



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

拜登行政令确立合成生物学地位，促进上游国产替代

——医药生物行业周报（20220912-0916）

增持（维持）

行业：医药生物
日期：2022年09月19日

分析师：彭毅
Tel: 021-53686136
E-mail: pengyi@shzq.com

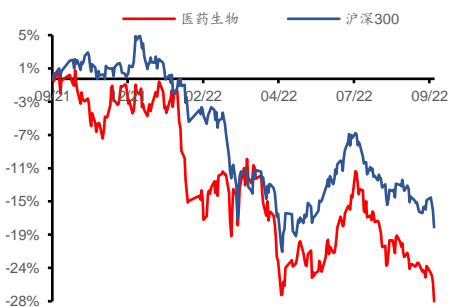
SAC 编号: S0870521100001
联系人：王真真
Tel: 021-53686246
E-mail: wangzhenzhen@shzq.com

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：

《口腔种植医疗服务文件正式出台，医疗服务赛道值得关注》

——2022年09月13日

《政策积极鼓励创新，创新器械发展有望迎来新篇章》

——2022年09月05日

《内镜市场蓝海待行，国产龙头蓄势待发》

——2022年09月05日

主要观点

行情回顾：上周（9.13-9.16日，下同），A股申万医药生物行业指数下跌5.71%，板块整体跑输沪深300指数1.78pct、跑赢创业板综指1.38pct。在申万31个子行业中，医药生物排名第21位，整体表现欠佳。港股恒生医疗保健指数上周下跌9.62%，跑输恒生指数6.52pct，在12个恒生综合行业指数中，排名第12位。

本周观点：拜登行政令确立合成生物学地位，促进上游国产替代

拜登签署行政令加强美国生物技术创新和扩大生物制造业，减少对中国依赖。2022年9月12日，拜登在白宫签署了一项关于促进生物技术和生物制造创新以实现可持续、安全和有保障的美国生物经济的行政命令，使美国在生物工程创新方面处于领先地位，帮助扩大美国的生物制造业，减少对中国的依赖。

美国将对生物技术和生物制造加大投入，并保护美国生物经济。行政令指出生物技术利用生物学的力量创造新的服务和产品，为美国经济和劳动力增长提供机会，并改善人类生活质量和环境。除卫生领域外，生物技术和生物制造还可用于实现气候和能源目标、改善粮食安全和可持续性、确保供应链安全，协助美国各领域经济发展。提出国家需要对基础科学技术进一步投资，开发基因工程技术以及编写细胞通路、生物程序的技术，就像编写软件和计算机程序一样；解锁生物数据的力量，利用算法工具和人工智能；推进规模化生产技术进步，减少商业化障碍，使创新技术和产品能够更快地进入市场；投资促进生物安全，减少与生物技术进步相关的风险。此外，必须保护美国的生物经济，外国竞争对手使用合法或非法手段获取美国的生物技术和生物数据以及专有信息，威胁美国经济竞争力和国家安全。

投资建议

我们认为该行政令的签署，直接点明了美国政府对生物技术创新的重视，以及对生物制造业未来的看好，而合成生物学作为生物制造的底层技术，此政令更是确立了其地位，表明了其广阔前景。美国在前端研发更领先，中国在生产制造具备优势，中国企业具备弯道超车的机会。同时该政令明确指出政府会加强对生物技术的保护和竞争者的防备，这将进一步加速我国生物制造上游关键原料以及关键技术上的国产替代，倒逼我国加大科研投入，有利于科研服务等上游企业。建议重点关注：凯赛生物、华恒生物、奥浦迈、纳微科技、诺唯赞、弈柯莱（拟上市）等

风险提示

科研进度不及预期风险；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：拜登行政令确立合成生物学地位，促进上游国产替代	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	7
3 行业要闻与最新动态	8
3.1 国内医药上市公司要闻和行业动态	8
3.2 海外医药上市公司要闻和行业动态	10
4 沪深港通资金流向更新	16
5 行业核心数据库更新	16
5.1 疫情数据更新	16
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 A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（9.13-9.16）	6
图 2 港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（9.13-9.16）	6
图 3 A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况（9.13-9.16）	6
图 4 全球每日新冠新增确诊和死亡人数	18
图 5 海外主要国家日新增确诊情况	18
图 6 WHO 需要关注的变异株（VOC）	18
图 7 新冠病毒各毒株感染占比（美国）	18
图 8 国内本土日新增确诊和无症状感染者（截止 9 月 16 日）	20
图 9 国内本土日新增确诊和无症状感染者（6 月初至 09 月 16 日）	20
图 10 主要维生素原料药价格（单位：元/千克）	22
图 11 主要抗生素原料药价格（单位：元/千克）	22
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（9.13-9.16）	7
表 2 H 股医药行业涨跌幅 Top10（9.13-9.16）	7
表 3 A+H 股公司要闻核心要点（9.12-9.16）	8
表 4 陆股通资金医药持股每周变化更新（9.12-9.16）	16

表 5 港股通资金医药持股每周变化更新 (9.12-9.16)	16
表 6 海外疫情相关新闻 (2022.09.12-2022.09.16)	18
表 7 全国部分城市核酸检测要求	20
表 8 上周国内疫情相关新闻 (2022.09.12-2022.09.16)	20
表 9 通过仿制药一致性评价的上市公司品规 (9.13-9.18)	21
表 10 近期医药板块定向增发预案更新.....	24
表 11 近期医药板块可转债预案进度更新	24
表 12 本周股东大会信息 (9.19-9.23)	25
表 13 本周医药股解禁信息 (9.19-9.23)	25

1 本周观点：拜登行政令确立合成生物学地位， 促进上游国产替代

拜登签署行政令加强美国生物技术创新和扩大生物制造业，减少对中国依赖。2022年9月12日，拜登在白宫签署了一项关于促进生物技术和生物制造创新以实现可持续、安全和有保障的美国生物经济的行政命令，使美国在生物工程创新方面处于领先地位，帮助扩大美国的生物制造业，减少对中国的依赖。

美国将对生物技术和生物制造加大投入，并保护美国生物经济。行政令指出生物技术利用生物学的力量创造新的服务和产品，为美国经济和劳动力增长提供机会，并改善人类生活质量和环境。除卫生领域外，生物技术和生物制造还可用于实现气候和能源目标、改善粮食安全和可持续性、确保供应链安全，协助美国各领域经济发展。提出国家需要对基础科学技术进一步投资，开发基因工程技术以及编写细胞通路、生物程序的技术，就像编写软件和计算机程序一样；解锁生物数据的力量，利用算法工具和人工智能；推进规模化生产技术进步，减少商业化障碍，使创新技术和产品能够更快地进入市场；投资促进生物安全，减少与生物技术进步相关的风险。此外，必须保护美国的生物经济，外国竞争对手使用合法或非法手段获取美国的生物技术和生物数据以及专有信息，威胁美国经济竞争力和国家安全。

该项行政命令共包括了14部分及每部分的多条细则，除了指导原则外在构建生物制造生态、生物数据库的规划、生物基产品采购、法规与监管的改进、生物安全、从业人员的培训和教育、各职能部门的支持工作、国际竞争等方面都做出了详细的规划，展露了美国在未来发展和保护本国生物技术和生物制造的决心。指导原则主要包括以下方面：

(a) 支持和协调联邦政府对生物技术和生物制造关键研发（R&D）领域的投资，以进一步实现社会目标；9月14日，美国宣布政府将投资20亿美元；

(b) 培育促进生物技术和生物制造创新的生物数据生态系统，同时遵守安全、隐私和负责任的研究行为原则；

(c) 提高和扩大国内生物制造生产能力和工艺，同时加大生物技术和生物制造的试点和原型设计力度，加快基础研究成果转化为实践；

- (d) 促进可持续生物质生产，为美国农业生产者和林地所有者制定气候智能型激励措施；
- (e) 扩大生物能源和生物基产品和服务的市场机会；
- (f) 培训和支持多样化、熟练的劳动力和来自不同群体的下一代领导者，以推进生物技术和生物制造；
- (g) 明晰和简化法规，为基于科学和风险的可预测、高效和透明公开的系统服务，以支持生物技术产品的安全使用；
- (h) 将生物风险管理提升为生物技术和生物制造研发生命周期的基石，包括为应用生物安全和生物安保创新提供研究和投资；
- (i) 促进标准、建立指标并开发系统以发展和评估生物经济状况；更好地为生物经济的政策、决策和投资提供信息；并确保生物经济公平和合乎道德地发展；
- (j) 通过采用前瞻性、积极主动的方法来评估和预测威胁、风险和潜在漏洞（包括外国对手的数字入侵、操纵和外流努力），并与私营部门和其他相关利益攸关方共同降低风险，以保护技术领先地位和经济竞争力；
- (k) 促使国际社会以符合美国原则和价值观的方式加强生物技术研发合作，并促进安全可靠的生物技术和生物制造研究、创新以及产品开发和使用的最佳实践。

我们认为该行政令的签署，直接点明了美国政府对生物技术创新的重视，以及对生物制造业未来的看好，而合成生物学作为生物制造的底层技术，此政令更是确立了其地位，表明了其广阔前景。美国在前端研发更领先，中国在生产制造具备优势，中国企业具备弯道超车的机会。同时该政令明确指出政府会加强对生物技术的保护和竞争者的防备，这将进一步加速我国生物制造上游关键原料以及关键技术上的国产替代，倒逼我国加大研发投入，有利于科研服务等上游企业。

