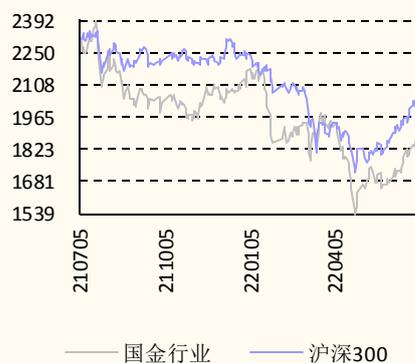


市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金医药指数	1865
沪深300指数	4467
上证指数	3388
深证成指	12860
中小板综指	12966



相关报告

- 1.《细胞治疗行业点评-CART 疗法多国获批二三线治疗,空间数倍增...》, 2022.6.30
- 2.《和泽医药招股说明书梳理-和泽医药招股说明书梳理》, 2022.6.27
- 3.《聚焦医药创新,关注医药成长反弹-医药行业周报》, 2022.6.27
- 4.《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
- 5.《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

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

王维肖 联系人

聚焦医药创新, 关注半年报与 Pharma 类药企新冠跟踪

- **新冠政策及新冠口服药、疫苗研发进展:** ①第九版新冠防控方案发布, 缩短隔离时间, 加密核酸检测频率。②三叶草发布接种第三剂 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数据。③礼来以约 2.75 亿美元的价格再次供应 15 万剂 bebtelovimab。
- **Omicron 变异株亚种占比快速提升, 欧洲新冠疫情反复趋势明确, 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全球疫情反复。** Omicron 亚型 BA.4、BA.5 在全球范围内占比快速提升至 34%, 在美国占比提升至 52.3%, 其中 BA.5 已成为美国第二大主流变异株。欧洲德法意新增病例人数已经出现快速增长, 住院人数也出现增长, 美国新增病例数继续保持每日 10 万人左右, 住院人数持续上升, 本周新冠药物分发量再创历史新高, 达到 73.3 万人份, 其中 Paxlovid 分发量也达到历史新高的 59.0 万份, 占比保持在 80% 以上。

周观点更新

- **创新药研发进展不断:** ①本周恒瑞医药 AR 抑制剂瑞维鲁胺、康方生物 PD-1/CTLA-4 双抗药物开坦尼、艾力斯伏美替尼治疗 NSCLC 一线适应症成功获批, 赶上今年医保谈判截止时间; ②乙肝功能性治愈领域歌礼制药恩沃利单抗和 GSK bepirovirsen 分别取得积极进展。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, 成都先导涨幅领先板块。** 总体来看, CXO 指数收于 4466.72, 本周上涨 2.65%。其中, 成都先导走势较强, 以 11.99% 的周涨幅领跑板块。继续建议关注临床前 CRO 和平台型龙头两大方向。
- **继续看好产业链上游原料药板块和医药上游供应链:** ①天宇股份本周发布全资子公司药品获得批准的公告。公司产品维格列汀片在获得国家药监局批件后即可在境内生产、销售, 进一步丰富了公司的制剂品种, 有望增加公司制剂业务收入, 有助于提升公司产品的市场竞争力, 对公司的经营业绩产生积极的影响。②普利制药本周发布关于注射用兰索拉唑通过仿制药质量和疗效一致性评价的公告。公司近日收到国家药监局签发的注射用兰索拉唑补充申请批件(一致性评价), 将有利于提升该药品的市场竞争力, 对公司的经营业绩产生积极影响。

投资建议:

- 看好医药创新, 关注医药成长反弹主线, 特别是 pharma 类药企投资机遇。看好新冠疫情主线, 积极关注口服新冠药进展。
- 建议关注: 昭衍新药、药明康德、金斯瑞生物科技、恒瑞医药、华润双鹤等。

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
第九版新冠防控方案发布	4
新冠研发进展	4
关注变异株变化带来的全球疫情反复	5
药品板块	8
医药板块行情回顾	8
重点关注公司点评	9
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	14
医药上游供应链板块: 迎来发展机遇期	15
原料药板块	15
试剂耗材板块	19
制药装备板块	21
科学仪器板块	21
风险提示	22

图表目录

图表 1: 全球每周新增确诊病例数 (人)	5
图表 2: 全球每周死亡病例数 (人)	5
图表 3: 全球变异株演变	5
图表 4: 美国变异株占比	6
图表 5: 部分国家每日新增确诊病例数 (人)	6
图表 6: 部分国家每百万人口新增病例数 (人)	6
图表 7: 部分国家新冠住院患者数量 (人)	7
图表 8: 部分国家每百万人口入院患者数量 (人)	7
图表 9: 部分国家死亡病例数 (人)	7
图表 10: 部分国家及全球新冠患者死亡率	7
图表 11: 美国每日新增病例数	7
图表 12: 美国新冠药物分发量	7
图表 13: 本周 A 股涨跌幅前十	8
图表 14: 本周港股涨跌幅前十	8
图表 15: 本周美股中概股涨跌幅	9

图表 16: 本周 CXO 指数走势.....	13
图表 17: 本周 CXO 指数市盈率	13
图表 18: CXO 板块个股周涨跌幅.....	14
图表 19: 本周医药上游供应链各细分板块表现.....	15
图表 20: 原料药板块本周涨跌幅排名	16
图表 21: 试剂耗材板块本周涨跌幅排名.....	20
图表 22: 制药装备板块本周涨跌幅排名.....	21
图表 23: 科学仪器板块本周涨跌幅排名.....	22

新冠专题更新

第九版新冠防控方案发布

- 6月28日，国务院应对新冠疫情联防联控机制综合组制定了新型冠状病毒肺炎防控方案（第九版）。本次第九版防控方案的发布是在第八版防控工作实践基础上，针对奥密克戎变异株传播速度快、隐匿性强等特点修订而成，要求全面落实“外防输入、内防反弹”总策略和“动态清零”总方针。
 - 一、优化调整风险人员的隔离管理期限和方式。将密切接触者、入境人员隔离管控时间从“14+7”调整为“7+3”，核酸检测措施从“第1、4、7、14天核酸检测，采集鼻咽拭子，解除隔离前双采双检”调整为“第1、2、3、5、7天和居家监测第3天核酸检测，采集口咽拭子”。次密接管控调整为“7天居家隔离医学观察”，第1、4、7天核酸检测。
 - 二、统一封管控区和中高风险区划定标准。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。中风险区连续7天无新增感染者降为低风险区。其他地区对近7天内有高风险区旅居史人员，采取7天隔离医学观察措施；对近7天内有中风险区旅居史人员，采取7天居家医学观察措施。其他地区对近7天内有低风险区旅居史人员，要求3天内完成2次核酸检测。
 - 三、完善疫情监测要求。加密风险职业人群核酸检测频次，增加抗原检测作为疫情监测的补充手段。
 - 四、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。

新冠研发进展

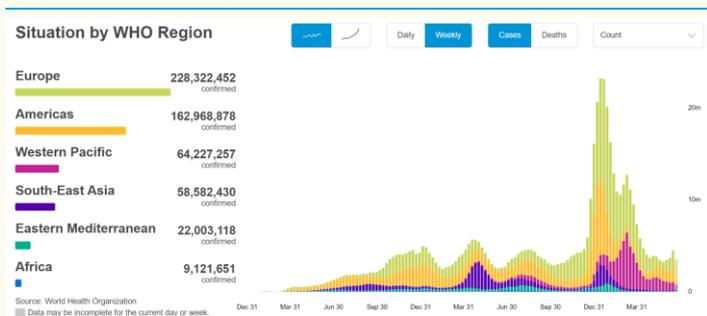
- 6月27日，三叶草生物发布公告，接种第三剂 SCB-2019 (CpG 1018/铝佐剂) 同源加强针的个体对奥密克戎变异株的新的积极临床数据。
 - 三叶草生物应用 Trimer-Tag（蛋白质三聚体化）技术平台开发了 SCB-2019 抗原，它是一种基于 SARS-CoV-2（新冠病毒）野生型毒株 S 蛋白的稳定的三聚体结构融合蛋白（S-三聚体）。三叶草生物的新冠候选疫苗是 SCB-2019 (CpG 1018/铝佐剂) 由 SCB-2019 抗原联合两种佐剂，即 Dynavax（纳斯达克：DVAX）的 CpG 1018 佐剂及氢氧化铝（铝佐剂）组成。
 - 这项双盲、随机、对照的研究评估了基础免疫接种 2 剂 SCB-2019(CpG 1018/铝佐剂) 约 6 个月后接种同源加强针的免疫原性和安全性。该研究在巴西、菲律宾和哥伦比亚共招募了 3,755 名受试者。
 - 这项研究的初步分析结果显示，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。该队列由基线血清阴性的人群组成（无证据显示自然感染的个体：基线 N 蛋白抗体测试阴性以及在接种第二剂后至接种加强针之间观察到中和抗体水平下降），与接种加强针之前比较，表现出对奥密克戎变异株 BA.2 的中和抗体提升了 19 倍，对奥密克戎变异株 BA.1 的中和抗体提升了 12 倍。
 - 三叶草生物将进一步评估受试者以获得免疫原性、持久性和安全性数据，并将于数据获得后在同行评审的期刊中发表数据。
 - 三叶草生物将继续专注于 2022 年下半年完成向中国国家药品监督管理局（NMPA）、欧洲药品管理局（EMA）和世界卫生组织（WHO）递交 SCB-2019 (CpG 1018/铝佐剂) 的注册申请，同时为全球商业化做准备。
- 6月29日，礼来宣布与美国政府达成一项修改后的采购协议，以约 2.75 亿美元的价格再次供应 15 万剂 bebtelovimab。Bebtelovimab 目前尚未获得批准，但已被 FDA 根据 EUA 授权紧急使用，用于治疗 SARS-CoV-2 病毒检测结果呈阳性的成人和儿童患者（12 岁及以上体重至少 40 公斤）的轻度至中度 COVID-19 感染，其具有进展为严重 COVID-19（包括住院或

