



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

防控优化下，关注防疫重心变化产生的需求

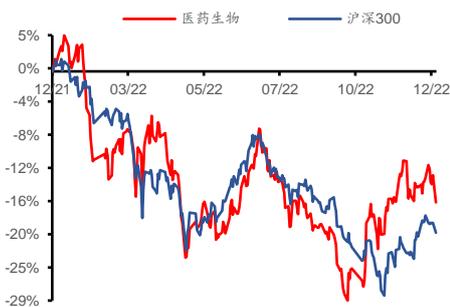
——医药生物行业周报（20221212-1216）

增持（维持）

行业： 医药生物
日期： 2022年12月20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：

《防疫措施优化政策相继发布，关注疫情防控相关需求》
——2022年12月12日
《疫苗+抗原自测+中药精准防疫工具包》
——2022年12月06日
《科研仪器赛道长坡厚雪，国产替代景气高》
——2022年11月28日

主要观点

行情回顾：上周（12.12-12.16），A股申万医药生物行业指数上涨0.36%，板块整体跑赢沪深300指数1.46pct、跑赢创业板综指2.30pct。在申万31个子行业中，医药生物排名第5位，整体表现优异。港股恒生医疗保健指数上周下跌3.24%，跑输恒生指数0.98pct，在12个恒生综合行业指数中，排名第11位。

本周观点：防控优化下，关注防疫政策重心变化产生的需求。积极做好发热、重症等医疗资源准备，是下一阶段医疗服务重点。12月09日，国务院联防联控机制新闻发布会表示做好医疗资源的准备，是下一阶段医疗服务工作的“先手棋”和“关键棋”。随着疫情防控工作重心从防控感染转到医疗救治，我们认为发热门诊建设、方舱改造升级定点医院、重症监护ICU资源准备是配合目前防疫优化政策的重点布局方向，除了居家抗原检测、新冠疫苗等前期监测预防手段外，随着全国各城市感染峰值逐步来临、存在各地区医疗资源不均衡现象，建议关注院内ICU必备设备产生的潜在需求，例如呼吸机、监护仪、体外除颤仪、血液净化机、血气生化分析仪、体外膜肺（ECMO）、注射泵&输液泵等。建议重点关注迈瑞医疗、理邦仪器、鱼跃医疗、怡和嘉业、康德莱等。

投资建议

在经济弱复苏、出行逐步恢复背景下，随着疫情防控工作重心从防控感染转到医疗救治，重点关注发热、重症等医疗资源相关板块，建议关注迈瑞医疗、理邦仪器、鱼跃医疗、怡和嘉业、康德莱等。

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：防控优化下，关注防疫重心变化产生的需求	3
2 上周市场回顾	4
2.1 板块行情回顾	4
2.2 个股行情回顾	5
3 行业要闻与最新动态	6
3.1 国内医药上市公司要闻和行业动态	6
3.2 海外医药上市公司要闻和行业动态	7
4 沪深港通资金流向更新	13
5 行业核心数据库更新	14
5.1 疫情数据更新	14
5.2 一致性评价及注册信息更新	16
5.3 核心原料药数据更新	16
5.4 各地集中采购及新政推行更新	18
6 医药公司融资情况更新	19
7 本周重要事项公告	20
8 风险提示	20

图

图 1 A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况 (12.12-12.16)	4
图 2 港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况 (12.12-12.16)	4
图 3 A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况 (12.12-12.16)	5
图 4 主要维生素原料药价格 (单位：元/千克)	17
图 5 主要抗生素原料药价格 (单位：元/千克)	17
图 6 主要心脑血管类原料药价格 (单位：元/千克)	18

表

表 1 A 股医药行业涨跌幅 Top10 (12.12-12.16)	5
表 2 H 股医药行业涨跌幅 Top10 (12.12-12.16)	6
表 3 A+H 股公司要闻核心要点 (12.09-12.16)	6
表 4 陆股通资金医药持股每周变化更新 (12.12-12.16)	13
表 5 港股通资金医药持股每周变化更新 (12.12-12.16)	14
表 6 国内疫情相关新闻 (2022.12.12-2022.12.17)	15
表 7 通过仿制药一致性评价的上市公司品规 (12.05-12.11)	16
表 8 近期医药板块定向增发预案更新	19
表 9 近期医药板块可转债预案进度更新	19
表 10 本周股东大会信息 (12.19-12.23)	20
表 11 本周医药股解禁信息 (12.19-12.23)	20

1 本周观点：防控优化下，关注防疫重心变化产生的需求

积极做好发热、重症等医疗资源准备，是下一阶段医疗服务重点。12月09日，国务院联防联控机制新闻发布会表示做好医疗资源的准备，是下一阶段医疗服务工作的“先手棋”和“关键棋”。随着疫情防控的工作重心从防控感染转到医疗救治，我们认为发热门诊建设、方舱改造升级定点医院、重症监护ICU资源准备是配合目前防疫优化政策的重点布局方向，除了居家抗原检测、新冠疫苗等前期监测预防手段外，随着全国各城市感染峰值逐步来临、存在各地区医疗资源不均衡现象，建议关注院内ICU必备设备产生的潜在需求，例如呼吸机、监护仪、体外除颤仪、血液净化机、血气生化分析仪、体外膜肺（ECMO）、注射泵&输液泵等。建议重点关注迈瑞医疗、理邦仪器、鱼跃医疗、怡和嘉业、康德莱等。

投资建议：在经济弱复苏、出行逐步恢复背景下，随着疫情防控的工作重心从防控感染转到医疗救治，重点关注发热、重症等医疗资源相关板块，建议关注迈瑞医疗、理邦仪器、鱼跃医疗、怡和嘉业、康德莱等。

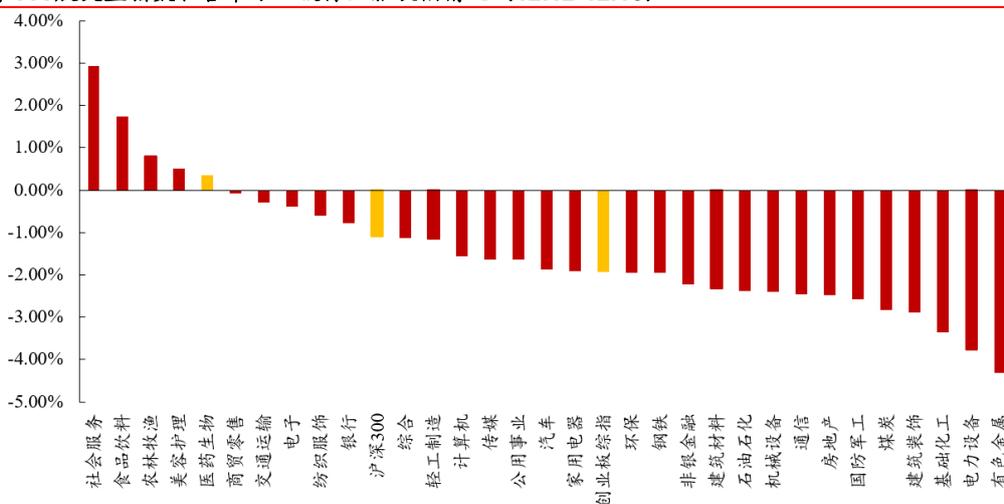
2 上周市场回顾

2.1 板块行情回顾

上周（12.12-12.16日，下同），A股申万医药生物行业指数上涨0.36%，板块整体跑赢沪深300指数1.46pct、跑赢创业板综指2.30pct。在申万31个子行业中，医药生物排名第5位，整体表现优异。

