

行业研究

2022年行情与疫情密切相关，把握2023年复苏与政策两条主线

——医药生物行业跨市场周报（20230102）

要点

行情回顾：上周，A股医药生物指数上涨0.98%，跑输沪深300指数0.15pp，跑输创业板综指0.85pp，排名18/31。港股恒生医疗健康指数收涨2.94%，跑赢恒生国企指数2.01pp，排名2/11。

上市公司研发进度跟踪：上周，传奇生物的西达基奥仑赛注射液的上市申请新进展；德琪生物的注射用ATG-022、贝达药业的BPB-101双抗注射液的临床申请新进展。人福医药的苯磺酸瑞马唑仑注射液（冻干）正在进行四期临床；荣昌制药的泰它西普注射液（冻干）正在进行三期临床；众生药业的ZSP1601片正在进行二期临床；恒瑞医药的SHR-1707注射液正在进行一期临床。

本周观点：2022年行情与疫情密切相关，把握2023年复苏与政策两条主线
回顾2022年医药板块各细分行业在各个季度的行情表现，可以发现疫情的影响成为贯穿2022全年的投资焦点，既有受益或受损于新冠疫情的影响，也有基于疫后复苏预期的主题行情；另一方面，随着中国医改进入深水区、医药领域各项政策框架日趋完善，很多行业的长期发展逻辑也发生着深刻的变化，并逐步体现在企业的业绩与估值变化。展望2023年，我们预计疫情的影响仍将持续一段时间，并且基于新的政策框架与边际变化将催生新的投资机会，投资者需把握复苏与政策两条投资主线。

2023年年度投资策略：变中有机，紧抓医疗硬科技、中医药、创新药三大主线。

随着疫情常态化，医药需求持续不减，我们强调2023年医疗硬科技、中医药、创新药将是受政策鼓励、具备高景气度的三大主线。推荐**联影医疗、迈瑞医疗、新华医疗、药康生物、东诚药业、奕瑞科技、键凯科技、太极集团、云南白药、荣昌生物（A+H）、海创药业-U、康诺亚（H）**。

风险分析：研发失败风险、政策支持不及预期、板块估值下挫风险。

医药生物
增持（维持）

作者

分析师：林小伟

执业证书编号：S0930517110003
021-52523871

linxiaowei@ebcn.com

分析师：王明瑞

执业证书编号：S0930520080004
010-57378027

wangmingrui@ebcn.com

分析师：吴佳青

执业证书编号：S0930519120001
021-52523697

wujiaqing@ebcn.com

分析师：黄素青

执业证书编号：S0930521080001
021-52523570

huangsuqing@ebcn.com

联系人：黎一江

liyijiang@ebcn.com

联系人：叶思奥

yesa@ebcn.com

联系人：张瀚予

zhanghanyu@ebcn.com

联系人：张杰

zhangjie66@ebcn.com

重点公司盈利预测与估值表

证券代码	公司名称	股价(元)	EPS(元)			PE(X)			投资评级
			21A	22E	23E	21A	22E	23E	
002675.SZ	东诚药业	16.56	0.19	0.47	0.61	87	35	27	买入
600587.SH	新华医疗	21.42	1.37	1.41	1.72	16	15	12	买入
600129.SH	太极集团	30.06	(0.94)	0.58	1.03	NA	52	29	买入
688301.SH	奕瑞科技	457.88	6.67	8.67	11.48	69	53	40	买入
688356.SH	键凯科技	156.55	2.93	3.30	4.33	53	47	36	买入
300760.SZ	迈瑞医疗	315.97	6.58	7.97	9.63	48	40	33	买入
688331.SH	荣昌生物	77.49	0.56	(1.97)	(1.12)	138	NA	NA	买入
688302.SH	海创药业-U	40.32	(4.12)	(4.11)	(4.67)	NA	NA	NA	买入
688271.SH	联影医疗	176.98	1.96	2.20	2.82	90	80	63	买入
000538.SZ	云南白药	54.36	2.19	1.92	3.09	25	28	18	增持
688046.SH	药康生物	24.05	0.35	0.45	0.65	69	53	37	增持
9995.HK	荣昌生物-B	51.72	0.56	(1.97)	(1.12)	92	NA	NA	买入
2162.HK	康诺亚-B	45.56	(13.90)	(1.87)	(2.15)	NA	NA	NA	买入

资料来源：Wind，光大证券研究所预测，股价时间为2022-12-30；汇率按1HKD=0.89327CNY换算

行业与沪深300指数对比图



资料来源：Wind

目 录

1、行情回顾：整体板块略有上涨，相对大盘表现一般.....	3
2、本周观点：2022 年行情与疫情密切相关，把握 2023 年复苏与政策两条主线	5
3、行业政策和公司新闻	7
3.1、国内医药市场和上市公司新闻.....	7
3.2、海外市场医药新闻.....	8
4、上市公司研发进度更新	9
5、一致性评价审评审批进度更新.....	11
6、沪深港通资金流向更新	11
7、重要数据库更新	12
7.1、22M1-M6 多地疫情较为严重，医疗机构诊疗总人次略有降低.....	12
7.2、22M1-11 医药制造业收入同比下滑.....	13
7.3、2022 M1-9 基本医保收入同比增长 18.9%	14
7.4、11 月抗生素价格基本稳定，中药材价格指数下降.....	15
7.5、11 月整体 CPI 环比下降，医疗保健 CPI 环比持平	17
7.6、耗材带量采购	17
7.7、一致性挂网评价	18
8、医药公司融资进度更新	18
9、本周重要事项公告	18
10、 风险提示.....	20
11、 附录.....	21

1、行情回顾：整体板块略有上涨，相对大盘表现一般

整体市场情况（12.26-12.30）

- A股：医药生物（申万，下同）指数上涨 0.98%，跑输沪深 300 指数 0.15pp，跑输创业板综指 0.85pp，在 31 个子行业中排名第 18，表现一般，整体小幅上涨。
- 港股恒生医疗健康指数收涨 2.94%，跑赢恒生国企指数 2.01pp，在 11 个 Wind 香港行业板块中，排名第 2 位。

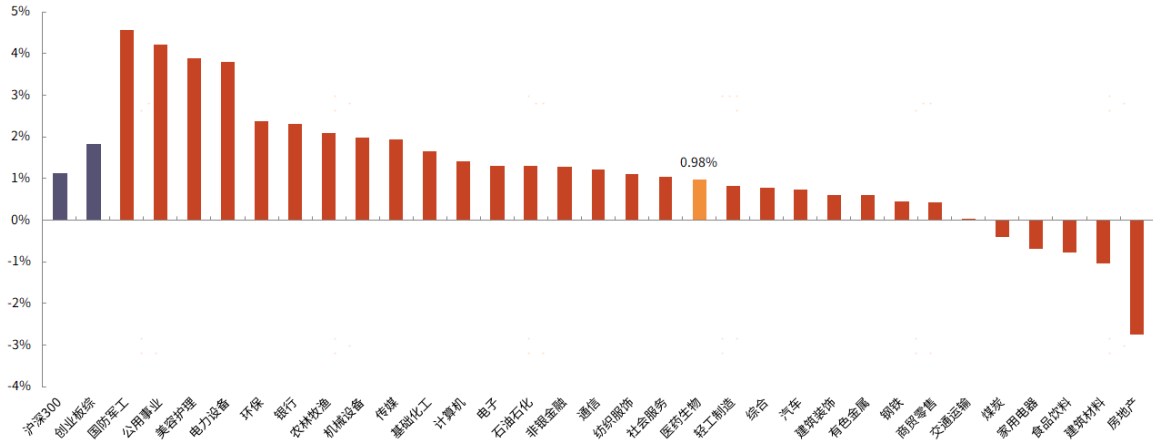
分子板块来看：

- A股：涨幅最大的是血液制品，上涨 7.96%，主要受血制品供应关系影响，市场需求增长；跌幅最大的是体外诊断，下跌 3.73%。
- H股：生命科学工具和服务III涨幅最大，为 9.21%；医疗保健技术III跌幅最大，为 3.14%。

个股层面：

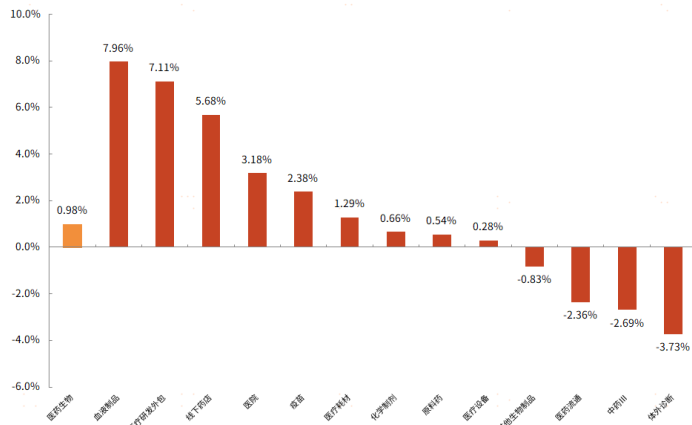
- A股：美年健康涨幅最大，上涨 17.88%，主要是预期体检需求大增；众生药业跌幅最大，下跌 25.24%，主要是冲高回落。
- H股：君实生物涨幅最大，达 37.59%；山东新华制药股份跌幅最大，达 19.63%。

图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（12.26-12.30）



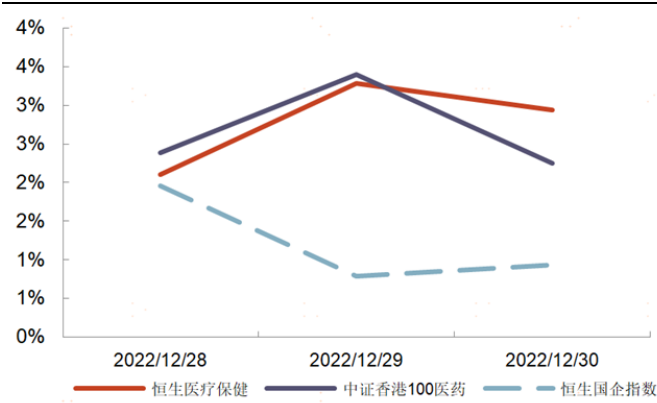
资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所 注：指数选取申万一级行业指数

图 2：A 股医药生物板块和子行业涨跌幅情况（12.26-12.30）



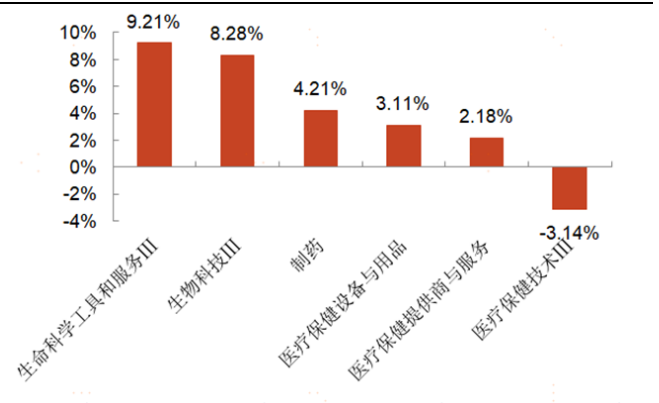
资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所