死亡)的高风险因素,以及无法获得FDA批准或授权的替代COVID-19治疗方案的患者。针对目前常见的快速增长的Omicron变体(BA.2.12.1、BA.2.12.1和BA.4/BA.5),Bebtelovimab继续保持有效性。

关注变异株变化带来的全球疫情反复

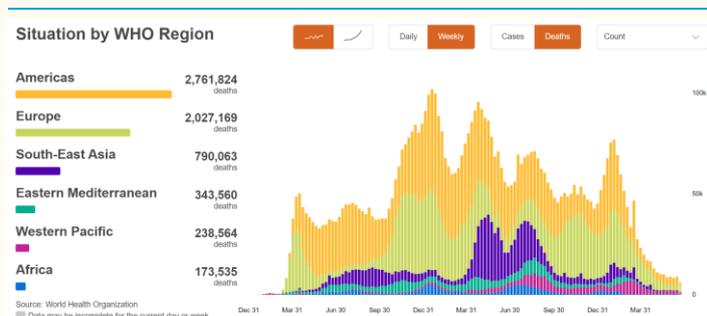
- 根据WHO,全球新增病例开始出现上升趋势,死亡病例暂时保持稳定。

图表 1: 全球每周新增确诊病例数(人)



来源: WHO, 国金证券研究所

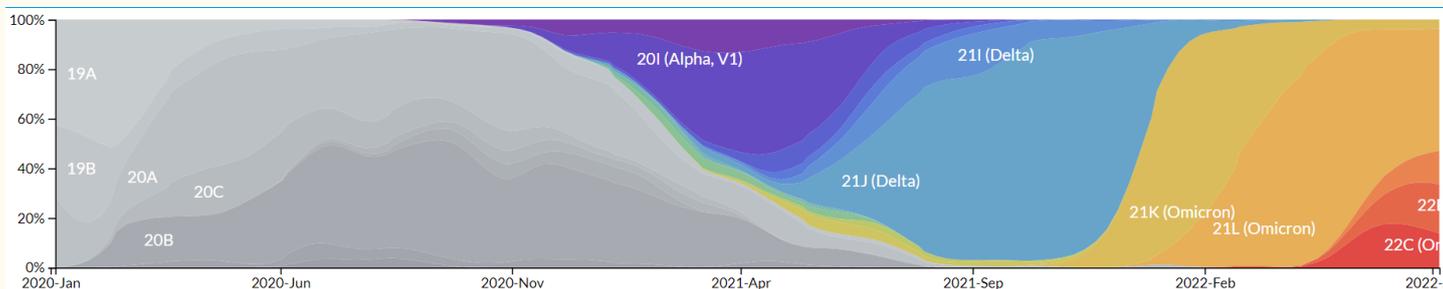
图表 2: 全球每周死亡病例数(人)



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49%,仍然是主流毒株;新型Omicron亚种BA.4 (22A)占比14%,BA.5 (22B)占比20%。建议密切关注主导变异株变化带来的疫情反复风险。

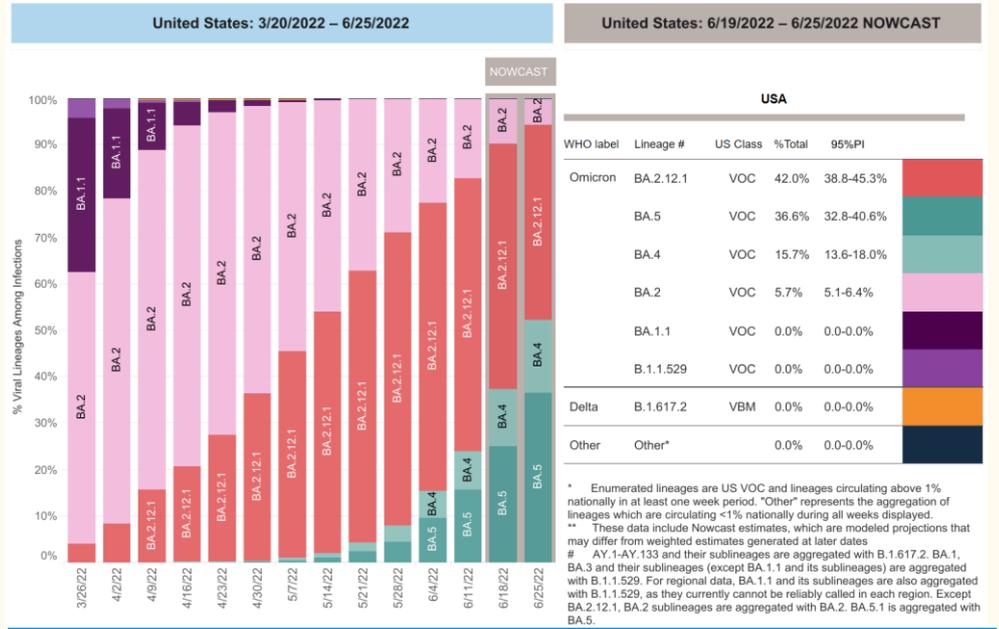
图表 3: 全球变异株演变



来源: Nexstrain, 国金证券研究所

- 美国第一大主流变异株仍然是BA.2.12.1,但占比下降到42%;BA.4和BA.5的占比在近几周快速提升,目前BA.4占比15.7%,BA.5占比36.6%,BA.5已成为美国第二大主流变异株。

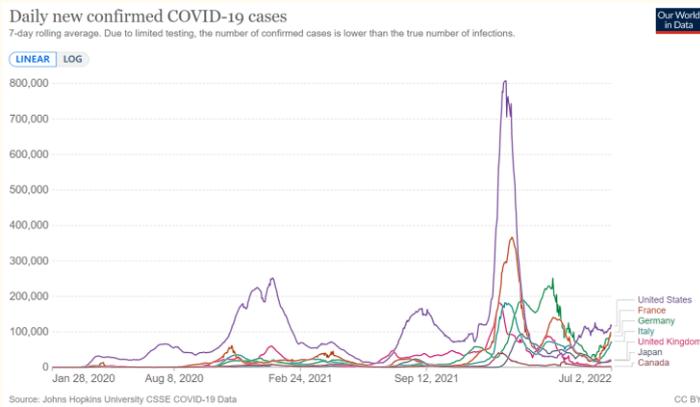
图表 4: 美国变异株占比



来源: CDC, 国金证券研究所

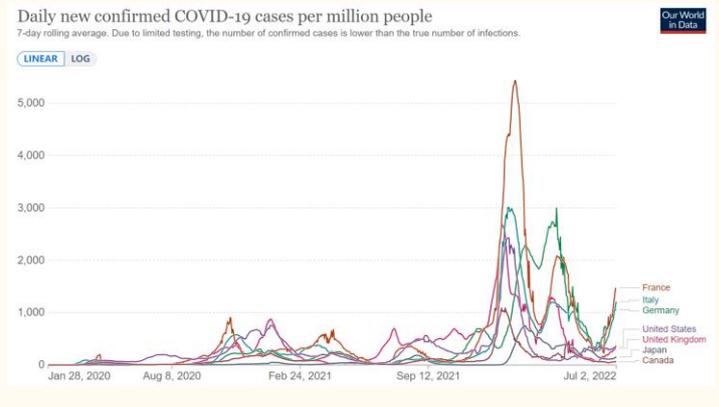
- 本周欧洲新增确诊人数继续出现上升的趋势, 德国、法国、意大利继续迅速上升, 美国新增病例在较高水平波动。

图表 5: 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

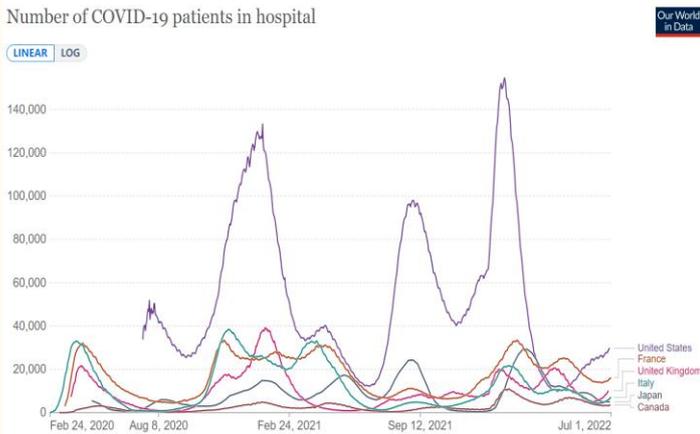
图表 6: 部分国家每百万人口新增病例数 (人)



来源: Our World in Data, 国金证券研究所

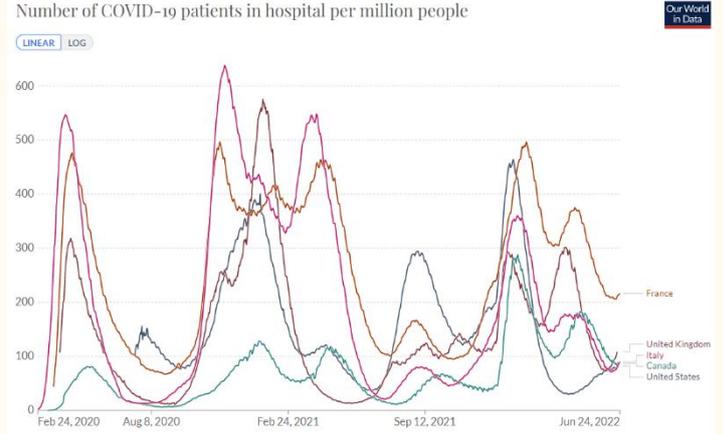
- 从住院人数来看, 美国、法国、英国、意大利住院患者明显上升。

图表 7: 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

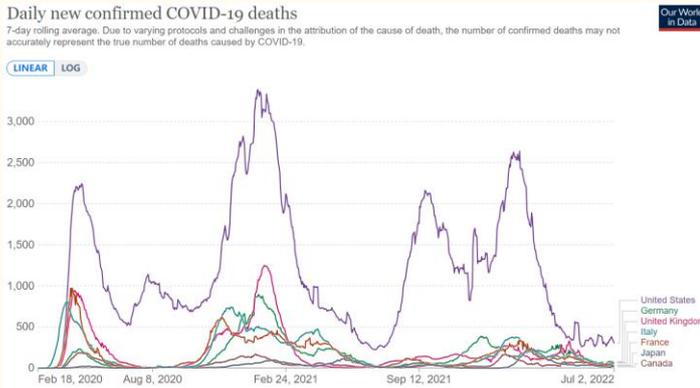
图表 8: 部分国家每百万人口入院患者数量 (人)



