

行业研究

医保政策加持，中医药板块强势有望延续

——医药生物行业跨市场周报（20220109）

医药生物
增持（维持）

要点

行情回顾：上周，A股医药生物指数下跌3.94%，跑输沪深300指数1.55pp，跑赢创业板综指1.80pp，在28个子行业中排名第23，主要因医疗服务跌幅较大。H股恒生医疗健康指数收跌6.68%，跑输恒生国企指数6.62pp，排名11/11。

上市公司研发进度跟踪：上周，百济神州的BGB-11417薄膜包衣片和复星医药的HLX301的临床申请新进承办，恒瑞医药的HRS-7535片和SHR8028滴眼液的IND申请新进承办。沪云新药的SPT-07A正在进行三期临床；复星医药的FCN-159、正大天晴的TQB2858和百济神州的BGB-11417正在进行一期临床。

本周观点：医保政策加持，中医药板块强势有望延续

2021年12月30日，国家医保局和国家中医药管理局发布《关于医保支持中医药传承创新发展的指导意见》。此意见可以总结出两点：1. 医保支持有明确疗效的中药发展，DRGs暂不用考虑或者优先考虑纳入中成药，利好中药独家品种包括中药创新药；2. 提高中医药报销可及性，中医药机构纳入医保范围扩大，并对中医诊断、中医康复行业提供支持。此政策利好中医药产业链，我们建议持续关注3类中药产业链投资机会：1、品牌中成药OTC：太极集团、中新药业、同仁堂、羚锐制药、健民集团、云南白药；2、中药配方颗粒：中国中药（H）（太极集团母公司）、红日药业、华润三九；3、中药制药装备：迦南科技、新华医疗等。

2022年投资策略：知常明变，守正创新。基于医药投资的变与不变，我们认为未来应当积极把握创新化和国际化方向的投资机会。创新药与疫苗方面，推荐信达生物（H）、荣昌生物（H）；CXO方面，推荐药明生物（H）、康龙化成、皓元医药、药石科技；器械设备与生命科学领域，推荐迈瑞医疗、微创医疗（H）、新华医疗、艾德生物、奕瑞科技；创新前沿技术方面，关注艾博生物等未上市企业；内需消费方面，推荐锦欣生殖（H）、老百姓、华特达因、博雅生物。

风险分析：药品/耗材降价风险；行业“黑天鹅”事件；研发失败风险。

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
			20A	21E	22E	20A	21E	22E	
600587.SH	新华医疗	28.85	0.58	1.39	1.73	50	21	17	买入
000915.SZ	华特达因	33.60	1.24	1.75	2.19	27	19	15	买入
688301.SH	奕瑞科技	438.00	3.06	5.27	7.39	143	83	59	买入
300294.SZ	博雅生物	36.75	0.60	1.01	1.25	61	36	29	买入
1801.HK	信达生物	32.96	-0.74	-1.28	-0.88	NA	NA	NA	买入
688131.SH	皓元医药	221.84	2.30	2.61	3.87	96	85	57	增持
1951.HK	锦欣生殖	6.63	0.10	0.17	0.21	66	48	38	买入
300760.SZ	迈瑞医疗	327.99	5.48	6.91	8.41	60	47	39	买入
0853.HK	微创医疗	20.58	-0.70	-0.68	-0.35	NA	NA	NA	买入
9995.HK	荣昌生物-B	51.50	-1.71	-1.63	-1.51	NA	NA	NA	买入
603883.SH	老百姓	49.35	1.52	1.71	2.16	32	29	23	买入
300759.SZ	康龙化成	125.61	1.48	1.84	2.42	85	68	52	买入
300685.SZ	艾德生物	68.81	0.81	1.10	1.47	85	63	47	买入
300725.SZ	药石科技	112.95	1.29	2.51	2.01	88	45	56	买入
2269.HK	药明生物	66.22	0.43	0.66	0.92	154	122	88	买入

资料来源：Wind，光大证券研究所预测，股价时间为2022-01-07；汇率按1HKD=0.82CNY换算

作者

分析师：林小伟

执业证书编号：S0930517110003
021-52523871

linxiaowei@ebsecn.com

分析师：王明瑞

执业证书编号：S0930520080004
010-57378027

wangmingrui@ebsecn.com

分析师：吴佳青

执业证书编号：S0930519120001
021-52523697

wujiaqing@ebsecn.com

分析师：黄素青

执业证书编号：S0930521080001
021-52523570

huangsuqing@ebsecn.com

联系人：黎一江

liyijiang@ebsecn.com

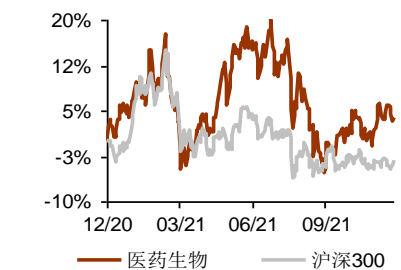
联系人：叶思奥

yesa@ebsecn.com

联系人：张瀚予

zhanghanyu@ebsecn.com

行业与沪深300指数对比图



资料来源：Wind

目 录

1、行情回顾：CXO 与民营医院板块估值持续下探.....	3
2、本周观点：医保政策加持，中医药板块强势有望延续.....	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
3.2、海外市场医药新闻.....	8
4、上市公司研发进度更新.....	9
5、一致性评价审评审批进度更新.....	10
6、沪深港通资金流向更新.....	11
7、重要数据库更新.....	11
7.1、新冠疫苗接种情况.....	11
7.2、21M1-4 后疫情时代医疗机构诊疗人次大幅回升.....	13
7.3、2021M1-10 基本医保收入同比增长 16.3%.....	14
7.4、12 月抗生素、心脑血管原料药价格均有涨幅；维生素、中药材价格指数上升.....	16
7.5、21M1-11 医药制造业同比增速有所放缓.....	18
7.6、11 月整体 CPI 环比上升，医疗保健 CPI 环比持平.....	20
7.7、一致性挂网评价.....	20
7.8、耗材带量采购.....	21
8、本周重要事项公告.....	21
9、医药公司融资进度更新.....	21
10、风险提示.....	22
11、附录.....	23

1、行情回顾：CXO 与民营医院板块估值持续下探

整体市场情况（01.03-01.07）：

- A股：医药生物（申万，下同）指数下跌 3.94%，跑输沪深 300 指数 1.55pp，跑赢创业板综指 1.80pp，在 28 个子行业中排名第 23，表现不佳，主要因医疗服务板块持续杀估值的影响。
- H股：港股恒生医疗健康指数上周收跌 6.68%，跑输恒生国企指数 6.62pp，在 11 个 Wind 香港行业板块中，排名第 11 位。

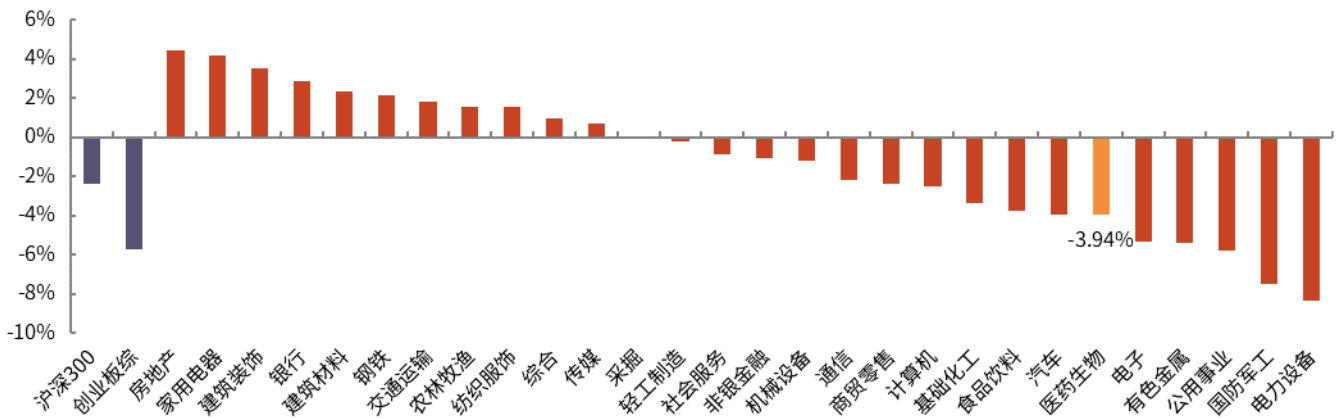
分子板块来看：

- A股：涨幅最大的是医药商业，上涨 1.29%，主因是低估值板块的估值修复；跌幅最大的是医疗服务，下跌 10.34%，板块持续杀估值。
- H股：医疗保健提供商与服务跌幅最小，为 1.86%；生命科学工具和服务 III 跌幅最大，为 12.79%。

个股层面：

- A股：开开实业涨幅最大，上涨 46.29%；药石科技跌幅最大，下跌 20.55%。
- H股：密迪斯肌涨幅最大，达 33.93%；君实生物跌幅最大，达 28.19%。

图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（01.03-01.07）



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（01.03-01.07）

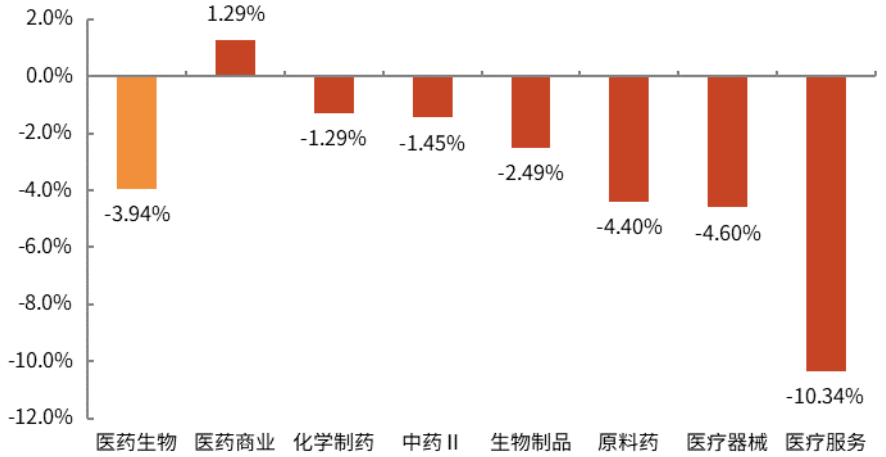
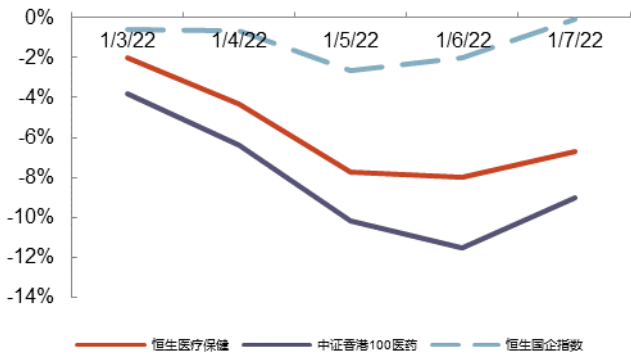
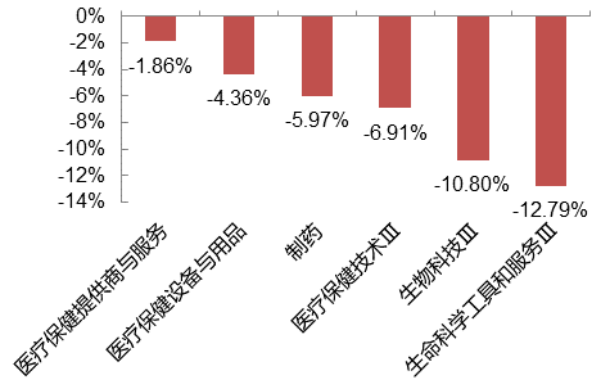


