

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

2月常规医药持续复苏，同时关注GLP-1相关产品研发进展

新冠跟踪

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，但低于此前死亡高峰认识，反映出本轮感染高峰死亡率大幅低于以往水平。

新冠变异株持续演变，XBB.1.5占比快速上升。全球范围内Omicron亚种BQ.1(22E)占比34%，BA.5(22B)占比21%，XBB.1.5(23A)占比20%，XBB(22F)占比13%。美国占比较大的变异株是XBB.1.5(占比74.7%)、BQ.1.1(占比15.3%)、BQ.1(占比5.1%)。

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。春节后，院内严肃医疗，以及消费医疗持续复苏，关注产品型公司订单和业绩的持续边际修复与改善。本周创新药研发进展不断，FDA已批准Trodelvy(TROP2 ADC, 戈沙妥珠单抗)用于治疗HR+/HER2-的不可切除或转移性乳腺癌；礼来宣布GLP-1产品Tirzepatide(替尔泊肽)用于肥胖或超重成人患者的中国III期SURMOUNT-CN研究取得积极结果；恒瑞医药1类新药SHR-A1811拟纳入突破性疗法，拟用于HER2低表达的复发或转移性乳腺癌。重点关注GLP-1相关产品研发进展。华东医药于2021年6月递交司美格鲁肽CN101133082B的专利无效申请。国家知识产权局于2022年9月5日作出审查决定，宣告专利权全部无效，目前处于专利持有人上诉期，专利授权状态尚未发生变化。关注国内GLP-1创新药及生物类似药国产替代机会。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。2月份以来，贴息政策陆续重启，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：华东医药、通化东宝、恒瑞医药、诺泰生物、药明康德等。

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
全球疫情跟踪.....	4
药品板块：关注创新药研发进展.....	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：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.....	10
原料药板块.....	10
试剂耗材板块.....	11
制药装备板块.....	12
科学仪器板块.....	12
风险提示.....	13

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.....	4
图表 4： 美国变异株占比.....	5
图表 5： 美国每日新增病例数.....	5
图表 6： 美国新冠药物分发量.....	5
图表 7： 本周 A 股涨跌幅前十（截至 2023 年 2 月 10 日）.....	6
图表 8： 本周港股涨跌幅前十（截至 2023 年 2 月 10 日）.....	6
图表 9： 本周美股中概股涨跌幅（截至 2023 年 2 月 10 日）.....	7
图表 10： 本周 CXO 指数走势.....	8
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 10 日）.....	9
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 10 日）.....	10
图表 14： 原料药板块本周涨跌幅排名（截至 2023 年 2 月 10 日）.....	11

图表 15: 试剂耗材板块本周涨跌幅排名 (截至 2023 年 2 月 10 日) 12

图表 16: 制药装备板块本周涨跌幅排名 (截至 2023 年 2 月 10 日) 12

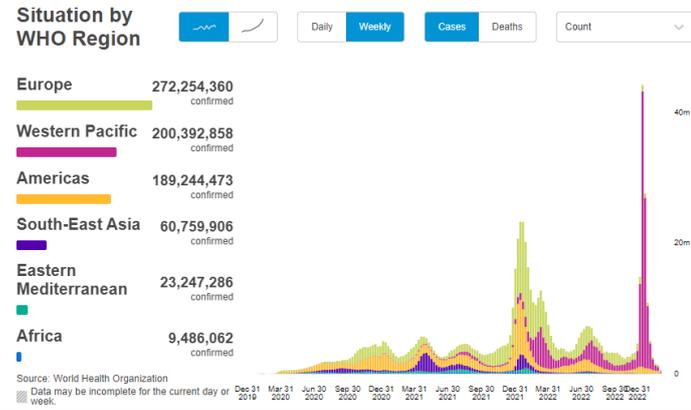
图表 17: 科学仪器板块本周涨跌幅排名 (截至 2023 年 2 月 10 日) 12

新冠专题更新

全球疫情跟踪

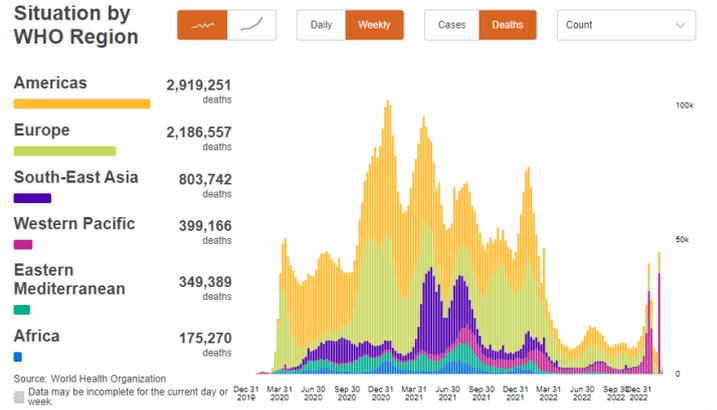
全球疫情反复，由于中国疫情政策变化，新冠感染人数在 2022 年 12 月底创造性的历史高峰，之后迅速回来，到 2023 年一月底已经回落到历史最低水平。死亡人数出现小高峰，但小于前几波高峰时期的死亡人数，反映出本轮感染高峰死亡率大幅低于以往水平。

