

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

继续看好复苏和创新双主线，同时关注中医药政策变化

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迅速回落，本次死亡人数高峰明显低于此前死亡人数高峰，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 37%，XBB. 1. 5 (23A) 占比 34%，BA. 2. 75 (22D) 占比 14%。美国占比较大的变异株是 XBB. 1. 5 (占比 80. 2%)、BQ. 1. 1 (占比 12. 1%)、BQ. 1 (占比 3. 7%)。中国首次检测到 1 例本土 XBB. 1. 5 变异株。

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，恒瑞医药将具有自主知识产权的抗肿瘤药品 SHR2554 (EZH2 抑制剂) 项目有偿许可给美国 Treeline 公司；亚太肝脏研究协会 2023 年会举行，腾盛博药公布 BR11-179 联合 BR11-835 治疗慢性乙肝的 2 期临床数据，歌礼制药汇报 ASC22 单药治疗慢性乙肝 2 期临床数据。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。

中医药政策持续利好，看好中医药板块及中药产业链。2 月 10 日，国家药监局发布《中药注册管理专门规定》，中药注册审评，采用中医药理论、人用经验和临床试验相结合的审评证据体系，综合评价中药的安全性、有效性和质量可控性。对临床定位清晰且具有明显临床价值的 5 种情形中药新药等的注册申请实行优先审评审批，利好中药创新药龙头。看好中药创新药、品牌中药、中药 OTC、配方颗粒、中医药服务、中医药 CXO、中医药配套上游产业链等方向。

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：恒瑞医药、诺泰生物、药明康德、以岭药业、华润三九等。

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.....	11
原料药板块.....	11
试剂耗材板块.....	12
制药装备板块.....	12
科学仪器板块.....	13
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 17 日）	6
图表 8： 本周港股涨跌幅前十（截至 2023 年 2 月 17 日）	6
图表 9： 本周美股中概股涨跌幅（截至 2023 年 2 月 17 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 17 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 17 日）	11
图表 14： 原料药板块本周涨跌幅排名（截至 2023 年 2 月 17 日）	11

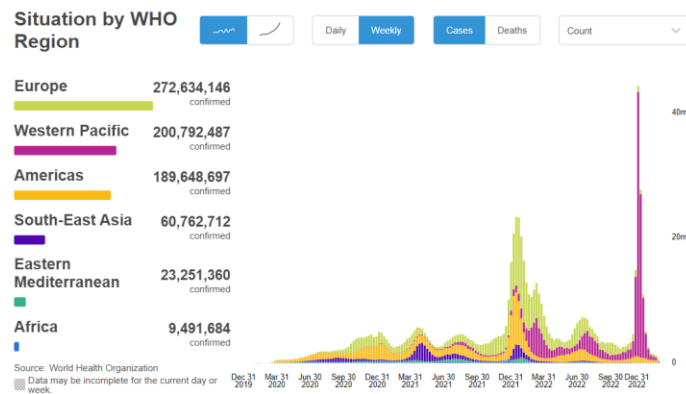
图表 15: 试剂耗材板块本周涨跌幅排名 (截至 2023 年 2 月 17 日)	12
图表 16: 制药装备板块本周涨跌幅排名 (截至 2023 年 2 月 17 日)	12
图表 17: 科学仪器板块本周涨跌幅排名 (截至 2023 年 2 月 17 日)	13

新冠专题更新

全球疫情跟踪

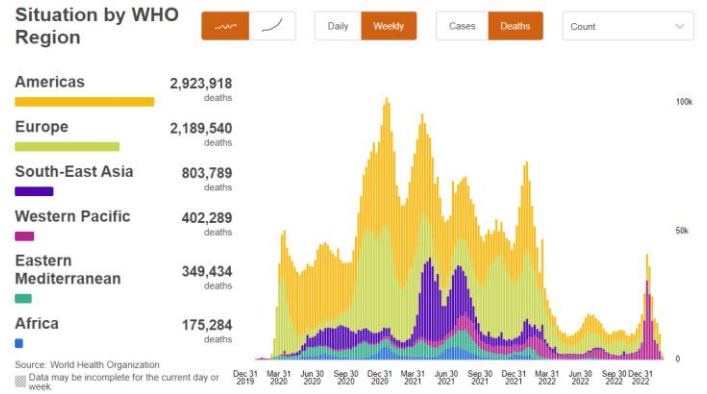
全球疫情反复，由于中国疫情政策变化，新冠感染人数在 2022 年 12 月底创造性的历史高峰，之后迅速回来，到 2023 年一月底已经回落到历史最低水平。死亡人数出现小高峰后也迅速回落，且高峰死亡人数小于前几波高峰时期的死亡人数，反映出本轮感染高峰死亡率大幅低于以往水平。

