证券研究报告

行业周报

上海证券 SHANGHAI SECURITIES

后疫情时代，建议关注诊疗恢复+消费复苏

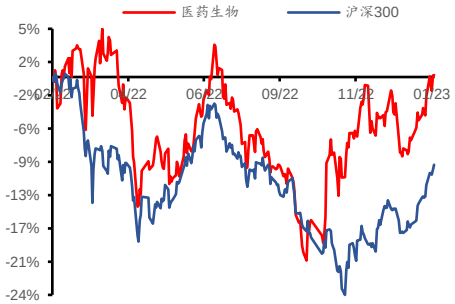
——医药生物行业周报（20230116-0120）

增持（维持）

行业： 医药生物
日期： 2023年01月29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：

《2022 中药创新药获批梳理，审评审批加速提高产业活力》

——2023 年 01 月 15 日

《医保谈判提升用药可及性，助力国产创新药商业化提速》

——2023 年 01 月 08 日

《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

■ 主要观点

行情回顾：春节前一周（01.16-01.20日，下同），A股申万医药生物行业指数上涨2.50%，板块整体跑输沪深300指数0.13pct、跑输创业板综指1.23pct。在申万31个子行业中，医药生物涨跌幅排名第14位，整体表现一般。港股恒生医疗保健指数上周下跌1.16%，跑输恒生指数2.56pct，在12个恒生综合行业指数中，涨跌幅排名第11位。

本周观点：后疫情时代，建议关注诊疗恢复+消费复苏

常规诊疗逐步恢复。根据CDC统计，2023年1月23日，全国新冠核酸检测阳性率已降低到5.5%，较2022年12月25日的高峰值29.2%下降明显；同时，医院端救治压力也在同步趋缓，全国（不含港澳台）发热门诊就诊人数已下降到11万人次，较峰值286.7万人下降96.2%，全国在院新冠感染数已从峰值的162.5万人下降至24.8万人，较峰值减少84.8%。我们认为随着新冠感染快速达峰，而春运返乡并未带来农村大幅反弹，院内新冠相关诊疗压力有望逐步缓解；同时，全国普通门诊正在逐步恢复，普通门诊当中新冠患者比例在逐步降低，到1月17日非新冠的在普通门诊的就诊率达到99.5%，提示门诊正常诊疗在逐步恢复。建议关注IVD集采带来的预期逐步消化，预计进口替代逻辑下的化学发光等IVD细分领域高速增长，以及受益于国内产品升级换代，海外市场不断开拓的低值耗材领域。

出行回暖助力医疗消费复苏。根据文化和旅游部数据中心测算，春节假期全国国内旅游出游3.08亿人次，同比增长23.1%，恢复至2019年同期的88.6%；实现国内旅游收入3758.43亿元，同比增长30%，恢复至2019年同期的73.1%。在春节期间线下出行和消费逐步恢复下，前期受限于疫情影响的医疗服务，例如眼科、牙科、体检等诊疗消费有望持续复苏；同时，建议关注“阳康”后身体调理产生对滋补中药的相关需求。

长坡厚雪之国产创新药逐步兑现，以及进口替代下的核心医疗设备。1月18日，国家医保局发布新版药品目录，本次目录调整，共有111个药品进入目录，3个药品被调出目录，整体看平均降价符合预期，谈判和竞价新准入的药品价格平均降幅达60.1%，与2022年基本持平。支持国产重大创新药品进入目录成功率持续提高，本次目录新增的药品大部分是5年内新上市的药品，其中有23个药品是2022年当年上市的；调整中有24个国产重大新创新药品被纳入了谈判，最终20个药品谈判成功，成功率达83.3%。此外，在设备贴息贷款、ICU扩建和医疗新基建下沉需求带动下，看好进口替代逻辑下PET/CT医学影像设备和上游数字化X线探测器等设备，以及科研领域国产渗透率较低的高端质谱仪等。

■ 投资建议

建议关注院内诊疗恢复下，IVD需求修复：迈瑞医疗、万孚生物、基蛋生物等；

低值耗材领域：振德医疗、采纳股份、康德莱等
医疗消费复苏：爱尔眼科、欧普康视、通策医疗、美年健康等
滋补中药：同仁堂，寿仙谷，东阿阿胶，九芝堂等
创新药产业链：金斯瑞生物、传奇生物、科济药业、和元生物等
核心医疗设备：迈瑞医疗、奕瑞科技、联影医疗、海泰新光、开立医疗、澳华内镜、聚光科技、海能技术等

■ 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+各版块关注重点.....5
1.1 本周观点：后疫情时代，建议关注诊疗恢复+消费复苏 ...5
1.2 各细分板块关注重点.....6
2 上周市场回顾.....8
2.1 板块行情回顾.....8
2.2 个股行情回顾.....9
3 行业要闻与最新动态.....10
3.1 国内医药上市公司要闻和行业动态.....10
3.2 海外医药上市公司要闻和行业动态.....12
4 沪深港通资金流向更新.....17
5 行业核心数据库更新.....17
5.1 疫情数据更新.....17
5.2 一致性评价及注册信息更新.....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（01.16-01.20）.....8
图 2：港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（01.16-01.20）.....8
图 3：A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况（01.16-01.20）.....9
图 4：全国报告人群新型冠状病毒核酸检测阳性数及阳性率变化趋势.....18
图 5：全国报告人群新型冠状病毒抗原检测阳性数及阳性率变化趋势.....18
图 6：发热门诊（诊室）诊疗人数变化趋势.....18
图 7：全国在院新冠病毒阳性重症患者变化情况.....18
图 8：全国在院新冠病毒感染死亡病例变化情况.....18
图 9：全国新型冠状病毒变异株变化趋势图.....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）.....21
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 Top5（01.16-01.20）.....9
表 2：H 股医药行业涨跌幅 Top5（01.16-01.20）.....9
表 3：A+H 股公司要闻核心要点（01.15-01.21）.....10

表 4：陆股通资金医药持股每周变化更新（01.16-01.20）.17
表 5：港股通资金医药持股每周变化更新（01.16-01.20）.17
表 6：国内疫情相关新闻（2023.01.16-2023.01.20）.....19
表 7：通过仿制药一致性评价的上市公司品规（2023.01.16-2023.01.22）.....19
表 8：近期医药板块定向增发预案更新.....22
表 9：近期医药板块可转债预案进度更新.....22
表 10：本周股东大会信息（01.30-02.03）.....23
表 11：本周医药股解禁信息（01.30-02.03）.....24

1、本周观点+各版块关注重点

1.1 本周观点：后疫情时代，建议关注诊疗恢复+消费复苏

常规诊疗逐步恢复。根据CDC统计，2023年1月23日，全国新冠核酸检测阳性率已降低到5.5%，较2022年12月25日的高峰值29.2%下降明显；同时，医院端救治压力也在同步趋缓，全国（不含港澳台）发热门诊就诊人数已下降到11万人次，较峰值286.7万人下降96.2%，全国在院新冠感染数已从峰值的162.5万人下降至24.8万人，较峰值减少84.8%。我们认为随着新冠感染快速达峰，而春运返乡并未带来农村大幅反弹，院内新冠相关诊疗压力有望逐步缓解；同时，全国普通门诊正在逐步恢复，普通门诊当中新冠患者比例在逐步降低，到1月17日非新冠的在普通门诊的就诊率达到99.5%，提示门诊正常诊疗在逐步恢复。建议关注IVD集采带来的预期逐步消化，预计进口替代逻辑下的化学发光等IVD细分领域高速增长，以及受益于国内产品升级换代，海外市场不断开拓的低值耗材领域。

出行回暖助力医疗消费复苏。根据文化和旅游部数据中心测算，春节假期全国国内旅游出游3.08亿人次，同比增长23.1%，恢复至2019年同期的88.6%；实现国内旅游收入3758.43亿元，同比增长30%，恢复至2019年同期的73.1%。在春节期间线下出行和消费逐步恢复下，前期受限于疫情影响的医疗服务，例如眼科、牙科、体检等诊疗消费有望持续复苏；同时，建议关注“阳康”后身体调理产生对滋补中药的相关需求。

