



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

眼科赛道景气度高，关注回调后的布局机会

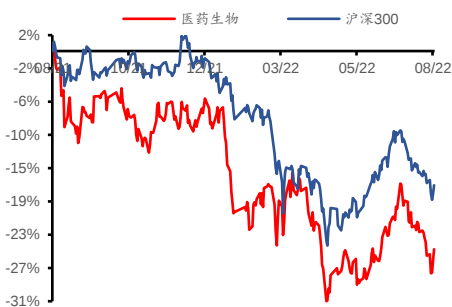
——医药生物行业周报（20220801-0805）

增持（维持）

行业：医药生物
日期：2022年08月08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：

《首款国产口服药获批，重点看好消费医疗边际向好》

——2022 年 08 月 01 日

《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

■ 主要观点

行情回顾：上周（8.01-8.05日，下同），A股申万医药生物行业指数上涨1.04%，板块整体跑赢沪深300指数1.36pct、跑赢创业板综指0.55pct。在申万31个子行业中，医药生物排名第6位，整体表现较好。港股恒生医疗保健指数上周上涨1.40%，跑赢恒生指数1.18pct，在12个恒生综合行业指数中，排名第2位。

本周观点：眼科赛道景气度高，关注回调后的布局机会

眼科赛道景气度高，下半年业绩增长确定性强。随着暑期来临，儿童青少年的视力检查也迎来一波高峰，各大医院眼科儿童青少年就诊人数大幅增加，近视预防与矫正需求大增。Q3为眼科传统旺季，参考欧普康视和爱尔眼科，三季度收入占比为全年最高。22年H1国内疫情防控形势较为严峻，眼科医疗服务需求被短期压制，此外因疫情防控网课时间增加，我们认为眼科赛道需求有望于下半年集中释放，疫情带来的不利影响正逐步消除，对应标的公司收入有望实现快速增长。

近视防控压力大，政府重视程度高。6月21日国务院关于儿童健康促进工作情况的报告明确提出，全面加强儿童青少年近视防控，要求各级政府逐级签订工作责任书，加强评议考核，以最严的措施、最大的力度加强近视防控。在总的大政方针影响下，近日重庆已率先签订了三级近视防控体系责任书，近视防控纳入区县年度考核。预计随着考核机制不断健全，近视防控工作将持续、常态化开展。

近视的治疗和矫正方式多样，OK镜、离焦镜、阿托品备受关注。青少年近视防控手段较多，主要分为光学矫正和药物干预，根据国家卫健委先后发布《近视防治指南》和《儿童青少年近视防控适宜技术指南》，角膜塑形镜（OK镜）低浓度阿托品及离焦镜备受关注和推荐，成年人还可以通过手术矫正视力：

1) 角膜塑形镜（OK 镜）：是指逆几何设计的硬性透气性接触镜，通过重塑角膜形态来暂时性降低近视屈光度数。国内外诸多临床研究显示，角膜塑形镜能够有效控制眼轴增长，延缓35%~60%近视进展，具有改善近视的独特作用，是目前所有干预近视进展的光学方法中最有效的方式之一。

2) 离焦镜：通过特殊的光学设计，利用周边相对正光度，矫正近视眼的周边视网膜远视性离焦，从而抑制由周边视网膜远视性离焦所诱导的眼轴增长和近视进展。

2) 低浓度阿托品：阿托品延缓近视进展的效果已被证实，但具体作用机制目前尚无定论。0.01%阿托品滴眼液具有良好的延缓近视进展效果，且和高浓度阿托品滴眼液相比具有最小不良反应以及停药后最小反弹效应。

阿托品院内制剂网售受阻，利好研发进度快、获批预期强的创新眼科药企。近日，兴齐眼药、何氏眼科、欧普康视和山东省眼科医院，相继表示暂停阿托品院内制剂线上销售，患者仅可通过线下医院就诊凭处方够药。尽管线上销售受阻，因阿托品临床效果显著，在近视防控领域作用大，我们认为其需求并未减弱，后续低浓度阿托品滴眼液正

式获批上市后销量仍可观。目前，国内共有 8 个产品在开展临床试验，包含兆科眼科的 NVK-002，欧康维视的 OT-101、极目生物的 ARVN002，恒瑞的 HR19034 以及兴齐眼药的 0.01%阿托品滴眼液等。其中兴齐眼药的产品最早于 2020 年 5 月 27 日在中国进入 III 期临床，并同时进行了不同浓度的临床试验，研发进展领先于其他竞品，有望率先获批。

■ 投资建议

结合角膜塑形镜验配政策有望松绑、鼓励短缺药、儿童用药获批上市的背景下，眼科赛道维持高景气，具有很强的消费+医疗+政策驱动属性。此外，下半年为眼科传统业务旺季，在上半年需求受阻情况下，下半年有望集中释放，业绩有望迎来较大修复。**建议重点关注：欧普康视、爱尔眼科、兴齐眼药、明月镜片等。**

■ 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：眼科赛道景气度高，关注回调后的布局机会	5
2 上周市场回顾	7
2.1 板块行情回顾	7
2.2 个股行情回顾	9
3 行业要闻与最新动态	10
3.1 国内医药上市公司要闻和行业动态	10
3.2 海外医药上市公司要闻和行业动态	11
4 沪深港通资金流向更新	16
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	21
5.3 核心原料药数据更新	21
5.4 各地集中采购及新政推行更新	23
6 医药公司融资情况更新	24
7 本周重要事项公告	25
8 风险提示	25

图

图 1 爱尔眼科和欧普康视 2021 年分季度收入及 Q3 收入占全年营收比例（单位：亿元）	5
图 2 A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（8.01-8.05）	8
图 3 港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（8.01-8.05）	8
图 4 A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况（8.01-8.05）	8
图 5 全球每日新冠新增确诊和死亡人数	19
图 6 海外主要国家日新增确诊情况	19
图 7 WHO 需要关注的变异株（VOC）	19
图 8 新冠病毒各毒株感染占比（美国）	19
图 9 国内本土日新增确诊和无症状感染者（截止 8 月 06 日）	20
图 10 国内本土日新增确诊和无症状感染者（截止 8 月 06 日）	20
图 11 主要维生素原料药价格（单位：元/千克）	22
图 12 主要抗生素原料药价格（单位：元/千克）	22
图 13 主要心脑血管类原料药价格（单位：元/千克）	23

表

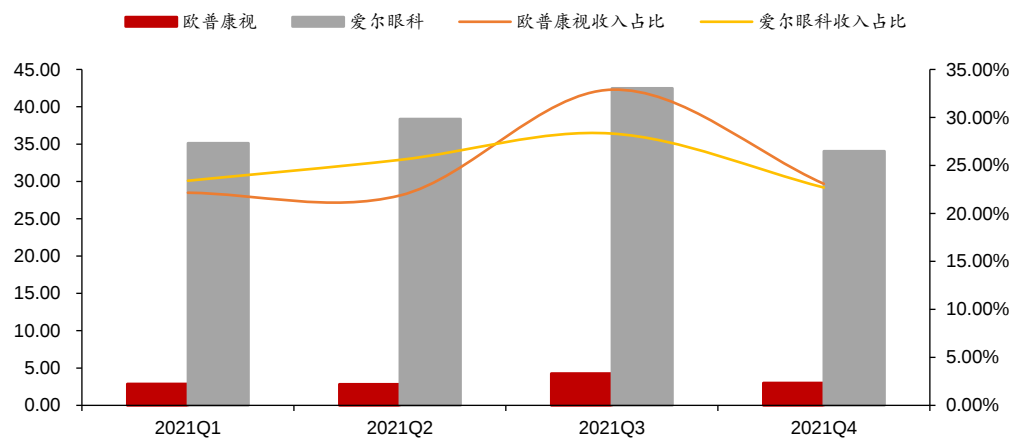
表 1 青少年近视防控手段总结	6
表 2 低浓度硫酸阿托品在研情况	7
表 3 A 股医药行业涨跌幅 Top10（8.01-8.05）	9

表 4 H 股医药行业涨跌幅 Top10 (8.01-8.05)	9
表 5 A+H 股公司要闻核心要点 (8.01-8.05)	10
表 6 陆股通资金医药持股每周变化更新 (8.01-8.05)	16
表 7 港股通资金医药持股每周变化更新 (8.01-8.05)	17
表 8 海外疫情相关新闻 (2022.08.01-2022.08.06)	19
表 9 全国部分城市核酸检测要求	20
表 10 上周国内疫情相关新闻 (2022.07.04-2022.07.09)	21
表 11 通过仿制药一致性评价的上市公司品规 (8.01-8.07)	21
表 12 近两月医药板块定向增发预案更新	24
表 13 近期医药板块可转债预案进度更新	24
表 14 本周股东大会信息 (8.08-8.12)	25
表 15 本周医药股解禁信息 (8.08-8.12)	25