来源: Our World in Data, 国金证券研究所

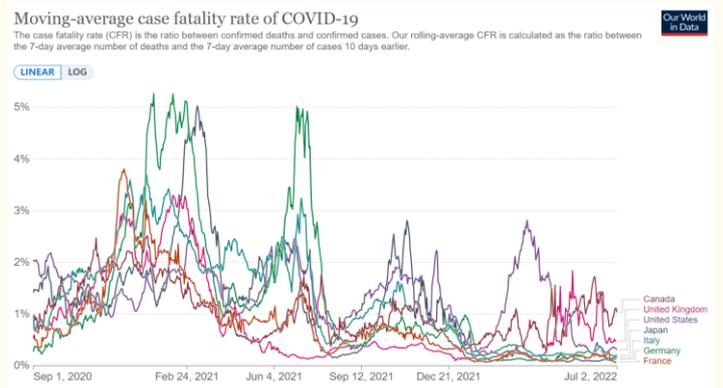
■ 死亡病例数暂时稳定降, 英国死亡率回落到较低水平, 加拿大死亡率较高。

图表 9: 部分国家死亡病例数 (人)



来源: Our World in Data, 国金证券研究所

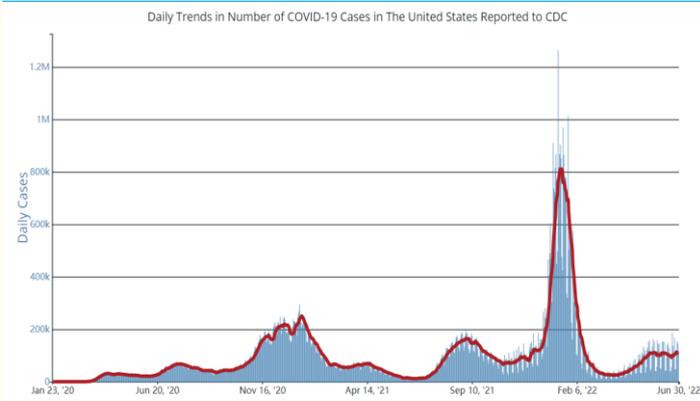
图表 10: 部分国家及全球新冠患者死亡率



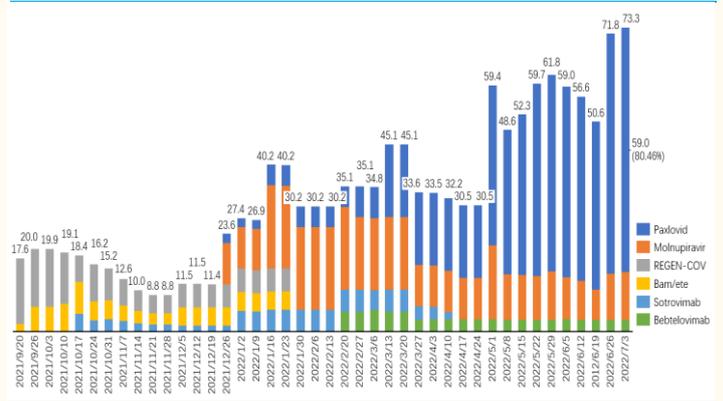
来源: Our World in Data, 国金证券研究所

■ 美国新增病例数继续保持高位, 每日新增病例保持在 10 万人左右。本周新冠药物分发量再创历史新高, 达到 73.3 万人份, 其中 Paxlovid 分发量也达到历史新高的 59.0 万份, 占比保持在 80% 以上。

图表 11: 美国每日新增病例数



图表 12: 美国新冠药物分发量



来源：CDC，国金证券研究所

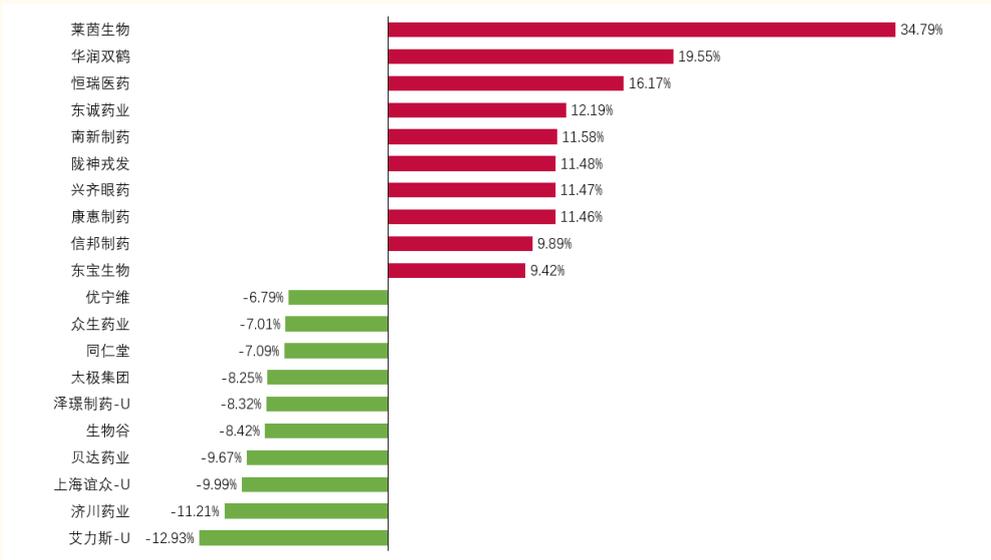
来源：HHS，国金证券研究所

药品板块

医药板块行情回顾

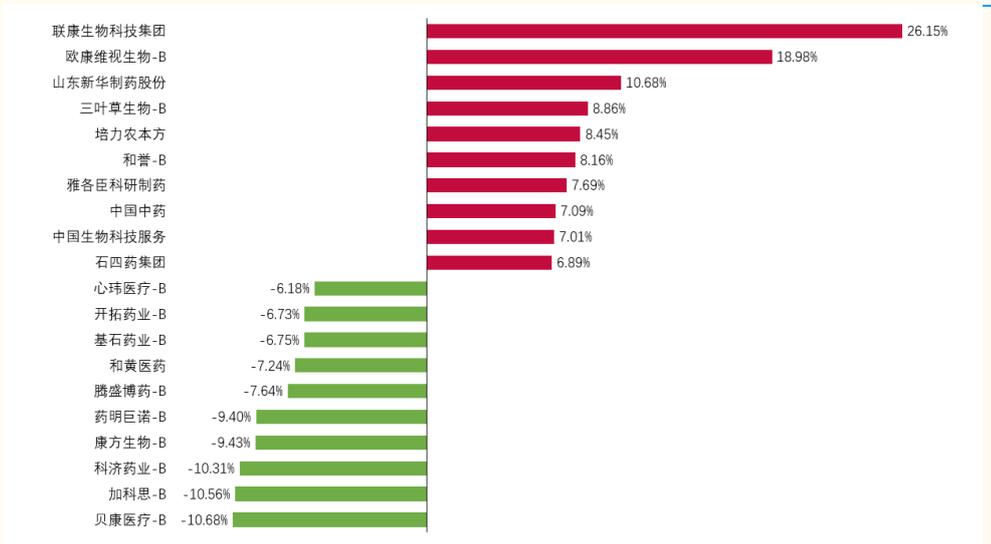
- 本周创新药板块关注度持续回升，恒瑞医药涨幅超过 16%。

图表 13：本周 A 股涨跌幅前十



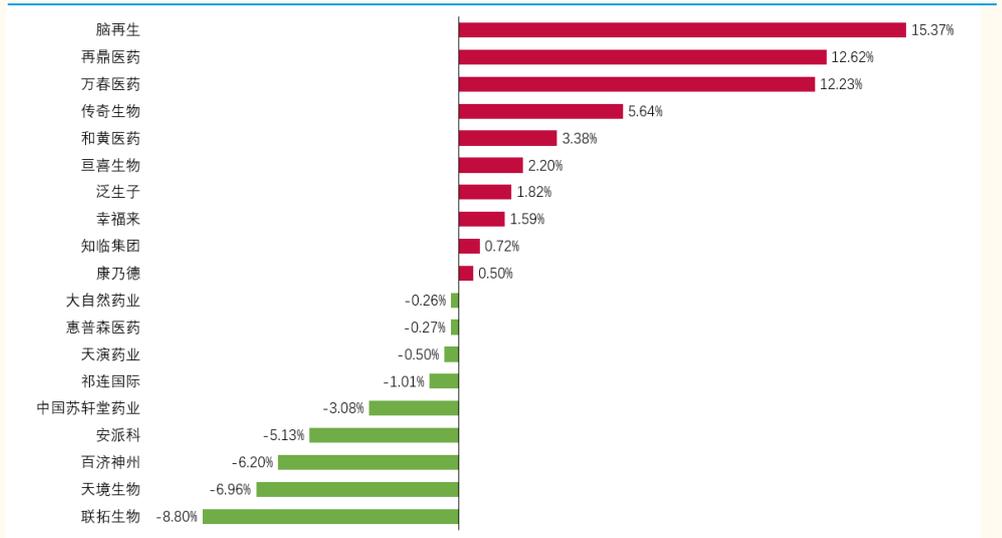
来源：Wind，国金证券研究所

图表 14：本周港股涨跌幅前十



来源：Wind，国金证券研究所

图表 15: 本周美股中概股涨跌幅



来源: Wind, 国金证券研究所

重点关注公司点评

复锐医疗:

