

医药健康行业研究

买入（维持评级）

行业周报

证券研究报告

医药组

分析师：王班（执业 S1130520110002）

wang_ban@gjzq.com.cn

联系人：王维肖

wangweix@gjzq.com.cn

重视医药创新及创新产业链，关注常规医药复苏进度

新冠跟踪

阿兹夫定进入医保。1 月 18 日下午，国家医保局公布消息称，阿兹夫定片通过谈判降价将正式纳入国家医保药品目录。阿兹夫定 3mg 规格降价约 35%，以 11.58 元/片的价格谈判成功。阿兹夫定治疗新冠的规格为 1mg，每次 5 片，每天一次。初步测算阿兹夫定 1mg 规格价格约为 5 元/片，每瓶 35 片价格降至 175 元左右，可连续服用 7 天。

先声药业先诺欣和君实生物民得维获批上市并公示首发报价。1 月 29 日，国家药监局宣布，国家药监局根据《药品管理法》相关规定，按照药品特别审批程序，进行应急审评审批，附条件批准海南先声药业有限公司申报的 1 类创新药先诺特韦片/利托那韦片组合包装（商品名称：先诺欣）、上海旺实生物医药科技有限公司申报的 1 类创新药氢溴酸氘瑞米德韦片（商品名称：民得维）上市。1 月 30 日，北京市医保局公示，先诺欣首发报价为 750 元/盒/疗程。2 月 3 日，四川省医保局公示，VV116 首发报价为 795 元/瓶/疗程。

全球疫情反复，由于中国疫情政策变化，新冠感染人数在 2022 年 12 月底创造性的历史高峰，之后迅速回来，到 2023 年一月底已经回落到历史最低水平。死亡人数出现小高峰过后迅速回落，反映出本轮感染高峰死亡率大幅低于以往水平。全球范围内 Omicron 亚种 BQ.1 (22E) 占比 55%，XBB (22F) 占比 21%。美国占比较大的变异株是 XBB.1.5（占比 66.4%）、BQ.1.1（占比 19.9%）、BQ.1（占比 7.3%）。

周观点更新：

医药板块创新催化不断，院内常规医药不断复苏，持续关注创新药投资机遇。药品板块 2023 年 1 月 18 日，国家医保局发布《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录（2022 年）》。此次国家医保药品目录调整共有 111 个药品新增进入目录，通过医保谈判平均降价 60.1%。147 个目录外药品参与谈判和竞价，121 个药品谈判或竞价成功，总体成功率达 82.3%。新版目录将于 3 月 1 日落地实施。关注创新复苏，看好医保谈判、全球创新进展等因素催化下的创新药行情。关注药品板块疫后复苏对 2023 年的积极影响，当前时点建议关注龙头药企估值修复、创新型 Biotech 研发进展、估值底部企业有机会出现反转及中医药方向。

创新预期持续回暖，创新叠加复苏双逻辑，关注创新产业链（CXO），包括科研上游相关细分板块投资机遇。随着 1 月份创新催化剂的不断落地，创新产业链有望迎来估值持续修复。CXO 板块作为 2023 年的重点方向，业绩有韧性，成长确定性强，节奏有差异。关注龙头企业底部布局机遇，龙头企业估值有望随着季度业绩和新签订单的释放得到持续修复。

医药先进制造方向继续关注原料药板块及医药上游供应链。原料药板块盈利能力逐渐恢复，产业升级+产业延展驱动板块持续稳健发展。上游供应链关注贴息政策催化下科学仪器国产替代拐点加速进程（预计 2023 年会是相关订单持续落地的元年），以及试剂耗材领域国产替代的持续放量及疫情受损部分业务的持续恢复。

随着疫情防控常态化发展，疫情防控方向重点关注新冠特效药和新冠疫苗研发进展，关注仿制药研发、国产特效药差异化研发的进度和获批放量进程。

投资建议

建议关注：药明康德、药明生物、百济神州、阳光诺和、普蕊斯等。

风险提示

新冠疫情风险，研发风险，销售风险，订单风险，政策风险等。

内容目录

新冠专题更新.....	4
新冠研发更新.....	4
全球疫情跟踪.....	4
药品板块.....	6
本周医药板块行情回顾.....	6
本周创新药研发进展.....	7
CXO 板块：历史底部，成长确定，看好龙头企业持续估值修复.....	8
CXO 板块一周行情回顾.....	8
CXO 板块本周行业动态.....	10
医药上游供应链板块：迎来发展机遇期.....	11
原料药板块.....	11
试剂耗材板块.....	13
制药装备板块.....	13
科学仪器板块.....	14
风险提示.....	15

图表目录

图表 1： 全球每周新增确诊病例数（人）	4
图表 2： 全球每周死亡病例数（人）	4
图表 3： 全球变异株演变.....	5
图表 4： 美国变异株占比.....	5
图表 5： 美国每日新增病例数.....	6
图表 6： 美国新冠药物分发量.....	6
图表 7： 本周 A 股涨跌幅前十（截至 2023 年 2 月 3 日）.....	6
图表 8： 本周港股涨跌幅前十（截至 2023 年 2 月 3 日）.....	7
图表 9： 本周美股中概股涨跌幅（截至 2023 年 2 月 3 日）.....	7
图表 10： 本周 CXO 指数走势.....	9
图表 11： 本周 CXO 指数市盈率.....	9
图表 12： CXO 板块个股周涨跌幅（截至 2023 年 2 月 3 日）.....	10
图表 13： 本周医药上游供应链各细分板块表现（截至 2023 年 2 月 3 日）.....	11

图表 14: 原料药板块本周涨跌幅排名 (截至 2023 年 2 月 3 日)	11
图表 15: 试剂耗材板块本周涨跌幅排名 (截至 2023 年 2 月 3 日)	13
图表 16: 制药装备板块本周涨跌幅排名 (截至 2023 年 2 月 3 日)	13
图表 17: 科学仪器板块本周涨跌幅排名 (截至 2023 年 2 月 3 日)	14

新冠专题更新

新冠研发更新

1月18日下午，国家医保局公布消息称，阿兹夫定片通过谈判降价将正式纳入国家医保药品目录。阿兹夫定 3mg 规格降价约 35%，以 11.58 元/片的价格谈判成功。阿兹夫定治疗新冠的规格为 1mg，每次 5 片，每天一次。初步测算阿兹夫定 1mg 规格价格约为 5 元/片，每瓶 35 片价格降至 175 元左右，可连续服用 7 天。此前按照各地医保挂网价格，阿兹夫定片定价每瓶 270 元。

1月29日，国家药监局宣布，国家药监局根据《药品管理法》相关规定，按照药品特别审批程序，进行应急审评审批，附条件批准海南先声药业有限公司申报的 1 类创新药先诺特韦片/利托那韦片组合包装（商品名称：先诺欣）、上海旺实生物医药科技有限公司申报的 1 类创新药氢溴酸氩瑞米德韦片（商品名称：民得维）上市。上述两款药物均为口服小分子新冠病毒感染治疗药物，用于治疗轻中度新型冠状病毒感染（COVID-19）的成年患者。患者应在医师指导下严格按照说明书用药。国家药监局要求上市许可持有人继续开展相关研究工作，限期完成附条件的要求，及时提交后续研究结果。

1月30日，北京市医保局发布公示，公示先声药业新冠口服药先诺欣（先诺特韦片/利托那韦片组合包装）首发报价有关信息，公示时间为 2023 年 1 月 31 日至 2 月 6 日。先诺欣首发报价为 750 元/盒/疗程，包装规格为先诺特韦片（0.375mg*20 片）+利托那韦片（100mg*10 片），为一个疗程 5 天的用量。先诺欣的原料药成本为 334.53 元，含税出厂价为 705-720 元，直接研发费用为 5.02 亿元。

