价格授予先衍生物一项为进行前述小核酸药物项目的后续研发、临床、注册、生产、商业化的合理必要的范围内使用公司平台技术的普通许可;同时，以截止董事会决议当日的账面价值为作价依据，以 35.56 万元向先衍生物转让以上项目相关的研发用仪器设备。

2） 12 月 26 日，博腾股份关于收购凯惠药业(上海)有限公司 100%股权，交易相关事项作如下调整，交易的总对价款由 2.66 亿元调减至 2.41 亿元，首期对价款调整为 3400 万元，第三期对价款调整为 700 万元。

3） 12 月 26 日，丰原药业正在筹划发行股份购买资产并募集配套资金事项，因有关事项尚存不确定性，为了维护投资者利益，避免对公司证券交易造成重大影响，公司股票自 2022 年 12 月 20 开市时起开始停牌，预计停牌时间不超过 10 个交易日。

4） 12 月 27 日，北陆药业公司决定以自有资金 1 万港币在香港投资设立全资子公司香港遠至藥業有限公司。

5） 12 月 26 日，药易购四川合纵药易购医药股份有限公司拟将持有的合纵药易购(河南)医药有限公司 58.02%的股份转让给标的公司其他股东李跃民，本次股权转让交易价格为人民币 1543 万元。

6） 12 月 27 日，辽宁成大于 2022 年 12 月 26 日在全国银行间市场发行规模为 6 亿元人民币的辽宁成大股份有限公司 2022 年度第二期超短期融资券，募集资金已于 2022 年 12 月 27 日全额到账。

7） 12 月 28 日，鲁抗医药审议通过了《关于全资子公司吸收合并的议案》，同意全资子公司舍里乐公司吸收合并公司全资子公司山东鲁抗生物制造有限公司。

8） 12 月 28 日，新华制药的 2018 年 A 股股票期权激励计划第三个行权期符合行权条件的激励对象人数为 173 人，可行权的股票期权数量为 505.56 万份，占公司目前总股本的 0.75%，行权价格为 5.46 元/份。

9） 12 月 28 日，仙琚制药公司董事会通过公开挂牌方式，以不低于标的股权评估值公开挂牌转让百安医疗所持有的杭州维斯博 14.6%的股权。

10）12 月 28 日，精华制药分别与江苏健中生物医药有限公司、宜兴环科园产发股权投资合伙企业(有限合伙)签署《国有产权转让合同》，出售金丝利药业 26.93%、3.85%股权，金额分别为 7000 万元、1000 万元。

11）12 月 28 日，派林生物深圳航运健康科技有限公司以集中竞价交易、大宗交易及协议转让方式减持公司股份 434.46 万股(占总股本 0.6%)。

12）12 月 28 日，甘李药业非公开发行股票申请被中国证监会予以受理。12 月 19 日，振德医疗拟作为有限合伙人出资 1 亿元投资国创振德医疗产业仪器(占基金出资总额 50%)。

5 研究报告

5.1 本周研究报告

【2023 年度投资策略】西南证券医药行业 2023 年投资策略：回归本源，寻找不确定中的“三重奏”

