

行业研究

复必泰进入行政审批阶段，即将开启 mRNA 疫苗新时代

——医药生物行业跨市场周报（20210718）

要点

行情回顾： 上周，A股医药生物指数上涨 2.61%，跑赢沪深 300 指数 2.11pp，跑赢创业板综指 2.30pp，排名 7/28，表现相对较好，主要是中报期临近，医药板块业绩稳健性优势凸显。港股恒生医疗健康指数收涨 3.9%，跑赢恒生国企指数 1.2pp，排名 3/11。

上市公司研发进度跟踪： 上周，恒瑞医药的 HR19024 注射液和 SHR7280 片的 IND 申请新进承办，豪森药业的 HS-20089 注射液和 HS-20093 注射剂（冻干）的临床申请新进承办，信达生物的 IBI322 注射液和 IBI389 的临床申请新进承办，康方生物的派安普利单抗注射液的上市申请新进承办。

本周观点：复必泰进入行政审批阶段，即将开启 mRNA 疫苗新时代

据财新网报道，2021 年 7 月 14 日，复星医药在股东大会上表示，药监局对 mRNA 新冠疫苗“复必泰”的审定工作已经基本完成，目前正在加紧进行行政审批阶段。随着科学研究的不断深入，以及此次新冠疫情中 mRNA 疫苗的大规模应用，mRNA 疫苗技术已经逐步成熟。从临床前和临床试验数据来看，mRNA 的保护效果强，通常优于同种病毒的灭活疫苗、亚单位疫苗和病毒载体疫苗。在遭遇突发新传染病时，mRNA 疫苗能够迅速实现从研发到生产的过程，成为良好的应急选择，及时保护易感人群。未来 mRNA 疫苗有望成为划时代的疫苗技术变革，掌握先机者将在未来的竞争中占据先发优势，推荐复星医药（A+H）、沃森生物、智飞生物、康泰生物，建议关注西藏药业。

2021 年投资策略： 1) 内需大市场主线，建议关注疫苗、血制品、民营医疗服务、药店与互联网新零售等强劲内需拉动的细分方向，推荐康华生物、智飞生物、派林生物、爱尔眼科、欧普康视、老百姓等。2) 国内国际双发力主线，建议关注创新药械、CXO 产业链、防护类耗材赛道等有望受益于国际市场供应链变化的细分方向，推荐信达生物(H)、恒瑞医药、艾德生物、药石科技、九洲药业、英科医疗等。

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。

医药生物

增持（维持）

作者

分析师：林小伟

执业证书编号：S0930517110003
021-52523871

linxiaowei@ebsecn.com

分析师：黄卓

执业证书编号：S0930520030002
021-52523676

huangz@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

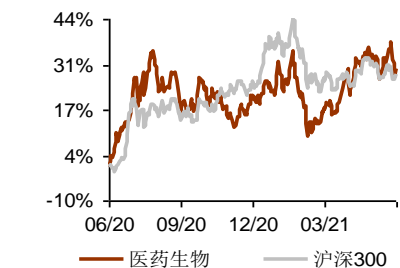
执业证书编号：S0930519120001
021-52523697

wujiaqing@ebsecn.com

联系人：叶思奥

yesa@ebsecn.com

行业与沪深 300 指数对比图



资料来源：Wind

相关研报

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	
300122.SZ	智飞生物	186.50	2.06	2.96	3.83	90	63	49	买入
300142.SZ	沃森生物	73.88	0.65	0.99	1.32	114	74	56	买入
600276.SH	恒瑞医药	60.10	1.19	1.23	1.50	51	49	40	增持
603456.SH	九洲药业	45.61	0.47	0.72	0.93	97	63	49	买入
1801.HK	信达生物	73.14	-0.74	-0.80	-0.56	NA	NA	NA	买入
600196.SH	复星医药	73.74	1.43	1.72	2.05	52	43	36	买入
300015.SZ	爱尔眼科	65.11	0.42	0.57	0.71	156	114	91	买入
000403.SZ	派林生物	36.60	0.38	0.63	0.93	97	58	39	买入
603883.SH	老百姓	48.84	1.52	1.95	2.49	32	25	20	买入
300601.SZ	康泰生物	147.20	0.99	1.59	2.47	148	93	60	买入
300595.SZ	欧普康视	98.73	0.71	1.06	1.46	138	93	68	增持
300685.SZ	艾德生物	91.75	0.81	1.10	1.47	113	84	62	买入
300677.SZ	英科医疗	120.28	19.89	35.31	32.10	6	3	4	买入
300725.SZ	药石科技	149.14	1.20	1.78	2.42	118	84	62	买入
300841.SZ	康华生物	245.14	6.80	10.36	14.99	36	24	16	买入

资料来源：Wind，光大证券研究所预测，股价时间为 2021-07-16；汇率按 1HKD=0.83288CNY 换算

目 录

1、行情回顾：医药板块有所反弹.....	3
2、本周观点：复必泰进入行政审批阶段，即将开启 mRNA 疫苗新时代.....	5
3、行业政策和公司新闻	8
3.1、国内医药市场和上市公司新闻.....	8
3.2、海外市场医药新闻.....	10
4、上市公司研发进度更新	11
5、一致性评价审评审批进度更新.....	13
6、沪深港通资金流向更新	14
7、重要数据库更新	15
7.1、新冠疫苗接种情况.....	15
7.2、21M1-3 后疫情时代医疗机构诊疗人次大幅回升	16
7.3、6 月整体 CPI 环比下降，医疗保健 CPI 环比上升	18
7.4、6 月维生素 B1、K3、D3、A、生物素价格下降，阿司匹林价格上升	18
7.5、21M1-4 基本医保收入同比快速增长.....	20
7.6、21M1-5 医药制造业收入同比增速有所放缓.....	22
7.7、一致性评价挂网采购：本周更新	23
7.8、耗材带量采购：本周无更新	23
8、本周重要事项公告	24
9、风险提示.....	25
10、附录.....	26

1、行情回顾：医药板块有所反弹

上周（7.12-7.16），整体市场情况：

- A股：医药生物（申万，下同）指数上涨 2.61%，跑赢沪深 300 指数 2.11pp，跑赢创业板综指 2.30pp，在 28 个子行业中排名第 7，表现相对较好，连续两周回调后有所反弹，主要是中报期临近，医药板块业绩稳健性优势凸显。
- H股：港股恒生医疗健康指数收涨 3.9%，跑赢恒生国企指数 1.2pp，在 11 个 Wind 香港行业板块中，排名第 3 位。

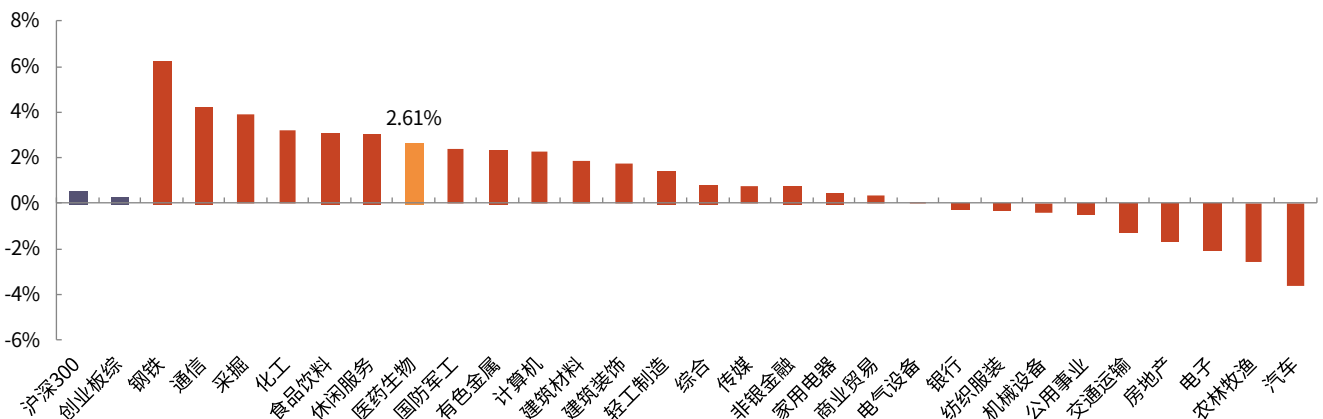
分子板块来看：

- A股：涨幅最大的是生物制品，上涨 6.36%，主要是前期回调较深，反弹幅度较大，且部分龙头股中报业绩较好；跌幅最大的是医药商业，下跌 0.66%，主要是板块景气度较弱。
- H股：生物科技III涨幅最大，为 0.27%；医疗保健技术III跌幅最大，为 -2.40%。

个股层面：

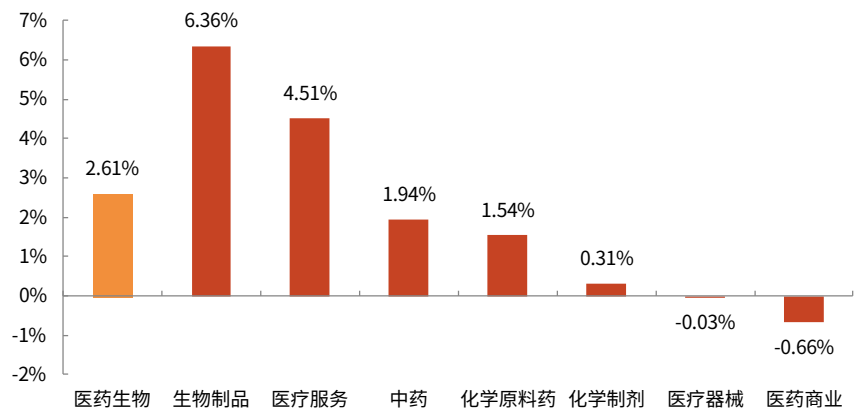
- A股：涨幅较大的多为 H1 业绩较好，或医美、中药等概念板块反弹；跌幅较大的多为 H1 业绩不佳。
- H股：复锐医疗科技涨幅最大，达 51.97%；恒大汽车跌幅最大，达-27.11%。

图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（7.12-7.16）



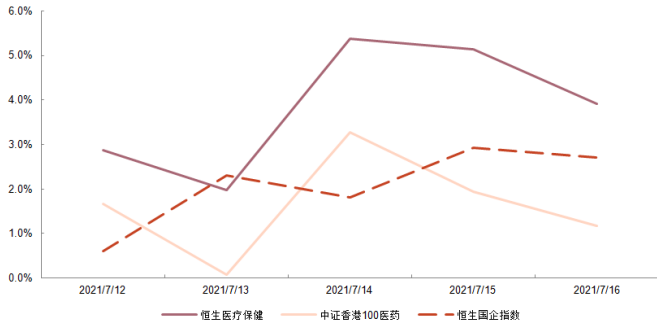
资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所 注：指数选取申万一级行业指数

图 2：A 股医药生物板块和子行业涨跌幅情况（7.12-7.16）



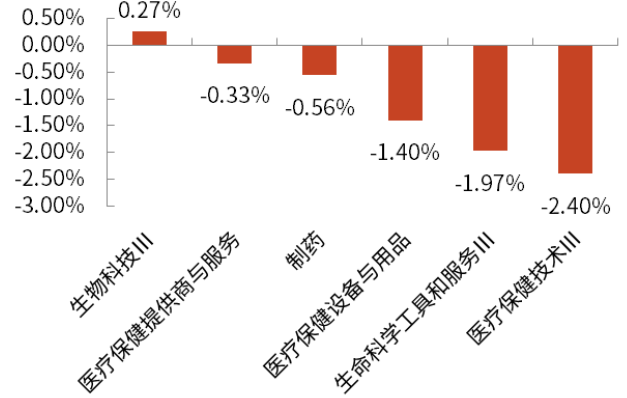
资料来源：同花顺 iFinD，光大证券研究所

图 3: 港股医药上周涨跌趋势 (% , 7.12-7.16)



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 (% , 7.12-7.16)



资料来源: Wind、光大证券研究所

表 1: A 股医药行业涨跌幅 Top10 (7.12-7.16)

排序	涨幅 TOP10	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP10	跌幅 (%)	下跌原因
1	福瑞股份	50.94	H1 业绩高增长	1	科华生物	(18.50)	涉及重大仲裁
2	万东医疗	45.88	拟向控股股东美的集团定增募资	2	康希诺	(15.53)	回调
3	金城医药	32.64	尼古丁概念	3	伟思医疗	(15.34)	回调
4	广誉远	26.88	中药概念	4	国际医学	(12.61)	H1 业绩亏损
5	延安必康	24.27	H1 业绩高增长	5	理邦仪器	(11.97)	H1 业绩亏损
6	健民集团	21.60	中药概念	6	天宇股份	(11.09)	H1 业绩负增长
7	润都股份	21.43	尼古丁概念	7	ST 辅仁	(11.04)	回调
8	神州细胞	20.27	重组人凝血因子VIII进入 NMPA 行政审批	8	君实生物	(10.52)	NA
9	我武生物	17.94	H1 业绩高增长	9	甘李药业	(10.10)	NA
10	江苏吴中	16.02	医美概念	10	海南海药	(9.78)	H1 业绩亏损

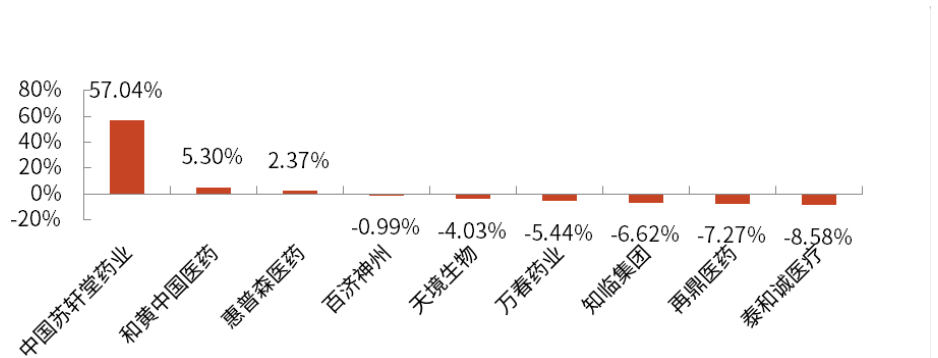
资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所 (剔除 2021.01 以来上市次新股)