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

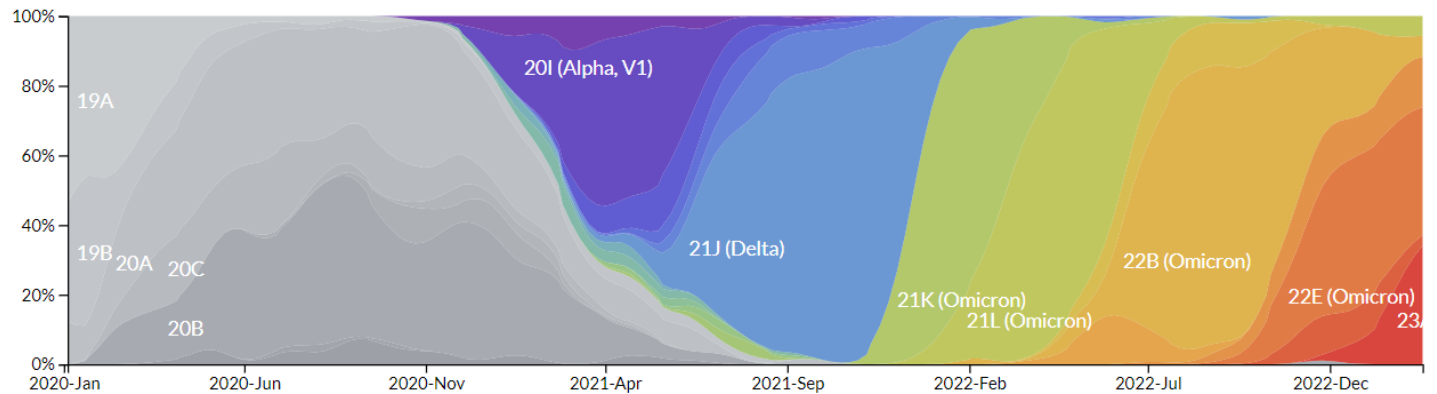
图表2：全球每周死亡病例数（人）



来源：WHO，国金证券研究所

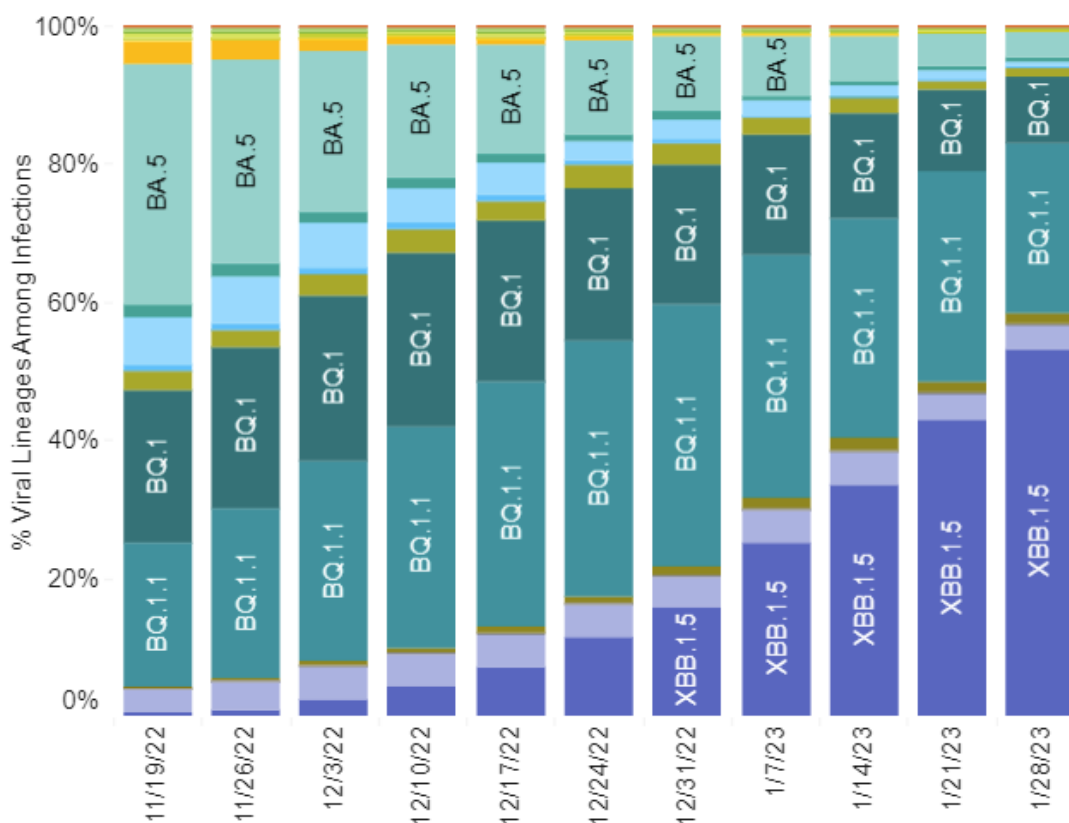
全球范围内 Omicron 亚种 BQ.1 (22E) 占比 37%，XBB.1.5 (23A) 占比 34%，BA.2.75 (22D) 占比 14%。美国占比较大的变异株是 XBB.1.5 (占比 80.2%)、BQ.1.1 (占比 12.1%)、BQ.1 (占比 3.7%)。中国首次检测到 1 例本土 XBB.1.5 变异株。

图表3：全球变异株演变



来源：Nextstrain，国金证券研究所

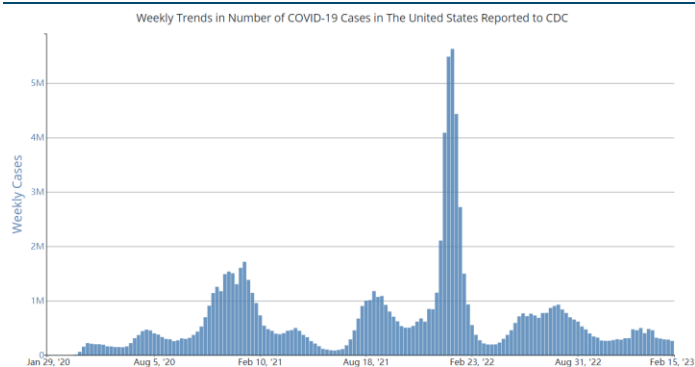
图表4：美国变异株占比



来源：CDC，国金证券研究所

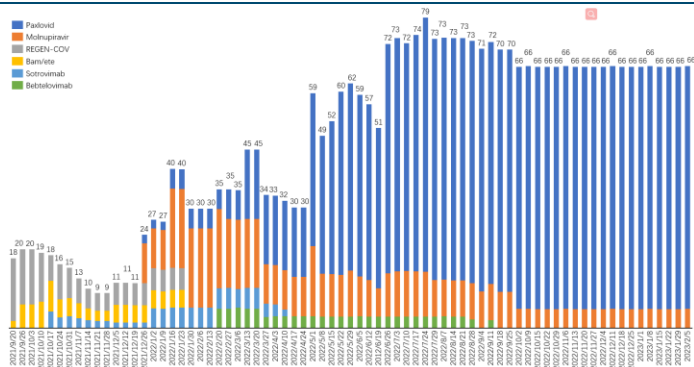
美国本周新增病例 26 万人左右。本周新冠药物分发量 66 万人份，其中 Paxlovid 分发量 61.2 万人份，占比 90% 以上。

