



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

诺和诺德上调 2023 全年营收和利润预期，国产 GLP-1 类药物收获在即

——医药生物行业周报（20230410-0414）

增持（维持）

行业：医药生物
日期：2023年04月15日

分析师：邓周宇

Tel:

E-mail: dengzhouyu@shzq.com

SAC 编号: S0870523040002

分析师：张林晚

Tel: 021-53686155

E-mail: zhanglinwan@shzq.com

SAC 编号: S0870523010001

联系人：王真真

Tel: 021-53686246

E-mail: wangzhenzhen@shzq.com

SAC 编号: S0870122020012

联系人：李斯特

Tel: 021-53686148

E-mail: lisite@shzq.com

SAC 编号: S0870121110002

联系人：徐昕

Tel: 021-53686141

E-mail: xuxin03308@shzq.com

SAC 编号: S0870121100014

主要观点

行情回顾：上周（4.10-4.14 日），A 股 SW 医药生物行业指数上涨 0.76%，板块整体跑赢沪深 300 指数 1.52pct，跑赢创业板综指 1.53pct。在 SW31 个子行业中，医药生物涨跌幅排名第 8 位。港股恒生医疗保健指数上周上涨 9.47%，跑赢恒生指数 8.94pct，在 12 个恒生综合行业指数中，涨跌幅排名第 2 位。

本周观点：诺和诺德上调 2023 全年营收和利润预期，国产 GLP-1 类药物收获在即

诺和诺德上调 2023 全年营收和利润预期。2023 年一季度，由于诺和诺德司美格鲁肽注射液产品需求旺盛且供应方面第二个制造商已准备就绪，4 月 13 日诺和诺德宣布上调 2023 全年营收和利润预期，预计 2023 年营收增长 24-30%，利润增长 28-34%；今年 2 月的时候营收及利润预期值均为 13-19%。

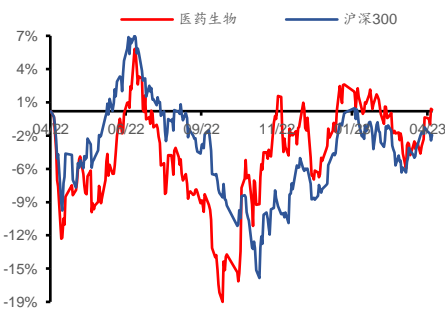
降糖、减肥市场前景广阔，GLP-1 受体激动剂异军突起。据 IDF Diabetes Atlas 及世卫组织，2021 年全球成年（20-79 岁）糖尿病患者人数达到 5.37 亿，22 年全球有超过 10 亿人患有肥胖症；糖尿病及肥胖患者基数庞大。降糖药物历经传统口服药、胰岛素迭代后，GLP-1 受体激动剂作为新一代降糖药，具有降糖效果强、低血糖风险低、起到减肥效果和使心血管获益等多重优势。据华经产业研究院，2010 年 2 月至 2020 年 2 月十年间，GLP-1 类药物在全球保持了 39.7% 的复合增长率，远高于胰岛素类 14.4% 的增速及口服降糖药 11.7% 的增速。据医药魔方 Info，2022 年，诺和诺德 GLP-1 业务全年收入 118.12 亿美元，同比增长 56%，主要由司美格鲁肽贡献；减肥产品 Wegovy 和 Saxenda 销售额总计 23.89 亿美元，同比增长 101%。

国内企业争相布局，华东医药拔得头筹。目前，国内 GLP-1R 激动剂市场仍被诺和诺德和礼来把控，国内多家企业相继入局研发，包括华东医药、信达生物、恒瑞医药等等。其中，华东医药利拉鲁肽注射液糖尿病适应症已于 2023 年 3 月获得 NMPA 批准上市，成为国产首家破局企业；肥胖或超重适应症有望于今年年内获批。信达生物 IBI362 是国内企业进展最快的 GLP-1 类双靶降糖药，据 II 期临床数据显示，IBI362 有显著的降糖、减重双重疗效和多重代谢获益。我们认为，未来随着国产 GLP-1 类药物陆续上市，产品疗效更优、销售经验更丰富的企业有望与外资一决高下，迎来快速放量期。

投资建议

我们认为，围绕 GLP-1 靶点，拥有包括口服、注射剂在内的长效及多靶点，全球创新药和生物类似药相结合，且全方位和差异化管线布局的国产企业具有较强的竞争力，未来将成为驱动 GLP-1 类药国产替代的主力军。建议关注华东医药、信达生物、恒瑞医药等。此外，上游原料药及 CDMO 企业也将受益于下游需求释放，建议关注圣诺生物、诺泰生物、翰宇药业等。

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《创新药行业持续发展，重点关注“CXO”板块回暖》

——2023 年 04 月 09 日

《中成药“国采”启动，报价降幅大于 40%

获拟中选资格》

——2023年04月01日

《ADC赛道掀全球热潮，研发进展快、疗效好、差异化布局的企业将突出重围》

——2023年03月25日

■ 风险提示

药品/耗材降价风险；行业政策变动风险等；市场竞争加剧风险

目 录

1 本周观点：诺和诺德上调 2023 全年营收和利润预期，国产 GLP-1 类药物收获在即	5
2 上周市场回顾	6
2.1 板块行情回顾.....	6
2.2 个股行情回顾.....	7
3 行业要闻与最新动态	8
3.1 国内医药上市公司要闻和行业动态.....	8
3.2 海外医药上市公司要闻和行业动态.....	10
4 沪深港通资金流向更新	15
5 行业核心数据库更新	16
5.1 疫情及流感数据更新.....	16
5.2 一致性评价及注册信息更新.....	18
5.3 核心原料药数据更新.....	19
5.4 各地集中采购及新政推行更新.....	20
6 医药公司融资情况更新	21
7 本周重要事项公告	22
8 风险提示	23

图：

图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（4.10-4.14）.....	6
图 2：港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（4.10-4.14）.....	7
图 3：A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况（4.10-4.14）.....	7
图 4：2019—2023 年度南方省份哨点医院报告的流感样病例%.....	17
图 5：2019—2023 年度北方省份哨点医院报告的流感样病例%.....	18
图 6：主要维生素原料药价格（单位：元/千克）.....	19
图 7：主要抗生素原料药价格（单位：元/千克）.....	20
图 8：主要心脑血管类原料药价格（单位：元/千克）.....	20

表：

表 1：国内 GLP-1 类肥胖症研发进度.....	5
表 2：A 股医药行业涨跌幅 Top5（4.10-4.14）.....	8
表 3：H 股医药行业涨跌幅 Top5（4.10-4.14）.....	8
表 4：A+H 股公司要闻核心要点（04.10-04.15）.....	8
表 5：陆股通资金医药持股每周变化更新（04.10-04.14）..	15
表 6：港股通资金医药持股每周变化更新（04.10-04.14）..	15

表 7: 预防新型冠状病毒感染公众佩戴口罩指引 (2023 年 4 月版)	16
表 8: 通过仿制药一致性评价的上市公司品规 (2023.04.10-2023.04.15)	18
表 9: 近期医药板块定向增发预案更新	21
表 10: 近期医药板块可转债预案进度更新	22
表 11: 本周股东大会信息 (04.17-04.21)	22
表 12: 本周医药股解禁信息 (04.17-04.21)	23

1 本周观点：诺和诺德上调 2023 全年营收和利润预期，国产 GLP-1 类药物收获在即

诺和诺德上调 2023 全年营收和利润预期。司美格鲁肽注射液是一种长效胰高血糖素样肽-1 (GLP-1) 受体激动剂，与人 GLP-1 有 94% 的序列同源性，临床上主要用于 2 型糖尿病患者的血糖控制，在国外也被获批用于肥胖或体重超重患者的治疗。2023 年一季度，由于诺和诺德司美格鲁肽注射液产品需求旺盛且供应方面第二个制造商已准备就绪，4 月 13 日诺和诺德宣布上调 2023 全年营收和利润预期，预计 2023 年营收增长 24-30%，利润增长 28-34%；今年 2 月的时候营收及利润预期值均为 13-19%。

降糖、减肥市场前景广阔，GLP-1 受体激动剂异军突起。据 IDF Diabetes Atlas 及世卫组织，2021 年全球成年 (20-79 岁) 糖尿病患者人数达到 5.37 亿，22 年全球有超过 10 亿人患有肥胖症；糖尿病及肥胖患者基数庞大。降糖药物历经传统口服药、胰岛素迭代后，GLP-1 受体激动剂作为新一代降糖药，具有降糖效果强、低血糖风险低、起到减肥效果和使心血管获益等多重优势。据华经产业研究院，2010 年 2 月至 2020 年 2 月十年间，GLP-1 类药物在全球保持了 39.7% 的复合增长率，远高于胰岛素类 14.4% 的增速及口服降糖药 11.7% 的增速。据医药魔方 Info，2022 年，诺和诺德 GLP-1 业务全年收入 118.12 亿美元，同比增长 56%，主要由司美格鲁肽贡献；减肥产品 Wegovy 和 Saxenda 销售额总计 23.89 亿美元，同比增长 101%。

