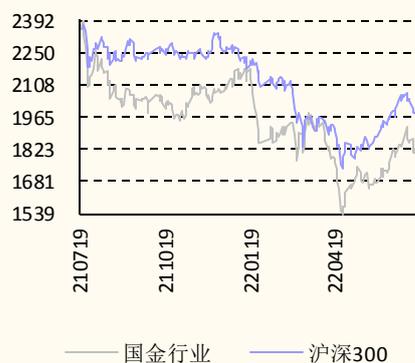


市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金医药指数	1786
沪深300指数	4249
上证指数	3228
深证成指	12411
中小板综指	12564



相关报告

- 1.《集采拟中选结果出炉,关注潜在获益企业-集采点评》, 2022.7.14
- 2.《北京试行 DRG 除外支付,腾笼换鸟鼓励创新-医药政策点评》, 2022.7.14
- 3.《从下游需求初探国产培养基行业-从下游需求初探国产培养基行业》, 2022.7.11
- 4.《疫情反复,关注疫情防控与医药创新双主线-医药行业周报》, 2022.7.11
- 5.《澳斯康招股说明书梳理-澳斯康招股说明书梳理》, 2022.7.6

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,继续关注创新成长+疫情防控双主线

新冠跟踪

- **新冠研发进展:** ①阿兹夫定正式提交上市申请,治疗中度新冠患者疗效显著。②前沿生物与凯莱英签订新冠小分子药物 FB2001 原料药战略合作。③盐野义小分子药物对 BA.4/5 保持有效。
- **BA.5 成为全球主流变异株,全球疫情反复,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 58%,在美国占比升至 65%,成为新的主流毒株。全球新一波疫情反复趋势确定,本周美国新冠药分发量达到历史新高的 74 万人份,其中 Paxlovid 分发量达到 59.7 万份,占比保持在 80%左右。
- **猴痘与流感跟踪:** ①全球猴痘确诊病例累计 12556 例,增长迅速,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

- **DRG 除外支付释放利好信号,药品板块关注业绩与估值双修复机会。** ①第七批集采在南京开标,平均降价 48%,低于前五批集采降价水平,关注大药企增量品种的潜在获益机会。②北京市医保局发布 DRG 除外支付管理办法,利好创新性产品进入医保目录后的迅速放量。③创新药研发进展不断:先声药业注射用曲拉西利获得上市批准,基石药业 RET 抑制剂 pralsetinib 在中国香港获批上市,再鼎医药 efgartigimod 的上市申请获受理。④关注新冠防控相关主线,包括新冠口服药和疫苗及其上游产业链。
- **行业高景气,订单与业绩持续向好,市场情绪震荡回暖,继续看好 CXO 板块半年报行情。** 总体来看, CXO 指数收于 3095.63,本周下跌 5.73%。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。
- **继续看好产业链上游原料药板块和医药上游供应链,关注半年报订单及业绩超预期的相关标的。** 本周重点公司更新:①天宇股份全资子公司诺得药业的孟鲁司特钠咀嚼片、阿哌沙班片,仙琚制药的舒更葡糖钠注射液获得药品注册证书,及同和药业的利伐沙班获得韩国药品注册证书。②海正药业、普利制药、仙琚制药、普洛药业、司太立发布关于公司产品拟中选第七批全国药品集中采购的公告。

投资建议:

- 建议关注新冠防控相关主线,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、华润双鹤、森松国际等。

风险提示

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

内容目录

医药政策跟踪	4
第七批集采拟中选结果出炉	4
北京发布 DRG 除外支付管理办法	4
新冠专题更新	4
新冠研发进展	4
变异株变化带来的全球疫情反复	5
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
重点公司点评	11
创新药研发进展	12
CXO 板块：行业高景气，订单与业绩持续超预期，市场情绪震荡回暖，继续看好半年报行情	13
CXO 板块一周行情回顾	13
CXO 板块本周行业动态	15
医药上游供应链板块：迎来发展机遇期	16
原料药板块	17
试剂耗材板块	21
制药装备板块	22
科学仪器板块	23
风险提示	24

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	6
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）	7
图表 6：部分国家每百万人口新增病例数（人）	7
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住院患者数量（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: 北方省份 ILI 标本检测结果	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.....	17
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.....	21
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.....	23

医药政策跟踪

第七批集采拟中选结果出炉

- 7月12日，第七批集采在南京产生并公示拟中选结果，公示结束后将发布正式中选结果。本次集采有60种药品采购成功，拟中选药品平均降价48%，按约定采购量测算，预计每年可节省费用185亿元。医药企业积极参与本次集采，295家企业的488个产品参与投标，217家企业的327个产品获得拟中选资格。
 - 本次集采价格的平均降幅48%相对温和，与第六批胰岛素专项集采相当，低于前五批化药集采的平均降幅。加上本次集采的60个品种，目前国家集采的品种数达到293个。
 - 外企独占市场品种预计将快速实现国产替代。部分品种在集采前为外企原研产品独占市场份额的竞争格局，而在集采中原研产品未中选，国产中选企业有望实现快速替代。
 - 大企业积极参与集采，齐鲁制药、科伦药业、石药集团、中国生物制药等企业有多个增量品种中选，有望实现部分集采获益。

北京发布 DRG 除外支付管理办法

- 7月13日，北京市医保局印发《CHS-DRG 付费新药新技术除外支付管理办法的通知（试行）》，决定于2022年7月20日至2022年8月19日期间开展2022年CHS-DRG付费新药新技术除外支付申报工作。
 - 医保腾笼换鸟，积极支持创新。本次发布的除外支付管理办法，是为了进一步完善北京市疾病诊断相关分组（CHS-DRG）付费工作，在发挥CHS-DRG引导规范医疗行为作用的同时，激发新药新技术创新动力，再次验证了医保腾笼换鸟、支持创新药/创新技术的思路。
 - 除外支付申报主要针对创新性药品、医疗器械及诊疗项目，切实提升临床效用的产品或项目将受益。《通知》中提到申报除外支付的项目或产品应取得国家医保局相应分类与代码，并且对DRG病组支付标准有较大影响。符合要求的创新性药品、医疗器械及诊疗项目有望通过本次支付标准的调整降低对技术创新型项目的费用限制。未来随着费用压力的逐步降低，终端将更加重视医疗资源的临床效用与临床价值，真正实现技术创新并提升临床效果的产品或项目将受益。
 - 除外支付机制有望进一步提振创新技术积极性。在实施传统DRG支付制度时，存在特殊病例、高成本服务项目及技术创新型项目等特殊状况，使得治疗费用或资源消耗水平远高于同组病例平均水平。将这些项目列入DRG支付制度下的除外项目，有望克服传统DRG支付制度痛点，提高DRG病组资源消耗的同质性，使得创新性医疗项目或产品更具经济性，在合理使用医保基金的同时，进一步助力创新技术发展，利好创新药械企业及创新产业链。

新冠专题更新

新冠研发进展

- 7月15日，真实生物宣布，阿兹夫定片治疗新型冠状病毒肺炎适应症注册III期临床试验结果达到预期。近日已正式向国家药品监督管理局提交上市申请。支持本品上市申请的关键III期注册临床试验，是采用多中心、随机、双盲、安慰剂对照的临床试验设计，临床试验结果显示：
 - 显著改善临床症状：阿兹夫定片可以显著缩短中度的新型冠状病毒感染肺炎患者症状改善时间，提高临床症状改善的患者比例，达到临床优效结果。首次给药后第7天临床症状改善的受试者比例阿兹夫定组40.43%，安慰剂组10.87%（P值<0.001），受试者临床症状改善的中

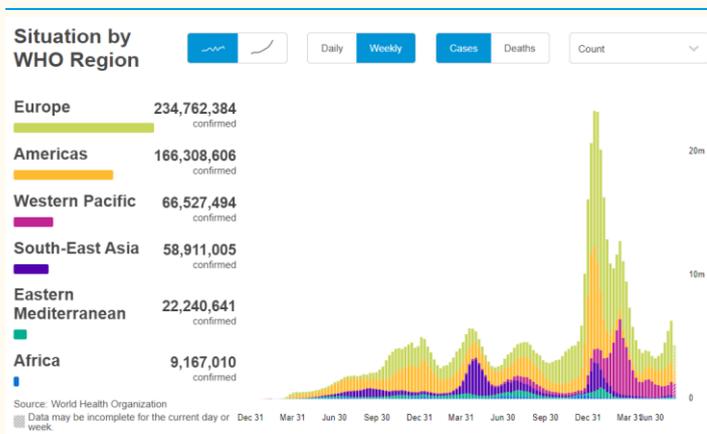
位时间阿兹夫定组与安慰剂组有极显著统计学差异 (P 值<0.001)。(PPS 集)

