

## 医药生物

### 关注中报超预期标的及集采政策披露

投资建议： 强于大市(维持评级)

上次建议： 强于大市

#### 投资要点：

➤ **医药生物（申万）**同比下跌**4.5%**，表现弱于**沪深300**指数。本月医药商业子行业下跌0.71%；化学制药子行业下跌1.94%，医疗器械子行业下跌4.25%，生物制品子行业下跌4.65%，中药子行业下跌6.98%，医疗服务子行业下跌7.08%。

#### ➤ 6月行情总结

本月市场担心新签项目持续性不及预期，带动CXO子行业回调，医疗服务子行业整体表现较弱。由于6月处于业绩真空期，表现较好个股中主线效应不明显，其中润达医疗（+58.40%，括号中为月度涨幅，下同）因与华为云计算达成战略合作，有望在AI医疗领域持续发力，涨幅居前；嘉应制药（+13.54%），公司独家品种接骨七厘片入围全国中成药集采中选名单。

#### ➤ 7月投资策略：关注中报超预期标的及集采政策披露

医药行业当前仍处于估低位水平，疫后恢复趋势得到验证，进入中报披露季市场将更加关注业绩超预期的公司，主要关注创新和复苏。药品领域，继续推荐Q2收入驱动力强、有今年医保谈判预期，且有出海合作潜力的恒瑞医药；自身免疫赛道改善，建议关注Q3有临床数据读出的三生国健；持续关注ADC、细胞治疗等创新赛道。器械领域，大型配置证规划数量更新支持国内创新医疗器械发展，持续推荐成长性赛道，推荐联影医疗、迈瑞医疗、华大智造、惠泰医疗等，关注IVD集采政策落地情况。医疗服务领域，我们认为目前港股医疗服务和药店行业处于估值低位水平，基本面向好，推荐大参林，建议关注老百姓、健之佳、海吉亚医疗、固生堂等。

#### ➤ 7月月度金股

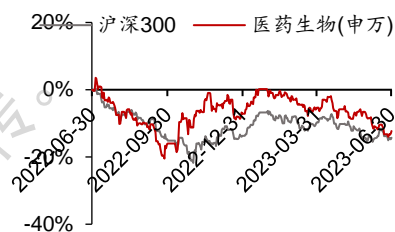
**大参林（603233.SH）**：公司为华南地区规模最大的连锁药店企业，建立明显区域竞争优势，并通过“并购+加盟”策略，积极拓展华东、东北及中部地区，加速全国区域扩张，同时受益于处方药外流政策，有望带来千亿市场增量。公司以中参茸为特色产品进行差异化经营，未来随着公司品牌影响力逐渐提升，销售表现有望得到进一步改善，对应6月30日收盘价，2023-2025年估值分别为24X、19X、15X，维持“买入”评级。

**澳华内镜（688212.SH）**：公司为国内领先的软镜设备生产商，多年深耕行业积累领先技术优势，产品快速迭代性能逐步追赶海外品牌，AQ-300上市后可有望在国内高端医院放量，行业空间大、竞争格局良好。对应6月30日收盘价，2023-2025年估值分别为103X、63X、43X，维持“增持”评级。

#### ➤ 风险提示

企业经营风险；贸易摩擦超预期；政策性风险。

#### 一年内行业相对大盘走势



分析师：郑薇

执业证书编号：S0590521070002

邮箱：zhengwei@glsc.com.cn

#### 相关报告

- 1、《百克生物：首款国产带状疱疹疫苗放量可期》  
2023.06.30
- 2、《医药生物：大型医用设备配置规划数量更新驱动影像设备》  
2023.06.29
- 3、《关注自免赛道及中成药集采受益标的》  
2023.06.24

## 正文目录

1	6月行情回顾与7月投资策略 .....	3
2	产业及政策总结 .....	4
3	一级投融资热点跟踪 .....	5
4	二级医药公司动态更新 .....	7
4.1	重要公司公告 .....	7
4.2	拟上市公司动态 .....	9
5	6月月度行情更新 .....	11
6	风险提示 .....	13

## 图表目录

图表 1: 6月政策汇总 .....	4
图表 2: 6月至今一级投融资事件(融资金额全球前十、中国前十) .....	6
图表 3: 6月至今重要公司公告 .....	7
图表 4: 6月至今拟上市公司动态 .....	9
图表 5: 医药生物行业相比其他指数的涨跌幅情况 .....	11
图表 6: SW 医药各子行业月涨跌幅 .....	12
图表 7: SW 医药生物行业个股月涨幅前十 .....	12
图表 8: SW 医药生物行业个股月跌幅前十 .....	12

## 1 6月行情回顾与7月投资策略

6月申万医药生物同比下跌4.5%，表现弱于沪深300指数。分子行业看，本月医药商业子行业下跌0.71%，化学制药子行业下跌1.94%，医疗器械子行业下跌4.25%，生物制品子行业下跌4.65%，中药子行业下跌6.98%，医疗服务子行业下跌7.08%。医疗服务子行业下跌较多主要因为医疗研发外包和医院子行业回调较多。

个股方面，由于本月药明生物投资者开放日公布新签项目低于市场预期，带动CXO子行业回调，相关个股表现较差。表现较好个股中，由于6月处于业绩真空期，主线效应不明显，其中润达医疗(+58.40%，括号中为月度涨幅，下同)因与华为云计算达成战略合作，有望在AI医疗领域持续发力，涨幅居前；嘉应制药(+13.54%)，公司独家品种接骨七厘片入围全国中成药集采中选名单；以及部分预计二季度业绩较好、经营改善的公司表现较好，如心脉医疗(+12.67%)、金域医学(+12.10%)。

