

## 行业研究

## 政策扶持加码，科学仪器国产化打响攻坚战

——医药生物行业跨市场周报（20230226）

## 要点

**行情回顾：**上周，A股医药生物指数下跌0.91%，跑输沪深300指数1.57pp，跑输创业板综指0.58pp，排名28/31，表现较差；2）港股恒生医疗健康指数上周收跌2.43%，跑输恒生国企指数1.69pp，排名8/11。

**上市公司研发进度跟踪：**上周，豪森药业的HS-10506片的IND申请新进承办；和铂医药的HBM1020注射液的临床申请新进承办。恒瑞医药的HRS-6209胶囊正在进行三期临床；智康弘仁新药的SC1011片正在进行二期临床；舒泰神的STSG-0002注射液正在进行一期临床。

**本周观点：政策扶持加码，科学仪器国产化打响攻坚战。**2月21日下午，习近平总书记在中共中央政治局第三次集体学习中强调，要布局建设基础学科研究中心，要打好科技仪器设备等的国产化攻坚战。扶持政策持续推进，自主可控与供应链安全稳定重要性凸显，我们认为科学仪器行业国产化打响攻坚战。**高端科学仪器设备领域，建议关注华大智造、聚光科技、禾信仪器。科研服务领域，平台型公司，建议关注泰坦科技、优宁维；产品型公司，建议关注诺唯赞、阿拉丁、毕得医药、百普赛斯、义翘神州和近岸蛋白。**

**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-B（H）。**

**风险分析：**控费政策超预期、研发失败风险、政策支持不及预期、板块估值下挫风险。

## 医药生物

## 增持（维持）

## 作者

**分析师：林小伟**

执业证书编号：S0930517110003  
021-52523871

linxiaowei@ebscn.com

**分析师：王明瑞**

执业证书编号：S0930520080004  
010-57378027

wangmingrui@ebscn.com

**分析师：吴佳青**

执业证书编号：S0930519120001  
021-52523697

wujiaqing@ebscn.com

**分析师：黄素青**

执业证书编号：S0930521080001  
021-52523570

huangsuqing@ebscn.com

**联系人：黎一江**

liyijiang@ebscn.com

**联系人：叶思奥**

yesa@ebscn.com

**联系人：张瀚予**

zhanghanyu@ebscn.com

**联系人：张杰**

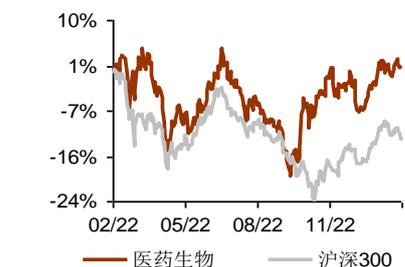
zhangjie66@ebscn.com

## 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   | 18.20  | 0.19   | 0.47  | 0.61  | 96    | 39  | 30  | 买入   |
| 600587.SH | 新华医疗   | 29.04  | 1.37   | 1.41  | 1.72  | 21    | 21  | 17  | 买入   |
| 600129.SH | 太极集团   | 33.47  | -0.94  | 0.58  | 1.03  | NA    | 58  | 32  | 买入   |
| 000538.SZ | 云南白药   | 57.05  | 2.19   | 1.92  | 3.09  | 26    | 30  | 18  | 增持   |
| 688301.SH | 奕瑞科技   | 414.09 | 6.67   | 8.67  | 11.48 | 62    | 48  | 36  | 买入   |
| 688356.SH | 键凯科技   | 169.00 | 2.93   | 3.3   | 4.33  | 58    | 51  | 39  | 买入   |
| 300760.SZ | 迈瑞医疗   | 315.04 | 6.58   | 7.97  | 9.63  | 48    | 40  | 33  | 买入   |
| 9995.HK   | 荣昌生物-B | 44.87  | 0.57   | -1.97 | -1.12 | 79    | NA  | NA  | 买入   |
| 688331.SH | 荣昌生物   | 75.60  | 0.57   | -1.97 | -1.12 | 133   | NA  | NA  | 买入   |
| 688302.SH | 海创药业-U | 56.00  | -4.12  | -4.11 | -4.67 | NA    | NA  | NA  | 买入   |
| 688046.SH | 药康生物   | 27.38  | 0.35   | 0.45  | 0.65  | 78    | 61  | 42  | 增持   |
| 2162.HK   | 康诺亚-B  | 57.65  | -54.08 | -1.87 | -2.15 | NA    | NA  | NA  | 买入   |
| 688271.SH | 联影医疗   | 168.92 | 1.96   | 2.2   | 2.82  | 86    | 77  | 60  | 买入   |

资料来源：Wind，光大证券研究所预测，股价时间为2023-02-26；汇率按1HKD=0.87474CNY换算

## 行业与沪深300指数对比图



资料来源：Wind

## 相关研报

创新药提质扩容、医院诊疗恢复，看好创新药械及医疗服务——医药生物行业跨市场周报（20230205）（2023-02-06）

# 目 录

|                                          |    |
|------------------------------------------|----|
| 1、行情回顾：整体表现较差，跑输市场大盘 .....               | 3  |
| 2、本周观点：政策扶持加码，科学仪器国产化打响攻坚战.....          | 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  |
| 4、上市公司研发进度更新 .....                       | 8  |
| 5、一致性评价审评审批进度更新.....                     | 8  |
| 6、沪深港通资金流向更新 .....                       | 10 |
| 7、重要数据库更新 .....                          | 11 |
| 7.1、2022 M1-11 基本医保收入同比增长 7.7% .....     | 11 |
| 7.2、1 月整体 CPI 环比上升，医疗保健 CPI 环比上升 .....   | 12 |
| 7.3、22M1-M9 多地疫情较为严重，医疗机构诊疗总人次明显降低 ..... | 13 |
| 7.4、1 月抗生素价格基本稳定，心脑血管原料药价格涨跌不一 .....     | 14 |
| 7.5、22M1-12 医药制造业收入同比下滑 .....            | 16 |
| 7.6、一致性评价挂网 .....                        | 17 |
| 7.7、耗材带量采购 .....                         | 17 |
| 8、医药公司融资进度更新 .....                       | 18 |
| 9、本周重要事项公告 .....                         | 18 |
| 10、    风险提示.....                         | 18 |
| 附录.....                                  | 19 |

# 1、行情回顾：整体表现较差，跑输市场大盘

## 整体市场情况 (2.20-2.24)

- 1) A 股：A 股：医药生物（申万，下同）指数下跌 0.91%，跑输沪深 300 指数 1.57pp，跑输创业板综指 0.58pp，在 31 个子行业中排名第 28，表现较差。
- 2) 港股恒生医疗健康指数上周收跌 2.43%，跑赢恒生国企指数 1.69pp，在 11 个 Wind 香港行业板块中，排名第 8 位。

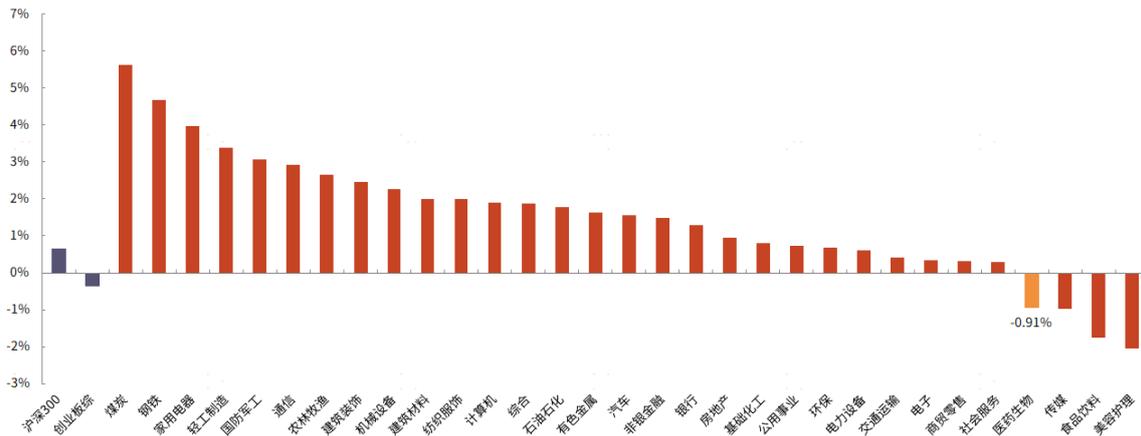
## 分子板块来看：

- 1) A 股：涨幅最大的是血液制品，上涨 0.73%；跌幅最大的是线下药店，下跌 2.79%，主要是震荡回调。
- 2) H 股：医疗保健设备与用品涨幅最大，为 0.19%；生命科学工具和服务 III 跌幅最大，为 4.53%。