长坡厚雪之国产创新药逐步兑现，以及进口替代下的核心医疗设备。1月18日，国家医保局发布新版药品目录，本次目录调整，共有111个药品进入目录，3个药品被调出目录，整体看平均降价符合预期，谈判和竞价新准入的药品价格平均降幅达60.1%，与2022年基本持平。支持国产重大创新药品进入目录成功率持续提高，本次目录新增的药品大部分是5年内新上市的药品，其中有23个药品是2022年当年上市的；调整中有24个国产重大新创新药品被纳入了谈判，最终20个药品谈判成功，成功率达83.3%。此外，在设备贴息贷款、ICU扩建和医疗新基建下沉需求带动下，看好进

口替代逻辑下PET/CT医学影像设备和上游数字化X线探测器等设备，以及科研领域国产渗透率较低的高端质谱仪等。

投资建议：建议关注院内诊疗恢复下，IVD需求修复：迈瑞医疗、万孚生物、基蛋生物等；**低值耗材领域：**振德医疗、采纳股份、康德莱等；**医疗消费复苏：**爱尔眼科、欧普康视、通策医疗、美年健康等；**滋补中药：**同仁堂，寿仙谷，东阿阿胶，九芝堂等；**创新药产业链：**金斯瑞生物、传奇生物、科济药业、和元生物等；**核心医疗设备：**迈瑞医疗、奕瑞科技、联影医疗、海泰新光、开立医疗、澳华内镜、聚光科技、海能技术等。

1.2 各细分板块关注重点

合成生物学：六部门发文加快推动非粮生物基材料创新发展。2023 年 1 月 13 日，工信部、国家发展改革委、财政部、生态环境部、农业农村部、市场监管总局近日联合印发《加快非粮生物基材料创新发展三年行动方案》，提出到 2025 年，非粮生物基材料产业基本形成自主创新能力强、产品体系不断丰富、绿色循环低碳的创新发展生态，非粮生物质原料利用和应用技术基本成熟，部分非粮生物基产品竞争力与化石基产品相当，高质量、可持续的供给和消费体系初步建立。生物基材料是指以可再生的生物质为原料，或经由生物制造生产的产品，有助于减轻石化化工行业对化石原料的依赖，降低生产过程安全风险。行动方案明确创新、应用、生态培育等一系列发展目标，提出到 2025 年，高效工业菌种与酶蛋白元件不断丰富，非粮生物质利用共性技术取得突破，在示范引领方面，基于非粮生物质的糖化生产线规模达到万吨/年，乳酸生产线规模达到十万吨级，戊二胺、聚羟基脂肪酸酯规模达到万吨级；形成 5 家左右具有核心竞争力、特色鲜明、发展优势突出的骨干企业，建成 3 至 5 个生物基材料产业集群，产业发展生态不断优化。**建议关注生物基材料的龙头企业：凯赛生物。**

设备板块：国产内镜龙头步入收获期，2022 年业绩预告表现亮眼。1 月 19 日，海泰新光和开立医疗发布 2022 年年度业绩预增公告；其中，开立医疗 2022 年实现归母净利润 3.5-3.9 亿元，同比增长 41.56%-57.74%；海泰新光 2022 年实现归母净利润 1.8 亿元，同比增长 54.02%，增速显著。国产内镜厂商产品矩阵日渐完善，横拓纵延打开业绩天花板。开立医疗自 2021 年以来注册通过的支气管镜、环阵超声内镜、光学放大内镜、刚度可调内镜以及细镜等产品，补足内镜产品种类不足和高端功能缺失的短板，产品竞争力大幅提升。海泰新光 2023 年将配套美国客户推出新一代光源，整机业务推进方面，公司在自建品牌和渠道的同时，也在加强与国药器械和中国史赛克深度合作。2022 年 11 月，澳华内镜 AQ-300 4K 超高清内镜系统发布，可实现 4 种 CBI 模式，搭载了可变硬度肠镜、光学放大镜等镜体，两轮临床试用反馈较好，预

计 23 年下半年可迎来大量装机。我国内窥镜市场一直由多家国际巨头所主导，据动脉网，奥林巴斯、卡尔史托斯、史赛克等海外龙头合计占据了内镜 90%的市场份额；我们认为未来随着国产内镜厂商进一步丰富产品层次，打磨核心技术，顺应国产替代趋势，有望扩大公司在国内市场的竞争优势、市场份额和影响力，充分享市场扩容和医疗新基建红利。建议关注海泰新光、开立医疗、澳华内镜等。

医疗器械：随着常规院内诊疗逐步恢复，建议关注 IVD 集采带来的预期逐步消化，预计进口替代逻辑下的化学发光等 IVD 细分领域高速增长，以及受益于国内产品升级换代，海外市场不断开拓的低值耗材领域。根据 CDC 统计，2023 年 1 月 23 日，全国新冠核酸检测阳性率已降低到 5.5%，较 2022 年 12 月 25 日的高峰值29.2%下降明显；同时，医院端救治压力也在同步趋缓，全国（不含港澳台）发热门诊就诊人数已下降到 11 万人次，较峰值 286.7 万人下降 96.2%，全国在院新冠感染数已从峰值的 162.5 万人下降至 24.8 万人，较峰值减少 84.8%。我们认为随着新冠感染快速达峰，而春运返乡并未带来农村大幅反弹，院内新冠相关诊疗压力有望逐步缓解；同时，全国普通门诊正在逐步恢复，普通门诊当中新冠患者比例在逐步降低，到 1 月 17 日非新冠的在普通门诊的就诊率达到99.5%，提示门诊正常诊疗在逐步恢复。建议关注：迈瑞医疗、万孚生物、基蛋生物等；低值耗材领域：振德医疗、采纳股份、康德莱等。

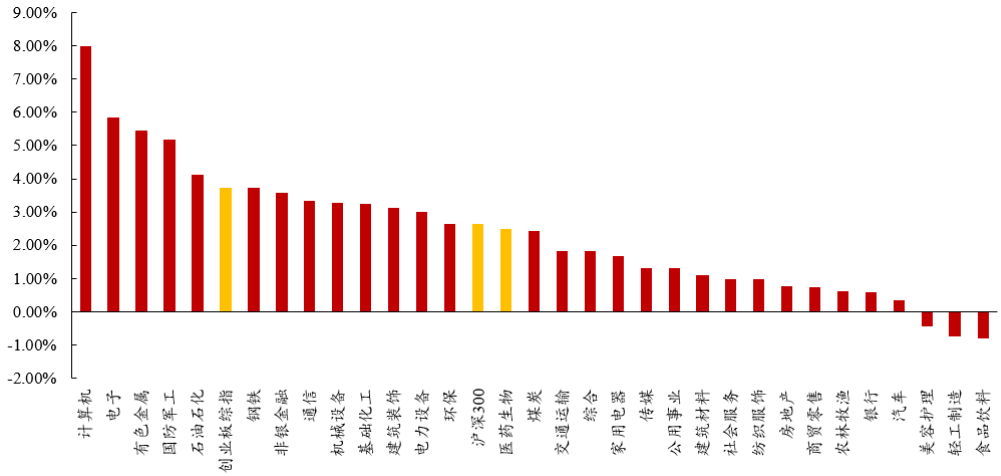
2 上周市场回顾

2.1 板块行情回顾

春节前一周（01.16-01.20 日，下同），A 股申万医药生物行业指数上涨 2.50%，板块整体跑输沪深 300 指数 0.13pct、跑输创业板综指 1.23pct。在申万 31 个子行业中，医药生物涨跌幅排名第 14 位，整体表现一般。