建议重点关注：凯赛生物、华恒生物、奥浦迈、纳微科技、诺唯赞、弈柯莱（拟上市）等

2 上周市场回顾

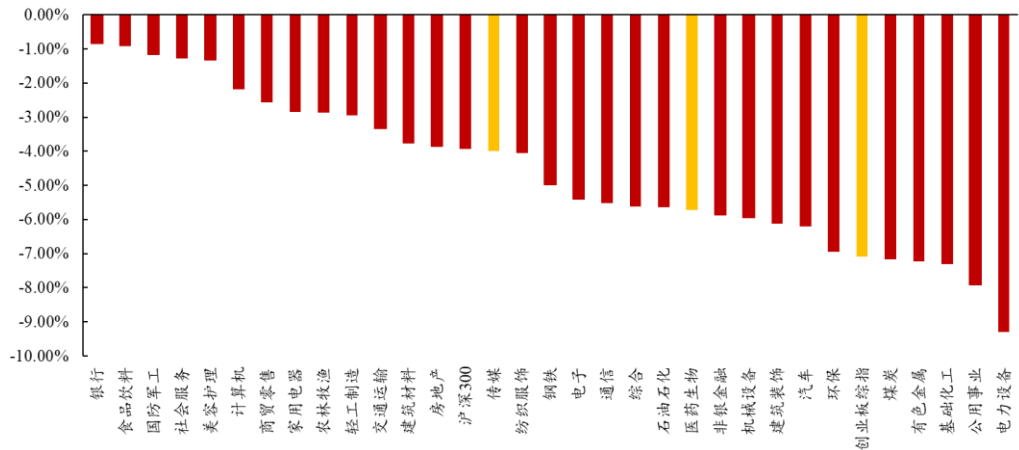
2.1 板块行情回顾

上周（9.13-9.16日，下同），A股申万医药生物行业指数下跌5.71%，板块整体跑输沪深300指数1.78pct、跑赢创业板综指

1.38pct。在申万 31 个子行业中，医药生物排名第 21 位，整体表现欠佳。

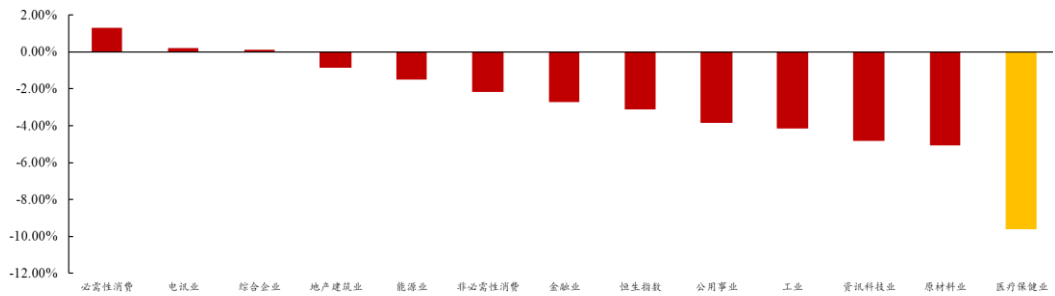
港股恒生医疗保健指数上周下跌 9.62%，跑输恒生指数 6.52pct，在 12 个恒生综合行业指数中，排名第 12 位。

图 1 A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况 (9.13-9.16)



资料来源: Wind, 上海证券研究所

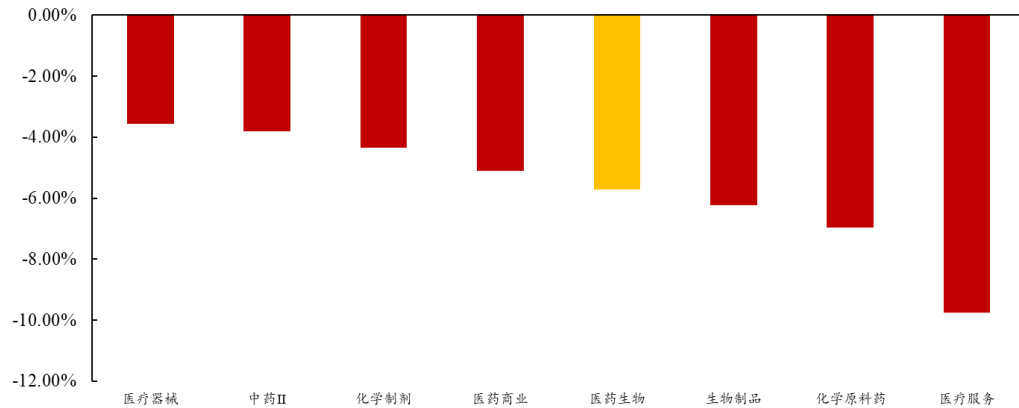
图 2 港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况 (9.13-9.16)



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，医疗器械板块下跌 3.55%，跌幅最小；跌幅最大的是医疗服务板块，下跌 9.75%。

图 3 A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况 (9.13-9.16)



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，个股涨幅最大的是成都先导，上涨 9.41%，公司是一家高科技创新药物研发企业，由英国皇家化学学会会士 JIN LI(李进)博士归国后携国内外多位生物、化学等领域专家共同创建，公司设立至今一直围绕着 DNA 编码化合物库(DNA Encoded compound Library, 简称 DEL)技术潜心研究与创造，专注于原创新药的早期链段研发——苗头化合物和先导化合物的发现。目前，已建立合作关系的客户主要包括：全球跨国制药企业(辉瑞、强生、默沙东、赛诺菲、武田制药、勃林格殷格翰、利奥制药、LG 化学等)，国际知名生物技术公司(基因泰克、Aduro、Forma 等)，国内大型医药企业(扬子江药业、天士力集团、先声药业等)。近期，公司表示已在美国建立子公司先导特拉华，负责技术研发与商业拓展。

港股方面，瑞尔集团涨幅最大，上涨 42.86%；乐普生物-B 跌幅最大，下跌-56.73%。

表 1 A 股医药行业涨跌幅 Top10 (9.13-9.16)

排序	涨幅 TOP10	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP10	跌幅 (%)	下跌原因
1	成都先导	9.41%	NA	1	兰卫医学	-19.57%	限售股解禁
2	安图生物	9.30%	NA	2	迈普医学	-15.28%	NA
3	福瑞股份	9.08%	NA	3	凯莱英	-15.18%	CXO 概念回调
4	海泰新光	8.82%	医疗设备板块回暖	4	键凯科技	-15.16%	NA
5	*ST 运盛	8.26%	NA	5	康龙化成	-15.03%	CXO 概念回调
6	澳华内镜	7.24%	医疗设备板块回暖	6	康惠制药	-14.09%	NA
7	龙津药业	7.00%	NA	7	上海谊众-U	-13.11%	NA
8	翔宇医疗	6.52%	NA	8	药明康德	-13.07%	CXO 概念回调
9	奕瑞科技	4.49%	医疗设备板块回暖	9	美迪西	-12.70%	CXO 概念回调
10	泽璟制药-U	3.87%	NA	10	博腾股份	-12.40%	CXO 概念回调

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 2 H 股医药行业涨跌幅 Top10 (9.13-9.16)

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	6639.HK	瑞尔集团	42.86%	1	2157.HK	乐普生物-B	-56.73%
2	0673.HK	中国卫生集团	32.12%	2	2269.HK	药明生物	-22.26%
3	2393.HK	巨星医疗控股	23.33%	3	0286.HK	爱帝宫	-20.69%
4	6628.HK	创胜集团-B	19.31%	4	1526.HK	瑞慈医疗	-18.46%
5	2161.HK	健信疫苗	18.31%	5	1696.HK	复锐医疗科技	-17.64%
6	9906.HK	宏力医疗管理	17.92%	6	2256.HK	和誉-B	-16.41%
7	2552.HK	华领医药-B	17.80%	7	1312.HK	同方康泰	-15.56%
8	6978.HK	永泰生物-B	10.00%	8	3759.HK	康龙化成	-15.28%
9	6669.HK	先瑞达医疗-B	8.11%	9	1521.HK	方达控股	-15.00%
10	2160.HK	心通医疗-B	7.09%	10	3600.HK	现代牙科	-14.84%

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 (9.12-9.16)