表 2: 上周 H 股医药行业涨跌幅 Top10 (% , 7.12-7.16)

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	1696.HK	复锐医疗科技	51.97	1	0708.HK	恒大汽车	-27.11
2	8357.HK	REPUBLIC HC	44.59	2	8307.HK	密迪斯肌	-18.75
3	8513.HK	官酝控股	35.9	3	8603.HK	亮晴控股	-18.75
4	3600.HK	现代牙科	32	4	8161.HK	医汇集团	-13.51
5	3689.HK	康华医疗	29.67	5	8143.HK	金威医疗	-11.36
6	0503.HK	朗生医药	29.12	6	2005.HK	石四药集团	-9.26
7	9939.HK	开拓药业-B	27.74	7	3886.HK	康健国际医疗	-8.96
8	2877.HK	神威药业	25.75	8	1518.HK	新世纪医疗	-8.8
9	2616.HK	基石药业-B	19.6	9	3839.HK	正大企业国际	-7.74
10	2196.HK	复星医药	18.17	10	0574.HK	百信国际	-7.41

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（%，7.12-7.16）



资料来源：Wind、光大证券研究所

2、本周观点：复必泰进入行政审批阶段，即将开启 mRNA 疫苗新时代

据财新网报道，2021 年 7 月 14 日，复星医药在股东大会上回复投资人问询时表示，药监局对 mRNA 新冠疫苗“复必泰”的审定工作已经基本完成，专家评审已经通过，目前正在加紧进行行政审批阶段。

复星医药控股子公司复星医药产业于 2020 年 3 月获德国 BioNTech 授权，在区域内（即中国大陆及港澳台地区，下同）独家开发、商业化基于其专有的 mRNA 技术平台研发的、针对新型冠状病毒的疫苗产品。

2020 年 12 月，复星医药产业与 BioNTech 及其控股子公司 BioNTech Manufacturing GmbH 签订《许可协议修正案一》和针对中国大陆的《供货协议》，就（其中包括）区域内 mRNA 新冠疫苗的销售供货、提成分享等事项达成进一步约定。

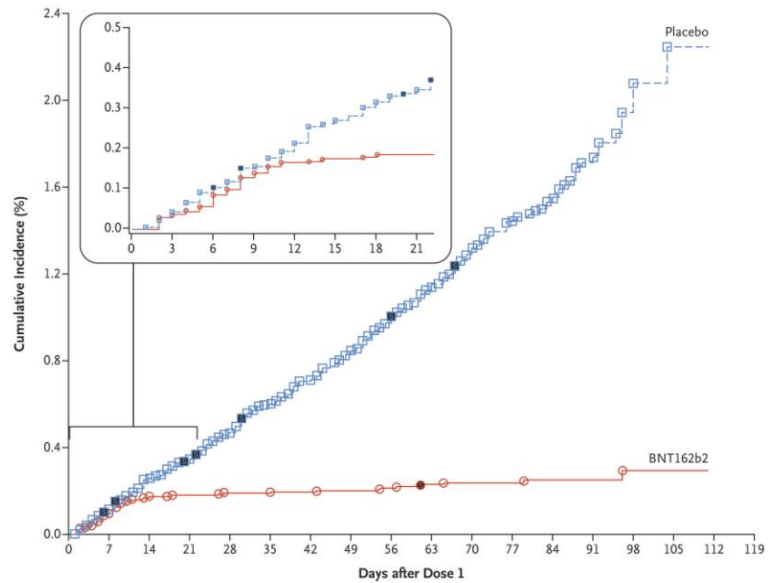
2021 年 1 月，基于上述合作引进的 mRNA 新冠疫苗 BNT162b2（以下简称“mRNA 新冠疫苗”）获认可于中国香港特别行政区作紧急使用。

2021 年 2 月，该疫苗首次获中国澳门特别行政区卫生局特别许可进口批准、供中国澳门卫生局用于当地新冠病毒疫苗接种计划。

2021 年 7 月 9 日，复星医药控股子公司复星实业分别与（1）台积电，（2）鸿海、永龄基金会以及裕利医药签订《销售协议》，复星实业将向受台积电、鸿海和永龄基金会委托的裕利医药（有进口疫苗资质的医药公司）销售共计 1,000 万剂 mRNA 新冠疫苗，该等疫苗将被买方捐赠予台湾地区疾病管制机构用于当地接种。

此次复必泰进入行政审批阶段，有望在近期获批上市，成为国内首个 mRNA 疫苗。一方面为国内抗疫工作提供一种保护率高达 95%左右的强效疫苗，另一方面也成为国内 mRNA 疫苗产业的里程碑，有望推动国内疫苗行业开启全新的时代。

图 6: BNT162b2 表现出针对新冠病毒的优秀保护率



Efficacy End-Point Subgroup	BNT162b2, 30 µg (N=21,669)		Placebo (N=21,686)		VE (95% CI) percent
	No. of participants	Surveillance time person-yr (no. at risk)	No. of participants	Surveillance time person-yr (no. at risk)	
Covid-19 occurrence					
After dose 1	50	4.015 (21,314)	275	3.982 (21,258)	82.0 (75.6–86.9)
After dose 1 to before dose 2	39		82		52.4 (29.5–68.4)
Dose 2 to 7 days after dose 2	2		21		90.5 (61.0–98.9)
≥7 Days after dose 2	9		172		94.8 (89.8–97.6)

资料来源: Fernando P. Polack, M.D.等《Safety and Efficacy of the BNT162b2 mRNA Covid-19 Vaccine》、光大证券研究所

表 3: 部分常见疫苗类型的优缺点

疫苗类型	安全性	有效性	特点
mRNA 疫苗	1) 不会造成基因插入突变; 2) 在体内活性可控制, 能够通过正常细胞途径代谢。	临床前研究显示, 能够得到比其他疫苗更优或类似的免疫效果。	1) 通过靶基因序列, 可迅速程序化地设计出相应药物; 2) 上游原料的商业化使生产成本大幅度下降; 3) 无需细胞培养, 生产周期短; 4) 可同时表达多种蛋白, 为多价疫苗以及联合用药提供便利性。
DNA 疫苗	1) 有基因插入后突变的风险; 2) 很难有效地通过正常途径代谢; 3) 剂量过大会造成严重的细胞毒性。	免疫原性较差。	1) 相关技术十分成熟, 生产周期短; 2) 成本较低, 可大规模制备。
病毒载体疫苗	较安全	高效且具有诱导长效抗体反应的能力	需要进一步解决产量低以及纯度不高等问题。
灭活疫苗	目前最安全	免疫效果一般低于减毒活疫苗, 虽然能够诱导产生包括中和抗体在内的免疫应答, 但不能诱导 T 淋巴细胞反应	主要在鸡胚中培养生产, 周期长、成本高。
减毒活疫苗	1) 具有毒性恢复的风险; 2) 具有与循环毒株重组的风险; 3) 容易污染生产环境。	具有较强的保护作用, 对季节性流感有效	依赖于鸡胚或细胞培养生产, 周期长、成本高。
亚单位疫苗	较安全、副作用小	免疫原性较差, 需要使用佐剂增强其免疫效果	制备中需要不断分离纯化, 生产程序复杂。

资料来源: 孟子延等《mRNA 疫苗及其作用机制的研究进展》、光大证券研究所总结

除了复星医药之外, 国内已经有多家疫苗企业进军 mRNA 疫苗领域, 如:

- 沃森生物/艾博生物: 于 2021 年 5 月开始在墨西哥开展 III 期临床试验;
- 斯微生物/西藏药业: 于 2021 年 1 月获批临床;
- 智飞生物: 于 2020 年 12 月以自有资金人民币 3500 万元认购深信生物 10.189%的股权;
- 康泰生物: 全资子公司民海生物于 2021 年 7 月与嘉晨西海签署了《战略合作协议》, 共同研发、申报、生产 mRNA 平台技术在人用传染病疫苗方向的产品。

随着科学研究的不断深入，以及此次新冠疫情中 mRNA 疫苗的大规模应用，mRNA 疫苗技术已经逐步成熟。从临床前和临床试验数据来看，mRNA 的保护效果强，通常优于同种病毒的灭活疫苗、亚单位疫苗和病毒载体疫苗。在遭遇突发新传染病时，mRNA 疫苗能够迅速实现从研发到生产的过程，成为良好的应急选择，及时保护易感人群。未来 mRNA 疫苗有望成为划时代的疫苗技术变革，掌握先机者将在未来的竞争中占据先发优势，推荐复星医药 (A+H)、沃森生物、智飞生物、康泰生物，建议关注西藏药业。

表 4：光大医药重点覆盖公司业绩前瞻

代码	公司	2021Q1				2021H1			
		收入 (百万元)	收入 YOY	归母净利润 (百万元)	归母净利 YOY	收入 (百万元)	收入 YOY	归母净利润 (百万元)	归母净利 YOY
600276.SH	恒瑞医药	7227	25%	1683	25%	14156	25%	3180	19%
1801.HK	信达生物	-	-	-	-	1800	183%	亏损	NA
600196.SH/2196.HK	复星医药	9614	18%	1365	20%	17670	26%	2212	29%
2696.HK	复宏汉霖	-	-	-	-	551	399%	亏损	NA
000661.SZ	长春高新	2526	12%	959	25%	4808	23%	1834	40%
300294.SZ	博雅生物	813	20%	82	25%	1485	12%	182	13%
002007.SZ	华兰生物	744	5%	291	10%	1368	-1%	544	6%
002675.SZ	东诚药业	979	5%	153	5%	1869	14%	220	0%
1763.HK	中国同辐	-	-	-	-	1973	30%	144	100%
300122.SZ	智飞生物	5013	15%	1136/3836 (含新冠疫苗)	15%	8940	28%	2075/4775 (含新冠疫苗)	38%
300601.SZ	康泰生物	901	30%	360/555 (含新冠疫苗)	40%	1178	35%	385/580 (含新冠疫苗)	48%
600867.SH	通化东宝	832	10%	303	15%	1655	12%	640	18%
002294.SZ	信立泰	750	12%	70	50%	1516	-1%	225	14%
300347.SZ	泰格医药	1058	32%	1442	94%	1960	35%	1898	90%
603127.SH	昭衍新药	355	46%	16	-71%	556	40%	110	45%
603456.SH	九洲药业	857	39%	139	43%	1714	70%	233	80%
1873.HK	维亚生物	-	-	-	-	988	400%	(1379)	160%
600521.SH	华海药业	2305	33%	323	-10%	3801	15%	578	0%
688029.SH	南微医学	462	43%	115	73%	856	50%	182	60%
300685.SZ	艾德生物	208	8%	74	34%	382	35%	117	45%
300595.SZ	欧普康视	241	25%	121	35%	528	78%	259	102%
688617.SH	惠泰医疗	264	217%	65	206%	424	120%	112	179%
300015.SZ	爱尔眼科	3279	30%	1015	70%	6790	63%	1015	70%
300677.SZ	英科医疗	4963	35%	2300	28%	11698	163%	7034	69%
603233.SH	大参林	4294	20%	387	23%	8353	20%	727	22%
603939.SH	益丰药房	3894	20%	281	27%	7524	20%	522	27%
603883.SH	老百姓	3983	17%	171	22%	7621	14%	398	19%
002727.SZ	一心堂	3530	20%	264	25%	6959	15%	525	26%
688301.SH	奕瑞科技	325	30%	105	35%	548	42%	179	63%
1177.HK	中国生物制药	7357	14%	407	16%	14600	15%	2320	91%
1093.HK	石药集团	7466	15%	1328	15%	14200	13%	2800	21%
002332.SZ	仙琚制药	1099	7%	164	19%	2100	19%	275	34%
3933.HK	联邦制药	-	-	-	-	9000	109%	550	171%
600380.SZ	健康元	3955	20%	398	0%	8100	25%	765	13%
688016.SH	心脉医疗	148	28%	83	36%	345	61%	185	53%
603658.SH	安图生物	833	27%	279	54%	1650	37%	450	64%

300760.SZ	迈瑞医疗	6719	15%	2485	16%	12500	18%	4200	22%
1951.HK	锦欣生殖	-	-	-	-	880	44%	235	103%
1066.HK	威高股份	-	-	-	-	6600	30%	1225	26%
603108.SH	润达医疗	2300	45%	110	38%	4364	48%	202	84%

资料来源：光大证券研究所预测

2021 年投资策略：

1) 内需大市场主线，建议关注疫苗、血制品、民营医疗服务、药店与互联网新零售等强劲内需拉动的细分方向，推荐**康华生物、智飞生物、派林生物、爱尔眼科、欧普康视、老百姓**等。

2) 国内国际双发力主线，建议关注创新药械、CXO 产业链、防护类耗材赛道等有望受益于国际市场供应链变化的细分方向，推荐**信达生物(H)、恒瑞医药、艾德生物、药石科技、九洲药业、英科医疗**等。

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 5：A+H 股公司要闻核心要点（7.12-7.16）**

