



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

首款国产口服药获批，重点看好消费医疗边际向好

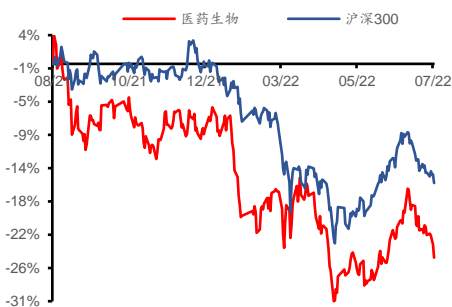
——医药生物行业周报（20220725-0729）

增持（维持）

行业：医药生物
日期：2022年08月01日

分析师：黄卓
Tel: 021-53686245
E-mail: huangzhuo@shzq.com
SAC 编号: S0870521120002
联系人：王真真
Tel: 021-53686246
E-mail: wangzhenzhen@shzq.com
SAC 编号: S0870122020012
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：

《探索 DRG 外支付模式，医保出现“放松”信号》

——2022 年 07 月 25 日

《后集采时代，创新为王》

——2022 年 07 月 18 日

《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》

——2022 年 07 月 10 日

主要观点

行情回顾：上周（7.25-7.29日，下同），A股申万医药生物行业指数下跌3.77%，板块整体跑输沪深300指数2.16pct、跑输创业板综指1.32pct。在申万31个子行业中，医药生物排名第31位。港股恒生医疗保健指数上周下跌5.97%，跑输恒生指数3.78pct，在12个恒生综合行业指数中，排名第11位。

本周观点：首款国产口服药获批，重点看好消费医疗边际向好

首款国产新冠口服药获批，加速复苏节奏。7月25日，国内自主研发的口服小分子新冠病毒肺炎治疗药物阿兹夫定片获得国家药监局批准。在显著改善临床症状方面，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）；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。在目前海内外疫情形势严峻的背景下，我们认为国产自主可控的新冠口服小分子药获批，有助于缩短患者核酸转阴时间，减轻防控压力，并进一步助力各行各业复工复产，强化消费复苏逻辑。

此外，中共中央政治局7月28日召开会议，要求做好病毒变异跟踪和新疫苗新药物研发。我们认为在国家政策鼓励下，后续将有更多有效的新冠疫苗和药物陆续落地，进一步推进复苏进程，利好终端医疗消费（眼科、牙科、医美等）、院内诊疗和临床试验正常化（院内制剂、耗材、CXO临床服务等）以及海外进出口顺畅平稳（创新药、防疫耗材和设备等）。

投资建议

维持医药生物行业“增持”评级。在有序复苏和“动态清零”防疫政策平衡下，我们认为市场将持续围绕“防疫和复苏”的主线逐步推进，复苏可能会成为更为重要的方面，重点关注药房、医疗服务、消费医疗、院内诊疗等复苏板块，以及新冠和猴痘疫情相关的检测、口服药、疫苗等板块。重点公司可关注：益丰药房、明德生物、奕瑞科技、康德莱、亿帆医药、可孚医疗、百济神州、惠泰医疗、悦康药业、欧普康视、南新制药等。

风险提示

新冠疫情反复；药品/耗材降价风险；行业政策变动风险等

目 录

1 本周观点：复苏与防疫两手抓，重点看好消费医疗边际向好	4
2 上周市场回顾	5
2.1 板块行情回顾	5
2.2 个股行情回顾	6
3 行业要闻与最新动态	7
3.1 国内医药上市公司要闻和行业动态	7
3.2 海外医药上市公司要闻和行业动态	9
4 沪深港通资金流向更新	15
5 行业核心数据库更新	15
5.1 疫情数据更新	15
5.2 一致性评价及注册信息更新	20
5.3 核心原料药数据更新	20
5.4 各地集中采购及新政推行更新	22
6 医药公司融资情况更新	23
7 本周重要事项公告	23
8 风险提示	24

图

图 1 A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况 (7.25-7.29)	5
图 2 港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况 (7.25-7.29)	5
图 3 A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况 (7.25-7.29)	6
图 4 全球每日新冠新增确诊和死亡人数	17
图 5 海外主要国家日新增确诊情况	17
图 6 WHO 需要关注的变异株 (VOC)	17
图 7 新冠病毒各毒株感染占比 (美国)	17
图 8 国内本土日新增确诊和无症状感染者 (截止 07 月 29 日)	19
图 9 国内本土日新增确诊和无症状感染者 (6 月初至 07 月 29 日)	19
图 10 主要维生素原料药价格 (单位: 元/千克)	21
图 11 主要抗生素原料药价格 (单位: 元/千克)	21
图 12 主要心脑血管类原料药价格 (单位: 元/千克)	22

表

表 1 A 股医药行业涨跌幅 Top10 (7.25-7.29)	6
表 2 H 股医药行业涨跌幅 Top10 (7.25-7.29)	7
表 3 A+H 股公司要闻核心要点 (7.25-7.29)	7

表 4 陆股通资金医药持股每周变化更新（7.25-7.29）	15
表 5 港股通资金医药持股每周变化更新（7.25-7.29）	15
表 6 海外疫情相关新闻（2022.07.25-2022.07.30）	17
表 7 全国部分城市核酸检测要求	19
表 8 上周国内疫情相关新闻（2022.07.25-2022.07.30） ...	19
表 9 通过仿制药一致性评价的上市公司品规（7.25-7.31）	20
表 10 近期医药板块定向增发预案更新	23
表 11 近期医药板块可转债预案进度更新	23
表 12 本周股东大会信息（8.01-8.05）	23
表 13 本周医药股解禁信息（8.01-8.05）	24

1 本周观点：复苏与防疫两手抓，重点看好消费

医疗边际向好

首款国产新冠口服药获批，加速复苏节奏。7月25日，国内自主研发的口服小分子新冠病毒肺炎治疗药物阿兹夫定片获得国家药监局批准。在显著改善临床症状方面，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%（ $P < 0.001$ ），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（ $P < 0.001$ ）；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。在目前海内外疫情形势严峻的背景下，我们认为国产自主可控的新冠口服小分子药获批，有助于缩短患者核酸转阴时间，减轻防控压力，并进一步助力各行各业复工复产，强化消费复苏逻辑。

此外，中共中央政治局7月28日召开会议，要求做好病毒变异跟踪和新疫苗新药物研发。我们认为在国家政策鼓励下，后续将有更多有效的新冠疫苗和药物陆续落地，进一步推进复苏进程，利好终端医疗消费（眼科、牙科、医美等）、院内诊疗和临床试验正常化（院内制剂、耗材、CXO临床服务等）以及海外进出口顺畅平稳（创新药、防疫耗材和设备等）。

在有序复苏和“动态清零”防疫政策平衡下，我们认为市场将持续围绕“防疫和复苏”的主线逐步推进，复苏可能会成为更为重要的方面，重点关注药房、医疗服务、消费医疗、院内诊疗等复苏板块，以及新冠和猴痘疫情相关的检测、口服药、疫苗等板块。重点公司可关注：益丰药房、明德生物、奕瑞科技、康德莱、亿帆医药、可孚医疗、百济神州、惠泰医疗、悦康药业、欧普康视、南新制药等。

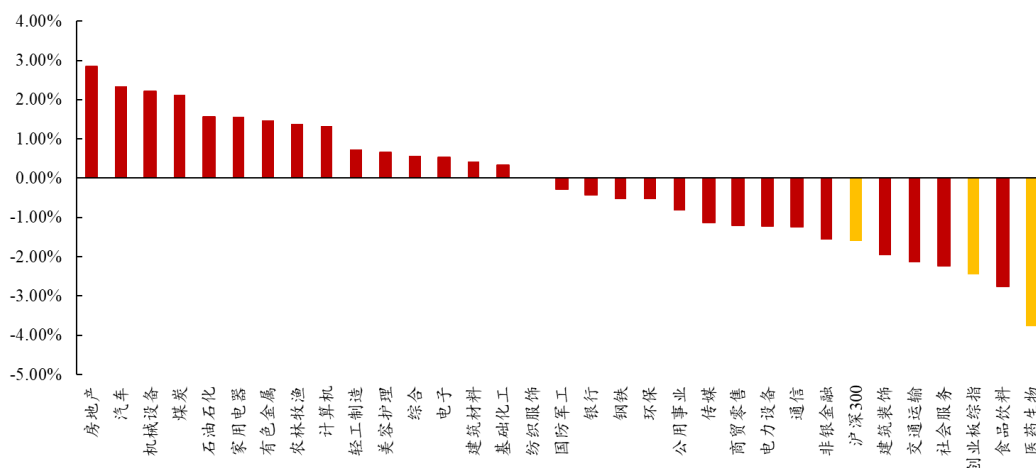
2 上周市场回顾

2.1 板块行情回顾

上周（7.25-7.29 日，下同），A 股申万医药生物行业指数下跌 3.77%，板块整体跑输沪深 300 指数 2.16pct、跑输创业板综指 1.32pct。在申万 31 个子行业中，医药生物排名第 31 位。