图 3：港股医药上周涨跌趋势（%，01.03-01.07）



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（%，01.03-01.07）



资料来源：Wind，光大证券研究所

表 1：A 股医药行业涨跌幅 Top10（01.03-01.07）

排序	涨幅 TOP10	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP10	跌幅 (%)	下跌原因
1	开开实业	46.29	预增数据亮眼、中医问诊	1	药石科技	(20.55)	CXO 板块杀估值
2	热景生物	34.79	预增数据亮眼,自测试剂 FDA 获批预期高	2	博腾股份	(19.33)	CXO 板块杀估值
3	亚太药业	29.02	幽门螺旋杆菌药物	3	广生堂	(18.76)	冲高回落
4	*ST 华塑	21.31	摘帽预期	4	凯莱英	(18.67)	CXO 板块杀估值
5	东方生物	18.87	代工的西门子医疗新冠自测试剂 FDA 获批	5	金域医学	(17.77)	新年调仓
6	明德生物	13.41	预增数据亮眼、奥密克戎变种国内多地爆发	6	康芝药业	(16.36)	冲高回落
7	同仁堂	13.36	传统中药板块龙头	7	佰仁医疗	(15.03)	人工瓣膜集采预期
8	康华生物	13.00	二倍体狂苗量价齐升	8	山河药辅	(14.61)	冲高回落
9	万孚生物	12.70	幽门螺旋杆菌检测	9	君实生物	(14.59)	冲高回落
10	以岭药业	12.50	中药品牌 OTC 龙头	10	惠泰医疗	(14.48)	高估值标的,持续杀估值

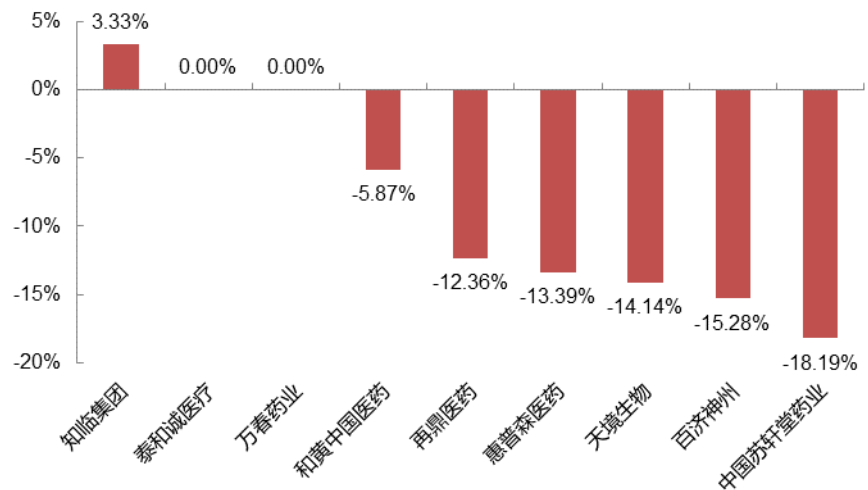
资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所（剔除 2021.02 以来上市次新股）

表 2: H 股医药行业涨跌幅 Top10 (01.03-01.07)

排序	证券代码	证券简称	上周涨幅 (%)	排序	证券代码	证券简称	上周跌幅 (%)
1	8307.HK	密迪斯肌	33.93	1	1877.HK	君实生物	-28.19
2	2293.HK	百本医护	22.97	2	0286.HK	爱帝宫	-23.26
3	3320.HK	华润医药	18.87	3	9995.HK	荣昌生物-B	-19.38
4	0673.HK	中国卫生集团	16.67	4	9688.HK	再鼎医药-SB	-17.91
5	0708.HK	恒大汽车	11.36	5	6118.HK	奥星生命科技	-17.90
6	2633.HK	雅各臣科研制药	9.52	6	9926.HK	康方生物-B	-17.21
7	1672.HK	歌礼制药-B	8.81	7	1801.HK	信达生物	-16.68
8	1177.HK	中国生物制药	7.33	8	1167.HK	加科思-B	-16.28
9	1643.HK	现代中药集团	7.32	9	1789.HK	爱康医疗	-15.76
10	0690.HK	联康生物科技集团	7.14	10	6160.HK	百济神州	-15.34

资料来源: Wind, 光大证券研究所

图 5: 上周美国医药中资股涨跌幅情况 (% , 01.03-01.07)



资料来源: Wind, 光大证券研究所

2、本周观点：医保政策加持，中医药板块强势有望延续

2021 年 12 月 30 日，国家医保局和国家中医药管理局发布《关于医保支持中医药传承创新发展的指导意见》：意见中提出，将符合条件的中药饮片、中成药、医疗机构中药制剂等纳入医保药品目录，并将符合条件的中医（含中西医结合、少数民族）医疗机构、中药零售药店等纳入医保定点协议管理，从医保支付层面为中医药的发展加薪助燃。

在支付方式上，一般中医医疗服务可继续按项目付费，同时探索实施中医按病种分值付费并适当提高中医药的系数和分值，中医医疗机构可暂不实行 DRG，给予中医药探索优势支付方式充分的缓冲空间。

对来源于古代经典、至今仍广泛应用、疗效确切的中医传统技术以及 创新性、经济性优势突出的中医新技术，简化新增价格项目审核程序，开辟绿色通道。在医疗服务价格动态调整中重点考虑中医医疗服务项目。

公立医疗机构从正规渠道采购中药饮片，严格按照实际购进价格顺加 不超 25% 销售。非饮片的中药严格按照实际购进价格“零差率”销售

此前，中医药管理局等部门也有若干支持中医药发展的意见，但医保部门未有明确政策支持。从此意见，可以总结出两点：

1. 医保支持有明确疗效的中药发展，DRGs 暂不用考虑或者优先考虑纳入中成药，利好中药独家品种包括中药创新药；
2. 提高中医药医保报销可及性，中医药机构纳入医保范围扩大，并对中医诊断、中医康复行业提供支持。

2020 年以来，中医药行业利好频出，在平台建设、质量体系、价格和支付等多个维度给予政策支持，叠加原材料涨价、需求提升、企业内部治理改善等，中药相关标的可持续关注。1 月 9 日晚间新华社报道，“截至“十三五”末，我国中医药人员总数达 76.7 万人，在海外，中医药已传播到 196 个国家和地区，中医药在我国经济社会发展中，发挥着越来越重要的作用，也正在为促进人类健康作出更大贡献！”我们建议持续关注 3 类中药产业链投资机会：1、品牌中成药 OTC：太极集团、中新药业、同仁堂、羚锐制药、健民集团、云南白药；2、中药配方颗粒：中国中药（H）（太极集团母公司）、红日药业、华润三九；3、中药制药装备：迦南科技、新华医疗等。

表 3：2020-2021 年部分中医药行业政策

时间	部门	文件	主要内容
2021 年 12 月 30 日	国家医疗保障局、国家中医药管理局	《国家医疗保障局 国家中医药管理局关于医保支持中医药传承创新发展的指导意见》	1) 将符合条件的中医医疗机构纳入医保定点；2) 加强中医药服务价格管理；3) 将适宜的中药和中医医疗服务项目纳入医保支付范围；4) 完善适合中医药特点的支付政策；5) 强化医保基金监管。
2021 年 12 月 23 日	广东省卫生健康委、广东省中医药局	《广东省中医药发展“十四五”规划》	一是构建优质高效中医药服务体系；二是加强全生命周期的中医药健康服务；三是加强中医药传承保护与科技创新；四是推动中医药特色人才队伍建设；五是大力发展中医药健康产业；六是推进中医药文化繁荣发展；七是加强中医药对外交流与合作；八是推进中医药改革创新；九是强化中医药发展的支撑保障
2021 年 12 月 21 日	湖北省医疗保障局	湖北省医药价格和招标采购管理服务网公示中成药省际联盟集中带量采购拟中选结果	与以往的集采相比，中成药集采降价幅度较为温和
2021 年 12 月 3 日	国家医疗保障局	2021 版国家医保药品目录正式发布并将于 2022 年月 1 日正式启用	74 种药品新增进入、平均降价 61.71%丹红注射液、血栓通胶囊等品种的使用限制有所松动。 ● 丹红注射液:备注栏中“限二级以上医院使用”的字眼已经消失不见，同时 其医保支付范围已恢复至药品说明书。 ● 珍宝岛公告:2021 年医保目录发布后，公司血栓通胶囊、复方芩兰口服液 等产品，取消了“仅限参保人员门诊使用和定点药店购药时医保基金方予 支付”限制，参保患者在医疗机构住院使用也可享受医保报销政策
2021 年 12 月 9 日	上海市卫健委、上海市中医药管理局	《上海市中医药发展“十四五”规划》	1) 建设高标准中医药服务体系。提高中医药服务覆盖范围，加强中西医学科结合、促进共同发展，提升中医药的社会影响力； 2) 提升高品质中医药服务能力。推进中医药在公共卫生和急救治体系建设，健康服务，康复、妇幼等重点领域的发展，提升中医药的贡献度，通过数字化转型，赋能中医药发展；3) 打造高素质中医药特色人才队伍；4) 培育高能级中医药健康产业；5) 促进高水平中医药文化传播和开放发展
2021 年 5 月	国务院	《关于推动公立医院高质量发展的意见》	提出发挥示范带动作用，及时总结推广各地加强综合医院中医药工作，推动中西医协同发展的经验做法

2021年3月	全国人大	《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景发展目标纲要》	建设中医药科技支撑平台, 强化中医药特色人才培养, 推动中医药走向世界
2021年2月	国务院	《关于加快中医药特色发展的若干政策措施》	发挥中医药特色和比较优势, 推动中医药和西医药相互补充、协调发展
2021年2月	国家药监局、国家中医药管理局、国家卫生健康委、国家医保局	《关于结束中药配方颗粒试点工作的公告》	明确中药配方颗粒的定义, 并将中药配方颗粒的质量监管纳入中药饮片管理范畴。 ● 要求中药配方颗粒不得在医疗机构以外销售, 应当通过省级药品集中采购平台阳光采购、网上交易。 ● 对中药配方颗粒的药品标准提出明确要求。中药配方颗粒应当按照备案的生产工艺进行生产, 并符合国家药品标准。 ● 强化了中药配方颗粒生产的全过程管理。 ● 销售范围放开: 从试点期间的限于二级及其以上中医院, 转变为符合中医执业资质的各级医疗机构。
2020年12月	药监局	《关于促进中药传承创新发展的实施意见》	强化中药质量安全监管, 注重多方协调联动, 推进中药监管体系和监管能力现代化
2020年10月	中央政治局	《关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和2035年远景目标的建议》	坚持中西医并重, 大力发展中医药事业

资料来源: 各部门官方网站, 光大证券研究所

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 4: A+H 股公司要闻核心要点 (01.03-01.07)