展望7月，我们认为医药行业当前整体仍处于估值低位水平，疫情政策优化后恢复性确实得到验证，进入7月公司陆续进入半年报披露季，市场或将更加关注二季度业绩增长较好的公司，如消费复苏、院内药品手术耗材等领域的恢复性增长等。

**药品：**本周申万化学制药上涨2.23%，表现强于沪深300指数。麻醉镇静药企业受手术诊疗恢复的影响整体表现较好，大型医用设备配置规划带动PET/CT检测核药企业东诚药业走强，此外部分中小市值有创新概念的药企股价表现好。我们认为半年度业绩会成为短期的关注点，继续推荐Q2收入驱动力强、有今年医保谈判预期，且有出海合作潜力的恒瑞医药；自身免疫病赛道改善，建议关注Q3有临床数据读出的三生国健。

**ADC赛道，**默沙东即将启动多项Keytruda与Trop-2 ADC SKB264联用的全球多中心III期临床试验，建议关注拥有领先的ADC产品设计平台和差异化适应症布局的创新药公司，如科伦药业（科伦博泰）、百利天恒、迈威生物。细胞治疗赛道，本周NMPA附条件批准驯鹿生物BCMA CAR-T疗法伊基奥仑赛注射液上市，用于治疗3线治疗后复发或难治性多发性骨髓瘤成人患者，为首款国产BCMA CAR-T上市品种，建议关注信达生物、金斯瑞和科济药业。创新药出海方面，百济神州和君实生物的替雷利珠单抗和特瑞普利单抗两款PD-1药物预计将很快完成现场核查，有望在美国获批上市，建议关注百济神州和君实生物。

**医疗器械：**7月安徽体外诊断联盟集采或将进一步披露信息，利空情绪阶段性落地，对于子行业估值压制有望修复。细分子行业，包括诊断、高值耗材等，基于2022年相对低基数，月度同比增长数据将是印证复苏力度的量化指标，重点推荐经营情况良好，产品力处于行业领先位置的个股，包括迈瑞医疗、新产业、安图生物、亚辉龙、迈克生物，建议关注在临床细分检测菜单具有优势的公司，包括透景生命、科美诊断等，建议关注受益院内复苏的耗材公司，如南微医学、心脉医疗等。

本周大型医用设备配置规划数量更新，有望带动大型医用设备产业链升级，促进高端医疗设备创新发展。其中分子影像类、手术机器人设备规划数量较存量显著增长，国产优质创新企业或将受益，持续推荐联影医疗，建议关注万东医疗、微创机器

人。持续推荐高成长性赛道代表企业，包括华大智造、澳华内镜、海泰新光；关注电生理集采落地执行情况，推荐惠泰医疗，建议关注微电生理。

**医疗服务：**本月医院板块经历较大跌幅，主要源于市场对后续业绩和估值的担心，我们认为业绩是估值的基础，我们认为目前港股医疗服务的估值水平已经下降到较低的水平，但其基本面仍然向好，建议关注海吉亚医疗、固生堂、锦欣生殖、瑞尔集团。我们认为药店行业估值水平仍处于历史较低水平，药店行业的发展逻辑并未发生较大的变化，随着老店增速提升、门诊统筹政策的逐步落地，部分公司 H1 业绩仍然稳健，逐步向好，推荐大参林，建议关注老百姓、健之佳。

**中药：**全国中成药采购联盟（第一批）集中带量采购开始落地，政策推动中医药下沉，渗透率有望持续提升中，中成药集采未来或将成常态化，而《全国中成药采购联盟集中采购文件》、《中药保护品种条例》（征求意见稿）支持非独家品种优质优价，预期未来将有更多细则政策出台支持高质量中成药的议价，在上游中药材布局、数字化智能制造、循证证据打造领域中的优势企业有望持续受益，推荐康缘药业、华润三九，建议关注以岭药业、天士力、珍宝岛等。

2023 年下半年基药目录或将调整，被纳入多项临床诊疗指南与专家共识中、2018 年后获批中药新药、儿童药等中成药有望新进基药目录快速增长，推荐康缘药业，建议关注康恩贝、珍宝岛、羚锐制药、盘龙药业等。

## 2 产业及政策总结

图表 1：6 月政策汇总

日期	发布单位	文件	具体内容内容
2023/6/5	天津市医保局	《关于加强集中带量采购执行情况监测和通报工作的通知》	通知提出各医疗机构应畅通中选产品进院渠道，优先采购和使用集中带量采购中选产品；加强采购、使用、库存等全环节监测评价，确保按要求完成约定采购量。对于不按规定采购、使用集中带量采购中选产品的定点医药机构，从公立医院绩效考核、定点协议管理考核、医疗机构负责人目标责任考核中予以惩戒。
2023/6/6	河南省医保局	《关于开展医用耗材价格联动试点的通知》	通知提出此次价格联动试点工作于 2023 年 7 月份启动，价格联动范围包括国家医疗保障局医保医用耗材分类与代码以 C03 开头的骨科材料，且已在河南省医药集中采购平台挂网的产品。
2023/6/12	国家药监局	国家药监局综合司关于印发《中药材生产质量管理规范》监督实施示范建设方案的通知	为推动中药材规范化生产，从源头提升中药质量，促进中药传承创新和高质量发展，国家药监局发布《中药材生产质量管理规范》，规范方案中提到要结合本辖区中药发展和中药材生产实际，遴选重点中药生产企业使用 5—10 种符合 GAP 的中药材生产重点品种，推动采购产地发展。
2023/6/15	北京市医疗保障局	《关于将 16 项治疗性辅助生殖技术项目纳入医保、工伤保险支付范围的通知》	①将 16 项治疗性辅助生殖技术项目纳入医保、工伤保险支付范围。 ②经卫生健康部门批准开展人类辅助生殖技术的各定点医疗机构，要严格按照卫生健康部门人类辅助生殖技术规范、医保基金及工伤保险基金支付范围和支付标准，为符合条件的参保人员提供辅助生殖服务，做好费用报销工作。 ③各区医疗保障局和人力资源社会保障局要加强相关费用日常审



