



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

## 医保谈判提升用药可及性，助力国产创新药商业化提速

——医药生物行业周报（20230102-0106）

### 增持（维持）

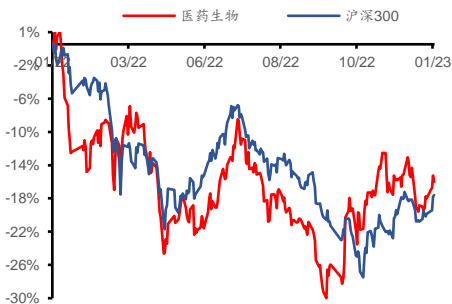
行业：医药生物  
日期：2023年01月08日

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：

《多款新冠特效药国内取得新进展，持续关注复苏+防疫板块》

——2023年01月02日

《口腔正畸耗材集采平均降幅43%，外资降价意愿低或成国产放量良机》

——2022年12月26日

《防控优化下，关注防疫重心变化产生的需求》

#### 主要观点

**行情回顾：** 上周（01.02-01.06日，下同），A股申万医药生物行业指数上涨2.41%，板块整体跑输沪深300指数0.41pct、跑输创业板综指0.80pct。在申万31个子行业中，医药生物排名第11位，整体表现一般。港股恒生医疗保健指数上周上涨5.99%，跑赢恒生指数0.13pct，在12个恒生综合行业指数中，排名第2位。

**本周观点：** 医保谈判提升用药可及性，助力国产创新药商业化提速

**多款重磅肿瘤药、罕见病药参与竞逐，将大大提升用药可及性。** 1月5日，国家医保药品目录调整的现场谈判正式开始，此次谈判将持续四天。根据通过“国谈”初审的药品名单，此次谈判的药品涉及肿瘤、罕见病、新冠病毒感染治疗等343个品种，目录内原有品种145个，目录外新进品种198个，其中非独家竞价涉及品种预计38个左右。肿瘤和罕见病的治疗，临床上尚无法满足众多患者的需求，进入医保将大大提升临床用药可及性。其中首款国产双抗（PD-1/CTLA4）卡度尼利单抗、治疗年费上百万元的国产CAR-T、罕见病Castleman治疗药物司妥昔单抗等多款重磅新药首次“开谈”。

**医保盈余为创新药留出空间，以使更多患者受益。** 2022年1-10月，医保基金总收入23677.15亿元，同比增长6.9%，总支出19187.16亿元，同比增长0.9%，医保基金结余情况持续改善。2022年医保谈判的规则改变也主要聚焦在非独家竞价单元以及简易续约规则。我们认为国家医保局成立以来的多次医保谈判和多批次的集中采购为医保基金结余情况的改善做出了贡献，也为创新药留出更多支付空间，未来可使更多患者受益。

**医保谈判助力创新药商业化提速，部分创新药企或将受益。** 以2019年和2021年进入医保的信迪利单抗和伏美替尼为例，两款产品均在进入医保后迅速放量。我们认为在靶点或机制竞争激烈的领域中，率先进入医保有望在商业化中占得先机，在残酷的市场竞争中获得生存机会。而相较于传统大药企，部分创新药企商业化能力较弱，其产品亦可通过进入医保，获得迅速推广的机会，提升患者可及性，以实现迅速放量，商业化提速。

#### 投资建议

建议关注有望在医保谈判中实现商业化提速，迎来业绩放量的创新药企，如荣昌生物、康方生物、艾力斯、贝达药业、百济神州、恒瑞医药等。

#### 风险提示

新冠疫情反复的风险，行业政策变动风险，创新药械临床研发失败风险，医疗事故风险，产品竞争风险等。

---

—2022年12月20日

---

## 目 录

<b>1 本周观点+各板块关注重点</b> .....	<b>5</b>
1.1 本周观点：医保谈判提升用药可及性，助力国产创新药商业化提速 .....	5
1.2 各细分板块关注重点 .....	7
<b>2 上周市场回顾</b> .....	<b>8</b>
2.1 板块行情回顾 .....	8
2.2 个股行情回顾 .....	9
<b>3 行业要闻与最新动态</b> .....	<b>10</b>
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 .....	12
<b>4 沪深港通资金流向更新</b> .....	<b>17</b>
<b>5 行业核心数据库更新</b> .....	<b>18</b>
5.1 疫情数据更新 .....	18
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 .....	20
5.4 各地集中采购及新政推行更新 .....	21
<b>6 医药公司融资情况更新</b> .....	<b>22</b>
<b>7 本周重要事项公告</b> .....	<b>23</b>
<b>8 风险提示</b> .....	<b>23</b>

## 图

<b>图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（01.02-01.06）</b> .....	<b>8</b>
<b>图 2：港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（01.02-01.06）</b> .....	<b>9</b>
<b>图 3：A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况（01.02-01.06）</b> .....	<b>9</b>
<b>图 4：主要维生素原料药价格（单位：元/千克）</b> .....	<b>20</b>
<b>图 5：主要抗生素原料药价格（单位：元/千克）</b> .....	<b>21</b>
<b>图 6：主要心脑血管类原料药价格（单位：元/千克）</b> .....	<b>21</b>

## 表

<b>表 1：A 股医药行业涨跌幅 Top5（01.02-01.06）</b> .....	<b>10</b>
<b>表 2：H 股医药行业涨跌幅 Top5（01.02-01.06）</b> .....	<b>10</b>
<b>表 3：A+H 股公司要闻核心要点（01.02-01.07）</b> .....	<b>10</b>
<b>表 4：陆股通资金医药持股每周变化更新（01.02-01.06）</b> ..	<b>17</b>
<b>表 5：港股通资金医药持股每周变化更新（01.02-01.06）</b> ..	<b>18</b>
<b>表 6：国内疫情相关新闻（2023.01.02-2023.01.07）</b> .....	<b>19</b>
<b>表 7：通过仿制药一致性评价的上市公司品规（2023.01.03-2023.01.08）</b> .....	<b>19</b>
<b>表 8：近期医药板块定向增发预案更新</b> .....	<b>22</b>
<b>表 9：近期医药板块可转债预案进度更新</b> .....	<b>22</b>

---

表 10: 本周股东大会信息 (01.09-01.13) .....	23
表 11: 本周医药股解禁信息 (01.09-01.13) .....	23

## 1 本周观点+各版块关注重点

### 1.1 本周观点：医保谈判提升用药可及性，助力国产创新药商业化提速

1月5日，国家医保药品目录调整的现场谈判正式开始，此次谈判将持续四天。根据通过“国谈”初审的药品名单，此次谈判的药品涉及肿瘤、罕见病、新冠病毒感染治疗等343个品种，目录内原有品种145个，目录外新进品种198个，其中非独家竞价涉及品种预计38个左右。

**多款重磅肿瘤药、罕见病药参与竞逐，将大大提升用药可及性。**肿瘤和罕见病的治疗，临床上尚无法满足众多患者的需求，进入医保将大大提升临床用药可及性。其中首款国产双抗（PD-1/CTLA4）卡度尼利单抗、治疗年费上百万的国产CAR-T、罕见病Castleman治疗药物司妥昔单抗等多款重磅新药首次“开谈”：

- **肿瘤药物领域：**康方生物的卡度尼利单抗为首个国产双抗、全球第一个获批上市的基于PD-1的双特异性抗体，于2022年6月29日在我国获批上市，用于既往接受过含铂化疗治疗失败的复发或转移性宫颈癌患者。PD-1/PD-L1类药物方面，还有6个国产药物参与本次谈判，分别是已在医保中的恒瑞医药、百济神州、信达生物、君实生物等4家的PD-1单抗新增适应症谈判，而复宏汉霖PD-1单抗、康宁杰瑞/思路迪/先声药业PD-L1单抗等三款产品均为首次参与医保谈判。药明巨诺的CAR-T瑞基奥仑赛注射液也首次出现在了本次国谈初审名单中。瑞基奥仑赛注射液于2021年9月3日获批上市，是中国第2款CAR-T产品，定价为129万/支，用于治疗经过二线或以上系统性治疗后成人患者的复发或难治性大B细胞淋巴瘤，与治疗经过二线或以上系统性治疗的成人难治性或24个月内复发的滤泡性淋巴瘤。
- **罕见病药物领域：**初审目录中，罕见病药物共19个，病种覆盖范围进一步扩大。除脊髓性肌萎缩症（SMA）口服药物利司扑兰口服溶液用散之外，首款Castleman病治疗药物司妥昔单抗，防遗传性血管性水肿的拉那利尤单抗注射液，1型戈谢病治疗药物注射用维拉昔酶a等罕见病高值药均在其中。