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

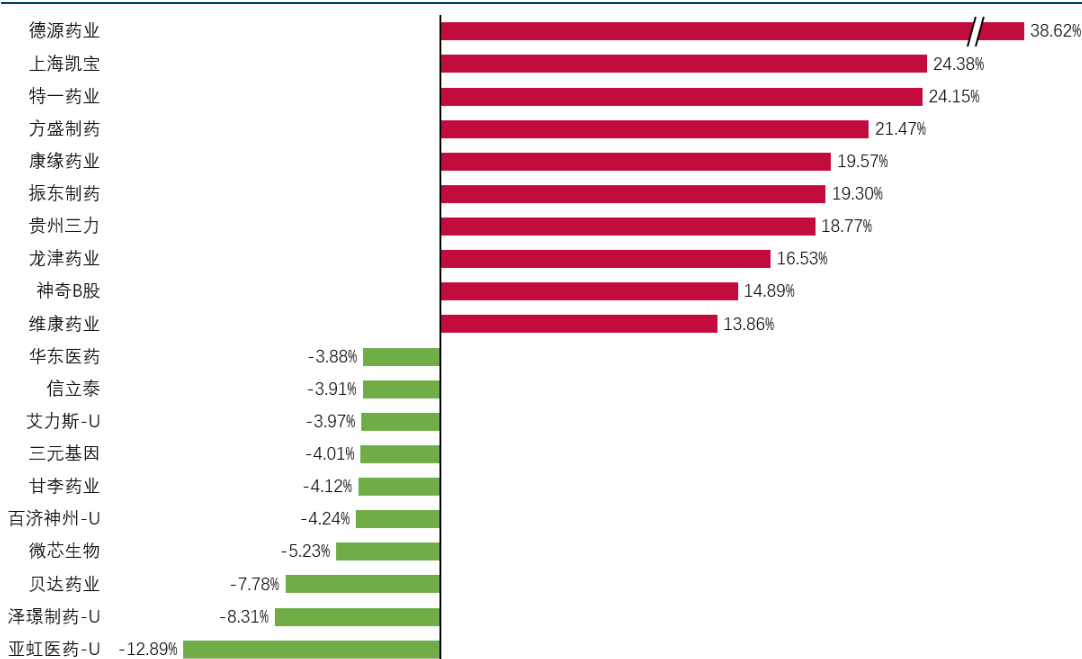


来源：HHS，国金证券研究所

药品板块：关注创新药研发进展

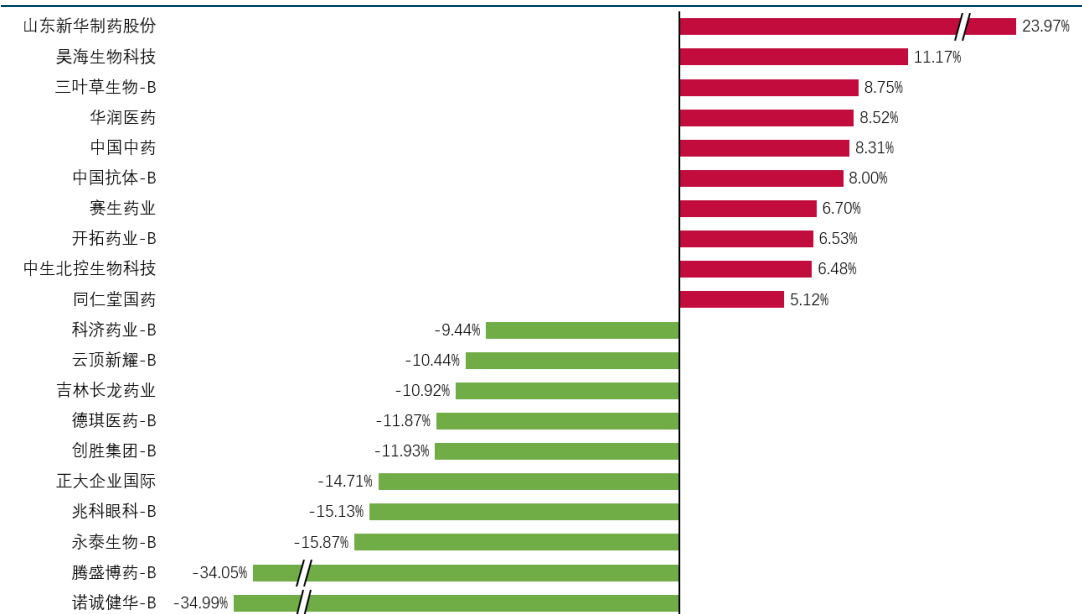
本周医药板块行情回顾

图表7：本周A股涨跌幅前十（截至2023年2月17日）



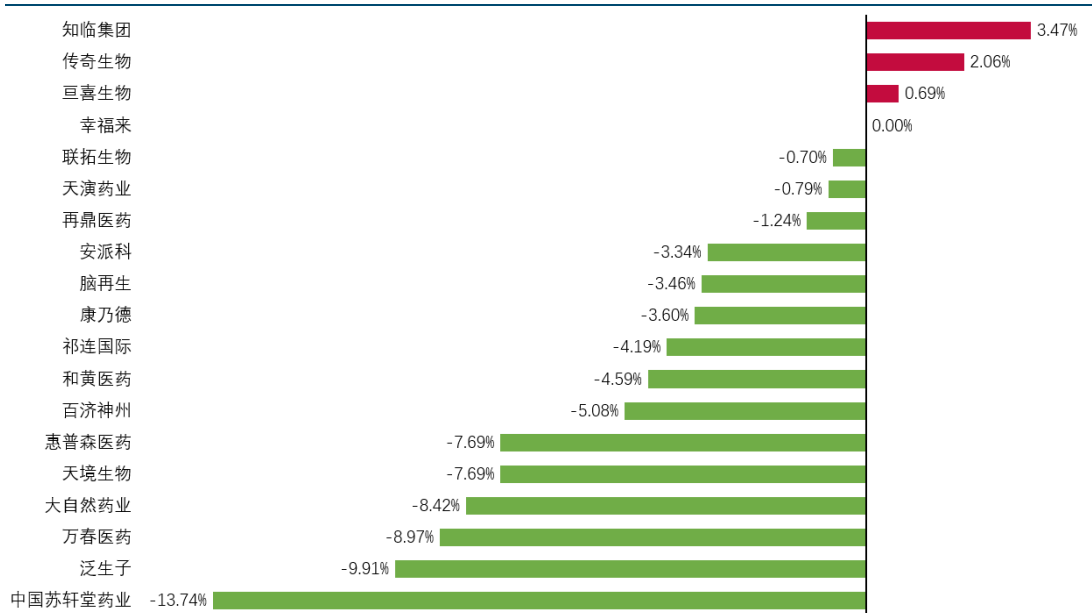
来源：Wind，国金证券研究所

图表8：本周港股涨跌幅前十（截至2023年2月17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17日）



来源：Wind，国金证券研究所

本周创新药研发进展

2月12日，恒瑞医药宣布与美国 TREELINE BIOSCIENCES, INC. 公司达成协议，将具有自主知识产权的抗肿瘤药品 SHR2554 (EZH2 抑制剂) 项目有偿许可给 Treeline 公司。Enhancer of Zeste Homolog 2 (EZH2) 是一种组蛋白甲基转移酶，通过催化组蛋白 H3K27 的三甲基化而触发和维持染色体的转录抑制状态，抑制靶基因表达，这些靶基因大部分具有抑制细胞增殖和促进细胞分化的作用，从而在维持胚胎发育、抗细胞衰老的过程中发挥重要作用。

2月12日，奥赛康药业发布公告，其1类新药 ASKG915 的临床试验申请获国家药监局受理，拟用于晚期实体瘤的治疗。2022年12月，该产品已获 FDA 批准在美国开展临床试验。ASKG915 在正常的系统循环中以完整的前药形式存在，可通过 PD-1 抗体实现肿瘤靶向性，使其在肿瘤部位被局部激活，从而刺激免疫细胞的扩增和激活，在提高药物疗效的同时可显著降低系统毒性。