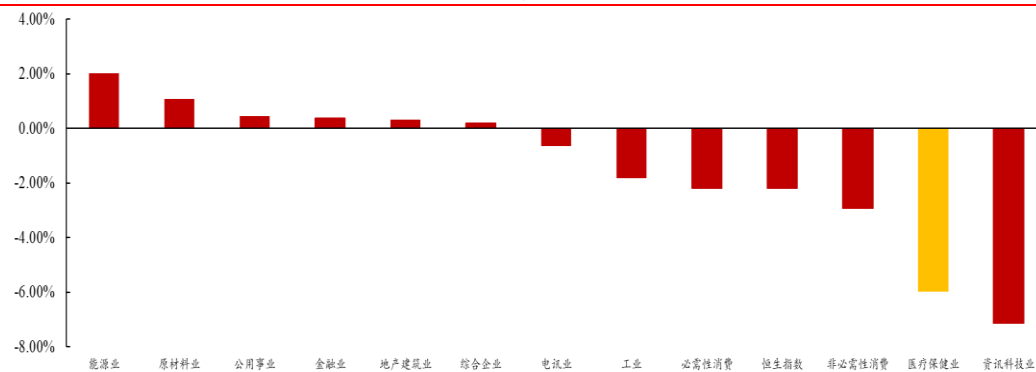
港股恒生医疗保健指数上周下跌 5.97%，跑输恒生指数 3.78pct，在 12 个恒生综合行业指数中，排名第 11 位。

图 1 A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（7.25-7.29）



资料来源：Wind，上海证券研究所

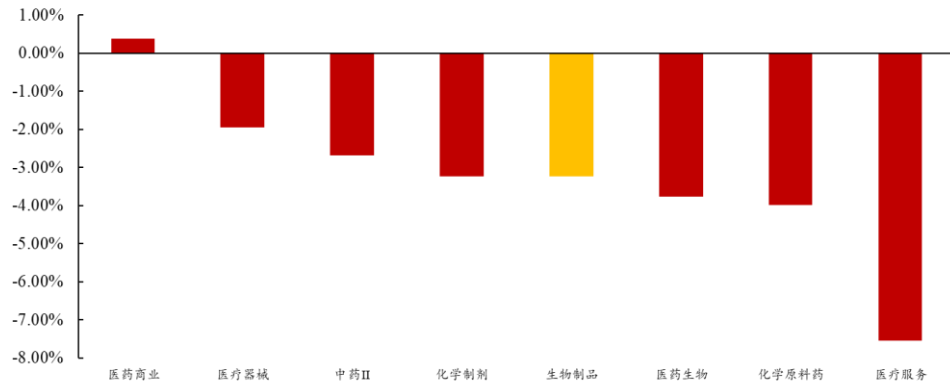
图 2 港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（7.25-7.29）



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，医药商业板块上涨 0.38%，涨幅最大；跌幅最大的是医疗服务板块，下跌 7.55%。

图 3 A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况 (7.25-7.29)



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, 个股涨幅最大的是华仁药业, 上涨 38.85%。公司是一家以医药、大健康、医疗器械和医疗服务为主的国有控股医药健康产业集团, 主营业务包括基础性输液、血液净化产品、治疗性输液、医疗器械、配套医药包材、大健康产品及原料药等, 其中现有输液产品 86 个品种 191 个品规, 覆盖从 50ml 到 4000ml 的全部规格。凭借成熟的供应链整合能力、精细化的成本控制体系、完善的质量管理, 公司产品被客户广泛接受和认可, 在非 PVC 软袋输液市场、腹膜透析液市场占有率居前列。公司于 2022 年 6 月 20 日公告称, 子公司青岛华仁医疗用品有限公司的猴痘病毒核酸检测试剂盒(荧光 PCR 法)和新型冠状病毒(SARS-CoV-2)抗原检测试剂盒等两个产品获得欧盟 CE 认证。

港股方面, 碧生源涨幅最大, 上涨 27.95%; 新锐医药跌幅最大, 下跌-17.96%。

表 1 A 股医药行业涨跌幅 Top10 (7.25-7.29)

排序	涨幅 TOP10	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP10	跌幅 (%)	下跌原因
1	华仁药业	38.85%	猴痘概念	1	奥翔药业	-34.08%	新冠特效药概念
2	ST 辅仁	24.39%	NA	2	康众医疗	-20.53%	NA
3	博晖创新	22.38%	猴痘概念	3	华润双鹤	-19.72%	新冠特效药概念
4	之江生物	20.24%	猴痘概念	4	心脉医疗	-17.00%	NA
5	亚太药业	17.95%	猴痘概念	5	拓新药业	-16.34%	新冠特效药概念
6	*ST 科华	16.71%	NA	6	药石科技	-14.50%	NA
7	百洋医药	12.57%	NA	7	翰宇药业	-13.48%	NA
8	何氏眼科	11.82%	NA	8	康泰生物	-12.57%	NA
9	东阳光	11.69%	NA	9	新华制药	-12.14%	新冠特效药概念
10	三诺生物	10.80%	CGM 注册申请获受理	10	凯莱英	-10.70%	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 (7.25-7.29)

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	0926.HK	碧生源	27.95%	1	6108.HK	新锐医药	-17.96%
2	9906.HK	宏力医疗管理	16.79%	2	9996.HK	沛嘉医疗-B	-17.83%
3	1345.HK	中国先锋医药	10.87%	3	1521.HK	方达控股	-16.56%
4	3390.HK	满贯集团	9.93%	4	6821.HK	凯莱英	-16.05%
5	0383.HK	中国医疗网络	9.09%	5	0719.HK	山东新华制药股份	-15.60%
6	2633.HK	雅各臣科研制药	8.70%	6	1011.HK	泰凌医药	-14.77%
7	0286.HK	爱帝宫	8.14%	7	2160.HK	心通医疗-B	-14.18%
8	1518.HK	新世纪医疗	7.78%	8	9939.HK	开拓药业-B	-12.82%
9	1989.HK	松龄护老集团	7.69%	9	3689.HK	康华医疗	-12.50%
10	1875.HK	东曜药业-B	7.61%	10	1167.HK	加科思-B	-12.20%

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 (7.25-7.29)

日期	A/港	公司	要闻
2022-07-29	A 股	义翘神州	拟认购出资额人民币 2 亿元, 占首期认缴出资额的 21.05%, 与他公司共同设立私募股权基金—无锡清松医疗健康产业投资合伙企业(有限合伙), 产业投资基金将主要对在中国大陆地区设立或运营或与中国大陆地区有其他重大关联性的生命健康领域相关的非上市企业投资。
2022-07-29	A 股	基蛋生物	与巨星医疗控股有限公司签订《投资意向协议》。认购完成后, 公司将持有标的公司增发新股后总股份的不少于 30%, 公司将成为标的公司的控股股东。
2022-07-28	A 股	戴维医疗	维尔凯迪竞拍以人民币 2,700 万元竞得编号鄞州区 GX07-02-59-1b (高新区) 地块的国有建设用地使用权 19,470 平方米 (29.205 亩)。目的是为未来生产建设储备土地资源, 满足未来业务发展对生产经营场地的需要, 以进一步扩大其现有产能及产业化规模。
2022-07-28	A 股	广生堂	向特定对象发行股票 1877 万股, 实际募集资金净额约人民币 5 亿元。并将募投项目调整为原料药制剂一体化生产基地建设项目、江苏中兴制剂车间建设项目
2022-07-28	A 股	广生堂	使用募集资金 3,000 万用于实施募投项目“原料药制剂一体化生产基地建设项目”中原料药生产基地建设项目。
2022-07-28	A 股	贵州三力	公司将取得好司特 51% 的股权, 预计总交易金额为 7000 万-9000 万元。
2022-07-28	A 股	前沿生物	募集 2.7 亿元用于公司新冠小分子原创新药 FB2001 研发阶段中的 I 期临床试验, 全球 II/III 期临床试验 (截至中期分析阶段), 以及质量与工艺研究。国家药品监督管理局药品审评中心 (CDE) 已同意公司开展 FB2001 有效性和安全性的国际多中心、随机、双盲、安慰剂对照的 II/III 期临床研究, FB2001 美国 I 期临床即将完成最后一个剂量组的研究, 其研发进度在已知 3CL 蛋白酶抑制剂中进度位于国内第一、全球前列, 有望成为我国首个 3CL 蛋白酶抑制剂。
2022-07-28	A 股	老百姓	收购怀仁药房合计 3.8% 少数股权, 预计交易金额为 8800 万元。收购后持有怀仁药房 80% 股权。
2022-07-27	A 股	佐力药业	向特定对象发行股票数量合计不超过 10 亿股募集资金总额不超过 91,000 万元, 拟投入下列项目: 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
2022-07-27	A 股	金城医药	NMPA 同意注射用头孢唑林钠增加 1.5g 和 2.0g 规格。临床上广泛用于预防手术感染
2022-07-27	A 股	翰宇药业	同意公司就合作开发新型冠状病毒多肽疫苗与中国疾病预防控制中心病毒预防控制所签署《技术转让 (技术秘密许可使用) 合同》, 合同总金额 7,000 万元。