**医保盈余为创新药留出空间，以使更多患者受益。**2022年1-10月，医保基金总收入23677.15亿元，同比增长6.9%，总支出19187.16亿元，同比增长0.9%，医保基金结余情况持续改善。2022年医保谈判的规则改变也主要聚焦在非独家竞价单元以及简易续约规则：

- 非独家竞价单元：取各企业报价中的最低者作为该通用名药品的支付标准。如企业报价低于医保支付意愿的70%，以医保支付意愿的70%作为该药品的支付标准。
- 简易续约：对于独家产品、且协议期医保基金实际支出未超过预估值200%、且预计未来的预算增幅合理的产品，进行简易续约，根据实际支出超过预估值的比例进行梯度价格下调。将新增适应症纳入简易续约考虑范围。

我们认为国家医保局成立以来的多次医保谈判和多批次的集中采购为医保基金结余情况的改善做出了贡献，也为创新药留出更多支付空间，未来可使更多患者受益。

**医保谈判助力创新药商业化提速，部分创新药企或将受益。**以2019年和2021年进入医保的信迪利单抗和伏美替尼为例，两款产品均在进入医保后迅速放量。信迪利单抗所在的PD-1领域是近年来竞争最激烈的红海，2019年11月，信迪利单抗成为当年唯一一个进入新版国家医保目录的PD-1。进入医保后，信迪利单抗放量增长，2021年前三季度信迪利单抗的销售额约21.7亿元人民币，信迪利单抗于2021年12月再进医保，成为当年医保内拥有一线适应症最多的PD-1。伏美替尼于2021年3月获批上市，也在2021年12月通过医保谈判进入医保乙类目录，2021年上半年时，伏美替尼的销售额约1.2亿元，而在2022年上半年，其销售额已跃至3.0亿元，在同靶点（EGFR T790M）的进口药奥希替尼早于伏美替尼进入医保情况下，伏美替尼的成绩已经高于业内预期。我们认为在靶点或机制竞争激烈的领域中，率先进入医保有望在商业化中占得先机，在残酷的市场竞争中获得生存机会。而相较于传统大药企，部分创新药企商业化能力较弱，其产品亦可通过进入医保，获得迅速推广的机会，提升患者可及性，以实现迅速放量，商业化提速。

**建议关注有望在医保谈判中实现商业化提速，迎来业绩放量的创新药企，如荣昌生物、康方生物、艾力斯、贝达药业、百济神州、恒瑞医药等**

## 1.2 各细分板块关注重点

**创新药：肿瘤电场治疗有望解决全球肺癌患者未被满足的医疗需求。**再鼎医药和 Novocure 公布，针对非小细胞肺癌的关键性 LUNAR 研究达到其主要终点，展示出与单独使用标准疗法相比，总生存期在统计学上有显著且具有临床意义的改善。LUNAR 研究是一项关键的、开放标签的随机研究，旨在评估肿瘤电场治疗(TTFields)联合标准疗法治疗在以铂类为基础治疗期间或之后进展的 4 期非小细胞肺癌(NSCLC)的安全性和有效性。Novocure 预计将于 2023 年下半年向美国食品药品监督管理局(FDA)提交上市前批准申请。Novocure 还预计在向 FDA 提交申请的同时在欧盟申请 CE 标志。肿瘤治疗电场(TTFields)是通过多种机制施加物理外力以杀死癌细胞。肿瘤电场治疗不会显著影响健康细胞，因为健康细胞具有与癌细胞不同的特性（包括分裂速度、形态和电特性）。肿瘤电场治疗的多种不同机制共同作用，选择性地靶向和杀死癌细胞。在临床前模型中与化疗、放疗、免疫检查点抑制或 PARP 抑制剂一起使用时，在实体瘤类型中显示出增强的效果。**建议关注再鼎医药。**

### 医疗器械：

**IVD板块：生化集采有望带来国产品牌份额集中度提升。**江西肝功生化类试剂省际联盟集采结果于2022年12月30日公布，其中，迈瑞医疗参与集采的全部项目均以A组中选入围，此次集采共申报19个项目，均在容量组且全部中选。据公司统计，2021年公司在全国生化试剂的市场份额约为10%，通过此次22省联盟集采的落地实施，未来三年总体份额将大幅提升，其中22省联盟集采涉及的试剂项目收入有望实现翻倍的增长。**关注国产龙头迈瑞医疗、安图生物等。**

**设备板块：国产替代大浪潮叠加医疗新基建、贴息贷款等政策推波助澜，我国医疗设备行业正处于黄金发展期。**国产厂商经过十余年的技术积累和品牌沉淀，自主创新及研发能力显著提升，逐步打破外资垄断格局，产品向价值链更高端迈进；1月5日，国家药监局批准国产首个 ECMO 产品（汉诺医疗）上市，性能指标基本达到国际同类产品水平。**建议关注平台化、国际化及创新型国产设备龙头，如奕瑞科技、联影医疗、迈瑞医疗、开立医疗等。**

**生物制品：多款国产 mRNA 疫苗取得积极阶段性数据。**2023年1月6日康希诺生物宣布其开发的新型冠状病毒 mRNA 疫苗 CS-2034 在

一项评估序贯加强安全性和免疫原性的临床研究中，取得了积极的阶段性数据。CS-2034是对现有变异株有保护效果的mRNA疫苗，临床前研究结果显示，该款疫苗可以诱导出针对多种WHO认定的重要变异株的高滴度的中和抗体，与以原型株为基础开发的新冠疫苗相比广谱性更强，可以更有效地保护机体免受现有变异株的感染。根据公司公告，CS-2034尚处于临床IIb期阶段，当前推进进度符合预期。针对当下流行的奥密克戎BA.5变异株开展了交叉中和抗体动力学研究，发现在免后7天抗体水平即达峰值，GMT为407，是灭活疫苗同源加强的29倍。CS-2034加强在60岁及以上的老年人亚组也可诱导较高中和抗体，免后7天针对奥密克戎BA.5变异株GMT为296，是灭活疫苗同源加强的23倍。石药集团的新冠mRNA疫苗SYS6006于2022年12月21日在中国临床试验中心登记了一项随机、开放、阳性对照的临床试验，在18岁及以上已接种过新型冠状病毒疫苗的人群中评价加强接种1剂SYS6006的安全性及免疫原性，也是该疫苗的III期临床试验。该临床试验在12月9日获得伦理委员会批准，将在河北医科大学第一医院进行，近日已完成共计4000人的入组。**建议关注康希诺生物、石药集团、沃森生物、智飞生物、万泰生物等。**

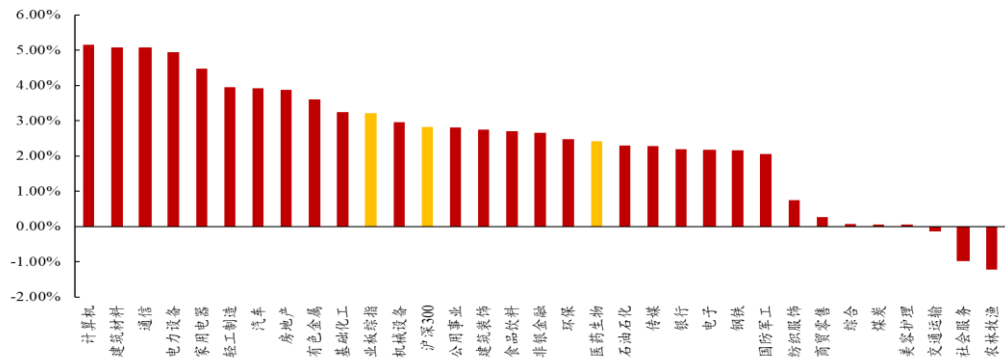
## 2 上周市场回顾

### 2.1 板块行情回顾

上周（01.02-01.06日，下同），A股申万医药生物行业指数上涨2.41%，板块整体跑输沪深300指数0.41pct、跑输创业板综指0.80pct。在申万31个子行业中，医药生物排名第11位，整体表现一般。