先诺欣研究结果显示，研究结果证实，先诺欣对中国轻至中度 COVID-19 成年患者安全有效，有显著的临床疗效：①加快症状恢复，缩短病程：在 1208 例有症状的轻中度 COVID-19 成年患者中，相较安慰剂，先诺欣显著缩短 11 种目标 COVID-19 症状首次达到持续恢复时间约 1.5 天，其中重症高风险亚组人群显著缩短约 2.4 天，同时临床数据提示尽早使用先诺欣疗效更优。②显著的抗病毒效果：先诺欣组病毒载量呈现快速、大幅的下降；用药后第 5 天，病毒载量对比安慰剂最大下降超 96%。③核酸转阴时间缩短：先诺欣组核酸转阴时间较安慰剂组缩短约 2.2 天。

两款药物首发报价均参考此前已获批的新冠药物，包括辉瑞 Paxlovid（1890 元/疗程 5 天）、莫诺拉韦胶囊（1500 元/疗程 5 天）、阿兹夫定（医保前 540 元/疗程，医保后 350 元/疗程 14 天）。

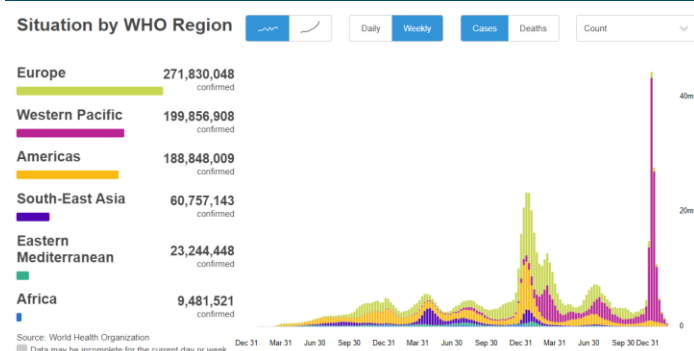
2月3日，四川省医保局发布公示，公示君实生物新冠口服药氢溴酸氩瑞米德韦片（商品名：民得维，原代码：VV116）首发报价有关信息，公示时间为 2023 年 2 月 4 日至 2 月 10 日。VV116 首发报价为 795 元/瓶/疗程，每瓶含有氢溴酸氩瑞米德韦片（0.1g）36 片，为 6 天的用量。氩瑞米德韦片的原料药成本为 385.01 元，含税出厂价为 739-756 元，直接研发费用为 8.8 亿元。

VV116 是一款 RdRp 抑制剂，临床研究结果显示，至期中分析的数据截止日，在 1,277 例随机并接受治疗的受试者中，VV116 相较安慰剂，主要终点从首次给药至持续临床症状消失（11 项 COVID-19 相关临床症状评分=0 且持续 2 天）时间显著缩短，中位时间差达 2 天；至持续临床症状缓解时间显著缩短，病毒载量较基线变化等病毒学指标均优于安慰剂组。另一项与 PAXLOVID 头对头 III 期临床研究显示，VV116 与 PAXLOVID 在“至持续临床恢复的时间”达到非劣效（HR=1.17, 95%CI: 1.02~1.36），且 VV116 组比 PAXLOVID 组的中位恢复时间更短（4 天 vs. 5 天）。VV116 组和 PAXLOVID 组在“至持续症状消失的时间”、“至首次 SARS-CoV-2 核酸阴性时间”方面表现类似，中位时间均为 7 天。在每一个预设时间点（第 5、7、10、14、28 天），VV116 组症状缓解的患者比例均高于 PAXLOVID 组。

全球疫情跟踪

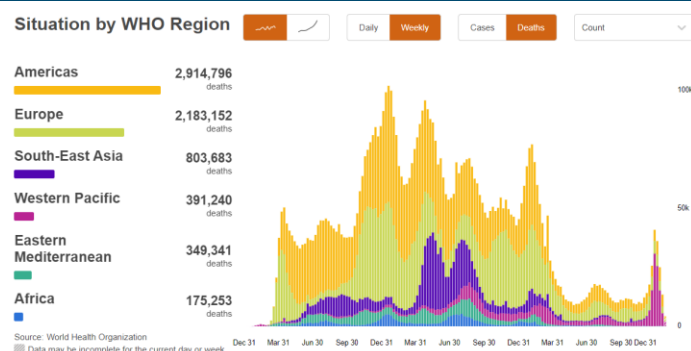
全球疫情反复，由于中国疫情政策变化，新冠感染人数在 2022 年 12 月底创造性的历史高峰，之后迅速回来，到 2023 年一月底已经回落到历史最低水平。死亡人数出现小高峰过后迅速回落，反映出本轮感染高峰死亡率大幅低于以往水平。