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

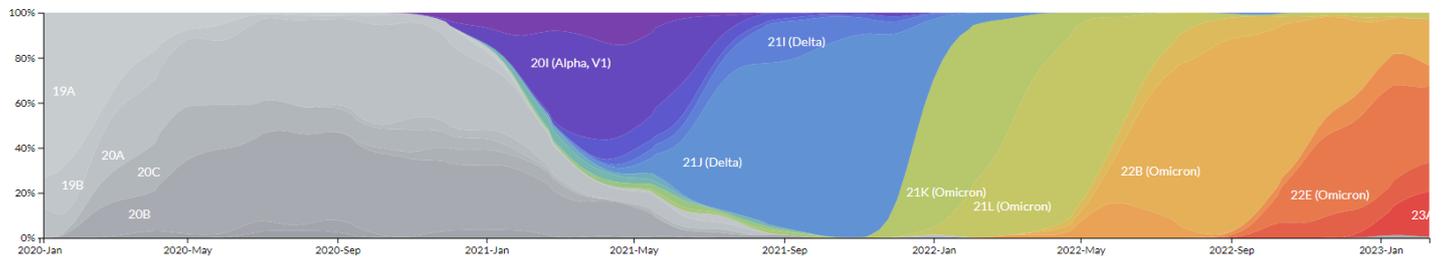
图表2: 全球每周死亡病例数 (人)



来源: WHO, 国金证券研究所

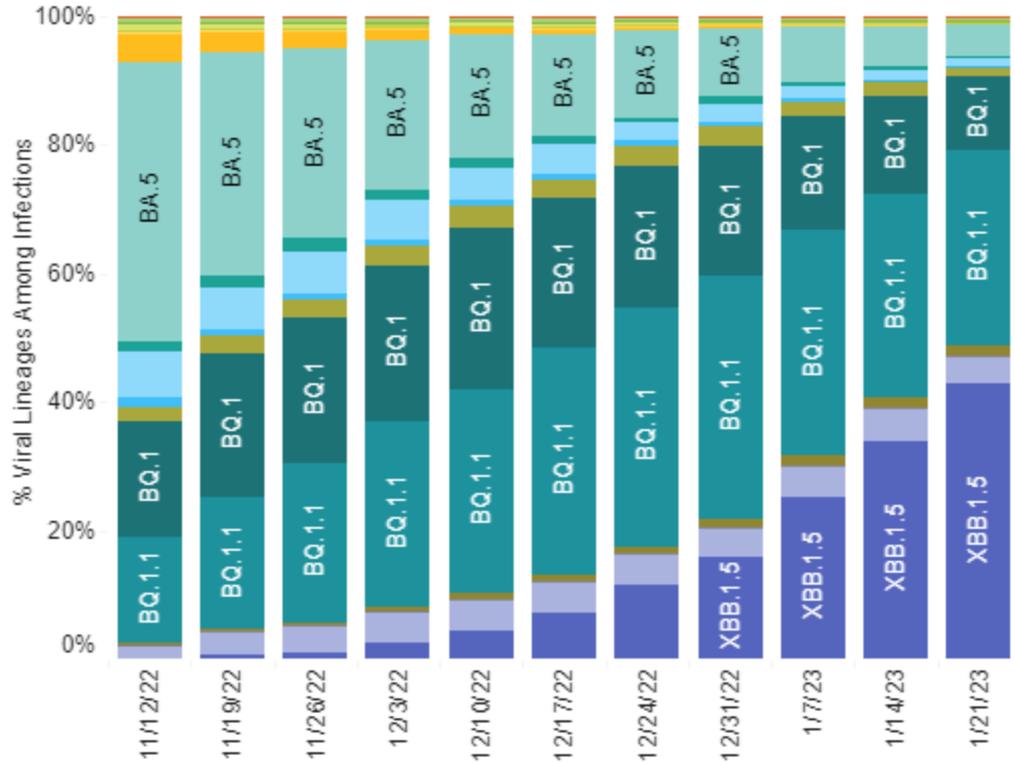
全球范围内 Omicron 亚种 BQ.1 (22E) 占比 34%，BA.5 (22B) 占比 21%，XBB.1.5 (23A) 占比 20%，XBB (22F) 占比 13%。美国占比较大的变异株是 XBB.1.5 (占比 74.7%)、BQ.1.1 (占比 15.3%)、BQ.1 (占比 5.1%)。