1 本周观点：眼科赛道景气度高，关注回调后的布局机会

眼科赛道景气度高，下半年业绩增长确定性强。随着暑期来临，儿童青少年的视力检查也迎来一波高峰，各大医院眼科儿童青少年就诊人数大幅增加，近视预防与矫正需求大增。Q3为眼科传统旺季，参考欧普康视和爱尔眼科，三季度收入占比为全年最高。22年H1国内疫情防控形势较为严峻，眼科医疗服务需求被短期压制，此外因疫情防控网课时间增加，我们认为眼科赛道需求有望于下半年集中释放，疫情带来的不利影响正逐步消除，对应标的的公司收入有望实现快速增长。

图 1 爱尔眼科和欧普康视 2021 年分季度收入及 Q3 收入占全年营收比例（单位：亿元）



资料来源：Wind，上海证券研究所

近视防控压力大，政府重视程度高。据国家卫健委2021年公布的数据显示，2020年我国儿童青少年总体近视率为52.7%，整体近视防控压力大。6月21日国务院关于儿童健康促进工作情况的报告明确提出，全面加强儿童青少年近视防控，要求各级政府逐级签订工作责任书，加强评议考核，以最严的措施、最大的力度加强近视防控。在总的大政方针影响下，近日重庆已率先签订了三级近视防控体系责任书，近视防控纳入区县年度考核。预计随着考核机制不断健全，近视防控工作将持续、常态化开展。

近视的治疗和矫正方式多样，OK 镜、离焦镜、阿托品备受关注。青少年近视防控手段较多，主要分为光学矫正和药物干预，根据国家卫健委先后发布《近视防治指南》和《儿童青少年近视防控适宜技术指南》，角膜塑形镜（OK 镜）低浓度阿托品及离焦镜备受关注 and 推荐，成年人还可以通过手术矫正视力：

1) 角膜塑形镜 (OK 镜): 是指逆几何设计的硬性透气性接触镜,通过重塑角膜形态来暂时性降低近视屈光度数。可矫正 600 度以下的近视和轻度的散光, 夜晚睡眠配戴 8 小时后, 裸眼视力明显改善, 保持美观。国内外诸多临床研究显示, 角膜塑形镜能够有效控制眼轴增长, 延缓 35%~ 60%近视进展, 具有改善近视的独特作用, 是目前所有干预近视进展的光学方法中最有效的方式之一。

2) 离焦镜: 通过特殊的光学设计, 利用周边相对正光度, 矫正近视眼的周边视网膜远视性离焦, 从而抑制由周边视网膜远视性离焦所诱导的眼轴增长和近视进展。

2) 低浓度阿托品: 阿托品在临床上具有广泛的应用, 如解除平滑肌痉挛、抑制腺体分泌、扩瞳、麻醉前给药和抗休克等。阿托品延缓近视进展的效果已被证实, 但具体作用机制目前尚无定论。高浓度阿托品滴眼液对近视的控制效果可高达 60%~96%, 但存在严重畏光、近视力下降等不良反应以及停药后反弹效应。0.01% 阿托品滴眼液具有良好的延缓近视进展效果, 且和高浓度阿托品滴眼液相比具有最小不良反应以及停药后最小反弹效应。

表 1 青少年近视防控手段总结

近视防控类型	子类别	屈光度变化的平均差, D/yr	眼轴变化的平均差, mm/yr	缺点	优点
框架眼镜	多点近视离焦框架眼镜	0.28	-0.16	光线经过镜片中央离焦区后, 分解为远用矫正部分和近视离焦部分, 使得对比度有所降低 若视远时, 不改变头位, 仅转动眼球, 此时产生的注视偏差会使中心视力清晰度受到影响, 视网膜周边的离焦效应也会发生未知的变化, 影响其近视控制效果	瞳孔范围内, 远用矫正度数和近视离焦度数面积比例稳定, 不因镜片位置改变而发生变化
	周边离焦设计框架眼镜	0.12	-0.05		•安全、舒适度高 •控制近视度数效果较好
角膜接触镜	角膜塑形镜 (OK 镜)	0.25~0.50	-0.15	•价格较贵, 护理操作要求高	•视野比眼镜更自然 外观可接受, 操作更 •简易, 更方便日常活动
药物治疗 (阿托品)	低浓度 (0.01%)	0.53	-0.15	•可能因高剂量而发生不良反应及副作用。	•延缓屈光不正及轴向长度变化
	中浓度	0.53	-0.22	•停药后回退明显	•降低浓度可控制近视同时最大程度降低副作用
	高浓度	0.68	-0.22		

资料来源: 近视管理白皮书 (2019)、欧康维视招股说明书, 兆科眼科招股说明书, 上海证券研究所

阿托品院内制剂网售受阻, 利好研发进度快、获批预期强的创新眼科药企。近日, 兴齐眼药、何氏眼科、欧普康视和山东省眼科医院, 相继表示暂停阿托品院内制剂线上销售, 患者仅可通过线下医院就诊凭处方购药。尽管线上销售受阻, 因阿托品临床效果显著, 在近视防控领域作用大, 我们认为其需求并未减弱, 后续低浓度阿托品滴眼液正式获批上市后销量仍可观。目前, 国内共有 8 个产品在开展临床试验, 包含兆科眼科的 NVK-002, 欧

康维视的 OT-101、极目生物的 ARVN002，恒瑞的 HR19034 以及兴齐眼药的 0.01%阿托品滴眼液等。其中兴齐眼药的产品最早于 2020 年 5 月 27 日在中国进入 III 期临床，并同时进行了不同浓度的临床试验，研发进展领先于其他竞品，有望率先获批。

表 2 低浓度硫酸阿托品在研情况

药物名称	申办方/合作方	阶段	监管部门	首次受理日期
阿托品 0.01%滴眼液 (SQ-729) (1 年临床)	兴齐眼药	III 期	国家药品监督管理局	2020.05.27
阿托品 0.01%滴眼液 (2 年临床)		III 期	国家药品监督管理局	2020.05.28
阿托品 0.02%及 0.04% 滴眼液		III 期	国家药品监督管理局	2021.09.27
ARVN002	EyenoviaInc/极目生物	I 期	国家药品监督管理局	2021.09.02
HR19034	恒瑞医药	III 期	国家药品监督管理局	2021.09.27
OT-101	欧康维视	III 期	国家药品监督管理局	2021.12.17
NVK-002	Nevakar Inc./兆科眼科	III 期	国家药品监督管理局	2021.12.15
DE-127	SydnexisInc./参天制药	I 期+II 期	国家药品监督管理局	2022.03.28
硫酸阿托品滴眼液	赫尔斯科技/瑞年百思特	I 期	国家药品监督管理局	2022.06.21
硫酸阿托品滴眼液	博瑞制药	I 期	国家药品监督管理局	2022.08.01

资料来源：CDE、药智网，上海证券研究所

结合角膜塑形镜验配政策有望松绑、鼓励短缺药、儿童用药获批上市的背景下，眼科赛道维持高景气，具有很强的消费+医疗+政策驱动属性。此外，下半年为眼科传统业务旺季，在上半年需求受阻情况下，下半年有望集中释放，业绩有望迎来较大修复。建议重点关注：欧普康视、爱尔眼科、兴齐眼药、明月镜片等。

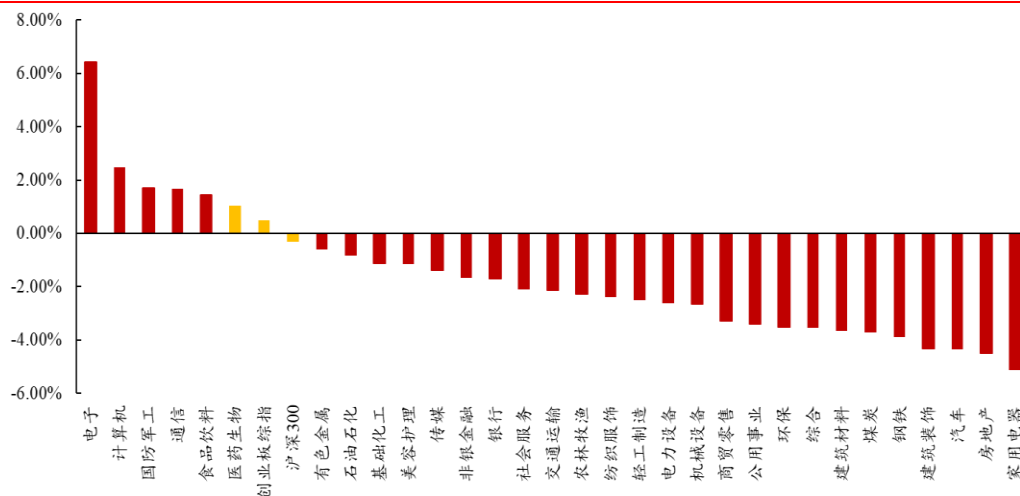
2 上周市场回顾

2.1 板块行情回顾

上周（8.1-8.5 日，下同），A 股申万医药生物行业指数上涨 1.04%，板块整体跑赢沪深 300 指数 1.36pct、跑赢创业板综指 0.55pct。在申万 31 个子行业中，医药生物排名第 6 位，整体表现较好。