【医药行业周报】西南证券医药行业周报：持续关注医药创新和复苏主线

【医药行业周报】西南证券 2022 年 12 月第四周创新药周报（附小专题-THR-β 激动剂研发概况）（2022-12-25）

【欧普康视】深度布局角塑镜行业的专业化龙头

5.2 核心公司深度报告

A 股深度报告

【2021-04-10】迈瑞医疗(300760.SZ)：“迈”向全球，“瑞”不可当

【2020-10-19】药明康德(603259.SH)：中国医药外包龙头，引擎澎湃动力充足

【2022-05-27】爱尔眼科(300015.SZ)：优质商业模式促发展，全球眼科巨舰再启航

【2021-02-08】片仔癀(600436.SH)：国宝名药走向全国，一核两翼展翅腾飞

【2021-01-13】爱美客(300896.SZ)：挖掘细分市场需求，做医美行业先行者

【2021-04-15】云南白药(000538.SZ)：国企混改落地，新白药快速启航

【2020-12-03】长春高新(000661.SZ)：生长激素龙头发展正当时，未来仍可期

【2021-06-30】泰格医药(300347.SZ)：中国临床 CRO 领军企业，开启全球发展新征程

【2022-02-16】同仁堂(600085.SH)：百年御药量价齐升，国企混改值得期待

【2021-03-17】康龙化成(300759.SZ)：产业链协同效应凸显，一体化布局带动长期发展

【2020-03-24】凯莱英(002821.SZ)：发展正当时，CDMO 龙头未来可期

【2022-08-28】华润三九(000999.SZ)：中报业绩符合预期，下半年表现值得期待

【2020-10-22】通策医疗(600763.SH)：扩张模式成熟复制性高，省内市场下沉可期

【2022-05-20】以岭药业(002603.SZ)：连花出海市场可期，中药创新持续推进

【2022-12-23】华厦眼科（301267.SZ)：眼科连锁龙头，全国扩张可期

【2021-01-13】安图生物(603658.SH)：国产化学发光龙头，多元布局迈向卓越

【2021-03-18】九洲药业(603456.SH)：CDMO 业务加速转型升级，业绩高增长可期

【2021-05-10】康泰生物(300601.SZ)：多联多价疫苗优势显著，不改长期发展趋势
【2022-12-23】欧普康视（300595.SZ)：深度布局角塑镜行业的专业化龙头
【2021-01-21】博腾股份(300363.SZ)：战略转型逐步推进，开启发展新篇章
【2020-10-31】我武生物(300357.SZ)：国内脱敏治疗龙头，发展空间巨大
【2022-05-16】济川药业(600566.SH)：产品结构持续调整，开启发展新征程
【2022-05-18】东阿阿胶(000423.SZ)：阿胶行业龙头，开启增长新起点
【2021-11-02】海思科(002653.SZ)：创新研发步入收获期，公司开启发展新起点
【2022-09-27】山东药玻(600529.SH)：中硼硅替代加速，产能扩建蓄势待发
【2022-11-04】美好医疗(301363.SZ)：家用呼吸机组件龙头，平台化渐成
【2022-08-19】三诺生物(300298.SZ)：点线面全面测糖，CGM 开启第二成长曲线
【2021-07-06】东富龙(300171.SZ)：制药机械龙头，业绩迎来拐点
【2021-07-03】英科医疗(300677.SZ)：业绩爆发式增长，全球一次性手套龙头隐现
【2022-04-03】振德医疗(603301.SH)：凭风借力，“医疗+健康”双战略冲刺百亿收入
【2020-11-12】康华生物(300841.SZ)：人二倍体狂苗产能扩张可期，在研品种逐步推进
【2022-01-30】珍宝岛(603567.SH)：中药板块乘政策春风，投资特瑞思入局创新生物药
【2022-10-08】奥浦迈(688293.SH)：国产培养基龙头，抢占自主可控高地
【2022-06-16】信邦制药(002390.SZ)：区域医疗服务行业龙头，多板块协同共创佳绩
【2022-03-22】华特达因(000915.SZ)：维生素 AD 滴剂龙头，长期发展动力充足
【2021-05-23】楚天科技(300358.SZ)：制药机械行业拐点已至，公司加速发展可期
【2022-02-11】马应龙(600993.SH)：扎根主业、开拓边界，肛肠百年品牌焕发活力
【2022-01-28】健民集团(600976.SH)：儿科用药快速增长，体外培育牛黄增厚业绩
【2021-03-28】润达医疗(603108.SH)：打造院内第三方实验室检测服务平台型企业
【2020-12-23】健麾信息(605186.SH)：稳健增长的智能化药品管理龙头
【2022-01-25】佐力药业(300181.SZ)：乌灵胶囊龙头企业，进入加速增长新阶段
【2021-08-08】福瑞股份(300049.SZ)：肝病诊疗龙头，器械+药品+服务三发驱动
【2020-07-26】冠昊生物(300238.SZ)：生物材料龙头，借创新药二次起航

科创板个股报告

【2022-08-17】联影医疗(688271.SH)：国产影像设备龙头，“技术突破+产品升级”打开成长空间
【2022-10-21】华大智造(688114)：国产基因测序龙头，未来市场增量可
【2021-12-12】百济神州(688235.SH)：自研+合作双轮驱动的全球化创新企业
【2022-07-07】荣昌生物(688331.SH)：ADC 领域领军者，研发商业化实力齐头并进
【2021-08-14】百克生物(688276.SH)：国内领先疫苗企业，带状疱疹疫苗值得期待
【2020-11-11】诺唯赞(688105.SH)：国产分子类生物试剂龙头企业
【2020-11-08】爱博医疗(688050.SH)：高速成长的国内眼科器械创新型领军企业
【2020-11-24】佰仁医疗(688198.SH)：动物源性植介入龙头，三轮驱动业绩成长
【2021-06-07】皓元医药(688131.SH)：小分子研发&产业一体化服务商，高速成长可期