- 2022年6月28日,公司公告溶脂针产品 JS-001 的 II b 期临床达到主要临床终点。
- 公司小分子溶脂针 JS-001 是复锐医疗科技联营公司天津星魅生物科技从以色列引进的产品,注射 JS-001 可诱导脂肪细胞凋亡,起到局部塑形的作用。JS-001 已在美国完成针对下颌减脂的 II b 期临床,II b 期临床结果与 II a 期保持一致,II a 期临床显示,注射 JS-001 的 56 天后,注射部位脂肪量可减少 15-20%。中国境内(不包括港澳台地区)暂无获批注射类溶脂针产品,全球仅 Allergan(后被 AbbVie 收购)的 Kybella 溶脂针产品获批。JS-001 预计将于 2022 年底启动全球多中心(包括中国大陆)的 III 期临床。
- 公司注射填充板块储备充足,创新推动新品迭出。(1)注射填充板块:储备无交联透明质酸钠溶液、肉毒产品,或与能量源产品组合使用;投资丝素蛋白透明质酸钠复合凝胶以及面部埋线产品,增添产品组合差异化新亮点。(2)创新持续,每年保持 2-3 款新品推出。2022 年,公司已推出全新个护品牌 LMNT 且首款家用美容仪 LMNT one 用后可实现医疗级别美容效果;全新无创治疗脱发产品 Alma TED 北美上市,利用声压经皮层输送药物的专利超声波技术,提供非侵入性、非创伤性脱发治疗;首个结合全光谱大麻二酚的专业皮肤护理方案 CBD+Professional Skincare Solution 改善皮肤发红并舒缓敏感肌。(3)美丽生态系统四板块间补充协同,英国直销业务渠道建立,竞争力加强。公司已逐步建立起能量源设备、注射、牙科、个护四个业务板块,四块业务有序推进,高效协同。公司注重直销,加强与终端用户联系;新增英国直销渠道,以能量源业务起步,逐步扩展至其他业务。
- 我们维持盈利预测,预计公司 2022/23/24 年实现营收 3.69/4.66/5.88 亿美元,归母净利润 3900/5000/6300 万美元。目前股价对应 2022/23/24 PE 分别为 15/11/9 倍。维持“买入”评级。

恒瑞医药:

- 2022年6月29日恒瑞医药发布公告,公司自主研发 1 类新药瑞维鲁胺片获批上市。
- 首个国产 AR,具有更好的中枢神经安全性,对 mHSPC 疗效显著。瑞维鲁胺是首个中国自主研发新型雄激素受体 (AR) 抑制剂,并在药物分子结

构上进行了重要创新，使得药物在具有 AR 抑制高活性的同时，血脑屏障通透性较已上市同类产品显著减少而降低中枢神经毒性，以及具有更优化的药代动力学特征。一项多中心、随机、对照 III 期临床研究 CHART 结果显示，瑞维鲁胺治疗高瘤负荷的 mHSPC 受试者，与标准治疗相比，可显著延长主要终点 OS 和无影像学进展生存期 (rPFS, 基于独立阅片)，死亡和疾病进展风险分别降低 42.0% 和 53.9%；在次要和探索性终点上，瑞维鲁胺组患者同样显示出显著获益。

- 治疗 mHSPC 的 AR 抑制剂较少，瑞维鲁胺已获指南推荐。基于该研究成果，瑞维鲁胺已获得 CSCO 指南 I 级推荐 (1A 类证据)。目前全球已获批 mHSPC 适应症的新型 AR 抑制剂有 2 个，而国内目前仅有 1 个于 2020 年获批，瑞维鲁胺有望为中国前列腺癌患者提供新的治疗选择。此外，瑞维鲁胺正在进行围手术期治疗高危前列腺癌的国际多中心、随机、对照的 III 期临床研究，如果成功上市将有望进一步扩展适应症范围。
- 大力推进科技创新和国际化战略，下半年有望迎来业绩拐点。目前，公司已有 11 个创新药获批上市，另有 60 多个创新药正在临床开发，今年医保谈判公司将有达尔西利、恒格列净、瑞维鲁胺 3 个新产品，以及 PD-1、吡咯替尼、瑞马唑仑的多项新适应症符合申报条件，预计公司创新药管线将逐步迎来收获期。此外，截至 2021 年底公司产品已进入超过 40 个国家，共计开展近 20 项国际临床试验，预计海外市场的增长将会成为公司新的业绩增长点。下半年公司有望迎来业绩拐点。
- 我们预计公司 2022-2024 年的归母净利润为 47/52/59 亿元，对应 2022-2024 年 PE 分别为 48/44/38 倍，维持“买入”评级。

复星医药：

- 2022 年 6 月 27 日，公司公告，公司控股子公司 Fosun Pharm USA、江苏复星医药销售与安进控股子公司 Kai Pharma 签订《许可协议》，Kai Pharma 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）独家商业化 Parsabiv 和欧泰乐的许可权益。
- 2022 年 6 月 28 日，公司公告，控股子公司吉斯美自研氟尿嘧啶注射液注册申请获国家药监局受理。
- 国际合作推进，Parsabiv、欧泰乐中国市场销售可期。(1) Parsabiv 是一种新型钙敏感受体激动剂，已在美国和欧洲上市，用于治疗正接受血液透析治疗的成年慢性肾脏病患者的继发性甲状旁腺亢进 (SHPT)。Parsabiv 在中国的上市申请已于 2021 年 5 月获得药监局受理。SHPT 是慢性肾病维持性血液透析患者常见并发症，中国透析患者人数已超 70 万，其中血液透析为最主要的治疗方式，SHPT 在血液透析患者中的发病率高达 47%-58%。全球已上市钙敏感受体激动剂有 Parsabiv、Regpara 和 Orkedia 等，根据 IQVIA 数据，2021 年钙敏感受体激动剂全球销售额约为 8.9 亿美元。2021 年，Parsabiv 全球销售额为 2.8 亿美元。(2) 中国首个 PDE4 抑制剂欧泰乐，已于 2021 年 8 月获药监局批准，用于治疗接受光疗或系统治疗指征的中度至重度斑块银屑病的成人患者。欧泰乐是中国唯一获批用于该适应症的口服磷酸二酯酶 4 (PDE4) 抑制剂。中国银屑病患者约有 650 万，其中中重度患者占比 57.3%。(3) 借助复星医药中国商业化能力，打开中国市场。根据协议，Fosun Pharma USA 向 Kai Pharma 支付至多 4700 万美元的首付款及监管里程碑，以及后续不超过 4000 万美元的销售里程碑款以及销售提成。
- 自研化药氟尿嘧啶注射液上市申请获受理，同类产品中国销售超 10 亿。吉斯美氟尿嘧啶注射液拟用于治疗结肠与直肠腺癌、乳腺癌、胃腺癌以及胰腺癌，上海旭东海普、天津金耀、山西普德已有同类产品上市。根据艾昆纬 (IQVIA) 数据，氟尿嘧啶注射液同类产品在中国境内销售额约为 11.5 亿元。
- 我们预计公司 2022/23/24 年营收 448.56/516.74/596.83 亿元，归属母公司净利润 55.68/66.01/78.57 亿元，EPS 2.17/2.58/3.07 元。公司目前股价对应 22/23/24 年 20/17/14 xPE，维持“买入”评级。

康方生物:

- 2022年6月29日,公司公告,公司自研PD-1/CTLA-4双抗药物开坦尼(卡度尼利单抗注射液)上市申请获药监局批准,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)。
- 全球首创PD-1/CTLA-4双抗,填补中国双抗市场空白。(1)卡度尼利单抗通过优先双重阻断肿瘤微环境中免疫检查点分子,同时降低活化T细胞攻击外周位点的健康组织,降低药物副作用;与PD-1+CTLA-4联合疗法相比,卡度尼利单抗的不良反应发生率更低。(2)中国是世界第二大宫颈癌负担国,年新发病例过10万。临床结果显示,接受卡度尼利单抗治疗的患者的客观缓解率(ORR)为33%,中位无进展生存期(PFS)为3.75个月,中位总生存期(mOS)为17.51个月;安全性方面,≥3级治疗相关不良反应(TRAES)的发生率为27%。较接受其他药物二线治疗的宫颈癌患者的mOS约为5-9个月相比,卡度尼利单抗mOS延长了8-13个月。(3)联用潜力初现,多个适应症临床开展中。卡度尼利单抗联合化疗+/-贝伐珠单抗一线治疗R/M CC的三期临床结果公布于2022年ASCO年会,无论PD-L1表达,联合用药的ORR为79.3%;针对CPS≥1的患者ORR为82.4%;安全性方面,≥3级TRAE发生率为60%。除宫颈癌外,公司在胃癌、肝癌、肺癌、肾癌、食管鳞癌上均有临床进行中。
- PD-1/VEGF双抗Ivonescimab 2项研究结果在2022 ASCO发表。(1)Ivonescimab为全球首个进入III期临床的PD-1/VEGF双抗,可同时阻断PD-1与PD-L1&PD-L2结合以及VEGF与VEGF受体结合。(2)Ivonescimab单药治疗晚期NSCLC的Ib/II期临床显示在经一次治疗后PD-L1阳性患者中的ORR为50%,疾病控制率(DCR)为96.3%。(3)Ivonescimab联合化疗治疗NSCLC的II期临床显示,一线治疗EGFR/ALK野生型NSCLC的6个月PFS为78.8%;治疗EGFR-TKI治疗失败的晚期非鳞状NSCLC的6个月PFS为69.3%。
- 考虑到新药获批,我们上调2023年营收22.75%至21.22亿元;我们预计,公司2022/23/24年营收10.17/21.22/33.26亿元,同比增长351%/109%/57%。

