

超配（维持）

医药生物行业周报（2023/6/26-2023/7/2）

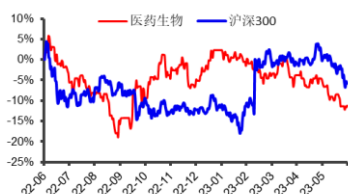
“十四五”大型医用设备配置规划出台

2023 年 7 月 2 日

分析师：魏红梅
SAC 执业证书编号：
S0340513040002
电话：0769-22119462
邮箱：whm2@dgzq.com.cn

研究助理：谢雄雄
SAC 执业证书编号：
S0340121110002
电话：0769-22110925
邮箱：
xiexiongxiong@dgzq.com.cn

医药生物（申万）指数走势



资料来源：Wind，东莞证券研究所

相关报告

投资要点：

- **本周SW医药生物行业跑赢深300指数。**2023年6月26日-7月2日，SW医药生物行业上涨1.05%，跑赢同期沪深300指数约1.61个百分点。SW医药生物行业三级细分板块中，多数细分板块均录得正收益，其中医药流通和化学制剂板块涨幅居前，分别上涨4.62%和2.85%；医院和医疗研发外包板块跌幅居前，分别下跌2.23%和1.99%。
- **本周医药生物行业净流出13.16亿元。**2023年6月26日-7月2日，陆股通净流出84.81亿元，其中沪股通净流出90.22亿元，深股通净流入5.41亿元。申万一级行业中，基础化工和电子净流入额居前，食品饮料和银行净流出额居前。本周医药生物行业净流出13.16亿元。
- **行业新闻。**6月26日-6月27日，深圳市公共资源交易中心连续发布了《深圳公共资源交易中心关于公示一次性使用静脉留置针等九类医用耗材联盟地区集中带量采购（第一场）拟中选结果的通知》及《深圳公共资源交易中心关于公示一次性使用静脉留置针等九类医用耗材联盟地区集中带量采购（第二场）拟中选结果的通知》。
- **维持对行业的超配评级。**本周医药生物板块情绪有所恢复，板块整体跑赢同期沪深300指数1.61个百分点。6月29日，国家卫生健康委发布“十四五”大型医用设备配置规划通知，部分医疗器械公司有望收益，后续建议关注中药和医疗器械等细分板块投资机会。关注板块包括医疗设备：迈瑞医疗（300760）、联影医疗（688271）、澳华内镜（688212）、海泰新光（688677）、开立医疗（300633）、键凯科技（688356）、欧普康视（300595）；医药商业：益丰药房（603939）、大参林（603233）、一心堂（002727）、老百姓（603883）等；医美：爱美客（300896）、华东医药（000963）等；科学服务：诺唯赞（688105）、百普赛斯（301080）、优宁维（301166）；医院及诊断服务：爱尔眼科（300015）、通策医疗（600763）、金域医学（603882）等；中药：华润三九（000999）、同仁堂（600085）、以岭药业（002603）；创新药：恒瑞医药（600276）、贝达药业（300558）、华东医药（000963）等；生物制品：智飞生物（300122）、沃森生物（300142）、华兰疫苗（301207）等；CXO：药明康德（603259）、凯莱英（002821）、泰格医药（300347）、昭衍新药（603127）等。
- **风险提示：**新冠疫情持续反复，行业竞争加剧，产品降价，产品安全质量风险，政策风险，研发进度低于预期等。

目录

1.本周行情回顾	3
1.1SW 医药生物行业跑赢沪深 300 指数	3
1.2 多数细分板块均录得正收益	3
1.3 行业内约 74%个股录得正收益	3
1.4 估值	4
2.本周陆股通净流入流出情况	4
3.行业重要新闻	5
4.上市公司重要公告	6
5.行业周观点	7
6.风险提示	8

插图目录

图 1：2023 年 6 月 26 日-7 月 2 日申万一级行业涨幅（%）	3
图 2：2023 年 6 月 26 日-7 月 2 日 SW 医药生物行业细分板块涨幅（%）	3
图 3：2023 年 6 月 26 日-7 月 2 日 SW 医药生物行业涨幅榜个股（%）	4
图 4：2023 年 6 月 26 日-7 月 2 日 SW 医药生物行业跌幅榜个股（%）	4
图 5：SW 医药生物行业 PE（TTM，倍）	4
图 6：SW 医药生物行业相对沪深 300PE（TTM，剔除负值，倍）	4
图 7：申万一级行业陆股通一周净买入额（2023 年 6 月 26 日-7 月 2 日，亿元）	5

