

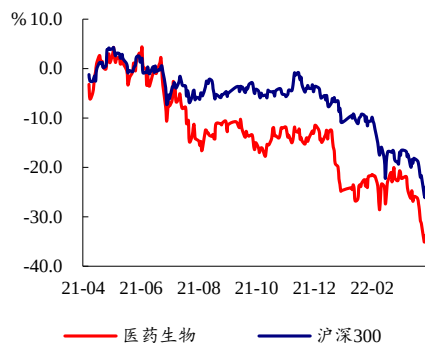


评级 推荐（维持）

报告作者

 作者姓名 汪玲
 资格证书 S1710521070001
 电子邮箱 wangl665@easec.com.cn

股价走势



相关研究

《创新药龙头药企逐步具备配置价值，新冠产业链依然火热》2022.04.25
 《化学发光试剂集采超预期推进，市场超跌中长期布局机会渐显》2021.08.23
 《医疗器械万亿掘金，百花齐放机会层出》2021.08.09
 《医疗设备集采提上日程，降价幅度或有限》2021.08.04

政策大力支持，医疗服务有望迎来恢复性增长

医药生物行业周报（2022.04.25-2022.05.01）

行情回顾

上周（2022年4月25日-2022年5月1日），医药生物板块（申万）下跌0.52%，上证综指下跌0.89%，深证成指下跌1.22%，沪深300上涨0.15%，医药生物板块跑输沪深300指数0.67个百分点，在申万31个一级子行业周涨跌幅中排名第9位。

本周观点

4月25日国务院办公厅日前印发《关于进一步释放消费潜力促进消费持续恢复的意见》，提出了五方面20项重点举措。从方向上看，要促进健康养老托育等服务消费、持续拓展文化和旅游消费、大力发展绿色消费，充分挖掘县乡消费潜力。在全国疫情持续好转的背景之下，随着经济的不断复苏，我们认为医疗服务类公司的经营环境会进一步好转，经营业绩有望迎来恢复性增长。相关标的：爱尔眼科、通策医疗、国际医学等。

4月29日中央政治局会议明确：疫情要防住、经济要稳住、发展要安全，要根据病毒变异和传播的新特点，高效统筹疫情防控和经济社会发展，坚持外防输入、内防反弹，坚持动态清零，最大程度保护人民生命安全和身体健康，最大限度减少疫情对经济社会发展的影响。中国人口密度大，人均医疗资源有限，老年人目前接种率不是非常高，在主要经济体中我国依然采取最为严格的疫情防控政策，在此背景下，新冠产业链公司短期内依然持续受益。相关标的：君实生物、万孚生物、迈瑞医疗等。

重点公司公告

【爱尔眼科】2021年公司营业收入150.01亿元，同比增长25.93%；归母净利润23.23亿元，同比增长34.78%；2022年1-3月实现营业收入41.69亿元，同比增长18.72%；归母净利润6.11亿元，同比增长26.15%。【益丰药房】2021年公司营业收入153.26亿元，同比增长16.60%；归母净利润8.88亿元，同比增长19.42%；2022年1-3月实现营业收入41.48亿元，同比增长14.29%；归母净利润2.72亿元，同比增长12.82%。【药明康德】2022年1-3月实现营业收入84.74亿元，同比增长71.18%；归母净利润16.43亿元，同比增长9.54%；基本每股收益为0.56元。

重点行业新闻

【化学制药】4月24日，国家药监局发布第52批仿制药参比制剂目录，新增81个品规。【医疗服务】“十四五”期间，国家将加快临床重点专科建设，每年至少支持各省建设150个，累计不少于750个国家临床重点专科建设项目。【医疗服务】国家发改委发布关于印发有序扩大国家区域医疗中心建设方案的通知，《方案》提出，到2022年底，基本完成全国范围内

