



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

零售药房板块维持高景气，连锁化率和行业集中度稳步提升

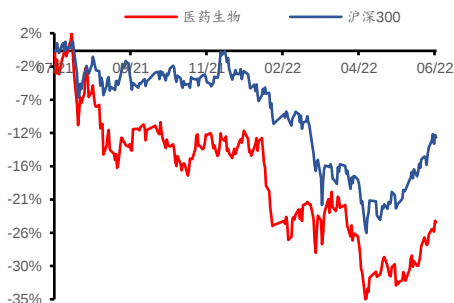
——医药生物行业周报（20220704-0708）

增持（维持）

行业：医药生物
日期：2022年07月10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（7.04-7.08日，下同），A股申万医药生物行业指数上涨1.23%，板块整体跑赢沪深300指数2.08pct、跑输创业板综指0.05pct。在申万31个子行业中，医药生物排名第6位，整体表现优异。港股恒生医疗保健指数上周下跌6.11%，跑赢恒生指数6.72pct，在12个恒生综合行业指数中，排名第1位

本周观点：零售药房板块维持高景气，连锁化率和行业集中度稳步提升

药店连锁化率和行业集中度逐步提升。据国家药监局统计，截至 2021 年Q3，全国零售药店总数达到 58.65 万家，较2020年末增加3.26万家，药店连锁率进一步提升，增长至57.17%。另外据《中国药店》估算，2021 年全国药品零售市场整体规模约为 4,696 亿元，同比增长 3.21%，我们认为增速阶段性放缓主要受国内经济增速放缓、疫情局部反复等多重因素影响，但随着疫情可控性提升、四类药品禁售松绑，行业有望维持高景气。此外，据中国药店统计数据，国内TOP100 连锁药房企业2021年实现收入约2416亿元，同比增长8.1%，高于行业平均 3.21%的增速，同时TOP100企业的市占率提升至51.45%，其中TOP10实现营收约1205亿元，同比增长12.73%，增速明显高于百强企业，显示出头部企业在门店拓展、精细化管理等方面的综合优势，其市占率也提升至约25.65%。

处方外流不断兑现，药房龙头持续受益。2021年4月22日，国家医保局待遇保障司负责人樊卫东表示，将把符合条件的零售药店纳入统筹基金的结算范围。近日部分地区推进门诊统筹的步伐明显加快，如河北医保局5月发布通知，明确将符合条件的定点零售药店纳入门诊保障范围试点，开通门诊费用直接结算。随着国家药品集采的持续推进、“双通道”等政策陆续落地将加速处方外流，处方药院外市场将持续扩容。药店龙头通过线上+线下，多渠道、全方位布局积极承接处方外流，持续受益于行业红利。

新修订的药品管理法有望出台，进一步促进行业良性竞争。2022年5月9日公布的《中华人民共和国药品管理法实施条例（修订草案征求意见稿）》提及，第三方平台提供者应当建立药品网络销售质量管理体系，建立并实施药品质量管理、配送管理等制度，且不得直接参与药品网络销售活动。我们认为征求意见稿释放了药品零售行业监管加强的信号，将会进一步规范线上、线下药品零售参与者的行为，促进行业良性竞争。

投资建议

随着各地“四类药品”销售限制逐渐放开，预计随着客流逐步恢复药房全年经营向好、业绩恢复稳定。我们认为，零售药房板块维持高景气，药房龙头长远受益于行业集中度提升及处方外流带来的增量业绩。**建议重点关注：**益丰药房、大参林、一心堂、老百姓、健之佳。

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

1 本周观点：零售药房板块维持高景气，连锁化率和行业集中度稳步提升.....	4
2 上周市场回顾.....	5
2.1 板块行情回顾.....	6
2.2 个股行情回顾.....	7
3 行业要闻与最新动态.....	8
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
4 沪深港通资金流向更新.....	17
5 行业核心数据库更新.....	17
5.1 疫情数据更新.....	17
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
6 医药公司融资情况更新.....	25
7 本周重要事项公告.....	26
8 风险提示.....	27

图

图 1 2009-2021Q3 我国药品经营企业许可情况.....	4
图 2 2013-2021 年全国药品市场规模.....	4
图 3 2015-2021 年百强药店市占率变化.....	5
图 4 A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（7.04-7.08）.....	6
图 5 港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（7.04-7.08）.....	6
图 6 A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况（7.04-7.08）.....	7
图 7 全球每日新冠新增确诊和死亡人数.....	19
图 8 海外主要国家日新增确诊情况.....	19
图 9 WHO 需要关注的变异株（VOC）.....	20
图 10 新冠病毒各毒株感染占比（美国）.....	20
图 11 国内本土日新增确诊和无症状感染者（截止 07 月 09 日）.....	21
图 12 国内本土日新增确诊和无症状感染者（6 月初至 07 月 09 日）.....	21
图 13 主要维生素原料药价格（单位：元/千克）.....	24
图 14 主要抗生素原料药价格（单位：元/千克）.....	24
图 15 主要心脑血管类原料药价格（单位：元/千克）.....	24

表

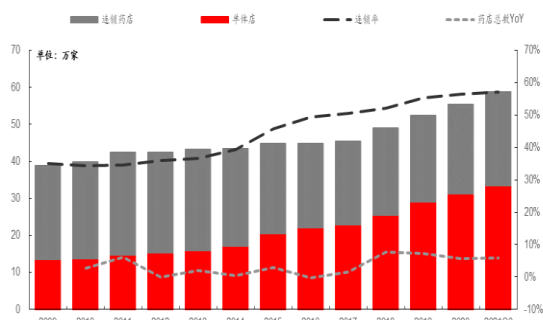
表 1 A 股医药行业涨跌幅 Top10（7.04-7.08）.....	7
--------------------------------------	---

表 2 H 股医药行业涨跌幅 Top10 (7.04-7.08)	8
表 3 A+H 股公司要闻核心要点 (7.04-7.08)	8
表 4 陆股通资金医药持股每周变化更新 (7.04-7.08)	17
表 5 港股通资金医药持股每周变化更新 (7.04-7.08)	17
表 6 海外疫情相关新闻 (2022.07.04-2022.07.10)	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 (2022.07.04-2022.07.09) ...	22
表 10 近两月医药板块定向增发预案更新	25
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 (7.11-7.15)	26
表 13 本周医药股解禁信息 (7.11-7.15)	27

1 本周观点：零售药房板块维持高景气，连锁化率和行业集中度稳步提升

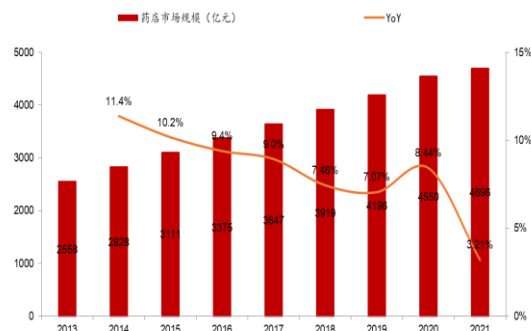
药店连锁化率和行业集中度逐步提升。据国家药监局统计，截至 2021 年Q3，全国零售药店总数达到 58.65 万家，较2020年末增加3.26万家，药店连锁率进一步提升，增长至57.17%。另外据《中国药店》估算，2021 年全国药品零售市场整体规模约为 4,696 亿元，同比增长3.21%，我们认为增速阶段性放缓主要受国内经济增速放缓、疫情局部反复等多重因素影响，但随着疫情可控、四类药品禁售松绑，行业有望维持高景气。

图 1 2009-2021Q3 我国药品经营企业许可情况



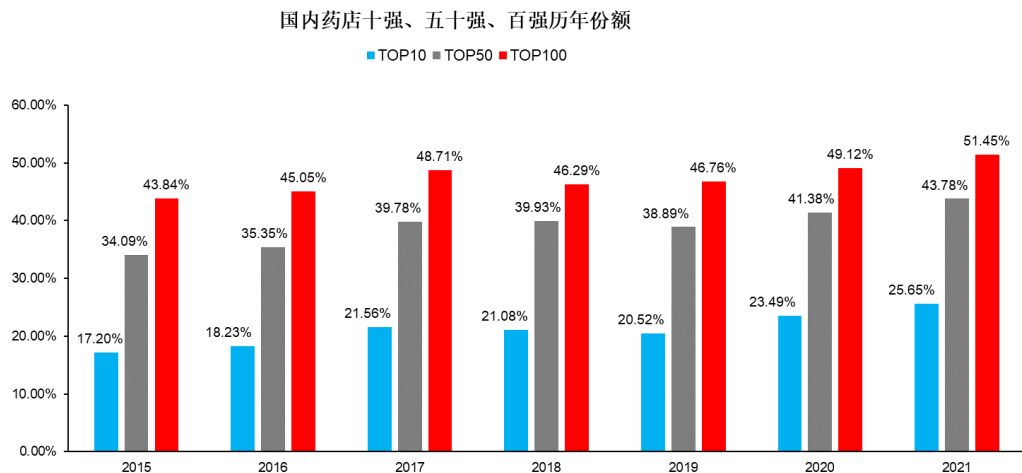
资料来源：国家药品监督管理局，上海证券研究所

图 2 2013-2021 年全国药品市场规模



资料来源：米内网，中国药店，上海证券研究所

此外，据中国药店统计数据，国内TOP100连锁药房企业2021 年实现收入约2416亿元，同比增长8.1%，高于行业平均 3.21%的增速，同时TOP100企业的市占率提升至51.45%，其中TOP10实现营收约1205亿元，同比增长12.73%，增速明显高于百强企业，显示出头部企业在门店拓展、精细化管理等方面的综合优势，其市占率也提升至约25.65%。

图 3 2015-2021 年百强药店市占率变化


资料来源：中国药店，上海证券研究所

处方外流不断兑现，药房龙头持续受益。2021年4月22日，国家医保局待遇保障司负责人樊卫东表示，将把符合条件的零售药店纳入统筹基金的结算范围。近日部分地区推进门诊统筹的步伐明显加快，如河北医保局5月发布通知，明确将符合条件的定点零售药店纳入门诊保障范围试点，开通门诊费用直接结算。随着国家药品集采的持续推进、“双通道”等政策陆续落地将加速处方外流，处方药院外市场将持续扩容。药店龙头通过线上+线下，多渠道、全方位布局积极承接处方外流，持续受益于行业红利。