2月12日，泽璟制药发布公告，其1类新药 ZGGS15 的临床试验申请获国家药监局受理，拟用于治疗晚期实体瘤患者。ZGGS15 拥有双靶向阻断 LAG-3 和 TIGIT 的作用，既可以通过有效阻断 LAG-3 与其配体 MHC-II 等信号通路，激活 TCR 信号通路，又可以有效阻断 TIGIT 与其配体 PVR 等信号通路，促使 PVR 结合 CD226 产生共刺激激活信号，进而促进 T 细胞和 NK 细胞的活化和增殖，并产生细胞因子，从而具有协同增强免疫系统杀伤肿瘤细胞的能力。

2月13日，诺和诺德在 clinicaltrials.gov 网站上注册了一项 III 期临床试验 (STEP Young)，以评估司美格鲁肽在儿童和青少年人群中的减重效果和安全性。司美格鲁肽是一款新型长效胰高血糖素样肽-1 (GLP-1 受体激动剂) 类似物，能够刺激胰岛素生成并抑制胰高血糖素分泌，降低食欲和食物摄入量。

2月13日，吉利德科学 (Gilead Sciences) 旗下 Kite 公司发布了其 CAR-T 细胞疗法 Tecartus 的关键性临床试验的三年随访结果。分析结果显示，接受疗法患者的中位总生存期 (OS) 长达 26 个月，并且该疗法在复发性/难治性 B 细胞急性淋巴细胞白血病 (R/RB-ALL) 成人患者中有着持久的疗效，这些研究结果发表在第五届欧洲 CAR-T 细胞大会上。Tecartus (brexucabtagene autoleucel, 原名 KTE-X19) 是一款靶向 CD19 的自体 CAR-T 产品。

2月14日，复宏汉霖宣布，公司联合其商务合作伙伴 Accord BioPharma Inc. (Accord US) 共同推动递交汉曲优® (注射用曲妥珠单抗) 在美国的上市许可申请 (BLA)，并于近日正式获得美国食品药品监督管理局 (FDA) 受理，拟用于辅助治疗 HER2 过表达的早期乳腺癌、HER2 过表达的转移性乳腺癌，以及 HER2 过表达的转移性胃腺癌或胃/食管交界处腺癌。曲妥珠单抗通过将自己附着在 Her2 上来阻止人体表皮生长因子在 Her2 上的附着，从而阻断癌细胞的生长，曲妥珠单抗还可以刺激身体自身的免疫细胞摧毁癌细胞。