日期	A/港	公司	要闻
2022-09-17	A 股	紫鑫药业	吉林农安农村商业银行股份有限公司卫星广场支行诉公司及子公司金融借款合同纠纷案件于 2022 年 9 月 14 日在开庭审理, 涉案金额为 13,400 万元 (本息总额), 鉴于未达到开庭条件, 法院宣布择期开庭。广东农村商业银行股份有限公司诉公司及担保方的金融借款合同纠纷一案已出一审判决, 要求公司偿还本息总计 28,700 万元, 公司对一审判决不服, 已上诉。目前对于以上诉讼案件, 没有准确结果, 对公司本期利润或期后利润的影响存在不确定性, 暂无法准确估计具体影响金额。
2022-09-16	A 股	博士眼镜	公司使用自有资金 10,000 万元人民币与多家企业共同发起设立产业投资基金, 投资基金募集规模为 115,100 万元人民币。
2022-09-15	A 股	*ST 和佳	因公司不能清偿到期债务且明显缺乏清偿能力, 债权人宗泽建工向珠海中院提出对公司进行重整, 并申请启动预重整程序, 公司已收到珠海中院送达的《决定书》, 要求公司进行为期三个月的预重整, 后期公司是否进入重整程序尚存在重大不确定性。
2022-09-15	A 股	迪安诊断	公司和控制的企业诸暨原起出资 6200 万元, 与多家机构共同出资设立一原创投, 规模为 15000 万元。
2022-09-15	A 股	罗欣药业	公司和得怡成都决定向子公司北京健康增加注册资本人民币 12,790 万元, 公司拟认购其中 3,290 万元的注册资本。本次增资完成后, 北京健康的注册资本变更为人民币 22,790 万元。公司就本次增资放弃部分优先认缴出资权, 放弃出资金额为人民币 6,991.66 万元。本次增资完成后, 公司对北京健康持股比例将由 83.33% 降至 51.00%, 仍为其控股股东并继续将其纳入合并报表范围。
2022-09-15	A 股	诺禾致源	本次发行募集资金总额为 218,261.36 万元, 募集资金将用于实验室新建及扩建项目和补充流动资金。
2022-09-14	A 股	澳华内镜	公司募集资金投资项目“医用内窥镜生产基地建设项目”的实施主体由“澳华医疗科技(常州)有限责任公司”变更为“上海澳华内镜股份有限公司”, 实施地点由“常州市武进区富民路 280 号”变更为“拟在上海市闵行区莘庄工业园区‘东至瓶安路, 南至西八河, 西至鑫泽阳光公寓, 北至瓶北路’获取土地使用权实施。”实施方式由“澳华常州已取得的苏(2020)常州市不动产权第 2023577 号宗地上进行相关生产基地建设, 项目投资总额为 39,680.03 万元, 拟投入募集资金金额为 37,500.00 万元。”变更为“在上海市闵行区莘庄工业园区内新获取 18.47 亩土地使用权, 自建办公、研发、生产厂房, 共计 24,631.66 平方米, 进行研发、生产活动, 项目投资总额为 39,680.03 万元, 拟投入募集资金金额为 37,500.00 万元。”
2022-09-14	A 股	海正药业	公司控股子公司北京军海, 因不能清偿到期债务且明显缺乏清偿能力, 已具备破产法规定的破产原因, 海正药业申请对北京军海进行破产清算。
2022-09-14	A 股	博瑞医药	本次以简易程序向特定对象发行的股票数量为 12300 万股, 本次募集资金总额为不超过 29,801.31 万元, 募集资金将主要用于建设吸入剂及其他化学药品制剂生产基地和生物医药研发中心新建项目(二期), 并补充流动资金。
2022-09-13	A 股	康泰医学	公司拟使用自有资金投资设立绥芬河市康泰先河医疗系统有限公司。康泰先河医疗系统主要致力于医疗器械生产及销售。
2022-09-13	A 股	上海凯宝	公司采用集中竞价或大宗交易等方式择机出售不超过上海谊众现有总股本 3% (约 317.4 万股) 的股份, 截至本公告日, 公司持有上海谊众 1,375 万股, 占其上市发行后总股本的 13.00%。对上海谊众的投资, 公司根据新金融工具准则的相关规定进行列报。
2022-09-13	A 股	陇神戎发	公司此前发布了《关于变更重大资产重组暨关联交易方案的公告》, 拟以发行股份加支付现金购买普安制药 95% 股权, 预估值总计 4.22 亿元, 但最终价格需要进行审计评估后, 由双方确定。本次交易方案已变更为以支付现金方式收购甘肃普安制药股份有限公司 70% 股权, 收购完成后, 公司不再募集配套资金。
2022-09-13	A 股	迪安诊断	公司作为观合医药现有股东拟同意放弃本次优先认购权。诸暨路威、诸暨诺伯和观由鑫本拟以货币资金合计 1110 万元对观合医药进行增资, 本次增资完成后, 迪安诊断持有观合医药的股权将从 37.1861% 降至 36.1542%, 仍为其控股股东并继续将其纳入合并报表范围。
2022-09-13	A 股	普利制药	与上海谷森医药有限公司签订了《GS-00202 片剂委托生产战略合作框架协议》协议, 谷森医药作为 GS-00202 片剂项目的药品上市许可持有人(MAH), 双方同意建立长期合作, 利用普利药业

		符合欧美及国内 cGMP 固体制剂生产体系优势，为谷森医药面向国内外市场的临床批、验证批和商业批提供片剂的委托生产服务。
2022-09-16	港股 歌礼制药	将于 2022 年 12 月 31 日起终止向罗氏制药中国提供派罗欣®（一种治疗乙型和丙型肝炎的聚乙二醇干扰素）的推广服务。在经过长期成功的合作后，基于罗氏制药中国对派罗欣®在中国大陆地区市场策略的调整，歌礼生物与罗氏制药中国已达成一致，自 2022 年 12 月 31 日起双方不再继续派罗欣®在中国大陆地区市场的推广合作关系。
2022-09-15	港股 诺诚健华	公司首次公开发行人民币普通股并在科创板上市的申请已经上海证券交易所科创板股票上市委员会审议通过，本次发行价格为 11.03 元/股。本次初始发行股票数量为 264,648,217 股，发行股份数量占公司发行后股份总数的比例约为 15.00%，全部为公开发行新股，本次发行后公司股份总数为 1,764,321,452 股。
2022-09-15	港股 歌礼制药	PD-L1 抗体 ASC22（恩沃利单抗）联合西达本胺用于人类免疫缺陷病毒(HIV)感染功能性治愈临床研究的 15 例 HIV 感染患者入组已完成。ASC22（恩沃利单抗）是一种皮下注射的 PD-L1 单抗，具有重建如乙型肝炎病毒(HBV)和 HIV 等慢性病毒感染患者的病毒特异性免疫功能的潜力。H 该研究（临床试验注册号：NCT05129189）旨在评估 ASC22（恩沃利单抗）联合西达本胺在 HIV 感染者中对被感染的潜伏期细胞病毒储存库的疗效。
2022-09-15	港股 三叶草生物	于 2021 年 6 月，本公司与 Gavi（全球疫苗免疫联盟）订立一份预购协议，据此，本公司与 Gavi 将合作确保本公司的 COVID-19 候选疫苗在全球公平分配及分发。2022 年 9 月 15 日，本公司与 Gavi 订立并签署预购协议的修订本（「修订本」），据此，本公司与 Gavi 同意剔除预购协议所载之向中国供应疫苗剂的限制及剔除 Gavi 针对原先的选择性剂量在各 COVAX（获取 COVID-19 工具加速计划的疫苗支柱，该计划是一项全球合作项目，旨在加速 COVID-19 检测工具、治疗方法和疫苗的开发、生产及公平获取）市场的分层定价架构。此外，本公司与 Gavi 同意在四年的延长期限内，将先前的承诺订单转换为 64 百万剂 SCB-2019（CpG1018/铝佐剂）的选择权，并剔除最初的最多 350 百万剂选择购买权。迄今，本公司已收到 Gavi 支付的 224 百万美元，作为购买最初 64 百万剂订单所需的不可退回材料的预付款。
2022-09-14	港股 鹰瞳科技	公司已于近期完成其核心产品 Airdoc-AIFUNDUS(2.0)的临床试验，该产品为针对多适应症的人工智能辅助诊断医疗器械软件（「SaMD」）。Airdoc-AIFUNDUS(2.0)的适应症覆盖范围从上一版本的糖尿病视网膜病变拓展至高血压视网膜病变、视网膜静脉阻塞及年龄相关性黄斑变性（「AMD」），其覆盖该等四种疾病的灵敏度 and 特异度表现结果优异，较之国家药监局已批准的 AirdocAIFUNDUS(1.0)的灵敏度(91.75%)和特异度(93.10%)均有进一步提升。
2022-09-14	港股 创胜集团	本公司的同类首创，靶向 Gremlin1 且具有高亲和力和人源化单克隆抗体 TST003 的临床试验申请获 FDA 批准。TST003 有望成为一种新型癌症治疗方法，可作为单药疗法或与免疫检查点抑制剂及/或其他抗肿瘤药物联用。
2022-09-13	港股 绿叶制药	本集团中枢神经领域新药 LY03015（「LY03015」）已获得美国食品药品监督管理局批准进行临床试验。LY03015 为本集团自主研发的治疗迟发性运动障碍（「TD」）和亨廷顿舞蹈病（「HD」）的创新小分子化合物产品。作为新一代 VMAT2 抑制剂，LY03015 可通过抑制突触前神经元多巴胺（「DA」）的释放，避免 DA 对超敏 D2 受体刺激的同时也不阻滞突触后膜的 D2 受体，从而减轻迟发性运动障碍和亨廷顿舞蹈病的症状。
2022-09-13	港股 石四药集团	本集团的甲钴胺注射液（1ml:0.5mg）已获得国家药监局批准通过仿制药质量和疗效一致性评价。甲钴胺注射液主要用于治疗周围神经病及因缺乏维生素 B12 引起的巨红细胞性贫血。
2022-09-13	港股 创胜集团	首批接受 TST001(Osemitamab)联合 CAPOX 作为晚期或转移性胃癌及胃食管连接部癌一线治疗的 15 例有可测量病灶患者的中期数据显示，根据 RECIST1.1 标准，73.3%的患者肿瘤呈现部分缓解，疾病控制率高达 100%。积极的临床结果进一步推进了 TST001(Osemitamab)项目进展，公司正向监管部门开展咨询，为启动 TST001(Osemitamab)一线治疗局部晚期或转移性 Claudin18.2 阳性胃癌及胃食管连接部癌的全球 III 期临床试验做准备。
2022-09-13	港股 基石药业	本公司宣布舒格利单抗治疗复发或难治性结外 NK/T 细胞淋巴瘤（「R/RNKTL」）的新适应症上市申请获国家药监局受理并纳入优先审评。舒格利单抗是一种最接近人体的天然 G 型免疫球蛋白 4(IgG4)单抗药物。舒格利单抗在患者体内产生免疫原性及相关毒性的风险更低，这使得舒格利单抗与同类药物相比具有独特优势。
2022-09-12	港股 绿叶制药	开发的广谱新冠中和抗体 BA-CovMab 注射液已获国家药品监督管理局批准进行临床试验。冷冻电镜研究显示 BA-CovMab 结合在 SARS-CoV-2 表面刺突蛋白受体结构域(RBD)的保守表位上，避开了 RBD 中的大多数突变敏感位点，可以广泛有效地中和 SARS-CoV-2 各种变体。
2022-09-12	港股 复星医药	研发的阿立哌唑口服溶液用于治疗成人和 15 岁以上青少年的精神分裂症的药品注册申请获国家药品监督管理局审评受理。
2022-09-12	港股 百济神州	2022 年 9 月 10 日在巴黎举行的 2022 年 ESMO 大会上分享了其基石产品 PD-1 抗体替雷利珠单抗实体瘤开发项目的进展。RATIONALE301 研究达到主要终点：替雷利珠单抗与索拉非尼相比，展示出在总生存期(OS)上的非劣效性结果。替雷利珠单抗的中位 OS 为 15.9 个月，而索拉非尼的 OS 为 14.1 个月 (HR:0.85[95.003%CI:0.712, 1.019]); 试验未达到优效结果。替雷利珠单抗具有更高的客观缓解率(ORR) (14.3%vs5.4%)和更持久的缓解（中位缓解持续时间 DoR 分别为 36.1

