

晨会纪要

国内市场	涨跌幅（%）		
指数	收盘	1日	上周
上证综合指数	3182	-0.22	-2.30
深证成份指数	10915	-0.10	-2.19
沪深300指数	3822	-0.49	-2.51
创业板指数	2180	-0.09	-2.57
上证国债指数	203	0.01	0.05
上证基金指数	6473	-0.32	-2.22
资料来源:同花顺iFinD			

海外市场	涨跌幅（%）		
指数	收盘	1日	上周
中国香港恒生指数	18934	-1.24	-5.74
中国香港国企指数	6427	-1.45	-6.42
中国台湾加权指数	16942	0.04	-0.50
道琼斯指数	34122	0.80	-1.67
标普500指数	4396	0.45	-1.39
纳斯达克指数	13591	0.00	-1.44
日经225指数	33234	0.12	-2.74
韩国KOSP100	2550	-0.55	-2.12
印度孟买指数	63915	0.79	-0.64
英国FTSE指数	7473	-0.36	-2.37
俄罗斯RTS指数	1007	-0.77	-0.71
巴西圣保罗指数	116681	-0.72	0.18
美元指数	103	0.27	0.54
资料来源:同花顺iFinD			

大宗商品	涨跌幅（%）		
商品名称	收盘	1日	上周
纽约期油(美元/桶)	69	--	-3.04
现货金(美元/盎司)	1908	0.00	-1.48
伦敦铜(美元/吨)	8173	-0.81	-1.93
伦敦铝(美元/吨)	2161	-0.71	-4.14
伦敦锌(美元/吨)	2343	-1.31	-4.59
CBOT大豆(美分/蒲式耳)	1265	--	-2.70
CBOT玉米(美分/蒲式耳)	538	--	-2.26
波罗的海干散货	1138	0.00	15.24
资料来源:同花顺iFinD			

今日重点推荐：

【平安证券】行业深度报告\*医药\*进口替代正当时，扬帆出海已可期\*强于大市20230628

研究分析师：倪亦道 投资咨询资格编号：S1060518070001

核心观点：投资建议&建议关注标的：国产培养基跨越高技术壁垒打破进口垄断，第一站进口替代，下一步扬帆出海。建议关注：（1）奥浦迈(688293.SH)：国内重组蛋白/抗体培养基龙头，国产替代+出海双轮驱动；（2）多宁生物：一站式生物工艺解决方案提供商，具有四大培养基工艺平台；（3）澳斯康：疫情期间培养基国内市占率大幅提高，和CDMO业务双轮驱动。

## 一、重点推荐报告摘要

### 1.1 【平安证券】行业深度报告\*医药\*进口替代正当时，扬帆出海已可期\*强于大市20230628

#### 1、细胞培养基广泛应用于生物制品的制备和生产，下游创新驱动培养基行业高速扩容

细胞培养基为细胞体外生长提供营养来源，是生物制品制备和生产的核心原材料之一，占据生物制药原材料、耗材采购约35%。培养基的性能会显著影响生物制品的生产效率和成本，下游生物制品的技术创新、销售放量，推动细胞培养基迅速实现产品迭代和市场扩容。目前无血清和化学成分确定的培养基为主流产品。2017-2021年全球细胞培养基市场规模以CAGR 11.7%从13.38亿美元增长至20.82亿美元，预计2021-2026年仍将保持CAGR 10.7%增长至34.66亿美元。受益于国内对培养基需求的增长和升级，2017-2021年中国细胞培养基市场规模以CAGR 45.6%从0.91亿美元增长至4.08亿美元，预计2021-2026年仍将保持CAGR 22.0%增长至11.01亿美元。

#### 2、国产培养基厂商实现技术突破，供需两端共推进口替代

凭借优秀且稳定的产品质量及强大的品牌力，默克、赛默飞、丹纳赫培养基三巨头高度垄断全球市场。截止2021年，在中国培养基市场中，三大进口厂商的市场份额仍超过60%，而在应用于抗体药物、蛋白药物、CGT治疗等领域的高端培养基市场中，进口垄断的格局尤为明显。