日期	公司	要闻
7月12日	复星医药 (A+H)	子公司复星实业分别与 (1) 台积电、(2) 鸿海、永龄基金会以及裕利医药签订《销售协议》，复星实业将向台积电、鸿海、永龄基金会委托的裕利医药销售共计 1,000 万剂 mRNA 新冠疫苗，该疫苗将被买方捐赠予台湾地区疾病管制机构用于当地接种。
7月12日	基石药业 (H)	公布舒格利单抗用于一线治疗 IV 期非小细胞肺癌的注册性临床研究 (GEMSTONE-302) 无进展生存期 (PFS) 最终分析结果，显示出比期中分析更长的 PFS 和持续的生存改善，生存获益进一步增强。舒格利单抗是一种最接近人体的天然 G 型免疫球蛋白 4 (IgG4) 单抗药物，舒格利单抗在患者体内产生免疫原性及相关毒性的风险更低，这使得舒格利单抗与同类药物相比体现出潜在的独特优势。
7月12日	瑞丽医美 (H)	附属公司深圳瑞泉以 350 万元价格收购比奥瑞思医美 25% 的股权。
7月12日	泰格医药 (H)	与杭州产业、杭州高新和泰瓌投资设立生物医药产业基金 (泰瓌基金)，公司认缴出资 98 亿元，占比为 49%。
7月12日	一心堂	拟以自有 5500 万元对本草堂进行增资，注册资本由 1 亿元增加至 1.25 亿元，持有本草堂 20% 股权，拟以自有 9900 万元受让本草堂 36% 股权，此次股权转让完毕，公司持有本草堂 56% 股权。
7月12日	兆科眼科 (H)	环孢素 A 眼凝胶用于治疗干眼症第 III 期临床试验的最后一名患者已完成给药。此项 III 期临床试验旨在评估环孢素 A 眼凝胶对中重度干眼症患者的疗效及安全性。
7月13日	爱威科技	①公司拟使用募集资金 2.10 亿元投资于医疗检验设备及配套试剂耗材生产基地技术改造与产能扩建项目，研发中心升级建设项，营销网络升级与远程运维服务平台建设项目；②拟向全资子公司湖南爱威医疗科技有限公司提供总额不超过 5875 万元的无息借款，用于实施“医疗检验设备及配套试剂耗材生产基地技术改造与产能扩建项目”，提供总额不超过 4444 万元的无息借款，用于实施“研发中心升级建设项目”。
7月13日	复星医药 (A+H)	非公开发行 A 股股票申请获得中国证监会审核通过。
7月13日	歌礼制药 (H)	ASC42 慢性乙型肝炎适应症中国桥接试验完成首个健康受试者队列给药。该项桥接试验旨在确定中国 II 期临床试验慢性乙型肝炎 (CHB) 患者的剂量选择。ASC42 非酒精性脂肪性肝炎和慢性乙型肝炎临床试验正在中美两地同步开展。ASC42 是一款由歌礼自主研发、有望成为同类最佳的新型高效选择性非甾类法尼醇 X 受体 (FXR) 激动剂。
7月13日	华检医疗 (H)	2021 年正面盈利预告：收益增加约 20%，归母净利润大幅增加超 100%；归母调整净利润大幅增加超 40%。
7月13日	基石药业 (H)	在欧洲消化肿瘤协会胃肠道肿瘤 (ESMOGI) 2021 线上年会上以口头短报告形式公布了泰吉华 (阿伐替尼片) 就中国胃肠道间质瘤 (GIST) 晚期患者的 I/II 期临床研究数据。研究结果表明，泰吉华对携带 PDGFRA D842V 突变的 GIST 患者展示出优越和持久的抗肿瘤活性，对四线及以上的 GIST 患者也展示出治疗潜力。在中国 GIST 患者人群中安全性和耐受性良好，与全球其他研究结果一致。
7月13日	开拓药业 (H)	GT20029 用于治疗雄激素性脱发及痤疮的新药研究 (IND) 获美国 FDA 许可。GT20029 以雄激素受体 (AR) 为靶点，是公司基于 PROTAC 平台自主开发的首个化合物。
7月13日	康方生物 (H)	二代 CD47 单抗 (AK117) 完成澳洲 I 期剂量爬坡试验。AK117 在各个剂量爬坡队列受试者 (0.3 毫克/千克至 45 毫克/千克每周一次给药) 中均未发生剂量限制性毒性 (DLT) 和未出现有临床意义的贫血，各队列受试者对药物耐受性良好，无需使用低剂量预激给药。同时，AK117 获 NMPA 批准开展联合阿扎胞苷治疗急性髓系白血病 (AML) 的 Ib/II 期临床研究。
7月13日	诺诚健华 (H)	与渤健就奥布替尼达成 9.38 亿美元的许可及合作协议。根据协议，诺诚健华将获得 1.25 亿美元首付款，以及在达到合作约定的开发里程碑、商业里程碑以及销售里程碑时，有资格获得至多 8.125 亿美元的潜在临床开发里程碑和商业里程碑付款。奥布替尼是共价结合的 BTK 抑制剂，具有高选择性和血脑屏障渗透性，目前正在多国针对复发缓解型多发性硬化症患者开展与安慰剂对照的 II 期临床研究。
7月13日	欧康维视生物 (H)	低浓度阿托品 OT-101 获 CDE 批准在国内开展 III 期临床试验，用于治疗儿童和青少年近视进展。OT-101 成为低浓度阿托品及其类似物全球首个包含中国人群在内的 III 期国际多中心临床 (MRCT)。

7月13日	欧康维视生物 (H)	OT-502 (DEXYCU)的 III 期临床试验获 NMPA 受理。DEXYCU 是第一个也是唯一一个 FDA 批准的治疗术后炎症适应症的眼内缓释药物。
7月13日	赛生药业 (H)	NMPA 已受理 DANYELZA (那昔妥单抗) 生物制品许可申请 (BLA), 适应症为治疗复发/难治性高危神经母细胞瘤。DANYELZA (那昔妥单抗) 已被美国 FDA 授予优先评审, 获得突破治疗和孤儿药资格, 并基于总体缓解率和缓解持续时间于 2020 年 11 月获得其加速批准。
7月13日	圣诺生物	①拟使用募集资金 5000 万元向全资子公司眉山汇龙药业科技有限公司进行增资, 用于实施公司募投项目“年产 395 千克多肽原料药生产线项目”; ②由于募集资金净额 2.85 亿元低于拟投入募集资金金额 3.49 亿元, 为保障投资项目顺利实施, 对各募投项目使用金额进行调整。
7月13日	完美医疗 (H)	2021 财政年度实现营收 10.90 亿港元, 归母净利润 2.85 亿港元。
7月13日	云顶新耀 (H)	与思派健康的战略合作, 将在以下几个方面展开合作: (1)开展患者教育; (2)基于思派健康的数据库和门诊系统, 探索真实世界的研究; (3)依托思派健康的线上平台和专业的患者服务系统打造服务新模式, 提高肿瘤和其他重疾患者的疾病管理能力等。
7月14日	百济神州 (H)	NMPA 附条件批准凯洛洛 (KYPROLIS, 注射用卡非佐米) 与地塞米松联合适用于治疗复发或难治性(R/R)多发性骨髓瘤(MM)成人患者, 患者既往至少接受过 2 种治疗, 包括蛋白酶抑制剂和免疫调节剂。
7月14日	德琪医药 (H)	在台湾递交塞利尼索的新药上市申请, 用于治疗三种血液系统恶性肿瘤适应症
7月14日	东北制药	方大钢铁通过部分要约收购增持东北制药 10.00%股权, 完成后方大钢铁最多合计持有公司股份总数 38.64%。
7月14日	迈博医药 (H)	公司自主开发的重组抗肿瘤坏死因子- α (TNF- α) 人鼠嵌合单克隆抗体 CMAB008 类停 (注射用英夫利西单抗) 的上市注册申请(NDA)获 NMPA 批准, 用于治疗: (i) 成人溃疡性结肠炎; (ii) 强直性脊柱炎; (iii) 类风湿关节炎; (iv) 成人及 6 岁以上儿童克罗恩病; (v) 瘘管性克罗恩病; (vi) 银屑病; CMAB008 类停为首个获准上市的中国生产之英夫利西单抗, 是公司自主开发的单克隆抗体生物类似药。
7月14日	荣昌生物 (H)	自主研发的抗 HER2 抗体-药物偶联物(ADC)注射用维迪西妥单抗 (RC48, 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的新药上市申请已正式获得 NMPA 受理。这是继注射用维迪西妥单抗于 2021 年 6 月 9 日成功获得 NMPA 在中国的附条件上市批准, 用于治疗局部晚期或转移性胃癌 (包括胃食管结合部腺癌(GEJ)) 后该药品在中国的第二个新药上市申请(NDA)。
7月14日	上海医药 (H)	子公司上药东英的注射用帕瑞昔布钠收到 NMPA 颁发的《药品注册证书》。注射用帕瑞昔布钠主要用于手术后疼痛的短期治疗。最早由辉瑞研发, 于 2002 年在欧洲上市。2019 年 10 月, 上药东英就该药品向国家药监局提出注册上市申请, 并获受理。
7月14日	硕世生物	收到德国联邦药品和医疗器械研究所特别批准新型冠状病毒抗原检测试剂。
7月14日	万泰生物	与江苏坤力合作的 PCV20 疫苗临床申请获得受理, 同时双方同意并签署技术转移计划, 拟向江苏坤力支付 1000 万元。
7月14日	信达生物 (H)	① 与亚盛医药联合商业化 HQP1351, 并对 CD20 抗体达伯华 (利妥昔单抗注射液) 及 CD47 抗体 IB188(letaplimumab)和 Bcl-2 抑制剂 APG-2575 合作临床开发。②认购亚盛医药 6,787,587 股股份, 占亚盛医药已发行股本的 2.67%, 市值约 5000 万美元。
7月14日	药明生物 (H)	2021 年正面盈利预告: 归母净利润同比增加 135%以上。
7月15日	华润医药 (H)	东阿阿胶半年度业绩预告: 净利润为 1.28 亿元至 1.65 亿元, 比上年同期的净亏损人民币 8,402 万元上升 253%至 296%。
7月15日	开拓药业 (H)	与复星医药产业就普克鲁胺治疗新冠在印度和 28 个非洲国家 (合作区域) 治疗新冠适应症的商业化达成普克鲁胺项目许可协议书 (许可协议), 根据许可协议, 复星医药产业将获得普克鲁胺在合作区域的独家注册和商业销售权益。同时, 开拓药业有权收取总金额不超过人民币 5.6 亿元的首付款及里程碑付款 (首付款和开发里程碑付款约人民币 1.1 亿元及商业化里程碑付款不超过人民币 4.5 亿元)。此外, 开拓药业有权按双方约定的基于净销售额的分级收取合作区域内不低于 50%的利润总额作为提成。
7月15日	康龙化成 (H)	2021 年半年度业绩预告: 营收 31.14-33.34 亿元, 同比增长 42%-52%, 归母净利润 4.98-5.94 亿元, 同比增长 4%-24%。
7月15日	联邦制药 (H)	附属公司珠海联邦制药申报的门冬胰岛素注射液及门冬胰岛素 30 注射液已通过 NMPA 药品注册审批, 此次获批的门冬胰岛素注射液及门冬胰岛素 30 注射液均包含 3ml:300 单位 (笔芯) 及 3ml:300 单位 (预填充) 两种规格。
7月15日	通化东宝	收到药监局签发的关于门冬胰岛素 50 注射液和门冬胰岛素 30 注射液申报生产的受理通知书。
7月15日	药明康德 (H)	2021 年半年度业绩预增公告: 归母净利润同比增长 53%-55%, 归母扣非净利润同比增长 86%-88%。
7月15日	中国生物制药 (H)	静脉麻醉药盐酸右美托咪定注射液 (商品名: 长舒宁) 已获 NMPA 颁发药品注册证书, 视同通过仿制药质量和疗效一致性评价。右美托咪定作为 α_2 肾上腺素受体激动剂, 具有中枢性抗交感、抗焦虑和镇静作用。
7月16日	奥星生命科技 (H)	2021 年半年度盈利预告: 归母净利润不少于 2 亿元。
7月16日	广生堂	已完成乙肝治疗创新药 GST-HG141 已完成 Ia 期临床试验, 受试者中均可耐受, 安全性良好。
7月16日	和铂医药 (H)	巴托利单抗用于治疗急性视神经脊髓炎谱系疾病的临床试验已完成 Ib/IIa 期试验中最后一位患者的首次给药。巴托利单抗 (HBM9161)是一种全人源抗 FcRn 单克隆抗体, 可阻断 FcRn-IgG 相互作用, 加速自身抗体的清除, 从而达到治疗致病性 IgG 介导的自身免疫性疾病的效果。
7月16日	开拓药业 (H)	巴拉圭国家公共卫生和社会福利部(MSPBS)于近期正式授予普克鲁胺紧急使用授权(EUA), 用于 MSPBS 医院系统 COVID-19 住院患者的治疗。这是普克鲁胺在全球获得的首个 EUA。隶属于巴拉圭 MSPBS 医院系统的 Barrio Obrero 医院是获得 EUA 许可后首家使用普克鲁胺的医院, 患者初步治疗效果积极。
7月16日	康希诺生物 (H)	2021 年半年度业绩预告: 营收 2000-2200 万元, 归母净利润 900-1050 万元归母扣非净利润 8500-1000 万元。利润较 2020 年同期增长至扭亏为盈主要由于重组新型冠状病毒疫苗 (5 型腺病毒载体) (商品名称: 克威莎) 在国内外的销售增长。
7月16日	石药集团 (H)	抗体药物偶联物 SYSA1801 的试验性新药 (IND) 申请已获美国 FDA 批准, 可开展 Claudin 18.2 阳性表达的晚期胰腺癌的临床试验。此 I 期临床试验将会评估 SYSA1801 的安全性、耐受性、药代动力学特性及初步疗效。SYSA1801 是一种创新 (同类首创) 的抗 Claudin18.2 单克隆抗体药物偶联物。
7月16日	一品红	子公司锐奥生物拟对华南疫苗进行投资, 完成后锐奥生物将持有 52.71%华南疫苗股权。
7月16日	中国生物制药 (H)	肿瘤化疗止吐药阿瑞匹坦胶囊 (商品名: 安多林) (获批规格: 80mg) 已获 NMPA 颁发药品注册证书, 且视同通过仿制药质量和疗效一致性评价。阿瑞匹坦胶囊是一种口服神经激肽-1 受体拮抗剂, 与其他止吐药物联合给药, 适用于预防高度致吐性抗肿瘤化疗的初次和重复治疗过程中出现的急性和迟发性恶心和呕吐。
7月17日	国药股份	拟出资 6000 万元投资认购产业创新基金, 该基金目标募集规模 30 亿元。