国内企业争相布局，华东医药拔得头筹。目前，国内 GLP-1R 激动剂市场仍被诺和诺德和礼来把控，国内多家企业相继入局研发，包括华东医药、信达生物、恒瑞医药等等。其中，华东医药利拉鲁肽注射液糖尿病适应症已于 2023 年 3 月获得 NMPA 批准上市，成为国产首家破局企业；肥胖或超重适应症有望于今年年内获批。信达生物 IBI362 是国内企业进展最快的 GLP-1 类双靶降糖药，据 II 期临床数据显示，IBI362 有显著的降糖、减重双重疗效和多重代谢获益。我们认为，未来随着国产 GLP-1 类药物陆续上市，产品疗效更优、销售经验更丰富的企业有望与外资一决高下，迎来快速放量期。

表 1：国内 GLP-1 类肥胖症研发进度

药品	靶点	企业	类型	进展
利拉鲁肽	GLP-1R	华东医药	日制剂	上市申请
贝那鲁肽	GLP-1R	仁会生物	3 次/日	上市申请
司美格鲁肽	GLP-1R	诺和诺德	周制剂	III 期临床
替尔泊肽	GIPR, GLP-1R	礼来	周制剂	III 期临床

司美格鲁肽	GLP-1R	九源基因	周制剂	III期临床
利拉鲁肽	GLP-1R	复星医药/万邦生化	日制剂	III期临床
IBI362	GCGR, GLP-1R	信达生物/礼来	周制剂	III期临床
诺利糖肽	GLP-1R	恒瑞医药	周制剂	II期临床
BI 456906	GCGR, GLP-1R	勃林格殷格翰	周制剂	II期临床
TG103	GLP-1, GLP-1R	石药/天视珍生物	周制剂	II期临床
格鲁塔林单抗	GLP-1, GLP-1R	鸿运华宁	周制剂	Ib/II期临床
GZR18	GLP-1R	甘李药业	周制剂	Ib/aII期临床
XW003	GLP-1, GLP-1R	先为达生物	周制剂	I期临床
HEC88473	GLP-1R, FGF21	东阳光	周制剂	I期临床

资料来源：医药经济报，上海证券研究所

我们认为，围绕 GLP-1 靶点，拥有包括口服、注射剂在内的长效及多靶点，全球创新药和生物类似药相结合，且全方位和差异化管线布局的国产企业具有较强的竞争力，未来将成为驱动 GLP-1 类药国产替代的主力军。建议关注华东医药、信达生物、恒瑞医药等。此外，上游原料药及 CDMO 企业也将受益于下游需求释放，建议关注圣诺生物、诺泰生物、翰宇药业等。

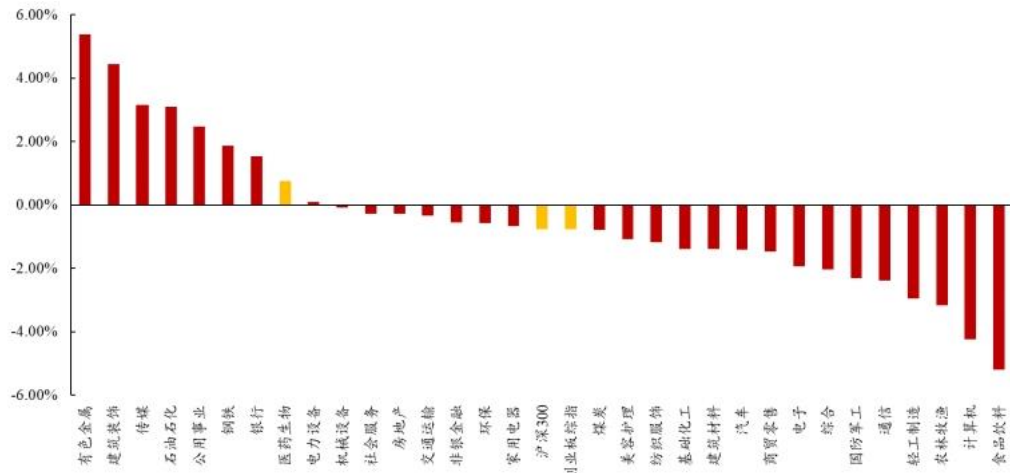
2 上周市场回顾

2.1 板块行情回顾

上周（4.10-4.14 日，下同），A 股 SW 医药生物行业指数上涨 0.76%，板块整体跑赢沪深 300 指数 1.52pct，跑赢创业板综指 1.53pct。在 SW31 个子行业中，医药生物涨跌幅排名第 8 位。

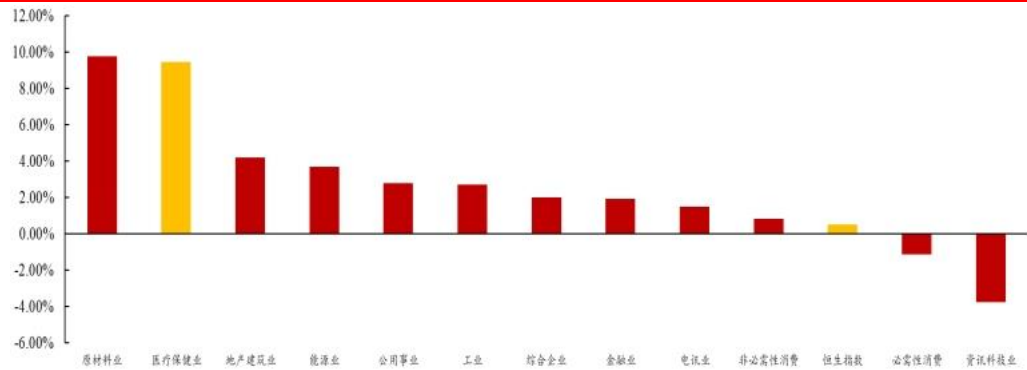
港股恒生医疗保健指数上周上涨 9.47%，跑赢恒生指数 8.94pct，在 12 个恒生综合行业指数中，涨跌幅排名第 2 位。

图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（4.10-4.14）



资料来源：Wind，上海证券研究所

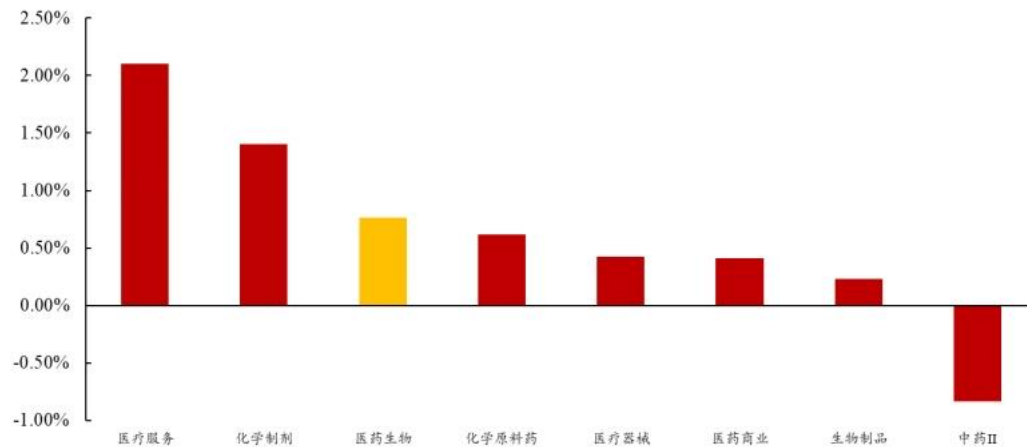
图 2：港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（4.10-4.14）



资料来源：Wind，上海证券研究所

上周 SW 医药生物二级行业中，医疗服务板块上涨 2.10%，涨幅最大；跌幅最大的是中药 II，下跌 0.83%。

图 3：A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况（4.10-4.14）



资料来源：Wind，上海证券研究所

2.2 个股行情回顾

上周医药生物行业板块中，个股涨幅最大的是圣诺生物，上涨 39.82%，公司自成立以来始终聚焦在多肽医药领域，为国内最具实力的多肽研发生产企业之一。公司主营业务包括：多肽创新药 CDMO 服务，自主研发、销售的多肽原料药和制剂产品，多肽类产品定制生产服务，以及多肽药物生产技术转让服务。公司注重研发投入，并通过多年的积累，在多肽药物领域积累了先进的核心技术和丰富的研发生产经验，具备自主多肽合成和修饰核心技术，并积累了大量的专利技术与非专利技术，依托技术的不断

创新，持续满足多肽医药市场需求。

港股方面，百心安-B 涨幅最大，上涨 51.47%；超人智能跌幅最大，下跌 28.57%。

表 2: A 股医药行业涨跌幅 Top5 (4.10-4.14)

排序	涨幅 TOP5	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP5	跌幅 (%)	下跌原因
1	圣诺生物	39.82%	NA	1	*ST 和佳	-14.06%	NA
2	诺禾致源	28.64%	NA	2	吉药控股	-13.37%	NA
3	迈威生物-U	23.33%	创新药板块回暖	3	科美诊断	-12.19%	NA
4	艾迪药业	22.45%	NA	4	马应龙	-9.35%	NA
5	贝瑞基因	21.26%	NA	5	*ST 宜康	-7.95%	NA