2月14日，荣昌生物宣布其在研 HER2 ADC 维迪西妥单抗联合马来酸吡咯替尼片治疗存在 HER2 基因突变的局部晚期或转移性非小细胞肺癌患者的 I b/II 期临床研究正式获 CDE 批准 (受理号: CXSL2200559)。RC48 的连接子可被蛋白酶剪切，且毒素分子 MMAE 的较高膜通透性，可以引发旁路效应，即毒素分子杀死临近肿瘤细胞。

2月14日，CDE 网站显示，德睿智药开发的 GLP-1R 激动剂 MDR-001 在国内申报临床，拟用于治疗 2 型糖尿病和减重。MDR-001 是德睿智药通过其 AI 驱动药物发现平台 Molecule Pro 开发的一款非竞争性口服胰高血糖素样肽-1 受体 (GLP-1R) 小分子激动剂。

2月14日，智翔金泰开发的胸腺基质淋巴生成素 (TSLP) 双抗在国内申报临床。GR2002 为基于共同轻链 (common light chain) 的 Fab+Fab 双抗结构开发的一款 TSLP 双抗，可防止 TSLP-TSLPR 相互作用。

2月14日, CDE 官网显示, 药华医药的长效干扰素 Besremi (ropeginterferon alfa-2b) 上市申请获药监局受理, 此前已被纳入优先审评。Ropginterferon alfa-2b 是新一代单点聚乙二醇化 IFN- α -2b, 其特点是比传统 PEG-IFN- α 半衰期更长, 可以两周注射一次, 如果能减少多余的血细胞并维持至少一年正常水平, 那么给药频率可以降低到每周一次。本次上市申请适应症为真性红细胞增多症。

2月14日, CDE 官网显示, 欧林生物旗下 A 群 C 群脑膜炎球菌-b 型流感嗜血杆菌(结合) 联合疫苗(简称“AC-Hib 联合疫苗”) 的上市申请已获受理。AC-Hib 联合疫苗适用于 2 月龄至 5 周岁儿童, 可同时预防 A 群、C 群脑膜炎球菌以及 b 型流感嗜血杆菌引起的脑膜炎。

2月15日, 渤健发布公告称其已通知诺诚健华, 为便利而终止有关 BTK 抑制剂奥布替尼的相关协议, 诺诚健华将重获许可协议项下授予渤健的所有全球权利。奥布替尼是共价结合的 BTK 抑制剂, 具有高选择性和血脑屏障渗透性。

2月15日, 国家药监局批准柯菲平医药 1 类新药盐酸凯普拉生(keverprazan) 上市, 用于治疗十二指肠溃疡和反流性食管炎。盐酸凯普拉生(H008)是柯菲平自主研发的钾离子竞争性酸阻滞剂类药物(Potassium-Competitive Acid Blockers, P-CAB), 其抑制酸分泌的作用机制为竞争性结合壁细胞内 H⁺/K⁺-ATP 酶(质子泵) 的钾离子结合部位。与质子泵抑制剂(PPI) 不同, P-CAB 可直接抑制 H⁺/K⁺-ATP 酶, 而无需在强酸环境下活化。

2月16日, CDE 官网显示, 康哲药业创新药亚甲蓝肠溶缓释片的上市申请获药监局受理。亚甲蓝肠溶缓释片是现有液体结肠染色染料亚甲蓝的新型口服缓释制剂, 可以延迟和受控的方式使染料均匀地分布在全结肠, 通过增强接受筛查或监测结肠镜检查的人群结直肠病变的可视化, 从而辅助提高结直肠癌或癌前病变的检出率。

2月16日, 歌礼制药宣布其皮下注射 PD-L1 抗体 ASC22(恩沃利单抗) 可以实现慢性乙型肝炎(慢乙肝) 功能性治愈, 并已在亚太肝脏研究协会 2023 年年会上作了口头报告。ASC22 是免疫调节剂, 通过激活患者自身的免疫系统, 清除乙肝表面抗原。

2月16日, 默沙东公布了 Keytruda 联合化疗一线治疗 HER2 阴性晚期胃癌或胃食管交界处(GEJ) 腺癌的 III 期 KEYNOTE-859 研究详细数据, 并表示会将数据提交至监管机构以扩大 Keytruda 的适用范围。keytruda 作为一种 PD-1 抑制剂, 它主要作用于 PD-L1:PD-1 和 PD-L2:PD-1 通路, 通过和细胞毒性 T 淋巴细胞(cytotoxic T lymphocyte, CTL) 上的 PD-1 结合, 防止肿瘤细胞上的 PD-L1 和 PD-1 结合, 防止 CTL 失活, 从而维系免疫应答过程的通畅, 保证癌细胞被免疫系统识别并灭杀。

2月16日, 腾盛博药和 VBI Vaccines 宣布, 双方联合开发的乙肝病毒候选免疫疗法 BR11-179 (VBI-2601), 与腾盛博药和 Vir Biotechnology 联合开发的乙肝病毒靶向 siRNA 疗法 BR11-835 (VIR-2218) 联用, 在治疗慢性乙肝患者的 2 期临床试验中获得积极中期结果。BR11-179 (VBI-2601) 是一款基于重组蛋白的创新免疫疗法, 它的设计基于 VBI 的预防性乙肝病毒疫苗, 旨在增强 B 细胞和 T 细胞的免疫反应。BR11-835 (VIR-2218) 是一种靶向 HBV 的皮下注射 siRNA, 具有刺激有效免疫反应和抗 HBV 活性的潜力。

2月17日, CDE 官网显示, 卫材 A β 抗体仑卡奈单抗上市申请(受理号: JXSS2200039/40) 拟纳入优先审评, 用于治疗早期阿尔茨海默病。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 A β 聚集体(原纤维)。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。