图 3：港股医药上周累计涨跌幅（%，12.28-12.30）



资料来源：wind、光大证券研究所

图 4：港股医药生物板块和子行业上周涨跌幅情况（%，12.28-12.30）



资料来源：wind、光大证券研究所

表 1：A 股医药行业涨跌幅 Top10（12.26-12.30）

排序	涨幅 TOP10	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP10	跌幅 (%)	下跌原因
1	美年健康	17.88	疫后复苏，体检需求有望大增	1	众生药业	(25.24)	冲高回落
2	凯因科技	16.85	NA	2	翰宇药业	(23.50)	冲高回落
3	昊海生科	16.17	角膜塑形镜获批注册证	3	盘龙药业	(20.19)	震荡回调
4	君实生物	16.08	WV116 非劣性结果公布；与 Hikma 签署特瑞普利单抗商业化协议；JS010 获得临床申请受理	4	金石亚药	(19.75)	冲高回落
5	卫信康	14.86	NA	5	舒泰神	(18.51)	冲高回落
6	华海药业	14.81	收到政府补助	6	上海凯宝	(17.92)	冲高回落
7	美迪西	14.18	板块轮动	7	以岭药业	(17.10)	冲高回落
8	凯莱英	12.89	板块轮动	8	新华制药	(16.78)	冲高回落
9	春立医疗	12.52	江苏骨科创伤集采结果公布；9 款产品获得注册证	9	灵康药业	(16.20)	冲高回落
10	葵花药业	12.47	NA	10	德展健康	(15.30)	冲高回落

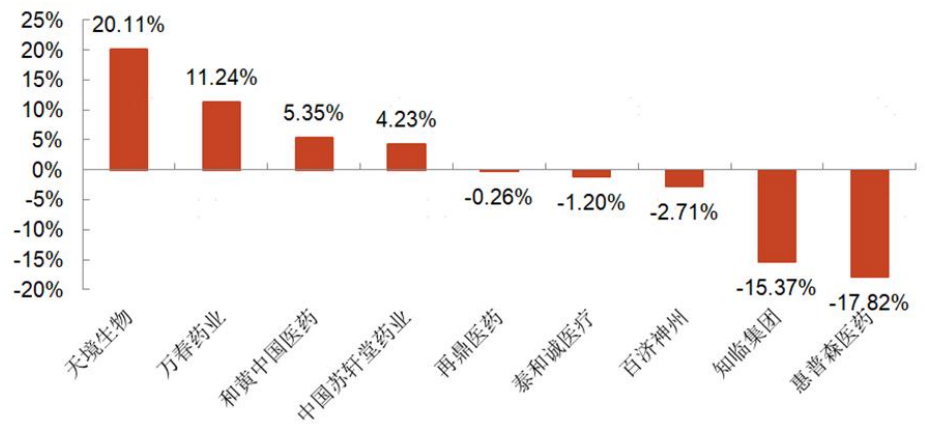
资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

表 2：上周 H 股医药行业涨跌幅 Top10（%，12.28-12.30）

排序	证券代码	证券简称	上周涨幅 (%)	排序	证券代码	证券简称	上周跌幅 (%)
1	1877.HK	君实生物	37.59	1	0719.HK	山东新华制药股份	(19.63)
2	8143.HK	金威医疗	26.83	2	8161.HK	医汇集团	(15.00)
3	8603.HK	亮睛控股	22.22	3	6896.HK	金嗓子	(10.33)
4	0690.HK	联康生物科技集团	22.03	4	9939.HK	开拓药业-B	(9.47)
5	1952.HK	云顶新耀-B	20.53	5	9969.HK	诺诚健华-B	(7.46)
6	6826.HK	昊海生物科技	19.64	6	1112.HK	H&H 国际控股	(7.44)
7	1696.HK	复锐医疗科技	19.09	7	8372.HK	君百延集团	(6.25)
8	2096.HK	先声药业	16.55	8	0241.HK	阿里健康	(6.21)
9	8176.HK	超人智能	16.40	9	8158.HK	中国再生医学	(5.93)
10	3759.HK	康龙化成	15.95	10	8513.HK	官酝控股	(5.81)

资料来源：Wind，光大证券研究所

图 5：上周美国医药中资股涨跌幅情况（%，12.28-12.30）



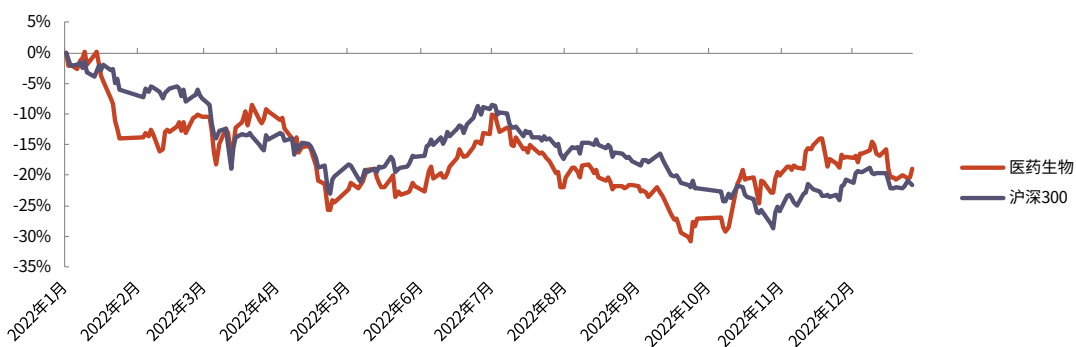
资料来源：wind、光大证券研究所

2、本周观点:2022 年行情与疫情密切相关，把握 2023 年复苏与政策两条主线

2022 年，医药生物指数（申万，下同）下跌 20.34%，跑赢沪深 300 指数 1.30pp。分季度来看：

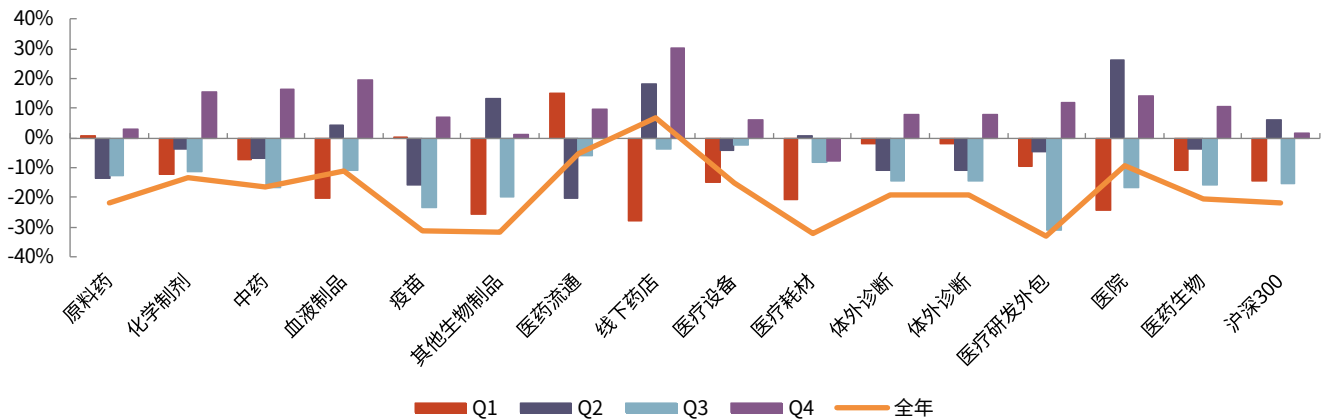
- Q1：医药生物下跌 10.79%，跑赢沪深 300 指数 3.74pp；涨幅最大的是医药流通，上涨 15.24%，估计主要是由于部分企业获得新冠口服药在中国市场的代理权从而催化市场情绪；跌幅最大的是线下药店，下跌 27.91%，估计主要是由于疫情封控措施影响社会日常活动对线下药店的经营产生影响；
- Q2：医药生物下跌 3.87%，跑输沪深 300 指数 10.09pp；涨幅最大的是医院，上涨 26.30%，估计主要是由于在疫情逐步得到控制、社会经济活动复苏预期下，常规客流量受损较大的医院有着较强的业绩弹性预期；跌幅最大的是医药流通，下跌 20.36%，估计主要是由于预期兑现后部分个股估值回调；
- Q3：医药生物下跌 15.98%，跑输沪深 300 指数 0.82pp；跌幅最小的是医疗设备，下跌 2.40%，估计主要是创新医疗器械政策边际缓和，带量采购影响出清导致市场情绪修复；跌幅最大的是医疗研发外包，下跌 31.16%，估计是由于一级市场创新药融资遇冷以及国际关系变动对海外业务产生不确定性的影响；
- Q4：医药生物上涨 10.56%，跑赢沪深 300 指数 8.81pp；涨幅最大的是线下药店，上涨 30.32%，估计主要是由于防疫政策优化后，社会经济活动复苏以及居民对防疫物资购买需求旺盛，导致线下药店终端需求高涨；跌幅最大的是医疗耗材，下跌 7.76%，主要是 OK 镜纳入集采的影响；

图 6：2022 年医药生物板块相对涨跌幅情况



资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

图 7：2022 年各医药子板块涨跌幅



资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所（注：采用申万三级行业分类）

回顾 2022 年医药板块各细分行业在各个季度的行情表现，可以发现疫情的影响成为贯穿 2022 全年的投资焦点，既有受益或受损于新冠疫情的影响，也有基于疫后复苏预期的主题行情；另一方面，随着中国医改进入深水区、医药领域各项政策框架日趋完善，很多行业的长期发展逻辑也发生着深刻的变化，并逐步体现在企业的业绩与估值变化。展望 2023 年，我们预计疫情的影响仍将持续一段时间，并且基于新的政策框架与边际变化将催生新的投资机会，投资者需把握复苏与政策两条投资主线，建议关注：

- 疫后复苏方向：由于近期新冠疫情在全国各地蔓延，导致社会经济活动受到一定影响，很多日常医疗健康需求受到压制，未来随着各地逐步渡过感染高峰，社会经济活动与医院的日常客流量恢复正常，此前受到疫情较大压制的板块将迎来复苏，建议关注医疗服务、血制品、精麻药、消费类医药等领域；
- 医疗硬科技方向：国家政策大力支持医疗新基建，同时终端需求高速增长，建议关注影像设备、科学仪器、生命科学服务上游等医疗硬科技方向；
- 中医药方向：发展中医药已经上升为国家战略，近年来陆续推出多项支持政策，建议关注品牌中成药、中药配方颗粒、中药创新药等细分黄金赛道；
- 创新药械方向：政策框架日渐完善，且自 2022 年以来边际转暖，未来将从同质化内卷走向临床价值决胜，高临床价值创新药械迎来更好商业环境，建议关注具有差异化特色、真正满足临床需求的创新药械。

2023 年年度投资策略：变中有机，紧抓医疗硬科技、中医药、创新药三大主线。

1) **突破技术封锁**——我国医疗新基建正在如火如荼展开，政策性利好配合国产化替代渗透率进一步提高。涉及国产自主可控与进口替代逻辑的医疗硬科技板块，如高端设备器械、生命科学/制药产业上游等有望受益：

- ✓ **医学设备和仪器**：近年来国家颁布多项政策法规支持包括医疗设备在内的高端科学仪器发展，大力支持该领域的国产替代进程。企业正逐步在各类医疗器械领域实现技术突破，在 CT、核磁、生化诊断仪器、化学发光、分子诊断等众多领域逐渐缩小与进口企业的差距。推荐**联影医疗、迈瑞医疗、新华医疗、奕瑞科技**，建议关注华大智造、开立医疗、海泰新光等。
- ✓ **生命科学/制药产业上游**：受益于下游基础研究、新药开发和商业化生产的需求扩容，科研服务行业规模有望持续增长。需求端来看，成本压力和稳定

供应诉求催化国产替代；供给端来看，国产商品以质量为基石，加快品类扩充和销售拓展。叠加国家鼓励产业发展与支持采购国产双驱动，产业链上游有望快速发展。建议关注奥浦迈、百普赛斯、泰坦科技等。