创新药研发进展

- 6月25日,GSK宣布,bepirovirsen(GSK3228836、GSK836)治疗慢性乙肝的IIb期临床中期结果积极。数据显示,慢性乙肝(CHB)患者在接受24周bepirovirsen治疗后,乙肝表面抗原(HBsAg)和乙肝病毒(HBV)DNA的水平降低,有望实现功能性治愈。除单药治疗外,GSK还在以下试验中探索bepirovirsen联合疗法治疗慢性乙肝的疗效,包括bepirovirsen联合聚乙二醇干扰素治疗的IIb期临床试验、bepirovirsen联合GSK慢性乙肝靶向免疫疗法的II期临床试验。
- 6月27日,歌礼制药宣布已在欧洲肝脏研究协会(EASL)2022年国际肝脏大会(ILC 2022)上口头报告了皮下注射PD-L1抗体ASC22(恩沃利单抗)治疗慢性乙型肝炎患者IIb期临床试验的最新结果。该中期报告基于一项随机、单盲、多中心的IIb期临床试验,75名慢乙肝患者随机接受每2周一次1.0 mg/kg ASC22(n=60)或安慰剂(n=15),联用核苷酸类似物治疗24周,给药结束后再随访24周。中期结果显示,42.9%基线乙肝表面抗原(HBsAg)≤100 IU/mL(n=7)的患者实现HBsAg持续清除。ASC22最初由康宁杰瑞开发。2019年1月,歌礼与康宁杰瑞达成ASC22的大中华区独家开发协议;11月8日,两个公司宣布进一步加强ASC22的合作,歌礼拥有ASC22用于治疗包括乙型肝炎在内的所有病毒性疾病的开发和商业化的全球独家权益。
- 6月27日,吉利德(Gilead)宣布,已向FDA重新提交lenacapavir的上市申请,用于治疗既往接受过多次治疗、多重耐药的HIV-1感染者。Lenacapavir是一款first-in-class长效HIV衣壳抑制剂,可通过干扰病毒生命周期的多个重要步骤抑制HIV-1的复制,包括抑制由病毒衣壳介导的

HIV-1 前病毒 DNA 的摄取、组装和释放，以及病毒衣壳核心的形成，而且对其他现有药物类型没有已知的交叉耐药性。该产品曾获 FDA 突破性疗法认定。2021 年 12 月，FDA 对硼硅酸盐小瓶装注射用 lenacapavir 进行的所有临床研究进行了暂停。原因是 FDA 担忧硼硅酸盐玻璃小瓶与 lenacapavir 溶液的相容性，而这可能会导致 lenacapavir 溶液中形成亚可见玻璃微粒。2022 年 5 月，在审查吉利德全面的计划和 lenacapavir 溶液与铝硅酸盐玻璃替代小瓶的储存和相容性数据后，FDA 决定取消其临床暂停。

- 6 月 29 日，上海艾力斯医药科技股份有限公司宣布，艾弗沙（甲磺酸伏美替尼）获得中国国家药品监督管理局（NMPA）批准，用于具有表皮生长因子受体（EGFR）外显子 19 缺失（19DEL）或外显子 21（L858R）置换突变的局部晚期或转移性非小细胞肺癌（NSCLC）成人患者的一线治疗。FURLONG 研究结果显示，伏美替尼一线治疗 EGFR 敏感突变晚期 NSCLC 显著延长患者的无疾病进展生存期（20.8m vs 11.1m），降低 56% 疾病进展或死亡风险，对于存在中枢神经系统（CNS）转移的肺癌人群也显示优异的临床疗效。此前的 2021 年 3 月，伏美替尼首次获批用于既往经 EGFR 酪氨酸激酶抑制剂（TKI）治疗时或治疗后出现疾病进展，并且经检测确认存在 EGFR T790M 突变阳性的局部晚期或转移性 NSCLC 成人患者。2021 年上市首年，伏美替尼实现商业销售 2.36 亿元。
- 6 月 29 日，亚盛医药宣布公司在研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、药代动力学和疗效。这是一项全球多中心、开放性的 I 期临床试验，旨在评估 APG-5918 的安全性和耐受性，确定剂量限制性毒性(DLT)，确定晚期实体瘤患者或血液系统恶性肿瘤患者口服 APG-5918 的最大耐受剂量(MTD)和 II 期推荐剂量(RP2D)。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。作为一种变构抑制剂，APG-5918 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。
- 6 月 29 日，诺和诺德在 2022 年欧洲肝脏研究学会(EASL)上公布了司美格鲁肽(semaglutide)治疗非酒精性脂肪性肝炎（NASH）的 II 期临床数据。结果显示，该研究未达到主要终点，安慰剂的治疗效果优于司美格鲁肽。这是一项安慰剂对照的 II 期临床试验，旨在评估司美格鲁肽注射液在代偿性肝硬化 NASH 患者（F4）中的疗效和安全性。研究共纳入 71 名受试者，随机分组接受 2.4mg 司美格鲁肽、安慰剂治疗，每周一次，共 48 周。结果显示，司美格鲁肽治疗组的患者只有 10.6% 肝纤维化得到改善，同时 NASH 没有恶化。而安慰剂组的患者比例是 29.2%。在次要终点方面，司美格鲁肽组有 34% 的患者看到 NASH 的消退，这意味着肝脏炎症和肝细胞气球样变的改善，而安慰剂组为 20.8%。司美格鲁肽是一种长效胰高血糖素样肽-1 受体（GLP-1R）激动剂，目前已在美国获批用于治疗 2 型糖尿病和肥胖。2021 年 4 月，该产品进入中国市场，用于辅助饮食和运动以改善 2 型糖尿病（T2DM）患者的血糖控制。
- 6 月 30 日，复宏汉霖发布公告，称其自主研发的 TIGIT 单抗 HLX53 临床试验申请获药监局批准，用于治疗晚期实体瘤或淋巴瘤。HLX53 是复宏汉霖自主研发的创新型抗含 Ig 和 ITIM 结构域的 T 细胞免疫受（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，拟用于治疗晚期实体瘤或淋巴瘤。TIGIT 是一种抑制性受体，主要由自然杀伤（NK）细胞、活化 CD8+T 和 CD4+T 细胞以及调节性 T 细胞(Treg)表达。TIGIT 与主要表达于抗原提呈细胞(APC)或肿瘤细胞表面的配体 CD155（又称为脊髓灰质炎病毒受体，PVR）结合，从而下调 T 细胞和 NK 细胞的细胞功能。研究表明，HLX53 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。
- 6 月 30 日，赛诺菲宣布美国 FDA 部分暂停了 tolebrutinib 针对多发性硬化和重症肌无力的 III 期研究，美国地区的患者招募将暂停。FDA 此决定主要

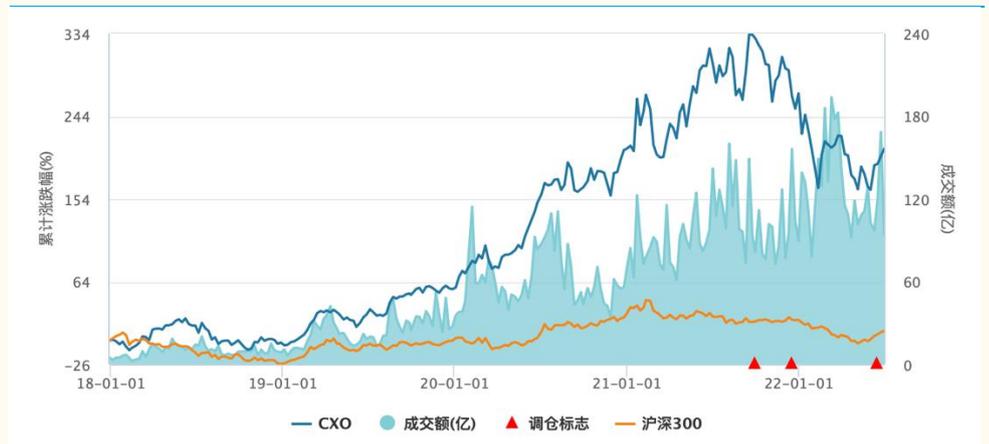
因为此前在 III 期研究中发现了数例被确认为 tolebrutinib 治疗相关的肝损伤病例不过反应肝功能的实验室指标异常升高在终止给药后均可逆转。赛诺菲就这些不良事件在更早时间已经与 FDA 有过沟通，并于 5 月份修改了部分试验方案，包括更新了监测频次，修改了入组标准，以事先排除存在肝功能障碍风险因素的患者。在美国以外的国家，tolebrutinib 的临床研究将按修订后的方案继续进行，并加强了安全监测。tolebrutinib 的 III 期项目在 2019 年启动，目前已经入组并治疗了超过 2000 例的患者，治疗时间最长的达到 3 年。Tolebrutinib 是首个完成 BTK 抑制剂治疗 MS 概念性验证研究的药物，率先进入 III 期阶段，目前正在开展针对复发性多发性硬化 (RMS)、非复发性继发进展型 MS (nrSPMS)、原发性进展型 MS (PPMS) 和重症肌无力 (MG) 的 III 期临床试验。