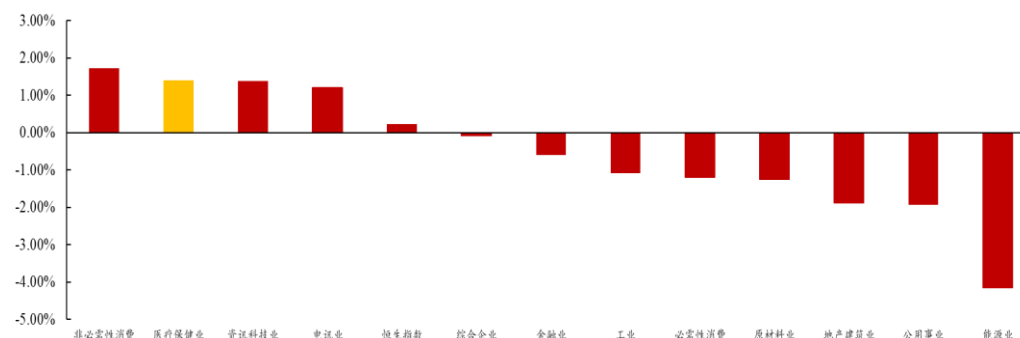
港股恒生医疗保健指数上周上涨 1.40%，跑赢恒生指数 1.18pct，在 12 个恒生综合行业指数中，排名第 2 位。

图 2 A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况 (8.01-8.05)



资料来源: Wind, 上海证券研究所

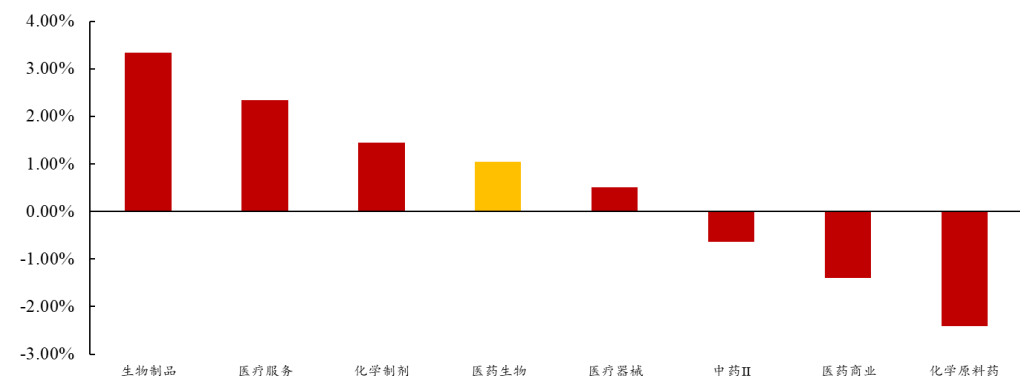
图 3 港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况 (8.01-8.05)



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，生物制品板块上涨 3.34%，涨幅最大；跌幅最大的是化学原料药板块，下跌 2.41%。

图 4 A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况 (8.01-8.05)



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，个股涨幅最大的是福瑞股份，上涨 25.96%。公司是一家集科研、生产、销售、网络服务为一体的现代化医药企业，核心业务为“肝纤维化诊断治疗”。通过内部研发和外部投资合作，公司持续优化、完善产品和业务结构，已发展成为专业服务于肝病领域，为患者提供“产品+服务”的国际化企业。公司拥有治疗肝纤维化首选用药——复方鳖甲软肝片以及国家药监局批准的首个专业治疗脂肪肝的壳脂胶囊；同时通过对法国 Echosens 公司和 BioLiveScale 公司的收购，公司拥有了具有无创即时检测肝纤维化设备 FibroScan 和基于血清学的生化检测技术 FibroMeter。近期诺和诺德官网宣布，将与公司子公司 Echosens 开展合作，以推进非酒精性脂肪性肝炎（NASH）的早期诊断。

港股方面，顺腾国际控股涨幅最大，上涨 41.94%；永胜医疗跌幅最大，下跌-16.42%。

表 3 A 股医药行业涨跌幅 Top10 (8.01-8.05)

排序	涨幅 TOP10	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP10	跌幅 (%)	下跌原因
1	福瑞股份	25.96%	子公司与诺和诺德开展合作	1	拓新药业	-13.75%	新冠特效药概念
2	荣昌生物	23.97%	创新药概念	2	长江健康	-11.17%	大股东减持
3	长春高新	19.95%	重组人生长激素注射液相关药品获批	3	兰卫医学	-10.56%	NA
4	南微医学	15.78%	NA	4	西点药业	-9.05%	NA
5	人福医药	14.97%	注射用苯磺酸瑞马唑仑新增适应症	5	方盛制药	-8.96%	NA
6	山河药辅	13.85%	NA	6	海辰药业	-8.86%	NA
7	美迪西	12.57%	CXO 概念	7	奥美医疗	-8.83%	发生安全事故
8	百济神州-U	11.71%	创新药概念	8	优宁维	-8.49%	NA
9	澳华内镜	11.58%	NA	9	中国医药	-8.41%	NA
10	威高骨科	11.55%	签订战略合作协议	10	东阳光	-8.04%	NA

资料来源：Wind，上海证券研究所

表 4 H 股医药行业涨跌幅 Top10 (8.01-8.05)

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	0932. HK	顺腾国际控股	41.94%	1	1612. HK	永胜医疗	-16.42%
2	0673. HK	中国卫生集团	34.69%	2	3737. HK	中智药业	-14.43%
3	0926. HK	碧生源	21.16%	3	1011. HK	泰凌医药	-13.33%
4	9995. HK	荣昌生物-B	19.15%	4	2257. HK	圣诺医药-B	-11.84%
5	6160. HK	百济神州	15.06%	5	0858. HK	精优药业	-11.11%
6	1789. HK	爱康医疗	14.92%	6	9939. HK	开拓药业-B	-10.73%
7	6108. HK	新锐医药	13.61%	7	1526. HK	瑞慈医疗	-10.59%
8	8161. HK	医汇集团	12.90%	8	2161. HK	健倍苗苗	-10.14%
9	1406. HK	清晰医疗	10.58%	9	6996. HK	德琪医药-B	-10.02%

请务必阅读尾页重要声明

10	0853. HK	微创医疗	10.57%	10	2696. HK	复宏汉霖	-9.75%
----	----------	------	--------	----	----------	------	--------

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 5 A+H 股公司要闻核心要点 (8.01-8.05)