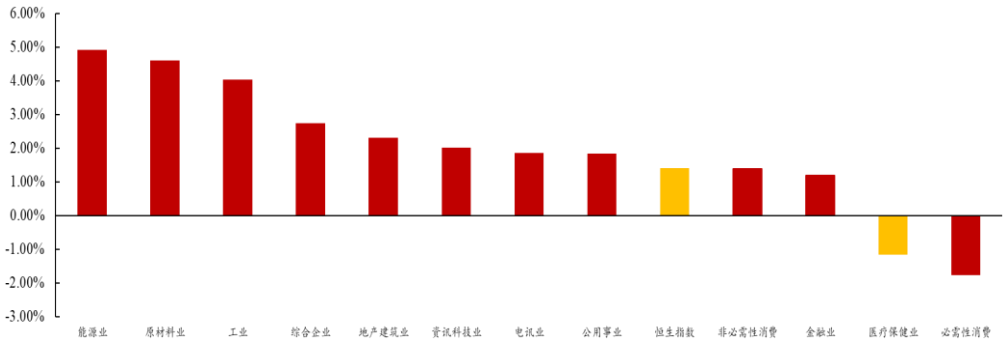
港股恒生医疗保健指数上周下跌 1.16%，跑输恒生指数 2.56pct，在 12 个恒生综合行业指数中，涨跌幅排名第 11 位。

图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（01.16-01.20）



资料来源：Wind，上海证券研究所

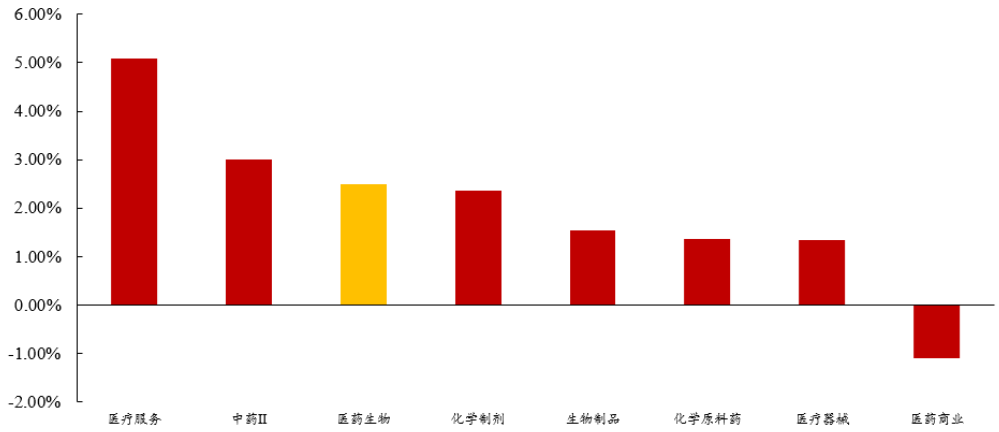
图 2：港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（01.16-01.20）



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，医疗服务板块上涨 5.09%，涨幅最大；涨幅最小的是医药商业，下跌 1.09%。

图 3：A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况（01.16-01.20）



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，个股涨幅最大的是广誉远，上涨 26.66%，公司是一家主营业务为精品中药、传统中药及养生酒的生产和销售的企业。主要产品有 OTC 类产品，处方药和保健品。公司拥有丰富的产品服务群，有丸剂、胶囊剂、酒剂、片剂、颗粒剂、散剂、口服液、煎膏剂共八个剂型，继承着龟龄集、定坤丹、安宫牛黄丸、牛黄清心丸、六味地黄丸、乌鸡白凤丸等 104 种中药古方及炮制工艺，从方剂、配伍、选材、炮制等诸多方面，承载并展现着中华中医药文化的核心精神与巨大价值。1 月 16 日，该公司原董事长鞠振辞去董事长职务，1 月 18 日召开临时股东大会，选举了第八届董事会各专门委员会成员，并选举先后在汾酒集团与竹叶青产业有限公司任职的杨波为董事长。

港股方面，中国医疗网络最大，上涨 39.62%；先声药业跌幅最大，下跌 21.96%。

表 1：A 股医药行业涨跌幅 Top5（01.16-01.20）

排序	涨幅 TOP10	涨幅（%）	上涨原因	排序	跌幅 TOP10	跌幅（%）	下跌原因
1	广誉远	26.66%	公司管理层人事变动	1	悦康药业	-14.88%	银杏叶提取物注射液纳入重点监控目录
2	微芯生物	21.48%	产品新纳入《国家医保名单》	2	翰宇药业	-13.64%	NA
3	特宝生物	15.09%	业绩预告大增	3	拱东医疗	-10.71%	NA
4	凯因科技	14.57%	NA	4	大参林	-8.38%	NA
5	博腾股份	13.83%	NA	5	广生堂	-8.25%	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（01.16-01.20）

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	0383.HK	中国医疗网络	39.62%	1	2096.HK	先声药业	-21.96%
2	2159.HK	麦迪卫康	28.08%	2	6855.HK	亚盛医药-B	-17.60%

3	6118.HK	奥星生命科技	23.28%	3	6996.HK	德琪医药-B	-14.65%
4	8247.HK	中生北控生物科技	23.08%	4	6699.HK	时代天使	-14.15%
5	8307.HK	密迪斯肌	14.50%	5	2161.HK	健倍苗苗	-13.68%

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（01.15-01.21）

日期	A/港	公司	要闻
2023-01-21	A 股	汇宇制药	子公司四川汇宇海玥医药科技有限公司的产品尼莫地平注射液及另外 4 个品种获四川药监局颁发药品生产许可证。
2023-01-20	A 股	陇神戎发	以人民币约 2.57 亿元收购甘肃普安制药股份有限公司 70%股权。收购完成后公司并不再募集配套资金。
2023-01-20	A 股	梓橦宫	普瑞巴林口服溶液转交由山东朗诺制药有限公司生产的药品生产许可书变更申请获四川药监局批准。本次药品生产许可证变更是基于公司发展规划及生产管理需要，有利于公司生产结构优化，丰富公司的产品布局，满足市场需求，对公司未来的经营具有积极影响。
2023-01-20	A 股	梓橦宫	新品普瑞巴林口服溶液首次被纳入国家医保目录。该品用于治疗带状疱疹后神经痛、纤维肌痛。
2023-01-19	A 股	同和药业	向特定对象发行 A 股股票募集资金总额不超过人民币 11 亿元用于江西同和药业股份有限公司二厂区部分车间、装置新、改、扩项目二期工程和补充流动资金。
2023-01-19	A 股	智飞生物	重点产品重组结核杆菌融合蛋白被纳入国家医保目录。该品适用于结核杆菌感染诊断，推荐用于 6 月龄及以上婴儿、儿童及 65 周岁以下成人。
2023-01-19	A 股	新开源	全资子公司长沙三济生物科技有限公司拟以人民币 520 万元购买北京东胜创新生物科技有限公司所持有的公司控股孙公司苏州东胜兴业科学仪器有限公司 13%股权。本次股权转让后，三济生物持有苏州东胜 71.8%股权。
2023-01-19	A 股	大参林	非公开发行募集资金总额不超过人民币 30.25 亿元用于医药连锁门店建设项目、门店升级改造项目、大参林一号产业基地（物流中心）和补充流动资金。
2023-01-18	A 股	凯普生物	全资子公司潮州凯普妇女儿童医院有限公司以人民币 4,819 万元收购位于潮安区大岭山产业园规划纵二路与外环北路交界处东北侧的土地使用权，用于妇女儿童医院建设项目的实施。
2023-01-18	A 股	盈康生命	子公司盈康一生（青岛）医疗科技有限公司拟以人民币 5.66 亿元在青岛国家高新技术产业开发区投资建设医疗器械数智生态园项目。本项目聚焦肿瘤预诊治康和家庭健康管理战略方向，持续孵化创新的设备、创新的服务和创新的智慧平台，致力建成高端医疗装备领域的科研创新平台、大数据智慧平台和产业转化平台，致力于在青岛建设面向全球的高端医疗装备研发总部、生产智造总部、销售和售后服务总部、远程诊疗及技术支持总部、肿瘤大数据及智疗云和智联云服务总部，在青岛打造具有全球重要影响力的医疗装备领军企业，成为“工赋青岛”的一张新名片。
2023-01-18	A 股	九洲药业	非公开发行 A 股股票募集资金净额约为 24.88 亿元，股票数量为 65,291,198 股。通过本次非公开发行 A 股募集资金投资项目的实施，公司将实现产能扩充，强化 CDMO 服务能力，持续改善客户服务质量，并进一步增强公司的资金实力，巩固公司行业地位，增强核心竞争力。
2023-01-17	A 股	易瑞生物	子公司深圳秀朴生物科技有限公司的产品甲状腺素测定试剂盒（荧光免疫层析法）和三碘甲状腺原氨酸测定试剂盒（荧光免疫层析法）获广东药监局颁发的医疗器械注册证。甲状腺素测定试剂盒（荧光免疫层析法）适用于体外定量检测人血清、血浆或全血样本中的总甲状腺素浓度，临床上主要用于辅助评价甲状腺功能。三碘甲状腺原氨酸测定试剂盒（荧光免疫层析法）适用于体外定量检测人血清、血浆或全血样本中的总三碘甲状腺原氨酸浓度，临床上主要用于辅助评价甲状腺功能。