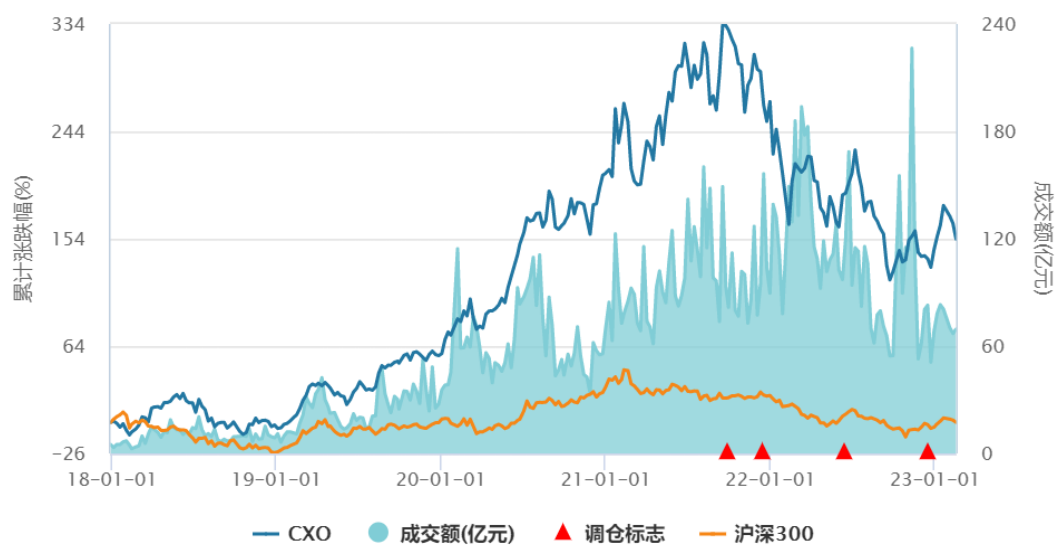
2月17日, 据 CDE 官网显示, 罗氏玛巴洛沙韦干混悬剂拟纳入优先审评。Xofluza 是一种具有全新的抗流感作用机制、单剂量口服药物, 该药属于 Cap 依赖型核酸内切酶抑制剂, 旨在抑制流感病毒中的 CAP 帽子结构依赖性内切核酸酶, 而该酶对于流感病毒的复制必不可少。

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

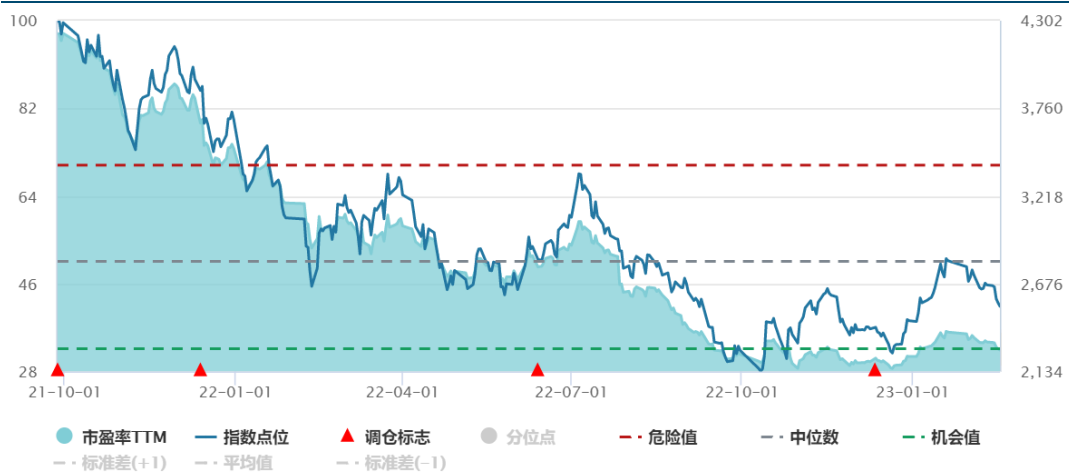
本周 CXO 指数收于 2537.06, 本周下跌 4.94%, 沪深 300 指数收于 4034.51, 本周下跌 1.75%。当前 PE 为 32.39 倍, 低于中位数 50.59 倍, 已处于低估值区间。

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 17 日)

证券代码	证券简称	收盘价	周涨跌幅
300404.SZ	博济医药	10.74	30.82%
301257.SZ	普蕊斯	64.80	3.40%
300149.SZ	睿智医药	11.27	2.08%
600721.SH	百花医药	6.58	2.02%
000739.SZ	普洛药业	23.13	1.09%
002581.SZ	未名医药	15.31	0.07%
688222.SH	成都先导	14.68	-2.65%
301096.SZ	百诚医药	66.78	-2.65%
1521.HK	方达控股	2.63	-3.31%
002250.SZ	联化科技	16.58	-3.49%
300725.SZ	药石科技	77.20	-3.86%
688621.SH	阳光诺和	103.95	-5.07%
603259.SH	药明康德	85.21	-5.08%
603456.SH	九洲药业	39.65	-5.37%
1873.HK	维亚生物	1.68	-5.62%
002821.SZ	凯莱英	147.26	-5.63%
300363.SZ	博腾股份	45.01	-6.40%
603127.SH	昭衍新药	57.42	-6.71%
688131.SH	皓元医药	123.38	-6.91%
300347.SZ	泰格医药	113.71	-7.39%
688202.SH	美迪西	189.49	-7.71%
688076.SH	诺泰生物	28.55	-8.67%
300759.SZ	康龙化成	63.77	-9.62%
1548.HK	金斯瑞生物科技	22.15	-10.51%
2269.HK	药明生物	56.65	-12.24%