日期	A/港	公司	要闻
2022-08-05	A 股	海南海药	拟预挂牌转让持有的上海力声特医学科技有限公司 43%的股权。转让交易完成后, 公司持有上海力声特 41.67%股份, 将不再纳入公司合并报表范围。
2022-08-05	A 股	九洲药业	非公开发行 A 股股票募集资金总额不超过 25 亿元不超过 7000 万股, 将用于投资以下项目: 瑞博(台州)制药有限公司创新药 CDMO 生产基地建设项目(一期工程)、瑞博(苏州)制药有限公司原料药 CDMO 建设项。
2022-08-05	A 股	长春高新	NMPA 已签发本公司控股子公司长春金赛药业有限责任公司的重组人生长激素注射液相关药品批准证明文件。其是新增用于特发性身材矮小(ISS)相关适应症。
2022-08-04	A 股	皓元医药	拟发行股份及支付现金收购药源药物股权, 对其评估得出药源药物股东全部权益价值为 4.1 亿元, 与账面所有者权益 5716 万元相比增值率 623.42%。
2022-08-04	A 股	美年健康	广州美年拟以人民币 2296 万元收购增城美年 82%的股权, 转让完成后, 将持有增城美年 92%的股权。且拟以人民币 1148 万元收购花都美年 41%的股权, 转让完成后, 将持有花都美年 51%的股权。
2022-08-04	A 股	阿拉丁	拟以人民币 4 亿元用于项目建设, 其中购置土地约 0.7 亿元, 项目用地约为 78.5 亩, 主要建设厂房、研发大楼、办公楼、仓库和其他配套设施。
2022-08-03	A 股	东富龙	本次向特定对象发行股票募集资金总金额不超过 32 亿元拟用于以下项目: 生物制药装备产业试制中心项目、江苏生物医药装备产业化基地项目、浙江东富龙生物技术有限公司生命科学产业化基地项目。
2022-08-03	A 股	透景生命	一系列的生化复合、甲状腺等体外诊断试剂盒取得医疗器械注册证。
2022-08-03	A 股	楚天科技	拟与长沙三尊管理咨询服务合伙企业等共同出资设立楚天长兴精密制造有限公司, 合资公司注册资本 5000 万元, 占合资公司 51%股权。
2022-08-03	A 股	启迪药业	拟以 2.2 亿元的对价收购转让方持有的广东先通 100%股权。广东先通经营范围包括: 药品生产; 药品经营; 销售: 第一类医疗器械、化妆品、牙膏; 食品零售、批发; 第二、三类医疗器械经营企业; 放射性药品生产、经营。共计持有 16 个中药批文。剂型包括片剂、胶囊剂和颗粒剂。
2022-08-03	A 股	冠昊生物	拟花 3252 万元购买面积为 3.3 万平方米的土地使用权用于天昊中医药科技项目。
2022-08-02	A 股	博腾股份	拟租赁 Lek 公司场地, 投资 5,000 万欧元(折合人民币约 3.5 亿元)建设研发生产基地。本次投资项目计划建设包括工艺开发实验室、公斤级实验室、工艺安全实验室、分析研究实验室以及中试车间。
2022-08-02	A 股	华熙生物	已向 Medytox 发出律师函行使其权利解除合资协议, Medytox 自合资协议签署后从未提供任何相关产品以供销售。基于韩国食品药品安全部的行政措施, 且 Medytox 于中国注册的肉毒素产品注册状态一直为审评审批中, 导致 Medytox 无法提供肉毒素产品。
2022-08-02	A 股	华润双鹤	以 5 亿元收购神舟生物 50.11%股权。交易完成后, 神舟生物为公司新增控股子公司。
2022-08-02	A 股	凯因科技	拟使用自有资金人民币 400 万元收购北亦蛋白 16%的股权。交易完成后, 公司直接持有北亦蛋白 51.34%股权。
2022-08-01	A 股	泰恩康	与广州赛富立合资本管理有限公司共同投资设立广州赛富泰恩康医疗产业投资合伙企业。公司出资人民币 1 亿元占总出资金额为人民币 1.01 亿元的 99.01%。
2022-08-01	A 股	昊海生科	以人民币 2 元/股的价格新增注册资本人民币 7,500 万元, 交易完成后, 昊海生科持有利康瑞 70%的股权, 顺安缘、康鼎辰各持有利康瑞 14%、16%的股权, 利康瑞的注册资本由人民币 1.7 亿元增加至人民币 2.5 亿元, 利康瑞由公司全资子公司变为公司控股子公司。
2022-08-04	港股	信达生物	与赛诺菲集团以合作开展两款高潜力抗肿瘤药物 SAR408701(抗 CEACAM5 抗体-药物偶联物)及 SAR444245(非 α 偏向性 IL-2)在中国的临床开发及商业化, 以及本公司 PD-1 抑制剂达伯舒(信迪利单抗注射液)的临床研究。赛诺菲全资附属公司已同意通过认购股份每股 42 港元, 现金总额为 3 亿欧元之等值港元(即 24 亿港元)。认购方可再就第二批项下的股份额外投资 3 亿欧元。
2022-08-04	港股	石药集团	铭复乐(注射用重组人 TNK 组织型纤溶酶原激活剂)用于治疗急性缺血性卒中的 III 期临床研究达到主要研究终点, 已向 NMPA 递交上市许可申请前会议申请。

2022-08-04	港股	歌禮製藥-B	NMPA 受理 COVID-19 口服候选药物聚合酶(RdRp)抑制剂 ASC10 的 IND 申请。ASC10 是一款口服双前药。口服给药后, ASC10 和莫努匹韦均可在体内快速、完全转换为相同的活性代谢物 ASC10-A。
2022-08-03	港股	微泰醫療-B	收到中国证监会就进行本公司 H 股全流通计划的正式批准, 最高 1 亿股非上市内资股可转换并上市。
2022-08-03	港股	衍生集團	经公平磋商后, 与红力终止合作协议, 所持的衍康 10%股权将以零现金代价转让予红力, 并且向衍康授出“彭祖衍生馆”注册商标的使用权将停止。
2022-08-03	港股	開拓藥業-B	福瑞他恩治疗男性雄激素性脱发的美国 II 期临床试验完成全部患者入组。该 II 期临床试验用以评估福瑞他恩治疗男性雄激素性脱发患者的有效性和安全性。临床试验的主要终点为与安慰剂组相比目标区域内非毳毛数量。福瑞他恩是一种雄激素受体拮抗剂, 是用于治疗雄激素性脱发和痤疮的潜在同类首创外用药物。
2022-08-03	港股	歌禮製藥-B	重组蛋白新冠肺炎疫苗 ReCOV 获得临床试验批准, ReCOV 在 18 周岁或以上已接种两剂灭活新冠疫苗基础免疫的健康人群中开展 II 期临床试验, 以评估 ReCOV 与辉瑞 mRNA 疫苗疫苗原性和安全性方面的差异。
2022-08-02	港股	康基醫療	将股份数目的现有限额由 2681 万股增加至 4681 万股。计划让 Fortune Spring KangJi1 Limited 于市场上购买于新限额内的该等额外股份。ESOP BVI 已为受限制股份单位计划于市场上购买合共 342 万股股份, 总约 2440 万港元, 约佔已发行股份总数的 0.27%。
2022-08-02	港股	兆科眼科-B	为期两年的第 III 期临床试验中国 CHAMP 及同步进行的为期一年的第 III 期桥接临床试验小型 CHAMP 已分别完成患者入组。中国 CHAMP 及小型 CHAMP 的主要目标为评估 NVK002 对于治疗儿童及青少年近视加深的疗效及安全性。
2022-08-01	港股	遠大醫藥	NMPA 受理用于诊断前列腺癌的药物 TLX591-CDx (Illuccix®) 和用于诊断透明细胞肾细胞癌的药物 TLX250-CDx 的 IND 申请。TLX591-CDx 是一款基于放射性核素-小分子偶联技术的靶向前列腺特异性膜抗原的诊断型放射性药物, 适用于转移性前列腺癌及复发性前列腺癌的诊断。TLX250-CDx 也是一款基于放射性核素-抗体偶联技术的诊断型放射性核素偶联药物, 适用于泌尿系统恶性肿瘤的诊断。
2022-08-01	港股	和黃醫藥	已在中国启动一项达唯珂® (TAZVERIK®) 的桥接研究。首名患者已接受首次给药治疗。该项桥接研究是一项多中心、开放标籤的 II 期临床试验, 旨在评估他泽司他用于治疗复发/难治性滤泡性淋巴瘤患者的疗效、安全性和药代动力学。
2022-08-01	港股	醫思健康	交割认购合资公司(凯龙瑞集团管理的投资基金附属公司)股份, 初始出资 2.5 亿港元, 以兴建将予出租并用作医疗中心的新商业物业。交割后, 本集团持有合资公司的 30% 股权, 且合资公司将成为本公司的附属公司。

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) Concert Pharmaceuticals: 约半数患者对头发再生情况满意, 创新疗法计划明年递交新药申请

8月1日, Concert Pharmaceuticals 宣布 THRIVE-AA2 第二期 3 期临床试验获得积极顶线结果, 评估了其口服试验药物 CTP-543 在中度至重度斑秃(一种导致斑块性或完全性头皮脱发的自身免疫性疾病)成年患者中的疗效。THRIVE-AA2 的主要疗效终点是患者在治疗第 24 周达到绝对严重程度的脱发工具(SALT)评分 20 或更少的百分比, 与安慰剂相比, 每天两次 8 毫克剂量组和每天两次 12 毫克剂量组都具有统计学意义。CTP-543 治疗一般耐受性良好。

2) 益普生 (Ipsen): 约 16 亿美元助力开拓激活 T 细胞抗癌新策略, 益普生达成合作

8月1日, 益普生 (Ipsen) 和 Marengo Therapeutics 宣布达成战略合作, 共同将 Marengo 公司的两款临床前选择性 T 细胞受体 (TCR) 激活剂推进临床。Marengo 的技术平台可以生成模拟

请务必阅读尾页重要声明

细菌超抗原作用的治疗性抗体。它们可以与不同的 TCRV β 变体结合，激活 T 细胞。该公司名为 STAR 的技术平台能够生成多特异性融合蛋白，它们不但能够靶向特定 TCRV β 变体，而且通过与不同的共刺激受体结合，生成强力的 T 细胞激活剂。