的规划布局，力争国家区域医疗中心建设覆盖全国所有省份。

风险提示

政策扰动；疫情反复和扩散；宏观经济下行等。

正文目录

1. 行情回顾	4
1.1. 板块总体行情	4
1.2. 个股行情	5
2. 本周观点	7
2.1. 政策大力支持，医疗服务有望迎来恢复性增长.....	7
2.2. 坚持疫情防控总方针，新冠产业链短期持续收益.....	7
3. 近期财报披露和股东大会提醒.....	7
4. 重要公告	8
4.1. 化学制药	8
4.2. 医疗器械	8
4.3. 医疗服务	9
4.4. 医药商业	9
5. 行业新闻	10
5.1. 化学制药	10
5.2. 中药	10
5.3. 医疗服务	11
6. 风险提示	11

图表目录

图表 1. 上周医药生物板块在申万行业涨跌幅（%）中排名 9/31.....	4
图表 2. 年初至 4 月 29 日医药生物板块在申万行业涨跌幅（%）中排名 19/31.....	5
图表 3. 年初至 4 月 29 日医药生物指数与大盘对比（%）	5
图表 4. 医药生物指数 4 月对比大盘表现（%）	5
图表 5. 上周上海谊众、新华制药、双成药业涨幅居前，黄山胶囊、英科医疗、凯普生物跌幅居前（%） ...	6
图表 6. 年初至今上海谊众、华润双鹤、拓新药业涨幅居前，诺斯兰德、鹿得医疗、南新制药跌幅居前（%）	6
图表 7. 近期医药生物行业上市公司大事提醒.....	7

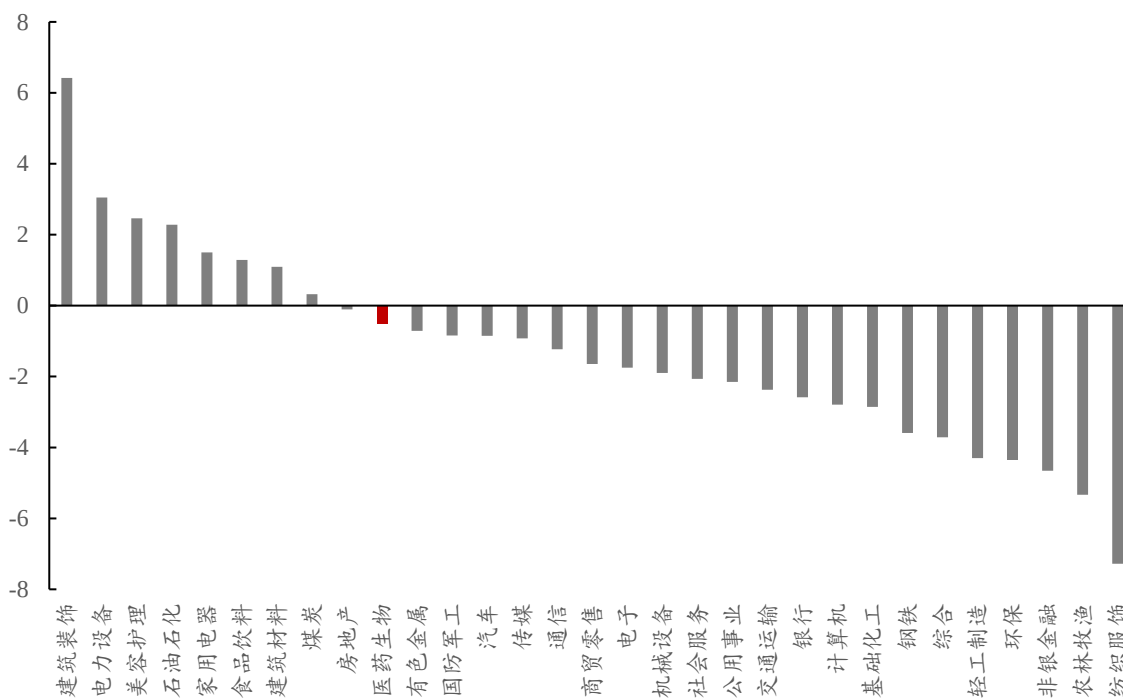
1. 行情回顾

1.1. 板块总体行情

上周（2022 年 4 月 25 日-2022 年 5 月 1 日），医药生物板块（申万）下跌 0.52%，上证综指下跌 0.89%，深证成指下跌 1.22%，沪深 300 上涨 0.15%，医药生物板块跑输沪深 300 指数 0.67 个百分点，在申万 31 个一级子行业周涨跌幅中排名第 9 位。子板块多数下跌，仅医疗服务板块有所上涨，上涨 0.85%。