个月和 11.0 个月)。替雷利珠单抗与索拉非尼的中位无进展生存期(PFS)分别为 2.1 个月和 3.4 个月; HR:1.11[95%CI:0.92, 1.33]。

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) 安进 (Amgen): 治疗非小细胞肺癌, KRAS 抑制剂首个 3 期对照试验结果发布

9 月 11 日, KRAS G12C 抑制剂 Lumakras (sotorasib) 治疗携带 KRAS G12C 突变的经治非小细胞肺癌 (NSCLC) 患者的 3 期临床试验 CodeBreak 200 的最新结果发布。试验结果显示, 与标准化疗相比, Lumakras 显著提高患者的无进展生存率。在接受治疗 1 年后, Lumakras 组的无进展生存率为 25%, 化疗组这一数值为 10%。这是 KRAS G12C 抑制剂首次在随机对照临床试验中达到主要终点。KRAS 基因突变是癌症患者中最常见的致癌基因突变之一, 它也曾是著名的“不可成药”靶点。它与 EGFR 抑制剂 cetuximab 联用, 在治疗结直肠癌患者时可达到 100% 的疾病控制率。

2) Pretzel Therapeutics: 靶向线粒体, 治疗癌症、阿尔茨海默病与帕金森病, 新锐完成 7250 万美元 A 轮融资

9 月 12 日, Pretzel Therapeutics 宣布完成 7250 万美元的 A 轮融资。此资金将会被运用于 Pretzel 临床前研发管线的开发以及团队进一步的建立。Pretzel 的平台主要包含三项调节线粒体功能的科技: 基因组校正、基因组表达调节、线粒体质量控制。线粒体本身具有自己的 DNA (mtDNA), 而 mtDNA 的独特之处在于其为环状结构, 且属于母系遗传。一个细胞可能有数百个至数万个拷贝数的 mtDNA。有超过 50 项疾病与线粒体功能障碍有关, 线粒体功能障碍亦在许多与老化相关的常见疾病中扮演重要角色, 例如阿尔茨海默病与帕金森病等。此外, 通过调节线粒体生物活性亦有可能治疗一些与线粒体功能障碍没有直接关联的疾病, 像是癌症与代谢疾病等。Pretzel 所开发、通过腺相关病毒递送靶向到线粒体的锌指核酸酶 (mtZFN) 的技术具有潜力校正这些难题, 以达到治疗罕见遗传性疾病的目。

3) Gritstone bio: 延长晚期肺癌生存期两倍, 创新现货型癌症疫苗积极结果公布

9 月 12 日, Gritstone bio 近日在欧洲肿瘤内科学会 (ESMO) 大会中公布其 SLATE-KRAS 与 SLATE v1 癌症疫苗项目在

治疗晚期实体瘤患者的临床 1/2 期试验结果。此二项目为现货型、靶向共同肿瘤新抗原疫苗。数据分析显示，此疗法与免疫检查点抑制剂联用，展现良好的安全性、免疫原性与积极的疗效结果，并支持其作为病患早期疗法治疗选项。SLATE 项目是通过工程化的方式，递送肿瘤新抗原进入病患体内，以激发 T 细胞反应（特别是 CD8+ 毒杀 T 细胞）来攻击肿瘤的一种癌症疫苗免疫疗法。当以测量患者体内的循环肿瘤 DNA (ctDNA) 含量来检视治疗效果（分子缓解）时发现，达成与未达成分子缓解的 NSCLC 病患分别有 9.6 个月与 4.5 个月的中位总存活期 (OS)。此疗法亦展现良好的安全性与耐受性，大部分的治疗相关不良反应属于 1/2 级。有 3 项 3 级以上不良反应出现在 SLATE v1 组病患中，在 SLATE-KRAS 组则没有发现 3 级以上不良反应。

4) Nimbus Therapeutics: 支持 TYK2 抑制剂等创新疗法开发, 新锐完成 1.25 亿美元融资

9 月 12 日, Nimbus Therapeutics 公司今日宣布完成 1.25 亿美元融资, 获得资金将支持其在研 TYK2 抑制剂 NDI-034858 正在进行的 2b 期临床试验, 以及启动 3 期临床试验。还将用于支持其 HPK1 抑制剂的 1/2 期临床试验和其它临床前项目。Nimbus 设计了一种强效 TYK2 别构抑制剂, 作为炎症性疾病的潜在治疗药物。与其他 JAK 激酶抑制剂相比, 它具有对 TYK2 的高选择性, 从而具有更好的安全性。融资获得的资金将用于支持 NDI-034858 在中重度斑块状银屑病和活动性银屑病关节炎中的 2b 期临床试验, 以及治疗银屑病的 3 期临床试验。该公司还计划启动 2b 期临床试验, 评估 NDI-034858 治疗其它自身免疫疾病的效果, 包括炎症性肠病和狼疮。

5) Akero Therapeutics: 里程碑, NASH 新药不到半年就能起效, 医药产业怎么看?

9 月 13 日, Akero Therapeutics 的生物技术公司宣布其一款新药取得重要进展。在短短 24 周的试验当中, 这款新药显著改善了 NASH 患者的肝纤维化情形, 幅度为对照组的 2 倍, 若此结果在未来进一步获得证实, 将有望为全球 NASH 患者带来历史性的改变, Akero 带来的这款创新疗法名为 efruxifermin (曾用名 AKR-001), 是成纤维细胞生长因子 21 (FGF21) 的类似物。通过作用于不同成纤维细胞生长因子受体 (FGFR), efruxifermin 可以减少脂肪组织的水解, 抑制肝脏内脂肪的生成, 进而减缓肝脏内脂肪的累积, 达到治疗 NASH 的效果。行业媒体 Endpoints News 在乐观

之余，则提醒产业关注药物的安全性——虽共有 128 位患者入组，但最终完成两次肝脏活检，进行疗效分析的患者只有 113 位。有 5 位患者因不良反应而停止治疗，另有 4 位患者出现严重不良反应。虽然出现严重不良反应的病患中只有 1 位被认为是与药物治疗相关，但药物的长期安全性数据无疑将会是这款新药获批的关键之一。

6) Otsuka、Lundbeck: 治疗间隔延长一倍，FDA 接受长效精神疾病疗法的新药申请

9 月 13 日，Otsuka 和灵北 (Lundbeck) 联合宣布，美国 FDA 接受了为长效阿立哌唑注射剂递交的新药申请 (NDA)，用于治疗精神分裂症，以及作为双相 I 型障碍 (bipolar disorder I) 成人患者的单药维持治疗。新闻稿指出，如果获得批准，这将是 FDA 批准的首款用于治疗上述患者的两个月一次的长效注射型抗精神病药物。阿立哌唑长效注射剂是一种已经封装在注射器中的长效注射剂型。它不需要患者溶解药物，可以每两个月通过一次肌肉注射给药。包含 266 名患者的关键性临床试验结果显示，每两个月注射一次的新长效剂型，与每一个月注射一次的剂型相比，具有一致的疗效。

7) Oramed Pharmaceuticals: 治疗 NASH，口服胰岛素达到 2 期临床终点

9 月 13 日，Oramed Pharmaceuticals 公司宣布，其口服胰岛素在研疗法 ORMD-0801，在治疗伴有非酒精性脂肪性肝炎 (NASH) 的 2 型糖尿病患者 2 期临床试验中获得积极结果。除了表现出良好的安全性和耐受性，ORMD-0801 在 12 周后让肝脏脂肪水平获得具有临床意义的降低。所有检测结果都表现出具有临床意义的一致趋势，显示 ORMD-0801 与安慰剂相比具有更好的效果。

8) Novoe Biotechnologies: 利用口服细菌递送治疗性型药物，新锐获得 4350 万美元融资

9 月 13 日，Novome Biotechnologies 宣布完成 4350 万美元的 B 轮融资，所得款项将用于推进其治疗性的工程化微生物管线，包括正在进行的高草酸尿症候选药物 NOV-001 的 2a 期临床试验和多种用于治疗炎症性肠病 (IBD) 的基因工程微生物候选药物 (GEMMs)。这些候选药物一部分完全归 Novome 公司所有，一部分来自于与基因泰克达成的合作项目。Novome 通过对食品中常见的乳酸乳球菌进行工程设计，开发了 GEMMs 技术平台。这些工程化

细菌可在人体肠道中可控地强效定植，并表达可在临床上起效水平的治疗性转基因和/或蛋白。然后，患者可以使用 GEMMs 生存依赖的口服益生元多糖来维持其在肠道内的定植。

