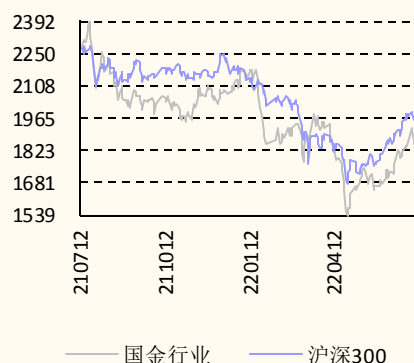


市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金医药指数	1865
沪深300指数	4429
上证指数	3356
深证成指	12857
中小板综指	12989



相关报告

- 1.《澳斯康招股说明书梳理-澳斯康招股说明书梳理》，2022.7.6
- 2.《聚焦医药创新，关注半年报与 Pharma 类药企-医药行业周报》，2022.7.4
- 3.《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
- 4.《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
- 5.《聚焦医药创新，关注医药成长反弹-医药行业周报》，2022.6.27

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

疫情反复，关注疫情防控与医药创新双主线

新冠跟踪

- **新冠研发进展：**①歌礼制药新冠口服药 ASC10 提交美国 IND 申请。②盐野义准备提交新冠口服药在中国的上市申请。③腾盛博药新冠中和抗体在中国正式商业化上市。④阿斯利康新冠预防中和抗体 Evusheld 在海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区通过特殊进口审批。⑤美国 FDA 修改 Paxlovid 的 EUA，允许持证药师处方该药物，进一步提高可及性。
- **BA.5 成为全球主流变异株，欧洲疫情反复，美国病例数及新冠药物分发量保持高位。**Omicron 亚型 BA.5 在全球占比升至 36%，在美国占比升至 56%，成为新的主流毒株，国内陕西和上海出现 BA.5 感染者。欧洲新增病例数和住院数持续增长；美国新增病例数保持高位，本周新冠药分发量达到 72 万人份，其中 Paxlovid 分发量达到 57.6 万份，占比 80%。
- **猴痘与流感跟踪：**①全球猴痘确诊病例累计 8238 例，超过 80% 的病例来自欧洲，WHO 计划在 7 月中重新讨论是否提高猴痘疫情的警戒程度。②国内本周南方个别省份流感样病例百分比有所回落；北方省份流感活动处于极低水平。南北方省份均以 A(H3N2) 亚型流感病毒为主。

周观点更新

- **药品板块关注业绩与估值双修复机会。**①创新药研发进展不断：君实生物重新向 FDA 提交特瑞普利单抗的 BLA 申请，PDUFA 日期为 12 月 23 日；恒瑞医药 SHR8554 注射液用于治疗手术后疼痛的上市申请获受理；甘李药业每周一次超长效胰岛素获得 IND 批准。②关注创新药板块差异化创新和出海方向，关注下半年医保谈判和第七批集采政策的边际利好。药品板块多数企业二季度业绩底确定，市场情绪回暖，短期疫情有反复，看好创新且有业绩弹性的龙头业绩与估值双重修复的机会。③关注新冠疫情防控相关主线，包括新冠口服药和疫苗及其上游产业链。
- **CXO 板块市场情绪逐渐回暖，美迪西涨幅领先板块。**总体来看，CXO 指数收于 3283.87，本周上涨 6.35%。其中，美迪西走势较强，以 21.55% 的周涨幅领跑板块。继续看好 CXO 板块半年报行情，市场情绪与估值持续修复。建议关注临床前 CRO、平台型龙头和细分领域龙头。
- **关注医药上游供应链国产替代和产业升级机遇，关注盈利能力边际改善的 API 板块和高端注射剂出海细分方向：**①华海药业磷酸奥司他韦胶囊、氯沙坦钾氢氯噻嗪片和利格列汀片，普洛药业盐酸帕洛诺司琼注射液获得药品注册证书；仙琚制药波尼松龙片、海正药业注射用磷酸氟达拉滨通过一致性评价。②蓝晓科技发布关于与天铁股份和智慧农业签订战略合作协议的公告，有助于公司吸附法提锂在涉锂产业链的产业化和技术深耕，有利于吸附法提锂技术在国内盐湖资源领域的加速拓展和规模化落地。

投资建议：

- 建议关注新冠疫情防控相关主线，看好创新且有业绩弹性的龙头药企业绩与估值双重修复机会，看好 CXO 板块半年报行情及市场情绪与估值持续修复。
- 建议关注：昭衍新药、药明康德、九洲药业、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
新冠研发进展	4
关注变异株变化带来的全球疫情反复	4
国内疫情更新	8
猴痘跟踪	8
国内流感跟踪	8
药品板块	9
医药板块行情回顾	9
重点关注公司点评	11
创新药研发进展	12
CXO 板块：本周板块逐渐回暖，看好板块长期发展动力	14
CXO 板块一周行情回顾	14
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	20
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：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	8
图表 12：美国新冠药物分发量	8
图表 13：2019 - 2022 年度南方省份哨点医院报告的流感样病例%	9

图表 14: 2019 - 2022 年度北方省份哨点医院报告的流感样病例%	9
图表 15: 南方省份 ILI 标本检测结果	9
图表 16: 此处录入标题	9
图表 17: 本周 A 股涨跌幅前十	10
图表 18: 本周港股涨跌幅前十	10
图表 19: 本周美股中概股涨跌幅	11
图表 20: 本周 CXO 指数走势	14
图表 21: 本周 CXO 指数市盈率	14
图表 22: CXO 板块个股周涨跌幅	15
图表 23: 本周医药上游供应链各细分板块表现	16
图表 24: 原料药板块本周涨跌幅排名	17
图表 25: 试剂耗材板块本周涨跌幅排名	20
图表 26: 制药装备板块本周涨跌幅排名	22
图表 27: 科学仪器板块本周涨跌幅排名	22

新冠专题更新

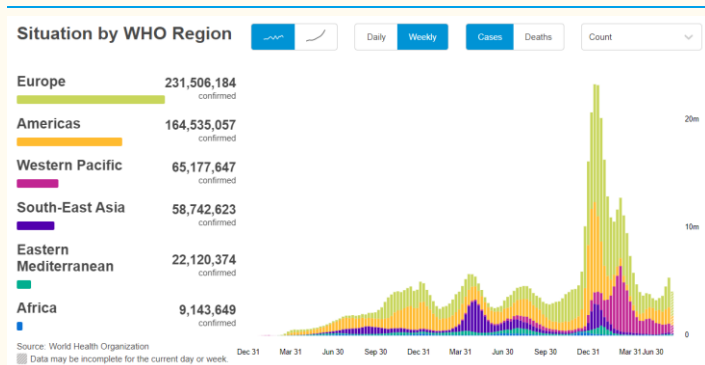
新冠研发进展

- 7月4日，盐野义及其与中国平安人寿保险股份有限公司的合资公司平安盐野义共同宣布，就新型冠状病毒肺炎口服抗病毒药物 3CL 蛋白酶抑制剂 S-217622 (ensitrelvir) 开始准备提交国内新药上市许可申请的相关资料。平安盐野义宣称，在正式提交新药上市许可申请前，已就 S-217622 向 CDE 提交沟通交流会议申请，以促进本品将来的新药上市许可申请进程。此前，盐野义曾基于一项 II/III 期研究在日本提交紧急授权使用申请。6月22日，盐野义基于 II 期数据提交的 S-217622 紧急授权申请被日本 PMDA 暂缓批准，称“需要进行更仔细的讨论”。
- 7月6日，歌礼制药宣布已经向 FDA 递交了其针对 RdRp 的新冠口服小分子候选药物 ASC10 的 IND 申请。
- 7月7日，腾盛博药宣布其长效新冠中和抗体安巴韦单抗和罗米司韦单抗联合疗法在中国商业化上市。安巴韦单抗和罗米司韦单抗联合疗法于 2021 年 12 月获得国家药品监督管理局上市批准，用于治疗轻型和普通型且伴有进展为重型（包括住院或死亡）高风险因素的成人和青少年（12-17 岁，体重 ≥ 40 kg）新型冠状病毒感染患者。其中青少年适应症人群为附条件批准。该联合疗法于 2022 年 3 月纳入《新型冠状病毒肺炎诊疗方案（试行第九版）》。2022 年 3 月 21 日，国家医保局发文，对《新型冠状病毒肺炎诊疗方案（试行第九版）》新增药品，各省级医疗保障部门将其临时性纳入本省份医保基金支付范围。自 2022 年 3 月 22 日起，多个省市医疗保障局陆续执行了该通知的指示，将安巴韦单抗和罗米司韦单抗联合疗法纳入本地医保基金支付范围。实验检测数据表明，安巴韦单抗和罗米司韦单抗联合疗法对广受关注的主要新冠病毒变异株均保持中和活性，包括：Omicron B.1.1.529-BA.1，以及 BA.1.1 和 BA.2 亚型。目前，确认此联合疗法对 BA.4/5 和 BA.2.12.1 中和活性的进一步实验，包括活病毒分析，正在进行中。
- 7月6日，美国 FDA 调整了辉瑞新冠药物 Paxlovid 的紧急使用授权，允许持证药剂师向出现症状 5 天以内并有发展为严重病毒的风险的新冠患者提供 Paxlovid，以进一步促进该药物的可及性。
- 阿斯利康中和抗体 Evusheld (AZD7442、恩适得) 在海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区通过特殊进口审批，用于成人和青少年（年龄 ≥ 12 岁且体重 ≥ 40kg）的新冠病毒暴露前预防。Evusheld 由两种全人源长效单克隆抗体 (tixagevimab+cilgavimab) 组成，可以模拟人体的天然抗体防御机制，通过与新冠病毒刺突蛋白上的不同位点结合，降低病毒进入和感染健康细胞的能力，并有助于清除已被感染的细胞。2021 年 12 月，Evusheld 的紧急使用授权申请获 FDA 的批准，用于 SARS-CoV-2 暴露前的预防，成为 FDA 批准的首个用于新冠暴露前预防的抗体疗法。2022 年 3 月，Evusheld 在欧盟获批上市。作为针对新冠病毒的长效中和抗体，Evusheld 优先适用于免疫功能受损或者免疫力低下人群的新冠病毒感染预防（包括正在接受化疗的恶性血液肿瘤或其他肿瘤患者，器官移植后用药的患者，透析患者，正在使用免疫抑制药物的多发性硬化症和类风湿性关节炎等疾病患者），以及对于使用疫苗效果不佳，或需要除疫苗外额外保护的人群。这是目前全球唯一一款可以用于新冠病毒感染预防的药物。据媒体最新报道，该产品目前不能使用医保结算，一次性注射两针价格为 13300 元。