【2021-11-22】澳华内镜(688212.SH)：国产软镜设备龙头，向高端不断突破

【2020-10-30】泽璟制药-U(688266.SH)：创新药研发新锐，即将步入收获期

【2021-04-25】普门科技(688389.SH)："研发+市场"双轮驱动，开拓康复与体外诊断蓝海

【2020-09-18】博瑞医药(688166.SH)：高技术壁垒塑造多元业务，丰富在研产品静待结果

【2022-01-13】寿仙谷(603896.SH)：现代科技延续百年品牌，省外渠道打开成长空间

【2021-07-19】欧林生物(688319.SH)：超预期的破伤风+全球领先的金葡菌疫苗—重新认识欧林生物！

【2022-08-23】祥生医疗(688358.SH)：小而美超声龙头，高端产品和掌超有望放量

【2021-07-14】诺泰生物(688076.SH)：小分子+多肽双轮驱动，长期发展值得期待

【2020-07-22】伟思医疗(688580.SH)：新型康复器械前景广阔，国产龙头快速成长

【2021-06-21】浩欧博(688656.SH)：过敏检测龙头，长期发展空间广阔

【2021-12-06】迈得医疗(688310.SH)：专精特新"小巨头"，研发布局新增长点

港股深度报告

【2022-11-25】和黄医药(0013.HK)：创新起舞，志在全球

【2021-03-19】药明生物(2269.HK)：生物药 CDMO 龙头，独特优势造就行业护城河

【2020-08-11】君实生物(1877.HK)：特瑞普利多个适应症有望集中上市，中长期打开公司成长空间

【2022-08-08】金斯瑞生物科技(1548.HK)：多板块协同加速成长，四位一体战略未来可期

【2021-09-17】海吉亚医疗(6078.HK)：肿瘤医疗服务优质龙头企业，全国扩张有序推进

【2022-07-01】康方生物-B(9926.HK)：双抗龙头，卡度尼利商业化启程

【2021-11-02】微创机器人-B(2252.HK)：国产手术机器人龙头，重磅产品进入收获期

【2021-04-23】时代天使(6699.HK)：隐形正畸长坡厚雪，数字赋能冠军微笑

【2021-04-14】锦欣生殖(1951.HK)：民营辅助生殖龙头，可复制模式下全球扩张

【2022-02-18】固生堂(2273.HK)：中医诊疗方兴未艾，新模式改革领路人

【2021-03-19】启明医疗(2500.HK)：百亿 TAVR 赛道腾飞在即，国产龙头乘风而起

【2021-04-29】康希诺生物(6185.HK)：创新疫苗平台型企业

【2021-07-22】雍禾医疗(H01595.HK)：美丽，从"头"开始

海外个股报告

【2021-03-31】诺和诺德(NVO)：索马鲁肽逆势高增长，引领降糖药市场变革

【2021-03-05】默沙东(MSD)：K 药独尊，中国市场业绩领涨全球

【2021-02-09】强生(JNJ):抗肿瘤药物延续强劲表现，积极推进新药研发

【2020-10-29】艾伯维(ABBV)：免疫组合新药逐步放量，艾尔建并购拓展药物管线

【2020-10-26】安进(AMGN)：自身免疫药物表现强劲，多领域药物研发助力持续发展

【2020-10-13】赛诺菲(SNY)：疫情持续影响至二季度，Dupixent 在华获批扩版图放量可期

【2020-10-09】阿斯利康(AZN)：业绩逆势表现强劲，新药研发奠定长期增长基础

【2020-10-08】辉瑞(PFE)：预计 4 季度剥离普强公司，创新药增收强劲可挑大梁

5.3 精选行业报告

【2022 年中期投资策略】医药估值回归，重点布局“穿越医保”、“疫情复苏”、“供应链自主可控”三大主线 2022-06-20

【2022 年度投资策略】未来医药估值有望均衡，“穿越医保”和“疫情脱敏”是两条核心主线 2021-11-02

【2021 年度投资策略】“双循环”背景下，”创新升级+进口替代”引领医药大时代 2020-11-04

【2020 年中期投资策略】医药产业地位提升，创新药械时代共舞 2020-06-30

【2022 年三季度前瞻】中药消费品、医疗器械、CXO 等保持较快增长 2022-10-10

【2022 年中报前瞻】中药消费品、CXO、疫苗、创新器械有望持续高增长 2022-07-04

【2022 年一季报前瞻】业绩整体增长趋势良好，看好医药行业反弹 2022-03-15

【2021 年业绩前瞻】CXO、疫苗板块有望高增长 2022-01-21

【2021 年三季报前瞻】CXO、生物制品、创新器械有望持续高增长 2021-10-10

【2021 年中报前瞻】CXO、生物制品、创新器械、医疗服务有望持续高增长 2021-06-21

【2021 年一季报前瞻】CXO、器械、药店等有望延续高增长 2021-03-16

【2020 年业绩前瞻】创新及 CXO、药店、疫苗等有望延续高增长 2021-01-19

【2021 年三季报总结】CXO 板块维持高景气，疫苗、服务板块延续高增长 2021-11-08

【2021 年中报总结】CXO、医疗服务、医疗器械等持续高景气 2021-09-07

【2022 年医药行业三季报总结】中药消费品、CXO、医疗器械等业绩持续高增，受疫情影响板块 Q3 逐步恢复 2022-11-13

【2022 年医药行业中报总结】业绩持续分化，积极把握结构性底部行情 2022-09-08

【港股医药行业 2022 年中报总结】业绩持续分化，积极把握结构性底部行情 2022-09-08

【医疗服务板块 2022 年中报总结】2022H1 受疫情影响，医院类标的静待复苏 2022-09-09

【中药板块 2022 年中报总结】短期疫情扰动，中药消费品增速亮眼 2022-09-08

【医药行业 2022 年中报总结】业绩持续分化，积极把握结构性底部行情 2022-09-08

【CXO 板块 2022 年中报总结】板块中报业绩靓丽，持续关注优质赛道成长 2022-09-08

【原料药板块 2022 年中报总结】2022H1 疫情下业绩承压 2022-09-07

【医药商业板块 2022 年中报总结】静待下半年板块复苏 2022-09-06

【制药设备及耗材板块 2022 年中报总结】上半年经营受疫情影响，产品升级驱动未来成长 2022-09-06

【创新药及制剂板块 2022 年中报总结】收入利润分化，差异化创新、出海驱动板块良性发展 2022-09-06

【血制品板块 2022 年中报总结】疫情后逐步复苏，出口业务快速增长 2022-09-06

【医疗器械板块 2022 年中报总结】剔除新冠检测短期承压，下半年聚焦医疗设备、出海、医疗新基建等领域 2022-09-05

【疫苗板块 2022 年中报总结】预计板块 Q4 表观业绩有明显改善 2022-09-05

【生命科学上游板块 2022 年中报总结】板块 Q2 受疫情影响，常规业务内部有所分化 2022-09-05

【2021 年及 2022Q1 血制品板块总结】疫情影响仍存，供需处于平衡状态 2022-05-11

【2021 年及 2022Q1 医药商业板块总结】后疫情时代，关注医药商业板块复苏机会 2022-05-10

【2021 年及 2022Q1CXO 和原料药板块总结】行业高景气度持续，业绩进入高速兑现期 2022-05-10

