

行业研究

多重因素边际改善，重点看好港股医药板块机会

——医药生物行业跨市场周报（20230115）

要点

行情回顾： 上周，A股医药生物指数上涨2.72%，跑输沪深300指数0.37pp，跑赢创业板综指1.25pp，排名6/31，表现较好，医院板块领涨；港股恒生医疗健康指数收涨7.54%，跑赢恒生国企指数4.08pp，排名1/11。

上市公司研发进度跟踪： 上周，迪哲医药的舒沃替尼片的NDA申请新进承办；正大天晴的TQB2450注射液的上市申请新进承办；豪森药业的HS-10506片的IND申请新进承办；康诺亚的CMG901的临床申请新进承办。

本周观点： 多重因素边际改善，重点看好港股医药板块机会。

港股医药板块于近期出现筑底反弹，主要归因于：1) 疫情防控优化配套措施逐步落地；2) 创新药政策边际转暖；3) 美联储加息节奏有望放缓；4) 恒生物科技指数处于低位等多重因素影响。我们认为，随着我国疫情防控的优化，医疗/医药企业经营进一步恢复，及院端诊疗需求的恢复，叠加外部不利因素的缓和，港股医药板块有望在2023年将迎来板块性机会。重点看好方向：医疗服务、医疗器械、创新药、CXO。

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@ebsecn.com

分析师：王明瑞

执业证书编号：S0930520080004
010-57378027

wangmingrui@ebsecn.com

分析师：吴佳青

执业证书编号：S0930519120001
021-52523697

wujiaqing@ebsecn.com

分析师：黄素青

执业证书编号：S0930521080001
021-52523570

huangsuqing@ebsecn.com

联系人：黎一江

liyijiang@ebsecn.com

联系人：叶思奥

yesa@ebsecn.com

联系人：张瀚予

zhanghanyu@ebsecn.com

联系人：张杰

zhangjie@ebsecn.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	19.06	0.19	0.47	0.61	100	41	31	买入
600587.SH	新华医疗	23.93	1.37	1.41	1.72	17	17	14	买入
600129.SH	太极集团	31.71	-0.94	0.58	1.03	NA	55	31	买入
688301.SH	奕瑞科技	465.00	6.67	8.67	11.48	70	54	41	买入
688356.SH	键凯科技	165.86	2.93	3.3	4.33	57	50	38	买入
300760.SZ	迈瑞医疗	330.82	6.58	7.97	9.63	50	42	34	买入
688331.SH	荣昌生物	88.96	0.56	-1.97	-1.12	159	NA	NA	买入
688302.SH	海创药业-U	50.37	-4.12	-4.11	-4.67	NA	NA	NA	买入
688271.SH	联影医疗	174.00	1.96	2.2	2.82	89	79	62	买入
000538.SZ	云南白药	56.76	2.19	1.92	3.09	26	30	18	增持
688046.SH	药康生物	26.74	0.35	0.45	0.65	76	59	41	增持
9995.HK	荣昌生物-B	61.58	0.56	-1.97	-1.12	110	NA	NA	买入

资料来源：Wind,光大证券研究所预测，股价时间为2023-1-13；汇率按1HKD=0.90823CNY换算

行业与沪深300指数对比图



资料来源：Wind

相关研报

第十版新冠诊疗和防控方案发布，重视疫后复苏、中医药和创新药械板块——医药生物行业跨市场周报（20230108）（2023-01-08）

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）（2023-01-03）

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）（2022-12-25）

目 录

1、 行情回顾：看好疫后复苏，医院板块领涨	3
2、 本周观点：多重因素边际改善，重点看好港股医药板块机会	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	9
4、 上市公司研发进度更新	10
5、 一致性评价审评审批进度更新	12
6、 沪深港通资金流向更新	13
7、 重要数据库更新	13
7.1、 2022 M1-11 基本医保收入同比增长 7.7%	13
7.2、 12 月整体 CPI 环比持平，医疗保健 CPI 环比持平	15
7.3、 22M1-M7 多地疫情反复，医疗机构诊疗总人次略有降低	15
7.4、 12 月抗生素、心脑血管原料药价格基本稳定，中药材价格指数上升	16
7.5、 22M1-11 医药制造业收入同比下滑	18
7.6、 一致性评价挂网	20
7.7、 耗材带量采购	20
8、 医药公司融资进度更新	20
9、 本周重要事项公告	20
10、 风险提示	21
11、 附录	22

1、行情回顾：看好疫后复苏，医院板块领涨

整体市场情况 (1.9-1.13)

- 1) A股：医药生物（申万，下同）指数上涨 2.72%，跑输沪深 300 指数 0.37pp，跑赢创业板综指 1.25pp，在 31 个子行业中排名第 6，表现较好，医院板块领涨。
- 2) 港股恒生医疗健康指数收涨 7.54%，跑赢恒生国企指数 4.08pp，在 11 个 Wind 香港行业板块中，排名第 1 位。

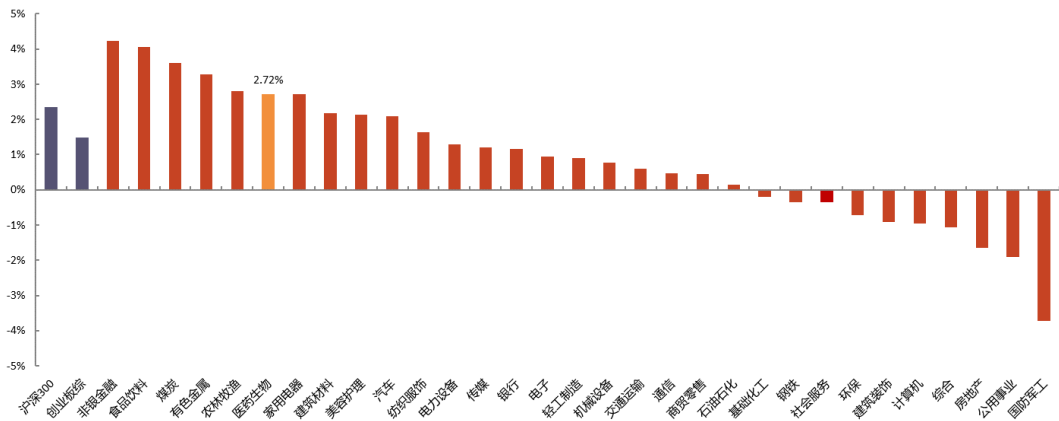
分子板块来看：

- A股：涨幅最大的是医院，上涨 7.95%，主要是市场看好疫后医院复苏；跌幅最大的是线下药店，下跌 1.25%，主要是震荡回调。
- H股：医疗保健设备与用品涨幅最大，为 10.69%；医疗保健提供商与服务涨幅最小，为 3.64%。

个股层面：

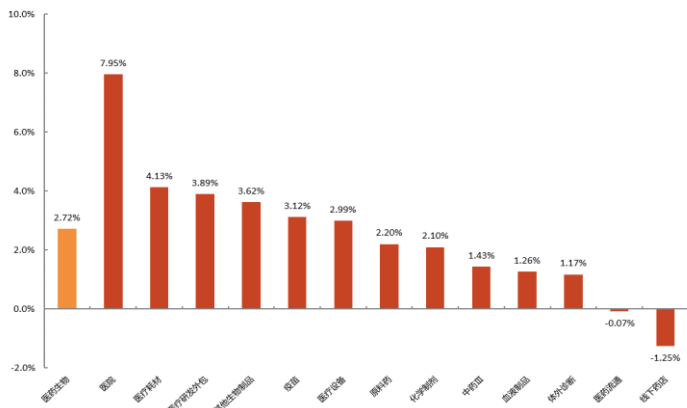
- A股：赛科希德涨幅最大，上涨 26.28%；翰宇药业跌幅最大，下跌 10.42%，主要是冲高回落。
- H股：兴科蓉医药涨幅最大，达 48.08%；中生北控生物科技跌幅最大，达 17.46%。

图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况 (1.9-1.13)



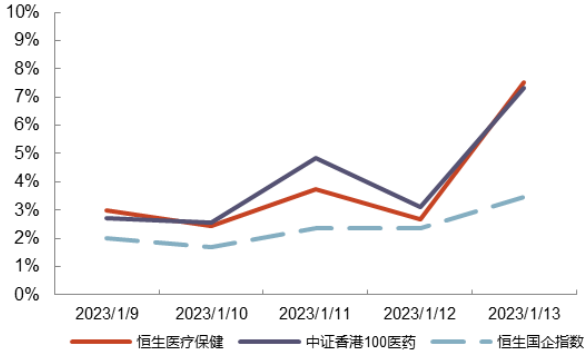
资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所 注：指数选取申万一级行业指数

图 2：A 股医药生物板块和子行业涨跌幅情况 (1.9-1.13)



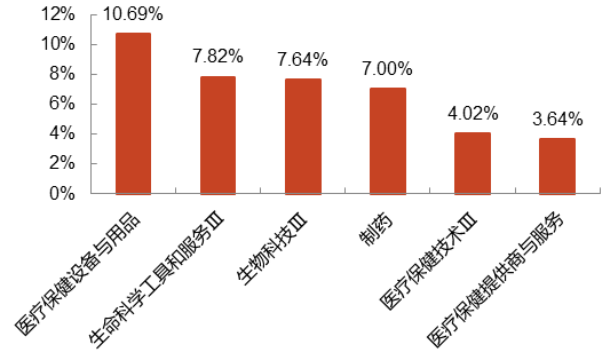
资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所

