



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

## 疫苗+抗原自测+中药精准防疫工具包

——医药生物行业周报（20221128-1202）

### 增持（维持）

行业：医药生物  
日期：2022年12月06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

#### 主要观点

**行情回顾：** 上周（11.28-12.02日，下同），A股申万医药生物行业指数上涨4.88%，板块整体跑输沪深300指数1.34pct、跑输创业板综指2.02pct。在申万31个子行业中，医药生物排名第22位，整体表现一般。港股恒生医疗保健指数上周上涨7.23%，跑赢恒生指数0.96pct，在12个恒生综合行业指数中，排名第4位。

#### 本周观点：疫苗+抗原自测+中药精准防疫工具包

**各地落实“二十条”，优化防控举措，提高科学精准防控能力。** 国家卫生健康委表示要根据检测、流调结果做好风险研判，精准判定风险区域。封控管理要快封快解、应解尽解，减少因疫情给群众带来的不便；要持续整治层层加码；要加快推进新冠病毒疫苗接种，特别是老年人接种。随即广州、昆明、重庆等地宣布解除所有疫情防控临时管控区，并落实二十条措施。

**加强老年人新冠病毒疫苗接种。** 联防联控机制综合组发布《关于印发加强老年人新冠病毒疫苗接种工作方案的通知》。目前60岁以上人群疫苗全程接种率已接近90%，80岁以上人群全程接种率仅65.8%。应加快提升80岁以上人群接种率，继续提高60-79岁人群接种率。

- 1) 疫苗组合：所有已获批开展加强免疫接种的疫苗及组合均可用于第一剂次加强免疫；
- 2) 时间间隔：第一剂次加强免疫与全程接种时间间隔调整为3个月以上。

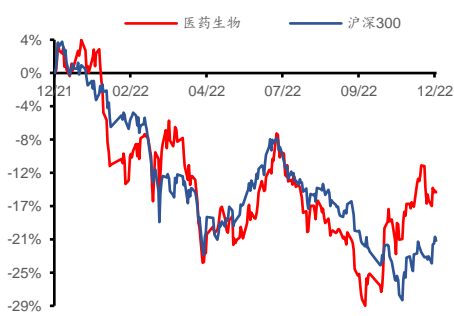
**第四针加强针（序贯）疫苗的接种短期内或将全面推广。** 加强老年人新冠疫苗接种只是第一步，我们认为短期内将会全面推广第四针加强针（序贯）疫苗的接种。康希诺的吸入用重组新型冠状病毒疫苗克威莎®零雾®已作为加强针被纳入紧急使用。康希诺、石药集团、沃森-艾博的mRNA疫苗进展靠前，均已启动序贯临床试验，尤其是石药集团已于8月完成序贯加强免疫的临床研究。

**多肽鼻喷雾剂或将为防疫助力。** 多肽喷雾剂通过经鼻给药，能够在病毒入侵人体的首要路径上建立抗病毒防线，起到阻断新冠病毒感染。其制剂稳定，可在常温下使用，携带方便，我们认为该鼻喷剂未来可作为OTC销售，应用场景更为广阔。其中进展最快的翰宇药业其在研产品HY3000已获得II期临床试验组长单位伦理批件。

**鼓励家庭自备抗原试剂盒。** 广州、重庆、深圳等地均对核酸检测要求作出进一步优化，分类实施核酸检测，对不同的人群采取不同的核酸检测策略。一般不按行政区域开展全员核酸检测，鼓励家庭自备抗原试剂盒。我们认为分层次进行核酸检测是精准防控-诊断的第一步，自备抗原试剂盒或将成为未来的常态。

**中医药在抗疫中发挥了积极作用。** 奥密克戎变异株及其进化分支的致病力和毒力明显减弱，引起重症和死亡的比例明显较低，而我国新冠重症及其关联死亡处于较低水平，这与国家积极的预防策略和统筹优质救治力量有关，中医药也发挥了积极的作用。我们认为奥密克戎的临床症状或将愈加接近于大号感冒，中医药在治疗类似于感冒的咳嗽、炎症等临床症状中往往有不同于西药的疗效，未来在缓解新冠临床症状中或将发挥更加重要的作用。

最近一年行业指数与沪深300比较



#### 相关报告：

《科研仪器赛道长坡厚雪，国产替代景气高》

——2022年11月28日

《卫健委要求将新冠定点医院ICU床位占比提升至10%，新基建板块再迎利好》

——2022年11月21日

《关注“流感+新冠”防控下潜在需求机会》

——2022年11月14日

## ■ 投资建议

我们认为随着科学精准防疫的进一步落实，未来将会有更多的政策细则推出，进一步指导防疫工作，让人民生活逐步回归正常。疫苗+抗原自测+中药将会成为精准防疫必不可少的工具包。建议关注：**新冠疫苗+鼻喷剂**：康希诺、万泰生物、智飞生物、丽珠集团、石药集团、沃森生物、翰宇药业等；**抗原自测试剂盒+流通**：东方生物、奥泰生物、博拓生物、安旭生物、可孚医疗等；**抗感冒中药**：以岭药业、华润三九、特一药业、济川药业等。

## ■ 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：疫苗+抗原自测+中药精准防疫工具包 .....	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 .....	8
3 行业要闻与最新动态 .....	9
3.1 国内医药上市公司要闻和行业动态 .....	9
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 .....	19
5.3 核心原料药数据更新 .....	19
5.4 各地集中采购及新政推行更新 .....	21
6 医药公司融资情况更新 .....	22
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 (11.28-12.02) .....	7
图 2 港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况 (11.28-12.02) .....	7
图 3 A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况 (11.28-12.02) .....	8
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) .....	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 12 月 02 日) .....	18
图 9 国内本土日新增确诊和无症状感染者 (6 月初至 12 月 02 日) .....	18
图 10 主要维生素原料药价格 (单位: 元/千克) .....	20
图 11 主要抗生素原料药价格 (单位: 元/千克) .....	20
图 12 主要心脑血管类原料药价格 (单位: 元/千克) .....	21

## 表

表 1 A 股医药行业涨跌幅 Top10 (11.28-12.02) .....	8
表 2 H 股医药行业涨跌幅 Top10 (11.28-12.02) .....	8
表 3 A+H 股公司要闻核心要点 (11.27-12.03) .....	9
表 4 陆股通资金医药持股每周变化更新 (11.28-12.02) .....	16
表 5 港股通资金医药持股每周变化更新 (11.28-12.02) .....	16

---

表 6 海外疫情相关新闻 (2022.11.28-2022.12.03) .....	18
表 7 国内疫情相关新闻 (2022.11.28-2022.12.03) .....	19
表 8 通过仿制药一致性评价的上市公司品规 (11.28-12.04) .....	19
表 9 近期医药板块定向增发预案更新.....	22
表 10 近期医药板块可转债预案进度更新 .....	22
表 11 本周股东大会信息 (12.05-12.09) .....	23
表 12 本周医药股解禁信息 (12.05-12.09) .....	23

## 1 本周观点：疫苗+抗原自测+中药精准防疫工具包

各地落实“二十条”，优化防控举措，提高科学精准防控能力。11月29日国务院联防联控机制召开新闻发布会，国家卫生健康委上表示要根据检测、流调结果做好风险研判，精准判定风险区域。封控管理要快封快解、应解尽解，减少因疫情给群众带来的不便。要科学分类收治阳性感染者，妥善做好儿童、老年人和有基础性疾病患者的收治、照护，促进患者早日康复；要持续整治层层加码，对群众的合理诉求及时回应和解决；要加快推进新冠病毒疫苗接种，特别是老年人接种。希望老年朋友们积极、尽快完成疫苗接种，保护自身和家人健康。随即广州、昆明、重庆等地宣布解除所有疫情防控临时管控区，并落实二十条措施。

**加强老年人新冠病毒疫苗接种。**11月29日，联防联控机制综合组发布《关于印发加强老年人新冠病毒疫苗接种工作方案的通知》。60岁以上的老年人是感染新冠病毒后引发重症的危险人群，而80岁以上的高龄老人更是重症的高危人群。目前60岁以上人群疫苗全程接种率已接近90%，80岁以上人群全程接种率仅65.8%。应加快提升80岁以上人群接种率，继续提高60-79岁人群接种率。

1) 疫苗组合。所有已获批开展加强免疫接种的疫苗及组合均可用于第一剂次加强免疫，组合如下：

- 2剂灭活疫苗+1剂灭活疫苗；
- 2剂灭活疫苗+1剂康希诺肌注式重组新冠病毒疫苗；
- 2剂灭活疫苗+1剂康希诺吸入用重组新冠病毒疫苗；
- 2剂灭活疫苗+1剂重组蛋白疫苗（可任选智飞龙科马、珠海丽珠重组新冠病毒疫苗（CHO细胞））；
- 1剂康希诺肌注式重组新冠病毒疫苗+1剂康希诺肌注式重组新冠病毒疫苗；
- 1剂康希诺肌注式重组新冠病毒疫苗+1剂康希诺吸入用重组新冠病毒疫苗。