【2021 年及 2022Q1 中药板块总结】板块走向分化，一季度疫情扰动较大 2022-05-09

【2021 年及 2022Q1 疫苗板块总结】新冠疫苗叠加重磅品种放量助力板块延续高增长 2022-05-09

【2021 年及 2022Q1 医疗器械板块总结】2022Q1 因抗原检测放量提速，控费背景下关注医保免疫和两低赛道 2022-05-09

【2021 年及 2022Q1 医疗服务板块总结】受疫情影响短期承压，需求不减期待后续表现 2022-05-08

【2021 年及 2022Q1 创新药及制剂板块总结】多因素冲击下板块回调，看好差异化创新及出海逻辑 2022-05-08

【2021 年及 2022Q1 医药行业总结】中药消费品、疫苗、CXO 板块保持较快增长 2022-05-05

【2020 年及 2021Q1 总结】Q1 业绩复苏回暖，看好 CXO、疫苗等高景气板块 2021-05-07

【2020 年三季报总结】Q3 行业大幅回暖，持续看好 CXO、疫苗、药店、器械等板块 2020-11-04

【2020 年中报总结】结构分化明显，药店、CXO、器械等延续高景气 2020-09-04

【基金持仓】2022Q3：医药细分板块持仓结构性分化，化药和医疗设备持仓占比明显提高 2022-10-30

【基金持仓】2022Q2：医药细分板块持仓结构性分化 2022-07-25

【基金持仓】2022Q1：医药占比维持低位 2022-04-24

【基金持仓】2021Q4：医药占比持续下降 2022-01-28

【基金持仓】2021Q3：医药仓位小幅下降，CXO 板块占比增加 2021-11-03

【基金持仓】2021Q2：医药仓位持续回升，核心资产继续分化 2021-07-23

【基金持仓】2021Q1：医药仓位略有回升，核心资产有所分化 2021-04-25

【基金持仓】2020Q4：医药仓位有所回落，核心资产持续加强 2021-01-25

【基金持仓】2020Q3：医药仓位有所回落，紧握核心资产 2020-11-05

【国谈专题】医保启示录，“创新+国际化”是永恒主题 2022-07-22

【国谈专题】2021 医保目录落地，鼓励创新仍是主旋律 2021-12-04

【国谈专题】回顾五次国谈，持续看好创新型龙头企业 2020-12-29

【集采专题】第七批落地，降价趋于理性，首次引入备供 2022-07-21

【集采专题】第六批落地，规则逐步温和完善 2021-12-30

【集采专题】集采重塑仿制药竞争格局，重视创新及医保免疫方向 2020-12-15

【中药】中药集采专题：中成药集采逐步扩面，集采规则相对温和 2022-12-16

【中药】中药配方颗粒专题：国标切换加速，行业迎来发展拐点

【中药】政策边际向好，三维度看中药细分领域

【中药】“穿越医保”主线之——中药消费品迎来三大机遇(行业篇)2021-12-27

【中药】中药创新药八问，行业长期成长可期 2022-02-13

【CXO】CXO 板块 2020 年报及 2021Q1 总结：行业景气度保持高水平，CDMO 持续加速 2021-05-10

【CXO】CDMO 行业进入黄金发展阶段，龙头企业竞争优势凸显 2021-02-08

【CXO】三维度透视 CXO 行业，景气度持续保持高水平 2021-01-22

【创新药】麻醉药专题：重磅新药逐步兑现，百亿市场迎创新浪潮 2022-09-19

【创新药】ESMO 大会召开，寻找潜在爆品 2022-09-05

【创新药】创新药简易估值方法 2022-09-02

【创新药】NASH 药物，百亿市场下一城 2022-08-26

【创新药】国际化专题：出海渐入佳境，广阔天地大有作为 2022-07-28

【创新药】创新药行业报告：创新时代大潮来临，中国迎来新药收获期 2022-01-06
【创新药】新冠药物研发跟踪报告(更新)：中和抗体和小分子药物是抗击新冠的有效补充 2021-12-31
【创新药】新冠药物研发跟踪报告:小分子口服药有望成为抗疫有效补充 2021-12-04
【创新药】浪潮之巅，中国创新药迎来黄金时期 2020-12-07
【创新药】PD-1 专题：百亿市场逐步兑现，群雄逐鹿花落谁家？ 2021-02-09
【创新药】创新驱动，ADC 药物发展加速 2022-06-10
【创新药】GLP-1 引领全球降糖药时代变革 2020-11-17
【创新药】新冠疫苗、中和抗体、小分子口服药是抗疫有效组合 2022-01-17
【创新器械】睡眠和呼吸护理行业专题：大慢病滚雪球，百亿空间正崛起 2022-10-02
【创新器械】影像行业专题：核心三问，窥影像设备技术兴替和投资机会 2022-06-24
【创新器械】持续血糖检测 CGM：CGM 技术迅速发展，国产市场方兴未艾 2022-06-02
【创新器械】手术机器人，从一马当先到万马奔腾，500 亿高壁垒赛道看国产龙头蓄势待发 2021-08-12
【创新器械】结构性心脏病介入器械，创新升级主旋律，十年十倍正起航 2020-12-21
【创新器械】耗材带量采购背景下，医疗器械“路在何方”？ 2020-10-08
【药房自动化专题】药房升级改造何去何从？海外的探索与启示 2022-03-23
【制药机械】制药设备及耗材：生物药需求引领行业新一轮发展，国产替代空间广阔 2022-03-01
【供应链专题】供应链自主可控——生命科学产品及服务：百花齐放，国内行业迎来发展黄金期 2022-06-17
【血制品专题】血制品行业研究框架与投资逻辑 2022-9-19
【创新疫苗】mRNA 技术迎来快速发展期，未来前景广阔 2021-11-14
【创新疫苗】新冠肺炎疫苗更新报告：全面进入业绩兑现期 2021-05-25
【创新疫苗】庞大需求将催生数百亿狂犬病预防市场 2021-01-12
【创新疫苗】复盘 Delta 变异株，看 Omicron 对医药板块影响几何 2021-11-30
【新冠专题】新冠检测历次行情复盘：看当前常态化核酸的空间和未来潜在机会 2022-05-16
【新冠专题】合集：预防、检测、治疗，三位一体——新冠疫苗、核酸抗原检测、特效药 2022-03-21
【新冠专题】抗原检测：欧美“与病毒共存”防疫策略下的检测市场 2022-03-11
【新冠专题】治疗药物：中和抗体和小分子药物是抗击新冠的有效补充 2021-12-27
【政策】医疗服务价格调整强调技术价值 2022-07-20
【政策】三胎政策利好人口增长，辅助生殖赛道有望迎来高景气度 2021-07-30
【政策】第五批集采启动报量，持续看好创新药及相关产业链 2021-05-10
【政策】网售药品逐步落实，药品零售市场持续繁荣 2020-11-15
【政策】医保目录调整专家评审结束，竞价谈判拉开帷幕 2020-11-13
【血制品批签发】2022H1 血制品批签发：白蛋白、静丙稳健增长，纤原签发批次快速增长 2022-07-21
【血制品批签发】2021&2022Q1 血制品批签发：进口人白持续恢复，静丙批签发增长较快 2022-06-04
【血制品批签发】2021 年 Q1 血制品批签发：人血白蛋白供给缺口扩大 2021-04-10
【血制品批签发】2020 年血制品批签发：Q4 国产人白持续下滑 2021-01-10
【疫苗批签发】2022Q2 及 H1 疫苗批签发：多数重磅品种延续较快增长 2022-07-19