图 3：港股医药上周累计涨跌幅（1.9-1.13）



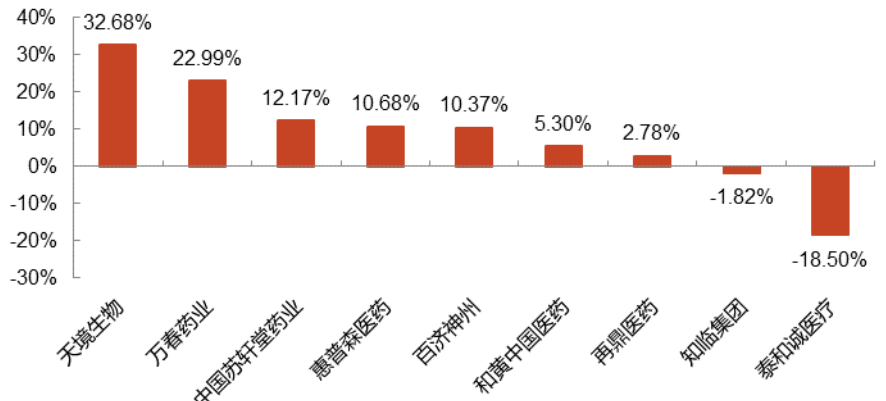
资料来源：Wind，光大证券研究所

图 4：港股医药生物板块和子行业上周涨跌幅情况（1.9-1.13）



资料来源：Wind，光大证券研究所

图 5：美国医药中资股涨跌幅情况（1.9-1.13）



资料来源：Wind，光大证券研究所

表 1：A 股医药行业涨跌幅 Top10（1.9-1.13）

排序	涨幅 TOP10	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP10	跌幅 (%)	下跌原因
1	赛科希德	26.28	NA	1	翰宇药业	(10.42)	冲高回落
2	首药控股	25.61	创新药板块反弹	2	爱朋医疗	(8.86)	冲高回落
3	春立医疗	25.32	集采降价预期缓解	3	康泰医学	(7.05)	冲高回落
4	亚虹医药	25.28	创新药板块反弹	4	中国医药	(6.96)	冲高回落；注射用更昔洛韦被暂停销售
5	诺泰生物	24.59	司美格鲁肽原料药获得 NMPA 审评中心受理	5	*ST 必康	(6.49)	震荡回调
6	海创药业	23.88	创新药板块反弹	6	亨迪药业	(6.46)	冲高回落
7	迪哲医药	23.45	舒沃替尼新药上市申请获得受理；舒沃替尼与戈利昔替尼联合疗法获得临床试验批准	7	河化股份	(6.46)	冲高回落
8	福瑞股份	22.24	海外 NASH 药物研发进展	8	丰原药业	(5.78)	重组利好出尽
9	百奥泰	18.93	创新药板块反弹	9	誉衡药业	(5.53)	22 年业绩不及预期
10	南微医学	15.53	集采降价预期缓解	10	上海凯宝	(5.47)	冲高回落

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所（剔除 2022.10 以来上市次新股）

表 2: H 股医药行业涨跌幅 Top10 (1.9-1.13)

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	6833.HK	兴科蓉医药	48.08	1	8247.HK	中生北控生物科技	-17.46
2	2211.HK	大健康国际	34.38	2	0383.HK	中国医疗网络	-14.52
3	0853.HK	微创医疗	31.33	3	0455.HK	天大药业	-14.47
4	1858.HK	春立医疗	26.19	4	0928.HK	莲和医疗	-14.29
5	1801.HK	信达生物	23.61	5	0690.HK	联康生物科技集团	-13.24
6	1952.HK	云顶新耀-B	22.81	6	8329.HK	海王英特龙	-12.72
7	3839.HK	正大企业国际	22.06	7	3886.HK	康健国际医疗	-9.72
8	9996.HK	沛嘉医疗-B	20.70	8	3689.HK	康华医疗	-8.89
9	2500.HK	启明医疗-B	19.14	9	2393.HK	巨星医疗控股	-8.82
10	0575.HK	励晶太平洋	18.99	10	1110.HK	金活医药集团	-8.74

资料来源: Wind、光大证券研究所

2、本周观点：多重因素边际改善，重点看好港股医药板块机会

多重因素边际改善，港股医药迎来拐点。 港股医药于近期出现筑底反弹，我们认为后市宜保持乐观，看好 2023 年整体板块性机会，主要归因于：1) 疫情防控优化配套措施逐步落地；2) 创新药政策边际转暖；3) 美联储加息节奏有望放缓；4) 恒生生物科技指数处于低位等多重因素影响。

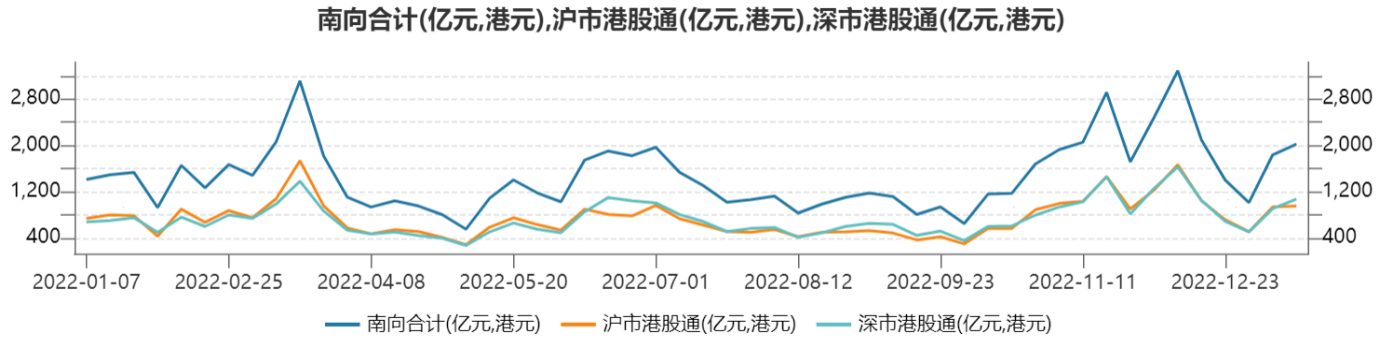
疫情管控优化，企业经营医院客流逐步恢复正常。 我国自 21 年下半年开始执行动态清零政策，持续至 22 年 11 月发布“二十条”初步放松，至 12 月初发布“新十条”国内防疫政策进一步调整。尽管疫情冲击高峰对企业运营有一定影响，但无需核酸查验及隔离等政策，可以加速物流恢复，并稳定企业正常运营，保证到岗人数。随着疫情冲击高峰过后，企业经营有望逐步进入后疫情时代的新常态。而医院端管控放松，患者进出医院方便，则有利于院端诊疗恢复。预计在冲击峰初期急救科与呼吸科承压有患者溢出情况，随着感染高峰快速回落，后续其他科室将恢复常态。

创新药政策边际转暖，未来行业发展环境优化。 2021 年 11 月，CDE 发布《以临床价值为导向的抗肿瘤药物临床研发指导原则》，标志着具有创新性的高临床价值药品竞争格局向好。2022 年，多项政策发布进一步改善高临床价值药物的商业环境。1) 2022 年 6 月，国家医保局发布《2022 年国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录调整工作方案》，新设置“简易续约”规则，简化流程，缓解降价压力；2) 2022 年 7 月，北京市医保局印发《CHS-DRG 付费新药新技术除外支付管理办法的通知（试行）》，高临床价值创新药将得到更好的商业化环境；3) 2022 年 11 月，上海市人民政府办公厅印发《上海市加快打造全球生物医药研发经济和产业化高地的若干政策措施》，加快创新产品入院使用。考虑医保谈判预期温和，政策进一步倾向高临床价值药物，first/best-in-class 药物有望占据更大的市场份额。

美国加息步伐预期放缓，中美关系阶段性缓和。 美国劳工部 1 月 13 日公布数据，12 月 CPI 同比上涨 6.5%，预估为 6.5%，前值为 7.1%。美国 12 月 CPI 环比下降 0.1%，预估为下降 0.1%，前值为 0.1%。美国 CPI 重回“6 时代”，为连续第六个月下降。随着通胀压力回落，美联储激进加息的压力缓解，港股流动性压力减轻。此外，2022 年地缘政治冲突导致中美关系紧张，叠加加息因素资金逃

离港股市场。但在“二十大”后，这种紧张关系得到初步缓和。22年11月，习近平主席与美国总统拜登进行会晤，就中美关系进行沟通；12月份，美国国务卿布林肯等官员接连对中国释放缓和和信息，表明中美要避免冲突，并计划在23年初访华。中美关系缓和与美国加息放缓的预期，显著改善南向资金偏好，进一步支撑23年港股医药股表现。

图6：沪深港通南向资金合计（亿港元，2022.01.01-2023.01.13）



资料来源：Wind，光大证券研究所

恒生生物科技指数处于低位。恒生生物科技指数自21年6月底触及高点后持续回调，至今近一年半时间。生物科技指数在22年三月份初次探底，整体处于低位震荡快十个月。随着国内外多重因素边际好转，恒生生物科技指数有望走出底部，估值进一步得到修复。