新修订的药品管理法有望出台，进一步促进行业良性竞争。2022年5月9日公布的《中华人民共和国药品管理法实施条例（修订草案征求意见稿）》提及，第三方平台提供者应当建立药品网络销售质量管理体系，建立并实施药品质量管理、配送管理等制度，且不得直接参与药品网络销售活动。我们认为征求意见稿释放了药品零售行业监管加强的信号，将会进一步规范线上、线下药品零售参与者的行为，促进行业良性竞争。

此外，各地陆续出台政策“四类药品”销售限制逐渐放开，预计随着客流逐步恢复药房全年经营向好、业绩恢复稳定。我们认为，零售药房板块维持高景气，药房龙头长远受益于行业集中度提升及处方外流带来的增量业绩。建议重点关注：益丰药房、大参林、一心堂、老百姓、健之佳。

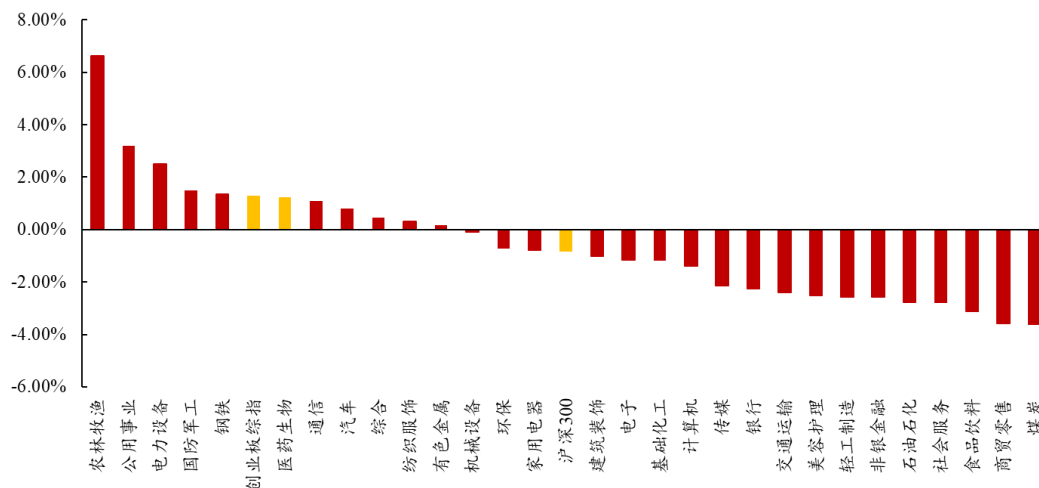
2 上周市场回顾

2.1 板块行情回顾

上周（7.04-7.08 日，下同），A 股申万医药生物行业指数上涨 1.23%，板块整体跑赢沪深 300 指数 2.08pct、跑输创业板综指 0.05pct。在申万 31 个子行业中，医药生物排名第 6 位，整体表现优异。

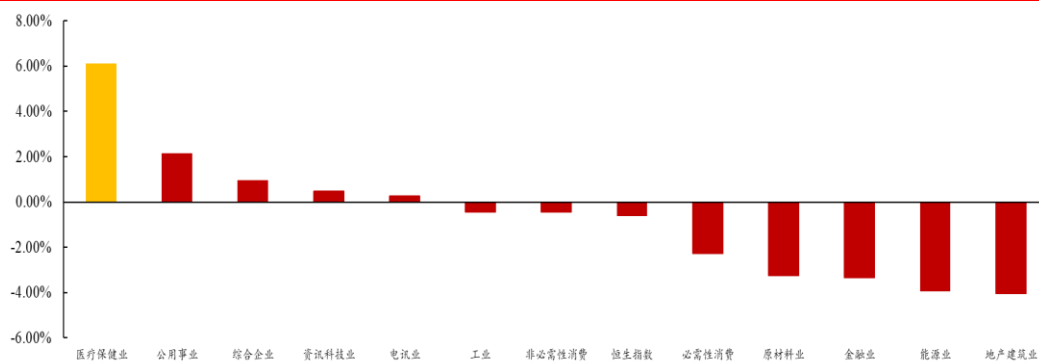
港股恒生医疗保健指数上周下跌 6.11%，跑赢恒生指数 6.72pct，在 12 个恒生综合行业指数中，排名第 1 位。

图 4 A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（7.04-7.08）



资料来源：Wind，上海证券研究所

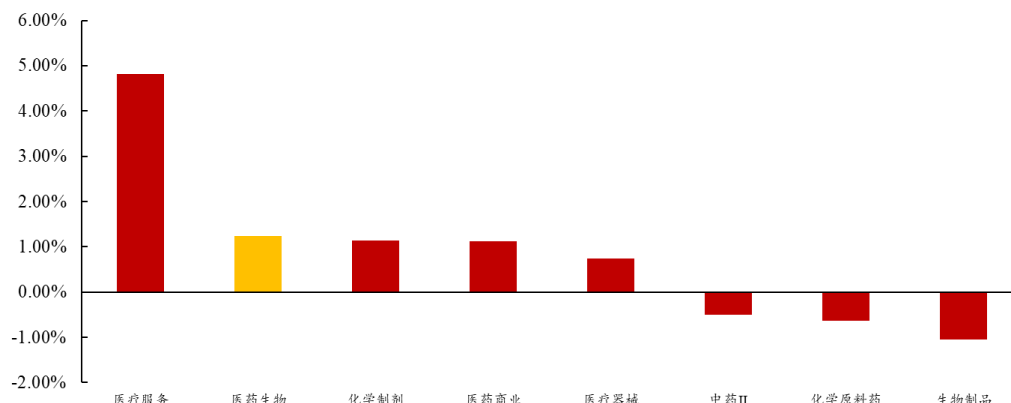
图 5 港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（7.04-7.08）



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 6 A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况 (7.04-7.08)



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 ST 恒康, 上涨 43.24%, 其次为南新制药, 上涨 38.81%。南新制药是一家专注于流行性感感冒等抗病毒、传染病防治药品, 以及恶性肿瘤、糖尿病等其他重大疾病治疗药品研发、生产与销售的制药企业, 其主导产品帕拉米韦氯化钠注射液是国内首个上市的抗流感 1.1 类创新药, 可用于全年龄段患者的流感防治。近日公司公告称, 正在推进收购兴盟生物医药(苏州)有限公司股权的重大资产重组事项。苏州兴盟拥有狂犬病预防的 SYN023 研发管线, 其为全球首个抗狂犬病毒鸡尾酒疗法人源化单克隆抗体, 于 2015 年 5 月获得 FDA 核准在美国开展临床试验, 并于 2017 年 6 月获得中国药物临床试验批件。2021 年 11 月 SYN023——重组抗狂犬病毒人源化单克隆抗体注射液在中国 III 期临床达到研究终点。今年 5 月 30 日, 泽美洛韦玛佐瑞韦单抗注射液(即 SYN023)正式递交上市注册申请并受理。

港股方面, 亮晴控股涨幅最大, 上涨 64.71%; 密迪斯肌跌幅最大, 下跌 29.81%。

表 1 A 股医药行业涨跌幅 Top10 (7.04-7.08)

排序	涨幅 TOP10	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP10	跌幅 (%)	下跌原因
1	*ST 恒康	43.24%	撤销退市风险警示	1	兴齐眼药	-29.28%	NA
2	南新制药	38.81%	重大资产收购	2	延安必康	-19.77%	被实施退市风险警示
3	瑞康医药	34.20%	新冠特效药概念	3	司太立	-16.17%	中报业绩预亏
4	奥翔药业	26.88%	新冠特效药概念	4	康华生物	-9.53%	生物制品板块回调
5	诺禾致源	26.33%	CXO 概念回暖	5	*ST 华塑	-9.28%	NA
6	和元生物	24.23%	NA	6	百克生物	-9.20%	生物制品板块回调
7	美迪西	21.55%	CXO 概念回暖	7	太安堂	-8.91%	NA
8	康众医疗	20.47%	NA	8	诺唯赞	-7.65%	NA

请务必阅读尾页重要声明

9	皓元医药	20.12%	CXO 概念回暖	9	红日药业	-7.44%	NA
10	太极集团	18.82%	中报预期高增	10	天宇股份	-7.24%	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 (7.04-7.08)

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	8603. HK	亮晴控股	64.71%	1	8307. HK	密迪斯肌	-29.81%
2	2252. HK	微创机器人-B	31.03%	2	2257. HK	圣诺医药-B	-18.21%
3	2137. HK	腾盛博药-B	30.02%	3	6639. HK	瑞尔集团	-15.25%
4	0013. HK	和黄医药	19.70%	4	0926. HK	碧生源	-14.71%
5	2171. HK	科济药业-B	19.56%	5	8329. HK	海王英特龙	-14.71%
6	0950. HK	李氏大药厂	17.50%	6	8161. HK	医汇集团	-14.63%
7	2633. HK	雅各臣科研制药	17.14%	7	1406. HK	清晰医疗	-14.53%
8	1110. HK	金活医药集团	16.85%	8	2700. HK	格林国际控股	-13.85%
9	2181. HK	迈博药业-B	16.39%	9	0455. HK	天大药业	-13.36%
10	2096. HK	先声药业	14.53%	10	1345. HK	中国先锋医药	-10.39%

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 (7.04-7.08)