- 抑制新冠病毒作用：阿兹夫定具有抑制新冠病毒的活性，病毒清除时间为 5 天左右。
- 安全性方面：阿兹夫定片总体耐受性良好，不良事件发生率阿兹夫定组与安慰剂组无统计学差异，未增加受试者风险。
- 7 月 15 日，前沿生物发布公告，与凯莱英签署《战略合作协议》，围绕公司在研抗新冠肺炎病毒 3CL 蛋白酶抑制剂产品 FB2001（福布特韦）原料药，在研发、生产、注册等方面建立战略合作关系。
- 研究显示，FB2001 对新冠病毒 Alpha、Beta、Delta 和 Omicron 株均有显著抗病毒活性。目前，FB2001 静脉注射制剂正在开展国际多中心 II/III 期临床试验，拟用于新冠肺炎住院患者治疗。同时，公司正在推进 FB2001 雾化吸入制剂的临床研究，一项由瑞金医院研究者发起的评价 FB2001 雾化吸入对新冠病毒暴露后预防的有效性和安全性临床研究正在开展。
- 凯莱英将负责推动 FB2001 原料药的工艺优化、放大、质量控制，以实现 FB2001 原料药的生产、注册获批及稳定供应。
- 7 月 14 日，盐野义宣布其新冠口服药 ensitrelvir (S-217622) 针对奥密克戎 BA.4 和 BA.5 亚型变异株展现出高效的体外抗病毒活性。此前 6 月 22 日，日本厚生劳动省推迟批准盐野义的新冠口服药 S-217622，日本专家小组将不早于 7 月 20 日，重新审查盐野义的新冠口服药 S-217622。

变异株变化带来的全球疫情反复

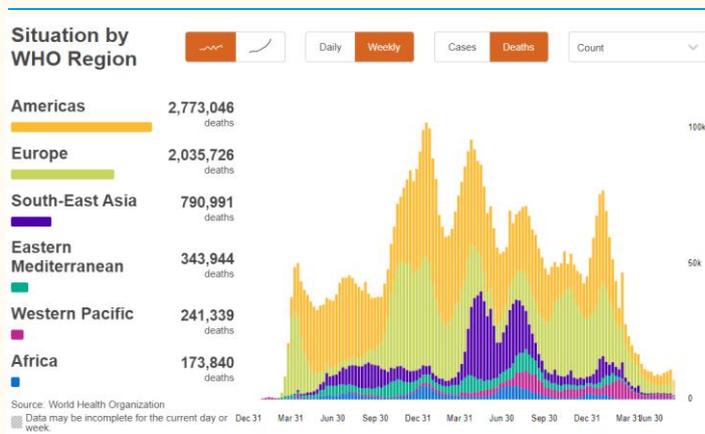
- 根据 WHO，全球新增病例快速上升，死亡病例也出现上升。

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

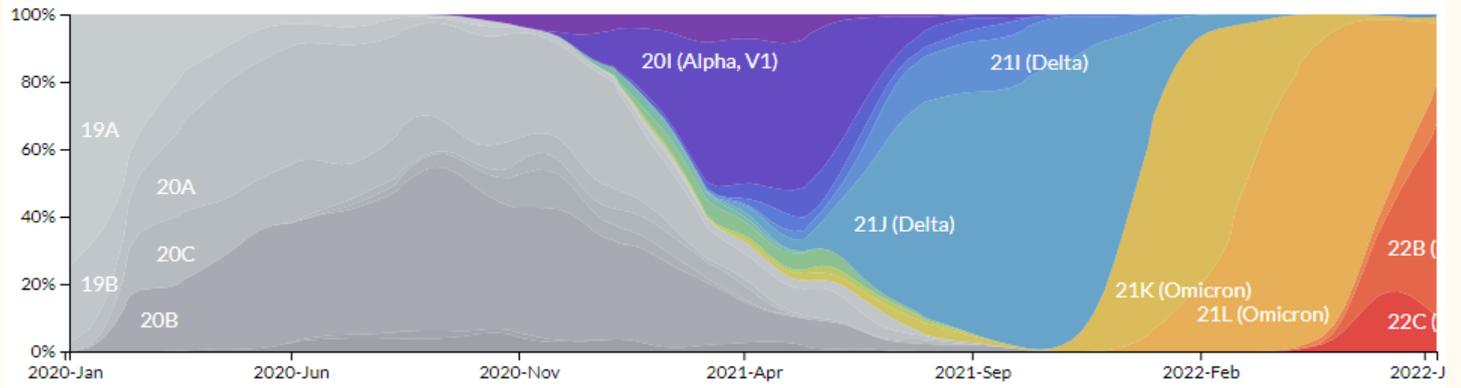
图表 2: 全球每周死亡病例数 (人)



来源：WHO，国金证券研究所

- 新型 Omicron 亚种 BA.5 (22B) 占比快速上升到 58%，成为全球范围内的第一大主流变异株。

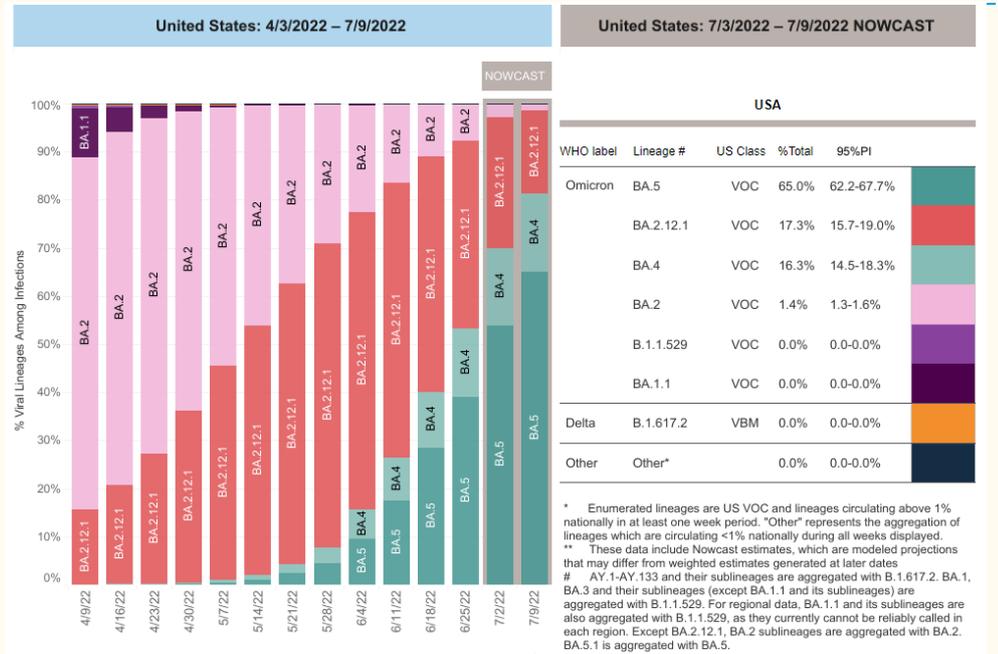
图表 3: 全球变异株演变



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 65%。

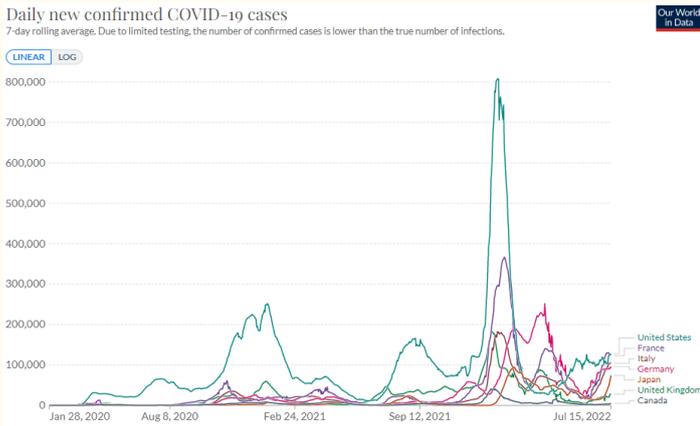
图表 4: 美国变异株占比



来源: CDC, 国金证券研究所

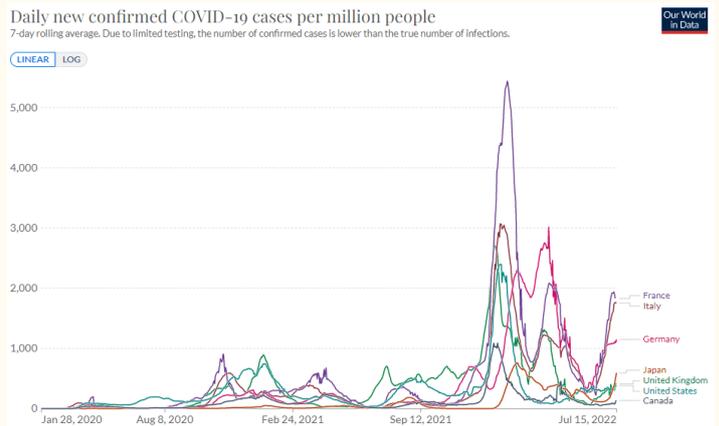
■ 本周欧洲新增确诊人数继续出现上升的趋势, 法国、意大利、德国、日本继续迅速上升, 美国新增病例在较高水平波动。

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

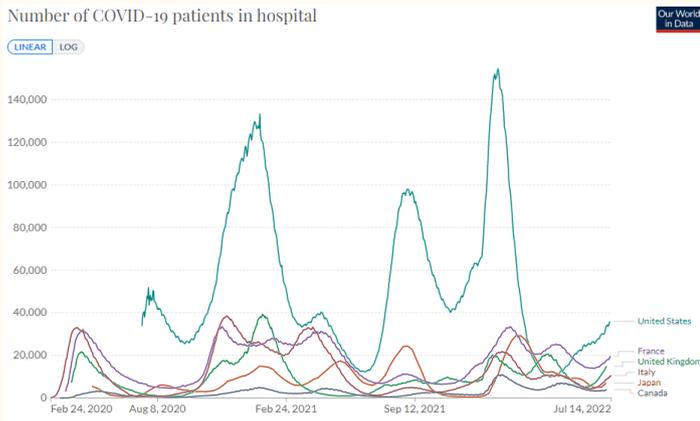
图表 6: 部分国家每百万人口新增病例数 (人)