2023/6/16	山东省医疗保障局	《关于执行国家组织第八批集中带量采购药品中选结果的通知》	核,对辖区内开展辅助生殖技术的定点医疗机构做好业务指导和基金监管工作,确保医保基金、工伤保险基金安全有效使用。 ①2023年7月10日起,全省参加第八批国采的公立医疗机构和医保定点社会办医疗机构,按规定执行第八批国采中选结果。 ②2023年7月1日前,主供企业、备供企业、第二备供企业按供应清单(见附件1、2、3)分别将中选药品、备供药品在省药械集中采购平台按中选价格挂网,完成配送关系建立,供医疗机构购进适量中选药品备货。 ③按照属地化管理的原则,2023年7月6日前,各市医保部门指导药品采购联合体已遴选确定的医疗机构为代表,统一与主供企业通过省药械集中采购平台签订购销协议,购销协议每年一签,首年采购周期为:2023年7月1日-2024年6月30日。
2023/6/20	宁夏医疗保障局	《关于做好首次中药饮片联采中选产品约定采购量确认工作的通知》	根据采购文件, ①医药机构填报采购需求的产品若中选,同时该中选药品的供应区域包含该医药机构所在地区,则该医药机构填报的约定采购量的50%分配给该中选药品,剩余50%纳入待分配量。 ②医药机构填报采购需求的产品未中选,或该中选药品的供应区域未包含该医药机构所在地区,则该医药机构填报的约定采购量全部纳入到待分配量中。 ③待分配量由医药机构在供应本地区的中选药品中结合样品质量、中选价格自主选择分配,并可在同品种各品规间调剂分配。 ④鼓励医药机构优先选择原材料符合《中药材生产质量管理规范》(GAP)、具有追溯体系、道地产区的中药饮片。
2023/6/28	国家药品监督管理局	国家药品监督管理局食品药品审核查验中心关于发布《药物非临床研究质量管理规范检查要点和判定原则》的公告	对人员、质量保证、设施、实验系统、仪器设备和实验材料、受试物和对照品、标准操作规程(SOP)、研究工作的实施、资料档案、计算机化系统等方面进行现场检查,评价机构质量管理体系运行和研究项目实施是否符合GLP要求。
2023/6/29	国家卫生健康委	《“十四五”大型医用设备配置规划的通知》	明确“十四五”期间大型医用设备规划配置数量和准入标准。规划内容提出,“十四五”期间,全国规划配置大型医用设备3645台,其中:甲类117台(重离子质子放射治疗系统共41台,高端放射治疗类设备共76台),乙类3528台(PET/MR共141台、PET/CT共860台、腹腔镜内镜手术系统共559台、常规放射治疗类设备共1968台(伽马射线立体定向放射治疗系统共95台))。通知要求科学实施规划、坚持依法行政、加强监督管理,并开展监测评估。