日期	A/港	公司	要闻
2022-07-09	A 股	华森制药	收到国家药监局核准签发关于苍耳子鼻炎胶囊的《药品补充申请批准通知书》，成为其药品上市许可持有人。苍耳子鼻炎胶囊用于治疗急性慢性咽喉炎，属于《国家医保目录》乙类药品。我国鼻炎患者有 3 亿多人，鼻炎发病率高达 37%，患者人数每年以 3-5% 的速度递增。
2022-07-07	A 股	长春高新	收到国家药监局核准签发的《药品注册证书》，重组人生长激素注射液获批增加适应症，具体为用于因 Prader-Willi 综合征 (PWS) 所引起的儿童生长障碍。
2022-07-06	A 股	东富龙	拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过 32 亿元，扣除发行费用后，募集资金主要用于生物制药装备产业化基地项目、江苏生物医药装备产业化基地项目、浙江东富龙生命科学产业化基地项目。
2022-07-06	A 股	采纳股份	三项医用器械收到国家知识产权局颁发的实用新型专利证书，分别为一种预充式导管冲洗器盖帽、一种防误扎的安全留置针和一种静脉留置针用防血栓安全盖。
2022-07-06	A 股	众生药业	拟非公开发行募集资金总额不超过 6.8 亿元，扣除发行费用后，募集资金净额拟投入中药提取车间建设项目、抗肿瘤药研发项目、数字化平台升级建设项目及补充流动资金
2022-07-06	A 股	汉森制药	董事长刘正清因涉嫌短线交易“汉森制药”股票而收到中国证监会《立案告知书》。
2022-07-06	A 股	美迪西	拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过 21.6 亿元，扣除发行费用后，募集资金净额拟投入美迪西北上海生物医药研发创新产业基地项目、药物发现和药学研究及申报平台的实验室扩建项目及补充流动资金。
2022-07-05	A 股	新华制药	出资人民币 1 亿元受让中国医学科学院药物研究所拥有的创新药物 LXH-2201 项目，并与其就该项目进行合作。
2022-07-04	A 股	佐力药业	拟向特定对象发行股票募集资金总额不超过 9.1 亿元，在扣除发行费用后拟投入智能化中药生产基地建设与升级项目、企业研发中心升级项目、数字化运营决策系统升级项目及补充流动资金
2022-07-04	A 股	普利制药	年产治疗天花药物 1 吨布林西多福韦和 1 吨特考韦瑞原料药建设项目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。布林西多福韦是一种用于治疗巨细胞病毒、腺病毒、天

		花和埃博拉病毒感染的抗病毒药物；特考韦瑞对正痘病毒属的病毒如天花病毒、猴痘病毒、牛痘病毒等均有较强活性。两个项目预计 2023 年投产。
2022-07-04	A 股 罗欣药业	适用于胃溃疡、十二指肠溃疡、应激性溃疡、反流性食管炎和卓-艾综合征（胃泌素瘤）的奥美拉唑肠溶胶囊参与长三角（沪浙皖）联盟地区药品集中采购中标。
2022-07-07	港股 金斯瑞生物科技	已终止针对 LB1901 的新药临床试验申请(IND)的 1 期临床试验。LB1901 为传奇生物在研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。终止乃基于公司一款与 LB1901 表达相同 CAR 蛋白的类似 CAR-T 候选产品缺乏临床效益，该候选产品是在中国进行的一项研究者发起的临床研究的物件，以便优先考虑在研产品线中的其他候选产品。
2022-07-07	港股 腾盛博药一B	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。7 月 7 日，首批抗体药物实现商业放行。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新型冠状病毒感染患者。
2022-07-06	港股 君实生物	美国食品药品监督管理局（FDA）受理了重新提交的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。鼻咽癌是一种发生于鼻咽部黏膜上皮的恶性肿瘤，是常见的头颈部恶性肿瘤之一。据世界卫生组织统计，2020 年鼻咽癌在全球范围内确诊的新发病例数超过 13 万。特瑞普利单抗是中国首个批准上市的以 PD-1 为靶点的国产单抗药物，正在进行或已完成的关键临床研究在多个瘤种范围内评估特瑞普利单抗的安全性及疗效，包括肺癌、鼻咽癌、食管癌、胃癌、膀胱癌、乳腺癌、肝癌、肾癌及皮肤癌等。
2022-07-06	港股 复宏汉霖	HLX301（重组抗 PD-L1 与抗 TIGIT 双特异性抗体注射液）于中国境内用于局部晚期/转移性实体瘤或淋巴瘤治疗的 1/2 期临床研究完成首例患者给药。该临床试验旨在评估 HLX301 在局部晚期/转移性实体瘤或淋巴瘤患者中的安全性、耐受性、药代动力学及初步抗肿瘤疗效。HLX301 为创新型抗 PD-L1 和抗 TIGIT 双特异性抗体，拟用于多种晚期肿瘤治疗。其 TIGIT 结合域来源于本公司人源化羊驼重链可变区单链抗体(VHH)噬菌体展示库筛选出的对 TIGIT 具有高亲和力、高特异性的 VHH 片段。TIGIT（含免疫球蛋白和 ITIM 结构域的 T 细胞免疫受体）是一种抑制性受体，主要由自然杀伤(NK)细胞、活化的 CD8+ T 和 CD4+ T 细胞以及调节性 T 细胞表达。
2022-07-06	港股 寿康集团	人工智能创新公司 Deep Longevity 已获美国专利及商标局授予专利，涉及微生物群落在抗衰老行业中的应用——人体微生物组的老化标志物及微生物组老化时钟。授出的专利包括申明根据肠道群落组成计算老化率的发明。该技术的更具体应用包括：以使宿主恢复活力的方式改变肠道菌群、人工智能产生的有关老化率的报告、数字应用程序、个人化抗衰老饮食计划及益生菌。
2022-07-06	港股 上海医药	收到国家药监局颁发的关于醋酸奥曲肽注射液的《药品补充申请批准通知书》，该药品通过仿制药质量和疗效一致性评价。醋酸奥曲肽注射液主要用于治疗肢端肥大症、缓解与功能性胃肠胰腺内分泌肿瘤有关症状、预防胰腺手术后并发症以及胃-食管静脉曲张出血。
2022-07-06	港股 兆科眼科一B	TAB014 用于治疗新生血管湿性老年黄斑部病变（wAMD）第 III 期临床试验的首名患者已入组。TAB014 第 III 期临床试验为随机、双盲及非劣效性研究，主要目标为评估接受 TAB014 治疗对象群组对比接受 Lucentis®治疗对象群组于第 52 周的最佳矫正视力(BCVA)的基线值变化。wAMD 是中国及全球 50 岁以上人士失去视力及致盲的主要原因。预测中国 wAMD 药物的市场规模将由 2019 年的 241.5 百万美元增加至 2030 年约 35 亿美元，复合年增长率为 27.5%。wAMD 的主要病理特性为黄斑部脉络膜血管生成，而重组人源化抗血管内皮细胞生长因子(VEGF)在血管生成过程中起着重要作用。TAB014 能够与 VEGF 特异性结合，并阻止其与受体结合，从而抑制血管生成。TAB014 将最终透过玻璃体腔内注射给药，用于治疗 wAMD。
2022-07-06	港股 和黄医药	IMG-007（一种研究性 OX40 拮抗性单克隆抗体）的全球 I 期试验在澳洲完成首例受试者给药。该研究旨在评估 IMG-007 治疗特异性皮炎患者的安全性、耐受性和疗效。OX40 是肿瘤坏死因子受体（TNFR）超家族的一个刺激性受体成员，主要表达于活化的 T 细胞上。IMG-007 能够与人 OX40 高亲和力结合，从而抑制 OX40 与 OX40L 的结合，降低 OX40L 依赖性下游信号传导和 OX40+ T 细胞释放的细胞因子。通过选择性阻断 OX40+ T 细胞功能，IMG-007 有可能为病理性 OX40+ T 细胞介导的免疫性疾病（如特应性皮炎）提供治疗方案。
2022-07-06	港股 歌礼制药一B	已向美国食品药品监督管理局(FDA)递交新冠口服候选药物聚合酶(RdRp)抑制剂 ASC10 的新药临床试验(IND)申请。ASC10 是一款针对新型冠状病毒 RdRp 的新冠口服小分子候选药物。ASC10 是抗病毒核苷类似物 ASC10-A 的口服双前药，ASC10-A 对新型冠状病毒 RdRp 有强效抑制作用。
2022-07-05	港股 复星医药	就 ET-26（注射用甲氧依托咪酯盐酸盐）用于成人全身麻醉诱导于中国境内启动 II 期临床试验。该新药是咪唑类静脉全身麻醉药，拟用于全身麻醉的诱导，以及短小外科手术及诊断性检查时的镇静或用于重症监护患者的镇静。
2022-07-05	港股 复星医药	收到国家药监局关于同意 FS-1502（注射用重组 HER2 人源化单克隆抗体单甲基奥瑞他汀 F 偶联剂）联合斯鲁单抗和/或化疗用于治疗 HER2 有表达的晚期胃癌患者开展临床试验的批