2022-07-27	A股	义翘神州	自有资金1,200万美元认购开曼MegaRobo(镁伽机器人)增发的C轮优先股263,112股,将持有开曼MegaRobo 1.21%股份。
2022-07-27	A股	复星医药	向十位对象非公开发行1亿股44.50亿元,其中上海高毅资产管理合伙企业购买4.76千万股合计20亿元,持股1.78%成为第三大股东。UBS AG购买2.00千万股合计8.40亿元,持股0.75%占第六位。
2022-07-27	A股	复星医药	贝伐珠单抗注射液(即重组抗VEGF人源化单克隆抗体注射液,商品名:汉贝泰®)新增复发性胶质母细胞瘤适应症的补充申请获CDE受理。
2022-07-26	A股	复星医药	由复星医药产业独家商业化阿兹夫定。合作领域包括新冠病毒、艾滋病治疗及预防领域;拟合作区域为区域1(即中国境内,不包括港澳台地区)以及区域2(即区域1以外的全球地区,但不包括俄罗斯、乌克兰、巴西及其他南美洲国家和地区)。
2022-07-26	A股	奥翔药业	本次非公开发行股票募集资金总额不超过4.8亿元,拟投资于以下项目:高端制剂国际化项目(一期)、特色原料药及关键医药中间体产业化项目(二期)
2022-07-26	A股	艾迪药业	与南大药业已签署《战略合作协议》,就双方后续在尿激酶粗品购销业务、创新型尿激酶纯化技术的合作、尿激酶制剂等产品生产产能的放大合作、尿激酶制剂脑梗溶栓市场的开发合作进行约定。
2022-07-26	A股	心脉医疗	拟向特定对象发行A股股票募集资金总额不超过25.46亿元。实际募集资金将用于“全球总部及创新与产业化基地项目”、“外周血管介入及肿瘤介入医疗器械研究开发项目”。
2022-07-26	A股	振德医疗	中国证监会发行审核委员会对振德医疗用品股份有限公司非公开发行股票的申请审核通过。
2022-07-26	A股	南模生物	公司取得中营健100%股权的总价款为4亿元,用于取得中营健现有的房屋土地建设公司总部基地。除满足行政办公需求外,拟增加小鼠笼位8-12万笼,实验区域约7,000-10,000平方米,拟用于开展基因修饰小鼠模型的研发、标准化模型的供应和药理药理学研究服务等。
2022-07-25	A股	健帆生物	血液透析浓缩液(高钾配方)收到NMPA颁发的《医疗器械注册证》,具有纠正电解质紊乱和低钾血症等优势,能满足血透患者的个性化治疗需求。
2022-07-25	A股	泽璟制药	发行股票的募集资金总额不超过14.5亿元,扣除发行费用后拟用于以下项目:新药研发项目、新药研发生产中心三期工程建设项目
2022-07-25	A股	英特集团	公司拟以发行股份及支付现金的方式购买浙江英特药业有限责任公司50%的股权,并向关联方浙江康恩贝制药股份有限公司以非公开发行股份方式募集配套资金。本次交易构成关联交易,不构成重组上市。
2022-07-28	港股	康龍化成	作为有限合伙人出资2.6亿元人民币于宁波康君仲元股权投资合伙企业(有限合伙) 新药物“注射用多西他赛(白蛋白结合型)”获得美国食品药品监督管理局颁发针对治疗胃癌(包括食道胃结合部癌)的孤儿药资格认定。现有临床研究数据显示,该产品最大耐受剂量为125 mg/m ² ,高于普通多西他赛注射液(75 mg/m ²);临床拟用剂量下的体内暴露量为普通注射液的2.8倍;在胃癌患者二线治疗的客观缓解率(ORR)达40%,是普通注射液的2倍。
2022-07-28	港股	石藥集團	发行人民币12亿元等额港元的公司债券。此外授出增发期权人民币3亿元等额港元
2022-07-28	港股	綠葉製藥	石药巨石生物同意授予Elevation Oncology在在中华地区以外地区开发及商业化创新的抗Claudin 18.2抗体药物偶联物SYS1801的独家授权。石药巨石生物将收取2700万美元的首付款。
2022-07-28	港股	石藥集團	丽珠制药厂收到NMPA核准签发的《药品补充申请批准通知书》,生产的单硝酸异山梨酯片通过仿制药质量和疗效一致性评价。
2022-07-27	港股	麗珠醫藥	STC3141在中国开展的用于治疗急性呼吸窘迫综合征Ib期临床试验已完成全部患者入组,临床研究报告预计将在未来6个月内完成;STC3141在欧洲完成的用于治疗重症新冠肺炎IIa期临床试验亦成功达到主要临床研究终点,未发生药物相关的严重不良反应,患者耐受性良好。
2022-07-27	港股	遠大醫藥 邁博藥業	NMPA已批准CMAB015用于治疗银屑病及强直性脊柱炎的临床试验申请。
2022-07-27	港股	一B	收到NMPA签发的《药品补充申请批准通知书》,坎地沙坦酯片已通过仿制药质量和疗效一致性评价。
2022-07-27	港股	白雲山 騰盛博藥	新的活病毒数据确认其长效新冠单克隆中和抗体安巴韦单抗和罗米司韦单抗联合疗法对新冠病毒奥密克戎BA.4/5及BA.2.12.1亚型变异株保持中和活性。
2022-07-27	港股	一B	NMPA已受理氟维司群注射液的上市申请。氟维司群注射液临床用于雌激素受体阳性(ER+)的局部晚期或转移性乳腺癌治疗。
2022-07-27	港股	四環醫藥	NMPA核准签发的化学原料药中链甘油三酸酯上市申请批准通知书。
2022-07-26	港股	白雲山	公开发售将由传奇生物出售的2.5亿美元的新美国存託股份;及传奇生物授予承销商的购股权,可购买于后续公开发售中出售的最多3750万美元的额外美国存託股份。
2022-07-26	港股	金斯瑞生 物科技	预计用于投资cilta-cel的临床开发、传奇生物的生产设施建设及扩张、CARVYKT1M的商业化、传奇生物研发管线的开发。
2022-07-25	港股	康臣藥業	控股股东及执行董事向万邦德医药控股集团股份有限公司出售值约为人民币74亿元合共238,056,948股销售股份约佔本公司已发行股本的29.5%。

2022-07-25	康健國際 港股 醫療	获准购回不超过 7.52 亿股股份，即已发行股份数目的 10%。
2022-07-25	微創醫療 港股 醫療	本次向特定对象发行股票不超过 2159 万股，募集资金总额不超过 25 亿元拟用于以下项目：1 全球总部及创新与产业化基地项目 2 外周血管介入及肿瘤介入医疗器械研究开发项目
2022-07-25	海吉亞醫 港股 療	购买贺州广济医院 1% 股权，总价为人民币 6,48 万元（相当于约 7,531,174 港元）于贺州广济医院的权益增加至 100%。
2022-07-25	復宏漢霖 港股 療	澳大利亚药品管理局（“TGA”）已批准 150mg/瓶规格汉曲优®（注射用曲妥珠单抗）用于治疗 (1)HER2 阳性的早期乳腺癌、(2)HER2 阳性的局部晚期乳腺癌、(3)HER2 过表达的转移性乳腺癌、及(4)HER2 阳性的晚期胃腺癌或胃食管交界腺癌，其于澳大利亚获批的商品名为 Tuzucip® 和 Trastucip®。