日期	公司	要闻
1月4日	九洲药业	拟以自有资金 4,000 万元收购康川济医药 25.76% 股权, 同时出资 8,000 万元对标的公司进行增资, 认缴新增注册资本 113.32 万元, 交易完成后合计持有康川济医药 51% 的股权。
1月4日	海翔药业	与华益泰康签署《战略合作协议》, 拟就共同建设 CDMO 服务平台, 以及客户拓展开发等方面开展深度合作。
1月4日	凯莱英	公司于 2021 年 12 月 10 日在香港联交所挂牌上市, 并授予承销商不超过 15% 的超额配股权, 上市联席全球协调人于 1 月 2 日部分行使超额配股权, 同日, 全球发售稳定价格期结束。公司将按每股 H 股 388.00 港元发行及配发超额配发股份, 总计 1,265,500 股 H 股, 总金额约 4.738 亿港元, 预期超额配发股份将于 1 月 5 日上市。
1月4日	健民集团	公司七蕊胃舒胶囊获 CFDA 上市批准。
1月4日	恒瑞医药	公司脯氨酸恒格列净片、羟乙磺酸达尔西利片获 CFDA 上市批准。
1月5日	云南白药	境外全资子公司白药香港对万隆控股的收购要约已累计获得 1,319,881,798 股要约股份的有效接纳, 占万隆股份总发行股份的 20.47%。截至公告日, 要约人共持有万隆控股 3,283,907,158 股股份, 占万隆股份总发行股份的 50.93%。
1月5日	安科生物	控股产业基金中合安科向揽微医学增资 2,000 万元, 增资完成后持有揽微医学 10% 股权。
1月5日	君实生物	终止与阿斯利康制药的《独家推广协议》, 收回原协议约定的特瑞普利单抗注射液推广权。
1月5日	红日药业	在研产品注射用甲磺酸苦胺 B (KB) 获 FDA 授予快速通道资格, 用于治疗脓毒症。
1月6日	华海药业	申报的制剂产品氨酚氢可酮片的新药简略申请 ANDA 获得美国 FDA 批准。
1月6日	天宇股份	脯氨酸恒格列净原料药通过 CDE 技术审评。
1月6日	赛诺医疗	公司神经介入产品 NOVA 颅内药物洗脱支架系统的相关临床研究成果于《JAMA Neurology》发表。
1月7日	百济神州	核心产品抗 PD-1 抗体药物百泽安 (替雷利珠单抗注射液) 获 CFDA 批准, 用于局部晚期或转移性非小细胞肺癌 (NSCLC) 患者的二线或三线治疗。
1月7日	华海药业	琥珀酸美托洛尔缓释片、赛洛多辛胶囊的新药简略申请获得美国 FDA 批准。
1月7日	九安医疗	收到美国 NIH 的 RADx 就 iHealth 新冠抗原家用自测 OTC 试剂盒针对 Omicron 变异病毒的测试性能实验报告。
1月3日	歌礼制药-B (H)	利托那韦口服片剂年产能已扩大至 1 亿片, 公布治疗新型冠状病毒 (SARS-CoV-2) 感染的口服直接抗新冠病毒研发管线。本公司抗新冠肺炎药物管线目前包括: (i) 已上市的利托那韦口服片剂 (100 mg); (ii) 口服聚合酶 (RdRp) 抑制剂 ASC10; (iii) 口服蛋白酶 (3CLpro) 抑制剂 ASC11。
1月3日	和铂医药-B (H)	在 HBM4003 临床 I 期试验中, 完成向首名患者就治疗晚期肝癌及其他实体瘤以及治疗晚期神经内分泌肿瘤及其他实体瘤的两项首次给药。
1月3日	基石药业-B (H)	潜在全球同类最佳靶向 ROR1 抗体偶联药物 (ADC) 获美国 FDA 批准开展临床研究。
1月4日	歌礼制药-B (H)	自主研发的非酒精性脂肪性肝炎同类第一双靶点固定剂量复方制剂 ASC43F 完成美国 I 期临床试验, 取得良好结果。
1月4日	基石药业-B (H)	洛拉替尼治疗 ROS1 阳性晚期非小细胞肺癌的关键性临床试验申请在中国获批。

1月4日	康宁医院 (H)	浙江康宁以 1500 万元收购宽展投资持有的舒宁医院 33.76%的股权。股权转让完成后,本公司将间接持有舒宁医院约 50.96%的股权,舒宁医院成为本公司非全资附属公司。
1月4日	复宏汉霖 (H)	HLX35(重组人源抗 EGFR 和抗 4-1BB 双特异性抗体注射液) 用于治疗晚期恶性实体瘤的临床试验申请获 NMPA 批准。
1月4日	三生制药 (H)	三生国健将其研发品种 609A(抗 PD-1 人源化单克隆抗体注射液)用于肿瘤免疫联合疗法 syncrovax™ 的全球权益授权给美国 Syncromune 公司。
1月4日	君实生物 (H)	终止与阿斯利康制药推广合作,本公司商业化团队将负责特瑞普利单抗注射液在中国大陆地区的全部推广活动。
1月4日	欧康维视生物-B (H)	自主研发 I 类新药 OT-202 在中国的临床试验获得首例患者入组。
1月5日	康方生物-B (H)	卡度尼利(PD-1/CTLA-4 双抗, AK104)联合 IVONESCIMAB (PD-1/VEGF 双抗, AK112)联合或不联合化疗治疗晚期非小细胞肺癌的 Ib/II 期临床研究获批开展。
1月5日	荣昌生物-B (H)	NMPA 批准注射用维迪西妥单抗(商品名:爱地希)用于治疗 HER2 表达局部晚期或转移性尿路上皮癌在中国附条件批准上市。
1月5日	心通医疗-B (H)	本公司成功于阿根廷注册 VitaFlow Liberty 经导管主动脉瓣植入系统。
1月6日	石四药集团 (H)	全资附属公司石家庄四药有限公司已取得 NMPA 有关氟康唑氯化钠注射液(50ml:氟康唑 0.1g 与氯化钠 0.45g)的药品生产注册批件,视同通过一致性评价。
1月6日	诺辉健康-B (H)	收到 NMPA 对将幽门管注册为三类医疗器械的申请的批准。幽门管为本公司基于粪便样本检测幽门螺杆菌的胃癌筛查消费者自测产品。
1月6日	百济神州 (H)	NMPA 批准百泽安用于局部晚期或转移性非小细胞肺癌患者的二线或三线治疗。
1月6日	复星医药 (H)	控股子公司奥鸿药业研制的氨甲环酸注射液获药品注册申请审评受理,用于治疗全身性纤维蛋白溶解亢进所致的出血及局部纤维蛋白溶解亢进所致的异常出血。

资料来源:公司公告、光大证券研究所

3.2、 海外市场医药新闻

【Amberstone Biosciences: 开发肿瘤微环境激活创新免疫疗法, 新锐探索实体瘤治疗新策略】

1月3日, Amberstone Biosciences 公司宣布完成 1200 万美元的 A 轮融资。融资所获得的资金将用于将其高度差异化的肿瘤微环境激活疗法 (T-MATE) 研发项目推进到支持 IND 申请研究阶段, 它们包括被肿瘤微环境激活的双特异性抗体和免疫细胞因子。

<https://www.businesswire.com>

【Cullinan Oncology: 精准治疗非小细胞肺癌, FDA 授予 EGFR 抑制剂突破性疗法认定】

1月4日, Cullinan Oncology 公司宣布, 美国 FDA 已授予表皮生长因子受体 (EGFR) 抑制剂 CLN-081 突破性疗法认定, 用于治疗既往接受过全身性含铂化疗、且携带 EGFR 外显子 20 插入突变的局部晚期或转移性非小细胞肺癌 (NSCLC) 患者。

<https://investors.cullinanoncology.com>

【Gritstone bio: 自我扩增 mRNA 新冠疫苗激发广泛抗体和 T 细胞反应, 有望对多种变种提供保护】

1月4日, Gritstone bio 公司公布了第二代 T 细胞增强型自我扩增 mRNA (samRNA) 新冠疫苗, 在一项 1 期临床试验中获得的最新积极数据。该试验正在评估一种表达新冠病毒刺突蛋白和高度保守的非刺突蛋白 T 细胞表位 (TCE) 抗原的 samRNA 疫苗作为加强针, 在既往接受过两剂阿斯利康 (AstraZeneca) 第一代新冠疫苗 Vaxzevria (AZD1222) 的 ≥60 岁健康成人中的安全性、反应原性和免疫原性。第一队列结果表明, 接种 10 μg 剂量水平的 samRNA 疫苗加强针后, 受试者表现出对新冠病毒刺突蛋白的强大中和抗体应答, 并有效提高针对非刺突蛋白抗原的 CD8 阳性 T 细胞水平。

<https://ir.gritstonebio.com>

【诺华：为肝衰竭患者开发 RNAi 疗法，诺华与 Alnylam 强强联手】

1月6日，诺华（Novartis）宣布与 Alnylam 达成合作，将利用 Alnylam 专有的小干扰核糖核酸（siRNA）技术，针对诺华确定的一个靶标，开发一种旨在恢复终末期肝病（ESLD）患者功能性肝细胞再生的创新疗法，为肝衰竭患者提供肝脏移植的替代方法。

<https://www.novartis.com>

【赛诺菲：52 亿美元！赛诺菲合作通过 AI 平台开发 15 种肿瘤学和免疫学新药】

1月7日，赛诺菲（Sanofi）和 Exscientia 宣布达成一项研究合作许可协议。两家公司旨在加速药物发现和提高临床成功率，将通过 Exscientia 开发的端到端人工智能（AI）驱动个体化医疗平台，共同开发多达 15 种新型小分子疗法，涉及肿瘤学和免疫学领域。

<https://www.sanofi.com>

4、上市公司研发进度更新

上周，百济神州的 BGB-11417 薄膜包衣片和复星医药的 HLX301 的临床申请新进承办，恒瑞医药的 HRS-7535 片和 SHR8028 滴眼液的 IND 申请新进承办。

上周，沪云新药的 SPT-07A 正在进行三期临床；复星医药的 FCN-159、正大天晴的 TQB2858 和百济神州的 BGB-11417 正在进行一期临床。

表 5：国内新药和重磅仿制药审评审批进度更新（01.03~01.07）

公司	药品名称	审批阶段	注册分类	申请类型
智康弘义生物	BC3402 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
百济神州	BGB-11417 薄膜包衣片	新进承办	化药 1	临床
奕拓医药	ET0111 胶囊	新进承办	化药 1	IND
复星医药	HLX301	新进承办	生物制品 1	临床
恒瑞医药	HRS-7535 片	新进承办	化药 1	IND
壹典医药	HTMC0435 片	新进承办	化药 1	IND
沪云新药	HY1839 颗粒	新进承办	化药 1	IND
鲁南制药	LL-10	新进承办	化药 1	IND
年衍药业	NT-004 片	新进承办	化药 1	IND
知易生物	SK08 活菌散	新进承办	生物制品 1	临床
正大天晴	TQB2618 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
嘉坦医药	WXFL10030390 片	新进承办	化药 1	IND
植恩生物	阿柏西普眼内注射液	新进承办	生物制品 3.3	临床
恒瑞医药	SHR8028 滴眼液	新进承办	化药 2.2	IND
科伦药业	KL-A167 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
微芯生物	西奥罗尼胶囊	新进承办	化药 1	IND

明赛瑞霖药业	希利克托灵片	新进承办	化药 1	IND
君合盟生物	重组人生长激素注射液	新进承办	生物制品 3.3	临床
乐普生物	重组人源化抗 PD-L1 单克隆抗体/人 TGF-β 融合蛋白注射液	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 6：国内创新药和重磅仿制药临床试验进度更新（01.03~01.07）

