

医药生物

关注集采政策披露及诊疗恢复数据

投资建议： 强于大市（维持评级）

上次建议： 强于大市

投资要点：

➤ 本月医药表现强于沪深300指数

5月医药生物同比下跌2.50%，表现强于沪深300指数。其中，中药子行业逆势上涨3.90%；医疗器械子行业下跌1.74%，医药商业子行业下跌2.96%，化学制药子行业下跌3.11%，医疗服务子行业下跌5.76%；生物制品子行业下跌6.36%。政策利好对中药子行业带动作用明显。

➤ 5月行情总结

2023年下半年基药目录或将调整，中成药有望扩容，收入贡献较高的产品新进基药目录或将快速放量，对中药板块个股有所利好，太极集团、达仁堂、昆药集团、康弘药业等5月股价走强；脑机接口作为生命科学与信息技术深度交叉融合的前沿技术，或将对未来行业发展有所指导，脑机概念的爱朋医疗、三博脑科5月份涨幅靠前。

➤ 6月投资策略：关注集采政策披露及诊疗恢复数据

疫后消费能力在眼科赛道的复苏逐步被验证，基本面稳步向上；药店领域处于相对估值低位，建议关注23年业绩仍高速增长的公司；6月份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。重点推荐经营情况良好，产品力处于行业领先地位的个股，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。

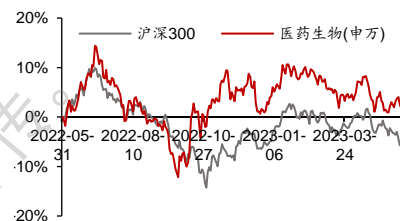
➤ 6月月度金股

迈瑞医疗 (300760)：公司是国内医疗器械龙头，未来持续加强各产线竞争力，产品丰富度不断提高。短期体外诊断联盟集采利空因素出清，估值有望修复向上；中长期公司产品力引导进口替代，品牌力奠定用户口碑，正加速进入全球器械 20 强。对应 5 月 31 日收盘价，2023-2025 估值分别为 38X，30X，24X，维持“买入”评级。

➤ 风险提示

企业经营风险；贸易摩擦超预期；政策性风险。

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、《经典名方加速落地，中药景气度持续提升医药生物》2023.06.01
- 2、《建议关注中药、创新和真复苏医药生物》2023.05.27
- 3、《需求持续提升，国产替代空间广阔医药生物》2023.05.25

正文目录

1	5月行情回顾与6月投资策略	3
1.1	行情回顾	3
1.2	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	上市公司动态	9
5	5月月度行情更新	10
6	风险提示	12

图表目录

图表 1: 五月政策汇总	4
图表 2: 五月至今一级投融资事件（融资金额全球前十、中国前十）	5
图表 3: 五月至今重要公司公告	7
图表 4: 五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	10
图表 6: SW 医药各子行业月涨跌幅	11
图表 7: SW 医药生物行业个股月涨幅前十	11
图表 8: SW 医药生物行业个股月跌幅前十	12

1 5月行情回顾与6月投资策略

1.1 行情回顾

5月医药生物同比下跌2.50%，表现强于沪深300指数。其中，中药子行业逆势上涨3.90%；医疗器械子行业下跌1.74%，医药商业子行业下跌2.96%，化学制药子行业下跌3.11%，医疗服务子行业下跌5.76%；生物制品子行业下跌6.36%。

2023年下半年基药目录或将调整，中成药有望扩容，收入贡献较高的产品新进基药目录或将快速放量，对中药版块个股有所利好，太极集团(+33.16%)、达仁堂(+27.13%)、昆药集团(17.57%)、康弘药业(15.61%)等个股5月份股价表现较好。

1.2 投资策略

药品

本周(5月29-6月2日)申万化学制药和生物制品子行业均出现回调，制药子行业表现平淡。产品申报方面，贝达药业贝福替尼获批上市(二线适应症)。业绩真空期，创新药出口是潜力最大主线，ADC的对外授权事件多，建议关注有新结构类型产品布局和出海潜力的企业科伦药业、百利天恒、康诺亚、迈威生物、恒瑞医药。此外，自身免疫病行业的智翔金泰下周初步询价和网下申购，2023年包括康诺亚、泽璟制药等诸多企业在自免领域产品均有进展，建议关注自免赛道的行业性机会。