关注变异株变化带来的全球疫情反复

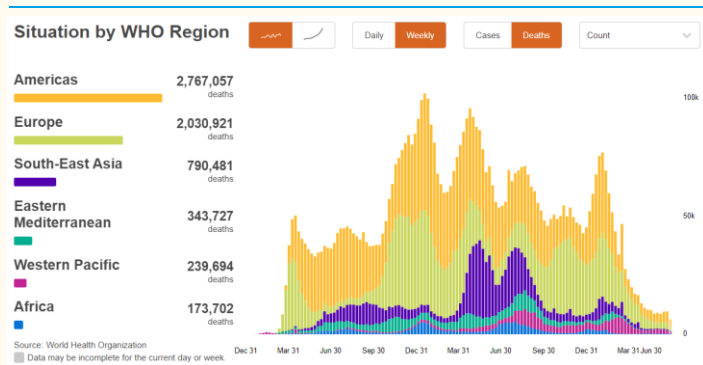
- 根据 WHO，全球新增病例出现上升，死亡病例也已经不再下降，预计即将出现滞后性上升。

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

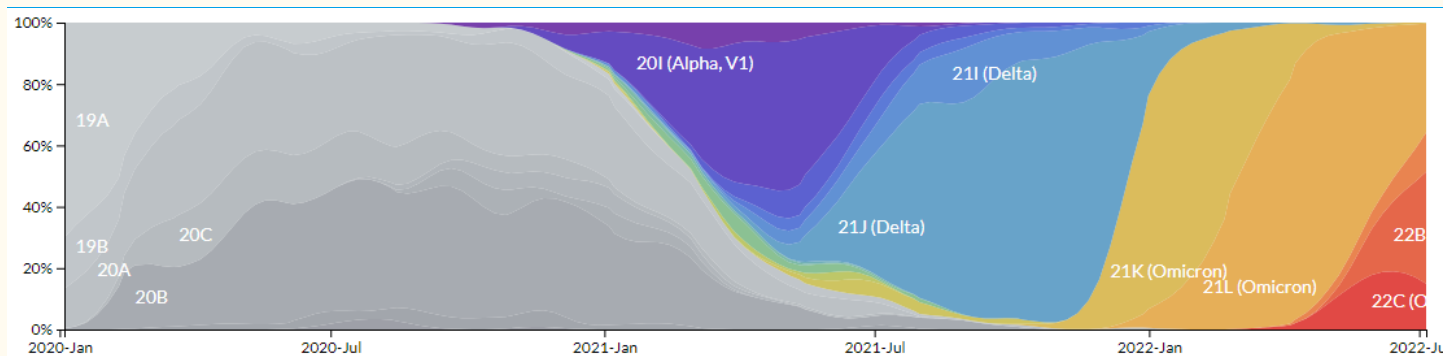
图表 2: 全球每周死亡病例数 (人)



来源: WHO, 国金证券研究所

- 全球主导毒株处于交替阶段, 新型 Omicron 亚种 BA.5 (22B) 占比上升到 36%, 成为全球范围内的第一大主流变异株; Omicron BA.2 (21L) 占比下降到 35%; BA.4 (22A) 占比 13%。建议密切关注主导变异株变化带来的疫情反复风险。

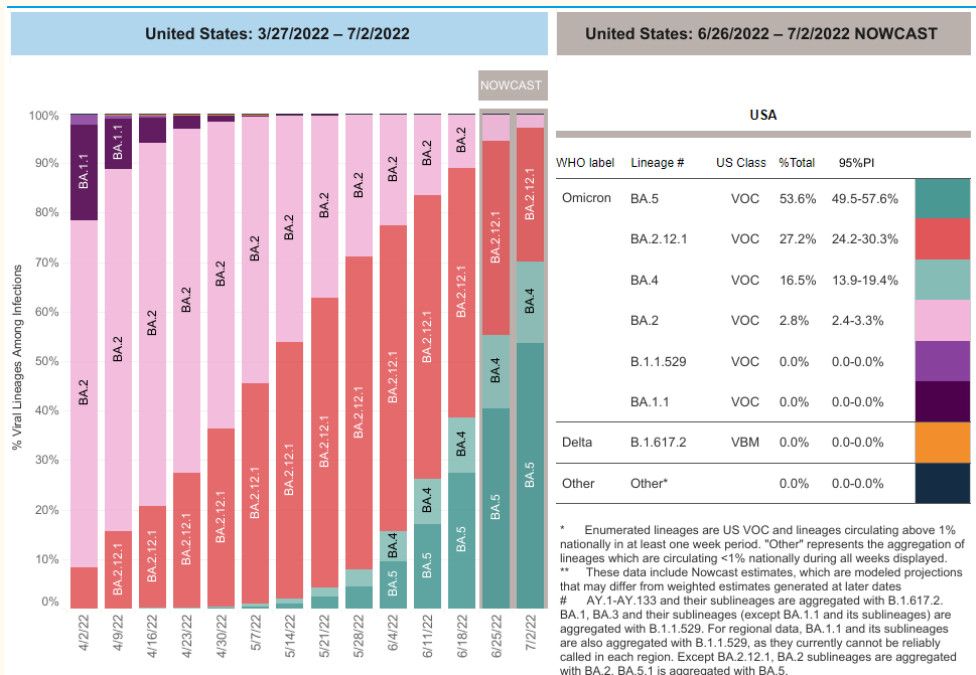
图表 3: 全球变异株演变



来源: Nexstrain, 国金证券研究所

- BA.5 也成为美国第一大主流变异株, 占比上升到 53.6%; BA.2.12.1 占比下降到 27%; BA.4 占比 16.5%。

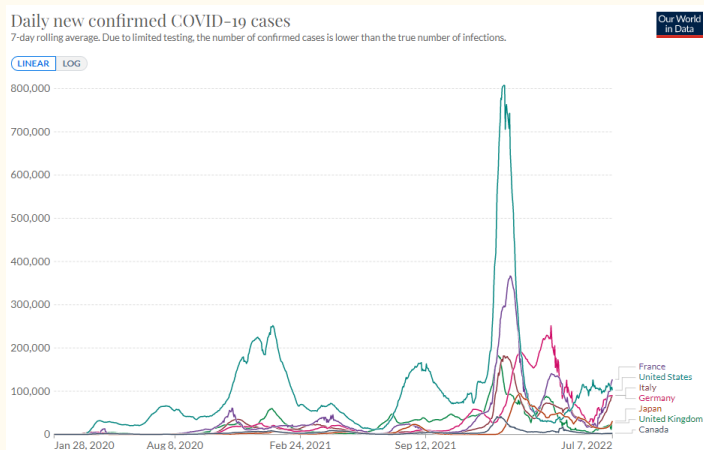
图表 4：美国变异株占比



来源：CDC，国金证券研究所

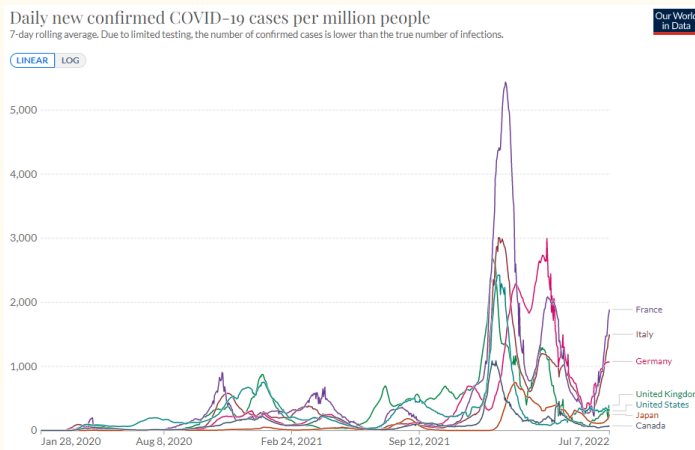
- 本周欧洲新增确诊人数继续出现上升的趋势，法国、意大利、德国继续迅速上升，日本和英国也出现上升趋势，美国新增病例在较高水平波动。