7月17日	老百姓	拟购买镇江华康大药房 35%股权、江苏百家惠苏禾大药房 49%股权、泰州市隆泰源医药 49%股权。
7月17日	人福医药	全资子公司黄冈人福拟建设“黄冈·人福医药国际高端新型特色原料药产业化生产基地”，总投资约 15 亿元。
7月17日	上海莱士	全资子公司同路生物的药品人凝血酶原复合物收到国家药监局签发的《药品注册证书》。

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

【杨森：低疾病进展风险 37%，CD38 抗体组合获批二线治疗多发性骨髓瘤】

7月12日，强生（Johnson & Johnson）旗下杨森（Janssen）公司宣布，美国 FDA 批准 Darzalex Faspro 联合泊马度胺和地塞米松（Pd），用于治疗既往接受过至少一种前期治疗的多发性骨髓瘤（MM）成人患者。这一批准标志着 Darzalex Faspro 治疗多发性骨髓瘤的第 6 个适应症。

<https://www.janssen.com>

【诺和诺德：12 亿美元收购创新抗体疗法治疗 ATTR】

7月12日，Prothena 和诺和诺德（Novo Nordisk）宣布，两家公司已达成最终协议。诺和诺德将收购 Prothena 处于临床阶段的在研抗体 PRX004 和转甲状腺素蛋白淀粉样变性（ATTR）研发项目。

<https://www.prnewswire.com>

【Caribou Biosciences：RNAi 抗癌疗法早期临床结果积极】

7月13日，CRISPR 基因组编辑生物医药公司 Caribou Biosciences 宣布，该公司开发的创新同种异体 CAR-T 疗法 CB-010，在治疗复发/难治性 B 细胞非霍奇金淋巴瘤（r/r B-NHL）患者的 1 期临床试验中完成首例患者给药。新闻稿指出，这是首款进入临床试验阶段的敲除 PD-1 表达的同种异体 CAR-T 疗法。Caribou 由诺贝尔奖得主 Jennifer Doudna 教授联合创建，旨在利用 RNA-DNA 杂合序列介导的 CRISPR 基因编辑系统（chRDNA）开发下一代基因组编辑细胞疗法。chRDNA 系统有望完成更为精准的基因组编辑，减少基因编辑的脱靶效应。

<https://www.businesswire.com>

【Hepion Pharmaceuticals：新型亲环素（cyclophilins）抑制剂治疗 NASH 达到 2a 期试验所有主要终点】

7月13日，Hepion Pharmaceuticals 公司宣布，在非酒精性脂肪性肝炎（NASH）患者中，其在研新型亲环素（cyclophilins）抑制剂 CRV431 的 2a 期 AMBITION 临床试验获得积极的顶线结果，达到试验的所有主要终点。

<https://www.globenewswire.com>

【Affinivax/Astellas Pharma：创新肺炎球菌疫苗 ASP3772 在 2 期临床试验中获得积极结果】

7月13日，Affinivax 和安斯泰来（Astellas Pharma）公司公布，其联合开发的创新肺炎球菌疫苗 ASP3772 在 2 期临床试验中获得积极结果。ASP3772 采用 Affinivax 专有的多抗原呈现系统（MAPS）技术平台，可以同时呈现多糖与蛋白抗原，从而对多种肺炎球菌血清型提供更广泛与强效的免疫保护（B 细胞+T 细胞）。2 期试验结果表明，ASP3772 具有良好的耐受性。此外，ASP3772 激发针对 24 种肺炎球菌多糖抗原的抗体反应，对疫苗呈现的 2 种保守肺炎球菌蛋白抗原也产生了抗体反应。基于本次 2 期试验的积极结果，美国 FDA 已经授予 ASP3772 突破性疗法认定，用于在 50 岁及以上成人中，预防其包含的肺炎链球菌血清型引起的肺炎和侵袭性疾病。

<https://www.astellas.com>

【Lilly: 收购“智能”胰岛素疗法，潜在价值超 10 亿美元】

7 月 14 日，礼来公司（Eli Lilly and Company）宣布收购 Protomer Technologies，随着未来开发和商业里程碑的实现，该交易的潜在价值可超过 10 亿美元。Protomer 公司致力于利用其专有的多肽和蛋白工程化平台，开发能够感知葡萄糖或其它蛋白活性调节因子的新一代蛋白疗法。该公司的主打在研产品是一款能够感知葡萄糖的胰岛素，可根据糖尿病患者的血糖水平自动激活，更有效和安全地帮助患者控制血糖水平。

<https://www.protomer.com/>

【Alkeus Pharmaceuticals: 改良维生素 A 获得 FDA 突破性疗法认定，用于治疗致盲眼科疾病】

7 月 14 日，Alkeus Pharmaceuticals 公司宣布，美国 FDA 已授予其维生素 A 衍生药物 ALK-001 突破性疗法认定（BTD），用于治疗眼底黄色斑点症（又名 Stargardt 病，STGD1）。新闻稿指出，ALK-001 是首个获得突破性疗法认定，用于治疗 STGD1 的在研药物。此外，美国 FDA 之前已授予 ALK-001 治疗该病的孤儿药资格。

<https://www.prnewswire.com>

【Vir Biotechnology: siRNA+中和抗体疗法组合疗法完成 2 期试验首例给药】

7 月 15 日，Vir Biotechnology 宣布，在慢性乙型肝炎病毒（HBV）感染者中进行的 2 期 MARCH 临床试验已完成首例患者给药。该试验旨在研究其小干扰核糖核酸（siRNA）疗法 VIR-2218，联合中和单克隆抗体疗法 VIR-3434 的疗效，目的是实现乙肝的功能性治愈。

<https://investors.vir.bio>

【MSD: 降低早期三阴性乳腺癌进展风险 37%，Keytruda 达到 3 期临床终点】

7 月 16 日，默沙东（MSD）宣布，其重磅抗 PD-1 疗法 Keytruda，在治疗高风险早期三阴性乳腺癌（TNBC）的关键性 3 期临床试验中获得积极结果。在这项试验中，Keytruda 与化疗联用作为新辅助疗法，并且在患者接受手术切除治疗后单药作为辅助疗法。这一治疗方案与新辅助化疗后辅助安慰剂相比，显著提高患者无事件生存期（EFS）。这是抗 PD-1/PD-L1 疗法首次在这些患者中作为联合新辅助和辅助治疗，获得具有统计学显著性的 EFS 结果。

<https://www.businesswire.com>

4、上市公司研发进度更新

上周，恒瑞医药的 HR19024 注射液和 SHR7280 片的 IND 申请新进承办，豪森药业的 HS-20089 注射液和 HS-20093 注射剂（冻干）的临床申请新进承办，信达生物的 IBI322 注射液和 IBI389 的临床申请新进承办，康方生物的派安普利单抗注射液的上市申请新进承办。

上周，恒瑞医药的卡瑞利珠单抗注射剂（冻干）、扬子江药业的感冒双解颗粒剂正在进行三期临床；中生生物的重组诺如病毒双价（G I.1/G II.4）疫苗注射剂、东阳光药业的磷酸噻替佐酮片剂、百济神州的 Ociperlimab 注射剂正在进行二期临床；恒瑞医药的 HRS4800 片剂、豪森药业的 HS-10360 片剂正在进行一期临床。

表 5：国内新药和重磅仿制药审评审批进度更新（07.11~07.17）

公司	药品名称	审批阶段	注册分类	申请类型
和誉医药	ABSK-011 胶囊	新进承办	化药 1	IND
睿熙生物	BJRX-R06 胶囊	新进承办	化药 1	IND
天诺健成	CM355	新进承办	生物制品 1	临床
时迈药业	DNV3 注射剂（冻干）	新进承办	生物制品 1	临床
恒瑞医药	HR19024 注射液	新进承办	化药 2.2	IND
豪森药业	HS-20089 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
豪森药业	HS-20093 注射剂（冻干）	新进承办	生物制品 1	临床
信达生物	IBI322 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
信达生物	IBI389	新进承办	生物制品 1	临床
英派药业	IMP5471-CA 胶囊	新进承办	化药 1	IND
维立志博生物	LBL-024 注射剂（冻干）	新进承办	生物制品 1	临床
天广实	重组人源化单克隆抗体 MIL62 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
普米斯	PM8001 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
锐博生物	RBOA 注射剂（冻干）	新进承办	化药 1	IND
恒瑞医药	SHR-1819 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
恒瑞医药	SHR7280 片	新进承办	化药 1	IND
赛特明强医药	ST-1703 片	新进承办	化药 1	IND
石药集团	SYHA1402 片	新进承办	化药 1	IND
合生基因	SynOV1.1 腺病毒注射液	新进承办	生物制品 1	临床
正大天晴	TQB2450 注射液	新进承办	生物制品 1	临床
合全药业	UP-818-CC 注射液	新进承办	化药 1	IND
京卫制药	W1302 片	新进承办	化药 1	IND
泰因生物	奥马珠单抗注射剂（冻干）	新进承办	生物制品 3.3	临床
人福医药	苯磺酸瑞马唑仑注射剂（冻干）	新进承办	化药 2.4	IND
绿叶制药	LY05008 注射液	新进承办	生物制品 3.3	临床
通化东宝	门冬胰岛素 30 注射液	新进承办	生物制品 3.4	上市
贝海生物	BH002 注射液	新进承办	化药 2.2	IND
帝奇医药	来那度胺缓释片	新进承办	化药 2.2	IND
天境生物	TJ011133 注射剂（冻干）	新进承办	生物制品 1	临床
正大天晴	硫酸黏菌素 E2 颗粒	新进承办	化药 2.1	IND
康方生物	派安普利单抗注射液	新进承办	生物制品 1	上市
赛莱拉	人脐带间充质干细胞注射液	新进承办	细胞治疗 1	临床
荣昌制药	维迪西妥单抗注射剂（冻干）	新进承办	生物制品 2.2	上市

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（07.11~07.17）

公司	药品名称	注册号	临床阶段	试验状态	适应症
智飞绿竹生物	15 价肺炎球菌结合疫苗注射剂	CTR20211737	3 期	进行中(尚未招募)	用于预防本疫苗包括的 15 种血清型 (1、2、3、4、5、6A、6B、7F、9V、12F、14、18C、19A、19F 和 23F) 肺炎球菌引起的侵袭性疾病
恩乐迈生物	ALMB-0166 注射剂	CTR20211655	1 期	进行中(尚未招募)	急性脊髓损伤
浙江医药	ARX788 注射剂	CTR20211583	2 期	进行中(尚未招募)	HER2 阳性晚期胃癌和胃食管连接部腺癌
泰德制药	贝前列素钠缓释片	CTR20211566	1 期	进行中(尚未招募)	改善慢性动脉闭塞性疾病引起的溃疡、间歇性跛行、疼痛和冷感等症状
中生生物	重组诺如病毒双价(G I .1/G II .4)疫苗注射剂	CTR20211467	2 期	进行中(尚未招募)	本疫苗适用于预防由 GI.1 型和 GII.4 型诺如病毒感染引起的中/重度急性胃肠炎
绿十字制药	地塞米松棕榈酸酯注射剂	CTR20211598	BE	进行中(尚未招募)	风湿性关节炎、痛风性关节炎、强直性脊柱炎、上髌炎、滑膜炎、骨关节炎、腱鞘炎、银屑病

					性关节炎、系统性红斑狼疮、狼疮肾炎、肾病综合征、成人 Still 病、结节病、高钙血症等疾病
科伦药业	多西他赛白蛋白注射剂 (冻干)	CTR20211636	1 期	进行中(尚未招募)	晚期实体瘤
扬子江药业	感冒双解颗粒剂	CTR20211709	3 期	进行中(尚未招募)	流行性感冒 (表寒里热证)
先导药物	HG146 胶囊剂	CTR20211684	1 期	进行中(尚未招募)	实体瘤或淋巴瘤
和记黄埔医药	HMPL-523 乙酸盐片剂	CTR20211537	3 期	进行中(尚未招募)	成人原发免疫性血小板减少症
恒瑞医药	HRS4800 片剂	CTR20211682	1 期	进行中(尚未招募)	疼痛
豪森药业	HS-10360 片剂	CTR20211695	1 期	进行中(尚未招募)	溃疡性肠炎
翰思生物	HX009 注射剂	CTR20211292	2 期	进行中(尚未招募)	晚期实体瘤
恒瑞医药	卡瑞利珠单抗注射剂(冻干)	CTR20211710	3 期	进行中(尚未招募)	晚期肝细胞癌
康辰药业	KC1036 片剂	CTR20211539	1 期	进行中(尚未招募)	晚期复发或转移性实体瘤
东阳光药业	磷酸嘧替佐酮片剂	CTR20211474	2 期	进行中(尚未招募)	抑郁症
天广实	MIL62 注射剂	CTR20211541	1 期	进行中(尚未招募)	狼疮性肾炎
兆科药业	诺克沙班片剂	CTR20211627	1 期	进行中(尚未招募)	肝硬化合并门静脉血栓
百济神州	Ociperlimab 注射剂	CTR20211531	2 期	进行中(尚未招募)	未经治疗的局限期小细胞肺癌 (LS-SCLC)
安士生物	人工熊胆散剂	CTR20211717	2 期	进行中(尚未招募)	急性结膜炎
药华医药	Ropeginterferon alfa-2b 注射剂	CTR20211664	2 期	进行中(尚未招募)	真性红细胞增多症
恒瑞医药	SHR2554 片剂	CTR20211704	BE	进行中(尚未招募)	淋巴瘤
正大天晴	TQB3909 片剂	CTR20211667	1 期	进行中(尚未招募)	晚期恶性肿瘤
祐和医药	YH003 注射剂	CTR20211687	1 期	进行中(尚未招募)	晚期实体瘤
扬子江药业	YR-1702 注射剂	CTR20211678	1 期	进行中(尚未招募)	需要使用阿片类镇痛药治疗的各种疼痛