公司	药品名称	注册号	临床阶段	试验状态	适应症
正大天晴	TQB2858	CTR20213454	1 期	进行中(尚未招募)	晚期胰腺癌
东宝紫星	WXSHC071	CTR20220031	1 期	进行中(尚未招募)	成人 2 型糖尿病
麓鹏制药	LP-108	CTR20213393	1 期	进行中(尚未招募)	复发性或难治性骨髓增生异常综合征 (MDS)、慢性粒单核细胞白血病 (CMML) 或急性髓系白血病 (AML)
复星医药	FCN-159	CTR20213447	1 期	进行中(招募完成)	BRAF 或 RAS 突变的晚期实体肿瘤; 1 型神经纤维瘤 (NF1)
旺山旺水生物	TPN171H	CTR20213421	1 期	进行中(尚未招募)	勃起功能障碍
明慧医药	MH004	CTR20213328	1 期	进行中(尚未招募)	轻中度特应性皮炎
科望生物	ES101	CTR20220020	1 期	进行中(尚未招募)	晚期恶性胸部肿瘤
东阳光药业	焦谷氨酸茛格列净	CTR20213385	1 期	进行中(尚未招募)	2 型糖尿病
正大天晴	TQB2928	CTR20213324	1 期	进行中(尚未招募)	晚期恶性肿瘤
沪云新药	SPT-07A	CTR20212911	3 期	进行中(尚未招募)	急性缺血性脑卒中
扬子江药业	YZJ-1495 盐酸盐	CTR20213334	1 期	进行中(尚未招募)	神经病理性疼痛
百济神州	BGB-11417	CTR20213416	1 期	进行中(尚未招募)	急性髓系白血病、骨髓增生异常综合征和骨髓增生异常/骨髓增殖性肿瘤
泽璟生物	ZG005	CTR20220021	1 期	进行中(尚未招募)	晚期实体瘤

资料来源：医药魔方、光大证券研究所整理

表 7：上市公司创新药械引进和授权更新（01.03~01.07）

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
上周暂无						

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 3185 个品规正式通过了一致性评价。截至目前，共 1822 个品规通过补充申请形式完成一致性评价，1363 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 1 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 3 个品规通过该路径正式通过审批。

上周，两大路径下，共 4 个品规正式通过一致性评价，包括恩华药业的盐酸阿芬太尼注射液和倍特药业的盐酸右美托咪定氯化钠注射液。

表 8：上周，有 34 个品规正式通过了一致性评价（01.03-01.07）

药品名称	剂型	规格	企业名称	路径
盐酸阿芬太尼注射液	注射剂	2ml:1mg (按 C21H32N6O3 计)	江苏恩华药业股份有限公司	B
瑞加诺生注射液	注射剂	5ml : 0.4mg (按 C15H18N8O5 计)	南京海融医药科技股份有限公司	B
盐酸右美托咪定氯化钠注射液	注射剂	100ml : 盐酸右美托咪定 0.4mg (按 C13H16N2 计) 与氯化钠 0.9g	成都倍特药业股份有限公司	B
注射用甲泼尼龙琥珀酸钠	注射剂	500mg (按 C22H30O5 计)	天津金耀药业有限公司	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 9：沪深港通资金 A 股医药持股每周变化更新（01.03-01.07）

序号	沪深港通资金每周净买入/卖出额前十大医药股				沪深港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	片仔癀	84814.55	药明康德	-81841.1	金域医学	17.0%
2	康龙化成	26264.14	迈瑞医疗	-60726.6	益丰药房	16.1%
3	以岭药业	24320.6	华润三九	-27184.9	艾德生物	15.5%
4	凯莱英	22672.1	智飞生物	-21606.8	山东药玻	13.2%
5	英科医疗	22023.74	通策医疗	-17083.5	迪安诊断	12.0%
6	新和成	19236	爱尔眼科	-13544.3	泰格医药	10.6%
7	红日药业	15005.74	君实生物-U	-12648.1	恒瑞医药	10.5%
8	达安基因	15001.05	山东药玻	-11584.4	老百姓	10.3%
9	美年健康	13204.66	健康元	-11263.9	迈瑞医疗	8.9%
10	丽珠集团	13182.43	九芝堂	-10661	东阿阿胶	8.5%

资料来源：深交所、光大证券研究所整理

表 10：沪深港通资金 H 股医药持股每周变化更新（01.03-01.07）

排序	沪深港通资金每周净买入/卖出额前十大医药股				沪深港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	中国中药	33012	药明生物	-94005	海吉亚医疗	26.12%
2	金斯瑞生物科技	13953	信达生物	-26945	维亚生物	24.28%
3	京东健康	7318	华润医药	-6859	锦欣生殖	22.42%
4	平安好医生	7159	百济神州	-5987	亚盛医药-B	21.20%
5	微创医疗	7093	康方生物-B	-4809	先健科技	21.06%
6	锦欣生殖	6827	同仁堂科技	-4625	金斯瑞生物科技	19.72%
7	复星医药	4883	中国生物制药	-3881	信达生物	16.53%
8	石药集团	3313	泰格医药	-2712	微创医疗	16.30%
9	上海医药	2885	国药控股	-2048	绿叶制药	14.98%
10	丽珠医药	2384	翰森制药	-1785	东阳光药	14.77%

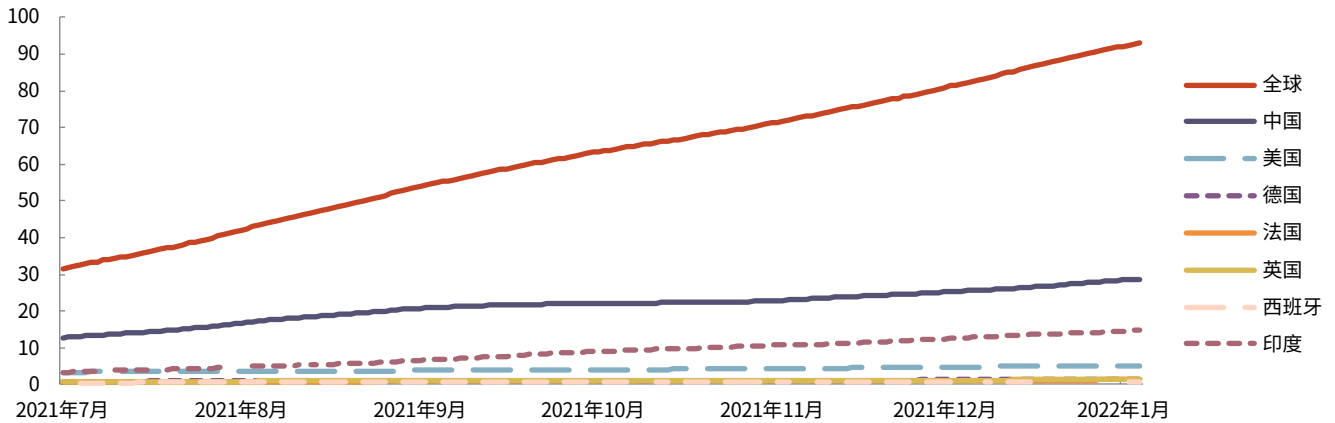
资料来源：Wind，光大证券研究所

7、重要数据库更新

7.1、新冠疫苗接种情况

截至 2022.1.4，全球新冠疫苗接种总量 93.07 亿剂次，中国 28.64 亿剂次，美国 5.15 亿剂次，德国 1.51 亿剂次，法国 1.25 亿剂次，英国 1.34 亿剂次，西班牙 0.85 亿剂次，印度 14.72 亿剂次。

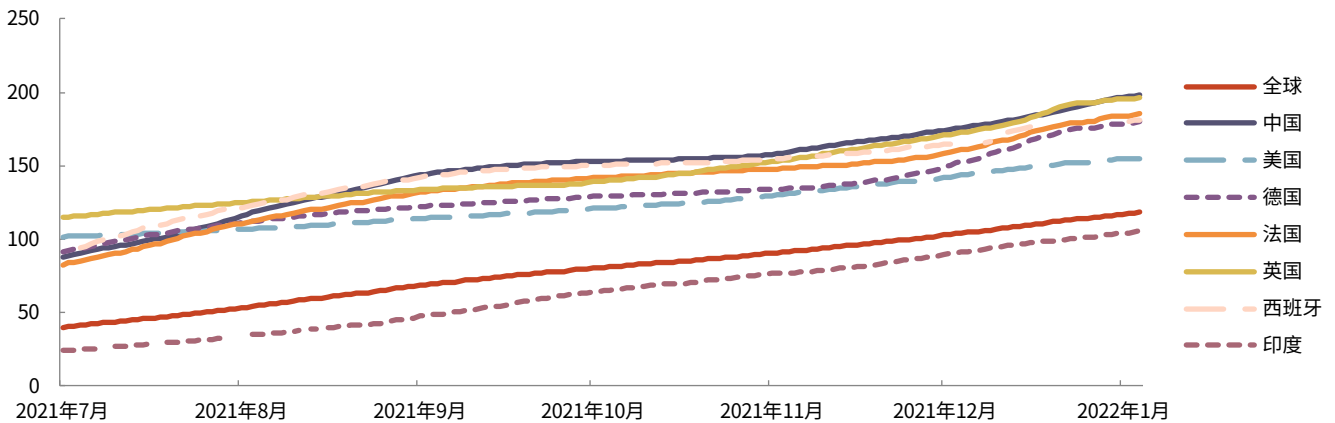
图 6：部分国家新冠疫苗接种总量（亿剂次，截至 2022.01.04）



资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

截至 2022.1.4，全球新冠疫苗每百人接种量 118.19 剂次，中国 198.28 剂次，美国 155.13 剂次，德国 180.13 剂次，法国 185.79 剂次，英国 196.40 剂次，西班牙 181.39 剂次，印度 105.66 剂次。

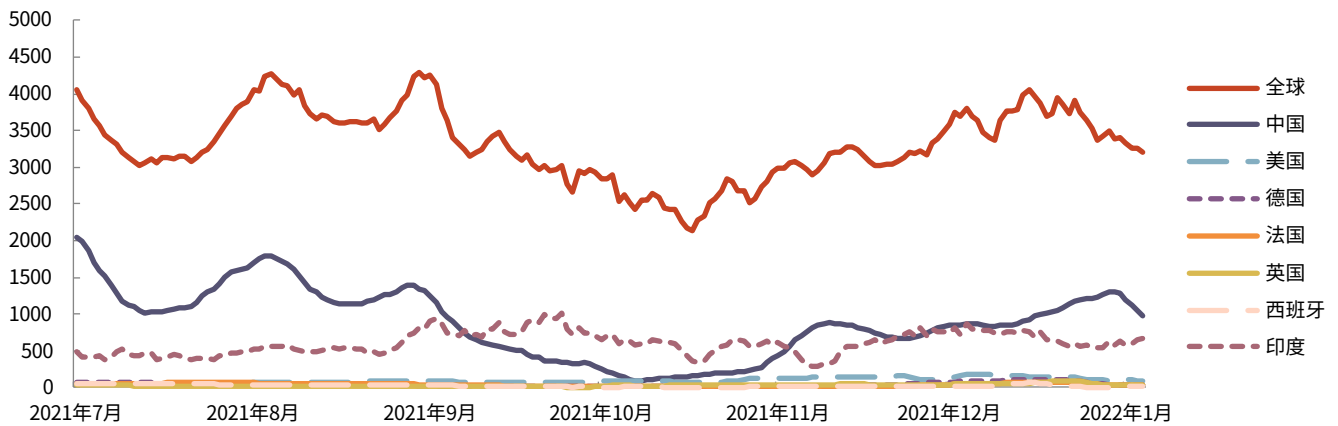
图 7：部分国家新冠疫苗每百人接种量（剂次，截至 2022.01.04）



资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

截至 2022.1.4，全球新冠疫苗每日接种量（7 日移动平均）3203.40 万剂次，中国 969.21 万剂次，美国 82.92 万剂次，德国 38.00 万剂次，法国 39.39 万剂次，英国 26.21 万剂次，西班牙 18.05 万剂次，印度 660.86 万剂次。