2) 时间间隔。根据国内外真实世界研究和临床试验数据，结合我国老年人群疫苗接种实际，第一剂次加强免疫与全程接种时间间隔调整为3个月以上。

**第四针加强针（序贯）疫苗的接种短期内或将全面推广。**加强老年人新冠疫苗接种只是第一步，我们认为短期内将会全面推广第四针加强针（序贯）疫苗的接种。康希诺的吸入用重组新型

冠状病毒疫苗克威莎®雾优®已作为加强针被纳入紧急使用。康希诺、石药集团、沃森-艾博的 mRNA 疫苗进展靠前，均已启动序贯临床试验，尤其是石药集团已于 8 月完成序贯加强免疫的临床研究。

除了新冠疫苗，**多肽鼻喷雾剂或将为防疫助力**。多肽喷雾剂通过经鼻给药，能够在病毒入侵人体的首要路径上建立抗病毒防线，起到阻断新冠病毒感染。其制剂稳定，可在常温下使用，携带方便，我们认为该鼻喷剂未来可作为 OTC 销售，应用场景更为广阔。其中进展最快的翰宇药业其在研产品 HY3000 已获得 II 期临床试验组长单位伦理批件。HY3000 是一种膜融合抑制剂多肽，作用于新冠病毒刺突蛋白的 HR1 区域，通过与 HR1 区域结合，阻止病毒六螺旋束结构形成，阻断病毒侵染细胞的路径。

**鼓励家庭自备抗原试剂盒**。11 月 30 日广州、重庆、深圳等地均对核酸检测要求作出进一步优化，分类实施核酸检测，对不同的人群采取不同的核酸检测策略。对风险岗位、重点人员开展规定频次的核酸检测，面向跨省流动人员开展“落地检”。一般不按行政区域开展全员核酸检测，鼓励家庭自备抗原试剂盒。通过抗原检测能够及时发现感染者，做到早发现、早隔离。我们认为分层次进行核酸检测是精准防控-诊断的第一步，自备抗原试剂盒或将成为未来的常态。

**中医药在抗疫中发挥了积极作用**。国际和国内监测数据证实，与原始株和德尔塔等变异株相比，奥密克戎变异株及其进化分支的致病力和毒力明显减弱，引起重症和死亡的比例明显较低，这既是奥密克戎变异株的特点，也可能与人群接种疫苗免疫水平提高、及时干预治疗等因素有关。而我国新冠重症及其关联死亡处于较低水平，这与国家积极的预防策略和统筹优质救治力量有关，中医药也发挥了积极的作用。我们认为奥密克戎的临床症状或将愈加接近于大号感冒，中医药在治疗类似于感冒的咳嗽、炎症等临床症状中往往有不同于西药的疗效，未来在缓解新冠临床症状中或将发挥更加重要的作用。

我们认为随着科学精准防疫的进一步落实，未来将会有更多的政策细则推出，进一步指导防疫工作，让人民生活逐步回归正常。疫苗+抗原自测+中药将会成为精准防疫必不可少的工具包。

**建议关注：新冠疫苗+鼻喷剂：康希诺、万泰生物、智飞生物、丽珠集团、石药集团、沃森生物、翰宇药业等；抗原自测试剂盒+流通：东方生物、奥泰生物、博拓生物、安旭生物、可孚医疗等；抗感冒中药：以岭药业、华润三九、特一药业、济川药业等。**



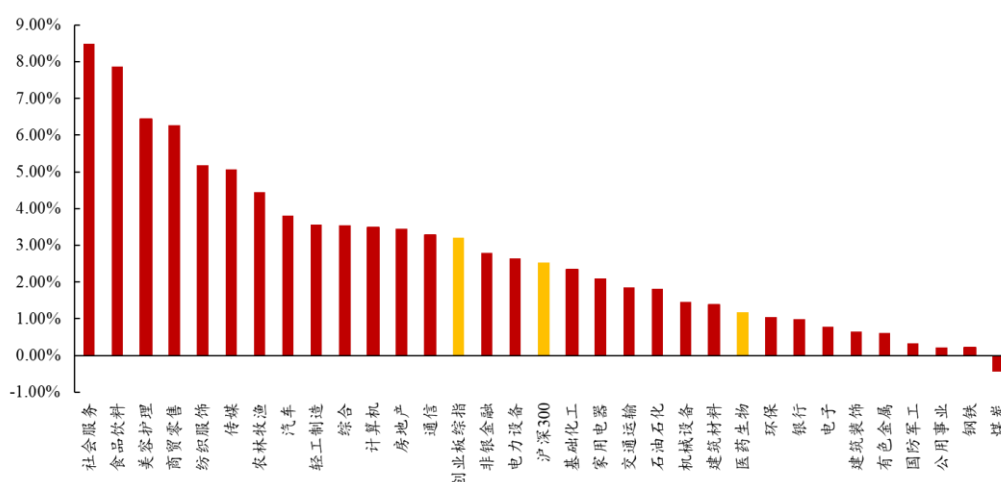
## 2 上周市场回顾

### 2.1 板块行情回顾

上周（11.28-12.02日，下同），A股申万医药生物行业指数上涨4.88%，板块整体跑输沪深300指数1.34pct、跑输创业板综指2.02pct。在申万31个子行业中，医药生物排名第22位，整体表现一般。

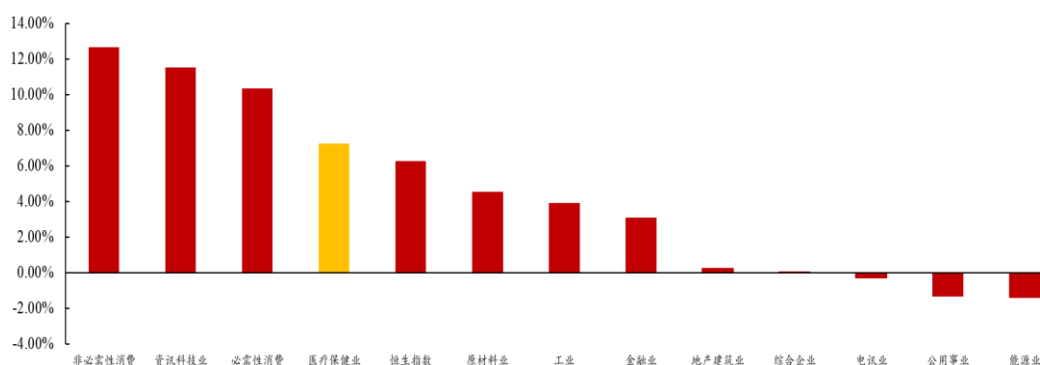
港股恒生医疗保健指数上周上涨7.23%，跑赢恒生指数0.96pct，在12个恒生综合行业指数中，排名第4位。

图1 A股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（11.28-12.02）



资料来源：Wind，上海证券研究所

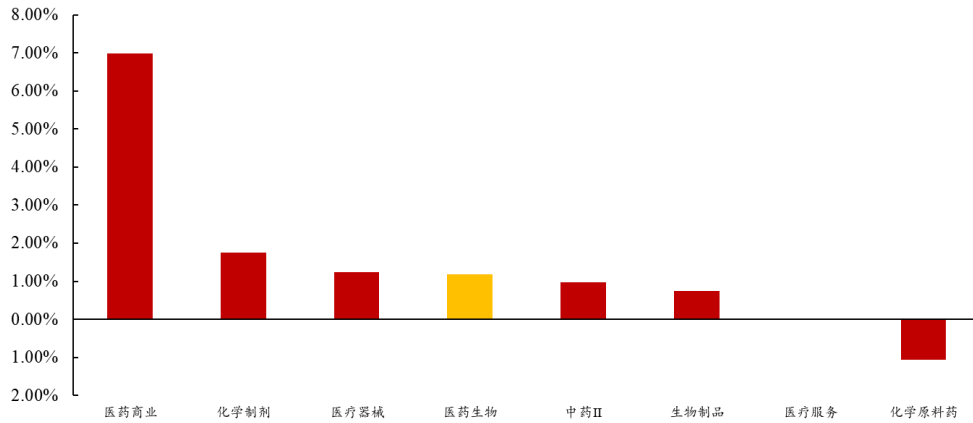
图2 港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（11.28-12.02）



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6.99%，涨幅最小；跌幅最大的是化学原料药板块，下跌1.07%。

图 3 A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况 (11.28-12.02)



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, 个股涨幅最大的是易瑞生物, 上涨 43.59%, 公司是一家专注于快速检测技术, 已将快速检测技术应用至食品安全和体外诊断领域, 同时依托技术协同, 逐步向动物诊断领域拓展。公司的业务主要分为食品安全快速检测业务、体外诊断快速检测 (POCT) 业务两大板块。快速检测试剂类产品主要包括胶体金免疫层析试纸、酶联免疫 (ELISA) 试剂盒、理化试剂、荧光 PCR 试剂盒和核酸提取试剂盒。近日, 随着广州鼓励家庭自备抗原试剂盒, 抗原自测板块受益。