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，我们预计FDA将很快完成现场核查，有望在美国获批上市。ASCO会议上，百济神州也披露OX40激动剂BGB-A445单药或与替雷利珠单抗联合用于治疗晚期实体瘤患者的首次临床数据，君实生物也将释放特瑞普利单抗用于NSCLC/胃癌/黏膜黑色素瘤的辅助/新辅助治疗数据，建议关注百济神州和君实生物。

医疗器械

6月份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。持续推荐高成长性赛道代表企业，包括华大智造、惠泰医疗、澳华内镜。

医疗服务

进入Q2，疫后消费能力在眼科赛道的复苏逐步被验证，基本面稳步向上，口腔行业仍待验证。我们建议从量和价两个方面验证眼科行业的复苏情况。近一个月受港股资金面的影响，港股医疗服务公司整体出现较大幅度调整。但从基本面出发，各家企业经营情况正常，业务发展工作均有序推进。我们建议关注港股的龙头医疗服务公司，海吉亚医疗、固生堂中医、瑞尔集团。

疫苗

根据中国CDC流感周报，今年3月份以来流感发病率高于2020-2022年同期水平，下半年迎来流感疫苗销售旺季，预计6月份新的流感毒株疫苗将获批签发，建议关注流感疫苗标的金迪克、华兰疫苗、百克生物。5月底国产带状疱疹疫苗获批签发6批次，带状疱疹疫苗是百亿品种，国内竞争格局良好，建议关注百克生物的销售情况。

中药

国家中医药管理局公布 7 首儿科方剂关键信息,从政策端上推动经典名方落地,加快满足儿童群体用药需求,行业景气度有望持续提升。截至 2023 年 5 月已有 5 家企业申报 7 首经典名方,预计 2023 年下半年将有多首经典名方申报获批,相关配套政策亦有望加快落地,建议在研发储备、上游中药材布局、数字化智能制造、产品循证证据打造、品牌推广与销售渠道上分别具备较强优势的企业,推荐康缘药业、华润三九,建议关注以岭药业、天士力、康恩贝、太极集团、同仁堂、珍宝岛、吉林敖东、仁和药业等。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

5 月份重要政策主要与集中采购、医疗保险、医疗保障基金、中医药的发展以及委托生产药品上市许可持有人监督工作相关。

图表 1: 五月政策汇总

日期	发布单位	文件	内容
2023/5/4	河北省医保局	《关于开展第八批国家组织药品集中采购部分品种第二备供企业确认的通知》	中选企业在主供地区、备供地区按其中选价格直接挂网供应,在第二备供地区按不高于其中选价格的 1.5 倍或同品种最高中选价挂网供应,在非主供和非备供地区也按不高于其中选价格的 1.5 倍或同品种最高中选价挂网供应。
2023/5/10	北京医保局	《关于第一批 DRG 付费和带量采购政策联动采购方案征求意见稿》	北京市医疗机构将组成 DRG 联动采购集团,六家市三甲医院将牵头成立采购组,针对运动医学、神经介入、电生理三大类耗材进行带量采购,并联动 DRG 付费。通知中提出采购组将涉及 DRG 病组根据谈判降幅、任务量完成情况,与医疗机构共享结余。
2023/5/10	国家卫健委	《关于调整纠正医药购销领域和医疗服务中不正之风部际联席工作机制成员单位及职责分工的通知》	明确将涉及医疗机构、医疗企业监督的相关部门全部纳入体制,实现对于医药购销领域和医疗服务不正之风问题整治的全领域覆盖。
2023/5/15	国家医保局	《国家医疗保障局关于医疗保障基金智能审核和监控知识库、规则库框架体系(1.0 版)的公告》	该体系包括政策类、管理类、医疗类三类知识目录,包括法律法规和政策规范、医保信息业务编码、医药学知识、管理规范等内容,以加强医疗保障基金智能审核和监控知识库、规则库建设,提升监管效能,促进基金安全高效、合理使用。
2023/5/18	国家药监局	《国家药监局关于批准注册 180 个医疗器械产品的公告(2023 年 4 月)(2023 年第 65 号)》	《国家药监局关于批准注册 180 个医疗器械产品的公告(2023 年 4 月)(2023 年第 65 号)》,公告指出 2023 年 4 月,国家药监局共批准注册医疗器械产品 180 个。其中,境内第三类医疗器械产品 125 个,进口第三类医疗器械产品 21 个,进口第二类医疗器械产品 33 个,港澳台医疗器械产品 1 个。
2023/5/19	全国中成药联合采购办公室	《全国中成药联盟采购公告(第 2 号)》	全国中成药集采发布正式文件,16 个采购组 42 个产品 30 个联盟地区的报量公布。采购协议如下:(一)本次集中带量采购周期为 2 年,视情况可延长 1 年。(二)采购周期内采购协议每年一签。续签采购协议时,联盟地区需综合考量医药机构上年度实际使用量、临床使用状况和医疗