2023-01-17	A 股	瑞康医药	以人民币 14,900.00 万元将子公司湖南润吉药业有限公司 51%股权转让给上药控股（湖南）有限公司。本次交易完成后，公司将不再持有湖南润吉的股权，公司的合并报表范围将发生变化。
2023-01-17	A 股	诺思兰德	子公司北京汇恩兰德制药有限公司的产品平衡盐溶液（供灌注用）获国家药监局核准签发药品注册证书。该品主要用于眼科手术过程的连续冲洗，发挥保护眼内组织和维持眼内微环境的作用，以减少角膜内皮细胞的损伤和减轻术后的炎症反应。
2023-01-17	A 股	精华制药	以人民币 7,000 万元将子公司江苏金丝利药业股份有限公司的 26.93%股权出售给江苏健中生物医药有限公司。
2023-01-27	港股	金斯瑞生物科技	子公司传奇生物宣布 CARTITUDE-4（一项评估 CARVYKTI®(ciltacabtagene autoleucel;cilta-cel)治疗复发性和来那度胺难治性多发性骨髓瘤成年患者的三期研究）达到了其主要终点，即在该研究的第一个预先指定的中期分析中该治疗与标准疗法相比，无进展生存期（「PFS」）在统计学上有显著改善。
2023-01-27	港股	四环医药	公司产品咪达唑仑口颊黏膜溶液获纳入 2022 年国家医保目录。
2023-01-26	港股	歌礼制药－B	NMPA 已批准 ASC10 猴痘适应症 IND 申请。临床前研究显示，双前药 ASC10 的活性代谢物 ASC10-A 对猴痘病毒和新型冠状病毒均具有强效抗病毒活性
2023-01-26	港股	康方生物－B	收到与 SUMMIT THERAPEUTICS INC.关于依沃西（PD-1/VEGF 双特异性）的许可协议项下第一期首付款 3 亿美元
2023-01-26	港股	四环医药	两款首家及独家产品，「非 PVC 粉液双室袋注射用头孢他啶／氯化钠注射液」和「非 PVC 粉液双室袋注射用头孢呋辛钠／氯化钠注射液」，获纳入 2022 年国家医保目录。
2023-01-25	港股	金斯瑞生物科技	子公司传奇生物细胞治疗产品 CARVYKTI®于截至二零二二年十二月三十一日止季度产生贸易销售净额约 5,500 万美元。
2023-01-25	港股	和黄医药	宣布与武田（Takeda）达成呋喹替尼（fruquintinib）中国以外地区开发及商业化许可协议，和黄医药将可收取首付款 4 亿美元，以及可高达 7.3 亿美元的潜在未来里程碑付款，总额可高达 11.3 亿美元，并外加基于净销售额的特许权使用费
2023-01-20	港股	百济神州	布鲁顿氏酪氨酸激酶抑制剂百悦泽®获 FDA 批准上市，用于治疗慢性淋巴细胞白血病或小淋巴细胞淋巴瘤成人患者。
2023-01-19	港股	李氏大药厂	商品化产品曲前列尼尔注射液、Teglutik® 及《曲特恪》®被纳入国家医保目录。有利于本集团进一步提升该等药品于罕见病与精神病患者之间的可负担性及可获得性。
2023-01-19	港股	中国生物科技服务	子公司金确智慧健康管理有限公司与深圳橄榄健康信息有限公司合作推广金确智慧健康之医疗健康服务。有利于本集团在提供医疗健康服务方面之核心业务的长远增长，进而提高本公司及其股东之长期回报。
2023-01-19	港股	石药集团	子公司石药集团中奇制药技术（石家庄）有限公司开发的奥曲肽长效注射液已获国家药监局批准，可在中国开展用于治疗肢端肥大症的临床试验。
2023-01-19	港股	石四药集团	多索茶碱获国家药监局批准登记成为在上市制剂使用的原料药。多索茶碱主要用于治疗支气管哮喘、慢性喘息性支气管炎及其他支气管痉挛引起的呼吸困难。
2023-01-19	港股	绿叶制药	创新紫杉醇脂质体制剂—力扑素 ® 成功通过续约，维持原医保支付标准列入国家医保目录乙类范围 。力扑素®适应症包括非小细胞肺癌 、卵巢癌和乳腺癌。
2023-01-19	港股	荣昌生物－B	抗 HER2 抗体药物偶联物注射用维迪西妥单抗的两项已获批适应症均成功被纳入国家医保目录。其中，维迪西妥单抗用于 HER2 表达局部晚期或转移性尿路上皮癌患者的治疗首次被纳入国家医保目录。
2023-01-19	港股	和铂医药－B	单克隆抗体 HBM1007 获 FDA 批准在美国开展临床试验。HBM1007 是一款由公司 H2L2 平台产生的对抗 CD73 的全人源单抗。
2023-01-18	港股	翰森制药	4 款创新药阿美乐®、昕越®、豪森昕福®及孚来美®被纳入国家医保目录。将有助于本集团进一步提高各创新药在患者中的可负担性和可及性。
2023-01-18	港股	和黄医药	沃瑞沙® 被纳入国家医保目录。用于治疗含铂化疗后疾病进展或不耐受标准含铂化疗的间充质上皮转化因子外显子 14 跳变的局部晚期或转移性非小细胞肺癌成人患者。
2023-01-18	港股	百济神州	抗 PD-1 抗体药物百泽安®新增四项适应症被纳入国家医保目录。此外，蛋白酶体抑制剂凯洛斯®首次纳入国家医保目录，RANKL 抑制剂安加维®则在 2023 年成功续约纳入。
2023-01-18	港股	信达生物	PD-1 抑制剂达伯舒®在原基础上新增两项适应症被纳入国家医保目录；耐立克®首次被纳入国家医保目录；达攸同®、达伯华®及苏立信®三个药品新增多项适应症被纳入国家医保目录。
2023-01-18	港股	再鼎医药	擎乐®和纽再乐®的静脉输注剂型皆被纳入国家医保目录 。擎乐®用于治疗已接受过 3 种及以上激酶抑制剂治疗的晚期胃肠间质瘤患者，纽再乐®用于治疗成人社区获得性细菌性肺炎和急性细菌性皮肤和皮肤结构感染。
2023-01-18	港股	亚盛医药－B	原创 1 类新药奥雷巴替尼片被纳入国家医保目录。该品是为中国首个且唯一获批上市的第三代 BCR-ABL 抑制剂，也是伴有 T315I 突变的 CML 唯一治疗药物。
2023-01-18	港股	复旦张江	注射用 FZ-AD004 抗体偶联剂用于治疗晚期实体瘤的药物 I 期临床试验申请获国家药监局受理。