港股方面, 中国卫生集团涨幅最大, 上涨 41.75%; 百心安-B 跌幅最大, 下跌-58.38%。

表 1 A 股医药行业涨跌幅 Top10 (11.28-12.02)

排序	涨幅 TOP10	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP10	跌幅 (%)	下跌原因
1	易瑞生物	43.59%	新冠抗原板块回暖	1	赛隆药业	-16.44%	NA
2	爱朋医疗	41.06%	NA	2	众生药业	-14.52%	NA
3	丰原药业	33.40%	NA	3	创新医疗	-12.47%	NA
4	优宁维	31.40%	新冠抗原板块回暖	4	金陵药业	-12.18%	NA
5	嘉事堂	30.51%	NA	5	神州细胞-U	-11.76%	NA
6	万孚生物	24.51%	新冠抗原板块回暖	6	科兴制药	-11.04%	NA
7	药易购	21.88%	NA	NA	*ST 科华	-10.70%	NA
8	一心堂	21.02%	NA	8	森萱医药	-10.35%	NA
9	可孚医疗	20.05%	新冠抗原板块回暖	9	键凯科技	-8.59%	NA
10	*ST 康美	9.95%	NA	10	华康医疗	-7.96%	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 (11.28-12.02)

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	0673. HK	中国卫生集团	41.75%	1	2185. HK	百心安-B	-58.38%
2	1952. HK	云顶新耀-B	33.33%	2	6108. HK	新锐医药	-16.67%
3	1833. HK	平安好医生	32.66%	3	2197. HK	三叶草生物-B	-15.94%



4	2235.HK	微泰医疗-B	30.56%	4	0690.HK	联康生物科技集团	-14.08%
5	0241.HK	阿里健康	30.16%	5	0383.HK	中国医疗网络	-14.06%
6	2552.HK	华领医药-B	30.00%	6	6628.HK	创胜集团-B	-10.21%
7	0013.HK	和黄医药	29.15%	7	2096.HK	先声药业	-10.02%
8	2159.HK	麦迪卫康	28.57%	8	0718.HK	太和控股	-8.06%
9	0401.HK	万嘉集团	27.87%	9	6185.HK	康希诺生物-B	-7.84%
10	6699.HK	时代天使	25.64%	10	2031.HK	澳至尊	-7.73%

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 (11.27-12.03)

日期	A/港	公司	要闻
2022-12-03	A 股	新天地	募集资金总额为人民币 9.01 亿元, 拟用于年产 120 吨原料药建设项目、研发中心建设项目和补充流动资金。
2022-12-02	A 股	博腾股份	收到重庆市药品监督管理局下发的《药品生产许可证》, 为未来制剂产品获得上市许可、进行商业化生产提供资质保障, 有利于促进公司制剂 CDMO 业务的发展。
2022-12-02	A 股	寿仙谷	募集资金总额为 3.98 亿元, 用于寿仙谷健康产业园保健食品二期建设项目及寿仙谷健康产业产业园研发及检测中心建设项目。
2022-12-01	A 股	贝达药业	向特定对象发行股票募集资金总额不超过 10 亿元 (含本数), 用于贝达药业 (嵊州) 创新药产业化基地项目和补充流动资金。
2022-12-01	A 股	睿昂基因	前次募集资金净额为 1.95 亿元, 计划用于“肿瘤精准诊断试剂产业化项目”、“肿瘤精准诊断试剂研发中心项目”、“国内营销网络升级建设项目”和“补充流动资金”。
2022-12-01	A 股	睿昂基因	向不特定对象发行可转换公司债券的募集资金总额不超过 4.5 亿元, 用于分子诊断试剂产业化建设项目、分子诊断试剂研发中心建设项目和补充流动资金。
2022-12-01	A 股	普洛药业	为适应经营发展需要, 优化公司管理架构, 减少管理层级, 降低管理成本, 子公司浙江普洛康裕制药有限公司与子公司浙江优胜美特中药有限公司进行了吸收合并。
2022-11-30	A 股	蓝帆医疗	参加了国家组织冠脉支架集中带量采购协议期满后接续采购申报信息公开大会, 药物涂层支架系统 (雷帕霉素) 和钴铬合金生物可降解涂层雷帕霉素洗脱冠脉支架系统拟中标本次集中带量采购。
2022-11-30	A 股	美康生物	全自动化学发光免疫分析仪取得了由浙江省药品监督管理局颁发的《中华人民共和国医疗器械注册证》。
2022-11-30	A 股	国药现代	非公开发行 A 股股票募集资金总额不超过 12 亿元, 扣除发行费用后全部用于补充流动资金及偿还债务。
2022-11-30	A 股	昂利康	年产 21.7 亿片 (粒、支、袋) 制剂生产基地建设项目 (一期) 结项, 节余的募集资金 7500 万元用于支付收购科瑞生物 38.22% 股份的部分现金对价。
2022-11-29	A 股	华润三九	拟以支付现金的方式购买昆药集团 212,311,616 股股份 (占昆药集团已发行股份总数的 28%), 昆药集团将成为华润三九的控股子公司。
2022-11-29	A 股	星河生物	以自有或自筹资金 3.18 亿元收购内蒙古星河环保科技有限公司少数股东权益合计 49% 的股权。
2022-11-29	A 股	莎普爱思	募集资金总额不超过 6 亿元, 用于泰州市妇女儿童医院有限公司医院二期建设项目和补充流动资金。
2022-11-29	A 股	健康元	拟联合控股子公司丽珠医药集团股份有限公司共同设立有限合伙企业并以该合伙企业为主体寻求对大健康产业项目进行战略投资。
2022-11-29	A 股	山东药玻	募集资金总额为人民币 18.66 亿元, 用于山东省药用玻璃股份有限公司一级耐水药用玻璃瓶项目和年产 5.6 亿只预灌封注射器扩产改造项目。
2022-11-28	A 股	香雪制药	通过股权转让的方式将子公司茂名恒颐投资有限公司 100% 股权转让给信宜公司。
2022-11-28	A 股	普瑞眼科	募集资金总额为 12.59 亿元, 用于长春普瑞眼科医院新建项目、哈尔滨普瑞眼科医院改建项目、信息化管理建设项目和补充流动资金项目。
2022-11-28	A 股	九典制药	募集资金总额不超过 3.6 亿元, 拟用于高端制剂研发产业园口服固体制剂项目。

2022-11-28	A股	海特生物	拟认购金额合计为 2.95 亿元，用于高端原料药研发中试项目。
2022-12-02	港股	复宏汉霖	自主研发的 HLX60 用于实体瘤和淋巴瘤治疗的 1 期临床研究于中国境内完成首例患者给药。
2022-12-02	港股	加科思-B	临床前研究结果显示，JAB-21822 与 JAB-3312 联合用药有望克服肿瘤患者对 KRAS G12C 抑制剂的适应性耐药。
2022-12-01	港股	先声药业	相对于安慰剂，先必新舌下片显著改善 AIS 患者治疗后神经功能恢复及独立生活能力，达到预期疗效终点，安全性良好。
2022-12-01	港股	康希诺生物	以集中竞价交易方式累计回购公司 A 股股份 670,148 股。
2022-12-01	港股	开拓药业-B	自主研发、潜在同类首创药物 KX-826 治疗成年女性 AGA 的中国 II 期临床试验达到主要终点。在促进毛发生长上显示出显著的统计学差异，且安全性良好。
2022-11-30	港股	巨星医疗控股	收购深圳市德润利嘉有限公司的 70% 股本权益。
2022-11-30	港股	歌礼制药-B	脂肪酸合成酶抑制剂 ASC40 治疗痤疮 II 期临床试验完成 180 例患者入组。
2022-11-30	港股	三叶草生物-B	相较于未接种疫苗的受感染家庭成员的家庭，接种过 SCB-2019 (CpG 1018/铝佐剂) 受感染的家庭成员，其家庭接触者感染新冠的可能性降低了 84%。
2022-11-29	港股	复星医药	汉斯状 (斯鲁利单抗注射液) 联合卡铂和依托泊苷一线治疗既往未经治疗的 ES-SCLC 于美国开展的桥接试验完成首例患者给药。
2022-11-29	港股	绿叶制药	1 类新药 LY03014 于中国完成 II 期临床首例患者给药。LY03014 是一种新型的小分子 Gi 蛋白偏向性阿片受体 (MOR) 激动剂，拟用于手术后的中至重度疼痛和癌性爆发痛的治疗。
2022-11-29	港股	石药集团	抗体药物偶联物 (Antibody-Drug Conjugate) CPO204 的 IND 已获得 FDA 批准。
2022-11-29	港股	复宏汉霖	在既往未经治疗的 ES-SCLC 美国患者中开展的比较汉斯状 (斯鲁利单抗注射液) 联合化疗及阿替利珠单抗联合化疗的桥接试验已完成首例患者给药。
2022-11-29	港股	歌礼制药-B	COVID-19 口服候选药物蛋白酶 (3CLpro) 抑制剂 ASC11 IND 申请已获 nmpa 受理。
2022-11-28	港股	石四药集团	多层共挤输液膜入选中国工业和信息化部和中国工业经济联合会发布的第七批制造业单项冠军产品企业 (产品) 名单。
2022-11-27	港股	亚盛医药-B	获得江苏省药监局审查中心苏州分中心核发的药品生产企业许可证 (A 证)。该证的获批将支持公司在苏州生产具有全球专利和全球市场潜力的创新药，并向全球市场供货。