图表1：全球每周新增确诊病例数（人）



来源：WHO，国金证券研究所

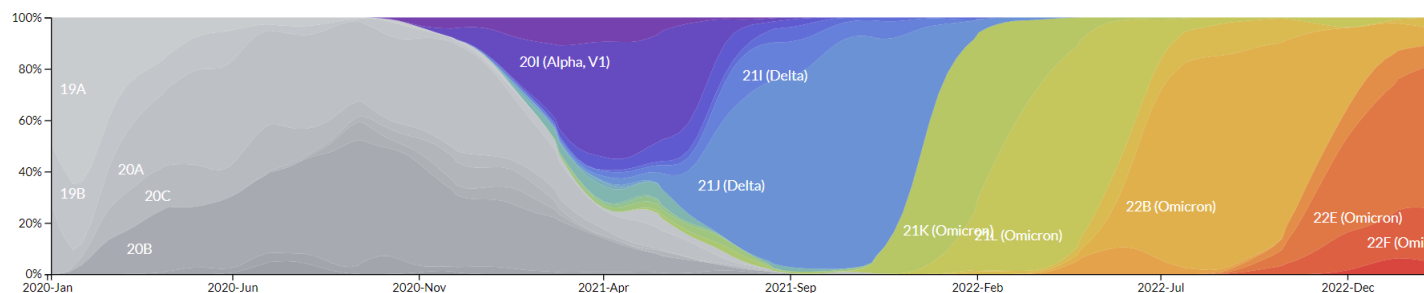
图表2：全球每周死亡病例数（人）



来源：WHO，国金证券研究所

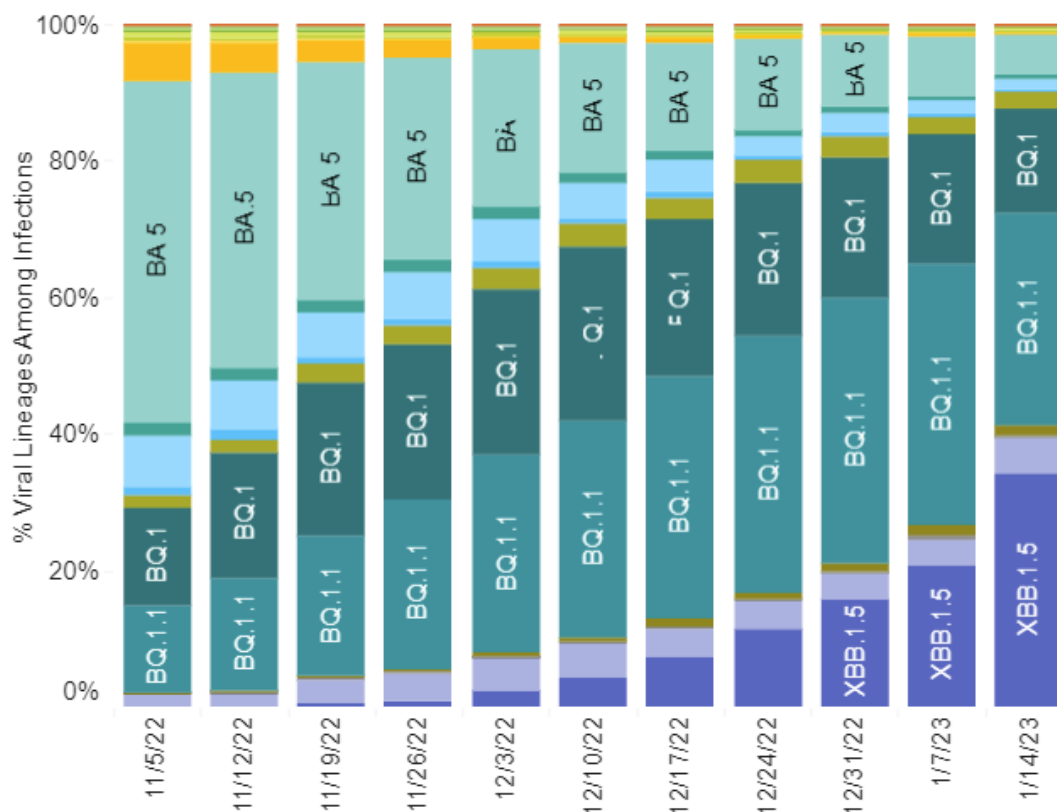
全球范围内 Omicron 亚种 BQ.1 (22E) 占比 55%, XBB (22F) 占比 21%。美国占比较大的变异株是 XBB.1.5 (占比 66.4%)、BQ.1.1 (占比 19.9%)、BQ.1 (占比 7.3%)。

图表3: 全球变异株演变



来源：Nextstrain, 国金证券研究所

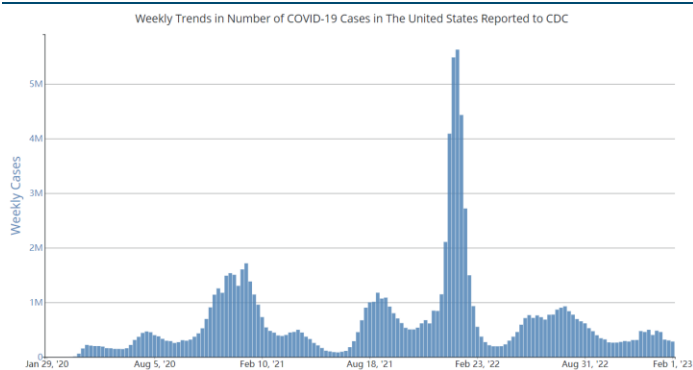
图表4：美国变异株占比



来源：CDC，国金证券研究所

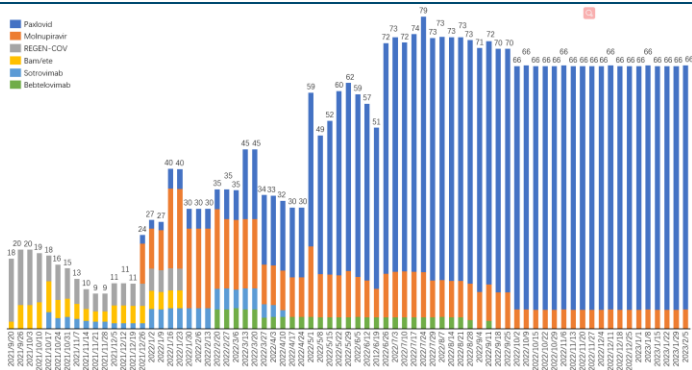
美国本周新增病例 28 万人左右。本周新冠药物分发量 66 万人份，其中 Paxlovid 分发量 61.4 万人份，占比 90% 以上。

图表5: 美国每日新增病例数



来源: CDC, 国金证券研究所

图表6: 美国新冠药物分发量

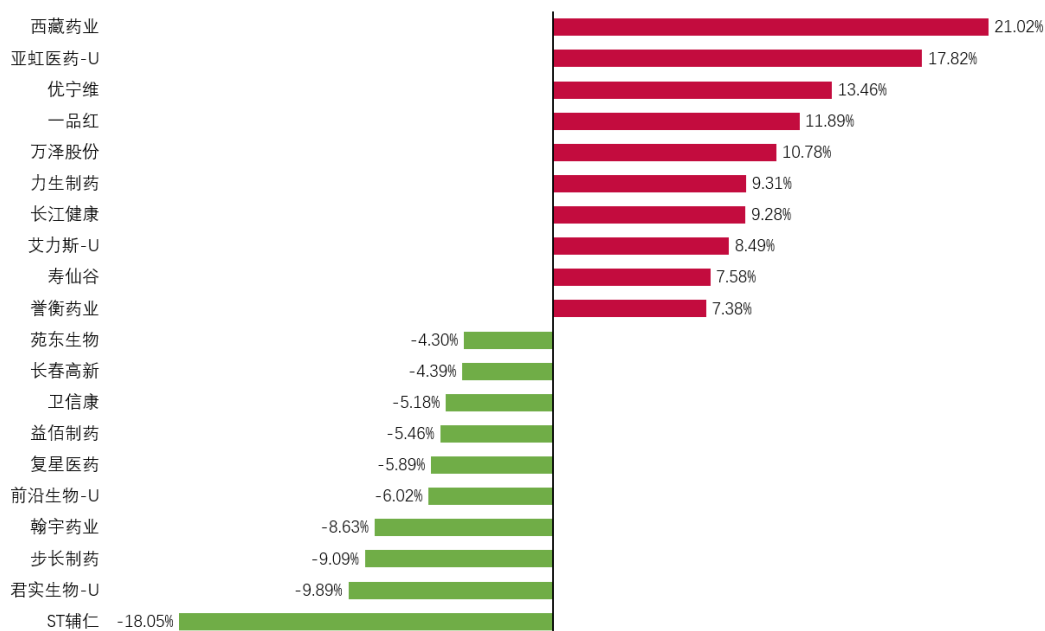


来源: HHS, 国金证券研究所

药品板块

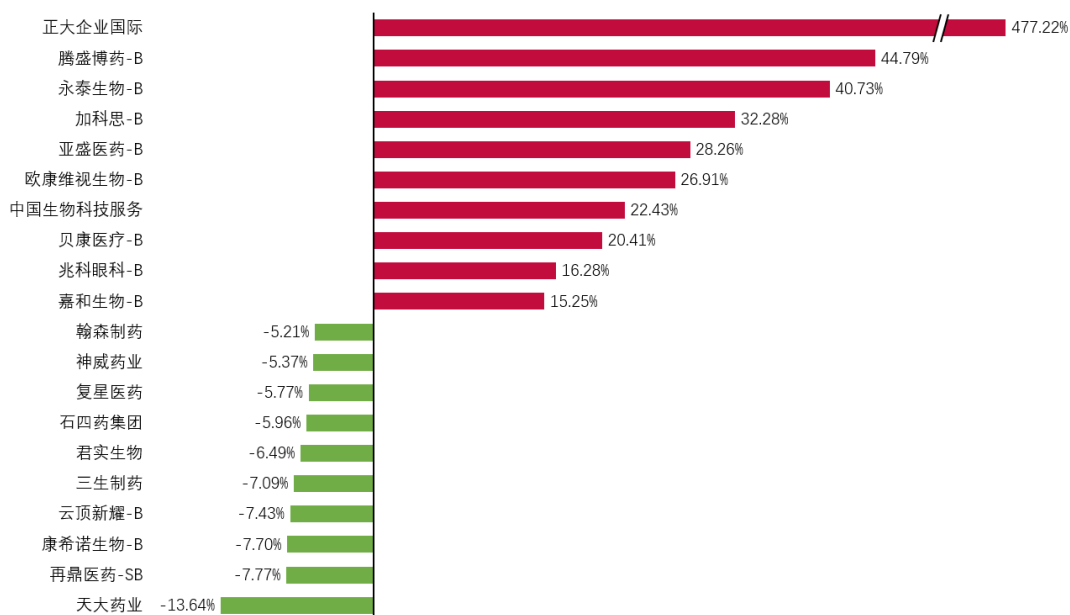
本周医药板块行情回顾

图表7: 本周 A 股涨跌幅前十 (截至 2023 年 2 月 3 日)