3) SCYNEXIS: 针对困扰超 1.3 亿女性的疾病，创新预防疗法获 FDA 优先审评资格

8 月 1 日，SCYNEXIS 宣布 FDA 已接受新型抗真菌药物 Brexafemme 的补充新药申请 (sNDA)，用于预防复发性外阴阴道念珠菌病 (RVVC)。FDA 同时授予其优先审评资格，Brexafemme 可能成为美国首个用于治疗外阴阴道念珠菌病 (VVC) 和预防 RVVC 的疗法。Brexafemme 是一种三萜类的新型口服抗真菌药，能够通过抑制葡聚糖合酶杀死念珠菌属的真菌。根据动物研究，Brexafemme 可能对胎儿造成伤害。因此，在使用 Brexafemme 前应对患者的怀孕状况进行检查，并建议在治疗期间使用有效的避孕措施。在该研究的主要和关键的次要研究终点方面，Brexafemme 在统计学上显著优于安慰剂。

4) IDRx: 堵住癌细胞逃避治疗的后路，1.22 亿美元助力理性设计精准组合疗法

8 月 2 日，IDRx 公司宣布完成 1.22 亿美元的 A 轮融资。IDRx 的目标是开发具有高度选择性，理性设计的药物组合，克服目前精准抗癌药物的局限性，帮助更多患者在疾病的早期阶段获得更持久的缓解。IDRx 公司的策略是在癌细胞尚未积累很多突变的时候，就使用组合疗法，它包括强力靶向主要癌症驱动因子的药物，和阻断癌细胞逃逸通路的药物。这一策略从一开始就堵住了癌细胞的“后路”，有望获得更持久的缓解。IDRx 公司的研发管线包含两款分别从德国默克 (Merck KGaA) 和 Blueprint Medicines 公司授权获得的小分子酪氨酸激酶抑制剂 IDRX-42 和 IDRX-73。它们旨在抑制非 PDGFR 驱动的胃肠道间质瘤 (GIST) 中的关键遗传驱动因子和耐药性突变。

5) 罗氏 (Roche): 治疗时间降至 3-8 分钟，罗氏皮下注射 PD-L1 抑制剂 3 期临床结果积极

8 月 2 日，氏 (Roche) 宣布，评估抗 PD-L1 抗体 Tecentriq (atezolizumab) 皮下制剂的 3 期 IMscin001 研究达到了其共同主要终点。该研究表明，在未接受过癌症免疫治疗的铂类治疗失败的局部晚期或转移性非小细胞肺癌 (NSCLC) 患者中，与静脉

(IV) 输注相比, 皮下注射 Tecentriq 在血液中的水平 (药代动力学) 显示出非劣效性。皮下给药 Tecentriq 可将每次注射的治疗时间缩短至 3-8 分钟, 而标准静脉输注则需要 30-60 分钟。

Tecentriq 皮下制剂将 Tecentriq 与 Halozyne Therapeutics 的 Enhance 药物输送技术相结合。本次达到终点的 IMscin001 是一项 1b/3 期、全球性、多中心、随机研究, 旨在既往铂类治疗失败的局部晚期或转移性 NSCLC 患者中比较 Tecentriq 皮下制剂与静脉注射 Tecentriq 的药代动力学、安全性和有效性。

6) Novasenta: 基于对人类肿瘤样本的单细胞基因表达分析, 4 千万美元助力开发癌症新疗法

8 月 2 日, Novasenta 公司宣布完成 4 千万美元的 A 轮融资, 这些资金将被用于升级该公司基于抗体的研发管线、扩展其用于靶点发现的专有计算平台, 并继续为公司招募顶尖人才。该公司从 UPMC 希尔曼癌症中心获得了数十种实体肿瘤的高质量人体样品, 这些样品取材自不同的疾病阶段以及接受不同疗法的患者, 用于单细胞水平的基因表达谱分析。这种得天独厚的优势使得 Novasenta 能够发现新的成药靶点并开发出新疗法。

7) Poseida Therapeutics: 60 亿美元助力现货型 CAR-T 疗法开发, 罗氏建立策略性合作

8 月 3 日, Poseida Therapeutics 今日宣布与罗氏 (Roche) 达成策略性合作与许可协议, 将合作开发“现货型”同种异体 CAR-T 疗法, 治疗多发性骨髓瘤、B 细胞淋巴瘤与其他血液适应症。Poseida 的核心技术是一种叫做 piggyBac 的 DNA 修饰系统。piggyBac 系统不使用病毒, 就能将表达 CAR 的转基因运送到 T 细胞内, 且运送的遗传物质要更多。根据此项协议, Poseida 将获得 1.1 亿美元的预付款以及最高达 1.1 亿美元的近期里程碑与其他款项。加上未来开发与商业化里程碑, Poseida 总计可获得高达 60 亿美元的付款。另一方面, 罗氏将会自 Poseida 获得专有权或选择权, 对许多 Poseida 针对血液学肿瘤的同种异体 CAR-T 项目进行开发与商业化, 这些项目包含正在进行临床 1 期试验, 用于治疗多发性骨髓瘤的同种异体 CAR-T 疗法 P-BCMA-ALLO1, 以及预计在 2023 年获得 IND 许可, 用于治疗 B 细胞淋巴瘤的同种异体双靶点 CAR-T 疗法 P-CD19CD20-ALLO1。

8) Kiniksa Pharmaceuticals: 潜在“first-in-class”纤维化疗法获基因泰克青睐, 曾获 FDA 突破性疗法认定

8月3日，Kiniksa Pharmaceuticals 今日宣布与罗氏（Roche）和基因泰克（Genentech）达成其药品 vixarelimab 开发与商业化权利的全球许可协议。根据此协议，Kiniksa 会获得总共 1 亿美元的预付款与近期款项，以及未来里程碑付款。

Vixarelimab 是一款在研、完全人源化、靶向抑瘤素 M 受体 β （OSMR β ）的单克隆抗体。此受体介导白介素-31（IL-31）与抑瘤素 M（OSM）信息传递，这两种细胞因子在瘙痒（pruritus）、炎症与纤维化过程中扮演关键角色。Vixarelimab 于 2020 年 11 月获得美国 FDA 授予突破性疗法认定，用于治疗与结节性痒疹（prurigo nodularis）相关的瘙痒。

9) “现货型”干细胞疗法获 FDA 优先审评资格，治疗血液癌症

8月3日，Gamida Cell 公司宣布美国 FDA 已受理了该公司旗下产品 omidubicel 的生物制品许可（BLA）申请，用于治疗需要同种异体造血干细胞移植的血癌患者。Omidubicel 是一款具有“first-in-class”潜力的在研干细胞疗法，适用于治疗血液系统恶性肿瘤患者。它是第一个获得美国 FDA 突破性疗法认定的骨髓移植治疗产品，并且在美国和欧盟都获得了孤儿药资格认定。Omidubicel 的关键性 3 期研究取得了具有统计学意义的结果，支持了 omidubicel 的 BLA 申请，结果显示，使用 omidubicel 的患者中性粒细胞植入的中位时间为 12 天，而对照组为 22 天（ $p < 0.001$ ）。

10) 礼来：阿尔茨海默病抗体疗法和 BTK 抑制剂获优先审评资格，有望加速上市进程

8月4日，礼来（Eli Lilly and Company）在第 2 季度财报中宣布，其用于治疗阿尔茨海默病的抗体疗法 donanemab 的生物制品许可（BLA）申请已经获得美国 FDA 授予的优先审评资格。同时，该公司的布鲁顿氏酪氨酸激酶（BTK）抑制剂 pirtobrutinib 也获得优先审评资格，用于治疗经治套细胞淋巴瘤患者。

Donanemab 是一款靶向 β 淀粉样蛋白的单克隆抗体，它在 2 期临床试验中达到主要终点，将早期阿尔茨海默病患者的临床进展速度延缓 32%。Pirtobrutinib 是一款非共价选择性 BTK 抑制剂。在 100 名曾经接受过 BTK 抑制剂治疗的套细胞淋巴瘤患者中，pirtobrutinib 达到 51% 的 ORR，在 11 名未接受过 BTK 抑制剂治疗的患者中，ORR 为 82%。

11) 阿斯利康和默沙东：降低复发风险 42%，奥拉帕利获欧盟批准治疗早期乳癌

8月4日，阿斯利康和默沙东今日联合宣布欧盟委员会批准PARP抑制剂奥拉帕利作为成人乳癌患者的辅助疗法。奥拉帕利可作为单药或与内分泌疗法组合使用。奥拉帕利组患者具有统计上显著且具临床意义较佳的IDFS。与安慰剂组相较，奥拉帕利可降低达42%的侵袭性乳癌复发、新癌症或死亡风险（HR=0.58, 99.5% CI: 0.41-0.82, $p<0.0001$ ）。此外，奥拉帕利与安慰剂相较，降低患者的死亡风险32%（HR=0.68, 98.5% CI: 0.47-0.97, $p=0.009$ ）。