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) CatalYm: 减肥靶点开发抗癌新药，新锐获 5000 万欧元助力

11 月 22 日，德国生物技术公司 CatalYm 宣布完成 5000 万欧元 (约 4900 万美元) 的 C 轮融资。这笔资金将支持其主要候选药物 GDF-15 中和抗体 visugromab (CTL-002) 的持续、有前景的临床开发。GDF-15 被认为是抗肿瘤 T 细胞活性的负调节因子，可阻止 T 细胞被招募到肿瘤微环境中，并造成标准护理和当前的免疫治疗方法 (如检查点抑制剂) 的耐药性。Visugromab 是一种人源化的单克隆抗体，旨在中和肿瘤产生的 GDF-15 来抵消这些免疫抑制机制，增强免疫细胞对肿瘤的浸润，改善树突状细胞对 T 细胞的启动，增强 T 细胞和 NK 细胞的肿瘤杀伤作用。

#### 2) Opna Bio: 靶向肿瘤免疫新靶点，新锐完成 3800 万美元融资

11 月 22 日，Opna Bio 公司成功完成金额达 3800 万美元的 A 轮融资，这些资金将被用于开发针对新靶点 FMRP 的抑制剂，以及推进从 Plexxikon 公司收购的多种临床阶段及临床前肿瘤项目组合。敲除或降低癌细胞中 FMRP 基因的表达水平，能够使机体对那些原本对免疫攻击具有抵抗力的肿瘤产生免疫反应。

### 3) Janssen: 针对难治性抑郁症, 杨森创新疗法 3b 期临床达主要研究终点

11月23日, 强生 (Johnson & Johnson) 旗下杨森 (Janssen) 公司宣布, 其开发的 Spravato (esketamine 鼻喷雾剂) 在针对成人难治性抑郁症 (TRD) 患者的 3b 期临床试验 ESCAPE-TRD 中达到主要研究终点。该药是一款非选择性、非竞争性 NMDA 受体拮抗剂, 最早于 2019 年获得美国 FDA 批准上市, 是 30 年以来第一款采用新作用机制治疗抑郁症的药物。本次公布的 3b 期研究结果显示, 与喹硫平缓释片组相比, esketamine 鼻喷雾剂组患者在第 8 周获得缓解的比例显著提高, 并在至第 32 周的较长时间内保持无复发。

### 4) Escent Pharmaceuticals: 推动两款潜在 “first-in-class” 疗法临床开发, 新锐获 1.2 亿美元助力

11月28日, Escent Pharmaceuticals 公司宣布完成 1.2 亿美元的 C 轮融资, 获得资金将主要用于推动两款潜在 “first-in-class” 疗法的临床开发, 用于治疗一系列神经感觉-炎症性疾病。MRGPRs 介导的神经免疫过度激活是多种慢性疾病的标志性特征, 这些疾病包括过敏性、炎症性、自身免疫性疾病以及疼痛和瘙痒。EP262 是一款潜在 “first-in-class” 的 MRGPRX2 受体小分子拮抗剂, 而 EP547 则是一款潜在 “first-in-class” 的 MRGPRX4 小分子拮抗剂。

### 5) Roche 和 Sarepta Therapeutics: 有望成为首款, 罗氏联合开发基因疗法获优先审评资格

11月28日, 罗氏 (Roche) 与 Sarepta Therapeutics 联合宣布, 美国 FDA 已接受其基因疗法 SRP-9001 的生物制品许可申请 (BLA) 用于治疗杜氏肌营养不良 (DMD), 并授予优先审评资格。若获批, SRP-9001 将成为首个治疗 DMD 的基因疗法。美国 FDA 预计于 2023 年 5 月 29 日前公布审评结果。DMD 是一项罕见的 X-染色体连锁遗传疾病, 是由于在 X 染色体上编码抗肌萎缩蛋白 (dystrophin) 的基因出现突变而导致。SRP-9001 (delandistrogene moxeparovec) 是一种在研基因疗法, 通过将目的基因递送到肌肉组织, 针对性地产生抗肌萎缩蛋白的有效成分。

### 6) Axsome Therapeutics: 高达 70% 阿尔茨海默病患者中出现, 这一症状有望迎来首款获批疗法

11月28日, Axsome Therapeutics 宣布其在研疗法 AXS-05 (右美沙芬+安非他酮) 在临床 3 期试验中达成主要与次要终点。分析显示, AXS-05 在统计上显著地延缓和避免阿尔茨海默病 (AD) 患者激越症状的复发。AXS-05 是一种新型口服在研 N-甲基-D-天

冬氨酸 (NMDA) 受体拮抗剂，具有多种作用机制，用于治疗重度抑郁症和其他 CNS 疾病。AXS-05 的右美沙芬成分是一种非竞争性 NMDA 受体拮抗剂，AXS-05 的安非他酮成分则用于增加右美沙芬的生物利用度，也是一种去甲肾上腺素和多巴胺再摄取抑制剂。

#### 7) AstraZeneca 和 Neogene Therapeutics: 3.2 亿美元加速开发细胞疗法治疗实体瘤，阿斯利康收购 TCR 新锐

11 月 29 日，阿斯利康 (AstraZeneca) 和 Neogene Therapeutics 共同宣布，双方已经达成了一个明确的协议，阿斯利康将以 3.2 亿美元收购后者。Neogene 是一家全球临床阶段的生物技术公司，专注于开发新一代抗癌用的 T 细胞受体疗法 (TCR-Ts)。TCR-Ts 可以识别细胞内的靶标，包括癌症特异性突变，从而潜在地解锁之前使用细胞疗法无法触达的靶标。

#### 8) Gilead Sciences 和 Arcus Biosciences: 显著改善非小细胞肺癌无进展生存期，TIGIT 抗体组合疗法迎喜讯

11 月 29 日，吉利德科学 (Gilead Sciences) 和 Arcus Biosciences 公司发布了针对非小细胞肺癌患者的 2 期临床试验 ARC-7 研究的第 4 次中期分析结果。与抗 PD-1 抗体单药治疗相比，抗 TIGIT 抗体和抗 PD-1 抗体联合使用可以显著改善患者的客观缓解率和无进展生存期等疗效指标。

#### 9) Aldeyra Therapeutics: 数分钟内快速缓解干眼症状，潜在“first-in-class”疗法上市申请递交完成

11 月 29 日，Aldeyra Therapeutics 宣布完成向美国 FDA 递交其在研 reproxalap 眼药水用于治疗干眼症的新药申请 (NDA)。若获批，reproxalap 将会成为首个上市的活性醛化物质 (RASP) 调节剂。Reproxalap 是一款有潜力成为“first-in-class”的在研小分子活性醛化物质抑制剂。活性醛化物质含量会在眼部或系统性发炎时上升，造成眼睛发炎、泪水分泌降低、眼睛发红以及改变泪水内脂质组成，许多干眼症患者具有较高的活性醛化物质含量。

#### 10) 阿斯利康: 阿斯利康超 4 亿美元囊获全球独家许可，这款 NRF2 激动剂有哪些闪光点

11 月 29 日，阿斯利康宣布与 C4X Discovery (即 C4XD) 公司达成合作，斥资高达 4.02 亿美元获得其 NRF2 激活剂的全球独家研发许可。阿斯利康将据此开发一种针对炎症性呼吸系统疾病的口服疗法，特别是慢性阻塞性肺疾病。NRF2 是一种参与调控细胞氧化应激反应的转录因子，通过控制抗氧化基因的表达在细胞防御外部伤害以及调节炎症反应方面发挥着关键作用。靶向 NRF2 相关通路以减少炎症损伤，为治疗各种炎症性疾病 (如慢性阻塞性肺疾病) 提供了潜在的新方法，其中 NRF2 的激活可能有助于减少氧化应激所引起的疾病进展。



### 11) BigHat Biosciences: 几天内完成数百个抗体的设计及表征, 默沙东与机器学习抗体设计新锐达成合作

11月29日, 拥有机器学习(ML)指导的抗体发现和开发平台的生物技术公司 BigHat Biosciences 宣布与默沙东(MSD)开展研究合作, 利用其技术为3个药物发现项目设计候选药物。BigHat Biosciences 拥有一个名为 Milliner 的人工智能(AI)抗体设计平台。该平台可将湿实验室与 ML 结合起来, 使每种抗体从计算机设计到表达、纯化和表征仅需数天时间。此外, BigHat 的每个工作单元能够在几天内合成、表达、纯化和表征数百种抗体分子, 且每个抗体分子均能在 BigHat 获得从生物物理学到功能的全面信息。目前, 两方的团队已经启动了第一个蛋白质项目的工作。