图表3: 全球变异株演变



来源: Nextstrain, 国金证券研究所

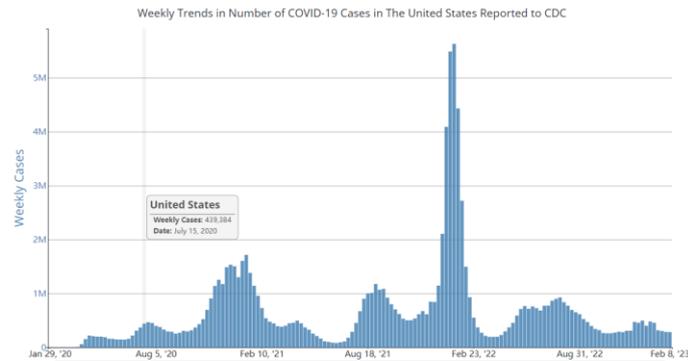
图表4: 美国变异株占比



来源: CDC, 国金证券研究所

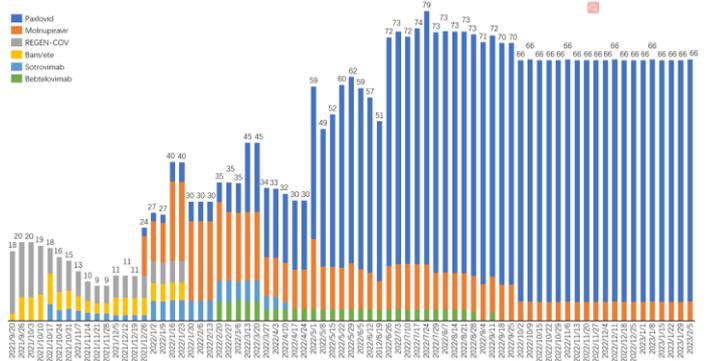
美国本周新增病例 28 万人左右。本周新冠药物分发量 66 万人份，其中 Paxlovid 分发量 61.2 万人份，占比 90% 以上。