2) 传承创新并重——十八大以来党中央、国务院高度重视中医药产业发展，出台多项鼓励政策。发展中医药已上升为国家战略，政策推动中医药产业高质量发展。中医药本身景气度受到疫情影响不大，政策支持下有望迎来景气度提升。

✓ **中医药**：十八大以来党中央、国务院高度重视中医药产业发展，出台多项鼓励政策。我们认为中药板块受多重利好持续发展：1) 品牌中成药 OTC 受益于行业产能出清和终端涨价，迎来上行周期；2) 中药配方颗粒全面拥抱新国标和市场扩容，有望迎来量价齐升；3) 中药创新药加速推动注册评审和上市，符合条件的药品可以进入医保实现放量。推荐**云南白药、太极集团**，建议关注 4 类中药投资机会：1) 品牌中成药：同仁堂、达仁堂、羚锐制药、以岭药业、健民集团等；2) 中药配方颗粒：中国中药（H）、红日药业、华润三九等；3) 中药创新药：以岭药业、天士力、康缘药业、新天药业等；4) 中医诊疗：固生堂（H）、同仁堂。

3) 临床价值决胜——近年来创新药的政策环境逐步发生变化，政策导向已经呈现出明显的“提质”倾向。同质化内卷走向尾声，终端竞争将走向以临床价值决胜，高临床价值药物将获得更好的商业环境。

✓ **创新药**：自 2018 年开始，国家医保局已经开始部署 DRGs 的试点工作，并计划在 2022~2024 年实现统筹地区、医疗机构、病种、医保基金的全面覆盖。我们认为 DRG/DIP 支付方式改革将成为推动中国医药卫生体制发展底层逻辑发生根本性变革的重要政策，最终将推动医保的高质量发展，DRG/DIP 将实现临床价值优胜劣汰。推荐**荣昌生物（A+H）、海创药业-U、康诺亚（H）**，建议关注恒瑞医药、信达生物（H）、君实生物（A+H）、百济神州（A+H）、复宏汉霖（H）等。

3、行业政策和公司新闻

3.1、国内医药市场和上市公司新闻

表 3：重点行业政策、要闻核心要点与分析（12.26-12.31）

领域	日期	政策/要闻	核心要点	影响
本周暂无				

资料来源：相关政府网站、光大证券研究所

表 4：A 股公司要闻核心要点（12.26-12.31）

日期	公司	要闻
12月29日	康希诺	吸入用重组新型冠状病毒疫苗（5型腺病毒载体）、肌注式重组新型冠状病毒疫苗（5型腺病毒载体）及 O 株/原始株双价吸入用新冠疫苗开展了多项拓展性临床研究，目前已获得阶段性数据，结果显示两种疫苗在各人群中安全性良好，免疫原性强。
12月29日	可孚医疗	已与欧阳云、杭州吉赛投资、宁波东小江科技、杭州海创生物医药、济南英维利斯商务、杭州锦禾企业管理签署协议，拟收购以上六方持有的杭州莱和生物技术有限公司共计 100.00% 股权。
12月29日	荣昌生物	向 2022 年激励对象首次授予限制性股票，授予日为 2022 年 12 月 28 日，授予数量为 286.945 万股。
12月30日	通化东宝	收到 NMPA 签发的关于超速效赖脯胰岛素注射液（THDB0206 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 期临床试验并获得临床试验总结报告，研究结果显示达到主要终点目标。
12月31日	广济药业	与佛山鲲鹏现代农业研究院签署《战略合作框架协议》，加强合成生物学领域的技术合作。
12月31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 期临床研究于近日取得临床研究总结报告，结果显示，QHRD107 胶囊在急性髓系白血病患者中的安全性较好，总体风险可控，已获得 II 期临床推荐剂量。
12月31日	国药现代	控股孙公司 DALI Pharma GmbH 收到波兰药监局核准签发的注射用头孢唑林钠（1g、2g）的上市许可。

资料来源：各公司公告、光大证券研究所

表 5: H 股公司要闻核心要点 (12.26-12.31)

日期	公司	要闻
12/24	上海医药 (H)	子公司上药控股与平安盐野义签订新冠口服药进口分销协议及战略合作框架协议
12/26	君实生物 (H)	与 Hikma 签订特瑞普利单抗注射液独占许可与商业化协议
12/27	先声药业 (H)	注射用 SIM0237 获 NMPA 的临床试验批准通知书
12/28	昊海生物科技 (H)	子公司深圳新产业的 OK 镜获 NMPA 的医疗器械注册证
12/28	春立医疗 (H)	2022 年 7 月 1 日至今共收到 NMPA 等颁发 (或备案) 的 9 款产品的医疗器械注册证及备案凭证
12/28	弘和仁爱医疗 (H)	陆文佐先生申请辞去公司执行董事职务
12/28	中国同辐 (H)	子公司原子高科与武汉协和医院签订黑色素瘤靶向诊疗放射性药物专利及技术转让协议
12/28	赛生药业 (H)	注射用美罗培南韦博巴坦的临床试验申请获 NMPA 受理
12/28	绿叶制药 (H)	棕榈酸帕利哌酮注射液的上市申请获 NMPA 受理
12/28	石药集团 (H)	口服小分子 CDK 抑制剂 SYH2043 获 NMPA 的临床试验批准通知书
12/28	医渡科技 (H)	截至 9 月 30 日止六个月, 收入同比下降 5.5%, 毛利同比下降 14.2%
12/28	翰森制药 (H)	子公司豪森药业的 HS-10502 片获 NMPA 的临床试验批准通知书
12/28	中国生物科技服务 (H)	与中建国际医疗产业发展有限公司订立战略合作框架协议
12/28	永泰生物-B (H)	迪诺仑赛注射液新药研究申请获 NMPA 受理
12/29	荣昌生物-B (H)	2022 年 12 月 28 日向激励对象授予 286.945 万股限制性股票
12/29	中国同辐 (H)	子公司中核承影“智能刀”项目获选陕西省重点研发计划项目
12/29	先声药业 (H)	SIM0348 注射液获 NMPA 的临床试验批准通知书
12/29	石药集团 (H)	ALMB-0166 获 NMPA 的临床试验批准通知书
12/29	复锐医疗科技 (H)	步国军先生申请辞去公司执行董事及首席财务官职务
12/30	上海医药 (H)	子公司信谊金朱的吸入用硫酸沙丁胺醇溶液获 NMPA 的药品补充申请批准通知书
12/30	绿叶制药 (H)	子公司博安生物 12 月 30 日在联交所主板上市
12/30	永胜医疗 (H)	陶基祥先生申请辞去行政总裁等职务, 蔡章泰先生将获委任
12/30	巨星医疗控股 (H)	公司以 5.75 亿元出售 5 家子公司 100% 股权
12/30	君实生物 (H)	JS010 注射液的临床试验申请获 NMPA 受理
12/30	诺诚健华-B (H)	童少靖先生申请辞去公司首席财务官职务
12/30	华润医药 (H)	与华润租赁签订 2023/2024 年战略合作协议
12/30	百济神州 (H)	百泽安的第 12 项适应症上市许可申请获 NMPA 受理

资料来源: 各公司公告、光大证券研究所

3.2、海外市场医药新闻

【罗氏: first-in-class 双特异性抗体疗法获美国 FDA 批准】

近日罗氏旗下基因泰克宣布, 美国 FDA 已批准 Lunsumio 用于治疗经过两种或多种前期系统治疗后复发或难治的滤泡性淋巴瘤成年患者。Lunsumio 是一款 CD20/CD3 T 细胞衔接双特异性抗体, 代表着一种无化疗、现货型新免疫治疗选择。Lunsumio 以静脉输注的形式给药, 持续时间固定, 允许休息治疗, 也可以在门诊输液。此前, 该药还曾获 FDA 授予突破性疗法认定和孤儿药资格。Elizabeth Budde 博士表示, 这一批准对复发或难治性滤泡性淋巴瘤患者来说是一个重要的里程碑, 他们迄今为止的治疗选择有限。作为一种可在门诊环境中启动的 T 细胞结合双特异性抗体, Lunsumio 的高缓解率和固定持续时间可能会改变晚期滤泡性淋巴瘤的治疗方式。

<https://www.gene.com>

【TG Therapeutics: 创新疗法获 FDA 批准上市, 治疗多发性硬化】

TG Therapeutics 宣布，美国 FDA 已批准其靶向 CD20 蛋白抗体 Briumvi (ublituximab) 上市，用于治疗复发性多发性硬化。这也是 FDA2022 年批准的第 36 款创新药。据预估在美国，约有 100 万多发性硬化患者，而在全球约有 230 万人被诊断患有多发性硬化。Ublituximab 是一款糖工程化单克隆抗体，靶向 B 细胞表达的 CD20 抗原上的独特抗原表位。当 ublituximab 与 B 细胞结合时可引发抗体依赖性细胞毒性 (ADCC) 和补体依赖性细胞毒性等一系列免疫反应以摧毁 B 细胞。这些细胞被认为是导致髓鞘和神经细胞轴突损伤的关键因素。Ublituximab 的一个独特之处在于通过生物工程，去除了抗 CD20 抗体中某些自然产生的糖分子，因而显著增强了 ublituximab 引发 ADCC 的效力，可以更低的剂量取得疗效。

<https://www.globenewswire.com>

【MediWound：新药获 FDA 批准上市，有望造福烧伤患者】

MediWound 宣布，美国 FDA 已批准其新药 NexoBrid (anacaulase) 上市，用于移除有深度部分皮层烧伤和/或全皮层烧伤的成人患者身上的焦痂。这是 2022 年美国 FDA 批准的第 37 款创新药。NexoBrid 是一种植物药产品，含有蛋白水解酶的成分，能用于移除烧伤患者身上的焦痂。研究表明与对照相比，该药物可以达到 95% 及以上的焦痂移除，达到主要临床终点。此外，该疗法也达到了一系列次要临床终点，包括焦痂移除时间更短、需要手术移除焦痂的比例更低，以及与手术和非手术的标准护理方式相比，失血更少等。在安全性上，与标准护理方式相比，该疗法也达到了非劣效性的临床终点。总体上看，该疗法安全且耐受良好。美国烧伤协会的前主席 Lucy A. Wibbenmeyer 教授指出，这一疗法能作为 II 级和 III 级烧伤患者的一种快速、有效的局部去焦痂疗法，有望成为这一领域的标准护理方式。

<https://www.globenewswire.com>

4、上市公司研发进度更新

上周，传奇生物的西达基奥仑赛注射液的上市申请新进承办；德琪生物的注射用 ATG-022、贝达药业的 BPB-101 双抗注射液的临床申请新进承办。

上周，人福医药的苯磺酸瑞马唑仑注射液（冻干）正在进行四期临床；荣昌制药的泰它西普注射液（冻干）正在进行三期临床；众生药业的 ZSP1601 片正在进行二期临床；恒瑞医药的 SHR-1707 注射液正在进行一期临床。

表 6：国内新药和重磅仿制药审评审批进度更新（12.25~01.01）

公司	药品名称	审批阶段	注册分类	申请类型
德琪生物	注射用 ATG-022	新进承办	生物制品 1	临床
和誉生物	AZD4547 片	新进承办	化药 1	临床
博安生物	BA1105 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
百济神州	BGB-21447 片	新进承办	化药 1	临床
贝达药业	BPB-101 双抗注射液	新进承办	生物制品 1	临床
贝达药业	BPI-472372 片	新进承办	化药 1	临床
海正生物	BRY805 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
惠和生物	CC312 冻干粉针剂	新进承办	生物制品 1	临床
凯思凯迪医药	CS0159 片	新进承办	化药 1	临床
华博生物	HB0025 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
华辉安健生物	HH-003 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
盛迪医药	HRS-5965 片	新进承办	化药 1	IND
君实生物	JS010 注射液	新进承办	生物制品 1	临床