		技术进步等因素，确定协议采购量，原则上不少于上年度协议采购量。（三）采购周期内若提前完成当年协议采购量，超出部分中选企业仍按中选价格进行供应，直至采购周期届满。此外，中选规则有变——降幅要求出现调整。
2023/5/19	国家医保局	《关于做好基本医疗保险医用耗材支付管理有关工作的通知（征求意见稿）》 医用耗材医保准入工作此前一直由地方承担，各地工作方式不同，导致医保支付范围、报销水平差异较大。国家要通过推动医用耗材分类和编码统一，明确医保支付范围，加强医保准入管理，完善医保支付政策，最终实现全国统一的医用耗材目录。
2023/5/19	北京医保局	《关于开展2023年国家组织药品集中采购省际联盟接续工作品种范围相关采购数据信息填报的通知》 在国家医保局指导下，上海市联合包括本市在内的14个省份达成一致意见形成国家药品集采接续省际联盟，组成联盟采购办公室，开展联盟地区国采周期期满后接续工作。按照联盟采购办公室工作安排，本市将组织医疗机构就本次联盟地区接续药品集中采购品种范围和采购相关数据开展信息填报工作。
2023/5/24	国家药监局	《关于加强委托生产药品上市许可持有人监管工作的通知（征求意见稿）》 《征求意见稿》从严格委托生产的许可管理、强化委托生产的质量管理、强化对委托生产药品上市许可持有人的监督检查、其他事项等方面提出具体要求，并形成委托生产持有人现场检查指南。通知指出，中药注射剂、多组分生化药的持有人应当具备自行生产能力；鼓励生物制品（疫苗、血液制品除外）持有人具备自行生产能力。
2023/5/30	国务院办公厅	《关于加强医疗保障基金使用常态化监管的实施意见》 在贯彻落实党中央、国务院决策部署下，通过明确各方职责、做实常态化监管、健全完善制度机制、强化保障措施，扎实推进医保基金使用常态化监督工作。医保基金监管将更强调卫生健康、中医药、市场监管、药品监管、审计等部门的多方参与；医保基金监管将更加常态化，包含飞行检查、专项整治、日常监管、社会监督5个方面；医保基金监管制度建设继续完善，比如建立健全信用管理制度，对失信医药企业，可按规定在医保目录准入、价格招采信用评价等方面采取处置措施。

来源：政府官网，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细胞基因治疗、医疗信息化、癌症新药开发和RNA药物等新型技术方向。国内一级投融资主要聚焦于CXO、医疗器械、分子药物和体外诊断等领域。

图表2：五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
ElevateBio	细胞和基因治疗新药研发商	美国-马萨诸塞州	D轮	2023/5/24	\$4.01亿	AyurMaya Capital Management Fund、ITOCHU Corporation、Vertex Ventures、EDBI、Surveyor Capital、EcoR1 Capital et al