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

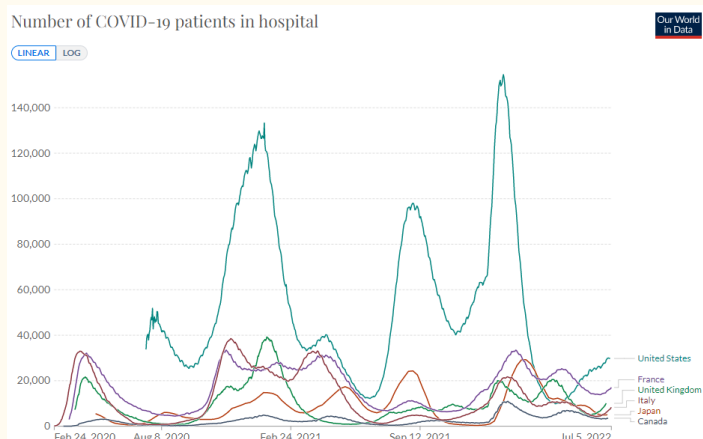
图表 6：部分国家每百万人口新增病例数（人）



来源：Our World in Data，国金证券研究所

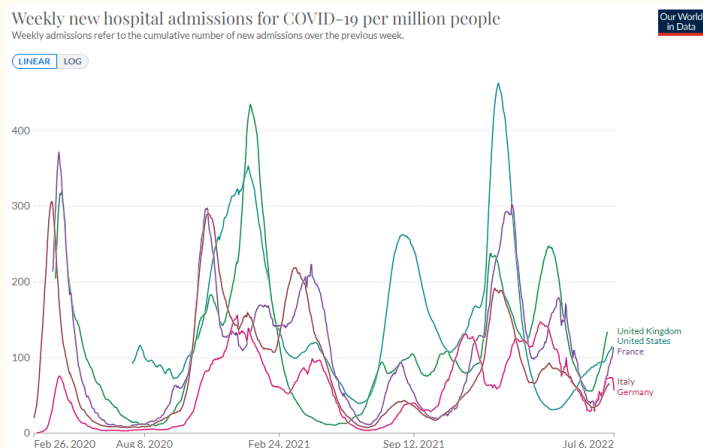
- 从住院人数来看，美国、法国、英国、意大利住院患者明显上升。

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

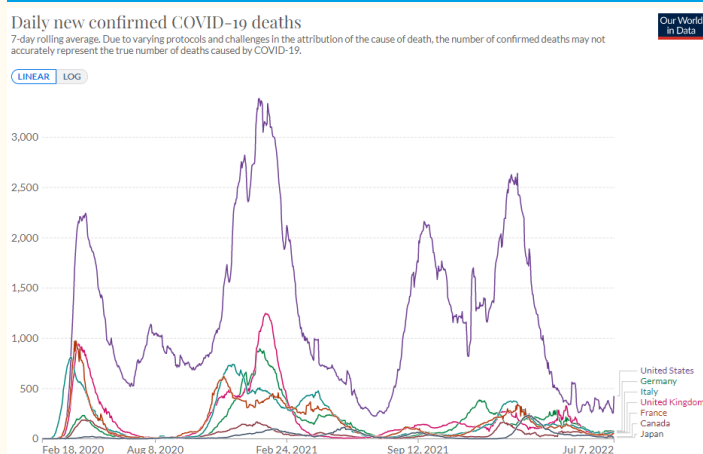
图表 8：部分国家每百万人口入院患者数量（人）



来源：Our World in Data，国金证券研究所

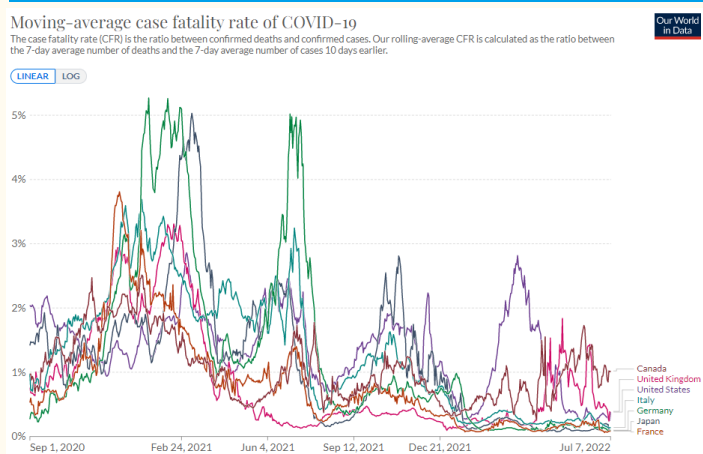
■ 死亡病例数暂时稳定降，加拿大死亡率较高。

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

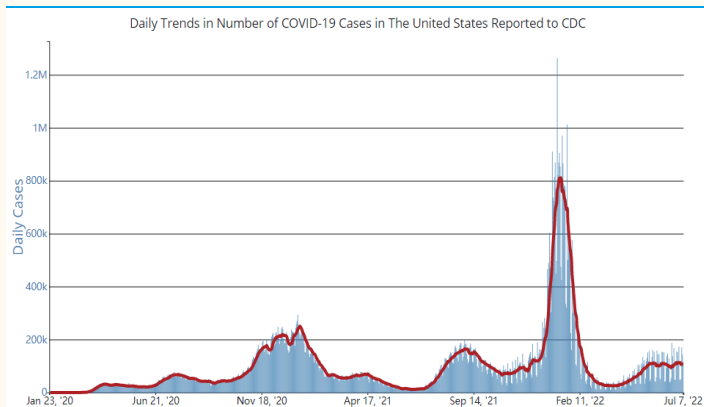
图表 10：部分国家及全球新冠患者死亡率



来源：Our World in Data，国金证券研究所

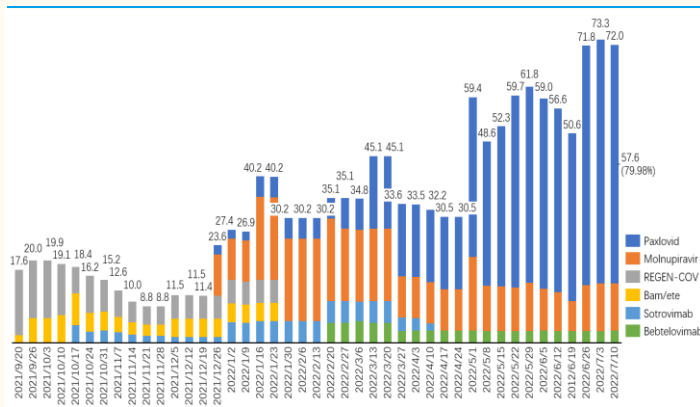
■ 美国新增病例数继续保持高位，每日新增病例保持在 10 万人左右。本周新冠药物分发量继续保持高位，达到 72 万人份，其中 Paxlovid 分发量也达到 57.6 万人份，占比保持在 80%左右。

图表 11: 美国每日新增病例数



来源: CDC, 国金证券研究所

图表 12: 美国新冠药物分发量



来源: HHS, 国金证券研究所

国内疫情更新

- 7月3日至7月9日, 国内新增本土确诊病例 495 例, 现有本土确诊病例共 607 例。其中, 7月9日新增确诊病例 65 例, 新增无症状感染者 319 例。7月9日, 安徽宿州新增确诊 11 例, 新增无症状 71 例; 山东临沂新增确诊 9 例, 新增无症状 55 例; 广东茂名新增确诊 11 例; 上海新增确诊 5 例, 新增无症状 57 例; 江苏无锡新增确诊 2 例, 新增无症状 45 例。
- 根据上海市疫情防控工作新闻发布会, 本周上海累计报告本土阳性感染者 200 多例, 其中绝大部分与普陀区兰溪路 148 号 KTV 相关疫情存在关联性, 市疾控中心对已发现的相关感染者进行病毒基因测序, 结果均为奥密克戎 BA.2.2 变异株, 高度同源, 初步分析为一起同一传播链的聚集性疫情。7月8日浦东新区报告的 1 例社会面感染者感染的病毒为奥密克戎 BA.5.2.1 变异株, 为境外入境关联感染者。

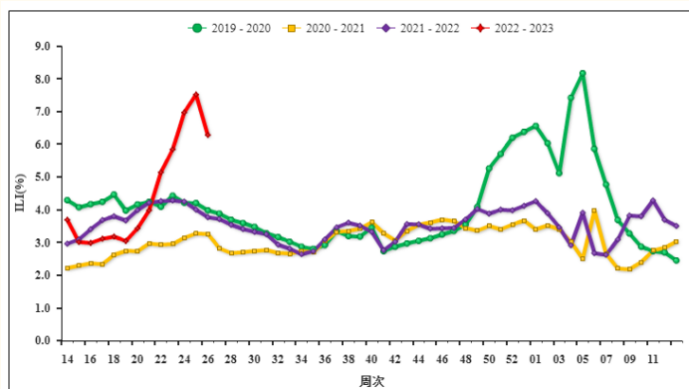
猴痘跟踪

- 截至 2022 年 7 月 8 日, 全球猴痘确诊病例为 8238 例, 新增 634 例。目前全球超过 80% 的猴痘病例来自欧洲, 欧洲已成为当前猴痘疫情中心。亚洲地区新加坡确诊 2 例, 韩国确诊 1 例, 台湾确诊 1 例。今年以来累计死亡病例 3 例, 全部在非洲地区。WHO 计划在 7 月中重新召开突发事件委员会会议, 讨论是否提高猴痘疫情的警戒程度。

国内流感跟踪

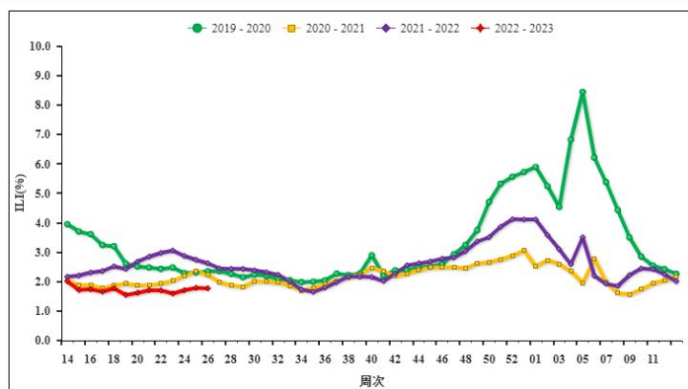
- 监测数据显示, 南方省份流感病毒检测阳性率呈上升趋势, 部分省份处于夏季高发期, 本周个别省份流感样病例百分比有所回落; 北方省份流感活动处于极低水平。南北方省份均以 A(H3N2) 亚型流感病毒为主。
- 2022 年第 26 周 (2022 年 6 月 27 日 - 2022 年 7 月 3 日), 南方省份哨点医院报告的 ILI 为 6.3%, 低于前一周水平 (7.5%), 高于 2019-2021 年同期水平 (4.0%、3.3% 和 3.8%)。