9) 冠科美博 (Apollomics)：将登陆纳斯达克，非小细胞肺癌疗法关键结果有望出炉

9月14日，冠科美博 (Apollomics) 公司宣布，将登陆纳斯达克市场，预计募资约 1.05 亿美元。融资获得的资金将用于加速其后期临床项目 c-Met 抑制剂 vebreltinib (APL-101) 和 E 选择素拮抗剂 uproleselan (APL-106) 的开发，分别针对非小细胞肺癌 (NSCLC) 和急性髓系白血病患者。

10) 辉瑞 (Pfizer)：首个 mRNA 流感疫苗步入临床 3 期试验，有望突破现有疫苗局限

9月14日，辉瑞宣布，在研四价修饰 RNA (modRNA) 流感疫苗临床 3 期试验完成首位病患给药。这是辉瑞首个进入临床 3 期试验的 mRNA 流感疫苗。mRNA 科技所具备的灵活性以及可快速生产的特性，使得其具潜力制作与未来年度流行病毒株更相符的疫苗，仅需知道病毒的遗传序列便可制作 mRNA 疫苗以应对每季不同病毒株的变化。在之前所公布的临床 2 期试验数据显示，此四价修饰 RNA 疫苗可在 65 岁以上成人注射 7 日后，引起较一般流感疫苗大于 2 倍的 CD4+ 与 CD8+ T 细胞免疫反应。

11) SparingVision: 基因疗法预防失明，7500 万欧元助力临床开发

9月14日，SparingVision 今日宣布完成 7500 万欧元的 B 轮融资。此次融资将协助推动公司两项不受突变类型限制，用以治疗视网膜色素变性 (Retinitis Pigmentosa) 的基因疗法主要项目进入人体临床试验。SPVN06 预计能够提供长效的神经保护作用，以避免中重度视网膜色素变性患者的疾病进展。SPVN20 可递送通道蛋白至休眠的视锥细胞中，以达到恢复细胞内光传导级联反应的目的。

12) Capstan Therapeutics: 五大药企青睐，三位医学先驱加盟这家公司要用 RNA 变革细胞疗法

9月14日，Capstan Therapeutics 宣布完成 1.65 亿美元的种子轮和 A 轮融资，辉瑞、拜耳、礼来、百时美施贵宝、诺华等大型药企的投资部皆参与了投资。Capstan 的奠基性精准体内细胞

工程化 (in vivo cell engineering) 科技建立于来自宾夕法尼亚大学 (University of Pennsylvania) 多位世界知名 mRNA 与细胞疗法科学家的研究基础之上。该公司的科学创始人包括来自宾夕法尼亚大学的多位医学先驱。其中, Carl June 博士和 Bruce Levine 博士是 CAR-T 疗法开发领域的先驱。Drew Weissman 博士是 RNA 疫苗和疗法领域开发的先驱。Capstan 专有的靶向脂质纳米颗粒 (tLNP) 技术能够介导具细胞种类特异性的吸收, 并通过设计与递送疾病相关的 mRNA, 达到在活体内递送嵌合抗原受体 (CAR) 至特定免疫细胞以消灭疾病细胞。

13) 百时美施贵宝 (Bristol Myers Squibb): 显著避免黑色素瘤患者手术后复发, 重磅PD1抑制剂临床3期积极结果公布

9月15日, 百时美施贵宝 (Bristol Myers Squibb) 宣布其 PD-1 抑制剂 Opdivo (nivolumab, 纳武利尤单抗) 于 CheckMate-76K 临床 3 期试验的积极结果。数据分析显示, 纳武利尤单抗在作为单药辅助治疗完全切除的 IIB/C 期黑色素瘤患者时, 能够显著改善病人复发情形。CheckMate-76K 是一项随机、双盲的临床 3 期试验, 试验数据显示, 试验达成主要终点。在预定的中期分析中, 与安慰剂组相比, 纳武利尤单抗在无复发生存期此一指标上, 展现统计上显著并具临床意义的改善。

14) Carver Biosciences: 将病毒“切碎”, 新锐利用CRISPR系统开发可编程抗病毒疗法

9月15日, Carver Biosciences 宣布完成种子轮融资, 将致力于利用 CRISPR/Cas13 系统, 开发创新抗病毒疗法。名为 Cas13 的核酸酶家族可以在 gRNA 的引导下, 与 RNA 结合, 不但将靶向的 RNA 序列切碎, 还能够将周围的所有核酸序列切碎。Carver Biosciences 公司的设想是利用 Cas13 核酸酶, 开发靶向切碎病毒 RNA 序列的疗法。这一技术平台提供了一种可编程的抗病毒疗法开发平台, 只要改变 gRNA 序列, 就可以用于治疗不同的病毒类型, 并且可以迅速对新出现的病毒做出反应。

15) Mallinckrodt: 首款FDA批准疗法, 肝肾综合征患者迎来治疗新选择

9月15日, Mallinckrodt 宣布美国 FDA 批准其注射药品特利加压素 (terlipressin, 英文商品名 Terlivaz) 上市。新闻稿指出, Terlivaz 是首个获得 FDA 批准用以改善肝肾综合征 (HRS) 成人患者肾脏功能的药物, 这些患者有危及生命的急速肾功能下降

情形。特利加压素被认为可以通过选择性地收缩内脏血管，降低门静脉高压与门静脉血流量来增加病患肾脏血流，并同时增加有效的动脉血量与平均动脉压（MAP）。

16) 辉瑞 (Pfizer)：首次单一疫苗覆盖所有常见血清型，辉瑞脑膜炎球菌疫苗达到 3 期临床终点

9 月 15 日，辉瑞 (Pfizer) 今日宣布其五价脑膜炎球菌疫苗 (MenABCWY) 在 10-25 岁健康个体中的关键临床 3 期试验积极顶线结果。数据显示，试验达成主要与次要终点，与现有疫苗相较达成非劣效性。辉瑞的在研五价脑膜炎球菌候选疫苗 (MenABCWY) 是辉瑞 Trumenba (B 型脑膜炎球菌疫苗) 与 Nimenrix (脑膜炎球菌 A、C、W-135 与 Y 偶联疫苗) 两疫苗的结合。由于现有疫苗中没有单一疫苗可以涵盖五个常见的侵袭性脑膜炎球菌血清型，必须通过接种不同疫苗来获得完整保护力，因此若此疫苗获批，将会成为首个涵盖所有常见血清型的单一疫苗，并降低接种总次数。根据所公布的数据，辉瑞打算于今年第 4 季度向美国 FDA 递交监管申请。

17) Intellia Therapeutics：迎接“一次治疗，永久治愈”的未来，体内 CRISPR 基因编辑迈入新阶段

9 月 16 日，在研 CRISPR 体内基因组编辑疗法 NTLA-2002 在 1 期临床试验中获得积极结果。NTLA-2002 是一款在患者体内进行基因编辑的创新疗法，它通过脂质纳米颗粒 (LNP)，包装靶向 KLKB1 基因的 CRISPR 基因编辑系统。单剂 NTLA-2002 静脉输注可将遗传性血管性水肿患者 (HAE) 血浆中的关键致病蛋白水平降低高达 92%。而且，接受低剂量 NTLA-2002 治疗的三名患者在接受治疗 10 周后均不再出现疾病发作。这些积极结果表明，NTLA-2001 获得的突破并非偶然。该公司开发的体内基因组编辑平台有望为更广泛的患者群体提供“一劳永逸”的治疗方式。

18) 阿斯利康 (AstraZeneca)：显著减少溶血与输血次数，创新补体因子抑制剂达成临床 3 期主要终点

9 月 16 日，AstraZeneca 罕病部门旗下公司 Alexion 今日公布其在研口服补体因子 D 抑制剂 danicopan (ALXN2040) 于 ALPHA 临床 3 期试验的预定中期结果。数据显示当 danicopan 作为 C5 补体抑制剂添加疗法时，能够在临床上显著改善阵发性睡眠性血红蛋白尿 (PNH) 患者的血管外溶血 (EVH) 情形，并减少患者的血液输注需要。PNH 是一种罕见、慢性、渐进性且有可能危及生命的血液障碍。Danicopan 是一款在研口服药品，Danicopan 可具选择性地抑制替代通路中的关键补体因子 D，阻断 C3 转化酶生产而抑制

替代通路活性。在 ALPHA 临床中，数据分析显示，试验达成主要终点，即血红蛋白在 12 周时与基线相比较的变化量。与安慰剂组相较，danicopan 与 Ultomiris 或 Soliris 组合在以上几项指标上都呈现统计上显著，并具有临床意义的改善。此外，danicopan 展现良好的耐受性，在安全性上与安慰剂组合相较没有观察到具临床意义的差异。

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 (9.12-9.16)

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	浙江医药	834.64	爱尔眼科	-771.42	益丰药房	16.47%
2	健康元	694.19	美年健康	-738.52	海尔生物	16.34%
3	江中药业	369.79	药明康德	-663.97	山东药玻	15.62%
4	复星医药	315.77	中国医药	-648.03	金域医学	14.89%
5	葵花药业	296.15	上海莱士	-601.76	艾德生物	14.77%
6	科伦药业	273.88	红日药业	-563.08	泰格医药	12.40%
7	迈瑞医疗	212.55	新和成	-559.15	东方生物	11.34%
8	华润双鹤	211.56	泰格医药	-459.23	迈瑞医疗	9.94%
9	盈康生命	206.02	京新药业	-422.27	迪安诊断	9.71%
10	博腾股份	189.37	华邦健康	-386.46	老百姓	8.22%