表格目录

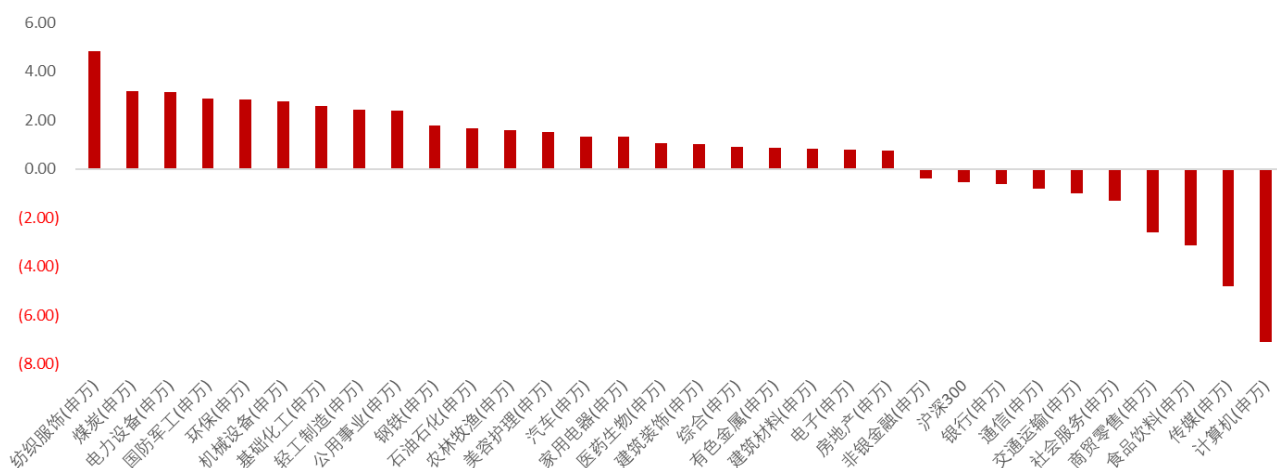
表 1：建议关注标的理由	7
--------------------	---

1. 本周行情回顾

1.1 SW 医药生物行业跑赢沪深 300 指数

本周 SW 医药生物行业跑赢沪深 300 指数。2023 年 6 月 26 日-7 月 2 日，SW 医药生物行业上涨 1.05%，跑赢同期沪深 300 指数约 1.61 个百分点。