图7：恒生生物科技指数（2020.08.31-2023.01.13）



资料来源：Wind，光大证券研究所

我们认为，随着我国疫情防控的优化，医疗企业经营进一步恢复，及院端诊疗需求的恢复，叠加外部不利因素的缓和，港股医药板块在2023年将迎来板块性机会。基于上述理由，我们重点看好几个方向：1) 创新药，建议关注**荣昌生物、康诺亚、复宏汉霖**等；2) CXO，建议关注**药明生物、金斯瑞生物科技**等龙头公司；3) 医疗服务，建议关注**锦欣生殖、海吉亚**；4) 低估值传统药企/器械估值修复，建议关注**石药集团、微创医疗**。

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审评和上市，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（1.9-1.13）

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（1.9-1.14）

日期	公司	要闻
1月9日	以岭药业	连花清瘟胶囊（颗粒）列入《新型冠状病毒感染诊疗方案（试行第十版）》
1月9日	普利制药	收到丹麦药品管理局签发的注射用更昔洛韦的上市许可。

1月9日	东诚药业	收到 FDA 核准签发的关于 177Lu-LNC1004 注射液的药品临床试验批准通知书将于近期开展 I 期临床试验。
1月10日	卫光生物	以 2280 万元的价格收购安康回天单采血浆站有限责任公司 80% 股权。
1月10日	广生堂	抗新冠病毒口服小分子一类创新药泰中定（泰阿特韦 GST-HG171 片联合利托那韦片）完成并获得研究者发起的临床研究（IIT）总结报告。
1月10日	康缘药业	散寒化湿颗粒、热毒宁注射液、藿香正气类产品列入《新型冠状病毒肺炎诊疗方案（试行第十版）》。
1月10日	普利制药	收到了挪威药品管理局签发的注射用更昔洛韦的上市许可。
1月10日	新华医疗	数字化 X 射线透视摄影系统收到山东省药品监督管理局颁发的《中华人民共和国医疗器械注册证》。
1月10日	红日药业	血必净注射液列入《新型冠状病毒感染诊疗方案（试行第十版）》。
1月10日	上海凯宝	痰热清注射液列入国家卫生健康委和国家中医药管理局《新型冠状病毒感染诊疗方案（试行第十版）》。
1月11日	舒泰神	取得注射用鼠神经生长因子（苏肽生）新增适应症的 IIa 期临床试验临床研究总结报告。
1月11日	君实生物	收到 NMPA 核准签发的《药品补充申请批准通知书》，同意公司在已获批“原液车间—原液生产线”的基础上，在同一生产厂内增加“原液车间二—原液生产线二”作为阿达木单抗注射液原液的生产车间和生产线。
1月11日	普利制药	收到了瑞典药品署签发的注射用更昔洛韦的上市许可。
1月11日	悦康药业	产品注射用羟基红花黄色素 A 全国多中心 III 期临床试验研究达到主要终点。
1月11日	长春高新	收到 NMPA 核准签发的重组人生长激素注射液《药品补充申请批准通知书》，获批增加的适应症为慢性肾脏疾病（CKD）所引起的青春期前儿童生长障碍。
1月12日	信立泰	S086 片治疗轻、中度原发性高血压适应症 III 期临床试验已经完成揭盲和统计分析，初步结果显示达到主要终点目标。
1月13日	健友股份	收到 FDA 签发的奈拉滨注射液单剂量的 ANDA 批准通知。
1月13日	天益医疗	①收到 NMPA 颁发的一次性使用连续性肾脏替代治疗用管路《医疗器械注册证》②收到欧盟医疗器械法规欧盟质量管理体系认证证书。
1月14日	中国生物制药	I 类新药 TQB2450 注射液联合盐酸安罗替尼胶囊一线治疗小细胞肺癌适应症上市申请获 NMPA 受理。
1月14日	贵州百灵	与中国中医科学院中药研究所签订《技术转让合同》。

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 (1.9-1.13)

日期	公司	要闻
01/09	石四药集团 (H)	附属公司河北广祥被认定为 2022 年度河北省技术创新示范企业, 其中原料药高端制造智能化提升项目被确定为 2022 年工业互联网创新发展试点项目。
01/09	石药集团 (H)	丁酸氯维地平注射用乳剂获临床试验批准。
01/09	翰森制药 (H)	「HS-10390 片」获临床试验通知书。
01/09	丽珠集团 (H)	集团及其附属公司 2022 年度累计收到各项政府补助人民币 197,102,212.51 元。
01/10	上海医药 (H)	调整 2019 年 A 股股票期权激励计划激励对象名单及授予期权数量并注销部分期权, 首次授予股票期权激励对象名单调整为 182 名, 授予数量调整为 2,273.552 万份, 第一个行权期届满后统一对未行权部分进行注销。
01/10	君实生物 (H)	阿达木单抗注射液获得药品补充申请批准通知书。
01/10	瑞丽医美 (H)	投资者有条件同意认购目标公司最多为经注资扩大后按全面摊薄基准计算之目标公司注册资本 9.0% 之股权, 代价最多为人民币 2500 万元。
01/10	中国生物制药 (H)	附属公司正大青岛与山东博安生物订立独家商业合作协议, 据此, 正大青岛获博安生物授予地舒单抗注射液 (博优倍®) 在中国大陆的独家商业化权利。
01/10	康宁医院 (H)	截至 2022 年 6 月 30 日止六个月的半年度业绩公告, 营业收入 7.28 亿元, 同比增长 21.5%; 净利润 4422 万元, 同比增长 22%。
01/11	海吉亚医疗 (H)	完成根据一般授权配售新股份, 合共 14,800,000 股配售股份, 每股配售价 53.50 港元, 成功配售予不少于六名承配人。配售所得款项净额估计约为 7.854 亿港元。
01/12	诺辉健康 (H)	集团截至 2022 年 12 月 31 日止, 收入总额预期将介乎人民币 750.5 百万元至人民币 782.5 百万元, 同比增长了 252.7% 至 267.7%。毛利预期将介乎人民币 638.8 百万元至人民币 656.3 百万元, 同比增长了 313.2% 至 324.5%。
01/12	山东新华制药 (H)	OAB-14 干混悬剂获得《药物临床试验批准通知书》, 同意开展 OAB-14 干混悬剂在中国健康成年受试者中中和在轻至中度阿尔茨海默病患者中开展 I 期临床研究。
01/13	和铂医药-B (H)	HBM1020 临床试验启动获美国食品药品监督管理局新药研究许可。
01/13	中国生物制药 (H)	I 类新药 TQB2450 注射液联合盐酸安罗替尼胶囊一线治疗小细胞肺癌适应症上市申请获受理。
01/13	上海先锋控股 (H)	预期本集团于报告期将录得纯利较 2021 年上升不低于 40%。
01/13	复星医药 (H)	控股子公司复星安特金收到四川省药监局发的《药品生产许可证》。

资料来源: 公司公告、光大证券研究所整理

3.2、 海外市场医药新闻

【Checkpoint Therapeutics: 晚期癌症 55%客观缓解率, 创新 PD-L1 抗体疗法递交上市申请】

近日, Checkpoint Therapeutics 公司宣布向美国 FDA 提交其 PD-L1 抗体 cosibelimab 用于治疗转移性或局部晚期皮肤鳞状细胞癌患者的生物制品许可申请 (BLA), 这些患者不适于接受治愈性手术或放射治疗。

<https://ir.checkpointtx.com>

【阿斯利康 (AstraZeneca): 收购 CinCor 公司, 加强心肾疾病在研新药产品管线】

日前, 阿斯利康 (AstraZeneca) 宣布已达成收购 CinCor Pharma (以下简称“CinCor”) 的最终协议。CinCor 是一家位于美国的临床阶段生物医药公司, 专注于开发治疗顽固性和不受控制的高血压以及慢性肾病的新型疗法。

<https://www.astrazeneca.com>

【艾伯维 (AbbVie)：靶向“不可成药”靶点新策略，达成 5.4 亿美元合作】

艾伯维 (AbbVie) 与 Anima Biotech 日前共同宣布达成合作，将针对癌症与免疫学合作发现、开发 mRNA 生物学调节物。Anima 将会使用其专有的 mRNA 平台，以协助艾伯维发现靶点相关的 mRNA 调节物，并提供艾伯维此项目的独家开发与商业化权利。根据协议，Anima 将会获得 4200 万美元的预付款，并根据在三个靶点上艾伯维的选择与研发、商业化里程碑，有资格获得最多 5.4 亿美元的款项。此外，艾伯维具有根据原先合作协议，扩大合作以增加额外 3 项靶点，这将可能增加此合作协议的潜在价值。

<https://news.abbvie.com>

【Alto Neuroscience：81%这类抑郁症患者产生应答，精准治疗模式展现亮眼临床进展】

Alto Neuroscience 近日公布其抑郁症 (MDD) 在研疗法 ALTO-100 的最新临床 2a 试验结果。分析显示，在带有与药品机制相关生物标志物的 MDD 病患中，患者在对药物的应答率以及其 MADRS 抑郁量表评分上，皆较不带有生物标志物患者显著改善。此积极结果支持 ALTO-100 于 2023 年 1 月进入临床 2b 试验，而此试验的顶线结果预计于 2024 年第 1 季度公布。