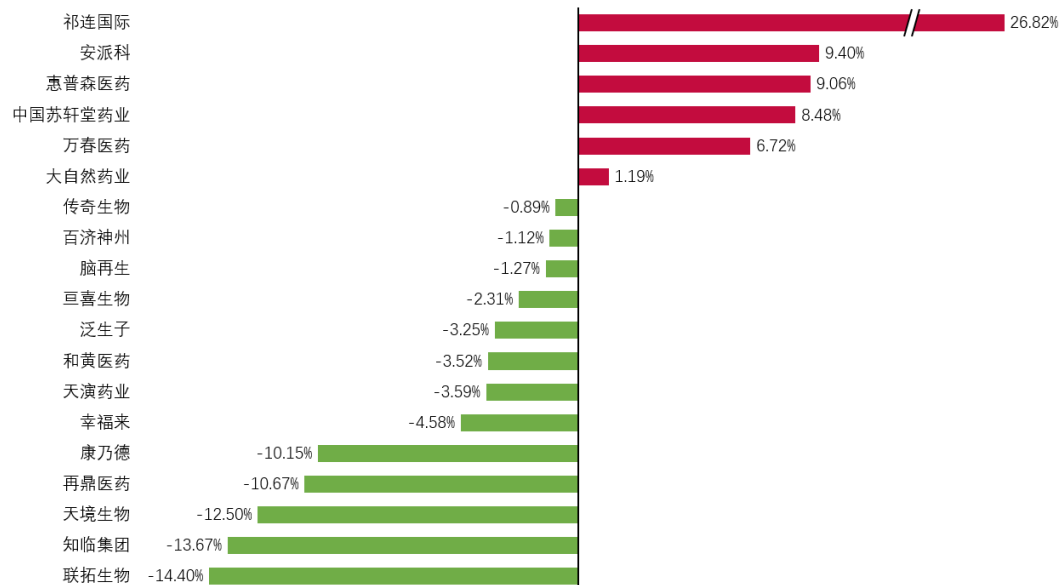
来源: Wind, 国金证券研究所

图表8：本周港股涨跌幅前十（截至2023年2月3日）



来源：Wind，国金证券研究所

图表9：本周美股中概股涨跌幅（截至2023年2月3日）



来源：Wind，国金证券研究所

本周创新药研发进展

1月27日，泽璟制药在 clinicaltrials.gov 官网上登记了一项杰克替尼（jaktinib）治疗重症新冠的II期临床试验。杰克替尼是泽璟制药自主研发的一种新型JAK抑制剂类药物，属于1类新药。它对多种Janus激酶包括JAK1、JAK2、JAK3和TYK2具有显著的抑制作用。

1月27日，FDA批准首款口服选择性雌激素受体降解剂（SERD）Orserdu（elacestrant）用于既往接受过至少一线内分泌治疗后疾病进展的ER+、HER2-、ESR1突变的绝经后女性或成年男性晚期或转移性乳腺癌患者。Elacestrant是一款选择性雌激素受体降解剂（SERD），可剂量依赖性地降解雌激素受体α（ERα/ESR1），抑制雌二醇依赖的ER导向基因转录和肿瘤生长。

1月29日，CDE网站显示，晨泰医药与阿斯利康合作开发的EGFR抑制剂佐利替尼（zorifertinib/AZD3759）申报上市，用于治疗晚期非小细胞肺癌伴中枢神经系统转移患者。佐利替尼是一种有效的、口服的、可逆的表皮生长因

子受体激活突变 (L858R 和 Exon 19Del) 酪氨酸激酶活性抑制剂 (EGFR-TKI)。

1 月 30 日, 和誉医药宣布其创新 CSF-1R 抑制剂 Pimicotinib (ABSK021) 被美国食品药品监督管理局 (以下简称 "FDA") 授予突破性疗法认定 (Breakthrough Therapy Designation) 用于治疗不可手术的腱鞘巨细胞瘤。Pimicotinib 是和誉医药独立自主研发的一款全新的口服、高选择性、高活性 CSF-1R 小分子抑制剂。研究表明, 阻断 CSF1/CSF-1R 信号通路可调节和改变巨噬细胞功能, 在多种巨噬细胞相关疾病中发挥作用。

1 月 30 日, CDE 官网显示, 信立泰 1 类新药 SAL0119 片获批临床, 适应症为活动性强直性脊柱炎 (AS) 及中重度活动性类风湿关节炎 (RA)。SAL0119 是一款口服小分子免疫抑制剂, 具有独特的不同于 JAK 类的作用机制和广谱的细胞因子抑制作用。

1 月 30 日, 日本厚生劳动省将生物制品仑卡奈单抗 (Icanemab, 产品名: LEQEMBI™) 纳入优先审评, 这是一种抗淀粉样蛋白 (Aβ) 原纤维抗体。仑卡奈单抗能选择性地结合并清除可溶的、具有神经毒性的 Aβ 聚集体(原纤维)。因此, 仑卡奈单抗将会对 AD 的病理生理学产生影响, 并减缓疾病的进展。

1 月 31 日, 海创药业发布公告, 其自主研发的 PROTAC 药物 HP518 治疗转移性去势抵抗性前列腺癌 (mCRPC) 的临床试验申请已获得 FDA 批准。HP518 是海创药业依托其 PROTAC 核心技术平台自主研发的雄激素受体 (AR) PROTAC 分子。

1 月 31 日, 药监局官网显示, 恒瑞医药的卡瑞利珠单抗 (商品名: 艾瑞卡) 新适应症获批上市, 具体为: 联合阿帕替尼用于既往未接受过系统治疗的不可切除或转移性肝细胞癌患者的一线治疗。卡瑞利珠单抗是由恒瑞自主研发的一款人源化抗 PD-1 单克隆抗体, 可与人 PD-1 受体结合并阻断 PD-1/PD-L1 通路, 恢复机体的抗肿瘤免疫力, 从而形成癌症免疫治疗基础。

1 月 31 日, CDE 官网显示, 君实生物 JS401 注射液的临床试验申请获受理, 用于治疗混合型高脂血症。这是君实生物申报临床的首个 siRNA 药物, 也是潜在国内首个某靶点 siRNA 药物。JS401 是基于该平台开发的 siRNA 药物, 可以长期有效针对混合型高脂血症, 具体未披露。

1 月 31 日, 科济药业宣布与罗氏达成一项临床合作协议, 以评估其人源化 CLDN 18.2 单抗 AB011 联用罗氏阿替利珠单抗及标准治疗化疗治疗胃癌患者或者胃食管结合处癌患者的疗效和安全性。AB011 是一种人源化 CLDN 18.2 单抗, CLDN18.2 隶属于 CLDN 家族成员, 该蛋白家族通过在细胞旁建立屏障, 来控制细胞间分子的流动, 但在恶性肿瘤发生后, 紧密连接蛋白遭到破坏, 使肿瘤细胞表面的 CLDN18.2 表位暴露出来。