从供给端看：国产培养基的品类数量、性能、生产工艺迅速提升。凭借以下优势，国产培养基在中国市场的占有率持续提高：

1) 优异性能：多款国产培养基性能超越进口培养基，且批间控制优异；2) 高性价比：国产培养基价格普遍为进口培养基的1/10-1/3；3) 优质服务：国产培养基厂商在成本优化、服务响应速度以及客户需求满足度上更优。并且货期更短。从需求端看：国产抗体药进入上市放量阶段，带动培养基需求增加、集采显著提高药企控制成本的诉求、新冠疫情使国内药企考虑供应链安全，共同加速培养基的国产替代进程。

#### 3、生物药生产“降本增效”开启优质国产培养基厂商出海之路

2022年欧美的生物类似药市场约为200.4亿美元。多个重磅原研药的专利在未来5年内陆续到期，将推动生物类似药市场高速扩容。生物类似药面临较大的价格和成本压力，为优质性能、高性价比国产培养基切入海外市场的绝佳机会。对创新药来说，培养基的成本占终端销售额比例极低，性能为培养基的核心竞争力。因此，性能超越进口产品是国产培养基开拓海外创新药客户的第一要求，而价格优势为次要加分项。

**4、投资建议&主要公司：**国产培养基跨越高技术壁垒打破进口垄断，第一站进口替代，下一步扬帆出海。主要公司：（1）奥浦迈(688293.SH)：国内重组蛋白/抗体培养基龙头，国产替代+出海双轮驱动；（2）多宁生物：一站式生物工艺解决方案提供商，具有四大培养基工艺平台；（3）澳斯康：疫情期间培养基国内市占率大幅提高，和CDMO业务双轮驱动。

**5、风险提示：**宏观经济周期和投融资周期；产品开发不及预期；国产培养基进口替代不及预期；海外拓展进度不及预期。

研究分析师：倪亦道 投资咨询资格编号：S1060518070001

## 二、新股概览

图表 1 即将发行的新股 - 新股发行一览表

股票名称	申购日	申购代码	发行价(元)	申购限额(万股)	发行市盈率	承销商
维科精密	2023-07-11	301499		0.95		国泰君安证券股份有限公司
航材股份	2023-07-10	787563		1.40		中信证券股份有限公司
苏州规划	2023-07-10	301505		0.50		长江证券承销保荐有限公司
博盈特焊	2023-07-10	301468		0.90		中信建投证券股份有限公司
精智达	2023-07-07	787627		0.55		中信建投证券股份有限公司
埃科光电	2023-07-06	787610		0.40		招商证券股份有限公司
英华特	2023-07-04	301272		0.40		国金证券股份有限公司
盘古智能	2023-07-04	301456		0.90		国金证券股份有限公司
惠同新材	2023-07-04	889668	5.80	89.75	16.98	中国国际金融股份有限公司
赛维时代	2023-07-03	301381	20.45	0.60	47.40	东方证券承销保荐有限公司
信音电子	2023-07-03	301329	21.00	1.20	37.06	长江证券承销保荐有限公司
豪声电子	2023-07-03	889701	8.80	116.37	14.99	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
昊帆生物	2023-07-03	301393	67.68	0.60	57.38	民生证券股份有限公司
智迪科技	2023-06-30	301503	31.59	2.00	34.38	国泰君安证券股份有限公司
誉辰智能	2023-06-30	787638	83.90	0.25	51.11	兴业证券股份有限公司
国科恒泰	2023-06-29	301370	13.39	1.30	53.82	长城证券股份有限公司
致尚科技	2023-06-28	301486	57.66	0.90	63.29	五矿证券有限公司
天承科技	2023-06-28	787603	55.00	0.35	59.61	民生证券股份有限公司
恒工精密	2023-06-27	301261	36.90	0.55	34.46	中信证券股份有限公司
海科新源	2023-06-27	301292	19.99	1.30	16.23	国金证券股份有限公司
天力复合	2023-06-27	889576	9.35	61.75	16.87	海通证券股份有限公司
朗威股份	2023-06-26	301202	25.82	0.90	63.45	安信证券股份有限公司
华信永道	2023-06-26	889592	10.38	52.25	17.99	东北证券股份有限公司
豪恩汽电	2023-06-20	301488	39.78	0.55	42.70	国信证券股份有限公司