		准。复星医药产业拟于条件具备后于中国境内开展该治疗方案的 II 期临床试验。FS-1502 拟主要用于 HER2 阳性的晚期乳腺癌和/或晚期恶性实体瘤的治疗。斯鲁利单抗（商品名：汉斯状®）为本集团自主研发的创新型抗 PD-1 单抗。
2022-07-05	港股 春立医疗	界面螺钉收到国家药品监督管理局颁发的医疗器械注册证，适用于膝关节十字韧带重建手术中韧带、肌腱、软组织与骨的固定。
2022-07-05	港股 迈博药业 -B	中国国家药监局已批准生物一类新药 CMAB017 用于治疗晚期实体瘤，包括但不限于结直肠癌、头颈部鳞癌和食管鳞癌的临床试验申请。CMAB017 为一种强抗体创新药物，其封闭肽的设计有望显著降低皮肤、消化道黏膜等的不良反应；IgG1 恒定区的选择可以增强抗体 Fc 段介导的效应，从而提高疗效。
2022-07-04	港股 翰森制药	哌柏西利胶囊获得中华人民共和国国家药品监督管理局颁发药品注册证书。该产品为抗肿瘤药物，适用于激素受体阳性、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。
2022-07-04	港股 药明巨诺 -B	启动 JWATM204 用于治疗晚期肝细胞癌的 I 期临床研究。原发性肝癌，也被称为肝细胞癌，是全世界范围内常见的消化系统恶性肿瘤。约 85%-90% 之肝癌为肝细胞癌。JWATM204 是一种在 ARTEMIS 的 T 细胞平台上开发的创新型的靶向磷脂酰肌醇蛋白聚糖-3 (GPC-3) 靶点的免疫 T 细胞治疗药物。该研究旨在评估 JWATM204 在晚期肝细胞癌成人患者中的安全性、耐受性、剂量限值毒性以及药代动力学特征，并探索 JWATM204 在肝细胞癌患者的抗肿瘤活性。
2022-07-04	港股 石四药集团	腹膜透析液（乳酸盐-G1.5%）（2000ml，含 1.5% 葡萄糖）已获得国家药监局批准通过仿制药质量和疗效一致性评价，是国内企业首家获批。腹膜透析液（乳酸盐）主要用于因非透析治疗无效，而需要连续不卧床性腹膜透析治疗的慢性肾功能衰竭患者。
2022-07-04	港股 诺诚健华 -B	广州生产基地已获中国国家药品监督管理局批准，开启自主生产阶段，用于开展布鲁顿酪氨酸激酶（BTK）抑制剂奥布替尼的商业化生产。奥布替尼是诺诚健华研发的 1 类新药，是具有高度选择性的新型 BTK 抑制剂，开发用于治疗淋巴瘤及自身免疫性疾病。
2022-07-04	港股 歌礼制药 -B	PD-L1 抗体 ASC22 联合西达本胺用于人类免疫缺陷病毒 (HIV) 感染功能性治愈临床研究已于近期完成首例患者给药。ASC22 是一种皮下注射的 PD-L1 单抗抗体，具有重建如乙型肝炎病毒 (HBV) 和 HIV 等慢性病毒感染患者的病毒特异性免疫功能的潜力。
2022-07-04	港股 腾盛博药 -B	获得 VIR-3434 在大中华区的独家开发和商业化权利。VIR-3434，亦称为 BR11-877，是一种靶向 HBV 的广泛中和单克隆抗体，目前处于 2 期临床开发阶段。BR11-877 (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。

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) 药明巨诺：治疗晚期肝癌，药明巨诺启动 T 细胞疗法首次人体临床研究

7 月 4 日，药明巨诺宣布，其已启动创新型细胞免疫治疗药物 JWATM204 用于治疗晚期肝细胞癌的 1 期临床研究。JWATM204 是一种靶向 GPC-3 的免疫 T 细胞疗法。此次临床研究也是该治疗方案的首次人体临床研究，也是药明巨诺探索免疫 T 细胞疗法治疗实体瘤的重要进展。磷脂酰肌醇蛋白聚糖-3 (GPC-3) 是硫酸乙酰肝素糖蛋白聚糖家族的一个亚型，在许多恶性肿瘤中过度表达。研究表明，GPC-3 可通过激活 Wnt 信号通路促进肝癌的发展，且具有较强的特异性和高敏感性，已成为肝细胞癌诊断和治疗的靶点之一。JWATM204 作为一款靶向 GPC-3 的免疫 T 细胞治疗药物，不仅结合了 GPC-3 单克隆抗体的高亲和力和高特异性优势，也通过 ARTEMIS®T 细胞平台拥有更好的潜在安全性。

2) IDEAYA：Theta 聚合酶抑制剂候选分子公布，合成致死在肿瘤模型中取得显著疗效

7月4日，IDEAYA发布了一款DNA聚合酶抑制剂候选研发分子，该候选分子是潜在的“first-in-class”小分子抑制剂药物，主要靶向DNA聚合酶Theta的解旋酶结构域。现阶段IDEAYA正在与GSK合作开展临床前研究以满足新药临床试验（IND）申请的要求，并评估该分子与GSK旗下的药物niraparib（PARP抑制剂）联合治疗携带BRCA突变或其他同源重组突变/缺陷的肿瘤患者的疗效。Theta聚合酶通过微同源介导的末端连接（MMEJ）促进DNA修复。MMEJ是一种易出错的DNA修复途径，通常活跃于携带BRCA突变和同源重组缺陷的癌细胞中；而PARP1（niraparib的靶点）同样也参与了MMEJ相关的DNA修复。这一候选抑制剂分子在与niraparib的联合治疗过程中证明了其强效的体内药效，用药后多种癌症模型表现出了显著的肿瘤消退和持久的治疗响应。

3) EditForce：不同于CRISPR，创新基因靶向平台达成1.47亿美元合作

7月5日，EditForce宣布与田边三菱制药达成许可协议，使用EditForce的专利三角状五肽重复（Pentatricopeptide repeat, PPR）蛋白平台科技，共同针对中枢神经系统（CNS）领域内的特定靶标疾病进行潜在基因疗法的研究、开发与商业化。PPR是一种最初在植物中发现，可以借由与DNA和RNA特定序列结合来调节基因表达的蛋白。PPR蛋白具有许多功能，包含具有RNA重塑能力、保护RNA免于剪切和降解、执行RNA特定位置的剪切与碱基替换。PPR蛋白也在人类与酵母菌内被发现拥有类似功能。这类PPR蛋白在基因疗法的开发上具有一定潜力。PPR蛋白技术能通过蛋白质来靶向RNA分子，并且是唯一一个能以高度的设计灵活性来靶向RNA分子的蛋白平台。根据协议，EditForce会根据药物开发和商业化阶段，以及药物全球销售的专利权使用费，自田边三菱制药获得预付款与阶段性付款总额达200亿日元（约1.46亿美元）的资金。EditForce将会使用这些资金进行其PPR蛋白平台科技的药物研发。

4) 阿斯利康：3个月内再布局双特异性分子，阿斯利康逾12亿美元收购这家新锐

7月5日，阿斯利康宣布拟收购生物技术公司TeneoTwo，并将获得其位于1期临床试验的一款双特异性分子疗法。阿斯利康将支付1亿美元的前期金额，如考虑里程碑付款等，总金额最高可达约12.7亿美元。阿斯利康本次斩获的双特异性分子属于T细胞接头疗法的范畴，是血液肿瘤和实体瘤治疗领域出现的一类创新疗法，可以同时识别来自T细胞和肿瘤细胞表面的分子，将两者拉近，促进T细胞对肿瘤的杀伤。其新闻稿强调了一种叫做TNB-486的

疗法，能同时靶向 B 细胞表面的 CD19 抗原，以及 T 细胞表面的 CD3 受体，从而激活 T 细胞，对表达 CD19 的肿瘤细胞行使免疫功能。

5) Seagen: 不用化疗就能治疗结直肠癌? HER2 双抑制疗法公布 2 期试验结果

7 月 5 日，Seagen 近日公布其 HER2 抑制剂 Tukysa (tucatinib) 在关键临床 2 期试验的全部结果，结果显示其与抗 HER2 抗体 trastuzumab 组成的联合疗法能为转移性结直肠癌 (mCRC) 病患带来临床上有意义的持久缓解。结直肠癌是最常见，也最为严重的癌症之一。在 2020 年，预估全球有超过 190 万人诊断患有结直肠癌，并有 93.5 万人死于此疾病。在美国，结直肠癌在癌症相关死亡中排名第 3 位，在其中约有 22% 的患者在确诊时已为晚期。在转移性的结直肠癌病患中，约有 3-5% 的患者的肿瘤过量表达 HER2。直至目前为止，美国 FDA 尚未批准靶向 HER2 的结直肠癌疗法。Tucatinib 是一种口服性、靶向 HER2 的酪氨酸激酶抑制剂。临床前实验显示，tucatinib 可以抑制 HER2 与 HER3 磷酸化，进而抑制下游的 MAPK 与 AKT 信号通路，且抑制带有 HER2 表达的肿瘤生长。实验数据显示，tucatinib 与抗 HER2 抗体 trastuzumab 联合使用，相较其各自的单药治疗，具有更好的抗肿瘤活性。

6) Vertex Pharmaceuticals: 从源头根治 1 型糖尿病? 这款干细胞疗法获准重启临床试验

7 月 5 日，Vertex Pharmaceuticals 宣布其在研 1 型糖尿病 (T1D) 干细胞疗法 VX-880 已获 FDA 批准重启临床试验，可在美国的多个地点进行患者筛选、入组和给药。T1D 是由于胰腺中产生胰岛素的胰岛细胞受到自身免疫性破坏引起的，这将导致胰岛素分泌减少和血糖控制受损，最终导致高血糖。高血糖会导致糖尿病酮症酸中毒，引起肾病/肾衰竭、眼疾 (包括失明)、心脏病、中风、神经损伤，甚至死亡等并发症。VX-880 是一种来源于同种异体干细胞的全分化胰岛细胞疗法，有可能通过恢复胰岛细胞功能，包括葡萄糖反应性胰岛素的产生，来恢复机体调节葡萄糖水平的能力。VX-880 通过肝门静脉输注给药，需要与慢性免疫抑制疗法联用来保护胰岛细胞免受免疫排斥。

7) Eisai 和 Biogen: FDA 授予阿尔茨海默病疗法优先审评资格，有望加速获批

7 月 5 日，Eisai 和 Biogen 宣布，美国 FDA 已授予其阿尔茨海默病在研疗法 lecanemab 优先审评资格，PDUFA 日期为 2023 年 1 月 6 日。这款疗法靶向 β 淀粉样蛋白原纤维，旨在治疗阿尔茨海默病引起的轻度认知损害。其所针对的患者需要在大脑中存在淀粉样蛋白的病理学特征。阿尔茨海默病是老年人中最常见的神经

退行性疾病，而淀粉样蛋白沉积是患者大脑的标志性特征。靶向淀粉样蛋白是阿尔茨海默病新药开发的重要方向之一，lecanemab也是目前管线中广受关注的一款在研疗法。

8) Dyne Therapeutics: 目标攻克常见肌营养不良症, FDA 批准这款新药进入临床试验

7月5日, Dyne Therapeutics 宣布 FDA 解除了对其创新药 DYNE-251 的临床搁置, 并通过了其新药临床试验 (IND) 的申请。该公司预计在 2022 年年中开展针对 51 号外显子跳跃突变的杜氏肌营养不良症 (DMD) 患者的 1/2 期临床试验, 以评估 DYNE-251 的安全性和耐受性。DMD 是一种由于编码肌肉营养不良蛋白的基因发生突变 (多为基因缺失) 导致的罕见疾病, 这种蛋白对维持肌肉细胞的正常功能至关重要。DMD 好发于男性, 在美国和欧洲分别有约 12000~15000 和 25000 例患者。DYNE-251 是针对携带 51 号外显子跳跃突变的 DMD 患者开发的短核苷酸疗法, 由磷酸二酰胺吗啉寡聚物 (PMO) 与 Fab 片段结合组成, 可以与在肌肉上高度表达的转铁蛋白受体 1 (TfR1) 相结合。DYNE-251 被设计为可定向输送至目标肌肉组织, 通过促进外显子的跳跃, 使肌肉细胞产生短且具有功能的肌肉营养不良蛋白, 从而阻止或逆转疾病的进程。