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 (9.12-9.16)

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	药明生物	2,150.36	阿里健康	-833.40	山东新华制药股份	40.15%
2	三生制药	1,745.25	维亚生物	-445.05	白云山	34.07%
3	绿叶制药	1,021.00	微创医疗	-444.63	复星医药	34.05%
4	中国中药	727.60	信达生物	-413.10	海吉亚医疗	31.63%
5	锦欣生殖	595.30	华润医药	-356.15	开拓药业-B	27.21%
6	永泰生物-B	551.50	和铂医药-B	-293.10	维亚生物	25.69%
7	开拓药业-B	429.40	长江生命科技	-280.40	亚盛医药-B	25.33%
8	三叶草生物-B	323.85	金斯瑞生物科技	-273.30	锦欣生殖	24.35%
9	德琪医药-B	315.30	药明巨诺-B	-234.05	君实生物	23.60%
10	石药集团	294.00	石四药集团	-227.40	金斯瑞生物科技	22.42%

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

全球疫情继续保持向好态势，日新增降至前期低点。截至 2022 年 09 月 16 日，根据 WHO 数据统计，全球新冠累计确诊人数达到 6.08 亿人，累计死亡人数达到 650.15 万人，本周已累计确诊 249.03 万人 (9 月 12 日-09 月 16 日)。此外，根据 Our World

in Data 数据，9月15日，全球每百万人确诊人数为63.80人，较本周初（9月12日）的63.19人有所下降，较最近低点（5月30日）的59.01人提升8.12%，7月份感染人数持续攀升，7月24日开始有所放缓，截止9月15日，全球日新增数已降至前期低点水平；同时，死亡人数持续下降，每百万人死亡人数本周下降至0.22人。整体看，本周日新增确诊和日新增死亡数持续回调。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）持续放缓，德国、法国、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），但日新增确诊人数保持下降态势。同时，韩国、日本自6月下旬开始疫情持续严重，目前处于持续好转状态。

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 9月14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（8月12日-9月12日搜集的123400份感染数据中，奥密克戎占比99.2%）。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8月29日至9月04日的WHO观察周，BA.5依旧占据主导地位。

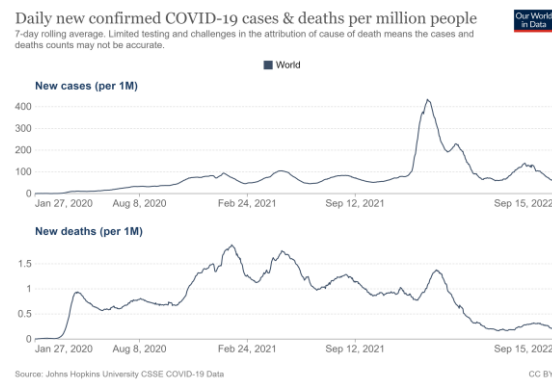
奥密克戎 BA.5 亚变种依旧占据主导地位。根据WHO 9月14日发布的周报统计（将8月29日-9月04日与8月22日-8月28日两周数据比较），BA.2.X亚型分支占比略有提升（占比约3.2%），BA.5亚型分支占比持续提升（从82.4%提升至90.0%）。根据美国CDC报告，目前美国主导毒株依旧为奥密克戎BA.5，在9月11日至9月17日观察窗口，BA.5占比为84.8%，较上一观察窗口（9月04日至9月10日）略有下降1.2pct；BA.2.75占比1.3%，较上一窗口（9月04日至9月10日）略有提升0.3pct。

同时，9月15日，据路透社14日报道，世卫组织总干事谭德塞在当天的线上新闻发布会上表示，新冠肺炎疫情的结束“近在眼前”，世界现在处于战胜疫情的最佳时机，世卫组织呼吁各国继续坚持抗击疫情。谭德塞表示，上个星期新冠死亡病例数是自2020年3月以来的最低水平。世卫组织呼吁所有国家投入为包括

卫生工作者和老年人在内高危人群接种疫苗，并继续对新冠病毒进行检测。

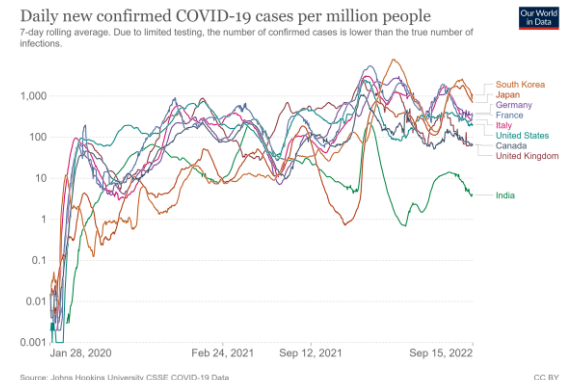
猴痘疫情确诊数有所放缓。根据 Our World in Data，截止 9 月 16 日，全球猴痘感染累计确诊数已达到 61476 人，较本月初（9 月 12 日）的 59269 人提升 3.72%。具体部分国家看，美国累计确诊 23117 例（截止 9 月 15 日），英国已累计确诊 3407 例猴痘病例（截止 9 月 12 日），加拿大目前已累计确诊 1338 例猴痘病例（截止 9 月 14 日）。此外，9 月 16 日，中国重庆发现 1 例境外输入猴痘病例。

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



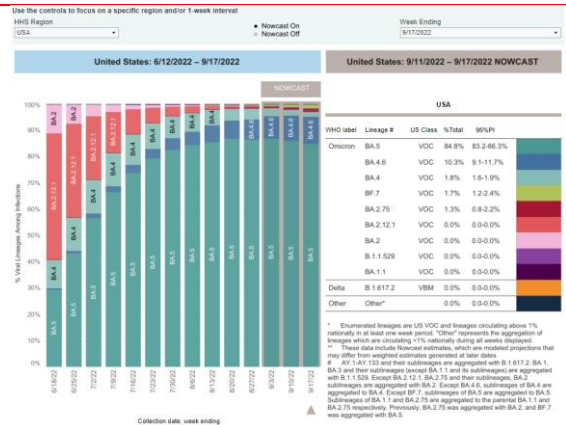
资料来源: Our World in Data, 上海证券研究所

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, 21L, 21J	印度, 2020年10月	VOf: 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11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 (2022.09.12-2022.09.16)

时间	事件
2022.09.16	秘鲁卫生部 15 日发布报告称, 截至当天, 秘鲁全国猴痘确诊病例升至 2015 例
2022.09.15	当地时间 9 月 14 日, 美国疾病控制和预防中心主任瓦伦斯基在参议院卫生、教育、劳工和养老金委员会听证会上表示, 猴痘病毒继续在美国蔓延, 但新增病例的增长速度在过去几周有所放缓。根据美国疾控中心的数据, 目前全美累计确诊猴痘病例超过 22600 例, 其中有 1 例死亡病例
2022.09.15	据《印度时报》11 日报道, 印度新冠病毒基因组学联盟 (INSACOG) 警告称, 奥密克戎二代亚变种 Omicron BA.2.75 是目前印度最主要的亚变种, 而且该毒株正在进一步突变, 未来可能变得更易传播和免疫逃避。

2022.09.14	卢森堡研究机构近期发表论文阐述对新冠长期后遗症的最新研究。研究人员表示，出现长期（初次感染后12个月）新冠后遗症的概率与病毒感染时的症状有直接关联，其中普通型和重症患者出现的症状平均要比无症状感染者多出6种。
2022.09.14	哥伦比亚卫生部宣布，截至当地时间13日，该国累计确诊猴痘病例1260例
2022.09.14	世界卫生组织周二（9月13日）在官网发布的一份报告显示，在新冠爆发的前两年，预计欧洲地区至少有1700万人遭受过“长新冠”的折磨。
2022.09.13	日本厚生劳动省已经于9月12日特例批准辉瑞和莫德纳针对奥密克戎变异株的二价疫苗上市。目前日本政府预计将从9月19日开始，将2800万剂辉瑞和200万剂莫德纳新疫苗分发至全国，供已经完成两针接种的患者加强接种
2022.09.12	日本官房副长官木原诚二在11日出席电视访谈时，提及日本政府将考虑取消当前每天5万人的入境人数上限，并解禁个人游
2022.09.12	日本央行将在下周的政策会议上作出决定，将按照计划中止针对小企业的疫情救助项目

资料来源：央视新闻，澎湃新闻等，上海证券研究所

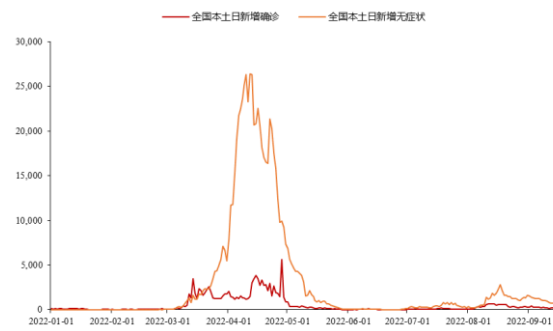
外防输入压力明显增大，全国29个省份报告了新增本土感染者。根据国家卫健委9月8日新闻发布会，近期，周边国家疫情持续发酵，部分国家日新增病例数创疫情以来新高，有的国家已造成卫生和公共服务资源严重挤兑，我国外防输入压力明显增大。9月以来，全国29个省份报告了新增本土感染者，部分地区社区传播和疫情外溢仍未完全阻断，防控形势严峻复杂。要毫不动摇坚持“外防输入、内防反弹”总策略和“动态清零”总方针，严格按照国家第九版防控方案和“九不准”要求，力求科学精准，用最短时间、最小代价控制疫情。对于违反“九不准”、擅自层层加码的典型案例，国务院联防联控机制将予以曝光。