图 1：2023 年 6 月 26 日-7 月 2 日申万一级行业涨幅（%）

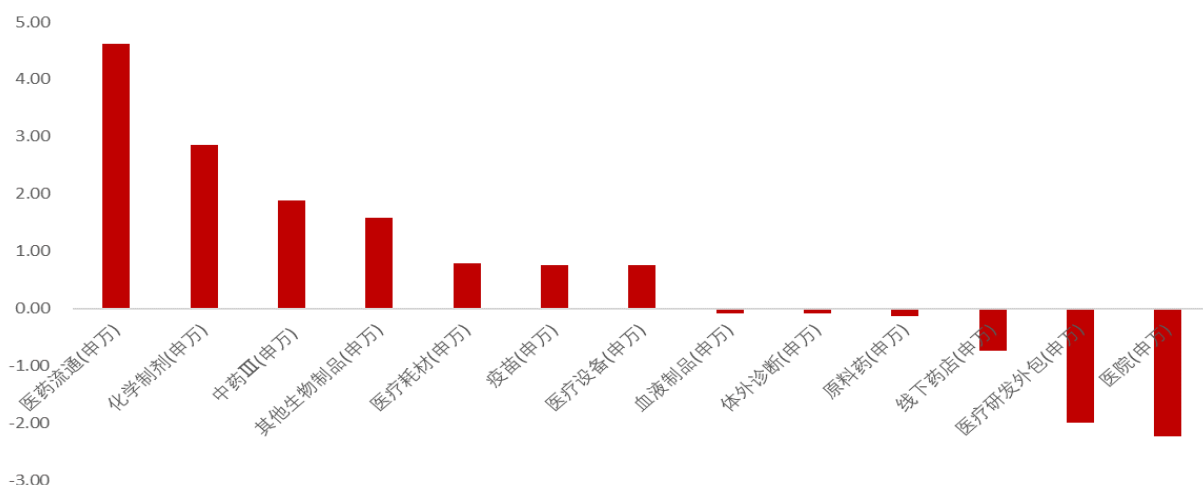


数据来源：wind，东莞证券研究所

1.2 多数细分板块均录得正收益

多数细分板块均录得正收益。2023 年 6 月 26 日-7 月 2 日，SW 医药生物行业三级细分板块中，多数细分板块均录得正收益，其中医药流通和化学制剂板块涨幅居前，分别上涨 4.62%和 2.85%；医院和医疗研发外包板块跌幅居前，分别下跌 2.23%和 1.99%。

图 2：2023 年 6 月 26 日-7 月 2 日 SW 医药生物行业细分板块涨幅（%）



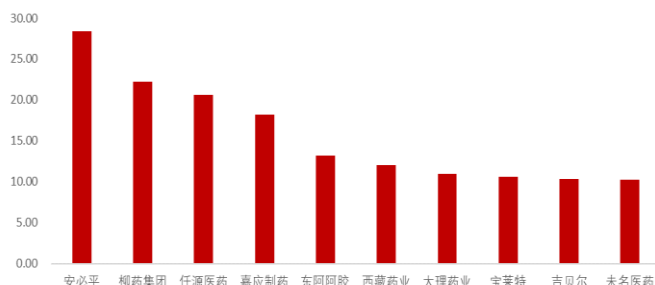
资料来源：wind，东莞证券研究所

1.3 行业内约 74%个股录得正收益

行业内约 74%的个股录得正收益。2023 年 6 月 26 日-7 月 2 日，SW 医药生物行业约 74%

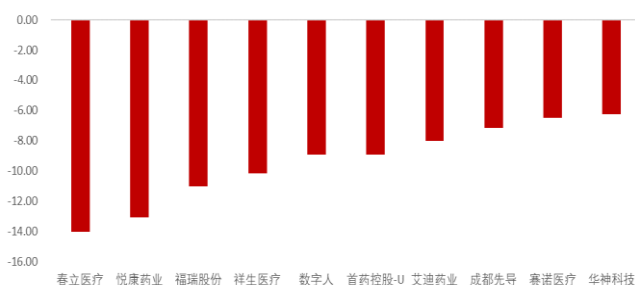
的个股录得正收益，约有 26%的个股录得负收益。其中涨幅榜上，安必平涨幅最大，周涨幅为 28.35%，有 3 只个股涨幅区间在 20%-30%；跌幅榜上，春立医疗跌幅最大，周跌幅 14.04%，有 4 只个股跌幅区间均在 10%-20%。

图 3：2023 年 6 月 26 日-7 月 2 日 SW 医药生物行业涨幅榜个股（%）



资料来源：wind，东莞证券研究所

图 4：2023 年 6 月 26 日-7 月 2 日 SW 医药生物行业跌幅榜个股（%）



资料来源：wind，东莞证券研究所

1.4 估值

本周行业估值变化不大。截至 2023 年 6 月 30 日，SW 医药生物行业整体 PE（TTM，整体法，剔除负值）约 26.5 倍，低于行业 2012 年以来估值中枢，位于历史均值的 74%分位；相对沪深 300 整体 PE 溢价率为 140.2%，处于行业 2012 年以来相对沪深 300 溢价率中枢的 68%分位。本周行业估值变化不大，目前估值处于行业近十年来相对低位区域。