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 (07.11~07.17)

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 2235 个品规正式通过了一致性评价。截至目前, 共 1204 个品规通过补充申请形式完成一致性评价, 1031 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 15 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 1 个品规通过该路径正式通过审批。

上周, 两大路径下, 共 16 个品规正式通过一致性评价, 包括信立泰的盐酸厄洛替尼片, 扬子江药业的盐酸莫西沙星片, 阳之康医药的非布司他片和阿立哌唑口崩片。

表 8: 上周, 有 16 个品规正式通过了一致性评价 (07.11~07.17)

药品名称	剂型	规格	企业名称	路径
阿哌沙班片	片剂	2.5mg	南京海辰药业股份有限公司	B
硫酸氢氯吡格雷片	片剂	75mg (按 C16H16ClNO2S 计)	江苏联环药业股份有限公司	B
磺达肝癸钠注射液	注射剂	0.5ml: 2.5mg	南京健友生化制药股份有限公司	B
注射用阿奇霉素	注射剂	0.5g (按 C38H72N2O12 计)	南京圣和药业股份有限公司	B
非布司他片	片剂	80mg	南京海纳医药科技股份有限公司	B
非布司他片	片剂	40mg	南京海纳医药科技股份有限公司	B

非布司他片	片剂	80mg	东莞市阳之康医药有限责任公司	B
非布司他片	片剂	40mg	东莞市阳之康医药有限责任公司	B
注射用帕瑞昔布钠	注射剂	20mg (按 C19H18N2O4S 计)	上药东英 (江苏) 药业有限公司	B
盐酸厄洛替尼片	片剂	0.15g	深圳信立泰药业股份有限公司	B
盐酸厄洛替尼片	片剂	0.1g	深圳信立泰药业股份有限公司	B
苯磺酸氨氯地平片	片剂	5mg (按 C20H25ClN2O5 计)	山西同达药业有限公司	B
盐酸莫西沙星片	片剂	0.4g (按 C21H24FN3O4 计)	扬子江药业集团江苏紫龙药业有限公司	B
阿立哌唑口崩片	片剂	15mg	东莞市阳之康医药有限责任公司	B
阿立哌唑口崩片	片剂	10mg	东莞市阳之康医药有限责任公司	B
苯磺酸氨氯地平分散片	片剂	5mg (按 C20H25ClN2O5 计)	南通久和药业有限公司	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: 沪港深通资金 A 股医药持股每周变化更新 (7.12~7.16)

序号	沪港深通资金每周净买入/卖出额前十大医药股				沪港深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	复星医药	90643.70	药明康德	(92776.21)	益丰药房	15.27%
2	泰格医药	44281.18	蓝帆医疗	(32432.60)	迪安诊断	13.95%
3	沃森生物	24380.98	康泰生物	(32337.84)	恒瑞医药	11.87%
4	迈瑞医疗	19899.07	爱尔眼科	(31809.31)	泰格医药	11.64%
5	康希诺-U	18661.12	华东医药	(23991.94)	金城医学	11.38%
6	海尔生物	15065.20	通策医疗	(20256.32)	艾德生物	11.25%
7	昭衍新药	12797.77	白云山	(19829.66)	山东药玻	9.26%
8	大参林	12793.70	鱼跃医疗	(18918.44)	东阿阿胶	9.20%
9	天坛生物	11990.57	健帆生物	(17242.47)	老百姓	8.60%
10	新和成	9262.28	长春高新	(14869.20)	安图生物	7.64%

资料来源: 港交所、光大证券研究所整理

表 10: 沪港深通资金 H 股医药持股每周变化更新 (7.12~7.16)

排序	沪港深通资金每周净买入/卖出额前十大医药股				沪港深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	药明生物	50117	海吉亚医疗	(15560)	维亚生物	24.18%
2	金斯瑞生物科技	46856	锦欣生殖	(13364)	海吉亚医疗	21.88%
3	信达生物	20167	先健科技	(12684)	锦欣生殖	21.63%
4	康方生物-B	7727	微创医疗	(11707)	先健科技	18.81%
5	诺诚健华-B	6694	康宁杰瑞制药-B	(8951)	亚盛医药-B	17.92%
6	石四药集团	5950	威高股份	(7232)	信达生物	16.95%
7	百济神州	5654	复星医药	(6768)	东阳光药	16.68%
8	维亚生物	5499	中国生物制药	(6548)	三生制药	16.18%
9	中国中药	4791	石药集团	(6216)	环球医疗	15.84%
10	三生制药	3614	绿叶制药	(3361)	金斯瑞生物科技	15.69%

资料来源: Wind、光大证券研究所整理

7、重要数据库更新

7.1、新冠疫苗接种情况

截至 2021.7.14, 全球新冠疫苗接种总量 35.41 亿剂次, 其中中国接种总量 14.15 亿剂次。

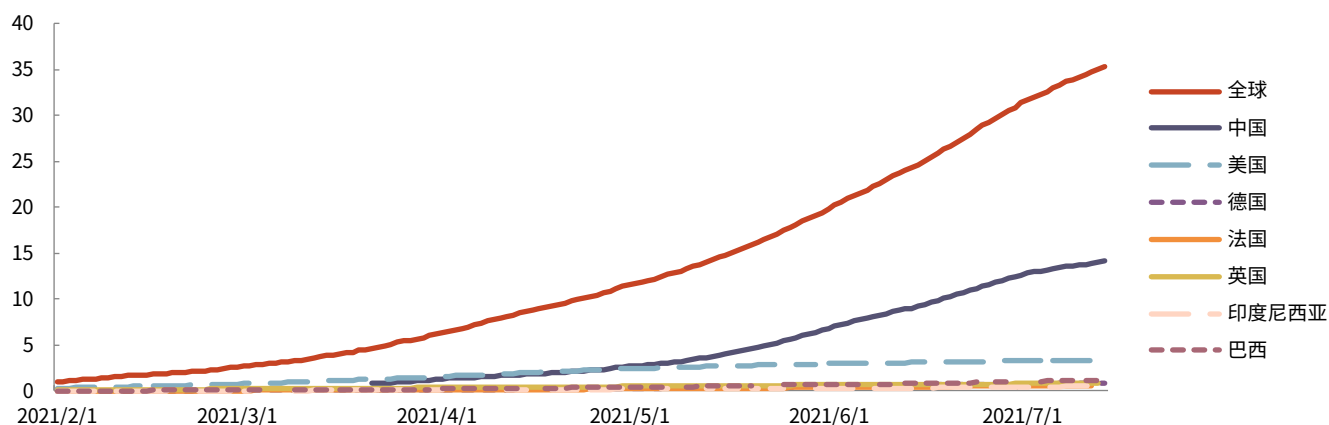
部分发达国家的接种情况为:

- 美国: 截至 2021.7.14, 接种总量 3.35 亿剂次;
- 德国: 截至 2021.7.14, 接种总量 0.84 亿剂次;
- 法国: 截至 2021.7.12, 接种总量 0.61 亿剂次;
- 英国: 截至 2021.7.13, 接种总量 0.81 亿剂次;

部分疫情较严重的国家的接种情况为:

- 印度尼西亚: 截至 2021.7.14, 接种总量 0.55 亿剂次;
- 巴西: 截至 2021.7.14, 接种总量 1.19 亿剂次。

图 7: 部分国家新冠疫苗接种总量 (亿剂次)



资料来源: 同花顺 iFinD、光大证券研究所

截至 2021.7.14, 全球新冠疫苗每百人接种量 45.43 剂次, 中国每百人接种量 98.28 剂次。

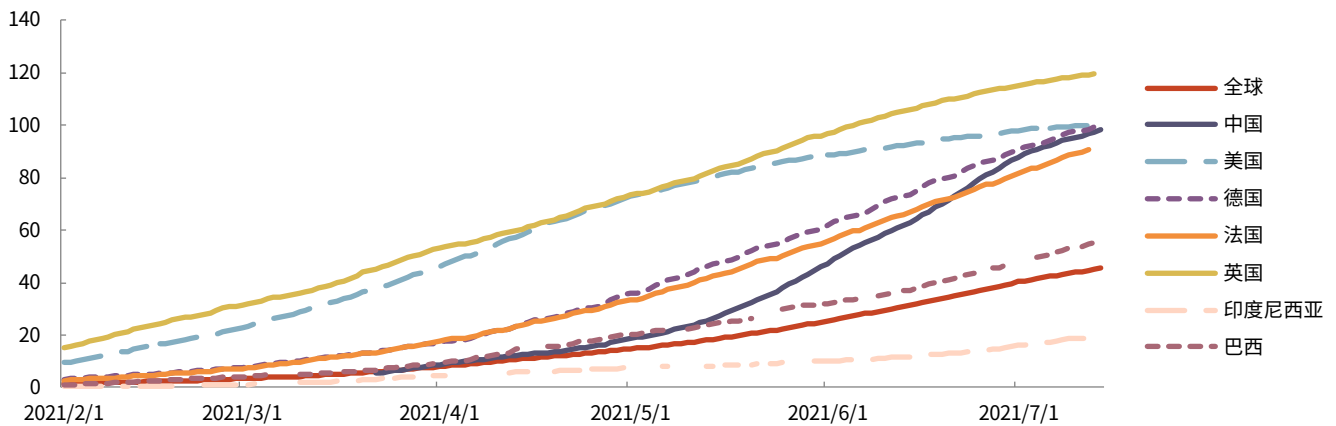
部分发达国家的接种情况为:

- 美国: 截至 2021.7.14, 每百人接种量 100.31 剂次;
- 德国: 截至 2021.7.14, 每百人接种量 100.50 剂次;
- 法国: 截至 2021.7.12, 每百人接种量 90.53 剂次;
- 英国: 截至 2021.7.13, 每百人接种量 119.60 剂次;

部分疫情较严重的国家的接种情况为:

- 印度尼西亚: 截至 2021.7.14, 每百人接种量 19.93 剂次;
- 巴西: 截至 2021.7.14, 每百人接种量 55.93 剂次。

图 8：部分国家新冠疫苗每百人接种量（剂次）



资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

截至 2021.7.14，全球新冠疫苗每日接种量（7 日移动平均，下同）2995.87 万剂次；中国每日接种量 1031.83 万剂次。

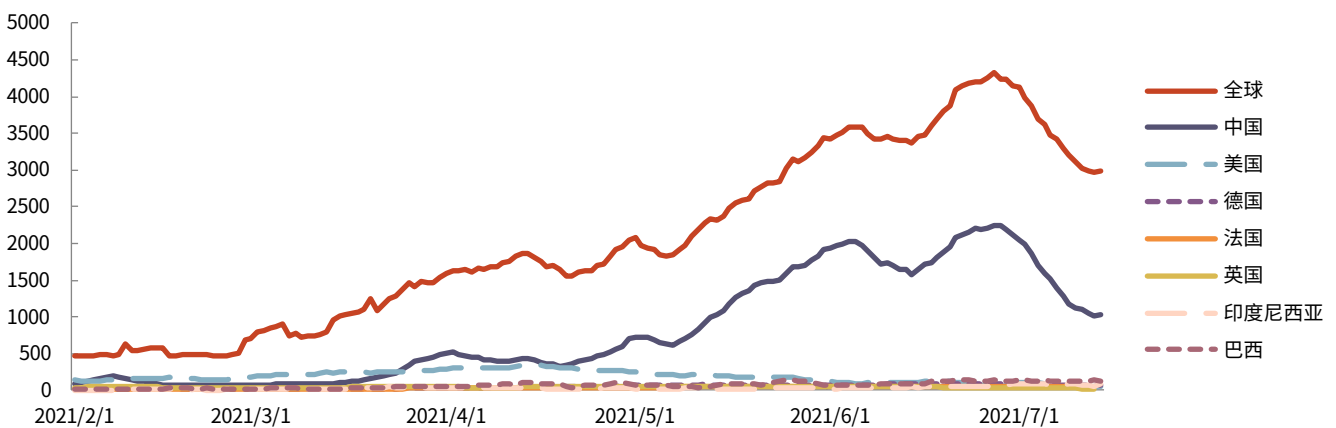
部分发达国家的接种情况为：

- 美国：截至 2021.7.14，每日接种量 54.80 万剂次；
- 德国：截至 2021.7.14，每日接种量 61.37 万剂次；
- 法国：截至 2021.7.12，每日接种量 56.56 万剂次；
- 英国：截至 2021.7.13，每日接种量 23.59 万剂次；

部分疫情较严重国家的接种情况为：

- 印度尼西亚：截至 2021.7.14，每日接种量 86.25 万剂次；
- 巴西：截至 2021.7.14，每日接种量 125.50 万剂次。

图 9：部分国家新冠疫苗每日接种量（7 日移动平均，万剂次）



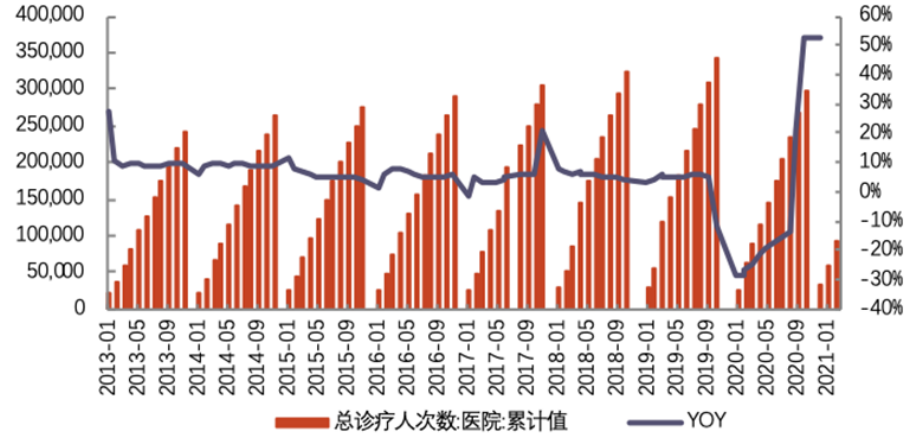
资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