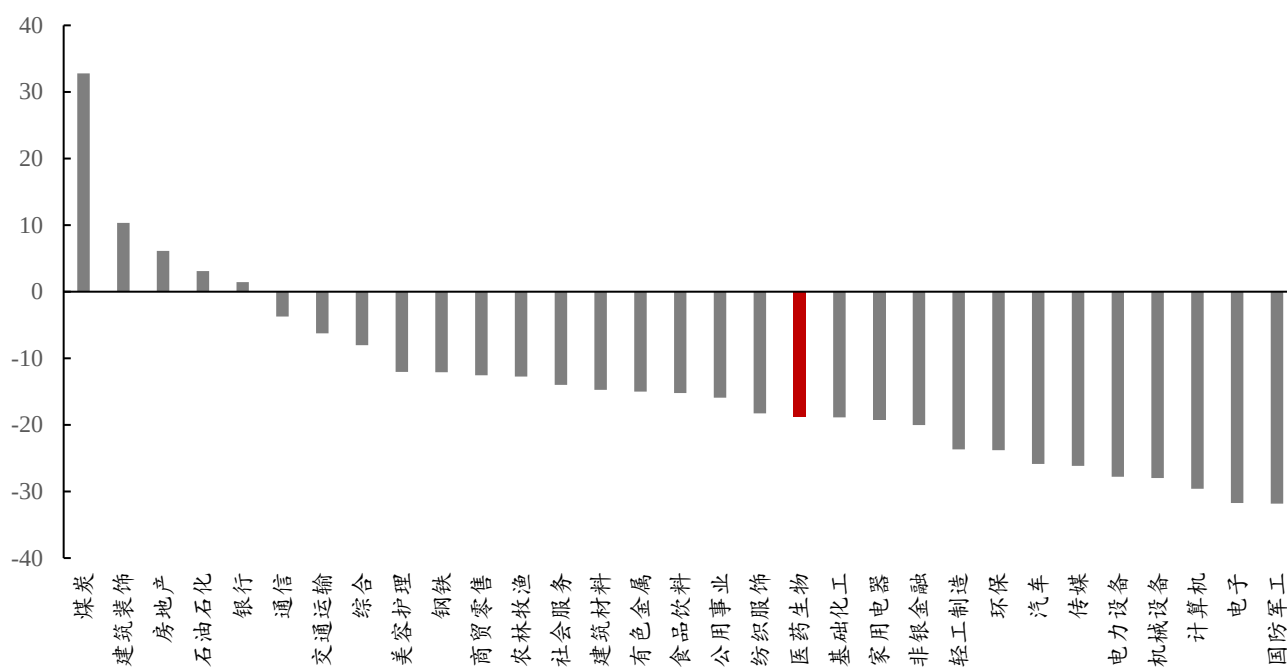
年初至上周五（4 月 29 日），医药生物板块（申万）下跌 18.78%，上证综指下跌 10.41%，深证成指下跌 21.49%，沪深 300 下跌 11.86%，医药生物板块跑输沪深 300 指数 6.92 个百分点，在申万 31 个一级子行业涨跌幅中排名第 19 位。

图表1. 上周医药生物板块在申万行业涨跌幅（%）中排名 9/31



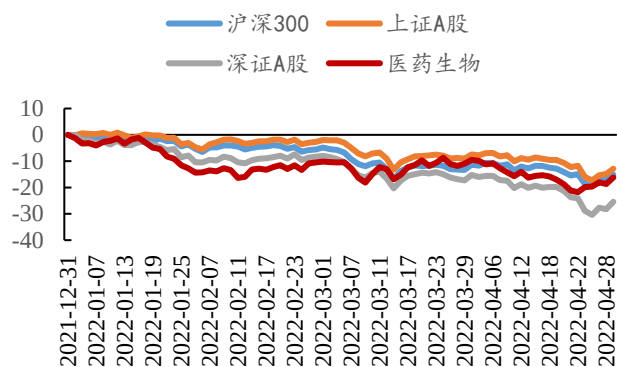
资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表2. 年初至4月29日医药生物板块在申万行业涨跌幅(%)中排名19/31