来源:各部委,国联证券研究所

### 3 一级投融资热点跟踪

本月海外一级投融资主要聚焦于医疗综合服务、新型药物研发、生物技术开发等方向。国内一级投融资主要聚焦于医疗器械研发、创新药设计等领域。

图表 2：6 月至今一级投融资事件（融资金额全球前十、中国前十）

公司名称	简要介绍	地区	获投轮次	时间	金额	投资方
ITM Isotope Technologies Munich	放射性药物和放射性同位素开发商	德国-巴伐利亚自由州	股权融资	2023/6/5	€ 2.55 亿	Athos、Carbyne、Nextech Invest、Qatar Investment Authority、BlackRock
Upstream Bio	免疫药物研发商	美国-马萨诸塞州	B 轮	2023/6/8	\$2 亿	Venrock、Enavate Sciences、OrbiMed、Access Industries、德诚资本、Altshuler Shaham Group、TCG X、HBM Healthcare Investments、Omega Funds
Alkeus Pharmaceuticals	眼部疾病治疗药物开发商	美国-马萨诸塞州	B 轮	2023/6/5	\$1.5 亿	Bain Capital、Sofinnova Investments、Wellington Management
Bitterroot Bio	心血管疾病治疗方法开发商	美国-加利福尼亚州	A 轮	2023/6/7	\$1.45 亿	Deerfield、ARCH Venture Partners、Alexandria Venture Investments、KDT、GV
Author Health	护理和治疗平台提供商	美国-马萨诸塞州	未公开	2023/6/29	\$1.15 亿	General Atlantic、Flare Capital Partners
Acepodia	肿瘤治疗细胞疗法研发商	美国-加利福尼亚州	D 轮	2023/6/6	\$1 亿	Digital Mobile Venture
Electronic Caregiver	数字健康技术服务提供商	美国-新墨西哥州	A 轮	2023/6/12	\$9500 万	未披露
Augmedics	可视化智能手术系统开发商	以色列	D 轮	2023/6/27	\$8250 万	未披露
Ambrox Biopharma	生物制剂研发商	美国-加利福尼亚州	增发	2023/6/28	\$7500 万	Oxford Finance LLC、Transformational Capital
BenchSci	AI 辅助试剂选择仪器研发商	加拿大-安大略省	D 轮	2023/5/25	\$7000 万	Generation Investment Management、F-Prime Capital、Golden Ventures、TCV、iNovia Capital
百明信康	免疫治疗创新药物研发商	中国-浙江	C 轮	2023/6/29	RMB¥11 亿	German YSIM Fund、康君资本、科泉基金、见素资本、德同资本
康诺思腾	创新型手术机器人开发商	中国-广东	未公开	2023/6/30	RMB¥8 亿	险峰长青、新世界发展、礼来亚洲基金、启明创投、清松资本、联想创投、道合科技投资
来凯医药	创新药物研发商	中国-上海	IPO	2023/6/29	hk\$7.082 亿	未披露
锦欣福星康养集团	城市养老综合服务运营商	中国-四川	未公开	2023/6/20	\$8000 万	春华资本、奥博资本
行诚生物	基因治疗 CDMO	中国-浙江	A 轮	2023/6/27	数亿人民币	君联资本、联融志道、清池资本、联想之星、高瓴创投

逸达生物	创新小分子 药物研发商	中国-台湾	增发	2023/6/27	\$4230 万	未披露
来恩生物	新型免疫疗 法研发商	中国-广东	B 轮	2023/6/27	RMB¥3 亿	石药纳德、广州产投集团、国聚创业投资
药师帮	院外医药产 业数字化综 合服务平台	中国-广东	IPO	2023/6/28	hk\$2.15 亿	未披露
本导基因	基因治疗创 新药物研发 商	中国-上海	B 轮	2023/6/27	RMB¥2 亿	龙磐资本、春和资本、山蓝资本、通德资本、鹏来资本
利夫生物	生物材料生 产专业服务 商	中国-安徽	B 轮	2023/6/25	RMB¥2 亿	关子创投、泽晖基金、华盖资本、中蓝创投

来源：动脉网，国联证券研究所

## 4 二级医药公司动态更新

### 4.1 重要公司公告

图表 3：6 月至今重要公司公告

公司名称	公告日期	公告类型	公告内容
华兰生物	2023/6/7	权益分派预 案	2022 年年度权益分派：以公司总股本 1,824,366,726 股为基数，向全体股东每 10 股派现金股利 3 元（含税），总计分配 547,310,017.80 元；除上述现金分红外，本次分配公司不送红股，不实施资本公积金转增股本。
药明康德	2023/6/7	权益分派预 案	2022 年年度权益分派：以方案实施前的公司总股本 2,967,628,823 股为基数，每股派发现金红利人民币 0.89266 元（含税），共计派发现金红利人民币 2,649,083,545.14 元（含税），其中 A 股共计派发现金红利人民币 2,289,748,930.53 元（含税）
博瑞医药	2023/6/6	股权投资	博瑞鑫稳计划自减持计划披露之日起 15 个交易日后的 3 个月内通过集中竞价交易方式减持公司股份，减持数量合计不超过公司总股本的 1%（即不超过 4,224,650 股），减持后持有公司股份 6.34%。
	2023/6/7	权益分派预 案	2022 年年度权益分派：以实施权益分派股权登记日的公司总股本 422,465,363 股为基数，每股派发现金红利 0.114 元（含税），共计派发现金红利 48,161,051.38 元。
贝达药业	2023/6/7	权益分派预 案	2022 年年度权益分派：公司以总股本 417,467,045 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.70 元（含税），共分配现金红利 29,222,693.15 元；剩余未分配利润结转以后年度分配；送红股 0 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 0 股。若在分配方案实施前公司总股本发生变化的，分配比例将按分派总额不变的原则相应调整。
九洲药业	2023/6/7	利润分配预 案	2022 年度利润分配方案：公司拟以截止 2023 年 3 月 31 日总股本 899,545,728 股，扣除回购专用账户股份 1,604,500 股及股权激励待回购注销股份 53,400 股，即以 897,887,828 为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 4.00 元（含税），即拟派发 2022 年度现金股利为 359,155,131.20 元。
恒瑞医药	2023/6/5	研发进展	2023 年 3 月 14 日，江苏恒瑞医药股份有限公司及子公司成都盛迪医药有限公司收到国家药品监督管理局核准签发关于 HRS-5041 片的《药物临床试验批准通知书》，将于近期开展临床试验。

