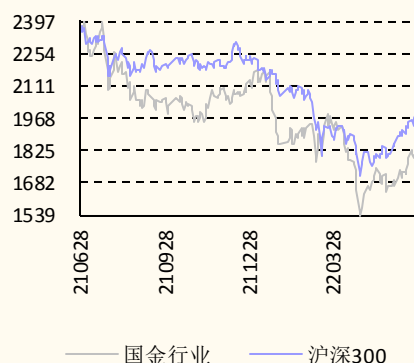


市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金医药指数	1816
沪深300指数	4395
上证指数	3350
深证成指	12686
中小板综指	12732



相关报告

- 1.《第七批集采文件发布,完善规则稳定供应-集采政策点评》,2022.6.21
- 2.《继续推荐盈利确定性强的创新成长方向-医药行业周报》,2022.6.20
- 3.《国金医药-全球创新 ASCO 深度剖析-2022 ASCO,靶向...》,2022.6.17
- 4.《医保谈判征求意见稿发布,政策稳定边际利好-2022 医保谈判政策...》,2022.6.14
- 5.《聚焦盈利确定性强的创新成长方向-医药行业周报》,2022.6.13

王班 分析师 SAC 执业编号: S1130520110002
(8621)60870953
wang_ban@gjzq.com.cn

王维肖 联系人
wangweix@gjzq.com.cn

聚焦医药创新,关注医药成长反弹

新冠跟踪

- **新冠口服药及疫苗进展:** ①盐野义 3CL 蛋白酶抑制剂日本暂缓批准。②Moderna 拟 8 月交付 Omicron 新冠疫苗,并公布二价 Omicron 加强针疫苗的最新数据。③科兴制药新冠口服药 SHEN26 临床申请获受理。
- **Omicron 变异株亚种占比快速提升,欧洲新冠疫情反复,美国新冠药物分发量创历史新高,建议密切关注主流变异株交替带来的疫情反复风险。** Omicron 亚型 BA.4、BA.5 在全球范围内占比快速提升至 33%,在美国占比提升至 35%。NEJM 文章显示,新冠疫苗对 Omicron 新型亚种 BA.2.12.1、BA.4、BA.5 的有效性低于对原始株及 Omicron BA.1 和 BA.2 亚种的有效性,同时,BA.2.12.1、BA.4 和 BA.5 同样能够逃逸感染 BA.1、BA.2 所带来的免疫。欧洲德法意新增病例人数已经出现快速增长,美国每日新增病例稳定在 10 万人左右。美国本周新冠药物分发量达到历史新高的 71.8 万人份,其中 Paxlovid 分发量也达到历史新高的 57.9 万份,占比 80%以上。建议密切关注主流变异株交替带来的疫情反复风险。

周观点更新

- **创新药研发进展不断,关注医药政策边际回暖。** ①本周发布第七批集采文件,第七批集采将在 7 月 12 日竞标,本次集采新增备选企业规则,进一步保障稳定供应。②创新药研发进展不断,信达生物信迪利单抗两项适应症获批,石药集团 RANKL 单抗纳乐舒单抗申报上市,泽璟制药杰克替尼 III 期临床成功,海创药业德恩鲁胺 III 期临床成功。③**看好新冠相关研发方向:** 国内小分子药物针对新冠轻中症的临床试验以及新冠疫苗研发陆续取得进展,建议关注国内针对新冠轻中症和中重症的进展较快的小分子药物研发企业。
- **CXO 板块市场情绪逐渐回暖,关注半年报高成长兑现。** 本周板块逐渐回暖,药明生物涨幅领先板块。总体来看, CXO 指数收于 3007.03,本周上涨 2.91%。此外,目前 CXO 板块估值已处于性价比区间,当前 PE 为 52.88 倍,已处于低估值区间。继续建议重点关注半年报高成长的龙头公司,特别是低估值、高成长的港股标的。
- **继续看好产业链上游原料药板块和医药上游供应链:** 1)聚光科技拟通过老股转让+增资扩股方式引入红杉等 6 位财务投资人。①老股转让:以 8 亿估值受让盛域投资 5%股权。②增资扩股:以 12.3 亿投后估值,增资 1.85 亿元,占增资后股权比例 15%。预计,本次融资将加速公司临床质谱业务发展,推动临床质谱国产降本和技术升级。2)森松国际下游持续高景气:生物制药板块服务全球抗议,动力电池板块重点客户华友钴业拟推进 177 亿元大额定增。

投资建议:

- **看好医药创新,关注医药成长反弹主线。**
- **建议关注:** 昭衍新药、药明康德、金斯瑞生物科技、聚光科技、森松国际等。

风险提示

- **新冠疫情发展变化风险,产品研发数据及进度不及预期风险,产品产能及销售不及预期风险,政府订单不及预期风险,政策风险等。**

内容目录

新冠专题更新	4
新冠研发进展	4
全球疫情持续缓和	5
药品板块	8
医药板块行情回顾	8
医药政策点评	10
重点关注公司点评	11
创新药研发进展	11
CXO 板块：本周板块逐渐回暖，看好板块长期发展动力	13
CXO 板块一周行情回顾	13
CXO 板块本周行业动态	15
医药上游供应链板块：迎来发展机遇期	16
原料药板块	16
试剂耗材板块	19
制药装备板块	21
科学仪器板块	22
风险提示	23

图表目录

图表 1：mRNA 疫苗对各亚种的中和抗体滴度	5
图表 2：BA.1/2 感染者对各亚种的中和抗体滴度	5
图表 3：全球每周新增确诊病例数（人）	5
图表 4：全球每周死亡病例数（人）	5
图表 5：全球变异株演变	6
图表 6：美国变异株占比	6
图表 7：欧美部分国家每日新增确诊病例数（人）	7
图表 8：欧美部分国家每百万人口新增病例数（人）	7
图表 9：欧美部分国家新冠住院患者数量（人）	7
图表 10：欧美部分国家每百万人口入院患者数量（人）	7
图表 11：欧美部分国家死亡病例数（人）	8
图表 12：欧美部分国家及全球新冠患者死亡率	8
图表 13：美国每日新增病例数	8
图表 14：美国新冠药物分发量	8
图表 15：本周 A 股涨跌幅前十	9

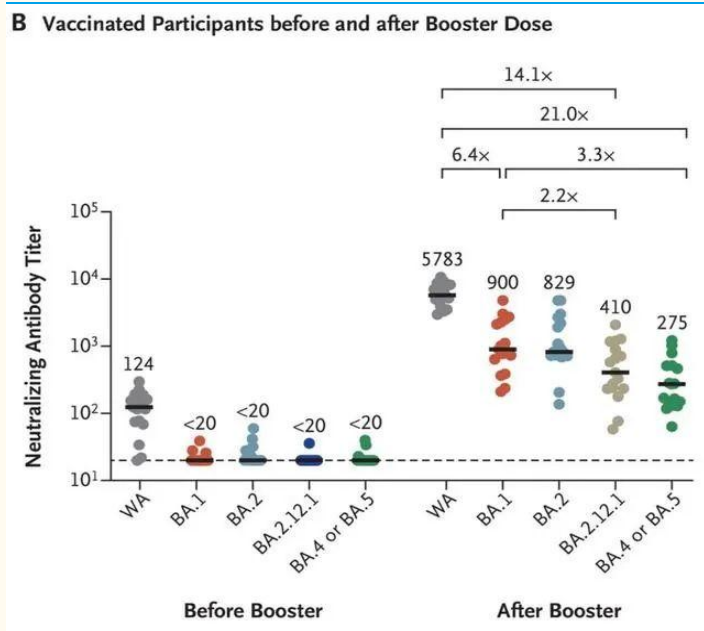
图表 16: 本周港股涨跌幅前十.....	9
图表 17: 本周美股中概股涨跌幅.....	10
图表 18: 本周 CXO 指数走势.....	14
图表 19: 本周 CXO 指数市盈率	14
图表 20: CXO 板块个股周涨跌幅.....	15
图表 21: 本周医药上游供应链各细分板块表现.....	16
图表 22: 原料药板块本周涨跌幅排名	17
图表 23: 试剂耗材板块本周涨跌幅排名.....	20
图表 24: 制药装备板块本周涨跌幅排名.....	22
图表 25: 科学仪器板块本周涨跌幅排名.....	22