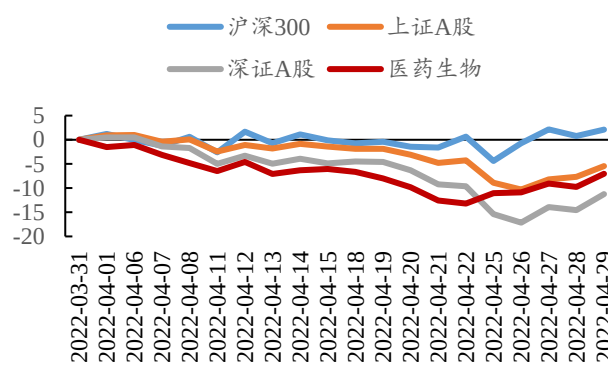
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表3. 年初至4月29日医药生物指数与大盘对比(%)



资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

图表4. 医药生物指数4月对比大盘表现(%)



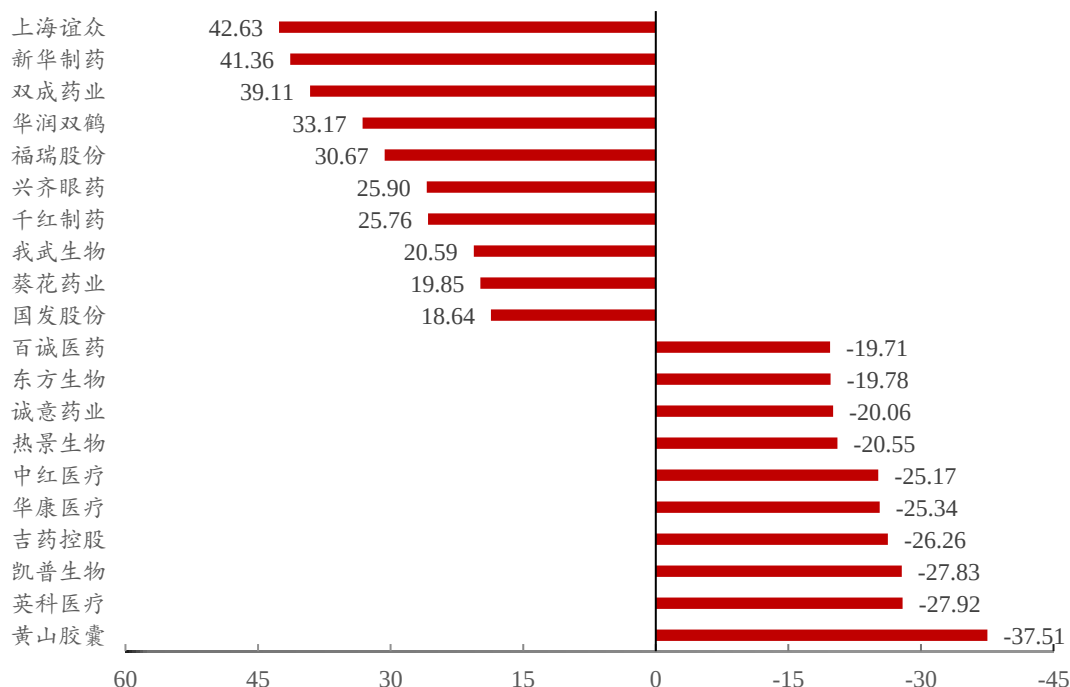
资料来源: Wind, 东亚前海证券研究所

1.2. 个股行情

个股方面, 上周涨幅领跑前十分别为: 上海谊众(+42.63%)、新华制药(+41.36%)、双成药业(+39.11%)、华润双鹤(+33.17%)、福瑞股份(+30.67%)、兴齐眼药(+25.90%)、千红制药(+25.76%)、我武生物(+20.59%)、葵花药业(+19.85%)、国发股份(+18.64%)。