12) SCYNEXIS：避免 70.8% 酵母菌感染复发，口服抗真菌药物有望再添新适应症

8月4日，SCYNEXIS 公布其口服药物 ibrexafungerp 用于避免复发性外阴阴道假丝酵母菌病（RVVC）的临床3期试验积极结果。分析显示此药物可以有效地避免患者酵母菌感染复发。

SCYNEXIS 已向美国 FDA 递交补充新药申请（sNDA），并获得优先审评资格。RVVC 又称慢性酵母菌感染，不同于外阴阴道念珠菌病（VVC），通常定义为患者每年发生3次及以上有症状的酵母菌感染急性发作。其主要症状包括阴道瘙痒、灼热、刺激和炎症。中国约有2900万RVVC患者，目前尚无获批疗法。

ibrexafungerp 是一种抗真菌药物，为一新类别、具有独特结构的葡聚糖合成酶抑制剂。它将葡聚糖合成酶抑制剂的良好活性与口服和静脉注射给药的潜在灵活性结合在一起。这次所公布的CANDLE试验为多中心、随机、双盲、安慰剂为对照组的全球临床3期试验。CANDLE试验达成其主要终点，有65.4%的RVCC患者在接受每月一次的ibrexafungerp治疗后，达成成功临床治疗。Ibrexafungerp在试验主要与关键次要终点，统计学上明显优于安慰剂组，其中有70.8%的患者不具真菌学证实的复发。

13) 安进（Amgen）和 ChemoCentryx：近 40 亿美元囊获“first-in-class”疗法，安进扩展炎症/肾病管线

8月4日，安进和 ChemoCentryx 联合宣布，两家公司已经达成协议，安进将斥资约37亿美元收购 ChemoCentryx。这一收购让安进获得了Tavneos——一种用于严重自身免疫性疾病患者的“first-in-class”药物，并加强其炎症/肾病管线。Tavneos是一种口服给药的选择性补体5a受体抑制剂。美国FDA于2021年10

月批准其与标准疗法联用，作为严重活动性抗中性粒细胞胞浆自身抗体（ANCA）相关血管炎成人患者的辅助治疗

14) 吉利德科学（Gilead Sciences）：超 4 亿美元囊获检查点激动剂平台，吉利德扩展免疫疗法管线

8 月 4 日吉利德科学（Gilead Sciences）公司宣布与 MiroBio 达成一项最终协议，将斥资约 4.05 亿美元收购 MiroBio。此次收购将为吉利德提供其专有的发现平台和整个免疫抑制受体激动剂产品组合。MiroBio 是一家专注于开发检查点激动剂抗体以恢复自身免疫性疾病患者的免疫平衡的临床阶段生物技术公司。MiroBio 的专有发现平台 I-ReSToRE 可以通过将其尖端受体图谱数据库和可视化工具 Checkpoint Atlas 与其专有的抗体工程相结合，支持识别和开发利用抑制性信号网络的疗法，有潜力为自身免疫性疾病患者开发针对免疫抑制受体的激动剂抗体，以恢复患者的免疫稳态。

15) Genmab 与 BioNTech：开发新一代抗癌抗体疗法，BioNTech 扩展合作

8 月 5 日，Genmab 与 BioNTech 今日宣布扩展双方全球战略合作，开发并商业化新兴免疫疗法以治疗癌症患者。在此扩展合作之下，Genmab 与 BioNTech 将会针对不同癌症适应症的新式单特异性抗体，进行联合研究、开发与商业化。在 Genmab 与 BioNTech 的合作中，主要使用 Genmab 的 DuoBody 与 HexaBody 抗体平台。DuoBody 平台可被用于发现并开发双特异性抗体。无论两个不同的抗体表位（epitope）是否存在于同一个靶标上，双特异性抗体可以同时与二者结合，以增加靶向疾病细胞的专一性与疗效。DuoBody 的独特性在于可具有传统抗体的结合强度与双特异性抗体的优点，使得 DuoBody 抗体可以在与一般抗体同样的剂量下治疗患者。Genmab 的另一个专有 HexaBody 平台，则是能够加强抗体与细胞表面结合后抗体六聚体的形成，以加强如补体依赖性细胞毒杀等免疫细胞的效应功能。

4 沪深港通资金流向更新

表 6 陆股通资金医药持股每周变化更新（8.01-8.05）

序号	股票简称	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	
		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 7 港股通资金医药持股每周变化更新 (8.01-8.05)

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

全球疫情略有回调, 各国疫情有所减轻。截至 2022 年 08 月 05 日, 根据 WHO 数据统计, 全球新冠累计确诊人数达到 5.79 亿人, 死亡人数达到 640.75 万人, 本周已累计确诊 430.43 万人 (8 月 01 日-08 月 05 日)。此外, 根据 Our World in Data 数据, 8 月 05 日, 全球每百万人确诊人数为 120.34 人, 较本周初 (8 月 01 日) 的 127.27 人持续提升, 较最近低点 (5 月 30 日) 的 59.01 人提升 103.93%, 7 月份感染人数持续攀升, 最近一周有所放缓; 同时, 死亡人数略有提升, 每百万人死亡人数从 8 月 01 日 0.30 人提升至 8 月 05 日 0.31 人。整体看, 上周日新增确诊和日新增死亡数有所回调。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) 放缓, 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), 日新增确诊人数保持下降态势。

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 20 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 (7 月 01 日-8 月 01 日搜集的 204668 份感染数据中，奥密克戎占比 99%)。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 17 日至 7 月 23 日的 WHO 观察周，BA. 5 已占据主导地位。

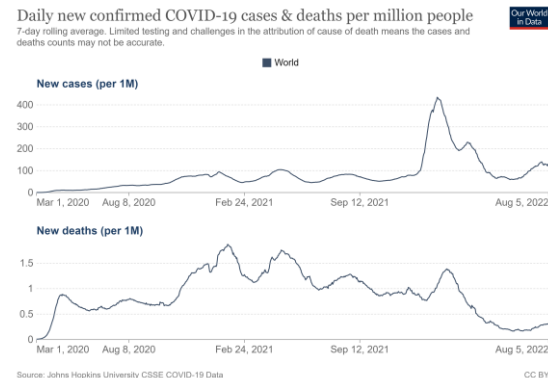
奥密克戎 BA. 5 亚变种感染占比持续提升。根据 WHO 8 月 03 日发布的周报统计 (将 7 月 17 日-7 月 23 日与 7 月 10 日-7 月 16 日两周数据比较)，BA. 2 亚型分支占比下降 (从 2% 下降至 1.5%)，BA. 2. 12. 1 亚型分支占比下降 (从 4.4% 下降至 1.9%)，新型 BA. 4 占比下降 (从 10.9% 略增至 11.8%)，BA. 5 亚型分支占比持续提升 (从 63.8% 提升至 69.6%)。美国 CDC 不同毒株感染占比数据验证了奥密克戎变异毒株 (BA. 5) 传播力的提升，目前美国主导毒株已变成奥密克戎 BA. 5，在 7 月 24 日至 7 月 30 日观察窗口，BA. 5 占比为 85.5%，较上一观察窗口 (7 月 17 日至 7 月 23 日) 提升 3.9%；而原先占据主导的 BA. 2. 12. 1 占比 2.6% (较上一观察窗口占比下降 2.4%)，BA. 2 占比 0.1% (较上一观察窗口占比下降 0.2%)。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。

7 月初，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 宣布猴痘疫情为“国际关注的突发公共卫生事件”。根据 Our World in Data，截止 8 月 05 日，全球猴痘感染累计确诊数已达到 27562 人，较本周初 (8 月 01 日) 的 24386 人提升 13.02%。美国累计确诊超 7100 例猴痘病例 (截止 8 月 04 日)，英国已累计确诊超 2859 例猴痘病例 (截止 8 月 04 日)，加拿大目前已累计确诊 931 例猴痘病例 (截止 8 月 05 日)。7 月 23 日，世卫组织宣布猴痘疫情构成“国际关注的突发公共卫生事件”，并表示猴痘的风险在全球范围内是中等的，但在欧洲风险很高。8

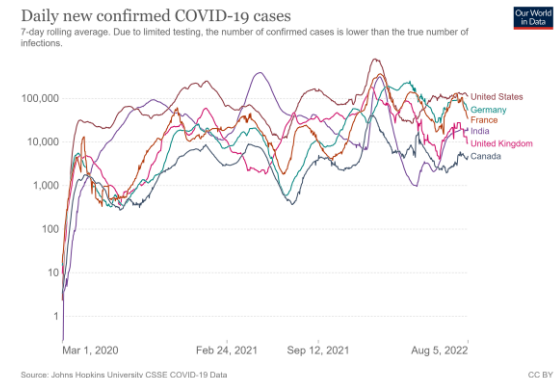
月 4 日，美国卫生与公众服务部（HHS）和食品药品监督管理局（FDA）宣布该国持续暴发的猴痘疫情为公共卫生紧急事件。