图 5：SW 医药生物行业 PE（TTM，倍）



资料来源：wind，东莞证券研究所

图 6：SW 医药生物行业相对沪深 300PE（TTM，剔除负值，倍）

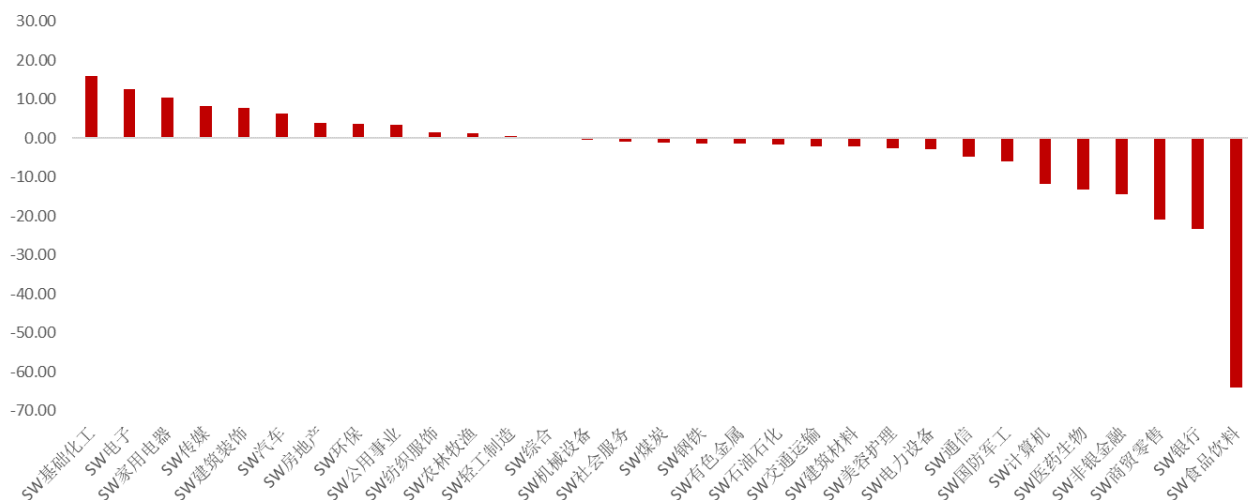


资料来源：wind，东莞证券研究所

2. 本周陆股通净流入流出情况

本周医药生物行业净流出 13.16 亿元。2023 年 6 月 26 日-7 月 2 日，陆股通净流出 84.81 亿元，其中沪股通净流出 90.22 亿元，深股通净流入 5.41 亿元。申万一级行业中，基础化工和电子净流入额居前，食品饮料和银行净流出额居前。本周医药生物行业净流出 13.16 亿元。

图 7：申万一级行业陆股通一周净买入额（2023 年 6 月 26 日-7 月 2 日，亿元）



数据来源：Wind，东莞证券研究所

3. 行业重要新闻

➤ 行业政策

■ 国家卫生健康委关于发布“十四五”大型医用设备配置规划的通知（财务司，2023/6/29）

为深入贯彻落实习近平总书记关于卫生健康工作的重要批示指示精神和党中央、国务院的有关决策部署，立足卫生健康事业新发展阶段，加快推进健康中国建设和公立医院高质量发展，持续深入贯彻落实“放管服”改革要求，依据《中华人民共和国基本医疗与卫生健康促进法》《医疗器械监督管理条例》《大型医用设备配置与使用管理办法（试行）》等法律法规和制度规定以及国务院批准的大型医用设备配置许可管理目录（2023年），结合《国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标纲要》《“健康中国2030”规划纲要》《“十四五”国民健康规划》，编制本规划。规划坚持以人民为中心，立足新发展阶段，贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，推动优质医疗资源扩容下沉和区域均衡布局，促进卫生健康事业高质量发展，推进健康中国建设，更好地满足人民群众多层次、多元化医疗服务需求。规划编制坚持以下原则：一是以人为本、促进发展。充分考虑高质量发展要求，支持医疗机构科学合理配置大型医用设备，推动高端医疗设备在高水平医院合理使用，更好地满足人民群众不断增长的医疗服务需求。二是均衡布局、扩容下沉。聚焦提升医疗卫生服务公平性和可及性，缩小区域之间资源配置和服务能力差异。三是安全审慎、控制费用。坚决维护人民群众生命财产安全和身体健康。

➤ 行业新闻

■ 5省联盟集采结果公布，9类耗材大降价（赛柏蓝器械，2023/6/28）

6月26日-6月27日，深圳市公共资源交易中心连续发布了《深圳公共资源交易中心关于公示一次性使用静脉留置针等九类医用耗材联盟地区集中带量采购（第一场）拟中选结果

的通知》及《深圳公共资源交易中心关于公示一次性使用静脉留置针等九类医用耗材联盟地区集中带量采购（第二场）拟中选结果的通知》。本次集采分两场进行，全部品类均为低值耗材，具体包括：一次性使用静脉留置针、一次性使用真空采血管、一次性使用人体静脉血样采集针、一次性使用输血器、一次性使用输液器、输液连接管路、无针连接件、肝素帽、留置针用敷贴等九类耗材。