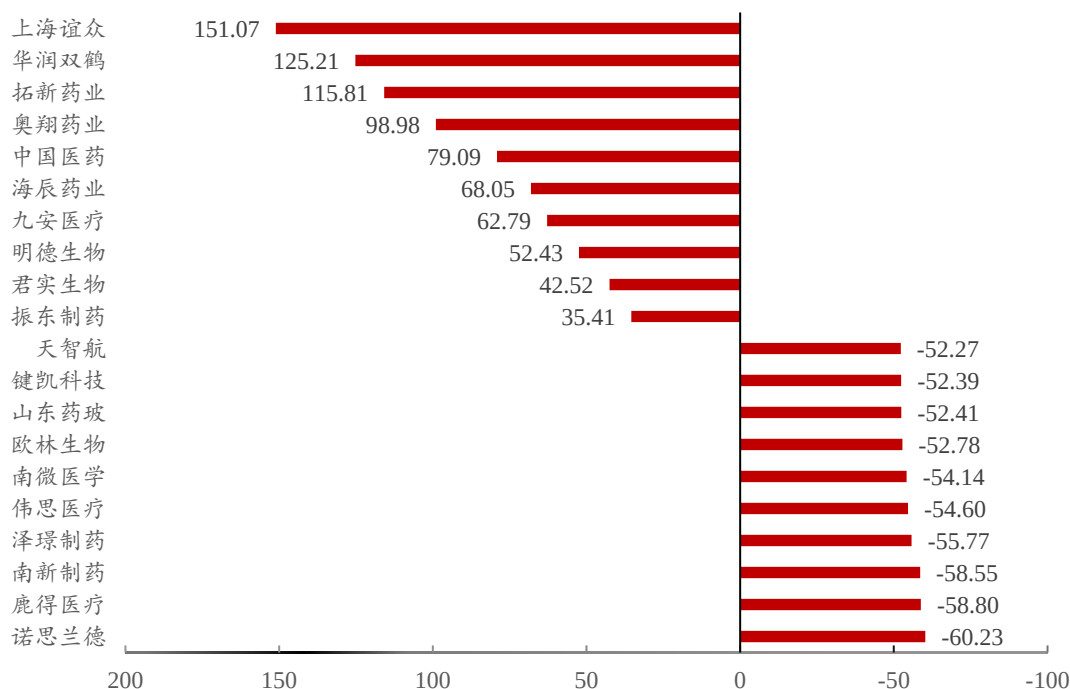
下跌个股中，英科医疗（-27.92%）受一季度业绩不及预期影响，股价下跌幅度较大。

图表5. 上周上海谊众、新华制药、双成药业涨幅居前，黄山胶囊、英科医疗、凯普生物跌幅居前（%）



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

图表6. 年初至今上海谊众、华润双鹤、拓新药业涨幅居前，诺斯兰德、鹿得医疗、南新制药跌幅居前（%）



资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

2. 本周观点

2.1. 政策大力支持，医疗服务有望迎来恢复性增长

4月25日国务院办公厅日前印发《关于进一步释放消费潜力促进消费持续恢复的意见》，提出了五方面20项重点举措。从方向上看，要促进健康养老托育等服务消费、持续拓展文化和旅游消费、大力发展绿色消费，充分挖掘县乡消费潜力。在全国疫情持续好转的背景之下，随着经济的不断复苏，我们认为医疗服务类公司的经营环境会进一步好转，经营业绩有望迎来恢复性增长。相关标的：爱尔眼科、通策医疗、国际医学等。

2.2. 坚持疫情防控总方针，新冠产业链短期持续收益

4月29日中央政治局会议明确：疫情要防住、经济要稳住、发展要安全，要根据病毒变异和传播的新特点，高效统筹疫情防控和经济社会发展，坚持外防输入、内防反弹，坚持动态清零，最大程度保护人民生命安全和身体健康，最大限度减少疫情对经济社会发展的影响。中国人口密度大，人均医疗资源有限，老年人目前接种率不是非常高，在主要经济体中我国依然采取最为严格的疫情防控政策，在此背景下新冠产业链公司短期内依然持续受益。相关标的：君实生物、万孚生物、迈瑞医疗等。

3. 近期财报披露和股东大会提醒

图表7. 近期医药生物行业上市公司大事提醒

事件	公司	日期
一季报预计披露	百济神州	2022-05-14
股东大会召开	凯莱英	2022-05-05
	万泰生物	2022-05-05
	荣昌生物	2022-05-05
	亿帆医药	2022-05-06
	信邦制药	2022-05-06
	太极集团	2022-05-06
	新华医疗	2022-05-06
	百普赛斯	2022-05-06
	药明康德	2022-05-06
	成大生物	2022-05-06