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) 阿斯利康：三款潜在重磅药有望获得监管批准，它们能为哪些病患造福

7月25日，阿斯利康（AstraZeneca）宣布其三款药品取得重要监管进展！其用于治疗严重哮喘的药品 Tezspire（tezepelumab）与治疗全身性重症肌无力（gMG）的药物 Ultomiris（ravulizumab）获得欧盟人用药品委员会（CHMP）的上市许可推荐。阿斯利康和第一三共（Daiichi Sankyo）共同开发，用于治疗不可切除或转移性 HER2 低表达乳腺癌患者的抗体偶联药物（ADC）Enhertu（trastuzumab deruxtecan）的补充生物制品许可申请（sBLA），也获得美国 FDA 授予的优先审评资格。Tezspire 是阿斯利康与安进（Amgen）共同开发的“first-in-class”的人源性、靶向抗胸腺基质淋巴细胞生成素（TSLP）的单克隆抗体。Enhertu 是一款靶向 HER2 的 ADC 疗法。它采用第一三共专有的 DXd ADC 技术平台设计，由靶向 HER2 的人源化单克隆抗体通过四肽可裂解连接子与拓扑异构酶 1 抑制剂有效载荷连接组成。今年 4 月，该药获得美国 FDA 突破性疗法认定（BTD）用于治疗转移性 HER2 低表达乳腺癌。Enhertu 的 sBLA 审查是基于其 DESTINY-Breast04 全球临床 3 期试验积极结果：Enhertu 在这些曾接受过治疗、HER2 低表达、激素受体（HR）阳性或阴性的患者中，展现了在无进展生存期（PFS）与总生存期（OS）上，具有临床意义的优异疗效结果。”

2) Replay：递送载荷大小可达 AAV 载体的 30 倍！5500 万美元助力开发新一代基因组医药

7月25日，Replay 宣布完成 5500 万美元的融资。该公司是一家专注于基因组写入（genome writing），即借由写入或递送大型 DNA 序列来进行生物学重新编程的公司。Replay 的基因组医疗科技包含许多具协同性的科技平台组成的“工具包”，主要包含以下四类：synHSV：synHSV 是一种单纯疱疹病毒（HSV）载体平

台，与腺相关病毒（AAV）载体相比，递送的基因载荷大小可提高30倍。此平台可被应用于协助大型基因与基因组、多重基因与多重转录活化因子与抑制因子的递送。因此此平台可延伸基因组医学的广度，并开启多基因疗法的可能性。uCell: uCell是一种具低免疫原性，以诱导干细胞（iPSC）为可再生细胞来源的“现货型”基因组写入再生医学细胞疗法。与使用来自病患或捐赠者细胞为来源的疗法相比，此平台可以大幅减低相关成本，并增进产品生产规模与一致性，使得基因组工程广泛化成为可能。

DropSynth: DropSynth是一种基因写入平台，可以快速、经济、有效的方式建立合成基因或大型DNA文库。LASR: LASR是一种基于进化原理的机器学习算法。它与DropSynth平台结合时，可提供一个更有效率优化蛋白序列的方式。

3) Janssen: 治疗 EGFR 阳性非小细胞肺癌，杨森双特异性抗体组合达到 50%缓解率

7月26日，强生旗下杨森（Janssen）公司公布了其EGFR/MET双特异性抗体疗法Rybrevent（amivantamab），与第三代EGFR酪氨酸激酶抑制剂lazertinib以及含铂化疗联用，治疗携带EGFR突变的复发/难治性非小细胞癌（NSCLC）患者的1b/2期临床试验结果。在中位前期治疗数目为两种的患者中，Rybrevent/lazertinib和化疗构成的组合疗法，在中位随访时间为7.1个月时，达到50%的总缓解率（ORR），接受治疗的20名患者中15名仍然在接受治疗。此外，Rybrevent/lazertinib组合作为一线疗法，在治疗初治NSCLC患者时，表现出100%的ORR。

4) 阿斯泰来（Astellas Pharma）: 64.5%客观缓解率，ADC与Keytruda联用一线治疗膀胱癌达到主要终点

7月26日，阿斯泰来（Astellas Pharma）与Seagen宣布其临床1b/2期试验EV-103患者队列K的积极顶线结果。此试验目的为检验其抗体偶联药物Padcev（enfortumab vedotin）与PD-1抗体Keytruda（pembrolizumab）作为局部无法切除晚期或转移性尿路上皮癌（la/mUC）患者一线疗法的疗效与安全性。这类病患无法接受以铂类药物为主的化学疗法。数据显示，接受组合疗法病患达试验主要终点。尿路上皮癌是最常见的膀胱癌类型，约占所有膀胱癌的90%，也可以出现在肾盂、输尿管和尿道。在全球，每年约报告57.3万例的膀胱癌新发病例和21.2万例死亡。Padcev是一款将抗Nectin-4单克隆抗体与微管抑制剂偶联起来的抗体偶联药物（ADC）。Padcev与Keytruda组合治疗患者达到试

验主要终点 64.5% 的确定客观缓解率 (cORR) (95% CI: 52.7-75.1)

5) Biogen: 靶向“渐冻症”遗传因子, 反义寡核苷酸疗法获 FDA 优先审评资格

7月26日, 渤健 (Biogen) 和 Ionis pharmaceuticals 宣布, 美国 FDA 已接受在研反义寡核苷酸疗法 tofersen 的新药申请, 用于肌萎缩侧索硬化 (ALS) 的治疗。FDA 同时授予其优先审评资格。Tofersen 是一种用于治疗 SOD1-ALS 的在研反义寡核苷酸药物。Tofersen 可以与编码 SOD1 的 mRNA 结合, 造成其被核糖核酸酶 RNase-H 降解, 进而减少突变 SOD1 蛋白的生成。Tofersen 的新药申请包含了在健康志愿者中进行的临床 1 期试验、检视剂量爬坡的临床 1/2 期试验、VALOR 临床 3 期试验以及开放标签扩展期 (OLE) 试验结果。近 12 个月的整合性数据显示, 提早使用 tofersen 可帮助持续减少神经微丝 (ALS 生物标志) 量, 且减缓许多疗效终点的下降。

6) 艾伯维: 治疗克罗恩病, 艾伯维向 FDA 与 EMA 递交 JAK 抑制剂新适应症申请

7月27日, 艾伯维 (AbbVie) 宣布向美国 FDA 与欧洲药品管理局 (EMA) 递交其 JAK 抑制剂乌帕替尼 (upadacitinib, 英文商品名 Rinvoq) 新增适应症申请, 用于治疗患有中重度克罗恩病的成人患者。克罗恩病是一种慢性的全身性疾病, 表现为胃肠道或消化道内炎症, 发作时会引起持续性腹泻、腹痛和直肠出血。乌帕替尼由艾伯维科学家发现和开发, 是一种选择性和可逆性的 JAK 抑制剂, 被研究应用于许多严重性的免疫介导炎症疾病。在细胞与酶活性实验当中, 相对于 JAK2、JAK3 与 TYK2, 乌帕替尼对 JAK1 展现了更加强大的抑制效果。此药物目前已被批准用于治疗患有中重度类风湿性关节炎、银屑病关节炎、中重度溃疡性结肠炎与强直性脊柱炎成人患者。次向 FDA 与 EMA 递交的申请是基于三项临床 3 期试验数据结果, 包含两项诱导治疗试验 (U-EXCEED 与 U-EXCEL) 以及一项维持治疗试验 (U-ENDURE)。在这三个试验当中, 有显著较多的乌帕替尼组患者达到试验共同主要终点, 即达成临床缓解与内镜缓解。

7) Editas: 首款体外 CRISPR 基因编辑疗法步入临床, 年底有望获得顶线数据

7月27日，Editas Medicine 宣布，完成其 EDIT-301 疗法在 RUBY 临床 1/2 期试验中首位严重镰状细胞贫血（SCD）患者的给药，并确认患者成功达成中性粒细胞与血小板定植。这次的给药是 Editas 的专有工程核酸酶 AsCas12a 首次进入临床试验对人类细胞进行编辑。Editas Medicine 今日宣布，完成其 EDIT-301 疗法在 RUBY 临床 1/2 期试验中首位严重镰状细胞贫血（SCD）患者的给药，并确认患者成功达成中性粒细胞与血小板定植。这次的给药是 Editas 的专有工程核酸酶 AsCas12a 首次进入临床试验对人类细胞进行编辑。EDIT-301 是一种用于治疗 SCD 与输血依赖性 β 地中海贫血症（TDT）的在研细胞疗法。EDIT-301 疗法包含了来自病患、表达 CD34 蛋白（CD34+）的造血干细胞与祖细胞。这些细胞的 γ 血红蛋白基因（HBG1 与 HBG2）启动子经由具高度专一与效率性的工程化 AsCas12a 核酸酶编辑，所产生的细胞可持续增加 HbF 生成。