2023-01-18	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新型冠状病毒药物氢溴酸氘瑞米德韦片用于新型冠状病毒感染治疗的新药上市申请获国家药监局受理。
2023-01-18	港股	康诺亚－B	在研新药 CMG901 治疗晚期实体瘤的 Ia 期剂量递增临床研究最新数据显示 CMG901 表现出良好的安全性和耐受性。
2023-01-18	港股	君实生物	特瑞普利单抗联合含铂双药化疗用于可手术非小细胞肺癌患者围手术期治疗的随机、双盲、安慰剂对照、多中心 III 期临床研究已完成方案预设的期中分析，独立数据监察委员会判定研究的主要研究终点无事件生存期达到方案预设的优效界值。本公司将于近期与监管部门沟通递交该新适应症上市申请事宜。特瑞普利单抗是中国首个批准上市的以 PD-1 为靶点的国产单抗药物。
2023-01-17	港股	复星医药	子公司上海复宏汉霖生物技术股份有限公司以美元至多 11,050 万获 Chiome Bioscience, Inc.授予在中国大陆及港澳台地区，以及因行使被许可方选择权而扩展的全球其他地域及在所有人体治疗及诊断应用<放射免疫治疗及光免疫治疗领域除外>范围内就针对人体 TROP2 靶点的抗体产品开展研发、生产及商业化并使用相关知识产权的权利。
2023-01-17	港股	复星医药	子公司上海复宏汉霖生物技术股份有限公司自主研发的汉斯状®联合卡铂和依托泊苷适用于广泛期小细胞肺癌的一线治疗的上市注册申请获国家药监局批准。
2023-01-17	港股	复星医药	子公司重庆药友制药有限责任公司自主研发的注射用盐酸罗沙替丁醋酸酯用于治疗上消化道出血（由消化性溃疡、急性应激性溃疡或出血性胃炎等引起）低危患者的药品注册申请获国家药监局受理。
2023-01-17	港股	复星医药	子公司重庆复创医药研究有限公司自主研发的 FCN-016 滴眼液用于降低开角型青光眼或高眼压患者的眼内压的临床试验获国家药监局批准。
2023-01-17	港股	翰森制药	与北京华益健康药物研究中心合作的 1 类新药抗新型冠状病毒口服小分子 3CL 蛋白酶抑制剂获国家药监局批准进行临床试验，该品拟用于轻中度成年新型冠状病毒感染患者的治疗。
2023-01-17	港股	复旦张江	注射用 FDA022 抗体偶联剂用于治疗晚期实体瘤的药物 I 期临床研究于近日成功完成首例受试者入组。
2023-01-17	港股	基石药业－B	高选择性 RET 抑制剂普吉华®在中国台湾获批上市。用于治疗局部晚期或转移的转染重排融合阳性非小细胞肺癌、需接受全身性治疗的晚期或转移的 RET 突变甲状腺髓样癌以及需接受全身性治疗且经放射性碘治疗无效的晚期或转移的 RET 融合阳性甲状腺癌成人患者。
2023-01-17	港股	和誉－B	子公司上海和誉生物医药科技有限公司的在研 CSF-1R 抑制剂 pimicotinib 获国家药监局批准开展慢性移植物抗宿主病 II 期临床研究。
2023-01-16	港股	先声药业	与中国科学院上海药物研究所、武汉病毒研究所合作的创新药先诺欣®新药上市申请获国家药品监督管理局以药品特别审批程序受理，拟用于治疗轻至中度新型冠状病毒感染成年患者。
2023-01-16	港股	歌礼制药－B	新冠口服蛋白酶抑制剂 ASC11 联合 100 毫克利托那韦片的多剂量递增 I 期临床试验完成首个队列 4 名健康受试者给药并表现出强效抗病毒活性。
2023-01-16	港股	康方生物－B	与中国生物制药有限公司共同开发的抗 PD -1 单克隆抗体药物安尼可®联合化疗获国家药监局批准上市。该品用于一线治疗局晚期或转移性鳞状非小细胞肺癌。
2023-01-15	港股	绿叶制药	Rykindo ®获 FDA 批准上市。该品用于治疗精神分裂症成人患者、以及作为单药或作为锂盐或丙戊酸盐的辅助疗法用于双相障碍 I 型成人患者的维持治疗 。

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） 绿叶制药:中枢神经系统新药获美国 FDA 批准上市

1 月 15 日，绿叶制药公司宣布，自主研发的新药 Rykindo 正式获得美国 FDA 的上市批准，用于治疗精神分裂症成人患者，以及作为单药或作为锂盐或丙戊酸盐的辅助疗法用于双相障碍 I 型成人患者的维持治疗。Rykindo 注射后起效迅速，有助于快速控制患者的精神病性症状；该药在体内的血药浓度平稳，有助于降低剂量依赖性副作用的发生风险，提升了患者的用药安全性。其在停

药后快速清除，也利于医生根据患者的病情及时调整治疗方案。此外，作为一种长效针剂，Rykindo 可有效改善患者用药依从性欠佳的问题，为临床提供一种新的治疗选择。

2） Abionyx Pharma: 每年上千万患者因此去世，创新疗法带来延长生命新希望

1 月 16 日，Abionyx Pharma 公布其在研疗法 CER-001 于临床 2a 试验当中达到主要与次要终点，可有效治疗具高风险产生急性肾损伤的脓毒症患者，并提高其生存期。CER-001 为一带有负电荷的脂质颗粒，带有人类重组高密度脂蛋白 apoA-I 以及两种天然磷脂：神经磷脂与二棕榈酰磷脂酰甘油。

3） Arcutis Biotherapeutics:银屑病缓解持续长达 10 个月,首款获批外用 PDE4 抑制剂展现长期疗效

1 月 16 日，Arcutis Biotherapeutics 宣布，其乳剂制剂 Zoryve（roflumilast，0.3%）用于治疗成人慢性斑块状银屑病患者的最新长期研究数据。分析显示，Zoryve 展现持续性银屑病症状清除的疗效，中位缓解持续时间达 10 个月，没有观察到患者对药物产生快速耐受性的情形。Zoryve 是一款不含类固醇、每日一次的外用乳剂，可以在身体所有受到影响的部位迅速消除银屑病斑块和减轻瘙痒。

4） Leap Therapeutics： 囊获潜在“best-in-class”临床期 Claudin18.2 抗体，新锐扩展精准疗法管线

1 月 17 日，Leap Therapeutics 宣布，与 Flame Biosciences 达成合并协议，将收购 Flame 公司并获得其临床期抗 Claudin18.2 单克隆抗体 FL-301，以及两款临床前抗体，分别为靶向 Claudin18.2/CD137 的双特异性抗体和靶向 GDF15 的单克隆抗体。Claudin18.2 在包含胃癌在内的消化道癌症中高度表达。它有可能成为治疗胃癌、胰腺癌等实体肿瘤的有效靶标。FL-301 是一款具有“best-in-class”潜力的单克隆抗体。它具有更高的亲和力和增强的肿瘤杀伤效力，可能对 Claudin18.2 低表达患者也产生疗效。

5） NewAmsterdam Pharma：降低坏胆固醇 59%，创新口服组合疗法挺进 3 期临床

1 月 17 日，NewAmsterdam Pharma 公司宣布，在研口服疗法 obicetrapib 与 ezetimibe 联用，作为高强度他汀疗法的辅助疗法，在 2 期临床试验中达到主要终点。组合疗法组患者的低密度脂蛋白胆固醇水平降低 59%，安慰剂组降低 6%。Obicetrapib 是一