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

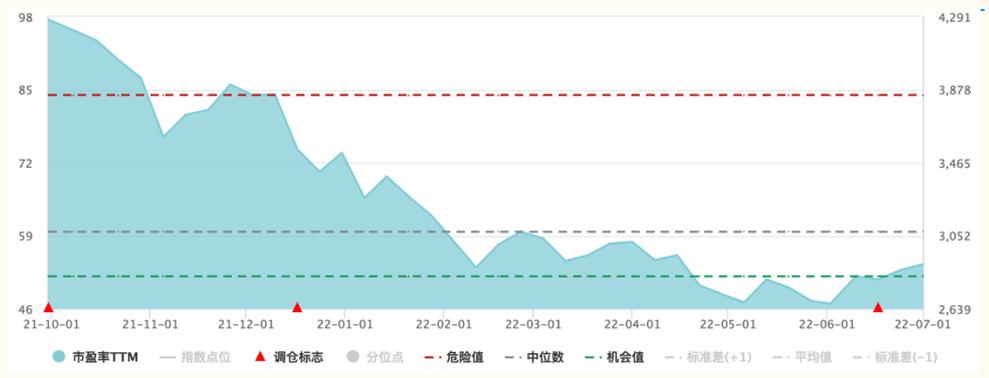
- 本周 CXO 指数收于 3087.67，本周上涨 2.65%，沪深 300 指数收于 4466.72，本周上涨 1.64%。当前 PE 为 53.91 倍，显著低于中位数 59.69 倍，已处于低估值区间。

图表 16: 本周 CXO 指数走势



来源：WIND，国金证券研究所

图表 17: 本周 CXO 指数市盈率



来源：WIND，国金证券研究所

图表 18: CXO 板块个股周涨跌幅

证券代码	证券简称	周涨跌幅	收盘价
688222.SH	成都先导	11.99%	16.91
688621.SH	阳光诺和	11.68%	108.84
836534.NQ	百诺医药	10.64%	73.08
300347.SZ	泰格医药	10.38%	115.30
301096.SZ	百诚医药	7.02%	79.30
688202.SH	美迪西	6.71%	334.00
300149.SZ	睿智医药	3.27%	11.36
300759.SZ	康龙化成	2.94%	95.74
000739.SZ	普洛药业	2.89%	21.03
603127.SH	昭衍新药	2.34%	115.10
300725.SZ	药石科技	1.85%	97.48
300404.SZ	博济医药	1.44%	8.44
688131.SH	皓元医药	1.27%	139.99
002821.SZ	凯莱英	1.04%	284.03
603259.SH	药明康德	0.13%	102.80
603456.SH	九洲药业	-0.06%	50.27
1548.HK	金斯瑞生物科技	-0.70%	28.45
002250.SZ	联化科技	-1.32%	16.48
002581.SZ	未名医药	-2.30%	17.39
1521.HK	方达控股	-3.10%	3.13
688076.SH	诺泰生物	-3.81%	25.24
600721.SH	百花医药	-5.57%	6.78
1873.HK	维亚生物	-5.88%	2.72
2269.HK	药明生物	-6.99%	71.80

来源: WIND, 国金证券研究所

CXO 板块本周行业动态

药明康德

- 6月28日, 合全药业全新高活原料药生产车间正式投入使用。近日, 合全药业位于常州的又一高活原料药生产车间正式投入使用, 该车间恪守全球最高质量标准, 采用自带密闭隔离系统的三合一, 配置了从 250 L 到 3000 L 不同规模的多个反应釜, 可以更好地满足全球合作伙伴对高活原料药研发和生产服务日益增长的需求。
- 公司拟回购合计约 39.24 万股限制性股票。在本次回购前, 公司有限售条件的流通股 (A 股) 为 1247 万股, 拟回购合计约 39.24 万股, 回购结束后约为 1207 万股。
- 公司共约 87.31 万份股票增值权可行权。公司董事会认为《2019 年股票增值权激励计划》第三个行权期行权条件已成就, 本次实际可行权的激励对象人数为 137 人, 可行权的股票增值权数量为 87.31 万份。

诺泰生物

- 6月29日, 公司发布公告, 拟将持有新博思的 45% 股权以 1350 万元的价格转让给众成医药, 王万青先生和朱伟英女士将不再担任公司核心技术人员。
- 剥离新博思 45% 股权, 转让价格为 1350 万元。公司拟将持有新博思的 45% 股权以 1350 万元的价格转让给众成医药, 转让完成后公司持股比例降为

15%，新博思将不再并表。本次交易预计将影响公司净利润约 1910 万元。此外，公司核心技术人员王万青先生和朱伟英女士为新博思员工，在新博思股权转让完成后将不再担任公司核心技术人员。

- 不断优化资源配置，在研管线持续推进。通过此次交易，公司将聚焦核心业务，优化资源配置，并不断提升盈利能力。此次交易将不影响在研管线的推进，公司在研的自主选择产品中，多肽原料药及制剂业务仍由公司多肽研发团队实施推进；小分子化药原料药及制剂业务，小分子原料药业务不受影响，小分子化药制剂的研发，公司将通过委托研发的方式进行。
- CDMO 业务成长可期，自主创新业务积极推进。公司不断加大对 CDMO 业务的资源投入力度，在美国和欧洲建立 BD 团队从而拓展海外市场，并引入多名研发人员提升研发实力。此外，建德工厂二期建设持续进行中，预计将于 2022-2023 年逐步落地 40 万升产能。我们预计 2022 年有 2-3 个品种进入商业化阶段，未来放量及业绩增长可期。此外，自主创新业务管线不断推进，取得积极进展，为公司未来的增长增添新动力。

成都先导

- 6 月 30 日，成都先导发布公告，公司将与聚智科创、海南风易行共同出资设立先衍生物，专注于核酸药物的项目开发及相关技术研发，注册资本为 1000 万元。其中，公司出资 400 万元（占比 40%）、聚智科创出资 50 万（占比 5%）、海南风易行出资 550 万元（占比 55%）。此次成立先衍生物将进一步优化公司在核酸药物领域产业的投资结构，提升公司综合竞争实力。
- 成都先导除了拥有小分子新药筛选与优化的开发平台，核酸药物平台也显示了巨大潜力。目前，该平台可提供高质量的定制化的 RNAi 技术服务（如：siRNA 设计快速、平行合成与化学修饰等），并进行基因敲除活性测试、稳定性测试、脱靶风险评估及核酸药物体内分布及其他体内外生物功能评价等。目前，公司已在恶性实体肿瘤和免疫性疾病领域建立了小核酸新药产品管线，旨在开发符合临床需求的小核酸新药。
- 此外，公司发布公告，拟使用自有资金通过集中竞价交易方式回购部分公司股份，回购金额为 2000-3000 万元，回购价格不超过 21.788 元/股，此次回购的股份将在未来适宜时机用于员工持股计划或股权激励，此次回购方案出台彰显了公司长期发展信心。

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 0.84%、-2.38%、-0.97%和-6.89%。

图表 19：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	3,858.52	0.79	0.84	151.31	105.74	5.32	6.18
试剂耗材	11	1,533.02	-2.59	-2.38	58.06	71.47	19.99	28.52
制药装备	7	576.38	-1.25	-0.97	27.34	22.88	4.00	4.31
科学仪器	6	233.42	-5.53	-6.89	10.16	-11.82	3.98	3.66

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 15 家，下跌 13 家。翱翔药业上涨 14.66%，涨幅居前。

图表 20: 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	603229	奥翔药业	34.03	39.02	14.66	156.81	90.76	13.92
2	600216	浙江医药	13.49	14.40	6.75	138.98	13.38	1.81
3	301089	拓新药业	122.10	129.82	6.32	163.57	255.45	33.32
4	600521	华海药业	21.37	22.48	5.19	333.49	90.09	5.32
5	300702	天宇股份	28.69	29.85	4.04	103.87	66.61	3.92
6	605116	奥锐特	21.41	22.20	3.69	89.02	50.30	6.43
7	000739	普洛药业	20.44	21.03	2.89	247.84	27.83	5.64
8	002365	永安药业	11.91	12.25	2.85	36.10	23.42	2.06
9	603079	圣达生物	13.11	13.37	1.98	22.89	31.28	1.75
10	300630	普利制药	33.25	33.90	1.95	148.13	32.40	7.26
11	002099	海翔药业	6.96	7.02	0.86	113.63	90.86	1.94
12	603538	美诺华	31.74	31.95	0.66	68.05	32.80	4.39
13	605177	东亚药业	20.83	20.92	0.43	23.77	35.78	1.37
14	002332	仙琚制药	9.53	9.56	0.31	94.57	14.94	2.13
15	002399	海普瑞	17.35	17.38	0.17	230.30	76.75	2.20
16	300381	溢多利	10.59	10.58	-0.09	51.85	-29.45	1.75
17	000952	广济药业	7.54	7.47	-0.93	26.34	25.18	1.92
18	002001	新和成	22.55	22.34	-0.93	690.51	15.75	3.57
19	830946	森萱医药	10.66	10.55	-1.03	45.04	31.99	4.79
20	300583	赛托生物	22.63	22.38	-1.10	23.93	44.05	1.46
21	300636	同和药业	23.90	23.61	-1.21	51.09	58.18	6.67
22	300401	花园生物	17.43	17.20	-1.32	94.77	17.57	3.26
23	300497	富祥药业	13.59	13.32	-1.99	73.26	2,962.92	2.44
24	600267	海正药业	13.16	12.72	-3.34	152.41	30.71	2.28
25	603520	司太立	29.14	28.13	-3.47	96.49	28.43	5.29
26	688166	博瑞医药	24.75	23.77	-3.96	97.46	38.05	6.81
27	603707	健友股份	29.45	28.00	-4.92	348.29	31.20	9.76
28	000756	新华制药	28.21	26.38	-6.49	136.06	49.51	5.48