澳华内镜	2023/6/6	其他	公司股东谢天宇先生拟通过集中竞价方式减持公司股份，合计减持不超过 1,289,700 股，合计减持比例不超过公司总股本的 0.97%，自减持计划公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内实施，且在任意连续 90 个自然日内减持的股份总数不超过公司总股本的 1%，减持后持有公司股份 3.46%。
海泰新光	2023/6/7	权益分派预案	2022 年年度权益分派：公司总股本 86,980,000 股扣除回购专用证券账户中股份后，本次实际参与分配及转增的股数为 86,643,452 股，拟向全体股东每 10 股派发现金红利 8.00 元（含税）以及以资本公积向全体股东每 10 股转增 4 股，以此计算合计拟派发现金红利 69,314,761.60 元（含税）及转增股本 34,657,381 股。
	2023/6/8	利润分配预案	公司本次权益分派新增无限售条件流通股股数计算错误，作如下更正：更正前：本次权益分派新增无限售条件流通股为 34,657,381 股。更正后：本次权益分派新增无限售条件流通股为 21,389,381 股。
金斯瑞生物科技	2023/6/6	研发进展	公司非全资附属公司传奇生物科技股份有限公司宣布，CARTITUDE-4（一项评估西达基奥仑赛（cilta-cel）治疗既往接受过 1-3 线治疗的复发性和来那度胺难治性多发性骨髓瘤成人患者的三期研究）研究结果表明，其无进展生存期（‘PFS’）较标准治疗（‘SOC’）有所延长。
亚辉龙	2023/6/9	权益分派预案	2022 年年度权益分派：本次利润分配以方案实施前的公司总股本 568,129,100 股为基数，每股派发现金红利 0.45 元（含税），共计派发现金红利 255,658,095.00 元。
智飞生物	2023/6/9	权益分派预案	2022 年年度权益分派：以公司现有总股本 1,600,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 5.000000 元人民币现金（含税），送红股 4 股（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 1 股。
博瑞医药	2023/6/15	重大人事变动	王征野先生因个人原因申请辞去公司副总经理职务，其辞任副总经理职务不会影响公司的正常工作及生产经营。王征野先生将继续担任公司重要参股公司 PT.BrightGene BioMedical Indonesia 总裁职务。
复星医药	2023/6/16	研发进展	控股子公司上海复宏汉霖生物技术股份有限公司及其控股自主研发的 HLX26 联合汉斯状®于近日在中国境内（不包括港澳台地区）启动 II 期临床试验。
九洲药业	2023/6/13	研发进展	控股子公司浙江九洲生物医药有限公司收到国家药品监督管理局核准签发的卡马西平缓释片（II）的《药品注册证书》。
恒瑞医药	2023/6/14	研发进展	收到国家药品监督管理局核准签发的《药品补充申请批准通知书》，公司碘佛醇注射液获通过仿制药质量和疗效一致性评价。
恒瑞医药	2023/6/16	研发进展	收到国家药品监督管理局核准签发关于 SHR-3167 注射液的《药物临床试验批准通知书》，将于近期开展临床试验。
人福医药	2023/6/15	股东减持	当代科技在 2023 年 5 月 22 日至 2023 年 6 月 8 日期间，通过集中竞价交易的方式减持 5495400 股，减持金额 142200750 元，减持后持有公司股份的 27.65%。
昭衍新药	2023/6/15	股东减持	周志文在 2023 年 1 月 3 日至 2023 年 6 月 13 日期间，通过大宗交易、集中竞价交易的方式减持 6588976 股，减持金额 354406002.8 元，减持后持有公司股份的 10.79%。
和元生物	2023/6/13	股东减持	倚锋九期在 2023 年 4 月 6 日至 2023 年 6 月 9 日期间，通过大宗交易方式及集中竞价交易方式累计减持公司股份 4,092,400 股，减持完成后倚锋九期及倚锋十期合计持有公司股份的 4.4342%。
复星医药	2023/6/17	研发进展	控股子公司重庆吉斯瑞制药有限责任公司研制的注射用拉氧头孢钠用于敏感菌引起的各种感染症的上市注册申请于近日获国家药品监督管理局批准。
			控股子公司苏州二叶制药有限公司于近日收到国家药品监督管理局关于同意注射用 SZEY-2108（用于临床治疗选择有限的耐碳青霉烯肠杆菌（CRE）感染治疗的临床试验批准。苏州二叶拟于条件具备后于中国境内（不包括港澳台地区）开展该新药的 I 期临床试验。
恒瑞医药	2023/6/21	研发进展	子公司苏州盛迪亚生物医药有限公司收到国家药品监督管理局核准签发关于注射用卡瑞利珠单抗的《药品补充申请批准通知书》。



派林生物	2023/6/26	股权投资	兰香生物、杨莉女士计划自即日起三个月内（即 2023 年 6 月 26 日—2023 年 9 月 26 日），通过大宗交易方式向兰香生物 100%持有的美好海德薇一号私募证券投资基金合计转让不超过 13,600,000 股股份，占公司当前总股本的 1.86%
我武生物	2023/6/26	研发进展	公司研发的“悬铃木花粉点刺液”等 5 项点刺产品完成了“一项在中国过敏受试者中同时进行多种变应原点刺液试验有效性及安全性的临床研究——多中心、开放的 III 期临床试验”，并取得了 III 期临床试验总结报告。
东诚药业	2023/6/27	其他	全资子公司南京江原安迪科正电子研究发展有限公司收到江苏省药品监督管理局下发的《放射性药品生产许可证》，新增郑州、成都两家核药生产中心。
复星医药	2023/6/27	研发进展	控股子公司上海复宏汉霖生物制药有限公司于近日收到国家药品监督管理局关于同意伊匹木单抗生物类似药 HLX13（即重组抗 CTLA-4 全人单克隆抗体注射液）用于治疗肝癌开展临床试验的批准。
九江药业	2023/6/27	研发进展	控股子公司浙江九洲生物医药有限公司收到国家药品监督管理局核准签发的格列齐特缓释片的《药品注册证书》
天坛生物	2023/6/28	研发进展	北京天坛生物制品股份有限公司所属成都蓉生药业有限责任公司研制的“注射用重组人凝血因子 VIIa”已完成 I 期临床试验，并已取得 I 期临床试验总结报告，即将开展 III 期临床试验。
博雅生物	2023/6/29	研发进展	公司收到国家药品监督管理局于 2023 年 6 月 28 日核准签发的关于 C1 酯酶抑制剂《药物临床试验批准通知书》
昭衍新药	2023/6/29	设立基金	公司境外全资子公司 Joinn Laboratories (Delaware) Corporation,拟作为有限合伙人认缴出资 800 万美元设立 Pablo Hill Venture Fund One, L.P.基金，占本有限合伙 40%份额。
奥浦迈	2023/6/30	股东增持	公司控股股东兼董事长、总经理肖志华先生于 2023 年 6 月 29 日通过上海证券交易所交易系统集中竞价方式增持 10,000 股公司股份。
恒瑞医药	2023/6/30	研发进展	子公司天津恒瑞医药有限公司收到国家药品监督管理局核准签发关于镓[68Ga]伊索曲肽注射液、镓[68Ga]伊索曲肽注射液制备用药盒的《药物临床试验批准通知书》