【疫苗批签发】2021 年 Q1 疫苗批签发：多数重磅品种保持较快增长 2021-04-13
【疫苗批签发】2021 年 1-2 月疫苗批签发：多联多价苗保持增长 2021-03-13
【疫苗批签发】2020 年度疫苗批签发：重磅品种持续快速增长 2021-01-18
【ASCO】2021ASCO，国产新药分瘤种临床数据对比分析 2021-06-02
【CSCO】从 CSCO 会议梳理全球药物研发进展--鼻咽癌+头颈部肿瘤 2020-10-14
【CSCO】从 CSCO 会议梳理全球药物研发进展--妇科肿瘤 2020-10-11
【CSCO】从 CSCO 会议梳理国内药物研发进展--肝胆胰腺癌 2020-10-08
【CSCO】从 CSCO 会议梳理全球药物研发进展--胃癌与结直肠癌 2020-10-08
【CSCO】从 CSCO 会议梳理全球药物研发进展--血液与淋巴癌 2020-10-08
【CSCO】从 CSCO 会议梳理全球药物研发进展--泌尿生殖系统 2020-10-08
【CSCO】从 CSCO 会议梳理全球药物研发进展--乳腺癌 2020-10-07
【CSCO】从 CSCO 会议梳理全球药物研发进展--肺癌 2020-10-07
【合成生物学】建物致知，大有可为 2022-08-24
【医疗服务眼科专题】眼科医疗长坡厚雪，由一枝独秀到百舸争流 2022-08-29

6 重点覆盖公司盈利预测及估值

表 16：重点覆盖公司盈利预测及估值

2022/12/30	覆盖公司	市值	股价	归母净利润(亿元)			归母净利润增速			EPS			PE			评级	最新报告日期
		(亿)	(元)	22E	23E	24E	22E	23E	24E	22E	23E	24E	22E	23E	24E		
300760.SZ	迈瑞医疗	3831	315.97	97.86	120.30	148.94	22%	23%	24%	8.07	9.92	12.28	39	32	26	买入	2022-10-31
2269.HK	药明生物	2527	59.85	49.27	67.85	91.47	45%	38%	35%	1.17	1.61	2.17	51	37	28	-	2022-08-22
600276.SH	恒瑞医药	2458	38.53	46.23	54.43	64.46	2%	18%	18%	0.72	0.85	1.01	53	45	38	买入	2022-10-30
603259.SH	药明康德	2369	81.00	81.73	95.92	126.33	60%	17%	32%	2.76	3.24	4.27	29	25	19	买入	2022-10-28
300015.SZ	爱尔眼科	2230	31.07	35.51	45.75	58.97	53%	29%	29%	0.49	0.64	0.82	63	49	38	买入	2022-10-27
600436.SH	片仔癀	1740	288.46	28.80	36.58	46.11	18%	27%	26%	4.77	6.06	7.64	60	48	38	持有	2022-10-27
688235.SH	百济神州	1635	132.45	-81.16	-58.46	-43.00	17%	28%	26%	-6.01	-4.33	-3.18	-	-	-	-	2022-11-20
688271.SH	联影医疗	1459	176.98	17.53	23.11	30.00	24%	32%	30%	2.13	2.80	3.64	83	63	49	-	2022-10-31
300122.SZ	智飞生物	1405	87.83	72.76	110.65	126.13	-29%	52%	14%	4.55	6.92	7.88	19	13	11	买入	2022-10-30
300896.SZ	爱美客	1225	566.35	14.48	20.90	30.21	51%	44%	45%	6.69	9.66	13.96	85	59	41	买入	2022-10-27
000538.SZ	云南白药	977	54.36	41.64	47.83	55.29	49%	15%	16%	2.32	2.66	3.08	23	20	18	买入	2022-05-19
300347.SZ	泰格医药	884	104.80	35.55	40.68	47.66	24%	14%	17%	4.07	4.66	5.46	25	22	19	持有	2022-10-28
300759.SZ	康龙化成	770	68.00	19.05	25.89	35.25	15%	36%	36%	1.60	2.17	2.96	40	30	22	-	2022-09-09
000661.SZ	长春高新	674	166.45	50.43	63.49	75.66	34%	26%	19%	12.46	15.69	18.69	13	11	9	买入	2022-10-30
688363.SH	华熙生物	651	135.28	10.06	13.46	17.35	29%	34%	29%	2.09	2.80	3.61	65	48	38	买入	2022-11-08
1877.HK	君实生物	641	48.50	-11.26	-8.03	-7.04	-56%	29%	12%	-1.15	-0.82	-0.72	-57	-80	-91	买入	2022-11-05
600085.SH	同仁堂	613	44.68	15.46	19.62	24.36	26%	27%	24%	1.13	1.43	1.78	40	31	25	-	2022-11-03
601607.SH	上海医药	602	17.83	57.22	64.18	73.25	12%	12%	14%	1.55	1.74	1.98	11	9	8	买入	2022-11-02
002821.SZ	凯莱英	535	148.00	26.73	27.60	28.81	150%	3%	4%	7.22	7.46	7.79	20	19	19	买入	2022-08-28