8) IDEAYA Biosciences:75%患者肿瘤相关指标获显著改善，新一代合成致死创新疗法展现抗癌潜力

7月27日，IDEAYA Biosciences 公司宣布，其基于“合成致死”原理开发的小分子 MAT2A 抑制剂 IDE397，在 1/2 期临床试验中获得积极结果。在接受高剂量 IDE397 治疗的患者队列中，75%的患者循环肿瘤 DNA（ctDNA）水平显著下降，获得分子生物学缓解。“合成致死”是指癌细胞携带大量的基因突变，使得它们不同与健康细胞，可能产生独特的弱点。通过探索这些弱点，可以在杀死癌细胞的同时避免伤害健康细胞。IDE397 是 IDEAYA 公司和 GSK 联合开发的 MAT2A 小分子抑制剂。MTAP 缺失的肿瘤因为肿瘤代谢途径的变化对它尤其敏感。在这一临床试验中，使用对 ctDNA 水平的检测结果显示，IDE397 与靶点产生相互作用并且表现出剂量依赖性的药效学特征。

9) 拜耳（Bayer）：反义寡核苷酸疗法达到 2b 期临床终点，提供全新抗血栓机制

7月28日，拜耳（Bayer）和 Ionis Pharmaceuticals 公司宣布，反义寡核苷酸疗法 fesomersen 在 2b 期临床试验中达到主要终点。在接受透析的终末期肾病患者中，fesomersen 显著降低凝血因子 XI（FXI）活性水平。这款靶向 FXI 的反义寡核苷酸疗法旨在预防血栓形成的同时，降低患者出血风险。Fesomersen 是一款降低 FXI 水平的反义寡核苷酸疗法。FXI 由肝脏细胞生成，高水平的 FXI 提高血栓形成风险，Fesomersen 通过与编码 FXI 的

mRNA 结合，导致 mRNA 的降解，从而减少 FXI 的生成。这一临床试验数据显示，fesomersen 与安慰剂相比，在接受透析的终末期肾病患者中没有增加严重出血事件和具有临床意义的非严重出血事件。

10) Vicinitas Therapeutics: 靶向“不可成药”靶点新方向，蛋白稳定技术新锐完成 6500 万美元 A 轮融资

7 月 28 日，Vicinitas Therapeutics 宣布完成达 6500 万的 A 轮融资。Vicinitas 是一家针对癌症与遗传疾病，以专有靶向蛋白稳定平台开发创新疗法的公司。Vicinitas 的靶向去泛素化酶嵌合体 (DUBTAC) 平台最初由诺华生物医学研究所与加州伯克利大学合作开发。当蛋白质被泛素链所标记时，会被细胞中的蛋白质降解系统识别并消除。DUBTAC 平台可以通过移除特定蛋白质上的泛素链来避免蛋白质降解，并稳定其含量以达到治疗目的。此平台生成由靶向蛋白的配体与去泛素化酶 (DUB) 募集子连接形成的双功能小分子。它们可以将去泛素化酶募集到那些被泛素标定的蛋白附近，以促进蛋白质上的泛素链移除，进而避免蛋白质的降解。科研团队发现了一种共价别构募集子可以招募一种称之为 OTUB1 的去泛素化酶。此 OTUB1 共价募集子可以与许多靶向蛋白配体相连，以稳定那些不正常降解蛋白的水平，例如造成囊性纤维化的突变氯通道 CFTR 蛋白，以及在癌细胞中的抑癌 WEE1 激酶。

11) Lexicon Pharmaceuticals: 治疗心力衰竭，SGLT1/2 双重抑制剂递交上市申请

7 月 28 日，Lexicon Pharmaceuticals 宣布已向 FDA 提交了 SGLT1/2 双重抑制剂 sotagliflozin 的新药申请 (NDA)，用于治疗心力衰竭。Sotagliflozin 同时靶向负责葡萄糖调节的两种钠-葡萄糖协同转运蛋白 (SGLT1 和 SGLT2)。SGLT1 负责胃肠道中的葡萄糖吸收，SGLT2 则负责肾脏里的葡萄糖重吸收。2021 年 8 月，Lexicon Pharmaceuticals 公布了 sotagliflozin 在两项随机双盲、多中心、安慰剂对照的 3 期临床试验 (SOLOIST-WHF 和 SCORED) 中的研究结果：sotagliflozin 显著减少了糖尿病患者的心力衰竭住院、心肌梗死和卒中事件，在多个心血管终点中也表现出快速和广泛的获益。

12) Arcutis Biotherapeutics: 治疗银屑病，FDA 批准首款外用 PDE4 抑制剂

7月29日，Arcutis Biotherapeutics 公司宣布美国 FDA 批准外用高效、选择性 PDE4 抑制剂 Zoryve (roflumilast) 乳剂上市，用于治疗 12 岁以上斑块状银屑病患者。这是首款获得批准治疗斑块状银屑病的外用 PDE4 抑制剂。基于两项关键性 3 期临床试验 (DERMIS-1 和 DERMIS-2) 的结果。研究者总体评估 (IGA) 成功率达到 42.2%，对照组这一数值为 6.1% ($p < 0.0001$)。在另一项实验中 IGA 成功率为 37.5%，对照组为 6.9% ($p < 0.0001$)。PDE4 是一种细胞内蛋白酶，可增加促炎介质的生成并减少抗炎介质的生成，与广泛的炎症性疾病有关。PDE4 抑制剂已被 FDA 批准用于特应性皮炎的局部治疗或斑块状银屑病的全身治疗。

13) GSK: FDA 批准首款儿童狼疮性肾炎生物制品

7月29日，GSK 宣布美国 FDA 批准 Benlysta (belimumab) 扩展适应症，用于治疗正在接受标准疗法的活动性狼疮性肾炎 (LN) 儿童患者 (5-17 岁)。Benlysta 成为目前首个用于治疗患有狼疮或狼疮性肾炎的成人与儿童患者的生物制品。系统性红斑狼疮 (SLE) 是狼疮中最常见的类型，是一种慢性、无法治愈的自身免疫性疾病。患者症状包括关节疼痛或肿胀、极度疲劳、不明原因的发热、皮疹和器官损伤。Benlysta 是一种与可溶性 B 淋巴细胞刺激因子 (BLyS) 结合的单克隆抗体。Benlysta 并不直接与 B 细胞结合，通过结合 BLyS，它可抑制 B 细胞 (包括自身免疫性 B 细胞) 的存活，并减少 B 细胞向产生免疫球蛋白的浆细胞分化。

14) Ozette Technologies: “将数月的分析工作缩短到几天”，新锐创建 AI 免疫细胞分析平台

7月29日，Ozette Technologies 宣布完成 2600 万美元的 A 轮融资。Ozette 是一家利用人工智能 (AI) 系统分析，专注于人类免疫系统细胞发现与标注的公司。Ozette 开发了一种可解释机器学习 (interpretable machine-learning) 方法以发现并标注不同细胞群体，并通过云端计算大量序列化分析。借着这样的技术，Ozette 开发了具有前所未有的速度、维度与标注深度的自动化单细胞分析平台。在一项发表于 Patterns 期刊的论文显示，Ozette 的科技可以自动化协助数百个不同免疫细胞群体分类，并发现出一组未曾被研究过的罕见细胞群体以及其与病患药物应答之间的相关性。Ozette 的科技帮助合作伙伴们减低了需要大量劳力的手工分析，并促使在未来能够有更整合、能够被搜寻的免疫数据，

以促使新疗法的发现与开发，已经将一种以机器学习为基础的计算平台工程化，它将数月的分析工作缩短至仅数天便可完成。

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（7.25-7.29）

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	爱尔眼科	1,385.97	健康元	-510.97	益丰药房	17.20%
2	恒瑞医药	1,146.71	复星医药	-450.16	艾德生物	16.25%
3	科伦药业	842.44	仙琚制药	-386.75	海尔生物	15.71%
4	华润双鹤	502.22	浙江医药	-362.55	金域医学	15.56%
5	人福医药	310.08	乐普医疗	-348.42	山东药玻	14.31%
6	新华制药	269.43	美年健康	-328.38	泰格医药	13.60%
7	长春高新	251.71	贵州百灵	-294.54	东方生物	11.72%
8	红日药业	233.66	普洛药业	-292.25	迪安诊断	9.57%
9	开立医疗	228.43	鱼跃医疗	-263.33	迈瑞医疗	9.43%
10	老百姓	178.23	华海药业	-251.52	老百姓	8.39%