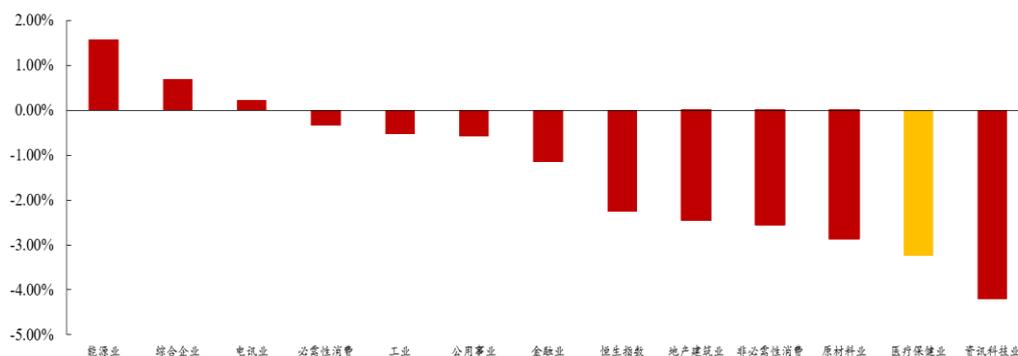
港股恒生医疗保健指数上周下跌3.24%，跑输恒生指数0.98pct，在12个恒生综合行业指数中，排名第11位。

图1 A股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（12.12-12.16）



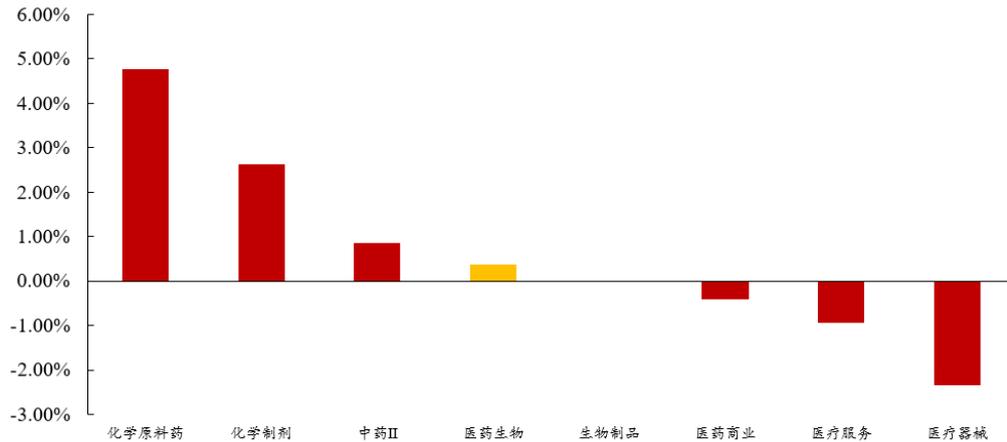
资料来源：Wind，上海证券研究所

图2 港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（12.12-12.16）



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，化学原料药板块上涨4.76%，涨幅最大；跌幅最大的是医疗器械板块，下跌2.34%。

图 3 A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况 (12.12-12.16)


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, 个股涨幅最大的是多瑞医药, 上涨 85.61%, 公司主要从事化学药品制剂及其原料药的研发、生产和销售业务。自成立以来, 公司重点围绕围手术期和急抢救领域进行产品管线布局, 目前已成为血浆代用品细分领域的领先企业。近日公司发布公告称, 公司于 2022 年 8 月取得布洛芬混悬液的药品注册批件, 目前正在按计划组织生产, 尚未形成销售, 产品形成规模化销售需要一定时间。产品投放市场受行业政策、竞争加剧、供求关系等多种因素影响, 具有不确定性。近期, 随着国内新冠疫情防控政策的优化调整, 新冠病毒感染者治疗用药的市场需求急剧增加。12 月 8 日, 国务院联防联控机制发布了《新冠病毒感染者居家治疗常用药参考表》, 公司生产的布洛芬在目录内, 市场需求量大。

港股方面, 山东新华制药股份涨幅最大, 上涨 83.33%; 三叶草生物-B 跌幅最大, 下跌-22.74%。

表 1 A 股医药行业涨跌幅 Top10 (12.12-12.16)

排序	涨幅 TOP10	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP10	跌幅 (%)	下跌原因
1	多瑞医药	85.61%	抗疫药物赛道回暖	1	热景生物	-16.84%	NA
2	亨迪药业	55.00%	抗疫药物赛道回暖	2	华康医疗	-14.39%	NA
3	上海凯宝	45.83%	抗疫药物赛道回暖	3	亚辉龙	-13.70%	NA
4	新华制药	41.28%	抗疫药物赛道回暖	4	兴齐眼药	-13.03%	NA
5	赛隆药业	32.23%	NA	5	万孚生物	-12.56%	NA
6	金石亚药	30.78%	抗疫药物赛道回暖	6	可孚医疗	-11.20%	NA
7	振东制药	30.32%	抗疫药物赛道回暖	7	以岭药业	-11.18%	NA
8	中国医药	23.55%	抗疫药物赛道回暖	8	优宁维	-10.97%	NA
9	派林生物	22.32%	NA	9	奥泰生物	-10.94%	NA
10	广生堂	19.73%	抗疫药物赛道回暖	10	东方生物	-10.28%	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 (12.12-12.16)

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	0719.HK	山东新华制药股份	83.33%	1	2197.HK	三叶草生物-B	-22.74%
2	0455.HK	天大药业	39.83%	2	8176.HK	超人智能	-22.17%
3	1652.HK	福森药业	33.64%	3	9939.HK	开拓药业-B	-20.50%
4	8379.HK	汇安智能	27.59%	4	1833.HK	平安好医生	-18.67%
5	2161.HK	健倍苗苗	26.92%	5	6628.HK	创胜集团-B	-17.47%
6	8603.HK	亮睛控股	26.83%	6	2126.HK	药明巨诺-B	-17.15%
7	8158.HK	中国再生医学	26.05%	7	0718.HK	太和控股	-16.88%
8	2211.HK	大健康国际	24.76%	8	9688.HK	再鼎医药-SB	-14.81%
9	1112.HK	H&H 国际控股	21.76%	9	0241.HK	阿里健康	-14.36%
10	1345.HK	中国先锋医药	21.16%	10	6606.HK	诺辉健康-B	-13.33%

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 (12.09-12.16)