7.2、21M1-3 后疫情时代医疗机构诊疗人次大幅回升

21M1-3 医院累计总诊疗人次数 9.4 亿人，同比增长 52%，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 38%；一级医院 0.5 亿人，同比增长 28%；基层医疗机构 4.9 亿人，同比增长 7%。21M1-2 医院累计总诊疗人次数 6.0 亿人，同比增长 52%，其中三级医院 3.3 亿人，同比增长 71%；

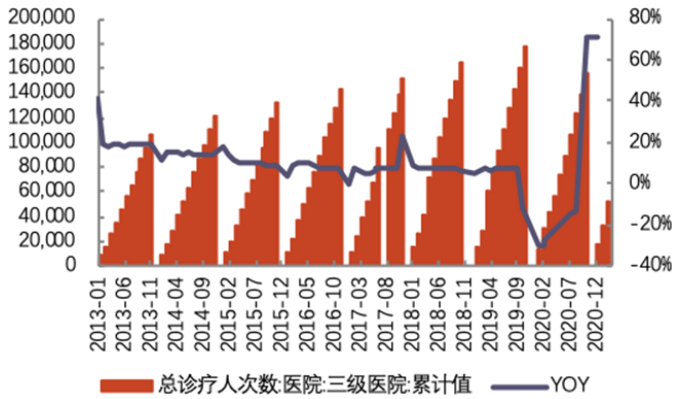
二级医院 2.1 亿人，同比增长 35%；一级医院 0.3 亿人，同比增长 31%；基层医疗机构 3.1 亿人，同比下降 40%。21 年国内处于零星确诊的后疫情时代，1-3 月医疗机构总诊疗人次较去年疫情严峻期大幅回升。

图 10：医院总诊疗人次累计值变化（截至 2021.03）



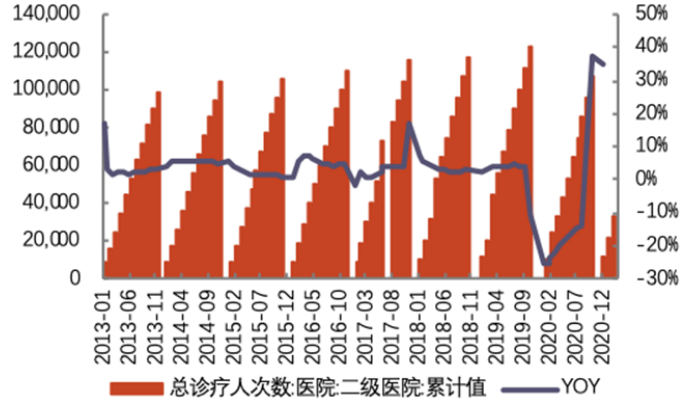
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 11：三级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2021.03）



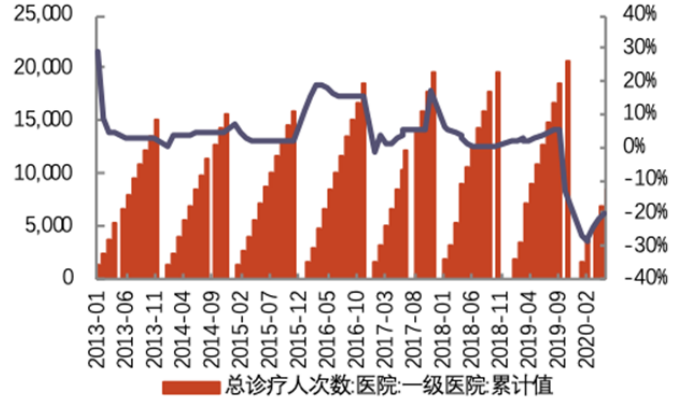
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 12：二级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2021.03）



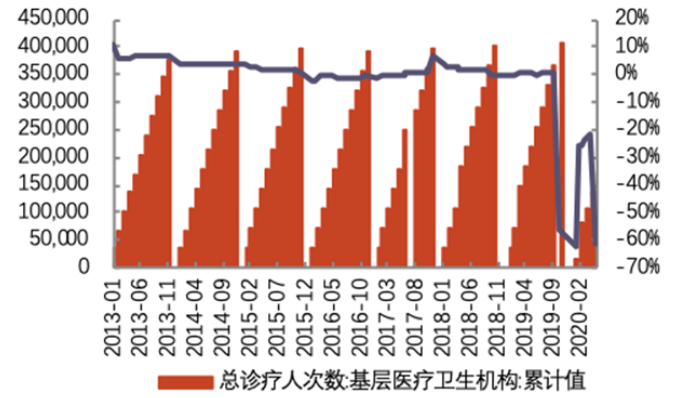
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 13：一级医院总诊疗人次累计值变化（截至 2021.03）



资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

图 14：基层机构总诊疗人次累计值变化（截至 2021.03）



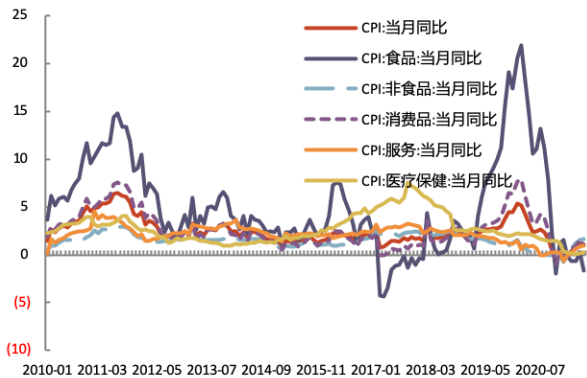
资料来源：统计信息中心、光大证券研究所

7.3、6月整体CPI环比下降，医疗保健CPI环比上升

6月整体CPI环比下降，医疗保健CPI环比上升。6月份，整体CPI指数1.1，环比下降0.4个百分点，同比下降0.2个百分点，其中食品CPI指数-1.7，环比下降2.2个百分点，同比下降2.0个百分点。非食品环比持平，消费品环比下降0.6个百分点。服务CPI指数1.0，环比下降0.1个百分点。

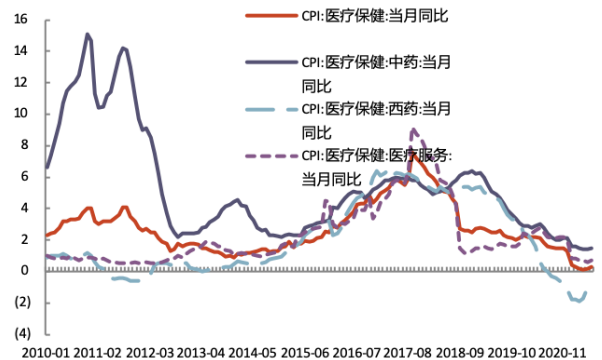
6月医疗保健CPI指数为0.3，环比持平，同比上升0.1个百分点；其中中药CPI指数（5月）为1.5，环比上升0.2个百分点；西药CPI为-0.8，环比持平；医疗服务CPI为0.7，环比持平。

图 15: 医疗保健 CPI 下降 (截至 2021.06)



资料来源: Wind、光大证券研究所

图 16: 医疗保健子类 CPI 比较 (截至 2021.06)



资料来源: Wind、光大证券研究所

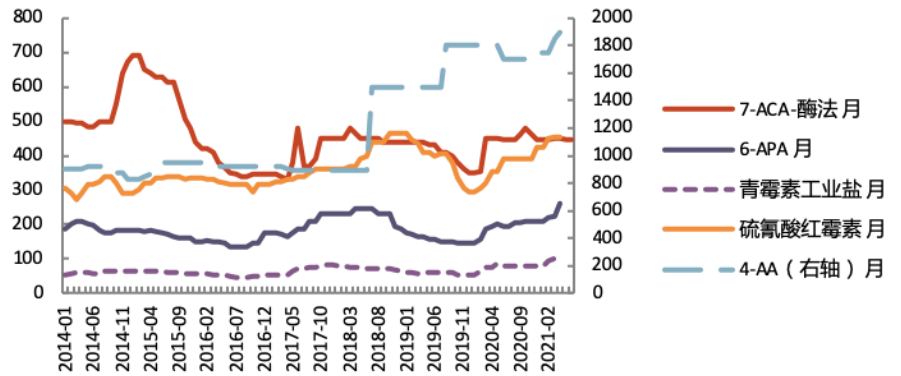
7.4、6月维生素 B1、K3、D3、A、生物素价格下降，阿司匹林价格上升

6月国内抗生素价格均持平。截至2021年06月，4-AA价格报1900元/kg、青霉素工业盐报120元/BOU、硫氰酸红霉素报455元/kg、6-APA价格报260元/kg，7-ACA价格报445元/kg，环比上月均持平。

维生素 B1、K3、D3、A、生物素价格下降。截至2021年07月16日，维生素 B1 价格下降，报160元/kg；维生素 K3 价格下降，报70元/kg；维生素 D3 价格下降，报101.5元/kg；维生素 A 价格下降，报295元/kg；生物素价格下降，报62.5元/kg。其他品类价格不变，泛酸钙价格报73.5元/kg；维生素 E 价格报78元/kg。

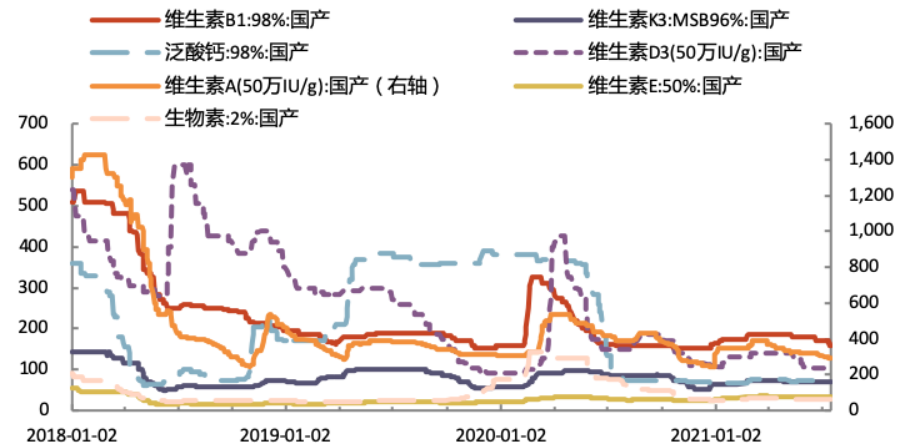
阿司匹林价格上升。截至2021年06月，阿司匹林报26.25元/kg，环比上月增长5%。其他品类价格不变，缬沙坦报625元/kg，厄贝沙坦价格报640元/kg，阿托伐他汀钙价格报1500元/kg，赖诺普利报2400元/kg。

图 17: 重要抗生素原料药价格走势 (元/kg, 截至 2021.06)



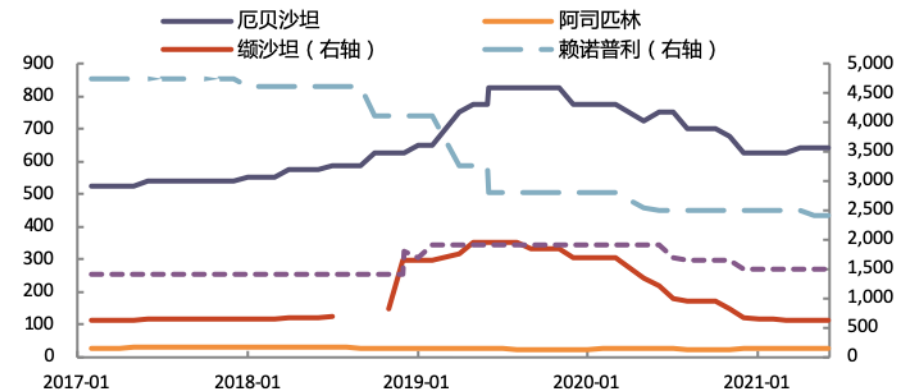
资料来源: Wind、光大证券研究所

图 18: 重要维生素原料药价格走势 (元/kg, 截至 2021.07.16)



资料来源: Wind、光大证券研究所

图 19: 重要心血管类原料药价格走势 (元/kg, 截至 2021.06)



资料来源: Wind、光大证券研究所

5月中药材价格指数下降。中药材综合 200 指数 2021 年 05 月收 2549.60 点，环比上月下降 0.2%，同比去年上升 4.16%。2020 年以来中药材价格指数受疫

情影响，3月-4月中药材价格指数连续上涨，5月开始下降，6-8月持续下降，9-11月持续上升，12月再次下降，2021年1-4月持续上升，5月开始下降。

图 20：中药材价格指数走势（月，截至 2021.05）

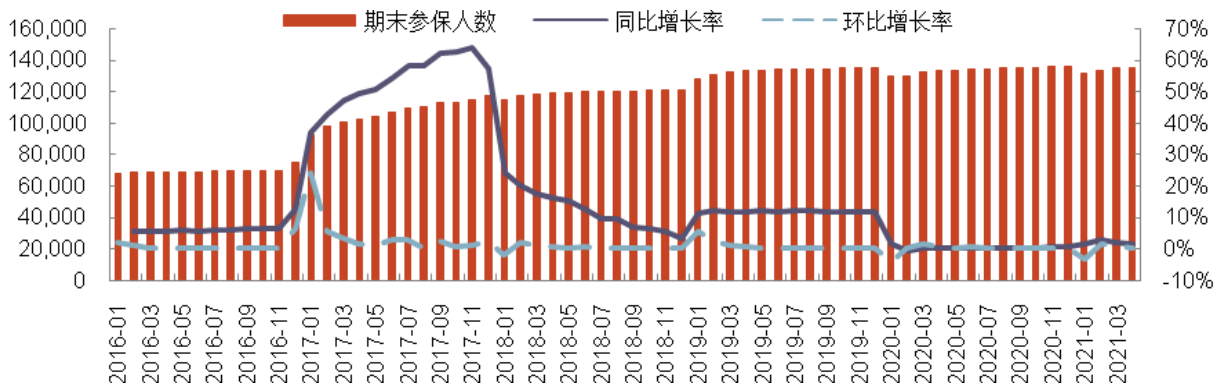


资料来源：Wind、光大证券研究所

7.5、21M1-4 基本医保收入同比快速增长

21M1-4 期末参保人数同比增长 1.5%，环比增长 0.2%。据国家医保局披露，21M4 期末基本医疗保险参保人数达 13.52 亿人，参保覆盖面稳定在 95%以上，参保人数同比增长 1.5%，环比增长 0.2%，增速相比上期 21M3 同比增长 1.9%有所下降。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。