来源：iFind，国联证券研究所

## 4.2 拟上市公司动态

图表 4：6 月至今拟上市公司动态

日期	公司名称	拟上市板块	进度	公司简介
6 月 9 日	长风药业股份有限公司	科创板	已受理	公司专注于呼吸系统疾病领域药物研发、生产和销售。公司以开发高质量的呼吸系统治疗产品为使命，在哮喘、COPD、过敏性鼻炎等多个临床需求大的治疗领域构建了丰富的吸入制剂研发管线。
6 月 12 日	四川锦江电子医疗器械科技股份有限公司	科创板	已获受理	公司专注于心脏电生理领域高端创新医疗器械研发、生产和销售。公司深耕心脏电生理领域二十余年，对生物电信号具备深刻认知并在电子工程领域拥有深厚积淀，为全球快速心律失常患者提供安全高效的整体诊疗方案。
6 月 13 日	健康之路股份有限公司	港交所	递交招股书	公司业务分为三大板块：数字健康医疗服务、企业解决方案、数字化营销。数字健康医疗服务是指为个人及企业客户提供包括但不限于预约就诊、医疗代理、陪诊服务、体检安排、医疗咨询、手术预约安排等服务。企业解决方案为相关企业提供定制内容，包括科普内容、精准内容、真实世界研究支持等服务。数字化营销主要是公司为大健康领域相关上下游企业提供营销服务。

6月14日	方舟云康控股有限公司	港交所	递交招股书	公司开展的业务专注于慢病管理，以满足慢病（如高血压、心血管及呼吸系统慢病）患者未获满足的需求。依托公司的慢病管理平台，公司致力于为不断增长的慢病患者提供覆盖全疾病周期的定制医疗护理及精准医疗，目标为将覆盖整个疾病周期的服务推广至更广泛的疾病领域。
6月14日	上海英诺伟医疗器械股份有限公司	港交所	递交招股书	公司为中国非血管介入手术整合解决方案提供商，公司已经开发专有技术，成为能够提供适用于泌尿外科、消化科、肝胆外科、呼吸科、胸外科、耳鼻喉科、妇科及普外科的所有进行非血管介入手术的主要医学专科的内窥镜、有源医疗器械及无源耗材整合解决方案。
6月16日	烟台迈百瑞国际生物医药股份有限公司	创业板	IPO 过会	公司专注于为单抗、双抗、多抗、融合蛋白、抗体偶联药物、重组疫苗、重组蛋白等生物药提供专业化、定制化、一体化的 CDMO 服务，可覆盖从早期研发、细胞株开发、生产工艺开发、分析方法开发、质量研究、临床样品生产、国内外 IND/BLA 申报到大规模商业化生产的全链条环节。
6月20日	山东百诺医药股份有限公司	创业板	已获受理	公司致力于打造国内领先的医药研发技术平台公司，业务范围包括仿制药（3/4 类）研究与开发、创新药（1/2 类）研究与开发、药物一致性评价、生物等效性研究（BE）及生物样本检测、包材相容性试验、药品国内/国际注册与咨询、上市后药品不良反应监测。
6月20日	苏州韬略生物科技股份有限公司	科创板	终止	公司专注于一类小分子靶向创新药物的设计、研发与产业化。公司大多数新药项目均具有独特的入脑通透性和高成药性，为肿瘤的脑转移患者带来崭新的药物治疗的希望。
6月20日	百奥赛图（北京）医药科技股份有限公司	科创板	已受理	公司是一家创新技术驱动新药研发的国际性生物技术公司。基于百奥赛图自主研发并拥有完全独立知识产权的全人抗体 RenMice® 平台（RenMab®、RenLite® 和 RenNano® 小鼠），将单抗、双抗和纳米抗体开发技术平台、动物体内药效筛选平台、强大的临床开发能力有机整合在一起，形成了独具特色、涵盖药物研发全流程的新药研发能力。
6月27日	InSilico Medicine Cayman TopCo	港交所	递交招股书	公司是一家抗衰老及癌症治疗药物研发商。公司致力于加速药物发现与开发中三个领域的发展：疾病靶点发现、生成全新分子结构（生成化学）及合成生物数据的生成（生成生物学），以及临床试验结果预测。
6月28日	成都欣捷高新技术开发股份有限公司	创业板	已获受理	公司主要从事化学药品制剂、化学原料药及医药中间体的研发、生产及销售，并对外提供技术服务，秉承“让生命之树常青”的企业使命，致力于成为在细分领域国内领先、具有竞争力的化学药品制剂及原料药企业。
6月28日	深圳博纳精密给药系统股份有限公司	创业板	已获受理	公司专业从事精密给药器械、新型药品、疫苗和试剂包装材料的研发、生产和销售，是全球精密给药行业的领先企业及国内外知名药企和医疗器械公司的重要供应商。
6月28日	浙江湃肽生物股份有限公司	创业板	已受理	公司持续在多肽领域发力，已成功开发亮丙瑞林、利拉鲁肽、特立帕肽、索马鲁肽等多个新产品。美容多肽有类蛇毒肽、蓝铜肽、红蝎毒素等 40 多种产品，其中红蝎毒素为湃肽自主创新美容多肽产品，也是国内首个自主创新结构美容多肽。
6月28日	长沙都正生物科技股份有限公司	创业板	已受理	公司是一家专注于为全球药物、医疗器械提供临床研究“一站式”服务的创新型高新技术企业（CRO&ARO）。公司拥有丰富的质子泵抑制剂等高难度品种 BE 研究经验，是国内唯一实现了 PPI 家族 BE 研究成功通过的大满贯 CRO。