日期	A/港	公司	要闻
2022-12-16	A 股	*ST 宜康	以现金 6,335 万收购徐连胜间接持有的昆山昆海医院有限公司 70% 股权。
2022-12-16	A 股	百诚医药	使用不超过人民币 4.5 亿元的闲置募集资金暂时补充流动资金。
2022-12-16	A 股	百诚医药	使用部分超募资金人民币 3.64 亿元永久补充流动资金, 该议案尚需提交股东大会审议批准。
2022-12-16	A 股	国新健康	非公开发行股票募集资金总额不超过 7.94 亿元 (含本数), 用于三医数字化服务体系建设项目、健康服务一体化建设项目、商保数据服务平台建设项目、研发中心升级建设项目和营销网络升级建设项目。
2022-12-15	A 股	中红医疗	同意滚动使用不超过人民币 40 亿元的自有闲置资金购买安全性高、流动性好、风险可控的理财产品。
2022-12-15	A 股	富士莱	同意将募投项目“研发中心项目”结项后的节余募集资金 1.37 亿元和终止“信息化建设项目”节余的募集资金 4,781.36 万元, 投入“年产 300 吨特色原料药及 CMO/CDMO 研发一体化项目”及永久补充流动资金。
2022-12-15	A 股	心脉医疗	同意将“主动脉及外周血管介入医疗器械产业化项目 (叠桥路)”予以结项, 并将节余募集资金用于永久性补充流动资金。
2022-12-15	A 股	凯普生物	完成了第三项专利 (一种检测 EBV 中 C 启动子甲基化水平的试剂盒及方法) 转让手续并取得 CNIPA 下发的《手续合格通知书》。
2022-12-14	A 股	智飞生物	自主研发的重组 B 群脑膜炎球菌疫苗 (大肠杆菌) 获得 NMPA 药物临床试验批准通知书。
2022-12-14	A 股	蓝帆医疗	拟在上海市浦东新区上海国际医学园区投资建设蓝帆医疗科创总部及产业化基地项目, 分期建设, 投资总金额不超过人民币 24.80 亿元。
2022-12-13	A 股	普瑞眼科	使用部分超募资金人民币 7,827 万元新建广州普瑞眼科医院项目。
2022-12-13	A 股	华纳药厂	拟募集资金总额不超过人民币 6.91 亿元, 用于高端制剂产研基地建设项目。
2022-12-12	A 股	东诚药业	以 3,020 万美元的交易金额收购卖方持有的 XING IMAGING LLC 100% 股权。
2022-12-12	A 股	贝达药业	使用不超过人民币 3 亿元的闲置募集资金暂时补充流动资金。
2022-12-16	港股	加科思-B	KRAS G12C 抑制剂 JAB-21822 被 NMPA CDE 授予用于 KRAS G12C 突变的晚期或转移性 NSCLC 患者二线及以上治疗的突破性治疗药物认定。
2022-12-15	港股	复宏汉霖	汉斯状 (斯鲁利单抗注射液) 用于治疗 SCLC 获 EC 孤儿药资格认定。

2022-12-15	港股	上海医药	枸橼酸托法替布片收到 NMPA 颁发的《药品注册证书》，获得批准生产。
2022-12-15	港股	信达生物	与 LG 化学就其研发的临床后期药物 Tigulixostat（一款治疗痛风患者高尿酸血症的全新非嘌呤类似物 X01），达成战略合作和授权合约。
2022-12-15	港股	和誉-B	宣布 Irapagatinib (ABSK011) 对 FGF19 过表达的二线肝细胞癌患者的初步 I 期疗效及安全性数据。
2022-12-14	港股	康希诺生物	肌注式重组新冠病毒疫苗（5 型腺病毒载体）及吸入用重组新型冠状病毒疫苗（5 型腺病毒载体）被推荐作为第二剂次加强免疫接种。
2022-12-14	港股	归创通桥-B	可回收腔静脉滤器—ZYLOX Octoplus 获 NMPA 的上市批准。
2022-12-14	港股	圣诺医药-B	宣布 STP705 用于治疗成人原位鳞状细胞皮肤癌的 IIb 期临床试验获得积极中期数据。
2022-12-14	港股	先瑞达医疗-B	收到 NMPA 对 NEO-Skater（一种提高动脉粥样硬化的颅内血管的血流灌注的颅内 PTA 球囊）的注册批准。
2022-12-14	港股	复宏汉霖	HLX60（重组抗 GARP 人源化单克隆抗体注射液）联合汉斯状（斯鲁利单抗注射液）用于晚期或转移性实体瘤治疗的 1 期临床研究于澳大利亚完成首例患者给药。
2022-12-14	港股	瑞科生物-B	重组双组分新冠肺炎疫苗 ReCOV 比对研究结果优于国际主流 mRNA 疫苗。
2022-12-14	港股	百济神州	在这项针对 R/R CLL/SLL 患者的全球 3 期试验中，百悦泽对比亿珂取得了优效性结果，表现出更具优势的心脏功能相关的安全性特征。
2022-12-13	港股	先健科技	IBS 可吸收药物洗脱冠脉支架系统完成中国随机对照临床研究全部入组。
2022-12-13	港股	亚盛医药-B	于 2022ASH 年会上口头报告 APG-2575 联合 BTK 抑制剂治疗 R-R CLL-SLL 患者最新临床数据。
2022-12-12	港股	歌礼制药-B	新冠口服 RdRp 抑制剂 ASC10 取得积极 I 期临床结果。
2022-12-12	港股	药明巨诺-B	在第 64 届 ASH 年会上公布倍诺达用于滤泡淋巴瘤及套细胞淋巴瘤的最新临床数据。
2022-12-12	港股	科济药业-B	于 2022 年 ASH 年会上呈列了泽沃基奥仑赛注射液的研究成果更新。
2022-12-11	港股	亚盛医药-B	于 2022 年 ASH 年会上就原创 1 类新药奥雷巴替尼的最新中国及美国的临床进展做了 3 项口头报告。
2022-12-09	港股	康宁杰瑞制药-B	于 2022 年 SABCS 大会上展示 KN046 及 KN026 的最新研究情况。

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) Immuneering: 抑制癌细胞增殖核心通路，第三代 MEK 抑制剂启动早期临床试验

11 月 28 日，Immuneering 公司宣布，在其主要候选药物 IMM-1-104 针对携带 RAS 突变的晚期实体瘤患者的 1/2a 期临床试验中，首位患者已于 11 月 21 日进行了给药。RAS (HRAS, NRAS 和 KRAS) 是最常见的癌基因之一，约 19% 的癌症患者携带 RAS 突变。携带 RAS 突变的细胞倾向于发生恶性转化并表现出恶性表型。IMM-1-104 是一种具有高选择性的第三代小分子 MEK 抑制剂，旨在实现泛 RAS 活性。该候选药物通过驱动深度循环抑制来调节 MAPK 通路的信号传导动力学，能在剥夺肿瘤细胞快速生长所需的持续增殖信号转导的同时，为健康细胞提供富有节律的、标准化的信号水平，选择性地使影响癌细胞的程度大于健康细胞。

2) Syndax Pharmaceuticals: 潜在首项，创新癌症药品获突破性疗法认定

请务必阅读尾页重要声明

12月5日，专注于开发创新癌症疗法管线的生物医药公司 Syndax Pharmaceuticals 宣布，其小分子新药 revumenib 获得了 FDA 授予的突破性疗法认定 (BTD)，用于治疗携带 KMT2A 重排 (KMT2Ar) 的复发/难治性 (R/R) 急性白血病成人和儿童患者。如果获批，revumenib 将有可能成为首个用于治疗 KMT2Ar 白血病的疗法。KMT2A (MLL) 重排急性白血病的表型可表现为急性髓系白血病 (AML)、急性淋巴细胞白血病 (ALL) 或混合表型急性白血病 (MPAL)，这些患者的预后较差，5年存活率不到 25%。研究表明，KMT2A 基因重排产生的融合蛋白可以与一种被称为 menin 的蛋白通过相互作用来驱动白血病细胞的生长，而破坏 menin-KMT2Ar 的相互作用可以阻止 KMT2Ar 白血病细胞的生长。Revumenib 是一种有效的选择性小分子抑制剂，旨在抑制 menin-MLL 结合的相互作用以治疗 KMT2Ar 急性白血病。