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 3: H 股医药行业涨跌幅 Top5 (4.10-4.14)

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	2185.HK	百心安-B	51.47%	1	8176.HK	超人智能	-28.57%
2	0013.HK	和黄医药	27.90%	2	1312.HK	同方康泰	-23.73%
3	6160.HK	百济神州	21.95%	3	2161.HK	健倍苗苗	-20.77%
4	9688.HK	再鼎医药-SB	21.62%	4	8158.HK	中国再生医学	-15.91%
5	1548.HK	金斯瑞生物科技	19.28%	5	2251.HK	鹰瞳科技-B	-13.58%

资料来源: Wind, 上海证券研究所

3 行业要闻与最新动态

3.1 国内医药上市公司要闻和行业动态

表 4: A+H 股公司要闻核心要点 (04.10-04.15)

日期	A/港	公司	要闻
2023-04-15	A 股	艾迪药业	变更“研发技术中心大楼购置项目”的全部募集资金，共计 3,700.00 万元，用于新项目“HIV 高端仿制药研发项目”
2023-04-15	A 股	科伦药业	用于治疗伴随或预期出现酸中毒的等渗性脱水，补充细胞外液的丢失化学药品“复方电解质注射液（II）”于近日获得 NMPA 的药品注册批准
2023-04-14	A 股	东宝生物	拟向不特定对象发行可转换公司债券，募集资金总额不超过人民币 4.55 亿元。资金用于新型空心胶囊智能产业化扩产项目及补充流动资金
2023-04-14	A 股	同和药业	用于治疗胃溃疡、急性胃炎、慢性胃炎的急性加重期胃粘膜病变的“瑞巴派特”原料药通过了 CDE 审批
2023-04-14	A 股	九州通	拟向不特定对象发行不超过 2,200 万股优先股，募集资金总额不超过 22 亿元。资金用于补充流动资金、偿还银行贷款及其他有息负债
2023-04-14	A 股	长春高新	用于治疗因特发性身材矮小（ISS）、Prader-Willi 综合征（PWS）所引起的儿童生长障碍、和慢性肾脏疾病（CKD）所引起的青春期前的儿童生长障碍的注射用人生长激素（赛增）收到 NMPA 核准签发的《药品补充申请批准通知书》
2023-04-14	A 股	长春高新	聚乙二醇重组人生长激素注射液（金赛增）收到 NMPA 核准签发的《药品补充申请批准通知书》
2023-04-13	A 股	上海凯宝	获得 NMPA 签发的《药物临床试验批准通知书》，YKRH00020 吸入溶液（治疗慢性支气管炎急性发作期、慢性阻塞性肺疾病急性加重期、肺炎患者）符合药品注册的有关要求，同意本品开展临床试验
2023-04-13	A 股	罗欣药业	注射用氨曲南及注射用头孢西丁钠拟中标国家第八次集采
2023-04-12	A 股	乐心医疗	体重脂肪测量仪收到广东省药品监督管理局下发的《中华人民共和国医疗器械注册证》

2023-04-12	A股	乐普医疗	自主研发的“角膜塑形用硬性透气接触镜”已获得 NMPA 的注册批准，取得 III 类医疗器械注册证
2023-04-12	A股	迈克生物	类风湿因子测定试剂盒（直接化学发光法）、类风湿因子 IgA 测定试剂盒（直接化学发光法）、类风湿因子 IgM 测定试剂盒（直接化学发光法）与类风湿因子 IgG 测定试剂盒（直接化学发光法）收到四川省药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》
2023-04-12	A股	阳光诺和	拟向不超过三十五名特定对象发行股票 17,255,229 股，占发行后上市公司总股本的比例为 17.74%，募集资金总额不超过 100,710.08 万元。资金用于本次交易的现金对价，扩建高端贴剂生产基地项目和永安制药三期药品生产项目
2023-04-12	A股	海利生物	拟向山东信得科技股份有限公司出售山东海利生物制品有限公司 100% 股权，本次交易的价格为人民币 11,330 万元
2023-04-12	A股	中关村	拟投资建设“山东中关村医药产业园一期扩建项目”，主要从事高血压和糖尿病类药品的生产，项目建设投资 26,421.25 万元，铺底流动资金 9,093.30 万元
2023-04-12	A股	英特集团	拟以自有资金 9,996 万元收购运乃怡、黄海华、上海优将企业发展中心（有限合伙）以及上海涂宇企业发展中心（有限合伙）合计持有的百善医疗 51% 股权
2023-04-11	A股	尔康制药	冻干粉针剂（八车间粉针剂生产线）收到湖南省药品监督管理局下发的《药品 GMP 符合性检查结果通知书》
2023-04-11	A股	华人健康	拟以不超过人民币 19,541.50 万元收购马鞍山曼迪新大药房连锁有限公司重组后新公司 51% 股权
2023-04-11	A股	澳洋健康	拟向不超过 35 名特定对象发行股票不超过 22,971.97 万股，募集资金总额不超过 27,500 万元。资金用于澳洋顺康骨科二级专科医院异地新建项目、澳洋医药智能仓储中心建设项目、补充流动资金及偿还银行贷款
2023-04-11	A股	皓元医药	拟向不特定对象发行可转换公司债券，募集资金总额不超过人民币 116,082.00 万元。资金用于安徽皓元药业有限公司年产 121.095 吨医药原料药及中间体建设项目（二期）、高端医药中间体及原料药 CDMO 产业化项目（一期）、265t/a 高端医药中间体产品项目、欧创生物新型药物技术研发中心及补充流动资金
2023-04-11	A股	百花医药	拟向特定对象发行股票，发行数量为不超过 112,540,306 股，募集资金金额不超过 33,874.63 万元。资金用于补充流动资金。
2023-04-11	A股	双鹭药业	收到 NMPA 核准签发的注射用伏立康唑（0.2g，商标名：“立威®”，第二代三唑类的抗真菌感染的药物）《药品注册证书》
2023-04-11	A股	东北制药	提交的“普瑞巴林”原料药（神经系统用药，用于治疗带状疱疹后神经痛、纤维肌痛）注册申请通过了 CDE 审批，并收到 NMPA 核准签发的《化学原料药上市申请批准通知书》
2023-04-10	A股	普利制药	收到 NMPA 所签发的奥卡西平片（用于治疗原发性全面性强直-阵挛发作和部分性发作）的仿制药 4 类上市许可
2023-04-14	港股	和铂医药-B	Porustobart (HBM4003) 联用特瑞普利单抗治疗晚期高级别神经内分泌肿瘤患者的 Ib 期临床试验结果已计划于 2023 年美国癌症研究协会 (AACR) 年会的海报会议上发表，并在 AACR 的在线会议上发布。试验结果显示，Porustobart 0.3 mg/kg 或 0.45 mg/kg 加特瑞普利单抗 240 mg Q3W 于晚期高级别神经内分泌肿瘤患者中显示出良好的抗肿瘤活性及可接受的安全性
2023-04-14	港股	开拓药业-B	用于治疗男性雄激素性脱发靶向雄激素受体 (AR) 的新型蛋白降解嵌合体化合物 GT20029 在中国开展的 II 期临床试验完成首例受试者入组
2023-04-14	港股	四环医药	抗流感病毒药物法维拉韦片（0.2 克）获得 NMPA 颁发的药品注册批件；艾司奥美拉唑钠原料药（质子泵抑制剂，用于减少胃酸分泌）获 NMPA 颁发的化学原料药上市申请批准
2023-04-14	港股	联邦制药	用于治疗血糖控制不佳的成人 2 型糖尿病患者的德谷胰岛素拉普鲁肽注射液药物获 NMPA 临床试验批准通知书
2023-04-14	港股	四环医药	1 类新药吡罗西尼 (CDK4/6 抑制剂) II 期研究结果投稿被二零二三年 ASCO 年会接受。研究结果表明吡罗西尼有望克服激素受体阳性 (HR+) 乳腺癌患者内分泌治疗的耐药问题；同时亦观察到吡罗西尼单药针对多线治疗失败的晚期乳腺癌患者有明显疗效。此外，由于 CDK4/6 新颖的靶点作用机制，吡罗西尼可以和多个靶点药物联用，具有重要的临床意义和广阔的市场前景。
2023-04-14	港股	欧康维视生物-B	用于治疗过敏性结膜炎相关的眼痒的具有抗敏特性的强效及高选择性组胺 H-1 受体拮抗剂 OT-1001 (ZERVIAE) 的新药上市申请已获 NMPA 受理
2023-04-13	港股	君实生物	用于治疗高脂血症的 JS401 注射液获 NMPA 临床试验批准通知书
2023-04-13	港股	荣昌生物-B	维迪西妥单抗联合放疗治疗 HER2 表达局部晚期实体瘤患者的新药临床研究申请获 NMPA 批准
2023-04-13	港股	石四药集团	用于因非透析治疗无效，而需要连续不卧床性腹膜透析治疗的慢性肾功能衰竭患者的腹膜透析液（乳酸盐 - G2.5%）(2000ml，含 2.5% 葡萄糖) 已获得 NMPA 批准
2023-04-12	港股	先健科技	自主研发的 IBS® 可吸收药物洗脱冠脉支架系统已顺利完成可行性 FIM 临床研究三年随访。随访结果显示，IBS® 冠脉支架在简单原发性冠脉病变中具有良好的中期安全有效