图表 13: 2019 - 2022 年度南方省份哨点医院报告的流感样病例%



来源: 中国疾控中心, 国金证券研究所

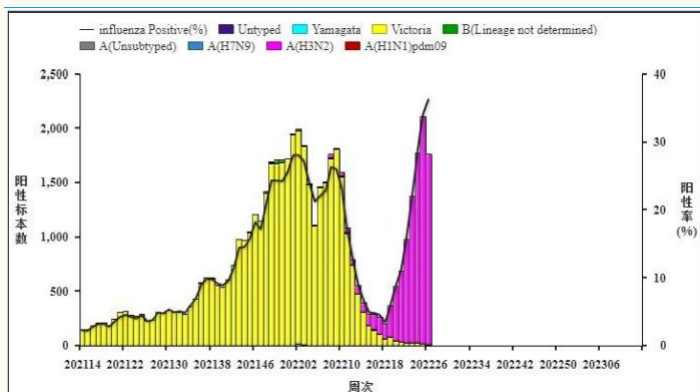
图表 14: 2019 - 2022 年度北方省份哨点医院报告的流感样病例%



来源: 中国疾控中心, 国金证券研究所

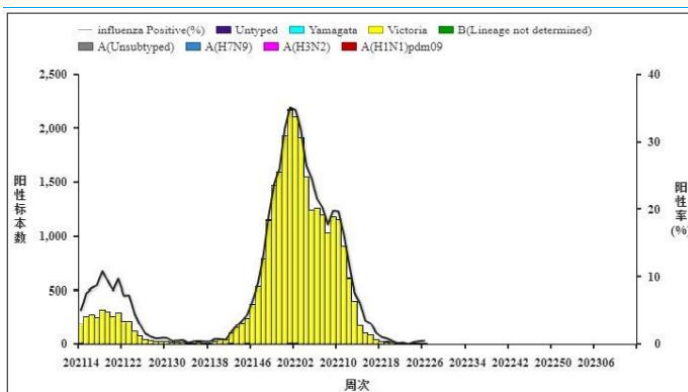
- 2022 年第 26 周, 全国 (未含港澳台地区, 下同) 流感监测网络实验室共检测流感样病例监测标本 6721 份。南方省份检测到 1756 份流感病毒阳性标本, 其中 1755 份为 A(H3N2) 亚型流感, 1 份为 B(Victoria)。北方省份检测到 9 份流感病毒阳性标本, 均为 A(H3N2) 亚型流感。

图表 15: 南方省份 ILI 标本检测结果



来源: 中国疾控中心, 国金证券研究所

图表 16: 此处录入标题

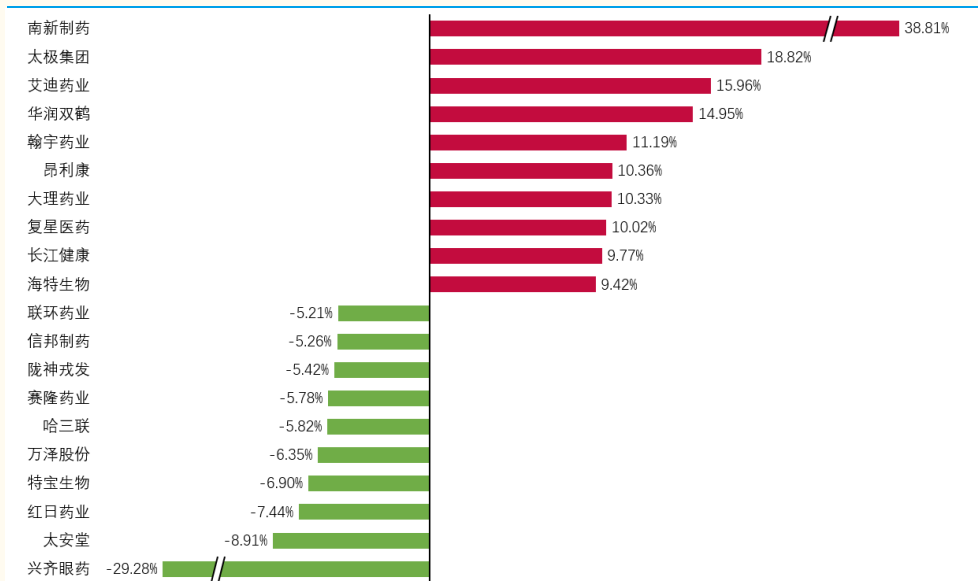


来源: 中国疾控中心, 国金证券研究所

药品板块

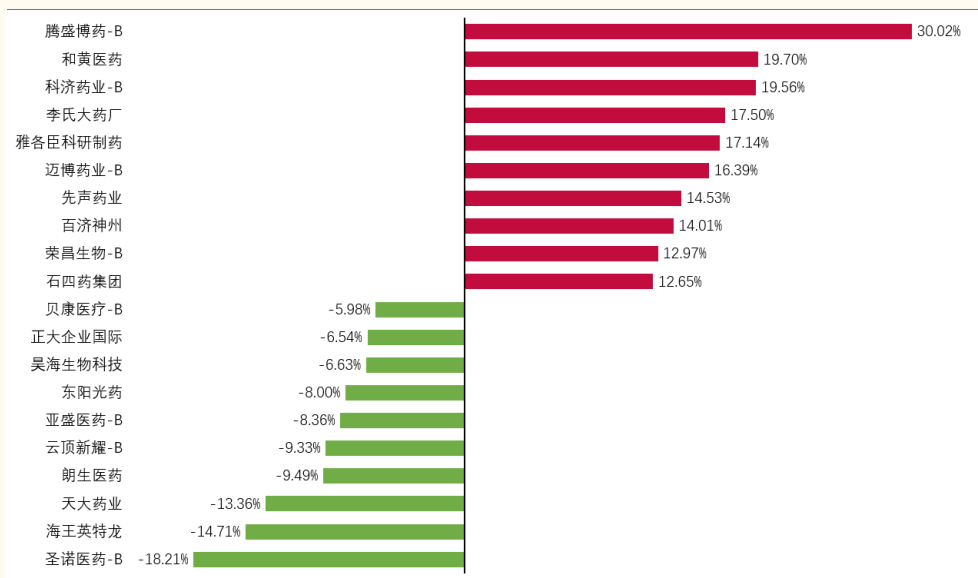
医药板块行情回顾

图表 17: 本周 A 股涨跌幅前十



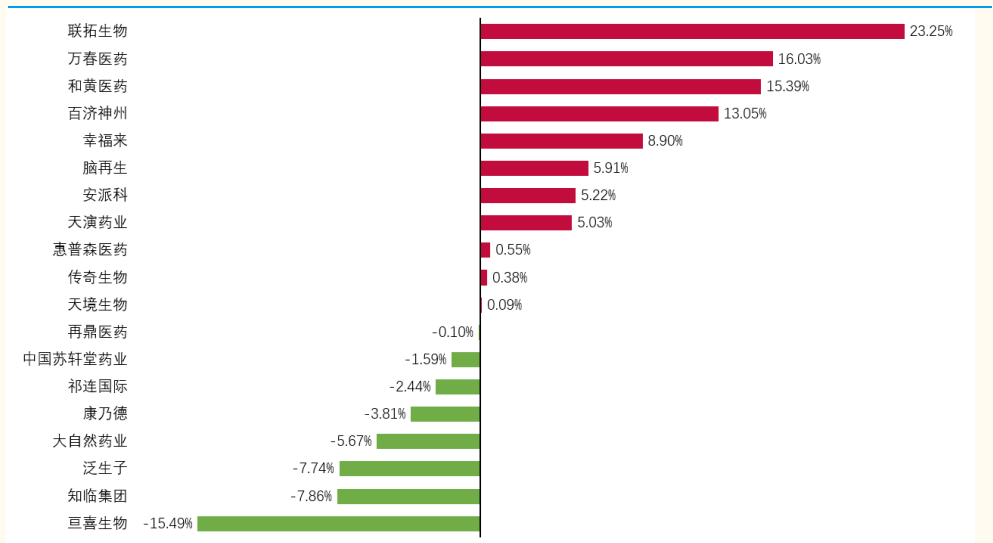
来源: Wind, 国金证券研究所

图表 18: 本周港股涨跌幅前十



来源: Wind, 国金证券研究所

图表 19：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

翰森制药：

- 2022 年 7 月 4 日，公司发布公告，公司附属公司江苏豪森药业开发的哌柏西利胶囊获国家药监局批准上市。该药品适用于激素受体（HR）阳性、人表皮生长因子受体 2（HER2）阴性的局部晚期或转移性乳腺癌，应与芳香化酶抑制剂联合使用作为绝经后女性患者的初始内分泌治疗。
- 国产第二款哌柏西利胶囊仿制药获批上市，乳腺癌领域添新品。（1）目前，中国有三款原研 CDK4/6 抑制剂获批上市，分别是辉瑞的哌柏西利（2018 年 7 月）、礼来的阿贝西利（2020 年 12 月）和恒瑞的羟乙磺酸达尔西利（2021 年 12 月）。（2）全球首个上市的 CDK4/6 抑制剂哌柏西利（palbociclib，商品名：Ibrance）由辉瑞于 2015 年 2 月在美国 FDA 获批，并且已在中国、日本、欧盟等多个国家获批；自上市以来，每年的全球销售额逐年增长。根据辉瑞 2021 年报，该产品已成为其第三大销售额产品，2021 年全球销售额达到 54 亿美元，其中美国占 30 亿美元，其他地区占 24 亿美元。（3）2020 年 12 月，齐鲁制药的哌柏西利胶囊获批上市，成为国内该品种的首仿药。（4）乳腺癌领域的同靶点新药在国内现有 20 余家在研，翰森制药的哌柏西利胶囊做为国内第二款仿制药获批，领先于国内其他药企。哌柏西利需要长期服药，而辉瑞的同类原研药在国内一个疗程（28 天）约 1.36 万元，费用较高。我们预计，作为国内第二仿制药，其年费用将大幅度低于原研药，可能提高患者可及性并获得更大的市场份额。
- 创新药转型加速，已上市重磅产品确定性高。（1）公司实行“自研+BD”双轮驱动战略，2021 年，自主研发费用和 BD 项目费用约 14.23 /3.74 亿元。自主研发投入不断增加的同时，BD 也成为加速创新转型的驱动因素。（2）公司已上市 5 个 1 类创新药，临床阶段包含 20 多个创新药。我们预计公司重磅产品阿美替尼和艾米替诺福韦的销售峰值分别可达 50 亿和 25 亿元。
- 我们维持盈利预测，预计公司 2022/23/24 年营收 108/124/145 亿元，同比增长 9.12%/14.76%/16.52%；归母净利润 28.53/32.25/37.14 亿元，同比增长 5.18%/13.01%/15.18%。当前股价对应 2022/23/24 年的 PE 分别为 33/29/26 倍。维持“买入”评级。