资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

图表 2 已发行待上市的新股 - 新股上市一览表

股票名称	申购中签率(%)	上市日	交易代码	发行价(元)	申购限额(万股)	发行市盈率
仁信新材	0.03	2023-07-03	301395	26.68	1.00	44.08
瑞星股份	0.68	2023-07-03	836717	5.07	136.23	16.49
金杨股份	0.02	2023-06-30	301210	57.88	0.45	54.30
明阳电气	0.03	2023-06-30	301291	38.13	1.85	46.36
东方碳素	8.05	2023-06-30	832175	12.60	159.75	15.48
芯动联科	0.05	2023-06-30	688582	26.74	0.90	99.96

资料来源：同花顺 iFinD，平安证券研究所

三、资讯速递

请通过合法途径获取本公司研究报告，如经由未经许可的渠道获得研究报告，请慎重使用并注意阅读研究报告尾页的声明内容



### 3.1 国内财经

#### 家居消费迎大利好

据新闻联播，6月29日，国务院总理李强主持召开国务院常务会议。会议指出，家居消费涉及领域多、上下游链条长、规模体量大，采取针对性措施加以提振，有利于带动居民消费增长和经济恢复。会议审议通过《中华人民共和国领事保护与协助条例（草案）》。会议强调，要提高海外安全保障能力和水平，加快构建海外安全保护体系，更好保障我国在海外的公民、法人、非法人组织合法权益。打好政策“组合拳”促进家居消费会议审议通过《关于促进家居消费的若干措施》。

#### 央行调查报告：二季度我国贷款总体需求指数同比有所上升

中国人民银行6月29日发布的银行家问卷调查报告显示，今年二季度，我国贷款总体需求指数为62.2%，比上年同期上升5.6个百分点。中国人民银行当日还发布了企业家问卷调查报告。数据显示，二季度，资金周转指数为59.3%，比上年同期上升1.6个百分点。此外，中国人民银行同日发布的城镇储户问卷调查报告显示，二季度，倾向于“更多消费”的居民占24.5%，比上季增加1.2个百分点；倾向于“更多储蓄”的居民占58%，比上季增加0.1个百分点；倾向于“更多投资”的居民占17.5%，比上季减少1.3个百分点。

#### 基金投顾业务“蓝海渐红” 券商各展身手挖增量

证监会数据显示，截至2023年3月底，共有60家机构纳入基金投顾试点，涵盖了券商、基金、银行和第三方销售机构，服务资产规模增至1464亿元，客户总数也达到了524万户。可以预见，随着基金投顾业务转向常规化，未来这一赛道必然会涌入更多的参与者。从试点机构60家，到积极转向常规化，基金投顾业务即将步入红海时代了吗？多家接受证券时报记者调研采访的券商普遍表示，基金投顾业务的未来仍是一片星辰大海，不同机构具有各自的禀赋和优势，券商的特点在于各方面实力比较均衡，有望以此为抓手加速实现财富管理转型。市场空间逐渐打开面对即将进一步敞开的市场，浙商证券研究配置部总经理曾祥顺分析，“目前，基金投顾保有规模只有1500亿元左右，相对于约27万亿元的公募产品市场，以及同等规模的银行理财市场，未来市场空间还很大，难言红海。”结合海外经验，海通证券相关业务负责人表示，截至2021年底，美国投顾管理规模已达128.4万亿美元，其中全权委托的管理规模有117.4万亿美元，占比达到了91.4%。

### 3.2 国际财经

#### 西班牙6月通胀降至2%下方 但对欧洲央行行动影响有限

西班牙的通胀率降至欧洲央行设定的2%这一目标水平下方。继昨日公布的意大利6月通胀率超预期回落至14个月低点之后，这是又一份给努力遏制通胀的欧洲央行带来些许安慰的数据。西班牙统计局周四公布的数据显示，西班牙6月CPI同比上涨1.9%，低于前值3.2%，但高于经济学家预期的1.7%；6月调和CPI同比上涨1.6%，为两年多来最低水平，同样低于前值2.9%，略高于经济学家预期的1.5%。尽管西班牙的通胀数据出现了显著改善，但欧洲央行官员从欧元区第四大经济体的数据中得到的安慰是有限的。政策制定者仍对欧元区基础物价上涨的速度感到不安。