2022/12/30	覆盖公司	市值	股价	归母净利润(亿元)			归母净利润增速			EPS			PE			评级	最新报告日期
		(亿)	(元)	22E	23E	24E	22E	23E	24E	22E	23E	24E	22E	23E	24E		
1548.HK	金斯瑞生物科技	526	24.85	-18.12	-11.46	0.68	24%	37%	-	-0.86	-0.54	0.03	-	-	769	买入	2022-08-31
002603.SZ	以岭药业	501	29.96	16.22	19.94	24.78	21%	23%	24%	0.97	1.19	1.48	31	25	20	买入	2022-11-03
600763.SH	通策医疗	491	152.99	7.16	10.15	13.35	2%	42%	32%	2.23	3.17	4.16	69	48	37	买入	2022-10-26
000999.SZ	华润三九	463	46.81	23.93	28.26	32.09	17%	18%	14%	2.42	2.86	3.25	19	16	14	买入	2022-08-28
603939.SH	益丰药房	461	63.84	11.30	14.47	18.36	27%	28%	27%	1.57	2.00	2.54	41	32	25	买入	2022-11-03
300003.SZ	乐普医疗	432	22.97	21.49	24.55	28.76	25%	14%	17%	1.14	1.31	1.53	20	18	15	买入	2022-08-31
002007.SZ	华兰生物	413	22.63	16.18	19.71	23.30	25%	22%	18%	0.89	1.08	1.28	26	21	18	-	2022-11-02
301267.SZ	华厦眼科	409	73.11	0.78	1.01	1.25	22%	29%	24%	0.14	0.18	0.22	525	405	328	买入	2022-09-03
600161.SH	天坛生物	391	23.73	8.84	10.15	11.77	16%	15%	16%	0.54	0.62	0.71	44	35	33	买入	2022-10-28
603233.SH	大参林	376	39.60	10.02	12.26	14.92	27%	22%	22%	1.06	1.29	1.57	38	31	25	买入	2022-11-05
688331.SH	荣昌生物	373	77.49	-1.87	-0.05	5.11	-168%	97%	9886%	-0.34	-0.01	0.94	-	-	73	-	2022-10-29
603882.SH	金域医学	365	78.20	25.42	26.72	29.17	15%	5%	9%	5.44	5.72	6.24	14	14	13	买入	2022-08-23
603658.SH	安图生物	363	61.85	12.41	15.58	19.45	27%	26%	25%	2.12	2.66	3.32	29	23	19	买入	2022-10-27
9926.HK	康方生物-B	362	38.40	-8.72	-8.58	-1.30	19%	2%	85%	-1.04	-1.02	-0.15	-	-	-	买入	2022-11-03
603456.SH	九洲药业	354	42.43	8.97	11.97	15.54	42%	33%	30%	1.08	1.43	1.86	39	30	23	买入	2022-10-28
300601.SZ	康泰生物	353	31.53	5.68	21.91	27.04	-55%	286%	23%	0.51	1.96	2.41	62	16	13	买入	2022-10-30
6078.HK	海吉亚医疗	345	56.00	6.19	9.98	10.45	44%	61%	5%	1.00	1.62	1.69	56	35	33	买入	2021-12-13
002223.SZ	鱼跃医疗	319	31.86	14.93	17.60	20.62	1%	18%	17%	1.49	1.76	2.06	21	18	15	买入	2022-10-30
2252.HK	微创机器人-B	305	28.40	-5.84	-5.36	-3.32	0%	8%	38%	-0.61	-0.56	-0.35	-52	-57	-92	-	2022-09-05
603127.SH	昭衍新药	294	58.41	7.92	10.54	13.54	42%	33%	29%	1.48	1.97	2.53	37	28	22	买入	2022-09-08
603707.SH	健友股份	292	18.04	12.41	16.06	21.50	17%	29%	34%	0.77	0.99	1.33	24	18	14	持有	2022-09-01
300357.SZ	我武生物	288	55.10	4.08	5.13	6.55	21%	26%	28%	0.78	0.98	1.25	71	56	44	买入	2022-10-27
688276.SH	百克生物	285	69.11	3.99	7.15	9.47	64%	79%	32%	0.97	1.73	2.29	72	40	30	买入	2022-10-30
000423.SZ	东阿阿胶	266	40.70	9.85	12.41	14.86	124%	26%	20%	1.51	1.90	2.27	27	21	18	买入	2022-05-20
600566.SH	济川药业	251	27.22	20.54	22.78	26.12	19%	11%	15%	2.23	2.47	2.83	12	11	10	买入	2022-10-28
300529.SZ	健帆生物	250	30.97	16.72	22.53	30.81	40%	35%	37%	2.07	2.79	3.81	15	11	8	买入	2022-08-28
002262.SZ	恩华药业	247	24.55	9.95	11.47	13.13	25%	15%	14%	0.99	1.14	1.30	25	22	19	买入	2022-10-29
688185.SH	康希诺	247	146.02	4.52	9.27	11.43	-76%	105%	23%	1.83	3.75	4.62	55	27	22	买入	2022-06-08
600998.SH	九州通	244	13.04	28.26	32.16	36.30	15%	14%	13%	1.51	1.72	1.94	9	8	7	买入	2022-06-17
688050.SH	爱博医疗	243	230.70	2.42	3.34	4.64	42%	38%	39%	2.30	3.18	4.41	100	73	52	买入	2022-10-27
002653.SZ	海思科	239	22.25	3.48	4.74	6.77	1%	36%	43%	0.32	0.44	0.63	69	50	35	买入	2022-10-28
603883.SH	老百姓	237	40.47	8.06	9.70	11.65	20%	20%	20%	1.38	1.66	1.99	29	24	20	买入	2022-09-02
300363.SZ	博腾股份	223	40.85	13.46	13.87	15.44	157%	3%	11%	2.47	2.54	2.83	17	16	14	买入	2022-10-28
300676.SZ	华大基因	214	51.69	10.27	10.94	11.34	-30%	7%	4%	2.48	2.64	2.74	21	20	19	持有	2022-04-24
688105.SH	诺唯赞	213	53.14	9.08	9.87	11.81	34%	9%	20%	2.27	2.47	2.95	23	22	18	买入	2022-08-26
0013.HK	和黄医药	208	24.00	-13.07	-0.82	-0.44	-4%	-94%	-46%	-1.51	-0.09	-0.05	-16	-253	-472	买入	2022-11-25
300558.SZ	贝达药业	205	49.27	4.15	5.88	8.92	8%	42%	52%	1.00	1.41	2.14	49	35	23	持有	2022-11-02
300298.SZ	三诺生物	190	33.73	3.51	4.10	5.11	225%	17%	25%	0.62	0.73	0.91	54	46	37	买入	2022-10-27