图 8：部分国家新冠疫苗每日接种量（7 日移动平均，万剂次，截至 2022.01.04）

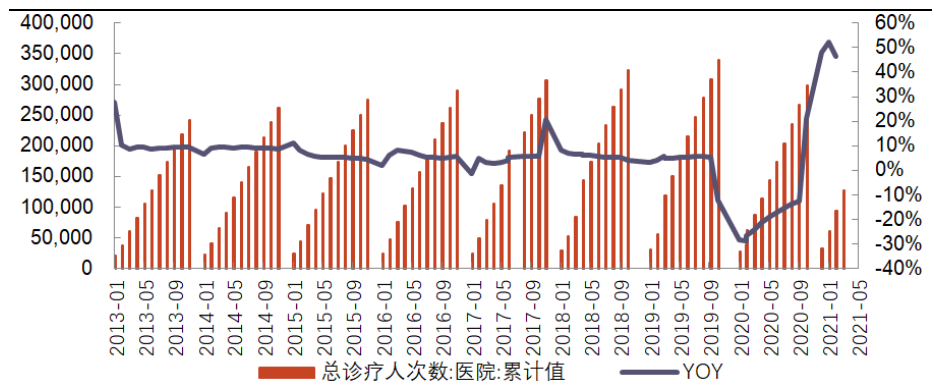


资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

7.2、21M1-4 后疫情时代医疗机构诊疗人次大幅回升

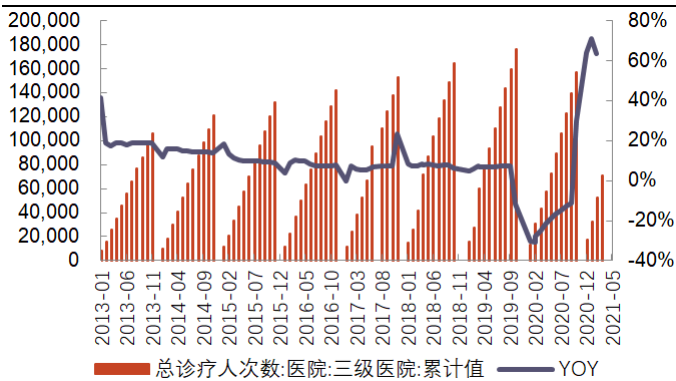
21M1-4 医院累计总诊疗人次 12.8 亿人，同比增长 46.5%，其中三级医院 7.1 亿人，同比增长 63.6%；二级医院 4.3 亿人，同比增长 29.8%；一级医院 0.7 亿人，同比增长 31%；基层医疗机构 6.6 亿人，同比减少 39.4%。21M1-3 医院累计总诊疗人次 9.4 亿人，同比增长 52.3%，其中三级医院 5.2 亿人，同比增长 71%；二级医院 3.3 亿人，同比增长 33%；一级医院 0.5 亿人，同比增长 31%；基层医疗机构 4.9 亿人，同比下降 39.9%。21 年国内处于零星确诊的后疫情时代，1-4 月医疗机构总诊疗人次较上年疫情爆发期大幅回升。

图 9：医院总诊疗人次累计值变化（截至 2021.04）



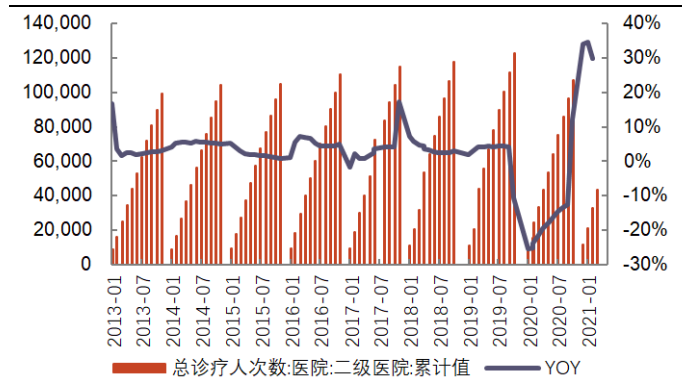
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 10：三级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2021.04）



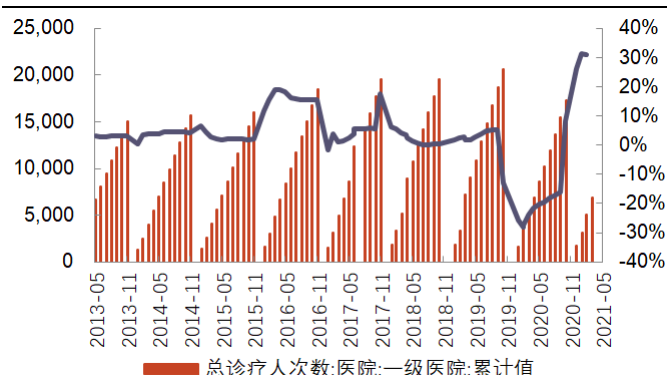
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 11：二级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2021.04）



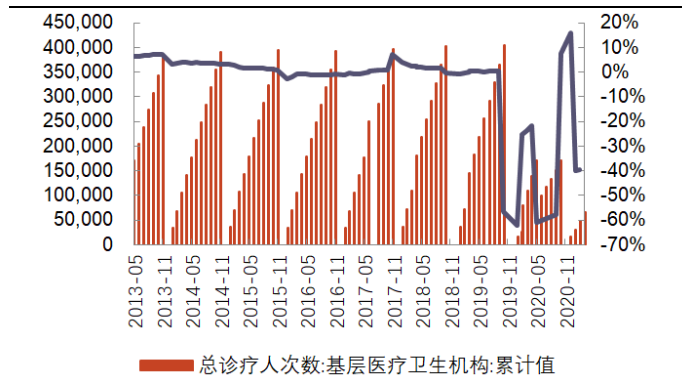
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 12：一级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2021.04）



资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 13：基层机构总诊疗人次累计值变化（截至 2021.04）

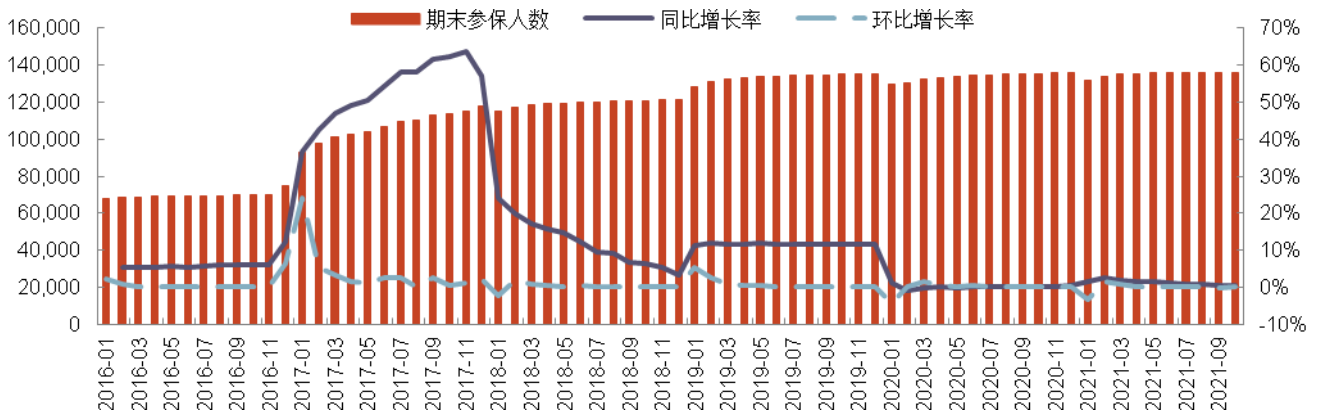


资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

7.3、2021M1-10 基本医保收入同比增长 16.3%

21M1-10 期末参保人数同比增长 0.6%，环比增长 0.1%。据国家医保局披露，21M10 期末基本医疗保险参保人数达 13.62 亿人，参保覆盖面稳定在 95% 以上，参保人数同比增长 0.6%，环比增长 0.1%。需要注意的是，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。

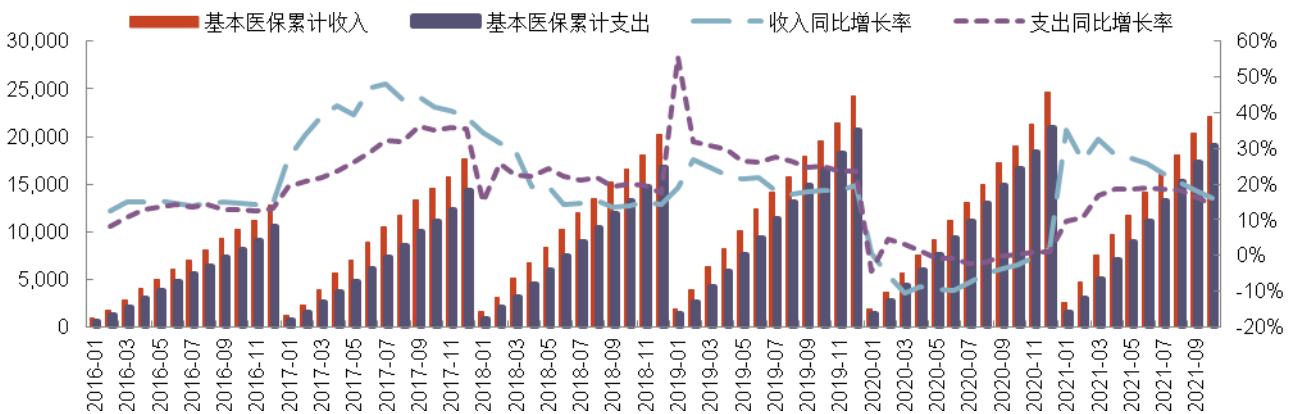
图 14：基本医保期末参保人数及增长情况（左轴，万人；2016.01-2021.10）