## 个股层面：

- 1) A 股：西藏药业涨幅最大，上涨 16.81%；宣泰医药跌幅最大，下跌 12.26%，主要是震荡回落。
- 2) H 股：德斯控股涨幅最大，达 32.14%；官酝控股跌幅最大，达 28.57%。

图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况 (2.20-2.24)



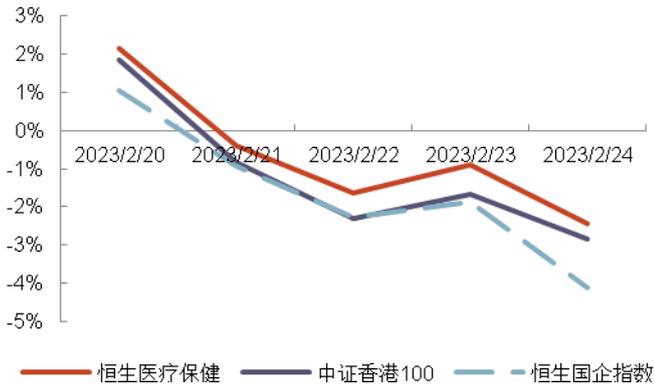
资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所 注：指数选取申万一级行业指数

图 2：A 股医药生物板块和子行业涨跌幅情况 (2.20-2.24)



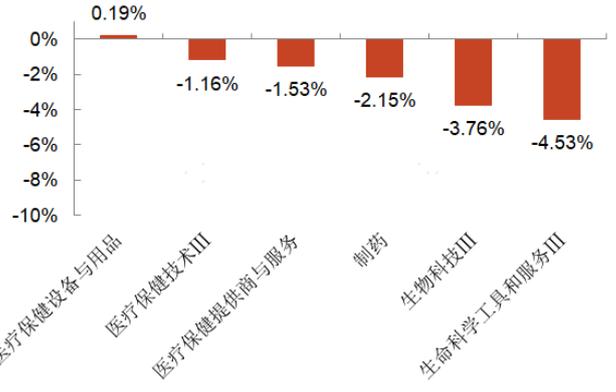
资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所

图 3：港股医药上周累计涨跌幅（2.20-2.24）



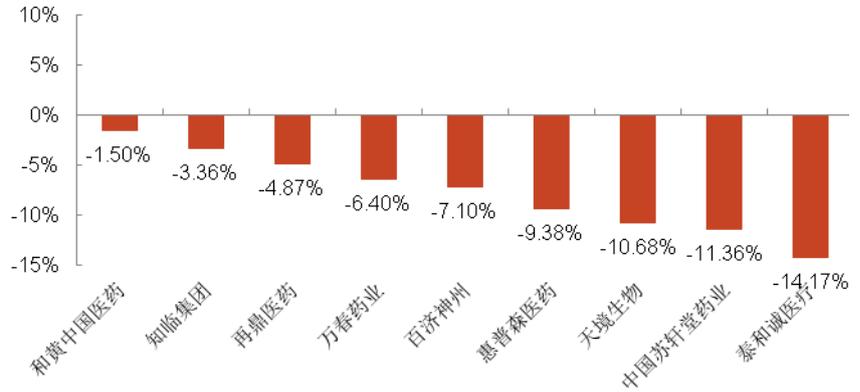
资料来源：Wind，光大证券研究所

图 4：港股医药生物板块和子行业上周涨跌幅情况（2.20-2.24）



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（2.20-2.24）



资料来源：Wind，光大证券研究所

表 1：A 股医药行业涨跌幅 Top10（2.20-2.24）

| 排序 | 涨幅 TOP10 | 涨幅 (%) | 上涨原因          | 排序 | 跌幅 TOP10 | 跌幅 (%)  | 下跌原因     |
|----|----------|--------|---------------|----|----------|---------|----------|
| 1  | 西藏药业     | 16.81  | 新活素放量超预期，估值修复 | 1  | 宣泰医药     | (12.26) | 震荡回调     |
| 2  | 浩欧博      | 16.07  | 国产化科技仪器等攻坚战主题 | 2  | *ST 辅仁   | (11.11) | 退市风险     |
| 3  | 福瑞股份     | 14.20  | NA            | 3  | 药易购      | (10.41) | 冲高回落     |
| 4  | 三友医疗     | 13.88  | 2022 年业绩快报公布  | 4  | 振东制药     | (10.22) | 冲高回落     |
| 5  | 金迪克      | 13.87  | 多地出现因甲流病例小学停课 | 5  | 华森制药     | (9.48)  | 震荡回调     |
| 6  | 仁度生物     | 12.63  | 国产化科技仪器等攻坚战主题 | 6  | 龙津药业     | (9.31)  | 冲高回落     |
| 7  | 上海谊众     | 12.31  | 紫杉醇胶束放量       | 7  | 众生药业     | (9.11)  | 震荡回调     |
| 8  | 诚意药业     | 12.19  | NA            | 8  | 贵州三力     | (8.87)  | 冲高回落     |
| 9  | 康拓医疗     | 11.85  | 预期业务复苏，超跌反弹   | 9  | 陇神戎发     | (8.81)  | 大股东预减持公告 |
| 10 | 迈普医学     | 11.71  | 预期业务复苏，超跌反弹   | 10 | 多瑞医药     | (8.68)  | 震荡回调     |

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所（剔除 2022.11 以来上市次新股）

表 2: H 股医药行业涨跌幅 Top10 (2.20-2.24)

| 排序 | 证券代码    | 证券简称     | 涨幅 (%) | 排序 | 证券代码    | 证券简称         | 跌幅 (%) |
|----|---------|----------|--------|----|---------|--------------|--------|
| 1  | 8437.HK | 德斯控股     | 32.14  | 1  | 8513.HK | 官酝控股         | -28.57 |
| 2  | 3390.HK | 满贯集团     | 27.95  | 2  | 1931.HK | 华检医疗         | -27.12 |
| 3  | 8158.HK | 中国再生医学   | 21.93  | 3  | 1726.HK | HKE HOLDINGS | -14.38 |
| 4  | 2135.HK | 瑞丽医美     | 18.58  | 4  | 0575.HK | 励晶太平洋        | -13.13 |
| 5  | 1696.HK | 复锐医疗科技   | 8.78   | 5  | 1672.HK | 歌礼制药-B       | -12.33 |
| 6  | 8247.HK | 中生北控生物科技 | 8.70   | 6  | 9939.HK | 开拓药业-B       | -11.70 |
| 7  | 2181.HK | 迈博药业-B   | 7.14   | 7  | 1518.HK | 新世纪医疗        | -11.67 |
| 8  | 1161.HK | 奥思集团     | 6.45   | 8  | 2142.HK | 和铂医药-B       | -11.23 |
| 9  | 0286.HK | 爱帝宫      | 6.45   | 9  | 3600.HK | 现代牙科         | -10.95 |
| 10 | 8143.HK | 金威医疗     | 5.26   | 10 | 3839.HK | 正大企业国际       | -10.00 |

资料来源: WInd、光大证券研究所

## 2、本周观点：政策扶持加码，科学仪器国产化打响攻坚战

2月21日下午，习近平总书记在中共中央政治局第三次集体学习中强调，要布局建设基础学科研究中心，要打好科技仪器设备等的国产化攻坚战。22年9月以来，国家接连出台多项利好科学仪器行业发展的支持政策，包括2022年9月13日国常会决定以中央财政为贷款主体贴息2.5%支持更新改造设备；2023年2月6日，中共中央、国务院印发《质量强国建设纲要》，提出加强仪器仪表等领域关键部件及整机装备的技术研发和质量攻关，保障产业链供应链安全稳定等。

自主可控与供应链安全稳定的重要性凸显，我们认为科学仪器行业国产化打响攻坚战。**高端科学仪器设备领域，我们看好测序仪板块和临床质谱板块。**

1) 测序仪板块：随着基因测序的可及性的进一步提高，以及以肿瘤伴随诊断、病原微生物检测等下游应用的不断成熟，对上游基因测序仪的需求愈发旺盛。基因测序仪是测序领域的关键高端仪器设备，华大智造作为全球少数可实现临床级测序仪量产的企业，在国内已经开始对海外仪器进行替代，同时今年全面布局美国等海外高端市场，海外放量可期。

2) 临床质谱板块：质谱仪器属于高端的定量分析的科学仪器，在我国起步较晚，市场长期被海外公司如赛默飞、安捷伦等占据，以聚光科技、禾信仪器为代表的国内质谱公司目前在加速追赶，已在中高端质谱仪领域先后推出多款对标海外巨头的质谱仪器。禾信仪器作为国内飞行时间质谱领域的先行者，已经推出了中高端的飞行时间质谱、三重四级杆质谱等，预期在未来两年会建成完整的质谱产品梯队。