			性，在降解过程中未发生远期获得性贴壁不良现象并且在人体内可被安全吸收。此随访结果由中国医学科学院阜外医院高润霖院士团队于国际权威医学期刊 EuroIntervention 发表。
2023-04-12	港股	远大医药	用于抗炎镇痛的激素纳米混悬滴眼液 GPN00833 (APP13007) 的 III 期临床试验申请，近日已获得 NMPA 临床试验默示许可
2023-04-12	港股	圣诺医药-B	作为凝血疗法适用于广泛的疾病适应症的 GaINAc 十一因子项目 STP122G 的 I 期临床试验已获得 FDA 的监管许可，并将启动该 I 期临床试验
2023-04-11	港股	君实生物	收到 NMPA 核准签发的《受理通知书》，特瑞普利单抗（商品名：拓益®，产品代号：JS001）联合化疗围手术期治疗并本品单药作为辅助治疗后巩固治疗，用于可切除 III 期非小细胞肺癌的治疗的新适应症上市申请获得受理
2023-04-11	港股	君实生物	用于国际妇产科联盟 III/IV 期上皮性卵巢癌、输卵管癌或原发性腹膜癌患者的聚腺苷二磷酸核糖聚合酶抑制剂 senaparib（产品代号：JS109/IMP4297）的 III 期临床研究已完成方案预设的期中分析，独立数据监查委员会判定研究的主要终点达到方案预设的优效界值
2023-04-11	港股	百心安-B	用于原发性高血压患者的第二代 Iberis®多电极肾动脉射频消融导管系统的随机对照临床试验已达到其主要临床终点
2023-04-11	港股	爱康医疗	根据购股权计划向 86 名特定承授人（执行董事及集团员工）授出 1,699,036 份购股权，占本公告日期本公司已发行股本约 0.15%，行使价为每股 10.18 港元，要求达到公司或个人层面的业绩目标。
2023-04-11	港股	博安生物-B	用于治疗晚期、转移性或复发性非小细胞肺癌和转移性结直肠癌等多个癌种的博优诺®（贝伐珠单抗注射液）在巴西的上市许可申请正式获得巴西国家卫生监督管理局受理
2023-04-11	港股	复锐医疗科技	用于暂时性改善成人因皱眉肌/或降眉间肌活动引起的中度至重度皱眉纹的产品 RT002（DaxibotulinumtoxinA 型肉毒杆菌毒素）的药品注册申请于近日获 NMPA 审评受理
2023-04-10	港股	药明巨诺-B	用于治疗中重度难治性系统性红斑狼疮的瑞基奥仑赛注射液（relma-cel）的新药临床试验申请已获得 NMPA 的默示许可
2023-04-10	港股	远大医药	用于治疗胶质母细胞瘤的全球创新放射性核素偶联药物 TLX101 的 I 期临床研究申请，近日已获得 NMPA 临床研究默示许可
2023-04-10	港股	中国同辐	与中国原子能科学研究院签署战略合作协议，合力推进同位素相关重大基础设施建设，建强关键同位素自主供应能力，提升同位素及放射性药物、放射源研发创新水平，助力核技术应用高质量发展

资料来源：各公司公告，上海证券研究所

3.2 海外医药上市公司要闻和行业动态

1) CTRL Therapeutics: 提取循环肿瘤淋巴细胞增加实体瘤疗效,新锐获千万美元融资

4月10日，CTRL Therapeutics 宣布获得 1000 万美元种子轮融资，用于推进下一代细胞治疗平台，以治疗实体肿瘤。此次融资由 General Catalyst 领投，Intermountain Health、FACIT 和其他投资者参与其中。CTRL Therapeutics 使用一种新一代平台，从血液中提取循环肿瘤反应性淋巴细胞（cTRLs），有望解决现有细胞治疗技术的挑战。它基于肿瘤浸润淋巴细胞（TIL）疗法的优势，同时通过改善治疗细胞的免疫表型、质量和一致性，提高了疗效。这种方法可能通过避免具侵入性和昂贵的手术，使更多患者能接受此疗法，并同时提供卓越的成本效益和简化制造过程。研究表明，CTRL 的高通量细胞处理平台，可以从血液中收集肿瘤反应性免疫细胞，在小鼠的实体肿瘤中测试时表现出显著的抗肿瘤活性。

2) Horizon Therapeutics 公司: 显著改善自身免疫疾病症状, 长期真实世界数据公布

4月10日, Horizon Therapeutics 公司宣布了来自其随机双盲、安慰剂对照4期临床试验的积极和统计学显著的顶线结果, 该试验评估了其药品 Tepezza (teprotumumab) 治疗甲状腺眼病 (TED) 的成年患者, 患者具慢性/低临床活动评分 (CAS)。总体而言, 临床试验数据持续支持 Tepezza 在广泛 TED 患者中的疗效, 无论疾病活动度或持续时间如何, 其安全性也得到充分确认。Tepezza 是一种胰岛素样生长因子-1 受体抑制剂, 是美国食品和药物管理局首次批准用于治疗 TED 的药物。试验表明, 接受 Tepezza 治疗的患者与接受安慰剂的患者相比, 眼球突出度从基线减少了 2.41 毫米, 而安慰剂组仅减少了 0.92 毫米。接受 Tepezza 治疗的患者中, 有 62% 的患者在眼球突出度上获得了临床上显著的改善 (≥ 2 毫米), 而接受安慰剂的患者中仅有 25% 的患者获得了改善。

3) HI-Bio 公司: 展现肾病患者肾脏康复潜力, 双项 2 期试验积极结果公布

4月11日, HI-Bio 公司宣布了两项 felzartamab 临床 2 期研究 M-PLACE 和 NewPLACE 的积极数据。Felzartamab 是一种用于耗竭 CD38+ 浆细胞的在研单克隆抗体, 这些浆细胞被认为通过产生抗 PLA2R (aPLA2R) 自身抗体推动原发性膜性肾病 (PMN) 的发生。根据此积极结果, HI-Bio 计划将 felzartamab 推进到后期试验。Felzartamab 是一种靶向 CD38 的在研人源单克隆抗体, CD38 是一种在成熟浆细胞上表达的蛋白质。在 PMN 中, CD38+ 浆细胞驱动致病抗体的产生, 导致肾小球功能受损。通过靶向 CD38, felzartamab 有可能耗竭 CD38+ 浆细胞, 同时保留其他功能重要的浆细胞, 最终可能改善一系列自身抗体驱动疾病的临床结局。M-PLACE 试验结果显示, felzartamab 治疗可改善患者蛋白尿和血清白蛋白水平, 突显出肾脏康复的潜力。此外, 与 NewPLACE 中的两剂和五剂治疗方案相比, 在 M-PLACE 中的九剂治疗方案观察到 aPLA2R 抗体水平呈现最持久的降低。安全性方面, felzartamab 在两项试验当中展现普遍良好的耐受性。

4) 英派药业和君实生物: 英派药业/君实生物 PARP 抑制剂 3 期临床达主要终点, 针对卵巢癌

4月11日, 英派药业与君实生物宣布, 双方合作开发的 PARP 抑制剂 senaparib 在针对晚期卵巢癌全人群一线维持治疗的 3 期临床研究 FLAMES 中达到主要研究终点。双方将于近期与监管部门

沟通递交该药品的新药上市申请事宜。Senaparib（产品代号：JS109/IMP4297）是一款聚腺苷二磷酸核糖聚合酶（PARP）抑制剂，它能改变卵巢癌的治疗格局，其维持治疗可延长一线含铂化疗后的缓解时间，延缓复发。本次达到主要终点的 FLAMES 研究是一项随机、双盲、安慰剂对照、多中心的 3 期临床试验，旨在评价一线含铂化疗达到完全缓解（CR）或部分缓解（PR）后 senaparib 单药维持治疗 FIGO III-IV 期卵巢癌患者的有效性和安全性。FLAMES 研究的期中分析结果表明，senaparib 可显著延长晚期卵巢癌患者的无进展生存期（PFS），且不论患者的乳腺癌易感基因（BRCA）突变状态如何，均可获益。

5) Function Oncology 公司：超越传统基因测序方法，这项技术或能识别隐藏靶点个体化治疗癌症

4 月 12 日，Function Oncology 公司宣布已完成 2800 万美元的 A 轮融资。本轮融资由 Andreessen Horowitz (a16z) 和 Section 32 牵头，Casdin Capital 和 Alexandria Venture Investments 参与。Function Oncology 利用新型 CRISPR 技术平台，以前所未有的、针对患者特异性的方式，对癌症进行分析和理解。通过超越传统的基因测序方法，测量基因功能，该公司旨在为癌症患者找到最佳治疗方案，并推动下一代靶向癌症治疗的发展。Function Oncology 的功能基因组学平台利用 CRISPR 技术直接对患者的临床样本进行基因调控，对患者的肿瘤进行个体化、全面的分析，揭示无法通过传统基因组分析完全确定的药物靶点依赖性。这些针对患者的独特见解可用于制定个体化治疗策略，并将最终推动针对已知或新型癌症驱动因子的新药研发。另外，CRISPR 驱动的个体化功能基因组学平台允许在患者肿瘤样本中高效、可扩展和个体化地评估药物靶点脆弱性。朝着靶点依赖性的基本真实状态前进，使精准医学超越测序所能达到的范围。它还能够识别非突变的‘隐藏’药物靶点，为下一波变革性药物开发提供动力。