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

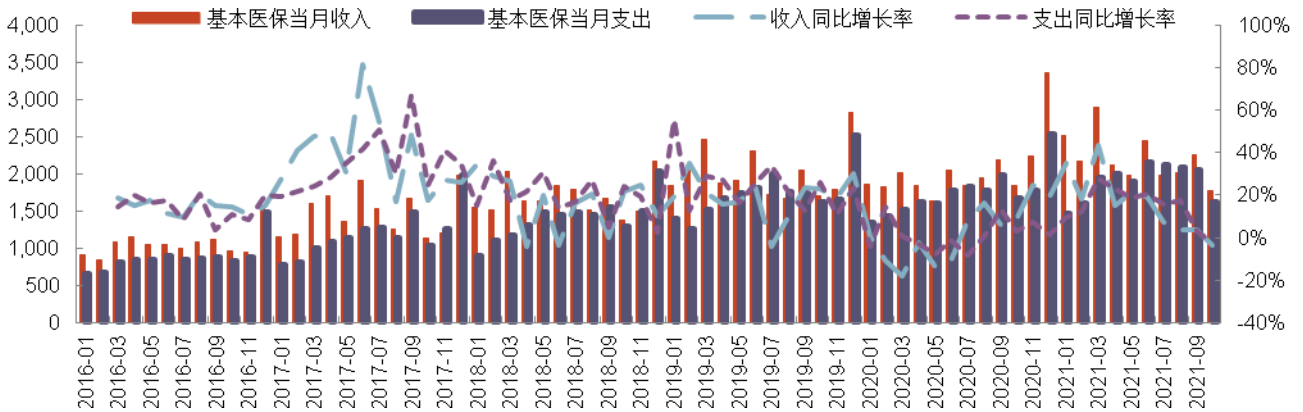
2021M1-10 基本医保收入同比增长 16.3%，支出同比增长 14.4%。21M10 基本医保累计收入达 22142 亿元，同比增长 16.3%，相比 21M1-9 增速下降 2.2pp，略有下降。2021M10 基本医保累计支出达 19013 亿元，相比上年同期提升 14.4%，相比 21M1-9 增速下降 1.9pp。从单月数据来看，21M10 收入同比下降 12.5%，支出同比下降 5.9%。其中 21M10 收入同比增速相比 21M9 降低 7.6pp，支出同比增速下降 5.9pp。总体来看，2021M1-M10 基本医保收入同比增长 16.3%，支出同比增长 14.4%。

图 15：基本医保累计收支及同比增长率变化情况（左轴，亿元；2016.01-2021.10）



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

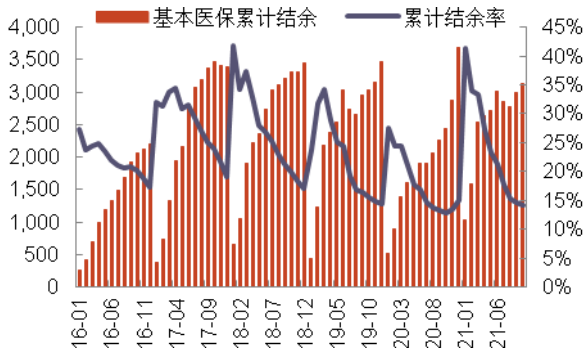
图 16: 基本医保当月收支及同比增长率变化情况 (左轴, 亿元; 2016.01-2021.10)



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

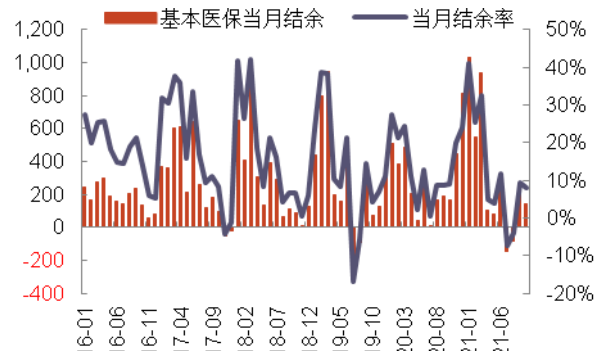
2021M1-10 累计结余回升, 单月结余为正。2021M1-10 基本医保累计结余达 3129 亿元, 累计结余率为 14.1%, 相比 2020M1-10 累计结余率提升 1.4pp。从单月数据来看, 21M10 当月结余 140 亿元, 当月结余率为 7.9%, 相比 20M10 下降 1.1pp。

图 17: 基本医保累计结余及结余率情况 (左轴, 亿元; 截至 21.10)



资料来源: 人社部、国家医保局, 光大证券研究所

图 18: 基本医保当月结余及结余率情况 (左轴, 亿元; 截至 21.10)

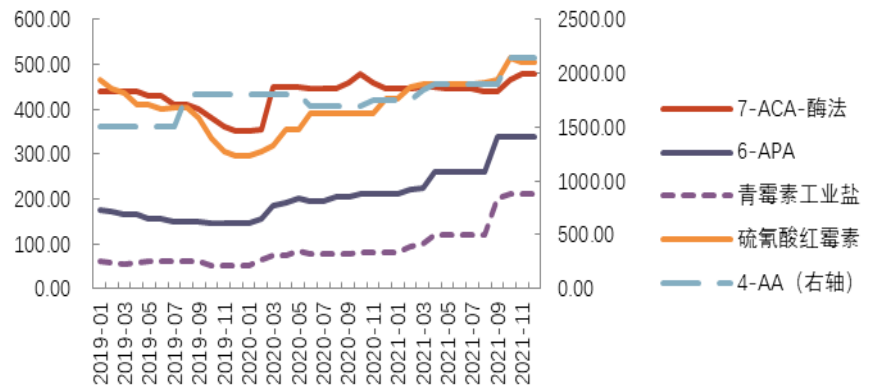


资料来源: 人社部、国家医保局, 光大证券研究所

7.4、12月抗生素、心脑血管原料药价格均保持稳定；维生素、中药材价格指数上升

12月国内抗生素价格均保持稳定。截至2021年12月, 4-AA 价格报 2150 元/kg、7-ACA 价格报 465 元/kg、青霉素工业盐报 212.5 元/kg、6-APA 价格报 340 元/kg。硫氰酸红霉价格报 505 元/kg, 环比上月均持平。

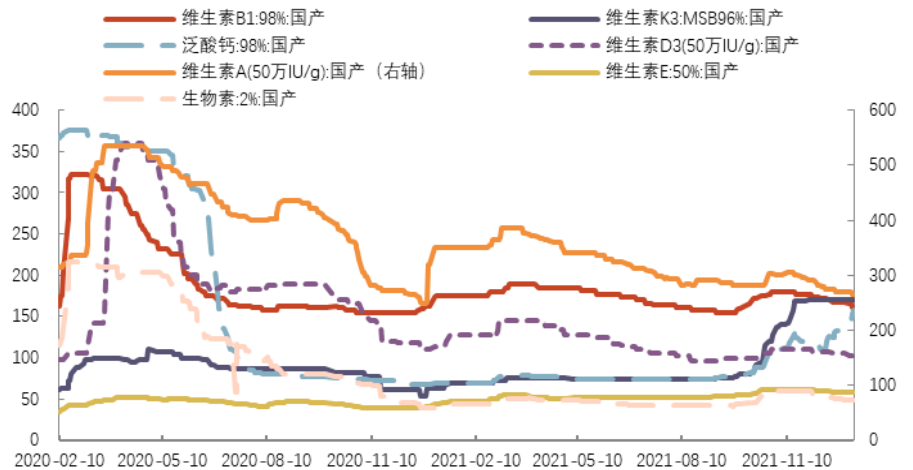
图 19: 重要抗生素原料药价格走势 (元/kg, 截至 2021.12)



资料来源: Wind、光大证券研究所

截至 2022 年 01 月 07 日, 除维生素 K3 价格报 170.0 元/kg 保持不变, 其余品种维生素价格均有不同程度变化。其中, 泛酸钙价格上升, 报 157.5 元/kg。维生素 E 价格也略有涨幅报 87.5 元/kg。维生素 B1 价格有小幅下降报 161.5 元/kg, 维生素 D3 价格下降报 103.0 元/kg, 维生素 A 价格下降至 265.0 元/kg, 生物素价格小幅下降至 73.0 元/kg。

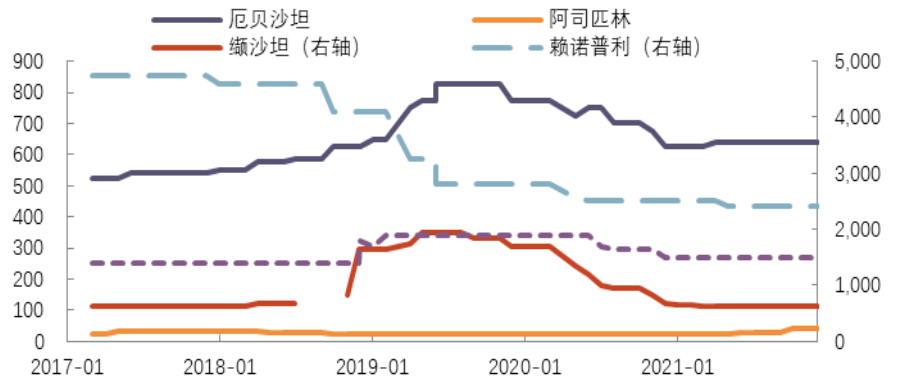
图 20: 重要维生素原料药价格走势 (元/kg, 截至 2022.01.07)



资料来源: Wind、光大证券研究所

12 月国内基本心脑血管原料药价格维持稳定。截至 2021 年 12 月, 缬沙坦报 625 元/kg, 厄贝沙坦价格报 640 元/kg, 阿托伐他汀钙价格报 1500 元/kg, 赖诺普利报 2400 元/kg, 阿司匹林价格报 40 元/kg。

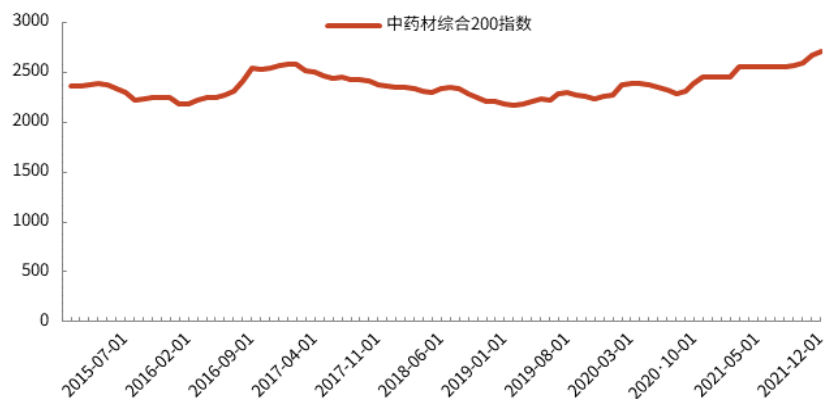
图 21：重要心血管类原料药价格走势（元/kg，截至 2021.12）



资料来源：Wind、光大证券研究所

12 月中药材价格指数上升。中药材综合 200 指数 2021 年 12 月收 2707.22 点，环比上月上升 1.5%，同比上升 10.59%。2021 年 1-4 月持续上升，5 月开始下降，6-12 月开始上升。