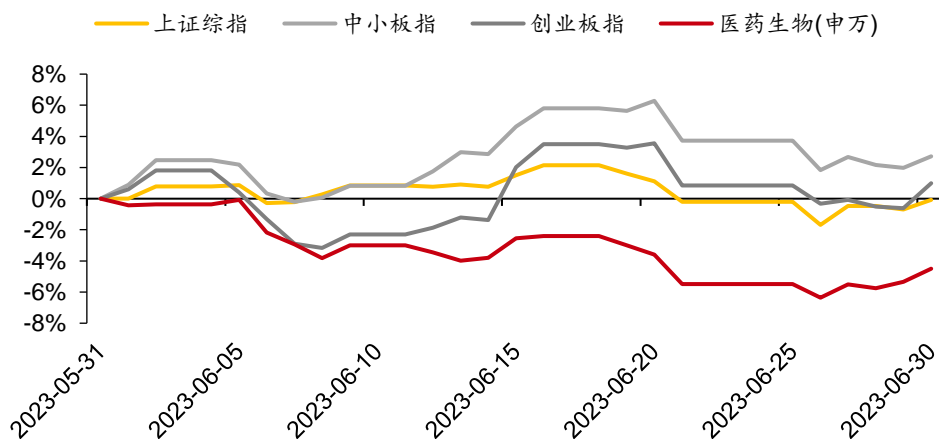
6月28日	江西施美药业股份有限公司	创业板	已获受理	公司致力于复方降压，降脂、降糖药和心脑血管药的现代化高科技创新型制药企业，并立足于手性药物、儿科以及妇科药物关键技术的创新和应用。
6月28日	加立生物科技有限公司	港交所	递交招股书	公司是一家致力于创新药物研发的国际化生物制药公司，专注于研发应用于外科围手术期的相关药物，产品管线包括麻醉、镇痛、消炎与抗感染等领域的新药。
6月28日	广东壹健康健康产业集团股份有限公司	港交所	递交招股书	公司以体重管理与慢病管理两大基础业务为切入，以数据化驱动为核心，围绕满足客户全面需求构建了一体化的定制健康管理平台，并引领了中国健康管理行业数字化、标准化与专业化变革。
6月29日	上海百英生物科技股份有限公司	创业板	已受理	公司依托行业领先的超高通量重组蛋白制备平台，建立了从靶点蛋白开发、单个B细胞抗体筛选，到抗体人源化、抗体亲和力成熟、纳米抗体开发、稳定细胞株开发等覆盖抗体发现全流程的技术平台。
6月29日	云舟生物科技（广州）股份有限公司	创业板	已获受理	公司提供包括基因递送方案的设计研发与优化、科研用载体定制和临床用载体制备等全产业链服务，并凭借强大的原研能力，致力于系统性攻克基因递送行业的关键技术瓶颈，赋能基础科研，加速基因药物的临床应用，提升人类健康水平。
6月30日	飞依诺科技股份有限公司	科创板	IPO 申请审核状态变更为终止	公司是专业从事高端数字化彩色超声诊断仪及其相关技术研发、生产与销售的高新技术企业。

来源：iFind，国联证券研究所

## 5 6月月度行情更新

6月医药生物同比下跌4.5%。本月上证综指下跌0.08%，中小板上涨2.73%，创业板上涨0.98%。医药生物（申万）同比下跌4.5%，表现弱于上证4.42个pp，弱于中小板7.22个pp，弱于创业板5.48个pp。