神州细胞：

- 2022 年 7 月 6 日，公司发布公告，公司实际控制人、董事长兼总经理谢良志博士及控股股东拉萨爱力克投资咨询有限公司计划自 2022 年 6 月 21 日起 12 个月内增持公司股份，合计增持金额不低于人民币 5000 万元且不超

过人民币 1 亿元。截至公告日，已经以集中竞价方式累计增持股份 564,000 股，占公司总股本的 0.13%，合计增持金额为人民币 2999.56 万元。

- 实控人增持彰显发展信心。公司实控人谢良志博士主动增持，展现其对公司价值的认可和未来持续发展的信心。截至公告日，谢良志博士与其一致行动人已合计持有公司总股本的 70.08%。
- 重组八因子放量、CD20 即将获批、14 价 HPV 和新冠疫苗临床持续推进。
- 国产独家重组八因子销售放量可期。(1) 作为国产首个重组人凝血因子 VIII 产品安佳因，2021 年销售 1.3 亿元，2022 年 Q1 销售 1.558 亿元。(2) 安佳因的核心优势是：质量及其稳定性、产能和成本。(3) 公司已建立高效稳产工程细胞株、无血清无蛋白成分的悬浮流加工艺等高效率和高特异性下游纯化工艺以及 4,000 升细胞培养规模的生产线。
- SCT400 (CD20 抗体) 即将获批。国家药监局已受理该产品的上市申请，并于去年完成现场核查。同类原研产品罗氏美罗华 2021 年全球销售 25.67 亿瑞士法郎 (约 177 亿人民币)；国内已有信达和复星的 2 款美罗华的生物类似物上市，复星医药的汉利康 2021 年销售 16.9 亿元。
- 公司自主研发的重组新冠病毒 Alpha+Beta 变异株 S 三聚体蛋白疫苗 (SCTV01C)，在阿联酋已接种灭活苗人群加强免疫临床 I/II 期研究期中分析取得积极结果，在临床安全性、免疫原性、广谱性方面均取得优异表现；公司在其基础进而开发出 4 价重组蛋白疫苗 SCTV01E，其抗原成分增加了最新流行的德尔塔和奥密克戎变异株的重组 S 三聚体蛋白抗原。14 价 HPV 疫苗在国内临床推进，将获提速；覆盖 WHO 公布的全部 12 个高危致癌 HPV 病毒型和 2 个最主要导致尖锐湿疣的 HPV 病毒型，上市后有望为我国适龄女性提供覆盖率最高的 HPV 疫苗。
- 我们维持盈利预测，预计公司 2022/23/24 年营收 7.68/15.23/28.32 亿元，归母净利润-6.10/-0.67/5.00 亿元，维持“买入”评级。

创新药研发进展

- 7 月 4 日，腾盛博药发布公告，称作为与 Vir Biotechnology 更广泛合作的一部分，公司行使其选择权，获得 VIR-3434 在大中华区的独家开发和商业化权利。VIR-3434 是一种皮下注射的研究性 HBV 中和单克隆抗体，旨在阻断所有 10 种基因型的 HBV 进入肝细胞，并降低血液中病毒颗粒和亚病毒颗粒的水平。VIR-3434 结合了 Xencor 的 Xtend™ 和其他 Fc 技术，通过这些改造有希望在感染患者中作为针对 HBV 的 T 细胞疫苗，并具有延长的半衰期。目前，该药处于 II 期临床开发阶段。2018 年 5 月，腾盛博药与 Vir 达成协议，引进若干 Vir 项目在大中华区的独家权利的选择权。2020 年 6 月，腾盛博药行使其选择权，获得在大中华区进一步开发和商业化 BRIL-835 (VIR-2218) 的独家权利。这是腾盛博药对 Vir 公司的传染性疾病项目行使的第二项引进选择权，腾盛博药还拥有其余两项待行使的引进选择权。
- 7 月 5 日，科创板上市公司南新制药发布公告，调整收购兴盟生物医药的重组方案，由原来的定增加现金的方式收购 100% 股权，改为增资及支付现金收购兴盟生物医药 51% 的股权。
- 7 月 6 日，罗氏宣布，美国食品药品监督管理局 (FDA) 已接受 CD20xCD3 T 细胞接合双特异性抗体 Lunsumio® (mosunetuzumab) 的生物制品许可申请 (BLA)，并授予优先审评。预计，FDA 将在 2022 年 12 月 29 日之前批准这种新型癌症免疫疗法做出决定。Lunsumio 是 first-in-class 的 CD20xCD3 T 细胞接合双特异性抗体，旨在靶向 B 细胞表面的 CD20 和 T 细胞表面的 CD3，通过双重靶向激活并重定向患者现有的内源性 T 细胞，通过将细胞毒性蛋白释放到 B 细胞中来消除恶性 B 细胞。6 月 8 日，欧盟委员会基于 GO29781 研究率先授予 Lunsumio 有条件上市许可，用于治疗先前至少接受过两次系统治疗的复发性或难治性 (R/R) 滤泡性淋

淋巴瘤 (FL) 成年患者。本次向 FDA 提交 BLA 同样也是基于 GO29781 研究的积极结果, 该研究显示出较高完全缓解 (CR) 率和长久的临床疗效。中位随访 18.3 个月后, CR 率为 60% (n=54/90), 客观缓解率为 80% (n=72/90)。响应者的中位响应持续时间为 22.8 个月。此前, FDA 已经授予 Lunsumio 突破性治疗认定 (BTD) 和孤儿药资格, 用于治疗至少接受过两种先前系统治疗的 R/R FL 的成人患者。此次, 继续被授予优先审评, 使其有望成为 FDA 批准治疗非霍奇金淋巴瘤的首个 CD20xCD3 T 细胞接合双特异性抗体。目前, Lunsumio 仍在开展多项临床研究, 包括联合来那度胺二线治疗 FL 的 CELESTIMO 研究以及联合维博妥单抗 (Polivy) 二线治疗弥漫性大 B 细胞淋巴瘤 (DLBCL) 的 SUNMO 研究等两项 III 期临床试验。

- 7 月 6 日, 百济神州宣布与深信生物 (InnoRNA) 达成全球战略合作, 借助深信生物的创新技术平台共同开发 mRNA 创新产品。根据协议条款, 百济神州与深信生物将共同推进数个 mRNA-LNP 项目的研发工作, 百济神州将获得这些项目候选产品的全球独家开发和商业化权利, 并获得深信生物专有 LNP 技术的非独家使用许可, 用于支持内部研发工作。深信生物成立于 2019 年 11 月, 是一家基于 mRNA 技术及 LNP 递送技术, 从事预防性和治疗性新型疫苗及药物开发的平台型公司。目前, 公司已围绕 mRNA 及 LNP 技术平台申请了多项具有重要应用价值的专利技术, 构建了拥有自主知识产权 LNP 递送技术平台。凭借着领先的 LNP 递送技术平台, 深信生物在传染病疫苗、罕见病、肿瘤治疗性疫苗、肿瘤免疫治疗增强剂等四大方向构建了研发管线。
- 7 月 6 日, 卫材和渤健宣布, 美国 FDA 已经接受阿尔茨海默病 (AD) 药物 lecanemab 的上市申请并授予其优先审评资格, PDUFA 日期为 2023 年 1 月 6 日。此外, lecanemab 已在去年 6 月获 FDA 突破性疗法认定, 在 12 月获快速通道资格。Lecanemab 是卫材和 BioArctic 合作研发的成果, 由卫材和渤健共同负责该产品用于 AD 治疗的开发和商业化。它能够选择性结合以中和和消除可溶性、有毒的淀粉样蛋白- β ($A\beta$) 聚集体 (原纤维), 而这些聚集体被认为有助于 AD 中的神经退行性过程。
- 7 月 7 日, 金斯瑞发布公告, 非全资附属公司传奇生物已告知美国 FDA, 该公司已终止其针对 LB1901 的新药临床试验申请 (IND) 的 I 期临床试验。LB1901 为传奇生物在研的靶向 CD4 的自体嵌合抗原受体 T 细胞 (CAR-T) 疗法, 用于治疗复发性或难治性 T 细胞淋巴瘤成人患者。本次终止是基于传奇生物另一款与 LB1901 表达相同 CAR 蛋白的类似 CAR-T 候选产品, 该候选产品在中国进行的一项研究者发起的临床研究中未显示出临床获益。此次终止试验以便优先考虑传奇生物在研产品线中的其他候选产品。
- 7 月 7 日, 君实生物发布公告, 公司重新提交 PD-1 药物特瑞普利单抗联合吉西他滨/顺铂作为晚期复发或转移性鼻咽癌患者的一线治疗和单药用于复发或转移性鼻咽癌含铂治疗后的二线及以上治疗的生物制品许可申请获 FDA 受理。FDA 已将处方药用户付费法案 (PDUFA) 的目标审评日期定为 2022 年 12 月 23 日。FDA 早前表示, 由于其需要在中国进行现场核查, 重新提交 BLA 的审评时限将为六个月。如获批准, 君实生物的合作伙伴 Coherus 计划于 2023 年第一季度在美国推出特瑞普利单抗, 特瑞普利单抗也将成为美国首个且唯一用于鼻咽癌治疗的肿瘤免疫药物。
- 7 月 8 日, CDE 官网显示, 恒瑞医药 SHR8554 注射液的上市申请获受理, 用于治疗手术后疼痛。SHR8554 注射液是恒瑞医药自主研发的 1 类新药, 是一种靶向 μ 阿片受体 (MOR) 的小分子药物, 可激活 MOR 受体, 适用于镇痛治疗。与经典的 MOR 激动剂相比, 产生类似的中枢镇痛作用的同时, 降低常见的胃肠道不良反应发生率。该申请基于一项 III 期临床 (SHR8554-301) 数据, 旨在评估 SHR8554 治疗腹部手术后镇痛的有效性和安全性。试验共入组 528 例受试者, 手术结束后的 4 小时内任意时刻静息状态下疼痛评分 ≥ 4 分的受试者按照 1:1:1:1 随机进入 SHR8554 注射液 0.75mg 组、SHR8554 注射液 1.0mg 组、吗啡组或安慰剂组接受治疗。研究结果表明, SHR-8554 注射液能够有效治疗腹部手术后中重度疼痛, 显著提高受试者对镇痛治疗的满意度。