2 月 1 日, 据 CDE 官网显示, 恒瑞医药 SHR8058 滴眼药报上市 (受理号: CXHS2300021)。SHR8058 滴眼液是一种无色、透明的滴眼液, 由 100% 全氟己基辛烷组成, 能迅速扩散至整个眼表, 并与泪膜的亲脂部分相互作用, 稳定泪膜、防止泪液过度蒸发。此外, SHR8058 滴眼液可穿透睑板腺, 与腺体相互作用并溶解腺体中的粘性分泌物, 从而达到治疗睑板腺功能障碍相关蒸发过强型干眼病的作用。

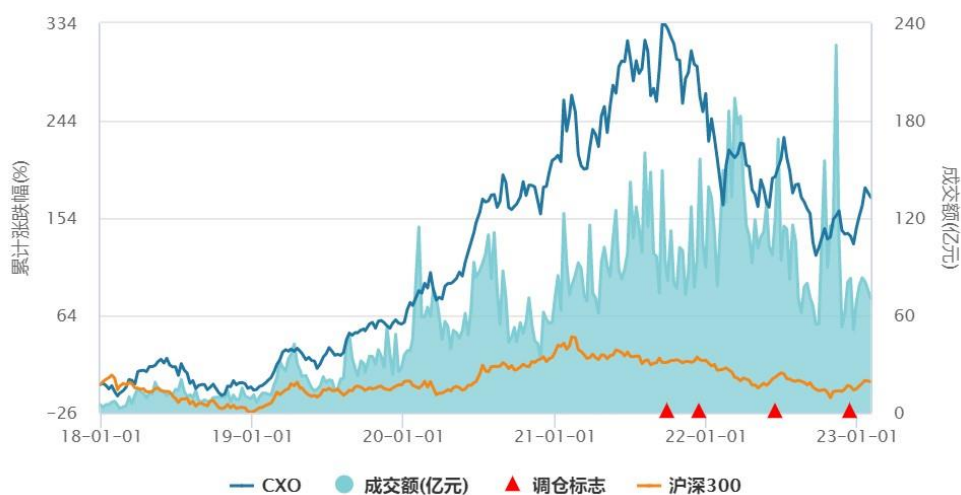
2 月 2 日, 盛世泰科宣布, 旗下二肽基肽酶-4 (DPP-4) 抑制剂盛格列汀用于治疗 2 型糖尿病的上市申请已获国家药品监督管理局 (NMPA) 受理。DPP-4 抑制剂不仅能够抑制 DPP-4, 阻止其对胰高血糖素样肽-1 (GLP-1) 和葡萄糖依赖性促胰岛素分泌多肽 (GIP) 进行灭活, 而且促进胰岛素释放, 同时还能抑制胰岛 α 细胞分泌胰高血糖素, 提高胰岛素水平, 降低血糖, 且不易诱发低血糖和增加体重。

CXO 板块：历史底部，成长确定，看好龙头企业持续估值修复

CXO 板块一周行情回顾

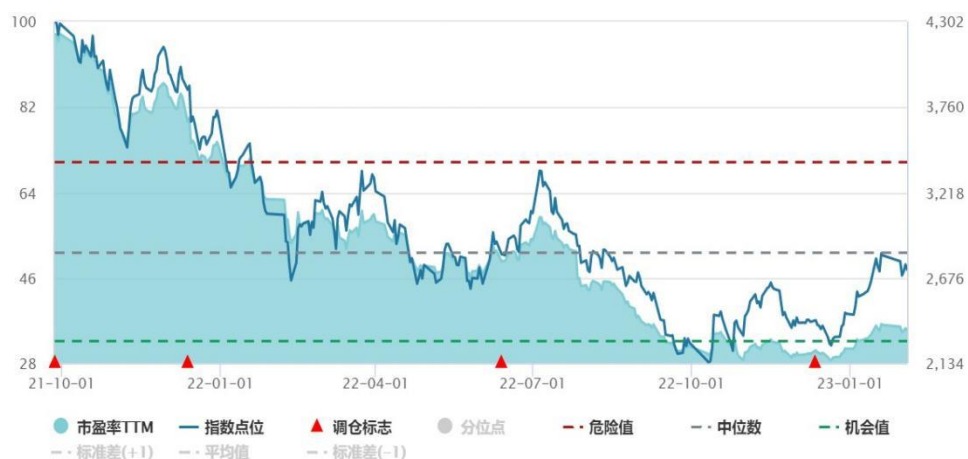
本周 CXO 指数收于 2729.12, 本周下跌 3.17%, 沪深 300 指数收于 4141.63, 本周下跌 0.95%。当前 PE 为 34.95 倍, 低于中位数 51.28 倍, 已处于低估值区间。

图表10: 本周 CXO 指数走势



来源: Wind, 国金证券研究所

图表11: 本周 CXO 指数市盈率



来源: Wind, 国金证券研究所

图表12: CXO 板块个股周涨跌幅 (截至 2023 年 2 月 3 日)

证券代码	证券简称	收盘价	周涨跌幅
688222.SH	成都先导	16.00	5.82%
300363.SZ	博腾股份	51.12	5.25%
301257.SZ	普蕊斯	61.18	3.75%
1873.HK	维亚生物	2.00	3.09%
300404.SZ	博济医药	8.28	2.48%
300149.SZ	睿智医药	11.20	2.47%
600721.SH	百花医药	6.52	1.87%
002250.SZ	联化科技	17.73	1.72%
688076.SH	诺泰生物	28.15	1.70%
002581.SZ	未名医药	15.39	1.38%
301096.SZ	百诚医药	72.60	-0.17%
688621.SH	阳光诺和	112.65	-0.31%
688131.SH	皓元医药	129.01	-1.07%
002821.SZ	凯莱英	166.30	-1.60%
1521.HK	方达控股	2.87	-2.05%
603259.SH	药明康德	93.80	-3.79%
300347.SZ	泰格医药	118.50	-3.96%
603127.SH	昭衍新药	63.21	-4.85%
603456.SH	九洲药业	43.77	-4.91%
000739.SZ	普洛药业	23.64	-5.29%
300725.SZ	药石科技	84.39	-6.97%
1548.HK	金斯瑞生物科技	27.30	-6.98%
2269.HK	药明生物	65.95	-7.05%
300759.SZ	康龙化成	74.72	-9.65%
688202.SH	美迪西	208.27	-10.27%

来源: Wind, 国金证券研究所

CXO 板块本周行业动态

睿智医药: 1 月 30 日, 公司发布《2022 年年度业绩预告》。预计 2022 年实现归母净利润 3.0-4.5 亿元; 实现扣非归母净利润亏损 5.0-6.5 亿元, 同比下降 18.5%-54.0%。

药明康德: 1 月 31 日, 公司发布《2022 年度业绩预增公告》。预计 2022 年实现营业收入约 393.55 亿元, 同比增长约 71.84%; 归母净利润 88.14 亿元, 同比增长约 72.91%; 扣非归母净利润 82.60 亿元, 同比增长约 103.27%; 经调整 Non-IFRS 归母净利润 93.99 亿元, 同比增长约 83.17%。

成都先导: 1 月 31 日, 公司发布《2022 年年度业绩预告公告》。预计 2022 年实现归母净利润 0.19-0.28 亿元, 同比下降 55.75%-69.48%; 实现扣非归母净利润 0.10-0.15 亿元, 同比下降 35.62%-55.36%。

博济医药: 1 月 31 日, 公司发布《2022 年年度业绩预告》。预计 2022 年实现归母净利润 0.25-0.33 亿元, 同比下降 16.41%-35.70%; 实现扣非归母净利润 0.11-0.16 亿元, 同比下降 38.53%-58.36%。