**科研服务行业：有望受益于基础研究经费来源增加以及进口替代的促进。**

终端需求：根据国家统计局，2021年我国研究与试验发展经费支出达2.8万亿，2012-21年CAGR为11.7%。讲话中提到，“鼓励社会力量设立科学基金、科学捐赠等多元投入”，科研服务行业有望受益于基础研究经费多元来源的促进。

国产替代：我国生物试剂市场由科研用户主导，2019年科研用户、工业用户占比分别为72%、28%。与之相反的是，内资科研服务企业收入构成中工业用户占比较高，主要由于科研用户端的国产替代进程较慢。讲话中提到，“鼓励科研

机构、高校同企业开展联合攻关，提升国产化替代水平和应用规模”，未来科研用户端国产替代有望得到促进。

**投资建议：高端科学仪器设备领域，建议关注华大智造、聚光科技、禾信仪器。科研服务领域，平台型公司，建议关注泰坦科技、优宁维；产品型公司，建议关注诺唯赞、阿拉丁、毕得医药、百普赛斯、义翘神州和近岸蛋白。**

### 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-B（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 (2.19-2.25)

| 领域 | 日期 | 政策/要闻 | 核心要点 | 影响 |
|----|----|-------|------|----|
| 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 (2.19-2.25)

| 日期    | 公司   | 要闻                                                                       |
|-------|------|--------------------------------------------------------------------------|
| 2月20日 | 普洛药业 | 作为原料药生产供应商收到《化学原料药上市申请批准通知书》，该药物为口服小分子新冠病毒感染治疗药物。                        |
| 2月20日 | 华森制药 | ①获得奥美沙坦酯氨氯地平片补充申请批准通知书暨成为药品上市许可持有人。②对重庆市药品监督管理局颁发的《药品生产许可证》涉及委托生产内容进行变更。 |
| 2月22日 | 莱茵生物 | 拟使用不超过 3000 万美元对美国子公司 Holding 增资，其中 90 万美金进入注册资本，2901 万美金进入资本公积。         |
| 2月22日 | 长春高新 | ①董事祝先潮通过集中竞价方式增持 3200 股②子公司聚乙二醇重组人生长激素注射液药品补充申请获批。                       |
| 2月22日 | 金城医药 | 子公司金城金素收到国家药监局下发的普瑞巴林胶囊药品注册证书。                                           |
| 2月23日 | 长春高新 | 子公司百克生物与中国医学科学院病原生物学研究所签订科研合作框架协议。                                       |
| 2月23日 | 佛慈制药 | 筹划控制权转让甘肃省国有资产投资集团有限公司暨继续停牌。                                             |
| 2月24日 | 天坛生物 | 所属四家浆站获得单采血浆许可证。                                                         |
| 2月24日 | 甘李药业 | 甘精胰岛素注射液上市许可申请获得美国 FDA 正式受理。                                             |
| 2月25日 | 众生药业 | 子公司普拉洛芬原料药获得化学原料药上市申请批准通知书。                                              |
| 2月25日 | 恩华药业 | 子公司远恒药业受到国家药监局核准签发的化学药品依托咪酯中/长链脂肪乳注射液的《药品注册证书》。                          |
| 2月25日 | 华兰生物 | 子公司重庆公司取得国家药监局签发的人凝血因子VIII和人凝血酶原复合物的《药品注册证书》。                            |

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 (2.20-2.24)

| 日期    | 公司          | 要闻                                                 |
|-------|-------------|----------------------------------------------------|
| 2月18日 | 上海医药 (H)    | 甲硫酸新斯的明注射液通过 NMPA 仿制药一致性评价                         |
| 2月18日 | 春立医疗 (H)    | 收购舒捷医疗 60.25%股权并对其增资，交易完成后春立医疗持有舒捷医疗 70%股权         |
| 2月18日 | 昊海生物科技 (H)  | 股东楼国梁先生拟减持不超过 100 万股公司股份 (约占总股本 0.58%)             |
| 2月18日 | 丽珠医药 (H)    | 子公司丽珠新北江拟出售资产给动保公司，交易金额 4845.52 万元                 |
| 2月20日 | 石四药集团 (H)   | 盐酸鲁拉西酮片取得 NMPA 的药品生产注册批件                           |
| 2月20日 | 上海医药 (H)    | 新型抑酸剂 X842 项目的上市许可申请获 NMPA 受理                      |
| 2月20日 | 中国生物制药 (H)  | 利马前列素片获 NMPA 批准上市                                  |
| 2月20日 | 兆科眼科-B (H)  | 贝美素噻吗洛尔滴眼液获 NMPA 批准上市                              |
| 2月20日 | 华润医疗 (H)    | 2022 年归母净利润同比下降约 65%                               |
| 2月20日 | 君实生物 (H)    | 特瑞普利单抗上市许可申请获英国药品和保健品管理局受理                         |
| 2月21日 | 君实生物 (H)    | 特瑞普利单抗联合化疗用于晚期三阴性乳腺癌患者治疗的III期临床研究达到主要研究终点          |
| 2月21日 | 复锐医疗科技 (H)  | 正在迪拜建立新直销业务渠道                                      |
| 2月21日 | 心通医疗-B (H)  | 新一代 TAVI 产品 VitaFlow Liberty™和 Alwide®Plus 于泰国注册成功 |
| 2月22日 | 金斯瑞生物科技 (H) | 子公司传奇生物重新符合纳斯达克上市规则                                |
| 2月23日 | 上海医药 (H)    | WST01 的临床试验申请获 FDA 批准                              |
| 2月24日 | 中国同辐 (H)    | 注射用多特安肽药盒和镓多特安肽注射液的临床试验申请获 NMPA 批准                 |

资料来源：各公司公告、光大证券研究所整理

## 4、上市公司研发进度更新

上周，豪森药业的 HS-10506 片的 IND 申请新进承办；和铂医药的 HBM1020 注射液的临床申请新进承办。

上周，恒瑞医药的 HRS-6209 胶囊正在进行三期临床；智康弘仁新药的 SC1011 片正在进行二期临床；舒泰神的 STSG-0002 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（2.19-2.25）

| 公司     | 药品名称               | 审批阶段 | 注册分类   | 申请类型 |
|--------|--------------------|------|--------|------|
| 恺兴生命   | AB011 注射液          | 新进承办 | 生物制品 1 | 临床   |
| 君境生物   | AP-L1748 片         | 新进承办 | 化药 1   | IND  |
| 赛岚医药   | CTS2190 胶囊         | 新进承办 | 化药 1   | IND  |
| 迪诺医药   | DN020198 片         | 新进承办 | 化药 1   | IND  |
| 和铂医药   | HBM1020 注射液        | 新进承办 | 生物制品 1 | 临床   |
| 恒瑞源正生物 | HRYZ-T101 注射液      | 新进承办 | 生物制品 1 | 临床   |
| 豪森药业   | HS-10506 片         | 新进承办 | 化药 1   | IND  |
| 诺未科技   | NWRD06 裸质粒 DNA 注射液 | 新进承办 | 生物制品 1 | 临床   |
| 朗来科技   | QR052107B 片        | 新进承办 | 化药 1   | IND  |
| 盛迪亚生物  | SHR-2017 注射液       | 新进承办 | 生物制品 1 | 临床   |
| 质肽生物   | ZT002 注射液          | 新进承办 | 生物制品 1 | 临床   |
| 安可康生物  | 注射用重组 WNV-HCD86    | 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（2.19-2.25）

| 公司     | 药品名称          | 注册号         | 临床阶段  | 试验状态      | 适应症     |
|--------|---------------|-------------|-------|-----------|---------|
| 银杏树药业  | GP681 片       | CTR20230507 | III 期 | 进行中(尚未招募) | 流感      |
| 智康弘仁新药 | SC1011 片      | CTR20230327 | II 期  | 进行中(尚未招募) | 特发性肺纤维化 |
| 舒泰神    | STSG-0002 注射液 | CTR20230449 | I 期   | 进行中(尚未招募) | 慢性乙肝    |
| 舒泰神    | STSG-0002 注射液 | CTR20230448 | I 期   | 进行中(尚未招募) | 慢性乙肝    |
| 恒瑞医药   | HRS-6209 胶囊   | CTR20230473 | I 期   | 进行中(尚未招募) | 实体瘤     |
| 恒瑞医药   | HRS-6209 胶囊   | CTR20230473 | III 期 | 进行中(尚未招募) | 流感      |

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（2.19-2.25）

| 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 |
|------|------|------|--------|------|------|------|
| 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 5,096 个品规正式通过了一致性评价。截至目前，共 2,755 个品规通过补充申请形式完成一致性评价，2,341 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 32 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 22 个品规通过该路径正式通