来源: Our World in Data, 国金证券研究所

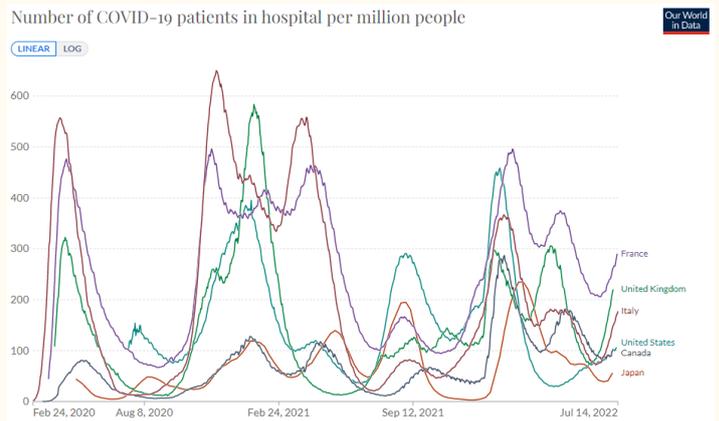
■ 从住院人数来看, 各国住院患者也明显上升。

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

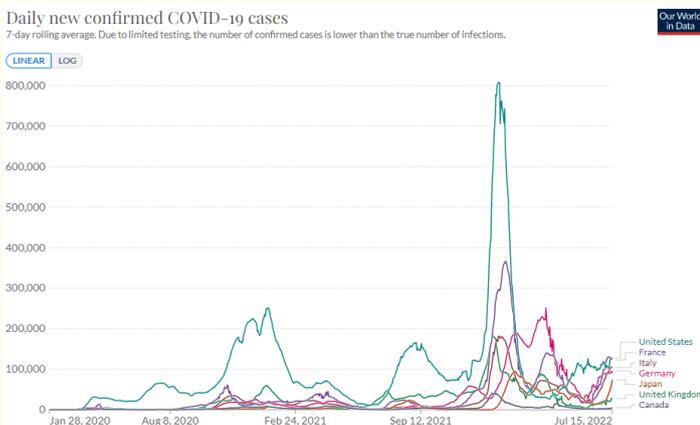
图表 8: 部分国家每百万人口住院患者数量 (人)



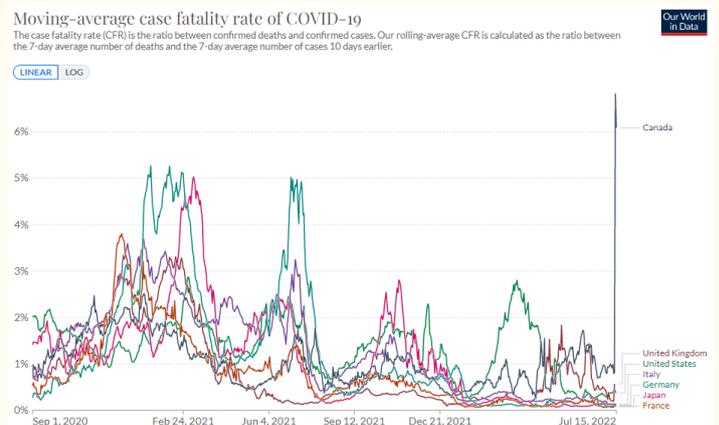
来源: Our World in Data, 国金证券研究所

■ 死亡病例数出现上升趋势, 加拿大本周死亡率显著上升。

图表 9: 部分国家死亡病例数 (人)



图表 10: 部分国家及全球新冠患者死亡率

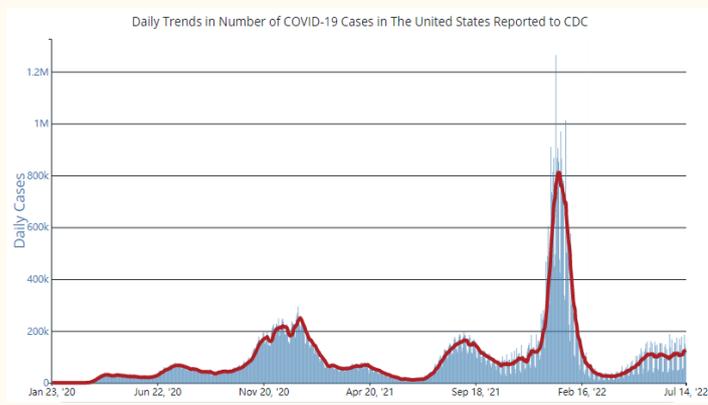


来源：Our World in Data，国金证券研究所

来源：Our World in Data，国金证券研究所

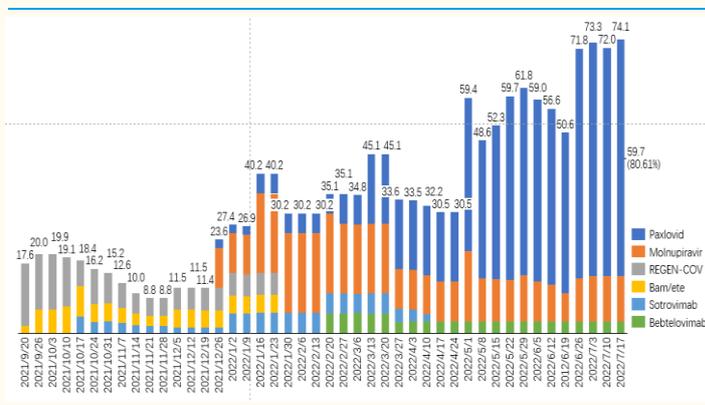
- 美国新增病例数继续保持高位，每日新增病例保持在 10 万人左右。本周新冠药物分发量再创新高，达到 74 万人份，其中 Paxlovid 分发量也达到 59.7 万人份的历史新高，占比保持在 80%左右。

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 10 日至 7 月 16 日，国内新增本土确诊病例 503 例，现有本土确诊病例共 763 例。

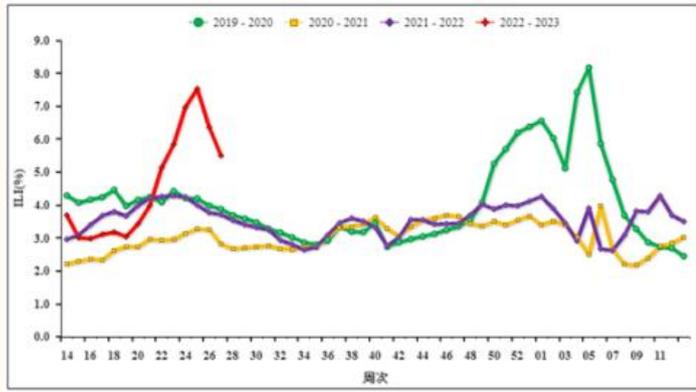
猴痘跟踪

- 截至 2022 年 7 月 15 日，全球猴痘确诊病例为 12556 例，本周新增 4317 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

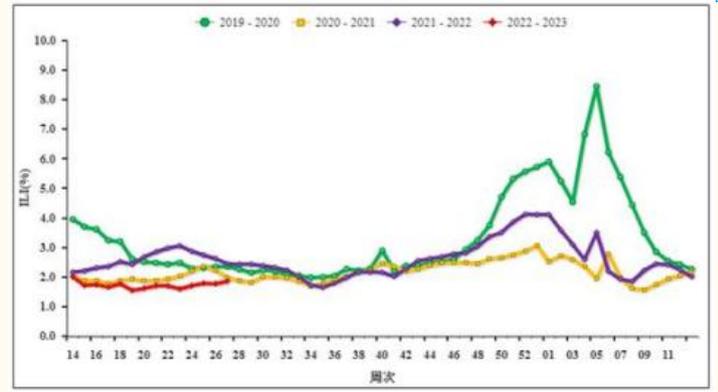
- 监测数据显示，南方省份流感病毒检测阳性率呈上升趋势，部分省份处于夏季高发期，本周个别省份流感样病例百分比有所回落；北方省份流感活动处于极低水平。南北方省份均以 A(H3N2)亚型流感病毒为主。
- 2022 年第 27 周（2022 年 7 月 4 日 - 2022 年 7 月 10 日），南方省份哨点医院报告的 ILI%为 5.5%，低于前一周水平（6.4%），高于 2019-2021 年同期水平（3.9%、2.8%和 3.7 %）。北方省份哨点医院报告的 ILI%为 1.9%，高于前一周水平（1.8%），低于 2019-2021 年同期水平（2.4%、2.0%和 2.5%）。