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（7.25-7.29）

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	联邦制药	691.40	药明生物	-1,268.91	君实生物	26.28%
2	锦欣生殖	543.88	金斯瑞生物科技	-857.99	凯莱英	24.94%
3	复星医药	470.90	华润医药	-822.70	康龙化成	22.07%
4	维亚生物	321.70	石药集团	-778.51	先健科技	21.88%
5	三生制药	315.55	中国中药	-679.20	昊海生物科技	21.10%
6	中国生物制药	313.68	方达控股	-607.40	信达生物	20.70%
7	上海医药	173.33	阿里健康	-380.52	微创医疗	20.18%
8	三叶草生物-B	170.10	信达生物	-310.95	中国中药	17.34%
9	先声药业	155.90	微创医疗	-304.06	复旦张江	12.69%
10	固生堂	148.98	环球医疗	-218.10	康希诺生物	11.78%

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

全球疫情略有好转，主要各国疫情反弹有所放缓。截至 2022 年 07 月 30 日，根据 WHO 数据统计，全球新冠累计确诊人数达到 5.72 亿人，死亡人数达到 639.04 万人，本周已累计确诊 473.48 万人（7 月 25 日-07 月 30 日）。此外，根据 Our World in Data 数据，7 月 29 日，全球每百万人确诊人数为 130.45 人，较本周初（7 月 25 日）的 135.92 人有所下降，较最近低点（5 月 30 日）的 59.01 人提升 121.06%，7 月份感染人数持续攀升；同时，死亡人数有所

提升，每百万人死亡人数从 7 月 25 日 0.28 人提升至 7 月 29 日 0.30 人。整体看，上周日新增确诊有所放缓，日新增死亡数持续反弹。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）有所下降，德国、法国、英国、美国、意大利、加拿大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），但日新增确诊人数有所下降。

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 27 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 21 日-7 月 21 日搜集的 193561 份感染数据中，奥密克戎占比 90.1%）。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 7 月 10 日至 7 月 16 日的 WHO 观察周，BA.5 已占据主导地位。

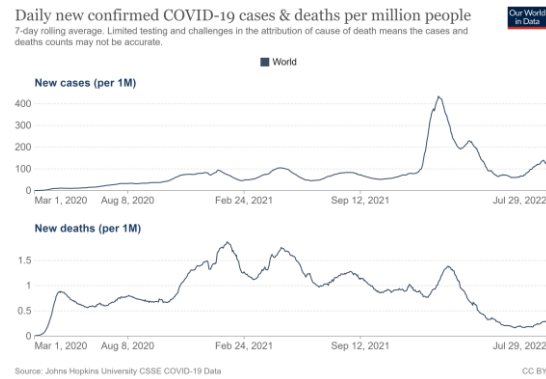
奥密克戎 BA.5 亚变种占据主导地位，BA.2.75 新型毒株在全球逐步蔓延。根据 WHO 7 月 27 日发布的周报统计（将 7 月 10 日-7 月 16 日与 7 月 03 日-7 月 09 日两周数据比较），BA.2 亚型分支占比下降（从 3.6% 下降至 2.2%），BA.2.12.1 亚型分支占比下降（从 6.4% 下降至 2.7%），新型 BA.4 占比下降（从 11.1% 升至 11.2%），BA.5 亚型分支占比维持主导地位（从 52.4% 降至 52%）。美国 CDC 不同毒株感染占比数据验证了奥密克戎变异毒株（BA.5）传播力的提升，目前美国主导毒株已变成奥密克戎 BA.5，在 7 月 17 日至 7 月 23 日观察窗口，BA.5 占比为 81.5%，较上一观察窗口（7 月 10 日至 7 月 16 日）提升 6%；而原先占据主导的 BA.2.12.1 占比 5%（较上一观察窗口占比下降 4.2%），BA.2 占比 0.3%（较上一观察窗口占比下降 0.4%）。此外，全球各地陆续通报发现新型奥密克戎变异毒株（BA.4、BA.5）案例，包括日本、菲律宾、马来西亚、中国等地，而日本地区奥密克戎 BA.5 正加速成为主流毒株。澳大利亚新冠病疫情目前较严峻，7 月 25 日，染病住院人数达到 5450 人的新高，比今年 1 月奥密克戎引发首波疫情时的 5390 人还要高。

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。截止 7 月 23 日，BA.2.75 变异株已传播十多国，日本、加拿大、韩国、新加坡等国现首例。

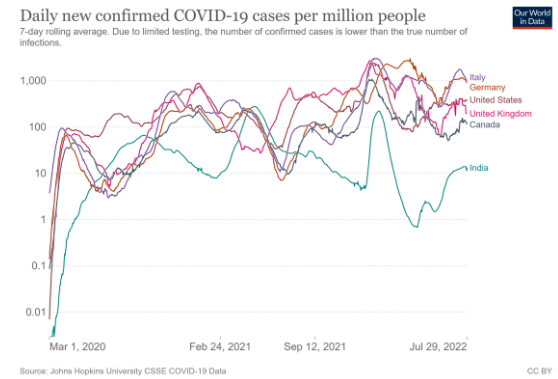
猴痘疫情持续恶化，全球逐步扩散蔓延中。根据 Our World in Data，截止 7 月 28 日，全球猴痘感染累计确诊数已达到 21067 人，较本周初（7 月 25 日）的 18210 人提升 15.69%。美国成全球猴痘病例最多国家，7 月 26 日，美国疾病控制与预防中心（CDC）发布的数据显示，全美已经报告了 3846 例猴痘确诊病例，成为世界上猴痘病例最多的国家。日本、菲律宾本周发现首例猴痘确诊病例，而巴西出现首例猴痘死亡病例，为全球本次疫情非洲之外首个死亡病例。

图 4 全球每日新冠新增确诊和死亡人数



资料来源：Our World in Data，上海证券研究所

图 5 海外主要国家日新增确诊情况



资料来源：Our World in Data，上海证券研究所

图 6 WHO 需要关注的变异株 (VOC)

WHO	Pango	GISAI	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	GR/484A	21K, 21L, 21M, 22A, 22B, 22C	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	G/478K.V1	21A, 21I, 21J	印度, 2020年10月	VOC: 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 7 新冠病毒各毒株感染占比 (美国)



资料来源：U.S. CDC，上海证券研究所

表 6 海外疫情相关新闻 (2022.07.25-2022.07.30)

时间	事件
2022.07.29	菲律宾通报首个猴痘确诊病例，患者有海外旅游史
2022.07.29	新一轮新冠肺炎疫情正在美国蔓延，美国多个主要城市的发病率再次大幅上升。在纽约州，疫情造成住院率飙升，住院人数达到了 2 月中旬以来的最高水平。
2022.07.29	美国报告新增 268 例猴痘病例，较上周翻倍有余，累计报告 4907 例

2022.07.28	根据世界卫生组织（WHO）发布的数据，日本成为上一周期间内新增新冠病例数全球最多的国家，多达969068例
2022.07.27	新疫苗或能有效阻断新冠变种感染。美国加州大学圣地亚哥分校医学院领导的一项新研究，描述了一种制造新冠疫苗的不同方法，这种疫苗在理论上对新出现的变种仍然有效，且可通过鼻吸、药丸或其他方式接种。
2022.07.26	白宫首席医疗顾问安东尼·福奇：正在“积极考虑”宣布猴痘进入紧急状态
2022.07.26	美国成全球猴痘病例最多国家已报告3846例。据美国新闻周刊，美国疾病控制与预防中心（CDC）发布的数据显示，全美已经报告了3846例猴痘确诊病例，成为世界上猴痘病例最多的国家。
2022.07.26	福奇：BA.5加强针或于今秋过审 将成美国疫情“针对性武器”
2022.07.26	美国：新冠确诊病例激增 多地计划恢复口罩令
2022.07.26	据日本共同社，日本大阪将把新冠疫情预警提高至最高水平
2022.07.25	日本发现首例猴痘确诊病例
2022.07.25	澳大利亚卫生机构数据显示，25日现有新冠住院病人大约5450人，为疫情在这个大洋洲国家暴发以来最高纪录