图 22：中药材价格指数走势（月，截至 2021.12）

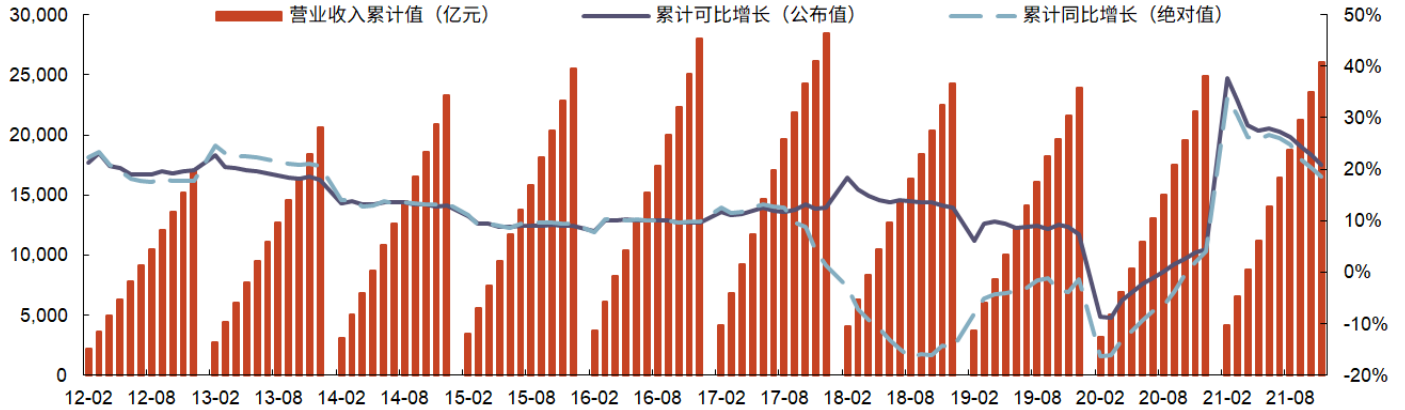


资料来源：Wind、光大证券研究所

7.5、21M1-11 医药制造业同比增速有所放缓

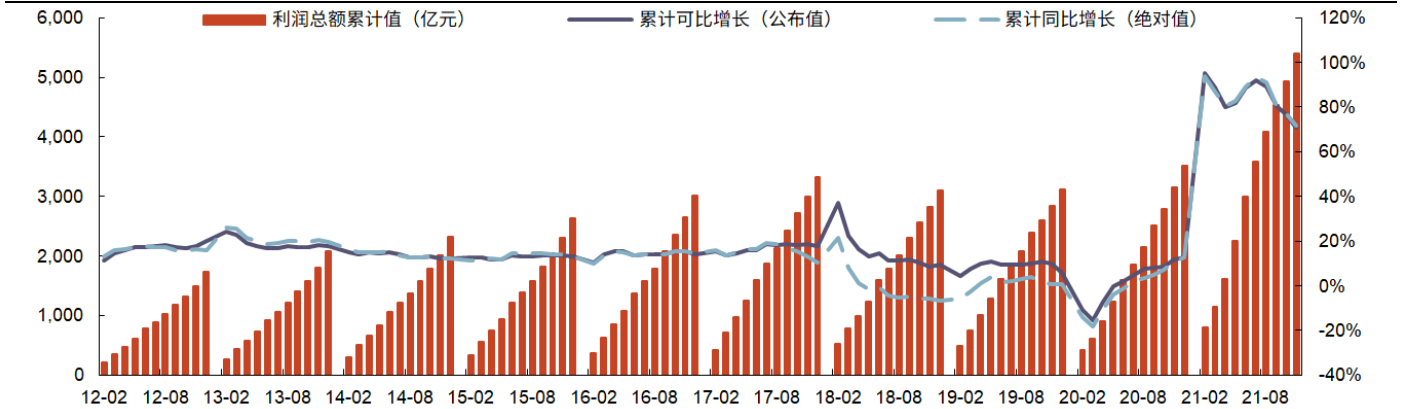
21M1-11 医药制造业累计收入同比增速有所放缓。21M1-11 医药制造业累计收入 26094.60 亿元，同比增长 20.9%；营业成本和利润总额同比增加 13.2%和 70.8%，与 20M1-11 同期相比收入、成本和利润增速提升了 17.0pp、8.3pp 和 58.9pp。以上为增速公布值，若计算公布绝对值相比上年同期的增速，则营业收入、营业成本和利润总额分别同比提升 18.6%、11.0%和 71.8%。我们认为，21M1-11 医药制造业经营情况持续改善，但是增速有所放缓。

图 23: 医药制造业累计收入及增长情况 (2012.02~2021.11)



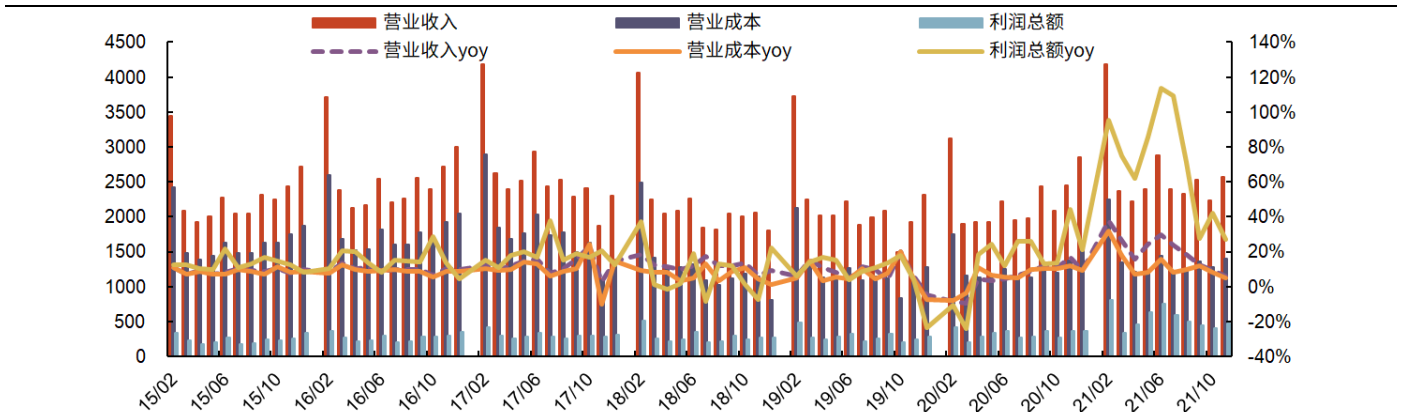
资料来源：国家统计局、光大证券研究所整理 注：公布值增长率是指统计局公布的统计口径下的可比增长率，绝对值增长率则有统计局公布的营收和利润总额绝对值直接进行同比增长率计算所得

图 24: 医药制造业累计利润总额及增长情况 (2012.02~2021.11)



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 25: 医药制造业单月营业收入、营业成本和利润总额变化情况 (2015.02~2021.11)

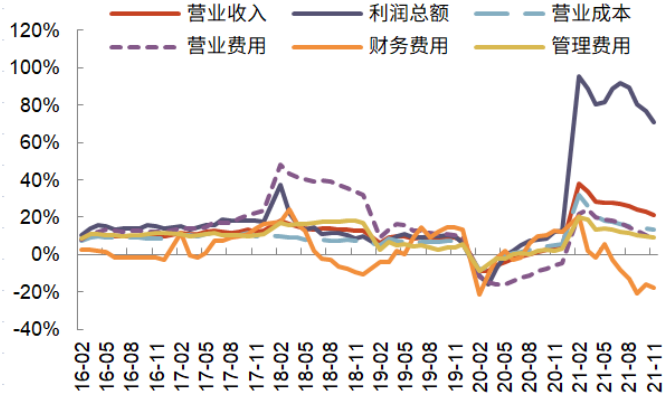


资料来源：国家统计局、光大证券研究所整理 注：公布值增长率是指统计局公布的统计口径下的可比增长率，绝对值增长率则有统计局公布的营收和利润总额绝对值直接进行同比增长率计算所得

期间费用率分析：21M1-11 销售费用率为 16.2%，同比下降 2.4pp，集采带来的销售费用节省效果持续显现。21M1-11 管理费用率为 5.5%，同比下降 0.6pp，管理费用率有所降低。21M1-11 财务费用率仅为 0.7%，同比下降 0.3pp，对制

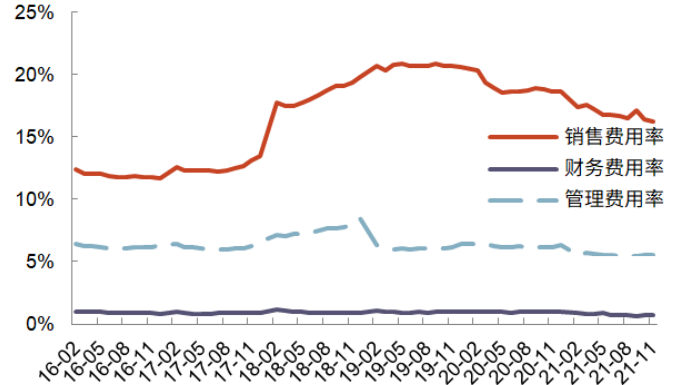
制造业利润影响较小。21M1-11，医药制造业恢复良好，营业费用、管理费用和财务费用分别同比增长 3.2%/6.9%/-18.4%。

图 26: 医药制造业累计指标同比增速变化情况(月,截至 2021.11)



资料来源: 人社部、国家医保局, 光大证券研究所

图 27: 医药制造业期间费用率变化情况(月,截至 2021.11)

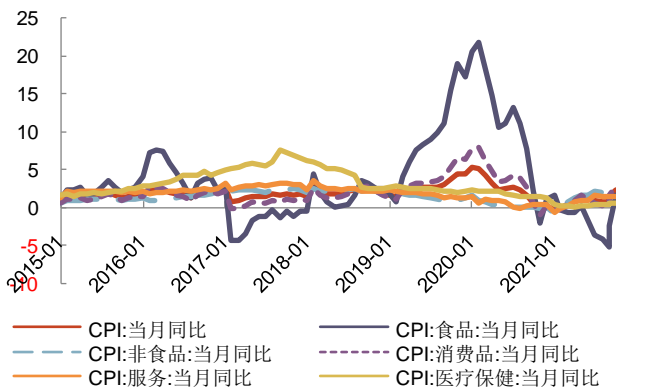


资料来源: 人社部、国家医保局, 光大证券研究所

7.6、11月整体CPI环比上升, 医疗保健CPI环比持平

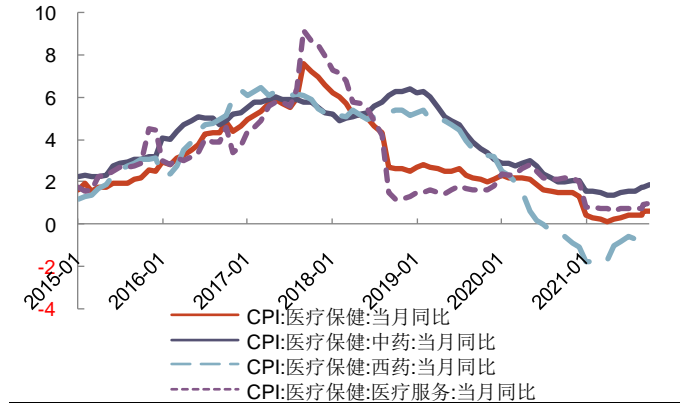
11月整体CPI环比上升, 医疗保健CPI环比持平。11月份, 整体CPI指数2.3, 环比上升0.4, 同比上升0.8, 其中食品CPI指数1.6, 环比上升2.4, 同比上升4.0。非食品同比上升0.1, 消费品同比上升1.3。服务CPI指数1.5, 同比上升0.1。11月医疗保健CPI指数为0.6, 同比持平; 其中中药CPI指数为1.9, 同比上升0.1; 西药CPI为-0.1, 同比下降0.3; 医疗服务CPI为1.0, 同比上升0.1。

图 28: 医疗保健CPI同比上升0.2(截至 2021.11)



资料来源: Wind、光大证券研究所

图 29: 医疗保健子类CPI比较(截至 2021.11)