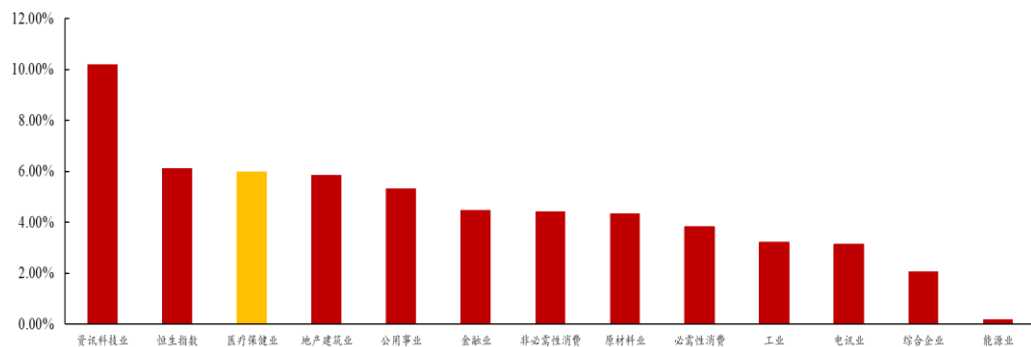
港股恒生医疗保健指数上周上涨5.99%，跑赢恒生指数0.13pct，在12个恒生综合行业指数中，排名第2位。

图 1: A股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（01.02-01.06）



资料来源: Wind, 上海证券研究所

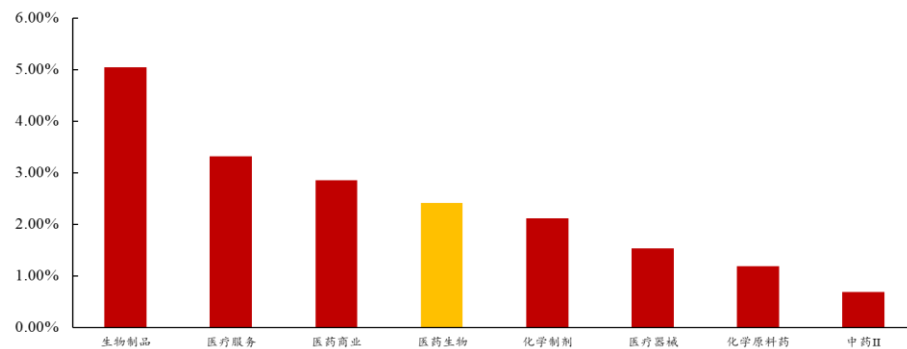
图 2：港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（01.02-01.06）



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 5.04%，涨幅最大；涨幅最小的是中药板块，上涨 0.69%。

图 3：A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况（01.02-01.06）



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，个股涨幅最大的是辰欣药业，上涨 23.65%，公司现为国家认定企业技术中心，中国化学制药工业协会副会长单位、中国制药工业百强企业、国家级高新技术企业，国家守合同重信用企业，设有博士后科研工作站、院士工作站及山东省泰山学者药学特聘专家岗位，主要从事化学药品制剂的生产，产品涵盖普通输液、营养型输液、抗感染类药物、心脑血管类药物、肝病用药、消化系统药物、抗肿瘤及辅助用药等领域。近期，随着新冠感染患者增多，输液需求增加，预计公司输液相关产品受益。

港股方面，再鼎医药-SB 最大，上涨 45.73%；金威医疗跌幅最大，下跌-19.23%。

**表 1: A 股医药行业涨跌幅 Top5 (01.02-01.06)**

排序	涨幅 TOP10	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP10	跌幅 (%)	下跌原因
1	辰欣药业	23.65%	院内诊疗赛道回暖	1	丰原药业	-20.94%	抗疫药物赛道回调
2	济民医疗	18.63%	院内诊疗赛道回暖	2	莎普爱思	-9.10%	NA
3	和元生物	17.79%	NA	3	南新制药	-8.46%	抗疫药物赛道回调
4	百普赛斯	16.24%	NA	4	亨迪药业	-8.37%	抗疫药物赛道回调
5	首药控股-U	16.10%	RET 抑制剂通过申请 附条件批准上市	5	乐心医疗	-8.01%	NA

资料来源: Wind, 上海证券研究所

**表 2: H 股医药行业涨跌幅 Top5 (01.02-01.06)**

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	9688.HK	再鼎医药-SB	45.73%	1	8143.HK	金威医疗	-19.23%
2	6606.HK	诺辉健康-B	38.35%	2	8603.HK	亮晴控股	-18.18%
3	1696.HK	复锐医疗科技	28.48%	3	0673.HK	中国卫生集团	-17.04%
4	2211.HK	大健康国际	26.98%	4	0557.HK	天元医疗	-12.00%
5	3689.HK	康华医疗	25.00%	5	0401.HK	万嘉集团	-11.97%

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 (01.02-01.07)**

日期	A/港	公司	要闻
2023-01-07	A 股	美康生物	全资子公司宁波美康盛达生物科技股份有限公司以总价人民币 1,428 万元转让其控股子公司内蒙古盛德医疗器械有限公司 51% 股权给余壮立、吴义良、刘杰、叶仕海。本次转让完成后, 盛达生物将不再持有内蒙古盛德的股权, 公司不再将内蒙古盛德纳入合并报表范围。
2023-01-07	A 股	海南海药	以人民币 23,822 万元通过公开挂牌转让方式转让上海力声特医学科技有限公司 43% 的股权。本次股权转让完成后, 公司持有上海力声特的股权比例由 84.67% 变更为 41.67%。
2023-01-07	A 股	阳光诺和	拟通过发行股份及支付现金的方式收购北京朗研生命科技控股有限公司 100% 股权。
2023-01-07	A 股	千红制药	以人民币 5,100 万元与牧原食品股份有限公司共同投资成立合资公司“河南千牧生物科技有限公司”。河南千牧成立后, 为公司控股子公司。
2023-01-07	A 股	赛升药业	以人民币 664.64 万元将持有的北京中润伟业投资有限公司 45% 股权转让至林学华女士。本次交易完成后, 公司将不再持有中润伟业股权。
2023-01-07	A 股	长江健康	全资子公司长江润发张家港保税区医药投资有限公司以人民币 3944 万元收购张家港保税区润之港国际贸易有限公司所持有的苏州江和药业有限公司 58% 股权。本次投资完成后, 江和药业成为长江医药投资的控股子公司。
2023-01-06	A 股	皓元医药	向特定对象发行股票募集资金人民币 4,000 万元。
2023-01-06	A 股	永安药业	全资子公司永安康健药业(武汉)有限公司的产品易加能人参马鹿茸灵芝片获国家市监局下发的国产保健食品注册证书。人参马鹿茸灵芝片保健食品注册证书的取得, 有利于拓展永安康健的产品品类、丰富公司产品线, 并对其进一步开展在保健品领域的相关业务起到积极的推动作用, 符合公司产品规划布局。
2023-01-06	A 股	华润双鹤	全资子公司安徽双鹤药业有限责任公司的产品盐酸氨溴索氯化钠注射液收到国家药监局颁发的《药品补充申请批准通知书》。该品适用于下述患者严重病例(中度)以上伴有痰液分泌不正常及排痰功能不良的急性、慢性呼吸道疾病。
2023-01-06	A 股	国药现代	以非公开方式发行 A 股 145,102,781 股募集资金人民币约 1.2 亿元。将用于补充流动资金及偿还债务。