ReNAgade Therapeutics	RNA 药物开发商	美国-马萨诸塞州	A 轮	2023/5/23	\$3 亿	F2 Ventures、MPM Capital
Prospect Medical Holdings	医疗保健管理服务提供商	美国-加利福尼亚州	未公开	2023/5/26	\$3.75 亿	未披露
Strive Health	远程肾脏护理服务提供商	美国-科罗拉多州	C 轮	2023/5/31	\$1.66 亿	CVS Health Ventures、Echo、Redpoint Ventures、Ascension Ventures、Town Hall Ventures、CapitalG
Carmot Therapeutics	代谢性疾病和癌症新药开发商	美国-加利福尼亚州	E 轮	2023/5/25	\$1.5 亿	Deep Track Capital、Willett Advisors LLC、The Column Group、RA Capital、Venrock、Millennium et al
Patient21	数字医疗服务提供商	德国-柏林州	C 轮	2023/5/21	\$1.08 亿	Pitango
Boundless Bio	新型癌症治疗药物开发商	美国-加利福尼亚州	C 轮	2023/5/16	\$1 亿	RA Capital、Leaps by Bayer、City Hill Ventures、Logos Capital、PFM Health Sciences et al
Ray Therapeutics	退化性视网膜疾病治疗药物开发商	美国-加利福尼亚州	A 轮	2023/5/16	\$1 亿	Novo Holdings、4BIO Capital、MRL Ventures Fund、Platanus、Norwest Venture Partners、Deerfield
Amino Health	医疗保健指导平台提供商	美国-加利福尼亚州	未公开	2023/5/11	\$8000 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
泰楚生物	生物医药研发制造外包服务商	中国-上海	A 轮	2023/5/8	¥4 亿	IDG 资本、时节创投、芯航资本、卢拉资产、沂景资本、杏泽资本、翱翔投资、中鑫资本、博荃资本、上海生物医药基金、君桐资本、科创中心股权投资基金
倍谱基生物	动物细胞悬浮培养产品及服务供应商	中国-上海	C 轮	2023/5/15	¥3 亿	纽尔利资本、宁波利欧、君联资本、青松资本、毅达资本、阳光融汇资本、建发新兴投资、翼朴资本、惠每资本
博奥明赛	创新生物大分子药研发商	中国-江苏	B 轮	2023/5/18	¥2 亿	科泉基金、复健资本
凌科药业	FIC/BIC 小分子药物研发商	中国-浙江	C 轮	2023/5/31	¥2 亿	联东集团、泰珑创投、盛世投资
晶捷生物	体外诊断产品研发、生产、销售商	中国-江苏	A 轮	2023/5/29	¥1.5 亿	本草资本、长江国弘投资、鹰盟资本、华泰紫金

斯微生物	mRNA 药物研发、生产商	中国-上海	未公开	2023/5/26	数亿人民币	未透露
伟杰信生物	生殖激素药物研发商	中国-北京	C 轮	2023/5/22	数亿人民币	国寿大健康基金、丰川资本、广东顺德科创管理集团、国投创业、上海科创投、新尚资本、中关村科学城公司
爱博医疗机器人	血管介入式手术机器人产品开发商	中国-广东	A 轮	2023/6/1	¥1 亿	国中创投、长岭资本、联想创投
诗健生物	创新型单克隆抗体新药研发商	中国-上海	A+轮	2023/5/31	¥1 亿	投控东海、张科禾润、荷塘创投
臻亿医疗	结构性心脏病器械研发商	中国-江苏	未公开	2023/5/4	¥1 亿	安徽生命健康基金、建发新兴投资、比邻星创投