过审批。

上周，两大途径下共有 54 个品规正式通过了一致性评价，包括倍特药业的托伐普坦片、齐鲁制药的阿奇霉素颗粒。

表 9：上周，有 54 个品规正式通过了一致性评价 (2.19-2.25)

| 药品名称          | 剂型    | 规格                                         | 企业名称            | 路径 |
|---------------|-------|--------------------------------------------|-----------------|----|
| 醋酸奥曲肽注射液      | 注射剂   | 1ml: 0.1mg (以 C49H66N10O10S2 计)            | 深圳翰宇药业股份有限公司    | B  |
| 特利加压素注射液      | 注射剂   | 8.5ml: 1mg                                 | 深圳翰宇药业股份有限公司    | B  |
| 奥硝唑注射液        | 注射剂   | 6ml: 1.0g                                  | 华夏生生药业(北京)有限公司  | B  |
| 丙戊酸钠注射用浓溶液    | 注射剂   | 10ml: 1g (按 C8H15NaO2 计)                   | 济川药业集团有限公司      | B  |
| 钠钾镁钙注射用浓溶液    | 注射剂   | 20ml                                       | 北京亿灵医药科技发展有限公司  | B  |
| 托伐普坦片         | 片剂    | 15mg                                       | 成都倍特药业股份有限公司    | B  |
| 托伐普坦片         | 片剂    | 30mg                                       | 成都倍特药业股份有限公司    | B  |
| 培哚普利叔丁胺片      | 片剂    | 8mg                                        | 江西施美药业股份有限公司    | B  |
| 卡格列净片         | 片剂    | 0.3g (按 C24H25FO5S 计)                      | 杭州中美华东制药有限公司    | B  |
| 碳酸氢钠林格注射液     | 注射剂   | 500ml                                      | 中国大冢制药有限公司      | B  |
| 培哚普利叔丁胺片      | 片剂    | 4mg                                        | 江西施美药业股份有限公司    | B  |
| 达比加群酯胶囊       | 胶囊剂   | 75mg (以达比加群酯计)                             | 四川科伦药业股份有限公司    | B  |
| 艾司奥美拉唑镁肠溶干混悬剂 | 口服混悬剂 | 40mg (按 C17H19N3O3S 计)                     | 浙江尔婴药品有限公司      | B  |
| 注射用泮托拉唑钠      | 注射剂   | 40mg (按 C16H15F2N3O4S 计)                   | 重庆药友制药有限责任公司    | B  |
| 氟康唑氯化钠注射液     | 注射剂   | 100ml: 氟康唑 0.2g 与氯化钠 0.9g                  | 华夏生生药业(北京)有限公司  | B  |
| 氨甲环酸注射液       | 注射剂   | 2.5ml: 0.25g                               | 广州绿十字制药股份有限公司   | B  |
| 注射用厄他培南钠      | 注射剂   | 1g (按 C22H25N3O7S 计)                       | 齐鲁安替制药有限公司      | B  |
| 硫酸特布他林注射液     | 注射剂   | 1ml: 0.5mg                                 | 石家庄四药有限公司       | B  |
| 盐酸奥普力农注射液     | 注射剂   | 5ml: 5mg                                   | 德全药品(江苏)股份有限公司  | B  |
| 克林霉素磷酸酯注射液    | 注射剂   | 2ml: 0.3g (按 C18H33ClN2O5S 计)              | 安徽省先锋制药有限公司     | B  |
| 非洛地平片         | 片剂    | 5mg                                        | 湖南九典制药股份有限公司    | B  |
| 哌柏西利胶囊        | 胶囊剂   | 125mg                                      | 四川科伦药物研究院有限公司   | B  |
| 阿奇霉素颗粒        | 颗粒剂   | 0.1g                                       | 齐鲁制药有限公司        | A  |
| 达肝素钠注射液       | 注射剂   | 0.2ml: 5000IU                              | 南京健友生化制药股份有限公司  | A  |
| 阿奇霉素胶囊        | 胶囊剂   | 0.25g                                      | 西安利君制药有限责任公司    | A  |
| 阿奇霉素干混悬剂      | 口服混悬剂 | 100mg/5mL                                  | 海南普利制药股份有限公司    | A  |
| 罗红霉素片         | 片剂    | 150mg                                      | 石家庄以岭药业股份有限公司   | A  |
| 苯磺酸左氨氯地平片     | 片剂    | 按左氨氯地平计 5mg                                | 华北制药股份有限公司      | A  |
| 阿奇霉素干混悬剂      | 口服混悬剂 | 0.1g                                       | 海南普利制药股份有限公司    | A  |
| 布洛芬片          | 片剂    | 0.1g                                       | 华中药业股份有限公司      | A  |
| 对乙酰氨基酚片       | 片剂    | 0.5g                                       | 四川好医生攀西药业有限责任公司 | A  |
| 苯溴马隆片         | 片剂    | 50mg                                       | 常州康普药业有限公司      | A  |
| 辛伐他汀片         | 片剂    | 10mg                                       | 浙江贝得药业有限公司      | A  |
| 吲达帕胺片         | 片剂    | 2.5mg                                      | 天津太平洋制药有限公司     | A  |
| 阿莫西林克拉维酸钾片    | 片剂    | 0.375g(C16H19N3O5S 0.25g 与 C8H9NO5 0.125g) | 瑞阳制药股份有限公司      | A  |
| 布洛芬片          | 片剂    | 0.2g                                       | 华中药业股份有限公司      | A  |
| 盐酸文拉法辛片       | 片剂    | 50mg (按 C17H27NO2 计)                       | 贵州圣济堂制药有限公司     | A  |
| 非洛地平缓释片       | 片剂    | 5mg                                        | 常州四药制药有限公司      | A  |
| 达肝素钠注射液       | 注射剂   | 0.3ml: 7500A X aIU                         | 河北常山生化药业股份有限公司  | A  |
| 苯磺酸左氨氯地平片     | 片剂    | 按左氨氯地平计 2.5mg                              | 华北制药股份有限公司      | A  |
| 阿奇霉素干混悬剂      | 口服混悬剂 | 0.1g                                       | 石药集团欧意药业有限公司    | A  |

|           |       |                         |               |   |
|-----------|-------|-------------------------|---------------|---|
| 甲硝唑片      | 片剂    | 0.2g                    | 华中药业股份有限公司    | A |
| 头孢拉定胶囊    | 胶囊剂   | 0.25g                   | 佛山手心制药有限公司    | A |
| 阿奇霉素干混悬剂  | 口服混悬剂 | 200mg/5mL               | 海南普利制药股份有限公司  | A |
| 布洛芬颗粒     | 颗粒剂   | 0.2g                    | 湖北亨迪药业股份有限公司  | A |
| 丙硫氧嘧啶片    | 片剂    | 50mg                    | 精华制药集团股份有限公司  | A |
| 布洛芬片      | 片剂    | 0.1g                    | 湖北亨迪药业股份有限公司  | A |
| 罗红霉素片     | 片剂    | 150mg                   | 石家庄以岭药业股份有限公司 | A |
| 苯磺酸左氨氯地平片 | 片剂    | 按左氨氯地平计 5mg             | 华北制药股份有限公司    | A |
| 辛伐他汀片     | 片剂    | 10mg                    | 浙江贝得药业有限公司    | A |
| 吲达帕胺片     | 片剂    | 2.5mg                   | 天津太平洋制药有限公司   | A |
| 头孢克肟胶囊    | 胶囊剂   | 50mg (按 C16H15N5O7S2 计) | 齐鲁安替制药有限公司    | A |
| 苯磺酸左氨氯地平片 | 片剂    | 按左氨氯地平计 2.5mg           | 华北制药股份有限公司    | A |
| 依诺肝素钠注射液  | 注射剂   | 0.4ml:4000AXaIU         | 杭州九源基因工程有限公司  | 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: 沪港深通资金 A 股医药持股每周变化更新 (2.20-2.24)

| 序号 | 沪港深通资金每周净买入/卖出额前十大医药股 |           |      |           | 沪港深通资金持仓比例前十大医药股 |           |
|----|-----------------------|-----------|------|-----------|------------------|-----------|
|    | 股票简称                  | 净买入额 (万元) | 股票简称 | 净卖出额 (万元) | 股票简称             | 持全部 A 股比例 |
| 1  | 迈瑞医疗                  | 25311.25  | 科伦药业 | -9108.49  | 益丰药房             | 17.87%    |
| 2  | 长春高新                  | 14503.02  | 欧普康视 | -8048.52  | 艾德生物             | 15.10%    |
| 3  | 国际医学                  | 14426.22  | 山东药玻 | -7141.56  | 金域医学             | 13.72%    |
| 4  | 华东医药                  | 13599.08  | 花园生物 | -5111.33  | 山东药玻             | 12.36%    |
| 5  | 东富龙                   | 12940.88  | 马应龙  | -4880.77  | 迈瑞医疗             | 12.31%    |
| 6  | 片仔癀                   | 10347.71  | 昭衍新药 | -4865.71  | 海尔生物             | 10.98%    |
| 7  | 爱尔眼科                  | 10287.62  | 康希诺  | -4808.41  | 泰格医药             | 9.71%     |
| 8  | 云南白药                  | 8609.03   | 恒瑞医药 | -4622.52  | 老百姓              | 8.69%     |
| 9  | 海尔生物                  | 7437.44   | 万泰生物 | -4301.78  | 三诺生物             | 8.08%     |
| 10 | 乐普医疗                  | 7413.59   | 葵花药业 | -4059.64  | 华特达因             | 7.93%     |