款胆固醇酯转移蛋白抑制剂。Obicetrapib 通过阻断 CETP 的功能，能够在显著降低 LDL-C 的同时，显著提高 HDL-C 的水平。

6） Moderna：老年人中预防效力超过 80%，Moderna 公司 mRNA 疫苗达到 3 期临床终点

1 月 17 日，Moderna 公司宣布，靶向呼吸道合胞病毒的 mRNA 疫苗 mRNA-1345，在关键性 3 期临床试验 ConquerRSV 中获得积极顶线结果。疫苗预防 RSV 相关下呼吸道疾病的效力达到 83.7%。mRNA-1345 是一种编码 RSV 融合前 F 糖蛋白的 mRNA 疫苗，与融合后状态相比，可引起更高的中和抗体反应。mRNA-1345 使用与 Moderna 的新冠疫苗相同的脂质纳米颗粒，包含优化的蛋白和密码子序列。

7） EVOQ Therapeutics:先后获吉利德和安进青睐，这一技术有望改变自身免疫性疾病治疗模式

1 月 18 日，EVOQ Therapeutics 宣布与安进公司推进研发合作和许可协议，发现和开发治疗自身免疫性疾病的创新疗法。EVOQ 获得里程碑付款，并且将合作范围扩展到包含 3 个自身免疫性疾病适应症。本月初，EVOQ 与吉利德科学达成合作，开发治疗类风湿性关节炎和狼疮的创新疗法。这家公司的 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。

8） Horizon Therapeutics：CD40 通路抑制剂挺进 3 期临床，显著改善自身免疫性疾病症状

1 月 18 日，Horizon Therapeutics 公司宣布，在研 CD40 配体拮抗剂 dazodalibep，在治疗干燥综合征的 2 期临床试验中，在第二部分患者群体中达到临床主要终点。基于这些结果，该公司计划与 FDA 合作，在 2023 年设计和启动 3 期临床开发项目。Dazodalibep 是一款 CD40 配体拮抗剂，它通过阻断 T 细胞与表达 CD40 的 B 细胞之间的相互作用，扰乱 CD40 配体共刺激通路的过度激活。多种自身免疫性疾病与这一通路的过度激活相关。

9） Servier and Taiho Oncology:难治性结直肠癌患者死亡风险降低近 40%，组合疗法达到 3 期临床终点

1 月 18 日，Servier 与 Taiho Oncology 联合宣布，复方疗法 Lonsurf 与 VEGF 抗体贝伐珠单抗联用，在治疗难治性转移性结直肠患者的 3 期临床试验中，达到总生存期终点。基于这一结果，两

家公司计划向监管机构递交申请。Lonsurf 是一种口服核苷抗癌疗法。它包含了基于胸苷的核苷类似物曲氟尿苷，和胸苷磷酸化酶抑制剂 tipiracil。Tipiracil 通过抑制 TP 活性增加曲氟尿苷的暴露。曲氟尿苷被整合入 DNA，导致 DNA 功能障碍和细胞增殖抑制。

10） 百时美施贵宝公司:PD-1 抑制剂「纳武利尤单抗」再获批新适应症

1 月 19 日，百时美施贵宝公司宣布，PD-1 抑制剂欧狄沃获中国国家药品监督管理局批准，单药用于接受根治性切除术后伴有高复发风险的尿路上皮癌患者的辅助治疗。纳武利尤单抗带来了全新的治疗选择，意味着众多中国膀胱癌患者有望在术后受益，更标志着中国泌尿系统肿瘤辅助治疗进入免疫治疗时代。CheckMate-274 研究证实，欧狄沃可使全人群患者中位 DFS 翻倍；进一步探索可见，其为 MIBC 亚组人群带来的 DFS 获益也令人欣喜。

11） Sun Pharmaceutical Industries and Concert Pharma：显著改善毛发再生，5.76 亿美元助力潜在“best-in-class”疗法上市

1 月 19 日，Sun Pharmaceutical Industries 与 Concert Pharma 联合宣布，Sun Pharma 将支付 5.76 亿美元预付款，收购 Concert。Sun Pharma 将获得潜在“best-in-class”口服 JAK 抑制剂 deuruxolitinib，用于治疗斑秃。该公司计划在 2023 年上半年向美国 FDA 递交新药申请。

12） Editas Medicine and Shoreline Biosciences：囊获新一代基因编辑技术改造干细胞，新锐扩展 NK 细胞疗法管线

1 月 19 日，Editas Medicine 和 Shoreline Biosciences 联合宣布，Shoreline 将获得 Editas 公司的 SLEEK 和 AsCas12a 新一代基因编辑技术的使用权益，并且获得 Editas 公司的基于诱导多能干细胞开发的自然杀伤细胞临床前项目。在 iPSC 细胞中进行的临床前实验显示，使用这一技术，可以将转基因的敲入效率提高到超过 95%。而且通过选择不同的转基因插入位点，可以调节转基因的表达水平。

13） Seagen：首款，HER2 阳性结直肠癌组合疗法获 FDA 加速批准

1 月 19 日，Seagen 宣布，美国 FDA 加速批准其 HER2 抑制

剂 Tukysa，与 HER2 单克隆抗体 trastuzumab 联用治疗 RAS 野生型 HER2 阳性无法切除或转移性结直肠癌患者。他们在接受化疗后疾病出现进展。Tucatinib 是一种靶向 HER2 的口服酪氨酸激酶抑制剂，tucatinib 与抗 HER2 抗体 trastuzumab 联合使用，相较各自的单药治疗，具有更好的抗肿瘤活性。

14） Jazz Pharmaceuticals and Zymeworks：一线治疗晚期胃癌总生存率达 84%，HER2 双特异性抗体展现亮眼临床疗效

1 月 19 日，Jazz Pharmaceuticals 和 Zymeworks 联合宣布，其联合开发的在研双特异性抗体 zanidatamab 与化疗组合疗法在临床 2 期试验当中展现积极结果。分析显示，接受此组合疗法作为一线疗法的转移性 HER2 阳性胃食管腺癌患者的总生存率达 84%。此组合疗法的关键临床 3 期试验正在进行中，预计于 2024 年公布结果。Zanidatamab 是一种具有新作用机制的 HER2 靶向在研双特异性抗体，可靶向 HER2 蛋白上两个不重复的抗原表位。

15） Intercept Pharmaceuticals：首款 NASH 疗法有望问世，奥贝胆酸递交新药申请

1 月 19 日，Intercept Pharmaceuticals 公司宣布，美国 FDA 已经接受该公司为在研疗法奥贝胆酸递交的新药申请，用于治疗因为非酒精性脂肪性肝炎出现肝硬化前肝纤维化的患者。奥贝胆酸是一种获批用于治疗原发性胆汁胆管炎的口服药物，也是表达在肠与肝脏上的法尼醇 X 受体的激动剂。

16） Roche：显著降低肝癌复发风险，罗氏 Tecentriq 组合达到 3 期临床主要终点

1 月 19 日，Roche 宣布了其抗 PD-L1 抗体 Tecentriq 与 Avastin 联用，在 3 期临床试验的中期分析达到主要终点，可作为辅助疗法显著改善早期肝细胞癌患者在接受手术治疗后的无复发生存期。PD-L1 抑制剂 Tecentriq 可以单独使用，也可以与靶向疗法或化疗联合使用，用于治疗多种癌症类型。Avastin 是针对血管内皮生长因子的抗体，通过直接结合 VEGF 干扰肿瘤的血液供应，抑制肿瘤生长和扩散。Tecentriq 加 Avastin 的组合疗法可能增强免疫系统对付广泛癌症的潜力。

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（01.16-01.20）

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	2,140.10	上海莱士	-749.41	益丰药房	17.80%
2	安科生物	2,120.95	乐普医疗	-679.88	艾德生物	15.07%
3	众生药业	1,275.77	药明康德	-607.38	山东药玻	14.25%
4	翰宇药业	1,045.12	中国医药	-457.72	金域医学	13.80%
5	益丰药房	673.70	欧普康视	-453.14	迈瑞医疗	12.02%
6	恒瑞医药	610.98	博腾股份	-299.13	泰格医药	11.60%
7	以岭药业	527.50	海翔药业	-283.09	海尔生物	10.30%
8	振东制药	494.04	蓝帆医疗	-271.81	东方生物	8.71%
9	信邦制药	419.43	一心堂	-221.47	老百姓	8.62%
10	新和成	383.44	国际医学	-204.51	科伦药业	8.24%