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

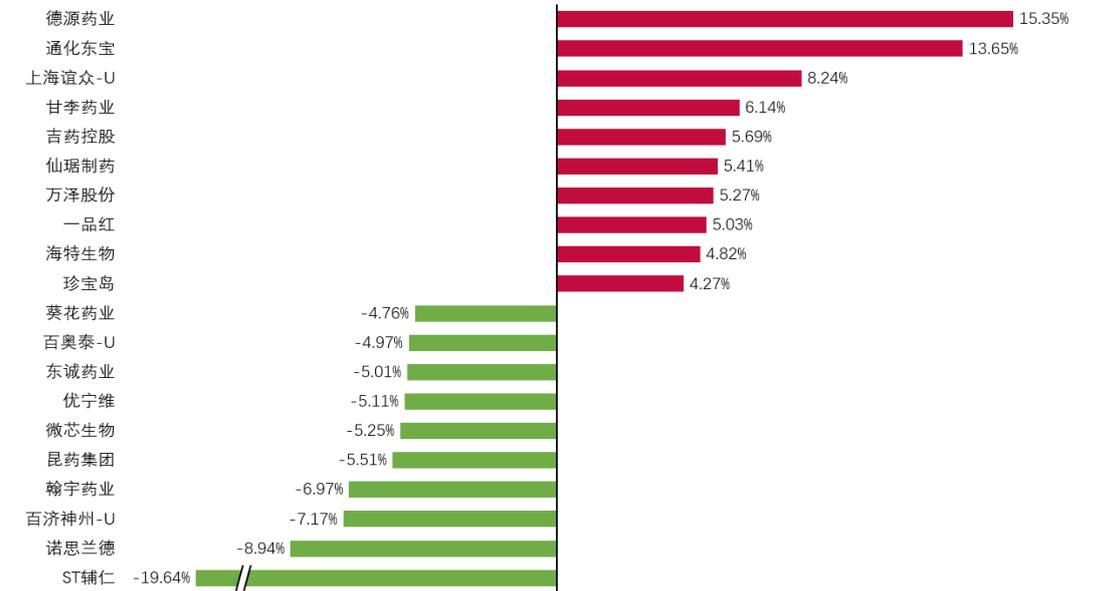


来源: HHS, 国金证券研究所

药品板块：关注创新药研发进展

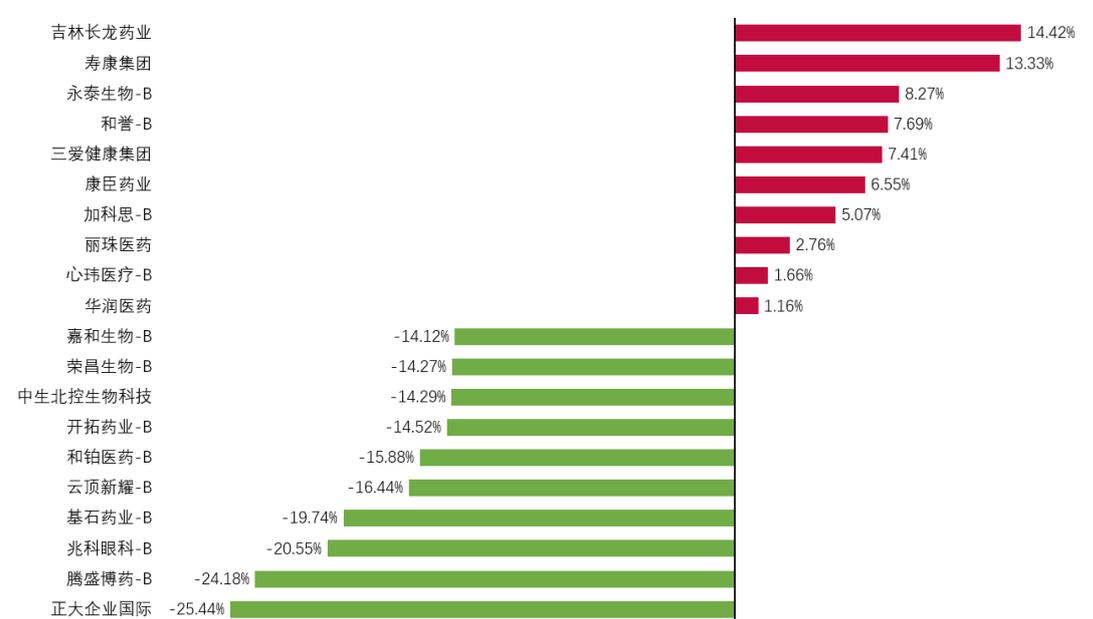
本周医药板块行情回顾

图表7：本周A股涨跌幅前十（截至2023年2月10日）



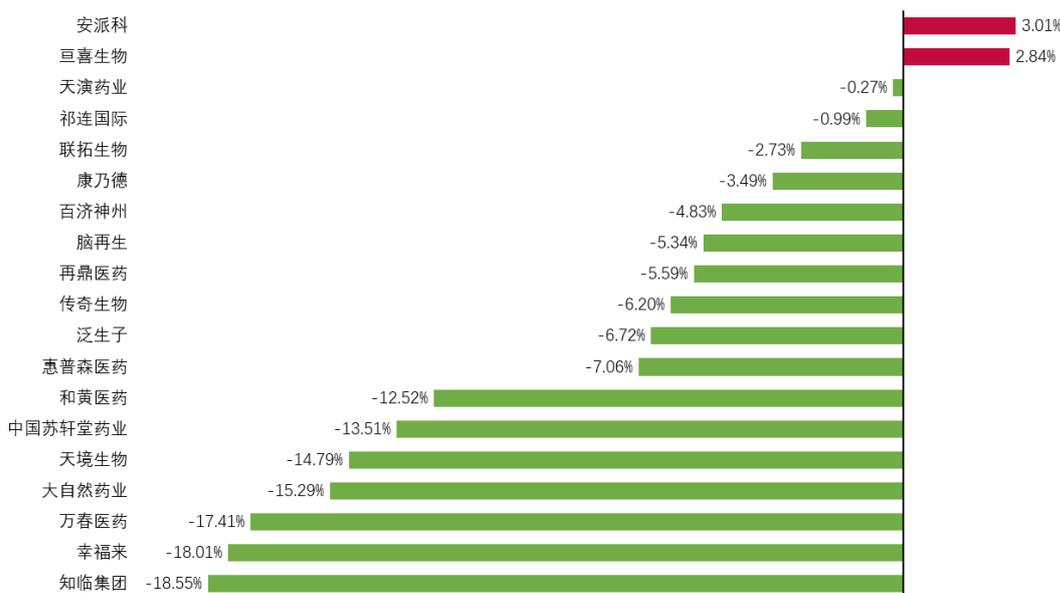
来源：Wind，国金证券研究所

图表8：本周港股涨跌幅前十（截至2023年2月10日）



来源：Wind，国金证券研究所

图9：本周美股中概股涨跌幅（截至2023年2月10日）



来源：Wind，国金证券研究所

本周创新药研发进展

2月1日，Covis Pharma 的阿地溴铵吸入粉雾剂和阿地溴铵福莫特罗复方制剂在国内申报上市，用于治疗慢性阻塞性肺病（COPD）。阿地溴铵（aclidinium bromide）是 Almirall 公司开发的一款长效毒蕈碱拮抗剂（LAMA）。

2月3日，吉利德宣布，FDA 已批准 Trodelvy (sacituzumab govitecan-hziy, 戈沙妥珠单抗) 用于治疗 HR+/HER2- 的不可切除或转移性乳腺癌，这些患者曾接受过内分泌疗法与额外至少 2 线系统性治疗。戈沙妥珠单抗是全球首款获批上市的靶向 TROP-2 的 ADC 药物，由靶向 TROP-2 抗原的人源化 IgG1 抗体-hRS7 与拓扑异构酶 I 抑制剂伊立替康的代谢活性产物 SN-38 通过可水解的 Linker 偶联而成。

2月3日，默沙东宣布，PD-1 单抗帕博利珠单抗（Keytruda）联合标准化疗（卡铂和紫杉醇）治疗 III-IV 期或复发性子宫内膜癌患者的 III 期 NRG-GY018 研究达到了无进展生存期（PFS）的主要终点，无论患者肿瘤的错配修复状态如何。帕博利珠单抗是一种人源化单克隆抗体，可结合并阻断位于淋巴细胞上的 PD-1。

2月4日，CDE 官网显示，ALK-Abello（爱而开）公司的尘螨变应原舌下片（Acarizax）的上市申请获得国家药监局受理，适应症为治疗 12~65 岁患有持续性中重度尘螨过敏性鼻炎的患者。Acarizax 是一款过敏原特异性免疫治疗产品，其作用原理是：通过多次给予一定剂量的过敏原，刺激体内的免疫反应，使患者建立免疫耐受性。

2月5日，迈威生物宣布，其创新型抗体偶联药物（ADC）9MW2921 的临床试验申请获得 NMPA 受理，用于实体瘤。9MW2921 是基于新型抗体偶联技术平台 IDCTM 开发的新一代 ADC，注射入体内后，可与肿瘤细胞表面的抗原结合并进入肿瘤细胞，通过特定酶解作用，定向释放小分子，从而实现了对肿瘤的精准杀伤。