资料来源: 港交所、光大证券研究所整理

表 11: 沪港深通资金 H 股医药持股每周变化更新 (2.20-2.24)

| 序号 | 沪港深通资金每周净买入/卖出额前十大医药股 |           |         |           | 沪港深通资金持仓比例前十大医药股 |         |
|----|-----------------------|-----------|---------|-----------|------------------|---------|
|    | 股票简称                  | 净买入额 (万元) | 股票简称    | 净卖出额 (万元) | 股票简称             | 持全部港股比例 |
| 1  | 康宁杰瑞制药-B              | 76241     | 药明生物    | -41876    | 海吉亚医疗            | 35.18%  |
| 2  | 绿叶制药                  | 30946     | 药明康德    | -41539    | 亚盛医药-B           | 33.48%  |
| 3  | 泰格医药                  | 23113     | 康方生物-B  | -36971    | 锦欣生殖             | 31.88%  |
| 4  | 诺诚健华-B                | 22360     | 金斯瑞生物科技 | -33180    | 绿叶制药             | 26.57%  |
| 5  | 亚盛医药-B                | 22080     | 三生制药    | -16249    | 维亚生物             | 24.32%  |
| 6  | 中国中药                  | 19605     | 百济神州    | -15995    | 金斯瑞生物科技          | 24.09%  |
| 7  | 威高股份                  | 11628     | 微创医疗    | -12981    | 康宁杰瑞制药-B         | 22.72%  |
| 8  | 先健科技                  | 8604      | 华润医药    | -11410    | 先健科技             | 22.14%  |
| 9  | 京东健康                  | 8583      | 中国生物制药  | -8613     | 中国中药             | 21.95%  |
| 10 | 国药控股                  | 6570      | 复星医药    | -6967     | 康方生物-B           | 20.95%  |

资料来源: 港交所、光大证券研究所整理

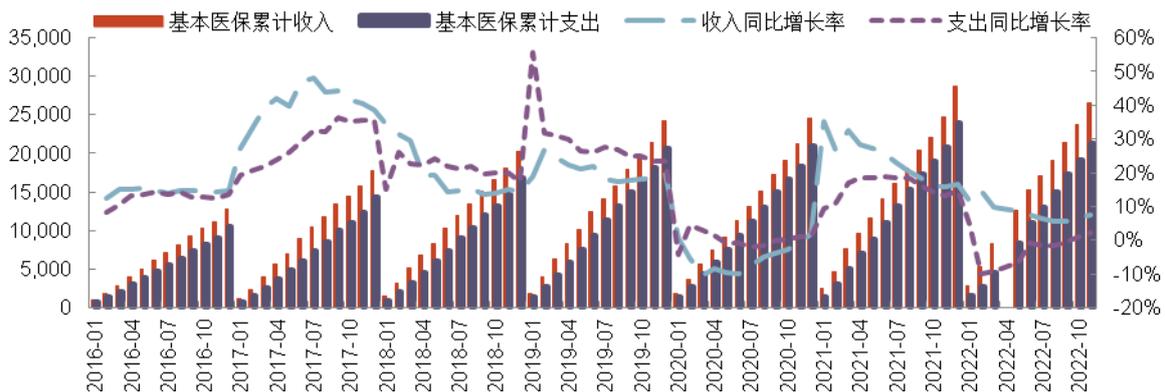
## 7、重要数据库更新

### 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。

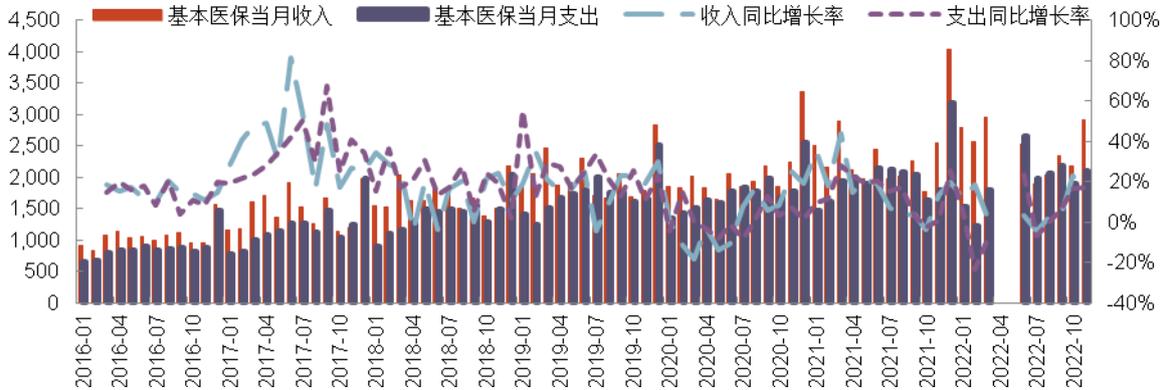
**2022M1-11 基本医保收入同比增长 7.7%, 支出同比增长 2.3%。**22M1-11 基本医保累计收入达 26576 亿元, 同比增长 7.7%, 相比 21M1-11 增速下降 8.3pp。22M1-11 基本医保累计支出达 21302 亿元, 相比 2021 年同期提升 2.3%, 相比 21M1-11 增速下降 10.8pp。从单月数据来看, 22M11 收入同比提升 0.8%, 支出同比提升 16.8%。

图 6: 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

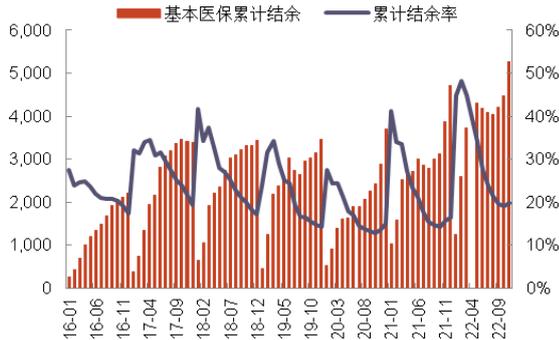
图 7：基本医保当月收支及同比增长率变化情况（左轴，亿元；2016.01-2022.11）



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 8：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 9：基本医保当月结余及结余率情况（截至 22.11，亿元）

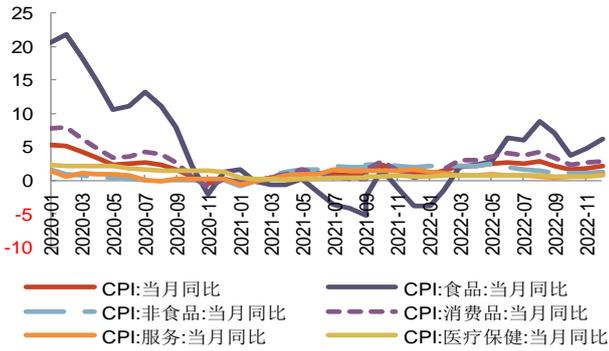


资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

## 7.2、1 月整体 CPI 环比上升，医疗保健 CPI 环比上升

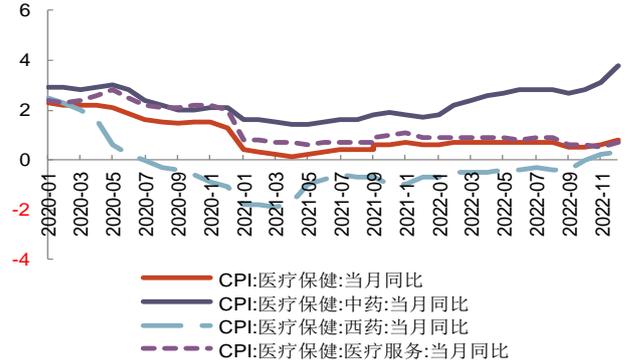
1 月整体 CPI 环比上升，医疗保健 CPI 环比上升。1 月份，整体 CPI 同比上升 2.1%，较上月上升 0.3 个百分点，环比上升 0.8%，其中食品 CPI 同比上升 6.2%，较上月上升 1.4 个百分点，环比上升了 2.8%；非食品 CPI 同比上升 1.2%，较上月上升了 0.1 个百分点，环比上升了 0.3%。消费品 CPI 同比上升 2.8%，较上月上升 0.2 个百分点。服务 CPI 同比上升 1.0%，较上月上升 0.4 个百分点。1 月医疗保健 CPI 同比上升 0.8%，较上月上升 0.2 个百分点，环比上升了 0.3%；其中中药 CPI、西药 CPI、医疗服务 CPI 同比+3.8%/+0.3%/+0.7%，分别较上月 +0.7/+0.1/+0.2 个百分点。