资料来源：Wind，东亚前海证券研究所

4. 重要公告

4.1. 化学制药

【华东医药：2021 年年度报告及 2022 年一季度报告】2021 年公司营业收入 345.63 亿元，同比增长 2.61%；归母净利润 23.02 亿元，同比下降 18.38%；基本每股收益 1.32 元。2022 年 1-3 月实现营业收入 89.33 亿元，同比增长 0.40%；归母净利润 7.04 亿元，同比下降 7.12%；基本每股收益 0.40 元。

【健友股份：2021 年年度报告及 2022 年一季度报告】2021 年公司营业收入 36.87 亿元，同比增长 26.48%；归母净利润 10.59 亿元，同比下降 31.41%；基本每股收益 0.87 元。2022 年 1-3 月实现营业收入 11.77 亿元，同比增长 33.24%；归母净利润 3.30 亿元，同比增长 20.97%；基本每股收益 0.27 元。

【康泰生物：2021 年年度报告及 2022 年一季度报告】2021 年公司营业收入 36.52 亿元，同比增长 61.51%；归母净利润 12.63 亿元，同比增长 86.01%；基本每股收益 1.85 元。2022 年 1-3 月实现营业收入 8.71 亿元，同比增长 214.60%；归母净利润 2.74 亿元，同比增长 987.71%；基本每股收益 0.40 元。

【康希诺：2022 年第一季度报告】2022 年 1-3 月实现营业收入 4.99 亿元，同比增长 6.98%；归母净利润 1.21 亿元，同比增长 960.23%；基本每股收益为 0.49 元。

4.2. 医疗器械

【南微医学：2021 年年度报告及 2022 年一季度报告】2021 年公司营业收入 19.47 亿元，同比增长 46.77%；归母净利润 3.25 亿元，同比增长 24.54%；基本每股收益 2.44 元。2022 年 1-3 月实现营业收入 4.43 亿元，同比增长 12.50%；归母净利润 0.43 亿元，同比下降 35.12%；基本每股收益 0.32 元。

【鱼跃医疗：2022 年第一季度报告】2022 年 1-3 月实现营业收入 18.21 亿元，同比增长 9.60%；归母净利润 4.64 亿元，同比增长 1.11%；基本每股收益为 0.46 元。

【欧普康视：2022 年第一季度报告】2022 年 1-3 月实现营业收入 3.71 亿元，同比增长 29.35%；归母净利润 1.48 亿元，同比增

长 7.24%；基本每股收益为 0.17 元。

4.3. 医疗服务

【爱尔眼科：2021 年年度报告及 2022 年一季度报告】2021 年公司营业收入 150.01 亿元，同比增长 25.93%；归母净利润 23.23 亿元，同比增长 34.78%；基本每股收益 0.43 元。2022 年 1-3 月实现营业收入 41.69 亿元，同比增长 18.72%；归母净利润 6.11 亿元，同比增长 26.15%；基本每股收益 0.11 元。

【药明康德：2022 年第一季度报告】2022 年 1-3 月实现营业收入 84.74 亿元，同比增长 71.18%；归母净利润 16.43 亿元，同比增长 9.54%；基本每股收益为 0.56 元。

【药石科技：2021 年年度报告及 2022 年一季度报告】2021 年公司营业收入 12.02 亿元，同比增长 17.55%；归母净利润 4.87 亿元，同比增长 164.14%；基本每股收益 2.46 元。2022 年 1-3 月实现营业收入 3.36 亿元，同比增长 17.44%；归母净利润 0.71 亿元，同比增长 1.53%；基本每股收益 0.36 元。

【博腾股份：2022 年第一季度报告】2022 年 1-3 月实现营业收入 14.43 亿元，同比增长 165.77%；归母净利润 3.82 亿元，同比增长 333.53%；基本每股收益为 0.70 元。