2月5日，远大医药发布公告称，其放射性核素偶联药物（RDC）TLX101（131I-IPA）用于治疗多形性胶质母细胞瘤（GBM）的新药临床试验（IND）申请已获得国家药监局（NMPA）正式受理。TLX101（131I-IPA）是一种基于放射性核素-小分子偶联技术用于治疗多形性胶质母细胞瘤的治疗型放射性药物。该产品可自由通过血脑屏障进入大脑，并靶向胶质母细胞瘤过度表达的 L 型氨基酸转运蛋白 1（LAT-1）精准辐射癌细胞，促使其凋亡以达到治疗效果。

2月6日，礼来宣布，Tirzepatide（替尔泊肽）用于肥胖或超重成人患者的中国 III 期 SURMOUNT-CN 研究取得积极结果，达到主要终点和所有关键次要终点，且未出现新的安全性信号，具体数据正在整理中。Tirzepatide 是一款每周注射 1 次的 GLP-1R/GIPR 双重激动剂，用于治疗 2 型糖尿病。

2月6日，华辉安健在 clinicaltrials.gov 网站上注册了一项 II 期临床试验（NCT05713318），以评估其自研鼻喷雾剂 HH-120 治疗轻度新冠病毒感染的疗效和安全性。HH-120 是一种血管紧张素转换酶 2（ACE2）Fc 融合蛋白。

2月6日，勃林格殷格翰（Boehringer Ingelheim）宣布，其选择性白细胞介素-36 受体（IL-36R）抗体 spesolimab（商品名：Spevigo）的一项 2b 期临床试验达到了主要和关键次要终点。结果显示，spesolimab 能够避免青少年和成人泛发性脓疱性银屑病（GPP）的发作长达 48 周。Spesolimab 是一款靶向 IL-36R 的人源化单克隆抗体，可阻断 IL-36R 的作用，具有治疗皮肤病、掌跖脓疱病、溃疡性结肠炎等多种炎症性疾病的潜力。

2月6日，据 Insight 数据库显示，默沙东新型凝血因子 XI 抑制剂 MK-2060 在国内首次启动临床（登记号：CTR20230156）。MK-2060 是目前针对终末期肾病（ESRD）开发的唯一一款双 FXI/FXIa 抑制剂。

2月8日，四环医药发布公告，旗下子公司吉林四环与君实生物下属控股子公司旺实生物就口服核苷类抗新型冠状病毒1类创新药氢溴酸氩瑞米德韦片（产品代号：VV116，商品名：民得维）的生产供应达成合作。VV116是一款新型口服核苷类抗SARS-CoV-2药物，可抑制新冠病毒复制。

2月9日，海创药业宣布其1类新药HP530S片临床试验申请获药监局受理，拟用于实体瘤的治疗。HP530S片是具有高活性及高选择性的黏着斑激酶（Focal adhesion kinase, FAK）抑制剂，通过抑制FAK，调节其下游信号通路，从而达到抑制肿瘤细胞的转移、增殖和血管生成等作用。

2月9日，CDE官网显示，渤健Aβ（β淀粉样蛋白）抗体Aduhelm（aducanumab）用于治疗早期阿尔茨海默病（AD）患者的临床试验申请获受理。Aducanumab是一种高亲和力、靶向-Aβ构象表位的全人IgG1单抗，能选择性与AD患者大脑中的淀粉样蛋白沉积结合，然后通过激活免疫系统，将大脑中的沉积蛋白清除。

2月9日，阿斯利康收购的补体赛道龙头企业Alexion补体C5抑制剂ravulizumab临床申请获CDE受理，这是该药物在国内申报的第2项临床试验申请。Ravulizumab是一种末端补体抑制剂，以高亲和力特异性结合补体蛋白C5，从而抑制了其对C5a（促炎性过敏毒素）和C5b（末端补体复合物[C5b-9]的起始亚基）的裂解。

2月9日，药监局官网显示，辉瑞枸橼酸托法替布缓释片的新适应症获批上市。托法替布是一种小分子靶向药物，主要通过抑制胞内JAK依赖的细胞因子信号通路来发挥RA治疗作用。

2月10日，中国生物制药宣布其自主研发的1类新药注射用TQB2103的临床试验申请已获CDE受理。TQB2103抗体部分Claudin18.2阳性肿瘤细胞表面抗原结合，ADC复合物经细胞内吞并转移至溶酶体，连接子经酶切后释放小分子毒素，导致DNA损伤和阳性肿瘤细胞死亡，并且能够通过旁观者效应杀死相邻阴性肿瘤细胞。

2月10日，CDE官网显示，信立泰1类新药苯甲酸复格列汀片上市申请获药监局受理。苯甲酸复格列汀片为二肽基肽酶-4（DPP-4）抑制剂，目标适应症为2型糖尿病。

2月10日，开拓药业宣布其自主研发的靶向雄激素受体（AR）的新型蛋白降解嵌合体（PROTAC）化合物GT20029在治疗雄激素性脱发和痤疮的美国I期临床试验中取得积极关键结果。GT20029的作用机制为募集AR蛋白至E3泛素连接酶进行降解。其作用于表层皮肤的局部组织及局部毛囊皮脂腺，可降低AR对雄激素的敏感性。