图 10: 医疗保健 CPI 同比较上月持平 (截至 2023.01)



资料来源: Wind、光大证券研究所

图 11: 医疗保健子类 CPI 比较 (截至 2023.01)

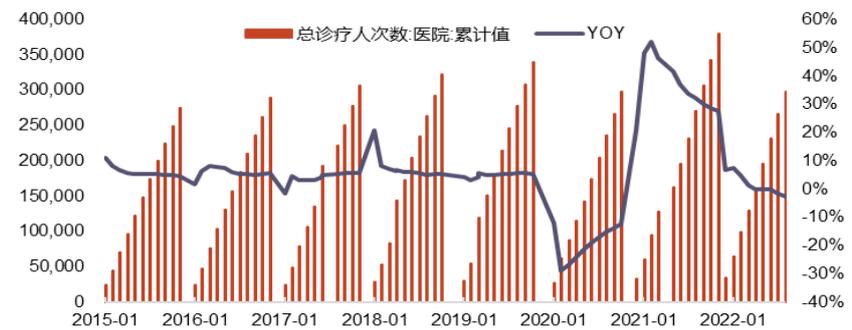


资料来源: Wind、光大证券研究所

### 7.3、 22M1-M9 多地疫情较为严重，医疗机构诊疗总人次明显降低

22M1-9 医院累计总诊疗人次数 29.84 亿人，同比减少 2.56%，其中三级医院 17.03 亿人，同比减少 1.70%；二级医院 9.84 亿人，同比减少 3.91%；一级医院 1.59 亿人，同比减少 1.75%；基层医疗机构 15.93 亿人，同比增长 2.82%。22 年 1-9 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明显降低。

图 12: 医院总诊疗人次累计值变化 (万人次, 截至 2022.09)



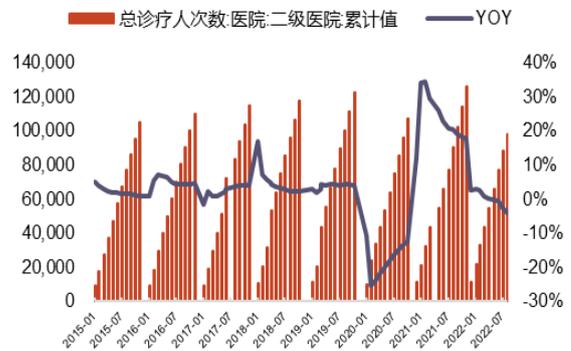
资料来源: 统计信息中心、光大证券研究所

图 13: 三级医院总诊疗人次累计值变化 (万人次, 截至 2022.09)



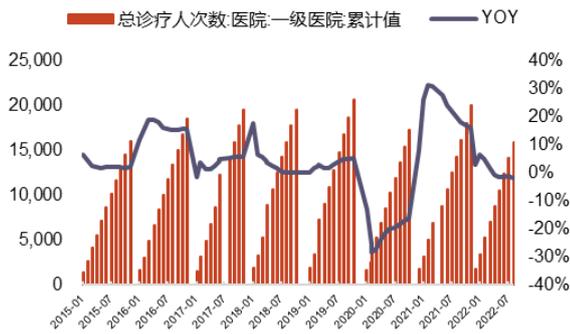
资料来源: 统计信息中心、光大证券研究所

图 14: 二级医院总诊疗人次累计值变化 (万人次, 截至 2022.09)



资料来源: 统计信息中心、光大证券研究所

图 15: 一级医院总诊疗人次累计值变化 (万人次, 截至 2022.09)



资料来源: 统计信息中心、光大证券研究所

图 16: 基层机构总诊疗人次累计值变化 (万人次, 截至 2022.09)

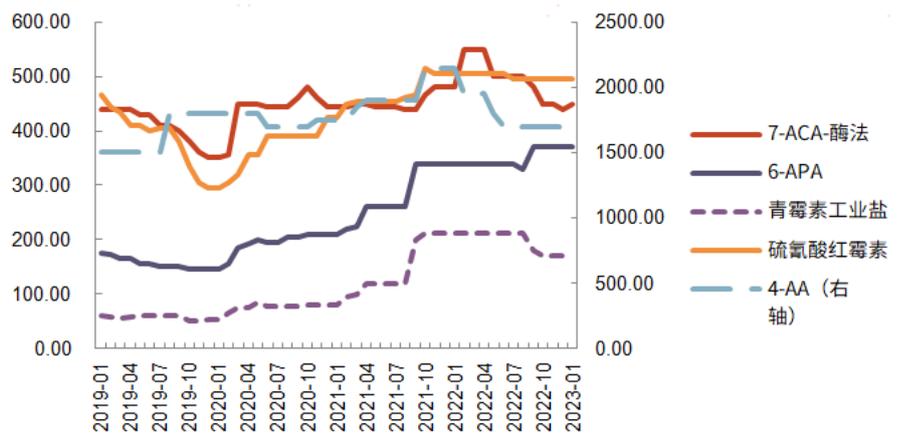


资料来源: 统计信息中心、光大证券研究所

## 7.4、1 月抗生素价格基本稳定，心脑血管原料药价格涨跌不一

1 月国内大部分抗生素价格保持稳定。截至 2023 年 1 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 价格上升至 450 元/kg。

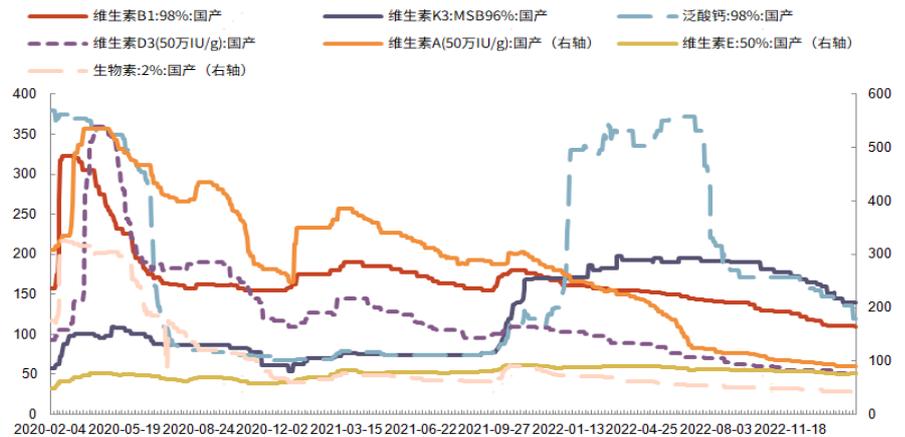
图 17: 重要抗生素原料药价格走势 (元/kg, 截至 2023.1)



资料来源: Wind、光大证券研究所

截至 2023 年 2 月 24 日，大部分维生素品种价格较 2 月 17 日持平，维生素 B1 价格下降至 109.5 元/kg，维生素 D3 价格维持 51.0 元/kg，维生素 E 价格维持 76.0 元/kg，维生素 K3 价格维持 140.0 元/kg，生物素价格维持 42.0 元/kg。其他品种，维生素 A 价格维持 90.0 元/kg，泛酸钙价格下降至 120.0 元/kg。

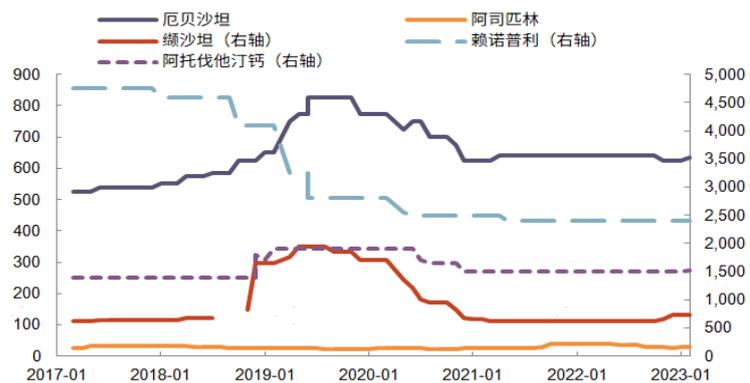
图 18: 重要维生素原料药价格走势 (元/kg, 截至 2023.2.24)



资料来源: 同花顺 iFind、光大证券研究所

1 月国内心脑血管原料药价格涨跌不一。截至 2023 年 1 月, 与上月相比缬沙坦价格上升至 735 元/kg, 厄贝沙坦价格上升至 635 元/kg, 阿托伐他汀钙价格上升至 1525 元/kg; 赖诺普利价格维持 2400 元/kg, 阿司匹林价格维持 27.0 元/kg。

图 19: 重要心血管类原料药价格走势 (元/kg, 截至 2023.1)