未名医药: 1 月 31 日, 公司发布《2022 年度业绩预告》。预计 2022 年实现归母净利润 0.16 亿元, 同比下降 94.14%; 实现扣非归母净利润 0.36 亿元, 同比下降 86.03%。

凯莱英: 1 月 31 日, 公司发布《2022 年度业绩预告》。预计 2022 年将实现营业收入 101.13-103.45 亿元, 同比增长 118.01%-123.01%; 净利润 32.90-33.50 亿元, 同比增长 207.69%-213.30%; 归母净利润 32.93-33.47 亿元, 同比增长 207.97%-213.02%; 扣非归母净利润 31.89-32.36 亿元, 同比增长 241.00%-246.02%。业绩超预期。四季度稳健增长: 公司 Q4 预计实现营业收入 23.01-25.33 亿元, 同比增长 34.10%-47.62%, 与前三季度相比增速有所降低主要系四季度大订单交付有所减少; 净利润 5.69-6.29 亿元, 同比增长 51.97%-67.99%; 归母净利润 5.72-6.26 亿元, 同比增长 52.77%-67.19%; 扣非归母净利润 5.06-5.53 亿元, 同比增长 49.20%-63.06%。

康龙化成: 1 月 31 日, 公司发布《2022 年年度业绩预告》。预计 2022 年实现营收 101.24-103.47 亿元, 同比增

长 36%-39%；实现归母净利润 13.12-14.45 亿元，同比下降 13.00%-21.00%；实现扣非归母净利润 13.68-14.75 亿元，同比增长 2.00%-10.00%。

医药上游供应链板块：迎来发展机遇期

本周原料药、试剂耗材、制药装备和科学仪器四个子版块周加权平均涨跌幅分别为-0.19%、2.17%、0.88%和 6.42%。

图表13：本周医药上游供应链各细分板块表现（截至 2023 年 2 月 3 日）

板块名称	重点公司数量	重点公司总市值合计	周涨跌幅		市盈率 (PE, TTM)		市净率 (PB)	
			算术平均	市值加权平均	算术平均	市值加权平均	算术平均	市值加权平均
原料药	28	3,525.66	0.59	-0.19	38.80	36.45	3.76	4.09
试剂耗材	11	1,354.70	3.51	2.17	50.21	57.82	6.87	10.06
制药装备	7	604.21	1.83	0.88	31.82	25.32	3.65	3.73
科学仪器	6	332.83	6.68	6.42	-98.50	-73.79	4.18	4.45

来源：Wind, 国金证券研究所

原料药板块

本周原料药板块重点标的的中上涨公司 17 家，下跌 11 家。其中，浙江医药上涨 12.64%，涨幅最大。

图表14：原料药板块本周涨跌幅排名（截至 2023 年 2 月 3 日）

排名	股票代码	股票名称	周前收盘价	周收盘价	周涨跌幅%	总市值 (亿元)	市盈率 (PE, TTM)	市净率 (PB)
1	600216	浙江医药	11.71	13.19	12.64	127.30	16.34	1.45
2	300497	富祥药业	12.77	13.53	5.95	74.42	-112.17	2.58
3	300583	赛托生物	23.36	24.47	4.75	26.16	56.97	1.55
4	603079	圣达生物	13.28	13.91	4.74	23.81	41.21	1.80
5	300381	溢多利	7.89	8.24	4.44	40.38	-24.71	1.45
6	300702	天宇股份	24.45	25.33	3.60	88.14	235.69	2.38
7	603538	美诺华	26.72	27.67	3.56	59.04	26.70	3.52
8	600267	海正药业	11.26	11.43	1.51	134.92	42.36	1.96
9	000952	广济药业	7.67	7.77	1.30	27.50	49.26	1.88
10	000756	新华制药	27.42	27.77	1.28	145.33	52.47	5.40
11	300401	花园生物	14.97	15.16	1.27	83.53	18.09	3.67
12	605177	东亚药业	23.43	23.68	1.07	26.90	35.30	1.53
13	830946	森萱医药	9.21	9.29	0.87	39.66	23.43	3.96
14	603707	健友股份	19.47	19.57	0.51	316.46	28.21	5.94
15	002399	海普瑞	13.70	13.75	0.36	182.83	46.75	1.77
16	002332	仙琚制药	11.80	11.83	0.25	117.02	17.06	2.42
17	002001	新和成	19.52	19.53	0.05	603.65	15.31	2.77
18	300636	同和药业	15.44	15.41	-0.19	53.98	60.61	6.45
19	301089	拓新药业	74.67	74.23	-0.59	93.53	85.56	8.52
20	002365	永安药业	11.85	11.75	-0.84	34.63	18.16	1.86
21	600521	华海药业	22.18	21.76	-1.89	322.80	46.62	5.11
22	605116	奥锐特	27.15	26.46	-2.54	107.48	48.50	7.14
23	300630	普利制药	27.53	26.59	-3.41	116.03	24.08	4.83
24	603520	司太立	22.71	21.92	-3.48	75.17	60.71	3.46
25	688166	博瑞医药	24.23	23.37	-3.55	98.73	37.30	5.88
26	002099	海翔药业	7.72	7.35	-4.79	118.98	52.72	1.95
27	603229	奥翔药业	28.44	27.04	-4.92	108.66	51.09	8.66
28	000739	普洛药业	24.96	23.64	-5.29	278.60	32.75	5.51

来源：Wind, 国金证券研究所

广济药业：1 月 30 日，公司发布《2022 年度业绩预告》。预计 2022 年实现归母净利润 0.42-0.54 亿元，同比下降 50.96%-62.22%；实现扣非归母净利润 0.19-0.32 亿元，同比下降 51.66%-70.55%。

普利制药：1 月 30 日，公司发布《关于阿奇霉素干混悬剂获得国家药品监督管理局(NMPA)通过一致性评价通知的公告》。公司于近日收到国家药品监督管理局所签发的阿奇霉素干混悬剂通过仿制药质量和疗效一致性评价的通知，

将对公司拓展中国市场带来积极影响。2月1日，公司发布《关于注射用达托霉素获得澳大利亚药物管理局(TGA)上市许可的公告》。公司于近日收到澳大利亚药物管理局(TGA)签发的注射用达托霉素的上市许可。达托霉素临床用于治疗复杂性皮肤及皮肤组织感染与金黄色葡萄球菌引起的菌血症，目前注射用达托霉素已在全球广泛上市销售。公司收到澳大利亚药物管理局签发的上市许可，这标志着普利制药具备了在澳大利亚销售注射用达托霉素的资格，将对公司拓展澳大利亚市场带来积极影响。2月2日，公司发布《关于注射用硫酸妥布霉素获得美国FDA批准通知的公告》。公司于近日收到美国食品药品监督管理局签发的注射用硫酸妥布霉素批准通知。注射用硫酸妥布霉素用于治疗由铜绿假单胞菌，大肠杆菌和克雷氏菌等微生物引起的严重感染。普利制药的注射用硫酸妥布霉素成功研发后，递交美国的仿制药注册申请，公司于近日收到美国食品药品监督管理局(FDA)的批准通知，这标志着公司具备了在美国销售注射用硫酸妥布霉素的资格，将对公司拓展美国市场带来积极影响。

拓新药业：1月30日，公司发布《2022年年度业绩预告》。预计2022年实现归母净利润2.69-3.11亿元，同比增长309.37%-373.28%；实现扣非归母净利润2.59-3.01亿元，同比增长313.24%-380.25%。