2月10日，CDE官网显示，恒瑞医药1类新药SHR-A1811拟纳入突破性疗法，拟用于人表皮生长因子受体2（HER2）低表达的复发或转移性乳腺癌。注射用SHR-A1811是一款以HER2为靶点的抗体药物偶联物（ADC），可通过与HER2表达的肿瘤细胞结合并内吞，在肿瘤细胞溶酶体内通过蛋白酶剪切释放毒素，诱导细胞周期阻滞从而诱导肿瘤细胞凋亡。

CXO 板块：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

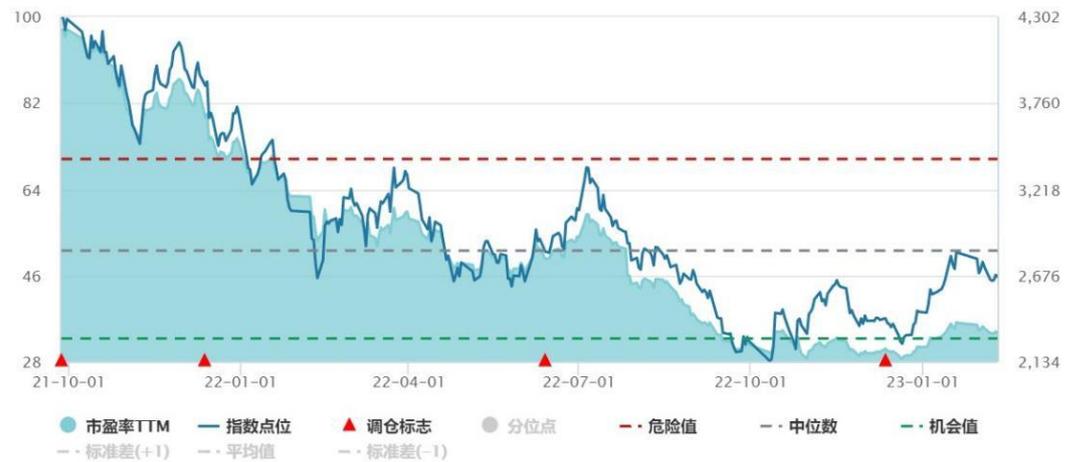
本周CXO指数收于2668.79，本周下跌2.21%，沪深300指数收于4106.31，本周下跌0.85%。当前PE为34.05倍，低于中位数51.2倍，已处于低估值区间。

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 10 日)

证券代码	证券简称	收盘价	周涨跌幅
688076.SH	诺泰生物	31.26	11.05%
300347.SZ	泰格医药	122.79	3.62%
688131.SH	皓元医药	132.54	2.74%
301257.SZ	普蕊斯	62.67	2.44%
002581.SZ	未名医药	15.30	-0.58%
300404.SZ	博济医药	8.21	-0.85%
600721.SH	百花医药	6.45	-1.07%
688202.SH	美迪西	205.32	-1.42%
300149.SZ	睿智医药	11.04	-1.43%
2269.HK	药明生物	64.55	-2.12%
603127.SH	昭衍新药	61.55	-2.63%
688621.SH	阳光诺和	109.50	-2.80%
002250.SZ	联化科技	17.18	-3.10%
000739.SZ	普洛药业	22.88	-3.21%
603456.SH	九洲药业	41.90	-4.27%
603259.SH	药明康德	89.77	-4.30%
300725.SZ	药石科技	80.30	-4.85%
1521.HK	方达控股	2.72	-5.23%
301096.SZ	百诚医药	68.60	-5.51%
300759.SZ	康龙化成	70.56	-5.57%
688222.SH	成都先导	15.08	-5.75%
300363.SZ	博腾股份	48.09	-5.93%
002821.SZ	凯莱英	156.05	-6.16%
1548.HK	金斯瑞生物科技	24.75	-9.34%
1873.HK	维亚生物	1.78	-11.00%

来源: Wind, 国金证券研究所

CXO 板块本周行业动态

药明康德: 2月7日, 公司发布《关于参股公司 Structure Therapeutics Inc. 在美国纳斯达克证券交易所挂牌上市的公告》。公司参股公司 Structure Therapeutics Inc. (硕迪生物) 于 2023 年 2 月 3 日 (北京时间) 在美国纳斯达克证券交易所挂牌上市, 股份代号: GPCR。硕迪生物本次全球发售完成后, 本公司通过全资子公司 WuXi PharmaTech Healthcare Fund I L.P. 持有硕迪生物的股份数为 267.44 万股, 占硕迪生物发行完成后总股本约 2.44%。

阳光诺和: 2月8日, 公司发布《关于筹划发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项的进展公告》。公司正在筹划发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项, 拟通过发行股份及支付现金的方式向利度、赣州朗颐投资中心 (有限合伙) 等 38 名北京朗研生命科技控股有限公司全体股东购买其所持有的朗研生命 100% 股权, 同时拟向不超过 35 名特定对象发行股份募集配套资金, 募集配套资金总额不超过本次拟以发行股份方式购买资产的交易价格的 100%, 发行数量不超过本次交易前上市公司总股本的 30%。截至 2 月 8 日, 公司及相关各方积极推进本次交易的各项工作, 本次交易涉及资产的尽职调查、审计、评估等工作尚未完成。

金斯瑞生物科技: 2月10日, 公司发布《(1) 视作出售 PROBIO CAYMAN 股权初步完成 (2) 本公司认购完成》。认购协议中初步交割的所有条件均已达成或获豁免, 初步交割于 2023 年 2 月 10 日 (香港时间) 发生。紧随初步交割后, C 轮非境内投资者 (包括本公司) 共同持有 0.99 亿股 Probio Cayman C 类优先股, 总代价约 0.70 亿美元 (相当于约 5.43 亿港元)。