4. 上市公司重要公告

- **科伦药业:关于子公司创新药物TROP2-ADC SKB264（MK-2870）治疗既往接受过至少二线系统化疗的局部晚期或转移性激素受体阳性、HER2阴性乳腺癌被纳入突破性治疗品种的公告（2023/6/30）**

四川科伦药业股份有限公司（以下简称“公司”或“科伦药业”）董事会获悉，公司控股子公司四川科伦博泰生物医药股份有限公司拥有自主知识产权，与默沙东联合开发的创新药物TROP2抗体偶联药物（TROP2-ADC）（研发代号：SKB264，又称MK-2870）用于治疗既往接受过至少二线系统化疗的局部晚期或转移性激素受体阳性、HER2阴性乳腺癌（HR+/HER2-乳腺癌），被国家药品监督管理局（「NMPA」）药品审评中心（「CDE」）纳入“突破性疗法认定”名单。这是SKB264继局部晚期或转移性三阴乳腺癌（TNBC）和EGFR-TKI治疗失败的局部晚期或转移性EGFR突变非小细胞肺癌（NSCLC）后，获得的第三个突破性疗法认定。

- **亿帆医药:关于获得药品注册证书的公告（2023/6/30）**

亿帆医药股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司合肥亿帆生物制药有限公司于2023年6月29日收到国家药品监督管理局核准签发的氯法拉滨注射液《药品注册证书》。公司于2021年7月向国家药品监督管理局药品审评中心递交了药品注册申请，于2021年8月获得受理，并于2023年6月收到氯法拉滨注射液《药品注册证书》，本次氯法拉滨注射液以化学药品注册分类3类获批上市，标志着此产品视同通过仿制药一致性评价。

- **神州细胞:自愿披露关于控股子公司获得药品注册证书的公告（2023/6/30）**

北京神州细胞生物技术集团股份公司（以下简称“公司”）的控股子公司神州细胞工程有限公司（以下简称“神州细胞工程”）已获得国家药品监督管理局（以下简称“国家药监局”）于2023年6月27日核准签发的贝伐珠单抗注射液（商品名：安贝珠®）的《药品注册证书》，用于治疗转移性结直肠癌，晚期、转移性或复发性非小细胞肺癌，复发性胶质母细胞瘤，肝细胞癌，上皮性卵巢癌、输卵管癌或原发性腹膜癌，宫颈癌。

- **神州细胞:自愿披露关于控股子公司新冠疫苗SCTV01E-2获得国内药物临床试验批件的公告（2023/6/30）**

近日，北京神州细胞生物技术集团股份公司（以下简称“公司”）控股子公司神州细胞工程有限公司（以下简称“神州细胞工程”）收到国家药品监督管理局（以下简称“国

家药监局”）核准签发的《药物临床试验批件》，同意公司自主研发的重组新冠病毒 Beta/Omicron (BA.1/BQ.1.1/XBB.1) 变异株 S 三聚体蛋白疫苗（项目代号：SCTV01E-2）在国内 3 岁及以上已接种过新冠疫苗人群中开展安全性和免疫原性 II 期桥接临床试验（批件号：2023L90008）。由于药物临床试验过程中不可预测因素较多，临床试验、审评和审批的结果以及时间都具有一定的不确定性，敬请广大投资者谨慎决策，注意防范投资风险。

■ 华东医药:关于控股子公司获得药物临床试验批准通知书的公告（2023/6/30）

2023年6月28日，华东医药股份有限公司（以下简称“公司”）控股子公司浙江道尔生物科技有限公司（以下简称“道尔生物”）收到国家药品监督管理局（NMPA）核准签发的《药物临床试验批准通知书》（通知书编号：2023LP01231），由道尔生物申报的注射用 DR30206 临床试验申请获得批准。

■ 卫信康:关于子公司获得盐酸多巴胺注射液药品注册证书的公告（2023/6/30）

近日，西藏卫信康医药股份有限公司（以下简称“公司”）全资子公司内蒙古白医制药股份有限公司（以下简称“白医制药”）收到国家药品监督管理局（以下简称“国家药监局”）核准签发的盐酸多巴胺注射液《药品注册证书》。