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 20: 中药材价格指数走势 (月, 截至 2022.12)

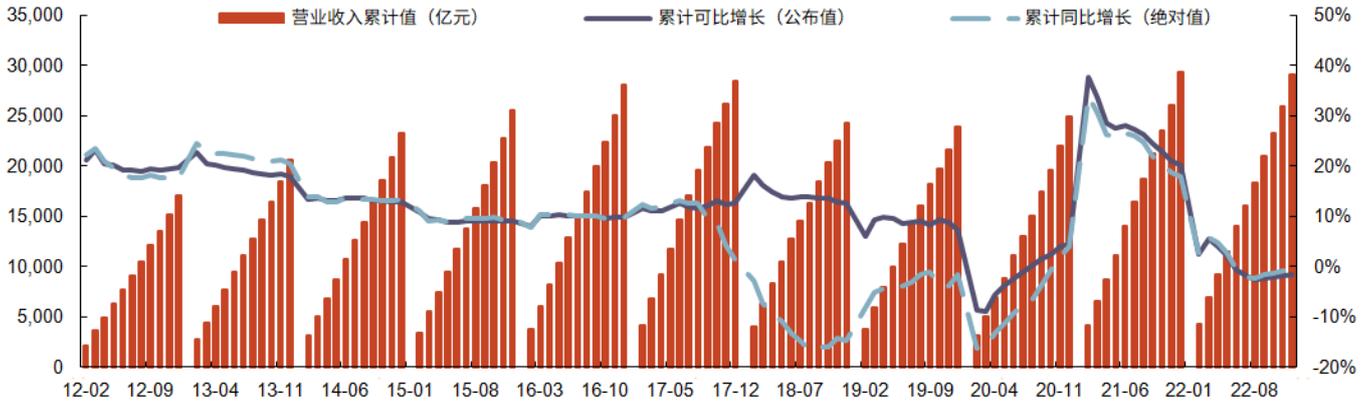


资料来源: Wind、光大证券研究所

## 7.5、 22M1-12 医药制造业收入同比下滑

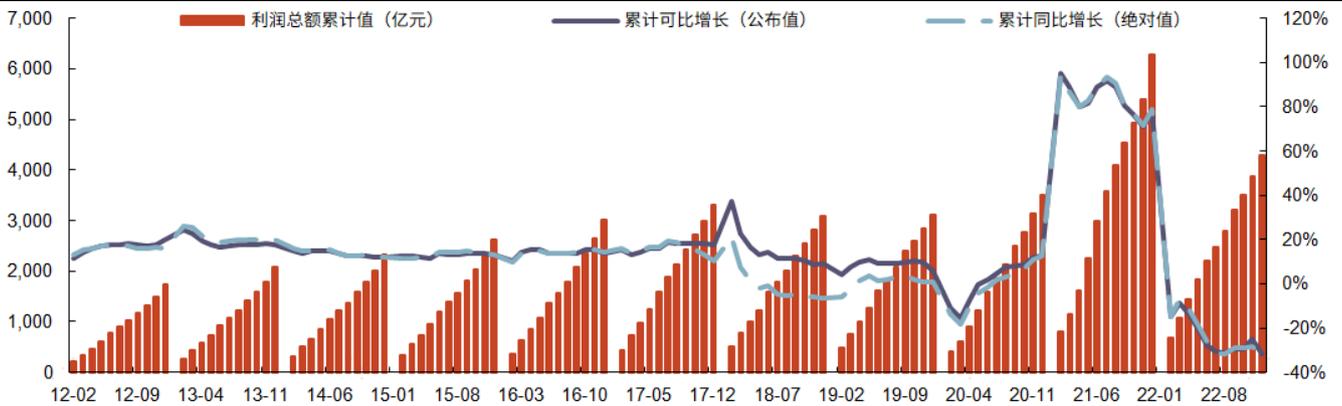
**22M1-12 医药制造业累计收入同比下滑。**22M1-12 医药制造业累计收入 29111.4 亿元，同比下滑 1.6%；营业成本和利润总额同比+7.8%和-31.8%，与 21M1-12 同期相比收入、成本和利润增速下滑了 21.7pp、4.9pp 和 109.7pp。以上为增速公布值，若计算公布绝对值相比上年同期的增速，则营业收入、营业成本和利润总额分别同比-0.6%、+8.8%和-31.6%。

图 21：医药制造业累计收入及增长情况（2012.02~2022.12）



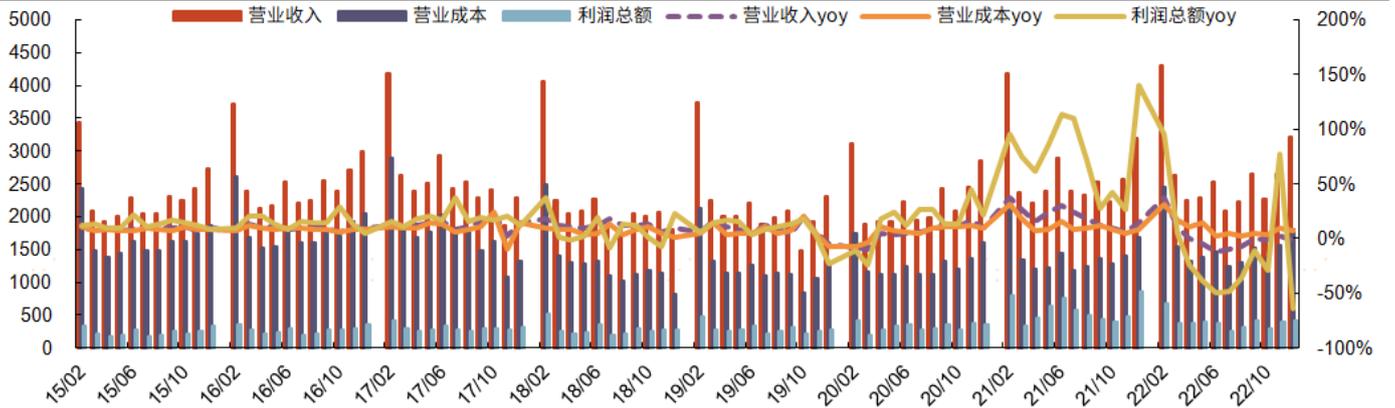
资料来源：国家统计局、光大证券研究所整理 注：公布值增长率是指统计局公布的统计口径下的可比增长率，绝对值增长率则有统计局公布的营收和利润总额绝对值直接进行同比增长率计算所得

图 22：医药制造业累计利润总额及增长情况（2012.02~2022.12）



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

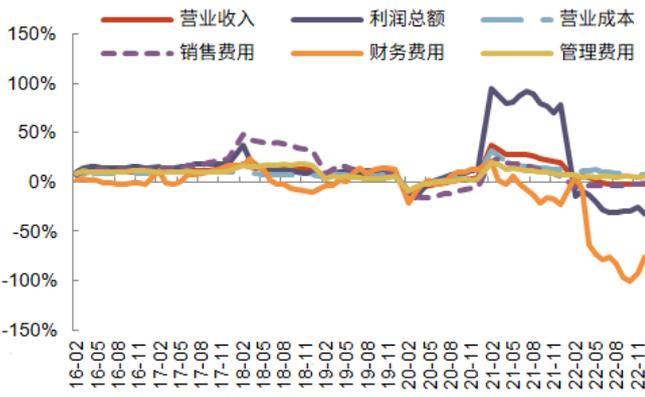
图 23: 医药制造业单月营业收入、营业成本和利润总额变化情况 (2015.02~2022.12, 单位: 亿元)



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

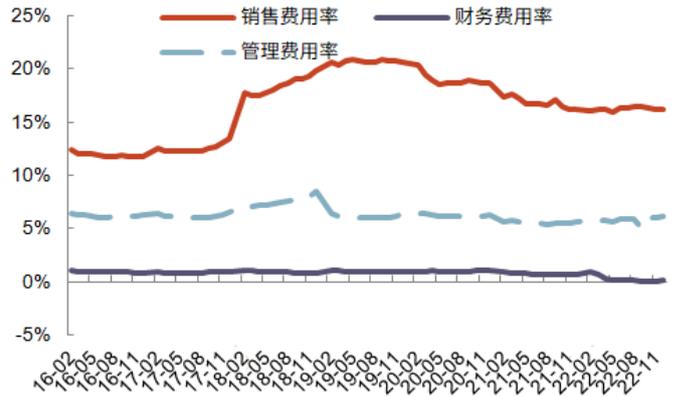
期间费用率分析: 22M1-12 销售费用率为 16.2%, 同比上升 0.1pp。22M1-12 管理费用率为 6.2%, 同比上升 0.5pp。22M1-12 财务费用率为 0.16%, 同比下降 0.5pp, 对制造业利润影响较小。22M1-12, 医药制造业营业费用、管理费用和财务费用分别同比-0.1%/+9.0%/-76.3%。