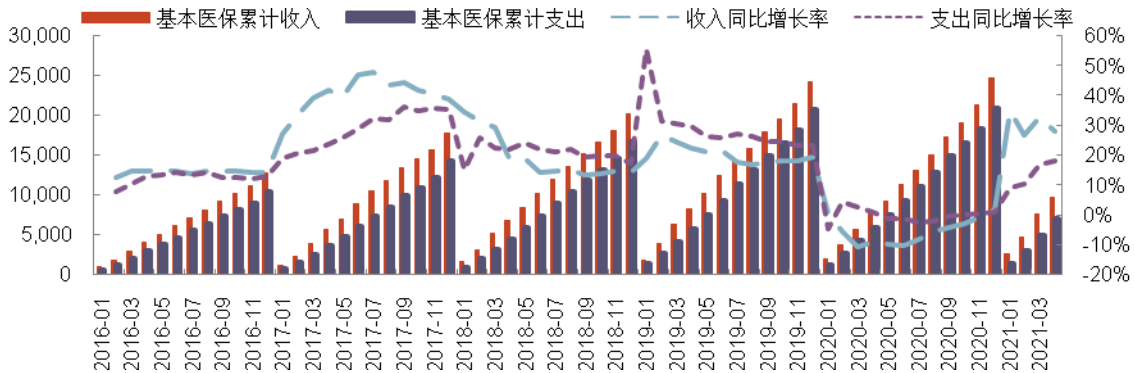
图 21：基本医保期末参保人数及增长情况（2016.01-2021.04）



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

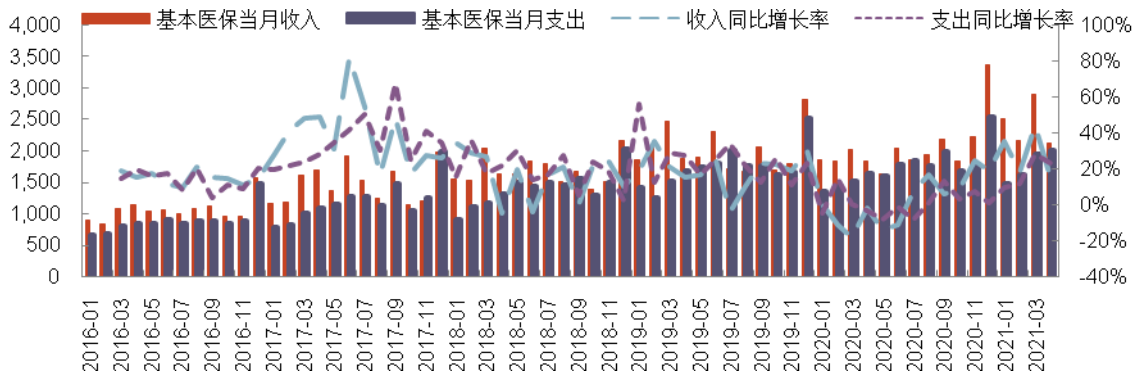
2021M1-4 基本医保收入同比增长 28.4%，支出同比增长 18.5%。21M4 基本医保累计收入达 9685 亿元，同比增长 28.4%，相比 21M1-3 同比增速下降 4.3pp，略有下降。2021M4 基本医保累计支出达 7050 亿元，相比去年同期提升 18.5%，相比 21M1-3 同比增速提升 1.7pp。从单月数据来看，21M4 收入同比提升 15.0%，支出同比提升 23.0%。其中 21M4 收入同比增速相比 21M3 降低 28.8pp，支出同比增速降低 5.1pp。总体来看，2021M1-4 基本医保收入同比增长 28.4%，支出同比增长 18.5%，累计结余率略有下降。

图 22：基本医保累计收支及同比增长率变化情况（2016.01-2021.04）



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

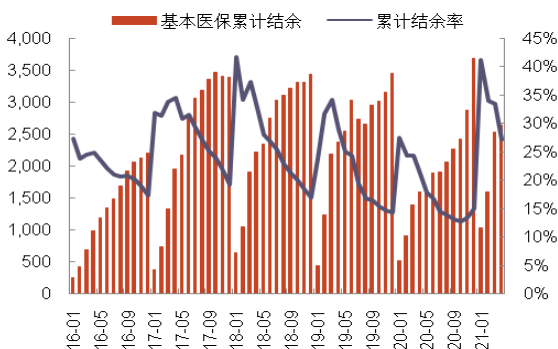
图 23：基本医保当月收支及同比增长率变化情况（2016.01-2021.04）



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

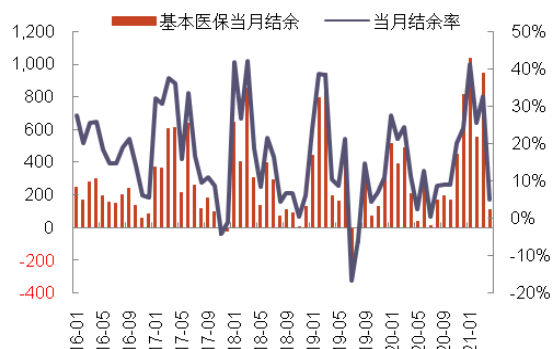
2021M1-4 累计结余率快速回升，结余情况显著改善。2021M1-4 基本医保累计结余达2635亿元，累计结余率为27.2%，相比2020M1-4 累计结余率提升6.0pp。从单月结余率来看，21M4 为5%，相比20M4 降低6.2pp，医保基金结余情况略微降低。

图 24：基本医保累计结余及结余率情况（截至 21.04）



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

图 25：基本医保当月结余及结余率情况（截至 21.04）

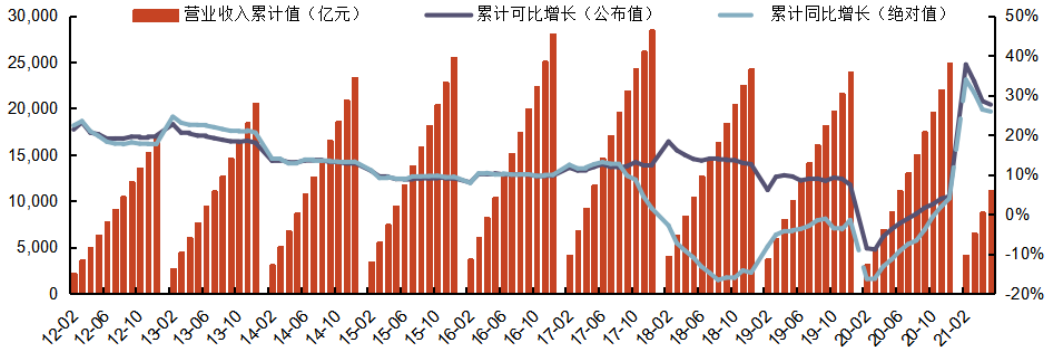


资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

7.6、 21M1-5 医药制造业收入同比增速有所放缓

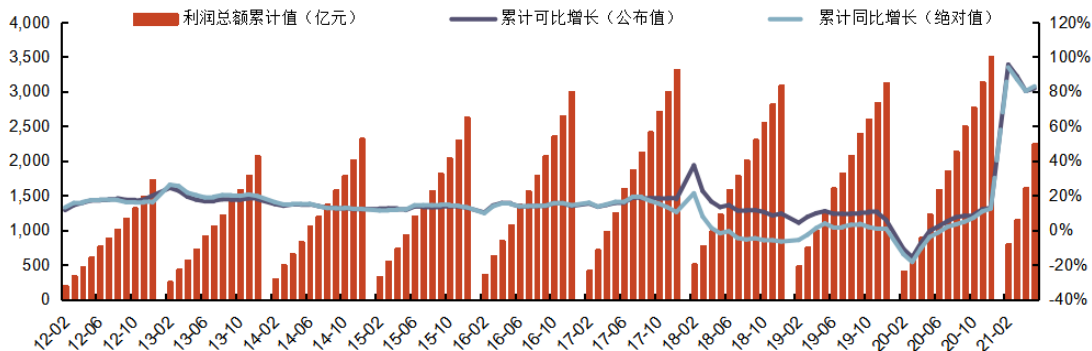
21M1-5 医药制造业累计收入同比增速有所放缓。21M1-5 医药制造业累计收入 11162.3 亿元,同比增长 27.6%;营业成本和利润总额同比增加 16.8%和 82.9%,与 20Q1 同期相比收入、成本和利润增速提升了 34.1pp、18.3pp 和 82.2pp。以上为增速公布值,若计算公布绝对值相比上年同期的增速,则营业收入,营业成本和利润总额分别同比提升 25.9%、18%和 81.7%。我们认为,21M1-5 医药制造业经营情况持续改善,但是增速有所放缓。

图 26: 医药制造业累计收入及增长情况 (2012.02~2021.05)



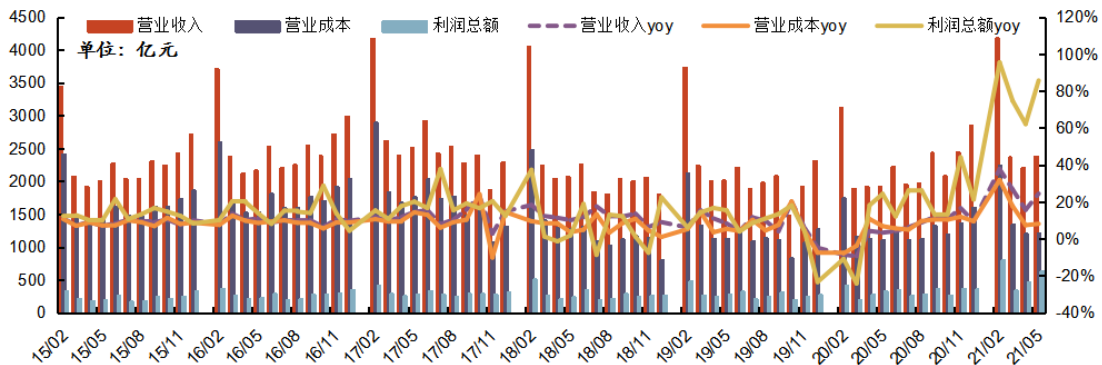
资料来源:国家统计局、光大证券研究所整理 注:公布值增长率是指统计局公布的统计口径下的可比增长率,绝对值增长率则有统计局公布的营收和利润总额绝对值直接进行同比增长率计算所得

图 27: 医药制造业累计利润总额及增长情况 (2012.02~2021.05)



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

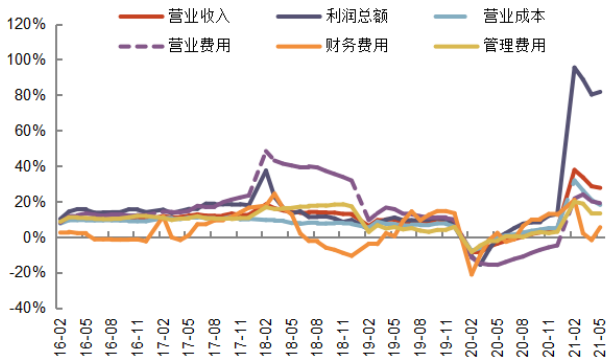
图 28: 医药制造业单月营业收入、营业成本和利润总额变化情况 (2015.02~2021.05)



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

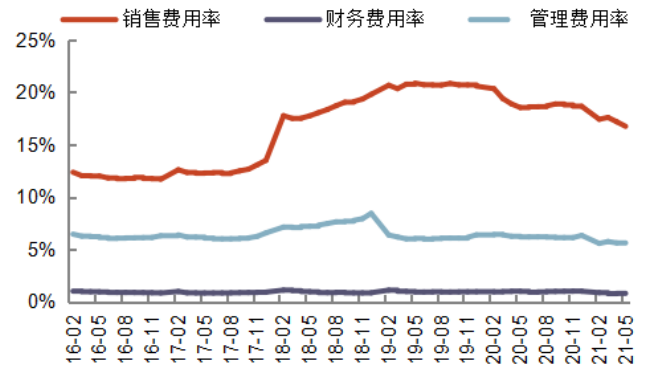
期间费用率分析：21M1-5 销售费用率为 16.7%，同比下降 1.7pp，集采带来的销售费用节省效果持续显现。21M1-5 管理费用率为 5.5%，同比下降 0.6pp，管理费用率有所降低。21Q1 财务费用率仅为 0.9%，同比下降 0.2pp，对制造业利润影响较小。21M1-5，医药制造业正表现出强劲的恢复，营业费用、管理费用和财务费用分别同比增长 13.7%/12.4%/7.7%。

图 29：医药制造业累计指标同比增速变化情况



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

图 30：医药制造业期间费用率变化情况



资料来源：人社部、国家医保局，光大证券研究所

7.7、一致性评价挂网采购：本周更新

广西：7 月 15 日，广西壮族自治区公布了第十七批一致性评价过评仿制药挂网采购的补充通知。其中，补充纳入一致性评价过评品种主要包括宜昌人福药业的盐酸苯海拉明片、吉林省博大伟业制药的硫酸氢氯吡格雷片等 27 个品规。

陕西：7 月 14 日，陕西省公布了 2021 年 6 月申报的通过一致性评价过评仿制药挂网采购的通知，其中，一致性评价过评品种主要包括上海上药中西制药的阿立哌唑胶囊、哈药集团制药总厂的阿莫西林胶囊等 131 个品规。