【金域医学：2021 年年度报告及 2022 年一季度报告】2021 年公司营业收入 119.43 亿元，同比增长 44.88%；归母净利润 22.20 亿元，同比增长 47.03%；基本每股收益 4.80 元。2022 年 1-3 月实现营业收入 42.51 亿元，同比增长 58.70%；归母净利润 8.50 亿元，同比增长 58.00%；基本每股收益 1.83 元。

【泰格医药：2022 年第一季度报告】2022 年 1-3 月实现营业收入 18.18 亿元，同比增长 101.55%；归母净利润 5.18 亿元，同比增长 13.82%；基本每股收益为 0.60 元。

4.4. 医药商业

【老百姓：2021 年年度报告及 2022 年一季度报告】2021 年公司营业收入 156.96 亿元，同比增长 12.38%；归母净利润 6.69 亿元，同比增长 7.75%；基本每股收益 1.64 元。2022 年 1-3 月实现营业收入 41.41 亿元，同比增长 13.81%；归母净利润 2.42 亿元，

同比增长 6.26%；基本每股收益 0.53 元。

【益丰药房：2021 年年度报告及 2022 年一季度报告】2021 年公司营业收入 153.26 亿元，同比增长 16.60%；归母净利润 8.88 亿元，同比增长 19.42%；基本每股收益 1.25 元。2022 年 1-3 月实现营业收入 41.48 亿元，同比增长 14.29%；归母净利润 2.72 亿元，同比增长 12.82%；基本每股收益 0.38 元。

【一心堂：2022 年第一季度报告】2022 年 1-3 月实现营业收入 39.95 亿元，同比增长 16.53%；归母净利润 1.79 亿元，同比下降 31.17%；基本每股收益为 0.30 元。

5. 行业新闻

5.1. 化学制药

【国家药监局发布第五十三批仿制药参比制剂目录】4 月 24 日，国家药监局发布公告称，经仿制药质量和疗效一致性评价专家委员会审核确定，现发布仿制药参比制剂目录（第五十三批）。第 53 批仿制药参比制剂目录中，新增 81 个品规，并有已发布的 7 个品规发生持证商变更，1 个品规名称发生变更。（国家药监局，[点击查看原文](#)）

【国家卫健委：加快“十四五”期间临床重点专科建设】国家卫健委相关消息，“十四五”期间，国家将加快临床重点专科建设，每年至少支持各省建设 150 个，累计不少于 750 个国家临床重点专科建设项目，争取在提高重大疾病诊疗效果、打破技术垄断等方面取得突破性进展。国家选择严重影响人民健康的恶性肿瘤、心脑血管疾病等重大领域，进行临床重点专科普惠性建设，实现全省覆盖。（央视网，[点击查看全文](#)）

5.2. 中药

【国家药监局召开药品安全专项整治中药相关工作推进会】4 月 24 日，为落实深入开展药品安全专项整治行动工作部署，国家药监局召开药品安全专项整治中药相关工作推进会。会议总结当前中药专项整治和中药全生命周期监管取得的工作成效，就重点任务进行再部署、再强调、再落实。会议强调深入开展中药专项整

治，强化中药材、中药饮片质量监管和加快中药质量提升。（国家药监局，[点击查看原文](#)）

5.3. 医疗服务

【国家发改委：力争年底实现国家区域医疗中心建设覆盖所有省份】4月27日，国家发改委发布关于印发有序扩大国家区域医疗中心建设工作方案的通知，《方案》提出，到2022年底，基本完成全国范围内的规划布局，力争国家区域医疗中心建设覆盖全国所有省份，在2021年第一批8个试点省份基础上，加强西南、西北、华北和中部地区布局。进一步扩大重点病种覆盖范围，加强国家区域医疗中心能力建设，加强优质医疗资源输出储备。（中国新闻网，[点击查看原文](#)）

6. 风险提示

政策扰动；疫情反复和扩散；宏观经济下行等。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

汪玲，东亚前海证券研究所大消费组长兼食品饮料首席。中央财经大学会计系。2021年加入东亚前海证券，多年消费品研究经验，善于从行业框架、产业发展规律挖掘公司价值。

投资评级说明

东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来6—12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性：未来6—12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避：未来6—12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%—20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避：未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300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。

免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

东亚前海证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。东亚前海证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

联系我们

东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>