前期疫情较重的重点省份取得疫情防控的阶段性成效，个别省份的部分地市疫情仍在发展中。具体看，海南和新疆疫情防控成效显著，新增报告感染者数持续下降，疫情进入扫尾阶段。西藏疫情整体呈现向稳态势，每日新增报告感染者数量及波及范围有所下降，风险总体可控，但每日新增感染者人数仍处高位，疫情形势依然严峻。四川疫情近日有所趋缓，当日新增感染者数波动下降，但疫情社区传播风险仍较高，加之，9月5日在泸定县发生了6.8级地震，对疫情处置增加了新的难度。黑龙江、辽宁、吉林、天津、内蒙古、江西、山东、广东、湖北、北京、上海等省份的部分地区近日疫情出现波动，存在社区传播风险。其他省份的疫情主要来自隔离封控人员，以跨地区输入为主，当地社会面传播风险整体较小。

根据国家卫健委通报，9月16日，国内本土新增新冠确诊76例，新增本土无症状感染者505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。

其中，9月16日，本土确诊数据看，主要是四川（34例），西藏（10例），贵州（8例），天津（5例）等地，本土无症状感染者数据看，主要是贵州（146例），四川（87例），西藏（56例），广西（45例），天津（40例）等地。

图 8 国内本土日新增确诊和无症状感染者（截止 9 月 16 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 9 月 16 日）



资料来源：国家卫健委，上海证券研究所

表 7 全国部分城市核酸检测要求

城市	常驻人口	核酸检测要求
北京	2188	市民进入各类公共场所、单位、楼宇、社区（村），乘坐公共交通工具，参加有组织的聚集性活动，须持 72 小时内核酸阴性证明
上海	2489	上海自 6 月 1 日零时起，进入有明确防疫要求的公共场所和搭乘公共交通工具的人员，须持 72 小时内核酸检测阴性证明。6 月 11 日开始，要求市民至少一周检测一次。
广州	1881	重点行业、重点人群应检尽检；倡议居民每 5 天至少进行一次核酸检测；9 月 10 日起进入广州公园景区要 72 小时内核酸阴性证明
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 7 天调整为 72 小时
苏州	1280	9 月 10 日起，旅游景区需对入园游客在验码、测温基础上，增加查验 72 小时核酸检测阴性证明
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	48 小时内未做核酸健康码将赋灰码
宁波	954	常态化核酸检测频次从 7 天调整为 72 小时
大连	754	每隔 7 天进行一次采样检测
成都	2119	8 月 28 日 24 时起，成都市民进入公共场所须查验 48 小时核酸阴性证明

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（2022.09.12-2022.09.16）

时间	事件
2022.09.16	贵州贵阳连续三天开展三轮全域核酸检测
2022.09.15	三亚市民、旅客每 2 天开展 1 次核酸检测
2022.09.15	海南三亚：今日 12 时起解除全域临时静态管理
2022.09.14	工信部：密切跟踪新型检测试剂、治疗药物和疫苗研发上市进度
2022.09.14	贵州财政紧急追加 8000 万元用于新冠抗原检测试剂采购
2022.09.14	宁波：市内暂停执行 72 小时常态化核酸检测查验要求 直至防台风应急响应解除
2022.09.14	郑州：9 月 14-16 日开展一轮全市新冠病毒核酸筛查工作

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 4 种上市公司药品通过仿制药一致性评价。上周，华润双鹤氧氟沙星氯化钠注射液、莱美药业注射用磷酸氟达拉滨、白云山头孢丙烯颗粒、鲁抗医药辛伐他汀片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。

表 9 通过仿制药一致性评价的上市公司品规 (9.13-9.18)

药品名称	剂型	规格	企业名称
氧氟沙星氯化钠注射液	注射剂	100ml: 氧氟沙星 0.2g 与氯化钠 0.9g	华润双鹤药业股份有限公司
注射用磷酸氟达拉滨	注射剂	50mg	重庆莱美药业股份有限公司
头孢丙烯颗粒	颗粒剂	0.125g	广州白云山医药集团股份有限公司
辛伐他汀片	片剂	10mg、20mg	山东鲁抗医药股份有限公司

资料来源：公司公告，Wind，上海证券研究所

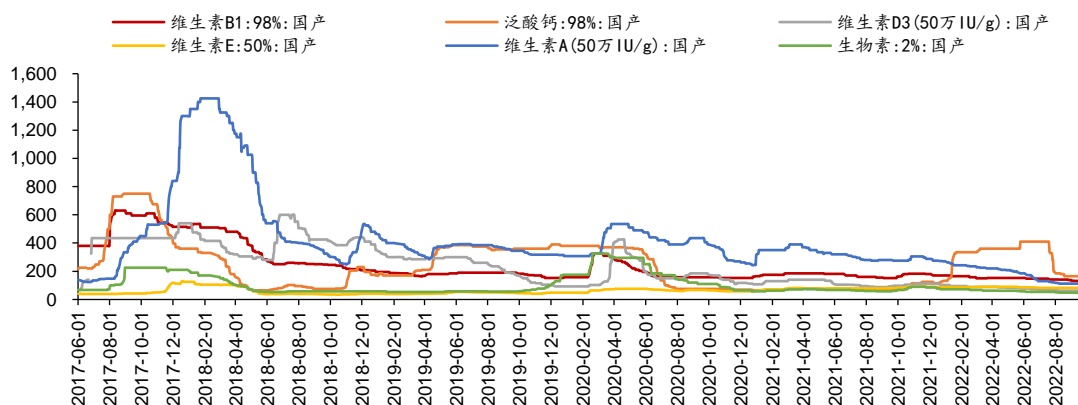
5.3 核心原料药数据更新

上周 (2022.9.13-2022.9.16)，维生素 B1、泛酸钙、维生素 D3、维生素 E、维生素 A、生物素价格均与上周持平。截至 2022 年 9 月 16 日，维生素 B1 价格报 131.50 元/千克，环比 9 月 9 日持平；泛酸钙价格报 165.00 元/kg，环比 9 月 9 日持平；维生素 D3 价格报 62.50 元/千克，环比 9 月 9 日持平；维生素 E 价格报 82.50 元/千克，环比 9 月 9 日持平；维生素 A 价格报 112.50 元/千克，环比 9 月 9 日持平；生物素价格报 47.50 元/千克，环比 9 月 9 日持平。

8 月 7-ADCA、4-AA、硫氰酸红霉素、青霉素工业盐价格与上月持平；6-APA 价格较上月有所下降。截至 2022 年 8 月 31 日，7-ADCA 价格报 480.00 元/千克，环比上月持平；4-AA 价格报 1700.00 元/千克，环比上月持平；6-APA 价格报 330.00 元/千克，环比上月下降 2.94%；硫氰酸红霉素价格报 495.00 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。

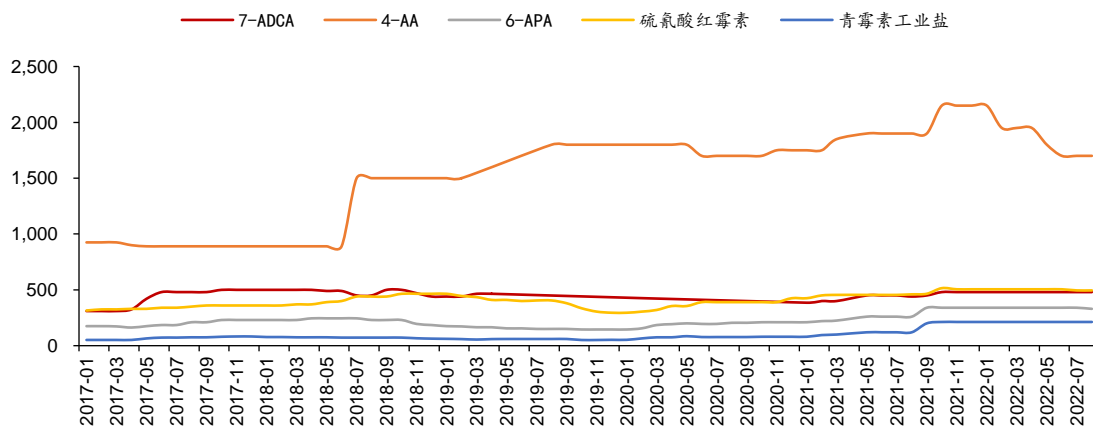
心脑血管类原料药方面，8 月，厄贝沙坦、缬沙坦、阿托伐他汀价格与上月持平；阿司匹林价格较上月有所下降。截至 2022 年 8 月 31 日，厄贝沙坦价格报 640.00 元/千克，环比上月持平；缬沙坦价格报 625.00 元/千克，环比上月持平；阿托伐他汀钙价格报 1500.00 元/千克，环比上月持平；阿司匹林价格报 28.00 元/千克，环比上月下降 21.13%。

图 10 主要维生素原料药价格 (单位: 元/千克)