#### 美国初请失业金人数六周来首次下降

美国劳工部周四公布的数据显示，截至6月24日当周初请失业金人数为23.9万，这一数字低于机构经济学家的所有估计，同时也低于前值26.4万和市场预期的26.5万，为六周以来首次下降。值得一提的是，该指标在过去三周一直徘徊在26万水平附近。此外，截至6月17日当周续请失业金人数为174.2万，低于前值175.9万和市场预期的176.5万。ContingentMacroResearch分析师表示：“在连续三周于26.2万至26.5万区间窄幅波动之后，我们对这种突然下降并没有具体的解释，但对个别周的观察总是要持怀疑态度，尤其是当它们与初请失业金人数和其他数据的既定趋势相抵触时。”分析师补充称，考虑到季节性因素，未来几周初请失业金人数将出现小幅的净下降，这是一个合理的预测，即使潜在趋势继续上升。

#### 美国一季度GDP增速大幅上修，美联储继续加息有底气

周四公布的数据显示，美国商务部大幅上调了第一季度经济增长数据，显示出比此前预期强劲得多的增长。美国第一季度实际GDP年化季率终值上修至2%，前值为1.3%，预期为1.4%。这一数据的上修有助于削弱人们对美国正走向衰退的普遍预期。根据美国财政部经济分析局的一份摘要，这一变化在很大程度上是因为消费者支出和出口都强于此前的预期，这抵消了企业库存下降给经济带来的不利影响。美国第一季度消费者支出年化季率终值也上修至4.2%，是自2021年第二季度以来的最高季度增速，前

值与预期均为3.8%。

### 3.3 行业要闻

#### 自贸区、自贸港制度开放迎33条新措施

国务院6月29日印发《关于在有条件的自由贸易试验区和自由贸易港试点对接国际高标准推进制度型开放若干措施的通知》（下称《通知》）。《通知》聚焦货物贸易、服务贸易、商务人员临时入境、数字贸易、营商环境、风险防控6个方面，提出33条具体试点措施和风险防控举措，部署相关自贸区、自贸港试点对接国际高标准，推进制度型开放。外资金融机构业务准入享“国民待遇”在推动货物贸易创新发展方面，《通知》提出包括开展重点行业再制造产品进口试点、对暂时出境修理后复运进入海南自由贸易港的航空器和船舶免征关税、特定货物临时入境暂不缴纳关税及进口环节增值税和消费税、预裁定有效期届满前从速对展期申请作出决定、对进口信息技术设备产品符合的相关标准实施供方自我声明等措施。在推进服务贸易自由便利方面，《通知》提出，除特定新金融服务外，如允许中资金融机构开展某项新金融服务，则应允许试点地区内的外资金融机构开展同类服务。国家金融与发展实验室副主任曾刚对记者表示，目前来看，金融监管对部分在国内经营时间较短的金融机构确实存在一些额外要求，导致部分外资金融机构所面临的审批、准入相对而言会多一些。

#### 《禁止滥用知识产权排除、限制竞争行为规定》将于8月1日起施行

新华社北京6月29日电（记者赵文君）市场监管总局修订出台《禁止滥用知识产权排除、限制竞争行为规定》，将于2023年8月1日起正式施行。这是记者29日从市场监管总局获悉的。这一规定结合近年来反垄断监管执法的新形势、新情况、新问题，在2015年制定的原规定的基础上，重点从三方面进行了修改完善：一是扩充“滥用知识产权排除、限制竞争行为”的内涵。将利用行使知识产权的方式达成垄断协议，滥用市场支配地位，实施具有或者可能具有排除、限制竞争效果的经营者集中等三类垄断行为均纳入调整范围。二是健全利用行使知识产权的方式实施垄断行为的认定规则。