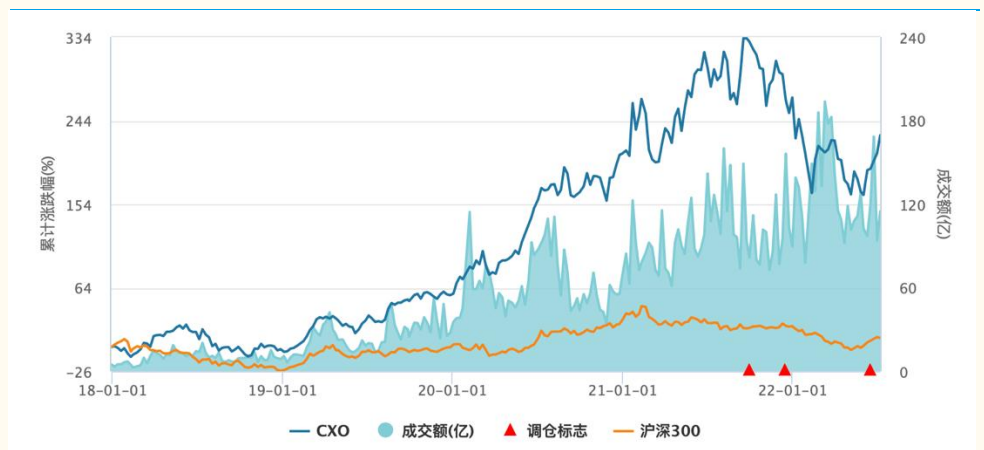
- 7月9日，甘李药业发布公告，于近日收到国家药监局下发的关于在研1类新药GZR4的《药物临床试验批准通知书》，获批开展临床试验。GZR4是甘李药业开发的每周皮下注射给药一次的超长效胰岛素周制剂，适应症为糖尿病。超长效胰岛素周制剂具有半衰期更长、给药频率低、血药浓度与药效更加平稳，血糖日间变异小，低血糖风险更小等特点，成为糖尿病药物研发企业目前新药研发的重要方向之一。截至目前，全球范围内尚未有胰岛素周制剂产品被批准上市，进展最快的是诺和诺德的胰岛素周制剂Icodec（Insulin 287）和礼来的融合Fc结构域的重组基础胰岛素周制剂（Basal Insulin Fc, BIF; LY3209590），目前正处于III期临床研究阶段。

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

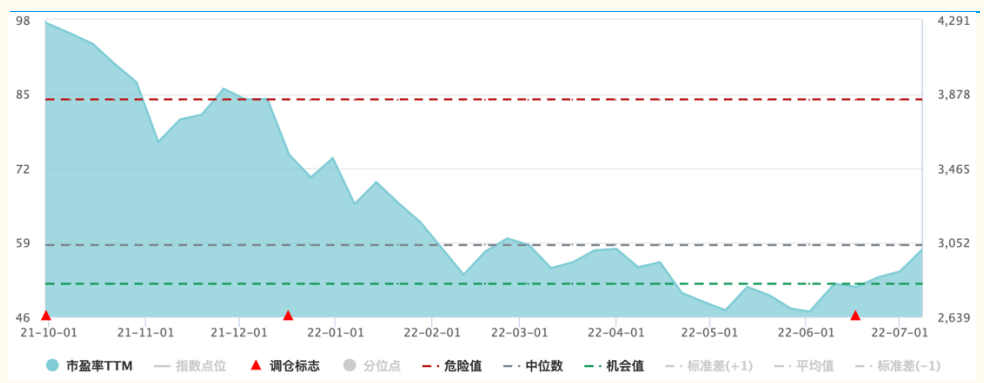
- 本周 CXO 指数收于 3283.87，本周上涨 6.35%，沪深 300 指数收于 4428.78，本周下跌 0.85%。当前 PE 为 57.65 倍，显著低于中位数 58.53 倍，已处于低估值区间。

图表 20：本周 CXO 指数走势



来源：WIND，国金证券研究所

图表 21：本周 CXO 指数市盈率



来源：WIND，国金证券研究所

图表 22: CXO 板块个股周涨跌幅

证券代码	证券简称	周涨跌幅	收盘价
688202.SH	美迪西	21.55%	405.99
688131.SH	皓元医药	20.12%	168.16
603127.SH	昭衍新药	14.55%	131.85
1548.HK	金斯瑞生物科技	12.65%	32.75
301096.SZ	百诚医药	12.47%	89.19
2269.HK	药明生物	11.42%	82.70
300759.SZ	康龙化成	10.19%	105.50
603456.SH	九洲药业	10.03%	55.31
603259.SH	药明康德	7.20%	110.20
002821.SZ	凯莱英	6.51%	302.51
1521.HK	方达控股	5.11%	3.19
836534.NQ	百诺医药	4.00%	76.00
300347.SZ	泰格医药	3.99%	119.90
300404.SZ	博济医药	3.91%	8.77
688621.SH	阳光诺和	3.35%	112.49
300725.SZ	药石科技	3.10%	100.50
002581.SZ	未名医药	2.59%	17.84
688076.SH	诺泰生物	2.54%	25.88
300149.SZ	睿智医药	2.11%	11.60
688222.SH	成都先导	1.24%	17.12
002250.SZ	联化科技	0.97%	16.64
600721.SH	百花医药	-0.15%	6.77
000739.SZ	普洛药业	-0.67%	20.89
1873.HK	维亚生物	-5.15%	2.55

来源: WIND, 国金证券研究所

CXO 板块本周行业动态

泰格医药

- 7月4日, 公司披露股份回购进展情况, 截至6月30日, 公司累计回购公司股份 390.98 万股, 回购成交价最高为 102.39 元/股, 最低为 79.095 元/股, 成交总金额约为 3.69 亿元(含交易费用)。
- 根据公司于2月14日发布的回购方案主要内容, 回购股份将作为后期实施股权激励计划或员工持股计划的股票来源。本次股份回购取得实质性进展也进一步体现出公司中长期发展的信心, 同时此举也将利于公司实施人才股权激励计划。
- 公司近况更新: 1. 疫情对订单执行影响有限, 复工后已快速恢复, 全年预期不变: 略受上海与吉林地区疫情影响, 复工复产后业务快速恢复, 全年看不改增速预期。北京疫情影响不大, 业务正常开展。2. 新签订单趋势良好, 非新冠头部创新药项目需求旺盛。

成都先导

- 7月4日, 成都先导与海昶生物达成小核酸新药研发合作协议, 双方将共同开发基于未披露靶点的用于肿瘤治疗的小核酸新药。本次合作将有效结合成都先导与海昶生物各自在小核酸新药发现和递送系统开发及生产领域的优势, 共同开发符合中国乃至全球肿瘤患者临床需求的小核酸药物。

- 海昶生物作为一家以核酸药物开发和产业化为核心的公司，依托全球自主知识产权的 QTsome™ 递送平台，专注于 mRNA 疫苗、小核酸药物等核酸创新药及高端复杂注射剂的开发，将结合自身丰富的 GMP 生产和临床开发经验，开发靶向递送的合作药物，进行国际多中心临床转化以及国际化商业布局。

药明生物

- 7 月 5 日，药明生物宣布基于微生物发酵技术的生物药原液十四厂（MFG14）已正式获得 cGMP 生产放行，并自今年初以来交付多个客户的 CMC 项目。这也标志着药明生物从 DNA 到 cGMP 生产的一体化服务能力扩大至微生物发酵领域。
- 药明生物基于微生物发酵技术建立了端到端的 CMC 服务，涵盖菌种开发、工艺和分析开发、cGMP 生产和 QC 放行等，所有工作均在公司的一体化新业务杭州创新中心内完成。作为承担 cGMP 生产服务的生物药原液厂，MFG14 配备四条 30 升至 2000 升规模的发酵罐生产线，以匹配下游纯化工艺产能、原液配方和灌装能力。该厂的生产设计高度灵活，可以满足客户不同类型的需求。

药明康德

- 7 月 7 日，药明康德子公司合全药业宣布，其位于常州原料药研发及生产基地的又一全新寡核苷酸及多肽生产大楼正式投入运营。此次新产能的投入，将进一步提升公司在寡核苷酸及多肽药物大规模生产能力，将更好地满足全球合作伙伴日益增长的需求。
- 新投产的生产大楼包括面积为 2840 平方米的寡核苷酸生产车间，以及 2068 平方米的多肽生产车间。投产后，合全药业将拥有 4 条公斤级大规模寡核苷酸生产线，以及 20 余条小规模和中等规模生产线，多肽生产车间配备了 3 条全新生产线，配备的最大的多肽固相合成釜达 1,000 升。
- 行业高景气、在手订单饱满，公司未来发展动力十足。国内外医药研发创新需求旺盛，医药外包行业高景气。药明康德作为具备国际竞争力的 CXO 板块的平台型龙头企业，具备独特的一体化 CRDMO 业务模式，新签及在手订单饱满，成长确定性强。重点看好公司小分子 CDMO（特别是制剂、oligo 与 peptide 业务）、临床前 CRO 和 CGT CDMO 板块的中长期高成长潜力。

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版块周加权平均涨跌幅分别为-0.19%、0.09%、0.63%和 2.41%。