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 3：五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	2023/5/4	研发进展	子公司华兰基因工程（河南）有限公司收到国家药品监督管理局下发的《药物临床试验批准通知书》，由基因公司申报的“重组抗 PD-L1 和 TGF- β 双功能融合蛋白注射液”临床试验申请获得批准。
派林生物	2023/5/5	股权投资	计划六个月内以集中竞价交易或大宗交易方式，公司董事张景瑞拟减持公司股份不超过 2,000,000 股（含），减持公司股份不超过公司总股本比例 0.2730%。
复星医药	2023/5/5	研发进展	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 HLX26（联合汉斯状®和化疗一线治疗晚期非小细胞肺癌（NSCLC）开展临床试验的批准。
和元生物	2023/5/5	股权投资	计划六个月内以集中竞价交易或大宗交易方式，公司股东深圳市倚锋九期创业投资中心合计持有公司股份数量从 26,800,800 股减少至 24,659,350 股，占公司总股本的比例由 5.4342%减少至 4.99998%。
	2023/5/24	利润分配预案	本次转增股本以方案实施前的公司总股本 4.93 亿股为基数，以资本公积金向全体股东每股转增 0.3 股，共计转增 1.47 亿股，本次分配后总股本为 6.41 亿股。
恒瑞医药	2023/5/7	研发进展	江苏恒瑞医药股份有限公司子公司瑞石生物医药有限公司产品 Edralbrutinib 片用于治疗视神经脊髓炎谱系疾病（NMOSD）适应症获得美国食品药品监督管理局授予的孤儿药资格认定。
	2023/5/16	研发进展	江苏恒瑞医药股份有限公司子公司苏州盛迪亚生物医药有限公司拟用于治疗实体肿瘤骨转移和预防多发性骨髓瘤的 SHR-2017 注射液获得国家药品监督管理局临床试验批件。
	2023/5/16	研发进展	江苏恒瑞医药股份有限公司拟用于治疗移植抗宿主病的 SHR0302 口服溶液获得国家药品监督管理局临床试验批件。

	2023/5/22	研发进展	江苏恒瑞医药股份有限公司子公司广东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 SHR-1654 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。
	2023/5/22	研发进展	江苏恒瑞医药股份有限公司子公司广东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注射用 SHR-2001 的《药物临床试验批准通知书》，将于近期开展临床试验。
	2023/5/24	研发进展	江苏恒瑞医药股份有限公司子公司广东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 SHR-2106 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。
	2023/5/31	研发进展	江苏恒瑞医药股份有限公司子公司山东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-1893 片的《药物临床试验批准通知书》，将于近期开展临床试验。
	2023/5/16	股东减持	千骥创投通过集中竞价交易、大宗交易的方式减持公司股份 6,654,200 股，减持金额 434,596,554.13 元，减持后持有公司股份 0%。
澳华内镜	2023/5/30	股东减持	公司股东北京君联益康股权投资合伙企业（有限合伙）及其一致行动人苏州君联欣康创业投资合伙企业（有限合伙）、高巢有限公司于 2022 年 12 月 2 日至 2023 年 5 月 26 日通过集中竞价交易、大宗交易共减持 1,361,083 股，减持比例 1.02%，减持后持有公司股份 6.48%
迈克生物	2023/5/16	其他	公司董事、市场运营总监胥胜国先生由于个人身体原因辞去公司董事及董事会战略委员会委员、市场运营总监职务。
华康医疗	2023/5/16	股东减持	复星投资通过集中竞价方式累计减持公司股份 1,100,723 股，减持后持有公司股份 5.5965%。
迈瑞医疗	2023/5/23	利润分配预案	公司 2022 年年度股东大会审议通过的 2022 年度利润分配方案为：以公司 2022 年 12 月 31 日的总股本 12.12 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 45.00 元（含税），共计派发现金股利人民币 54.56 亿元（含税）
诺唯赞	2023/5/23	研发进展	南京诺唯赞生物科技股份有限公司全资子公司南京诺唯赞医疗科技有限公司于近日收到国家药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》（注册证编号：国械注准 20233400661）。
我武生物	2023/5/24	研发进展	浙江我武生物科技股份有限公司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》（通知书编号：2023B02381），由公司提交的“黄花蒿花粉变应原舌下滴剂”扩展儿童适应症人群的药品补充申请获得批准。
皓元医药	2023/5/24	利润分配预案	公司 2022 年度拟以实施权益分派股权登记日的股份总数为基数分配利润及以资本公积转增股本。拟向全体股东每 10 股派发现金红利 3.80 元（含税），同时拟以资本公积向全体股东每 10 股转增 4 股。本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本 1.07 亿股为基数，每股派发现金红利 0.38 元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增 0.40 股，共计派发现金红利 4077 万元，转增 4291 万股，本次转增后总股本为 1.50 亿股。
药康生物	2023/5/25	股权投资	公司股东青岛国药大创投资合伙企业（有限合伙）于 2023 年 5 月 16 日至 2023 年 5 月 24 日期间通过大宗交易共减持 4,741,800 股，减持比例 1.1565%，减持后持有公司股份 7.3179%。
贝达药业	2023/5/31	研发进展	国家药监局批准贝达药业股份有限公司申报的 1 类创新药甲磺酸贝福替尼胶囊（商品名：赛美纳®）上市。
博瑞医药	2023/5/31	股权投资	苏州博瑞鑫稳管理咨询合伙企业（有限合伙）于 2023 年 5 月 8 日至 2023 年 5 月 30 日通过集中竞价交易减持 3,180,000 股，减持比例 0.75%，减持后持有公司股份 6.59%。钟伟芳女士及其一致行动人袁建栋先生于 2023 年 5 月 18