6) 渤健（Biogen）和 Denali Therapeutics：穿越血脑屏障治疗阿尔茨海默病，渤健斩获新技术加速脑部斑块清除

4 月 12 日，渤健（Biogen）和 Denali Therapeutics 宣布，渤健已行使对 Denali 抗体运输载体（ATV）：淀粉样 β 蛋白（A β ）项目（ATV:A β ）的许可选择权。A β 斑块在大脑中的积累是阿尔茨海默病（AD）的特征。由 Denali 的 ATV 平台所开发，ATV:A β 可穿越血脑屏障（BBB），旨在增加靶向 A β 的抗体疗法在大脑中的暴

露和靶向作用，从而可能实现改善斑块清除和/或减少淀粉样相关影像异常（ARIA）。Denali 的运输载体平台是一项专有技术，旨在静脉注射后有效地将大分子治疗药物（如抗体、酶、蛋白质和寡核苷酸）运输穿越 BBB。运输载体技术基于经过工程设计的 Fc 结构域，这些结构域与特定的天然转运受体（如转铁蛋白受体）结合，这些受体在 BBB 上表达，并通过受体介导的跨细胞转运将运输载体及其治疗载荷送到大脑。在大脑中的暴露和广泛分布可能通过使在研药物在广泛范围内达到治疗相关浓度水平以增加治疗效果。

7) Treventis Corporation 和武田（Takeda）：近 4 亿美元布局阿尔兹海默病，武田剑指 Tau 蛋白

4 月 12 日，生物技术公司 Treventis Corporation 宣布已与武田（Takeda）达成一项合作及许可协议，共同研究、开发和商业化针对阿尔兹海默病（AD）关键蛋白 Tau 的小分子药物。这种治疗策略旨在显著减少 Tau 蛋白的错误折叠，而 Tau 蛋白的错误折叠是 AD 及其他 Tau 相关疾病的潜在疾病修饰机制。Treventis 公司致力于治疗和预防蛋白质错误折叠疾病，该公司的科学家们已经开发出一种专有的发现引擎——共同构象形态（CCM）——来识别错误折叠的蛋白质靶点中的药物活性位点。CCM 能够将独特的计算机模拟模型与模型开发方面的深厚专业知识相结合，包括体外（in vitro）、离体（ex vivo）以及体内（in vivo）模型，以实现针对错误折叠蛋白质靶点进行合理的药物设计，如 Tau、TDP 亚型以及其他与神经退行性疾病（包括阿尔兹海默病、额颞叶痴呆和肌萎缩侧索硬化）相关的其他蛋白质。根据协议条款，武田将获得全球范围内开发和商业化该 Tau 项目的独家许可权，如果在合作期间实现了所有的里程碑，Treventis 公司将获得研究资金、预付款、选择权行使以及未来的临床和商业里程碑付款，最高可达 3.725 亿美元。

8) Aspect Biosystems 和诺和诺德（Novo Nordisk）：诺和诺德达成超 6 亿美元合作，开发糖尿病生物打印组织疗法

4 月 13 日，Aspect Biosystems 和诺和诺德（Novo Nordisk）宣布建立一项合作、开发和许可协议，以开发生物打印组织治疗产品，旨在替换、修复或补充体内缺失的生物功能，为糖尿病和肥胖症患者提供一种全新的疾病修饰治疗方法。Aspect 已经开发出一种平台技术，使得开发一种全新的、具有生物功能和免疫保护性包装、适合手术植入的、并基于细胞的疗法成为可能。诺和

诺德已经开发出将干细胞分化成各种可能用于替换损伤/缺失细胞的专业技术，以及大规模生产细胞产品的制造能力，以治疗因细胞的损伤/缺失可能导致的特定疾病，如 1 型糖尿病中产生胰岛素的 β 细胞损伤。此次合作的目标是开发可植入的生物打印组织，以替换、修复或补充生物功能。这些组织将被设计成异基因形式的，意味着所使用的细胞来自单一来源，以提高未来大规模生产的可行性。根据协议条款，诺和诺德将获得使用 Aspect 生物打印技术开发多达 4 种针对糖尿病和/或肥胖症治疗产品的独家全球许可。Aspect 将收到 7500 万美元的首付，其中包括预付款、研究资金等形式的投资。Aspect 还有资格收到每款产品最高可达 6.5 亿美元的未开发、监管、商业和销售里程碑付款。

9) Sana Biotechnology: 新一代 CAR-T 疗法持久性清除肿瘤, 《自然》子刊发布最新发现

4 月 13 日, Sana Biotechnology 宣布, 他们的科学团队近日在《自然-通讯》上发表了一篇论文。这篇论文评估了 Sana 的低免疫 (HIP) 异基因嵌合抗原受体 (CAR) T 细胞与未修饰的异基因 (allo) CAR-T 细胞在肿瘤治疗上的表现。分析显示, 在使用免疫功能完全的人源化小鼠进行的肿瘤研究中, HIP CAR-T 细胞在肿瘤清除的持久性以及 CAR-T 细胞扩增和持久性方面明显优于未修饰的 allo CAR-T 细胞。Sana 预计今年提交 IND 申请, 检视其低免疫修饰、靶向 CD22 的异基因 CAR-T 疗法 SC262, 用于治疗曾接受过 CD19 靶向 CAR-T 细胞后失败的患者。Sana 的低免疫平台旨在体外创建能够“隐藏”于患者免疫系统的细胞, 从而在无需免疫抑制的情况下进行异基因细胞移植。Sana 将低免疫技术应用于供体来源的异基因 T 细胞 (目标是大规模制造高效且持久的 CAR-T 细胞) 和多能干细胞 (可大规模分化为多种细胞类型)。来自各种细胞类型的临床前数据显示, 这些移植的异基因细胞可以在保持功能的同时规避免疫系统的先天和适应性反应。使用 Sana 低免疫技术所开发的主导项目包括靶向 CD19+、CD22+、BCMA+ 癌症异基因的 CAR-T 疗法, 以及用于治疗 1 型糖尿病患者开发源自干细胞的胰岛细胞项目。数据显示, 此疗法具有潜在的长期持久性, 以及清除癌症患者体内任何隐藏或残留肿瘤细胞的潜力。

10) 默沙东 (MSD): 显著改善晚期胃癌总生存期, FDA 接受默沙东 Keytruda 组合疗法申请

4 月 13 日, 默沙东 (MSD) 宣布, FDA 已接受其所递交的补充生物制品许可 (sBLA) 申请, 该申请寻求将默沙东的抗 PD-1 疗

法 Keytruda 与含氟嘧啶和铂类化疗药物联合使用，作为局部晚期不可切除或转移性胃癌或胃食管交界处（GEJ）腺癌患者的一线治疗。这项 sBLA 申请主要是基于 KEYNOTE-859 试验的数据，该试验中，Keytruda 联合化疗与单独化疗相比，在人表皮生长因子受体 2（HER2）阴性患者中，无论 PD-L1 表达如何，均显示出显著改善的总生存期（OS）。FDA 已设定该申请的 PDUFA 日期为 2023 年 12 月 16 日。Keytruda 是默沙东开发的 PD-1 抑制剂，可阻断 PD-1 与其配体 PD-L1 和 PD-L2 之间的相互作用，释放 PD-1 信号通路介导的免疫反应抑制，从而激活可能影响肿瘤细胞和健康细胞的 T 淋巴细胞，进而增强人体免疫系统发现和消灭癌细胞的能力。试验结果显示，在中位随访时间为 31.0 个月时，与单独化疗相比，Keytruda 联合化疗显著改善患者的总生存期（OS），死亡风险降低 22%，无论 PD-L1 表达情况如何。

4 沪深港通资金流向更新

表 5：陆股通资金医药持股每周变化更新（04.10-04.14）

序号	陆股通每周净买入/卖出量前十大医药股				陆股通资金持仓比例前十大医药股	
	股票简称	净买入量（万股）	股票简称	净卖出量（万股）	股票简称	持股占比
1	华兰生物	850.27	药明康德	-1,043.50	益丰药房	16.84%
2	华润双鹤	551.73	京新药业	-751.83	艾德生物	16.03%
3	通化东宝	528.31	健康元	-746.54	金域医学	13.77%
4	一心堂	468.04	众生药业	-590.99	山东药玻	13.01%
5	润达医疗	451.16	新华制药	-436.74	迈瑞医疗	12.71%
6	信邦制药	398.62	马应龙	-359.58	海尔生物	12.58%
7	振东制药	391.74	科伦药业	-330.65	泰格医药	10.66%
8	仁和药业	382.63	新里程	-316.53	老百姓	9.47%
9	理邦仪器	350.88	国际医学	-283.24	三诺生物	9.25%
10	乐普医疗	326.78	上海凯宝	-282.94	理邦仪器	8.97%