来源: Wind, 国金证券研究所

CXO 板块本周行业动态

药明生物: 2 月 13 日, 公司发布《正面盈利预告》。截至 2022 年 12 月 31 日预计年度收益将增长约 48.4%; 利润及归属于本公司权益股东的利润同期分别增长约 29%及约 30%; 以及经调整股份为基础的薪酬开支、外汇损益及股权投资损益后, 本公司 Non-IFRS 经调整纯利将增长约 47%。

泰格医药: 2 月 14 日, 公司发布《关于回购公司股份实施结果暨股份变动的公告》。2022 年 2 月 11 日公司通过了《关于回购公司股份方案的议案》, 拟使用自有资金或自筹资金以集中竞价交易的方式回购部分公司 A 股股份, 用于后期实施 A 股股权激励计划或 A 股员工持股计划。截至本公告日, 公司本次回购股份事项已实施完毕, 通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份数量为 390.98 万股, 占公司目前总股本的 0.45%, 最高成交价为 102.39 元/股, 最低成交价为 79.095 元/股, 成交总金额 3.69 亿元 (含交易费用)。

皓元医药: 2 月 15 日, 公司发布《关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之标的公司过渡期损益情况的公告》。公司通过发行股份及支付现金方式购买药源药物化学 (上海) 有限公司 100% 股权, 并向控股股东上海安成信息科技有限公司发行股份募集配套资金。本次重组的过渡期为 2022 年 1 月 1 日至 2022 年 11 月 30 日止, 标的公司在过渡期间产生的收益归上市公司享有, 运营所产生的亏损由交易对方按标的公司原有持股比例以现金方式向上市公司补足, 因疫情原因造成停工停产运营所产生的亏损不计入补足金额内。标的公司因上海源盟企业管理咨询合伙企业 (有限合伙) 内部股权转让形成的股份支付费用不做补偿。

博济医药: 2 月 16 日, 公司发布《关于 2023 年度向特定对象发行股票摊薄即期回报与采取填补措施及相关主体承诺的公告》。公司 2023 年度拟向特定对象发行股票, 本次发行前总股数为 3.68 亿股, 发行后总股数为 3.80 亿股。为了保证此次募集资金有效使用、有效防范即期回报被摊薄的风险、提高对公司股东回报能力, 公司采取加强对募集资金的监管, 保证募集资金规范使用; 提升业务竞争力, 促进业务规模快速增长; 不断完善公司治理, 为公司发展提供制度保障; 完善利润分配制度, 强化投资者回报机制等措施。

药石科技：2月17日，公司发布《关于吸收合并全资子公司的公告》。为提高运营效率，降低管理成本，拟由公司为主体吸收合并药建康科。吸收合并完成后，药建康科将依法注销，药建康科全部业务、资产、债权、债务及其他一切权利和义务由公司依法承继。

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0.61%、-2.06%、-1.65%和-7.12%。

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17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	3,511.74	0.83	0.61	39.26	36.77	3.78	4.07
试剂耗材	11	1,328.74	-2.93	-2.06	48.56	57.82	6.70	10.17
制药装备	7	623.18	-0.34	-1.65	32.90	26.18	3.76	3.81
科学仪器	6	305.79	-5.27	-7.12	-90.89	-65.27	3.96	4.06

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18家，下跌10家。其中，新华制药上涨12.43%，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17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	000756	新华制药	26.31	29.58	12.43	155.06	55.89	5.75
2	002365	永安药业	11.76	12.32	4.76	36.30	19.04	1.95
3	830946	森萱医药	9.16	9.55	4.26	40.77	24.08	4.07
4	300583	赛托生物	25.02	25.68	2.64	27.46	59.78	1.63
5	300630	普利制药	25.94	26.62	2.62	116.16	24.10	4.84
6	603229	奥翔药业	25.71	26.23	2.02	111.12	52.24	8.86
7	301089	拓新药业	72.64	73.89	1.72	93.10	85.17	8.48
8	300381	溢多利	8.29	8.42	1.57	41.26	-25.25	1.48
9	688166	博瑞医药	23.55	23.89	1.44	100.93	38.13	6.01
10	000739	普洛药业	22.88	23.13	1.09	272.59	32.04	5.39
11	600267	海正药业	11.21	11.33	1.07	133.74	41.99	1.95
12	300401	花园生物	15.00	15.10	0.67	83.20	18.02	3.65
13	600521	华海药业	21.22	21.34	0.57	316.57	45.72	5.01
14	000952	广济药业	7.93	7.97	0.50	28.21	50.53	1.93
15	300702	天宇股份	25.62	25.72	0.39	89.50	239.32	2.41
16	002001	新和成	19.29	19.34	0.26	597.78	15.16	2.74
17	603538	美诺华	27.33	27.40	0.26	58.47	26.44	3.48
18	002399	海普瑞	13.77	13.79	0.15	182.81	46.89	1.77
19	300636	同和药业	15.59	15.57	-0.13	54.54	61.24	6.51
20	300497	富祥药业	13.17	13.05	-0.91	71.78	-108.19	2.49
21	603520	司太立	21.15	20.91	-1.13	71.70	57.92	3.30
22	603079	圣达生物	14.11	13.94	-1.20	23.86	41.30	1.81
23	605116	奥锐特	26.83	26.49	-1.27	107.60	48.56	7.14
24	600216	浙江医药	13.45	13.26	-1.41	127.98	16.42	1.46
25	002099	海翔药业	7.34	7.23	-1.50	117.03	51.86	1.91
26	002332	仙琚制药	12.47	12.25	-1.76	121.18	17.67	2.51
27	605177	东亚药业	24.82	24.22	-2.42	27.51	36.10	1.56
28	603707	健友股份	19.45	18.77	-3.50	303.52	27.06	5.70