### 12) X4 Pharmaceuticals: 潜在首款, 创新 CXCR4 拮抗剂达3期试验终点, 上市申请递交在即

11月30日, X4 Pharmaceuticals 宣布, 其在研 CXCR4 拮抗剂 mavorixafor, 在治疗 WHIM 综合征患者的关键临床3期试验中获得积极结果。数据分析显示, 试验达成主要与关键次要终点。即药物组患者体内中性粒细胞与淋巴细胞的绝对数量维持在具临床意义阈值之上的时间, 明显优于安慰剂组患者。X4 将针对这些数据, 在2023年上半年与美国监管单位讨论关于递交上市申请与商业化的可能。若获批, mavorixafor 将有可能成为 WHIM 综合征患者的首个疗法。WHIM 综合征是一项由于 CXCR4/CXCL12 通路过度活化, 造成白细胞自骨髓移动与迁移至系统循环降低的罕见、遗传性联合免疫缺陷疾病。

### 13) BioNTech 和 Ryvu Therapeutics: STING 激动剂助力扩展癌症免疫新战场, BioNTech 达成4000万欧元合作

11月30日, BioNTech 与 Ryvu Therapeutics 联合宣布, 两者达成全球性合作, 将共同开发与商业化多个免疫调节小分子, 靶向治疗癌症与其他疾病的多个靶点。除了这些项目之外, BioNTech 亦将获得 Ryvu 的干扰素激活蛋白(STING)激动剂独家全球开发与商业化权利。而 Ryvu 将自 BioNTech 获得达4000万欧元的款项以及其他研发资金。STING 的激活不但能够刺激 T 细胞增殖, 使其杀死肿瘤细胞, 还会引起肿瘤血管萎缩, 导致肿瘤细胞死亡, 从而增强肿瘤相关抗原的释放。

### 14) DNDi 和 Sanofi: 晚期患者95%治疗成功率, 赛诺菲在研新药有望改变致命疾病的治疗格局

11月30日, 非营利性药物研发组织“被忽视疾病药物倡议”(DNDi) 和赛诺菲(Sanofi) 共同宣布, 其针对昏睡病的潜在疗法 acoziborole 在一项 2/3 期临床试验中取得了喜人的疗效, 治疗成功率高达 95%。昏睡病是一种通过采采蝇叮咬传播的寄生虫病,

也被称为非洲人类锥虫病（HAT）。Acoziborole 是 DNDi，赛诺菲和合作伙伴开发的新化学药物，其能够单次口服给药的特点意味着该疗法有望成为促进消灭昏睡病的主要工具。

### 15) Nectin Therapeutics: 靶向创新免疫检查点, 超 2500 万美元助力克服 PD-1 抑制剂耐药性

12 月 1 日, Nectin Therapeutics 公司宣布在一项 1 期临床试验中完成首位患者给药, 并且吸引了新的投资者入场, 目前该公司的 A 轮融资金额已超过 2500 万美元。这家新锐公司的主导产品 NTX1088 是一种单克隆抗体, 可以阻断 PVR (CD155) 蛋白的活性, 用于治疗局部晚期和转移性实体瘤患者。PVR 是一种跨膜蛋白, 在各种肿瘤中广泛表达。患者肿瘤的 PVR 高度表达与 PD-1 与 PD-L1 抑制疗法的抗性相关。

### 16) Amgen: 12 周内减重近 15%, 安进潜在 “first-in-class” 疗法迈入 2 期试验

12 月 1 日, 安进 (Amgen) 宣布其创新在研双特异性分子药物 AMG 133 的最新临床 1 期数据。初步数据分析显示, 肥胖患者在经过 12 周低或高剂量 AMG133 的治疗后, 体重与基线相较, 分别减少了 7.2% 与 14.5%, 且病患在停止治疗后, 减肥效果仍然很大程度上得到维持。此积极数据促使安进于明年初启动临床 2 期试验。详细数据将会公布于今年的第 20 届世界胰岛素抵抗、糖尿病和心血管疾病大会 (WCIRDC)。AMG 133 是一款潜在 “first-in-class” 的在研抗体多肽偶联药物 (antibody-peptide conjugate), 能够激活胰高血糖素样肽 1 受体 (GLP-1R) 并抑制胃抑制肽受体 (GIPR)。

### 17) Roche: 缩短治疗时间至 7 分钟, 罗氏皮下注射 PD-L1 抗体 3 期数据积极

12 月 1 日, 罗氏 (Roche) 宣布了其抗 PD-L1 抗体 Tecentriq (atezolizumab) 皮下制剂的 3 期试验最新关键数据。分析显示, 在局部晚期或转移性非小细胞肺癌 (NSCLC) 患者中, 皮下注射 Tecentriq 在安全性、疗效与血液中的水平 (药代动力学) 皆与静脉 (IV) 输注相当。皮下给药 Tecentriq 可将每次注射的治疗时间缩短至约 7 分钟, 而标准静脉输注则需要 30-60 分钟。若获批, 罗氏打算将此创新疗法推广至可能自 Tecentriq 治疗获益的不同肿瘤类别患者。相关试验数据亦已递交至全球监管单位审评。Tecentriq 是罗氏开发的一种靶向 PD-L1 的单克隆抗体。PD-L1 是一种在肿瘤细胞和肿瘤浸润性免疫细胞上表达的蛋白质。通过抑制 PD-L1, Tecentriq 可以激活 T 细胞, 达到治疗肿瘤的效果。

### 18) 礼来: 三款阿尔茨海默病疗法 3 期临床结果出炉, 数据显示这个重要趋势



12月1日，礼来公司宣布，其在研阿尔茨海默病抗体疗法 donanemab 在一项 3 期临床试验的 6 个月数据分析中达到所有主要和次要终点。在治疗 6 个月后，与基线相比，donanemab 将早期阿尔茨海默病患者大脑中的淀粉样蛋白斑块水平降低 65.2%，而活性对照组这一数值为 17.0%。这一数据显示 donanemab 能够在治疗早期阶段迅速有效地改变阿尔茨海默病疾病的生物学。

### 19) Rigel Pharmaceuticals: 治疗急性髓系白血病，创新 IDH1 抑制剂获 FDA 批准

12月1日，Rigel Pharmaceuticals 公司宣布，美国 FDA 已经批准异柠檬酸脱氢酶 1 (IDH1) 选择性抑制剂 Rezlidhia (olutasidenib) 上市，用于治疗复发或难治性急性髓系白血病 (AML) 患者。这些患者携带敏感的 IDH1 突变。Rezlidhia 是针对突变 IDH1 的口服小分子抑制剂，通过抑制突变 IDH1 降低 2-羟基戊二酸 (2-HG) 水平和恢复正常髓系细胞的分化。AML 是一种进展迅速的血液和骨髓癌症，它影响的髓系细胞通常会分化成不同类型的成熟血液细胞。IDH1 是所有细胞正常代谢需要的一种天然酶，当发生突变时，它的活性可促进血液恶性肿瘤和实体瘤的发生。

### 20) Vanda Pharmaceuticals: 克服怯场有药医，潜在首款药物展现积极临床 2 期数据

12月2日，Vanda Pharmaceuticals 宣布其在研  $\alpha 7$  烟碱乙酰胆碱受体 ( $\alpha 7$ -nAChR) 部分激动剂 VQW-765 的临床 2 期结果。数据分析显示，此药物可有效治疗像是公开演讲怯场等在社交场合中的急性表现焦虑症 (acute performance anxiety)。这是首个  $\alpha 7$ -nAChR 部分激动剂具有减缓表现焦虑症的临床试验。VQW-765 (曾用名: AQW-051) 是一款创新  $\alpha 7$ -nAChR 部分激动剂小分子，具潜力用以治疗心理障碍。

### 21) GSK: 显著改善晚期复发性癌症无进展生存期，GSK 开发 PD-1 抗体监管申请递交在即

12月2日，GSK 宣布其 PD-1 抗体 Jemperli (dostarlimab) 作为一线疗法治疗原位晚期或复发性子宫内膜癌成人患者的 3 期试验积极结果。这项预定的中期分析显示试验达成主要终点，接受 Jemperli 组合疗法的患者，在由研究人员评估的无进展生存期 (PFS) 上具有统计与临床上显著的改善。根据此试验结果，GSK 预计在 2023 年上半年递交监管申请。Jemperli 是 PD-1 免疫检查点抑制剂的一种，可以通过与 PD-1 受体结合，避免 PD-1 受体与 PD-L1 与 PD-L2 配体之间的相互作用，进而阻断它们介导的免疫抑制反应，使得 T 细胞能够进行增殖、细胞因子生产，进而帮助身体免疫系统恢复抗肿瘤能力。