#### 2023年国家医保目录调整工作将启动

新华社北京6月29日电（记者彭韵佳、沐铁城）《2023年国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录调整工作方案》29日发布，这标志着2023年国家医保药品目录调整工作即将启动。据国家医保局相关负责人介绍，2023年国家药品目录调整工作将统筹考虑广大参保人用药保障需求和基金支付能力等因素，努力使药品目录结构更加合理优化、管理更加科学规范、支付更加管用高效、保障更加公平可及。在申报条件方面，方案按规则对药品获批和修改适应症的时间要求进行了顺延，2018年1月1日以后获批上市或修改适应症的药品可以提出申报。同时考虑到疫情防控形势的变化，不再单列新冠治疗药品的申报条件，该类药品可通过相关条件正常申报。在调整程序方面，方案主要从专家评审、资料模板、信息化等方面进行优化。

### 3.4 两市公司重要公告

#### 华统股份与玉山县人民政府签订玉山县华统黑猪产业链项目战略合作框架协议

华统股份公告，公司于2023年6月29日与玉山县人民政府签订《战略合作框架协议》，双方就玉山县华统黑猪产业链项目的合作达成战略合作意向。计划总投资5亿元，建设年出栏5万头黑猪养殖基地2个，新建年屠宰生猪50万头及配套食品加工厂1个。协议有效期限三年，超出期限未开展合作的自动解约。

#### 万顺新材全资子公司签订首张复合铜箔订单

万顺新材公告，公司全资子公司广东万顺科技有限公司动力电池超薄铜膜项目自开展以来，已多次送样下游客户，复合铜箔产品经客户测试验证，于近日获得了客户首张复合铜箔产品订单。公司表示，公司复合铜箔首张订单标志着公司在复合集流体领域的技术突破，拓宽了公司新能源材料产品结构，对公司在新能源材料领域的发展将产生积极的影响。

#### 云赛智联：拟与仪电集团等共同出资建立算力设施公司

云赛智联公告，为抓住算力中心发展战略机遇，并推动建设面向全国及长三角区域服务、支持跨域资源调度的算力中心的需求，公司拟与上海仪电（集团）有限公司、上海数据集团有限公司、上海市信息投资股份有限公司和其他非关联股东方以向上海智能算力科技有限公司非同比例增资的方式，共同出资建立算力设施公司。云赛智联拟增资22,000万元，持股11%。

#### 中材国际：签订2.91亿美元工程总承包合同



中材国际公告，公司及中材国际埃塞俄比亚分公司与业主签订了《德巴米德洛克水泥有限公司5000TPD熟料生产二线工程总承包合同》，合同总金额为2.9085亿美元（按2023年6月29日中国人民银行汇率中间价折算约合人民币21亿元）。合同内容为新建一条从石灰石破碎至水泥包装成品出厂为止的日产5000吨熟料水泥生产线及配套工程，涵盖工程设计、设备采购与供货、土建施工、机电设备安装、调试、人员培训等。

**恒瑞医药：两药品获药品注册证书**

恒瑞医药公告，公司收到国家药监局核准签发的《药品注册证书》，相关药品奥特康唑胶囊获批的适应症为“本品用于治疗重度外阴阴道假丝酵母菌病（VVC）”。奥特康唑是公司从美国 Mycovia公司引进的新型口服小分子选择性真菌CYP51抑制剂，可高度特异性抑制真菌CYP51酶而发挥抗菌作用。公司同日公告，公司收到国家药监局核准签发的《药品注册证书》，相关药品磷酸瑞格列汀片获批的适应症为“本品适用于改善成人2型糖尿病患者的血糖控制”。

# 平安证券研究所投资评级:

## 股票投资评级:

- 强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）
- 推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）
- 中性（预计6个月内，股价表现相对市场表现在±10%之间）
- 回避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

## 行业投资评级:

- 强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）
- 中性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）
- 弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

## 公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认:本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。市场有风险，投资需谨慎。

## 免责条款:

此报告旨为发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2023版权所有。保留一切权利。



平安证券研究所

电话:4008866338

深圳	上海	北京
深圳市福田区益田路 5023号平安金融中心B座25层	上海市陆家嘴环路 1333号平安金融大厦26楼	北京市丰台区金泽西路4号院1号楼丽泽平安金融中心B座25层