3) Paragon Therapeutics: 1.49 亿美元助力免疫及炎症药物开发，主导项目明年迈入临床

12月7日，致力于发现和开发针对一系列未竟需求疾病的生物制品公司 Paragon Therapeutics 宣布，推出其首个衍生公司 Apogee Therapeutics。该衍生公司于同日宣布，完成了 1.49 亿美元的 B 轮融资，这笔资金将用于支持其主要管线项目 APG777 在 2023 年推进到临床。作为与 Paragon 公司协议的一部分，Apogee 公司可以获得一套专门设计用于针对具有极高未竟需求的炎症和免疫性疾病顶级抗体的独家开发和商业权利。

4) Eli Lilly 和 Boehringer Ingelheim: 显著降低血糖水平，糖尿病疗法 3 期临床达主要终点

12月7日，礼来 (Eli Lilly) 与勃林格殷格翰 (Boehringer Ingelheim) 在国际糖尿病联盟 (IDF) 2022 年世界糖尿病大会中公布了 3 期临床试验的研究成果。其合作药物 Jardiance 是首个在 10-17 岁的 2 型糖尿病患者中，被证明与安慰剂相比，让平均血糖标志物 HbA1c 在统计学上获得显著降低的 SGLT2 抑制剂。自 1990 年代中期以来，在儿童与青少年中，2 型糖尿病的发病率在持续上升。这种慢性疾病如果治疗不当，可能会导致严重的长期问题，患者面临较高的糖尿病并发症风险。Jardiance (empagliflozin) 是一种已经获得美国 FDA 批准的 SGLT2 抑制剂。此类药物可防止盐的再吸收，从而增加体内盐的排泄，降低身体血管系统的液体负荷。其诱导的体内糖、盐和水代谢变化，可能有助于减少心血管死亡。

5) Amgen: 约 280 亿美元囊获多款上市疗法，安进收购 Horizon

12月12日，安进 (Amgen) 公司宣布，已经与 Horizon Therapeutics 公司达成协议，将斥资约 280 亿美元收购后者。

Horizon 成立于 2008 年，总部位于爱尔兰都柏林，是一家专注于罕见病和风湿病的生物医药公司。Horizon 的眼科罕见病创新疗法 Tepezza 是一款靶向 IGF-1R 的单克隆抗体，于 2020 年 1 月首次获 FDA 批准用于治疗甲状腺眼病。

6) Vertex Pharmaceuticals: 吸入式 mRNA 疗法步入临床，从源头治疗致命疾病

12 月 12 日，Vertex Pharmaceuticals 宣布美国 FDA 已批准其 mRNA 疗法 VX-522 的 IND 申请。该候选疗法旨在治疗导致囊性纤维化 (CF) 肺病的根本原因，为全球约 5000 名无法从囊性纤维化跨膜传导调节因子 (CFTR) 调节剂中获益的 CF 患者提供治疗选择。Vertex 公司表示，将在未来几周内 CF 患者中启动 VX-522 的单剂量递增临床试验，以评估 VX-522 在 18 岁及以上的 CF 患者中的安全性和耐受性，这些患者携带对 CFTR 调节剂治疗无反应的 CFTR 基因型。CF 是一种由 CFTR 基因的某些突变导致 CFTR 蛋白缺陷和/或缺失引起的罕见遗传疾病。VX-522 是 Vertex 公司与 Moderna 公司于 2016 年签订的独家研究合作的成果。该 mRNA 疗法把全长 CFTR mRNA 封装在脂质纳米颗粒 (LNP) 中，通过吸入的方式输送到肺部。一旦递送到气道中的靶细胞，mRNA 就能够产生功能性的 CFTR 蛋白。CFTR 蛋白在数量和功能上的改善可以为 CF 患者带来变革性的益处。

7) 百济神州: 八成总缓解率，百济神州 BTK 抑制剂展现亮眼 3 期临床数据

12 月 13 日，百济神州公布了其 ALPINE 试验的最终无进展生存期 (PFS) 分析结果：在这项针对复发/难治性 (R/R) 慢性淋巴细胞白血病 (CLL) /小淋巴细胞淋巴瘤 (SLL) 患者的全球 3 期试验中，百悦泽 (泽布替尼) 对比活性对照组取得了优效性结果，表现出更具优势的心脏功能相关的安全性特征。这些数据将在今年美国血液学会 (ASH) 年会上公布，并同时刊载于《新英格兰医学杂志》。百济神州在美国递交百悦泽用于治疗 CLL 的新适应症上市申请目前正在接受 FDA 审评，FDA 对该项申请做出决定的目标时间为 2023 年 1 月 20 日。CLL 是成人白血病最常见的类型之一，约占美国白血病新发病例的四分之一。该疾病的特征是反复复发，其治疗应答将最终决定包括生存期在内的临床获益。百悦泽是一款布鲁顿氏酪氨酸激酶 (BTK) 小分子抑制剂，目前正在全球进行广泛的临床试验项目，作为单药和与其他疗法进行联合用药治疗多种 B 细胞恶性肿瘤。

8) 诺华: 有潜力改变标准治疗，诺华公布潜在 “first-in-class” 口服疗法 3 期详细结果

12 月 13 日，诺华 (Novartis) 公司在正在举行的美国血液学会 (ASH) 年会上公布了潜在 “first-in-class” 补体因子 B 抑制剂

iptacopan 的 3 期临床试验 APPLY-PNH 的详细结果。试验结果显示，在接受过抗 C5 疗法后仍然出现贫血的阵发性睡眠性血红蛋白尿症（PNH）患者中，iptacopan 与活性对照组相比，不依赖输血的情况下显著提高患者的血红蛋白水平。PNH 是一种由补体介导的罕见血液疾病。PNH 患者的部分造血干细胞发生了突变，使红细胞容易被补体系统过早地破坏，继而引发血管内溶血和血管外溶血、贫血、血栓形成、疲劳和其他一系列症状。Iptacopan 是一种特异性靶向补体因子 B 的抑制剂，该靶点是替代补体通路的关键蛋白。Iptacopan 在 C5 补体通路的上游发挥作用，既能阻止 PNH 的血管内溶血，也可以防止血管外溶血的发生。

9) Takeda 和 Nimbus Therapeutics: 60 亿美元，武田囊获潜在“best-in-class” TYK2 抑制剂

12 月 13 日，武田（Takeda）和 Nimbus Therapeutics 共同宣布，两家公司已签署一项最终协议。根据该协议，武田将收购 Nimbus 的全资子公司 Nimbus Lakshmi 及其酪氨酸激酶 2（TYK2）抑制剂 NDI-034858。武田将向 Nimbus 支付 40 亿美元的预付款，以及高达 20 亿美元的商业里程碑付款。NDI-034858 是一种口服、选择性 TYK2 别构抑制剂，在银屑病 2b 期试验获积极结果后，正在评估用于治疗多种自身免疫性疾病。