来源: wind, 国金证券研究所

重点公司公告

- **奥翔药业: 发布关于使用闲置募集资金进行现金管理到期回收的公告。** 公司本次使用闲置募集资金 11,000 万元购买中国银行股份有限公司台州市分行挂钩型结构性存款产品, 其中的 8,000 万元于 2022 年 6 月 30 日到期, 公司收回本金 8,000 万元, 获得收益 1,396,164.38 万元。
- **浙江医药: 发布 2021 年年度权益分派实施公告。** 本次利润分配以方案实施前的公司总股本 965,128,000 股为基数, 每股派发现金红利 0.33 元(含税), 共计派发现金红利 318,492,240 元。股权登记日为 2022 年 7 月 5 日, 除权(息)日为 2022 年 7 月 6 日, 现金红利发放日为 2022 年 7 月 6 日。
- **华海药业:**
 - **发布可转债转股结果暨股份变动公告。** 华海转债 2021 年 5 月 6 日开始转股, 截至 2022 年 6 月 30 日, 累计共有 160,000 元华海转债转为公司股份, 因转股形成的股份数量为 4,659 股, 占华海转债转股前公司已发行股份总额的 0.0003%。尚未转股的华海转债金额为 1,842,440,000 元, 占华海转债发行总额的 99.9913%。
 - **发布关于部分限制性股票回购注销调整可转债转股价格的公告。** 调整前转股价格为 33.79 元/股, 调整后为 33.99 元/股, 调整生效日期为 2022 年 6 月 29 日。
- **天宇股份:**

- **发布关于作废 2020 年限制性股票激励计划部分已授予尚未归属的限制性股票的公告。**公司 2020 年限制性股票激励计划因 19 名首次授予的激励对象已离职，作废其已获授尚未归属的 14.30 万股限制性股票；因公司层面 2021 年业绩考核不达标，作废本次限制性股票激励计划首次授予第一个归属期的 67.92 万股限制性股票。共计作废失效的限制性股票数量为 82.22 万股。
- **发布回购公司股份方案的公告。**公司拟使用自有资金以集中竞价交易的方式回购公司部分社会公众股份，用于实施股权激励计划或员工持股计划。预计回购资金总额在 5,000 万元至 10,000 万元，回购价格不超过 49.16 元/股，回购数量不低于 101.71 万股且不超过 203.42 万股，占目前公司总股本比例为 0.29%至 0.58%。
- **发布关于全资子公司药品获得批准的公告。**公司全资子公司诺得药业于近日收到国家药监局核准签发的关于维格列汀片的《药品注册证书》。该药物属于胰岛素增敏剂类，是一种高效的选择性二肽-肽酶-4（DPP-4）抑制剂，由诺华研发并于 2007 年获准在欧盟上市，用于治疗 2-型糖尿病。
- **普洛药业：**
 - **发布关于回购公司股份的进展公告。**截止 2022 年 6 月 30 日，公司通过回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份 7,568,216 股，占公司目前总股本的 0.64%，最高成交价为人民币 23.88 元/股，最低成交价为人民币 19.65 元/股，成交总金额为人民币 168,132,869.05 元。
 - **发布关于公司部分董事和高管增持公司股份的公告。**公司于 2022 年 6 月 27 日收到公司部分董事和高管的通知，其基于对公司未来发展前景的信心和长期投资价值的认可，于 2022 年 6 月 27 日通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价的方式合计买入公司股份 310,000 股。
- **永安药业：**
 - **发布关于为控股子公司向银行申请授信提供担保的公告。**因经营发展需要，公司控股子公司凌安科技拟继续向银行申请不超过 3,000 万元的授信。由于凌安科技部分土地房产权证仍在办理，为支持其发展，公司及凌安科技其他股东决定按持股比例共同对该授信提供担保。
 - **发布关于使用自有资金进行委托理财的公告。**为提高公司自有闲置资金的利用效率，获取一定的财务收益，公司董事会同意公司及子公司总计使用最高额度不超过（含）人民币 7 亿元的自有资金进行委托理财。
 - **发布关于使用自有资金进行证券投资的公告。**为进一步拓宽公司资金投资渠道，提高公司投资收益，公司董事会同意公司及子公司总计使用最高额度不超过（含）人民币 8,000 万元自有资金进行证券投资。
- **圣达生物：发布关于部分可转换公司债券募集资金投资项目结项并将结余募集资金用于永久性补充流动资金的公告。**公司董事会和监事会同意将公开发行可转换公司债券募集资金投资项目“年产 2,000 吨蔗糖发酵物项目”予以结项，并将结余募集资金合计 2,388.42 万元用于永久性补充流动资金。上述议案尚需提交股东大会审议。
- **普利制药：**
 - **发布关于 2022 年第二季度可转换公司债券转股情况的公告。**2022 年第二季度，“普利转债”转股数量为 0；截至 2022 年 6 月 30 日，“普利转债”尚有 8,499,313 张，剩余可转债金额为 849,931,300 元。
 - **发布关于股份回购进展的公告。**截至 2022 年 6 月 30 日，公司累积通过股票回购专用账户以集中竞价交易方式回购股份数量为 1,806,023 股，占公司目前总股本的 0.41%，最高成交价为 33.17 元/股，最低成交价为 24.23 元/股，支付总金额为人民币 50,002,878.95 元。

- **发布关于注射用兰索拉唑通过仿制药质量和疗效一致性评价的公告。**公司近日收到了国家药监局签发的注射用兰索拉唑的《药品补充申请批件》。该药物属于质子泵抑制剂，分布于胃粘膜壁细胞的酸性环境后，转变为有活性的代谢物，这种代谢物与存在于酸生成部位的 H⁺, K⁺-ATP 酶的巯基结合，通过抑制 H⁺, K⁺-ATP 酶的活性而抑制胃酸分泌。
- **美诺华：**
 - **发布可转债转股结果暨股份变动公告。**截至 2022 年 6 月 30 日，累计共有人民币 43,000,000 元“美诺转债”已转换为公司股票，转股数量为 1,155,764 股，占可转债开始转股前公司已发行股份总额的 0.773%。尚未转股的可转债金额为人民币 477,000,000 元，占可转债发行总量的 91.731%。
 - **发布关于收购控股子公司少数股东股权进展暨完成工商变更登记的公告。**公司收购控股子公司宣城美诺华少数股东美诺华锐合基金持有的 49% 股权事项已完成，宣城美诺华已完成工商信息登记变更，公司已持有宣城美诺华 100% 股权。
- **溢多利：发布关于回购公司股份比例达到 1%暨回购进展公告。**截至 2022 年 6 月 27 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购公司股份 4,900,800 股，占公司目前总股本 490,069,860 股的 1.00%，最高成交价为 10.74 元/股，最低成交价为 9.20 元/股，成交总金额为 47,428,012.00 元（含交易费用）。
- **广济药业：发布关于控股子公司为母公司提供担保的公告。**公司在交通银行黄冈分行获批授信额度 6000 万元（其中固定资产贷款余额 1314 万元，流动资金贷款 4686 万元），此次拟申请提款 3700 万元，该笔贷款担保方式为公司资产抵押及孟州公司为广济药业提供连带责任保证，担保金额为 3700 万元。
- **赛托生物：发布 2021 年年度权益分派实施公告。**以公司现有总股本 106,922,067 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.15 元人民币现金（含税；扣税后，QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每 10 股派 0.135 元；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收，本公司暂不扣缴个人所得税；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税，对香港投资者持有基金份额部分按 10% 征收，对内地投资者持有基金份额部分实行差别化税率征收）。
- **同和药业：**
 - **发布 2022 年度向特定对象发行 A 股股票预案。**本次向特定对象发行 A 股股票的发行对象不超过 35 名，募集资金总额不超过 110,000.00 万元，股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定，且不超过本次发行前公司总股本的 30%（含），即本次发行不超过 64,917,134 股（含）。扣除发行费用后的募集资金净额拟用于公司二厂区部分车间、装置新、改、扩项目二期工程和补充流动资金。
 - **发布 2022 年第二季度可转换公司债券转股情况公告。**2022 年第二季度，公司可转债因转股减少 457,422 张，转股数量为 3,086,270 股。截至 2022 年 6 月 30 日，公司可转债尚有 2,551,653 张，剩余可转债金额为 25,516.53 万元。
 - **发布未来三年（2022 年-2024 年）股东回报规划。**公司采取现金或者现金、股票相结合的方式分配股利，实行差异化现金分红政策，一般进行年度分红，在有条件的情况下，公司可以进行中期分红。
- **富祥药业：**
 - **发布关于公司第一期员工持股计划第一个锁定期届满的提示性公告。**根据相关规定，公司第一期员工持股计划第一个锁定期已于 2022 年 6 月 28 日届满，业绩考核指标未达成，对应的全体持有人 30% 的持股

份额不得解锁，将根据规定由公司第一期员工持股计划管理委员会收回，择机出售后以原始出资金额归还持有人。

■ 海正药业：

- **发布关于以集中竞价交易方式回购公司股份的进展公告。**截至 2022 年 6 月 30 日，公司已累计回购股份 10,621,459 股，占公司总股本的 0.8865%，购买的最高价为 12.99 元/股、最低价为 9.896 元/股，已支付的总金额为人民币 128,083,719.91 元（不含交易费用）。
- **发布可转债转股结果暨股份变动公告。**截至 2022 年 6 月 30 日，累计有人民币 0 元“海正定转”转换为公司股票，累计转股股数为 0 股，占“海正定转”转股前公司已发行股份总额的 0.00%。尚未转股的“海正定转”金额为人民币 1,815,241,500 元，占“海正定转”发行总量的比例为 100.00%。
- **发布关于公司药品注射用丁二磺酸腺苷蛋氨酸通过仿制药一致性评价的公告。**公司收到国家药监局核准签发的注射用丁二磺酸腺苷蛋氨酸的《药品补充申请批准通知书》，该药品已通过仿制药质量和疗效一致性评价。该药品为肝胆系统疾病辅助用药，适用于肝硬化前和肝硬化所致肝内胆汁郁积，妊娠期肝内胆汁郁积。