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

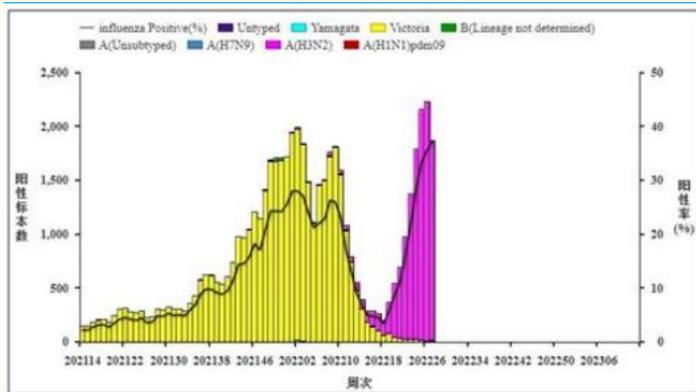
图表 14: 2019 - 2022 年度北方省份哨点医院报告的流感样病例%



来源: 中国疾控中心, 国金证券研究所

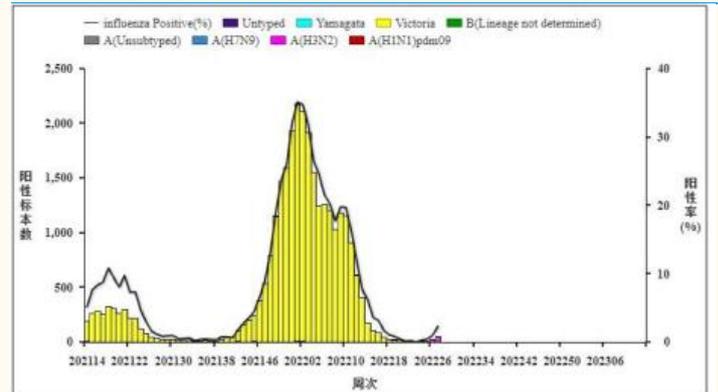
- 2022 年第 27 周, 全国 (未含港澳台地区, 下同) 流感监测网络实验室共检测流感样病例监测标本 7150 份。南方省份检测到 1862 份流感病毒阳性标本, 其中 1853 份为 A(H3N2) 亚型流感, 9 份为 B(Victoria)。北方省份检测到 49 份流感病毒阳性标本, 其中 48 份为 A(H3N2) 亚型流感, 1 份为 B(Victoria)。

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: 北方省份 ILI 标本检测结果



来源: 中国疾控中心, 国金证券研究所

药品板块

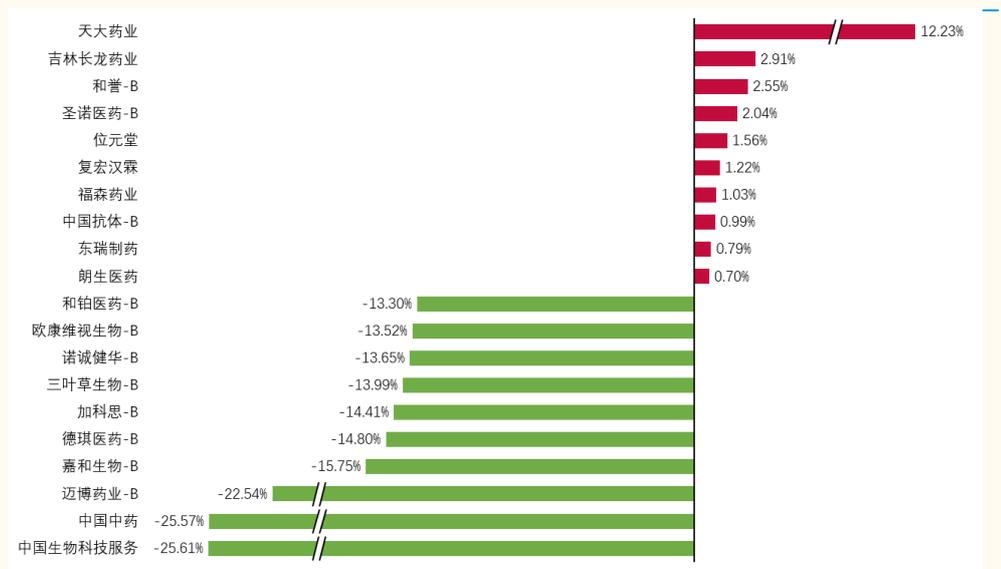
医药板块行情回顾

图表 17: 本周 A 股涨跌幅前十



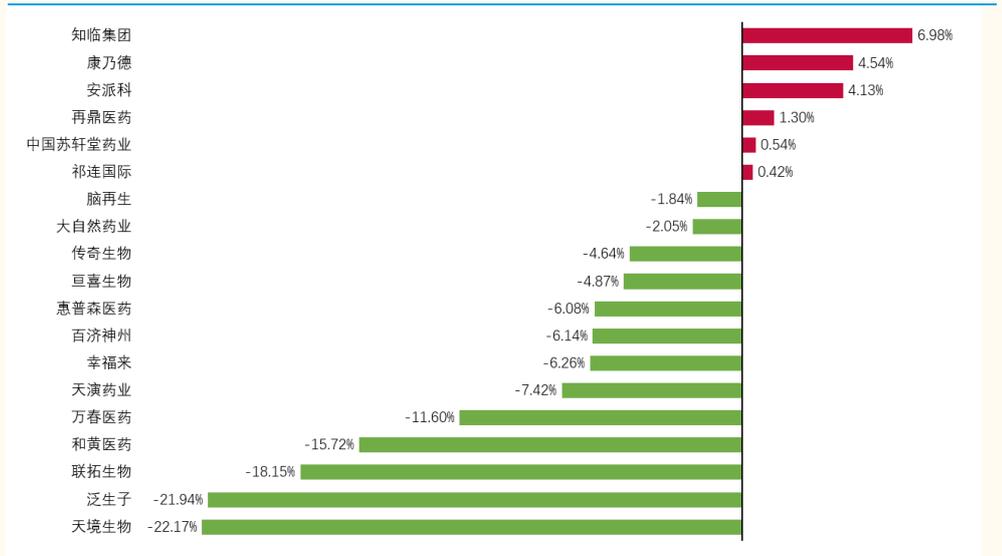
来源: Wind, 国金证券研究所

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

重点公司点评

石药集团:

- 2022年7月11日,公司公告,公司附属公司石药集团欧意药业的加巴喷丁胶囊和拉考沙胺注射液在中国获批上市。加巴喷丁适用于成人疱疹后神经痛的治疗,成人和12岁以上儿童伴或不伴继发性全身发作的部分性发作癫痫的辅助治疗,3-12岁儿童的部分性发作癫痫的辅助治疗;拉考沙胺适用于4岁及以上癫痫患者部分性发作的联合治疗。
- 神经系统疾病品种再获扩展,加巴喷丁胶囊镇痛与抗癫痫皆有效。
 - 该药可用于治疗带状疱疹后神经痛(PHN)。(1)中国PHN患者超过130万人,由于病毒会在颅神经或脊神经的后根神经节内持续存在,多达30%的患者在疱疹消失后疼痛持续存在。(2)目前海外已上市多个关于PHN药物治疗指南中推荐治疗的一线药物,包括钙离子通道调节剂,普瑞巴林和加巴喷丁。(3)加巴喷丁原研药由辉瑞(Pfizer)开发,有胶囊剂、片剂和口服溶液剂等多种剂型在国内外上市;2021年全球销售额16.8亿美元。国内已有恒瑞、恩华、北京四环、山东百诺和浙江永太获批上市。
 - 该药还可用于成人和12岁以上儿童或不伴继发新全身发作的部分性发作癫痫的辅助治疗,3-12岁儿童的部分性癫痫的辅助治疗。
- 癫痫用药拉考沙胺的注射剂型,国内第二家获批。
 - 癫痫是全球最常见的慢性神经系统疾病之一,全球有大约5000万癫痫患者,中国有约1000万名患者。当口服给药不可行时,拉考沙胺注射液是患者的一种替代给药选择。
 - 拉考沙胺原研药由比利时优时比开发,最早于2008年9月在欧盟获批上市,商品名为Vimpat;2021年全球销售额为15.49亿欧元,5年CAGR为9.68%,销售额持续增长。Vimpat在国内,于2018/19/20年分别获批了片剂、注射剂、口服溶液剂。国内已有多家企业布局拉考沙胺市场。2020年11月青峰药业获批注射剂型首仿。
- 我们维持盈利预测,预计公司2022/23/24年实现营收321/370/432亿元;归母净利润为61/69/80亿元。公司目前股价对应2022/23/24年PE分别为13/13/11倍,维持“买入”评级。

国际医学:

- 2022年7月14日，公司发布半年报预告；预计2022年上半年营收10.67~10.72亿元，归母净利润为亏损5.8~6亿元。业绩符合预期。
- 上半年停诊3个月情况下，2季度业绩全面回升，业绩拐点确立。根据半年报与1季报推算，公司2022年2季度营收7.65亿，环比增长151%，同比增长14%；2季度亏损1.67亿，较1季度减亏过半。上述2季度业绩，是在4月仍受到停诊影响，以及公司实施股权激励对净利润产生8240万元费用的情况下实现的；全年业绩拐点确立。2022年1月13日，医院因疫情中机械执行相关防疫政策、延误救治，受到停业整顿3个月的处理。经过3个月停诊整改，公司于4月13日复诊，对2季度营收仍有近半月的影响。
- 公司自2022年4月复诊，医疗业务恢复较好，日住院床位已恢复至停诊前水平。中心医院床位使用率的继续上升，仍是未来最重要关注点。（1）国内通过JCI认证的三甲医院现有十家；而中心医院是高分通过JCI认证（9.89/10分）。（2）医院配有全国首台蔡司ZEISS KINEVO 900机器人手术显微镜、西北首台西门子MAGNETOM SKyra 3.0T术中磁共振成像设备（MRI）、第四代达芬奇Xi手术机器人、最长轴径的全景扫描PET-CT uExplorer等各类医疗设备6500余台（套）等诸多先进设备。（3）中心医院已完成呼吸、消化、血液、肿瘤、神经内科等8个专业的药物临床试验机构备案，并与国内外18家知名药企与CRO公司展开合作。
- 因1季度停诊至单季度4.3亿元及上半年6亿左右的大幅亏损，再考虑到近期疫情波动将可能影响医院正常运营，我们将公司2022/23年的营收由40/58亿元下调25%和14%至30/50亿元，将公司2022/23年的净利润由-1.33/2.60亿元下调243%和73%至-4.55/0.70亿元。我们认为，公司是A股稀缺的、已验证其单院成功复制能力的民营三甲盈利性综合医院集团标的，高壁垒与成长性兼具。维持“买入”评级。