图表 23：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	3,851.68	-1.14	-0.19	156.25	112.76	5.45	6.55
试剂耗材	11	1,528.64	1.28	0.09	58.71	70.48	20.22	27.85
制药装备	7	583.43	0.20	0.63	27.64	23.25	4.06	4.41
科学仪器	6	238.82	0.35	2.41	9.30	-14.65	3.94	3.65

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 14 家，下跌 14 家。奥翔药业上涨 26.88%，涨幅居前。

图表 24：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	39.02	49.51	26.88	198.96	115.16	17.66
2	605116	奥锐特	22.20	23.27	4.82	93.31	52.72	6.74
3	300497	富祥药业	13.32	13.83	3.83	76.07	3,076.36	2.53
4	301089	拓新药业	129.82	134.48	3.59	169.44	264.62	34.52
5	002365	永安药业	12.25	12.65	3.27	37.28	24.18	2.12
6	603079	圣达生物	13.37	13.71	2.54	23.47	32.08	1.80
7	603707	健友股份	28.00	28.45	1.61	353.89	31.70	9.92
8	000756	新华制药	26.38	26.72	1.29	138.51	50.15	5.55
9	002332	仙琚制药	9.56	9.65	0.94	95.46	15.08	2.15
10	300583	赛托生物	22.38	22.58	0.89	24.14	44.45	1.47
11	002099	海翔药业	7.02	7.08	0.85	114.61	91.64	1.96
12	603538	美诺华	31.95	32.16	0.66	68.50	33.02	4.41
13	688166	博瑞医药	23.77	23.85	0.34	97.79	38.18	6.83
14	600521	华海药业	22.48	22.52	0.18	334.08	90.25	5.33
15	300381	溢多利	10.58	10.55	-0.28	51.70	-29.36	1.74
16	000739	普洛药业	21.03	20.89	-0.67	246.19	27.65	5.61
17	002399	海普瑞	17.38	17.26	-0.69	228.61	76.22	2.19
18	600267	海正药业	12.72	12.63	-0.71	151.33	30.49	2.27
19	605177	东亚药业	20.92	20.60	-1.53	23.40	35.24	1.35
20	300630	普利制药	33.90	32.92	-2.89	143.85	31.47	7.05
21	000952	广济药业	7.47	7.25	-2.95	25.57	24.44	1.86
22	830946	森萱医药	10.55	10.21	-3.22	43.59	30.96	4.63
23	002001	新和成	22.34	21.39	-4.25	661.15	15.08	3.42
24	300401	花园生物	17.20	16.46	-4.30	90.70	16.82	3.12
25	600216	浙江医药	14.40	13.67	-5.07	131.93	12.70	1.72
26	300702	天宇股份	29.85	27.69	-7.24	96.35	61.79	3.63
27	603520	司太立	28.13	23.58	-16.17	80.88	23.83	4.44
28	300636	同和药业	23.61	15.69	-33.55	50.93	58.00	6.65

来源：wind，国金证券研究所

重点公司公告

- **奥翔药业：发布关于完成工商登记并换发营业执照的公告。**近日，公司完成了相关工商变更登记手续，并取得浙江省市场监督管理局换发的《营业执照》。
- **富祥药业：**
 - **发布关于增加 2022 年度日常关联交易预计额度的公告。**公司董事会同意根据公司日常实际经营情况及业务需要，预计增加向关联方浙江邦富采购产品的关联交易额度 9,000 万元。
 - **发布关于回购公司股份实施完成暨股份变动的公告。**截至 2022 年 6 月 30 日，公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 11,355,900 股，占公司总股本的比例为 2.06%，本次回购公司股份的最高成交价格为 17.99 元/股，最低成交价格为 12.12 元/股，支付的总金额为 174,830,966 元（不含交易费用）。至此，公司本次回购股份方案实施完毕。
- **拓新药业：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 8,000 万元向建设银行新乡分行购买“中国建设银行河南省分行单位人民币定制型结构性存款”产品，该结构性存

款产品于 2022 年 7 月 1 日到期，公司已收回本金共计 8,000 万元，并获得理财收益共计 72.8 万元，收益符合预期。

- **永安药业：发布关于购买理财产品的进展公告。**截至 2022 年 7 月 8 日，公司使用自有闲置资金购买理财产品尚未到期的金额约为 46406.50 万元，占最近一期经审计净资产的 24.87%，魏超供公司董事会授权额度。
- **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。**截至 2022 年 7 月 9 日，公司最近十二个月使用闲置可转换公司债券募集资金购买银行和券商理财产品共计 21,900 万元，本金已全部收回，并获得理财收益共计 179.78 万元。
 - **发布关于使用在暂时闲置自有资金购买信托产品到期赎回的公告。**截至 2022 年 7 月 8 日，公司最近十二个月使用自有资金购买银行理财产品共计 6,600 万元，尚有 1,300 万元未到期，购买信托理财产品共计 30,000 万元，本金已全部收回，并获得理财收益共计 2,323.77 万元。
- **健友股份：**
 - **发布 2021 年年度权益分派实施公告。**本次利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本 1,243,903,658 股为基数，每股派发现金红利 0.15 元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增 0.3 股，共计派发现金红利 186,585,548.70 元，转增 373,171,097 股，本次分配后总股本为 1,617,074,755 股。
 - **发布关于“健友转债”转股价格调整公告。**“健友转债”整前转股价格为 32.19 元/股，调整后转股价格为 24.65 元/股，本次转股价格调整实施日期为 2022 年 7 月 11 日。
- **新华制药：发布关于签署《技术转让（专利权）合同》的公告。**鉴于中国医学科学院药物研究所拥有的创新药物 LXH-2201 项目的临床前研究和 I 期临床试验研究已经完成，本公司将出资 1 亿元受让该项目，并与药物所就该项目进行合作。
- **仙琚制药：**
 - **发布关于对参股公司减资的公告。**弘琚小贷根据自身业务发展及整体战略规划需要，经各方股东协商拟按照持股比例同比例减少认缴注册资本。本次减资前，公司对弘琚小贷的出资额为 4,500 万元，持有其 30% 的股权；本次减资完成后，公司对弘琚小贷出资额变为 3,150 万元，持股比例保持 30% 不变。本次减资不会对公司生产经营、财务产生不利影响，不存在损害股东利益的情形。
 - **发布关于泼尼松龙片通过一致性评价的公告。**公司于近日收到国家药监局核准签发的关于泼尼松龙片的《药品补充申请批准通知书》。该药物为糖皮质激素类药物，超生理量的糖皮质激素具有抗炎、抗过敏和抑制免疫等多种药理作用。主要用于过敏性与自身免疫性炎症性疾病，胶原性疾病。
 - **发布关于舒更葡糖钠原料药通过 CDE 技术审评的公告。**公司舒更葡糖钠原料药通过 CDE 技术审评，在 CDE 原料药、药用辅料和药包材登记信息公示平台上显示登记号转为“A”状态。该药物用于逆转神经肌肉阻滞剂的选择性松弛拮抗剂，适用于拮抗罗库溴铵或维库溴铵诱导的神经肌肉阻滞。
- **美诺华：发布 2022 年半年度业绩预增公告。**公司 2022 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润与上年同期相比，将同比增加 54.70% 到 71.89%。扣除非经常性损益事项后，归属于母公司所有者的净利润将同比增加 73.51% 到 93.92%。
- **华海药业：**

- **发布关于获得药品注册证书的公告。**公司于近日收到国家药监局核准签发的磷酸奥司他韦胶囊的《药品注册证书》。该药物主要用于成人和 1 岁及 1 岁以上儿童的甲型和乙型流感治疗；成人和 13 岁及 13 岁以上青少年的甲型和乙型流感的预防。截止目前，公司在磷酸奥司他韦胶囊研发项目上已投入研发费用约人民币 1,185 万元。
- **发布关于获得药品注册证书的公告。**公司于近日收到国家药监局核准签发的氯沙坦钾氢氯噻嗪片、利格列汀片的《药品注册证书》。氯沙坦钾氢氯噻嗪片主要用于治疗高血压，适用于联合用药治疗的患者。利格列汀片主要用于治疗 2 型糖尿病。截止目前，公司在氯沙坦钾氢氯噻嗪片和利格列汀片国内研发项目上投入的研发费用分别为 617 万元和 282 万元。
- **发布 2021 年年度权益分派实施公告。**公司本次利润分配以实施权益分派股权登记日登记的总股本 1,483,474,646 股扣除公司回购专用证券账户股份数 10,656,753 股后的股本 1,472,817,893 股为基数，向全体股东每 10 股派送现金红利 1 元（含税）。
- **发布关于 2021 年度利润分配调整可转债转股价格的公告。**调整前转股价格为 33.99 元/股，调整后转股价格为 33.89 元/股，转股价格调整生效日期为 2022 年 7 月 13 日。
- **溢多利：**
 - **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，共有 320 张“溢利转债”完成转股，合计转为 3,903 股“溢多利”股票。截至 2022 年第二季度末，公司剩余可转债为 542,172 张，剩余票面总金额为 54,217,200 元。
 - **发布关于回购公司股份进展情况的公告。**截至 2022 年 6 月 30 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 5,135,800 股，占公司目前总股本 490,072,067 股的 1.05%，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 49,870,166.62 元（含交易费用）。
- **普洛药业：发布关于获得药品注册证书的公告。**公司全资子公司浙江优胜美特中药有限公司收到国家药监局核准签发的关于盐酸帕洛诺司琼注射液的《药品注册证书》。该药物适用于预防重度致吐化疗引起的急性恶心、呕吐；预防中度致吐化疗引起的恶心、呕吐。
- **海正药业：发布关于子公司药品注射用磷酸氟达拉滨通过仿制药一致性评价的公告。**公司全资子公司瀚晖制药收到国家药监局核准签发的注射用磷酸氟达拉滨的《药品补充申请批准通知书》。该药物为干扰核酸生物合成药，用于 B 细胞性慢性淋巴细胞白血病患者治疗，这些患者至少接受过一个标准的包含烷化剂的方案的治疗，但在治疗期间或治疗后，病情并没有改善或仍持续进展。
- **普利制药：**
 - **发布 2021 年年度权益分派实施公告。**以公司现有总股本 436,957,952 股剔除已回购股份 1,806,023 股后的股本 435,151,929 股为基数，实际派发现金股利 83,463,481.78 元，每 10 股派 1.918030 元。
 - **发布关于可转换公司债券转股价格调整的公告。**“普利转债”调整前转股价格为 46.03 元/股，调整后转股价格为 45.84 元/股，调整生效日期为 2022 年 7 月 13 日。
 - **发布关于全资子公司安徽普利药业有限公司取得项目备案的公告。**公司全资子公司安徽普利于 2022 年 7 月 1 日取得安庆高新技术产业开发区经济发展局出具的项目备案。
- **浙江医药：**
 - **发布关于子公司新码生物 B 轮增资引进战略投资者的公告。**浙江医药、新码生物、Novocodex, Inc. 和新码生物创始人梁学军先生、夏钢先生