9) 百济神州: 开发 mRNA 产品, 百济神州达成合作

7月6日, 百济神州宣布与深信生物达成全球战略合作。深信生物是一家以 LNP 递送技术和 mRNA 药物研发为专长的生物科技公司, 此次合作致力于借助深信生物的创新技术平台开发 mRNA 产品。根据协议条款, 深信生物将从百济神州获得一笔首付款, 并将基于 mRNA-LNP 合作研究项目取得的研发进展、注册进展和商业化里程碑有权获得额外付款和分级特许权使用费。百济神州将拥有双方共同研发的 mRNA-LNP 产品的全球独家开发和商业化权利。

10) 罗氏: 基因泰克双特异性抗体获 FDA 优先审评, 今年底可能获批

7月6日, 罗氏旗下基因泰克公司宣布, FDA 已接受该公司为 mosunetuzumab 递交的生物制品许可申请 (BLA), 用于复发/难治型滤泡性淋巴瘤 (FL) 的治疗。FDA 同时授予其优先审评资格, 预计将在 2022 年 12 月 29 日之前做出审批决定。Mosunetuzumab 是一款 CD20/CD3 T 细胞衔接双特异性抗体, 已在欧盟获批。这款疗法有望成为 FDA 批准的首款治疗任意类型非霍奇金淋巴瘤的 CD20/CD3 双特异性抗体。FL 是最常见的惰性非霍奇金淋巴瘤, 这是一种血液癌症, 患者通常在初始治疗后复发, 并且每次复发时都变得越来越难以治疗。临床试验结果表明, mosunetuzumab

对晚期滤泡性淋巴瘤有持久的治疗应答。因 mosunetuzumab 不需要收集或对患者细胞进行基因改造，它可以成为一种有效的、稳定的门诊选择，患者无需前往大型医疗中心即可完成治疗。

11) Applied Molecular Transport: 口服 IL-10 药物联合治疗溃疡性结肠炎！最新临床 2 期结果出炉

7 月 6 日，Applied Molecular Transport (AMT) 宣布其药品 AMT-101 在 MARKET 临床 2 期试验的结果。数据分析显示，与使用抗 TNF α 抗体 adalimumab 单药治疗相比，患有中重度溃疡性结肠炎 (UC) 时间较短的病患在接受 AMT-101 与 adalimumab 联合治疗时，具有较佳的临床缓解。溃疡性结肠炎是一项造成肠胃道慢性发炎的疾病，属于炎性肠病 (IBD) 的一种。患者可能会有有的症状包含腹泻、腹痛、血便、直肠出血、体重下降与疲劳。溃疡性结肠炎影响全世界数百万人。AMT-101 是一种创新、具肠胃道选择性的口服药物，由免疫反应抑制蛋白白介素-10 (IL-10) 与 AMT 专利载体分子融合而成。该药物被设计能够穿越肠道表皮屏障，但却只能有限地进入血流中，因此可以将 IL-10 主要限制在肠胃道炎症反应处以及肠道组织固有层内。此特性可能避免了因药物进入循环系统后所引起的不良反应。

12) 君实生物：君实生物抗 PD-1 单抗获 FDA 受理，有望今年获得答复

7 月 6 日，君实生物宣布，美国 FDA 受理了重新提交的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 (NPC) 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 (BLA)。FDA 已将 PDUFA 日期定为 2022 年 12 月 23 日。鼻咽癌是一种原发于鼻咽部黏膜上皮的恶性肿瘤，是常见的头颈部肿瘤之一。据统计，2020 年全球鼻咽癌新发病例数超过 13 万。由于原发肿瘤位置的原因，很少采用手术治疗，局部疾病患者主要采用化疗及放疗治疗。在美国，尚无免疫疗法获批用于治疗鼻咽癌。特瑞普利单抗注射液 (拓益®) 是一款以 PD-1 为靶点的单抗药物，至今已在中国获批 5 项适应症。特瑞普利单抗的 BLA 是基于 JUPITER-02 (一项随机、双盲、安慰剂对照、国际多中心 3 期临床研究) 及 POLARIS-02 (一项多中心、开放标签、2 期关键注册临床研究) 的研究结果。JUPITER-02 研究结果于 2021 年 6 月在美国临床肿瘤学会 (ASCO) 年会的全体大会上首次发表，随后作为《自然-医学》2021 年 9 月刊的封面文章发表。POLARIS-02 研究结果已于 2021 年 1 月在线发表于《临床肿瘤学杂志》。

13) Kernal Biologics: 打造 mRNA 2.0 平台，新锐 A 轮融资 2500 万美元

7 月 7 日，Kernal Biologics 宣布完成 2500 万美元的 A 轮融资

资，融资后获得的资金将会被用于扩展 Kernal 的 mRNA 2.0 平台，并用于支持其在研癌症免疫疗法 KR-335 向美国 FDA 提出新药临床试验（IND）申请。Kernal 的 mRNA 2.0 平台可以通过机器学习，对转录组与翻译组进行多维、大量的分析，进而识别在各类细胞上能够靶标的独特遗传密码，例如比较恶性与非恶性细胞、表皮与内皮细胞、肺部与脑部间独特的差异。接着这些可以专一辨别特定细胞的序列会与其他具治疗功能的序列结合，例如会表达引起肿瘤细胞毒杀蛋白的序列。所设计完成的序列会被包覆在 Kernal 专利的脂质纳米颗粒（LNP）里面。此脂质纳米颗粒的特点在于不会累积在肝脏中，因此可以被有效地运送到靶标细胞所在的组织中进行治疗。

14) Intercept Pharmaceuticals: 有望成为 NASH 新疗法？奥贝胆酸最新关键 3 期结果出炉

7 月 7 日，Intercept Pharmaceuticals 今日公布其药品奥贝胆酸（Ocaliva, obeticholic acid, OCA）在 REGENERATE 关键临床 3 期试验的新中期分析积极结果。这是检验 OCA 在非酒精性脂肪性肝炎（NASH）引起的肝纤维化病患疗效的第二次数据分析，结果显示 OCA 在意向性治疗（ITT）人群中达成试验主要终点，而 Intercept 也会据此再次提交 OCA 的新药申请（NDA）。NASH 是一项严重、渐进式的肝病。其成因为在肝脏内过多的脂肪堆积而引起慢性炎症，进而造成肝渐进式地纤维化（瘢痕形成），最终导致肝硬化，甚至是肝衰竭、肝癌与死亡。直至目前为止仍没有获批用于治疗 NASH 的疗法。奥贝胆酸是一种获批用于治疗原发性胆汁胆管炎的口服药物，也是表达在肠与肝脏上的法尼醇 X 受体（FXR）的激动剂。FXR 是胆酸、炎症反应、纤维化与代谢通路的关键调节分子。FXR 的活化可以降低在肝细胞内胆酸的浓度。REGENERATE 是一项全球性、多中心、随机、双盲、以安慰剂为对照组的临床 3 期试验，目的为检验 OCA 在 NASH 肝纤维化患者身上的疗效与安全性。

15) GSK: 约 19 亿美元收购！葛兰素史克拓展肿瘤产品线

7 月 8 日，GSK 发布新闻稿称，公司已完成对 Sierra Oncology 公司的收购。前者按每股 55 美元的价格，以现金收购了后者所有已发行股份，总股本约为 19 亿美元。Sierra Oncology 专注于罕见肿瘤靶向疗法开发，其主要候选产品 momelotinib 已在今年 6 月向美国 FDA 递交治疗骨髓纤维化的新药上市申请，预计有望于 2023 年在美国上市。同时，葛兰素史克预计将于 2022 年下半年在欧洲提交该产品新药审批申请。Sierra Oncology 是一家处于后期阶段的生物医药公司，其使命是提供治疗罕见癌症的靶向疗法。该公司在研管线包括 JAK 抑制剂 momelotinib、选择性 BRD4 BET 抑制剂 SRA515、Chk1 小分子抑制剂 SRA737 等。其中，momelotinib 具有独特的作用机制，在三条关键信号通路上都具有抑制能力：激活素 α 受体、I 型（ACVR1）/激活素受体样激酶-2

(ALK2)、JAK1 和 JAK2。骨髓纤维化是一种由 JAK-STAT 信号异常导致的罕见血液肿瘤，其症状特征为全身症状、脾肿大（脾脏肿大）和进行性贫血。Momelotinib 的作用机制可能会对贫血产生有益的疗效，并在治疗骨髓纤维化症状和脾脏应答的同时，减少输血依赖性。

16) ADC Therapeutics: 迈向全球化，抗体偶联疗法新锐达成逾 3 亿美元合作协议

7 月 8 日，ADC Therapeutics 宣布与瑞典 Orphan Biovitrum AB (Sobi) 达成专属许可协议，授予其抗体偶联药物 Zynlonta (loncastuximab tesirine) 在美国、大中华地区、新加坡、日本以外地区的开发与商业化权利。Zynlonta 是一种靶向 CD19 蛋白的抗体偶联药物。当 Zynlonta 与表达 CD19 的细胞结合时，此药物会被细胞内化，细胞内的酶会释放 CD19 抗体所负载的吡咯并苯并二氮杂卓 (PBD) 二聚体细胞毒素。此 PBD 毒素可以与 DNA 小沟结合，最终造成细胞周期停止与肿瘤细胞的死亡。2021 年，美国 FDA 已通过加速批准方式批准 Zynlonta 用于治疗已接受过至少二线以上系统疗法的复发性/难治性大 B 细胞淋巴瘤病患，其中也包含弥散性大 B 细胞淋巴瘤 (DLBCL)、高级别 B 细胞淋巴瘤。这是第一个，也是目前唯一一个治疗复发性/难治性 DLBCL 成人病患的 CD19 靶向单抗抗体偶联药物治疗法。

17) Horizon Therapeutics: 60%不可控痛风病患达完全缓解!