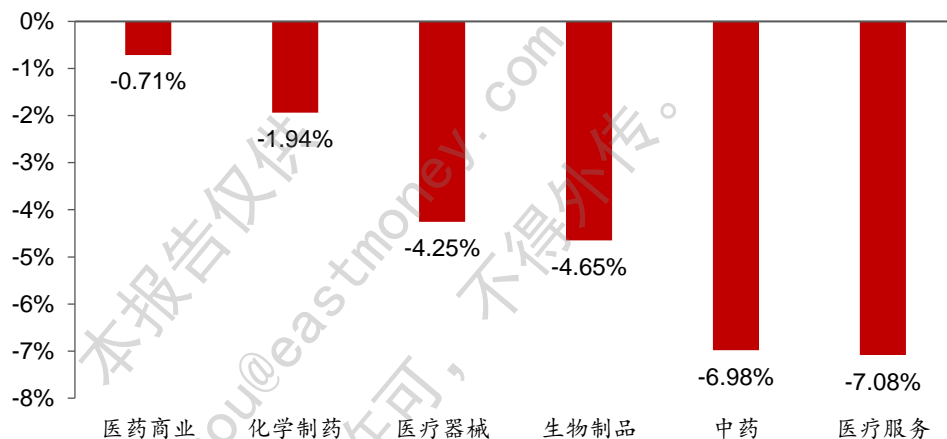
图表5：医药生物行业相比其他指数的涨跌幅情况



来源：iFinD，国联证券研究所

6月医药商业子行业跌幅最小。本月医药商业子行业下跌0.71%，化学制药子行业下跌1.94%，医疗器械子行业下跌4.25%，生物制品子行业下跌4.65%，中药子行业下跌6.98%，医疗服务子行业下跌7.08%。

图表 6：SW 医药各子行业月涨跌幅



来源：iFinD，国联证券研究所

图表 7：SW 医药生物行业个股月涨幅前十

代码	简称	1 周内 (%)	1 月内 (%)	6 月内 (%)	年内最高价 (元)	年内最低价 (元)	市值 (亿元)
603108.SH	润达医疗	-1.75	58.40	81.09	20.00	8.69	107.68
002198.SZ	嘉应制药	18.18	16.49	40.16	9.08	4.42	45.52
301230.SZ	泓博医药	6.40	15.55	21.16	52.79	31.81	48.32
300573.SZ	兴齐眼药	5.84	15.22	72.43	219.98	76.60	189.33
688687.SH	凯因科技	5.55	14.43	28.71	33.10	14.56	50.42
688016.SH	心脉医疗	7.71	12.67	-6.21	255.70	130.74	129.47
002880.SZ	卫光生物	-2.91	12.44	20.52	42.18	21.30	85.50
002252.SZ	上海莱士	-0.79	12.26	26.86	7.83	4.92	506.23
000963.SZ	华东医药	2.80	12.21	-7.15	51.62	27.17	760.71
603882.SH	金域医学	2.44	12.10	1.74	108.20	55.73	352.81

来源：iFinD，国联证券研究所

注：截至 2023 年 6 月 30 日，剔除 2023 年上市新股、ST 股、市值小于 40 亿标的

图表 8：SW 医药生物行业个股月跌幅前十

代码	简称	1 周内 (%)	1 月内 (%)	6 月内 (%)	年内最高价 (元)	年内最低价 (元)	市值 (亿元)
688382.SH	益方生物	-0.36	-25.19	2.70	23.80	10.12	78.72
688236.SH	春立医疗	-14.04	-23.15	6.75	38.41	14.98	84.00
688192.SH	迪哲医药	-4.06	-22.60	-13.92	56.12	19.02	141.63
688302.SH	海创药业	-1.04	-20.62	39.39	78.77	28.23	52.60



688235.SH	百济神州	-2.01	-20.34	-18.60	170.49	82.00	1369.00
300347.SZ	泰格医药	-2.49	-20.12	-38.62	134.80	63.07	534.28
300049.SZ	福瑞股份	-10.99	-19.78	-3.81	35.37	11.03	60.50
301239.SZ	普瑞眼科	-4.32	-18.44	36.34	144.88	47.42	146.75
301089.SZ	拓新药业	-1.49	-18.14	-18.49	229.50	52.13	78.04
002020.SZ	京新药业	0.79	-18.03	6.48	16.16	7.29	110.38

来源：iFinD，国联证券研究所

注：截至 2023 年 6 月 30 日，剔除 2023 年上市新股、ST 股、市值小于 40 亿标的

## 6 风险提示

企业经营风险；贸易摩擦超预期；政策性风险。

## 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对该证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

## 评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的6到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准；韩国市场以柯斯达克指数或韩国综合股价指数为基准。	股票评级	买入	相对同期相关证券市场代表指数涨幅 20% 以上
		增持	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于 5%~20%之间
		持有	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~5%之间
		卖出	相对同期相关证券市场代表指数跌幅 10% 以上
	行业评级	强于大市	相对同期相关证券市场代表指数涨幅 10% 以上
		中性	相对同期相关证券市场代表指数涨幅介于-10%~10%之间
		弱于大市	相对同期相关证券市场代表指数跌幅 10% 以上

## 一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属国联证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“国联证券”）。未经国联证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为国联证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，国联证券不因收件人收到本报告而视其为国联证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但国联证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，国联证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，国联证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

国联证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。国联证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。国联证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

## 特别声明

在法律许可的情况下，国联证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到国联证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

## 版权声明

未经国联证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任有私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。

## 联系我们

**无锡：**江苏省无锡市太湖新城金融一街8号国联金融大厦9层

电话：0510-82833337

传真：0510-82833217

**北京：**北京市东城区安定门内大街208号中粮置地广场4层

电话：010-64285217

传真：010-64285805

**上海：**上海市浦东新区世纪大道1198号世纪汇广场1座37层

电话：021-38991500

传真：021-38571373

**深圳：**广东省深圳市福田区益田路6009号新世界中心29层

电话：0755-82775695