及其他现有股东与国投、LAV2、LAV3、闰土股份、赛智伯乐、浙鑫博远、浙鑫睿博、产业基金、宁波瑞虎、诸暨鸿启十位战略投资者友好协商，投资者拟以合计 401,501,000 元人民币或等值美元的增资款对新码生物进行增资，并认购新码生物的新增注册资本 3,625,774 元人民币（剩余的增资款计入新码生物的资本公积），取得增资后目标公司约 12.9454% 的股权。

- **天宇股份：发布回购报告书。**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。本次回购总金额在 5,000 万元至 10,000 万元。本次回购价格不超过 49.16 元/股。2022 年 6 月 30 日董事会和监事会审议通过本次回购股份方案，回购实施期限为自公司董事会审议通过回购方案之日起 6 个月内。
- **司太立：发布 2022 年半年度业绩预告。**公司预计 2022 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润与上年同期相比，将同比减少 51.81% 到 64.66%。实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利与上年同期相比，将同比减少 63.32% 到 75.55%。业绩预减的主要原因是公司主营产品上游原材料价格上涨，下游受集采定价制约的影响，导致报告期内毛利率较去年同期下降；同时受新冠疫情影响，上海制剂生产及销售不达预期，导致公司经营业绩较去年同期下降。
- **同和药业：发布关于公司原料药通过 CDE 审批的公告。**近日公司提交的“加巴喷丁”原料药通过了 CDE 审批。加巴喷丁是 γ -氨基丁酸（GABA）的衍生物，临床用于疱疹感染后神经痛以及癫痫病的治疗。

试剂耗材板块

- 本周试剂耗材板块重点标的的上涨公司 6 家，下跌 5 家。其中，百普赛斯上涨 8.43%，涨幅居前。

图表 25：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	301080	百普赛斯	166.01	180.01	8.43	144.01	76.98	71.89
2	300487	蓝晓科技	60.60	65.05	7.34	214.36	70.50	13.13
3	301166	优宁维	57.80	60.96	5.47	52.83	48.42	13.05
4	688133	泰坦科技	172.20	179.29	4.12	137.06	92.67	9.53
5	301047	义翘神州	128.16	133.06	3.82	171.91	34.24	13.24
6	688179	阿拉丁	48.72	49.98	2.59	70.63	70.38	8.65
7	832021	安谱实验	46.50	46.06	-0.95	18.72	24.81	3.61
8	002584	西陇科学	8.41	8.32	-1.07	48.69	17.78	2.41
9	688026	洁特生物	46.05	45.11	-2.04	63.15	38.48	7.93
10	688690	纳微科技	79.42	74.69	-5.96	298.87	131.68	55.85
11	688105	诺唯赞	83.49	77.10	-7.65	308.41	39.89	23.15

来源：wind，国金证券研究所

重点公司公告

- **蓝晓科技：**
 - **发布关于与天铁股份签订战略合作协议的公告。**公司与天铁股份签订《战略合作协议》。双方将积极促成以西藏班戈错盐湖资源开发利用项目为起点，在项目规划、工艺咨询、工程设计、采购、装备制造、施工、项目管理以及运营维护等方面展开全方位的合作，共同提升项目工艺路线、建设效率、工程质量和运营效益。次协议暂定合作期限都为 5 年。

- **发布关于与智慧农业签订战略合作协议的公告。**公司与智慧农业签订《战略合作协议》。智慧农业利用自身在矿业领域的经验和资源，蓝晓科技利用自身在盐湖提锂技术领域的研发、建设、运营及产业化经验，双方将在盐湖提锂项目产业化领域开展战略合作，涉及盐湖提锂工艺、吸附剂、设备配套，以及项目建设、运行、管理等领域，共同推动相关盐湖资源的产业化开发利用。此协议暂定合作期限都为 5 年。
- **优宁维：发布关于使用闲置募集资金进行现金管理的进展公告。**公司本次使用 75,750 万元闲置募集资金进行现金管理。
- **泰坦科技：**
 - **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 76,446,760 股为基数，每股派发现金红利 0.19948 元（含税），共计派发现金红利 15,249,599.68 元（含税）。
 - **发布关于调整 2021 年度利润分配方案每股分红金额的公告。**公司 2021 年限制性股票激励计划第一个归属期归属，新增股份 197,800 股，变更后公司的总股本由 76,248,960 股增加至 76,446,760 股。公司按照维持分配总额不变的原则，每股派发现金红利由 0.20 元（含税）调整为 0.19948 元（含税）。
- **阿拉丁：发布关于使用部分募集资金向全资子公司提供借款用于实施募投项目的公告。**根据相关募投项目实施主体的实际需求，公司拟使用募集资金不超过 10,400.00 万元向阿拉丁试剂提供无息借款用于实施募投项目“阿拉丁高纯度科研试剂研发中心建设及其配套项目”，公司拟使用募集资金不超过 7,000.00 万元向阿拉丁生物提供无息借款用于实施募投项目“张江生物试剂研发实验室项目”。
- **洁特生物：发布向不特定对象发行可转换公司债券发行结果公告。**本次发行原股东优先配售数量为 289,074 手，配售金额为 289,074,000 元，对发行原股东优先配售后余额部分进行网上认购，最终缴款认购数为 148,677 手，缴款认购金额为 148,677,000 元，放弃认购数为 2,249 手，放弃认购金额为 2,249,000 元。
- **纳微科技：**
 - **发布关于持股 5%以上股东权益变动的提示性公告。**本次权益变动后，信息披露义务人华杰投资持有公司股份 20,007,197 股，占公司总股本比例为 4.999975%，不再是持有公司 5%以上股份的股东。本次权益变动为公司持股 5%以上非第一大股东减持，不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。
 - **发布 2022 年半年度业绩预告的自愿性披露公告。**公司预计 2022 年半年度实现营业收入 29,000 万元左右，同比增长 75.10%左右。预计 2022 年半年度实现扣除非经常性损益后归属母公司所有者的净利润 10,600 万元左右，同比增长 75.27%左右。

制药装备板块

- 本周制药装备板块重点标的的上涨公司 4 家，下跌 3 家。其中，东富龙上涨 2.54%，涨幅居前。

图表 26：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	300171	东富龙	33.08	33.92	2.54	215.53	23.21	5.98
2	300813	泰林生物	40.33	41.29	2.38	34.33	50.60	7.73
3	300358	楚天科技	17.94	18.33	2.17	105.41	17.88	3.76
4	300412	迦南科技	6.82	6.88	0.88	34.25	42.26	4.09
5	300430	诚益通	10.38	10.33	-0.48	28.19	26.32	1.60
6	600587	新华医疗	20.44	20.08	-1.76	82.72	15.38	1.89
7	02155	森松国际	7.40	7.08	-4.32	83.00	17.81	3.38

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（二次修订稿）。**本次向特定对象发行股票募集资金总金额不超过 320,000.00 万元（含本数），发行股票数量不超过本次发行前公司总股本的 30%，扣除发行费用后，募集资金拟用于生物制药装备产业试制中心项目、江苏生物医药装备产业化基地项目、浙江东富龙生物技术有限公司生命科学产业化基地项目和补充营运资金。
- **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。**近期公司使用闲置自有资金 5,000 万元购买招商银行宁乡支行和浦发银行长沙分行的结构性存款。截至 2022 年 7 月 8 日，尚未到期的闲置自有资金现金管理金额为 9,000 万元。
- **迦南科技：发布关于控股子公司完成工商变更登记的公告。**公司于近日接到控股子公司迦南小蒋通知，因业务发展需要，迦南小蒋对公司住所进行了变更，并已完成了相关工商变更登记手续，换发了新的《营业执照》。

科学仪器板块

- 本周科学仪器板块重点标的的上涨公司 3 家，下跌 3 家。其中，聚光科技上涨 5.57%，涨幅居前。

图表 27：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	300203	聚光科技	23.87	25.20	5.57	114.03	-54.70	3.03
2	300797	钢研纳克	13.48	13.70	1.63	34.94	37.80	4.43
3	300165	天瑞仪器	5.12	5.20	1.56	25.84	-32.17	1.53
4	688600	皖仪科技	12.55	12.54	-0.08	16.78	33.31	2.01
5	688056	莱伯泰科	35.91	35.00	-2.53	23.52	35.21	3.18
6	688622	禾信仪器	35.31	33.88	-4.05	23.72	36.34	9.46

来源：wind，国金证券研究所

重点公司公告

- **聚光科技：**
 - **发布关于控股股东部分股份解除司法冻结的公告。**公司于近日接到本公司控股股东之一睿洋科技的通知，睿洋科技部分股份解除司法冻结，本次解除冻结股份数量为 205,383 股，占其所持股份比例的 0.25%，占公司总股本比例的 0.045%，解除日期为 2022 年 7 月 5 日。
- **皖仪科技：**

- **发布关于获得政府补助的公告。**公司及全资子公司科测检测自 2022 年 6 月 16 日至 2022 年 7 月 8 日，累计获得与收益相关的政府补助款项 10,022,700.00 元，补助金均已到账。
- **发布 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分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的公司人民币 A 股普通股股票，激励对象人数为 128 人，归属股票数量为 43.263 万股，归属股票上市流通时间为 2022 年 7 月 12 日。

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