图 5 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 6 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

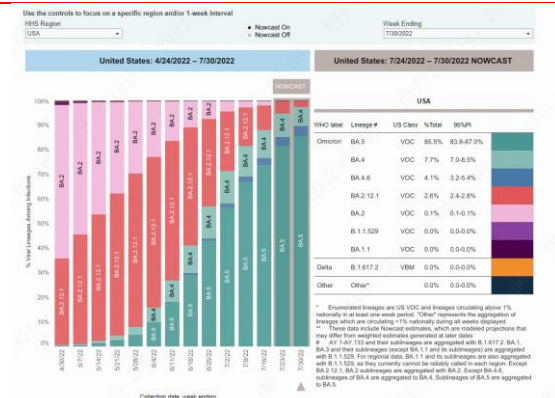
图 7 WHO 需要关注的变异株（VOC）

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	GR/484A	21K, 21L, 21M, 22A, 22B, 22C	2021年11月	VIM: 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, 21L, 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 8 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 8 海外疫情相关新闻（2022.08.01-2022.08.06）

时间	事件
2022.08.06	世卫组织网站最新数据显示，截至欧洲中部时间 5 日 17 时 26 分（北京时间 23 时 26 分），全球确诊病例较前一日增加 894309 例，达到 579092623 例；死亡病例增加 2113 例，达到 6407556 例
2022.08.05	越南卫生部：奥密克戎 BA.5 毒株已在越南多地传播
2022.08.05	《柳叶刀》发文：八分之一新冠感染者出现长期症状
2022.08.05	西班牙卫生部报告两例不明原因儿童肝炎死亡病例
2022.08.04	据 Politico，美国总统拜登考虑针对猴痘疫情提供卫生紧急授权
2022.08.04	据韩联社，韩国防疫部门预测本轮疫情将在 8 月触顶，日均新增确诊病例峰值为 15 万例左右，低于此前预测的 25 万例
2022.08.01	印度出现首例猴痘死亡病例
2022.08.01	据朝日新闻，日本首相岸田文雄 7 月 31 日表示，在当前日本第七波疫情过后，将讨论下调新冠肺炎的传染病级别

资料来源：央视新闻，澎湃新闻等，上海证券研究所

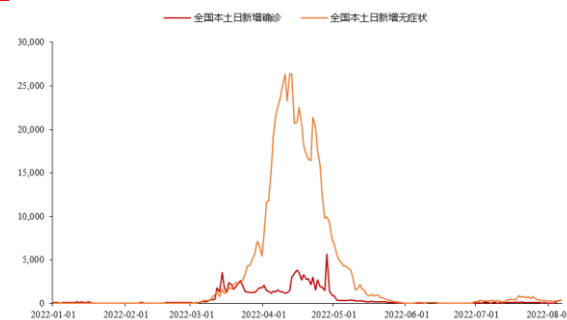
全国疫情持续向好，各地零星反弹。国家卫生健康委（8 月 4 日）表示，近期全国新冠肺炎疫情较 7 月中下旬明显回落，疫情波及范围不断缩小，全国疫情形势持续向好，绝大多数地区疫情在较短时间内实现“动态清零”。同时，国家卫健委要求各地认真按照第九版防控方案要求落实各项防控措施，高效统筹疫情防控和

社会经济发展。

核酸码全国互认，上海调整核酸检测有效时间规则。7月29日，国务院联防联控机制发布《关于进一步推动新冠病毒核酸检测结果全国互认的通知》（下称《通知》），要求各地高度重视核酸检测结果全国互认的重要性，不同渠道展示的核酸检测结果具有同等效力。同时，8月6日起，上海市调整“随申码”“场所码”“数字哨兵”核酸检测有效时间计算规则，以核酸检测出具报告时间为准。

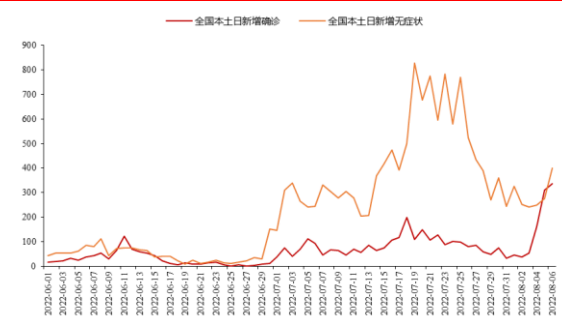
8月06日，根据国家卫健委通报，国内本土新增新冠确诊337例，新增本土无症状感染者399例，在动态清零政策下，日新增感染人数呈现整体持续下降趋势，近日局部地区疫情有所散发，其中，本土（确诊+无症状）数据看，主要是海南（186例），浙江（73例），新疆（60例），河南（31例）等地。

图9 国内本土日新增确诊和无症状感染者（截止8月06日）



资料来源：国家卫健委，上海证券研究所

图10 国内本土日新增确诊和无症状感染者（截止8月06日）



资料来源：国家卫健委，上海证券研究所

表9 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

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 10 上周国内疫情相关新闻 (2022.07.04-2022.07.09)

时间	事件
2022.08.06	海南三亚：8月6日起高风险区域调整为168个中风险区域调整为67个
2022.08.06	据三亚发布，三亚市疫情防控工作指挥部决定，自2022年8月6日凌晨6时起，全市实行临时性全域静态管理
2022.08.06	7日零时起上海全市疫情风险区“清零”将实施常态化防控措施
2022.08.06	浙江省政府新闻发布会，8月2日，浙江金华义乌市发生1起聚集性新冠肺炎疫情。截至6日下午2时，本次疫情累计报告本土确诊病例28例，本土无症状感染者190例。
2022.08.06	海南省新冠肺炎疫情防控工作指挥部举行第四十场新闻发布会，通报海南省新冠肺炎疫情防控工作有关情况。会上通报，8月1日至8月6日12时，本轮疫情累计报告525例确诊病例，无症状感染者121例。同时，海南严格落实国务院联防联控机制要求，制定全省全员核酸检测方案，按照保重点要求开展全省核酸检测
2022.08.06	河南明确核酸检测结果全国互认
2022.08.05	海南：此次三亚疫情毒株为奥密克戎变异株BA.5.1.3，为国内首次报道
2022.08.04	香港第三针新冠疫苗接种率67.7%
2022.08.04	山东青岛：在青人员4天内无核酸检测阴性记录即“亮黄牌”
2022.08.03	成都：每日新增病例数已连续4天控制在个位数 全市疫情形势逐步向好

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6种上市公司药品通过仿制药一致性评价。上周，立方制药非洛地平缓释片、浙江医药盐酸环丙沙星片、上海医药叶酸片、联环药业盐酸屈他维林注射液、东北制药左卡尼汀注射液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；华海药业缬沙坦氢氯噻嗪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 11 通过仿制药一致性评价的上市公司品规 (8.01-8.07)

药品名称	剂型	规格	企业名称
非洛地平缓释片	片剂	5mg	合肥立方制药股份有限公司
盐酸环丙沙星片	片剂	0.25g	浙江医药股份有限公司
叶酸片	片剂	5mg	上海医药集团股份有限公司
左卡尼汀注射液	注射剂	5ml:1g	东北制药集团股份有限公司
盐酸屈他维林注射液	注射剂	2ml:40mg	江苏联环药业股份有限公司
缬沙坦氢氯噻嗪片	片剂	每片含缬沙坦80mg、氢氯噻嗪12.5mg	浙江华海药业股份有限公司

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

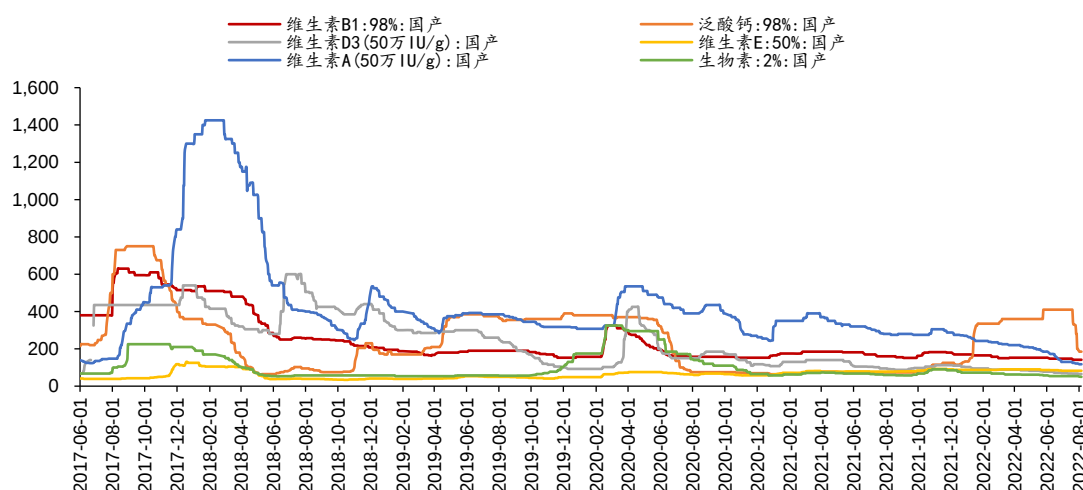
上周 (2022.8.1-2022.8.5)，维生素 B1、维生素 E 价格与上周持平；泛酸钙、维生素 D3、维生素 A、生物素价格较上周有所下降。截至2022年8月5日，维生素 B1 价格报 141.50 元/千克，环比7月29日持平；泛酸钙价格报 185.00 元/千克，环比7月29日下降 7.50%；维生素 D3 价格报 65.00 元/千克，环比7月29日下降