资料来源：Wind，上海证券研究所

表 6：港股通资金医药持股每周变化更新（04.10-04.14）

序号	港股通每周净买入/卖出量前十大医药股				港股通资金持仓比例前十大医药股	
	股票简称	净买入量（万股）	股票简称	净卖出量（万股）	股票简称	持股占比
1	石药集团	1,971.25	绿叶制药	-2,106.45	山东新华制药股份	44.34%
2	阿里健康	1,661.80	维亚生物	-1,769.85	白云山	37.46%
3	中国生物制药	1,378.73	锦欣生殖	-968.90	复星医药	37.39%
4	信达生物	972.17	三叶草生物-B	-781.65	荣昌生物-B	35.86%
5	金斯瑞生物科技	859.35	上海医药	-392.22	海吉亚医疗	35.51%
6	中国中药	540.00	开拓药业-B	-364.70	亚盛医药-B	33.80%
7	和黄医药	531.36	先健科技	-307.40	康龙化成	33.75%
8	康诺亚-B	494.64	国药控股	-254.68	开拓药业-B	32.64%
9	翰森制药	437.80	爱康医疗	-200.00	昊海生物科技	31.24%
10	医渡科技	361.45	德琪医药-B	-174.55	固生堂	31.19%

资料来源：Wind，上海证券研究所

5 行业核心数据库更新

5.1 疫情及流感数据更新

疫苗接种方案明确接种对象，补齐不同人群免疫水平差异。4月10日，国务院联防联控机制印发《应对近期新冠病毒感染疫情疫苗接种工作方案》及解读问答，方案明确，现阶段我国疫苗接种的重点是针对不同目标人群补齐免疫水平差距，进一步降低重症和死亡风险。目标人群主要包括：（一）未感染且未完成既定免疫程序的人群。包括3-17岁未感染且尚未完成基础免疫的人群，18岁以上未感染且尚未完成第一剂次加强免疫的人群，以及18岁以上未感染且尚未完成第二剂次加强免疫接种的人群（感染高风险人群、60岁以上老年人群、具有较严重基础性疾病人群和免疫力低下人群）。（二）已感染且未完成基础免疫的人群。解读问答中明确，当前，全国整体疫情处于局部零星散发状态，但新冠病毒并未消失，病毒在人群中的传播仍持续存在，不同人群免疫水平还存在差距。我们认为本次方案进一步要求提升人群免疫力，有利于构建防疫屏障，助力经济复苏可持续性。

此外，4月12日，国务院联防联控机制疫情防控组发布关于印发预防新型冠状病毒感染公众佩戴口罩指引（2023年4月版）的通知。明确了应佩戴口罩的情形或场景、建议佩戴口罩的情形或场景、可不佩戴口罩的常见情形或场景。

表7：预防新型冠状病毒感染公众佩戴口罩指引（2023年4月版）

一、应佩戴口罩的情形或场景
1. 新型冠状病毒抗原或核酸检测阳性期间
2. 出现发热、咽痛、咳嗽、流涕、肌肉酸痛、乏力等疑似新型冠状病毒感染症状期间
3. 生活、工作或学习的社区、学校发生聚集性疫情时
4. 前往医疗机构就诊、陪诊、陪护、探视时
5. 外来人员进入养老机构、社会福利机构等脆弱人群集中场所时
6. 养老机构、社会福利机构及托幼机构、学校、校外培训机构等重点机构医护、餐饮、保洁、保安等公共服务人员工作期间
二、建议佩戴口罩的情形或场景
1. 乘坐飞机、火车、长途车、轮船、地铁、公交车等公共交通工具时
2. 进入超市、影剧院、客运场站等环境密闭、人员密集场所时
3. 老年人、慢性基础疾病患者、孕妇等前往室内公共场所时
4. 参加人员来源较广、流动性较强且没有核酸检测或抗原检测、健康监测等防控要求的大型会议或活动时
三、可不佩戴口罩的常见情形或场景
1. 露天广场、公园等室外场所
2. 人员相对固定的室内工作场所和会议室等
3. 参加人员来源较广、流动性较强但有明确核酸检测或抗原检测、健康监测等防控要求的大型会议或活动时

4. 对于定期开展核酸检测或抗原检测、健康监测等的特定人员，如庆典活动演职人员、仪仗队队员等，在参加大型活动时
5. 进行运动的人员，佩戴口罩可能导致呼吸困难时
6. 3岁及以下婴幼儿
7. 学校师生在校期间

四、口罩选择

新型冠状病毒感染者和疑似感染者建议佩戴 N95 或 KN95 颗粒物防护口罩或以上级别的口罩（无呼吸阀），其他人员建议佩戴一次性使用医用口罩或医用外科口罩

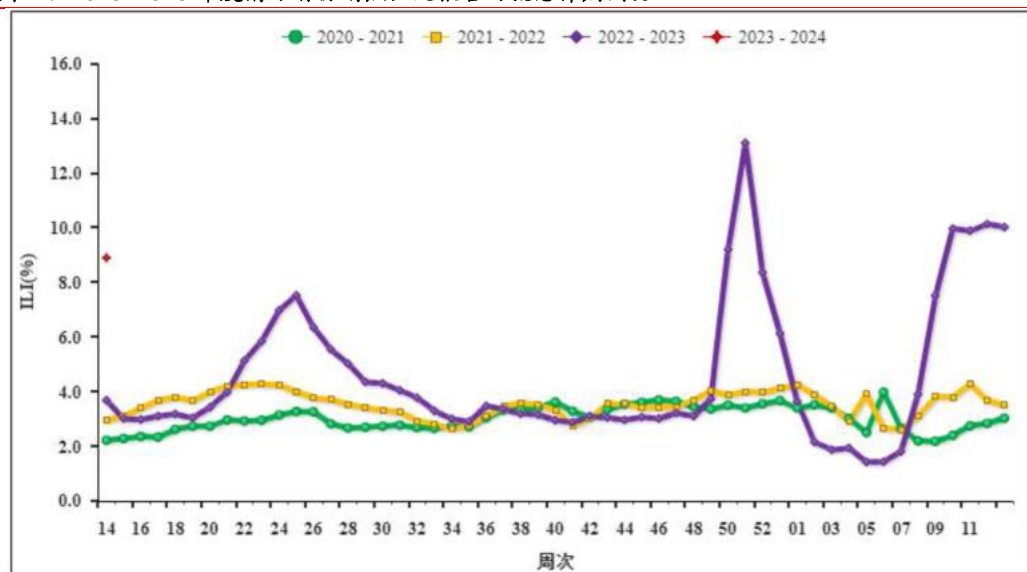
五、其他注意事项

1. 除以上情形或场景外，个人可根据自身健康状况和需求自主选择是否佩戴口罩
2. 心肺功能障碍人员应在医生指导下佩戴口罩
3. 有关公共服务人员所在机构应当为其配备符合相关要求的口罩，并设立独立废弃口罩收纳装置

资料来源：国务院联防联控机制疫情防控组，上海证券研究所

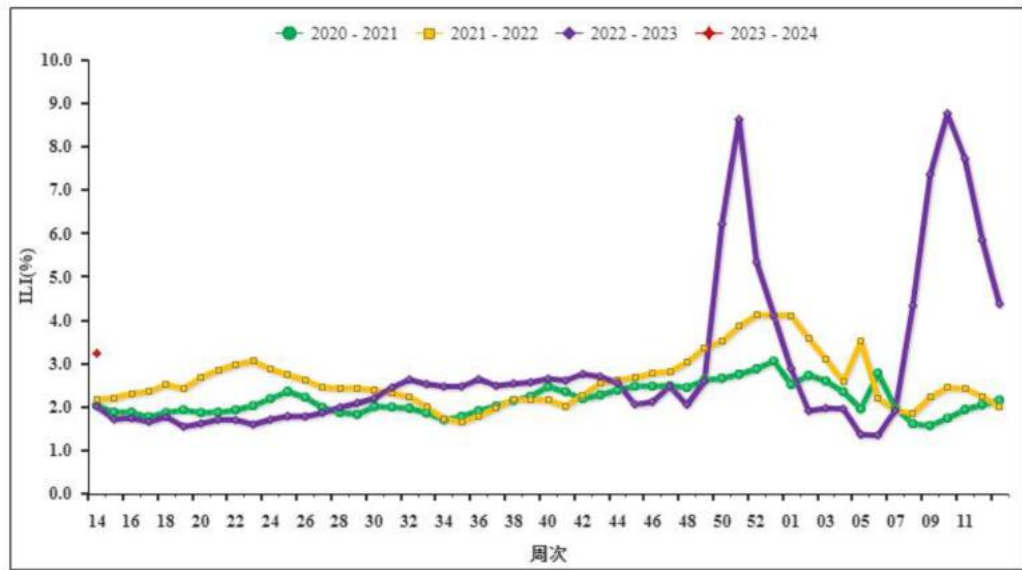
南方省份流感病毒检测阳性率下降，北方省份持续下降。根据中国国家流感中心监测数据显示，本周（2023年4月3日—2023年4月9日）本周南方省份流感病毒检测阳性率略低于上周，北方省份持续下降。A(H1N1)pdm09（季节性甲型H1N1亚型流感病毒）为主、A(H3N2)（季节性甲型H3N2亚型流感病毒）流感病毒共同流行。南方省份流感样病例百分比开始下降，北方省份继续下降。本周共报告 443 起流感样病例暴发疫情。具体看，2023 年第 14 周（2023 年 4 月 3 日—2023 年 4 月 9 日），南方省份哨点医院报告的 ILI% 为 8.9%，低于前一周水平（10.0%），高于 2020~2022 年同期水平（2.2%、3.0%和 3.7%）。2023 年第 14 周，北方省份哨点医院报告的 ILI% 为 3.2%，低于前一周水平（4.4%），高于 2020~2022 年同期水平（2.0%、2.2%和 2.0%）。