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（01.16-01.20）

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	绿叶制药	10,109.75	中国中药	-1,886.20	山东新华制药股份	45.64%
2	石药集团	3,837.98	三叶草生物-B	-567.95	复星医药	37.95%
3	心通医疗-B	2,810.54	阿里健康	-488.16	白云山	37.86%
4	先声药业	2,492.00	维亚生物	-439.10	荣昌生物-B	36.80%
5	开拓药业-B	1,321.65	联邦制药	-338.20	海吉亚医疗	35.09%
6	先健科技	1,252.00	微创医疗	-265.26	开拓药业-B	33.93%
7	亚盛医药-B	1,099.47	国药控股	-221.58	亚盛医药-B	33.41%
8	药明生物	1,098.11	平安好医生	-199.61	锦欣生殖	32.11%
9	中国生物制药	1,061.15	山东新华制药股份	-178.60	君实生物	31.06%
10	锦欣生殖	938.65	医脉通	-152.30	昊海生物科技	29.16%

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

各省份均已度过发热门诊高峰、急诊高峰和重症患者高峰，全国普通门诊正在有序恢复，住院患者中非新冠患者的住院比例大幅度提升，常规诊疗逐步恢复正常。1 月 19 日，国务院联防联控新闻发布会介绍了此轮疫情的基本情况：

1）各省已经度过了三个高峰，发热门诊高峰、急诊高峰和重症患者高峰都已经度过；

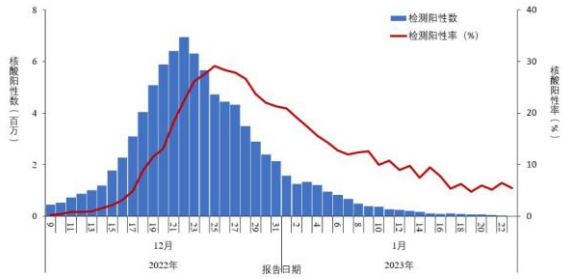
2）全国普通门诊在逐步恢复，普通门诊当中新冠患者比例在逐步降低，到 1 月 17 日非新冠的在普通门诊的就诊率达到 99.5%，提示门诊正常诊疗在逐步恢复。

3）住院患者呈现波动上升趋势，住院患者中非新冠患者的住院比例大幅度提升，1 月 17 日已经达到了 85%，提示住院的正常诊疗也在恢复。特别要指出的是住院患者手术量在 12 月 9 日到 31

日呈现下降趋势，1 月 1 日以后就呈现了稳步提升的态势。1 月 17 日比 12 月 7 日住院的手术量，已经上升超过了 20%，以上指标都反映出医疗机构的正常医疗服务正在得到恢复。

此外，根据中国疾病预防控制中心 1 月 25 日发布的数据显示，本轮疫情整体趋缓。2022 年 12 月 9 日以来，各省份报告人群核酸检测阳性数及阳性率呈现先增加后降低趋势，阳性人数 12 月 22 日达到高峰（694 万）后逐步下降，2023 年 1 月 23 日降至最低 1.5 万。核酸检测阳性率 1 月 23 日已降至 5.5%，由部分省份居民自主上传抗原检测阳性率降至最低 4.5%。截止 1 月 23 日，全国（不含港澳台）发热门诊（诊室）就诊人数于 2022 年 12 月 23 日达到峰值 286.7 万人次，随后连续下降，2023 年 1 月 23 日下降到 11.0 万人次，较峰值下降了 96.2%。哨点医院监测结果已经回落至本轮之前水平，新冠阳性重症人数与死亡人数均较峰值大幅下降。

图 4：全国报告人群新型冠状病毒核酸检测阳性数及阳性率变化趋势



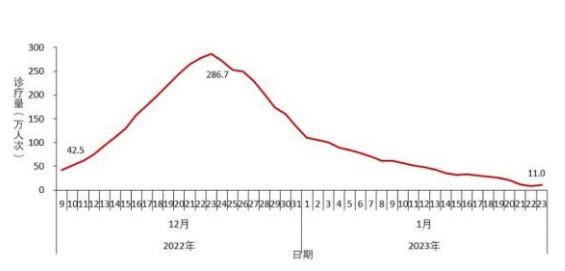
资料来源：CDC，上海证券研究所

图 5：全国报告人群新型冠状病毒抗原检测阳性数及阳性率变化趋势



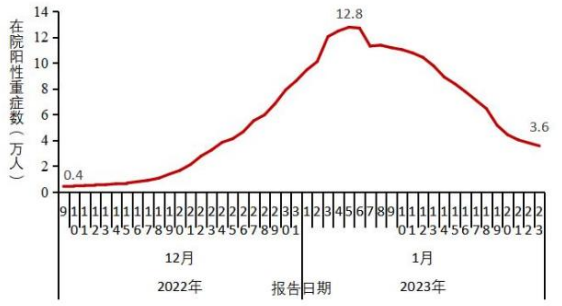
资料来源：CDC，上海证券研究所

图 6：发热门诊（诊室）诊疗人数变化趋势



资料来源：CDC，上海证券研究所

图 7：全国在院新冠病毒阳性重症患者变化情况

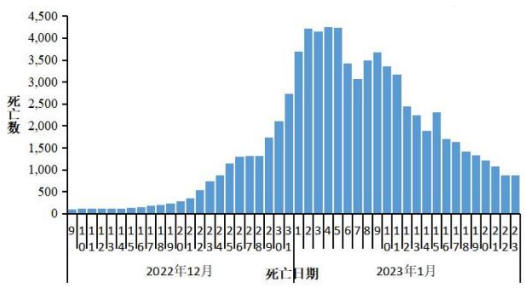


资料来源：CDC，上海证券研究所

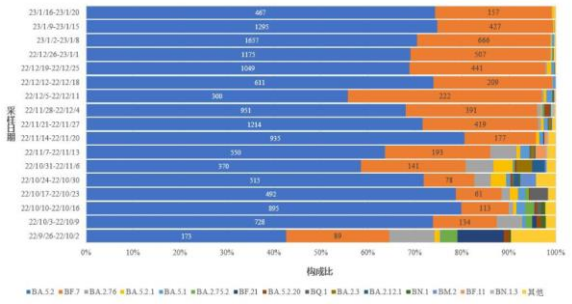
同时，2022 年 12 月 1 日至 2023 年 1 月 23 日报送本土病例均为奥密克戎变异株，共存在 24 个进化分支，主要流行分支为 BA.5.2（70.2%）和 BF.7（28.3%）。其中，北京和天津以 BF.7 为优势株；江苏和内蒙古 BF.7 和 BA.5.2 基本持平；其他省份均以 BA.5.2 为优势株。

图 8：全国在院新冠病毒感染死亡病例变化情况

图 9：全国新型冠状病毒变异株变化趋势图



资料来源：CDC，上海证券研究所



资料来源：CDC，上海证券研究所

表 6：国内疫情相关新闻（2023.01.16-2023.01.20）

时间	事件
2023.01.20	国家卫健委：结合当前疫情防控进入新阶段的实际 树牢安全生产底线
2023.01.18	两部门：加快推进注射用 A 型肉毒毒素追溯体系建设工作
2022.01.18	广州市卫健委：新冠病毒感染疫情已进入流行尾期
2023.01.18	农业农村部：正在为每个乡镇卫生院免费配备 1 台制氧机
2023.01.17	“乙类乙管”实施 10 天 上海浦东机场口岸 12 万人次出入境环比增长 60%
2023.01.16	深圳市医保局：1 月 8 日起至 3 月 31 日期间新冠病毒感染患者住院费用实行全额保障
2023.01.16	中国—东盟新冠疫情技术交流会议