新冠专题更新

新冠研发进展

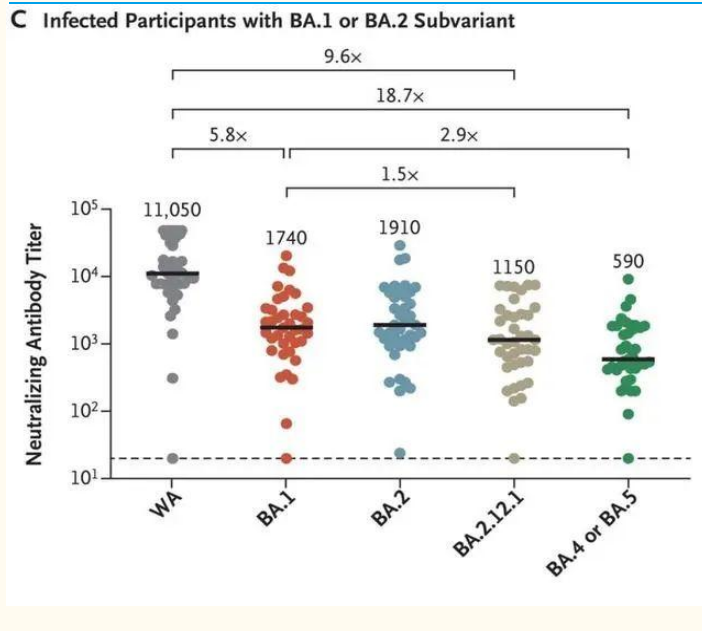
- 盐野义 3CL 蛋白酶抑制剂日本暂缓批准。6 月 22 日，日本 PMDA 将暂缓批准盐野义的新冠口服药物 Ensitrelvir (S-217622)，表示需进行更仔细的讨论，这项讨论将在 7 月的会议上进行。盐野义和北海道大学共同研发的 3CL 蛋白酶抑制剂 S-217622 被认为是潜在首款。据 Insight 数据库显示，目前该药登记了 5 项临床试验，针对轻至中度 COVID-19 患者的 II/III 期临床即为注册临床试验，今年 2 月 25 日，盐野义向日本 PMDA 提交了新药上市申请。
- Moderna 拟 8 月交付 Omicron 新冠疫苗，并公布二价 Omicron 加强针疫苗的最新数据。6 月 22 日，Moderna 首席执行官 Stephane Bancel 表示，该公司已准备好在 8 月交付 Omicron 新冠疫苗，目前已经进行了注射测试，并已于 6 月向监管机构提交所有数据。同日，Moderna 公布了其二价 Omicron 新冠加强针候选疫苗 mRNA-1273.214 的新临床数据，在先前接种疫苗和加强针的参与者中给药一个月后，50 μ g 加强针的 mRNA-1273.214 在所有参与者中引起针对 Omicron 亚变种 BA.4 和 BA.5 的有效中和抗体反应。根据这一数据和先前的 2/3 期研究数据，公司努力在未来几周内完成监管提交，要求将加强疫苗的组成更新为 mRNA-1273.214。
- 科兴制药新冠口服药 SHEN26 临床申请获受理。6 月 23 日，科兴制药发布公告，收到国家药品监督管理局签发的《受理通知书》，公司与深圳安泰维生物医药有限公司合作开发的新冠小分子口服药 SHEN26 胶囊临床试验注册申请获得国家药品监督管理局受理。SHEN26 是一款新型冠状病毒聚合酶(RdRp)抑制剂，可以通过抑制病毒核酸合成达到抗病毒效果。临床前研究显示，SHEN26 在体内外都表现出显著的抗 SARS-CoV-2 作用，对新冠病毒及其变异株的抑制活性显著，对原始株和已知重要变异株均表现出抗病毒活性，同时药物机制明确，口服生物利用度好，在动物重复给药上安全性好，无致突变风险，无脱靶效应。科兴于 2022 年 2 月 18 日与深圳安泰维生物医药有限公司签署《SHEN26 项目合作协议》，在全球范围内，安泰维将其取得的或持有的 SHEN26 知识产权独占许可给深圳科兴，将产品后续研发权利、商业化权益转让给深圳科兴。
- 6 月 22 日，《新英格兰医学杂志》(NEJM)发表了来自哈佛大学 Beth Israel Deaconess 医学中心的最新研究。研究发现接种了 3 针 mRNA 疫苗 (BNT162b2) 2 周之后，受试者的中和抗体滴度对 BA.4/5 较新冠病毒原始毒株下降了 21 倍。同时，这一研究也显示，BA.2.12.1、BA.4 和 BA.5 同样能够逃逸感染 BA.1、BA.2 所带来的免疫。这一研究为 BA.2.12.1、BA.4 和 BA.5 为何能够造成突破性感染（接种疫苗后依旧感染）以及重复感染提供了支撑。

图表 1: mRNA 疫苗对各亚种的中和抗体滴度



来源: PubMed, 国金证券研究所

图表 2: BA.1/2 感染者对各亚种的中和抗体滴度

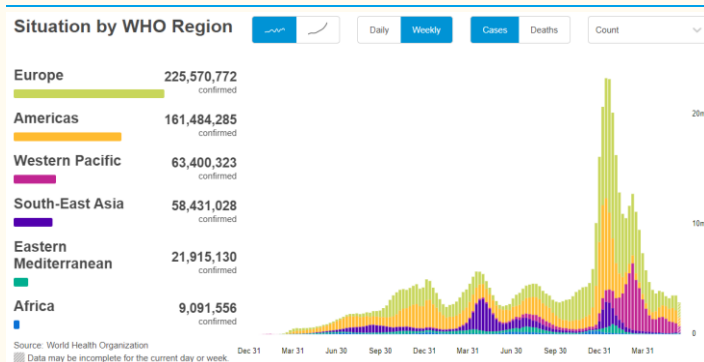


来源: PubMed, 国金证券研究所

全球疫情持续缓和

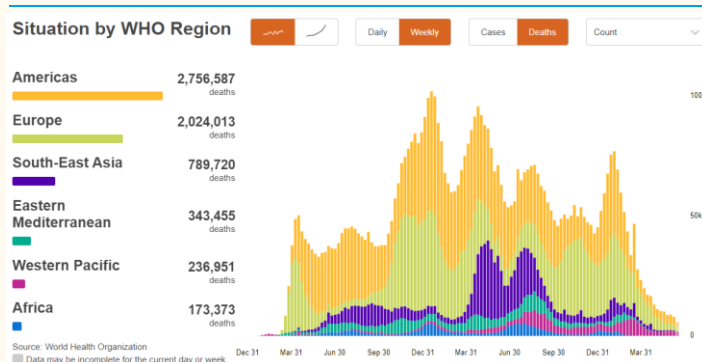
- 根据 WHO 统计, 全球新增病例在五月以来保持稳定, 死亡病例持续下降。

图表 3: 全球每周新增确诊病例数 (人)



来源: WHO, 国金证券研究所

图表 4: 全球每周死亡病例数 (人)

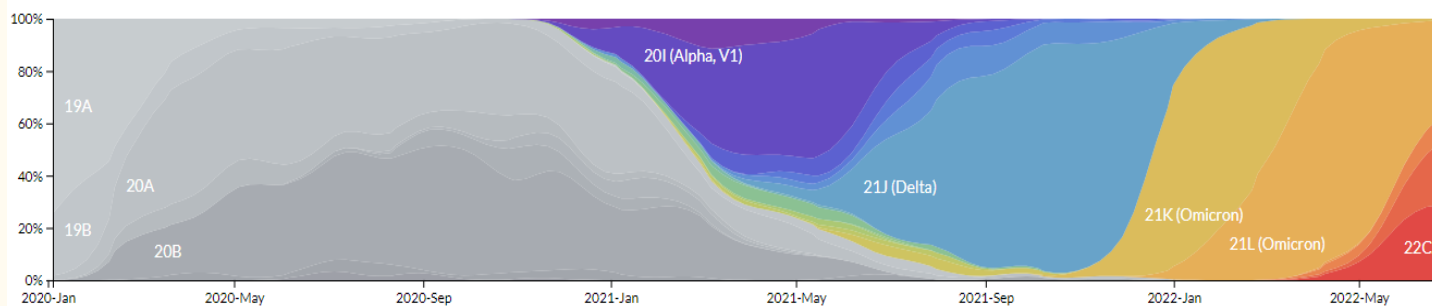


来源: WHO, 国金证券研究所

- 全球主导毒株处于交替阶段, Omicron BA.2 (21L) 占比下降到 38%, 仍然是主流毒株; 新型 Omicron 亚种 BA.4 (22A) 占比 10%, BA.5 (22B) 占比 23%。建议密切关注主导变异株变化带来的疫情反复风险。

图表 5：全球变异株演变

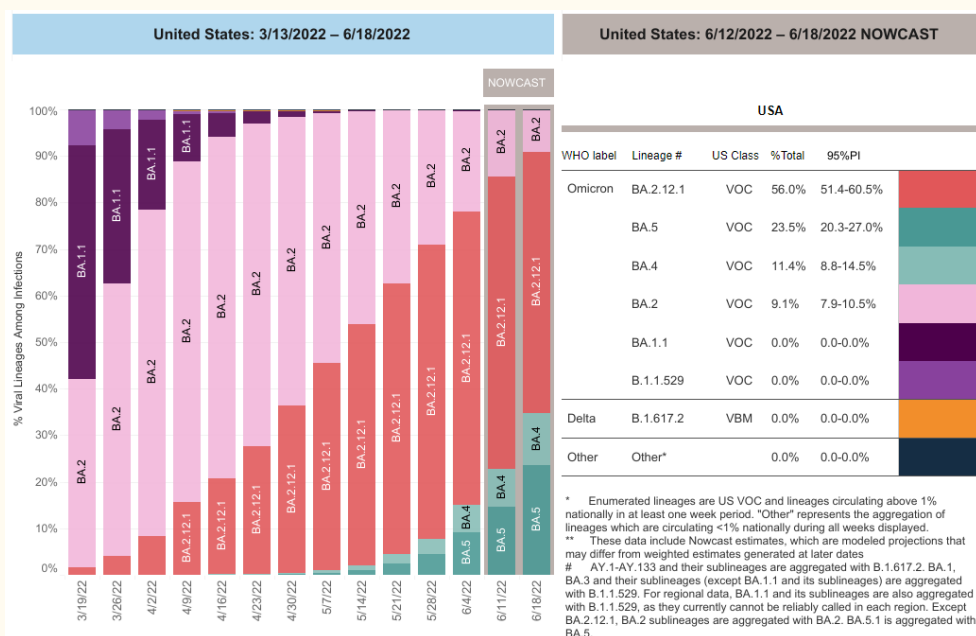
Frequencies (colored by Clade)



来源：Nexstrain，国金证券研究所

- 美国主流变异株仍然是 BA.2.12.1，但占比下降到 56.0%；BA.4 和 BA.5 的占比在几周快速提升，目前 BA.4 占比 11.4%，BA.5 占比 23.5%。

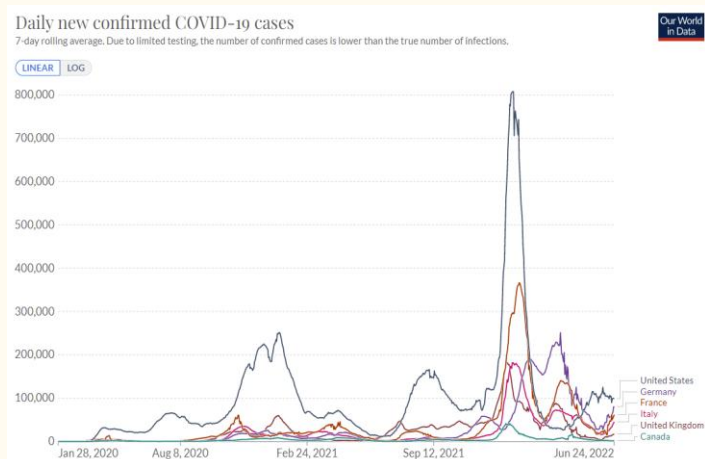
图表 6：美国变异株占比



来源：CDC，国金证券研究所

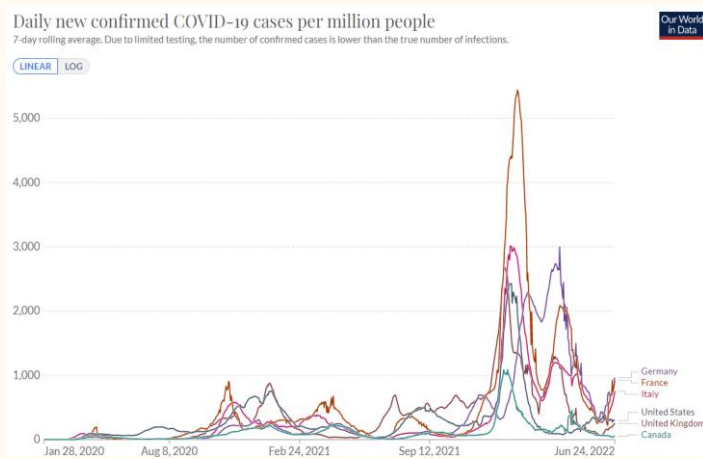
- 本周欧洲新增确诊人数继续出现上升的趋势，德国、法国、意大利上升迅速，美国新增病例在较高水平波动。