## 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 (11.28-12.02)**

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	1,656.38	乐普医疗	-1,048.70	益丰药房	16.83%
2	上海莱士	1,388.06	人福医药	-828.49	艾德生物	14.59%
3	药明康德	1,180.55	恒瑞医药	-676.52	金域医学	14.29%
4	济川药业	656.93	英科医疗	-618.69	山东药玻	14.26%
5	科伦药业	560.85	丽珠集团	-586.30	泰格医药	11.67%
6	京新药业	508.16	一心堂	-547.97	迈瑞医疗	11.09%
7	安科生物	439.04	健康元	-508.96	海尔生物	9.35%
8	迈瑞医疗	409.15	鱼跃医疗	-390.85	迪安诊断	9.00%
9	凯利泰	356.90	老百姓	-368.51	东阿阿胶	8.34%
10	中国医药	327.71	重药控股	-362.32	科伦药业	7.72%

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 (11.28-12.02)**

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	中国生物制药	2,295.38	阿里健康	-1,068.00	山东新华制药股份	42.45%
2	绿叶制药	1,358.70	华润医药	-757.40	复星医药	37.76%
3	石药集团	1,317.76	中国中药	-695.48	白云山	35.48%
4	三生制药	1,089.25	环球医疗	-536.50	海吉亚医疗	33.93%
5	和黄医药	741.25	联邦制药	-496.40	开拓药业-B	31.21%
6	锦欣生殖	681.85	四环医药	-467.20	君实生物	30.00%
7	金斯瑞生物科技	618.80	维亚生物	-417.10	锦欣生殖	29.99%
8	三叶草生物-B	596.65	长江生命科技	-350.80	昊海生物科技	29.85%
9	开拓药业-B	502.25	上海医药	-254.56	亚盛医药-B	27.96%
10	国药控股	436.20	威高股份	-215.17	荣昌生物-B	27.90%

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, 日新增数保持较低水平。截至 2022 年 12 月 02 日, 根据 WHO 数据统计, 全球新冠累计确诊人数达到 6.40 亿人, 累计死亡人数达到 661.86 万人, 本周已累计确诊 195.78 万人 (11 月 28 日-12 月 02 日)。此外, 根据 Our World in Data 数据, 12 月 02 日, 全球每百万人确诊人数为 65.67 人, 较本周初 (11 月 28 日) 的 57.70 人略有提升, 7 月份感染人数持续攀升, 7 月 24 日开始有所放缓, 截止 11 月 18 日, 全球日新增数保持较低水平; 同时, 死亡人数保持低位水平, 每百万人死亡人数本周下降至 0.18 人。整体看, 本周日新增确诊略有增加, 日新增死亡数保持低位。从具体国家看, 全球主要国家每百万人日

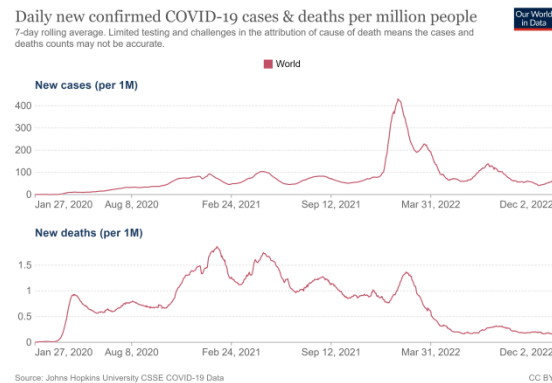
新增确诊人数（七日滚动平均数）持续有所提升，美国依旧保持在历史较高位水平（每百万人日新增确诊 100 人以上），美国、英国、加拿大、法国、日本等地疫情严重程度有所提升。

**全球新冠传播目前以奥密克戎变异毒株为主。**目前 WHO 根据新冠病毒的传播性、疾病严重程度、再感染风险以及对诊断和疫苗性能的影响，把新冠不同毒株分类成需要关注的变异株（VOC）、需要留意的变异株（VOI）、监视下的变异株（VUM）以及先前监视下的变异株（FMV），目前需要关注的变异株（VOC）为重点检测对象，包括正在流行的 Omicron（B.1.1.529）以及先前流行的 Delta（B.1.617.2）、Alpha（B.1.1.7）、Beta（B.1.351）和 Gamma（P.1）。根据 WHO 11 月 30 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（10 月 28 日-11 月 28 日搜集的 94531 份感染数据中，奥密克戎占比 99.9%）。

**全球奥密克戎 BA.5 亚变种依旧占据主导地位，美国地区以 BQ.1.1 为主。**根据 WHO 11 月 30 日发布的周报统计，在第 45 个观察周，BA.5 亚型分支占比 73%，BA.4 亚型分支占比 2.8%（较上一观察周下降 0.6pct），BA.2 亚型分支占比 10.1%（较上一观察周提升 2.2pct）。根据美国 CDC 报告，目前美国主导毒株已变为奥密克戎 BQ.1.1，在 11 月 27 日至 12 月 03 日观察窗口，BQ.1.1 占比为 31.9%，较上一观察窗口（11 月 20 日至 11 月 26 日，下同）提升 4.7pct；BQ.1 占比 30.9%，较上一观察窗口略有提升 2.7pct；BA.5 占比 13.8%，较上一观察窗口下降 6.5pct。

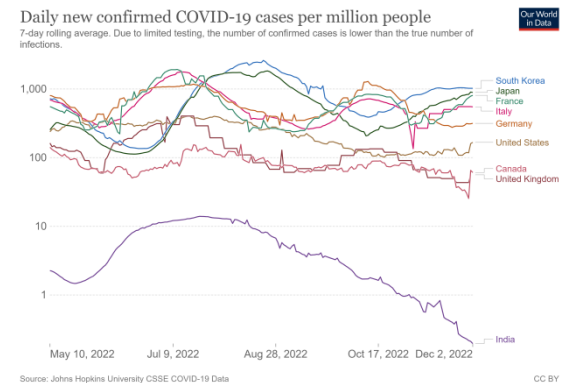
**猴痘疫情确诊数继续放缓。**具体部分国家看，美国累计确诊 29630 例（截止 12 月 02 日），英国已累计确诊 3575 例猴痘病例（截止 11 月 28 日），加拿大目前已累计确诊 1459 例猴痘病例（截止 12 月 02 日）。

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

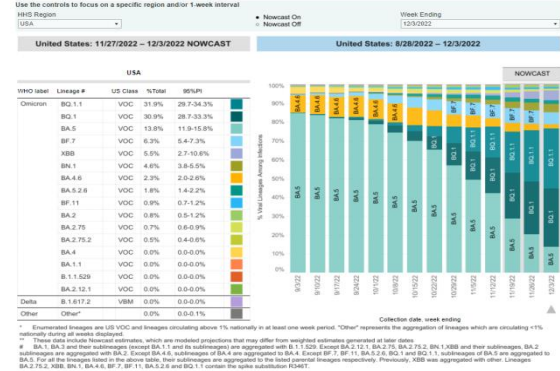
图 6 WHO 需要关注的变异株 (VOC)

WHO	Pango	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, 22D	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, V.21A, 21H, 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.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.20I (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. 11. 28-2022. 12. 03)

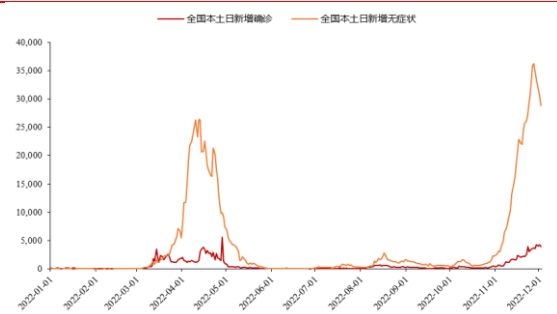
时间	事件
2022.12.02	日本厚生劳动省 2 日宣布, 为防备新冠疫情和流感同时流行, 已确立通过发热门诊、电话及在线诊疗等方式单日最多接诊 90 万人的体制。为了向老年人等重症化风险较高的人群及儿童提供适当的医疗, 厚劳省此前已要求各都道府县加强门诊医疗体制。
2022.11.30	当地时间 11 月 29 日, 法国总理博尔内呼吁该国民众保持防疫距离, 并在人员密集场所, 比如公交系统中佩戴口罩。
2022.11.28	当地时间周一 (11 月 28 日), 世界卫生组织 (WHO) 宣布, 在与全球专家进行一系列磋商后, 将使用“mpox”作为猴痘 (monkeypox) 的新名称, 原有名称将在一年时间内逐步淘汰, 期间将和新名称同时使用。

资料来源: 财联社, 上海证券研究所

**细落实防控措施, 有效抓好疫情处置。**11 月 29 日, 国家卫健委发布会表示: 1) 要根据检测、流调结果做好风险研判, 精准判定风险区域; 2) 封控管理要快封快解、应解尽解, 减少因疫情给群众带来的不便; 3) 要科学分类收治阳性感染者, 妥善做好儿童、老年人和有基础性疾病患者的收治、照护, 促进患者早日康复; 4) 要持续整治层层加码, 对群众的合理诉求及时回应和解决; 5) 要加快推进新冠病毒疫苗接种, 特别是老年人接种