资料来源: Wind、光大证券研究所

7.7、一致性挂网评价

12月31日: 广西壮族自治区公布了恢复部分已通过一致性评价药品网上交易资格的通知。其中恢复交易资格的有石药集团恩必普药业有限公司的盐酸替罗非班氯化钠注射液 1 个品规。

12月31日: 云南省发布了按化学药品新注册分类批准药品和通过一致性评价药品挂网交易有关事宜的通知, 挂网交易目录有包括海南通用三洋药业的维格列汀片、海南合瑞制药股份有限公司的盐酸美金刚缓释胶囊、华润赛科药业有限责任公司的华润赛科药业有限责任公司等 838 个品规。

7.8、 耗材带量采购

1月5日,北京市医药集中采购服务中心、天津市医药采购中心、河北省医用药品器械集中采购中心发布《关于公布京津冀“3+N”联盟起搏器类医用耗材带量联动采购中选产品及任务量的通知》,对拟中选结果进行公示,共涉及百多力(北京)、波科国际等7个厂家的51个品类产品。

8、 本周重要事项公告

表 11: 本周股东大会信息 (01.03-01.07)

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
600998.SH	九州通	2022-01-07	2021-12-31	2022-01-07	2022-01-07	临时股东大会
301093.SZ	华兰股份	2022-01-07	2021-12-31	2022-01-07	2022-01-07	临时股东大会
688317.SH	之江生物	2022-01-06	2021-12-29	2022-01-06	2022-01-06	临时股东大会
688131.SH	皓元医药	2022-01-06	2021-12-29	2022-01-06	2022-01-06	临时股东大会
600568.SH	ST 中珠	2022-01-06	2021-12-30	2022-01-06	2022-01-06	临时股东大会
000931.SZ	中关村	2022-01-06	2021-12-30	2022-01-06	2022-01-06	临时股东大会
000790.SZ	华神科技	2022-01-06	2021-12-30	2022-01-06	2022-01-06	临时股东大会
000566.SZ	海南海药	2022-01-06	2021-12-29	2022-01-06	2022-01-06	临时股东大会
600739.SH	辽宁成大	2022-01-05	2021-12-28	2022-01-05	2022-01-05	临时股东大会
600200.SH	江苏吴中	2022-01-05	2021-12-29	2022-01-04	2022-01-05	临时股东大会
300723.SZ	一品红	2022-01-05	2021-12-30	2022-01-05	2022-01-05	临时股东大会
300233.SZ	金城医药	2022-01-05	2021-12-28	2022-01-05	2022-01-05	临时股东大会
301111.SZ	粤万年青	2022-01-04	2021-12-24	2022-01-04	2022-01-04	临时股东大会
300562.SZ	乐心医疗	2022-01-04	2021-12-28	2022-01-04	2022-01-04	临时股东大会
002750.SZ	龙津药业	2022-01-04	2021-12-29	2022-01-04	2022-01-04	临时股东大会
002551.SZ	尚荣医疗	2022-01-04	2021-12-29	2022-01-04	2022-01-04	临时股东大会
002399.SZ	海普瑞	2022-01-04	2021-12-28	2022-01-04	2022-01-04	临时股东大会
002099.SZ	海翔药业	2022-01-04	2021-12-27	2022-01-04	2022-01-04	临时股东大会

资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

表 12: 本周医药股解禁信息 (01.03-01.07)

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	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 (%)
300147.SZ	香雪制药	2021-12-31	2022-01-04	319.28	8.98	2,867.09	股权激励限售股份	66,136.14	65,374.73	98.85	66,136.14	65,694.00	99.33
300404.SZ	博济医药	2021-12-29	2022-01-04	3,345.06	14.88	49,774.47	定向增发机构配售股份	26,145.64	15,037.34	57.51	26,145.64	18,382.40	70.31
301017.SZ	漱玉平民	2021-12-31	2022-01-05	223.08	22.97	5,124.16	首发一般股份	40,534.00	3,425.52	8.45	40,534.00	3,648.60	9.00
688176.SH	亚虹医药	2022-01-06	2022-01-07	10,077.40	17.60	177,362.28	首发机构配售股份, 首发一般股份	57,000.00	0.00	0.00	57,000.00	10,077.40	17.68
688617.SH	惠泰医疗	2021-12-29	2022-01-07	2,763.91	239.45	661,818.75	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份	6,667.00	1,433.62	21.50	6,667.00	4,197.53	62.96

资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

9、 医药公司融资进度更新

表 13: 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)	募集金额(亿元)	定增目的
2022-01-04	300633.SZ	开立医疗	已实施	27.79	7.74	项目融资

资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

10、风险提示

药品/耗材降价风险；行业“黑天鹅”事件；研发失败风险。

11、附录

表 14：光大医药近期发布的研究报告（截至 2022.1.7）

序号	报告类型	报告标题	行业公司	评级	发布日期
1	行业周报	十四五医疗装备产业规划发布，国产替代有望加速——医药生物行业跨市场周报（20220103）	医药生物	增持	2022/1/3
2	行业深度	御风而行，运筹千里——康复医疗器械行业深度报告	医药生物	增持	2022/1/3
3	公司简报	打出组合拳，迎接“十四五”新发展——新华医疗（600587.SH）发布定增预案等公告点评	医药生物	增持	2021/12/31
4	行业深度	星火燎原，核酸药崛起的前夜——创新药深度研究系列五	医药生物	增持	2021/12/29
5	行业周报	中药行业步入高质量发展，看好品牌中药 OTC 和配方颗粒产业链	医药生物	增持	2021/12/27
6	行业周报	地缘政治风险对我国原料药和 CXO 行业影响甚微——医药生物行业跨市场周报（20211219）	医药生物	增持	2021/12/19
7	公司深度	以差异化创新提升人类生活品质——康诺亚-B（2162.HK）投资价值分析报告	康诺亚-B	买入	2021/12/15
8	行业周报	医药板块深度调整，迎来板块布局良机——医药生物行业跨市场周报（20211212）	医药生物	增持	2021/12/12
9	行业周报	医保谈判结果公布，把握创新药利基市场投资机会——医药生物行业跨市场周报（20211205）	医药生物	增持	2021/12/5
10	行业深度	CDMO：景气度无虞，竞争力提升——医药外包行业系列深度报告之四	医药生物	增持	2021/12/1
11	公司简报	股权激励落地，老国企全新启航——新华医疗（600587.SH）2021 限制性股票激励计划（草案）点评	新华医疗	买入	2021/11/25
12	公司简报	深化战略 2.0 模式，聚焦高价值客户转化——平安好医生（1833.HK）跟踪点评	平安好医生	增持	2021/11/29
13	行业动态	港股医药：关注低估值高成长投资机会，建议积极增加板块配置——港股医疗保健行业动态	医药生物	增持	2021/11/19
14	行业年度报告	知常明变，守正创新——医药生物行业 2022 年投资策略	医药生物	增持	2021/11/19
15	行业简报	提升产业全球竞争力，API 板块性价比凸显——《关于推动原料药产业高质量发展实施方案的通知》政策点评	医药生物	增持	2021/11/19
16	行业周报	辉瑞新冠药中期数据优异，新冠有望进一步流感化——医药生物行业跨市场周报（20211108）	医药生物	增持	2021/11/8
17	公司简报	视光服务加速成长，定增通过助力发展——欧普康视（300595.SZ）2021 年三季度报点评	欧普康视	增持	2021/11/4
18	公司简报	无惧短期波动，聚焦拓展+新零售战略蓄力远航——益丰药房（603939.SH）2021 年三季度报点评	益丰药房	买入	2021/11/2
19	公司简报	21Q3 环比延续正增长，2022 年外销增长有望恢复——同和药业（300636.SZ）2021 年三季度报点评	同和药业	买入	2021/11/1
20	公司简报	三季度业绩承压，数字化转型助力长远发展——老百姓（603883.SH）2021 年三季度报点评	老百姓	买入	2021/11/1
21	公司简报	四价流感疫苗持续放量，综合性生物药大平台未来可期——华兰生物（002007.SZ）2021 年三季度报点评	华兰生物	买入	2021/11/1
22	公司简报	持续深耕西南区域，多元化经营行稳致远——一心堂（002727.SZ）2021 年三季度报点评	一心堂	买入	2021/11/1
23	公司简报	主营业务维持高速增长，细胞基因治疗业务迎来拐点——药明康德（603259.SH/2359.HK）2021 年三季度公告点评	药明康德	买入	2021/11/1
24	公司简报	生长激素维持高速增长，研发管线日益丰富——长春高新（000661.SZ）2021 年三季度报点评	长春高新	买入	2021/10/31
25	公司简报	经营回归正轨，深化改革成效显现——同仁堂（600085.SH）2021 年三季度报点评	同仁堂	增持	2021/10/31
26	公司简报	盈利能力持续改善，眼科龙头稳步扩张——爱尔眼科（300015.SZ）2021 年三季度报点评	爱尔眼科	买入	2021/10/31
27	公司简报	业绩稳健增长，渠道建设和研发投入双管齐下——翔宇医疗（688626.SH）2021 年三季度报点评	翔宇医疗	买入	2021/10/30
28	公司简报	盈利能力逐季提升，加强研发布局利好长期发展——东诚药业（002675.SZ）2021 年三季度报点评	东诚药业	买入	2021/10/30
29	公司简报	Q3 业绩维持高速增长，创新转型未来可期——智飞生物（300122.SZ）2021 年三季度报点评	智飞生物	买入	2021/10/30
30	公司简报	收入结构波动拖累毛利率，门店扩张高歌猛进——大参林（603233.SH）2021 年三季度报点评	大参林	买入	2021/10/29
31	公司简报	Q3 超预期，CDMO 客户合作广度和深度不断升级——九州药业（603456.SH）2021 年三季度报点评	九州药业	买入	2021/10/29
32	公司简报	21Q3 业绩略超预期，细胞基因治疗业务增长潜力大——康龙化成（300759.SZ）2021 年三季度报点评	康龙化成	买入	2021/10/29
33	公司简报	3 业绩强劲增长，产品梯队持续丰富——安科生物（300009.SZ）2021 年三季度报点评	安科生物	买入	2021/10/29
34	公司简报	Q3 内生高增长，多指标显示未完成订单饱满——博腾股份（300363.SZ）2021 年三季度报点评	博腾股份	买入	2021/10/29
35	公司简报	Q3 业绩强劲复苏，控股东变更事项进展顺利——博雅生物（300294.SZ）2021 年三季度报点评	博雅生物	买入	2021/10/29
36	公司简报	三季度持续高增长，诉讼和解助力全球发展——南微医学（688029.SH）2021 年三季度报点评	南微医学	买入	2021/10/28
37	公司简报	21Q3 业绩符合预期，各项业务恢复较快增长——安图生物（603658.SH）2021 年三季度报点评	安图生物	买入	2021/10/28
38	公司简报	主营稳健增长，多元化模式开拓研发创新——云南白药（000538.SZ）2021 年三季度报点评	云南白药	买入	2021/10/28
39	公司简报	21Q3 业绩符合预期，核心业务稳健增长——润达医疗（603108.SH）2021 年三季度报点评	润达医疗	买入	2021/10/28
40	公司简报	业绩环比稳健增长，血浆综合利用率有望持续提升——天坛生物（600161.SH）2021 年三季度报点评	天坛生物	增持	2021/10/27

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的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。

光大新鸿基有限公司和 Everbright Sun Hung Kai (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

光大新鸿基有限公司
香港铜锣湾希慎道 33 号利园一期 28 楼

英国

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