创新药研发进展

- 7月12日，礼来宣布其每周注射1次的长效GLP-1受体激动剂Trulicity（度拉糖肽注射液）联合滴定的甘精胰岛素治疗成人2型糖尿病III期AWARD-CHN3研究达到主要和所有关键性次要终点，显著降低2型糖尿病患者的糖化血红蛋白（HbA1c）、体重及空腹血清葡萄糖。AWARD-CHN3研究是一项在中国进行的多中心、随机、双盲、平行组、安慰剂对照III期临床试验，用以支持度拉糖肽在中国联合胰岛素治疗成人2型糖尿病适应症的申请。结果显示，度拉糖肽1.5mg在HbA1c<7%的患者比例、体重较基线的变化、以及空腹血清葡萄糖（中心实验室）较基线的变化方面均达到优效性，达到所有关键次要终点。度拉糖肽于2014年9月获得美国FDA批准上市，同年11月获得欧洲药物管理局(EMA)的上市许可。度拉糖肽于2019年2月获得了中国国家药品监督管理局的上市许可，用于成人2型糖尿病患者的血糖控制：可以单药治疗，用于仅靠饮食控制和运动血糖控制不佳的成人2型糖尿病患者；也可以联合治疗，用于在饮食控制和运动基础上，接受二甲双胍和/或磺脲类药物仍控制不佳的成人2型糖尿病患者。
- 7月13日，先声药业注射用曲拉西利（Trilaciclib）已获国家药监局批准上市，适应症是在接受含铂类药物联合依托泊苷方案的广泛期小细胞肺癌（ES-SCLC）患者中预防性使用曲拉西利，以降低化疗引起的骨髓抑制的发生率。这是全球首个且唯一具有全面骨髓保护功效的药物，是可以减少化疗导致的骨髓抑制（CIM）的一种全新疗法。
- 曲拉西利是G1 Therapeutics开发的一款细胞周期蛋白依赖性激酶4/6（CDK4/6）抑制剂，在化疗导致的骨髓抑制适应症中为一款First-in-Class疗法。化疗药物可以杀伤快速分裂的肿瘤细胞，然而骨髓细胞由于同样具有活跃分裂的性质，也会受到化疗药物的影响。作为CDK4/6抑制剂，曲拉西利可以将骨髓中的造血干/祖细胞等暂时地阻滞在细胞周期的G1期，让细胞暂时停止分裂，从而免受化疗药物的杀伤。

- 2020年8月，先声药业从 G1 Therapeutics 引进了曲拉西利，交易总额为 1.7 亿美元。去年 2 月，曲拉西利在美国获批上市（商品名：COSELA™），用于治疗小细胞肺癌和化疗引起的骨髓抑制，曾获美国 FDA 突破性疗法认定和优先审评资格。
- 中国的上市申请基于先声药业与 G1 Therapeutics 在境内外开展的多项临床研究的结果，这些研究均证实曲拉西利在中国患者与境外患者具有一致的药物代谢动力学（PK）特征和临床获益趋势，且未发现新的安全性信号。目前，先声药业正在开展曲拉西利在小细胞肺癌、结肠直肠癌、三阴性乳腺癌三项适应症的 III 期临床试验
- 7月13日，再鼎医药宣布 efgartigimod 的上市申请获国家药监局受理，用于治疗全身型重症肌无力。这是全球首款且目前唯一获 FDA 批准上市的 FcRn 拮抗剂，也是首个获批的通过内源性减少致病性抗体而专门治疗全身型重症肌无力的疗法。efgartigimod 是由 argenx 公司开发的一种针对抗体介导自身免疫疾病的、高度靶向免疫球蛋白（IgG）新型治疗药物。2021年1月，再鼎医药与 argenx 达成独家授权合作，负责 efgartigimod 在大中华区的开发和商业化工作，交易总额为 1.75 亿美元。2021年12月，efgartigimod 在美国获批上市，用于治疗乙酰胆碱受体（AChR）抗体阳性的成人全身型重症肌无力，随后又在日本获批用于治疗对类固醇或非类固醇免疫抑制疗法（ISTs）没有充分应答的全身型重症肌无力成人患者。
- 7月14日，百济神州发布公告，FDA 因新冠肺炎疫情相关的旅行限制，无法如期在中国完成所需的现场核查工作，因此将延长替雷利珠单抗针对不可切除或转移性食管鳞状细胞癌患者的二线治疗的新药上市许可申请的目标审评完成时间。目前该项 BLA 仍在审评进程中，FDA 正在持续关注相关公共卫生状况和旅行限制，因此尚未提供更新的预期决议日期。
- 7月14日，苏州星曜坤泽宣布，CDE 正式受理了公司首个慢性乙肝治疗产品 HT-101 注射液的临床申请（IND）。HT-101 是一款 GalNAc 偶联的 siRNA 创新药物实体，主要针对乙肝表面抗原（HBsAg）的清除。HT-101 的临床前药效试验（AAV-HBV 小鼠模型）显示，单次给药后可显著地降低 HBsAg、HBeAg 以及 DNA 水平。本次 IND 申请的受理，HT101 有望成为首个进入临床阶段的国产 GalNAc 偶联的 siRNA 乙肝产品，后续星曜坤泽也即将开启本产品海外临床试验的申报工作。
- 7月15日，基石药业宣布，选择性转染重排（RET）抑制剂 pralsetinib（GAVRETO）在中国香港的新药上市申请已获批准，用于治疗 RET 基因融合阳性的初治（一线）转移性非小细胞肺癌（NSCLC）成人患者。2021年3月24日，NMPA 批准 pralsetinib 作为国家一类新药上市申请，用于治疗既往接受过含铂化疗的 RET 基因融合阳性的局部晚期或转移性 NSCLC 成人患者。此次 pralsetinib 在中国香港获批是基于一项全球 I/II 期 ARROW 临床研究，该研究旨在评估 pralsetinib 在 RET 融合阳性 NSCLC、RET 突变型甲状腺髓样癌和其他 RET 融合的晚期实体瘤患者中的安全性、耐受性和有效性。

CXO 板块：行业高景气，订单与业绩持续超预期，市场情绪震荡回暖，继续看好半年报行情

CXO 板块一周行情回顾

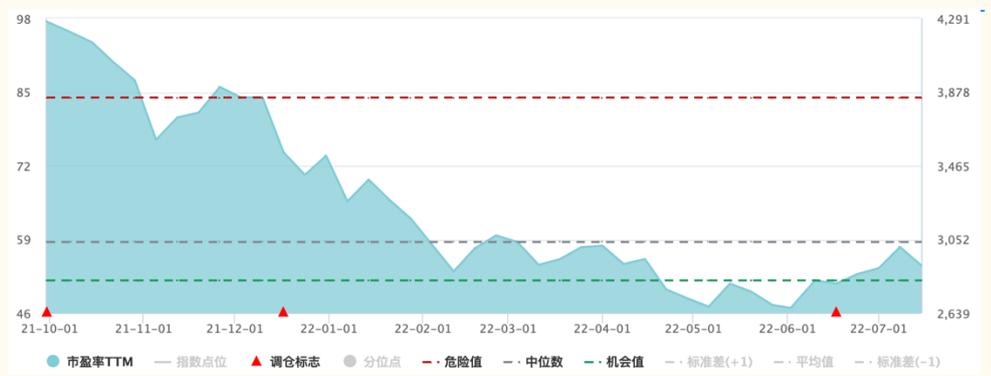
- 本周 CXO 指数收于 3095.63，本周下跌 5.73%，沪深 300 指数收于 4248.53，本周下跌 4.07%。当前 PE 为 54.40 倍，历史估值中位数 58.53 倍，仍处于低估值区间。

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
836534.NQ	百诺医药	2.49%	77.89
002250.SZ	联化科技	0.54%	16.73
1521.HK	方达控股	-1.52%	3.24
1548.HK	金斯瑞生物科技	-1.56%	31.55
300347.SZ	泰格医药	-2.08%	117.41
688621.SH	阳光诺和	-2.26%	109.95
300149.SZ	睿智医药	-3.28%	11.22
300404.SZ	博济医药	-3.65%	8.45
603127.SH	昭衍新药	-3.93%	126.67
301096.SZ	百诚医药	-4.14%	85.50
603259.SH	药明康德	-4.72%	105.00
688222.SH	成都先导	-4.92%	16.23
603456.SH	九洲药业	-4.98%	52.31
2269.HK	药明生物	-5.00%	76.00
002581.SZ	未名医药	-5.77%	16.81
600721.SH	百花医药	-6.06%	6.36
300725.SZ	药石科技	-6.78%	93.69
688131.SH	皓元医药	-7.42%	155.69
300759.SZ	康龙化成	-8.15%	96.90
688202.SH	美迪西	-8.19%	372.74
688076.SH	诺泰生物	-8.31%	23.73
000739.SZ	普洛药业	-8.66%	19.08
1873.HK	维亚生物	-10.47%	2.31
002821.SZ	凯莱英	-11.08%	269.00