5. 行业周观点

维持对行业的超配评级。截至 2023 年 6 月 30 日，SW 医药生物行业整体 PE（TTM，整体法，剔除负值）约 26.5 倍，低于行业 2012 年以来估值中枢，位于历史均值的 74% 分位；相对沪深 300 整体 PE 溢价率为 140.2%，处于行业 2012 年以来相对沪深 300 溢价率中枢的 68% 分位。本周行业估值变化不大，目前估值处于行业近十年来相对低位区域。本周医药生物板块情绪有所恢复，板块整体跑赢同期沪深 300 指数 1.61 个百分点。6 月 29 日，国家卫生健康委发布“十四五”大型医用设备配置规划通知，部分医疗器械公司有望收益，后续建议关注中药和医疗器械等细分板块投资机会。关注板块包括医疗设备：迈瑞医疗（300760）、联影医疗（688271）、澳华内镜（688212）、海泰新光（688677）、开立医疗（300633）、键凯科技（688356）、欧普康视（300595）；医药商业：益丰药房（603939）、大参林（603233）、一心堂（002727）、老百姓（603883）等；医美：爱美客（300896）、华东医药（000963）等；科学服务：诺唯赞（688105）、百普赛斯（301080）、优宁维（301166）；医院及诊断服务：爱尔眼科（300015）、通策医疗（600763）、金域医学（603882）等；中药：华润三九（000999）、同仁堂（600085）、以岭药业（002603）；创新药：恒瑞医药（600276）、贝达药业（300558）、华东医药（000963）等；生物制品：智飞生物（300122）、沃森生物（300142）、华兰疫苗（301207）等；CXO：药明康德（603259）、凯莱英（002821）、泰格医药（300347）、昭衍新药（603127）等。

表 1：建议关注标的理由

证券代码	证券简称	建议关注标的的推荐理由
600763	通策医疗	国内领先的口腔医疗服务平台，业绩有望疫后修复
000963	华东医药	公司业绩保持稳定增长，医美板块持续发力

300760	迈瑞医疗	国产医疗器械龙头，上半年业绩保持稳增，持续加大研发，丰富品类，开拓国内外市场
300633	开立医疗	内镜产品快速放量，业绩持续高增
600085	同仁堂	国内资源型中药龙头企业，营销改革持续深化
300896	爱美客	国内医美龙头企业，一季度业绩表现靓丽
600276	恒瑞医药	国内创新药龙头企业，出海工作稳步推进
000999	华润三九	国内品牌中药龙头，中药板块受政策倾斜照顾
300558	贝达药业	国内创新药领先企业，市场对创新药情绪回暖
300015	爱尔眼科	眼科连锁医院龙头，业绩保持稳健增长

资料来源：东莞证券研究所

6. 风险提示

- （1）疫情反复风险。新冠疫情持续反复影响行业内部分公司经营。
- （2）行业政策风险。如医保控费，部分药品集采后降价幅度较大。
- （3）研发进展低于预期风险。研发过程中存在较大的不确定性，研发进展可能低于预期。
- （4）产品安全质量风险等。部分产品可能存在一定质量风险。
- （5）原料价格波动风险。原材料价格波动大对企业经营造成不利影响。
- （6）竞争加剧风险。部分产品竞争格局恶化可能将影响到企业盈利及成长性。
- （7）其他风险，包括但不限于：汇率波动、贸易摩擦、核心人才流失、技术迭代等风险。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
买入	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
增持	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
持有	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
减持	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%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，导致无法给出明确的投资评级；股票不在常规研究覆盖范围之内
行业投资评级	
超配	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
标配	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±10%之间
低配	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 10%以上

说明：本评级体系的“市场指数”，A 股参照标的为沪深 300 指数；新三板参照标的为三板成指。

证券研究报告风险等级及适当性匹配关系	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	主板股票及基金、可转债等方面的研究报告，市场策略研究报告
中高风险	创业板、科创板、北京证券交易所、新三板（含退市整理期）等板块的股票、基金、可转债等方面的研究报告，港股股票、基金研究报告以及非上市公司的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

投资者与证券研究报告的适当性匹配关系：“保守型”投资者仅适合使用“低风险”级别的研报，“谨慎型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中低风险”的研报，“稳健型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中风险”的研报，“积极型”投资者仅适合使用风险级别不高于“中高风险”的研报，“激进型”投资者适合使用我司各类风险级别的研报。

证券分析师承诺：

本人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，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券股份有限公司为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司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，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本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券股份有限公司研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22115843

网址：www.dgzq.com.cn