2023-01-06	A股	中源协和	全资子公司武汉光谷中源药业有限公司的产品VUM02注射液临床试验申请取国家药监局受理。该品临床拟用于治疗特发性肺纤维化患者。
2023-01-05	A股	美康生物	控股子公司江西美康盛德生物科技有限公司产品丙戊酸和卡马西平检测试剂盒(液相色谱-串联质谱法)与丙戊酸和卡马西平质控品获江西药监局颁发的《中华人民共和国器械注册证(体外诊断试剂)》。
2023-01-05	A股	中恒集团	控股子公司重庆莱美药业股份有限公司规格为1ml:0.1mg的醋酸曲普瑞林注射液收到药监局核准签发《药品补充申请批准通知书》。该品适用于不育治疗下所需的垂体降调节。
2023-01-05	A股	双成药业	以人民币3,200万元将拥有与醋酸曲普瑞林注射液有关的所有有形与无形资产、权利在指定区域内授予重庆莱美药业股份有限公司。
2023-01-04	A股	莎普爱思	以人民币6,650万元收购上海芳芷医疗管理有限公司持有的青岛视康眼科医院有限公司100%股权。本次收购完成后,青岛视康将成为公司的全资子公司。
2023-01-04	A股	山外山	全资子公司重庆天外天生物技术有限公司的产品连续性血液净化管路获国家药监局颁发《医疗器械注册证》。该品用于配合血液净化设备使用,供连续性血液净化治疗时,作为血液体外循环通道及液路通道。
2023-01-04	A股	未名医药	全资子公司北大未名(合肥)生物制药有限公司拟以人民币24,750,000元将其位于上海市长宁区仙霞路319号1802室等房地产及车位出售给自然人周翊先生。旨在优化资产配置、盘活低效资产,同时聚焦核心业务。
2023-01-04	A股	复星医药	控股子公司上海复宏汉霖生物技术股份有限公司及其控股子公司自主研发的贝伐珠单抗注射液新增宫颈癌以及上皮性卵巢癌、输卵管癌或原发性腹膜癌适应症的补充注册申请获国家药监局批准。
2023-01-04	A股	新和成	与中国石油化工股份有限公司镇海炼化分公司合资约为人民币25.9451亿元成立一家合资公司作为项目实施主体,合作投资一套蛋氨酸生产设施。进一步发挥公司在蛋氨酸领域的技术优势。本次投资完成后,公司持有合资公司50%股权,不纳入公司合并报表范围。
2023-01-03	A股	爱尔眼科	拟收购天津爱信企业管理合伙企业所持有的绍兴爱尔眼科医院有限公司、舟山爱尔光明眼科医院有限公司、宝鸡爱尔眼科医院有限责任公司等14家公司的超半数股权,交易总额约人民币3亿元。有利于尽快完善区域市场布局,形成规模效应,进一步深化在全国各地的“分级连锁”体系,巩固和提升公司的领先地位。
2023-01-03	A股	易瑞生物	全资子公司深圳市爱医生物科技有限公司的产品布鲁氏菌cELISA抗体检测试剂盒收到国家农业农村部颁发的兽药产品批文。上述批文的获得有利于进一步提升公司的核心竞争力和市场拓展能力。
2023-01-03	A股	博腾股份	以人民币2,000万元认购苏州道彤腾辉创业投资合伙企业(有限合伙)基金份额。本次参与认购投资基金份额事项的主要目的是充分借助专业投资机构的优质资源及投资管理优势,了解医药行业发展前沿及生态。
2023-01-03	A股	康跃科技	全资子公司长药良生获宁夏回族自治区药监局颁发《药品生产许可证》,有利于公司相关产品的产能扩大,促进公司中药饮片业务的发展。
2023-01-03	A股	达嘉维康	以人民币34,114.29万元收购天济草堂85.71%股份,成为天济草堂的控股股东。
2023-01-03	A股	热景生物	收到中国证监会批准向社会公开发行普通股1,555.00万股募集资金约人民币4亿元。
2023-01-06	港股	中国同辐	子公司中国原子高科股份有限公司研发的3类仿制药“注射用硫化胶体药盒”和“钨硫化胶体注射液”获国家药监局颁发《药物临床试验批准通知书》,同意开展用于乳腺癌患者引流原发肿瘤的淋巴结定位的随机对照临床试验。
2023-01-06	港股	信达生物	帕萨利司片的新药上市许可申请获国家药监局批准并纳入优先审评程序。该品用于治疗既往接受过至少两种系统性治疗的复发或难治性滤泡性淋巴瘤的成人患者。
2023-01-05	港股	康希诺生物	新型冠状病毒mRNA疫苗CS-2034在一项评估序贯加强安全性和免疫原性的临床研究中,取得了积极的阶段性数据。安全性良好,免疫原性效果是灭活疫苗同源加强的二十多倍。
2023-01-05	港股	山东新华制药股份	子公司新华制药(高密)有限公司的产品布洛芬混悬液获国家药监局颁发《药品注册证书》。该品用于儿童普通感冒或流行性感引起的发热;也用于缓解儿童轻至中度疼痛,如头痛、关节痛、偏头痛、牙痛、肌肉痛、神经痛。
2023-01-05	港股	复宏汉霖	汉斯状®或安慰剂分别联合化疗同步用于治疗局限期小细胞肺癌患者的国际多中心3期临床研究完成美国首例患者给药。汉斯状®用于治疗经标准治疗失败的、不可切除或转移性MSI-H实体瘤。汉斯状®联合化疗用于治疗局部晚期或转移性鳞状非小细胞肺癌。
2023-01-05	港股	石药集团	子公司石药集团中奇制药技术(石家庄)有限公司开发的美洛昔康钠晶注射液获国家药监局批准在中国开展临床试验。该品主要用于骨关节炎和类风湿性关节炎等慢性疼痛治疗。
2023-01-05	港股	石四药集团	非洛地缓释片(5mg)及拉考沙胺注射液(20ml:0.2g)获国家药监局颁发药品生产注册批件,均属于化学药品第4类,视同通过一致性评价。非洛地平

			缓释片主要用于治疗高血压及稳定性心绞痛，而拉考沙胺注射液主要用于癫痫患者部分性发作的联合治疗。
2023-01-04	港股	百心安一B	涉及 1.7 亿股的 H 股流通计划收到联交所授出的上市批准。
2023-01-04	港股	石药集团	SYH2045 获国家药监局批准在中国开展用于治疗晚期恶性肿瘤的临床试验。该产品为具有自主知识产权的化药 1 类新药，是一种高选择性新型蛋白质精氨酸甲基转移酶 5 抑制剂。
2023-01-04	港股	创胜集团一B	靶向 Gremlin1 且具有高亲和力人源化单克隆抗体 TST003 的临床试验申请获国家药监局批准。TST003 展现出有前景的单药活性。在同源移植小鼠模型中，TST003 也增强了检查点抑制剂的抗肿瘤活性。
2023-01-03	港股	荣昌生物一B	注射用维迪西妥单抗静脉注射联合注射用盐酸吉西他滨膀胱灌注治疗既往未接受过卡介苗膀胱灌注治疗或 BCG 治疗无应答高危非肌层浸润性膀胱癌患者的新药临床研究申请获国家药监局批准。
2023-01-03	港股	复宏汉霖	子公司上海复宏汉霖生物制药有限公司研发的汉贝泰®对新增适应症的药物补充申请获国家药监局批准。汉贝泰®于中国大陆新增获批宫颈癌及上皮性卵巢癌、输卵管癌或原发性腹膜癌两项适应症。
2023-01-03	港股	中国生物制药	子公司正大天晴药业集团股份有限公司与江苏普莱医药生物技术有限公司签订就治疗继发性创面感染的抗菌肽产品 PL-5 在中国的独家商业合作协议。PL-5 作为全新设计的首款非抗生素类抗菌药物，抗菌谱广，对局部开放性创面感染有很好的疗效，尤其对耐药菌株有很好的杀伤能力，又不产生新的耐药菌，具有极大的市场潜力和极广的应用前景。本次合作将依托中国生物制药强大的商业化推广和销售能力，助力 PL-5 尽早惠及受继发性创面感染困扰的中国患者。
2023-01-03	港股	和黄医药	索乐匹尼布治疗成人原发免疫性血小板减少症的关键性 III 期临床试验已完成患者入组。索乐匹尼布是一种新型、研究性、选择性的小分子口服腺苷酸激酶抑制剂。
2023-01-03	港股	永胜医疗	inspired™ VHB20 加热式加湿器通过美国食品药品监督管理局的 510(k) 许可。此器械为一种呼吸机用加湿器，其发热及温度控制功能将冰冷而且干燥的医疗气体进行适当的加热及湿化。
2023-01-03	港股	基石药业一B	择舒格利单抗联合化疗一线治疗无法手术切除的局部晚期、复发或转移性食管鳞癌的临床研究达到主要研究终点。研究结果显示：与安慰剂联合化疗相比，舒格利单抗联合化疗明显改善盲态独立中心审阅委员会评估的无进展生存期和总生存期，差异具有统计学显著性与临床意义。安全性与既往报导的舒格利单抗相关临床研究结果一致，未发现新的安全性信号。舒格利单抗成为全球首个针对无法手术切除的局部晚期、复发或转移性食管鳞癌取得阳性结果的 PD-L1 单抗。
2023-01-02	港股	君实生物	子公司上海君拓生物医药科技有限公司与苏州旺山旺水生物医药有限公司合作开发的口服核苷类抗 SARS - CoV - 2 药物 VV116 片已完成一项对比奈玛特韦片 / 利托那韦片组合药物用于伴有进展为重度包括死亡高风险因素的轻至中度新型冠状病毒感染患者早期治疗的 III 期临床研究，同时还在不同的人群中开展了多项 VV116 的国际多中心 III 期临床研究。结果显示 VV116 能够有效降低患者死亡率。VV116 是一款新型口服核苷类抗 SARS-CoV-2 药物，可抑制 SARS-CoV-2 复制。
2023-01-02	港股	国药控股	莫诺拉韦获国家药监局批准上市。用于治疗成人伴有进展为重症高风险因素的轻至中度新冠病毒感染患者。
2023-01-02	港股	金斯瑞生物科技	子公司传奇生物科技股份有限公司研发的西达基奥仑赛的新药上市申请获国家药监局受理。西达基奥仑赛是一种具有两个靶向 B 细胞成熟抗原的单域抗体的嵌合抗原受体 T 细胞疗法。