3.70%；维生素 E 价格报 82.50 元/千克，环比 7 月 29 日持平；维生素 A 价格报 117.50 元/千克，环比 7 月 29 日下降 3.29%；生物素价格报 50.00 元/千克，环比 7 月 29 日下降 7.41%。

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。

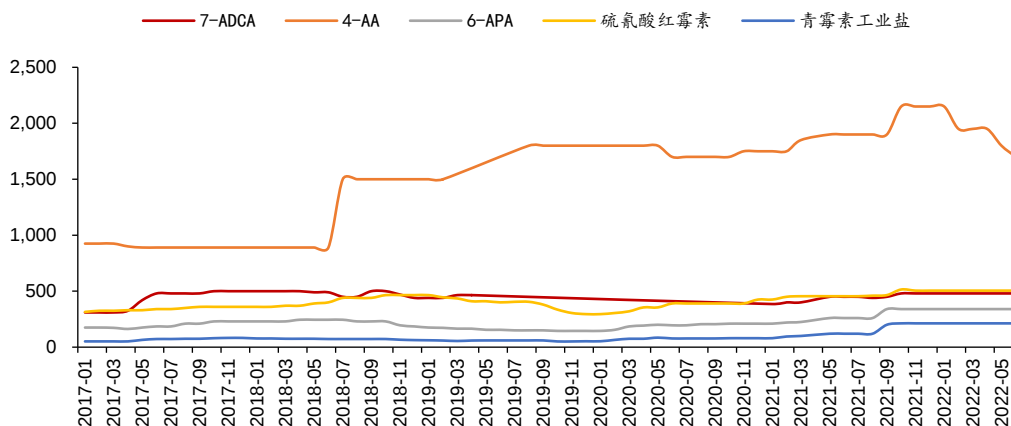
心脑血管类原料药方面，6 月，厄贝沙坦、缬沙坦、阿司匹林、阿托伐他汀价格与上月持平。截至 2022 年 6 月 30 日，缬沙坦价格报 625.00 元/千克，环比上月持平；厄贝沙坦价格报 640.00 元/千克，环比上月持平；阿托伐他汀钙价格报 1500.00 元/千克，环比上月持平；阿司匹林价格报 35.50 元/千克，环比上月持平。

图 11 主要维生素原料药价格（单位：元/千克）



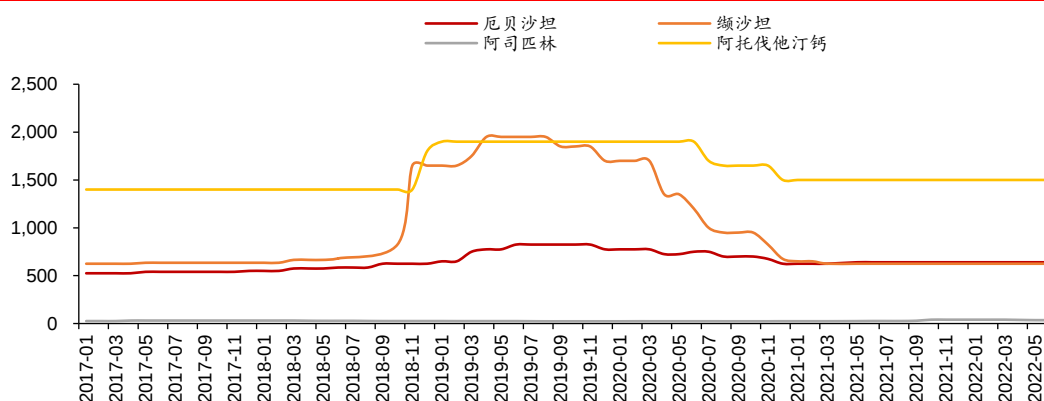
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 12 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 13 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

儿童用药不受“一品两规”和总品种数限制。7月27日，国家卫健委、国家中医药管理局联合发布《关于进一步加强用药安全管理提升合理用药水平的通知》对合理用药管理方面提出了三个方面、九项工作要求。《通知》要求加强重点监控合理用药药品、抗微生物药物、抗肿瘤药物、质子泵抑制剂、糖皮质激素、毒麻精放药品、中药注射剂等的使用管理；针对老年人、儿童、孕产妇等特殊人群，强化用药安全管理，遴选儿童用药时，可不受“一品两规”和药品总品种数限制。

8类医用耗材，开始大范围集采。8月1日，三明采购联盟发布《医用耗材采购文件（SM-HC2022-1）》，确认将开展血糖试纸、一次性使用无菌注射器、雾化器等8类医用耗材的集中带量采购，参与主体包括河北省、青海省、呼和浩特市等多个省市。《文件》要求在联盟地区有销售记录的相关品种生产企业如符合申报条件均须参加；采购周期内，如同产品在全国其他地市级（含联盟）

及以上集中采购（含带量采购）中产生更低中选价格，价格须进行联动。

海南 25 种集中采购药品降价。据央视新闻报导，7 月 30 日零时起，海南省将正式执行两个省际联盟药品集中带量采购中选结果，其中八省二区省际联盟第三批集采涉及 6 个药品，平均降幅为 54.76%，最高降幅达到 98.02%。湖北牵头的中成药省际联盟涉及海南省 7 个产品组，共 19 个药品，平均降幅超 40%，最大降幅 82.63%。据悉，两个省际联盟药品品种覆盖抗生素、感冒、类风湿性关节炎、心脑血管疾病、慢性肾病等常见病、慢性病用药，不断丰富海南省患者用药选择范围。除了中选药品大幅降价外，海南还将非中选的通用名药品进行价格联动，通过支付标准限定等措施，引导其他非中选药品降价，促进医院优先使用质量可靠、价格合理的中选药品，引导和规范诊疗行为。

6 医药公司融资情况更新

表 12 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
603456.SH	九洲药业	2022-08-05	董事会预案	竞价	7,000.00	25.00	项目融资
300015.SZ	爱尔眼科	2022-08-04	证监会通过	竞价	35,215.29	35.36	项目融资
688221.SH	前沿生物-U	2022-08-02	发审委/上市委通过	竞价	2,000.00	3.00	项目融资
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
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
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
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
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
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
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
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

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 13 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)
2022-08-02	300452.SZ	山河药辅	股东大会通过	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 14 本周股东大会信息 (8.08-8.12)

代码	名称	会议日期	代码	名称	会议日期
300436.SZ	广生堂	2022-08-12	600196.SH	复星医药	2022-08-10
301126.SZ	达嘉维康	2022-08-12	002393.SZ	力生制药	2022-08-08
002880.SZ	卫光生物	2022-08-11	300878.SZ	维康药业	2022-08-08
000150.SZ	*ST 宜康	2022-08-10	301093.SZ	华兰股份	2022-08-08
000423.SZ	东阿阿胶	2022-08-10	301239.SZ	普瑞眼科	2022-08-08
000566.SZ	海南海药	2022-08-10	603079.SH	圣达生物	2022-08-08

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 15 本周医药股解禁信息 (8.08-8.12)

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 (%)
688338.SH	赛科希德	2022-08-08	81.65	2,718.06	首发战略配售股份	8,164.80	4,817.32	59.00	8,164.80	4,898.97	60.00
603456.SH	九洲药业	2022-08-10	46.44	2,074.94	股权激励限售股份	83,430.07	83,022.91	99.51	83,430.07	83,069.35	99.57
688321.SH	微芯生物	2022-08-12	15,762.77	410,147.22	首发原股东限售股份	41,072.05	25,309.28	61.62	41,072.05	41,072.05	100.00
688065.SH	凯赛生物	2022-08-12	116.67	10,033.69	首发战略配售股份	58,317.04	23,747.86	40.72	58,317.04	23,864.53	40.92

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。