10) Wave Life Sciences 和 GSK: 33 亿美元助力寡核苷酸疗法开发，GSK 达成战略合作

12 月 13 日，Wave Life Sciences 与 GSK 联合宣布达成战略合作，将共同推进寡核苷酸疗法的开发，其中包含 Wave 用以治疗 α 1-抗胰蛋白酶缺乏症（AATD）的临床前 RNA 编辑项目 WVE-006。根据协议，在这项初步为期 4 年的研究合作中，Wave 可能获得高达 33 亿美元的款项。寡核苷酸指的是短链的 DNA 或 RNA，它们具潜力通过不同机制来减少、恢复或调节 RNA。WVE-006 为一种经 PN 化学修饰、GalNAc 偶联、潜在“first-in-class”的 AATD 在研寡核苷酸疗法，旨在修正突变的 SERPINA1 基因的转录物，以改善此疾病在肝脏与肺脏的病征。AATD 是一种可影响肺和肝脏功能的遗传疾病，由于缺乏具有正常功能的 α -1 抗胰蛋白酶（AAT），新生儿可能出现肝炎综合征，成年人则可能出现肝纤维化，甚至发展为肝硬化和肝细胞癌。

11) Arcutis Biotherapeutics: 可显著改善儿童湿疹症状，新一代外用疗法达到 3 期临床主要终点

12 月 13 日，Arcutis Biotherapeutics 公司宣布，用 0.15% 的 roflumilast 乳膏治疗患有轻度至中度特应性皮炎的成人和 6 岁及以上儿童的关键性 3 期试验 INTEGUMENT-2 取得了积极顶线结果，并达到了其主要终点，患者的湿疹面积及严重性得到了显著改善，瘙痒状况也随之缓解。特应性皮炎（AD）是最常见的湿疹类型，

仅在美国就有约 960 万儿童和 1650 万成人患上这种疾病。AD 的特点是皮肤屏障缺陷，导致过敏原和其他刺激物得以进入皮肤，引起免疫反应和炎症，继而诱发红色、瘙痒的皮疹。Roflumilast 乳膏是新一代的局部 4 型磷酸双酯酶（PDE4）抑制剂。PDE4 是一种细胞内酶，它可以增加促炎症介质的产生、减少抗炎症介质的生成，因而与多种炎症性疾病的病理过程相关（如银屑病、湿疹和慢性阻塞性肺疾病）。

12) Flagship Pioneering: 利用天然分子攻克困扰 20 亿人的慢性疾病，新锐获 5000 万美元投资

12 月 14 日，Flagship Pioneering 公司宣布推出 Montai Health 公司，这家新锐公司旨在利用自然界中已经发现的天然分子开发慢性病疗法。Flagship Pioneering 投资 5000 万美元，以支持该公司技术平台的开发和初始新药管线的构建。Montai 公司的技术平台 CONECTA 全面描绘了驱动疾病的各种病理通路中的潜在药物分子的生物活性。该平台利用了化学和生物学在数字化方面的进展，并结合强大的计算工具将化学结构和生物活性联系起来。

13) Alto Neuroscience: 多方面改善大脑功能，创新精准疗法组合早期临床结果积极

12 月 14 日，Alto Neuroscience 公司宣布，其靶向环磷酸腺苷（cAMP）信号通路的创新药物组合在 1 期人类大脑机制研究中获得积极结果。cAMP 信号通路在精神健康疾病中是驱动认知、记忆和情绪的关键因子。该公司的 ALTO-103 和 ALTO-104 创新组合疗法，在与患者应答相关的指标上，与安慰剂相比表现出显著药理学效应。这些发现显示，这些候选药物具有药理学活性，支持进一步在患者中进行评估。

14) EpicentRx: 无进展生存期延长超 3 倍，晚期结直肠癌组合疗法展现出色疗效与安全性

12 月 14 日，EpicentRx 宣布其 NLRP3 抑制剂 RRx-001 于结直肠癌患者中进行的 ROCKET 试验数据，发表于 Clinical Colorectal Cancer 期刊当中。数据显示，与标准疗法相比，RRx-001 与伊立替康（irinotecan）组合疗法在晚期结直肠癌患者中，延长超过 3 倍的无进展生存期（PFS），并具显著改善的安全性。这些患者曾接受过三或四线含有伊立替康的 FOLFIRI 方案治疗。RRx-001 是一款具有高选择性的 NLRP3 炎症小体抑制剂，具有帮助血管正常化、肿瘤相关巨噬细胞极化、恢复肿瘤对过往疗法敏感性的特征。RRx-001 目前于多项癌症与神经退化性疾病的临床试验中进行检视。

15) Avidity Biosciences: 突破，siRNA 疗法成功递送至人类肌肉组织，展现早期临床活性

12月14日，Avidity Biosciences 宣布其用于治疗 1 型强直性肌营养不良（DM1）患者的在研抗体偶联寡核苷酸（Antibody Oligonucleotide Conjugates, AOCs）药物 AOC 1001 在 1/2 期临床试验的积极结果。分析显示，此 siRNA 靶向疗法可有效递送至所有病患的骨骼肌，并造成平均 45% 的致病 DMPK mRNA 水平下降。DM1 是一种罕见、渐进式且通常为致命性的疾病，是由于 DMPK 基因上的三碱基序列扩增而产生具毒性、功能获得的 mRNA 所导致。AOC 1001 是通过 Avidity 的 AOC 平台所生产，由其专有的靶向 1 型转铁蛋白受体（TfR1）单克隆抗体与靶向 DMPK mRNA 的 siRNA 偶联所构成。

16) Kymera Therapeutics: 蛋白降解剂挺进非癌症领域，赛诺菲助力 2 期临床开发

12月14日，致力于推进靶向蛋白质降解（TPD）以提供新型小分子蛋白质降解药物的生物医药公司 Kymera Therapeutics 宣布，其用于炎症性疾病的 IRAK4 降解剂 KT-474 的 1 期临床试验的患者队列部分取得了积极的临床结果。赛诺菲（Sanofi）已承诺将 KT-474 推进到 2 期临床试验。此外，该公司还报告了其另外三个肿瘤学项目的最新动向。IRAK4 是 Toll 样受体（TLRs）和 IL-1 受体介导的炎症发生中的关键性蛋白。KT-474 是 Kymera 公司开发的潜在“first-in-class” IRAK4 口服蛋白降解剂。它通过与 IRAK4 结合，募集 E3 泛素连接酶给 IRAK4 打上泛素的“标签”。这些“标签”会指引 IRAK4 蛋白被细胞的“垃圾回收系统”蛋白酶体降解，从而阻断 IRAK4 介导的信号传导。

17) Enlaza Therapeutics: 开发潜在“first-in-class”抗癌疗法，6100 万美元助力探索全新治疗模式

12月15日，Enlaza Therapeutics 宣布完成金额达 6100 万美元的种子轮融资。所获得的资金将会被用于推进 Enlaza 专有的 War-Lock 平台，并用以建造共价生物制品（covalent biologics）管线。此管线初步将专注于开发创新具低毒性的癌症靶向药物。Enlaza 是首家开发共价生物制品平台的公司。其专有的 War-Lock 平台利用其先进的合成生物学科技，将带有扩张化学功能的非自然界氨基酸结合入蛋白药物当中，使得药物能够与其靶标进行具位点专一性的共价键结合。

18) Maze Therapeutics: 严重患者活不过 1 岁，创新技术带来首款口服疗法希望

12月15日，Maze Therapeutics 公布其针对庞贝病（Pompe disease）所开发的在研抑制剂 MZE001 于临床 1 期试验当中的积极结果。数据分析显示，MZE001 具有良好的耐受性，并显示具降低生物标志物血细胞糖原（glycogen）水平的能力。试验的详细数据将会公布于 2023 年第 19 届 WORLD 会议当中。根据此结果，