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) Acadia Pharmaceuticals:降低帕金森病中精神病患者死亡率，发表创新机制疗法最新真实世界证据

1月3日，Acadia Pharmaceuticals 公司宣布，最新回顾性分析显示，其口服疗法 Nuplazid 与其它非典型抗精神病药相比，在帕金森病精神病患者中的全因死亡风险更低。Nuplazid 是一款选择性血清素反向激动剂和拮抗剂，倾向于和 5-HT<sub>2A</sub> 受体结合。这些

受体被认为在神经精神疾病中具有重要作用。Nuplazid 具有独特作用机制，在体外实验中，它对多巴胺、组胺、毒蕈碱和肾上腺素受体没有亲和力。（<https://www.businesswire.com>）

## 2) Gilead Sciences and EVOQ Therapeutics: 逾 6 亿美元变革类风湿性关节炎和狼疮治疗模式，双方达成合作

1月3日，Gilead Sciences and EVOQ Therapeutics 共同宣布，双方达成研发合作，共同推进 EVOQ 公司的独有技术，用于治疗类风湿性关节炎和狼疮。EVOQ 公司的 NanoDisc 技术可以将疾病特异性抗原靶向递送到淋巴结中，具有改变自身免疫性疾病治疗范式的潜力。EVOQ 的新药开发策略是利用其基于合成高密度脂蛋白胆固醇（HDL）的 NanoDisc 技术，将疾病特异性抗原递送到淋巴结中的树突状细胞，从而激发免疫耐受，达到治疗自身免疫性疾病的效果。该公司的技术在多发性硬化和 1 型糖尿病的临床前模型中已经表现出突破性疗效。这些临床前实验的成功也为这一技术在广泛自身免疫性疾病中的应用提供了概念验证。根据合作协议，Gilead 和 EVOQ 将合作进行临床前开发，吉利德拥有获得 EVOQ 公司 NanoDisc 技术，开发治疗类风湿性关节炎和狼疮候选疗法的权益，并将负责这些疗法的临床开发和商业化。EVOQ 可能获得总计高达 6.585 亿美元的前期付款和里程碑付款。（<https://www.evoqtherapeutics.com>）

## 3) Orasis Pharmaceuticals:老花眼药水递交上市申请，可 20 分钟起效，持续 8 小时

1月3日，Orasis Pharmaceuticals 宣布，已经向美国 FDA 递交其在研老花眼药水疗法 CSF-1 的新药申请。CSF-1 是一款不含防腐剂的低剂量毛果芸香碱眼科溶液配方，有望为全球近 20 亿老花眼患者提供老花镜以外的治疗手段。Orasis 公司的 CSF-1 是一款由低剂量毛果芸香碱和多种载体构成的不含防腐剂的眼科溶液配方，其毛果芸香碱浓度为 0.4%。它的主要作用机制是收缩瞳孔，从而增强景深，改善近视力和中距视力。（<https://www.orasis-pharma.com>）

## 4) Chemomab Therapeutics: 20 周减缓 NASH 肝纤维化，潜在“first-in-class”药品展现积极临床疗效

1月3日，Chemomab Therapeutics 公布其在研潜在“first-in-class”药品 CM-101 的 2a 期临床试验积极顶线结果。数据分析显示，CM-101 在非酒精性脂肪性肝炎患者身上达成安全性与耐受性主要终点，并在 20 周时达成多项包含肝纤维化程度下降等的次要终点。CM-101 为靶向趋化因子 CCL24 的单克隆中和抗体。

请务必阅读尾页重要声明

CCL24 是促进纤维化与炎症反应的关键调节物，CCL24 的上调与多项纤维化疾病的严重程度相关。临床前研究发现，CCL24 能够活化成纤维细胞并招募免疫细胞以维持纤维化所需的炎症环境，而抑制 CCL24 则能避免且逆转在肝脏、皮肤、肺脏的纤维组织增生。( <https://investors.chemomab.com>)

#### 5) Datar Cancer Genetics: 一管血诊断脑瘤，基于循环肿瘤细胞的液体活检获突破性医疗器械认定

1月4日，Datar Cancer Genetics 宣布美国 FDA 已授予其血液液体活检产品 TriNetra-Glio 突破性医疗器械认定，用于帮助诊断脑肿瘤。TriNetra-Glio 旨在检测脑肿瘤释放到血液中的细胞来进行诊断。通常来说，这些细胞非常稀少且难以检测。( <https://www.prnewswire.com>)

#### 6) Geron: 潜在“first-in-class”端粒酶抑制剂达到 3 期临床终点，今年递交上市申请

1月4日，Geron 公司宣布，潜在“first-in-class”端粒酶抑制剂 imetelstat 在治疗复发/难治性低风险骨髓增生异常综合征患者的 3 期临床试验中获得积极顶线结果。试验达到主要终点和关键次要终点，在接受治疗 8 周和 24 周时，与安慰组相比，显著提高不需要输血的患者比例。该公司已经获得美国 FDA 的许可滚动递交新药申请，计划在 2023 年向美国 FDA 和欧盟监管机构递交上市申请。Imetelstat 是 Geron 公司开发用于治疗血液癌症的潜在“first-in-class”端粒酶抑制剂。临床前和临床试验数据显示，imetelstat 通过靶向抑制端粒酶活性，可以抑制癌变干细胞和祖细胞不可控制的增殖，导致癌变细胞的凋亡，具有改变疾病进程的活性。Imetelstat 已经获得美国 FDA 授予的快速通道资格，用于治疗特定 MDS 患者群体的输血依赖性贫血。( <https://www.businesswire.com>)

#### 7) Belharra Therapeutics: 针对不可成药靶点，1.3 亿美助力开发创新药物发现平台

1月4日，Belharra Therapeutics 公司宣布完成 5000 万美元的 A 轮融资并走出隐匿模式。该公司同时宣布与罗氏旗下基因泰克公司达成多年研发合作，利用基于光亲和力 (photoaffinity) 的化学蛋白组学平台发现非共价、小分子候选药物，治疗肿瘤学、自身免疫、神经退行性疾病。根据协议，Belharra 可获得 8000 万美元的预付款和高达 20 亿美元的里程碑付款。Belharra 公司基于化

学蛋白组学的整合药物开发引擎通过独有的基于光亲和力的化学探针库，在细胞的自然环境中探索蛋白/配体之间的相互作用，有望克服传统高通量筛选的局限。(https://belharratx.com)