<https://www.altoneuroscience.com>

【诺和诺德 (Novo Nordisk)：获批一线治疗糖尿病，口服司美格鲁肽造福更多患者】

诺和诺德 (Novo Nordisk) 日前宣布，FDA 批准 7 mg 与 14 mg 口服司美格鲁肽 (商品名：Rybelsus) 的标签更新，使得其可作为 2 型糖尿病成人患者的一线疗法。这项批准去除了药品原先不可作为 2 型糖尿病患初期疗法的限制。Rybelsus 最初于 2019 年获批，是首个获得 FDA 批准的口服胰高血糖素样肽-1 (GLP-1) 受体激动剂药物 (GLP-1RA)。

<https://www.prnewswire.com>

4、上市公司研发进度更新

上周，迪哲医药的舒沃替尼片的 NDA 申请新进承办；正大天晴的 TQB2450 注射液的上市申请新进承办；豪森药业的 HS-10506 片的 IND 申请新进承办；康诺亚的 CMG901 的临床申请新进承办。

上周，荣昌制药的 RC28-E 注射液正在进行三期临床；恒瑞医药的 SHR-1906 注射液、长春高新的 EG017 片正在进行二期临床；远大医药的缩宫素甲麦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 (01.08-01.14)

公司	药品名称	审批阶段	注册分类	申请类型
安道药业	AND017 胶囊	新进承办	化药 1	IND
以岭药业	BIO-008	新进承办	生物制品 1	临床
百利药业	注射用 BL-B01D1	新进承办	生物制品 1	临床
百吉生物	BRG01 注射液	新进承办	生物制品 1	临床

盛世泰科生物	CGT-2201 胶囊	新进承办	化药 1	IND
天诺健成医药	CM369 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
康诺亚	CMG901	新进承办	生物制品 1	临床
华夏源生物	ELPIS 人脐带间充质干细胞注射液	新进承办	生物制品 1	临床
锦蓝基因	GC101 腺相关病毒注射液	新进承办	生物制品 1	临床
盛迪医药	HRS-5635 注射液	新进承办	化药 1	IND
盛迪医药	HRS9531 注射液	新进承办	化药 1	IND
豪森药业	HS-10506 片	新进承办	化药 1	IND
英诺湖医药	ILB-2109 片	新进承办	化药 1	IND
加科思新药	注射用 JAB-24114	新进承办	化药 1	IND
凯因科技	KW-027 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
再极医药	MAX-40279-01 胶囊	新进承办	化药 1	IND
奥立泰医药	MT2004 胶囊	新进承办	化药 1	IND
普密斯生物	PM8002 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
朗来科技	QR060127 胶囊	新进承办	化药 1	IND
百利药业	SI-B003 双特异性抗体注射液	新进承办	生物制品 1	临床
艾森药业	STI-8591 胶囊	新进承办	化药 1	IND
泰德制药	TCC1727 片	新进承办	化药 1	IND
东宝紫星生物	注射用 THDBH121	新进承办	化药 1	IND
泰诺麦博生物	TNM009 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
正大天晴	TQB2450 注射液	新进承办	生物制品 1	上市
礼邦生物	AP301 胶囊	新进承办	化药 1	IND
嘉坦医药	WXFL10030390 片	新进承办	化药 1	IND
轩竹生物	XZP-6877 片	新进承办	化药 1	IND
纽安津生物	注射用 P01	新进承办	生物制品 1	临床
迪哲医药	舒沃替尼片	新进承办	化药 1	NDA
融捷康生物	重组抗人 IL-4R α 和 IL-5 单抗注射液 (RC1416 注射液)	新进承办	生物制品 1	临床

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（01.08-01.14）

公司	药品名称	注册号	临床阶段	试验状态	适应症
恒瑞医药	SHR-1906 注射液	CTR20230121	II 期	进行中(尚未招募)	特发性肺纤维化
康诺亚	CM326 注射液	CTR20230131	II 期	进行中(尚未招募)	哮喘
洛启生物	LQ043H 吸入溶液	CTR20230092	I 期	进行中(尚未招募)	哮喘
荣昌制药	RC28-E 注射液	CTR20230065	III 期	进行中(尚未招募)	湿性年龄相关性黄斑变性
麓鹏制药	LP-168 片	CTR20230100	II 期	进行中(尚未招募)	套细胞淋巴瘤
赛特明强医药	ST-1898 片	CTR20230114	I 期	进行中(尚未招募)	肾细胞癌
长春高新	EG017 片	CTR20223387	II 期	进行中(尚未招募)	乳腺癌
可恩生物	重组结核杆菌融合蛋白(EEC)注射液	CTR20230071	I 期	进行中(尚未招募)	结核病
冰洲石生物	AC176 胶囊	CTR20223355	I 期	进行中(尚未招募)	去势抵抗前列腺癌
锦蓝基因	GC101 注射液	CTR20223366	I 期	进行中(尚未招募)	脊髓性肌萎缩症
海和药物	CYH33 片	CTR20223417	II 期	进行中(尚未招募)	实体瘤
征祥医药	ZX-7101A 片	CTR20230073	II 期	进行中(尚未招募)	流感
滨会生物	重组人 GM-CSF 溶瘤 II 型单纯疱疹病毒(OH2)(Vero 细胞)注射液	CTR20223472	III 期	进行中(尚未招募)	黑素瘤
甘李药业	GZR101 注射液	CTR20223343	I 期	进行中(尚未招募)	糖尿病
智康弘义生物	BC3402 注射液	CTR20223346	I 期	进行中(尚未招募)	骨髓增生异常综合征; 慢性粒单核细胞白血病

劲方药业	GFH925 片	CTR20230052	III 期	进行中(尚未招募)	非小细胞肺癌
远大医药	缩宫素甲麦注射液	CTR20230053	I 期	进行中(尚未招募)	产后子宫收缩乏力; 产后子宫出血
豪森药业	HS-10365 胶囊	CTR20223198	I 期	进行中(尚未招募)	实体瘤
博骥源生物	BGT-002 片	ChiCTR2300067472	I 期	受试者招募结束	高胆固醇血症
苏中药业	苏特替尼胶囊	ChiCTR2300067440	II 期	受试者招募尚未开始	非小细胞肺癌

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 (01.08-01.14)

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 4898 个品规正式通过了一致性评价。截至目前, 共 2685 个品规通过补充申请形式完成一致性评价, 2213 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, 有 9 个品规正式通过审批 (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 11 个品规通过该路径正式通过审批。

上周, 两大途径下共有 20 个品规正式通过了一致性评价, 包括华海药业的西格列汀二甲双胍片 (II)、石药集团的盐酸决奈达隆片。

表 9: 上周, 有 20 个品规正式通过了一致性评价 (01.08-01.14)

药品名称	剂型	规格	企业名称	路径
利奈唑胺葡萄糖注射液	注射剂	300ml: 利奈唑胺 0.6g 与葡萄糖 (按 C6H12O6 计) 13.7g	华夏生生药业 (北京) 有限公司	B
利奈唑胺葡萄糖注射液	注射剂	100ml: 利奈唑胺 0.2g 与葡萄糖 (按 C6H12O6 计) 4.57g	华夏生生药业 (北京) 有限公司	B
奥美沙坦酯氢氯噻嗪片	片剂	每片含奥美沙坦酯 20mg 与氢氯噻嗪 12.5mg	北京元廷医药科技股份有限公司	B
依诺肝素钠注射液	注射剂	0.6ml: 6000AXaIU	苏州二叶制药有限公司	B
铝碳酸镁咀嚼片	片剂	0.5g	广州朗圣药业有限公司	B
注射用醋酸西曲瑞克	注射剂	0.25mg (以西曲瑞克计)	长春金赛药业有限责任公司	B
盐酸普拉克索缓释片	片剂	0.375mg (按 C10H17N3S·2HCl·H2O 计)	扬子江药业集团有限公司	B
奥氮平口崩片	片剂	5mg	北京元廷医药科技股份有限公司	B
阿司匹林肠溶片	片剂	100mg	重庆药友制药有限责任公司	B
西格列汀二甲双胍片 (II)	片剂	每片含磷酸西格列汀 50mg (以西格列汀计) 和盐酸二甲双胍 850mg	浙江华海药业股份有限公司	B
注射用泮托拉唑钠	注射剂	40mg (按 C16H15F2N3O4S 计)	海南普利制药股份有限公司	B
羟苯磺酸钙胶囊	胶囊剂	0.5g (按 C12H10CaO10S2·H2O 计)	贵州天安药业股份有限公司	A
阿奇霉素干混悬剂	口服混悬剂	0.1g	苏州东瑞制药有限公司	A
盐酸决奈达隆片	片剂	400mg (以 C31H44N2O5S 计)	石药集团欧意药业有限公司	A
盐酸乙胺丁醇片	片剂 (薄膜衣片)	0.25g	成都锦华药业有限责任公司	A
异烟肼片	片剂	100mg	广州白云山明兴制药有限公司	A
阿奇霉素颗粒	颗粒剂	0.1g	齐鲁制药有限公司	A
吗替麦考酚酯胶囊	胶囊剂	0.25g	华北制药股份有限公司	A
苯磺顺阿曲库铵注射液	注射剂	10ml: 20mg (以顺阿曲库铵计)	浙江仙琚制药股份有限公司	A
注射用美法仑	注射剂	50mg	西安力邦制药有限公司	A

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：沪深港通资金 A 股医药持股每周变化更新（1.9-1.13）