皓元医药: 2月11日, 公司发布《向不特定对象发行可转换公司债券预案》。本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。本次可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所科创板上市, 本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 11.61 亿元 (含 11.61 亿元), 每张面值为人民币 100.00 元, 按面值发行, 期限为自发行之日起 6 年。

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-1.02%、0.50%、3.44%和-0.62%。

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 10 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	3,492.25	-0.39	-1.02	38.86	36.27	3.74	4.03
试剂耗材	11	1,358.49	-0.23	0.50	49.88	58.17	6.83	10.09
制药装备	7	629.90	2.13	3.44	32.62	26.25	3.75	3.88
科学仪器	6	330.22	0.92	-0.62	-93.32	-67.28	4.20	4.38

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中上涨公司 13 家, 下跌 15 家。其中, 仙琚制药上涨 5.41%, 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10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	002332	仙琚制药	11.83	12.47	5.41	123.35	17.98	2.55
2	605177	东亚药业	23.68	24.82	4.81	28.20	37.00	1.60
3	300583	赛托生物	24.47	25.02	2.25	26.75	58.25	1.59
4	000952	广济药业	7.77	7.93	2.06	28.07	50.28	1.92
5	600216	浙江医药	13.19	13.45	1.97	129.81	16.66	1.48
6	603079	圣达生物	13.91	14.11	1.44	24.15	41.81	1.83
7	605116	奥锐特	26.46	26.83	1.40	108.98	49.18	7.24
8	300636	同和药业	15.41	15.59	1.17	54.61	61.31	6.52
9	300702	天宇股份	25.33	25.62	1.14	89.15	238.39	2.40
10	688166	博瑞医药	23.37	23.55	0.77	99.49	37.59	5.93
11	300381	溢多利	8.24	8.29	0.61	40.63	-24.86	1.46
12	002399	海普瑞	13.75	13.77	0.15	182.72	46.82	1.77
13	002365	永安药业	11.75	11.76	0.09	34.65	18.18	1.86
14	002099	海翔药业	7.35	7.34	-0.14	118.81	52.65	1.94
15	603707	健友股份	19.57	19.45	-0.61	314.52	28.04	5.90
16	300401	花园生物	15.16	15.00	-1.06	82.65	17.90	3.63
17	603538	美诺华	27.67	27.33	-1.23	58.32	26.37	3.48
18	002001	新和成	19.53	19.29	-1.23	596.24	15.12	2.74
19	830946	森萱医药	9.29	9.16	-1.40	39.11	23.10	3.90
20	600267	海正药业	11.43	11.21	-1.92	132.32	41.54	1.92
21	301089	拓新药业	74.23	72.64	-2.14	91.53	83.73	8.34
22	300630	普利制药	26.59	25.94	-2.44	113.19	23.49	4.71
23	600521	华海药业	21.76	21.22	-2.48	314.79	45.46	4.98
24	300497	富祥药业	13.53	13.17	-2.66	72.44	-109.18	2.51
25	000739	普洛药业	23.64	22.88	-3.21	269.65	31.70	5.33
26	603520	司太立	21.92	21.15	-3.51	72.53	58.58	3.33
27	603229	奥翔药业	27.04	25.71	-4.92	108.91	51.21	8.68
28	000756	新华制药	27.77	26.31	-5.26	136.69	49.71	5.11

来源: Wind, 国金证券研究所

富祥药业: 2月7日, 公司发布《关于部分向特定对象发行股票募投项目延期的公告》。公司对向特定对象发行股票募集资金投资项目中的“富祥生物医药项目”和“年产1万吨VC和2000吨FEC项目”进行延期, 项目总投资和建设规模不变。

奥翔药业: 2月7日, 公司发布《关于非公开发行A股股票发行结果暨股本变动的公告》。本次发行股票的种类为人民币普通股(A股), 发行数量为0.22亿股, 发行价格为22.29元/股, 募集资金总额为4.85亿元, 发行费用(不含税)为0.11亿元, 募集资金净额为4.74亿元。

广济药业: 2月8日, 公司发布《关于拟参与破产重整暨对外投资的公告》。公司因战略发展需要, 拟与惠民城投成立合资公司, 并以合资公司作为意向重整投资人参与百盛生物、宏盛生物、蓝素生物及盛拓生物等四家公司的合并破产重整, 并以出售式重整方式, 由合资公司收购百盛公司等四公司所持有的机器设备等有形资产以及土地、专利或非专利技术等无形资产。合资公司拟由广济药业持股90%, 惠民城投持股10%, 注册资本5.2亿元。本次重整交易总价款为5.2亿元人民币(不含税), 其中广济药业承担90%, 即4.68亿元, 惠民城投承担10%, 即0.52亿元。