来源：Wind, 国金证券研究所

新华制药：2月16日，公司发布《关于吡拉西坦注射液通过仿制药一致性评价的公告》。近日，公司收到国家药品监督管理局核准签发的吡拉西坦注射液《药品补充申请批准通知书》，该产品通过仿制药质量和疗效一致性评价。吡拉西坦注射液适用于急、慢性脑血管病、脑外伤、各种中毒性脑病等多种原因所致的记忆减退及轻、中度脑功能障碍。

碍，也可用于儿童智能发育迟缓。公司的吡拉西坦注射液于 2023 年 2 月通过仿制药质量和疗效一致性评价，有利于进一步提升该产品的市场竞争力。

仙琚制药：2 月 17 日，公司发布《关于泼尼松龙片获得美国 FDA 注册申请受理的公告》。公司向美国食品药品监督管理局递交了泼尼松龙片的 ANDA 注册申请，于近日收到美国 FDA 注册申请受理的通知。泼尼松龙为糖皮质激素类药物，超生理量的糖皮质激素具有抗炎、抗过敏和抑制免疫等多种药理作用。主要用于过敏性与自身免疫性炎症性疾病，胶原性疾病。泼尼松龙片注册申请被美国 FDA 受理，标志着公司向美国 FDA 申报首个制剂产品进入了实质性的阶段，公司将积极推进后续相关工作。

奥锐特：2 月 18 日，公司发布《关于通过药品 GMP 符合性检查的公告》。近日，公司从浙江省药品监督管理局网站获悉药品 GMP 符合性检查结果公告，结果符合要求。主要生产车间/生产线为 806、863 车间，A28 生产线、809 车间，ENZA 生产线，主要生产糠酸氟替卡松和恩扎卢胺。

试剂耗材板块

本周试剂耗材板块重点标的的中上涨公司 1 家，下跌 10 家。其中，蓝晓科技上涨 2.56%，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 17 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	94.28	96.69	2.56	324.01	83.76	15.69
2	301080	百普赛斯	126.70	126.00	-0.55	100.80	46.09	4.09
3	688690	纳微科技	56.49	56.15	-0.60	226.38	79.49	21.72
4	002584	西陇科学	7.29	7.17	-1.65	41.96	28.42	1.87
5	688179	阿拉丁	43.02	42.22	-1.86	59.66	62.56	6.95
6	832021	安谱实验	41.00	40.00	-2.44	16.66	25.97	2.72
7	301166	优宁维	54.80	53.01	-3.27	45.94	42.38	2.20
8	301047	义翘神州	112.17	108.00	-3.72	139.54	31.74	2.07
9	688105	诺唯赞	59.20	55.90	-5.57	223.61	25.47	5.42
10	688026	洁特生物	27.92	26.16	-6.30	36.72	34.70	3.78
11	688133	泰坦科技	148.10	134.97	-8.87	113.47	73.54	7.20

来源：Wind，国金证券研究所

优宁维：第三届董事会第十三次会议决议公告。公司 2023 年 2 月 17 日召开了第三届董事会第十三次会议。会议审议并通过《关于使用闲置募集资金及自有资金进行现金管理的议案》、《关于变更公司经营范围、修订〈公司章程〉并办理工商变更登记的议案》、《关于修订部分内部管理制度的议案》、《关于召开 2023 年第一次临时股东大会的议案》。

制药装备板块

本周制药装备板块重点标的的中上涨公 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 17 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	300813	泰林生物	45.71	47.31	3.50	39.35	57.51	7.91
2	300430	诚益通	14.68	15.15	3.20	41.39	35.21	2.25
3	600587	新华医疗	28.40	28.59	0.67	117.78	21.87	2.40
4	300412	迦南科技	6.30	6.30	0.00	31.36	58.11	2.77
5	300358	楚天科技	16.83	16.74	-0.53	96.26	15.33	2.68
6	300171	东富龙	29.60	28.33	-4.29	214.04	24.49	4.95
7	2155	森松国际	10.36	9.85	-4.92	99.41	17.52	4.07

来源：Wind，国金证券研究所

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南京迦南比逊科技有限公司于近日收到江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、国家税务总局江苏省税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，证书编号为 GR202232017150，发证时间为 2022 年 12 月 12 日，有效期三年。

森松国际：正面盈利预告。经初步评估，本公司与去年同期比较，预计取得综合收益将增长不低于 50%。有关预期增长主要归因与制药、动力源电池材料（含矿产冶金）和电子化学品行业/订单领域显著增加；综合净利润增长将不低于 70%，主要归因于集团业务规模扩大、产能提升，导致收益大幅增长。

科学仪器板块

本周科学仪器板块重点标的中上涨公司 1 家，下跌 5 家。其中，皖仪科技上涨 0.67%，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 17 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	688600	皖仪科技	30.00	30.20	0.67	40.40	59.55	4.73
2	300165	天瑞仪器	5.26	5.21	-0.95	25.82	-18.39	1.60
3	688622	禾信仪器	42.80	41.59	-2.83	29.11	-642.05	4.81
4	300797	钢研纳克	17.34	16.74	-3.46	42.69	48.37	5.03
5	300203	聚光科技	34.58	30.73	-11.13	139.06	-49.56	3.96
6	688056	莱伯泰科	49.62	42.71	-13.93	28.72	56.74	3.65

来源：Wind，国金证券研究所

莱伯泰科：2022 年度业绩快报公告。2022 年 1 月 1 日-2022 年 12 月 31 日内，公司预期营业总收入 35,667 万元，较去年同期减少 3.3%；营业利润 5,281 万元，较去年同期减少 31.40%；归母净利润 4,641 万元，较去年同期减少 33.14%。

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