资料来源：央视新闻，澎湃新闻等，上海证券研究所

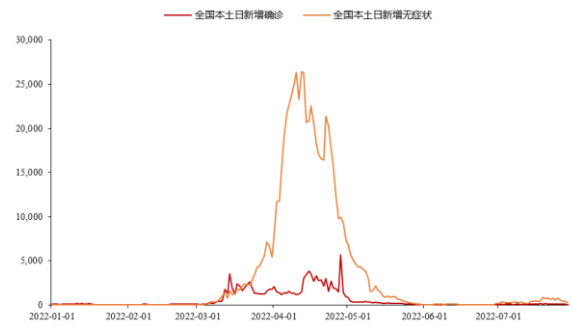
全球疫情持续反弹，我国外防输入压力不断增大，国内疫情防控形势依旧严峻。根据国家卫健委7月23日发布会表示，据世界卫生组织报告，上周中国所在的西太平洋地区新增确诊病例增加了37%，是全球增长最快的地区。奥密克戎BA.5亚分支已蔓延至全球100多个国家和地区，导致感染、住院和重症人数增加，我国外防输入压力不断增大。近期，本土疫情呈现多点散发、多地频发的态势，部分地区疫情外溢仍未完全阻断，防控形势严峻复杂。要毫不动摇坚持“外防输入、内防反弹”总策略和“动态清零”总方针，发生疫情的地区要因地因势处置聚集性疫情，集中资源和力量快速扑灭，快速遏制本土疫情扩散蔓延；边境地区、入境城市要严格落实外防输入各项措施，严格闭环管理，坚决避免破防破坏、疫情外溢；没有发生疫情的地区要继续做好常态化防控工作，保持应急处置指挥体系高效运转状态。要继续做好新冠病毒疫苗接种。

国产疫苗符合世界卫生组织对新冠疫苗设定的标准：防发病、防重症、防死亡。7月23日，国家卫健委表示，研究发现，对于完成全程接种和加强接种的18岁到59岁的感染者，由轻型发展为普通型的风险较未接种疫苗的感染者分别低63%和65%，由普通型及普通型以下发展为重症的风险分别低91%和94%。对于完成全程接种和加强接种的60岁以上感染者，由轻型发展为普通型的风险较未接种疫苗的感染者要低73%和82%，由普通型及普通型以下发展为重症的风险较未接种疫苗的感染者分别低89%和95%。我们国家的疫苗符合世界卫生组织对新冠疫苗设定的标准，就是防发病、防重症、防死亡。

7月30日，根据国家卫健委通报，7月29日国内本土新增新冠确诊49例，新增本土无症状感染者271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，近日局部地区疫情有所散发，其中，本土数据看，本土病例49例（甘肃19例，广西15例，四川10例，山东2例，上海1例，河南1例，广东1例）；本

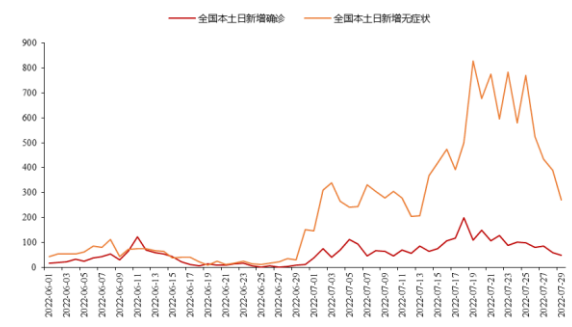
土无症状 271 例（广西 87 例，甘肃 86 例，山东 56 例，河南 21 例，四川 12 例，上海 4 例，天津 2 例，广东 2 例，云南 1 例）。

图 8 国内本土日新增确诊和无症状感染者（截止 07 月 29 日）



资料来源：国家卫健委，上海证券研究所

图 9 国内本土日新增确诊和无症状感染者（6月初至 07 月 29 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 小时内核酸检测阴性证明
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	自 7 月 30 日零时起 杭州市常态化核酸检测频次统一调至 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	免费核酸检测暂定 5 天一轮
郑州	1274	自 7 月 15 日零时起，郑州市常态化核酸检测频次由 72 小时调整为 48 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

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. 25-2022. 07. 30）

时间	事件
2022.07.30	江西南昌：7 月 30 日起对 48 小时内未做核酸检测人员赋黄码
2022.07.30	广西北海市本轮疫情已出现拐点 全市基本实现社会面清零
2022.07.30	北京健康宝增加新功能 可查询外省市核酸检测结果
2022.07.29	国家卫健委：进一步推动新冠病毒核酸检测结果全国互认
2022.07.29	自 7 月 30 日零时起 杭州市常态化核酸检测频次统一调至 7 天
2022.07.27	四川“7·15”关联疫情病毒基因测序结果提示为一起新病毒输入引发的疫情 已进入收尾阶段
2022.07.27	河北多地启动以家庭为单位常态化筛查：每户每周至少一人参加
2022.07.26	武汉市多个小区发布通知：7 月 26 日晚上进行扩面核酸检测
2022.07.26	香港将延续现有社交距离措施至下月 10 日

2022.07.26	据合肥市人民政府发布消息，合肥市疫情防控应急指挥部决定：7月28日起，合肥全市开展新一轮区域免费核酸检测。
2022.07.25	吴尊友发文解读猴痘：猴痘疫情不会在我国造成大规模流行
2022.07.25	近七成长江干线省际游轮复航营运
2022.07.25	上海：入住旅游住宿行业场所，均需提供48小时核酸阴性证明

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7种上市公司药品通过仿制药一致性评价。上周，常山药业达肝素钠注射液、金城医药注射用头孢唑啉钠、福元医药黄体酮胶囊、丽珠集团单硝酸异山梨酯片、白云山坎地沙坦酯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；千金药业盐酸贝那普利片、以岭药业阿那曲唑片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 (7.25-7.31)

药品名称	剂型	规格	企业名称
达肝素钠注射液	注射剂	0.2ml:5000IU	河北常山生化药业股份有限公司
盐酸贝那普利片	片剂	10mg	株洲千金药业股份有限公司
注射用头孢唑啉钠	注射剂	1.5g; 2.0g	山东金城医药集团股份有限公司
黄体酮胶囊	胶囊剂	100mg	北京福元医药股份有限公司
阿那曲唑片	片剂	1mg	石家庄以岭药业股份有限公司
单硝酸异山梨酯片	片剂	10mg; 20mg	丽珠医药集团股份有限公司
坎地沙坦酯片	片剂	4mg	广州白云山医药集团股份有限公司

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

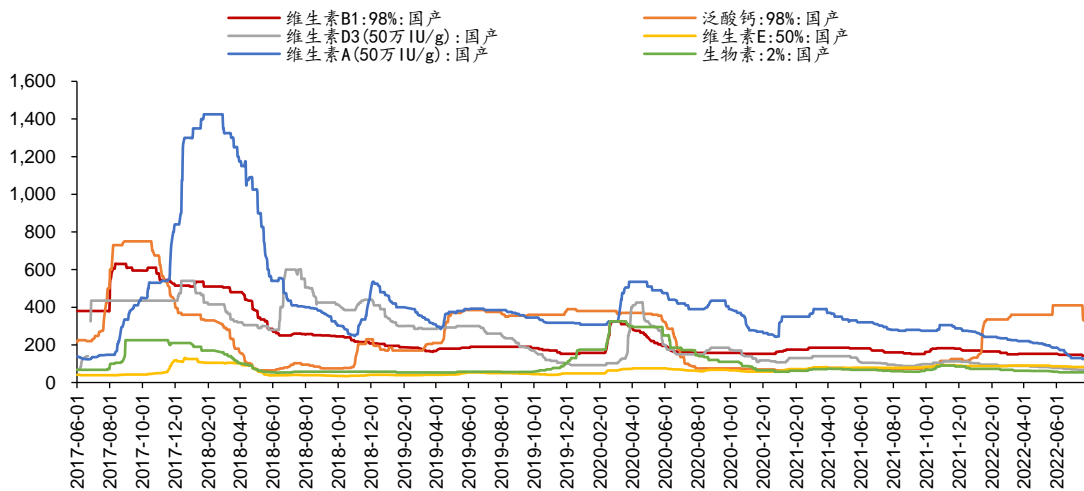
上周（2022.7.25-2022.7.29），维生素 B1、维生素 D3、维生素 E、生物素价格与上周持平；泛酸钙、维生素 A 价格较上周有所下降。截至2022年7月29日，维生素 B1 价格报 141.50 元/千克，环比7月22日持平；泛酸钙价格报 200.00 元/千克，环比7月22日下降 39.39%；维生素 D3 价格报 67.50 元/千克，环比7月22日持平；维生素 E 价格报 82.50 元/千克，环比7月22日持平；维生素 A 价格报 121.50 元/千克，环比7月22日下降 2.80%；生物素价格报 54.00 元/千克，环比7月22日持平。