日通过大宗交易减持 1,241,000 股，减持比例 0.29%，减持后持有公司股份 32.21%。

来源：Wind，国联证券研究所

4.2 上市公司动态

图表 4：五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
5 月 5 日	四川港通医疗设备集团股份有限公司	创业板	上市委会议通过	公司是一家现代化的医疗器械研发制造及医疗专业系统整体方案提供商，致力于解决医用气体供应及医疗感染问题，为各类医疗机构提供安全、稳定、可靠、智能的生命支持系统和生命支持区域，主营业务为医用气体装备及系统、医用洁净装备及系统的研发、设计、制造、集成及运维服务。
5 月 8 日	国科恒泰（北京）医疗科技股份有限公司	创业板	注册生效	公司目前的经营范围涵盖医疗器械领域的全球顶级供应商与国内一线品牌，产品领域涵盖血管介入类（涉及冠状动脉、结构性心脏病、先天性心脏病、周围血管等）、非血管介入类（涉及消化道、膀胱、直肠等）、骨科植入（涉及脊柱、关节、创伤等）、口腔、医美、IVD、医疗设备等全科生产线，国科恒泰的产品经营类别较同业企业更为丰富，可以充分满足客户的多种需求。
5 月 16 日	艾柯医疗器械（北京）股份有限公司	科创板	已问询	公司致力于开发一系列针对出血性脑卒中和缺血性脑卒中诊疗的神经介入类创新器械及相关通路类器械。目前公司已有 3 款产品获得 NMPA 批准——Cosine 远端通路导管、Sine 微导管和 Lattice 血流导向密网支架。
5 月 17 日	上海爱科百发生物医药技术股份有限公司	科创板	已问询	公司专注于细分疾病领域的创新药物研发和商业化。现阶段针对儿科疾病、呼吸系统和肺部疾病领域的重大未满足临床需求布局了多项极具临床价值和市场潜力的新药产品。
5 月 18 日	北京诺康达医药科技股份有限公司	创业板	上市委会议暂缓审议	公司是一家以辅料研究为基础、制剂技术为核心的 CRO 服务企业，可提供药品（仿制药和新药）、医疗器械、特医食品，临床前药学研究、临床研究、注册申报、上市后再评价等全链条的研发服务。
5 月 18 日	先正达集团股份有限公司	科创板	终止	公司从事农业科技、生物技术、信息技术科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，生产经营农作物种子，转基因农作物种子生产，化工原料及产品（除危险化学品、监控化学品、民用爆炸物品、易制毒化学品）的研发、销售，化肥经营，仓储（除危险品），从事货物及技术的进出口业务，经济信息咨询。
5 月 18 日	微创心律管理有限公司	港交所	申请（第一次呈交）	公司是一家研发驱动的商业阶段医疗技术公司，专长用于心律管理 (CRM) 的有源植入式医疗器械。自公司首款心脏起搏器于 1963 年创制以来，公司一直是致力于设计、开发及商业化创新产品及解决方案，以更好地治疗及管理心律不齐及心力衰竭的先驱。公司是一家总部位于法国的跨国公司，截至最后实际可行日期在三大洲进行研发及制造活动并在全球 49 个国家及地区销售产品，拥有杰出的创新历史及出色的经营业务记录。