FDA 批准新疗法

7 月 8 日，Horizon Therapeutics 宣布美国 FDA 批准其 Krystexxa (中文名普瑞凯希，药物名 pegloticase) 的补充生物制品许可申请 (sBLA)。此将增加 Krystexxa 的适应症，使其可与甲氨蝶呤 (MTX) 共同注射使用，以帮助更多患有不可控痛风病患达到治疗完全缓解。痛风是最常见的炎症性关节炎类型之一，影响全球 5500 多万人，主要影响下肢（脚、脚踝和膝盖）关节。它由高尿酸血症引起。高嘌呤饮食或其他饮食因素（如酒精和果糖的摄入）会增加血清尿酸盐水平和痛风的风险。目前市场上的痛风药物通常伴有严重副作用，如重度肝毒性、肾毒性、较高的猝死风险等。Krystexxa 是一款用于治疗成人慢性痛风的药物。这类病患血清尿酸 (sUA) 值不正常，且无法通过以最大剂量的黄嘌呤氧化酶抑制剂来控制。甲氨蝶呤是一种通常治疗风湿病的免疫调节剂。

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。

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（7.04-7.08）

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	红日药业	1,176.45	东阳光	-1,415.61	益丰药房	17.29%
2	新和成	879.83	恒瑞医药	-1,363.78	艾德生物	16.11%
3	复星医药	799.60	浙江医药	-804.71	海尔生物	15.94%
4	花园生物	779.77	药明康德	-766.50	金域医学	15.53%
5	同仁堂	755.50	上海医药	-583.90	山东药玻	14.91%
6	爱尔眼科	748.31	迈克生物	-483.91	泰格医药	13.79%
7	上海莱士	707.25	美年健康	-428.75	东方生物	11.04%
8	信邦制药	608.95	健康元	-361.49	迪安诊断	10.42%
9	开立医疗	462.67	基蛋生物	-354.79	东阿阿胶	9.64%
10	益丰药房	371.40	国药股份	-351.87	迈瑞医疗	8.82%

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（7.04-7.08）

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	4,351.60	华润医药	-2,725.30	山东新华制药股份	40.09%
2	四环医药	3,211.60	石药集团	-1,586.88	白云山	32.72%
3	中国生物制药	2,643.28	长江生命科技	-959.60	海吉亚医疗	31.64%
4	康龙化成	1,322.23	信达生物	-860.80	复星医药	30.36%
5	金斯瑞生物科技	802.40	三生制药	-525.55	君实生物	26.48%
6	阿里健康	686.40	维亚生物	-444.90	维亚生物	24.98%
7	心通医疗-B	616.28	锦欣生殖	-410.97	亚盛医药-B	24.12%
8	远大医药	493.40	复星医药	-363.30	金斯瑞生物科技	23.41%
9	腾盛博药-B	431.90	先声药业	-322.80	信达生物	22.44%
10	固生堂	403.35	方达控股	-252.60	锦欣生殖	22.13%

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，各国疫情继续加重。截至2022年07月08日，根据WHO数据统计，全球新冠累计确诊人数达到5.51亿人，死亡人数达到634.6万人，本周已累计确诊407.5万人（7月04日-07月08日）。此外，根据Our World in Data数据，7月07日，全球每百万人确诊人数为108.40人，较本周初（7月04日）的99.12人持续提升，较最近低点（5月30日）的59.23人提升83.0%，7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日持续恶化，法国、德国、英国7日平均确诊人数持续攀升。

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 7月06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（6月01日-6月30日搜集的感染数据中，奥密克戎占比92%）。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19日至6月25日的WHO观察周，BA.4和BA.5占据主导地位。

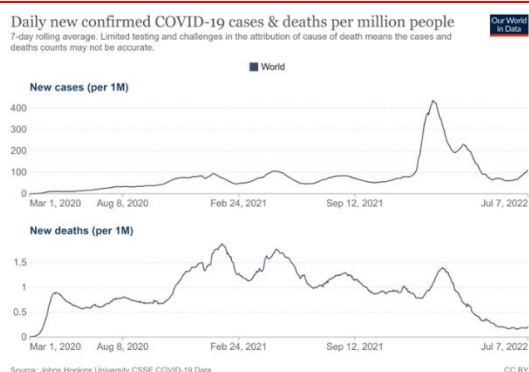
奥密克戎BA.4和BA.5亚变种感染占比持续提升，BA.2.75新型毒株在印度蔓延。根据WHO 7月06日发布的周报统计（将6月19日-6月25日与6月13日-6月19日两周数据比较），BA.2亚型分支占比下降（从16%下降至9%），BA.2.12.1亚型分支占比下降（从19%下降至11%），新型BA.4和BA.5亚型分支占比持续提升（BA.4从10.69%提升至12.48%，BA.5从36.92%提升至51.68%）。美国CDC不同毒株感染占比数据验证了奥密克戎变异毒株（BA.4和BA.5）传播力的提升，目前美国主导毒株已变成奥密克戎BA.4以及BA.5，在6月26日至7月02日观察窗口，两者占比分别为16.5%和53.6%，较上一观察窗口（6月19日至6月25日）分别提升1.7%和13.1%；而原先占据主导的BA.2.12.1占比27.2%（较上一观察

窗口占比下降 12%)，BA.2 占比 2.8% (较上一观察窗口占比下降 2.6%)。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。

近日，以色列卫生部中央病毒实验室专家弗雷尚在社交平台发布消息称，监测世界各地病毒样本遗传密码的 Nextstrain 平台报告了来自 8 个国家的 85 例 BA.2.75 感染病例的基因序列；英国牛津大学病毒专家沙希德·贾米尔表示 BA.2.75 刺突蛋白存在两种相较于其母株 BA.2 而言独特的突变，分别是 G446S 和 R493Q 突变位点，而 G446S 恰好是目前为止针对 BA.2 疫苗产生的抗体最有效的免疫逃逸位点之一。

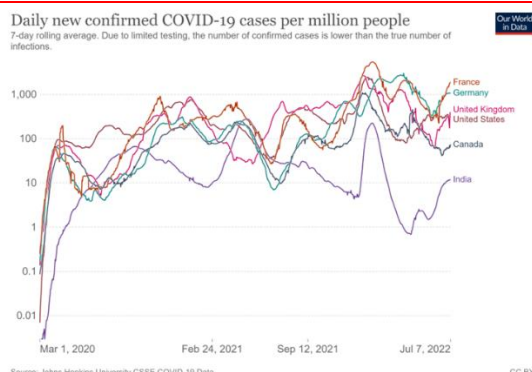
猴痘疫情持续恶化，WHO 将重新评估管控级别。根据 Our World in Data，截止 7 月 08 日，全球猴痘感染累计确诊数已达到 9069 人，较本周初 (7 月 04 日) 的 6725 人提升 34.8%。美国已有 460 例 (截止 7 月 04 日)，加拿大目前已累计确诊 358 例猴痘病例 (截止 7 月 06 日)，英国累计确诊 1235 例猴痘病例 (截至 7 月 01 日)，巴西累计确诊 142 例 (截止 7 月 08 日)。7 月 07 日，世卫组织称目前全球超过 80% 的猴痘病例来自欧洲，欧洲已成为当前猴痘疫情中心；此外，随着全球猴痘快速传播，美国将部署 30 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。同时，谭德塞透露，世卫组织或将再次召开紧急会议，届时将决定目前的猴痘疫情是否构成“国际关注的突发公共卫生事件”，会议可能会在 7 月 18 日前后召开。

图 7 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 8 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

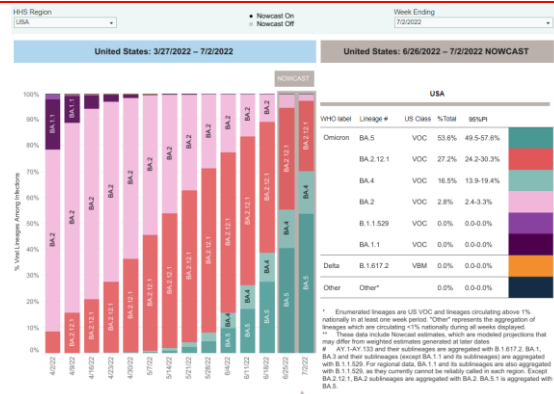
图 9 WHO 需要关注的变异株 (VOC)

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 先前流行的VOC: 2022年6月7日	VOC(先前流行)
Alpha	B.1.1.7	GRY	20I (V1)	英国, 2020年9月	VOC: 2020年12月18日 先前流行的VOC: 2022年3月9日	VOC(先前流行)
Beta	B.1.351	GH/501Y.V2	20H (V2)	南非, 2020年5月	VOC: 2020年12月18日 先前流行的VOC: 2022年3月9日	VOC(先前流行)
Gamma	P.1	GR/501Y.V3	20J (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 10 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 (2022.07.04-2022.07.10)