科越医药	KP104 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
礼新医药	注射用 LM-302	新进承办	生物制品 1	临床
厚德奥科科技	LP002 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
兰晟医药	LS21031 胶囊	新进承办	化药 1	临床
启元生物	QY211 凝胶	新进承办	化药 1	临床
众生睿创生物	RAY1225 注射液	新进承办	化药 1	临床
时迈药业	注射用 SMET12	新进承办	生物制品 1	临床
舒泰神	STSA-1002 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
丹诺医药	TNP-2198 片	新进承办	化药 1	临床
正大天晴	TQ05105 片	新进承办	化药 1	临床
祐和医药	YH008 注射用冻干粉	新进承办	生物制品 1	临床
海雁医药	YZJ-5053 片	新进承办	化药 1	IND
永泰瑞科生物	迪诺仑赛注射液	新进承办	生物制品 1	临床
原子高科	氟[18F]贝他嗪注射液	新进承办	化药 1	临床
原子高科	氟[18F]司他明注射液	新进承办	化药 1	临床
天辰生物	LP-003 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
传奇生物	西达基奥仑赛注射液	新进承办	生物制品 1	上市

资料来源：医药魔方、光大证券研究所整理

表 7：国内创新药和重磅仿制药临床试验进度更新（12.25~01.01）

公司	药品名称	注册号	临床阶段	试验状态	适应症
华兰生物	Exendin-4 Fc 融合蛋白注射液	CTR20223444	I 期	进行中(尚未招募)	2 型糖尿病患者
和誉医药	ABSK021 胶囊	CTR20223301	III 期	进行中(尚未招募)	腱鞘巨细胞瘤
荣昌制药	泰它西普注射液 (冻干)	CTR20223334	II 期	进行中(尚未招募)	狼疮性肾炎
众生药业	ZSP1601 片	CTR20223378	II 期	进行中(尚未招募)	非酒精性脂肪性肝炎
人福医药	苯磺酸瑞马唑仑注射液 (冻干)	CTR20223425	IV 期	进行中(尚未招募)	本品适用于结肠镜检查的镇静
齐鲁制药	QLF32101 注射液 (冻干)	CTR20223381	I 期	进行中(尚未招募)	急性髓系白血病和骨髓增生异常综合征
智飞生物	母牛分枝杆菌注射液 (冻干)	CTR20223390	IV 期	进行中(尚未招募)	1. 本品适用于 15~65 岁结核分枝杆菌潜伏感染人群, 预防潜伏感染人群发生肺结核疾病。本说明书的潜伏感染人群系指参照相关《中华人民共和国卫生行业标准》, 采用 TB-PPD 皮肤试验结果强阳性 (硬结平均直径 $\geq 15\text{mm}$ 或局部出现水泡、坏死) 且经 X 线胸片检查排除活动性肺结核者。2. 本品也可作为联合用药, 用于结核病化疗的辅助治疗。
科伦药业	SKB264 注射液 (冻干)	CTR20222948	II 期	进行中(尚未招募)	晚期实体瘤
康缘药业	SIPI-2011 片	CTR20223200	I 期	进行中(尚未招募)	室性心律失常
恒瑞医药	SHR-1707 注射液	CTR20223438	I 期	进行中(尚未招募)	阿尔茨海默病
荃信生物	QX004N 注射液	CTR20223375	I 期	进行中(尚未招募)	成人中重度活动性克罗恩病
荣昌制药	泰它西普注射液 (冻干)	CTR20223429	III 期	进行中(尚未招募)	原发性干燥综合征
瑞博生物	RBD7022 注射液	CTR20223236	I 期	进行中(尚未招募)	拟开发适应症为以 LDL-C 升高为特征的原发性(家族性和非家族性)高胆固醇血症或混合型高脂血症
杰库生物	JL14001 注射液	CTR20223129	I 期	进行中(尚未招募)	用于治疗接受血液透析的成人慢性肾病患者贫血。
加科思	JAB-2000 片	CTR20223395	I 期	进行中(尚未招募)	晚期实体瘤
科越医药	KP104 注射液	CTR20223383	II 期	进行中(尚未招募)	IgA 肾病和 C3 肾小球病
信达生物	IBI112 注射液	CTR20223213	III 期	进行中(尚未招募)	中重度斑块状银屑病

资料来源：医药魔方、光大证券研究所整理

表 8：上市公司创新药械引进和授权更新（12.25~01.01）

上市公司	药械名称	授权类型	适应症/靶点	研发进度	合作公司	合作金额
上周暂无						

资料来源：公司公告、光大证券研究所整理

5、一致性评价审评审批进度更新

目前共有 4783 个品规正式通过了一致性评价。截至目前，共 2659 个品规通过补充申请形式完成一致性评价，2124 个品规通过生产申请完成一致性评价：

1) 补充申请路径进展：上周，暂无品规正式通过审批（收录进《中国上市药品目录集》）。

2) 按新注册分类标准新申请路径进展：上周，有 1 个品规通过该路径正式通过审批。

表 9：上周，有 1 个品规正式通过了一致性评价（12.25~01.01）

药品名称	剂型	规格	企业名称	路径
酒石酸布托啡诺注射液	注射剂	2ml:4mg	国药集团国瑞药业有限公司	B

资料来源：CDE、光大证券研究所整理

6、沪深港通资金流向更新

表 10：沪港深通资金 A 股医药持股每周变化更新（12.28-12.30）

序号	沪港深通资金每周净买入/卖出额前十大医药股				沪港深通资金持仓比例前十大医药股	
	股票简称	净买入额 (万元)	股票简称	净卖出额 (万元)	股票简称	持全部 A 股比例
1	众生药业	28203.12	华润三九	-30984.60	益丰药房	16.86%
2	凯莱英	16232.72	葵花药业	-16289.98	艾德生物	15.07%
3	药明康德	13278.12	康龙化成	-11857.49	金域医学	14.13%
4	华海药业	12240.77	科伦药业	-10952.11	山东药玻	12.37%
5	博腾股份	7222.65	爱尔眼科	-8966.46	迈瑞医疗	11.69%
6	华兰生物	6482.58	万泰生物	-8881.81	海尔生物	9.86%
7	新华制药	5984.50	济川药业	-8495.74	泰格医药	9.78%
8	仙琚制药	5527.47	欧普康视	-6331.28	老百姓	9.03%
9	健帆生物	5004.29	昆药集团	-6254.46	科伦药业	8.09%
10	丽珠集团	4006.24	以岭药业	-6027.57	三诺生物	8.08%

资料来源：港交所、光大证券研究所整理

表 11：沪港深通资金 H 股医药持股每周变化更新（12.28-12.30）

排序	沪港深通资金每周净买入/卖出额前十大医药股				沪港深通资金持仓比例前十大医药股	
	股票简称	净买入额 (万元)	股票简称	净卖出额 (万元)	股票简称	持全部港股比例
1	药明生物	32422	平安好医生	(11730)	海吉亚医疗	34.31%
2	诺诚健华-B	10350	山东新华制药股份	(5938)	锦欣生殖	32.21%
3	锦欣生殖	8443	康方生物-B	(4473)	亚盛医药-B	28.55%
4	信达生物	6955	三生制药	(1676)	维亚生物	24.37%
5	石药集团	6119	爱康医疗	(1603)	金斯瑞生物科技	24.15%
6	泰格医药	5489	康哲药业	(1579)	康方生物-B	22.41%
7	百济神州	3808	石四药集团	(770)	绿叶制药	22.08%
8	绿叶制药	3331	京东健康	(754)	先健科技	21.36%
9	国药控股	2450	华润医药	(707)	中国中药	21.05%
10	康龙化成	1842	海吉亚医疗	(633)	微创医疗	19.96%

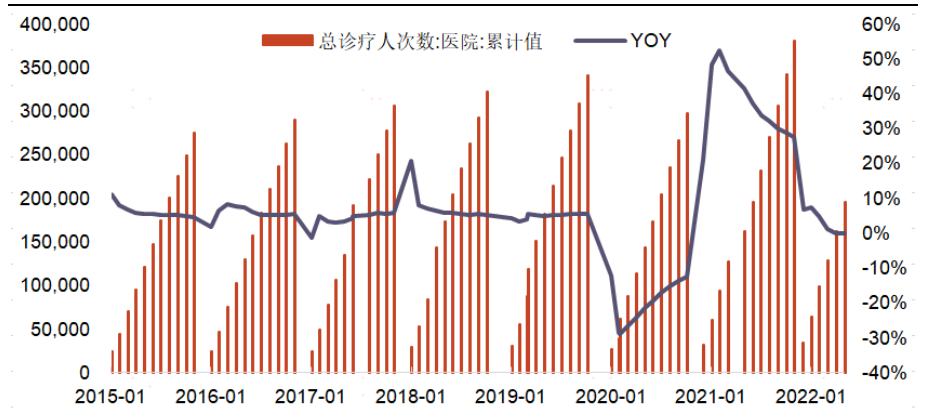
资料来源：港交所、光大证券研究所整理

7、重要数据库更新

7.1、22M1-M6 多地疫情较为严重，医疗机构诊疗总人次略有降低

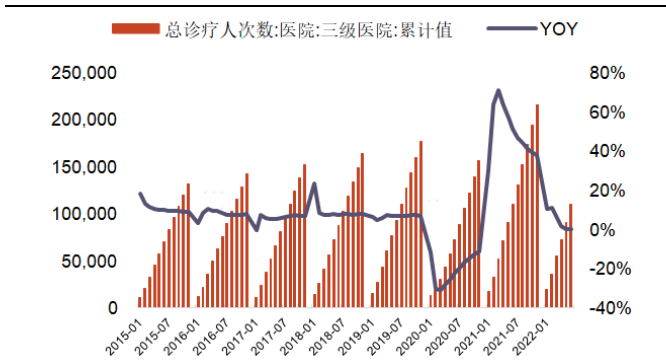
22M1-6 医院累计总诊疗人次数 19.62 亿人，同比减少 0.04%，其中三级医院 11.06 亿人，同比增长 0.40%；二级医院 6.60 亿人，同比减少 0.01%；一级医院 1.05 亿人，同比减少 1.29%；基层医疗机构 10.41 亿人，同比增长 2.99%。22 年 1-6 月全国多地疫情较为严重，多地疫情封控影响居民正常就医导致医疗总诊疗人次略有降低。

图 8：医院总诊疗人次累计值变化（万人次，截至 2022.06）



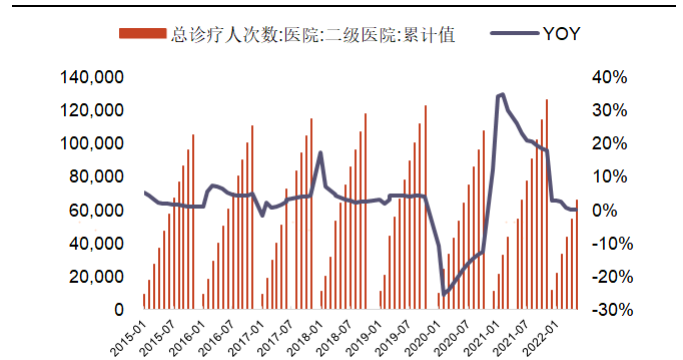
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 9：三级医院总诊疗人次累计值变化（万人次，截至 2022.06）