#### 8) Roivant Sciences: 溃疡性结肠炎缓解率可提高 4 倍，潜在“first-in-class”疗法挺进 3 期临床

1 月 4 日，Roivant Sciences 宣布，潜在“first-in-class”抗 TL1A 单克隆抗体 RVT-3101 在 2b 期临床试验中获得积极结果。经过生物标志物筛选的患者群体中，接受预期 3 期临床试验剂量治疗的患者达到 40% 的临床缓解率和 56% 的内镜改善率。新闻稿指出，这款疗法具有成为治疗溃疡性结肠炎患者的“first-in-class”和“best-in-class”皮下注射疗法的潜力。RVT-3101 是一款抗 TL1A 单克隆抗体，最初由辉瑞公司开发。TL1A 阻断剂代表着一种治疗炎症性和纤维化疾病的新方式。对这项临床试验中获得的患者样本的分析显示，RVT-3101 可以调节多种炎症和纤维化生物标志物的水平。(https://www.globenewswire.com)

#### 9) Capsida Biotherapeutics: 5500 万美元开发靶向中枢神经系统的基因疗法，礼来子公司达成合作

1 月 5 日，Capsida Biotherapeutics 宣布，与礼来的全资子公司 Prevail Therapeutics 达成了一项多年战略合作，以开发治疗严重疾病的变革性基因疗法。Prevail 将利用 Capsida 的新型腺相关病毒工程化平台来识别和推进临床可转化的衣壳，然后搭载 Prevail 开发的治疗性载荷，针对已知会导致影响中枢神经系统的严重疾病的特定靶点开发潜在“best-in-class”的静脉注射型基因疗法。靶向 CNS 的全身性 AAV 基因疗法同时要限制其暴露于非靶器官一直是基因治疗领域的重大挑战。Capsida 开发了一个高通量平台，通过在与人类相关的模型中对数十亿个衣壳变异进行生物学筛选，然后再进行反复的工程化和筛选，该平台能够找出针对特定组织和细胞类型的最佳工程化 AAV 衣壳。其开发的单个工程化衣壳可以同时靶向单个或多个器官，并限制在非靶向器官中的转导，有潜力帮助开发用于所有年龄段的罕见或常见疾病的疗法。该平台有望改善全身性 AAV 基因疗法的有效性和安全性，并为现有方法难以治疗的病患提供基因治疗。(https://capsida.com)

#### 10) Synaffix B.V. and Hummingbird Bioscience: 1.5 亿美元助力开发下一代 ADC，新锐签署“一站式”ADC 技术平台许可协议

1月5日，Synaffix B.V.和 Hummingbird Bioscience 宣布，双方达成了一项许可协议，Hummingbird Bio 将利用 Synaffix 的技术开发下一代抗体偶联药物。Synaffix 将有资格获得高达 1.5 亿美元的资金，其中包括预付款和里程碑付款，以及净销售额的特许权使用费。Hummingbird Bio 则被授权使用 Synaffix 专有的 ADC 技术 GlycoConnect、HydraSpace，以及精选的 toxSYN 连接器-载荷的权利。Synaffix 专有的 ADC 技术平台包括 GlycoConnect、HydraSpace 和 toxSYN，这些技术旨在使源自任何抗体的 ADC 药物成为可能，并显著提高其疗效和耐受性。GlycoConnect 是一种临床阶段的共轭技术，通过对抗体中的天然糖基进行修饰，促进对任何抗体的位点特异性、稳定且有效的载荷偶联。这三种技术的结合为研发人员提供了一个“一站式”和易于使用的 ADC 技术平台，使 ADC 产品开发能够进一步扩大其产品管线。  
(<https://synaffix.com>)

#### 11) AstraZeneca and Sanofi: 一针保护 5 个月，这项保护上百万婴儿的疗法获 FDA 接受上市申请

1月5日，AstraZeneca 与 Sanofi 联合宣布，FDA 接受其所开发 Beyfortus 的生物制品许可申请，用以避免新生儿在他们第一个呼吸道合胞病毒流行季节时，因感染所造成的下呼吸道疾病，以及避免 2 岁以下孩童在他们第二个 RSV 季节时的严重性 RSV 感染。FDA 预计在 2023 年第 3 季度公布审查结果。Beyfortus 是为所有婴幼儿设计的长效抗体疗法，从婴幼儿出生到第一个 RSV 季节只需一剂就能预防与 RSV 感染相关的疾病。作为一种单克隆抗体药物，Beyfortus 无需激活免疫系统便能提供及时、快速和直接的疾病免疫保护。  
(<https://www.astrazeneca.com>)

#### 12) Takeda: 有望成为首款，武田创新疗法 3 期临床试验果积极，计划递交上市申请

1月5日，Takeda 宣布，其酶替代疗法 TAK-755 在治疗先天性血栓性血小板减少性紫癜患者的关键性 3 期临床试验中获得积极结果，与目前标准治疗相比，将血小板减少事件发作频率降低 60%。基于这些数据，武田将向全球的监管机构递交上市申请。它有望成为首款治疗 cTTP 的 ADAMTS13 酶替代疗法。TAK-755 是首款处于临床开发阶段的重组 ADAMTS13 蛋白，它通过替代缺失或功能失常的 ADAMTS13 酶，为 TTP 患者提供了一种靶向疗法。它已经获得美国 FDA 的快速通道资格，用于预防和治疗 cTTP。  
(<https://www.businesswire.com>)

### 13) Galmed Pharmaceuticals: 显著改善肝纤维化多项指标, NASH 新药临床 3 期试验展现积极成果

1 月 5 日, Galmed Pharmaceuticals 公布其在研药品 Aramchol 于治疗非酒精性脂肪性肝炎的临床 3 期试验疗效数据。活检分析显示, 在经过 48 周治疗后, Aramchol 显著改善 NASH 患者的肝纤维化程度, 且患者在多项肝受损、肝硬化与纤维化生物标志物上皆有显著的下降。Galmed 将向 FDA 递交所有数据, 并进行试验设计相关讨论, Galmed 亦同时寻求 Aramchol 临床开发的合作伙伴。Aramchol 是一类创新的脂肪酸和胆汁酸偶合物, 能对肝内脂质代谢起到有益的调节作用。在动物实验中, 它能有效地减少脂肪变性、炎症、以及纤维化这三大 NASH 的病理特征。  
(<https://galmedpharma.investorroom.com>)

### 14) Novocure: 显著延长晚期 NSCLC 患者总生存期, 肿瘤电场联合疗法关键 3 期试验结果积极

1 月 5 日, Novocure 宣布其肿瘤电场治疗联合标准疗法治疗 IV 期非小细胞肺癌患者的关键 3 期试验积极结果, 这些患者之前接受铂类药物治疗并发生疾病进展。分析结果显示, 试验达成主要终点, 与单独使用标准疗法相较, 接受联合疗法的患者在总生存期达到统计上显著并具临床意义的改善。Novocure 预计在 2023 年下半年向 FDA 与欧盟递交上市申请。肿瘤治疗电场是一种全新的肿瘤治疗技术, 具有独特的频率范围 (100~500 kHz), 使电场能够穿透癌细胞膜, 干扰肿瘤细胞有丝分裂, 使受影响的癌细胞凋亡并抑制肿瘤生长。此外, 可以通过调整电场频率特异性地靶向肿瘤细胞, 不影响大部分健康细胞。再鼎医药拥有这一疗法在大中华区的开发权益。( <https://www.novocure.com>)

## 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 (01.02-01.06)

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	上海莱士	805.89	贵州百灵	-984.49	益丰药房	16.65%
2	科伦药业	682.02	昆药集团	-860.56	艾德生物	15.05%
3	达安基因	603.49	以岭药业	-834.82	金域医学	14.18%
4	中国医药	571.19	上海凯宝	-814.18	山东药玻	13.02%
5	华兰生物	496.51	美年健康	-657.06	迈瑞医疗	11.87%
6	沃森生物	488.96	健康元	-544.91	泰格医药	11.53%
7	药明康德	359.30	华海药业	-538.95	海尔生物	9.96%
8	海翔药业	351.97	仁和药业	-466.10	老百姓	8.97%
9	东富龙	341.82	山东药玻	-459.84	东方生物	8.92%
10	盈康生命	331.31	海王生物	-407.06	科伦药业	8.45%