来源: WIND, 国金证券研究所

CXO 板块本周行业动态

药明康德

- 7 月 11 日, 药明康德发布 2022 年半年度业绩预增公告, 公司预计 2022H1 实现营收 177.56 亿元, 同比增长 68.52%; 预计扣非后归母净利润为 38.50 亿元, 同比增长 81.00%, 业绩小幅超预期。
- 2022H1 业绩小幅超预期, 收入利润高增长。2022H1 预计公司实现营收 177.56 亿元, 同比增长 68.52%; 预计扣非后归母净利润实现 38.50 亿元, 同比增长 81.00%; 预计经调整 Non-IFRS 净利润为 43.01 亿元, 同比增长 75.68%, 收入和利润端实现高增长, 小幅超预期。
- Q2 业绩强劲, 超预期增长。单季度来看, 2022Q2 预计公司实现营收 92.82 亿元, 同比增长 66.16% (此前公告为 63%-65%); 预计扣非后归母净利润实现 21.36 亿元, 同比增长 64.69%; 预计经调整 Non-IFRS 净利润为 22.48 亿元, 同比增长 67.14%。
- 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。

博腾股份

- 7月13日，博腾股份发布业绩预告，预计2022H1实现营收38.30-39.56亿元，同比增长205%-215%；归母净利润11.91-12.12亿元，同比增长455%-465%；扣非后归母净利为11.88-12.08亿元，同比增长490%-500%，收入和净利润均实现超预期强劲增长。
- 单季度来看，预计公司2022Q2实现营收23.87-25.13亿元，同比增长235%-252%；归母净利润8.09-8.30亿元，同比增长542%-559%；扣非后归母净利为8.07-8.27亿元，同比增长540%-556%。
- 1) 公司不断拓展和丰富产品管线，持续提升技术能力、产品交付能力和获单能力，前期签订的重大订单在报告期内陆续顺利交付；2) 公司的产能利用率和运营效率进一步提高，产品结构不断优化，盈利能力水平不断提升。

昭衍新药

- 7月14日，昭衍新药发布业绩预告，预计2022H1实现归母净利润3.41-4.02亿元，同比增长121.8%-161.8%；扣非后归母净利为3.16-3.77亿元，同比增长144.3%-191.9%。
- 从单季度来看，预计公司2022Q2实现归母净利润2.16-2.77亿元，同比增长132.3%-197.8%；扣非后归母净利为1.84-2.45亿元，同比增长132.6%-210.4%。
- 公司业绩保持较好增长，主要源于以下几个方面：(1) 公司继续保持在创新药物，尤其是生物大分子药物评价领域的先进性和领先优势，不断开拓新的评价方法和技术手段，为创新型药企提供强有力的研发支持，深得新老客户信任。(2) 公司进一步提升产能利用率，苏州昭衍新增产能发挥了积极作用，技术团队持续发展壮大，保证了在手订单的高效完成。(3) 公司加强上游产业链的布局，为业绩实现提供了强有力的支撑。(4) 公司的资金管理为业绩带来了积极影响。

凯莱英

- 7月14日，凯莱英发布2022年半年度业绩预告，公司预计2022H1实现营收47.91-50.58亿元，同比增长172.18%-187.37%；预计归母净利润为16.44-17.43亿元，同比增长282.99%-305.97%；预计扣非后归母净利为16.19-17.14亿元，同比增长359.24%-386.31%，收入及利润端均实现超预期增长。
- 2022Q2业绩强劲，实现超预期增长。单季度来看，公司预计2022Q2实现营收27.29-29.96亿元，同比增长177.64%-204.83%；预计归母净利润为11.45-12.44亿元，同比增长316.33%-352.21%；预计扣非后归母净利为11.33-12.28亿元，同比增长407.68%-450.45%。
- 大订单驱动小分子业务高速增长，新兴业务多板块强劲增长。我们认为，公司业绩实现强劲增长的主要因素有：1) 受益于“大订单”效应以及产能释放，小分子业务爆发式增长，收入同比增长约180%；2) 各新兴业务板块均展现出强劲的增长态势，收入同比增长约150%；3) 公司收入以美元为主，二季度汇率波动对公司盈利带来一定正向影响。
- 多业务板块协同发展，未来成长动力十足。目前，公司已布局多个业务领域，形成一站式协同发展，在持续承接大订单的同时，其他各板块业务呈现出加速势头。我们预计，22H1公司新签订单保持持续快速增长，23-24年盈利能力保持历史较高水平，成长确定性强。

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-4.82%、-4.48%、-5.31%和 0.17%。

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	3,659.27	-4.20	-4.82	153.23	112.19	5.17	6.14
试剂耗材	11	1,461.23	-3.95	-4.48	56.27	67.31	19.62	27.08
制药装备	7	548.63	-4.22	-5.31	26.28	21.84	3.84	4.08
科学仪器	6	238.95	-1.96	0.17	8.43	-17.04	3.81	3.58

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 3 家, 下跌 24 家, 浙江医药与上周持平。海翔药业上涨 1.98%, 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	002099	海翔药业	7.08	7.22	1.98	116.87	93.45	2.00
2	605116	奥锐特	23.27	23.57	1.29	94.52	53.40	6.82
3	300583	赛托生物	22.58	22.62	0.18	24.19	44.53	1.47
4	600216	浙江医药	13.67	13.67	0.00	131.93	12.70	1.72
5	300497	富祥药业	13.83	13.70	-0.94	75.35	3,047.45	2.51
6	603229	奥翔药业	49.51	48.73	-1.58	195.83	113.34	17.38
7	605177	东亚药业	20.60	20.22	-1.84	22.97	34.59	1.33
8	830946	森萱医药	10.21	10.02	-1.86	42.78	30.39	4.55
9	002365	永安药业	12.65	12.39	-2.06	36.51	23.68	2.08
10	300702	天宇股份	27.69	26.75	-3.39	93.08	59.69	3.51
11	002001	新和成	21.39	20.61	-3.65	637.04	14.53	3.29
12	000756	新华制药	26.72	25.72	-3.74	132.47	48.27	5.34
13	600267	海正药业	12.63	12.13	-3.96	145.34	29.28	2.18
14	300636	同和药业	15.69	15.02	-4.27	48.75	55.52	6.37
15	300401	花园生物	16.46	15.74	-4.37	86.73	16.08	2.98
16	300381	溢多利	10.55	10.06	-4.64	49.30	-28.00	1.66
17	000952	广济药业	7.25	6.90	-4.83	24.33	23.26	1.77
18	603079	圣达生物	13.71	13.02	-5.03	22.29	30.46	1.71
19	600521	华海药业	22.52	21.20	-5.86	314.50	84.96	5.01
20	002399	海普瑞	17.26	16.23	-5.97	214.72	71.68	2.06
21	300630	普利制药	32.92	30.86	-6.26	134.85	29.50	6.61
22	603538	美诺华	32.16	30.13	-6.31	64.17	30.93	4.14
23	002332	仙琚制药	9.65	9.02	-6.53	89.23	14.09	2.01
24	301089	拓新药业	134.48	125.29	-6.83	157.87	246.53	32.16
25	688166	博瑞医药	23.85	21.79	-8.64	89.34	34.88	6.24
26	000739	普洛药业	20.89	19.08	-8.66	224.86	25.25	5.12
27	603520	司太立	23.58	21.28	-9.75	73.00	21.51	4.00
28	603707	健友股份	21.77	19.57	-10.11	316.46	28.34	8.87

来源: wind, 国金证券研究所

重点公司公告

- **海翔药业: 发布 2022 年半年度业绩预告。**报告期内, 归属于上市公司股东的净利润为 16000 至 20000 万元, 比上年同期增长 164.43%至 230.54%。扣除非经常性损益后的净利润为 15000 至 19000 万元, 比去年

同期增长 296.89%至 402.73%。基本每股收益为 0.10 至 0.12 元/股。业绩增长的主要原因是：核心产品产能利用率和运营效率持续爬升；医药业务销售订单饱满。