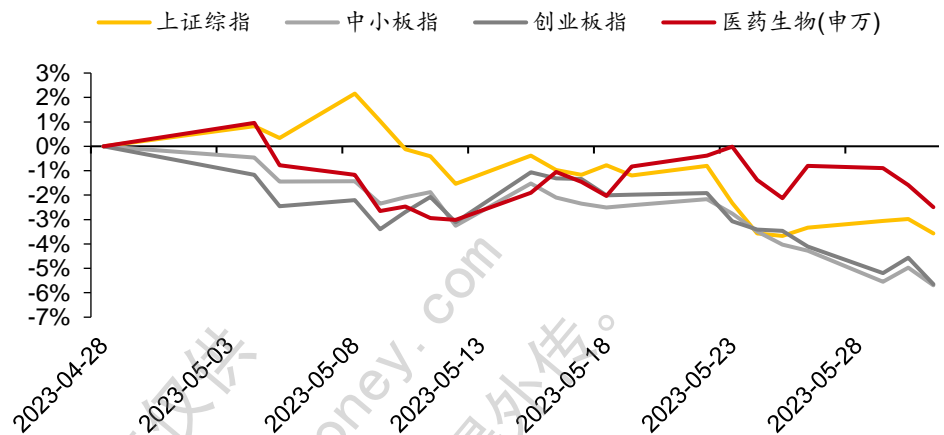
5月22日	杭州民生健康药业股份有限公司	创业板	提交注册	公司专注于维生素与矿物质补充剂领域，是集维生素与矿物质类非处方药品和保健食品研发、生产、销售于一体的高新技术企业。报告期内，公司在售产品以维生素与矿物质补充剂系列产品为主，其主营业务收入中的占比均在90%以上。
5月23日	北京华昊中天生物医药股份有限公司	科创板	终止	公司主营业务是创新药的研发、生产及销售。主要产品是优替德隆注射液。公司拥有一支具备创新性与前瞻性的研发团队，核心人员拥有优秀的教育背景与留学经历，具备深厚跨学科知识储备。研发团队核心成员曾获国家杰出青年科学基金资助，以及美国NCI/NIH全国优秀成就奖、美国癌症学会研究奖等荣誉，具备中美创新药研发与项目管理的丰富经验。
5月24日	浙江野风药业股份有限公司	创业板	获得受理	公司主营业务为特色原料药及医药中间体的研发、生产和销售，主要产品包括甲基多巴、卡比多巴、左旋多巴和醋酸卡泊芬净等特色原料药及其中间体，下游制剂涉及抗高血压药尤其是妊娠高血压及肾性高血压药物、抗帕金森病药、抗真菌药等。公司是全球重要的多巴系列原料药供应商，其中甲基多巴的市场占有率位居全球第一。
5月25日	金凯（辽宁）生命科技股份有限公司	创业板	注册生效	公司的主营业务为全球知名原研药厂的新药研发项目提供小分子药物中间体以及少量原料药的定制研发生产服务。公司主要产品包括含氟类产品、非含氟类产品等。公司曾获得专精特新“小巨人”企业、高新技术企业、省级企业技术中心等。
5月26日	安徽万邦医药科技股份有限公司	创业板	提交注册	公司主营业务是提供药学研究和临床研究服务，通过合同形式为医药企业和其他医药研发机构提供专业化医药研发外包服务。公司的服务主要分为药学研究服务和临床研究服务两大类。近年来，公司获得了高新技术企业、中国医药外包公司20强、中国医药守法诚信企业、合肥高新区瞪羚企业、安徽省企业技术中心、安徽省专精特新中小企业等多个荣誉称号。

来源：Wind，国联证券研究所

5 5月月度行情更新

5月医药生物同比下跌2.50%，表现强于沪深300指数。本月上证综指下跌3.57%，报3204.56点，中小板下跌5.69%，报7014.22点，创业板下跌5.65%，报2193.41点。医药生物（申万）同比下跌2.5%，报8968.47点，表现强于上证1.07个pp，强于中小板3.2个pp，强于创业板3.15个pp。