序号	沪深港通资金每周净买入/卖出额前十大医药股				沪深港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	迈瑞医疗	57464.15	恒瑞医药	-96523.95	益丰药房	16.80%
2	爱尔眼科	49748.86	以岭药业	-26426.53	艾德生物	15.10%
3	智飞生物	25298.70	众生药业	-21161.60	金域医学	14.08%
4	爱美客	21240.26	凯莱英	-20130.48	山东药玻	12.38%
5	安科生物	12350.30	华海药业	-18074.98	迈瑞医疗	12.06%
6	复星医药	11988.95	君实生物-U	-15852.20	海尔生物	10.23%
7	益丰药房	11342.61	康龙化成	-15823.34	泰格医药	9.96%
8	康泰生物	10445.71	华东医药	-8422.48	老百姓	8.90%
9	山东药玻	9749.62	普洛药业	-5152.58	科伦药业	8.57%
10	药明康德	8837.43	健友股份	-3432.53	三诺生物	8.21%

资料来源：港交所、光大证券研究所整理

表 11：沪深港通资金 H 股医药持股每周变化更新（1.9-1.13）

序号	沪深港通资金每周净买入/卖出额前十大医药股				沪深港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	信达生物	29313	药明生物	-39879	海吉亚医疗	35.11%
2	康宁杰瑞制药-B	11230	康方生物-B	-14756	锦欣生殖	33.77%
3	海吉亚医疗	10521	药明康德	-11510	亚盛医药-B	29.23%
4	百济神州	8554	京东健康	-8373	金斯瑞生物科技	24.56%
5	启明医疗-B	7739	石药集团	-6632	维亚生物	23.44%
6	亚盛医药-B	4126	翰森制药	-6114	绿叶制药	22.49%
7	锦欣生殖	2764	泰格医药	-5602	康方生物-B	21.83%
8	华润医疗	2482	金斯瑞生物科技	-5245	中国中药	21.36%
9	诺诚健华-B	2322	华润医药	-5129	先健科技	21.30%
10	平安好医生	2205	中国生物制药	-4009	微创医疗	20.43%

资料来源：港交所、光大证券研究所整理

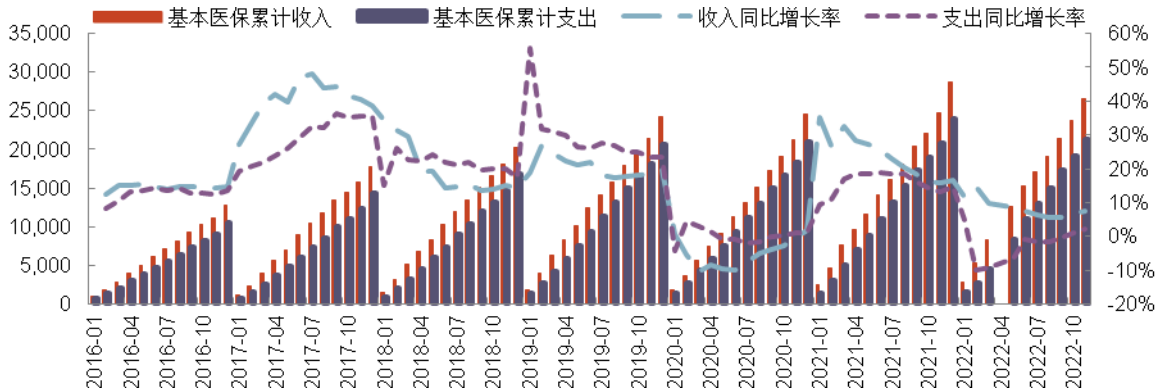
7、重要数据库更新

7.1、2022 M1-11 基本医保收入同比增长 7.7%

22M11 期末参保人数覆盖率稳定。据国家医保局披露，22M11 基本医疗保险参保覆盖面稳定在 95%以上，未披露详细数据。

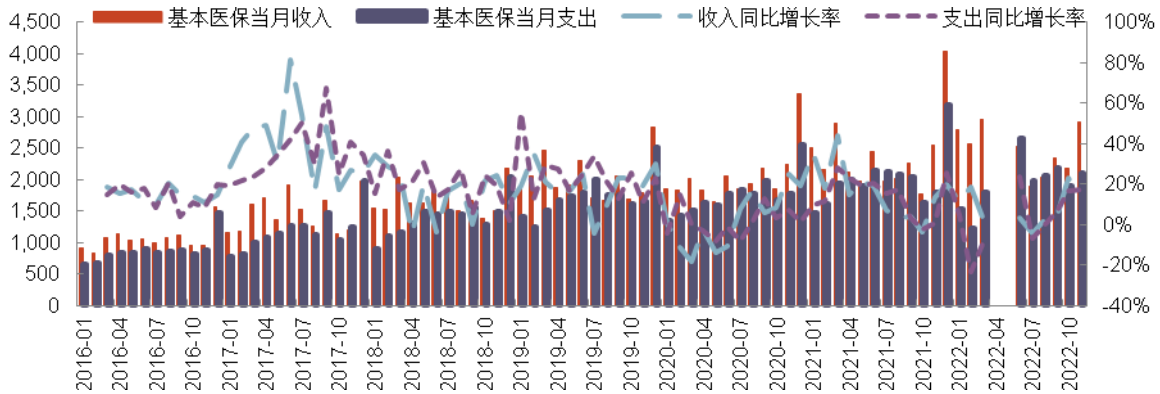
2022M1-11 基本医保收入同比增长 7.7%，支出同比增长 2.3%。22M1-11 基本医保累计收入达 26576 亿元，同比增长 7.7%，相比 21M1-11 增速下降 8.3pp。22M1-11 基本医保累计支出达 21302 亿元，相比 2021 年同期提升 2.3%，相比 21M1-11 增速下降 10.8pp。从单月数据来看，22M11 收入同比提升 0.8%，支出同比提升 16.8%。

图 8：基本医保累计收支及同比增长率变化情况（左轴，亿元； 2016.01-2022.11）



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

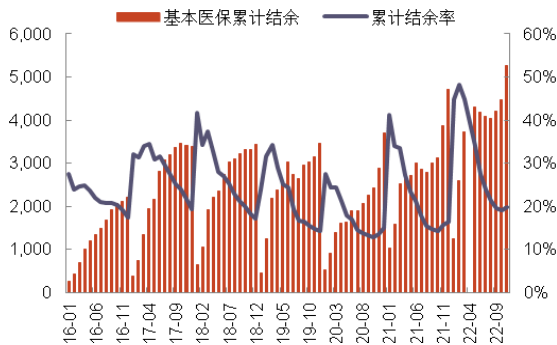
图 9：基本医保当月收支及同比增长率变化情况（左轴，亿元； 2016.01-2022.11）



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

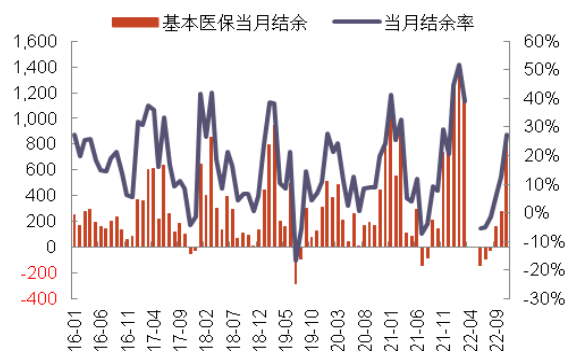
2022M1-11 累计结余下滑。2022M1-11 基本医保累计结余达 5274 亿元，累计结余率为 19.8%，相比 2021 年同期累计结余率提升 4.2pp。从单月数据来看，22M11 当月结余 794 亿元，当月结余率为 27.3%。

图 10：基本医保累计结余及结余率情况（截至 22.11，亿元）



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

图 11：基本医保当月结余及结余率情况（截至 22.11，亿元）

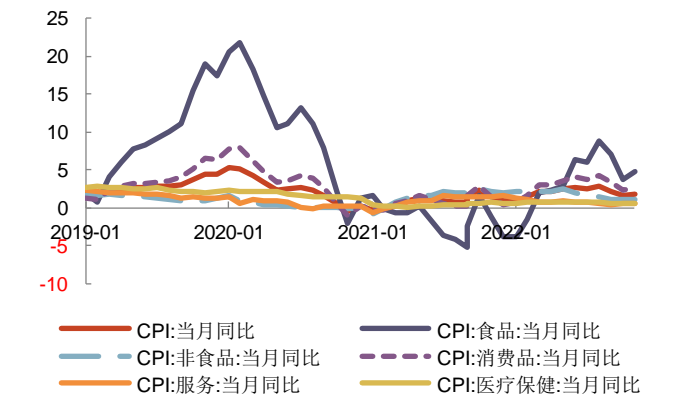


资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

7.2、12月整体CPI环比持平，医疗保健CPI环比持平

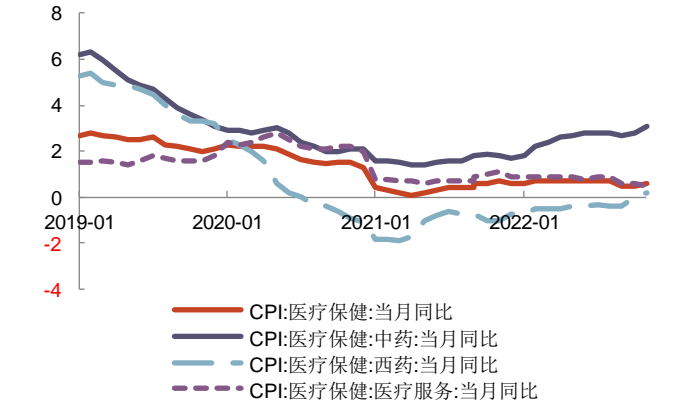
12月整体CPI环比持平，医疗保健CPI环比持平。12月份，整体CPI同比上升1.8%，较上月上升0.2个百分点，环比持平，其中食品CPI同比上升4.8%，较上月上升1.1个百分点，环比上升了0.5%；非食品CPI同比上升1.1%，较上月持平，环比下降了0.2%。消费品CPI同比上升2.6%，较上月上升0.3个百分点。服务CPI同比上升0.6%，较上月上升0.1个百分点。12月医疗保健CPI同比上升0.6%，较上月上升0.1个百分点，环比持平；其中中药CPI、西药CPI、医疗服务CPI同比+3.1%/+0.2%/+0.5%，分别较上月+0.3/+0.2/-0.1个百分点。