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 (01.02-01.06)**

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	先声药业	2,764.00	维亚生物	-1,225.20	山东新华制药股份	46.09%
2	阿里健康	1,798.00	长江生命科技	-660.20	复星医药	38.46%
3	中国中药	1,749.80	四环医药	-384.20	白云山	37.61%
4	药明生物	1,695.63	华润医药	-382.25	海吉亚医疗	35.65%
5	中国生物制药	1,307.48	腾盛博药-B	-313.10	荣昌生物-B	32.43%
6	金斯瑞生物科技	1,048.46	君实生物	-255.56	锦欣生殖	32.27%
7	海吉亚医疗	822.42	开拓药业-B	-213.80	昊海生物科技	30.47%
8	三叶草生物-B	733.35	复星医药	-202.25	开拓药业-B	30.42%
9	绿叶制药	688.30	康方生物-B	-187.00	君实生物	29.80%
10	赛生药业	542.55	石药集团	-165.46	亚盛医药-B	28.61%

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

我国疫情防控工作重心从“防感染”转向“保健康、防重症”。2023年01月03日,国务院联防联控机制新闻发布会表示:农村是做好疫情防控和医疗服务保障的重点地区,老年人、孕产妇、儿童、慢性基础性疾病患者是健康服务的重点人群。要抓好农村地区防疫体系运转、药品供应、重症治疗、老人儿童防护等工作,加强日常健康服务,突出重点人群管理,提供分级分类医疗卫生服务,特别是要发挥好中医药的作用。

会议指出经过三年疫情防控,我国形成了中西医结合、中西药并用的中国方案,中医药在其中发挥了很重要的作用。当前疫情防控进入新阶段,新冠病毒感染实施“乙类乙管”之后,从中医药的防治上主要做了两个准备和一个机制的强化,具体举措内容包括:

1) 药的准备,在指导各地做好相关中药储备的同时,印发了《新冠病毒感染者居家中医药干预指引》。推荐70个中成药供群众居家治疗使用,鼓励各地制定治疗新冠病毒感染的中药协定处方,允许相关医疗机构中药制剂在医疗机构间调剂使用,千方百计的扩大中医药的供给;

2) 医疗的准备,迅速扩充中医救治的医疗资源。加强中医医院的发热门诊、急诊、肺病科、ICU等科室的建设,目前全国二级以上中医院都设置了发热门诊,扩容了ICU床位。开展医疗救治培训,加强了重症救治的力量,各中医医院还积极开展互联网诊疗,缓解接诊压力。同时,统筹使用设施设备和调配医护人员,提升医疗资源的利用效能;

3) 机制上强化了重症救治方面的中西医结合机制。要求进一步建立完善“有团队、有机制、有措施、有成效”的中西医结合医疗救治模式，各地救治专家组也进一步充实中医专家的力量，进行重症、危重症的中西医结合救治巡诊指导。要求各医院在医疗救治中，要建立中西医结合、中西医协作机制，共同参与患者的诊疗决策。同时，发挥中医药在老年人和儿童医疗救治中的作用。

表 6: 国内疫情相关新闻 (2023.01.02-2023.01.07)

时间	事件
2023.01.07	四部门：新冠患者医疗费用中央财政按实际发生费用的 60% 予以补助
2023.01.06	国家医疗保障局印发《新冠治疗药品价格形成指引（试行）》
2023.01.06	上海：将新冠治疗相关药品临时纳入医保报销范围 扩大医保个人账户使用范围
2023.01.06	国家药监局批准布洛芬片等 5 个新冠病毒感染对症治疗药物增产扩能补充申请
2023.01.06	国家卫生健康委办公厅、国家中医药局综合司印发《新型冠状病毒感染诊疗方案（试行第十版）》
2023.01.06	北京：疫情态势趋缓、用药紧缺缓解 重症救治任务艰巨
2023.01.05	国务院联防联控机制综合组：1 月 8 日起恢复办理内地居民旅游、商务赴香港签证
2023.01.04	国务院联防联控机制：在新型冠状病毒感染医疗救治中进一步发挥中医药特色优势
2023.01.04	中疾控：我国短期内由 XBB 系列变异株引发大规模流行的可能性极低
2023.01.03	国务院联防联控机制：要按照服务人口 15%-20% 的标准为基层医疗卫生机构配齐配足新冠病毒感染对症治疗的中成药、退热药、止咳药及抗原检测试剂盒配备
2023.01.03	国务院联防联控机制：咳嗽是机体的保护性反射 本身不会引起肺炎
2023.01.03	国家卫健委：我国疫情防控工作重心从“防感染”转向“保健康、防重症”
2023.01.03	浙江：近期新冠病毒感染病例数日增约百万 预计 1 月将进入高峰平台期
2023.01.02	上海：目前未发现境外输入毒株 BQ.1 和 XBB 的本土传播

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 5 种上市公司药品通过仿制药一致性评价。上周，津药药业盐酸氨溴索注射液、翰宇药业维格列汀片、新赣江对乙酰氨基酚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；九典制药非洛地平片、润都股份奥美沙坦酯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 7: 通过仿制药一致性评价的上市公司品规 (2023.01.03-2023.01.08)

药品名称	剂型	规格	企业名称
非洛地平片	片剂	5mg	湖南九典制药股份有限公司
奥美沙坦酯片	片剂	20mg	珠海润都制药股份有限公司
盐酸氨溴索注射液	注射液	1ml:7.5mg; 2ml:15mg; 4ml:30mg	津药药业股份有限公司
维格列汀片	片剂	50mg	深圳翰宇药业股份有限公司
对乙酰氨基酚片	片剂	0.5g	江西新赣江药业股份有限公司

资料来源：各公司公告，Wind，上海证券研究所

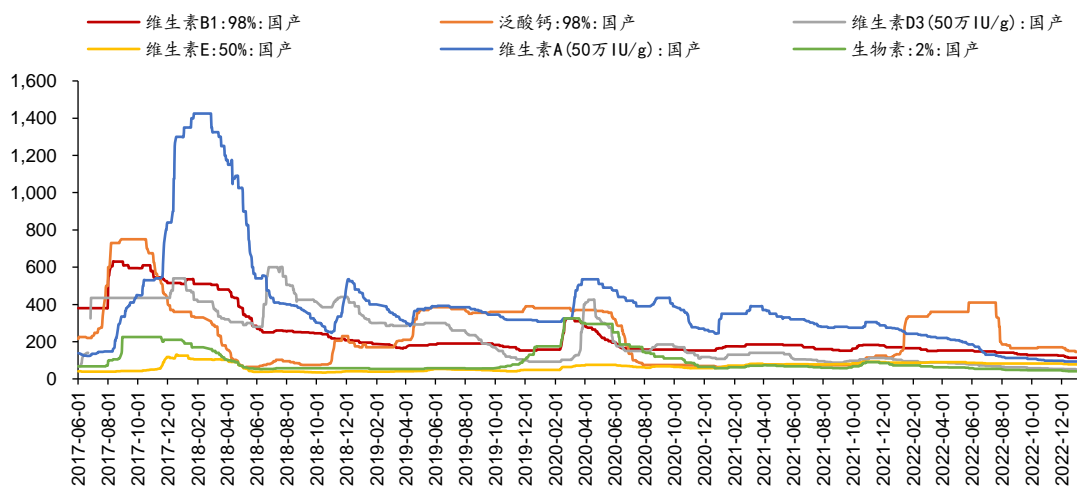
### 5.3 核心原料药数据更新

上周（2023.01.03-2023.01.06），维生素 B1、泛酸钙、维生素 E、维生素 A、生物素价格较上周持平；维生素 D3 价格较上周有所下降。截至 2023 年 1 月 6 日，维生素 B1 价格报 113.50 元/千克，环比 2022 年 12 月 30 日持平；泛酸钙价格报 145.00 元/千克，环比 2022 年 12 月 30 日持平；维生素 D3 价格报 50.00 元/千克，环比 12 月 30 日下降 1.96%；维生素 E 价格报 78.00 元/千克，环比 12 月 30 日持平；维生素 A 价格报 93.50 元/千克，环比 12 月 30 日持平；生物素价格报 41.00 元/千克，环比 12 月 30 日持平。