时间	事件
2022.07.10	德国新冠疫情反弹, 重症监护室再度告急。根据德国联邦疾控机构罗伯特·科赫研究所发布的最新数据, 截至当地时间 7 月 9 日 0 时, 德国累计新冠肺炎确诊病例 29022265 例, 较前一日新增确诊 95919 例, 全国 7 天内每 10 万人发病率为 700.3, 再度突破 700 大关。
2022.07.09	波兰新冠肺炎确诊病例数激增。7 月 9 日, 波兰卫生部副部长克拉斯卡表示, 最近波兰新冠肺炎确诊病例有相当大的增长。如果逐周比较的话, 已经增长超过 100%
2022.07.09	7 月 9 日, 据瑞典电视台, 瑞典目前共发现 43 例猴痘病例, 均为 20 至 60 岁的男性
2022.07.08	澳大利亚开发出识别新冠病毒变异毒株新方法, 7 月 8 日, 据新华网, 澳大利亚一个研究团队最新报告说, 他们利用机器学习技术开发出“更快、更全面”的新冠病毒变异毒株识别方法。
2022.07.08	7 月 8 日, 法国方面建议为高危人群接种猴痘疫苗
2022.07.08	7 月 8 日, 巴西卫生部当地时间 7 日通报称, 当天巴西新增猴痘确诊病例 36 例。至此, 巴西猴痘确诊病例已升至 142 例
2022.07.08	7 月 8 日, 世界卫生组织: 加纳报告发现第 1 例马尔堡病毒疑似病例
2022.07.07	7 月 7 日, 欧洲药品管理局 (EMA): 在欧盟许多国家看到了新的一波新冠疫情, 因为奥密克戎毒株 ba.4 和 ba.5 具有高度传染性。来自试验的初步数据表明, 针对奥密克戎变异株改良的 mRNA 疫苗作为加强针可以提高和延长保护。
2022.07.07	日本研究: 唾液特定蛋白质可防止感染新冠 希望有助于开发药物
2022.07.07	7 月 7 日, 据联合国官网消息, 世卫组织总干事谭德塞 6 日表示, 过去两周, 全球报告的新冠病例增加近 30%; 上周, 世卫组织六个次区域中有四个出现病例增加。谭德塞还称, 在欧美, 奥密克戎亚型毒株 BA.4 和 BA.5 正在引起新一波疫情; 印度则检测到了新的亚谱系 BA.2.75, 世卫组织正对此进行密切监测
2022.07.07	加拿大公共卫生署 (PHAC) 当地时间 7 月 6 日宣布, 截止到当天下午, 加拿大全境共有 358 例确诊猴痘病例
2022.07.07	7 月 7 日, 美国哥伦比亚大学研究人员发表在 5 日《自然》杂志的研究显示, 在全球引起新感染激增的 BA.4 和 BA.5 等最新奥密克戎亚变种, 要比以前的变种更容易避开疫苗和大多数抗体治疗
2022.07.07	7 月 7 日, 据央视, 世卫组织总干事谭德塞表示, 全球 58 个国家和地区已报告 6000 多例猴痘病例, 可能还有大量病例未被发现。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
2022.07.06	根据西班牙卫生部 5 日发布的数据, 该国共有 11586 人因感染新冠肺炎住院, 重症监护病房中有 502 例新冠肺炎感染病例。西班牙新冠肺炎住院病例创下自 2022 年 2 月以来的新高, 进入重症监护病房的感染病例创下 2022 年 3 月以来的新高。过去 7 天内, 西班牙新冠肺炎住院病例增加了 21%, 进入重症监护病房感染病例增加了 16%。
2022.07.06	全球唯一一款可用于新冠病毒感染预防药物首次获批准入中国大陆。
2022.07.06	美疾控中心: 奥密克戎 BA.5 亚型已成为全美导致新冠肺炎的主要毒株
2022.07.06	世卫组织: 全球已报告超 5300 例猴痘病例 8 天时间增长了 56%
2022.07.05	7 月 5 日, 据科技日报, 近日, 一种编号“BA.2.75”的奥密克戎毒株新型变种引发以色列等国科学家的高度关注。该变种由奥密克戎毒株 BA.2 变种进化而来, 被称为“第二代变种”, 其拥有众多“不寻常”的突变, 或可突破现有疫苗和毒株感染构建的免疫屏障, 且传染速度较快, 印度、日本、美国等多个国家已出现病例

资料来源: 央视新闻, 澎湃新闻等, 上海证券研究所

全球疫情持续反弹, 我国外防输入压力不断增大, 国内疫情防控形势依旧严峻。根据国家卫健委 7 月 08 日发布会表示, 奥密克戎 BA.5 亚分支正在成为全球主要流行毒株, 并在我国引发本土聚集性疫情, 防控形势严峻复杂。同时, 国家卫健委要求继续落请务必阅读尾页重要声明

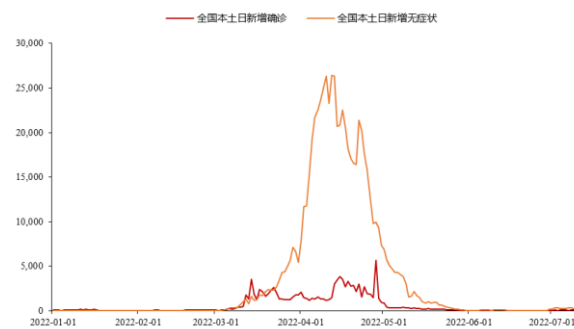
实“九不准”要求克服防控松懈、“层层加码”，再次强调要毫不动摇坚持“外防输入、内防反弹”总策略和“动态清零”总方针。

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。

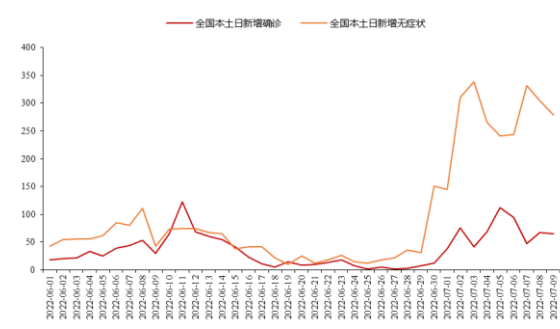
7 月 09 日，根据国家卫健委通报，国内本土新增新冠确诊 65 例，新增本土无症状感染者 279 例，在动态清零政策下，日新增感染人数呈现整体持续下降趋势，局部地区疫情有所散发。

图 11 国内本土日新增确诊和无症状感染者（截止 07 月 09 日）



资料来源：国家卫健委，上海证券研究所

图 12 国内本土日新增确诊和无症状感染者（6 月初至 07 月 09 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，进入深圳全市交通场站（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（2022.07.04-2022.07.09）

时间	事件
2022.07.10	上海新增 1 个疫情高风险区 38 个中风险区
2022.07.09	江苏昆山：7 月 10 日在全市范围内开展区域核酸检测
2022.07.09	南昌：即日起乘公交（出租）需查验 48 小时内核酸检测阴性证明
2022.07.09	张伯礼院士：BA.5 新毒株是目前已知传播力最强的毒株
2022.07.09	澳门宣布从 11 日 0 时起暂停工商业活动场所运作
2022.07.08	北京各火车站进站查验核酸时间改为 72 小时内
2022.07.08	安徽宿州泗县实现社会面清零
2022.07.08	上海：中高风险区所在街道其他地区为低风险区，需 3 天 2 检
2022.07.07	北京：市民测温扫码和查验核酸阴性证明后可进入各类公共场所
2022.07.06	7 月 6 日，北京市对首都防控政策措施进行以下调整：一是优化进返京政策，保障人员正常往来。将 14 天内有 1 例及以上本土新冠病毒感染者所在县（市、区、旗，下同）旅居史人员严格限制进返京，调整为 7 天内有该区域旅居史人员严格限制进返京
2022.07.05	交通运输部：提高港口高风险岗位人员核酸检测频次 每天开展 1 次
2022.07.05	西安 6 日起实施七天临时性管控措施 公共场所暂停营业、暂停堂食一周
2022.07.04	安徽合肥全市启动新一轮区域核酸检测
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 12 种上市公司药品通过仿制药一致性评价。上周，仙琚制药泼尼松龙片、海正药业注射用磷酸氟达拉滨、上海医药醋酸奥曲肽注射液、海思科复方氨基酸(18AA)葡萄糖(15%)电解质注射液、联环药业阿奇霉素片、太极集团注射用头孢呋辛钠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；华润双鹤硝苯地平片及缬沙坦片、海融医药酮咯酸氨丁三醇注射液、华海药业氯沙坦氢氯噻嗪片、普洛药业盐酸帕洛诺司琼注射液、华海药业注射用头孢呋辛钠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（7.04-7.10）

药品名称	剂型	规格	企业名称
泼尼松龙片	片剂	5mg	浙江仙琚制药股份有限公司
注射用磷酸氟达拉滨	注射剂	50mg	浙江海正药业股份有限公司
硝苯地平控释片	片剂	30mg	华润双鹤药业股份有限公司
缬沙坦片	片剂	160mg	华润双鹤药业股份有限公司

醋酸奥曲肽注射液	注射剂	1ml:0.1mg (按 C49H66N10O10S2 计)	上海医药集团股份有限公司
酮咯酸氨丁三醇注射液	注射剂	1ml:30mg	南京海融医药科技股份有限公司
复方氨基酸 (18AA) 葡萄糖 (15%) 电解质注射液	注射剂	1000ml [复方氨基酸 (18AA) 注射液 200ml; 葡萄糖 (15%) 电解质注射液 800ml]	海思科医药集团股份有限公司
阿奇霉素片	片剂	0.25g	江苏联环药业股份有限公司
氯沙坦钾氢氯噻嗪片	片剂	50/12.5mg	浙江华海药业股份有限公司
磷酸奥司他韦胶囊	胶囊	75mg (按 C16H28N2O4 计)	浙江华海药业股份有限公司
盐酸帕洛诺司琼注射液	注射剂	5ml:0.25mg (按 C19H24N2O 计)	普洛药业股份有限公司
注射用头孢呋辛钠	注射剂	1.5g 0.75g	重庆太极实业 (集团) 股份有限公司