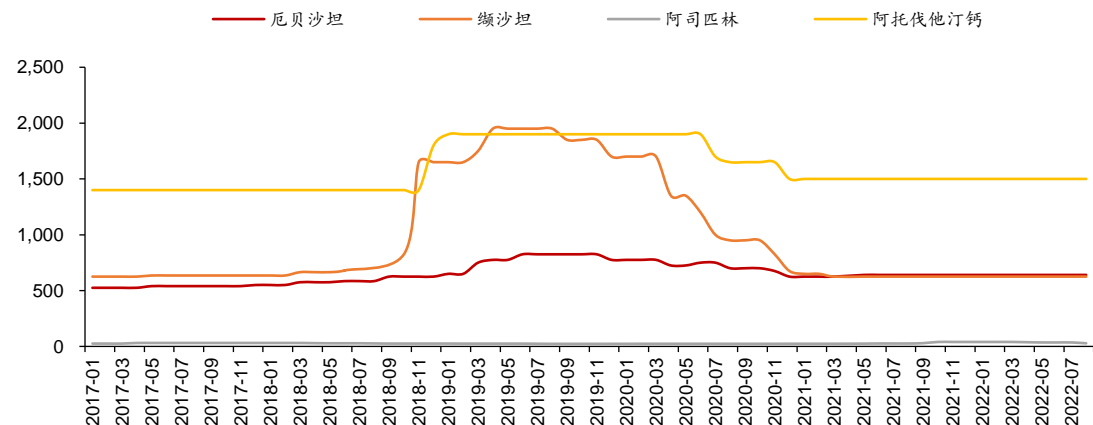
资料来源: Wind, 上海证券研究所

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

343 种药品通过医保目录调整审查。据澎湃新闻报导，9月17日，国家医保局正式公布《2022 年国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录调整通过形式审查的申报药品名单》，共 343 种药品正式通过形式审查，包括 198 种目录外西药和中成药与 145 种目录内西药和中成药；相较此前 9 月 6 日晚间包含 344 个药品的初审名单，减少一款用于滴虫性阴道炎及细菌性阴道病的西药——甲硝维参阴道膨胀栓。首个国产新冠口服药阿兹夫定、辉瑞的新冠口服药奈玛特韦片 / 利托那韦片、药明巨诺的 CAR-T 产品瑞基奥仑赛注射液、“流感神药”奥司他韦干混悬剂以及多款罕见病药物均在名单中。

米内网发布 2021 年度中国生物医药企业创新力百强系列榜单。据中证网报导，9 月 16 日下午，米内网召开了“惟创新者行稳致远——“2021 年度中国生物医药企业创新力百强系列榜单”发布会”；榜单显示，恒瑞医药、正大天晴药业、石药集团位列“中国 BigPharma 企业创新力 TOP10 排行榜”前三，和黄医药、百济神州、传奇生物分列“中国小分子药物企业创新力 TOP30 排行榜”“中国抗体药物企业创新力 TOP30 排行榜”“中国新技术药物企业创新力 TOP30 排行榜”榜首。此外，据米内网介绍，2021 年，我国有 47 个创新药通过 CDE 审评，再创历史新高，这意味着，我国医药产业的创新能力和高质量发展进一步增强，新药上市的进程也在加快，产业满足患者临床需求的能力在加强。

9-12 月，山西省开展医药乱象专项整治。9 月 8 日，山西省市场监督管理局发布《关于做好医疗卫生领域商业贿赂和医药价格违法专项整治工作的通知》，《通知》显示自 2022 年 9 月至 12 月，对各级各类医药企业（药品试剂、设备器械、医用耗材等厂家）、医疗卫生机构，以及与之相关联的经销商、医药推广公司、医药代表、相关工作人员等商业贿赂和医药价格违法行为开展专项整治。重点查处医药企业在流通环节使用票据、虚构业务事项以及利用医药推广公司空设、虚设活动等违规套取资金，将套取资金用于商业贿赂的违法违规行为。重点查处医药企业在生产环节前置套取资金，用于药品耗材设备回扣、商业贿赂的违法违规行为。重点查处医药企业借助科研合作、学术推广等名义，在设备采购、工程建设、科研经费等领域进行利益输送的违法违规行为。

山东统一 DRG 付费经办规程，推行“同城同病同价”。据大众日报报导，近日，山东省医保局印发《关于印发〈山东省按疾病诊

断相关分组（DRG）付费医疗保障经办管理规程（试行）的通知》，制定全省统一经办规程，指导各市落实国家及省 DRG 付费技术标准和经办流程，做好 DRG 付费改革工作。《规程》指出：1）**明确区域总额预算管理**。按照国家技术规范和三年行动计划要求，在经办规程中明确 DRG 付费实行区域总额预算，不再对纳入 DRG 付费医疗机构单设具体总控额度，充分尊重医疗机构发展的自主权，促进区域医疗资源合理配置；2）**推行同城同病同价**。选择临床路径基本统一、入组标准明确、治疗难度较低的 DRG 病组，设置相同的医疗机构系数，推行“同城同病同价”，并逐步扩大范围，引导医疗资源有序下沉，推动分级诊疗，提高医保基金使用绩效；3）**公开相关指标**。明确医保部门必须向医疗机构公开病组、权重、系数等核心要素指标，费率、平均住院日、例均费用等运行参数，充分发挥医疗机构主动控制医疗成本的作用。

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
688180.SH	君实生物-U	2022-09-16	发审委/上市委通过	竞价	7,000.00	39.69	项目融资
600521.SH	华海药业	2022-09-16	股东大会通过	竞价	14,800.00	15.60	项目融资
603538.SH	美诺华	2022-09-15	股东大会通过	竞价	6,389.48	8.92	项目融资
688166.SH	博瑞医药	2022-09-14	董事会预案	竞价	12,300.00	2.98	项目融资
300181.SZ	佐力药业	2022-09-14	证监会通过	竞价	10,000.00	9.10	项目融资
300204.SZ	舒泰神	2022-09-09	董事会预案	竞价	3,750.00	3.00	项目融资
300583.SZ	赛托生物	2022-09-09	董事会预案	竞价	3,000.00	2.62	项目融资
300482.SZ	万孚生物	2022-09-07	股东大会通过	竞价	4,500.00	10.00	项目融资
603229.SH	奥翔药业	2022-09-06	发审委/上市委通过	竞价	4,018.67	4.85	项目融资
301060.SZ	兰卫医学	2022-09-03	董事会预案	竞价	4,005.17	6.64	项目融资
688315.SH	诺禾致源	2022-09-02	发审委/上市委通过	竞价	8,004.00	21.83	项目融资
605199.SH	葫芦娃	2022-09-02	停止实施	竞价	12,003.26	10.00	项目融资
300683.SZ	海特生物	2022-09-01	董事会预案	竞价	3,663.12	3.00	项目融资
603456.SH	九洲药业	2022-08-30	股东大会通过	竞价	7,000.00	25.00	项目融资
600529.SH	山东药玻	2022-08-30	证监会通过	竞价	17,849.03	18.66	项目融资
603520.SH	司太立	2022-08-26	董事会预案	竞价	10,287.43	20.50	项目融资
300584.SZ	海辰药业	2022-08-24	股东大会通过	竞价	3,600.00	4.00	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)
2022-09-17	300966.SZ	共同药业	发审委通过	优先配售，网上定价和网下配售	3.8000	6

请务必阅读尾页重要声明

2022-09-16	688799.SH	华纳药厂	股东大会通过	优先配售, 网上定价和网下配售	7.0000	6
2022-09-15	688690.SH	纳微科技	股东大会通过	优先配售, 网上定价和网下配售	6.7000	6
2022-09-06	603896.SH	寿仙谷	发审委通过	优先配售, 网上定价和网下配售	3.9800	6
2022-08-30	603707.SH	健友股份	董事会预案	优先配售, 网上定价和网下配售	9.4000	6
2022-08-27	300142.SZ	沃森生物	股东大会通过	优先配售, 网上定价和网下配售	12.3530	6
2022-08-22	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	4.6003	6
2022-08-13	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	12.0000	6
2022-08-09	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	3.2000	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 (9.19-9.23)

代码	名称	会议日期	代码	名称	会议日期
000516.SZ	国际医学	2022-09-23	002022.SZ	*ST 科华	2022-09-21
002102.SZ	ST 冠福	2022-09-23	600529.SH	山东药玻	2022-09-21
002940.SZ	昂利康	2022-09-23	688382.SH	益方生物-U	2022-09-21
300759.SZ	康龙化成	2022-09-23	000931.SZ	中关村	2022-09-20
002432.SZ	九安医疗	2022-09-22	301263.SZ	泰恩康	2022-09-20
301060.SZ	兰卫医学	2022-09-22	688062.SH	迈威生物-U	2022-09-20
301257.SZ	普蕊斯	2022-09-22	688363.SH	华熙生物	2022-09-19
832566.BJ	梓潼宫	2022-09-22			

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 13 本周医药股解禁信息 (9.19-9.23)

代码	简称	日期	解禁			变动前(万股)			变动后(万股)		
			数量(万股)	市值(万元)	股份类型	总股本	流通A股	占比(%)	总股本	流通A股	占比(%)
688065.SH	凯赛生物	2022-09-20	10.78	751.37	股权激励一般股份	58,327.82	23,864.53	40.91	58,327.82	23,875.31	40.93
688238.SH	和元生物	2022-09-22	367.70	7,721.67	首发一般股份, 首发机构配售股份	49,318.90	6,900.80	13.99	49,318.90	7,268.50	14.74
688526.SH	科前生物	2022-09-22	420.00	9,790.20	首发战略配售股份	46,513.32	11,964.51	25.72	46,513.32	12,384.51	26.63
301103.SZ	何氏眼科	2022-09-22	204.58	5,973.74	首发一般股份, 首发机构配售股份	15,802.65	3,760.42	23.80	15,802.65	3,965.00	25.09
688197.SH	首药控股-U	2022-09-23	187.90	3,985.38	首发一般股份, 首发机构配售股份	14,871.93	3,381.38	22.74	14,871.93	3,569.28	24.00

资料来源: Wind, 上海证券研究所

8 风险提示

科研进度不及预期风险; 新冠疫情反复; 药品/耗材降价风险; 行业政策变动风险等

请务必阅读尾页重要声明

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。