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。

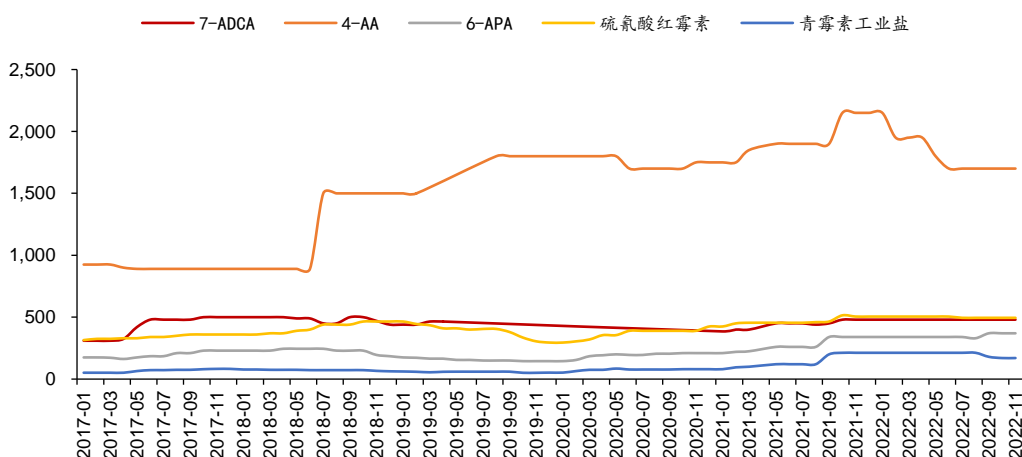
心脑血管类原料药方面，11 月，厄贝沙坦、阿托伐他汀价格与上月持平；缬沙坦价格较上月上涨；阿司匹林价格较上月下降。截至 2022 年 11 月 30 日，厄贝沙坦价格报 625.00 元/千克，环比上月持平；缬沙坦价格报 725.00 元/千克，环比上月上涨 11.54%；阿托伐他汀钙价格报 1500.00 元/千克，环比上月持平；阿司匹林价格报 25.50 元/千克，环比上月下降 5.56%。

图 4：主要维生素原料药价格（单位：元/千克）



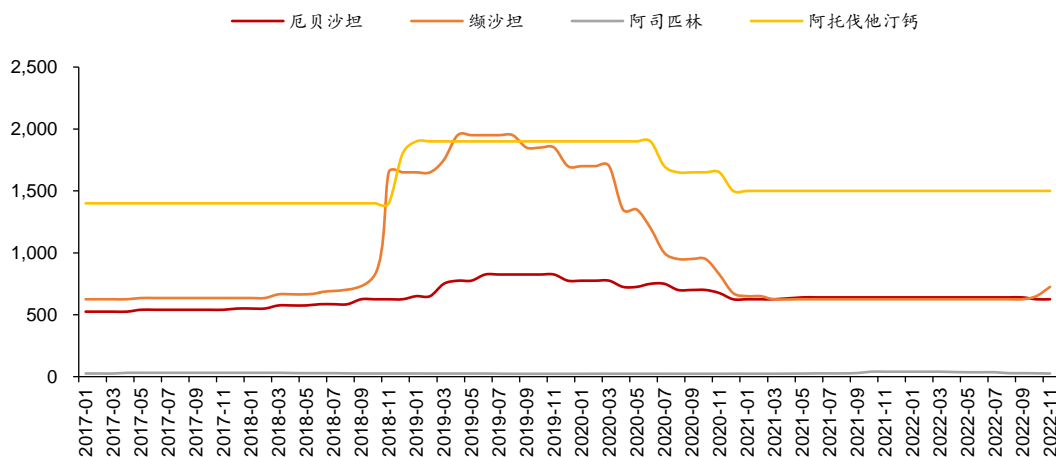
资料来源：Wind，上海证券研究所

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

1月5日，一年一度的医保谈判在全国人大会议中心开启，将持续四天至1月8日。2022年医保谈判的药品涉及肿瘤、罕见病、新冠病毒感染治疗等临床用药，包括辉瑞、恒瑞医药、百济神州等多家企业的多款产品。其中，两款新冠口服药阿兹夫定和Paxlovid、“百万一针”的CAR-T产品瑞基奥仑赛注射液、恒瑞医药卡瑞利珠单抗、百济神州替雷利珠单抗、信达生物信迪利单抗注射液、君实生物特瑞普利单抗PD-1/PD-L1单抗肿瘤药热门品种，以及多款高值罕见病药物均参与此次谈判。

1月3日，卫健委发布《关于做好新冠重点人群动态服务和“关口前移”工作的通知》，明确要按照服务人口15%-20%的标准为基层医疗卫生机构配齐配足新冠病毒感染对症治疗的中成药

药、退热药、止咳药及抗原检测试剂盒配备，确保机构可用量始终保持至少在 2 周以上，各地根据实际，适时将治疗新冠病毒感染小分子药配送至基层医疗卫生机构；各地要为基层医疗卫生机构、养老机构配备数量适宜的氧气袋、氧气瓶以及制氧机等设备，确保能够及时为门诊患者、居家治疗患者及养老机构老年人提供氧疗或氧气灌装服务，增加指夹式脉搏血氧仪（以下简称指氧仪）配备数量，确保每个社区卫生服务中心和乡镇卫生院至少配备 20 个以上、每个社区卫生服务站和村卫生室至少配备 2 个以上，及时为就诊和住院患者开展血氧饱和度监测；抓住“早”“快”的原则，让中药在新冠病毒感染初期尽早介入治疗，及时遏制轻症病人向重型、危重型发展。

## 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
002317.SZ	众生药业	2023-01-07	股东大会通过	竞价	12,216.92	6.79	项目融资
300436.SZ	广生堂	2023-01-07	董事会预案	竞价	4,778.01	9.48	项目融资
000153.SZ	丰原药业	2023-01-04	董事会预案	竞价			配套融资
000153.SZ	丰原药业	2023-01-04	董事会预案	定价			融资收购其他资产
600587.SH	新华医疗	2022-12-30	证监会通过	竞价	12,192.84	12.84	项目融资
300204.SZ	舒泰神	2022-12-23	董事会预案	竞价	14,260.73	5.80	项目融资
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
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

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)
2022-12-29	600513.SH	联环药业	董事会预案	优先配售,网上定价和网下配售	4.5000	6
2022-12-24	300705.SZ	九典制药	发审委通过	优先配售,网上定价和网下配售	3.6000	6
2022-12-23	300452.SZ	山河药辅	发审委通过	优先配售,网上定价和网下配售	3.2000	6
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	4.5000	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	6.9100	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（01.09-01.13）**

代码	名称	会议日期	代码	名称	会议日期
002118.SZ	紫鑫药业	2023-01-13	000513.SZ	丽珠集团	2023-01-10
300147.SZ	香雪制药	2023-01-13	000989.SZ	九芝堂	2023-01-10
300199.SZ	翰宇药业	2023-01-13	688212.SH	澳华内镜	2023-01-10
301235.SZ	华康医疗	2023-01-13	002422.SZ	科伦药业	2023-01-09
688105.SH	诺唯赞	2023-01-13	600085.SH	同仁堂	2023-01-09
301126.SZ	达嘉维康	2023-01-12	688382.SH	益方生物-U	2023-01-09
301201.SZ	诚达药业	2023-01-12			

资料来源：Wind，上海证券研究所

**表 11：本周医药股解禁信息（01.09-01.13）**

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 (%)
688617.SH	惠泰医疗	2023-01-09	66.68	21,447.62	首发战略配售股份	6,667.00	4,431.77	66.47	6,667.00	4,498.45	67.47
688176.SH	亚虹医药-U	2023-01-09	12,713.81	146,335.94	首发原股东限售股份	57,000.00	10,670.00	18.72	57,000.00	23,383.81	41.02
688690.SH	纳微科技	2023-01-12	302.59	16,037.14	定向增发机构配售股份	40,317.18	19,869.10	49.28	40,317.18	20,171.69	50.03
688656.SH	浩欧博	2023-01-13	78.82	2,775.35	首发战略配售股份	6,305.83	1,727.01	27.39	6,305.83	1,805.83	28.64

资料来源：Wind，上海证券研究所

## 8 风险提示

新冠疫情反复的风险，行业政策变动风险，创新药械临床研发失败风险，医疗事故风险，产品竞争风险等。

### 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。