浙江：7 月 13 日，浙江省公布了第二十批一致性评价过评仿制药和 1 类新药挂网采购的通知。其中，一致性评价过评品种主要包括上海汇伦江苏药业的阿伐那非片、成都倍特药业的阿哌沙班片等 77 个品规；优先挂网采购产品包括江苏恩华药业的阿立哌唑片、桂林南药的阿莫西林胶囊等 33 个品规；1 类新药挂网采购产品包括常州恒邦药业的艾米替诺福韦片等 5 个品规。

7.8、耗材带量采购：本周无更新

上海：6 月 9 日，上海市公布了冠脉球囊类医用耗材集中带量采购中选结果。其中，冠脉球囊扩张导管中选产品包括北京迪玛克医药的一次性使用无菌非顺应性球囊扩张导管等 53 个品规，冠脉球囊药物涂层导管中选产品包括贝朗医疗的紫杉醇释放冠脉球囊导管等 5 个品规。

江苏：7 月 7 日，江苏省公布了起搏器类、神经外科类、血管介入类和非血管介入类医用耗材集中带量采购中选结果。其中，起搏器类中选产品包括美敦力（上海）管理有限公司的左心部传送导管系统等 2 个品规，神经外科类中选产品包括深圳迈普再生医学科技有限公司的颅颌面修补系统等 1 个品规，血管介入类中选产品包括上海普实医疗器械股份有限公司的抓捕器等 12 个品规，非血管介入类中选产品包括南微医学科技股份有限公司的一次性使用三级球囊扩张导管等 6 个品规。

8、本周重要事项公告

表 14：本周股东大会信息（7.19-7.24）

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
688613.SH	奥精医疗	2021-07-19	2021-07-13	2021-07-19	2021-07-19	临时股东大会
603716.SH	塞力医疗	2021-07-19	2021-07-13	2021-07-19	2021-07-19	临时股东大会
603439.SH	贵州三力	2021-07-19	2021-07-13	2021-07-19	2021-07-19	临时股东大会
300702.SZ	天宇股份	2021-07-19	2021-07-12	2021-07-19	2021-07-19	临时股东大会
300206.SZ	理邦仪器	2021-07-19	2021-07-14	2021-07-19	2021-07-19	临时股东大会
002382.SZ	蓝帆医疗	2021-07-19	2021-07-09	2021-07-19	2021-07-19	临时股东大会
002317.SZ	众生药业	2021-07-19	2021-07-13	2021-07-19	2021-07-19	临时股东大会
000710.SZ	贝瑞基因	2021-07-19	2021-07-14	2021-07-19	2021-07-19	临时股东大会
600587.SH	新华医疗	2021-07-20	2021-07-13	2021-07-20	2021-07-20	临时股东大会
000931.SZ	中关村	2021-07-20	2021-07-13	2021-07-20	2021-07-20	临时股东大会
300529.SZ	健帆生物	2021-07-21	2021-07-15	2021-07-21	2021-07-21	临时股东大会
300404.SZ	博济医药	2021-07-21	2021-07-16	2021-07-21	2021-07-21	临时股东大会
002099.SZ	海翔药业	2021-07-21	2021-07-15	2021-07-21	2021-07-21	临时股东大会
603392.SH	万泰生物	2021-07-22	2021-07-19	2021-07-22	2021-07-22	临时股东大会
600976.SH	健民集团	2021-07-22	2021-07-16	2021-07-22	2021-07-22	临时股东大会
002940.SZ	昂利康	2021-07-22	2021-07-16	2021-07-22	2021-07-22	临时股东大会
002873.SZ	新天药业	2021-07-22	2021-07-15	2021-07-22	2021-07-22	临时股东大会
002411.SZ	延安必康	2021-07-22	2021-07-16	2021-07-22	2021-07-22	临时股东大会
000650.SZ	仁和药业	2021-07-22	2021-07-15	2021-07-22	2021-07-22	临时股东大会
688298.SH	东方生物	2021-07-23	2021-07-16	2021-07-23	2021-07-23	临时股东大会
688217.SH	睿昂基因	2021-07-23	2021-07-20	2021-07-23	2021-07-23	临时股东大会

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

表 15：本周医药股解禁信息（7.19-7.24）

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 (%)
002524.SZ	光正眼科	2021-03-10	2021-07-19	417.20	12.86	5,365.24	股权激励限售股份	51,636.82	49,234.58	95.35	51,636.82	49,651.78	96.16
600513.SH	联环药业	2020-03-09	2021-07-19	84.47	8.53	720.53	股权激励限售股份	28,799.04	28,545.63	99.12	28,799.04	28,630.10	99.41
688317.SH	之江生物	2021-07-09	2021-07-19	186.61	58.72	10,957.97	首发一般股份	19,470.44	4,087.27	20.99	19,470.44	4,273.88	21.95
300363.SZ	博腾股份	2021-06-22	2021-07-20	41.32	83.59	3,453.94	股权激励限售股份	54,410.85	44,697.45	82.15	54,410.85	44,738.77	82.22
300702.SZ	天宇股份	2021-07-15	2021-07-20	2,001.24	30.05	60,137.12	定向增发机构配售股份	34,797.72	19,183.10	55.13	34,797.72	21,184.33	60.88
688488.SH	艾迪药业	2021-07-13	2021-07-20	14,886.56	22.09	328,844.13	首发原股东限售股份,首发战略配售股份	42,000.00	5,414.08	12.89	42,000.00	20,300.64	48.33
300497.SZ	富祥药业	2021-07-16	2021-07-21	7,919.16	11.80	93,446.14	定向增发机构配售股份	55,000.48	36,625.20	66.59	55,000.48	44,544.37	80.99
688580.SH	伟思医疗	2021-07-13	2021-07-21	706.44	133.25	94,132.90	首发原股东限售股份	6,834.67	1,640.32	24.00	6,834.67	2,346.76	34.34
300677.SZ	英科医疗	2021-07-16	2021-07-22	89.98	120.28	10,822.31	股权激励限售股份	36,631.45	25,205.29	68.81	36,631.45	25,295.27	69.05
603127.SH	昭衍新药	2021-07-17	2021-07-22	17.84	178.71	3,187.36	股权激励一般股份	27,082.03	22,707.08	83.85	27,082.03	22,724.92	83.91
688016.SH	心脉医疗	2021-07-14	2021-07-22	173.05	361.99	62,641.57	首发战略配售	7,197.81	3,689.47	51.26	7,197.81	3,862.52	53.66

							股份						
688029.SH	南微医学	2021-07-14	2021-07-22	114.39	274.50	31,401.32	首发战略配售股份	13,334.00	4,284.96	32.14	13,334.00	4,399.35	32.99
688336.SH	三生国健	2021-07-14	2021-07-22	1,133.94	19.14	21,703.62	首发原股东限售股份	61,621.14	5,949.20	9.65	61,621.14	7,083.14	11.49

资料来源：同花顺 iFinD、光大证券研究所

9、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。

10、附录

表 11: 光大医药近期发布的研究报告 (截至 2021.7.18)

序号	报告类型	报告标题	行业公司	评级	发布日期
1	公司简报	派林生物 (000403.SZ): 2021 年半年度业绩预告, 内生外延并举, 实现业绩跨越式增长	派林生物	买入	2021/7/14
2	行业周报	中报预期期延续, 暑期来临青少年健康消费有望迎来旺季——医药生物行业跨市场周报 (20210712)	医药生物	增持	2021/7/12
3	公司动态	国资委批复华润医药收购方案, 央企入主有望带来跨越式发展——博雅生物 (300294.SZ) 动态跟踪报告	博雅生物	买入	2021/7/8
4	行业周报	中报预期期来临, 关注医药绩优股表现——医药生物行业跨市场周报 (20210704)	医药生物	增持	2021/7/5
5	行业周报	国产创新器械崛起, 关注进口替代和国际化潜力——医药生物行业跨市场周报 (20210627)	医药生物	增持	2021/6/28
6	跨市场公司简报	CAR-T 国内首家获批上市, 引领抗肿瘤治疗新时代——复星医药 (600196.SH、2196.HK) 公告点评	复星医药	买入	2021/6/23
7	行业简报	较为温和的方案, 国产替代的春风——骨科关节国家集中采购方案点评	医药生物	增持	2021/6/23
8	公司简报	CAR-T 国内首家获批上市, 引领抗肿瘤治疗新时代	复星医药	买入	2021/6/23
9	行业简报	骨科关节国家集中采购方案点评: 较为温和的方案, 国产替代的春风	医药生物	增持	2021/6/23
10	行业周报	政策密集释放, 康复医疗行业有望加速发展——医药生物行业跨市场周报 (20210620)	医药生物	增持	2021/6/20
11	公司简报	海曲泊帕乙醇胺获批上市, 创新药梯队日益壮大——恒瑞医药 (600276.SH) 事件点评	恒瑞医药	增持	2021/6/18
12	公司深度	肿瘤伴随诊断龙头, 创新与商业完美平衡——艾德生物 (300685.SZ) 投资价值分析报告	艾德生物	买入	2021/6/18
13	行业周报	2021 年医保目录调整方案征求意见, 多个国产创新药有望进入谈判——医药生物行业跨市场周报 (20210614)	医药生物	增持	2021/6/15
14	公司深度	精耕行业技术领先, 骨缺损修复隐形龙头风正扬帆——奥精医疗 (688613.SH) 投资价值分析报告	奥精医疗	买入	2021/6/12
15	行业周报	骨修复赛道空间广阔, 细分龙头差异化竞争共迎黄金发展期——医药生物行业跨市场周报 (20210606)	医药生物	增持	2021/6/7
16	行业简报	恒瑞“双艾组合”硕果累累, 多个瘤种取得惊艳数据——2021 年 ASCO 数据系列点评之四	医药生物	增持	2021/6/5
17	行业简报	信达生物引进的葆元医药 Taltrectinib 潜力如何? ——2021 年 ASCO 数据系列点评之三	医药生物	增持	2021/6/1
18	行业简报	国产 ADC 崭露头角, 先锋企业再创佳绩——2021 年 ASCO 数据系列点评之二	医药生物	增持	2021/6/1
19	行业周报	汇率影响有限, CXO 行业景气度仍处于上行阶段——医药生物行业跨市场周报 (20210530)	医药生物	增持	2021/5/30
20	行业简报	恒瑞医药入选 5 项口头报告, 抗肿瘤创新梯队稳步推进——2021 年 ASCO 数据系列点评之一	医药生物	增持	2021/5/28
21	行业周报	国产新药将亮相 ASCO, 创新国际化能力更进一步——医药生物行业跨市场周报 (20210523)	医药生物	增持	2021/5/24
22	行业周报	“一老一少”人口比例上升, 少儿经济与银发经济或共迎成长期——医药生物行业跨市场周报 (20210516)	医药生物	增持	2021/5/16
23	行业周报	2020 直面疫情, 21Q1 加速恢复, 医药长期配置价值仍存——医药生物行业跨市场周报 (20210509)	医药生物	增持	2021/5/10
24	公司动态	产能扩张着眼未来, 视光终端建设进入加速期——欧普康视 (300595.SZ) 2021 年定增预案点评	欧普康视	增持	2021/5/9
25	行业简报	理性看待美国放弃新冠疫苗知识产权, 短期内难以改变全球供应格局——美国 Covid-19 Trips 豁免声明点评	医药生物	增持	2021/5/6
26	公司动态	内生增长稳健, 一站式服务体系逐渐形成——维亚生物 (1873.HK) 2020 年年报点评	维亚生物	买入	2021/5/6
27	公司动态	信迪利单抗强劲放量, 创新研究硕果累累——信达生物 (1801.HK) 2020 年年报点评	信达生物	增持	2021/5/6
28	公司动态	短期业绩承压, 平台型公司长期增长可期——天宇股份 (300702.SZ) 2020 年年报和 2021 年一季报点评	天宇股份	买入	2021/5/5
29	公司动态	增长动力仍强劲, 股权激励振奋人心——华海药业 (600521.SH) 2020 年年报&2021 年一季报&2021 年股权激励计划点评	华海药业	买入	2021/5/5
30	公司动态	21Q1 业绩超预期, 一站式协同效应下业绩有望加速——康龙化成 (300759.SZ) 2021 年一季报点评	康龙化成	买入	2021/5/5
31	公司动态	内生增长强劲, 快速增长有望持续——昭衍新药 (603127.SH) 2021 年一季报点评	昭衍新药	买入	2021/5/4
32	公司动态	21Q1 业绩略超预期, 项目导流带来业绩快速增长——药明康德 (603259.SH/2359.HK) 2021 年一季报点评	药明康德	买入	2021/5/3
33	公司动态	21Q1 业绩超预期, CDMO 业务保持快速增长——九洲药业 (603456.SH) 2020 年年报和 2021 年一季报点评	九洲药业	买入	2021/5/3
34	公司动态	持续深耕核医学全产业链, 一季度核药恢复强劲增长——东诚药业 (002675.SZ) 2020 年年报及 2021 年一季报点评	东诚药业	买入	2021/5/1
35	公司动态	四联苗和 23 价肺炎疫苗拉动增长, 乙肝疫苗逐步恢复——康泰生物 (300601.SZ) 2020 年年报及 2021 年一季报点评	康泰生物	买入	2021/4/30
36	公司动态	不惧高基数影响, 业绩增长具有强韧性——益丰药房 (603939.SH) 2021 年一季报点评	益丰药房	买入	2021/4/30
37	公司动态	21Q1 业绩快速恢复, 国际化稳步推进——泰格医药 (300347.SZ) 2021 年一季报点评	泰格医药	买入	2021/4/30
38	公司动态	内生外延双助力高增长, 在研产品稳步推进——派林生物 (000403.SZ) 2021 年一季报点评	派林生物	买入	2021/4/29
39	公司动态	13 价肺炎结合疫苗拉动增长, 国际化与新技术拓展取得进展——沃森生物 (300142.SZ) 2021 年一季报点评	沃森生物	买入	2021/4/29

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