资料来源：公司公告，Wind，上海证券研究所

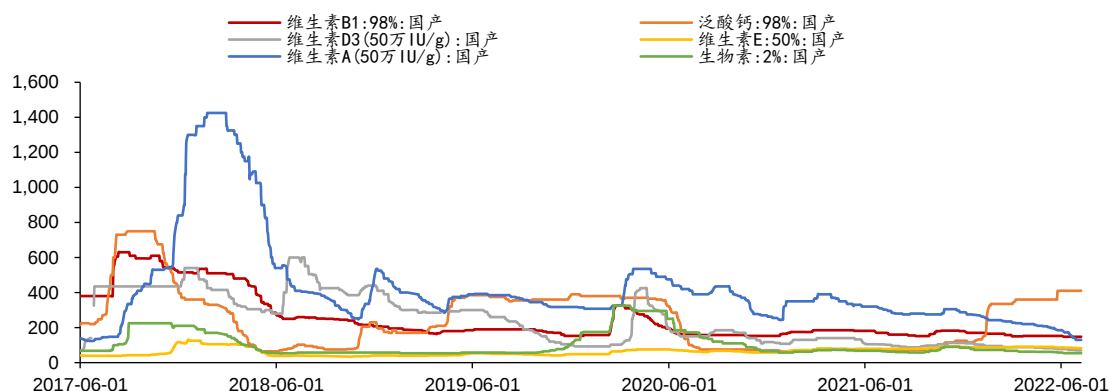
5.3 核心原料药数据更新

上周 (2022.7.4-2022.7.8)，维生素 B1、泛酸钙、维生素 D3、维生素 E、维生素 A、生物素价格与上周持平。截至 2022 年 7 月 8 日，维生素 B1 价格报 147.50 元/千克，环比 7 月 1 日持平；泛酸钙价格报 410.00 元/kg，环比 7 月 1 日持平；维生素 D3 价格报 70.00 元/千克，环比 7 月 1 日持平；维生素 E 价格报 82.50 元/千克，环比 7 月 1 日持平；维生素 A 价格报 130.00 元/千克，环比 7 月 1 日持平；生物素价格报 54.00 元/千克，环比 7 月 1 日持平。

6 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 6 月 30 日，4-AA 价格报 1700.00 元/千克，环比上月下降 5.56%；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。

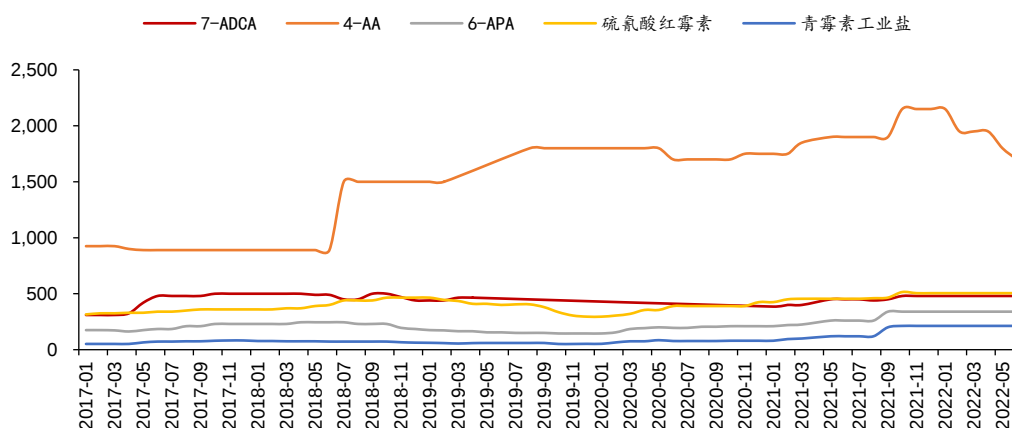
心脑血管类原料药方面，6 月，厄贝沙坦、缬沙坦、阿司匹林、阿托伐他汀价格与上月持平。截至 2022 年 6 月 30 日，缬沙坦价格报 625.00 元/千克，环比上月持平；厄贝沙坦价格报 640.00 元/千克，环比上月持平；阿托伐他汀钙价格报 1500.00 元/千克，环比上月持平；阿司匹林价格报 35.50 元/千克，环比上月持平。

图 13 主要维生素原料药价格（单位：元/千克）



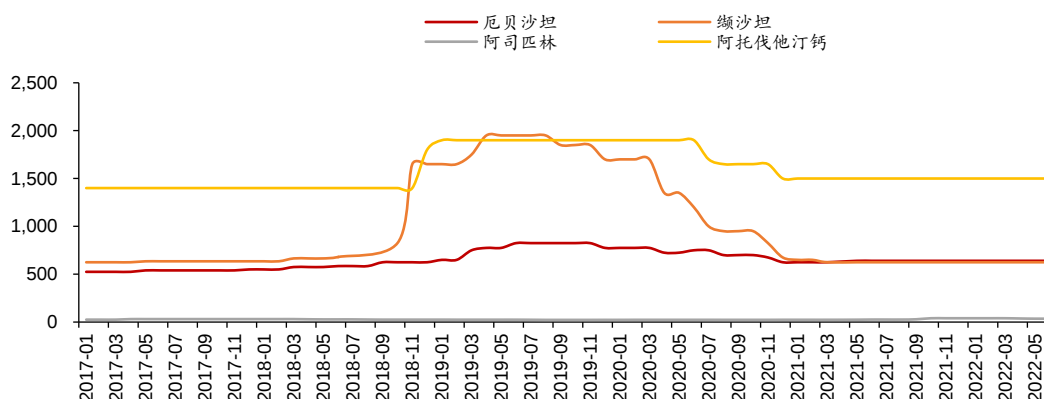
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 14 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 15 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

2022 年上半年超百件产品进入创新/优先审批通道。据众成数科（JOINCHAIN）统计，2022 年上半年，共计 55 家企业的 65 件产品进入创新医疗器械特别审批通道，其中 36 件产品进入国家级创新通道。

新审批通道，29 件产品进入省级创新审批通道；共计 30 家企业的 50 件产品进入优先审批通道，其中 3 件产品进入国家级优先审批通道，47 件产品进入省级优先审批通道。从产品类型来看，无源植入器械共有 14 件Ⅲ类产品进入创新审批通道，体外诊断试剂分别有 11 件Ⅱ类产品和 1 件Ⅲ类产品进入创新审批通道，有源手术器械分别有 1 件Ⅱ类产品和 8 件Ⅲ类产品进入创新审批通道。进入优先审批通道的产品中，产品数量前三的产品类别分别是体外诊断试剂（9 件）、临床检验器械（8 件）和医用成像器械（6 件），其中仅有体外诊断试剂类含有Ⅲ类产品，数量为 3 件。

长三角联盟药品集采中选结果官宣，三省平均降幅约 26%。据澎湃新闻报导，6 月 30 日，上海阳光医药采购网公布了长三角（沪浙皖）联盟地区药品集中采购中选结果，共涉及 47 个品种。同一个品种在三个地区的中标规则、企业以及价格存在一定差异。以瑞舒伐他汀钙片为例，10mg*14 规格在安徽的中选企业是正大天晴，中选价格是 3.76 元，平均一片 0.2686 元。但在浙江，瑞舒伐他汀钙片的中选规格是 10mg*28，中选企业是京新药业，中标价格 5.5 元，平均一片 0.1964 元，根据此前的集采方案，该品种 10mg 的最高有效申报价格是 0.3288 元，按照这个数字来估算，该品种在安徽降幅约 18%，而浙江降幅约 40%。

2020 年三级公立医院考核结果公布，基本药物使用和辅助用药限制在临床合理用药监管方面已经取得成效。7 月 4 日，国家卫健委发布《关于 2020 年度全国三级公立医院绩效考核国家监测分析情况的通报》，《通报》指出三级公立医院临床合理用药水平不断提高；2020 年，全国三级公立医院抗菌药物使用强度为 36.28DDDs，较 2019 年下降 1.5DDDs，且明显优于 40DDDs 的国家要求；辅助用药（依据第一批国家重点监控合理用药药品目录计算）收入占比为 1.72%，较 2019 年下降 2.70 个百分点。但 431 家综合医院抗菌药物使用强度均高于 40DDDs；三年来，上海、湖北、海南、西藏持续高于 40DDDs，药物合理使用与管理仍需加强。

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
300791.SZ	仙乐健康	2022-07-08	董事会预案	竞价	5,405.11	13.50	项目融资
300015.SZ	爱尔眼科	2022-07-07	发审委/上市委通过	竞价	27,106.13	35.36	项目融资

002317.SZ	众生药业	2022-07-06	董事会预案	竞价	12,216.92	6.79	项目融资
300181.SZ	佐力药业	2022-07-04	股东大会通过	竞价	10,000.00	9.10	项目融资
300636.SZ	同和药业	2022-07-02	董事会预案	竞价	9,737.57	11.00	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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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

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)
2022-07-05	300401.SZ	花园生物	股东大会通过	优先配售, 网上定价和网下配售	12.00	6
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	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 (7.11-7.15)

代码	名称	会议日期	代码	名称	会议日期
300194.SZ	福安药业	2022-07-15	300529.SZ	健帆生物	2022-07-14
300584.SZ	海辰药业	2022-07-15	688606.SH	奥泰生物	2022-07-14

请务必阅读尾页重要声明

430047. BJ	诺思兰德	2022-07-15	002287. SZ	奇正藏药	2022-07-13
600594. SH	益佰制药	2022-07-15	002728. SZ	特一药业	2022-07-13
600750. SH	江中药业	2022-07-15	688580. SH	伟思医疗	2022-07-13
603567. SH	珍宝岛	2022-07-15	300677. SZ	英科医疗	2022-07-11
688690. SH	纳微科技	2022-07-15			

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 13 本周医药股解禁信息 (7.11-7.15)

代码	简称	日期	解禁		股份类型	变动前(万股)			变动后(万股)		
			数量 (万股)	市值 (万元)		总股本	流通 A 股	占比 (%)	总股本	流通 A 股	占比 (%)
603309. SH	维力医疗	2022-07-11	2,963.22	45,722.51	定向增发机构配售股份	29,342.22	26,000.00	88.61	29,342.22	28,963.22	98.71
688799. SH	华纳药厂	2022-07-13	3,533.80	106,614.75	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份	9,380.00	1,997.50	21.30	9,380.00	5,531.30	58.97
300676. SZ	华大基因	2022-07-14	14,877.39	1,033,978.56	首发原股东限售股份	41,391.43	26,215.06	63.33	41,391.43	41,092.45	99.28
688180. SH	君实生物-U	2022-07-15	180.18	13,023.42	首发战略配售股份	91,260.19	42,875.45	46.98	91,260.19	43,055.63	47.18
688793. SH	倍轻松	2022-07-15	1,005.18	49,977.76	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份	6,164.00	1,309.85	21.25	6,164.00	2,315.03	37.56

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

股票投资评级：	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	
行业投资评级：	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。