图 12：医疗保健CPI同比较上月提升（截至 2022.12）



资料来源：Wind、光大证券研究所

图 13：医疗保健子类CPI比较（截至 2022.12）

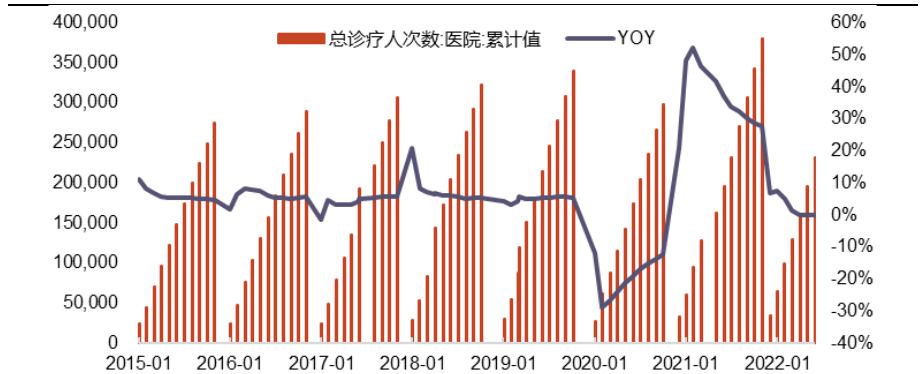


资料来源：Wind、光大证券研究所

7.3、22M1-M7 多地疫情反复，医疗机构诊疗总人次略有降低

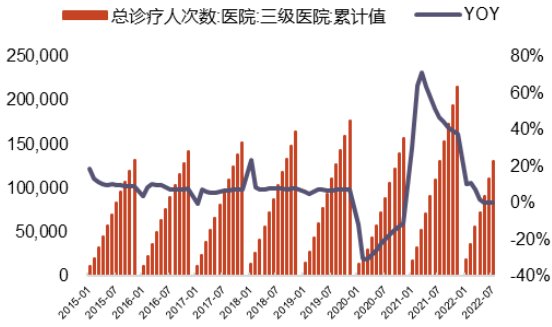
22M1-7 医院累计总诊疗人次数 23.16 亿人，同比减少 0.20%，其中三级医院 13.12 亿人，同比增长 0.23%；二级医院 7.73 亿人，同比减少 0.29%；一级医院 1.24 亿人，同比减少 1.3%；基层医疗机构 12.25 亿人，同比增长 3.07%。22 年 1-7 月全国多地疫情较为严重，多地疫情封控影响居民正常就医导致医疗总诊疗人次略有降低。

图 14：医院总诊疗人次累计值变化（万人次，截至 2022.07）



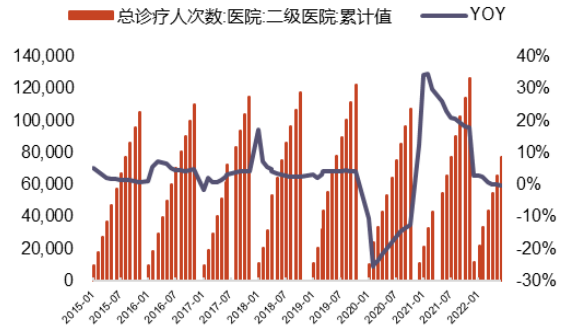
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 15: 三级医院总诊疗人次累计值变化(万人次,截至 2022.07)



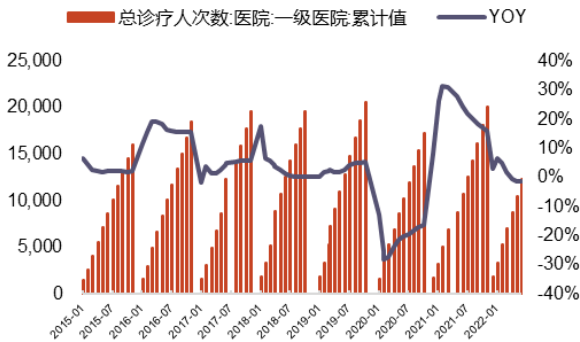
资料来源: 统计信息中心、光大证券研究所

图 16: 二级医院总诊疗人次累计值变化(万人次,截至 2022.07)



资料来源: 统计信息中心、光大证券研究所

图 17: 一级医院总诊疗人次累计值变化(万人次,截至 2022.07)



资料来源: 统计信息中心、光大证券研究所

图 18: 基层机构总诊疗人次累计值变化(万人次,截至 2022.07)

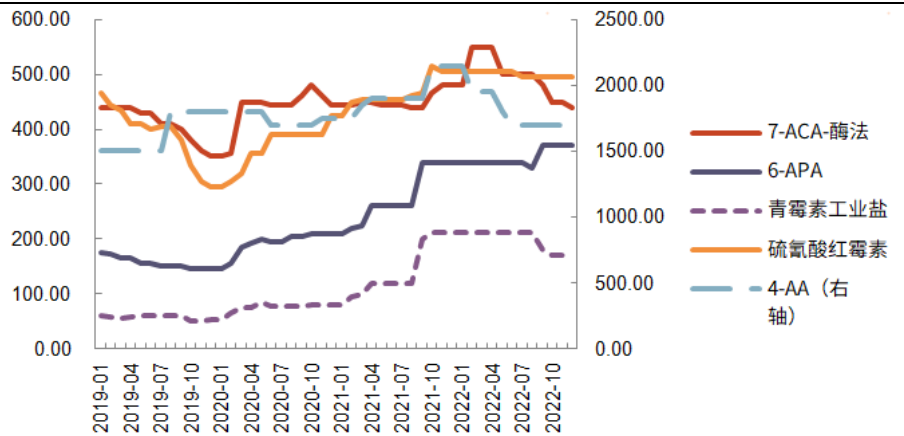


资料来源: 统计信息中心、光大证券研究所

7.4、12 月抗生素、心脑血管原料药价格基本稳定，中药材价格指数上升

12 月国内大部分抗生素价格保持稳定。截至 2022 年 12 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，青霉素工业盐维持 170 元/kg；7-ACA 价格下降至 440 元/kg。

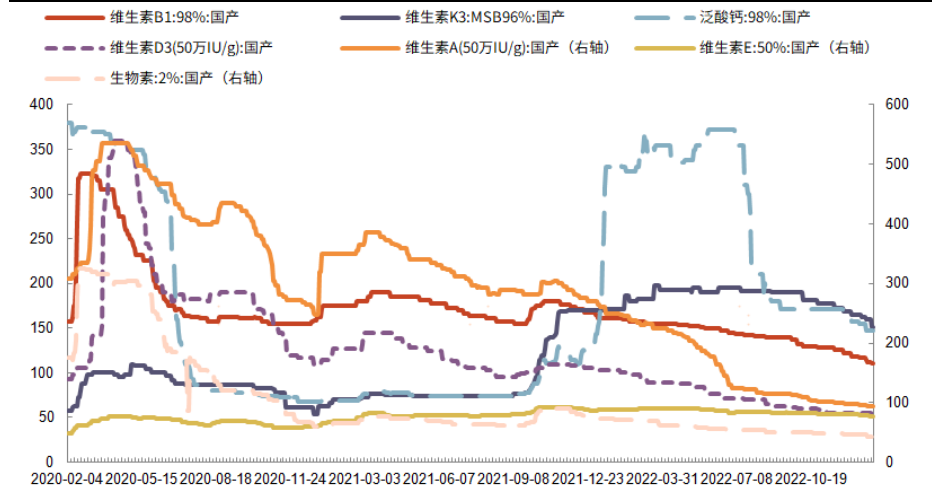
图 19: 重要抗生素原料药价格走势(元/kg,截至 2022.12)



资料来源: Wind、光大证券研究所

截至 2023 年 1 月 13 日，大部分维生素品种价格较上周同期下降，维生素 A 价格下降至 93.5 元/kg，维生素 B1 价格下降至 110.5 元/kg，维生素 K3 价格下降至 151.5 元/kg，维生素 E 价格下降至 77.0 元/kg。其他品种，维生素 D3 价格维持 54.5 元/kg，泛酸钙价格维持 147.5 元/kg，生物素价格维持 43.5 元/kg。