- **赛托生物：发布 2022 年半年度业绩预告。**报告期内，归属于上市公司股东的净利润为 3027 至 3531 万元，比上年同期增长 59%至 86%。扣除非经常性损益后的净利润为 2874 至 3378 万元，比去年同期增长 345%至 423%。业绩增长的主要原因是：公司主要产品毛利率上升；收到政府补助。
- **浙江医药：发布关于子公司获得药物临床试验批准通知书的公告。**公司下属子公司新码生物收到国家药监局核准签发的注射用重组人源化抗 CD70 单抗-AS269 偶联物 (ARX305)《药物临床试验批准通知书》，同意本品单药在晚期肿瘤患者中开展临床试验。
- **富祥药业：发布 2022 年半年度业绩预告。**报告期内，归属于上市公司股东的净利润为 3809 至 5333 万元，比上年同期下降 65%至 75%。扣除非经常性损益后的净利润为 3109 至 4633 万元。业绩下降的主要原因是：原材料价格上涨，部分产品需求尚未回暖以及疫情反复；非经常性损益的影响。
- **永安药业：发布 2022 年半年度业绩报告。**报告期内，归属于上市公司股东的净利润为 10861.87 至 12278.63 万元，比上年同期增长 130%至 160%。扣除非经常性损益后的净利润为 10342.38 至 11491.53 万元，比去年同期增长 170%至 200%。基本每股收益为 0.3686 至 0.4167 元/股。业绩增长的主要原因是：报告期内公司主营产品牛磺酸生产经营情况良好，销售价格较上年同期显著上涨。
- **天宇股份：**
 - **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孟鲁司特钠咀嚼片、阿哌沙班片的《药品注册证书》。孟鲁司特钠咀嚼片适应症为本品适用于 2 岁至 14 岁儿童哮喘的预防和长期治疗，减轻过敏性鼻炎引起的症状。阿哌沙班片适应症为用于髋关节或膝关节择期置换术的成年患者，预防静脉血栓栓塞事件。
 - **发布关于控股股东部分股权质押暨部分股权解除质押的公告。**公司控股股东林洁女士于 2022 年 7 月 14 日解除质押股数 1080 万股，占其所持股份比例为 8.85%，占公司总股本比例为 3.10%。
 - **发布关于公司原料药通过 CDE 审批的公告。**公司阿哌沙班原料药于近日通过 CDE 技术审评，该药物用于髋关节或膝关节择期置换术的成年患者，预防静脉血栓栓塞事件 (VTE)。
- **新和成：发布 2022 年半年度业绩预告。**报告期内，归属于上市公司股东的净利润为 218428.12 至 242697.91 万元，比上年同期下降 10%至 0%。扣除非经常性损益后的净利润为 206814.12 至 229793.47 万元，比去年同期下降 10%至 0%。基本每股收益为 0.71 至 0.79 元/股。业绩下降的主要原因是：营养品业务维生素类主要产品销售价格下降，销售数量减少；原材料价格上涨。
- **海正药业：**
 - **发布关于 2022 年度第二期超短期融资券发行结果的公告。**公司于近日发行了 2022 年度第二期超短期融资券，发行总额为人民币 3 亿元，募集资金已于 2022 年 7 月 15 日全额到账，将用于偿还公司及下属子公司银行贷款。
 - **发布关于公司参与全国药品集中采购拟中标的进展公告。**公司及全资子公司瀚晖制药参加了联采办组织的第七批全国药品集中采购的投标工作，经联采办开标、评标后，公司产品吗替麦考酚酯片、盐酸鲁拉西酮片拟中标本次集中采购。

- **发布关于全资子公司获得药物临床试验批准通知书的公告。**公司全资子公司瀚晖制药收到国家药监局核准签发的 HS248 片的《药物临床试验批准通知书》。HS248 是一种高选择性的 PI3K γ 抑制剂，通过促进巨噬细胞向抗肿瘤的表型极化，增强肿瘤微环境中 CD8+T 细胞的活化来抑制肿瘤生长和转移。此外，HS248 通过抑制 PI3K γ 可以克服免疫检查点抑制剂的耐药性，HS248 与 PD-1 等免疫检查点抑制剂进行联用，有望为 PD-1 抑制剂耐药性患者带来更多获益。
- **同和药业：**
 - **发布关于公司获得韩国药品注册证书的公告。**公司于近日收到韩国食品药品安全部颁发的利伐沙班药品注册证书，该药物是一种新型的抗凝药，临床广泛用于静脉血栓栓塞性疾病的预防和治疗，以及非瓣膜性房颤的卒中预防。
 - **发布关于“同和转债”赎回实施的第一次提示性公告。**截至 2022 年 8 月 15 日收市后仍未转股的“同和转债”，公司将按照 100.56 元/张的价格强制赎回，本次提前赎回完成后，“同和转债”将在深圳证券交易所摘牌。
 - **发布关于完成工商变更登记并换发营业执照的公告。**近日，公司已完成工商变更登记及《公司章程》备案登记手续，取得了江西省宜春市行政审批局换发的《营业执照》。
- **广济药业：发布 2022 年半年度业绩预告。**报告期内，归属于上市公司股东的净利润为 2100 至 2700 万元，比上年同期下降 54.79%至 64.84%。扣除非经常性损益后的净利润为 900 至 1500 万元，比去年同期下降 54.78%至 72.87%。基本每股收益为 0.0610 至 0.0785 元/股。业绩下降主要原因是：受疫情及市场竞争加剧影响，公司主导产品销量下降，原材料及能源价格上涨；拓展营销渠道，加大研发项目投入；限制性股票激励计划股权激励对象股份授予。
- **华海药业：**
 - **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上市公司股东的净利润预计在 56,500 万元至 59,100 万元之间，比上年同期增长约 10%到 15%。扣除非经常性损益的净利润预计在 57,600 万元至 60,400 万元之间，比上年同期增长约 220%到 235%。业绩增长主要原因是：国内需求增加，美国市场恢复，公司精益管理初显成效；美元汇率大幅上升；非经常性损益大幅减少。
 - **发布关于公司产品拟中选第七批全国药品集中采购的公告。**公司参加了联采办组织的第七批全国药品集中采购的投标工作，公司产品阿立哌唑口崩片、罗库溴铵注射液和磷酸奥司他韦胶囊拟中选本次集中采购。
 - **发布关于制剂产品获得美国 FDA 批准文号的公告。**公司收到美国 FDA 的通知，公司向美国 FDA 申报的马来酸依那普利片的新药简略申请已获得批准。马来酸依那普利片主要用于治疗高血压。
- **海普瑞：发布 2022 年半年度业绩预告。**归属于上市公司股东的净利润预计在 47350 万元至 54200 万元之间，比上年同期增长 40.02%到 60.28%。扣除非经常性损益的净利润预计在 45600 万元至 53450 万元之间，比上年同期增长约 60.11%到 84.16%。基本每股收益是 0.3227 至 0.3694 元/股。业绩增长主要原因是：依诺肝素钠制剂在全球各地区持续发力，API 业务订单稳定增长；在手订单增长，以及准时和成功交付率持续提升；积极推动提升全球供应链管理和运营效率的战略；原材料价格下降。
- **普利制药：发布关于公司拟中选第七批全国药品集中采购的公告。**公司参加了联采办组织的第七批全国药品集中采购。公司药品依替巴肽注射液参加了本次集中采购并拟中选。
- **美诺华：发布关于控股子公司艾司奥美拉唑镁原料药通过 CDE 技术审评的公告。**公司控股子公司浙江美诺华艾司奥美拉唑镁原料药通过 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。该药物用于治疗胃食管反流病，与适当的抗菌疗法联合用药根除幽门螺杆菌，需要持续 NSAID 治疗的患者。

■ 仙琚制药：

- **发布关于公司产品拟中选第七批全国药品集中采购的公告。**公司于 2022 年 7 月 12 日参加了联采办组织的第七批全国药品集中采购的投标工作。公司产品罗库溴铵注射液、甲泼尼龙片拟中选本次集中采购。
- **发布关于取得舒更葡糖钠注射液境内生产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关于舒更葡糖钠注射液的《药品注册证书》。舒更葡糖钠注射液制剂中的活性成分舒更葡糖是一种经修饰的 γ -环糊精，可以选择性结合神经肌肉形成复合物，阻断神经肌肉阻滞药物罗库溴铵或维库溴铵，进而降低在神经肌肉接头处与烟碱受体相结合的神神经肌肉阻滞药物的数量，由此拮抗由罗库溴铵或维库溴铵诱导的神经肌肉阻滞。

- **拓新药业：发布关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告。**本次公司使用部分闲置募集资金 20000 万元购买中国工商银行新乡分行和上海浦东发展银行新乡支行的结构性存款。

- **博瑞医药：发布关于参与全国药品集中采购拟中标的公告。**经联合采购办公室开标、评标后，公司全资子公司博瑞制药产品注射用米卡芬净钠拟中标本次集中采购。

■ 普洛药业：

- **发布关于公司产品拟中选第七批全国药品集中采购的公告。**公司下属公司浙江普洛康裕制药有限公司及浙江巨泰药业有限公司参加了联采办组织的第七批全国药品集中采购，公司产品头孢克肟片和头孢克肟颗粒拟中选本次集中采购。
- **发布关于公司产品琥珀酸美托洛尔缓释片拟中选第七批全国药品集中采购的公告。**公司之控股子公司浙江普洛康裕制药有限公司参加了联采办组织的第七批全国药品集中采购，公司产品琥珀酸美托洛尔缓释片拟中选本次集中采购。

■ 司太立：

- **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。**近日，公司使用部分闲置募集资金购买的浦发银行台州分行的结构性存款已到期赎回，金额为 1000 万元，实际收益为 2.67 万元。
- **发布关于公司产品拟中选第七批全国药品集中采购的公告。**公司控股子公司上海司太立参加了联采办组织的第七批全国药品集中采购的投标工作，其中上海司太立产品碘帕醇注射液拟中选本次集中采购。

■ 健友股份：

- **发布关于子公司收购少数股东权益的公告。**公司全资子公司香港健友拟通过现金收购 Meitheal 现有股东 LYFE 持有的 Meitheal 16.66% 的股权。本次交易完成后，香港健友将持有 Meitheal 99.99% 的股权。
- **发布关于对全资子公司增资的公告。**公司拟用自有资金对香港健友增资 2100 万美元，主要为了香港健友收购其控股子公司 Meitheal Pharmaceuticals, Inc. 的少数股东权益，以提升公司的经济效益和综合实力。
- **发布关于 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第一次解锁暨上市的公告。**本次解锁股票数量为 129.5047 万股，解锁股票上市流通时间为 2022 年 7 月 20 日。
- **发布关于公司参与全国药品集中采购拟中标的公告。**根据联合采购办公室于 2022 年 7 月 13 日发布的全国药品集中采购拟中选结果公示显示，公司