2022/12/30	覆盖公司	市值	股价	归母净利润(亿元)			归母净利润增速			EPS			PE			评级	最新报告日期
		(亿)	(元)	22E	23E	24E	22E	23E	24E	22E	23E	24E	22E	23E	24E		
600529.SH	山东药玻	188	28.40	6.91	8.64	10.38	17%	25%	20%	1.04	1.30	1.56	27	22	18	-	2022-09-29
002727.SZ	一心堂	188	31.51	10.50	12.55	15.23	14%	20%	21%	1.76	2.11	2.56	18	15	12	买入	2022-11-05
688202.SH	美迪西	186	213.89	5.31	8.30	12.49	88%	56%	50%	6.10	9.54	14.35	35	22	15	持有	2022-08-26
600329.SH	达仁堂	183	29.10	9.18	11.59	14.68	19%	26%	27%	1.19	1.50	1.90	20	16	12	买入	2022-08-16
1951.HK	锦欣生殖	181	7.21	4.92	6.43	8.16	32%	31%	27%	0.20	0.26	0.32	37	28	22	买入	2021-09-03
688198.SH	佰仁医疗	175	129.00	0.90	1.46	1.92	76%	62%	32%	0.66	1.08	1.42	194	120	91	买入	2022-10-28
002399.SZ	海普瑞	171	12.85	10.59	14.92	21.13	339%	41%	42%	0.72	1.02	1.44	16	11	8	买入	2022-08-27
301363.SZ	美好医疗	170	41.91	4.12	5.29	7.03	33%	28%	33%	1.01	1.30	1.73	44	34	26	买入	2022-11-04
600129.SH	太极集团	167	30.06	3.27	6.01	8.64	163%	84%	44%	0.59	1.08	1.55	51	28	19	买入	2022-11-03
000403.SZ	派林生物	167	22.76	5.81	6.65	8.22	49%	14%	24%	0.79	0.91	1.12	29	25	20	买入	2022-08-30
300725.SZ	药石科技	161	80.50	3.94	5.19	6.85	-19%	32%	32%	1.97	2.60	3.43	41	31	23	买入	2022-08-15
300009.SZ	安科生物	157	9.36	6.29	8.55	11.31	204%	36%	32%	0.38	0.51	0.68	25	18	14	买入	2022-04-28
688029.SH	南微医学	154	82.13	3.96	5.32	7.05	22%	34%	33%	2.11	2.84	3.77	39	29	22	买入	2022-08-27
300171.SZ	东富龙	151	23.73	11.26	14.62	19.26	36%	30%	32%	1.77	2.30	3.03	13	10	8	买入	2022-10-30
002019.SZ	亿帆医药	150	12.25	8.92	12.26	15.83	221%	37%	29%	0.73	1.00	1.29	17	12	9	持有	2022-04-14
300677.SZ	英科医疗	139	21.03	15.83	19.11	21.67	-79%	21%	13%	2.40	2.90	3.29	9	7	6	买入	2022-04-28
603567.SH	珍宝岛	120	12.75	4.14	6.39	7.45	25%	54%	17%	0.44	0.68	0.79	29	19	16	-	2022-08-31
2273.HK	固生堂	116	50.50	1.71	2.42	4.06	139%	42%	68%	0.74	1.05	1.76	68	48	29	-	2022-02-18
688131.SH	皓元医药	115	108.38	2.58	3.82	5.41	35%	48%	42%	2.42	3.59	5.08	45	30	21	-	2022-08-30
300841.SZ	康华生物	114	84.62	8.53	11.98	13.27	3%	40%	11%	6.33	8.90	9.86	13	10	9	买入	2022-10-25
000915.SZ	华特达因	107	45.50	5.09	6.48	8.15	34%	27%	26%	2.17	2.77	3.48	21	16	13	-	2022-10-20
002020.SZ	京新药业	105	12.18	6.91	8.29	10.00	13%	20%	21%	0.80	0.96	1.16	15	13	10	买入	2022-10-30
9966.HK	康宁杰瑞制药-B	101	10.80	-6.50	-5.75	-2.78	58%	12%	52%	-0.69	-0.61	-0.30	-16	-18	-37	买入	2021-05-26
603301.SH	振德医疗	101	38.05	7.09	8.57	10.33	19%	21%	21%	2.66	3.22	3.88	14	12	10	买入	2022-11-01
688266.SH	泽璟制药-U	100	41.70	-3.19	-0.71	1.68	29%	78%	336%	-1.33	-0.30	0.70	-31	-141	60	持有	2022-10-31
600993.SH	马应龙	97	22.60	5.65	6.42	7.38	22%	14%	15%	1.31	1.49	1.71	17	15	13	-	2022-08-25
688166.SH	博瑞医药	95	22.57	3.36	4.65	6.54	38%	38%	41%	0.80	1.10	1.55	28	21	15	持有	2022-04-27
002390.SZ	信邦制药	91	4.70	3.37	4.11	5.09	23%	22%	24%	0.17	0.21	0.26	27	22	18	买入	2022-08-28
600211.SH	西藏药业	89	35.92	7.70	10.20	13.05	268%	32%	28%	3.11	4.11	5.26	12	9	7	买入	2022-04-28
688212.SH	澳华内镜	87	65.49	0.61	0.99	1.42	7%	62%	43%	0.46	0.74	1.06	143	88	61	-	2022-10-27
2171.HK	科济药业	86	14.98	-16.03	-4.73	-3.07	-	-	-	-	-0.83	-0.54	-	-	-	-	2022-10-24
300358.SZ	楚天科技	85	14.75	6.84	8.22	9.54	21%	20%	16%	1.19	1.43	1.66	12	10	9	买入	2022-10-25
688293.SH	奥浦迈	85	103.20	1.03	1.64	2.37	70%	60%	45%	1.25	2.00	2.89	83	52	36	买入	2022-10-28
603896.SH	寿仙谷	78	39.66	2.74	3.67	4.86	36%	34%	32%	1.39	1.86	2.46	29	21	16	买入	2022-09-01
600976.SH	健民集团	76	49.69	3.97	5.05	6.51	22%	27%	29%	2.59	3.29	4.24	19	15	12	买入	2022-10-27
688389.SH	普门科技	75	17.83	2.51	3.31	4.28	32%	32%	29%	0.59	0.78	1.01	30	23	18	买入	2022-11-01
300181.SZ	佐力药业	75	10.67	2.33	3.17	4.63	49%	32%	32%	0.38	0.50	0.66	28	21	16	买入	2022-11-05
002880.SZ	卫光生物	72	31.89	2.07	2.35	2.72	1%	14%	16%	0.91	1.04	1.20	35	31	27	买入	2022-09-01