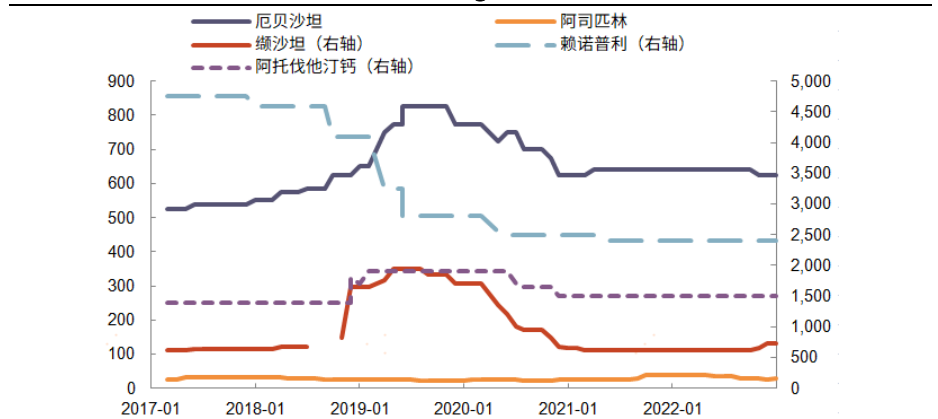
图 20：重要维生素原料药价格走势（元/kg，截至 2023.1.13）



资料来源：同花顺 iFind、光大证券研究所

12 月国内大部分心脑血管原料药价格保持稳定。截至 2022 年 12 月，与上月相比，缬沙坦价格维持 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；阿司匹林价格上升至 27.0 元/kg。

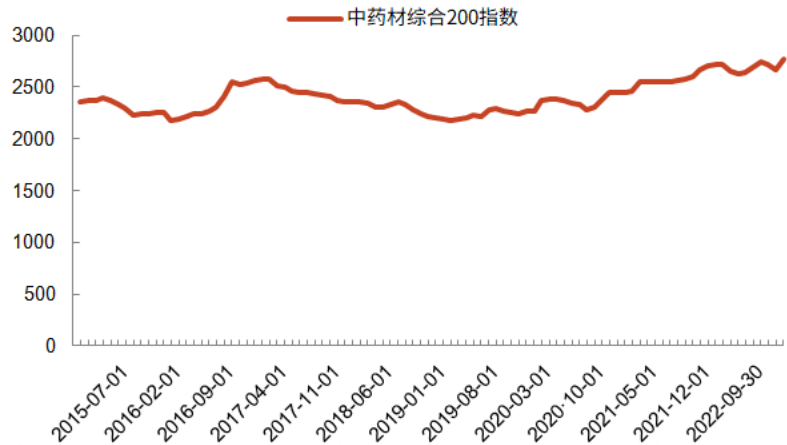
图 21：重要心血管类原料药价格走势（元/kg，截至 2022.12）



资料来源：Wind、光大证券研究所

12 月中药材价格指数环比上升。中药材综合 200 指数 2022 年 12 月收 2772.83 点，较 21 年 12 月同比上升 2.42%，较 22 年 11 月环比上升 3.79%。

图 22: 中药材价格指数走势 (月, 截至 2022.12)

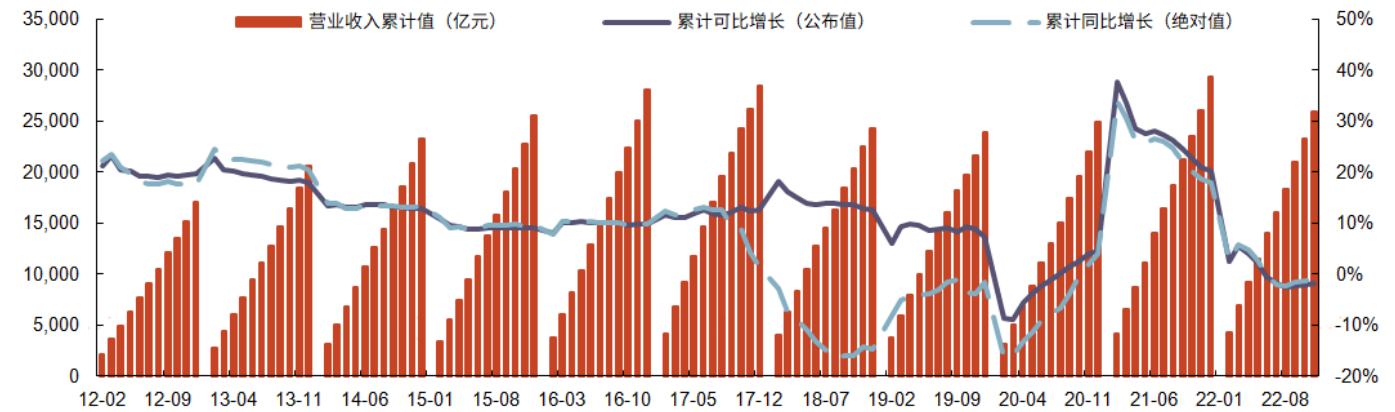


资料来源: Wind、光大证券研究所

7.5、 22M1-11 医药制造业收入同比下滑

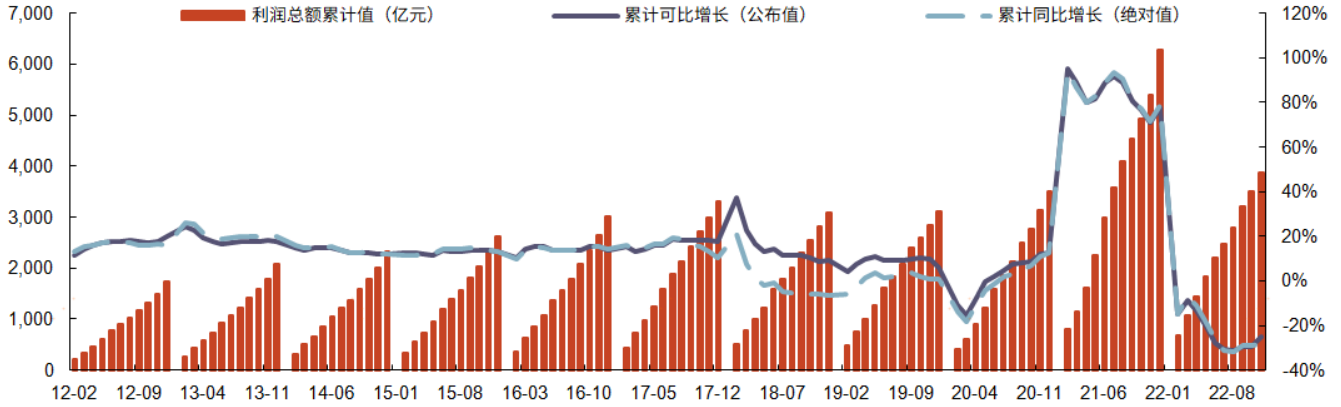
22M1-11 医药制造业累计收入同比下滑。22M1-11 医药制造业累计收入 25904.5 亿元，同比下滑 1.7%；营业成本和利润总额同比+7.9%和-28.2%，与 21M1-11 同期相比收入、成本和利润增速下滑了 22.6pp、5.3pp 和 95.6pp。以上为增速公布值，若计算公布绝对值相比上年同期的增速，则营业收入、营业成本和利润总额分别同比-0.7%、+8.9%和-28.2%。

图 23: 医药制造业累计收入及增长情况 (2012.02~2022.11)



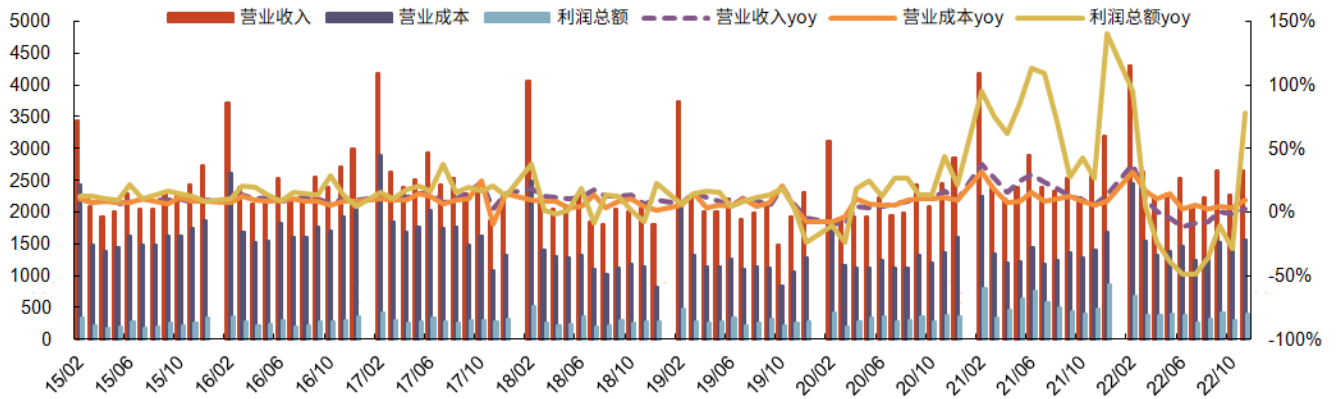
资料来源: 国家统计局、光大证券研究所整理 注: 公布值增长率是指统计局公布的统计口径下的可比增长率, 绝对值增长率则有统计局公布的营收和利润总额绝对值直接进行同比增长率计算所得