图 24: 医药制造业累计指标同比增速变化情况(月,截至 2022.12)



资料来源: 人社部、国家医保局, 光大证券研究所

图 25: 医药制造业期间费用率变化情况(月,截至 2022.12)



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

## 7.7、耗材带量采购

2023 年 2 月 20 日, 广东省药品交易中心发布《关于公布心脏起搏器类医用耗材联盟集中带量采购中选结果的通知》。此次心脏起搏器类医用耗材联盟集采覆盖地区有江西、湖北、广东和贵州 4 省, 采购周期自中选结果实际执行之日起至 2025 年 6 月 30 日。采购品种为心脏起搏器类、心脏除颤器类医用耗材和心脏起搏除颤器配套使用的导线类医用耗材。

2023 年 2 月 20 日, 云南省药品集中采购平台发布《2023 年云南省新型冠状病毒(2019-nCov)检测试剂和配套耗材补充挂网采购(第四批)申报的公告》。据公告, 此次申报仅适用于未在云南省高值耗材集中采购交易系统挂网的产品, 共覆盖核酸检测类、核酸快速检测类(含核酸提取或纯化试剂/样本释放剂)、

核酸提取类、抗原检测类、样本采集类、抗体检测类、新冠联合检测类等 7 类。

2023 年 2 月 22 日，河南发布《关于十八省（区、兵团）通用介入类、神经外科类耗材联盟信息再更新维护通知》《关于做好十八省（区、兵团）通用介入类、神经外科类耗材联盟信息再更新维护通知》，申报时间截止至 2023 年 2 月 27 日 24:00。此次采购产品包括通用介入类、神经外科类等相关医用耗材。

## 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） | 募集资金(亿元) | 定增目的        |
|------------|-----------|------|--------|---------|----------|-------------|
| 2023-02-20 | 688202.SH | 美迪西  | 证监会注册  | --      | 21.6000  | 项目融资,补充流动资金 |
| 2023-02-22 | 600521.SH | 华海药业 | 股东大会通过 | --      | 15.6000  | 项目融资,补充流动资金 |
| 2023-02-23 | 600587.SH | 新华医疗 | 已实施    | 23.38   | 12.8356  | 项目融资,补充流动资金 |
| 2023-02-24 | 300583.SZ | 赛托生物 | 董事会通过  | 22.47   | 2.6159   | 项目融资        |

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（2.20-2.24）

| 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     |
|-----------|--------|------------|------------|------------|------------|--------|
| 688189.SH | 南新制药   | 2023-02-24 | 2023-02-20 | 2023-02-24 | 2023-02-24 | 临时股东大会 |
| 300436.SZ | 广生堂    | 2023-02-24 | 2023-02-17 | 2023-02-24 | 2023-02-24 | 临时股东大会 |
| 002901.SZ | 大博医疗   | 2023-02-24 | 2023-02-20 | 2023-02-24 | 2023-02-24 | 临时股东大会 |
| 301363.SZ | 美好医疗   | 2023-02-23 | 2023-02-20 | 2023-02-23 | 2023-02-23 | 临时股东大会 |
| 300391.SZ | 康跃科技   | 2023-02-23 | 2023-02-20 | 2023-02-23 | 2023-02-23 | 临时股东大会 |
| 688578.SH | 艾力斯    | 2023-02-22 | 2023-02-17 | 2023-02-22 | 2023-02-22 | 临时股东大会 |
| 300497.SZ | 富祥药业   | 2023-02-22 | 2023-02-17 | 2023-02-22 | 2023-02-22 | 临时股东大会 |
| 688085.SH | 三友医疗   | 2023-02-21 | 2023-02-16 | 2023-02-21 | 2023-02-21 | 临时股东大会 |
| 002411.SZ | *ST 必康 | 2023-02-20 | 2023-02-14 | 2023-02-20 | 2023-02-20 | 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（2.20-2.24）

| 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(%)  |
| 301207.SZ | 华兰疫苗 | 2023-02-15 | 2023-02-20 | 5,800.10  | 49.56  | 287,452.96 | 首发原股东限售股份<br>首发战略配售股份 | 40,001.00 | 3,600.81  | 9.00  | 40,001.00 | 9,400.91  | 23.50  |
| 688177.SH | 百奥泰  | 2023-02-15 | 2023-02-21 | 30,164.86 | 26.16  | 789,112.68 | 首发原股东限售股份             | 41,408.00 | 11,243.14 | 27.15 | 41,408.00 | 41,408.00 | 100.00 |
| 688271.SH | 联影医疗 | 2023-02-14 | 2023-02-22 | 274.95    | 170.66 | 46,922.25  | 首发一般股份                | 82,415.80 | 4,725.05  | 5.73  | 82,415.80 | 5,000.00  | 6.07   |
| 301130.SZ | 西点药业 | 2023-02-17 | 2023-02-23 | 3,782.71  | 31.13  | 117,755.91 | 首发原股东限售股份             | 8,080.39  | 2,334.98  | 28.90 | 8,080.39  | 6,117.69  | 75.71  |
| 430478.BJ | 哈一药业 | 2023-02-20 | 2023-02-23 | 1,745.75  | 19.24  | 33,588.28  | 首发机构配售股份<br>首发一般股份    | 3,883.75  | 0.00      | 0.00  | 3,883.75  | 1,745.75  | 44.95  |
| 000534.SZ | 万泽股份 | 2023-02-22 | 2023-02-24 | 19.98     | 19.11  | 381.82     | 股权激励限售股份              | 50,062.31 | 49,241.65 | 98.36 | 50,062.31 | 49,261.63 | 98.40  |

资料来源：同花顺 iFind、光大证券研究所

## 10、风险提示

控费政策超预期、研发失败风险、政策支持不及预期、板块估值下挫风险。

## 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       |
|---------|----------------------------------------------------------------|--------|----|------------|
| 行业周报    | 国内疫后诊疗逐步恢复常态, 建议关注 IVD 常规诊疗相关标的——医药生物行业跨市场周报 (20230219)        | 医药生物   | 增持 | 2023/2/20  |
| 公司简报    | B7H4x4-1BB 双特异性抗体对外授权, HBICE 平台持续孵化优质产品——和铂医药-B (2142.HK) 公告点评 | 和铂医药   | 买入 | 2023/2/16  |
| 行业周报    | 中药供给侧改革加速落地, 注册管理新规推动产业升级——医药生物行业跨市场周报 (20230212)              | 医药生物   | 增持 | 2023/2/13  |
| 行业深度    | 通风临床需求迅猛崛起, 降尿酸创新药方兴未艾——创新药深度研究系列八                             | 医药生物   | 增持 | 2023/2/13  |
| 公司深度    | “多元布局+国药赋能”双轮驱动, 打造 IVD 平台型企业——九强生物 (300406.SZ) 投资价值分析报告       | 九强生物   | 买入 | 2023/2/8   |
| 行业周报    | 创新药提质扩容、医院诊疗恢复, 看好创新药械及医疗服务——医药生物行业跨市场周报 (20230205)            | 医药生物   | 增持 | 2023/2/6   |
| 跨市场公司简报 | 全球业务布局, 22 年业绩符合预期——药明康德 (603259.SH、2359.HK) 2022 年度业绩预增公告点评   | 药明康德   | 买入 | 2023/2/1   |
| 公司简报    | 带状疱疹疫苗获批, 重磅大品种未来可期——长春高新 (000661.SZ) 公告点评                     | 长春高新   | 买入 | 2023/1/31  |
| 行业周报    | 国家医保谈判落幕, 看好创新药械板块性机会——医药生物行业跨市场周报 (20230127)                  | 医药生物   | 增持 | 2023/1/29  |
| 公司简报    | 达因药业全年强势增长, 国企改革动能不减——华特达因 (000915.SZ) 2022 年业绩快报点评            | 华特达因   | 买入 | 2023/1/20  |
| 行业周报    | 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)                 | 医药生物   | 增持 | 2023/1/15  |
| 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, 渠道拓展持续护航——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 |

资料来源: 光大证券研究所

## 行业及公司评级体系

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

## 分析、估值方法的局限性说明

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

## 分析师声明

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

## 法律主体声明

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

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

## 特别声明

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

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

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

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

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

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

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

光大证券股份有限公司版权所有。保留一切权利。

## 光大证券研究所

### 上海

静安区南京西路 1266 号  
恒隆广场 1 期办公楼 48 层

### 北京

西城区武定侯街 2 号  
泰康国际大厦 7 层

### 深圳

福田区深南大道 6011 号  
NEO 绿景纪元大厦 A 座 17 楼

## 光大证券股份有限公司关联机构

### 香港

中国光大证券国际有限公司  
香港铜锣湾希慎道 33 号利园一期 28 楼

### 英国

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