海正药业: 2月8日, 公司发布《关于全资子公司阿卡波糖原料药获得《化学原料药上市申请批准通知书》的公告》。近日, 公司全资子公司海正杭州收到国家药品监督管理局核准签发的阿卡波糖原料药的《化学原料药上市申请批准通知书》。阿卡波糖适用于治疗2型糖尿病, 也适用于降低糖耐量低减者的餐后血糖, 原研厂家为拜耳公司。目前, 阿卡波糖原料药国内主要生产厂商有浙江海正药业股份有限公司、丽珠集团新北江制药股份有限公司等。截至目前, 海正杭州在该药品研发项目上已投入约0.16亿元。本次海正杭州阿卡波糖原料药通过CDE技术审评, 证明该原料药已符合国家相关药品审批技术标准, 可进行生产销售, 有利于进一步丰富公司的产品线, 提升市场竞争力。

司太立: 2月11日, 公司发布《关于控股子公司通过高新技术企业重新认定的公告》。公司控股子公司海神制药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》, 发证时间为2022年12月24日, 有效期为3年。

试剂耗材板块

本周试剂耗材板块重点标的中上涨公司5家, 下跌5家。其中, 蓝晓科技上涨7.50%, 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 10 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	300487	蓝晓科技	87.70	94.28	7.50	315.93	81.67	15.30
2	688026	洁特生物	27.03	27.92	3.29	39.19	37.03	4.03
3	301047	义翘神州	108.93	112.17	2.97	144.92	32.97	2.15
4	301080	百普赛斯	123.18	126.70	2.86	101.36	46.35	4.11
5	002584	西陇科学	7.19	7.29	1.39	42.66	28.89	1.90
6	832021	安谱实验	41.00	41.00	0.00	17.08	26.62	2.79
7	688105	诺唯赞	60.88	59.20	-2.76	236.81	26.98	5.74
8	688690	纳微科技	58.69	56.49	-3.75	227.75	79.97	21.85
9	688179	阿拉丁	44.89	43.02	-4.17	60.79	63.75	7.08
10	688133	泰坦科技	155.60	148.10	-4.82	124.51	80.69	7.90
11	301166	优宁维	57.75	54.80	-5.11	47.49	43.81	2.27

来源: Wind, 国金证券研究所

蓝晓科技: 关于收到中标通知的公告。公司近日收到“国投罗钾公司罗布泊盐湖老卤提锂(5000吨/年)综合利用工程吸附系统采购(二次)”中标通知书, 中标金额 49,710,905.00 元, 约占 2021 年度经审计营业收入总额的 4.16%。

制药装备板块

本周制药装备板块重点标的中上涨公司 5 家, 下跌 2 家。其中, 新华医疗上涨 8.60%, 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 10 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	600587	新华医疗	26.15	28.40	8.60	117.00	21.73	2.38
2	300171	东富龙	27.82	29.60	6.40	223.63	25.59	5.17
3	300430	诚益通	13.93	14.68	5.38	40.11	34.12	2.18
4	300412	迦南科技	6.24	6.30	0.96	31.36	58.11	2.77
5	300358	楚天科技	16.71	16.83	0.72	96.78	15.41	2.69
6	300813	泰林生物	45.79	45.71	-0.17	38.02	55.57	7.64
7	2155	森松国际	11.14	10.36	-7.00	103.37	18.43	4.28

来源: Wind, 国金证券研究所

新华医疗: 新华医疗第十届董事会第三十二次会议决议公告: 2023 年 2 月 10 日公司召开第十届董事会第三十二次会议, 审议通过《关于拟对外投资设立新华医疗(海南)有限公司暨关联交易的议案》与《关于公司全资子公司拟投资设立山东颐养健康集团北京投资发展有限公司暨关联交易的议案》。新华医疗关于子公司产品获得二类医疗器械注册证的公告: 公司子公司上海天清生物材料有限公司相关产品非吸收性外科缝线于近日收到上海市药品监督管理局颁发的《中华人民共和国医疗器械注册证》。

迦南科技: 关于公司获得高新技术企业证书的公告。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》, 证书编号为 GR202233006279, 发证时间为 2022 年 12 月 24 日, 有效期三年。根据国家对高新技术企业的相关税收优惠政策, 公司自获得高新技术企业资格起连续三年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。

科学仪器板块

本周科学仪器板块重点标的中上涨公司 3 家, 下跌 3 家。其中, 莱伯泰科上涨 11.03%, 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 10 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	688056	莱伯泰科	44.69	49.62	11.03	33.36	65.92	4.24
2	300165	天瑞仪器	5.15	5.26	2.14	26.06	-18.57	1.62
3	688600	皖仪科技	29.82	30.00	0.60	40.13	59.15	4.70
4	300797	钢研纳克	17.65	17.34	-1.76	44.22	50.10	5.21
5	300203	聚光科技	35.65	34.58	-3.00	156.48	-55.77	4.45
6	688622	禾信仪器	44.34	42.80	-3.47	29.96	-660.73	4.95

来源: Wind, 国金证券研究所

禾信仪器: 广州禾信仪器股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书(申报稿): 本次拟发行可

转换公司债券总额不超过人民币 23,000.00 万元（含本数），发行数量为 230.00 万张，具体发行规模由公司股东大会授权董事会（或董事会授权人士）在上述额度范围内确定。

天瑞仪器：2023 年第一次临时股东大会决议公告：2023 年 2 月 6 日，公司召开 2023 年第一次临时股东大会，审议通过《关于变更公司经营范围及修订〈公司章程〉相应条款并授权董事会办理工商变更登记的议案》、《关于拟变更会计师事务所的议案》。

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