图 4：2019-2023 年度南方省份哨点医院报告的流感样病例%



资料来源：中国国家流感中心，上海证券研究所

图 5：2019—2023 年度北方省份哨点医院报告的流感样病例%



资料来源：中国国家流感中心，上海证券研究所

5.2 一致性评价及注册信息更新

上周，共有 10 种上市公司药品通过仿制药一致性评价。上周，圣济堂氨甲环酸注射液、上海医药缩宫素注射液、国药现代注射用头孢呋辛钠、华润双鹤吡拉西坦片、悦康药业注射用头孢呋辛钠、华森制药注射用奥美拉唑钠收到国家药品监督管理局颁发的《药品补充申请批准通知书》，批准相关药品通过仿制药质量和疗效一致性评价；双鹭药业注射用伏立康唑、健友股份注射用盐酸吉西他滨、华海药业盐酸贝那普利片、科伦药业复方电解质注射液（II）收到国家药品监督管理局颁发的《药品注册证书》，视同通过仿制药质量和疗效一致性评价。

表 8：通过仿制药一致性评价的上市公司品规（2023.04.10-2023.04.15）

药品名称	剂型	规格	企业名称
氨甲环酸注射液	注射剂	5ml:0.5g	贵州圣济堂医药产业股份有限公司
缩宫素注射液	注射剂	1ml:10 单位	上海医药集团股份有限公司
注射用头孢呋辛钠	注射液	1.0g、1.5g（按 C16H16N4O8S 计）	上海现代制药股份有限公司
吡拉西坦片	片剂	0.4g、0.8g	华润双鹤药业股份有限公司
注射用头孢呋辛钠	注射剂	0.75g、1.5g（按 C16H16N4O8S 计）	悦康药业集团股份有限公司
注射用奥美拉唑钠	注射剂	40mg（按 C17H19N3O3S 计）	重庆华森制药股份有限公司
注射用伏立康唑	注射剂	0.2g	北京双鹭药业股份有限公司
注射用盐酸吉西他滨	注射剂	0.2g、1.0g	南京健友生化制药股份有限公司

盐酸贝那普利片	片剂	5mg、10mg	浙江华海药业股份有限公司
复方电解质注射液（II）	注射剂	250ml、500ml	四川科伦药业股份有限公司

资料来源：各公司公告，Wind，上海证券研究所

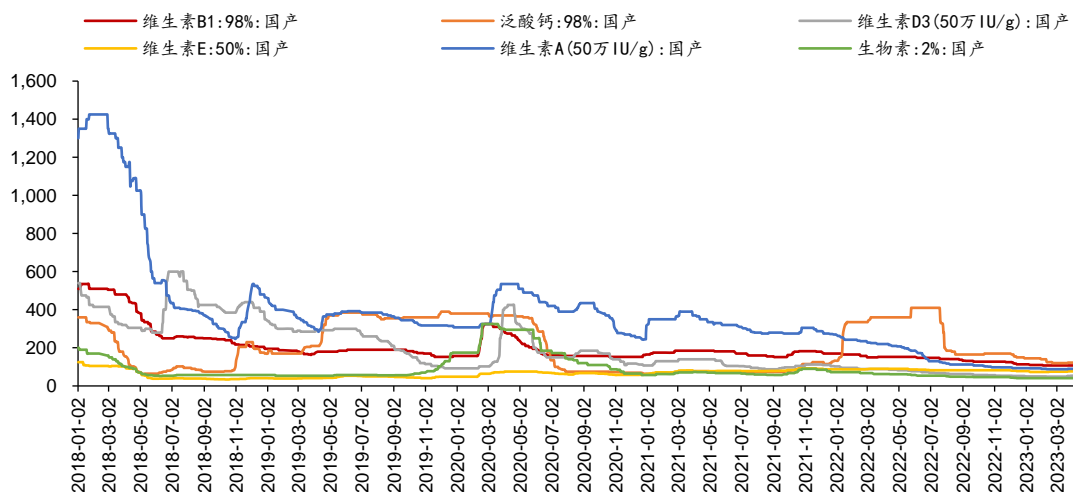
5.3 核心原料药数据更新

上周（2023.04.10-2023.04.14），维生素 B1、泛酸钙、维生素 A、维生素 E、生物素价格较上周持平；维生素 D3 价格较上周有所上涨。截至 4 月 14 日，维生素 B1 价格报 107.50 元/千克，环比 4 月 7 日持平；泛酸钙价格报 120.00 元/千克，环比 4 月 7 日持平；维生素 D3 价格报 59.00 元/千克，环比年 4 月 7 日上涨 2.61%；维生素 E 价格报 76.50 元/千克，环比 4 月 7 日持平；维生素 A 价格报 90.00 元/千克，环比 4 月 7 日持平；生物素价格报 41.00 元/千克，环比 4 月 7 日持平。

2023 年 3 月，6-APA、青霉素工业盐价格与上月持平；7-ADCA、硫氰酸红霉素价格较上月上涨；4-AA 价格较上月下降。截至 2023 年 3 月 31 日，7-ADCA 价格报 500.00 元/千克，环比上月上涨 4.17%；4-AA 价格报 1375.00 元/千克，环比上月下降 1.79%；6-APA 价格报 370.00 元/千克，环比上月持平；硫氰酸红霉素价格报 497.50 元/千克，环比上月上涨 1.02%；青霉素工业盐价格报 170.00 元/BOU，环比上月持平。

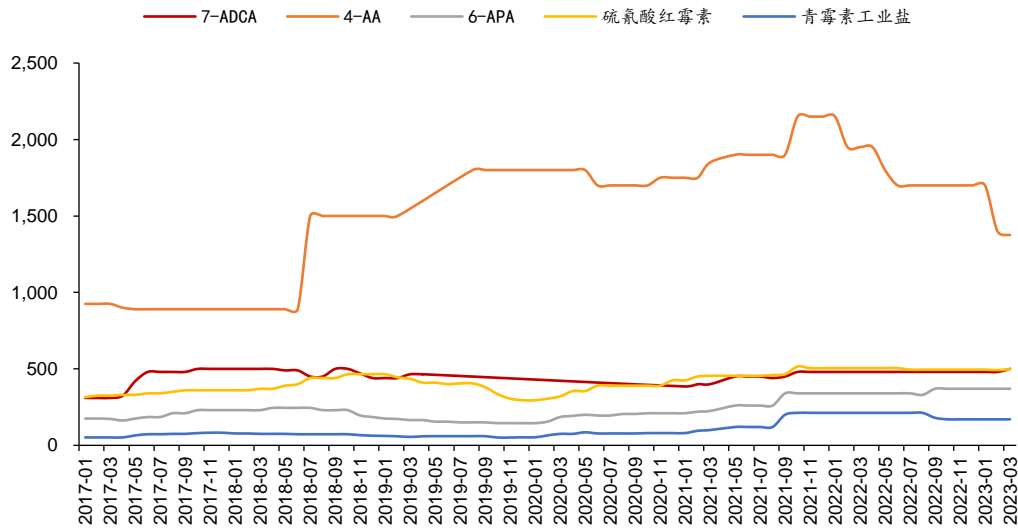
心脑血管类原料药方面，2023 年 3 月，厄贝沙坦、缬沙坦、阿托伐他汀、阿司匹林价格与上月持平。截至 3 月 31 日，厄贝沙坦价格报 635.00 元/千克，环比上月持平；缬沙坦价格报 735.00 元/千克，环比上月持平；阿托伐他汀钙价格报 1525.00 元/千克，环比上月持平；阿司匹林价格报 27.00 元/千克，环比上月持平。