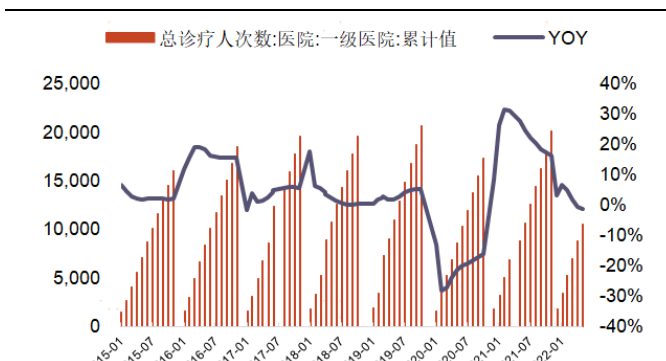
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 10：二级医院总诊疗人次累计值变化（万人次，截至 2022.06）



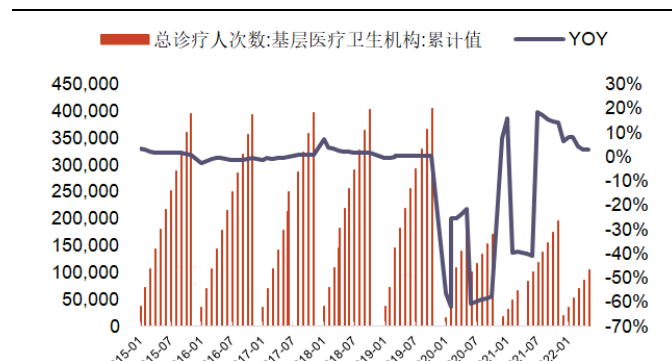
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 11：一级医院总诊疗人次累计值变化（万人次，截至 2022.06）



资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 12：基层机构总诊疗人次累计值变化（万人次，截至 2022.06）

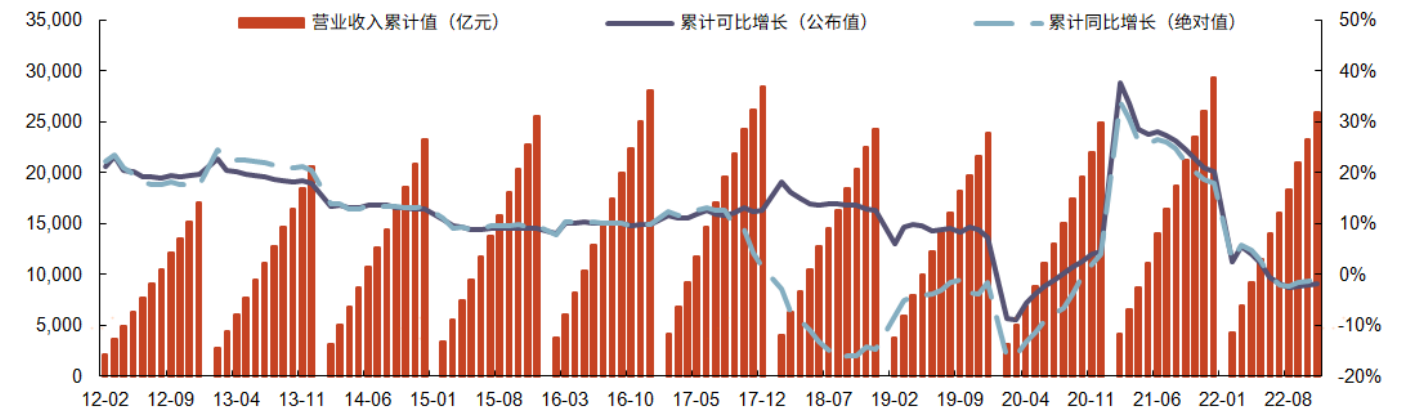


资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

7.2、22M1-11 医药制造业收入同比下滑

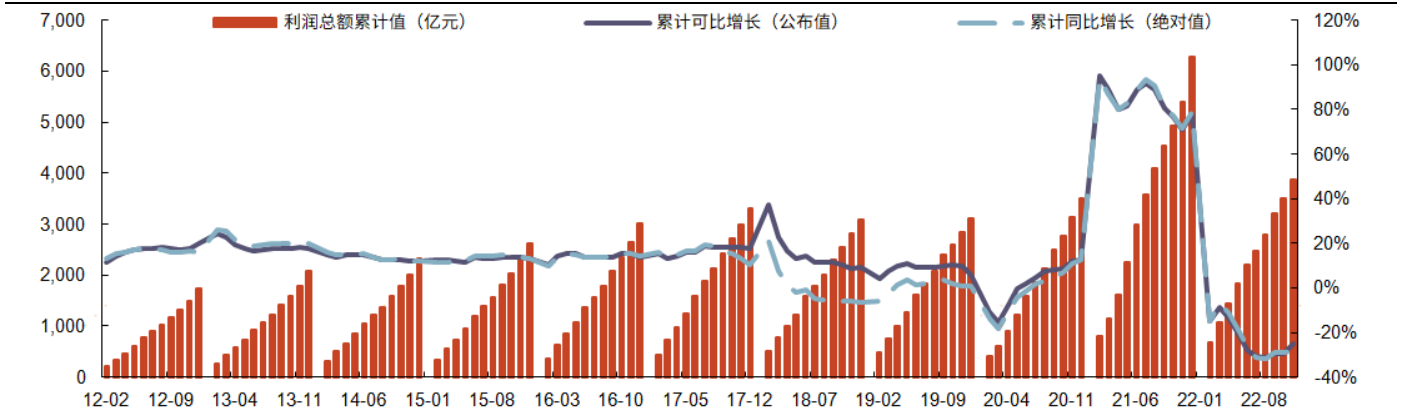
22M1-11 医药制造业累计收入同比下滑。22M1-11 医药制造业累计收入 25904.5 亿元，同比下滑 1.7%；营业成本和利润总额同比+7.9%和-28.2%，与 21M1-11 同期相比收入、成本和利润增速下滑了 22.6pp、5.3pp 和 95.6pp。以上为增速公布值，若计算公布绝对值相比上年同期的增速，则营业收入、营业成本和利润总额分别同比-0.7%、+8.9%和-28.2%。

图 13：医药制造业累计收入及增长情况（2012.02~2022.11）



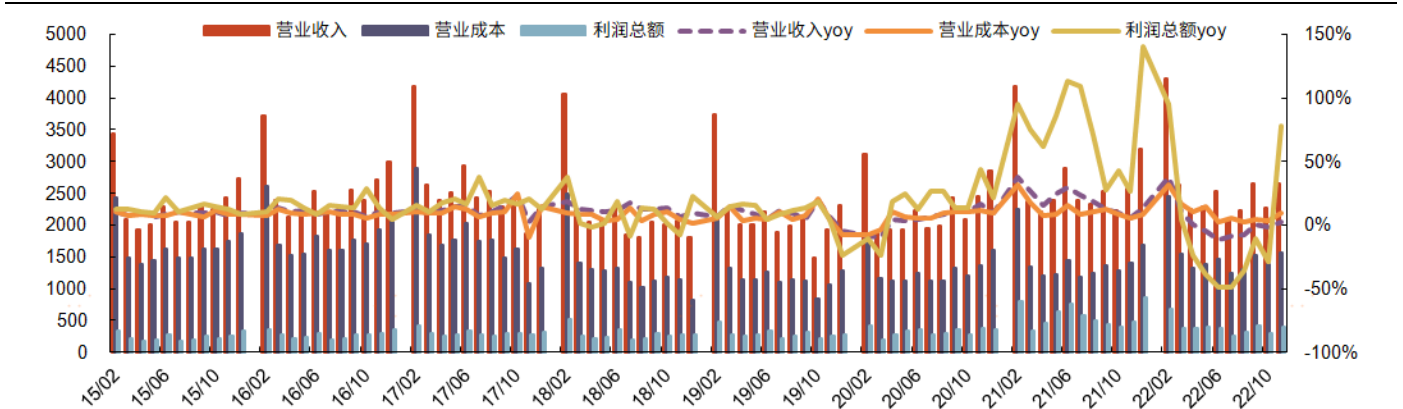
资料来源：国家统计局、光大证券研究所整理 注：公布值增长率是指统计局公布的统计口径下的可比增长率，绝对值增长率则有统计局公布的营收和利润总额绝对值直接进行同比增长率计算所得

图 14：医药制造业累计利润总额及增长情况（2012.02~2022.11）



资料来源：国家统计局、光大证券研究所整理 注：公布值增长率是指统计局公布的统计口径下的可比增长率，绝对值增长率则有统计局公布的营收和利润总额绝对值直接进行同比增长率计算所得

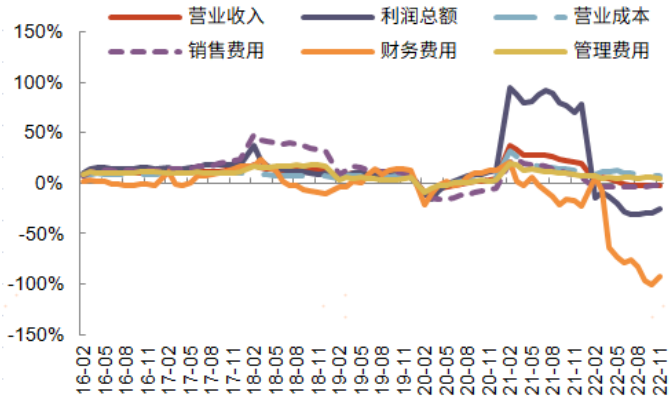
图 15：医药制造业单月营业收入、营业成本和利润总额变化情况（2015.02~2022.11，单位：亿元）



资料来源：国家统计局、光大证券研究所整理 注：公布值增长率是指统计局公布的统计口径下的可比增长率，绝对值增长率则有统计局公布的营收和利润总额绝对值直接进行同比增长率计算所得

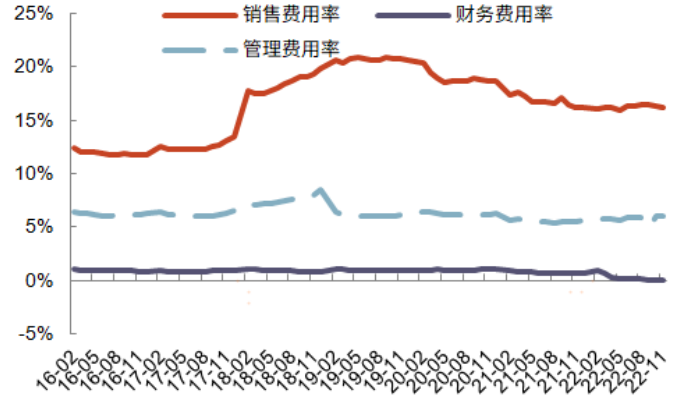
期间费用率分析：22M1-11 销售费用率为 16.2%，同比持平。22M1-11 管理费用率为 6.0%，同比上升 0.4pp。22M1-11 财务费用率为 0.05%，同比下降 0.7pp，对制造业利润影响较小。22M1-11，医药制造业营业费用、管理费用和财务费用分别同比-0.8%/+7.1%/-92.8%。

图 16: 医药制造业累计指标同比增速变化情况(月,截至 2022.11)



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

图 17: 医药制造业期间费用率变化情况(月,截至 2022.11)