司太立：1月30日，公司发布《司太立2022年年度业绩预告》。预计2022年实现归母净利润亏损0.7-1.0亿元，同比减少130.89%-121.62%；实现扣非归母净利润亏损0.9-1.2亿元，同比减少138.98%-129.23%。

浙江医药：1月30日，公司发布《浙江医药关于注射用盐酸万古霉素获得美国FDA新药申请的公告》。近日，公司子公司创新生物收到美国食品药品监督管理局(FDA)核准签发的注射用盐酸万古霉素500mg/瓶、1g/瓶、5g/瓶、10g/瓶四个规格按505(b)(2)申报的NDA(New Drug Application)新药申请批准信。注射用盐酸万古霉素用于成人和不满足18周岁青少年患者如下适应症，静脉给药用于治疗：败血症，感染性心内膜炎，皮肤和皮肤结构感染，骨感染，下呼吸道感染；口服给药用于治疗：艰难梭状芽孢杆菌引起的腹泻，金黄色葡萄球菌引起的小肠结肠炎(包括甲氧西林耐药菌)。公司产品注射用盐酸万古霉素获得美国FDA新药申请有利于提高公司制剂产品的国际竞争力，对公司拓展美国市场带来积极影响。

博瑞医药：1月31日，公司发布《自愿披露关于子公司获得注射用伏立康唑药品注册证书的公告》。近日，公司全资子公司博瑞制药(苏州)有限公司收到国家药品监督管理局签发的“注射用伏立康唑”《药品注册证书》。注射用伏立康唑适用于治疗成人及2岁及2岁以上儿童患者的下列真菌感染：(1)侵袭性曲霉病。(2)非中性粒细胞减少患者的念珠菌血症。(3)对氟康唑耐药的念珠菌引起的严重侵袭性感染(包括克柔念珠菌)。(4)由足放线病菌属和镰刀菌属引起的严重感染。注射用伏立康唑获批上市进一步丰富了公司抗真菌类制剂产品管线。

溢多利：1月31日，公司发布《2022年度业绩预告》。预计2022年实现归母净利润0-0.2亿元；实现扣非归母净利润亏损0.55-0.75亿元。

天宇股份：1月31日，公司发布《关于全资子公司药品获得批准的公告》。公司全资子公司诺得药业于近日收到国家药品监督管理局核准签发的关于缬沙坦氢氯噻嗪片的《药品注册证书》。缬沙坦氢氯噻嗪片是复方制剂，其组分为缬沙坦、氢氯噻嗪。用于治疗单一药物不能充分控制血压的轻-中度原发性高血压。截止目前公司及子公司累计投入约0.17亿元。公司产品缬沙坦氢氯噻嗪片获得国家药监局批件后即可在境内生产、销售，进一步丰富了公司的制剂品种，有望增加公司制剂业务收入，有助于提升公司产品的市场竞争力，对公司的经营业绩产生积极的影响。2月3日，公司发布《关于全资子公司药品获得批准的公告》。公司全资子公司诺得药业于近日收到国家药品监督管理局核准签发的关于磷酸西格列汀片的《药品注册证书》。磷酸西格列汀片是降血糖药，用于改善2型糖尿病患者的血糖控制。截止目前公司及子公司累计投入约851.37万元。磷酸西格列汀片在国内的磷酸结晶单水合物原研专利将于2024年6月到期，公司产品磷酸西格列汀片获得国家药监局批件后仍需等专利到期后方可上市，有望增加公司未来制剂业务收入，有助于提升公司产品的市场竞争力，对公司的经营业绩产生积极的影响。

美诺华：1月31日，公司发布《宁波美诺华药业股份有限公司2022年年度业绩预增公告》。预计2022年实现归母净利润3.23-3.80亿元，同比增长126.76%-166.78%；实现扣非归母净利润2.41-2.84亿元，同比增长91.37%-125.14%。

海正药业：1月31日，公司发布《浙江海正药业股份有限公司2022年年度业绩预告》。预计2022年实现归母净利润4.45-5.40亿元，同比增长-8.60%-10.91%；实现扣非归母净利润2.83-3.44亿元，同比增长34.59%-63.60%。

海普瑞：1月31日，公司发布《2022年度业绩预告》。预计2022年实现归母净利润6.17-7.73亿元，同比增长156.24%-221.03%；实现扣非归母净利润6.22-8.10亿元，同比增长590.27%-798.90%。

华海药业：2月1日，公司发布《浙江华海药业股份有限公司关于签订产品委托生产及供货协议的公告》。《产品委托生产及供货协议》的主要内容为公司与旺实生物就口服核苷类抗新型冠状病毒(SARS-CoV-2)1类创新药氢溴酸氘瑞米德韦片的生产和供应建立合作。华海药业将作为旺实生物的主要供应商之一，受托生产和供应创新药VV116的原料药，同时受托生产VV116的制剂。

海翔药业：2月2日，公司发布《关于全资子公司通过高新技术企业认定的公告》。近日，公司全资子公司台州前进收到浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、国家税务总局浙江省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，发证日期为2022年12月24日，有效期三年。

永安药业：2月2日，公司发布《关于取得年产4万吨牛磺酸食品添加剂扩建项目环评批复的公告》。近日，公司取得了湖北省应急管理厅出具的《建设项目安全条件审查意见书》，同意该建设项目通过安全条件审查。此前公司取得了潜江市生态环境局出具的《关于潜江永安药业股份有限公司年产4万吨牛磺酸食品添加剂项目环境影响报告书的批复》。上述审查意见书和批复文件的获取是该项目进入开工建设的必备条件之一。公司将严格按照上述文件

和相关法律法规的要求进行项目管理，积极推进相关工作，加快项目建设进度，确保项目顺利实施。

试剂耗材板块

本周试剂耗材板块重点标的的中上涨公司 9 家，下跌 2 家。其中，优宁维上涨 13.46%，涨幅居前。

图表15：试剂耗材板块本周涨跌幅排名（截至 2023 年 2 月 3 日）

排名	股票代码	股票名称	周前收盘价	周收盘价	周涨跌幅%	总市值（亿元）	市盈率（PE,TTM）	市净率（PB）
1	301166	优宁维	50.90	57.75	13.46	50.05	46.17	2.40
2	688179	阿拉丁	40.00	44.89	12.23	63.43	66.52	7.39
3	002584	西陇科学	6.95	7.19	3.45	42.08	28.49	1.88
4	688133	泰坦科技	150.80	155.60	3.18	130.82	84.78	8.30
5	832021	安谱实验	40.00	41.00	2.50	17.08	26.62	2.79
6	300487	蓝晓科技	85.60	87.70	2.45	293.88	75.97	14.24
7	688026	洁特生物	26.48	27.03	2.08	37.94	35.85	3.90
8	688105	诺唯赞	60.35	60.88	0.88	243.53	27.74	5.90
9	688690	纳微科技	58.40	58.69	0.50	236.62	83.08	22.70
10	301047	义翘神州	109.80	108.93	-0.79	140.74	32.02	2.08
11	301080	百普赛斯	124.80	123.18	-1.30	98.54	45.06	3.99

来源：Wind，国金证券研究所

纳微科技：苏州纳微科技股份有限公司关于向不特定对象发行可转换公司债券预案（修订稿）披露的提示性的公告。公司于 2023 年 2 月 2 日召开了第二届董事会第二十一次会议、第二届监事会第十八次会议，分别审议通过了《关于调整公司向不特定对象发行可转换公司债券方案的议案》以及《关于公司向不特定对象发行可转换公司债券预案（修订稿）的议案》等相关议案，对公司向不特定对象发行可转换公司债券方案进行了调整。