图表 7：欧美部分国家每日新增确诊病例数（人）



来源：Our World in Data，国金证券研究所

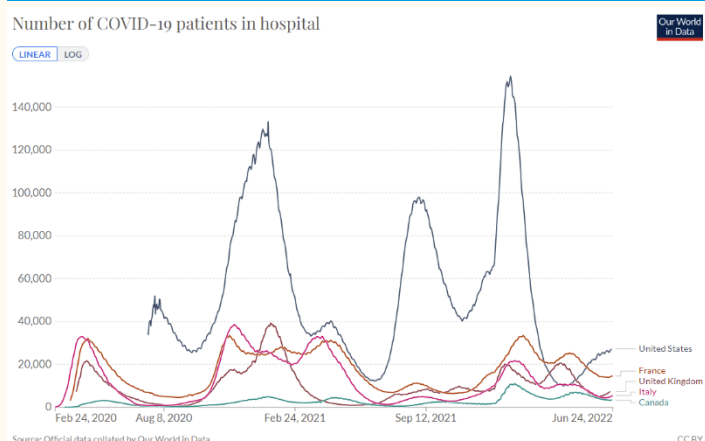
图表 8：欧美部分国家每百万人口新增病例数（人）



来源：Our World in Data，国金证券研究所

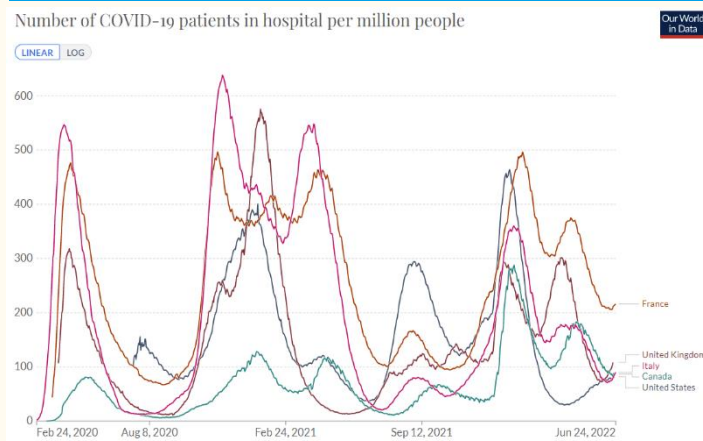
■ 从住院人数来看，美国仍处于上升趋势，欧洲也开始了上升趋势。

图表 9：欧美部分国家新冠住院患者数量（人）



来源：Our World in Data，国金证券研究所

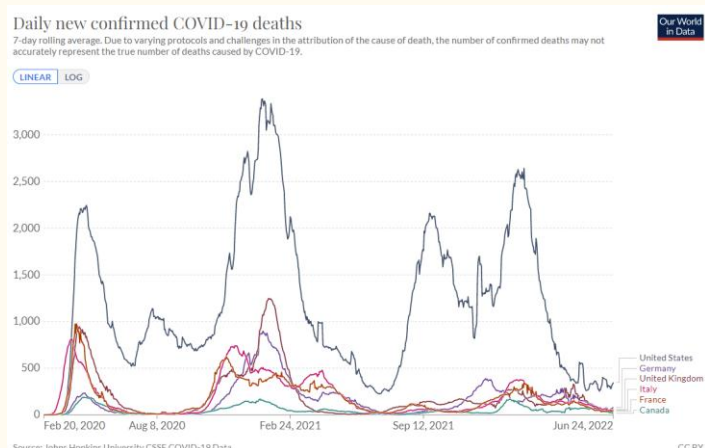
图表 10：欧美部分国家每百万人口入院患者数量（人）



来源：Our World in Data，国金证券研究所

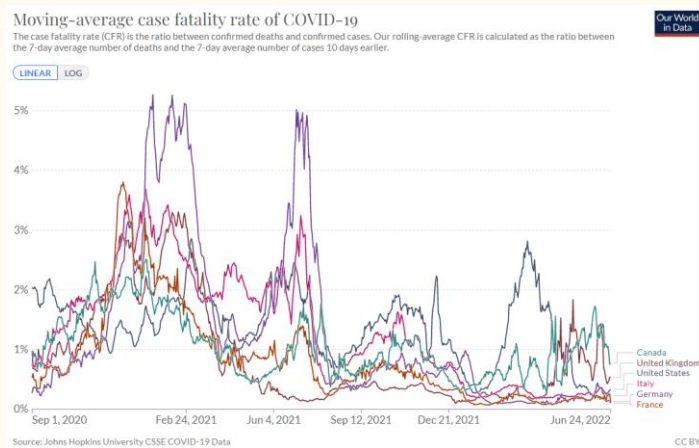
■ 欧美死亡病例数持续下降，美国死亡率回落到较低水平，英国、加拿大死亡率较高。

图表 11：欧美部分国家死亡病例数（人）



来源：Our World in Data，国金证券研究所

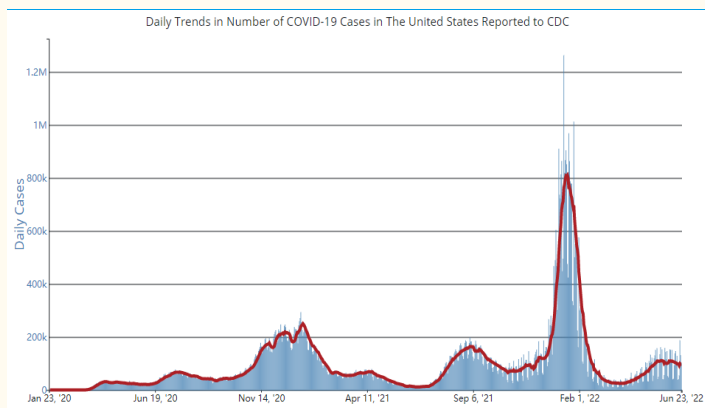
图表 12：欧美部分国家及全球新冠患者死亡率



来源：Our World in Data，国金证券研究所

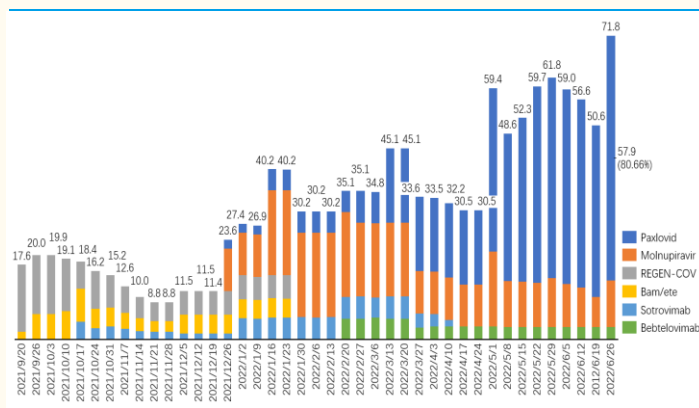
- 美国新增病例数与上周保持平稳，每日新增病例保持在 10 万人左右。本周新冠药物分发量创历史新高，达到 71.8 万人份，其中 Paxlovid 分发量也达到历史新高的 57.9 万份，占比 80%以上。

图表 13：美国每日新增病例数



来源：CDC，国金证券研究所

图表 14：美国新冠药物分发量

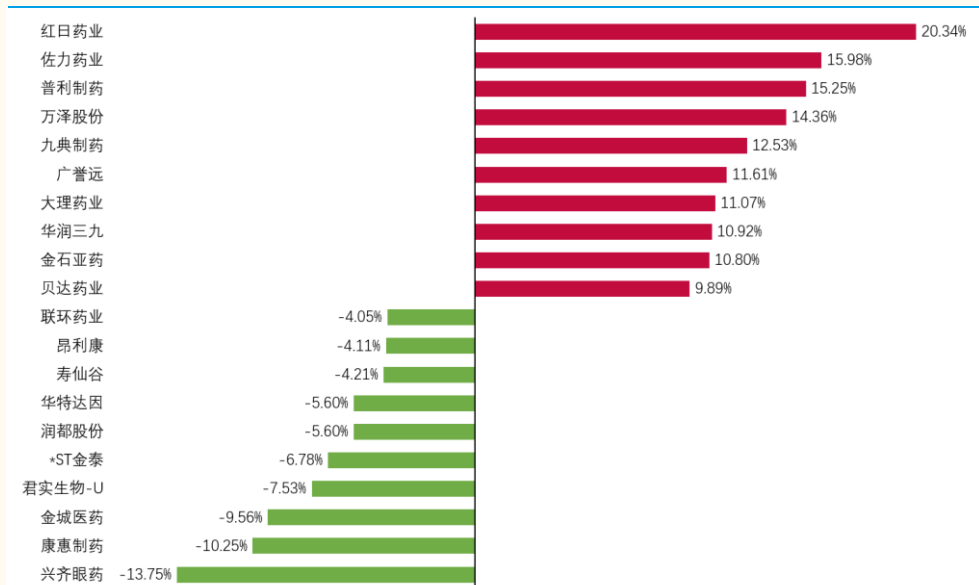


来源：HHS，国金证券研究所

药品板块

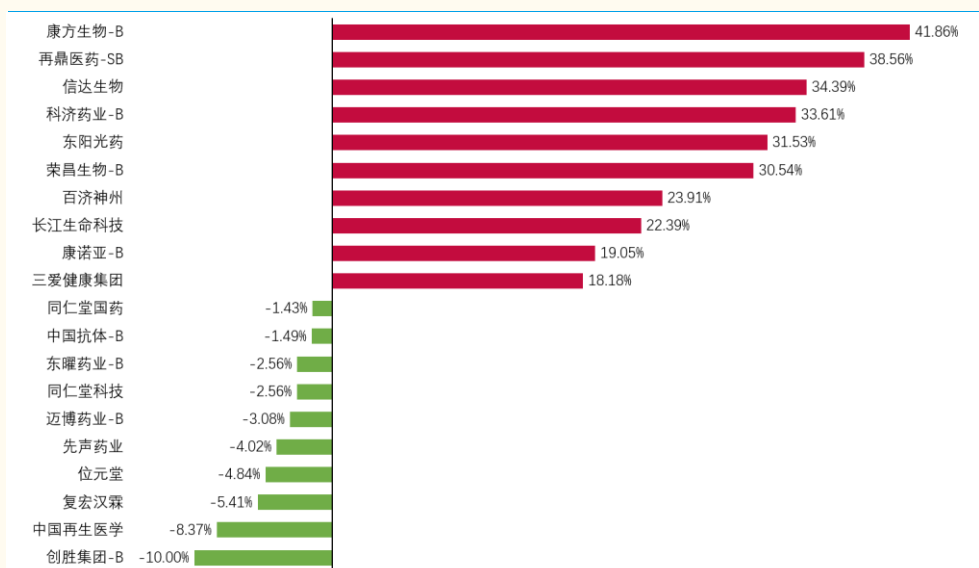
医药板块行情回顾

图表 15: 本周 A 股涨跌幅前十



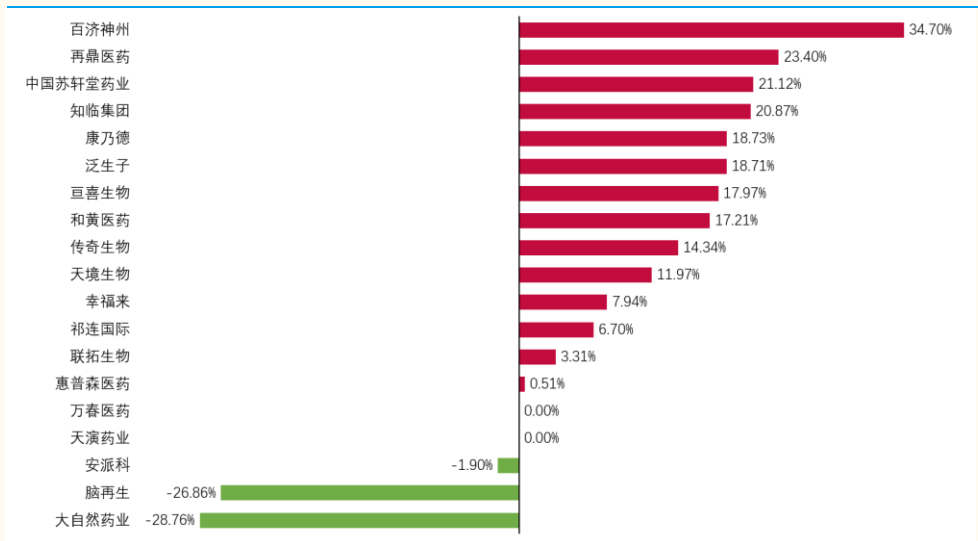
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 16: 本周港股涨跌幅前十



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 17：本周美股中概股涨跌幅



来源：Wind，国金证券研究所

医药政策点评

- 第七批集采文件发布，完善规则稳定供应。6月20日，国家组织药品联合采购办公室发布《全国药品集中采购文件（GY-YD2022-1）》。第七批国采将于7月12日在上海集中竞标，并将根据常态化疫情防控要求，采取线下或线上直播的信息公开方式。
- 第七批集采增加备选企业，更加重视稳定供应。第七批集采仍然回归到化药集采，规则与前五化药集采规则整体类似，并未采用第六批胰岛素专项集采的形式。在前五批集采规则的基础上，本次集采增加了备选企业。拟中选企业除原本的主供地区以外，还需要依次选择备供地区，选择成功后即成为该地区的备选企业。当主供企业无法满足所选地区市场需求时，备选企业按其中选价格直接在备供地区挂网供应。当主供企业无法满足所选地区市场需求时，备供企业可按有关程序获得主供企业身份。这一机制让每个地区都有主供企业和备选企业两个厂家，更能保障集采产品的稳定供应。
- 第七批国采报量共涉及61个品种，大品种、注射剂受到关注。本次集采涉及61个品种近150个品规，涉及感染、肿瘤、糖尿病、神经系统等多个疾病领域。其中，市场规模超过10亿的大品种约有18个，包括奥美拉唑、美罗培南、替加环素、硝苯地平、奥曲肽、伊立替康、美托洛尔、帕洛诺司琼、唑来膦酸、吗替麦考酚酯等大品种，注射剂品种29个，占比接近一半，预计随着注射剂一致性评价的推进，注射剂与口服剂型在集采政策面前将趋于平等。
- 部分产品过评企业达到10家以上，集采竞争激烈。过评企业最多的品种为奥美拉唑注射剂，共有28家企业参与集采竞争，此外丙酚替诺福韦口服常释剂型、克林霉素磷酸酯注射剂、头孢克肟口服常释剂型、硝苯地平缓释/控释剂型、头孢米诺注射剂、替加环素注射剂、奥司他韦口服常释剂型等品种也有10家以上企业符合申报资格。
- 多家国内外企业有5个以上品种被纳入集采。第七批集采中纳入品种达到5个及以上的企业包括齐鲁制药、科伦药业、正大天晴、石药集团、成都倍特、江苏豪森、罗欣药业、成都苑东、辉瑞制药、江苏奥赛康、恒瑞医药。
- 部分品种有望加速实现国产替代。奥曲肽、美托洛尔、阿法替尼、仑伐替尼、厄洛替尼、丙酚替诺福韦、碘帕醇、二甲双胍维格列汀等多

个品种属于进口药一家独大的局面，国内企业有望通过集采快速实现替代，在较小的推广成本下实现市场份额和销售额的增长。

重点关注公司点评

信达生物:

- 2022 年 6 月 20 日，公司公告，达伯舒（信迪利单抗）联合紫杉醇和顺铂或氟尿嘧啶和顺铂用于食管鳞癌的一线治疗适应症批准上市。根据 GLOBOCAN 2020 数据，中国食管癌新发/死亡病例占比全球超 50%，是中国死亡率排名第四的恶性肿瘤，五年生存率仅 30%。（2）ORIENT-15 研究以全人群 OS（总生存期）和 PD-L1 阳性患者的 OS 为主要研究终点，OS 被认为是反映患者生存获益的金标准。在全人群中，信迪利单抗联合化疗治疗组的中位 OS 为 16.7 个月，显著长于安慰剂联合化疗治疗组的 12.5 个月；在 PD-L1 阳性患者中，信迪利单抗联合化疗治疗组的中位 OS 为 17.2 个月，显著长于安慰剂联合化疗治疗组的 13.6 个月。双主要终点皆达成，信迪利单抗联合化疗组临床疗效获验证。安全性方面，实验组与对照组的不良事件发生率相当。
- 2022 年 6 月 24 日，公司公告，达伯舒（信迪利单抗）联合含氟尿嘧啶类和铂类药物用于不可切除的局部晚期、复发或转移性胃及胃食管交界处腺癌的一线治疗适应症批准上市。胃癌是世界第五大常见恶性肿瘤，中国占比近一半。根据国际癌症研究机构的全球癌症统计报告，2020 年中国胃癌新发患者 47.9 万、死亡 37.4 万；分别占全球新发、死亡人数的 43.9% 和 48.6%。针对晚期或转移性胃癌的 5 年生存率仅为 5-20%，化疗患者中位总生存期（mOS）仅 1 年左右。（3）对比化疗，信迪利单抗联合化疗的中位总生存期可延长 2.9 个月。ORIENT-16 试验对比了信迪利单抗联合化疗组与安慰剂联合化疗组对于晚期胃癌一线治疗疗效，以 PD-L1 CPS>5 人群和总人群的 OS 为主要终点，双主要终点皆达成，分别延长 5.5 个月（mOS: 18.4 个月 vs 12.9 个月）和 2.9 个月（mOS: 15.2 个月 vs 12.3 个月）；安全性数据良好。
- 研发兑现在即，6 月多个药物迈进上市或上市申请阶段。信迪利单抗联合贝伐珠单抗及化疗治疗 EGFR 突变的非鳞状非小细胞肺癌适应症上市申请已获受理；此外，超 20 项针对信迪利单抗的临床在全球范围开展，其中注册性临床十多项。除信迪利单抗外，公司与驯鹿生物合作开发的针对复发/难治性多发性骨髓瘤（r/r MM）的伊基伦赛注射液、自主研发的治疗高胆固醇血症的 PCSK-9 单抗 IB1306 上市申请已获 NMPA 受理。达攸同（贝伐珠单抗注射液）在印度尼西亚获批 5 项适应症，分别为结直肠癌、乳腺癌、非小细胞肺癌、卵巢癌、宫颈癌。GLP-1R/GCGR 双重激动剂 mazdutide 针对超重或肥胖的中国 II 期临床达到主要临床终点。
- 我们维持盈利预测：预计公司 2022/23/24 年实现营收 62/80/103 亿元，同比增长 38%/29%/29%，维持“买入”评级。

创新药研发进展

- 信达生物信迪利单抗获批第五、第六项适应症。6 月 20 日，NMPA 最新公示，信达生物申报的信迪利单抗注射液新适应症上市申请已获得批准，本次信迪利单抗获批的新适应症为联合化疗（顺铂+紫杉醇/顺铂+5-氟尿嘧啶）一线治疗食管鳞癌。6 月 24 日，中国国家药监局（NMPA）最新公示，信达生物申报的信迪利单抗注射液新适应症上市申请已获得批准，本次信迪利单抗获批的新适应症为：联合含氟尿嘧啶类和铂类药物化疗一线治疗不可切除的局部晚期、复发性或转移性胃或胃食管交界处腺癌（G/GEJ）。
- 欧康维视引进的眼科新药在中国获批。6 月 20 日，NMPA 最新公示，欧康维视引进的氟轻松玻璃体内植入剂新药上市申请已获得批准。氟轻松玻璃体内植入剂（OT-401）是一款治疗葡萄膜炎的“first-in-class”产品，也是首款经美国 FDA 批准可释放氟轻松长达 36 个月的慢性非感染性葡萄膜炎（NIU-PS）疗法。

- 西比曼生物双靶点 CAR-T 产品在中国获批临床。6 月 20 日，西比曼生物宣布，其核心管线抗 CD19/CD20 嵌合抗原受体自体 T 细胞注射液 C-CAR039 的临床试验申请已经获得中国国家药监局（NMPA）批准，将在中国开展 1b 期临床试验，评估其对复发或难治性 B 细胞非霍奇金淋巴瘤（r/r B-cell NHL）患者的安全性和有效性。C-CAR039 具有经优化的双特异性抗原结合结构域，可同时作用于 CD19 和 CD20 双靶点，能够有效清除 CD19/CD20 单阳性或双阳性肿瘤细胞。
- 阿斯利康 3 款抗体新药在中国启动 3 期临床。6 月 20 日，中国药物临床试验登记与信息公示平台显示，阿斯利康有三款抗体新药在中国启动了 3 期临床试验，分别为抗 CD73 抗体 oleclumab、抗 NKG2A 抗体 monalizumab、靶向 I 型干扰素受体的抗体新药 anifrolumab，涉及的适应症包括特定非小细胞肺癌、活动性狼疮性肾炎成人患者。
- 嘉因生物 SMA 基因疗法注册临床试验获批。6 月 21 日，杭州嘉因生物科技有限公司宣布其自主研发的 AAV 基因疗法 EXG001-307 注射液的临床试验申请，已获得中国国家药监局药品审评中心（CDE）批准，拟开发用于治疗 1 型脊髓性肌萎缩症（1 型 SMA），伴有存活运动神经元 1（SMN1）基因的双等位基因突变（缺失）。新闻稿表示，这是中国境内首个被批准进入注册临床试验的静脉注射治疗 1 型 SMA 的基因治疗产品。
- 泽璟制药 JAK 抑制剂 III 期临床成功，拟报上市。6 月 21 日，泽璟制药宣布自主研发的 1 类新药盐酸杰克替尼片治疗中、高危骨髓纤维化的 III 期临床试验完成了预设的期中分析，独立数据监查委员会（IDMC）对结果审核后判定 ZGJAK016 试验达到预设的主要终点。泽璟将向 CDE 提交 Pre-NDA 的沟通交流申请，加快推进盐酸杰克替尼片的上市进程。
- 百济神州 PD-1 抑制剂申报一线胃癌新适应症。6 月 21 日，百济神州宣布，中国国家药品监督管理局（NMPA）药品审评中心（CDE）已受理其抗 PD-1 抗体替雷利珠单抗联合化疗，用于一线治疗肿瘤表达 PD-L1 的晚期或转移性胃或胃食管结合部（G/GEJ）腺癌患者的新适应症上市申请。根据新闻稿，这也是替雷利珠单抗在中国递交的第 10 项上市许可申请，此前它已获 NMPA 批准用于 9 项适应症的治疗。
- 石药集团 RANKL 单抗报上市。6 月 22 日，CDE 官网显示，石药集团子公司津曼特的 1 类新药纳乐舒单抗注射液申报上市获受理，据企业新闻稿，该产品即为 JMT103，JMT103 是新一代创新型全人源抗 RANKL（IgG4）单克隆抗体，可通过抑制多核破骨细胞的生成从而阻断多核破骨细胞介导的骨吸收。
- Enhertu 欧洲申报 HER2 低表达乳腺癌适应症。6 月 22 日，第一三共宣布欧盟 EMA 已受理 HER2 ADC 新药 trastuzumab deruxtecan（DS-8201，T-DXd，Enhertu®）的新适应症上市申请，针对既往接受过至少一次系统治疗后进展或辅助治疗后六个月内复发的 HER2 低表达（IHC 1+ 或 IHC 2+/ISH-）乳腺癌患者。
- 德国默克西妥昔单抗新适应症在中国获批，治疗头颈部鳞癌。6 月 22 日，德国默克宣布，其抗肿瘤新药西妥昔单抗注射液（商品名：爱必妥）获得中国国家药品监督管理局（NMPA）批准，与放疗联合用于治疗局部晚期头颈部鳞状细胞癌（LA SCCHN）。据新闻稿介绍，西妥昔单抗是全球首个靶向表皮生长因子受体（EGFR）的 IgG1 单克隆抗体，此次为该药继获批一线治疗复发和/或转移性头颈部鳞状细胞癌之后，在头颈部鳞癌领域的新突破，也是其在中国获批的第 4 项适应症。
- 治疗艾滋病三合一创新疗法在中国申报上市。6 月 22 日，中国国家药监局药品审评中心（CDE）官网最新公示，一款名为依非韦伦拉米夫定替诺福韦片的 5.1 类新药已在中国申报上市。这是 Mylan 公司开发的一种三联组合疗法，主要用于艾滋病的治疗。根据组成成分之一依非韦伦的剂量不同，该组合疗法已有两种单片剂方案在海外获批上市（商品名分别为：Symfi 和 SymfiLo）。

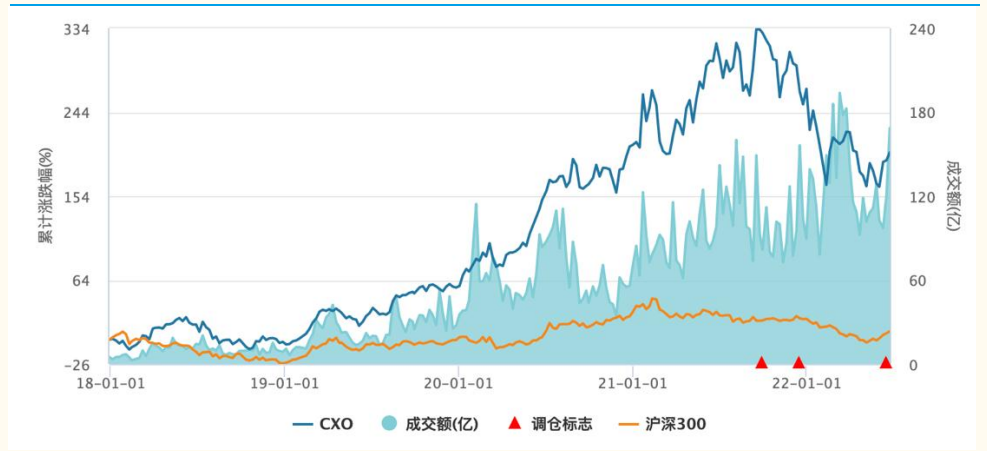
- 信达生物 PD-1/IL-2 抗体融合蛋白获批临床。6 月 22 日，CDE 官网公示，信达生物 1 类新药 IB1363 获得临床试验默示许可，拟开发适应症为晚期肿瘤。IB1363 是信达生物研发管线中的一款 PD-1/IL-2 抗体融合蛋白，该药目前正在澳大利亚开展一项 1 期临床试验，针对晚期恶性实体瘤和淋巴瘤受试者。IB1363 是将突变 IL-2 细胞因子与抗 PD-1 抗体融合，它的作用机制为将 IL-2 通路刺激与 PD-1 免疫检查点阻断相结合，从而治疗恶性肿瘤。
- 靶向 HBsAg 细胞治疗全球首次获得临床概念验证。6 月 23 日，星汉德生物首次公布了其靶向乙肝病毒表面抗原（HBsAg）的 TCR-T 疗法 SCG101 治疗乙型肝炎病毒相关肝细胞癌患者的临床试验最新研究结果。初步数据显示，SCG101 具有显著的抗病毒和抗肿瘤活性，在缺乏有效治疗手段的晚期乙肝病毒相关性肝癌患者中展现出良好的安全性及初步疗效，患者血清 HBsAg 快速、持续的降低，疾病控制率达到 66%。
- 荣昌生物泰它西普 SLE 全球多中心 III 期临床首例患者入组成功。6 月 23 日，荣昌生物宣布，其全球首款、同类首创 BLYS/APRIL 双靶点新型重组 TACI-Fc 融合蛋白新药泰它西普，用于治疗系统性红斑狼疮（SLE）的全球多中心 III 期临床试验，已在美国顺利完成首例受试者入组给药。泰它西普是一种全人源化 TACI-Fc 融合蛋白，可同时抑制 BLYS 和 APRIL 两个细胞因子与 B 细胞表面受体的结合，阻止 B 细胞的异常分化和成熟，从而治疗自身免疫性疾病。
- 正大天晴 1 类新药 TQ-B3101 申报上市。6 月 23 日，CDE 官网显示，正大天晴 1 类新药 TQ-B3101 申报上市。这是一款 ALK/MET/ROS1 抑制剂，根据临床进展推测，这项适应症大概率为：ROS1 融合阳性晚期 NSCLC。TQ-B3101 目前已经启动了 6 项临床试验，其中包括 3 项 II 期临床，分别针对 ROS1 阳性非小细胞肺癌、ALK 阳性复发/难治性间变性大细胞淋巴瘤（ALCL）。
- 信立泰 DPP-4 抑制剂 3 期临床取得初步数据，降糖效果明显。6 月 24 日，信立泰宣布，其用于治疗糖尿病的在研创新药苯甲酸复格列汀片 3 期临床研究已经完成揭盲并取得初步的统计分析结果。研究表明，候选药具有良好的安全性和耐受性。复格列汀是一款 DPP-4 抑制剂，目标适应症为 2 型糖尿病。据新闻稿介绍，作为一款 DPP-4 抑制剂，复格列汀具有口服吸收迅速，半衰期长，作用持久等特点。
- 体内基因编辑疗法 NTLA-2001 展现治愈潜力，一次注射可维持疗效 12 个月。6 月 25 日，Intellia Therapeutics 公司和再生元（Regeneron）公司公布了体内基因组编辑在研疗法 NTLA-2001 的最新临床试验数据。去年首次公布的 NTLA-2001 的临床试验数据，是支持体内 CRISPR 基因编辑安全性和疗效的重要里程碑。6 月 25 日公布的最新数据显示，一次注射 NTLA-2001 不但可以将血清中的转甲状腺素蛋白水平（TTR）降低约 90%，而且疗效持续维持 6-12 个月。新闻稿指出，这些证据进一步支持 NTLA-2001 通过一次治疗，潜在治愈转甲状腺素蛋白淀粉样变性（ATTR）的潜力。
- 海创药业德恩鲁胺 III 期临床试验成功。6 月 26 日，海创药业发布公告，公司自主研发的德恩鲁胺（HC-1119）用于转移性去势抵抗性前列腺癌（mCRPC）的治疗的多中心、随机、双盲、安慰剂对照的 III 期临床试验完成了预设的期中分析，独立数据监查委员会（IDMC）对结果审核后判定试验达到预设的主要研究终点。公司将于近期向国家药品监督管理局药品审评中心递交上市前的沟通交流申请。德恩鲁胺（HC-1119）是恩扎卢胺的氘代药物，目前研究结果显示，HC-1119 软胶囊治疗后的影像学无进展生存期（rPFS）达到预期并且具有显著统计学意义，可以显著降低转移性去势抵抗性前列腺癌患者的疾病进展风险；总生存时间（OS）现有事件数尚不成熟，但观察到临床获益趋势并可以降低患者死亡风险。

CXO 板块：本周板块逐渐回暖，看好板块长期发展动力

CXO 板块一周行情回顾

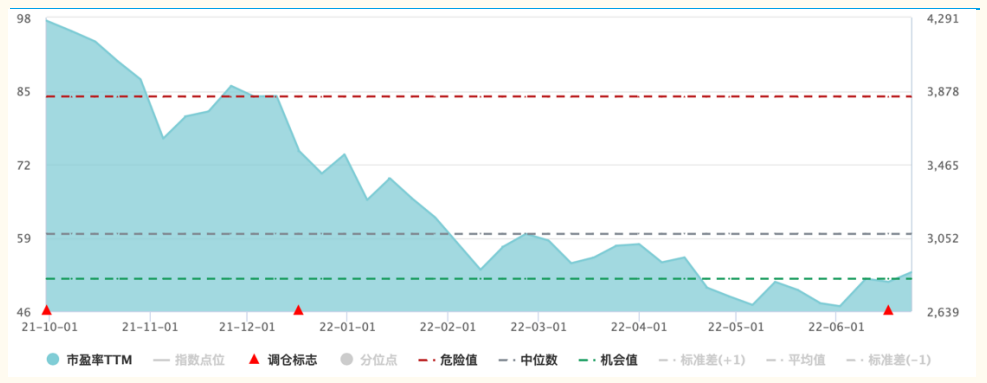
■ 本周 CXO 指数收于 3007.03，本周上涨 2.91%，沪深 300 指数收于 4394.77，本周上涨 1.99%。当前 PE 为 52.88 倍，显著低于中位数 59.69 倍，已处于低估值区间。

图表 18：本周 CXO 指数走势



来源：WIND，国金证券研究所

图表 19：本周 CXO 指数市盈率



来源：WIND，国金证券研究所

图表 20: CXO 板块个股周涨跌幅

证券代码	证券简称	周涨跌幅	收盘价
2269. HK	药明生物	15.22%	77.20
688202. SH	美迪西	14.77%	313.00
1873. HK	维亚生物	12.45%	2.89
1548. HK	金斯瑞生物科技	12.35%	28.65
300759. SZ	康龙化成	7.40%	93.01
300347. SZ	泰格医药	7.19%	104.46
603259. SH	药明康德	6.95%	102.67
688131. SH	皓元医药	6.22%	138.24
002581. SZ	未名医药	5.20%	17.80
002821. SZ	凯莱英	4.98%	281.12
1521. HK	方达控股	3.53%	3.23
300404. SZ	博济医药	2.72%	8.32
300725. SZ	药石科技	2.69%	95.71
603456. SH	九洲药业	2.67%	50.30
688076. SH	诺泰生物	1.63%	26.24
300149. SZ	睿智医药	1.57%	11.00
688222. SH	成都先导	0.94%	15.10
600721. SH	百花医药	0.84%	7.18
301096. SZ	百诚医药	0.38%	74.10
002250. SZ	联化科技	-1.53%	16.70
688621. SH	阳光诺和	-2.53%	97.46
836534. NQ	百诺医药	-3.56%	66.05
000739. SZ	普洛药业	-9.12%	20.44
603127. SH	昭衍新药	-10.27%	112.47

来源: WIND, 国金证券研究所

CXO 板块本周行业动态

药石科技

- 6月20日,药石科技发布《2022年限制性股票激励计划(草案)》公告,公司将对206名中高管及核心技术人员进行股权激励,拟授予110万股,约占总股本的0.551%,授予价格为51.53元/股。
- 股权激励方案发布,彰显长期稳健增长信心。此次激励计划拟授予限制性股票110万股,约占总股本的0.551%。其中,首次授予100万股,占比90.91%;预留10万股,占比9.09%,首次授予价格为51.53元/股。本激励计划授予对象共计206人,包括董事、高管、中高层管理人员及技术骨干等,此次股权激励方案的出台,彰显了公司未来长期稳健增长的信心。
- 激励方案考核营收增速,个人层面亦有考核。本激励计划首次授予的限制性股票的考核年度为2022-2025四个会计年度,每个会计年度考核一次,公司层面业绩考核指标以2021年为基数,2022年至2025年营业收入增长率分别不低于20%、40%、60%和80%;若激励对象个人绩效考核系数 $X \geq 1$,则个人层面归属比例为100%,否则为0%。此外,若假设公司于2022年7月首次授予限制性股票,则预计摊销总费用为4524.69万元,2022年-2026年股权激励计划对各期会计成本的影响分别为1146.73、1766.23、964.25、496.12以及151.37万元。
- 项目管线不断丰富,产能落地服务能力提升。公司项目管线不断丰富,2021年公司共有1430个项目处于临床前至临床二期,45个项目处于临床三期至商业化阶段。此外,公司的研发产能和CDMO产能不断扩充,南京

新研发中心投入运营、美国药石扩建落地、浙江晖石加速产能建设、山东药石建成固体制剂口服生产线，逐步构建并完善了从早期发现到后期原料药和制剂的研发和生产的全流程一体化平台。

百诚医药

- 6月21日，百诚医药宣布助力合作伙伴浙江永太药业有限公司获得国家药品监督管理局（NMPA）核准签发的“盐酸度洛西汀肠溶胶囊”《药品注册证书》。盐酸度洛西汀是一种神经元5-羟色胺与去甲肾上腺素再摄取抑制剂。适应症为：抑郁症、广泛性焦虑障碍和慢性肌肉骨骼疼痛。

成都先导

- 6月23日，成都先导宣布正式推出旗下自助式筛选服务产品 OpenDEL®的升级版——OpenDEL®3.0，其 DEL 库和化合物数量进一步增加，库中化合物具有更好的类药性，同时，OpenDEL®3.0 库信息的透明性和客户靶点信息的保密性得到了加强，使用门槛更低，并配备了更多的筛选样品，助力客户实现更加高效、经济、可靠的药物筛选。DNA 编码化合物库（DEL）是成都先导着力打造的四个核心技术平台之一，未来，公司将继续加大研发投入和拓展商业合作，加强 DEL 技术平台建设，为客户提供更加多样化的 DEL 产品和服务。

医药上游供应链板块：迎来发展机遇期

- 本周原料药、试剂耗材、制药装备和科学仪器四个子板块周加权平均涨跌幅分别为-1.43%、1.22%、4.47%、10.09%。

图表 21：本周医药上游供应链各细分板块表现

板块名称	重点公司数量	重点公司总市值合计	周涨跌幅		市盈率（PE,TTM）		市净率（PB）	
			算术平均	市值加权平均	算术平均	市值加权平均	算术平均	市值加权平均
原料药	28	3,833.17	-0.36	-1.43	152.39	106.27	5.20	5.99
试剂耗材	11	1,573.30	1.74	1.22	60.08	73.69	20.79	29.83
制药装备	7	577.12	2.65	4.47	27.22	22.64	4.00	4.23
科学仪器	6	250.03	8.26	10.09	10.28	-14.94	4.16	3.85

来源：wind，国金证券研究所

原料药板块

- 原料药板块重点标的中上涨 12 家，下跌 16 家。普利制药上涨 15.25%，涨幅居前。

图表 22：原料药板块本周涨跌幅排名

排名	股票代码	股票名称	周前收盘价	周收盘价	周涨跌幅%	总市值 (亿元)	市盈率 (PE,TTM)	市净率 (PB)
1	300630	普利制药	28.85	33.25	15.25	145.29	31.78	7.12
2	000756	新华制药	25.72	28.21	9.68	143.71	52.95	5.86
3	300381	溢多利	9.66	10.59	9.63	51.90	-29.48	1.75
4	300583	赛托生物	21.14	22.63	7.05	24.20	44.55	1.47
5	688166	博瑞医药	23.27	24.75	6.36	101.48	39.62	7.09
6	300401	花园生物	16.57	17.43	5.19	96.04	17.81	3.30
7	603079	圣达生物	12.78	13.11	2.58	22.44	30.67	1.72
8	002099	海翔药业	6.82	6.96	2.05	112.66	90.08	1.93
9	830946	森萱医药	10.49	10.66	1.62	45.51	32.33	4.84
10	603538	美诺华	31.24	31.74	1.60	67.60	32.59	4.36
11	605177	东亚药业	20.52	20.83	1.51	23.66	35.63	1.37
12	301089	拓新药业	121.26	122.10	0.69	153.85	240.26	31.34
13	300497	富祥药业	13.63	13.59	-0.29	74.75	3,022.98	2.49
14	605116	奥锐特	21.51	21.41	-0.46	85.85	48.51	6.20
15	600216	浙江医药	13.65	13.49	-1.17	130.20	12.53	1.70
16	600521	华海药业	21.66	21.37	-1.34	319.63	86.35	5.10
17	002332	仙琚制药	9.71	9.53	-1.85	94.27	14.89	2.12
18	002365	永安药业	12.22	11.91	-2.54	35.10	22.77	2.00
19	002001	新和成	23.20	22.55	-2.80	697.00	15.90	3.60
20	002399	海普瑞	17.99	17.35	-3.56	229.11	76.62	2.20
21	603707	健友股份	30.56	29.45	-3.63	366.35	32.81	10.27
22	603229	奥翔药业	35.34	34.03	-3.71	136.76	79.15	12.14
23	603520	司太立	30.49	29.14	-4.43	99.96	29.45	5.48
24	000952	广济药业	7.89	7.54	-4.44	26.59	25.41	1.94
25	600267	海正药业	13.84	13.16	-4.91	157.68	31.77	2.36
26	300636	同和药业	26.26	23.90	-8.99	50.87	57.94	6.65
27	000739	普洛药业	22.49	20.44	-9.12	240.89	27.05	5.49
28	300702	天宇股份	35.88	28.69	-20.04	99.83	64.02	3.76

来源：wind，国金证券研究所

重点公司公告

■ 普利制药：

- 发布关于为全资子公司提供担保的进展公告。普利制药近日为全资子公司浙江普利向兴业银行股份有限公司杭州临平支行申请流动资金贷款人民币 5,000 万元整提供担保，用于支付浙江普利向供应商签署的《购销合同》中的商品采购支出。本次浙江普利向兴业银行临平支行申请流动资金人民币贷款金额及公司对该项目提供的担保，已包含在公司与兴业银行杭州分行签署之编号为（兴杭余杭高保 2021-89 号）的《最高额保证合同》中。
- 发布关于全资子公司安徽普利药业有限公司钆特酸葡胺原料药收到 FDA 接收通知函的公告。普利制药全资子公司安徽普利药业有限公司于近日收到 FDA 签发的钆特酸葡胺原料药 DMF 已接收的通知函。该药用于磁共振成像（MRI）的静脉注射造影剂，用于成人和儿童（包括新生儿）大脑（颅内）、脊柱和相关组织的核磁共振成像，以检查血脑屏障损伤和血管异常。公司该品种目前正在完整性（CA）评估中，已具备商业化生产能力，将对公司拓展市场带来积极影响。

- **新华制药：**发布关于部分董事、高级管理人员减持 A 股股份的预披露公告。公司董事和高管计划在 2022 年 6 月 23 日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价方式减持公司 A 股股份合计不超过 355,617 股（占本公司总股本比例合计不超过 0.053%）。公司已收到董事高管出具的《股份减持计划告知函》。

- **溢多利：**发布广东溢多利生物科技股份有限公司 2018 年公开发行可转换公司债券跟踪评级报告。“溢利转债”本次信用评级为 AA-，上次信用评级也为 AA-，两次评级展望都为“稳定”。
- **博瑞医药：**发布自愿披露关于子公司获得磷酸奥司他韦干混悬剂药品注册证书的公告。博瑞医药全资子公司博瑞制药（苏州）有限公司收到国家药品监督管理局核准签发的“磷酸奥司他韦干混悬剂”《药品注册证书》。该药品用于 2 周龄及以上年龄患者的甲型和乙型流感治疗，患者应在首次出现症状 48 小时以内使用。用于 1 岁及以上年龄人员的甲型和乙型流感的预防。截至 2022 年 5 月末，公司针对该药品累计研发投入约为 1,601.33 万元人民币。
- **花园生物：**
 - 发布花园生物简式权益变动报告书。中安海通基金本次权益变动系基于自身资金需求及安排。本次权益变动通过大宗交易实施，本次权益变动前，中安海通基金持有上市公司股份 27,550,500 股，占花园生物总股本的 5.00%。本次权益变动后，中安海通基金持有上市公司股份 25,900,500 股，占花园生物目前总股本的 4.7006%。
 - 发布关于持股 5% 股东减持至 5% 以下暨权益变动的提示性公告。2022 年 6 月 23 日，上海诺铁通过大宗交易方式减持公司股份 1,650,000 股，减持股份占公司总股本 0.2995%（剔除回购账户股份后占公司总股本 0.3037%）。
 - 圣达生物：发布关于使用暂时闲置募集资金购买理财产品到期赎回的公告。公司近十二个月使用部分暂时闲置募集资金购买银行和券商理财产品，分别为 20,400 和 1,500 万元，共计 21,900 万元。截至 2022 年 6 月 22 日，公司已收回本金分别为 18,700 万元和 1,500 万元，共计 20,200 万元，获得理财收益分别为 149.09 万元和 17.30 万元，共计 166.39 万元。未到期余额为人民币 1,700 万元。
 - 美诺华：发布关于可转换公司债券 2022 年跟踪评级结果的公告。“美诺转债”本次评级等级为 AA-，上次评级等级为 AA-，本次及上次评级展望均为“稳定”。
- **富祥药业：**
 - 发布关于使用部分闲置募集资金进行现金管理到期赎回的公告。公司使用部分暂时闲置募集资金向中国建设银行股份有限公司景德镇瓷都支行购买“大额存单”产品，共计 7,000 万元。该产品于 2022 年 6 月 22 日到期，公司已收回本金共计 7,000 万元，并获得理财收益共计 147 万元。
 - 发布关于对外投资暨关联交易的进展公告。公司董事会于 2022 年 4 月 18 日审议通过了《关于对外投资暨关联交易的议案》，公司以自有资金出资人民币 11,700 万元认购凌凯医药新增注册资本，取得凌凯医药 3.9% 股权。凌凯医药现已办理完毕相关的工商变更登记手续，并取得了上海市浦东新区市场监督管理局颁发的新《营业执照》。
- **华海药业：**
 - 发布关于“华海转债”2022 年跟踪评级结果的公告。“华海转债”本次评级等级为 AA，上次评级等级为 AA，本次及上次评级展望均为“稳定”。
 - 发布关于股权激励限制性股票回购注销实施公告。本次回购注销限制性股票涉及激励对象 583 人，合计拟回购注销限制性股票 1,222.85 万股；本次回购注销成功后，首次授予部分剩余股权激励限制性股票 2,491.65 万股。预计本次限制性股票与 2022 年 6 月 28 日完成注销，注销完成后，公司总股本将由 1,495,703,146 股变更为 1,483,474,646 股。
- **健友股份：**

- 发布公开发行可转换公司债券 2022 年跟踪评级报告。“健友转债”本次评级等级为 AA，上次评级等级为 AA，本次及上次评级展望均为“稳定”。
- 发布股权激励限制性股票回购注销实施公告。本次 2020、2021 年限制性股票激励计划合计涉及 17 人次，合计拟回购注销限制性股票 70,624 股；本次回购注销成功后，剩余股权激励限制性股票 3,049,041 股。预计本次限制性股票与 2022 年 6 月 27 日完成注销，注销完成后，公司总股本将由 1,243,974,282 股变更为 1,243,903,658 股。
- 发布关于完成工商变更登记的公告。根据 2021 年年度股东大会的相关授权，公司向南京市市场监督管理局申请办理注册资本、经营范围等变更手续。近日，公司已完成工商变更登记手续，并取得南京市市场监督管理局换发的《营业执照》。
- 广济药业：发布关于使用部分闲置募集资金购买理财产品到期赎回的公告。公司及孟州公司使用部分暂时闲置募集资金购买“可转债定期存单”产品，共计 15,000 万元。公司已收回本金共计 9,000 万元，并获得理财收益共计 437,833.34 元，未收回本金供给 6,000 万元。
- **海正药业：**
 - 发布关于向特定对象发行的可转换公司债券部分挂牌转让公告。“海正定转”挂牌转让日期为 2022 年 6 月 30 日。本次解除锁定的定向可转债为公司购买瀚晖制药有限公司 49%股权向 HPPC 发行的定向可转债，本次解除锁定的定向可转债数量为 18,152,410 张，面值为人民币 100 元/张。
 - 发布关于持股 5%以上股东集中竞价减持计划实施数量过半暨权益变动达 1%的进展公告。截至 2022 年 6 月 25 日，HPPC 通过集中竞价方式减持公司股份 11,981,741 股，占公司目前股份总数的 1%，已达到本次股份减持计划数量的一半。
 - 发布关于调整可转换公司债券转股价格的公告。本次限制性股票回购注销股份占公司总股本比例较小，本次回购注销完成后，“海正定转”转股价格未发生变化，仍为 12.85 元/股。
- **同和药业：**
 - 发布关于“同和转债”转股价格调整的公告。同和转债的转股价格将由 14.82 元/股调整为 14.77 元/股，调整后的转股价格自 2022 年 6 月 27 日（首次授予限制性股票上市日）起生效。
 - 发布关于 2022 年限制性股票激励计划首次授予登记完成的公告。本次限制性股票上市日为 2022 年 6 月 27 日，授予数量为 352.55 万股，占授予前共公司总股本 212,862,184 股的 1.66%，授予价格为 11.75 元/股，授予人数 190 人，股权激励方式为第一类限制性股票。
- **普洛药业：**
 - 发布关于参与投资设立青岛德丰杰龙脉医疗创业投资基金（有限合伙）的公告。公司出资 3,000 万元，出资比例为 10.00%，首次出资额为 600 万元，缴付期限为 2025 年 11 月 29 日。

试剂耗材板块

- 本周试剂耗材板块重点标的上涨公司 7 家，下跌 3 家，安谱实验与上周持平。其中，泰坦科技上涨 5.28%，涨幅居前。

图表 23：试剂耗材板块本周涨跌幅排名

排名	股票代码	股票名称	周前收盘价	周收盘价	周涨跌幅%	总市值（亿元）	市盈率（PE,TTM）	市净率（PB）
1	688133	泰坦科技	160.50	168.98	5.28	128.85	87.11	8.96
2	688026	洁特生物	48.20	50.53	4.83	70.74	43.10	8.88
3	301166	优宁维	59.50	62.01	4.22	53.74	49.25	13.28
4	688690	纳微科技	79.81	82.46	3.32	329.96	145.38	61.66
5	301080	百普赛斯	169.35	174.01	2.75	139.21	74.41	69.50
6	002584	西陇科学	7.56	7.73	2.25	45.24	16.52	2.24
7	688179	阿拉丁	54.50	55.57	1.96	78.52	78.25	9.61
8	832021	安谱实验	47.00	47.00	0.00	19.11	25.31	3.68
9	688105	诺唯赞	87.00	86.67	-0.38	346.69	44.84	26.02
10	301047	义翘神州	133.66	131.80	-1.39	170.29	33.92	13.11
11	300487	蓝晓科技	60.15	57.95	-3.66	190.96	62.80	11.70

来源：wind，国金证券研究所

重点公司公告

■ 洁特生物：

- **发布向不特定对象发行可转换公司债券发行公告。**本次向不特定对象发行可转换公司债券，总股本为 140,000,000 股，按优先配售比例，原股东可优先配售的可转债上限总额为 440,000 手。社会公众投资者通过上交所交易系统参加发行人原股东优先配售后余额的申购，每个账号最小认购单位为 1 手，每个账户上限是 1,000 手。
- **发布关于作废部分已授予尚未归属的限制性股票的公告。**本次合计 9.1630 万股已获授尚未归属的限制性股票不得归属，并由公司作废。本次作废部分限制性股票不会对公司的财务状况和经营成果产生实质性影响，不会影响公司管理团队的稳定性，也不会影响公司股权激励计划继续实施。
- **发布关于注销部分募集资金专项账户的公告。**公司已将在交通银行广州经济开发区支行和工商银行广州永和开发区永顺支行开立的两个募集资金专户中的募集资金余额划转入中国建设银行股份有限公司广州中新知识城支行的募集资金专户，上述募集资金专户不再使用。公司办理完成上述募集资金专户的注销手续。
- **发布关于调整 2021 年限制性股票激励计划限制性股票授予价格及数量的公告。**董事会、监事会同意将限制性股票授予价格由 29.88 元/股调整为 20.914 元/股；首次授予的限制性股票数量由 97.4167 万股调整为 136.3834 万股，预留授予的限制性股票数量由 2.5833 万股调整为 3.6166 万股。
- **发布关于部分募投项目延期的公告。**公司董事会、监事会同意公司对募投项目“国家级生物实验室耗材企业技术中心建设项目”达到预计可使用状态的时间由原计划的 2022 年 6 月延长至 2022 年 12 月。
- **发布关于 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期符合归属条件的公告。**本次股权激励方式为第二类限制性股票，归属股票来源是公司向激励对象定向发行公司 A 股普通股股票，符合归属条件的激励对象共计 80 人，归属数量（调整后）为 37.24 万股，归属价格（调整后）为 20.914 元/股。
- **发布 2021 年向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告。**本次拟向不特定对象发行总额不超过 44,000.00 万元（含）可转换公司债券的评级结果为 A+，评级展望为稳定。

■ 优宁维：

- **发布关于首次公开发行网下配售限售股上市流通的提示性公告。**本次解除限售股东户数共计 6,976 户，解除限售股份的数量为 1,152,609 股，占公司发行后总股本的 1.33%，限售期为自公司首次公开发行并上市之日起 6 个月。本次解除限售的股份上市流通日期为 2022 年 6 月 28 日。
- **发布关于参与投资股权投资基金暨关联交易的进展公告。**基于未来基金发展的需要，普通合伙人泰礼创业对泰礼璟裕的认缴出资额由 600 万元增至 1,000 万元，泰礼璟裕规模由 36,600 万元增至 37,000 万元。
- **纳微科技：**
 - **发布股东减持计划公告。**股东宋功友因自身资金需求，自 2022 年 6 月 29 日起的 6 个月内，采用大宗交易方式转让其持有的公司股份不超过 6,000,000 股，转让比例不超过公司股份总数的 1.5%。
 - **发布以简易程序向特定对象发行股票募集说明书。**本次发行的发行对象通过竞价方式确定，为广发基金管理有限公司、中国银河证券股份有限公司、浙江永安资本管理有限公司、财通基金管理有限公司、国泰君安证券股份有限公司、JPMorgan Chase Bank, National Association、国信证券股份有限公司和深圳市恒泰融安投资管理有限公司-恒泰融安海信私募证券投资基金。定价基准日为发行期首日，本次发行价格为 65.02 元/股，发行数量为 3025875 股。
- **阿拉丁：发布关于“阿拉转债”跟踪信用评级结果的公告。**“阿拉转债”本次信用等级为“A+”，上次信用评级为“A+”，本次及上次评级展望均为“稳定”。
- **诺唯赞：发布关于自愿披露全资子公司变更医疗器械生产许可证的公告。**公司全资子公司诺唯赞医疗于近日取得江苏省药品监督管理局换发的《医疗器械生产许可证》，有效期至 2026 年 10 月 14 日。诺唯赞医疗本次《医疗器械生产许可证》变更系新增生产地址及更新许可证编号，对公司后续生产经营无重大影响。
- **蓝晓科技：**
 - **发布关于 2019 年限制性股票激励计划部分预留股票第二个解锁期解锁股份上市流通的提示性公告。**本次申请解锁的限制性股票数量 22,500 股，占公司总股本的 0.0068%；实际可上市流通的限制性股票数量为 22,500 股，占公司总股本的 0.0068%。本次解锁的限制性股票的上市流通日为：2022 年 6 月 29 日。
 - **发布关于取得专利证书公告。**公司于近日取得国家知识产权局颁发的《发明专利证书》，专利名称是“一种三七总皂苷的提纯工艺”，授权公告日为 2022 年 6 月 10 日，专利权期限为 20 年。
 - **发布 2019 年可转换公司债券跟踪评级报告。**“蓝晓转债”本次信用等级为“A+”，上次信用评级为“A+”，本次及上次评级展望均为“稳定”。

制药装备板块

- 本周制药装备板块重点标的上涨公司 4 家，下跌 3 家。其中，新华医疗上涨 15.15%，涨幅居前。

图表 24：制药装备板块本周涨跌幅排名

排名	股票代码	股票名称	周前收盘价	周收盘价	周涨跌幅%	总市值（亿元）	市盈率（PE,TTM）	市净率（PB）
1	02155	森松国际	6.89	7.98	15.82	83.00	17.81	3.38
2	300358	楚天科技	17.55	18.83	7.29	108.28	18.36	3.86
3	300171	东富龙	30.57	31.71	3.73	201.49	21.69	5.59
4	300430	诚益通	10.14	10.28	1.38	28.05	26.19	1.59
5	600587	新华医疗	21.89	21.90	0.05	90.22	16.78	2.06
6	300813	泰林生物	42.02	41.14	-2.09	34.21	50.41	7.70
7	300412	迦南科技	6.93	6.40	-7.65	31.86	39.31	3.80

来源：wind，国金证券研究所

重点公司公告

- **东富龙：发布 2022 年度向特定对象发行 A 股股票募集说明书。**本次向特定对象发行的发行对象不超过 35 人，为符合中国证监会规定的特定投资者。定价基准日为发行期首日，发行价格不低于定价基准日前二十个交易日公司股票交易均价的 80%。发行股票数量不超过本次发行前公司总股本的 30%，即不超过 188501.112 股（含）。
- **泰林生物：发布关于签订入区协议暨对外投资的进展公告。**2022 年 6 月 23 日，公司与富阳经济技术开发区管理委员会正式签订了《入区协议》。本次投资事项尚需提交公司 2022 年第一次临时股东大会审议。
- **迦南科技：发布关于向特定对象发行股票限售股份上市流通的提示性公告。**公司本次解除限售股份数量为 60474307 股，占公司总股本的 12.15%。解除限售后实际可上市流通数量为 60474307 股，占公司总股本的 12.15%。限售股份可上市流通日为 2022 年 6 月 23 日。

科学仪器板块

- 本周科学仪器板块重点标的上涨公司 6 家，全部上涨。其中，禾信仪器上涨 23.27%，涨幅居前。

图表 25：科学仪器板块本周涨跌幅排名

排名	股票代码	股票名称	周前收盘价	周收盘价	周涨跌幅%	总市值（亿元）	市盈率（PE,TTM）	市净率（PB）
1	688622	禾信仪器	29.44	36.29	23.27	25.40	38.92	10.14
2	300203	聚光科技	23.36	26.43	13.14	119.60	-57.37	3.18
3	688056	莱伯泰科	36.84	39.39	6.92	26.47	39.63	3.58
4	300797	钢研纳克	13.56	13.98	3.10	34.70	37.54	4.40
5	688600	皖仪科技	13.15	13.36	1.60	17.81	35.38	2.14
6	300165	天瑞仪器	5.16	5.24	1.55	26.04	-32.42	1.54

来源：wind，国金证券研究所

重点公司公告

- **聚光科技：发布关于控股子公司引入重要投资者并签署相关协议暨关联交易的公告。**为促进控股子公司谱聚医疗未来业务发展，同时充实其资本实力，公司拟同意引入财务投资人。公司向新进财务投资人受让谱聚医疗部分股权。本次交易完成后，不会影响公司对谱聚医疗的控制权，不会对公司财务及经营状况产生不利影响。
- **皖仪科技：发布首次公开发行股票战略配售限售股上市流通公告。**本次上市流通的战略配售限售股数量为 1,667,000 股，为首次公开发行股票限售股，限售期为 24 个月。本次上市流通日期为 2022 年 7 月 4 日。
- **天瑞仪器：**

- **发布关于更换持续督导保荐代表人的公告。**华金证券原指派的保荐代表人尤存武先生因工作变动原因，无法继续履行对公司的持续督导工作，现委派保荐代表人王旭东接替尤存武继续履行持续督导工作。本次变更不影响华金证券对公司持续督导的保荐工作。
- **发布关于证券事务代表辞职的公告。**潘登先生因个人原因申请辞去公司证券事务代表职务，该辞职报告自送达董事会之日起生效。潘登先生辞职后，不再担任公司任何职务，其负责的工作已完成交接，其辞职不会影响公司相关工作的正常开展。截至 2022 年 6 月 21 日，潘登先生未持有公司股份，不存在应当履行而未履行的承诺事项。

风险提示

- **新冠疫情发展变化风险。**全球疫情发展存在一定不确定性，包括新型变异株出现的风险。国内防疫政策开放程度及时间点存在不确定性，国内疫情发展也存在不确定性。
 - **创新药研发风险。**创新药研发各个阶段存在研发失败风险，或者药物疗效及安全性不及预期风险，以及研发进度不及预期风险，尤其在疫情影响下，存在临床试验入组进度不及预期的风险。
 - **产品产能不及预期风险。**医药创新产品生产有一定不确定性，存在产能扩大不及预期风险。
 - **行业政策监管风险。**创新药在国内外的研发和申报都处于严格监管中，创新药的临床审批、上市审批等环节均存在不及预期风险。
 - **订单及销售不及预期风险。**目前新冠药物以政府采购为主，后续政府采购情况存在一定不确定性。仿制药市场竞争激烈，存在销售不及预期风险。新冠相关 CDMO 订单，存在增加或更换供应商的不确定性，订单存在不及预期风险。
 - **医保谈判不及预期风险。**创新药上市后面临医保谈判，存在纳入医保进度不及预期，医保谈判价格不及预期，医保谈判后市场准入不及预期等风险。
- 国内和海外市场竞争加剧风险。目前创新药市场竞争较为激烈，对于同适应症产品、同靶点产品存在新药不断上市，市场竞争加剧的风险，进而存在销售不及预期的风险。

公司投资评级的说明：

买入：预期未来 6 - 12 个月内上涨幅度在 15%以上；
增持：预期未来 6 - 12 个月内上涨幅度在 5% - 15%；
中性：预期未来 6 - 12 个月内变动幅度在 -5% - 5%；
减持：预期未来 6 - 12 个月内下跌幅度在 5%以上。

行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3 - 6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；
增持：预期未来 3 - 6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5% - 15%；
中性：预期未来 3 - 6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5% - 5%；
减持：预期未来 3 - 6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

特别声明:

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

本报告中的信息、意见等均仅供参考，不作为或被视为出售及购买证券或其他投资标的邀请或要约。客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级（含C3级）的投资者使用；非国金证券C3级以上（含C3级）的投资者擅自使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

此报告仅限于中国大陆使用。

上海

电话：021-60753903

传真：021-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路1088号

紫竹国际大厦7楼

北京

电话：010-66216979

传真：010-66216793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街3号4层

深圳

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：中国深圳市福田区中心四路1-1号

嘉里建设广场T3-2402