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。

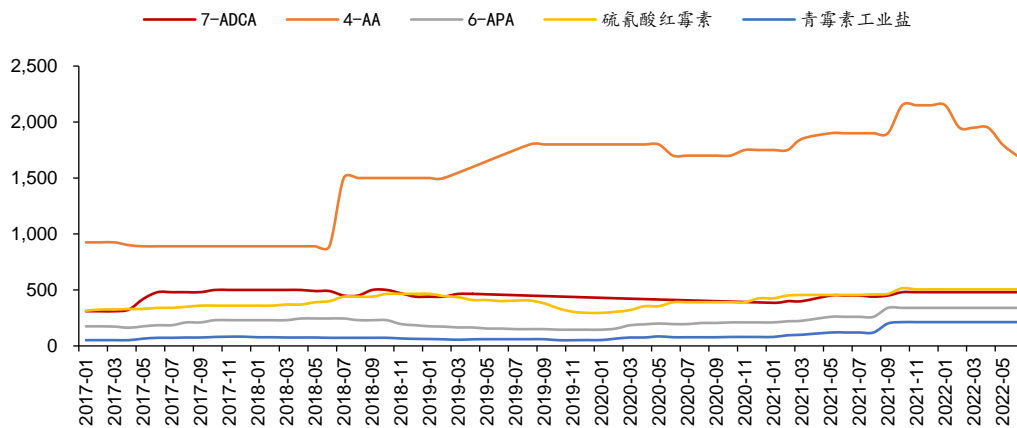
心脑血管类原料药方面，6 月，厄贝沙坦、缬沙坦、阿司匹林、阿托伐他汀价格与上月持平。截至 2022 年 6 月 30 日，缬沙坦价格报 625.00 元/千克，环比上月持平；厄贝沙坦价格报 640.00 元/千克，环比上月持平；阿托伐他汀钙价格报 1500.00 元/千克，环比上月持平；阿司匹林价格报 35.50 元/千克，环比上月持平。

图 10 主要维生素原料药价格（单位：元/千克）



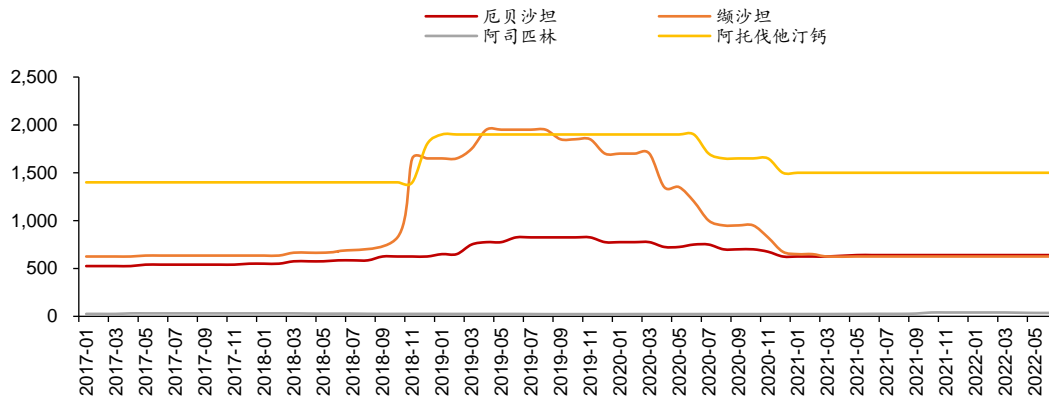
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 11 主要抗生素原料药价格（单位：元/千克）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 12 主要心脑血管类原料药价格（单位：元/千克）



资料来源：Wind，上海证券研究所

5.4 各地集中采购及新政推行更新

纳入集采，医院和药店同药同价。据医药经济报，7月21日，江苏医保局公告称，拟向省内医保定点零售药店开放省平台采购，向社会公开征求《医保定点零售药店参与带量采购和阳光采购方案（征求意见稿）》意见，指出，省药品（医用耗材）阳光采购和综合监管平台向省内医保定点零售药店开放，符合条件的定点药店均可自愿申请参与省平台带量采购和阳光采购。对省平台挂网的带量采购中选药品，定点药店按挂网价格采购并按“零差率”销售，这意味着未来纳入集采的药品可以在医院和药店实现同药同价。

多款新药创“首个”纪录。据中国医药报不完全统计，在今年上半年，有30多款新药（不含新适应症、生物类似药、中药、疫苗类产品）获国家药监局批准上市。其中，有十几款新药是通过优先审评程序加速获批。从治疗领域来看，这些新药以抗肿瘤产品居多，其中多款为国内“首个”获批。此外，这些新药覆盖的适应症还包括罕见病、自身免疫性疾病、病毒感染、眼科疾病等多个疾病。

第七批国采已成定局，抗血栓药大降价。据米内网消息，近日，第七批国家组织药品集中采购公布中选结果，61个品种（按序号统计）迎来约300家企业角逐，为国产替代原研提速。本批次再有3个抗血栓形成药被锁定，分别是磺达肝癸钠注射液、依替巴肽注射液、盐酸替罗非班氯化钠注射液，中标企业数量分别为4家、4家、6家，进一步完善抗血栓形成一线用药的产品结构。磺达肝癸钠注射液中选平均价格25.89元/支，目前网上公布了江苏恒瑞的磺达肝癸钠注射液在9市21家药店的平均零售价为158.08/支，中选平均价格比药店零售价降低了83.62%。

6 医药公司融资情况更新

表 10 近期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)	募集资金 (亿元)	定增目的
603222.SH	济民医疗	2022-07-29	股东大会通过	竞价	6,000.00	4.90	项目融资
688221.SH	前沿生物-U	2022-07-28	股东大会通过	竞价	2,000.00	3.00	项目融资
603229.SH	奥翔药业	2022-07-26	股东大会通过	竞价	4,018.67	4.85	项目融资
688016.SH	心脉医疗	2022-07-26	董事会预案	竞价	2,159.34	25.47	项目融资
600420.SH	国药现代	2022-07-22	股东大会通过	定价	14,336.92	12.00	补充流动资金
301126.SZ	达嘉维康	2022-07-22	董事会预案	竞价	2,500.00	1.99	项目融资
002317.SZ	众生药业	2022-07-22	股东大会通过	竞价	12,216.92	6.79	项目融资
300636.SZ	同和药业	2022-07-18	股东大会通过	竞价	9,737.57	11.00	项目融资
603590.SH	康辰药业	2022-07-16	停止实施	定价	1,085.38	3.00	项目融资
300015.SZ	爱尔眼科	2022-07-11	发审委/上市委通过	竞价	35,215.29	35.36	项目融资
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
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
688315.SH	诺禾致源	2022-07-01	股东大会通过	竞价	8,004.00	22.73	项目融资
688202.SH	美迪西	2022-06-30	发审委/上市委通过	竞价	2,607.49	21.60	项目融资

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 11 近期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)
2022-07-13	300452.SZ	山河药辅	董事会预案	优先配售, 网上定价和网下配售	3.20	6
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 (8.01-8.05)

代码	名称	会议日期	代码	名称	会议日期
300753.SZ	爱朋医疗	2022-08-05	300452.SZ	山河药辅	2022-08-02
600056.SH	中国医药	2022-08-05	000950.SZ	重药控股	2022-08-01
301015.SZ	百洋医药	2022-08-04	600222.SH	太龙药业	2022-08-01

请务必阅读尾页重要声明

688265.SH

南模生物

2022-08-03

603590.SH

康辰药业

2022-08-01

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 13 本周医药股解禁信息 (8.01-8.05)

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 (%)
605507.SH	国邦医药	2022-08-02	9,471.60	223,056.09	首发原股东限售股份	55,882.35	8,382.35	15.00	55,882.35	17,853.95	31.95
688670.SH	金迪克	2022-08-02	1,172.54	50,184.79	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份	8,800.00	1,892.00	21.50	8,800.00	3,064.54	34.82
000766.SZ	通化金马	2022-08-02	4,284.11	21,591.93	定向增发机构配售股份	96,649.47	78,682.33	81.41	96,649.47	82,966.44	85.84
600079.SH	人福医药	2022-08-04	8,904.72	156,455.92	定向增发机构配售股份	163,307.19	138,649.05	84.90	163,307.19	147,553.77	90.35

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。