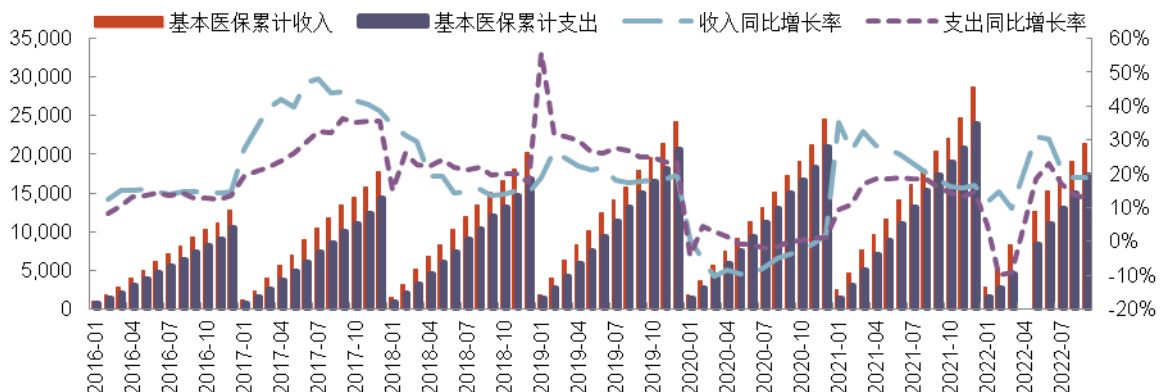
资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

7.3、2022 M1-9 基本医保收入同比增长 18.9%

22M9 期末参保人数覆盖率稳定。据国家医保局披露，22M9 基本医疗保险参保覆盖面稳定在 95%以上，未披露详细数据。

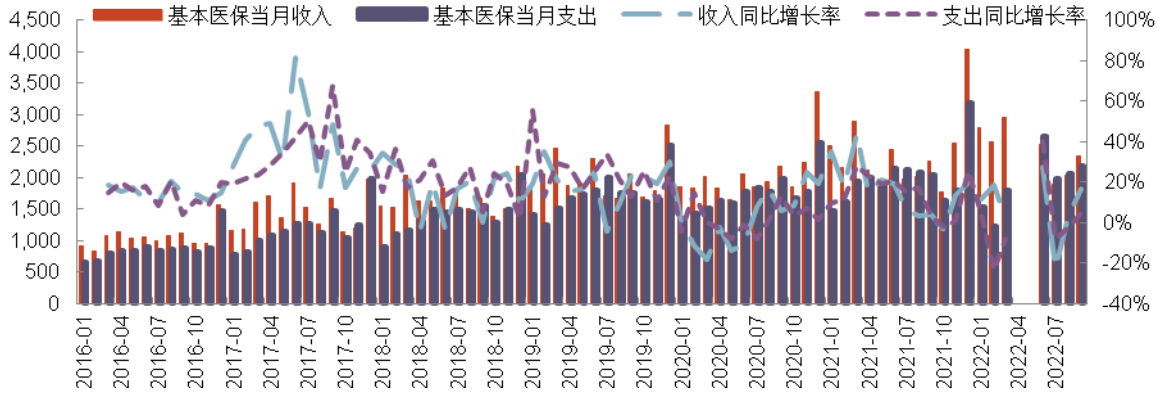
2022M1-9 基本医保收入同比增长 18.9%，支出同比增长 14.0%。22M1-9 基本医保累计收入达 21491 亿元，同比增长 18.7%，相比 21M1-9 增速下降 1.9pp，有所下降。22M1-9 基本医保累计支出达 17286 亿元，相比上年同期提升 12.8%，相比 21M1-9 增速下降 5.6pp。从单月数据来看，22M9 收入同比提升 17.0%，支出同比提升 4.9%。

图 18: 基本医保累计收支及同比增长率变化情况(左轴,亿元; 2016.01-2022.09)



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所；注：自 2020 年起，不再单列生育保险基金收入，在职工基本医疗保险统筹基金待遇支出中设置生育待遇支出项目。因此，将 2019 年生育保险收支计入职工医保收支中，以计算可比增速

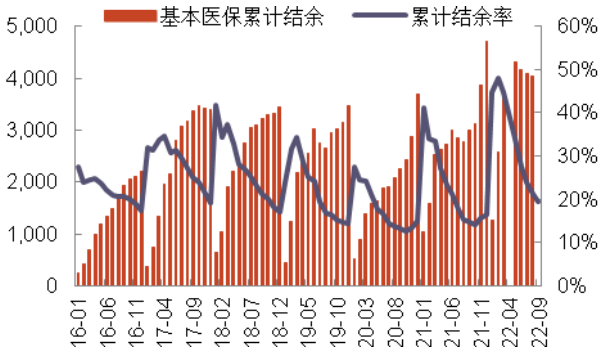
图 19：基本医保当月收支及同比增长率变化情况（左轴，亿元；2016.01-2022.09）



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所；注：自 2020 年起，不再单列生育保险基金收入，在职工基本医疗保险统筹基金待遇支出中设置生育待遇支出项目。因此，将 2019 年生育保险收支计入职工医保收支中，以计算可比增速

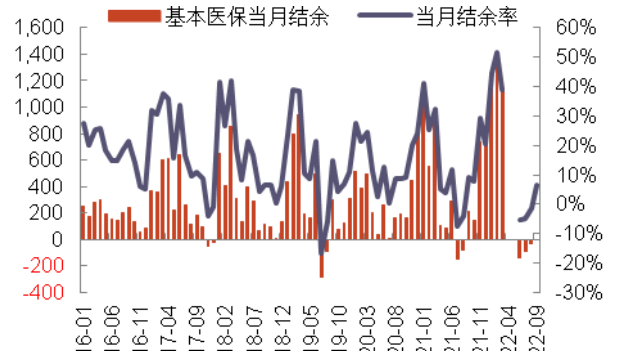
2022M1-9 累计结余下滑。2022M1-9 基本医保累计结余达 4205 亿元，累计结余率为 19.6%，相比 2021 年同期累计结余率提升 4.2pp。从单月数据来看，22M9 当月结余 157 亿元，当月结余率为 6.7%。

图 20：基本医保累计结余及结余率情况（截至 22.09，亿元）



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

图 21：基本医保当月结余及结余率情况（截至 22.09，亿元）

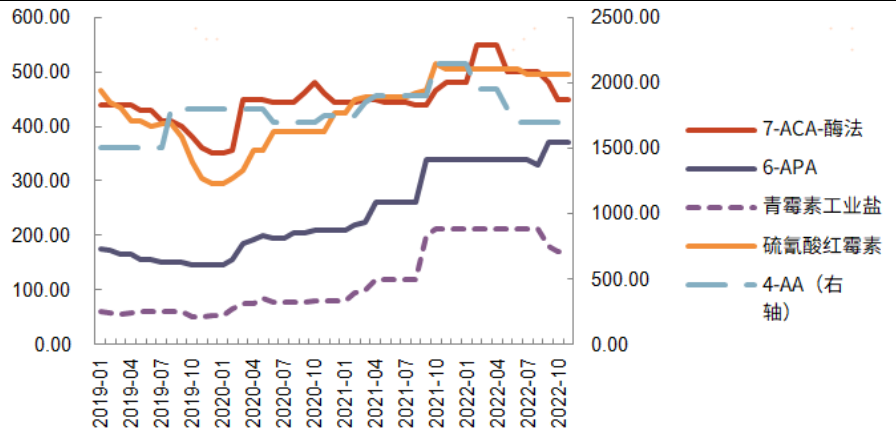


资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

7.4、11 月抗生素价格基本稳定，中药材价格指数下降

11 月国内大部分抗生素价格保持稳定。截至 2022 年 11 月，与上月相比，6-APA 价格维持 370 元/kg，4-AA 价格维持 1700 元/kg，硫氰酸红霉素价格维持 495 元/kg，7-ACA 价格维持 450 元/kg，青霉素工业盐维持 170 元/kg。

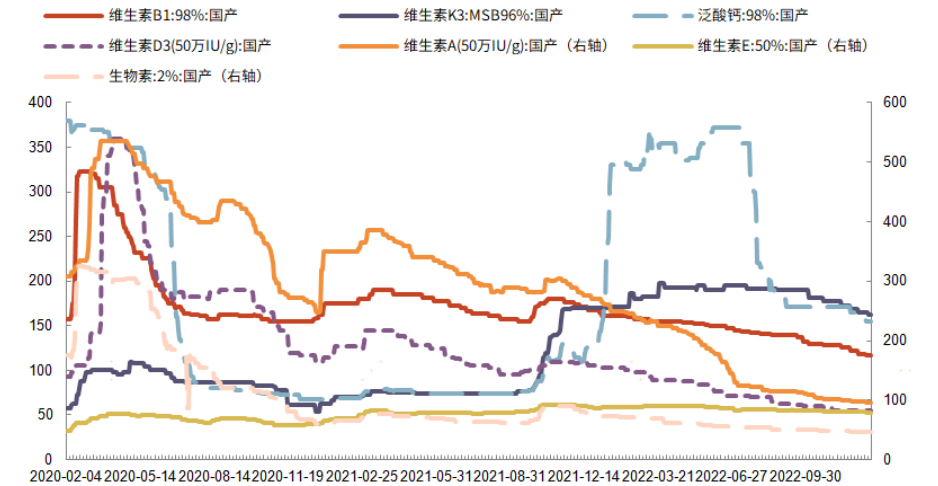
图 22：重要抗生素原料药价格走势（元/kg，截至 2022.11）



资料来源：Wind、光大证券研究所

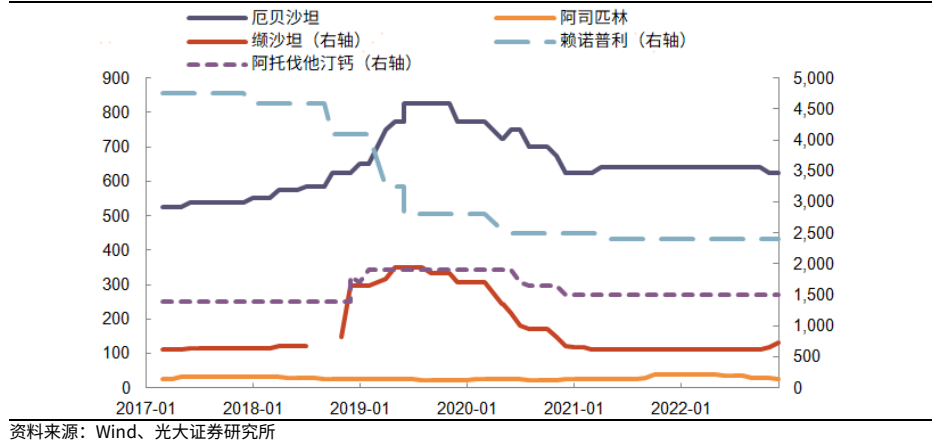
截至 2022 年 12 月 30 日，大部分维生素品种价格与上周同期下降，维生素 A 价格下降至 95.5 元/kg，维生素 B1 价格下降至 116.5 元/kg，维生素 E 价格下降至 79.5 元/kg，维生素 K3 价格下降至 162.5 元/kg，泛酸钙价格下降至 155.0 元/kg。其他品种，维生素 D3 价格维持 54.5 元/kg，生物素价格维持 46.0 元/kg。

图 23：重要维生素原料药价格走势（元/kg，截至 2022.12.30）



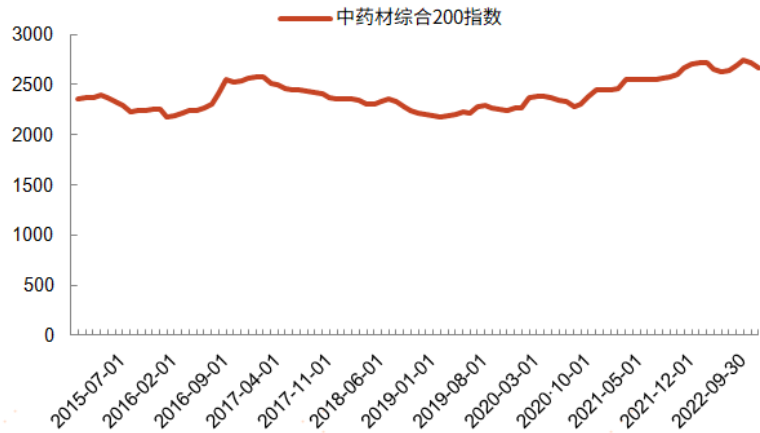
11 月国内心脑血管原料药价格涨跌不一。截至 2022 年 11 月，与上月相比，缬沙坦价格上升至 725 元/kg；厄贝沙坦价格维持 625 元/kg，赖诺普利价格维持 2400 元/kg，阿托伐他汀钙价格维持 1500 元/kg；阿司匹林价格下降至 25.5 元/kg。