■ 司太立：

- **发布关于获得政府补助的公告。**公司及下属子公司等累计收到各类政府补助共计 39,171,811.04 元，与收益相关的政府补助 13,308,011.04 元将计入当期损益；与资产相关的政府补助 25,863,800 元将计入递延收益。最终影响将以年度审计确认后的结果为准。
- **发布关于调整 2020 年度限制性股票激励计划回购价格的公告。**调整后的首次授予限制性股票回购价格为 28.13 元/股；调整后的预留授予部分回购价格为 16.19 元/股；回购注销数量共计 109,180 股。
- **发布关于使用闲置募集资金进行现金管理到期赎回的公告。**公司本次使用闲置募集资金 3,000 万元购买建设银行浙江分行单位人民币定制型结构性存款产品，理财产品已到期赎回，获得收益 8.15 万元。

- **博瑞医药：发布关于“博瑞转债”开始转股的公告。**根据有关规定和可转债募集说明书的约定，公司该次发行的“博瑞转债”自 2022 年 7 月 11 日起可转换为本公司股份，转股价格为 35.56 元/股。
- **健友股份：发布关于“健友转债”转股结果暨股份变动的公告。**截至 2022 年 6 月 30 日，累计已有人民币 687,000 元“健友转债”转为公司普通股，累计转股股数 16,732 股，占转股前公司股份总额的 0.001%。尚未转股的“健友转债”金额为人民币 502,503,000 元，占“健友转债”发行总量的比例为 99.86%。

试剂耗材板块

- 本周试剂耗材板块重点标的上涨公司 3 家，下跌 8 家。其中，西陇科学上涨 8.80%，涨幅居前。

图表 21: 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	002584	西陇科学	7.73	8.41	8.80	49.22	17.98	2.44
2	300487	蓝晓科技	57.95	60.60	4.57	199.70	65.68	12.23
3	688133	泰坦科技	168.98	172.20	1.91	131.64	89.00	9.15
4	832021	安谱实验	47.00	46.50	-1.06	18.90	25.04	3.64
5	301047	义翘神州	131.80	128.16	-2.76	165.58	32.98	12.75
6	688105	诺唯赞	86.67	83.49	-3.67	333.97	43.20	25.07
7	688690	纳微科技	82.46	79.42	-3.69	317.80	140.02	59.39
8	301080	百普赛斯	174.01	166.01	-4.60	132.81	70.99	66.30
9	301166	优宁维	62.01	57.80	-6.79	50.09	45.91	12.38
10	688026	洁特生物	50.53	46.05	-8.87	64.47	39.28	8.09
11	688179	阿拉丁	55.57	48.72	-12.33	68.84	68.61	8.43

来源: wind, 国金证券研究所

重点公司公告

- **蓝晓科技: 发布 2022 年第二季度可转换债券转股情况公告。** 2022 年第二季度, 共有 3,690 张“蓝晓转债”完成转股, 合计转为 14,211 股“蓝晓科技”股票, 公司剩余可转债为 1,066,440 张, 剩余票面总金额为 106,644,000 元人民币。
- **泰坦科技: 发布 2021 年限制性股票激励计划第一个归属期归属结果暨股份上市公告。** 本次归属股票来源为公司向激励对象定向发行公司 A 股普通股股票, 激励对象人数为 156 人, 上市流通日为 2022 年 7 月 5 日, 流通股数为 19.78 万股。本次限制性股票归属后, 公司股本总数由 76,248,960 股增加至 76,446,760 股, 本次归属未导致公司控股股东及实际控制人发生变更。
- **诺唯赞: 发布新增募集资金专项账户并签署三方监管协议的公告。** 根据法律法规、规范性文件和公司相关规定, 董事会同意在招商银行南京珠江路支行和上海浦东发展银行南京城北支行新增募集资金专项账户用于存放与使用募集资金。
- **纳微科技:**
 - **发布以简易程序向特定对象发行股票发行情况报告书。** 本次向特定对象发行股票数量为 3,025,875 股, 发行募集资金总额为人民币 196,742,392.50 元, 扣除不含税发行费用人民币 2,939,779.04 元, 募集资金净额为人民币 193,802,613.46 元。
 - **发布关于使用闲置募集资金进行现金管理的公告。** 为了提高资金使用效率, 公司拟使用不超过 1.5 亿(含)的暂时闲置募集资金购买保本型理财产品, 使用期限不超过 12 个月。
 - **发布关于使用自有资金增加募投项目研发中心大楼建设规模及投资的公告。** 本次增加研发中心大楼建设规模和追加投资, 均用于建筑扩建、实验室装修和家具购置, 不用于研发人员、研发设备及实验仪器采购等支出。同时, 扩建的面积均将全部用于公司自身研发, 没有未来对外出租部分面积等商业计划。
- **优宁维: 发布关于全资子公司及孙公司完成工商变更登记的公告。** 近日, 乐备实(同步变更了法定代表人)、爱必信、南京优爱已完成全部工商变更登记手续, 并领取了新版营业执照。
- **洁特生物:**
 - **发布向不特定对象发行可转换公司债券网上中签结果公告。** 中签号码共有 150,926 个, 每个中签号码只能认购 1 手(1,000 元)洁转债。

- **发布向不特定对象发行可转换公司债券网上中签率及优先配售结果公告。** 本次洁特转债发行总额为 44,000.00 万元，最终向发行人原股东优先配售的洁特转债总计为 289,074 手，即 289,074,000 元，占本次发行总量的 65.70%。网上向一般社会公众投资者发行的洁特转债为 150,926,000 元（150,926 手），占本次发行总量的 34.30%，网上中签率为 0.00128853%

制药装备板块

- 本周制药装备板块重点标的上涨公司 3 家，下跌 4 家。其中，迦南科技上涨 6.56%，涨幅居前。

图表 22：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	300412	迦南科技	6.40	6.82	6.56	33.95	41.89	4.05
2	300171	东富龙	31.71	33.08	4.32	210.20	22.63	5.83
3	300430	诚益通	10.28	10.38	0.97	28.33	26.45	1.61
4	300813	泰林生物	41.14	40.33	-1.97	33.54	49.42	7.55
5	300358	楚天科技	18.83	17.94	-4.73	103.16	17.50	3.68
6	600587	新华医疗	21.90	20.44	-6.67	84.21	15.66	1.92
7	02155	森松国际	7.98	7.40	-7.27	83.00	17.81	3.38

来源：wind，国金证券研究所

重点公司公告

- **诚益通：**
 - **发布关于使用闲置自有资金进行委托理财的进展公告。** 近日子公司广州龙之杰科技有限公司使用 900 万元的闲置自有资金在授权范围内购买了银行理财产品。
 - **发布 2021 年年度权益分派实施公告。** 以公司现有总股本 272,907,096 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.20 元现金（含税；扣税后，通过 QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每 10 股派 0.18 元；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的个人股息红利税实行差别化税率征收，本公司暂不扣缴个人所得税；持有首发后限售股、股权激励限售股及无限售流通股的证券投资基金所涉红利税实行差别化税率征收），本次权益分派股权登记日为 2022 年 7 月 7 日，除权除息日为 2022 年 7 月 8 日。
- **泰林生物：**
 - **发布关于投资设立全资子公司暨对外投资的进展公告。** 公司将在杭州富阳东洲新区新设子公司，近日，该新设子公司已完成工商注册登记手续，并取得了杭州市富阳区市场监督管理局核发的《营业执照》。
 - **发布关于泰林转债开始转股的提示性公告。** 转股股份来源为新增股份，转股期限为 2022 年 7 月 4 日至 2027 年 12 月 27 日，转股价格为 54.43 元/股。
- **楚天科技：发布关于使用部分闲置自有资金进行现金管理的进展公告。** 为进一步提高闲置资金的使用效率和资金收益，近期公司将 4,000 万元的闲置自有资金用于购买结构性存款。截至 2022 年 7 月 2 日，尚未到期的闲置自有资金现金管理金额为 7,000 万元。

科学仪器板块

- 本周科学仪器板块重点标的全部下跌，共 6 家。其中，天瑞仪器下跌 2.29%，跌幅最小。

图表 23: 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	300165	天瑞仪器	5.24	5.12	-2.29	25.45	-31.68	1.50
2	688622	禾信仪器	36.29	35.31	-2.70	24.72	37.87	9.86
3	300797	钢研纳克	13.98	13.48	-3.58	34.38	37.20	4.36
4	688600	皖仪科技	13.36	12.55	-6.06	16.73	33.23	2.01
5	688056	莱伯泰科	39.39	35.91	-8.83	24.13	36.13	3.26
6	300203	聚光科技	26.43	23.87	-9.69	108.02	-51.81	2.87

来源: wind, 国金证券研究所

重点公司公告

- **钢研纳克: 发布关于首期限限制性股票激励计划权益首次授予登记完成的公告。** 本次限制性股票股份来源是公司向激励对象定向发行 A 股普通股股票, 首次授予日为 2022 年 6 月 13 日, 授予人数为 103 人, 授予登记数量为 6,810,000 股, 占授予前公司股本总额 248,200,000 股的 2.74%, 首次授予限制性股票上市日为 2022 年 7 月 1 日。
- **皖仪科技:**
 - **发布 2022 年度向特定对象发行股票募集说明书 (申报稿)。** 本次发行对象包括公司控股股东、实际控制人臧牧先生在内不超过 35 名 (含 35 名) 符合中国证监会规定条件的特定对象。本次发行股票采用竞价方式, 最终发行价格根据发行对象申购报价情况协商确定, 但不低于前述发行底价。股票数量按照募集资金总额除以发行价格确定, 且不超过本次发行前公司总股本的 30%, 即不超过 40,002,000 股 (含)。
 - **发布关于安徽皖仪科技股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的审核问询函。** 上交所问询了关于前次募投项目、年产 1000 台套高端质谱仪项目、融资规模、经营情况、白鹭电子等问题。
- **聚光科技: 发布关于控股股东办理质押回购业务及部分解除质押业务的公告。** 截至 2022 年 6 月 29 日, 普渡科技解除质押股份 1213.08 万股, 占其所持股份比例 22.25%, 占公司总滚比比例为 2.68%。

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。本报告反映撰写研究人员的不同设想、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，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。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，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

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。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。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；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。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。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

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