义翘神州：2022 年度业绩预告。2022 年 1 月 1 日-2022 年 12 月 31 日内，公司预期归属于上市公司股东的净利润为 29,800.00 万元-32,600.00 万元，比上年同期下降 58.61%—54.72%；预期扣除非经常性损益后的净利润 24,000.00 万元-26,800.00 万元，比上年同期下降 59.77%—55.08%。

制药装备板块

本周制药装备板块重点标的的中上涨公司 6 家，下跌 1 家。其中，诚益通上涨 8.91%，涨幅居前。

图表16：制药装备板块本周涨跌幅排名（截至 2023 年 2 月 3 日）

排名	股票代码	股票名称	周前收盘价	周收盘价	周涨跌幅%	总市值（亿元）	市盈率（PE,TTM）	市净率（PB）
1	300430	诚益通	12.79	13.93	8.91	38.06	32.38	2.07
2	300813	泰林生物	43.81	45.79	4.52	38.08	55.66	7.66
3	300358	楚天科技	16.44	16.71	1.64	96.09	15.30	2.67
4	600587	新华医疗	25.83	26.15	1.24	107.73	20.01	2.19
5	300412	迦南科技	6.17	6.24	1.13	31.06	57.56	2.74
6	300171	东富龙	27.65	27.82	0.61	210.19	24.05	4.86
7	2155	森松国际	11.76	11.14	-5.27	110.42	19.81	4.61

来源：Wind，国金证券研究所

泰林生物：关于拟对外投资设立合资公司暨关联交易的公告：公司拟与王欢、严湘青、王艳红、郁啸、李晓签署《出资协议书》并设立合资公司，开展细胞技术相关业务。合资公司注册资本拟定为人民币 2,000 万元，其中公司出资 1,100 万元，占注册资本的 55%；王欢出资 400 万元，占注册资本的 20%；严湘青出资 380 万元，占注册资本的 19%；王艳红出资 50 万元，占注册资本的 2.5%；郁啸出资 50 万元，占注册资本的 2.5%；李晓出资 20 万元，占注册资本的 1%。均为自有资金出资。关于全资子公司获得高新技术企业证书的公告：浙江泰林生物技术股份有限公司的全资子公司浙江泰林医学工程有限公司于近日收到浙江省科学技术厅、浙江省财政厅、国家税务总局浙江省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，泰林医学工程首次被认定为高新技术企业，发证时间 2022 年 12 月 24 日，有效期三年，连续三年（即 2022 年、2023 年、2024 年）享受国家高新技术企业的相关税收优惠政策。

迦南科技：关于全资子公司获得高新技术企业证书的公告。浙江迦南科技股份有限公司全资子公司莱米特（天津）科技有限公司于近日收到天津市科学技术局、天津市财政局、国家税务总局天津市税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，发证时间为 2022 年 11 月 15 日，有效期三年，期间可享受高新技术企业所得税优惠政策，即按 15% 的税率缴纳企业所得税。2022 年度业绩预告修正公告：2022 年 1 月 1 日-2022 年 12 月 31 日内，公司预期归属于上市公司股东的净利润为 5,900.00 万元-7,600.00 万元；预期扣除非经常性损益后的净利润 6,756.00 万元-8,456.00 万元。

诚益通: 2022 年度业绩预告。2022 年 1 月 1 日-2022 年 12 月 31 日内, 公司预期归属于上市公司股东的净利润为 11,685.00 万元-14,282.00 万元, 比上年同期上升 13.67% -38.93%; 预期扣除非经常性损益后的净利润 10,651.00 万元-13,248.00 万元, 比上年同期上升 20.25% -49.57%。

科学仪器板块

本周科学仪器板块重点标的的中上涨公司 6 家。其中, 禾信仪器上涨 9.48%, 涨幅居前。

图表17: 科学仪器板块本周涨跌幅排名 (截至 2023 年 2 月 3 日)

排名	股票代码	股票名称	周前收盘价	周收盘价	周涨跌幅%	总市值 (亿元)	市盈率 (PE,TTM)	市净率 (PB)
1	688622	禾信仪器	40.50	44.34	9.48	31.04	-684.50	5.13
2	688056	莱伯泰科	41.44	44.69	7.84	30.05	59.37	3.82
3	300165	天瑞仪器	4.82	5.15	6.85	25.52	-18.18	1.58
4	688600	皖仪科技	27.98	29.82	6.58	39.89	58.80	4.67
5	300203	聚光科技	33.49	35.65	6.45	161.32	-57.50	4.59
6	300797	钢研纳克	17.16	17.65	2.86	45.01	51.00	5.31

来源: Wind, 国金证券研究所

皖仪科技: 关于获得政府补助的公告。皖仪科技及全资子公司安徽科测检测有限公司自 2022 年 11 月 19 日至 2023 年 1 月 29 日, 累计获得与收益相关的政府补助款项人民币 6,217,717.43 元。

禾信仪器: 2022 年年度业绩预告。预计 2022 年年度实现营业收入为 26,000 万元到 29,000 万元, 与上年同期相比, 减少 20,424 万元到 17,424 万元, 同比下降 43.99%到 37.53%; 预计 2022 年年度实现归属于母公司所有者的净利润与上年同期相比, 将出现亏损, 实现归属于母公司所有者的净利润-6,400 万元到-5,400 万元; 归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润-9,500 万元到-8,600 万元。

天瑞仪器: 2022 年度业绩预告。2022 年 1 月 1 日-2022 年 12 月 31 日内, 公司预期归属于上市公司股东的净利润亏损 9,200.00 万元-7,100.00 万元, 比上年同期变动-23.60% - 4.61%; 预期扣除非经常性损益后的净利润亏损 9,550.00 万元-7,450.00 万元, 比上年同期变动-7.52% - 16.12%。

风险提示

新冠疫情发展变化风险。全球疫情发展存在一定不确定性，包括新型变异株出现的风险。国内防疫政策开放程度及时间点存在不确定性，国内疫情发展也存在不确定性

创新药研发风险。创新药研发各个阶段存在研发失败风险，或者药物疗效及安全性不及预期风险，以及研发进度不及预期风险，尤其在疫情影响下，存在临床试验入组进度不及预期的风险。

产品产能不及预期风险。医药创新产品生产有一定不确定性，存在产能扩大不及预期风险。

行业政策监管风险。创新药在国内外的研发和申报都处于严格监管中，创新药的临床审批、上市审批等环节均存在不及预期风险。

订单及销售不及预期风险。目前新冠药物以政府采购为主，后续政府采购情况存在一定不确定性。仿制药市场竞争激烈，存在销售不及预期风险。新冠相关 CDMO 订单，存在增加或更换供应商的不确定性，订单存在不及预期风险。

医保谈判不及预期风险。创新药上市后面临医保谈判，存在纳入医保进度不及预期，医保谈判价格不及预期，医保谈判后市场准入不及预期等风险。

国内和海外市场竞争加剧风险。目前创新药市场竞争较为激烈，对于同适应症产品、同靶点产品存在新药不断上市，市场竞争加剧的风险，进而存在销售不及预期的风险。

汇率波动风险：中国原料药产业拥有较大的海外业务占比，人民币汇率的大幅波动可能会对相关公司利润产生明显影响。其程度依赖于汇率本身的波动，同时也取决于公司套期保值相关工具的使用和实施。

行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；

增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；

中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；

减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

特别声明：

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

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

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

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

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

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

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

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

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-60753903	电话：010-85950438	电话：0755-83831378
传真：021-61038200	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	传真：0755-83830558
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮编：100005	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	地址：北京市东城区建国门内大街 26 号	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号	新闻大厦 8 层南侧	地址：中国深圳市福田区中心四路 1-1 号
紫竹国际大厦 7 楼		嘉里建设广场 T3-2402