Maze 预计于 2023 年开始 MZE001 的 2 期临床试验。庞贝病是由于缺乏酸性 α -葡萄糖苷酶 (GAA) 引起的遗传性溶酶体储存障碍, GAA 的水平降低或缺失导致肌肉和其他组织溶酶体中底物糖原的积累, 因此又称为 2 型糖原累积病, 是一种会造成骨骼肌与心肌失能、通常为致命性的罕见疾病。MZE001 为一款口服糖原合成酶 1 (GYS1) 抑制剂, 是通过 Maze 的 Compass 平台所开发。MZE001 旨在抑制庞贝病的致病原因——糖原累积。

19) Seelos Therapeutics: 治疗帕金森病的全新模式, CRISPR 系统单次治疗增加多巴胺神经元

12 月 15 日, Seelos Therapeutics 公司宣布, 其在研疗法 SLS-004 在帕金森病的动物模型中, 单剂治疗降低 α 突触核蛋白 (α -synuclein) 的生产, 并且在动物模型中导致酪氨酸羟化酶 (TH) 阳性多巴胺能神经元的增加。帕金森病患者中脑的 TH+ 多巴胺能神经元的死亡是导致帕金森病临床症状的主要原因之一。帕金森病是世界上第二常见的神经退行性疾病, 目前没有中止疾病进展的有效治疗手段。编码 α 突触核蛋白的 SNCA 基因上的突变是治疗帕金森病的重要靶点之一。SLS-004 是一种创新的表现遗传学基因编辑疗法, 通过调节 DNA 甲基化来调控编码 α 突触核蛋白的 SNCA 基因的表达。

20) Passage Bio: 30 天内提升酶活性 5 倍, 基因疗法临床中期结果积极

12 月 16 日, Passage Bio 公司发布了旗下针对 GM1 神经节苷脂贮积症的基因疗法 PBGM01 临床试验的积极中期结果。最新的数据显示: 这种基因疗法可以显著改善婴儿期 GM1 神经节苷脂贮积症患者的疾病相关标志物水平和临床表现, 并且具有良好的安全性。GM1 神经节苷脂贮积症是一种罕见的单基因溶酶体贮积症, 是由编码溶酶体酶 β -半乳糖苷酶 (β -gal) 的 GLB1 基因突变所引起的。面对这一顽疾, Passage Bio 公司基于腺相关病毒 (AAV) 递送技术开发了针对性的基因疗法 PBGM01。PBGM01 利用了新一代载体 AAVhu68 的病毒衣壳, 经小脑延髓池注射给药, 将编码 β -gal 的功能性 GLB1 基因输送到大脑和外周组织。

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 (12.12-12.16)

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	美年健康	1,225.18	信邦制药	-1,043.30	益丰药房	17.33%
2	葵花药业	1,006.86	基蛋生物	-697.79	艾德生物	15.00%
3	国际医学	965.90	仁和药业	-609.17	金域医学	14.42%
4	华润三九	945.39	上海莱士	-576.33	山东药玻	13.80%

5	九州通	742.90	英科医疗	-566.57	迈瑞医疗	11.67%
6	大参林	740.33	华邦健康	-477.94	泰格医药	11.56%
7	瑞康医药	668.79	乐普医疗	-459.97	海尔生物	9.64%
8	一心堂	657.42	安科生物	-374.32	东方生物	8.43%
9	济川药业	595.43	红日药业	-374.19	东阿阿胶	8.41%
10	老百姓	534.34	天坛生物	-369.40	老百姓	8.36%

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 (12.12-12.16)

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	中国中药	5,395.60	阿里健康	-7,026.78	山东新华制药股份	49.24%
2	三叶草生物-B	3,765.85	京东健康	-816.08	复星医药	38.73%
3	石药集团	3,537.21	康方生物-B	-781.30	白云山	36.88%
4	赛生药业	2,199.01	中国生物制药	-717.41	海吉亚医疗	34.45%
5	锦欣生殖	1,385.05	联邦制药	-673.40	开拓药业-B	33.41%
6	医渡科技	1,295.01	翰森制药	-378.64	锦欣生殖	31.93%
7	开拓药业-B	1,073.10	复旦张江	-220.00	君实生物	30.17%
8	医脉通	1,002.50	基石药业-B	-166.90	昊海生物科技	30.06%
9	先声药业	880.10	维亚生物	-114.45	荣昌生物-B	28.54%
10	绿叶制药	843.45	长江生命科技	-102.40	亚盛医药-B	28.29%

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

积极做好发热、重症等医疗资源准备，是下一阶段医疗服务重点。12月09日，国务院联防联控机制新闻发布会表示：目前，全国的重症医学床位总数是13.81万张，其中三级医疗机构重症医学床位是10.65万张。重症医学床位接近10张/10万人的水平。重症医学的医师总数是8.05万人，“可转换ICU”储备医师10.6万人，重症专业的护士是22万人，另有“可转换ICU”护士是17.77万人。做好医疗资源的准备，是下一阶段医疗服务工作的“先手棋”和“关键棋”。

我们认为发热门诊建设、方舱改造升级定点医院、重症监护ICU资源准备是配合目前防疫优化政策的重点布局方向，具体包括呼吸机、监护仪、血氧仪、除颤器、抗原检测、退烧药、治疗感冒中药等，本次会议具体政策内容包括：

1) 进一步做好发热门诊的建设。要求二级以上医院都要开设发热门诊，应设尽设，应开尽开，具备条件的基层医疗卫生机构也要开设发热门诊或者发热诊室；

2) 指导各地加强定点医院医疗资源的准备。一方面是重症床位的准备，对于省会城市，以及发挥区域医疗中心作用的中心城

市的定点医院，除了要准备好重症床位资源以外，还要提高其综合诊疗能力，包括要设置血液透析中心、分娩室、儿科等，另外，要组建多学科诊疗团队，以提升定点医院的综合医疗服务能力；

3) 以地市为单位，按照城市的人口规模，把方舱医院升级改造造成亚定点医院。所谓亚定点医院，就是在方舱医院的基础上，使其具备一定的治疗功能，要按照其床位 10%的比例来改造监护床位。

4) 二级医院重症资源的准备。要求各地要把二级医院重症监护科和重症监护病房按照标准进行改造，作为三级医院重症资源的重要补充。

5) 三级医疗机构重症资源的扩容和改造。要求三级医院综合 ICU 要达到床位总数 4%的比例。此外，对于各个专科 ICU，要按照综合 ICU 的标准来进行扩容改造和建设。再按照床位总数 4%的比例改造可转换 ICU 床位，需要的时候，可以在 24 小时内迅速转换成重症 ICU 的资源，保证综合 ICU 和可转换 ICU 能够达到医院床位总数的 8%。另外，还有一部分专科 ICU 床位作为重要补充。有了床位准备后，还需要医生和护士医务力量的准备。除了综合 ICU 的医护力量以外，要求对其他专科 ICU 的医务人员，重点是内科、急诊科、儿科等相关专业医务人员，都要进行综合 ICU 知识技能方面的训练和培训，确保在需要的时候，能够快速补充到重症医学专业队伍当中。按照我们现在床医比和床护比，再额外扩充 20%到 30%的医疗力量作为重症力量的补充。**所有这些扩容和改造工作，要求各地务必在 12 月底之前完成。**