2022/12/30	覆盖公司	市值	股价	归母净利润(亿元)			归母净利润增速			EPS			PE			评级	最新报告日期
		(亿)	(元)	22E	23E	24E	22E	23E	24E	22E	23E	24E	22E	23E	24E		
603368.SH	柳药集团	68	18.67	6.56	7.47	8.90	16%	14%	19%	1.81	2.06	2.46	10	9	8	买入	2022-11-03
688221.SH	前沿生物-U	65	17.26	-2.45	-1.80	-0.82	6%	27%	54%	-0.65	-0.48	-0.22	-26	-36	-79	-	2022-10-27
300049.SZ	福瑞股份	64	24.43	1.51	2.51	3.29	59%	66%	31%	0.57	0.95	1.25	43	26	20	买入	2022-10-30
2500.HK	启明医疗-B	63	14.26	-4.01	-2.52	-2.39	-7%	37%	5%	-0.91	-0.57	-0.54	-16	-25	-26	买入	2022-09-11
603108.SH	润达医疗	59	10.11	4.88	6.54	8.69	28%	34%	33%	0.84	1.13	1.50	12	9	7	买入	2022-09-09
688319.SH	欧林生物	56	13.87	1.15	1.94	3.26	6%	69%	68%	0.28	0.48	0.80	49	29	17	买入	2022-10-31
688076.SH	诺泰生物	49	22.94	1.44	1.84	2.32	25%	28%	26%	0.68	0.86	1.09	34	27	21	买入	2022-05-02
300452.SZ	山河药辅	41	17.52	1.17	1.49	1.85	31%	27%	24%	0.50	0.64	0.79	35	28	22	买入	2022-10-29
605186.SH	健麾信息	41	30.10	1.87	2.49	3.22	58%	33%	29%	1.38	1.83	2.37	22	16	13	买入	2022-11-05
603590.SH	康辰药业	40	24.94	1.56	1.77	2.12	5%	14%	20%	0.97	1.11	1.33	26	23	19	买入	2022-10-26
688358.SH	祥生医疗	39	34.40	1.48	1.86	2.48	32%	26%	33%	1.32	1.66	2.21	26	21	16	买入	2022-10-31
688580.SH	伟思医疗	37	53.20	1.83	2.33	2.78	3%	27%	19%	2.67	3.40	4.05	20	16	13	买入	2022-08-30
300453.SZ	三鑫医疗	34	8.62	2.03	2.40	3.18	30%	18%	33%	0.51	0.60	0.80	17	14	11	买入	2022-10-24
300238.SZ	冠昊生物	27	10.28	0.97	1.22	1.58	31%	26%	30%	0.37	0.46	0.60	28	22	17	买入	2022-04-17
688656.SH	浩欧博	21	33.52	1.35	1.72	2.15	30%	27%	25%	2.14	2.73	3.41	16	12	10	持有	2022-01-19
688310.SH	迈得医疗	21	25.05	0.78	1.01	1.25	22%	29%	24%	0.93	1.20	1.49	27	21	17	买入	2022-09-02

数据来源：Wind，西南证券，盈利预测为西南医药最新，港股公司股价已换算为人民币

7 风险提示

药品降价预期风险；医改政策执行进度低于预期风险；研发失败的风险。

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

投资评级说明

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级(另有说明的除外)。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后 6 个月内公司股价(或行业指数)相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。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；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 20%以上
	持有：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数 5%以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数-5%与 5%之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数-5%以下

重要声明

西南证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，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。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理、销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	高级销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	王昕宇	高级销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyryf@swsc.com.cn
	陈阳阳	销售经理	17863111858	17863111858	cyyyf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@swsc.com.cn
	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
北京	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@swsc.com.cn
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	巢语欢	销售经理	13667084989	13667084989	cyh@swsc.com.cn
广深	郑龑	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn