



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

# 经济复苏下，关注医药消费回暖和高景气成长板块

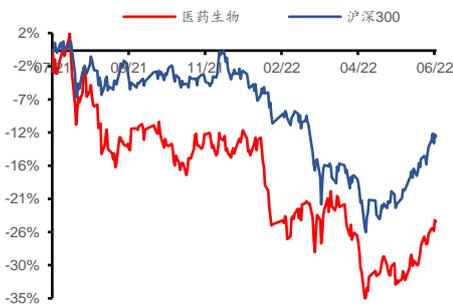
——医药生物行业周报（20220627-0701）

## 增持（维持）

行业：医药生物  
日期：2022年07月03日

分析师：黄卓  
Tel: 021-53686245  
E-mail: huangzhuo@shzq.com  
SAC 编号: S0870521120002  
联系人：李斯特  
Tel: 021-53686148  
E-mail: lisite@shzq.com  
SAC 编号: S0870121110002  
联系人：张林晚  
Tel: 021-53686155  
E-mail: zhanglinwan@shzq.com  
SAC 编号: S0870121010008

最近一年行业指数与沪深 300 比较



**相关报告：**

《华润集团大健康领域布局梳理，国企改革有望加速》

——2022年06月26日

《角膜塑形镜验配限制有望放宽，龙头企业长远受益》

——2022年06月20日

《中国细胞治疗公司在实体瘤中取得突破，血液瘤数据喜人（ASCO大会）》

——2022年06月13日

### 主要观点

**行情回顾：**上周（6.27-7.01日，下同），A股申万医药生物行业指数上涨2.35%，板块整体跑赢沪深300指数0.71pct、跑赢创业板综指3.85pct。在申万31个子行业中，医药生物排名第12位，整体表现稳健。港股恒生医疗保健指数上周下跌2.13%，跑输恒生指数2.77pct，在12个恒生综合行业指数中，排名第11位。

### 本周观点：经济复苏下，关注医药消费回暖和高景气成长板块

**全国疫情总体低水平波动，防控措施边际优化改善。**根据国家卫健委通报，目前国内疫情形式整体向好，全国疫情总体处于低水平波动，区域疫情有所散发。同时，6月28日，《新型冠状病毒肺炎防控方案（第九版）》进一步优化风险人员隔离管理期限，将密切接触者、入境人员隔离管控时间从“14天集中隔离医学观察+7天居家健康监测”调整为“7天集中隔离医学观察+3天居家健康监测”，并要求优化区域核酸检测策略；6月29日，工信部宣布取消通信行程卡的“星号”标记，以支撑高效统筹疫情防控和经济社会发展、方便广大用户出行。

**医疗服务消费+院内诊疗持续复苏。**随着国内防疫形势好转，居民、企业生活恢复正常化，前期压制的需求有望得到充分释放，看好刚需属性强、行业景气度高的眼科赛道、消费类医疗和民营医院（医美、生长激素、脱敏治疗、牙科等）；此外，疫情期间，部分医院停诊、控制就诊人数等特殊情况的发生，导致医疗机构诊疗人数有所下滑，建议关注前期因疫情受损的用药和耗材需求修复，包括儿科用药、注射剂、中药饮片、院内制剂以及择期类手术反弹下的器械耗材用量回升等。

**合成生物学+细胞与基因治疗赛道高景气成长。**合成生物学有改变世界工业格局的潜力，科学家借助生命体高效的代谢系统，通过基因编辑技术改造生命体以设计合成，使得在生物体内定向、高效组装物质和材料成为可能。除了明显的降本优势，合成生物学还能解决资源危机、环境污染和碳中和等世纪挑战。根据麦肯锡的分析，原则上全球经济物质投入中的60%可由生物产生，而其中合成生物学与生物制造的经济影响2025年预计将达到1,000亿美元。

同时，细胞治疗不断取得突破性进展，药明巨诺、原启生物、上海细胞治疗集团、南京凯地、斯丹赛生物等在ASCO大会上公布了近期的临床数据。支付端上如2022年度上海“沪惠保”将CAR-T治疗药品纳入保障，截至2022年2月末，超40项商业保险，23个省市惠民保险将其纳入，支付能力的提升将更大促进创新药企的在细胞治疗领域的投入。细胞治疗市场规模2022年全球为32亿美元，2030年将达到218亿美元，前景广阔。国内外创新药企细胞治疗领域临床试验火热进行，利好细胞治疗CXO企业。

### 投资建议

维持医药生物行业“增持”评级。看好疫情后有望迎来持续反弹的院内诊疗、消费服务类医疗，建议关注康德莱、可孚医疗、欧普康视、爱尔眼科等；同时，关注合成生物学+细胞与基因治疗高景气成长赛道，建议关注中国最具代表性的产品导向型合成生物学公司凯赛生物、国内CGT研发生产服务先行者和元生物等。

#### ■ 风险提示

新冠疫情反复；药品/耗材降价风险；行业政策变动风险等

## 目 录

<b>1 本周观点：经济复苏下，关注医药消费回暖和高景气成长板块.</b>	<b>5</b>
<b>2 上周市场回顾</b>	<b>6</b>
2.1 板块行情回顾	6
2.2 个股行情回顾	7
<b>3 行业要闻与最新动态</b>	<b>8</b>
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
<b>4 沪深港通资金流向更新</b>	<b>17</b>
<b>5 行业核心数据库更新</b>	<b>18</b>
5.1 疫情数据更新	18
5.2 一致性评价及注册信息更新	22
5.3 核心原料药数据更新	23
5.4 各地集中采购及新政推行更新	24
<b>6 医药公司融资情况更新</b>	<b>25</b>
<b>7 本周重要事项公告</b>	<b>26</b>
<b>8 风险提示</b>	<b>27</b>

## 图

图 1 A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况 (6.27-7.01)	6
图 2 港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况 (6.27-7.01)	6
图 3 A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况 (6.27-7.01)	7
图 4 全球每日新冠新增确诊和死亡人数	19
图 5 海外主要国家日新增确诊情况	19
图 6 WHO 需要关注的变异株 (VOC)	20
图 7 新冠病毒各毒株感染占比 (美国)	20
图 8 国内本土日新增确诊和无症状感染者 (截止 07 月 01 日)	21
图 9 国内本土日新增确诊和无症状感染者 (6 月初至 07 月 01 日)	21
图 10 主要维生素原料药价格 (单位: 元/千克)	23
图 11 主要抗生素原料药价格 (单位: 元/千克)	24
图 12 主要心脑血管类原料药价格 (单位: 元/千克)	24

## 表

表 1 A 股医药行业涨跌幅 Top10 (6.27-7.01)	7
表 2 H 股医药行业涨跌幅 Top10 (6.27-7.01)	8
表 3 A+H 股公司要闻核心要点 (6.27-7.2)	8
表 4 陆股通资金医药持股每周变化更新 (6.27-7.01)	17
表 5 港股通资金医药持股每周变化更新 (6.27-7.01)	17

---

表 6 海外疫情相关新闻 (2022. 06. 20-2022. 06. 26) .....	20
表 7 全国部分城市核酸检测要求 .....	21
表 8 上周国内疫情相关新闻 (2022. 06. 27-2022. 07. 02) ...	22
表 9 通过仿制药一致性评价的上市公司品规 (6.27~7.01)	22
表 10 近两月医药板块定向增发预案更新 .....	26
表 11 近两月医药板块可转债预案进度更新 .....	26
表 12 本周股东大会信息 (7.04-7.08) .....	26
表 13 本周医药股解禁信息 (7.04-7.08) .....	27

## 1 本周观点：经济复苏下，关注医药消费回暖和

### 高景气成长板块

**全国疫情总体低水平波动，防控措施边际优化改善。**根据国家卫健委通报，目前国内疫情形式整体向好，全国疫情总体处于低水平波动，区域疫情有所散发。同时，6月28日，《新型冠状病毒肺炎防控方案（第九版）》进一步优化风险人员隔离管理期限，将密切接触者、入境人员隔离管控时间从“14天集中隔离医学观察+7天居家健康监测”调整为“7天集中隔离医学观察+3天居家健康监测”，并要求优化区域核酸检测策略；6月29日，工信部宣布取消通信行程卡的“星号”标记，以支撑高效统筹疫情防控和经济社会发展、方便广大用户出行。

**医疗服务消费+院内诊疗持续复苏。**随着国内防疫形势好转，居民、企业生活恢复正常化，前期压制的需求有望得到充分释放，看好刚需属性强、行业景气度高的眼科赛道、消费类医疗和民营医院（医美、生长激素、脱敏治疗、牙科等）；此外，疫情期间，部分医院停诊、控制就诊人数等特殊情况的发生，导致医疗机构诊疗人数有所下滑。继5月受疫情影响的全国各大三级、二级医疗机构陆续恢复，6月，吉大一院、北医三院，北京儿童医院、北大口腔医院、上海新华医院、市六医院、上海四院等各大医疗机构诊疗逐渐恢复，疫情好转下，院内诊疗量有望持续向好，推动基础耗材需求释放。建议关注前期因疫情受损的用药和耗材需求修复，包括儿科用药、注射剂、中药饮片、院内制剂以及择期类手术反弹下的器械耗材用量回升等。

**合成生物学+细胞与基因治疗赛道高景气成长。**合成生物学有改变世界工业格局的潜力，科学家借助生命体高效的代谢系统，通过基因编辑技术改造生命体以设计合成，使得在生物体内定向、高效组装物质和材料成为可能。除了明显的降本优势，合成生物学还能解决资源危机、环境污染和碳中和等世纪挑战。根据麦肯锡的分析，原则上全球经济物质投入中的60%可由生物产生，而其中合成生物学与生物制造的经济影响2025年预计将达到1,000亿美元。

同时，细胞治疗不断取得突破性进展，药明巨诺、原启生物、上海细胞治疗集团、南京凯地、斯丹赛生物等在ASCO大会上公布了近期的临床数据。支付端上如2022年度上海“沪惠保”将CAR-T治疗药品纳入保障，截至2022年2月末，超40项商业保险，23个省市惠民保险将其纳入，支付能力的提升将更大促进创新药企的在细胞治疗领域的投入。细胞治疗市场规模2022年全球为32亿美元，2030年将达到218亿美元，前景广阔。国内外创新药企细胞治疗领域临床试验火热进行，利好细胞治疗CXO企业。

投资建议：看好疫情后有望迎来持续反弹的院内诊疗、消费服务类医疗，建议关注康德莱、可孚医疗、欧普康视、爱尔眼科等；同时，关注合成生物学+细胞与基因治疗高景气成长赛道，建议关注中国最具代表性的产品导向型合成生物学公司凯赛生物、国内CGT 研发生产服务先行者和元生物等。

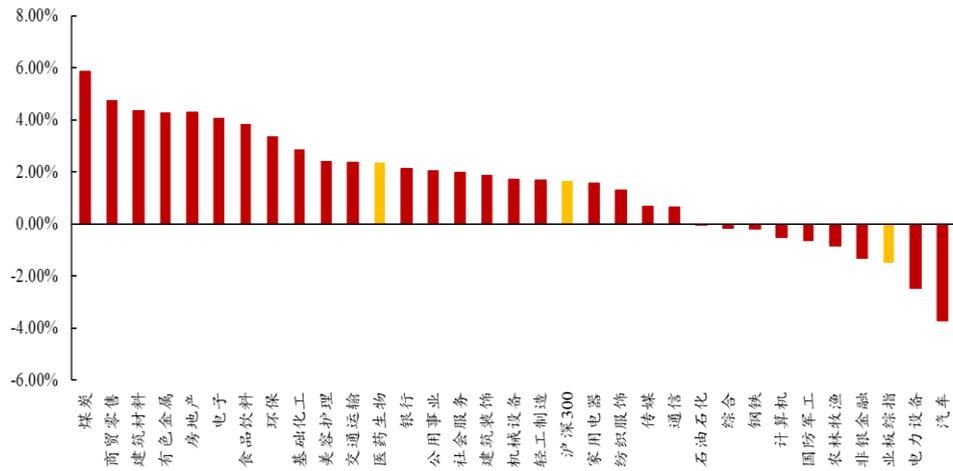
## 2 上周市场回顾

### 2.1 板块行情回顾

上周（6.27-7.01日，下同），A股申万医药生物行业指数上涨2.35%，板块整体跑赢沪深300指数0.71pct、跑赢创业板综指3.85pct。在申万31个子行业中，医药生物排名第12位，整体表现稳健。

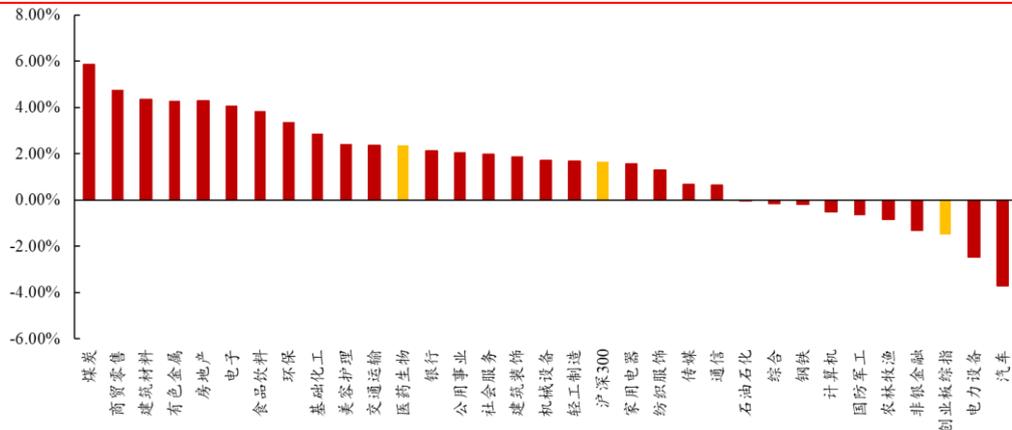
港股恒生医疗保健指数上周下跌2.13%，跑输恒生指数2.77pct，在12个恒生综合行业指数中，排名第11位。

图1 A股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（6.27-7.01）



资料来源：Wind，上海证券研究所

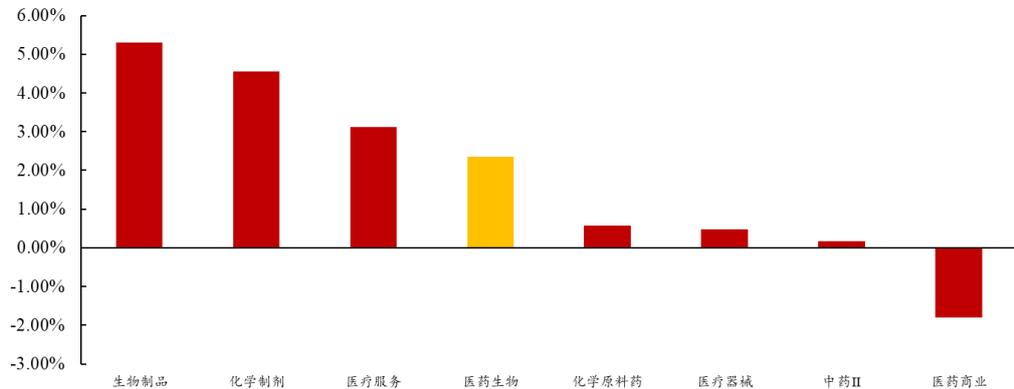
图2 港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（6.27-7.01）



资料来源：Wind，上海证券研究所

上周申万医药生物二级行业中，生物制药板块上涨 5.31%，涨幅最大；跌幅最大的是医药商业板块，下跌 1.80%。

图 3 A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况 (6.27-7.01)



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，个股涨幅最大的是莱茵生物，上涨 34.70%，公司主要从事天然健康产品的生产经营业务，专注植物功能性成分提取领域，已成功研究开发出 300 多个标准化植物提取产品，产品包含罗汉果提取物、甜叶菊提取物、工业大麻提取、茶叶提取物及其他保健护肤提取物，下游产品应用行业涵盖食品、饮料、医药、保健品和化妆品、动物饲料等行业。公司 6 月 30 日发布上半年业绩预告，归母净利润预计同比增长 100-150%，实现盈利 11,925.12 万元-14,906.40 万元，主要受益于植物提取业务的市场需求持续景气，主要产品天然甜味剂、茶叶提取物等产品的销售情况良好。同时公司在美国的工业大麻工厂已通过印第安纳州政府及第三方的验收和审核，并开展规模化投料生产，正式进入量产阶段。

港股方面，联康生物科技集团涨幅最大，上涨 26.15%；康宁杰瑞制药-B 跌幅最大，下跌 13.94%。

表 1 A 股医药行业涨跌幅 Top10 (6.27-7.01)

排序	涨幅 TOP10	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP10	跌幅 (%)	下跌原因
1	莱茵生物	34.79%	业绩预告高增	1	*ST 海医	-44.25%	即将退市摘牌
2	百克生物	25.75%	生物制品板块回暖	2	吉药控股	-17.81%	被实施退市风险警示
3	康华生物	22.13%	生物制品板块回暖	3	东方生物	-14.14%	NA
4	*ST 恒康	21.53%	NA	4	艾力斯-U	-12.93%	NA
5	数字人	21.34%	NA	5	济川药业	-11.21%	NA
6	华润双鹤	19.55%	新冠特效概念回暖	6	上海谊众-U	-9.99%	NA
7	华兰疫苗	17.82%	生物制品板块回暖	7	澳华内镜	-9.87%	NA
8	恒瑞医药	16.17%	NA	8	贝达药业	-9.67%	定增方案公布
9	可孚医疗	15.05%	业绩预期高增	9	浩欧博	-8.88%	NA

10	奥翔药业	14.66%	新冠特效概念回暖	10	第一医药	-8.71%	NA
----	------	--------	----------	----	------	--------	----

资料来源: Wind, 上海证券研究所

**表 2 H 股医药行业涨跌幅 Top10 (6.27-7.01)**

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	0690.HK	联康生物科技集团	26.15%	1	9966.HK	康宁杰瑞制药-B	-13.94%
2	8603.HK	亮睛控股	21.43%	2	2252.HK	微创机器人-B	-13.13%
3	8379.HK	汇安智能	20.71%	3	2170.HK	贝康医疗-B	-10.68%
4	6669.HK	先瑞达医疗-B	19.63%	4	1167.HK	加科思-B	-10.56%
5	1477.HK	欧康维视生物-B	18.98%	5	2171.HK	科济药业-B	-10.31%
6	8372.HK	君百延集团	16.28%	6	1011.HK	泰凌医药	-9.78%
7	6639.HK	瑞尔集团	13.66%	7	8622.HK	华康生物医学	-9.68%
8	6833.HK	兴科蓉医药	12.60%	8	8357.HK	REPUBLIC HC	-9.60%
9	1501.HK	康德莱医械	12.50%	9	9926.HK	康方生物-B	-9.43%
10	3886.HK	康健国际医疗	12.20%	10	2126.HK	药明巨诺-B	-9.40%

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 3 A+H 股公司要闻核心要点 (6.27-7.2)**

日期	A/港	公司	要闻
2022-07-02	A 股	同和药业	拟向特定对象发行 A 股股票的募集资金总额不超过 11 亿元, 用于江西同和药业二厂区部分车间、装置新、改、扩项目二期工程。
2022-07-01	A 股	诺禾致源	拟向特定对象发行 A 股股票募集资金总额不超过 22.73 亿元, 主要用于实验室扩建和新建项目。
2022-06-30	A 股	新开源	新设子公司投资 13.5 亿元用于建设年产 10 万吨 NMP 及 12 万吨 BDO 上下游一体化新能源产业项目。BDO 是一种重要的有机化工和精细化工原料, 是生产聚对苯二甲酸丁二醇酯 (PBT) 工程塑料和 PBT 纤维的基本原料 N-甲基吡咯烷酮 (NMP), 在化工行业中可用作原料、溶剂、添加剂, 用来纯化合成气、精制润滑油, 以及生产抗冻剂、萃取剂、除草剂、染料助剂、分散剂等产品; NMP 在锂离子电池领域可用作正极材料溶剂; NMP 在电子工业中可用作半导体、集成电路清洗剂; NMP 在环保领域可用在 PVC 尾气回收方面。
2022-06-29	A 股	新诺威	拟以发行股份购买资产方式购买恩必普药业持有的石药圣雪 100% 股权, 交易价格为 80,000 万元。同时拟向特定投资者发行股份募集配套资金不超过 5 亿元用于石药圣雪阿卡波糖绿色工厂升级技术改造项目。
2022-06-28	A 股	兴齐眼药	拟与自贸区沈阳片区管委会签署《项目投资协议》, 总投资额为 6.37 亿元, 投资内容包括但不限于兴齐眼科药物研发中心建设、药物研发等。
2022-06-28	A 股	皓元医药	拟通过发行股份及支付现金的方式收购药源药物 100% 股权, 同时拟向公司控股股东上海安成发行股份募集配套资金不超过 5,000 万元。本次交易价格为 4.1 亿元。
2022-06-27	A 股	国药现代	拟非公开发行 A 股股票募集资金总额不超过 12 亿元全部用于补充流动资金及偿还债务。
2022-06-30	港股	百济神州	在 2022 年欧洲肿瘤内科学会 (ESMO) 世界胃肠癌大会上, 报告了全球 3 期临床试验 RATIONALE 306 的最新数据结果, 显示接受百泽安®联合化疗的患者总生存期 (OS) 取得统计学显著性和临床意义的改善。全球 3 期临床试验 RATIONALE 306 主要用于评估百泽安®联合化疗治疗既往未接受过晚期疾病全身治疗的晚期或转移性食管鳞状细胞癌 (ESCC) 成人患者的效果。鳞状细胞癌 (ESCC) 是食管癌最常见的亚型, 占全球食管癌的 85% 以上。百泽安® (替雷利珠单抗注射液) 是一款人源化 IgG4 抗 PD-1 单克隆抗体, 设计目的旨在最大限度地减少与巨噬细胞中的 Fcγ 受体结合, 帮助人体免疫细胞检测和对抗肿瘤细胞。

请务必阅读尾页重要声明

2022-06-30	港股	复宏汉霖	收到国家药监局关于同意 HLX53（抗 TIGIT 的 Fc 融合蛋白）用于晚期实体瘤或淋巴瘤的治疗开展临床试验的批准。HLX53 是创新型抗含 Ig 和 ITIM 结构域的 T 细胞免疫受体（TIGIT）的 Fc 融合蛋白，由重链抗体的可变区（VHH）和野生型 IgG1 的 Fc 端组成，可与人 TIGIT 特异性结合并阻断 TIGIT/PVR 结合而产生的下游负向信号，重新激活 T 细胞对肿瘤的免疫应答效应。
2022-06-29	港股	康方生物 —B	中国国家药监局已批准全球首创 PD-1/CTLA-4 双特异性抗体肿瘤免疫治疗新药开坦尼®（卡度尼利单抗注射液）的新药上市申请，用于治疗既往接受含铂化疗治疗失败的复发或转移性宫颈癌（R/M CC）患者。开坦尼®是全球首个获批上市的肿瘤双免疫检查点抑制剂双抗，和 PD-1 联合 CTLA-4 的联合疗法相比，其毒性显著降低，具有明显的安全性和疗效优势。
2022-06-29	港股	亚盛医药 —B	原创新药胚胎外胚层发育蛋白（EED）抑制剂 APG-5918 获美国食品药品监督管理局（FDA）临床试验许可，将展开 APG-5918 的首次人体临床试验，探索治疗晚期实体瘤或血液恶性肿瘤的安全性、药代动力学和初步疗效。APG-5918 是亚盛医药在研的口服的、新型强效、选择性小分子 EED 抑制剂，具有高度结合亲和力，能选择性结合 EED 蛋白，通过调节肿瘤表观遗传学及肿瘤微环境，有望克服肿瘤耐药，实现完全和持久的肿瘤消退。
2022-06-28	港股	联康生物科技集团	博固泰®（特立帕肽注射液）上市申请已获中国国家药监局受理。特立帕肽注射液采用生物表达技术，是一种重组人甲状旁腺激素类似物（PTH1-34），用于治疗有骨折高发风险的绝经后妇女骨质疏松症，是国内外唯一批准上市的促骨形成类抗骨质疏松药物，能够有效改善骨微结构、增加骨强度，同时能促进骨愈合，可显著降低绝经后妇女椎骨和非椎骨骨折风险。
2022-06-28	港股	复星医药	氟尿嘧啶注射液用于治疗结肠与直肠癌、乳腺癌、胃癌以及胰腺癌的药品注册申请获国家药品监督管理局审评受理。
2022-06-28	港股	复宏汉霖	与 Palleon 将基于各自专利及专有技术，就双功能 HER2-唾液酸酶融合蛋白、唾液酸酶双功能融合蛋白在领域内的开发、生产及商业化开展合作。双功能 HER2-唾液酸酶融合蛋白是靶向 HER2 的抗体-唾液酸酶融合蛋白，其治疗具有适度至高水平的肿瘤表面唾液聚糖的 HER2 低表达和 HER2 高表达肿瘤的潜力。唾液酸酶双功能融合蛋白是创新型免疫治疗产品，拟结合复宏汉霖已拥有的成熟靶点和 Palleon 专有的 EAGLE 技术平台以及唾液酸聚糖在多种肿瘤中高度表达的特性，进一步挖掘肿瘤靶点唾液酸酶双功能融合蛋白的治疗潜力。
2022-06-28	港股	中国先锋医药	与鑫鑫鼎诺签订投资一套生产线的合同，该生产线可每年处理 60 万吨的钢铁异形件除磷除锈钝化，将为鑫鑫鼎诺和大连鑫宏利船舶工程有限公司提供 ECD 无酸清洗服务，为其他船舶企业提供无酸清洗与冷涂锌服务，预计最大产值为人民币 10 亿元。
2022-06-28	港股	歌礼制药 —B	ASC22（恩沃利单抗）联合抗逆转录病毒疗法（ART）用于人类免疫缺陷病毒 1 型（HIV-1）感染免疫重建/功能性治愈的中国 II 期临床试验已完成首例受试者给药。ASC22（恩沃利单抗）是一种皮下注射的 PD-L1 单抗抗体，具有重建慢性病毒感染患者病毒特异性免疫应答的潜力。中国 II 期临床试验旨在评估 ASC22 在每 4 周 1 次 1mg/kg、2.5mg/kg 或安慰剂并联合 ART 用于治疗 HIV-1 型感染的安全性和有效性。
2022-06-28	港股	复锐医疗科技	JS-001 减少下颌脂肪的 IIb 期临床试验结果已到达其临床主要终点。临床前及临床研究均证明 JS-001 能诱导脂肪细胞衰老及减低脂肪层厚度，因此可用于身体塑形。
2022-06-28	港股	创胜集团 —B	获选于 2022 年国际肾脏病学会补体相关肾病前沿会议上展示 TST004 临床前数据。TST004 是一种靶向甘露聚糖结合凝集素关联丝氨酸蛋白酶 2（MASP2）的人源化单克隆抗体，被设计为可防止由凝集素通路补体激活介导的炎症及组织损伤，将用于治疗免疫球蛋白 A 型肾病。
2022-06-28	港股	赛生药业	国家药监局已批准 DANYELZA®（那西妥单抗）及粒细胞-巨噬细胞集落刺激因子（GM-CSF）联合伊立替康及替莫唑胺用于原发难治性或首次复发的高危神经母细胞瘤患者的研究性新药申请。神经母细胞瘤是一种罕见的癌症，约有 60% 的高危神经母细胞瘤患者于完成传统治疗后复发，复发后 10 年总生存率低于 15%。DANYELZA®（那西妥单抗）为唯一一款获批靶向神经节苷脂 GD2 的人源化单克隆抗体。
2022-06-27	港股	复星医药	Kai Pharma 就许可产品（即含有依特卡肽的注射药物制品）授予 Fosun Pharma USA 及江苏复星医药销售在中国境内（不包括港澳台地区）及领域内（即治疗接受血透的成年慢性肾病患者的继发性甲状旁腺亢进）独家商业化（包括但不限于进口、使用、销售、要约销售）及与之相关其他权利的许可。
2022-06-27	港股	和铂医药 —B	B7H4X4-1BB 双特异性抗体 HBM7008 的新药研究申请获美国食品药品监督管理局（FDA）许可。HBM7008 是由 HBICE®平台开发的一款同类首创同时靶向肿瘤抗原 B7H4 和 4-1BB 的双特异性抗体。其仅在 B7H4 阳性的肿瘤微环境中，吸引并激活 T 细胞。B7H4 在多种恶性实体瘤中过度表达，包括乳腺癌、非小细胞肺癌、卵巢癌及子宫内膜癌。HBM7008 在临床前研究中显现卓越的安全性及强大的抗肿瘤疗效。
2022-06-27	港股	三叶草生物 —B	公布接种第三剂 SCB-2019（CpG 1018/铝佐剂）同源加强针的个体对奥密克戎变异株的新的积极临床资料。基线血清阴性受试者接种 SCB-2019（CpG 1018/铝佐剂）同源加强针，对奥密克戎变异株 BA.2 的中和抗体水平比接种加强针之前显著提升了 19 倍。研究分析显示，既往接种两剂 SCB-2019（CpG 1018/铝佐剂）的个体接种一剂 SCB-2019（CpG 1018/铝佐剂）同源加强针可诱导强劲且快速的中和抗体免疫应答。

2022-06-27	港股	瑞科生物 -B	新型冠状病毒 mRNA 疫苗 R520A 获得菲律宾国家食品药品监督管理局的临床试验批准。R520A 为针对新型冠状病毒奥密克戎变异毒株研发的 mRNA 疫苗，采用自行开发的冻干技术，可以有效地维持 mRNA-LNP 的理化性质和生物活性，并在 2-8℃ 下实现长期储存。临床前研究表明，该产品针对奥密克戎变种病毒的中和抗体滴度水平升高至高水平 4,758，并可诱导针对德尔塔变种病毒的中和反应，显示其良好的免疫原性特征。
2022-06-27	港股	歌礼制药 -B	在欧洲肝脏研究协会 2022 年国际肝脏大会上口头报告了皮下注射 PD-L1 抗体 ASC22（恩沃利单抗）治疗慢性乙型肝炎（慢乙肝）患者 11b 期临床试验的最新结果，显示出慢性乙型肝炎功能性治愈潜力，42.9% 基线 HBsAg ≤ 100 IU/mL 患者实现 HBsAg 持续清除。
2022-06-27	港股	中国生物 制药	抗肿瘤 1 类创新药「TQ-B3101 胶囊」已向中国国家药品监督管理局申报上市并获得受理。本次申报的适应症为 ROS1 阳性的非小细胞肺癌。TQ-B3101 胶囊是一种酪氨酸激酶 ROS1/ALK/c-Met 小分子抑制剂，可选择性地抑制 ROS1 阳性、ALK 阳性和 c-Met 肿瘤细胞的体外增殖，诱导细胞周期阻滞在 G1 期，并诱导其凋亡，最终起到有效的抗肿瘤作用，改善非小细胞肺癌患者的生存预后。

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) Ipsen 和 Epizyme: 近 2.5 亿美元囊获 “first-in-class” 抗癌疗法，益普生扩展肿瘤学管线

6 月 27 日，Ipsen 和 Epizyme 联合宣布，双方已经达成协议，益普生将斥资约 2.47 亿美元收购 Epizyme。Ipsen 将获得 Epizyme 的主打药物 Tazverik (tazemetostat)。这是一款 “first-in-class” EZH2 抑制剂，在 2020 年获得美国 FDA 加速批准，治疗携带 EZH2 突变的复发或难治性滤泡性淋巴瘤患者和软组织肉瘤患者。它是 FDA 批准的首款 EZH2 抑制剂。Epizyme 是一家致力于开发创新表观遗传学抗癌疗法的公司。Tazverik 通过抑制 EZH2 的活性，能够抑制组蛋白 H3 赖氨酸 27 (H3K27) 的甲基化，恢复抑癌基因的表达，让 B 细胞继续分化或者产生细胞凋亡，从而控制肿瘤的生长。

### 2) Capricor Therapeutics: 显著改善 DMD 患者上肢功能，细胞疗法长期益处获证实

6 月 27 日，Capricor Therapeutics 宣布其 HOPE-2 开放性标签延伸一年试验积极结果。HOPE-2 试验对象为不能走动的晚期杜氏肌营养不良 (DMD) 病患。开放标签扩展期 (OLE) 的数据结果显示，接受 CAP-1002 治疗的患者测试上肢功能的指标 (PUL v2.0) 获得统计上有显著的进步。DMD 是一种渐进性肌肉萎缩症，该疾病主要影响男性，因为导致疾病的基因存在于 X 染色体上，男性只有一个 X 染色体，因此只有一个 DMD 等位基因，倘若这个基因存在缺陷就有可能患病。据统计，在发达国家大约有 5 万名男性儿童和少年患有该病。DMD 目前无法治愈，患者平均预期寿命只有 26 岁左右。CAP-1002 是一种同种异体的细胞疗法，它们由心脏来源细胞 (CDCs) 组成，CDCs 是一种含有心脏祖细胞的特殊细胞群。它们通过释放包含微 RNA、非编码 RNA 和蛋白的外泌体，改善 DMD 患者肌肉瘢痕或纤维化以及心脏功能。

### 3) Relay Therapeutics: 靶向 FGFR2, 它能成为胆管癌治疗的新希望吗?

6月27日, 位于临床阶段的精准医疗公司 Relay Therapeutics 宣布其药物 RLY-4008 在胆管癌治疗上的最新积极进展, 以及该疗法预期新药审评的监管通道。Relay 已经与 FDA 达成下一阶段临床试验设计方面的共识, 这一临床试验有望支持 RLY-4008 的加速批准。胆管癌包括肝内胆管癌和肝外胆管癌, 它通常在老年人中出现。肝内胆管癌的 5 年生存率只有 9%, 而且在亚洲人群中发病率更高。RLY-4008 为一具选择性的口服小分子 FGFR2 抑制剂。FGFR2 是在某些癌症当中, 经常会出现突变的一种受体酪氨酸激酶。RLY-4008 在临床前的细胞与活体试验中, 皆显示其可以对产生抗性的突变有治疗效果。

### 4) Otsuka Pharmaceutical 和 Lundbeck: 显著改善阿尔茨海默病患者常见症状, 创新疗法预计今年递交监管申请

6月27日, Otsuka Pharmaceutical 和 Lundbeck 联合宣布, brexpiprazole 在治疗阿尔茨海默病患者激越 (agitation) 的 3 期临床试验中获得积极结果。数据分析显示, 接受治疗 12 周后, brexpiprazole 与安慰剂相比, 评估激越症状的 CMAI 评分改变获得统计显著的改善 ( $p=0.0026$ )。基于这一积极结果, 两家公司计划在今年晚些时候, 向美国 FDA 递交补充新药申请 (sNDA)。激越是阿尔茨海默患者的一种常见神经心理学症状, 出现在大约 45% 的患者中, 它对患者和他们家人的生活质量具有很大的影响。激越是人类正常感情和行为的过度或不适当表现, 包括多种不同行为, 比如踱步、打手势、脏话、喊叫、推搡和打人。激越症状的出现经常意味着患者需要进入专门的疗养院接受护理。Brexpiprazole 作为辅助疗法, 用于治疗重度抑郁症和精神分裂症患者。它的作用机制可能包括拮抗去甲肾上腺素 alpha 1B/2C 受体和血清素 5-HT2A 受体, 以及部分激活血清素 5-HT1A 受体和多巴胺 D2 受体。

### 5) Mirum Pharmaceuticals: 促生长止瘙痒, 胆汁酸转运体抑制剂疗法相关临床数据发布

6月27日, Mirum Pharmaceuticals 公司在欧洲的一场科学会议上公布了旗下治疗 Alagille 综合征的药物 maralixibat 的相关临床数据, 这些数据表明 maralixibat 在改善患儿的无事件生存期、瘙痒症状、生长状况以及健康相关生存质量等方面取得了良好疗效, 展示了这款药物在儿童患者群体中的临床潜力。Alagille 综合征 (ALGS) 是一种由 JAG1 或 NOTCH2 基因突变所导致的常染色体显性疾病, 其临床特征涉及多个器官系统, 如肝脏、心脏、血管、骨骼、颅面和眼部, 不同症状具有不同的表型外显率。临床上, Alagille 综合征患者的主要病症包括严重的胆汁淤积和瘙痒。

请务必阅读尾页重要声明

Livmarli (maralixibat) 是一种回肠胆汁酸转运体抑制剂，用于治疗 1 岁及以上 Alagille 综合征患者的胆汁淤积性瘙痒症。

#### 6) Takeda 和 Arrowhead: 降低肝脏致病蛋白水平 83%，RNAi 疗法挺进 3 期临床

6 月 28 日，Takeda 与 Arrowhead 公司发布了其合作开发的针对  $\alpha$ -1 抗胰蛋白酶缺乏症 (AATD) 的 RNAi 疗法 (fazirsiran) 2 期临床试验数据，试验数据表明 fazirsiran 治疗显著改善了 AATD 患者肝脏炎症及纤维化状况。两家公司将启动关键性 3 期临床试验，进一步评估 fazirsiran 的效果。 $\alpha$ -1 抗胰蛋白酶缺乏症是一种可影响肺和肝脏功能的遗传疾病，由于缺乏具有正常功能的  $\alpha$ -1 抗胰蛋白酶 (AAT)，新生儿可能出现肝炎综合征，成年人则可能出现肝纤维化，甚至发展为肝硬化和肝细胞癌。该疾病的主要病理特点是突变型 AAT 蛋白的积累，这些突变的蛋白会损害肝脏和肺部，而 fazirsiran 旨在减少突变  $\alpha$ -1 抗胰蛋白酶的产生，并尽可能促进肝脏再生和修复。

#### 7) Schrödinger: 人工智能评估 82 亿个化合物，Schrödinger 公司候选疗法挺进临床

6 月 28 日，致力于利用基于物理的软件平台变革疗法和材料发现方式的 Schrödinger 公司宣布，美国 FDA 批准了其 MALT1 抑制剂 SGR-1505 的 IND 申请。该公司预计将于 2022 年下半年启动 SGR-1505 在复发/难治性 B 细胞淋巴瘤患者中的 1 期临床试验。值得一提的是，SGR-1505 是利用该公司专有的基于物理的计算平台发现的 MALT1 抑制剂。Schrödinger 计算平台综合了基于物理学的高度预测方法和新一代机器学习技术，辅助医药公司进行加速的药物设计和药物创新。Schrödinger 计算平台能在一周内评估数十亿种化合物，并在合成和测试前，在迭代过程中，对化合物进行全面评估和优化选择。MALT1 是一种蛋白酶，位于布鲁顿氏酪氨酸激酶 (BTK) 的下游，MALT1 被认为是几种非霍奇金 B 细胞淋巴瘤的潜在治疗靶点。Schrödinger 的 MALT1 抑制剂在单独和与 BTK 抑制剂联合使用时均表现出强大的抗癌活性，并克服了来自复发和耐药 B 细胞淋巴瘤患者样本中药物诱导的耐药性。

#### 8) Astellas Pharma 和 Sutro Biopharma: 超 13 亿美元助力开发抗体偶联免疫激动剂，“双管齐下”让冷肿瘤变热

6 月 28 日，Astellas Pharma 和 Sutro Biopharma 联合宣布，双方达成全球性研发合作协议，将聚焦于发现和开发创新免疫激活抗体偶联药物 (iADCs)。这一合作将结合 Sutro 制造复杂抗体偶联药物的能力与安斯泰来全球化肿瘤学研发的专长，发挥 iADC 作为抗癌新治疗模式的潜力。Sutro 公司的技术平台能够将两

个不同的载荷偶联在单克隆抗体上，一个是免疫刺激分子，另一个是细胞毒性分子。免疫疗法的一个关键性挑战是免疫肿瘤微环境，具有免疫抑制活性的肿瘤微环境可以阻止免疫细胞的浸润。Sutro 公司的技术平台能够将两个不同的载荷偶联在单克隆抗体上，一个是免疫刺激分子，另一个是细胞毒性分子。这一 iADC 的设计可以激发免疫原性细胞死亡，而且可以刺激局部的免疫反应，增强患者免疫细胞对肿瘤的免疫应答。

### 9) Kezar Life Sciences: 有潜力成为“first-in-class”? 狼疮肾炎药物公布临床 2 期积极顶线结果

6 月 28 日，Kezar Life Sciences 近日宣布其药物 zetomipzomib 于 MISSION 临床 2 期试验的积极顶线结果。Zetomipzomib 是一款用于治疗活跃狼疮性肾炎 (LN) 病患的潜在“first-in-class”，具选择性的免疫蛋白酶体抑制剂。狼疮性肾炎是红斑狼疮 (SLE) 最严重的并发症之一。狼疮性肾炎包含了一系列血管、肾小球与肾小管间质病变，通常红斑狼疮患者在确诊后 10 年内会产生此类病变。狼疮性肾炎与许多肾病风险相关，包含需要进行洗肾或肾脏移植的晚期肾病，以及肾病死亡等。Zetomipzomib (KZR-616) 是一款潜在“first-in-class”、具选择性的免疫蛋白酶体抑制剂。其具有广泛的疗效潜力可治疗许多种类的自身免疫疾病。临床 1 期试验数据显示，此药物在严重、慢性免疫疾病的开发上具有良好的安全性与耐受性。

### 10) 辉瑞与 Roivant Sciences: 双抑制分子带来自身免疫治疗新机制，辉瑞公布新药开发授权对象

6 月 28 日，辉瑞与 Roivant Sciences 联合宣布，一家名为 Priovant Therapeutics 的公司将承担其去年 11 月合作开发的两款 TYK2 抑制剂后续的开发和商业化工作。Priovant 从辉瑞获得的两款 TYK2 抑制剂分别为 brepocitinib 和 ropsacitinib。前者是一款具有成为“first-in-class”潜力的双分子抑制剂，除了 TYK2 外，还可以抑制 JAK1。后者曾用名 PF-06826647，只抑制 TYK2。这些药物有望治疗一系列自身免疫疾病。Brepocitinib 针对许多只有少数疗法选项、具高发病与死亡率的孤儿自身免疫疾病开发。抑制 TYK2 与 JAK1 双激酶可能缓解这些疾病的进展。

### 11) 拜耳: 拜耳“first-in-class”疗法「非奈利酮」在中国获批

6 月 29 日，中国国家药监局 (NMPA) 官网公示显示，拜耳公司申报的非奈利酮 (finerenone) 上市申请已获得批准，适用于与 2 型糖尿病相关的慢性肾脏病成人患者，可降低肾小球滤过率估计值 (eGFR) 持续下降、终末期肾病的风险。公开资料显示，finerenone 是一款“first-in-class”非甾体选择性盐皮质激素受体拮抗剂 (MRA)，已在美国获批用于治疗伴有慢性肾病 (CKD) 的 2 型糖尿病患者。慢性肾病是糖尿病最常见的并发症之一，也是心

血管疾病的独立危险因素。大约 40% 的 2 型糖尿病患者发展为慢性肾病。Finerenone (BAY94-8862) 是一种研究性非甾体选择性盐皮质激素受体拮抗剂，它能够阻断盐皮质激素受体 (MR) 的过度激活。MR 的过度激活可能导致纤维化和炎症，而纤维化和炎症是导致肾脏永久性结构损伤的因素之一。

## 12) 恒瑞医药：恒瑞医药 AR 抑制剂「瑞维鲁胺」获批，治疗前列腺癌

6月29日，中国国家药监局 (NMPA) 官网公示显示，恒瑞医药申报的 SHR3680 片 (瑞维鲁胺) 已在中国获批，用于治疗高瘤负荷的转移性激素敏感性前列腺癌 (mHSPC)。SHR3680 是恒瑞医药研发的一种第二代雄激素受体 (AR) 抑制剂，此前曾被中国国家药品监督管理局药品审评中心 (CDE) 纳入突破性治疗品种和优先审评。前列腺癌是男性最常见的恶性肿瘤之一。前列腺癌细胞的生长具有特征性的雄激素依赖性，故初诊的转移性前列腺癌基本上都对雄激素剥夺疗法 (ADT) 敏感 (即 mHSPC)。研究显示，新型 AR 抑制剂联合 ADT 治疗 mHSPC 能够有效降低患者的疾病进展或死亡风险，延长总生存期。相较于第一代 AR 抑制剂，SHR3680 具有更强的 AR 抑制作用，且无激动作用。

## 13) Ipsen：潜在首个治疗选项，石头人症药物获优先审评资格

6月29日，Ipsen 宣布美国 FDA 接受其为在研药物 palovarotene 所递交新药申请 (NDA)，并授予其优先审评资格。Palovarotene 用于治疗一种称之为进行性肌肉骨化症 (FOP) 的极罕见遗传疾病。进行性肌肉骨化症的另一个俗称是“石头人症”，主要症状是人体中原本柔软、有弹性的肌肉和结缔组织会在轻微受伤后就出现炎症，并且会变成骨骼，将原本可以自由活动的关节锁死在一个位置上。全球每 1 百万人当中预估有 1.36 人罹患此病，他们的在诊断后的寿命中位数只有 5 年。Palovarotene 是一种口服的在研、选择性视黄酸受体  $\gamma$  (RAR  $\gamma$ ) 激动剂。此激动剂可以借着与视黄酸受体  $\gamma$  结合，抑制在进行性肌肉骨化症患者内异常活化的 BMP 与 SMAD1/5/8 信号，借此遏阻疾病的进展。它已经获得美国 FDA 的罕见儿科疾病认定与突破性疗法认定，用于治疗进行性肌肉骨化症患者。

## 14) ReCode Therapeutics：突破基因药物常见递送瓶颈，新锐获辉瑞、拜耳、赛诺菲、安进青睐

6月29日，ReCode Therapeutics 公司宣布完成 1.2 亿美元 B 轮扩展融资，将 B 轮融资总值提高到 2 亿美元。融资获得的资金将用于扩展和多样化其技术平台和管线，包括针对中枢神经系统、肺、肝脏和肿瘤学适应症的 mRNA 和基因纠正疗法。ReCode 的独特之处在于其器官选择性脂质纳米颗粒 (LNP) 靶向递送系统。ReCode 的 LNPs 通过在配方中加入具有不同生化特征的脂质，帮

助身体将 LNPs 递送到靶标器官，包括肺、脾脏等等，并且具有不被肝脏吸收的能力。这一 LNP 技术平台还能够使用多种方式给药，包括静脉输注、吸入、皮下注射、肌内注射、和鞘内注射。它可以用于递送多样的货物，包括 mRNA，siRNA，DNA，修复基因的系统等等。这些特征提供治疗多种疾病的机会。

### 15) Can-Fite BioPharma: 更安全的新选择? 口服银屑病药物达到 3 期临床主要终点

6 月 29 日，Can-Fite BioPharma 宣布其药物 piclidenoson 在 COMFORT 临床 3 期试验的积极顶线结果。数据分析显示 COMFORT 达成试验主要终点，piclidenoson 可显著改善银屑病患者的皮肤症状与生活品质，并具有良好的治疗指数 (TI)。银屑病又名牛皮癣，是一种常见的慢性，自身免疫性炎症性皮肤病。全世界约有 1.25 亿银屑病患者，中国患者人数约 800 万。Piclidenoson 是一款口服潜在“first-in-class”的 A3 腺苷受体 (A3AR) 激动剂。此药物在临床 2 期试验中展现良好的安全性。Piclidenoson 可以借由抑制炎症细胞因子白介素 17 与 23 (IL-17 与 IL-23)，并引发病患皮肤中与银屑病相关的角质细胞细胞凋亡来达到治疗效果。

### 16) NeuroSense Therapeutics: 显著降低“渐冻症”相关生物标志物水平，老药新用再现治疗潜力

6 月 29 日，NeuroSense Therapeutics 公司发布了其与麻省总医院 (MGH) 合作进行的 ALS 生物标志物研究第三阶段试验的结果，该研究旨在评估公司旗下用于治疗 ALS 的主打药物 PrimeC。肌萎缩侧索硬化症 (ALS) 是一种目前无法治愈的神经退行性疾病，患者确诊后 2-5 年内会出现完全瘫痪和死亡。据统计，每年仅在美国就有超过 5000 名患者被诊断出患有 ALS。PrimeC 是由两种美国 FDA 已经批准的药物环丙沙星和塞来昔布构成的创新组合配方，通过调节 microRNA 合成、减少神经炎症和调节铁积累来治疗 ALS。使用 PrimeC 可以显著改善 ALS 斑马鱼模型的运动能力，并恢复运动神经元、神经肌肉接头结构和小胶质细胞的形态。

### 17) 9 Meters Biopharma: 每月最多接受两次治疗，长效 GLP-1 受体激动剂带来短肠综合征新希望

6 月 30 日，9 Meters Biopharma 宣布其药物 vurolenatide 在治疗短肠综合征 (SBS) 病患的 VIBRANT 临床 2 期试验中获得积极顶线结果。根据此试验结果与其他支持数据，该公司预计于第三季度中期与美国 FDA 进行临床 2 期结束会议。短肠综合征是由于失去功能性小肠的一种罕见、衰弱型疾病，通常会引起腹泻、脱水、营养不良等并发症，短肠综合征患者的生活品质与预期寿命严重受到影响。预估在美国有 15000-20000 位短肠综合征患者。Vurolenatide 是一种在研、长效性、注射型 GLP-1 受体激动剂。GLP-1 主要功能之一是在进食后减缓食物与液体经过胃与上肠道

时的速度。由于主要分泌此激素的回肠在短肠综合征患者内移除或较短，患者内的 GLP-1 含量下降，造成食物、液体快速通过肠胃道而缺乏吸收。Vurolenatide 在临床 1b/2a 试验当中被证实具有良好的耐受性，并可以改善许多患者手术后胃蠕动的情形。它的长效性让患者每月最多只需接受两次治疗。

### **18) 阿斯利康：有望提高治愈肺癌机会，阿斯利康 PD-L1 抑制剂达到 3 期临床试验主要终点**

6 月 30 日，阿斯利康公布其 AEGEAN 临床 3 期试验的积极中期分析结果。数据显示，在非小细胞肺癌（NSCLC）患者手术前，以 PD-L1 抗体 Imfinzi（durvalumab）结合新辅助化疗药物治疗，可以显著减少病患切除组织内可见的肿瘤细胞。全世界在 2020 年预估约有 220 万人诊断患有肺癌。无论男女，肺癌占了癌症相关死亡总数的五分之一。肺癌可以大致上分成非小细胞肺癌与小细胞肺癌（SCLC），其中前者占了约 80-85%。Imfinzi 是一种人源化的单克隆抗体。通过与 PD-L1 的结合，Imfinzi 阻断 PD-L1 与 PD-1 和 CD80 蛋白的结合，进而抑制肿瘤的免疫逃逸机制。AMGEAN 是一项随机、双盲、多中心、全球性的临床 3 期试验，用以检视 Imfinzi 作为肿瘤可切除型 IIA-IIIB 期非小细胞肺癌患者的围手术（perioperative）疗法可能性。

### **19) 百济神州和诺华：一线治疗食管癌，替雷利珠单抗组合显著延长患者生命**

6 月 30 日，百济神州和诺华宣布，PD-1 抑制剂替雷利珠单抗（tislelizumab，中文商品名百泽安）与化疗联用，在一线治疗晚期或转移性食管鳞状细胞癌（ESCC）成人患者的全球性 3 期临床试验 RATIONALE 306 中，显著提高患者的总生存期（OS）。试验数据显示，不论患者 PD-L1 表达状态如何，替雷利珠单抗/化疗组合将患者死亡风险降低 34%。食管癌主要分为鳞状细胞癌和腺癌。ESCC 是食管癌最常见的亚型，占全球食管癌的 85% 以上。替雷利珠单抗是一款人源化 IgG4 抗 PD-1 单克隆抗体，设计目的旨在最大限度地减少与巨噬细胞中的 Fc $\gamma$  受体结合，帮助人体免疫细胞检测和对抗肿瘤细胞。

### **20) 阿斯利康：治疗不同类型肝癌和胆管癌患者，PD-L1 抗体组合显示一致疗效**

7 月 1 日，阿斯利康发表了其 PD-L1 抗体 Imfinzi（durvalumab）于 HIMALAYA 与 TOPAZ-1 两项分别在肝癌与胆管癌病患中进行的临床 3 期试验数据。两项试验结果皆显示 Imfinzi 与其他药物联合使用时，可以有效改善病患的总生存期（OS）。肝癌为全世界第六最常被诊断出的癌症，也在癌症相关死亡中排名第 3。其中有 75% 的成人肝癌患者属于肝细胞癌（HCC），而有 80-90% 的肝癌患者有肝硬化的情形。胆管癌则是一组少见、具侵略性的胃肠癌症。

此癌症可能由胆管、胆囊或肝胰壶腹的细胞发展而来。每年全世界大约有 21 万人诊断患有胆管癌。Imfinzi 是一种人源化的单克隆抗体。通过与 PD-L1 的结合，Imfinzi 阻断 PD-L1 与 PD-1 和 CD80 蛋白的结合，进而抑制肿瘤的免疫逃逸机制。

## 21) Janssen: 潜在“first-in-class”双特异抗体获突破性疗法认定, 治疗多发性骨髓瘤

7 月 1 日, 强生旗下的 Janssen 公司宣布, 美国 FDA 授予其双特异抗体 talquetamab 突破性疗法认定, 用于治疗患有复发或难治性多发性骨髓瘤的病患。多发性骨髓瘤是一种目前仍不可治愈的血液细胞癌症, 主要影响骨髓内一种称之为浆细胞的细胞。当恶性增生时, 这些浆细胞会扩散并取代骨髓内的正常细胞。在 2020 年, 全世界预估有 17.6 万人被诊断患有多发性骨髓瘤。Talquetamab 同时靶向 GPRC5D 与 CD3 分子, 其中 GPRC5D 是表达在多发性骨髓瘤细胞上的靶标, 其表达不会随着时间而减少, 而 CD3 则是 T 细胞受体, 与活化 T 细胞有关。此抗体可以通过招募与活化带有 CD3 的 T 细胞, 引起对带有 GPRC5D 表达的多发性骨髓瘤细胞产生 T 细胞介导毒杀, 进而抑制肿瘤的形成与生长。

## 4 沪深港通资金流向更新

表 4 陆股通资金医药持股每周变化更新 (6.27-7.01)

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	恒瑞医药	1,444.22	羚锐制药	-332.41	益丰药房	16.80%
2	济川药业	409.25	新和成	-322.52	艾德生物	15.71%
3	东阳光	357.52	国药股份	-316.73	金域医学	15.50%
4	美年健康	356.71	海王生物	-312.45	海尔生物	15.41%
5	爱尔眼科	340.76	智飞生物	-269.90	山东药玻	14.75%
6	人福医药	312.20	英科医疗	-224.92	泰格医药	13.67%
7	上海医药	293.42	派林生物	-205.29	老百姓	10.90%
8	科伦药业	290.77	东富龙	-199.58	迪安诊断	10.56%
9	花园生物	268.84	凯莱英	-194.81	东方生物	10.52%
10	上海凯宝	267.59	红日药业	-178.47	东阿阿胶	9.21%

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 5 港股通资金医药持股每周变化更新 (6.27-7.01)

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	中国中药	4,104.60	长江生命科技	-5,149.80	山东新华制药股份	38.60%
2	中国生物制药	3,266.19	华润医药	-1,337.55	白云山	32.57%
3	石药集团	1,477.19	复星医药	-986.60	海吉亚医疗	31.95%
4	锦欣生殖	1,099.20	维亚生物	-954.90	复星医药	30.59%
5	信达生物	1,044.16	四环医药	-865.80	君实生物	27.09%
6	金斯瑞生物科技	867.01	药明生物	-680.63	维亚生物	25.13%
7	微创医疗	862.31	绿叶制药	-648.00	亚盛医药-B	24.04%

请务必阅读尾页重要声明

8	三叶草生物-B	802.65	石四药集团	-497.00	信达生物	23.13%
9	固生堂	700.41	先声药业	-278.80	金斯瑞生物科技	23.03%
10	阿里健康	542.40	腾盛博药-B	-265.05	康龙化成	22.70%

资料来源: Wind, 上海证券研究所

## 5 行业核心数据库更新

### 5.1 疫情数据更新

全球疫情持续反弹，各国疫情有所加重。截至 2022 年 07 月 01 日，根据 WHO 数据统计，全球新冠累计确诊人数达到 5.45 亿人，死亡人数达到 633.4 万人，本周已累计确诊 351.5 万人（6 月 27 日-07 月 01 日）。此外，根据 Our World in Data 数据，7 月 01 日，全球每百万人确诊人数为 93.77 人，较本周初（6 月 27 日）的 84.24 人持续提升，较最近低点（5 月 30 日）的 59.23 人提升 42.2%，6 月份感染人数持续攀升；同时，死亡人数保持稳定，每百万人死亡人数稳定在 0.18 人左右。整体看，上周日新增确诊情况持续反弹，日新增死亡数保持稳定。从具体国家看，上周全球主要国家每百万人日新增确诊人数（七日滚动平均数）呈现持续反弹态势，德国、法国、英国、美国依旧保持在历史较高位水平（每百万人日新增确诊 100 人以上）且日新增确诊人数持续增加，印度自五月下旬疫情持续恶化，而加拿大每百万人日新增确诊人数虽已下降至 100 人以下但日新增确诊数自 6 月 19 日持续提升。

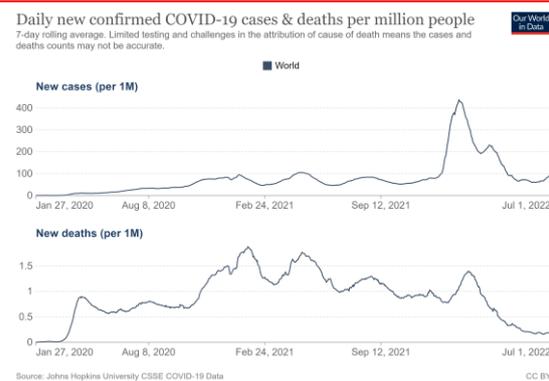
全球新冠传播目前以奥密克戎变异毒株为主。目前 WHO 根据新冠病毒的传播性、疾病严重程度、再感染风险以及对诊断和疫苗性能的影响，把新冠不同毒株分类成需要关注的变异株（VOC）、需要留意的变异株（VOI）、监视下的变异株（VUM）以及先前监视下的变异株（FMV），目前需要关注的变异株（VOC）为重点检测对象，包括正在流行的 Omicron（B.1.1.529）以及先前流行的 Delta（B.1.617.2）、Alpha（B.1.1.7）、Beta（B.1.351）和 Gamma（P.1）。根据 WHO 6 月 29 日发布的疫情周报显示，奥密克戎毒株依旧是全球流行的主流变异株（5 月 27 日-6 月 27 日搜集的 14.6 万感染数据中，奥密克戎占比 94%）。自 2021 年 11 月出现以来，奥密克戎毒株已进化出众多亚型和重组毒株，并有逐步蔓延态势。在 6 月 13 日至 6 月 19 日的 WHO 观察周，BA.4 和 BA.5 占比占据主导地位。

奥密克戎新型毒株 BA.4 和 BA.5 亚变种感染占比持续提升。根据 WHO 6 月 29 日发布的周报统计（将 6 月 13 日-6 月 19 日与

6月6日-6月12日两周数据比较), BA.2亚型分支占比下降(从30%下降至25%), BA.2.12.1亚型分支占比下降(从18%下降至11%), 新型BA.4和BA.5亚型分支占比持续提升(BA.4从9%提升至12%, BA.5从28%提升至43%)。美国CDC不同毒株感染占比数据验证了奥密克戎变异毒株(BA.4和BA.5)传播力的提升, 目前美国主导毒株已变成奥密克戎BA.4以及BA.5, 在6月19日至6月25日观察窗口, 两者占比分别为15.7%和36.6%, 较上一观察窗口(6月12日至6月18日)分别提升3.4%和11.1%; 而原先占据主导的BA.2.12.1占比42%(较上一观察窗口占比下降10.9%), BA.2占比5.7%(较上一观察窗口占比下降4%)。此外, 全球各地陆续通报发现新型奥密克戎变异毒株(BA.4、BA.5)案例, 包括日本、菲律宾、马来西亚、中国等地, 而日本地区奥密克戎BA.5正加速成为主流毒株。

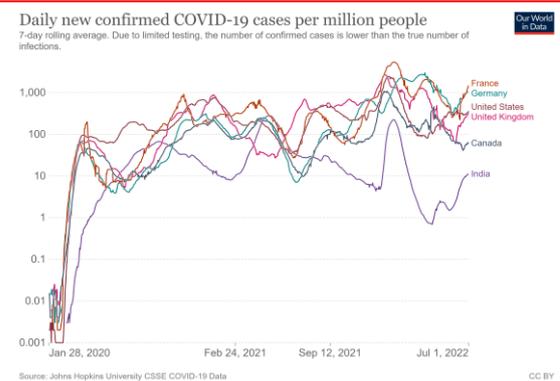
猴痘疫情持续恶化, WHO建议进一步密切监测疫情。根据Our World in Data, 截止7月01日, 全球猴痘感染累计确诊数已达到6178人, 较本周初(6月27日)的4642人提升33.1%。美国已有306例(截止6月29日), 加拿大目前已累计确诊278例猴痘病例(截止6月30日), 英国累计确诊1235例猴痘病例(截至7月01日)。7月01日, 世卫组织称欧洲构成猴痘疫情中心, 自5月中旬以来, 世卫组织欧洲区报告的猴痘病例占所有实验室确认和全球报告病例的近90%; 此外, 随着全球猴痘快速传播, 美国将部署30万剂猴痘疫苗, 今秋再追加160万剂, 而欧洲购买的10万多剂猴痘疫苗第一批已交付各成员国。在猴痘传播特殊案例方面, 6月25日, 法国发现首例儿童猴痘病例。

图4 全球每日新冠新增确诊和死亡人数



资料来源: Our World in Data, 上海证券研究所

图5 海外主要国家日新增确诊情况



资料来源: Our World in Data, 上海证券研究所

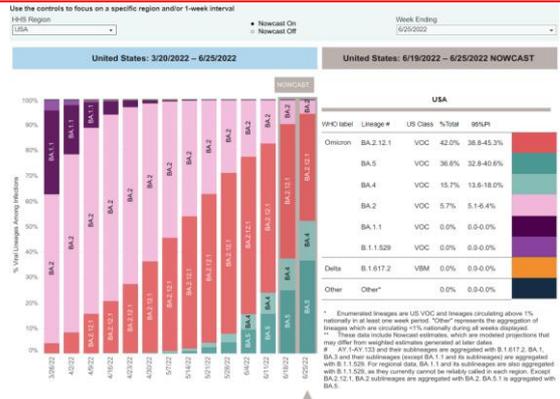
图 6 WHO 需要关注的变异株 (VOC)

WHO	Pango	GISAID	Nextstrain	最早记录的样本	纳入监测时间	目前监测分类
Omicron*	B.1.1.529	GR484A	21K, 21L, 21M	多个国家, 2021年11月	VUM: 2021年11月24日 VOC: 2021年11月26日	VOC(目前流行)
Delta	B.1.617.2	G478K.V1	21A, 21I, 21J	印度, 2020年10月	VOI: 2021年4月4日 VOC: 2021年5月11日	VOC(先前流行)
Alpha	B.1.1.7	GRY	20I (V1)	英国, 2020年9月	先前流行的VOC; 2022年6月7日 VOC: 2020年12月18日	VOC(先前流行)
Beta	B.1.351	GHE501Y.V2	20H (V2)	南非, 2020年5月	先前流行的VOC; 2022年3月9日	VOC(先前流行)
Gamma	P.1	GR501Y.V3	20I (V3)	巴西, 2020年11月	VOC: 2021年1月11日 先前流行的VOC; 2022年3月9日	VOC(先前流行)

资料来源: WHO, 上海证券研究所

(\*:包括 BA.1、BA.2、BA.3、BA.4、BA.5 及其后代谱系。还包括 BA.1/BA.2 重组流行毒株, 如 XE。)

图 7 新冠病毒各毒株感染占比 (美国)



资料来源: U.S. CDC, 上海证券研究所

表 6 海外疫情相关新闻 (2022.06.20-2022.06.26)

时间	事件
2022.07.02	当地时间 7 月 1 日, 美国纽约市卫生部的公告称, 纽约市正在重新评估其新冠疫情警报系统。在这一公告发布之际, 纽约全市范围内的检测结果阳性率再次攀升至 1 月底的水平, <b>专家警告称, 由奥密克戎毒株新亚型引发的第六波疫情浪潮可能即将到来。</b> 6 月 20 日至 6 月 27 日, 纽约全市范围内的新冠疫情影响传播水平上升了约 19%
2022.07.02	澳大利亚日增新冠病例超 3 万例 州政府考虑重启“口罩令”。澳大利亚卫生部门发布的数据显示, 截至 7 月 2 日, 过去 24 小时, 澳大利亚新增 34931 例新冠肺炎确诊病例。目前, 澳大利亚新冠肺炎相关的死亡病例数也在持续增加, 每日死亡病例数已达今年 2 月以来最高水平
2022.07.02	<b>世卫称欧洲构成猴痘疫情中心。</b> 根据联合国官网消息, 世卫组织欧洲区域主任克鲁格 7 月 1 日表示, 自 5 月中旬以来, 世卫组织欧洲区报告的猴痘病例占所有实验室确认和全球报告病例的近 90%
2022.07.02	据央视, 英国卫生安全局确认, 英国目前已累计确诊 1235 例猴痘病例, 比 6 月 26 日最近一次数据报送时增加了 159 例
2022.07.02	英国新冠病毒感染人数近一周增加 30%。英国国家统计局最新数据显示, 在截至 6 月 24 日的一周内, 该国新冠病毒感染人数比上周增加了 30% 以上, 全国大约有 230 万人感染了新冠病毒, 而此前一周的数据约为 170 万人
2022.07.01	日本新冠病例持续上升奥密克戎 BA.5 正加速成为主流毒株
2022.07.01	意大利新冠疫情反弹 过去一周日均确诊超 5 万例。据意大利循证医学协会下属的 GIMBE 基金会 6 月 30 日发布的数据, 在截至 6 月 28 日的一周时间内, 意大利新增新冠肺炎确诊病例超过 38.4 万例, 较之前一周增加 50.4%, 日均新增近 5.5 万例
2022.07.01	世卫称非洲亟需提升猴痘病毒检测能力。据新华社, 世界卫生组织非洲区域办事处 30 日发表新闻公报称, 截至 6 月 28 日, 非洲 13 个国家今年已报告猴痘疑似病例 1821 例, 其中仅 109 例被实验室确诊。非洲多国目前亟需提升猴痘病毒的监测和实验室诊断能力
2022.07.01	泰国报告全球首例新冠“猫传人”病例
2022.07.01	法国专家称该国第七轮疫情或将在 7 月末达到高峰
2022.06.30	土耳其首现猴痘病例
2022.06.30	加拿大政府将入境防疫限制措施延长到 9 月底
2022.06.30	加拿大猴痘确诊病例累计升至 278 例
2022.06.29	<b>6 月 29 日, 世卫组织: 密切跟踪猴痘疫情, 将“尽快”重新召集猴痘应急委员会</b>
2022.06.29	猴痘病毒快速攀升, 美国将部署 30 万剂猴痘疫苗, 今秋再追加 160 万剂
2022.06.29	<b>美 CDC: 奥密克戎 BA.4/5 传播迅猛 已成美国主要流行毒株。</b> 据美国疾病控制和预防中心(CDC)周二发布的数据显示, 奥密克戎亚变种 BA.4 和 BA.5 已成为美国主要的流行毒株。数据显示, 在截至 6 月 25 日的一周, BA.4 和 BA.5 亚变种导致了美国大约 52% 的新增感染。这一比例显著高于前一一周的 37%, 而在 5 月初, BA.4 和 BA.5 只占新增感染病例的 1%
2022.06.28	英国累计猴痘确诊病例升至 1076 例
2022.06.28	欧盟卫生当局, 为应对猴痘疫情而购买的 10 万多剂疫苗中的第一批已经交付给成员国
2022.06.27	秘鲁报告首例猴痘确诊病例
2022.06.27	<b>法国发现首例儿童猴痘病例。</b> 据法国媒体, 25 日晚, 法兰西岛大区卫生机构宣布一名儿童感染猴痘病毒, 这是法国发现的首例儿童猴痘病例。据悉, 该病患是一名小学生, 病情已得到控制且没有恶化的风险。据统计, 法国迄今已确诊猴痘病例超过 300 例。

资料来源: 央视新闻, 澎湃新闻等, 上海证券研究所

国内疫情形式整体向好, 区域疫情有所散发。根据国家卫健

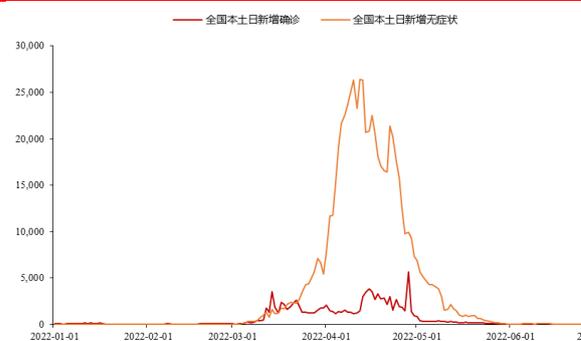
委6月28日发布会表示，近期疫情防控成效明显，全国疫情总体处于低水平波动；个别地区持续有零星的社会面感染，社区传播风险还存在，并且感染人员管控前活动范围较广，所以有些地方形成了比较长的清零的拖尾期。

此外，国家卫健委公布了第九版新冠疫情防控方案，方案将入境人员隔离管控时间从“14天集中隔离医学观察+7天居家健康监测”调整为“7天集中隔离医学观察+3天居家健康监测”，并优化区域核酸检测策略，明确不同人口规模区域核酸检测方案，针对省会城市和千万级人口以上城市、一般城市、农村地区，综合疫情发生后感染来源是否明确、是否存在社区传播风险及传播链是否清晰等因素进行研判，根据风险大小，按照分级分类的原则，确定区域核酸检测的范围和频次。

同时，在6月29日，工信部宣布取消通信行程卡的“星号”标记，以支撑高效统筹疫情防控和经济社会发展、方便广大用户出行。

7月01日，根据国家卫健委通报，国内本土新增新冠确诊38例，新增本土无症状感染者145例，在动态清零政策下，日新增感染人数呈现整体持续下降趋势。最近局部地区疫情有所散发，其中，7月1日，安徽确诊34例，无症状101例；江苏确诊1例，无症状29例；辽宁无症状8例；浙江无症状3例等。

图8 国内本土日新增确诊和无症状感染者（截止7月01日）



资料来源：国家卫健委，上海证券研究所

图9 国内本土日新增确诊和无症状感染者（6月初至7月01日）



资料来源：国家卫健委，上海证券研究所

表7 全国部分城市核酸检测要求

城市	常驻人口	核酸检测要求
北京	2188	市民进入各类公共场所、单位、楼宇、社区（村），乘坐公共交通工具，参加有组织的聚集性活动，须持72小时内核酸阴性证明
上海	2489	上海自6月1日零时起，进入有明确防疫要求的公共场所和搭乘公共交通工具的人员，须持72小时内核酸检测阴性证明。6月11日开始，要求市民至少一周检测一次。
广州	1881	重点行业、重点人群应检尽检；倡议居民每5天至少进行一次核酸检测
深圳	1756	从6月24日零时开始，进入深圳市交通场站（机场、火车站、汽车站、客运码头、地铁站）、乘坐公共交通工具（地铁、公共汽车、出租车、网约车）、

		进入公共密闭空间等须凭 48 小时核酸检测阴性证明或当日（24 小时内）核酸采样凭证（记录）
杭州	1220	常态化核酸检测频次从 72 小时延长至 7 天
苏州	1280	市民除进入人员密集型密闭场所和乘坐公共交通外，不再查验 72 小时以内核酸检测阴性证明
合肥	946	暂停常态化核酸检测
郑州	1274	6 月 27 日起，核酸检测“有效期”由 48 小时变为 72 小时
武汉	1364	常态化核酸监测有 3 天调整为 5 天一次
宁波	954	常态化核酸检测频次由每 72 小时 1 次调整为每 7 天 1 次
大连	754	每隔 7 天进行一次采样检测
哈尔滨	988	全市辖区范围内居民及其他在哈人员，每 7 日自觉完成一次核酸检测

资料来源：各地疫情防控指挥部和工作小组等，上海证券研究所

表 8 上周国内疫情相关新闻（2022.06.27-2022.07.02）

时间	事件
2022.07.02	北京铁路进站按小时查 48 小时核酸。据新京报，北京健康宝核酸天数计算规则改变，当日凌晨六点开出的核酸结果即显示为 1 天。为了应对新变化，北京铁路部门已下发通知，要求车站按照核酸结果出具时间，以小时来倒推计算进站旅客的核酸证明是否符合 48 小时的要求
2022.07.02	据澳门特区政府新型冠状病毒感染应变协调中心通报，7 月 1 日全天，澳门新增 56 例本土核酸阳性个案，本轮疫情自 6 月 18 日起累计报告 694 例
2022.07.02	安徽宿州累计报告确诊病例 39 例，无症状感染者 206 例
2022.07.02	广东昨日新增 1 例本土无症状，为深圳报告
2022.07.02	辽宁昨日新增 8 例本土无症状感染者，均为丹东市报告
2022.07.02	江苏无锡发现 39 名阳性人员
2022.07.01	国家卫健委：现有入境人员隔离期间在排查新冠的同时进行猴痘病毒排查
2022.07.01	无锡：全体居民非必要不离锡
2022.07.01	国家卫健委印发猴痘防控技术指南（2022 年版）
2022.07.01	香港新增 2318 例确诊病例 单日确诊连续第三天破 2000 例
2022.06.29	<b>工信部 6 月 29 日下午宣布，取消通信行程卡的“星号”标记，以支撑高效统筹疫情防控和经济社会发展、方便广大用户出行</b>
2022.06.29	上海市体育局：7 月 1 日起有序开放室内体育场所
2022.06.28	<b>第九版新冠肺炎防控方案发布</b> ，密切接触者、入境人员隔离管控时间从“14+7”调整为“7+3”；高风险区连续 7 天无新增感染者降为中风险区，中风险区连续 3 天无新增感染者降为低风险区。
2022.06.27	据澎湃，河南多个地市开始降低常态化核酸检测频次要求，将此前的 48 小时一检调整为 72 小时一检。

资料来源：国家和各地卫健委，各地疾病预防控制中心，澎湃新闻等，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 5 种上市公司药品通过仿制药一致性评价。上周，普利制药注射用兰索拉唑、国药现代注射用头孢呋辛钠、罗欣药业盐酸多奈哌齐分散片、海正药业注射用丁二磺酸腺苷蛋氨酸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；福安药业奥硝唑注射液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 9 通过仿制药一致性评价的上市公司品规（6.27-7.01）

药品名称	剂型	规格	企业名称
注射用兰索拉唑	注射剂	30mg	海南普利制药股份有限公司
注射用头孢呋辛钠	注射剂	0.75g（按 C16H16N4O8S 计）	上海现代制药股份有限公司

请务必阅读尾页重要声明

盐酸多奈哌齐 分散片	片剂	5mg	罗欣药业集团 股份有限公司
奥硝唑注射液	注射液	3ml:0.5g 6ml:1.0g	福安药业(集 团)股份有限公司
注射用丁二磺 酸腺苷蛋氨酸	注射液	0.5g (以腺苷蛋氨酸 计)	浙江海正药业 股份有限公司

资料来源: Wind, 上海证券研究所

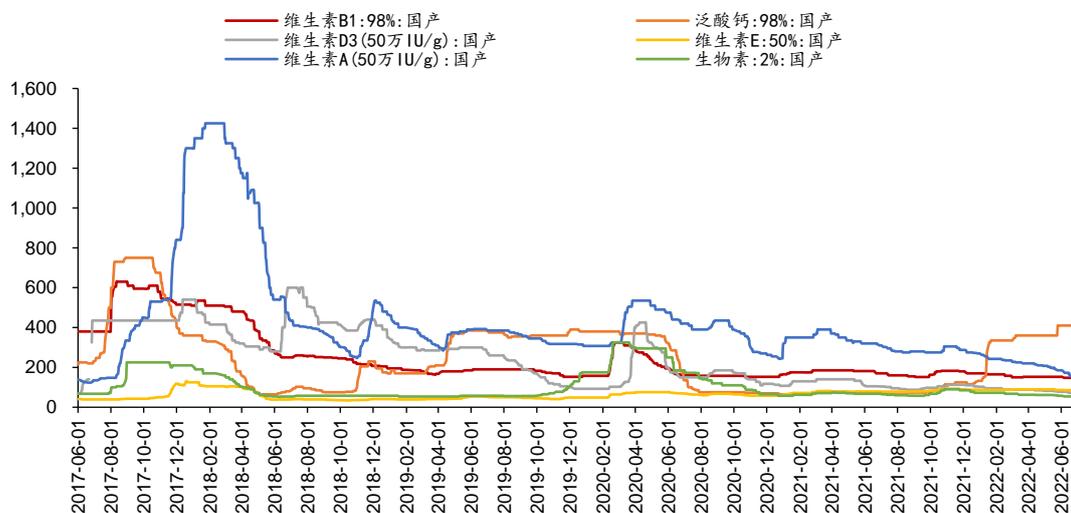
### 5.3 核心原料药数据更新

上周(2022.6.27-2022.7.01), 维生素 B1、泛酸钙、生物素价格持平; 维生素 D3、维生素 A、维生素 E 价格有所下降。截至 2022 年 7 月 1 日, 维生素 B1 价格报 147.50 元/千克, 环比 6 月 24 日持平; 泛酸钙价格报 410.00 元/kg, 环比 6 月 24 日持平; 维生素 D3 价格报 70.00 元/千克, 环比 6 月 24 日下降 3.45%; 维生素 E 价格报 82.50 元/千克, 环比 6 月 24 日下降 1.79%; 维生素 A 价格报 130.00 元/千克, 环比 6 月 24 日下降 8.77%; 生物素价格报 54.00 元/千克, 环比 6 月 24 日持平。

5 月 7-ADCA、6-APA、青霉素工业盐、硫氰酸红霉素价格与上月持平; 4-AA 价格较上月有所下降。截至 2022 年 5 月, 4-AA 价格报 1800.00 元/千克, 环比上月下降 7.69%; 6-APA 价格报 330.00 元/千克, 环比上月持平; 青霉素工业盐价格报 212.50 元/BOU, 环比上月持平; 7-ADCA 价格报 480.00 元/千克, 环比上月持平; 硫氰酸红霉素价格报 505.00 元/千克, 环比上月持平。

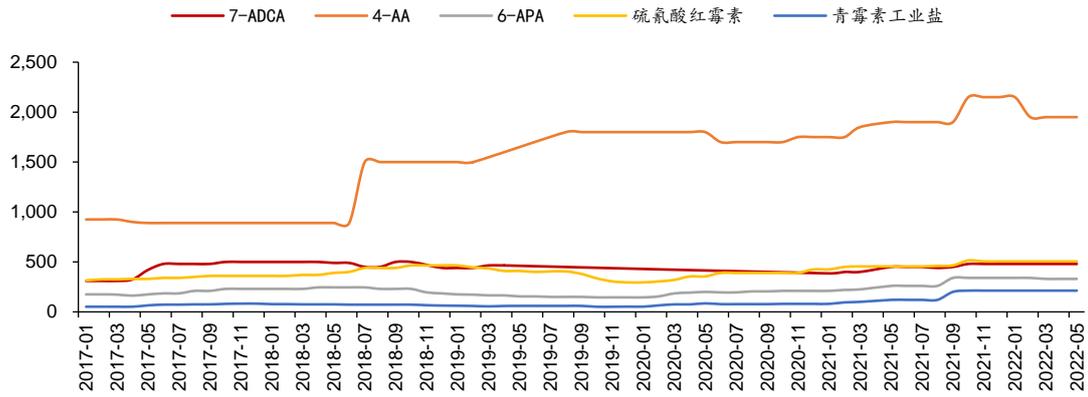
心脑血管类原料药方面, 5 月, 阿司匹林价格较上月有所下降; 厄贝沙坦、缬沙坦、阿托伐他汀价格与上月持平。缬沙坦价格报 625.00 元/千克, 环比上月持平; 厄贝沙坦价格报 640.00 元/千克, 环比上月持平; 阿托伐他汀钙价格报 1500.00 元/千克, 环比上月持平; 阿司匹林价格报 35.50 元/千克, 环比上月下降 5.33%。

图 10 主要维生素原料药价格 (单位: 元/千克)



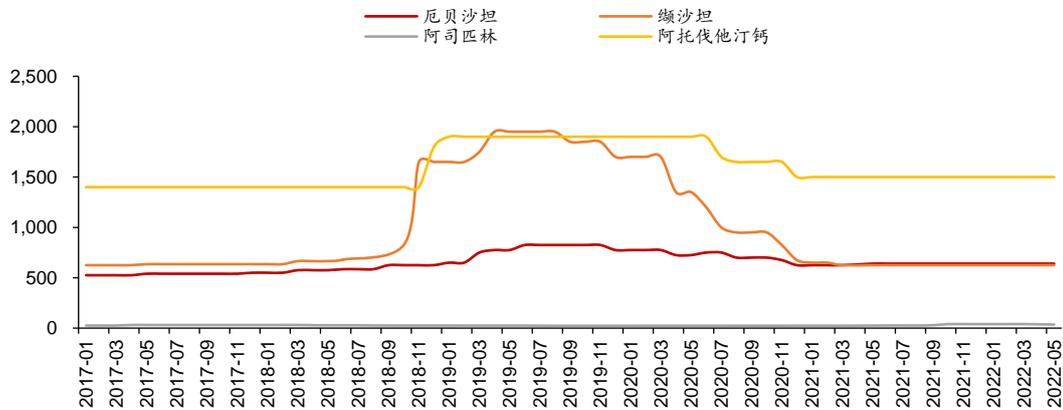
资料来源: Wind, 上海证券研究所

图 11 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 12 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

**吉林省出新政提升创新医疗器械审批速度。**据中国新闻网报导，6月28日吉林省发布《吉林省第二类医疗器械创新产品注册审批程序(试行)》、《吉林省第二类医疗器械优先审批程序(试行)》和《吉林省第二类医疗器械应急审批程序(试行)》三个促进医疗器械产业发展的制度性文件。以《创新产品注册审批程序》为例，文件要求吉林省第二类医疗器械创新产品注册审批办理时限整体压缩法定时限 50% 以上。据吉林省药品监督管理局副局长蓝翁驰介绍，截至 2021 年底，吉林全省医疗器械生产企业增至 536 户，近两年增幅 75.7%；第二类医疗器械注册证 1841 个，近两年增幅 46.3%，医疗器械产值 60 亿元，近两年增幅 50%。此次出台的三个文件将进一步提高医疗器械技术创新的积极性，加快先进器械上市速度。

**多地发布政策，扩大部分医疗服务项目、医用耗材医保支付范围。**据人民日报报导，6月28日，河北省医保局发布《关于在省本级开展将部分医疗服务项目、医用耗材纳入医保支付范围试

点的通知》，《通知》将 50 项医疗服务项目和 242 类医用耗材纳入医疗保险支付范围，50 个医疗项目涉及到磁共振心脏功能检查、人工肝治疗、脑深部电极置入术、甲状腺过氧化物酶抗体测定等。6 月 30 日，大连市人民政府新闻办公室召开大连开展日间病房治疗医保支付改革试点工作新闻发布会，提出“7 月 1 日起，29 种日间手术病种、20 种日间化疗方案以及 23 种日间高值药品注射治疗纳入大连医保支付管理，患者在日间病房治疗，医保也能报销”。此外，安徽省将牙脱敏治疗、氟防龋治疗、洁治、口腔局部冲洗上药等 15 个口腔类医疗服务项目新增纳入医疗保险支付范围，自此纳入医保报销的口腔类医疗服务项目将增加至 293 个。

**我国实体药店市场药品销售额超 4 千亿。**6 月 30 日，米内网发布实体药店用药分析蓝皮书，指出 2021 年“中国城市实体药店”药品规模达 4405 亿元，占全国药品市场的 24.8%，同比增速为 7.8%。近年获批的单抗、替尼类抗肿瘤新药，通过 DTP 药房等院外渠道进行销售，拉动了中国城市实体药店规模的增长。此外，在抗肿瘤用药的拉动下，2021 年化学药与处方药的份额逐步提升，化学药规模份额由 2020 年的 57.0% 上升至 58.3%，处方药规模份额从 2020 年的 52.5% 上升至 53.6%。

**鲁晋冀豫联盟集采 5 类医用耗材落地山西。**近日，山西省医保局印发《关于落实超声刀头等六类医用耗材集中带量采购和使用工作的通知》，明确自 2022 年 7 月 15 日起，山西省所有公立医疗机构全面落地执行广东联盟超声刀头和鲁晋冀豫联盟 5 类医用耗材集中带量采购中选结果。鲁晋冀豫联盟组织开展的 5 类医用耗材集中带量采购包括血管介入治疗类压力泵、血管介入治疗类可回收腔静脉滤器、腹股沟疝补片、切口保护器及一次性使用不可吸收高分子结扎夹（血管结扎夹），中选价格平均降幅达 70.79%；降价金额最大的产品是一种腔静脉滤器，由原来 22954 元降至 10300 元，单个产品降价 12654 元。超声刀头集中带量采购共有包括山西在内的 16 省份联盟联合开展，中选企业 27 家，产品中选率达 77.14%，覆盖全部市场主流产品。属于高端需求的 7mm、5mm 的超声刀均价从 5734 元降到 1800 元，降幅达 68.6%；1 家企业生产的 3mm 的超声刀从 7730 元降到 545 元，降幅达 93%，超声刀头价格得到有效下降。

## 6 医药公司融资情况更新

**表 10 近两月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)	预计募集资金(亿元)	定增目的
300636.SZ	同和药业	2022-07-02	董事会预案	竞价	6,491.71	11.00	项目融资
603229.SH	奥翔药业	2022-07-01	股东大会通过	竞价	4,018.67	5.00	项目融资
688315.SH	诺禾致源	2022-07-01	股东大会通过	竞价	8,004.00	22.73	项目融资
688202.SH	美迪西	2022-06-30	发审委/上市委通过	竞价	2,607.49	21.60	项目融资
600385.SH	退市金泰	2022-06-28	停止实施	定价	4,443.21	1.56	补充流动资金
300584.SZ	海辰药业	2022-06-28	股东大会通过	竞价	3,600.00	4.00	项目融资
688131.SH	皓元医药	2022-06-28	股东大会通过	定价	46.42	0.50	配套融资
688131.SH	皓元医药	2022-06-28	股东大会通过	定价	243.93	2.63	融资收购其他资产
600420.SH	国药现代	2022-06-27	董事会预案	定价	14,336.92	12.00	补充流动资金
688277.SH	天智航-U	2022-06-24	证监会通过	竞价	6,297.70	3.70	项目融资
000790.SZ	华神科技	2022-06-15	股东大会未通过	定价	10,666.67	4.00	补充流动资金
688180.SH	君实生物-U	2022-06-15	股东大会通过	竞价	7,000.00	39.69	项目融资
300558.SZ	贝达药业	2022-06-14	董事会预案	定价	2,596.73	10.00	项目融资
600721.SH	百花医药	2022-06-11	股东大会通过	定价	11,254.03	3.39	补充流动资金
002868.SZ	绿康生化	2022-06-09	停止实施	竞价	4,662.48	3.05	项目融资
688166.SH	博瑞医药	2022-06-09	董事会预案	竞价	12,300.00	2.22	项目融资
000411.SZ	英特集团	2022-05-26	董事会预案	定价	/	/	融资收购其他资产
000411.SZ	英特集团	2022-05-26	董事会预案	定价	5,394.60	4.50	配套融资
300583.SZ	赛托生物	2022-05-25	董事会预案	竞价	3,000.00	2.98	项目融资
688221.SH	前沿生物-U	2022-05-25	股东大会通过	竞价	2,000.00	3.00	项目融资
300015.SZ	爱尔眼科	2022-05-19	发审委/上市委通过	竞价	27,030.54	35.36	项目融资

资料来源: Wind, 上海证券研究所

**表 11 近两月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)
2022-06-30	300966.SZ	共同药业	股东大会通过	优先配售, 网上定价和网下配售	3.80	6
2022-06-17	300705.SZ	九典制药	股东大会通过	优先配售, 网上定价和网下配售	3.70	6
2022-06-17	300401.SZ	花园生物	董事会预案	优先配售, 网上定价和网下配售	12.00	6
2022-06-17	605177.SH	东亚药业	股东大会通过	优先配售, 网上定价和网下配售	7.00	6
2022-05-26	300942.SZ	易瑞生物	股东大会通过	优先配售, 网上定价和网下配售	4.60	6
2022-05-11	301015.SZ	百洋医药	股东大会通过	优先配售, 网上定价和网下配售	8.60	6
2022-04-23	603896.SH	寿仙谷	股东大会通过	优先配售, 网上定价和网下配售	3.98	6

资料来源: Wind, 上海证券研究所

## 7 本周重要事项公告

**表 12 本周股东大会信息 (7.04-7.08)**

代码	名称	会议日期	代码	名称	会议日期
----	----	------	----	----	------

000513.SZ	丽珠集团	2022-07-08	832566.BJ	梓潼宫	2022-07-06
002102.SZ	ST冠福	2022-07-08	300401.SZ	花园生物	2022-07-05
002424.SZ	贵州百灵	2022-07-08	002614.SZ	奥佳华	2022-07-04
002433.SZ	太安堂	2022-07-08	300119.SZ	瑞普生物	2022-07-04
600380.SH	健康元	2022-07-08	300813.SZ	泰林生物	2022-07-04
600713.SH	南京医药	2022-07-08	300832.SZ	新产业	2022-07-04
603896.SH	寿仙谷	2022-07-08	600566.SH	济川药业	2022-07-04
688085.SH	三友医疗	2022-07-08	603718.SH	海利生物	2022-07-04
000153.SZ	丰原药业	2022-07-07	688068.SH	热景生物	2022-07-04
300725.SZ	药石科技	2022-07-06			

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 13 本周医药股解禁信息 (7.04-7.08)

代码	简称	日期	解禁			变动前(万股)			变动后(万股)		
			数量(万股)	市值(万元)	股份类型	总股本	流通A股	占比(%)	总股本	流通A股	占比(%)
688356.SH	键凯科技	2022-07-05	28.80	6,739.20	股权激励一般股份	6,028.80	3,523.75	58.45	6,028.80	3,552.55	58.93
300633.SZ	开立医疗	2022-07-06	2,785.17	89,264.84	定向增发机构配售股份	42,786.17	40,001.00	93.49	42,786.17	42,786.17	100.00
688277.SH	天智航-U	2022-07-07	209.50	2,943.48	首发战略配售股份	41,984.68	29,708.81	70.76	41,984.68	29,918.31	71.26
688176.SH	亚虹医药-U	2022-07-07	592.60	7,448.95	首发一般股份,首发机构配售股份	57,000.00	10,077.40	17.68	57,000.00	10,670.00	18.72
603676.SH	卫信康	2022-07-08	545.20	5,539.23	股权激励限售股份	43,591.90	42,300.00	97.04	43,591.90	42,845.20	98.29
837344.BJ	三元基因	2022-07-08	5,733.72	96,842.49	首发原股东限售股份	12,181.00	6,130.56	50.33	12,181.00	11,864.27	97.40

资料来源: Wind, 上海证券研究所

## 8 风险提示

新冠疫情反复; 药品/耗材降价风险; 行业政策变动风险等

### 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

<b>股票投资评级：</b>	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
<b>行业投资评级：</b>	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

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。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。