表 6 国内疫情相关新闻 (2022. 12. 12-2022. 12. 17)

时间	事件
2022.12.17	北京将：“复方氨酚烷胺胶囊”等 6 个药品临时纳入医保等药品报销范围
2022.12.17	国家卫健委：一般新冠病毒患者最后一次核酸或抗原检测阳性结果 7 天后可献血
2022.12.16	国务院联防联控机制：加强农村地区新冠肺炎疫情防控和健康服务工作
2022.12.15	国家卫健委：提升基层医疗服务能力可招募近五年内退休工作人员
2022.12.15	国务院联防联控机制：疫情防控的工作重心从防控感染转到医疗救治
2022.12.14	国务院联防联控机制：保障好群众就医用药是当务之急
2022.12.14	国务院联防联控机制印发新冠病毒疫苗第二剂次加强免疫接种实施方案
2022.12.14	国家卫健委：今天起不再公布无症状感染者数据
2022.12.13	国家药监局：加强新冠病毒抗原检测试剂质量安全监管
2022.12.13	国产新冠口服药阿兹夫定即将开放线上问诊处方 药物售价为 330 元/瓶
2022.12.13	国务院联防联控机制：孕产妇感染新冠病毒之后几乎不会传递给胎儿
2022.12.13	国家卫健委：支持医疗机构加强医务人员工作条件保障 合理安排工作任务
2022.12.12	国家卫健委印发新冠病毒感染者居家指引（第一版）
2022.12.12	上海市持续优化调整相关疫情防控措施，除特定场所外，不再要求查验“随申码”扫“场所码”
2022.12.12	国务院联防联控机制：医疗机构可在线开具治疗新冠相关症状处方
2022.12.12	“通信行程卡”发布公告：12 月 13 日 0 时起，正式下线“通信行程卡”服务

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 1 种上市公司药品通过仿制药一致性评价。上周，西点药业利培酮口崩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 7 通过仿制药一致性评价的上市公司品规 (12.05-12.11)

药品名称	剂型	规格	企业名称
利培酮口崩片	片剂	1mg	吉林省西点药业科技发展股份有限公司

资料来源：公司公告，Wind，上海证券研究所

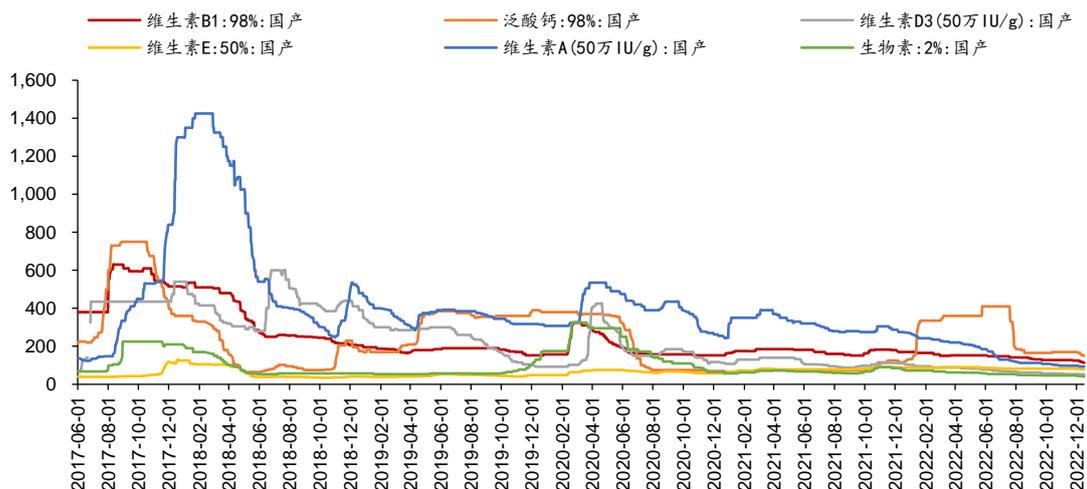
5.3 核心原料药数据更新

上周 (2022.12.12-2022.12.16)，维生素 B1、泛酸钙、维生素 E、生物素价格与上周下降；维生素 D3、维生素 A 价格较上周持平。截至 2022 年 12 月 16 日，维生素 B1 价格报 113.50 元/千克，环比 12 月 9 日下降 3.40%；泛酸钙价格报 150.00 元/千克，环比 12 月 9 日下降 3.23%；维生素 D3 价格报 52.50 元/千克，环比 12 月 9 日持平；维生素 E 价格报 78.00 元/千克，环比 12 月 9 日下降 2.50%；维生素 A 价格报 93.50 元/千克，环比 12 月 9 日持平；生物素价格报 41.00 元/千克，环比 12 月 9 日下降 3.53%。

11 月，7-ADCA、4-AA、6-APA、硫氰酸红霉素、青霉素工业盐价格与上月持平。截至 2022 年 11 月 30 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，环比上月持平。

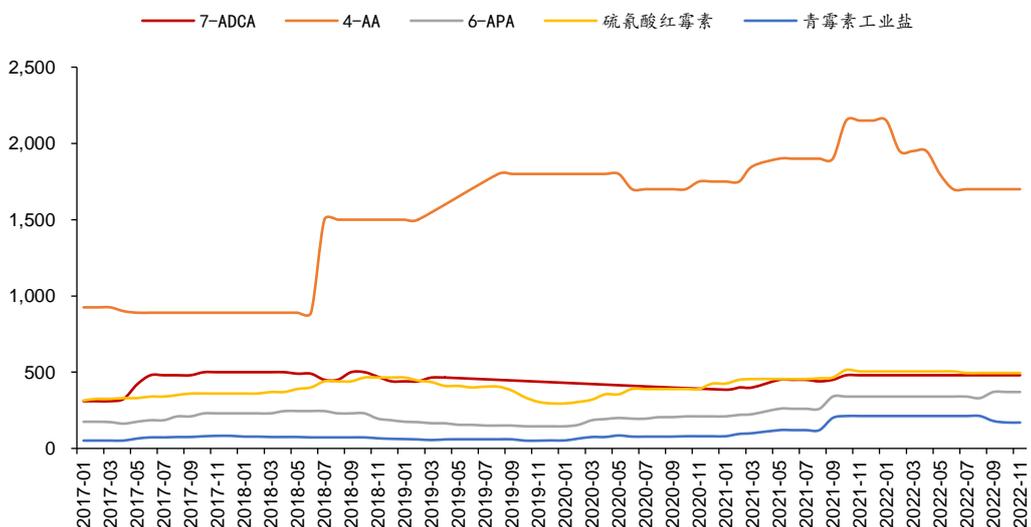
心脑血管类原料药方面，11 月，厄贝沙坦、阿托伐他汀价格与上月持平；缬沙坦价格较上月上涨；阿司匹林价格较上月下降。截至 2022 年 11 月 30 日，厄贝沙坦价格报 625.00 元/千克，环比上月持平；缬沙坦价格报 725.00 元/千克，环比上月上涨 11.54%；阿托伐他汀钙价格报 1500.00 元/千克，环比上月持平；阿司匹林价格报 25.50 元/千克，环比上月下降 5.56%。

图 4 主要维生素原料药价格 (单位: 元/千克)