产品磺达肝癸钠注射液、注射用替加环素、依替巴肽注射液拟中标本次集中采购。

试剂耗材板块

- 本周试剂耗材板块重点标的上涨公司 1 家，下跌 10 家。其中，优宁维上涨 1.07%，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	301166	优宁维	60.96	61.61	1.07	53.40	48.94	13.19
2	832021	安谱实验	46.06	46.05	-0.02	18.72	24.80	3.61
3	301080	百普赛斯	180.01	179.79	-0.12	143.83	76.88	71.81
4	300487	蓝晓科技	65.05	63.74	-2.01	210.04	69.08	12.87
5	688026	洁特生物	45.11	43.38	-3.84	60.89	37.10	7.64
6	688179	阿拉丁	49.98	47.83	-4.30	67.59	67.36	8.28
7	688105	诺唯赞	77.10	73.20	-5.06	292.81	37.87	21.98
8	688690	纳微科技	74.69	70.65	-5.41	284.84	125.50	53.23
9	301047	义翘神州	133.06	125.00	-6.06	161.50	32.17	12.44
10	002584	西陇科学	8.32	7.74	-6.97	45.30	16.54	2.25
11	688133	泰坦科技	179.29	160.01	-10.75	122.32	82.70	8.51

来源：wind，国金证券研究所

重点公司公告

- **蓝晓科技：发布关于向特定对象发行股票的募集资金使用完毕并注销募集资金专户的公告。**公司向特定对象发行股票的募集资金使用完毕，在民生银行西安锦业路支行开立的募集资金专项账户不再使用，为方便管理，公司将上述账户中的余额划入公司自有资金账户。截至 2022 年 7 月 15 日，公司已完成募集资金专项账户的注销手续。
- **洁特生物：**
 - **发布关于 2021 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个归属期第一次归属结果暨股本变动的公告。**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，本次公司实际向 77 名激励对象归属第二类限制性股票 36.3160 万股。
 - **发布关于使用部分暂时闲置募集资金进行现金管理的公告。**在确保不影响募集资金投资计划正常进行的前提下，公司计划使用不超过 3.5 亿元的暂时闲置募集资金进行现金管理，投资期限为自公司董事会审议批准之日起 12 个月。
 - **发布关于签订募集资金专户存储三方监管协议的公告。**近日，公司、保荐机构已分别与浦发银行广州天河北支行、中信银行广州分行、民生银行广州分行、九江银行广州荔湾支行、建行广州开发区分行签署《募集资金三方监管协议》，截至 2022 年 7 月 4 日，各专户余额合计为 43,430.00 万元。
- **纳微科技：**
 - **发布关于以简易程序向特定对象发行股票发行结果暨股本变动的公告。**本次向 8 名特定对象发行人民币普通股，每股面值为 1 元，发行的股票数量为 3,025,875 股，发行价格为 65.02 元/股，募集资金总额为 196,742,392.50 元，扣除不含税发行费用 2,939,779.04 元，募集资金净额为 193,802,613.46 元。

- **发布关于使用募集资金置换预先投入的自筹资金的公告。**2022年7月12日，董事会同意公司使用募集资金1,515.79万元置换预先投入募集资金投资项目和预先支付发行费用的自筹资金。
- **发布关于使用部分募集资金向全资子公司增加注册资本以实施募投项目的公告。**公司本次募投项目“常熟纳微淘汰1000吨/年光扩散粒子减量替换生产40吨/年琼脂糖微球及10吨/年葡聚糖微球层析介质技术改造项目”的实施主体是全资子公司常熟纳微，董事会同意公司使用部分募集资金向常熟纳微增加注册资本2,954万元用于实施该募投项目。
- **发布关于持股5%以上股东权益变动的提示性公告。**本次向特定对象发行股票上市后，公司持股5%以上股东胡维德持有公司股份数20,089,084股，持股数量不变，持股比例由5.02%被动稀释至4.98%，胡维德不再是公司持股5%以上股东，这不会导致公司控股股东及实际控制人发生变化。
- **泰坦科技：发布关于延长公司2021年度向特定对象发行A股股票决议有效期及相关授权有效期的公告。**根据法律、法规和规范性文件的规定，并结合公司实际情况，公司董事会和监事会同意将本次发行的相关决议有效期及股东大会授权董事会及董事长或其授权人士办理本次发行有关全部具体事宜的有效期自届满之日起延长12个月。

制药装备板块

- 本周制药装备板块重点标的上涨公司1家，下跌6家。其中，森松国际上涨3.67%，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	02155	森松国际	7.08	7.34	3.67	83.00	17.81	3.38
2	300430	诚益通	10.33	10.17	-1.55	27.75	25.91	1.57
3	300412	迦南科技	6.88	6.57	-4.51	32.70	40.36	3.90
4	600587	新华医疗	20.08	19.05	-5.13	78.48	14.60	1.79
5	300813	泰林生物	41.29	38.81	-6.01	32.27	47.56	7.26
6	300358	楚天科技	18.33	17.00	-7.26	97.76	16.58	3.49
7	300171	东富龙	33.92	30.95	-8.76	196.66	21.17	5.46

来源：wind，国金证券研究所

重点公司公告

- **新华医疗：发布关于公司全资子公司产品获得二类医疗器械注册证的公告。**公司全资子公司新华手术器械有限公司于近日收到山东省药品监督管理局颁发的《中华人民共和国医疗器械注册证》。产品通过数控编程加工出产品的尺寸和形状，确保产品的一致性以及高精度，为稳定的产品性能提供保障；产品利用精密成型技术达到或接近最终产品的形状或尺寸，从而提高产品的质量与性能；产品率先将亚光工艺应用在国产手术器械，有效提高产品品质及降低手术视觉疲劳。
- **楚天科技：**
 - **发布关于与关联方共同投资设立产业基金暨关联交易的公告。**公司拟现金出资人民币10,000万元与其他专业投资机构设立长沙生物医药与生命科学一号私募股权基金，产业基金主要投资于生物医药与生命科学产业链上下游相关产业，产业基金总出资额为10亿元。

- **发布发行股份购买资产预案。**本次交易方案为上市公司拟以发行股份的方式，购买叶大进、叶田田合计持有的楚天飞云 49.00%的股权。交易完成后，楚天飞云将成为上市公司的全资子公司。
- **东富龙：**
 - **发布关于公司向特定对象发行股票获得深圳证券交易所上市审核中心审核通过的公告。**深圳证券交易所发行上市审核机构对公司向特定对象发行股票的申请文件进行了审核，认为公司符合发行条件、上市条件和信息披露要求，后续深圳证券交易所将按规定报中国证监会履行相关注册程序。
 - **发布 2022 年半年度业绩预告。**报告期内，归属于上市公司股东的净利润为 39131.79 至 42534.55 万元，比上年同期增长 15%至 25%。扣除非经常性损益后的净利润为 36181.79 至 39584.55 万元，比上年同期增长 18.19%至 29.30%。业绩增长的主要原因是：公司围绕“系统化、国际化、数智化”的发展战略和年初制定的经营目标，合理调配各种资源；疫情期间受到各级政府部门的支持和帮助；非经常性损益的影响。

科学仪器板块

- 本周科学仪器板块重点标的的上涨公司 1 家，下跌 5 家。其中，聚光科技上涨 3.29%，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	25.20	26.03	3.29	117.79	-56.50	3.13
2	300797	钢研纳克	13.70	13.55	-1.09	34.55	37.39	4.38
3	688600	皖仪科技	12.54	12.33	-1.67	16.49	32.75	1.98
4	688056	莱伯泰科	35.00	34.27	-2.09	23.03	34.48	3.11
5	300165	天瑞仪器	5.20	5.05	-2.88	25.10	-31.24	1.48
6	688622	禾信仪器	33.88	31.41	-7.29	21.99	33.69	8.77

来源：wind，国金证券研究所

重点公司公告

- **钢研纳克：**
 - **发布关于变更第二届董事会非独立董事及选举董事长的公告。**因工作原因，李波先生不再担任公司第二届董事会非独立董事、董事长及各专门委员会委员职务，高宏斌先生、周武平先生不再担任公司第二届董事会非独立董事及各自专门委员会委员职务，中国钢研提名推荐汤建新先生、黄沙棘先生、李晗女士为公司第二届董事会非独立董事候选人。2022 年 7 月 12 日，董事会同意提名汤建新先生、黄沙棘先生、李晗女士为非独立董事候选人，公司新任董事候选人经 2022 年第三次临时股东大会选举程序后正式任职，在此之前，李波先生、高宏斌先生、周武平先生将继续履行董事职责。
 - **发布关于变更第二届监事会监事及选举监事会主席的公告。**因工作原因，李晗女士不再担任公司第二届监事会监事及监事会主席职务，中国钢研推荐胡杰先生为公司第二届监事会监事候选人。2022 年 7 月 12 日，监事会同意提名胡杰先生为监事候选人，公司新任监事候选人经 2022 年第三次临时股东大会选举程序后正式任职，在此之前，李晗女士将继续履行监事职责。
- **皖仪科技：**
 - **发布关于使用暂时闲置募集资金进行现金管理的公告。**公司在保证不影响募集资金投资项目实施、确保募集资金安全的前提下，使用最高

不超过 35,000 万元的暂时闲置募集资金进行现金管理，使用期限不超过 12 个月。

- **发布 2022 年度向特定对象发行股票募集说明书（申报稿）。**本次向不超过 35 名（含）特定对象发行的股票种类为境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为人民币 1.00 元。发行价格遵照价格优先等原则，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。发行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）。

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。

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