图 6：主要维生素原料药价格（单位：元/千克）



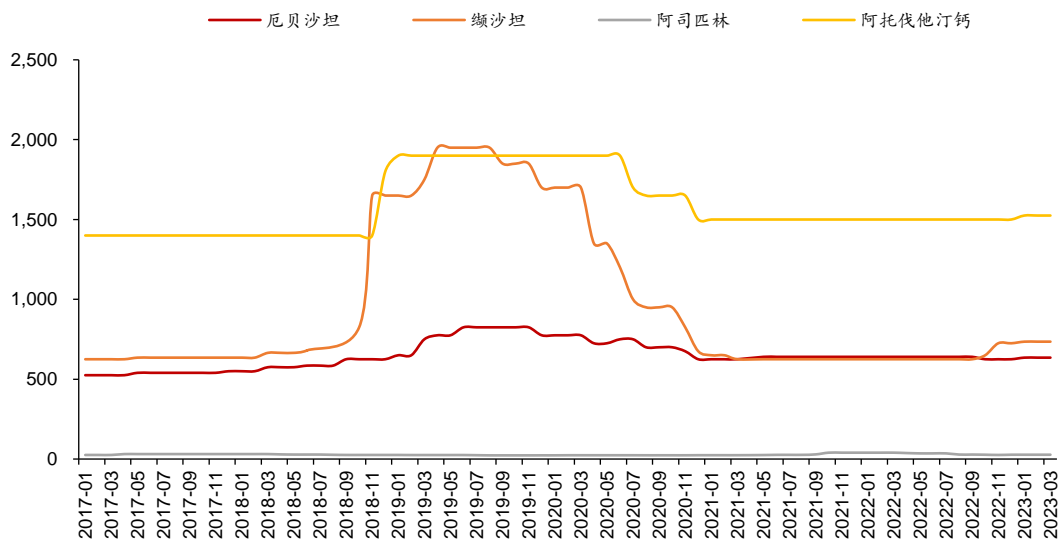
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 7：主要抗生素原料药价格（单位：元/千克）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 8：主要心脑血管类原料药价格（单位：元/千克）



资料来源：Wind，上海证券研究所

5.4 各地集中采购及新政推行更新

4月10日，河北省医保局发布《关于公布河北省牵头三明采购联盟医用耗材集中带量采购<采购文件>的通告》，其中角膜塑形用硬性透气接触镜（夜戴型）采购文件显示：1）约定采购量：由各医疗机构计算未来一个采购年度实际需求量的80%上报确定，约定采购量为14342片；2）采购主体：联盟地区所有开展角膜塑形用硬性透气接触镜验配的公立医疗机构和军队医疗机构均应参加，医保定点社会办医疗机构按照定点协议管理的要求参加，鼓励其他医疗机构主动参加；3）拟中选规则：企业中选率最高

70%；4) 约定采购量分配：分配给第一名中选企业 20%的约定采购量；5) 产品排名：按产品系统的竞价价格由低到高的顺序确定排名，竞价价格最低的为第一名，次低的为第二名，以此类推；当出现竞价价格相同的情况，以需求量多的优先；产品系统竞价价格=单片“标准片”申报价格×40%+单片“环曲片”申报价格×60%。（河北省医保局）

4月13日，国家卫生健康委召开例行新闻发布会，介绍优质医疗资源扩容下沉和区域均衡布局有关情况：截至2022年底，87.7%的县医院达到了二级医院能力，45.6%的县医院达到了三级医院能力，全国县医院医疗服务能力和管理能力进一步提升；力争到2025年，对于常住人口超过5万人的县，至少有1所县级医院达到二级医院医疗服务能力，力争达到二级甲等医院医疗服务能力，对于常住人口不足5万人的县，力争有1所县级医院达到二级医院医疗服务能力。（每日经济新闻）

4月7日，国家卫生健康委办公厅关于2021年度全国二级公立医院绩效考核国家监测分析情况的通报发布。二级公立医院诊疗病种覆盖范围逐年增加，2021年二级公立医院DRG组数中位数为400组，较2020年增加8组；其中，综合医院DRG组数中位数440组，较2020年增加11组。2021年，全国二级公立医院出院患者手术占比、三级手术占比分别为19.93%和37.82%，较2020年分别提升1.01个、2.50个百分点，呈逐年递增趋势，部分二级公立医院逐步开展了具有一定难度的手术。全国二级公立医院反映疾病复杂程度的病例组合指数（CMI值）达到1.04，相较2020年提高0.03。2021年，全国二级公立医院微创手术占比达到14.41%，相较2020年提升1.14个百分点，在提升疾病综合诊疗水平和患者医疗服务舒适性方面作出积极探索，腹腔镜和胸腔镜下操作等微创手术在更多医院得到应用。（医政司）

6 医药公司融资情况更新

表 9：近期医药板块定向增发预案更新

代码	名称	最新公告日	方案进度	定价方式	增发数量 (万股)	募集资金 (亿元)	定增目的
002172.SZ	澳洋健康	2023-04-11	董事会预案	竞价	22,971.97	2.75	项目融资
000153.SZ	丰原药业	2023-04-08	董事会预案	定价			融资收购其他资产
300238.SZ	冠昊生物	2023-04-08	股东大会通过	定价	5,580.36	5.00	补充流动资金
000153.SZ	丰原药业	2023-04-08	董事会预案	竞价	9,963.34		配套融资

688315.SH	诺禾致源	2023-04-08	证监会通过	竞价	8,004.00	21.83	项目融资
000504.SZ	南华生物	2023-04-07	股东大会通过	定价	1,844.92	2.76	补充流动资金
002880.SZ	卫光生物	2023-03-30	证监会通过	竞价	3,434.00	10.87	项目融资

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 10: 近期医药板块可转债预案进度更新

公告日期	公司代码	公司名称	方案进度	发行方式	发行规模 (亿元)	发行期限(年)
2023-04-04	300878.SZ	维康药业	证监会核准	优先配售,网上定价和网下配售	6.8000	6
2023-04-04	605116.SH	奥锐特	董事会预案	优先配售,网上定价和网下配售	8.1212	6
2023-03-31	600513.SH	联环药业	股东大会通过	优先配售,网上定价和网下配售	4.5000	6
2023-03-17	605199.SH	葫芦娃	董事会预案	优先配售,网上定价和网下配售	5.0000	6
2023-03-17	300705.SZ	九典制药	证监会核准	优先配售,网上定价和网下配售	3.6000	6

资料来源: Wind, 上海证券研究所

7 本周重要事项公告

表 11: 本周股东大会信息 (04.17-04.21)

代码	名称	会议日期	代码	名称	会议日期
002007.SZ	华兰生物	2023-04-21	688356.SH	键凯科技	2023-04-20
002020.SZ	京新药业	2023-04-21	832735.BJ	德源药业	2023-04-20
002349.SZ	精华制药	2023-04-21	000661.SZ	长春高新	2023-04-19
300233.SZ	金城医药	2023-04-21	300143.SZ	盈康生命	2023-04-19
300482.SZ	万孚生物	2023-04-21	301096.SZ	百诚医药	2023-04-19
300529.SZ	健帆生物	2023-04-21	600422.SH	昆药集团	2023-04-19
301207.SZ	华兰疫苗	2023-04-21	600851.SH	海欣股份	2023-04-19
600587.SH	新华医疗	2023-04-21	603108.SH	润达医疗	2023-04-19
688293.SH	奥浦迈	2023-04-21	688016.SH	心脉医疗	2023-04-19
000078.SZ	海王生物	2023-04-20	000739.SZ	普洛药业	2023-04-18
002030.SZ	达安基因	2023-04-20	000999.SZ	华润三九	2023-04-18
002166.SZ	莱茵生物	2023-04-20	002294.SZ	信立泰	2023-04-18
300009.SZ	安科生物	2023-04-20	300639.SZ	凯普生物	2023-04-18
300122.SZ	智飞生物	2023-04-20	600079.SH	人福医药	2023-04-18
300142.SZ	沃森生物	2023-04-20	688373.SH	盟科药业-U	2023-04-18
301367.SZ	怡和嘉业	2023-04-20	832278.BJ	鹿得医疗	2023-04-18
600267.SH	海正药业	2023-04-20	300363.SZ	博腾股份	2023-04-17
603087.SH	甘李药业	2023-04-20	300401.SZ	花园生物	2023-04-17
688185.SH	康希诺	2023-04-20	603368.SH	柳药集团	2023-04-17
688253.SH	英诺特	2023-04-20			

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 12: 本周医药股解禁信息 (04.17-04.21)

代码	简称	日期	解禁		股份类型	变动前(万股)			变动后(万股)		
			数量 (万股)	市值 (万元)		总股本	流通 A 股	占比 (%)	总股本	流通 A 股	占比 (%)
300683.SZ	海特生物	2023-04-17	125.00	4,753.75	定向增发机构配售股份	13,089.44	11,255.69	85.99	13,089.44	11,380.69	86.95
688222.SH	成都先导	2023-04-17	12,052.81	263,353.92	首发原股东限售股份	40,068.00	28,015.19	69.92	40,068.00	40,068.00	100.00
835892.BJ	中科美菱	2023-04-18	483.65	4,938.11	首发战略配售股份	9,673.09	2,306.16	23.84	9,673.09	2,789.82	28.84
688363.SH	华熙生物	2023-04-18	43.66	4,848.60	股权激励一般股份	48,152.19	19,758.53	41.03	48,152.19	19,802.19	41.12

资料来源: Wind, 上海证券研究所

8 风险提示

药品/耗材降价风险; 行业政策变动风险等; 市场竞争加剧风险

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们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，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。