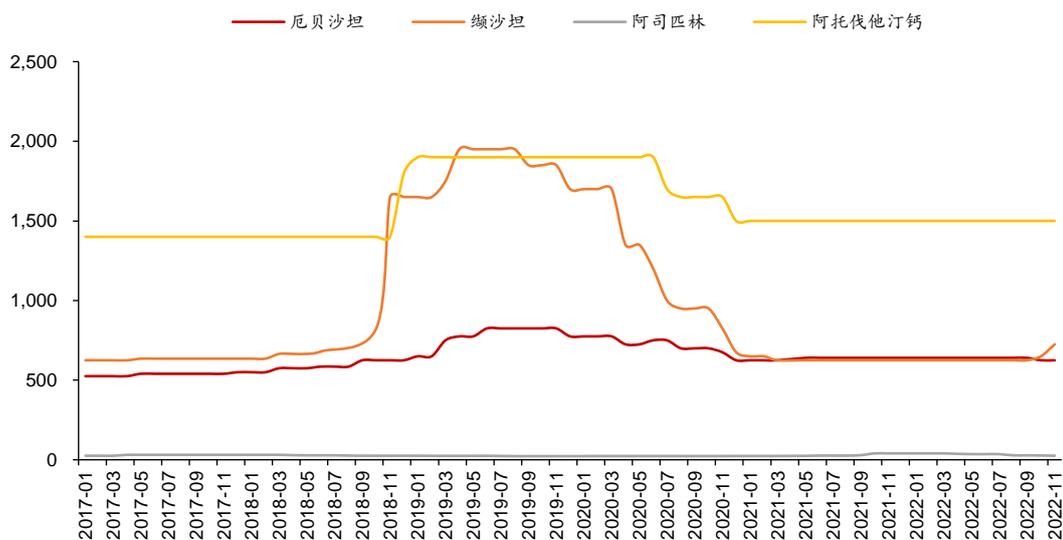
资料来源: Wind, 上海证券研究所

图 5 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 6 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

12月14日，福建省药械联合采购中心发布《心脏介入电生理类医用耗材省际联盟集中带量采购公告（第11号）》，对心脏介入电生理组套及单件采购模式（申报企业2家及以上竞价单元）拟中选结果进行公示；组套采购模式下，拟中选均为进口品牌，雅培、强生、美敦力名列其中；单件采购模式中，国产主流厂家基本全部中标，包括微创、惠泰医疗、心诺普、锦江电子、乐普医疗等。

12月14日，国务院联防联控机制发布《新冠病毒疫苗第二剂次加强免疫接种实施方案》，目标人群：现阶段，可在第一剂次加强免疫接种基础上，在感染高风险人群、60岁以上老年人群、具有较严重基础性疾病人群和免疫力低下人群中开展第二剂次加强免疫接种；疫苗选择：根据疫苗研发工作进展，所有批准附条件上市或紧急使用的疫苗均可用于第二剂次加强免疫。优先考虑序贯加强免疫接种，或采用含奥密克戎毒株或对奥密克戎毒株具有良好交叉免疫的疫苗进行第二剂次加强免疫接种，有关组合如下：3剂灭活疫苗+1剂康希诺肌注式重组新冠病毒疫苗（5型腺病毒载体）；3剂灭活疫苗+1剂智飞龙科马重组新冠病毒疫苗（CHO细胞）；3剂灭活疫苗+1剂康希诺吸入用重组新冠病毒疫苗（5型腺病毒载体）；3剂灭活疫苗+1剂珠海丽珠重组新冠病毒融合蛋白（CHO细胞）疫苗；2剂康希诺肌注式腺病毒载体疫苗+1剂康希诺吸入用重组新冠病毒疫苗（5型腺病毒载体）；3剂灭活疫苗+1

剂成都威斯克重组新冠病毒疫苗 (sf9 细胞); 3 剂灭活疫苗+1 剂北京万泰鼻喷流感病毒载体新冠病毒疫苗; 3 剂灭活疫苗+1 剂浙江三叶草重组新冠病毒蛋白亚单位疫苗 (CHO 细胞); 3 剂灭活疫苗+1 剂神州细胞重组新冠病毒 2 价 S 三聚体蛋白疫苗。

6 医药公司融资情况更新

表 8 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
688266.SH	泽璟制药-U	2022-12-16	证监会通过	竞价	3,600.00	14.55	项目融资
300636.SZ	同和药业	2022-12-16	股东大会通过	竞价	9,737.57	11.00	项目融资
688202.SH	美迪西	2022-12-10	发审委/上市委通过	竞价	2,610.50	21.60	项目融资
300791.SZ	仙乐健康	2022-12-09	停止实施	竞价	5,405.11	13.50	项目融资
600420.SH	国药现代	2022-12-09	证监会通过	定价	14,510.28	12.00	补充流动资金
002219.SZ	新里程	2022-12-08	董事会预案	定价	21,841.27	6.86	补充流动资金
300204.SZ	舒泰神	2022-12-07	停止实施	竞价	2,647.84	3.00	项目融资
300111.SZ	向日葵	2022-12-07	发审委/上市委通过	定价	16,741.07	3.75	补充流动资金
688131.SH	皓元医药	2022-12-06	证监会通过	定价	243.93	2.63	融资收购其他资产
688131.SH	皓元医药	2022-12-06	证监会通过	定价	46.42	0.50	配套融资
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
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	4,889.98	4.00	配套融资
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
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
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
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

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 9 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)
2022-12-17	688217.SH	睿昂基因	股东大会通过	优先配售,网上定价和网下配售	4.50	6
2022-12-13	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	6.91	6
2022-12-06	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
2022-12-03	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
2022-11-29	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
2022-10-21	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 10 本周股东大会信息 (12.19-12.23)

代码	名称	会议日期	代码	名称	会议日期
000999.SZ	华润三九	2022-12-23	002589.SZ	瑞康医药	2022-12-22
002332.SZ	仙琚制药	2022-12-23	301075.SZ	多瑞医药	2022-12-22
300009.SZ	安科生物	2022-12-23	688356.SH	键凯科技	2022-12-22
300298.SZ	三诺生物	2022-12-23	688575.SH	亚辉龙	2022-12-22
600422.SH	昆药集团	2022-12-23	002750.SZ	龙津药业	2022-12-21
600664.SH	哈药股份	2022-12-23	688185.SH	康希诺	2022-12-21
688117.SH	圣诺生物	2022-12-23	000513.SZ	丽珠集团	2022-12-20
002287.SZ	奇正藏药	2022-12-22	002437.SZ	誉衡药业	2022-12-20
002432.SZ	九安医疗	2022-12-22	301277.SZ	新天地	2022-12-19

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 11 本周医药股解禁信息 (12.19-12.23)

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 (%)
002437.SZ	誉衡药业	2022-12-19	598.05	1,770.23	股权激励限售股份	219,812.30	218,481.98	99.39	219,812.30	219,080.03	99.67
688580.SH	伟思医疗	2022-12-20	0.45	23.82	股权激励一般股份	6,862.39	2,476.27	36.08	6,862.39	2,476.72	36.09
301096.SZ	百诚医药	2022-12-20	4,265.57	285,366.32	首发原股东限售股份,首发战略配售股份	10,816.67	2,591.10	23.95	10,816.67	6,856.67	63.39
300595.SZ	欧普康视	2022-12-21	4,259.48	141,840.77	定向增发机构配售股份	89,482.66	62,486.91	69.83	89,482.66	66,746.40	74.59

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。