图 24：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

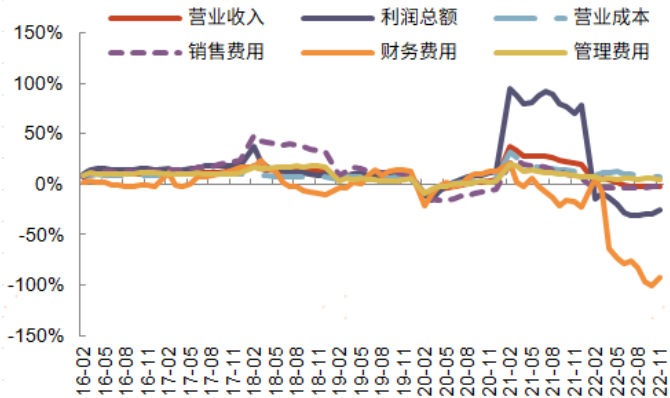
图 25：医药制造业单月营业收入、营业成本和利润总额变化情况（2015.02~2022.11，单位：亿元）



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

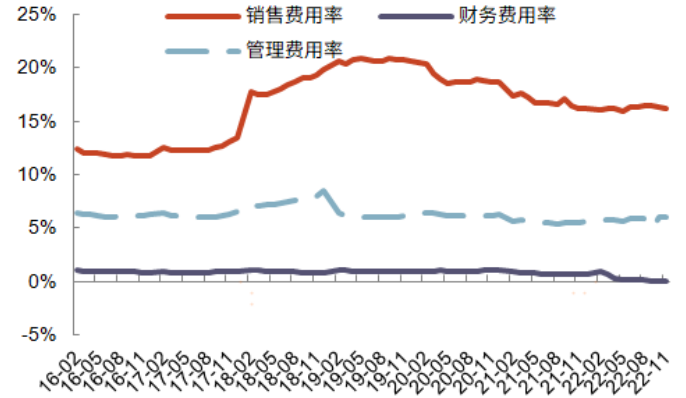
期间费用率分析：22M1-11 销售费用率为 16.2%，同比持平。22M1-11 管理费用率为 6.0%，同比上升 0.4pp。22M1-11 财务费用率为 0.05%，同比下降 0.7pp，对制造业利润影响较小。22M1-11，医药制造业营业费用、管理费用和财务费用分别同比-0.8%/+7.1%/-92.8%。

图 26：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 27：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

7.6、一致性评价挂网

上海：22年12月6日，上海公布了通过一致性评价挂网品种，包括西南药业股份有限公司的阿莫西林胶囊，宁波美诺华天康药业有限公司的阿哌沙班片等在内的134个品规。

浙江：22年12月29日，浙江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，江苏联环药业股份有限公司的阿奇霉素片等在内的119个品规。

7.7、耗材带量采购

2023年1月9日，云南省公共资源交易信息网发布《曲靖市第二批医用耗材集中带量采购文件征求意见稿公示》。此次采购品种为产包、硬膜外麻醉穿刺包、联合麻醉穿刺包、无菌手术包、无菌导尿管、普通输液器、避光式输液器（非自排气）、精密输液器（非自排气）、无菌注射器（带针）、配药用注射器（带针）、静脉输液针、医用敷料、雾化器、体外引流袋、真空采血管、医用针灸针，共14组产品。企业申报的产品须有国家医保编码。采购主体覆盖联盟区域内公立医疗机构，约定采购量为联盟地区年度使用量的85%，采购周期为2年。

2023年1月12日，国家组织医用耗材联合采购平台发布《关于开展人工晶体类、介入类及骨科类医用耗材信息集中维护工作的通知》。《通知》要求，所有取得人工晶体类、介入类及骨科类医用耗材产品合法资质的医疗器械注册人，均需登录国家组织医用耗材联合采购平台进行信息维护。信息集中维护时间为：2023年1月13日12时至2月21日12时。

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
2023-01-10	300558.SZ	贝达药业	停止实施	38.51	10.0000	项目融资,补充流动资金
2023-01-10	300204.SZ	舒泰神	股东大会通过	--	5.8000	项目融资
2023-01-11	300171.SZ	东富龙	已实施	20.57	32.0000	项目融资,补充流动资金
2023-01-12	300534.SZ	陇神戎发	股东大会通过	4.82	--	支付对价,补充流动资金
2023-01-12	300534.SZ	陇神戎发	股东大会通过	4.82	2.1783	收购其他资产
2023-01-13	688131.SH	皓元医药	已实施	107.72	0.5000	项目融资,补充流动资金
2023-01-13	603222.SH	济民医疗	已实施	8.14	4.9000	项目融资,补充流动资金
2023-01-13	600420.SH	国药现代	已实施	8.27	12.0000	补充流动资金,偿还银行贷款

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（1.9-1.13）

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
688105.SH	诺唯赞	2023-01-13	2023-01-06	2023-01-13	2023-01-13	临时股东大会
603590.SH	康辰药业	2023-01-13	2023-01-09	2023-01-13	2023-01-13	临时股东大会
603439.SH	贵州三力	2023-01-13	2023-01-09	2023-01-13	2023-01-13	临时股东大会
301235.SZ	华康医疗	2023-01-13	2023-01-09	2023-01-13	2023-01-13	临时股东大会
300199.SZ	翰宇药业	2023-01-13	2023-01-09	2023-01-13	2023-01-13	临时股东大会

300147.SZ	香雪制药	2023-01-13	2023-01-09	2023-01-13	2023-01-13	临时股东大会
002118.SZ	紫鑫药业	2023-01-13	2023-01-06	2023-01-13	2023-01-13	临时股东大会
832566.BJ	梓潼宫	2023-01-12	2023-01-10	2023-01-11	2023-01-12	临时股东大会
301201.SZ	诚达药业	2023-01-12	2023-01-05	2023-01-12	2023-01-12	临时股东大会
301126.SZ	达嘉维康	2023-01-12	2023-01-09	2023-01-12	2023-01-12	临时股东大会
002900.SZ	哈三联	2023-01-11	2023-01-06	2023-01-11	2023-01-11	临时股东大会
688212.SH	澳华内镜	2023-01-10	2023-01-03	2023-01-10	2023-01-10	临时股东大会
300204.SZ	舒泰神	2023-01-10	2022-12-30	2023-01-10	2023-01-10	临时股东大会
000989.SZ	九芝堂	2023-01-10	2023-01-03	2023-01-10	2023-01-10	临时股东大会
000513.SZ	丽珠集团	2023-01-10	2023-01-03	2023-01-10	2023-01-10	临时股东大会
688382.SH	益方生物	2023-01-09	2022-12-30	2023-01-09	2023-01-09	临时股东大会
600568.SH	ST 中珠	2023-01-09	2023-01-03	2023-01-09	2023-01-09	临时股东大会
600085.SH	同仁堂	2023-01-09	2023-01-03	2023-01-09	2023-01-09	临时股东大会
430300.BJ	辰光医疗	2023-01-09	2022-12-30	2023-01-08	2023-01-09	临时股东大会
002693.SZ	双成药业	2023-01-09	2023-01-03	2023-01-09	2023-01-09	临时股东大会
002422.SZ	科伦药业	2023-01-09	2023-01-03	2023-01-09	2023-01-09	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（1.9-1.13）

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(%)
688176.SH	亚虹医药	2022-12-30	2023-01-09	12,713.81	11.13	141,504.69	首发原股东限售股份	57,000.00	10,670.00	18.72	57,000.00	23,383.81	41.02
688617.SH	惠泰医疗	2022-12-29	2023-01-09	66.68	326.99	21,803.69	首发战略配售股份	6,667.00	4,431.77	66.47	6,667.00	4,498.45	67.47
000756.SZ	新华制药	2023-01-09	2023-01-11	426.03	28.93	12,325.05	股权激励一般股份	67,388.75	43,633.27	64.75	67,388.75	44,059.30	65.38
688690.SH	纳微科技	2023-01-05	2023-01-12	302.59	55.65	16,838.99	定向增发机构配售股份	40,317.18	18,362.42	45.54	40,317.18	18,665.01	46.30
603392.SH	万泰生物	2023-01-10	2023-01-13	2,327.64	137.41	319,841.49	定向增发机构配售股份	90,607.07	21,868.07	24.14	90,607.07	24,195.71	26.70
688656.SH	浩欧博	2023-01-06	2023-01-13	78.82	37.50	2,955.86	首发战略配售股份	6,305.83	1,727.01	27.39	6,305.83	1,805.83	28.64

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：光大医药团队近期发布报告

报告类型	报告标题	行业公司	评级	发布日期
公司深度	核心技术铸就壁垒，产品优势抢占基因测序市场——华大智造（688114.SH）投资价值分析报告	华大智造	买入	2023/1/14
行业周报	第十版新冠诊疗和防控方案发布，重视疫后复苏、中医药和创新药械板块——医药生物行业跨市场周报（20230108）	医药生物	增持	2023/1/8
公司简报	AR882 全球 2b 期临床数据优秀，开拓痛风大蓝海——一品红（300723.SZ）公告点评	一品红	买入	2023/1/6
公司深度	聚焦三大核心赛道，由守向攻凭鱼跃——鱼跃医疗（002223.SZ）投资价值分析报告	鱼跃医疗	买入	2023/1/5
公司简报	拟收购 14 家医院部分股权，外延并购再下一局——爱尔眼科（300015.SZ）公告点评	爱尔眼科	买入	2023/1/5
行业周报	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）	医药生物	增持	2023/1/3
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
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