图 24：重要心血管类原料药价格走势（元/kg，截至 2022.11）



11 月中药材价格指数环比下降。中药材综合 200 指数 2022 年 11 月收 2671.6 点，较 21 年 11 月同比上升 0.15%，较 22 年 10 月环比下降 1.68%。

图 25: 中药材价格指数走势 (月, 截至 2022.11)

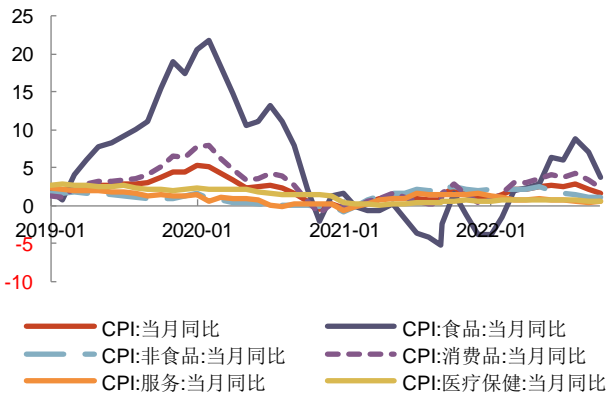


资料来源: Wind、光大证券研究所

7.5、11 月整体 CPI 环比下降, 医疗保健 CPI 环比持平

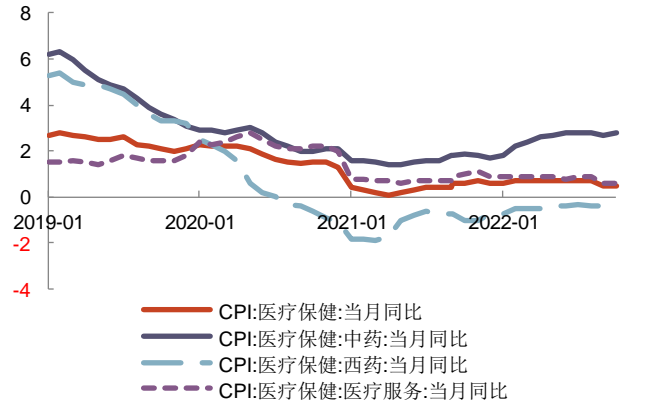
11 月整体 CPI 环比下降, 医疗保健 CPI 环比持平。11 月份, 整体 CPI 同比上升 1.6%, 较上月下降 0.5 个百分点, 环比下降 0.2%, 其中食品 CPI 同比上升 3.7%, 较上月下降 3.3 个百分点, 环比下降了 0.8%; 非食品 CPI 同比上升 1.1%, 较上月持平, 环比也持平。消费品 CPI 同比上升 2.3%, 较上月下降 1.0 个百分点。服务 CPI 同比上升 0.5%, 较上月上升 0.1 个百分点。11 月医疗保健 CPI 同比上升 0.5%, 较上月持平, 环比也持平; 其中中药 CPI、西药 CPI、医疗服务 CPI 同比+2.8%/+0.0%/+0.6%, 分别较上月+0.1/+0.4/+0.0 个百分点。

图 26: 医疗保健 CPI 同比较上月持平 (截至 2022.11)



资料来源: Wind、光大证券研究所

图 27: 医疗保健子类 CPI 比较 (截至 2022.11)



资料来源: Wind、光大证券研究所

7.6、耗材带量采购

2022 年 12 月 26 日, 江苏省医保局发布《江苏省第八轮医用耗材集中带量采购公告(四)》, 公布江苏省第八轮医用耗材集中带量采购拟中选结果。本轮集中带量采购品种为锁定加压接骨板系统、普通接骨板系统、髓内钉系统、单独使用的螺钉等骨科创伤类产品, 以及部分 5mm 集成超声刀头。经过网上竞价, 55 家企业、1032 个产品拟中选, 拟中选产品平均降幅 72.77%。

2022 年 12 月 29 日, 山西省药械集中竞价采购网发布《关于开展硬脑(脊)膜补片医用耗材历史采购数据填报工作的通知》。本次采购产品限硬脑(脊)膜补片, 国家医疗保障局医用耗材分类与代码前十位为 C040301118 开头的产品。

八省二区省际联盟已有补片类带量采购计划，本次硬脑（脊）膜补片带量采购将由辽宁牵头开展，联盟成员暂未公布。

2022年12月30日，山东省医疗保障局发布了《关于执行国家组织药品集中带量采购协议期满山东省接续采购（202212）中选结果的通知》。明确自2023年1月12日起，全省相关医疗机构按规定执行国家组织药品集中带量采购协议期满山东省接续采购中选结果，面向患者销售中选药品。

7.7、一致性挂网评价

上海：11月2日，上海公布了通过一致性评价挂网品种，包括浙江华海药业股份有限公司的阿哌沙班片，北京伟林恒昌医药科技有限公司的阿托伐他汀钙片等在内的73个品规。

8、医药公司融资进度更新

表 12：近期医药板块定向增发预案更新

最新披露日	证券代码	证券简称	预案进度	定增价格（元）	募集金额(亿元)	定增目的
2022-12-29	300937.SZ	药易购	股东大会通过	27.50	2.3000	补充流动资金,偿还银行贷款
2022-12-30	603087.SH	甘李药业	已受理	27.12	8.1360	补充流动资金
2022-12-30	300171.SZ	东富龙	已实施	20.57	32.0000	项目融资,补充流动资金

资料来源：同花顺 iFind、光大证券研究所

9、本周重要事项公告

表 13：本周股东大会信息（12.26-12.30）

代码	名称	召开日	股权登记日	网上投票起始日	网上投票截止日	类型
835892.BJ	中科美菱	2022-12-30	2022-12-23	2022-12-29	2022-12-30	临时股东大会
688617.SH	惠泰医疗	2022-12-30	2022-12-26	2022-12-30	2022-12-30	临时股东大会
688050.SH	爱博医疗	2022-12-30	2022-12-23	2022-12-30	2022-12-30	临时股东大会
600671.SH	ST 目药	2022-12-30	2022-12-26	2022-12-30	2022-12-30	临时股东大会
600436.SH	片仔癀	2022-12-30	2022-12-22	2022-12-30	2022-12-30	临时股东大会
600329.SH	达仁堂	2022-12-30	2022-12-26	2022-12-30	2022-12-30	临时股东大会
600129.SH	太极集团	2022-12-30	2022-12-21	2022-12-30	2022-12-30	临时股东大会
301290.SZ	东星医疗	2022-12-30	2022-12-23	2022-12-30	2022-12-30	临时股东大会
301258.SZ	富士莱	2022-12-30	2022-12-23	2022-12-30	2022-12-30	临时股东大会
301122.SZ	采纳股份	2022-12-30	2022-12-26	2022-12-30	2022-12-30	临时股东大会
300981.SZ	中红医疗	2022-12-30	2022-12-23	2022-12-30	2022-12-30	临时股东大会
300273.SZ	*ST 和佳	2022-12-30	2022-12-23	2022-12-30	2022-12-30	临时股东大会
002393.SZ	力生制药	2022-12-30	2022-12-23	2022-12-30	2022-12-30	临时股东大会
002382.SZ	蓝帆医疗	2022-12-30	2022-12-22	2022-12-30	2022-12-30	临时股东大会
002030.SZ	达安基因	2022-12-30	2022-12-23	2022-12-30	2022-12-30	临时股东大会
002004.SZ	华邦健康	2022-12-30	2022-12-26	2022-12-30	2022-12-30	临时股东大会
000999.SZ	华润三九	2022-12-30	2022-12-23	2022-12-30	2022-12-30	临时股东大会
000915.SZ	华特达因	2022-12-30	2022-12-26	2022-12-30	2022-12-30	临时股东大会
000150.SZ	*ST 宜康	2022-12-30	2022-12-23	2022-12-30	2022-12-30	临时股东大会

688161.SH	威高骨科	2022-12-29	2022-12-21	2022-12-29	2022-12-29	临时股东大会
600267.SH	海正药业	2022-12-29	2022-12-23	2022-12-29	2022-12-29	临时股东大会
301235.SZ	华康医疗	2022-12-29	2022-12-23	2022-12-29	2022-12-29	临时股东大会
301017.SZ	漱玉平民	2022-12-29	2022-12-26	2022-12-29	2022-12-29	临时股东大会
300937.SZ	药易购	2022-12-29	2022-12-26	2022-12-29	2022-12-29	临时股东大会
300896.SZ	爱美客	2022-12-29	2022-12-26	2022-12-29	2022-12-29	临时股东大会
300149.SZ	睿智医药	2022-12-29	2022-12-22	2022-12-29	2022-12-29	临时股东大会
002411.SZ	*ST 必康	2022-12-29	2022-12-26	2022-12-29	2022-12-29	临时股东大会
002044.SZ	美年健康	2022-12-29	2022-12-22	2022-12-29	2022-12-29	临时股东大会
000661.SZ	长春高新	2022-12-29	2022-12-22	2022-12-29	2022-12-29	临时股东大会
688331.SH	荣昌生物	2022-12-28	2022-12-21	2022-12-28	2022-12-28	临时股东大会
688029.SH	南微医学	2022-12-28	2022-12-22	2022-12-28	2022-12-28	临时股东大会
300453.SZ	三鑫医疗	2022-12-28	2022-12-22	2022-12-28	2022-12-28	临时股东大会
300357.SZ	我武生物	2022-12-28	2022-12-22	2022-12-28	2022-12-28	临时股东大会
002551.SZ	尚荣医疗	2022-12-28	2022-12-23	2022-12-28	2022-12-28	临时股东大会
002219.SZ	新里程	2022-12-28	2022-12-21	2022-12-28	2022-12-28	临时股东大会
688114.SH	华大智造	2022-12-27	2022-12-22	2022-12-27	2022-12-27	临时股东大会
603367.SH	辰欣药业	2022-12-27	2022-12-22	2022-12-27	2022-12-27	临时股东大会
300558.SZ	贝达药业	2022-12-27	2022-12-22	2022-12-27	2022-12-27	临时股东大会
002317.SZ	众生药业	2022-12-27	2022-12-20	2022-12-27	2022-12-27	临时股东大会
000739.SZ	普洛药业	2022-12-27	2022-12-20	2022-12-27	2022-12-27	临时股东大会
833266.BJ	生物谷	2022-12-26	2022-12-21	2022-12-25	2022-12-26	临时股东大会
688193.SH	仁度生物	2022-12-26	2022-12-21	2022-12-26	2022-12-26	临时股东大会
688189.SH	南新制药	2022-12-26	2022-12-19	2022-12-26	2022-12-26	临时股东大会
603669.SH	灵康药业	2022-12-26	2022-12-20	2022-12-26	2022-12-26	临时股东大会
300630.SZ	普利制药	2022-12-26	2022-12-20	2022-12-26	2022-12-26	临时股东大会
300246.SZ	宝莱特	2022-12-26	2022-12-16	2022-12-26	2022-12-26	临时股东大会
002275.SZ	桂林三金	2022-12-26	2022-12-19	2022-12-26	2022-12-26	临时股东大会
000650.SZ	仁和药业	2022-12-26	2022-12-20	2022-12-26	2022-12-26	临时股东大会
000078.SZ	海王生物	2022-12-26	2022-12-16	2022-12-26	2022-12-26	临时股东大会