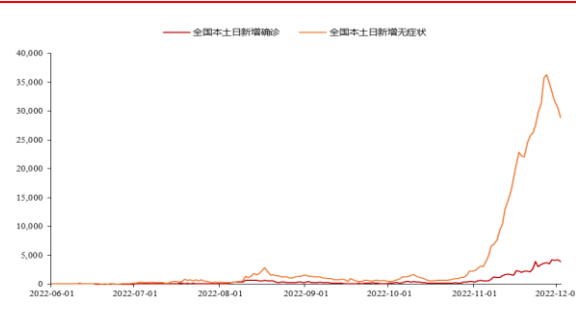
根据国家卫健委通报, 12 月 02 日, 国内本土新增新冠确诊 3933 例, 新增本土无症状感染 28894 例, 其中本土确诊数据看, 主要是广东 (1666 例)、北京 (703 例)、重庆 (205 例)、四川 (193 例) 等地, 本土无症状感染数据看, 主要是重庆 (5640 例)、广东 (5053 例)、山西 (3191 例)、北京 (2610 例)、四川 (988 例) 等地。

图 8 国内本土日新增确诊和无症状感染者 (截止 12 月 02 日)



资料来源: 国家卫健委, wind, 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 12 月 02 日)



资料来源: 国家卫健委, wind, 上海证券研究所

请务必阅读尾页重要声明

表 7 国内疫情相关新闻 (2022. 11. 28-2022. 12. 03)

时间	事件
2022.12.03	哈尔滨: 进入经营场所和单位、乘坐市内公共交通工具 不再查验核酸阴性证明
2022.12.03	南昌: 宾馆酒店不得拒绝黄码旅客入住 但需督促旅客做好自我健康监测
2022.12.03	自 12 月 4 日起, 珠海通告指出, 有核酸检测需求的市民, 在社会面便民采样点自费检测 (混管 2.5 元/人, 单管 13 元/人), 后续根据疫情形势和防控要求动态调整
2022.12.03	北京市市场监管局调整“四类药品”有关购买措施, 自 12 月 3 日 (今日) 起, 市民通过互联网平台或本市药店购买退热、止咳、抗感染、治疗咽干咽痛等“四类药品”不再需要实名登记信息
2022.12.03	本轮疫情至今, 广州市累计已报告本土感染者 16.71 万例, 其中 3 岁以下婴幼儿 1736 例, 占比 1.04%, 均为无症状或轻型患者
2022.12.03	浙江绍兴: 黄码人员可在一定条件下入住酒店乘坐公共交通
2022.12.03	广州专家: 奥密克戎毒力非常低 市民按普通感冒来储备药物即可
2022.12.03	深圳: 即日起乘坐公交、地铁等市内交通工具不再查验核酸检测证明
2022.12.02	重庆: 乘交通工具只查渝康码 进公共场所需 72 小时核酸
2022.12.02	12 月 2 日电, 天津地铁运营发布消息, 根据疫情防控工作要求, 即日起乘坐天津轨道交通, 取消 72 小时核酸证明查验
2022.12.01	新华时评: 快封快解 应解尽解
2022.11.29	国家卫健委: 建议符合接种条件的人群特别是老年人尽快接种新冠疫苗
2022.11.29	新华时评: “精准免检”也是精准防控
2022.11.28	国药集团中国生物武汉生物制品研究所重组全人源抗新冠病毒单克隆抗体鼻用喷雾剂 (F61 鼻用喷雾剂) 获得国家药品监督管理局临床试验批件, 用于新冠病毒高暴露风险人群的预防

资料来源: 国家和各地卫健委, 各地疾病预防控制中心, 财联社等, 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 3 种上市公司药品通过仿制药一致性评价。上周, 万邦德盐酸溴己新注射液、华海药业西格列汀二甲双胍片(II)、华润双鹤奥美沙坦酯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 8 通过仿制药一致性评价的上市公司品规 (11.28-12.04)

药品名称	剂型	规格	企业名称
盐酸溴己新注射液	注射剂	2ml ; 4mg	万邦德医药控股集团股份有限公司
西格列汀二甲双胍片(II)	片剂	每片含磷酸西格列汀 50mg (以西格列汀计) 和盐酸二甲双胍 850mg	浙江华海药业股份有限公司
奥美沙坦酯氢氯噻嗪片	片剂	每片含奥美沙坦酯 20mg 与氢氯噻嗪 12.5mg	华润双鹤药业股份有限公司

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. 11. 28-2022. 12. 02), 维生素 B1、泛酸钙、维生素 D3、维生素 A 价格与上周持平; 维生素 E、生物素价格较上周有所下降。截至 2022 年 12 月 2 日, 维生素 B1 价格报 125.00 元/千克, 环比 11 月 25 日持平; 泛酸钙价格报 170.00 元/千克, 环比 11 月 25 日持平; 维生素 D3 价格报 53.50 元/千克, 环比 11 月 25 日持平; 维生素 E 价格报 81.50 元/千克, 环比 11 月 25 日下降 1.21%; 维生素 A 价格报 97.50 元/千克, 环比 11 月 25 日持平; 生物素价

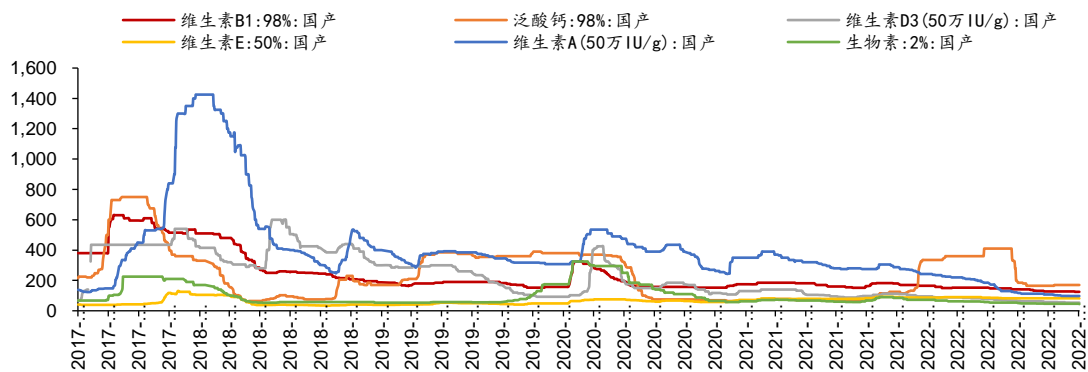


格报 44.00 元/千克，环比 11 月 25 日下降 5.38%。

10 月，7-ADCA、4-AA、6-APA、硫氰酸红霉素价格与上月持平；青霉素工业盐价格较上月有所下降。截至 2022 年 10 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 370.00 元/千克，环比上月持平；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 170.00 元/BOU，环比上月下降 5.56%。

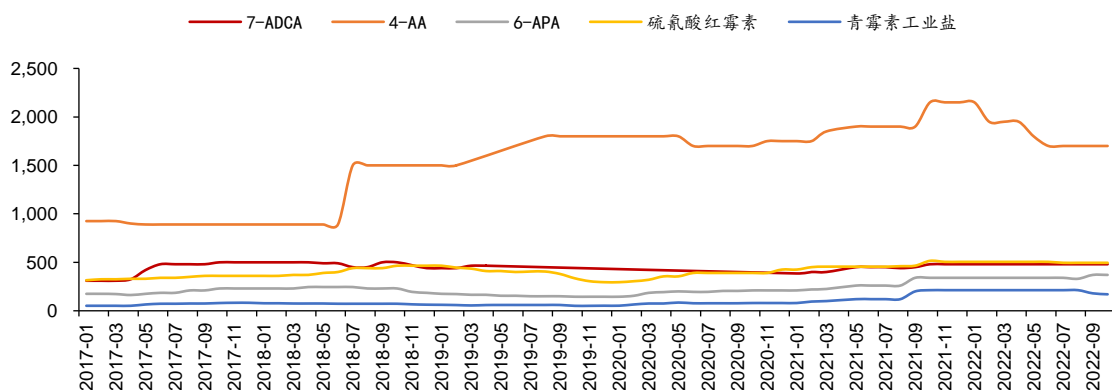
心脑血管类原料药方面，10 月，缬沙坦较上月上涨；厄贝沙坦、阿司匹林价格较上月下降；阿托伐他汀价格与上月持平。截至 2022 年 10 月 31 日，厄贝沙坦价格报 625.00 元/千克，环比上月下降 2.34%；缬沙坦价格报 650.00 元/千克，环比上月上涨 4.00%；阿托伐他汀钙价格报 1500.00 元/千克，环比上月持平；阿司匹林价格报 27.00 元/千克，环比上月下降 3.57%。