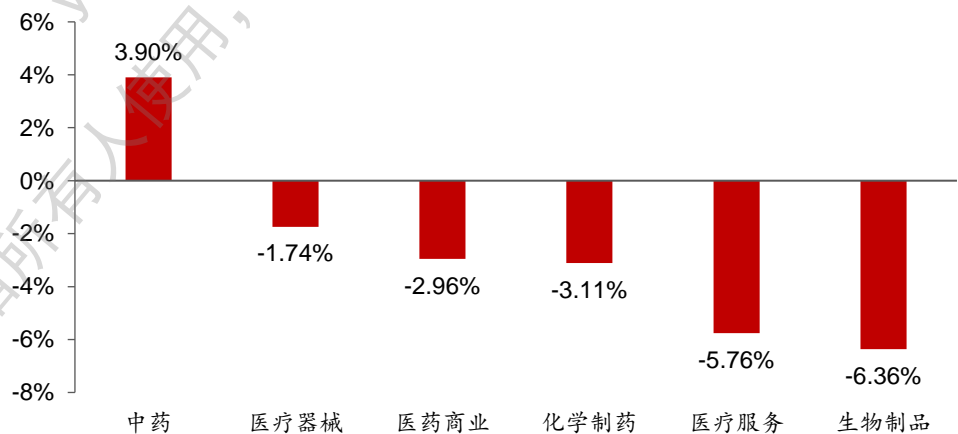
图表 5：医药生物行业相比其他指数的涨跌幅情况



资料来源: iFinD, 国联证券研究所整理

5 月中药子行业逆势上涨。本月中药子行业上涨 3.9%；医疗器械子行业下跌 1.74%，医药商业子行业下跌 2.96%，化学制药子行业下跌 3.11%，医疗服务子行业下跌 5.76%；生物制品子行业下跌 6.36%。

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)
600129.SH	太极集团	-2.26	33.16	88.51	68.44	14.60	366.27
600329.SH	达仁堂	-1.10	27.13	70.96	56.26	17.48	311.87
688566.SH	吉贝尔	6.95	25.60	50.97	38.75	14.50	69.88
002099.SZ	海翔药业	0.11	21.54	36.71	9.58	5.71	150.70
600993.SH	马应龙	7.24	18.31	28.10	32.20	17.64	133.41
600422.SH	昆药集团	-0.04	17.57	48.18	26.09	9.14	188.17

600976.SH	健民集团	2.99	16.45	38.26	84.97	32.01	116.74
002773.SZ	康弘药业	7.97	15.61	31.77	22.23	11.85	196.77
300404.SZ	博济医药	12.35	13.91	33.37	12.38	6.76	42.68
300314.SZ	戴维医疗	4.61	13.38	56.45	22.63	8.46	64.66

来源：iFinD，国联证券研究所

注：截至 2023 年 5 月 31 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)
301367.SZ	怡和嘉业	-15.13	-28.95	-34.35	331.88	170.10	111.35
002030.SZ	达安基因	-2.70	-21.44	-30.53	22.76	12.20	171.78
688366.SH	昊海生科	-5.05	-20.48	11.53	125.89	60.86	132.25
688131.SH	皓元医药	-7.59	-19.86	-14.77	125.29	62.27	99.28
688176.SH	亚虹医药	-9.55	-19.82	12.66	20.00	10.01	76.10
300653.SZ	正海生物	0.27	-18.83	-8.69	58.23	31.95	66.40
688247.SH	宣泰医药	-3.40	-18.31	15.50	28.00	9.64	60.48
688073.SH	毕得医药	-10.54	-17.82	18.94	112.95	43.54	68.53
300357.SZ	我武生物	-5.38	-17.65	-26.12	58.47	31.39	199.64
688161.SH	威高骨科	-3.34	-17.55	-14.62	76.80	37.86	188.72

来源：iFinD，国联证券研究所

注：截至 2023 年 5 月 31 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标的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