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

表 14：本周医药股解禁信息（12.26-12.30）

代码	名称	解禁						变动前 (万股)			变动后 (万股)		
		公告日期	日期	数量 (万股)	收盘价 (元)	金额 (万元)	股份类型	总股本	流通 A 股	占比 (%)	总股本	流通 A 股	占比 (%)
002287.SZ	奇正藏药	2022-12-21	2022-12-26	35.27	22.69	800.29	股权激励限售股份	53,022.34	52,833.38	99.64	53,022.34	52,868.65	99.71
300363.SZ	博腾股份	2022-12-23	2022-12-26	10.39	39.52	410.61	股权激励限售股份	54,602.74	49,964.50	91.51	54,602.74	49,974.89	91.52
688161.SH	威高骨科	2022-12-17	2022-12-26	2,525.25	52.11	131,590.61	首发原股东限售股份	40,000.00	4,975.77	12.44	40,000.00	7,501.01	18.75
688410.SH	山外山	2022-12-23	2022-12-26	3,323.93	26.17	86,987.32	首发机构配售股份 首发一般股份	14,473.03	0.00	0.00	14,473.03	3,323.93	22.97
688658.SH	悦康药业	2022-12-17	2022-12-26	270.00	19.40	5,238.00	首发战略配售股份	45,000.00	20,189.99	44.87	45,000.00	20,459.99	45.47
301301.SZ	川宁生物	2022-12-26	2022-12-27	20,920.78	10.05	210,253.83	首发机构配售股份 首发一般股份	222,280.00	0.00	0.00	222,280.00	20,920.78	9.41
688690.SH	纳微科技	2022-12-20	2022-12-27	3,716.67	54.29	201,777.90	首发原股东限售股份	40,317.18	14,645.75	36.33	40,317.18	18,362.42	45.54
000538.SZ	云南白药	2022-12-27	2022-12-28	35,462.79	54.24	1,923,501.84	定向增发机构配售股份	179,686.25	132,996.68	74.02	179,686.25	168,459.47	93.75
002390.SZ	信邦制药	2022-12-26	2022-12-28	36,000.00	4.73	170,280.00	定向增发机构配售股份	194,385.19	147,024.41	75.64	194,385.19	183,024.41	94.16
301166.SZ	优宁维	2022-12-24	2022-12-28	1,997.93	46.55	93,003.46	首发原股东限售股份 首发战略配售股份	8,666.67	2,128.96	24.56	8,666.67	4,126.89	47.62
688265.SH	南模生物	2022-12-17	2022-12-28	3,022.16	48.21	145,698.17	首发原股东限售股份 首发战略配售股份	7,796.35	1,845.79	23.68	7,796.35	4,867.95	62.44

430300.BJ	辰光医疗	2022-12-26	2022-12-29	218.46	6.36	1,389.42	首发原股东限售股份	8,359.71	4,704.35	56.27	8,359.71	4,922.81	58.89
688068.SH	热景生物	2022-12-21	2022-12-29	1,095.62	62.30	68,256.99	首发原股东限售股份	9,205.06	8,109.44	88.10	9,205.06	9,205.06	100.00
002653.SZ	海思科	2022-12-27	2022-12-30	81.00	22.25	1,802.25	股权激励限售股份	107,560.75	47,596.23	44.25	107,560.75	47,677.23	44.33
603233.SH	大参林	2022-12-27	2022-12-30	147.52	39.60	5,841.92	股权激励限售股份	94,911.85	94,629.10	99.70	94,911.85	94,776.62	99.86
688236.SH	春立医疗	2022-12-22	2022-12-30	4,448.23	23.81	105,912.28	首发原股东限售股份 首发战略配售股份	38,428.00	3,327.53	8.66	38,428.00	7,775.75	20.23

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

10、风险提示

研发失败风险、政策支持不及预期、板块估值下挫风险。

11、附录

表 15：光大医药近期发布报告

报告类型	报告标题	行业公司	评级	发布日期
行业周报	疫情高峰将至，重点关注医疗供给与疫后修复主线——医药生物行业跨市场周报（20221225）	医药生物	增持	2022/12/25
行业周报	疫情防控主题持续演绎，继续关注防护与修复主线——医药生物行业跨市场周报（20221218）	医药生物	增持	2022/12/18
公司简报	防控措施持续优化，加快恢复生产生活秩序——医药生物行业跨市场周报（20221211）	医药生物	增持	2022/12/12
行业周报	科学认识病毒流行规律，因时因势优化完善防控措施——医药生物行业跨市场周报（20221204）	医药生物	增持	2022/12/4
公司简报	拟收购 26 家医院部分股权，基层下沉+全国拓展再下一局——爱尔眼科（300015.SZ）公告点评	爱尔眼科	买入	2022/12/2
行业周报	疫情短期反复，不改长期科学精准防控趋势——医药生物行业跨市场周报（20221127）	医药生物	增持	2022/11/27
行业年度报告	变中有机，紧抓医疗硬科技、中医药、创新药三大主线——医药生物行业 2023 年投资策略	医药生物	增持	2022/11/23
行业周报	2022 年医保谈判在即，建议关注创新药投资机会——医药生物行业跨市场周报（20221120）	医药生物	增持	2022/11/20
公司深度	深耕乌灵系列创新中药，渠道拓展持久续航——佐力药业（300181.SZ）投资价值分析报告	佐力药业	买入	2022/11/21
公司简报	奥布替尼迅速放量，研发稳步推进——诺诚健华-B（9969.HK）2022 年三季度业绩公告点评	诺诚健华-B	买入	2022/11/17
行业深度	肿瘤医疗服务市场供需错配，民营连锁机构大有可为——肿瘤医疗服务行业深度报告	医疗生物	增持	2022/11/14
行业周报	优化疫情防控二十条出台，重申医药板块投资机会——医药生物行业跨市场周报（20221113）	医药生物	增持	2022/11/13
行业周报	科学精准防控之下，掘金医药板块机会——医药生物行业跨市场周报（20221105）	医药生物	增持	2022/11/6
公司简报	收购科瑞达激光深入泌尿市场，战略升级拐点将至——伟思医疗（688580.SH）2022 年三季度报点评	伟思医疗	增持	2022/11/2
公司简报	在手订单充足，业绩增长无忧——昭衍新药（603127.SH）2022 年三季度报点评	昭衍新药	买入	2022/11/2
公司简报	营销变革拓建市场，盈利能力持续提升——京新药业（002020.SZ）2022 年三季度报点评	京新药业	买入	2022/10/30
公司简报	国内业绩增长稳健，海外高端客户持续突破——迈瑞医疗（300760.SZ）2022 年三季度报点评	迈瑞医疗	买入	2022/10/30
公司简报	业绩逐季改善，全年高增可期——益丰药房（603939.SH）2022 年三季度报点评	益丰药房	买入	2022/10/30
公司简报	谱育科技订单增长快速，贴息政策有望持续获益——聚光科技（300203.SZ）2022 年三季度报点评	聚光科技	增持	2022/10/30
公司简报	怀仁药房整合顺利，数字化转型成效显著——老百姓（603883.SH）2022 年三季度报点评	老百姓	买入	2022/10/30
公司简报	三季度业绩高增长，建设综合性核药大平台——东诚药业（002675.SZ）2022 年三季度报点评	东诚药业	买入	2022/10/30
公司简报	疫情和费用投入拖累短期业绩，长期发展向好——翔宇医疗（688626.SH）2022 年三季度报点评	翔宇医疗	增持	2022/10/29
公司简报	子公司业绩短期承压，提质增效趋势延续——同仁堂（600085.SH）2022 年三季度报点评	同仁堂	增持	2022/10/29
跨市场公司简报	化学业务增长强劲，经营性现金流充沛——药明康德（603259.SH、2359.HK）2022 年三季度报点评	药明康德	买入	2022/10/28
公司简报	Q3 扣非净利率显著提升，经营改善持续兑现——太极集团（600129.SH）2022 年三季度报点评	太极集团	买入	2022/10/28
公司简报	吸入制剂持续放量，业绩稳健增长——健康元（600380.SH）2022 年 3 季报点评	健康元	买入	2022/10/28
公司简报	Q3 业绩拐点初现，新业务加速落地——云南白药（000538.SZ）2022 年三季度报点评	云南白药	增持	2022/10/28
公司简报	常规疫苗高速增长，产品梯队日益丰富——康泰生物（300601.SZ）2022 年三季度报点评	康泰生物	买入	2022/10/28
公司简报	Q3 符合预期，新兴业务加速——凯莱英（002821.SZ）2022 年三季度报点评	凯莱英	买入	2022/10/28
公司简报	Q3 收入恢复快速增长，费用增加影响短期利润——新华医疗（600587.SH）2022 年三季度报点评	新华医疗	买入	2022/10/28
公司简报	疫情扰动影响减弱，产品迭代丰富管线——宝莱特（300246.SZ）2022 年三季度报点评	宝莱特	买入	2022/10/28
公司简报	三季度业绩持续增长，可视化产品值得期待——南微医学（688029.SH）2022 年三季度报点评	南微医学	买入	2022/10/28
公司简报	新冠检测业务贡献增量，战略合作构筑竞争壁垒——睿昂基因（688217.SH）2022 年三季度报点评	睿昂基因	买入	2022/10/28
公司简报	疫情影响减弱，三季度业务恢复增长——润达医疗（603108.SH）2022 年三季度报点评	润达医疗	买入	2022/10/28

资料来源：光大证券研究所

行业及公司评级体系

	评级	说明
行业及公司评级	买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上
	增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
	中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
	减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
	卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
	无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。
基准指数说明：		A 股主板基准为沪深 300 指数；中小盘基准为中小板指；创业板基准为创业板指；新三板基准为新三板指数；港股基准指数为恒生指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

分析师声明

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，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本研究报告中任何关于发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。研究人员获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究人员保证他们报酬的任何一部分不与、不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

法律主体声明

本报告由光大证券股份有限公司制作，光大证券股份有限公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格，负责本报告在中华人民共和国境内（仅为本报告目的，不包括港澳台）的分销。本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格编号已披露在报告首页。

中国光大证券国际有限公司和 Everbright Securities(UK) Company Limited 是光大证券股份有限公司的关联机构。

特别声明

光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）创建于 1996 年，系由中国光大（集团）总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司，是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可，本公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；中国证监会批准的其他业务。此外，本公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本报告由光大证券股份有限公司研究所（以下简称“光大证券研究所”）编写，以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息，但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断，可能需随时进行调整且不予通知。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期，本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理子公司、自营部门以及其他投资业务板块可能会独立做出与本报告的意见或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险，在做出投资决策前，建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，仅向特定客户传送。本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、复制、转载、刊登、发表、篡改或引用。如因侵权行为给本公司造成任何直接或间接的损失，本公司保留追究一切法律责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

光大证券股份有限公司版权所有。保留一切权利。

光大证券研究所

上海

静安区南京西路 1266 号
恒隆广场 1 期办公楼 48 层

北京

西城区武定侯街 2 号
泰康国际大厦 7 层

深圳

福田区深南大道 6011 号
NEO 绿景纪元大厦 A 座 17 楼

光大证券股份有限公司关联机构

香港

中国光大证券国际有限公司
香港铜锣湾希慎道 33 号利园一期 28 楼

英国

Everbright Securities(UK) Company Limited
64 Cannon Street, London, United Kingdom EC4N 6AE