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

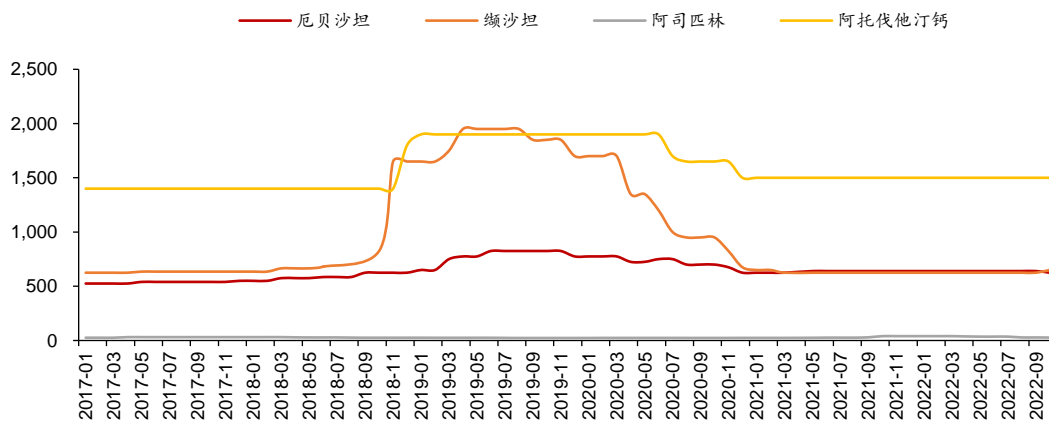
图 11 主要抗生素原料药价格（单位：元/千克）



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

据澎湃新闻报导，11月29日，国家组织冠脉支架集中带量采购协议期满后接续采购在江苏常州开标，产生拟中选结果。国家组织冠脉支架集采自2021年1月落地实施以来，总体运行平稳，截至2022年10月底，共采购中选支架320万个，达约定采购量的1.3倍。国家医保局表示，本次接续采购首次探索在全国范围统一开展接续工作，共3696家医疗机构参加，采购量约178万个。共10家企业的14个产品获拟中选资格，既包括美敦力等知名跨国企业，也有上海微创等内资企业，企业中选率达91%。平均中选支架价格770元人民币左右，加上伴随服务费，终端价格区间在730元至848元。国家医保局介绍，与上一轮集采相比，本次接续采购中选价格总体保持平稳，参加的医疗机构增加40%，支架采购量增加30%，中选企业增加2家，中选产品增加4个，品种更加丰富，供应更有保障，冠脉支架集中带量采购的成果得到巩固。

11月30日，安徽省医药价格和集中采购中心发布《关于开展凝血类、心梗类临床检验试剂带量采购项目申报的通知》，检测项目品种范围，1) 凝血六项产品：凝血酶原时间（PT）、凝血酶时间（TT）、活化部分凝血活酶时间（APTT）、纤维蛋白原（FIB）、D-二聚体（D-Dimer）、纤维蛋白(原)降解产物（FDP）；2) 心梗三项（POCT检测方式联合检测试剂）产品：肌红蛋白、肌钙蛋白（I或T）、肌酸激酶同工酶。

11月25日，财政部、国家卫生健康委、国家中医药局联合发布《关于提前下达2023年医疗服务与保障能力提升（公立医院综合改革）补助资金预算的通知》，本次国家提前下发的2023年公立医院综合改革补助资金共计80亿元；其中，山西、内蒙、

辽宁、浙江、安徽、福建、山东、河南、湖北、湖南、广东、重庆、贵州、甘肃、宁夏等 15 个省份，分别额外获得 20000 万元公立医院改革与高质量发展示范项目补助资金，合计 30 亿元。同日，财政部、国家卫生健康委联合发布《关于提前下达 2023 年医疗服务与保障能力提升（医疗卫生机构能力建设）补助资金预算的通知》，2023 年补助资金合计 39.86 亿元；其中，补助资金靠前的省份主要有新疆、西藏、云南、贵州、四川。

## 6 医药公司融资情况更新

表 9 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
002880.SZ	卫光生物	2022-12-02	证监会通过	竞价	3,434.00	10.87	项目融资
300558.SZ	贝达药业	2022-12-01	股东大会通过	定价	2,596.73	10.00	项目融资
603456.SH	九洲药业	2022-11-30	证监会通过	竞价	7,000.00	25.00	项目融资
688266.SH	泽璟制药-U	2022-11-30	证监会通过	竞价	3,600.00	14.55	项目融资
300683.SZ	海特生物	2022-11-28	董事会预案	竞价	879.02	2.95	项目融资
000411.SZ	英特集团	2022-11-26	股东大会通过	定价	14,704.45	13.56	融资收购其他资产
000411.SZ	英特集团	2022-11-26	股东大会通过	定价	4,889.98	4.00	配套融资
000534.SZ	万泽股份	2022-11-25	股东大会通过	竞价	15,018.69	12.00	项目融资
002382.SZ	蓝帆医疗	2022-11-24	股东大会通过	竞价		13.78	项目融资
600420.SH	国药现代	2022-11-23	发审委/上市委通过	定价	14,510.28	12.00	补充流动资金
603222.SH	济民医疗	2022-11-22	证监会通过	竞价	8,400.00	4.90	项目融资
300204.SZ	舒泰神	2022-11-21	董事会预案	竞价	2,647.84	3.00	项目融资
688526.SH	科前生物	2022-11-19	股东大会通过	定价	876.60	1.62	项目融资
002864.SZ	盘龙药业	2022-11-17	股东大会通过	竞价	2,600.00	3.02	项目融资
688315.SH	诺禾致源	2022-11-16	证监会通过	竞价	8,004.00	21.83	项目融资
688639.SH	华恒生物	2022-11-16	股东大会通过	竞价	3,252.00	17.27	项目融资
603087.SH	甘李药业	2022-11-16	股东大会通过	定价	3,000.00	8.14	补充流动资金
688131.SH	皓元医药	2022-11-09	发审委/上市委通过	定价	243.93	2.63	融资收购其他资产
688131.SH	皓元医药	2022-11-09	发审委/上市委通过	定价	46.42	0.50	配套融资
688621.SH	阳光诺和	2022-11-08	董事会预案	竞价	2,400.00		配套融资

资料来源：Wind，上海证券研究所

表 10 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)
2022-12-03	688076.SH	诺泰生物	股东大会通过	优先配售,网上定价和网下配售	5.34	6
2022-12-01	688217.SH	睿昂基因	董事会预案	优先配售,网上定价和网下配售	4.50	6

2022-11-29	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
2022-11-29	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	3.60	6
2022-11-17	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	6.70	6
2022-11-17	300401.SZ	花园生物	发审委通过	优先配售,网上定价和网下配售	12.00	6
2022-10-27	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	7.00	6
2022-10-27	300878.SZ	维康药业	股东大会通过	优先配售,网上定价和网下配售	6.80	6
2022-10-21	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

资料来源: Wind, 上海证券研究所

## 7 本周重要事项公告

表 11 本周股东大会信息 (12.05-12.09)

代码	名称	会议日期	代码	名称	会议日期
300871.SZ	回盛生物	2022-12-09	688621.SH	阳光诺和	2022-12-08
301267.SZ	华夏眼科	2022-12-09	002370.SZ	亚太药业	2022-12-07
002223.SZ	鱼跃医疗	2022-12-08	600056.SH	中国医药	2022-12-07
300962.SZ	中金辐照	2022-12-08	000513.SZ	丽珠集团	2022-12-06
301097.SZ	天益医疗	2022-12-08	300676.SZ	华大基因	2022-12-06
688202.SH	美迪西	2022-12-08	002393.SZ	力生制药	2022-12-05
688526.SH	科前生物	2022-12-08	688329.SH	艾隆科技	2022-12-05

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 12 本周医药股解禁信息 (12.05-12.09)

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 (%)
688310.SH	迈得医疗	2022-12-05	4,577.00	131,359.90	首发原股东限售股份	8,390.12	3,813.12	45.45	8,390.12	3,813.12	100.00
688399.SH	硕世生物	2022-12-05	2,414.52	252,679.52	首发原股东限售股份	5,862.00	3,447.48	58.81	5,862.00	3,447.48	100.00
300244.SZ	迪安诊断	2022-12-05	298.49	8,142.92	股权激励一般股份	62,391.31	50,044.60	80.21	62,689.80	50,343.09	80.31
688358.SH	祥生医疗	2022-12-06	8,400.00	311,892.00	首发原股东限售股份	11,212.45	2,812.45	25.08	11,212.45	2,812.45	100.00
688336.SH	三生国健	2022-12-07	57.44	825.38	股权激励限售股份	61,678.58	9,216.71	14.94	61,678.58	9,274.15	15.04
301111.SZ	粤万年青	2022-12-07	3,013.85	74,984.54	首发原股东限售股份	16,000.00	3,713.74	23.21	16,000.00	6,727.59	42.05
301126.SZ	达嘉维康	2022-12-07	5,674.28	106,846.67	首发原股东限售股份	20,650.57	5,162.64	25.00	20,650.57	10,836.92	52.48
688198.SH	佰仁医疗	2022-12-09	10,080.00	1,404,950.40	首发原股东限售股份	13,567.26	3,487.26	25.70	13,567.26	3,567.26	100.00

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

<b>股票投资评级：</b>	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
<b>行业投资评级：</b>	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。