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

2023.01.16 至 2023.01.22 期间，共有 5 种上市公司药品通过仿制药一致性评价。其中，圣诺生物注射用胸腺法新、哈药集团注射用盐酸头孢替安、圣济堂盐酸文拉法辛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；恒瑞医药环磷酰胺胶囊、华润双鹤缬沙坦氨氯地平片(I)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（2023.01.16-2023.01.22）

药品名称	剂型	规格	企业名称
注射用胸腺法新	注射剂	1.6mg	成都圣诺生物科技股份有限公司
注射用盐酸头孢替安	注射剂	0.5g、1.0g	哈药集团股份有限公司
盐酸文拉法辛片	片剂	50mg（按 C17H27NO2 计）	贵州圣济堂医药产业股份有限公司
环磷酰胺胶囊	胶囊剂	25mg、50mg	江苏恒瑞医药股份有限公司
缬沙坦氨氯地平片(I)	片剂	每片含缬沙坦 80mg、氨氯地平 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

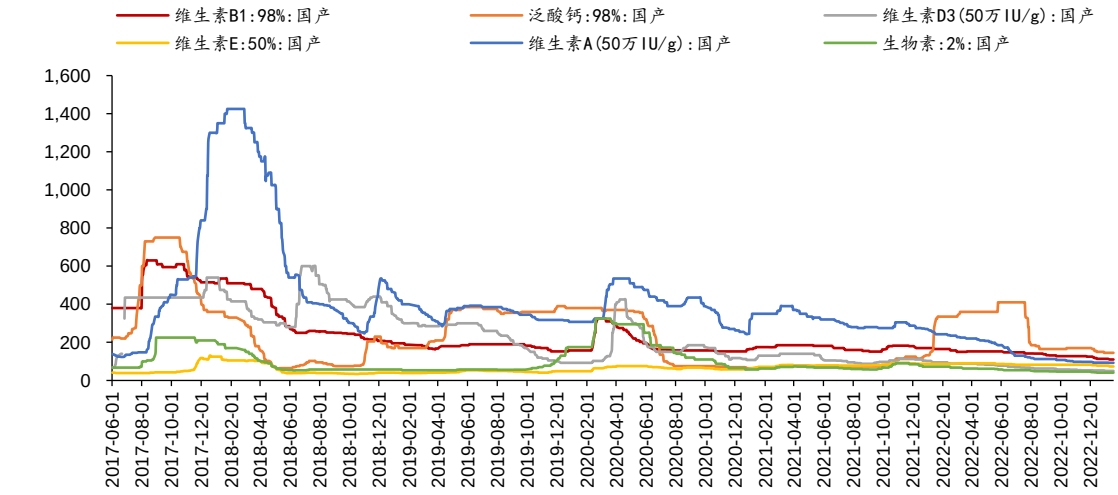
5.3 核心原料药数据更新

根据 WIND 数据，截至 2023 年 1 月 17 日，维生素 B1 价格报 110.00 元/千克，环比 2023 年 1 月 10 日持平；泛酸钙价格报 145.00 元/千克，环比 2023 年 1 月 10 日持平；维生素 D3 价格报 50.00 元/千克，环比 2023 年 1 月 10 日持平；维生素 E 价格报 73.50 元/千克，环比 2023 年 1 月 10 日持平；维生素 A 价格报 92.50 元/千克，环比 2023 年 1 月 10 日持平；生物素价格报 41.00 元/千克，环比 2023 年 1 月 10 日持平。

12 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 12 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，环比上月持平。

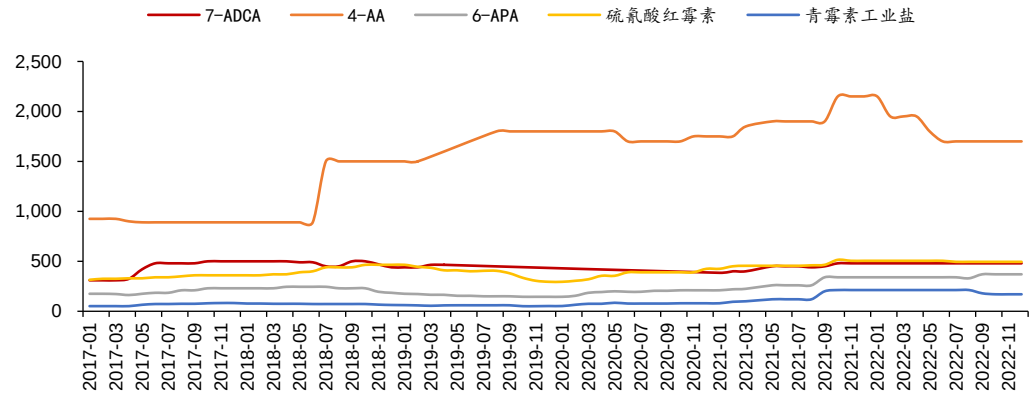
心脑血管类原料药方面，12 月，厄贝沙坦、缬沙坦、阿托伐他汀价格与上月持平；阿司匹林价格较上月上涨。截至 2022 年 12 月 31 日，厄贝沙坦价格报 625.00 元/千克，环比上月持平；缬沙坦价格报 725.00 元/千克，环比上月上月持平；阿托伐他汀钙价格报 1500.00 元/千克，环比上月持平；阿司匹林价格报 27.00 元/千克，环比上月上升 5.88%。

图 10：主要维生素原料药价格（单位：元/千克）



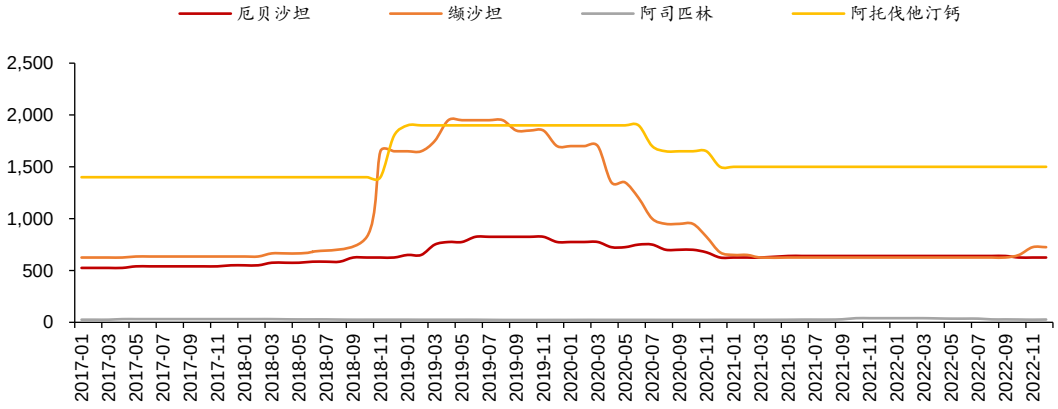
资料来源：Wind，上海证券研究所

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

1 月 20 日，国家卫健委等十部门印发《加速消除宫颈癌行动计划（2023-2030 年）》：目标到 2025 年，试点推广适龄女孩 HPV 疫苗接种服务，适龄妇女宫颈癌筛查率达到 50%，宫颈癌及癌前病变患者治疗率达到 90%；到 2030 年，持续推进适龄女孩 HPV 疫苗接种试点工作，适龄妇女宫颈癌筛查率达到 70%，宫颈癌及癌前病变患者治疗率达到 90%。对于符合要求的国产 HPV 疫苗加快审评审批。加强 HPV 疫苗接种规范化管理，建立真实完整的疫苗购进、储存、分发、供应记录，及时公布有资质的接种单位名单，做好疑似预防接种异常反应监测和处置。积极发挥学校在组织动员方面的作用，提升适龄女孩 HPV 疫苗接种意愿。鼓励有条件的地区开展 HPV 疫苗接种试点，探索多种渠道支持资源不足地区适龄女孩接种。（国家卫健委，央视网）

1 月 18 日，国家医保局公布了 2022 年医保药品目录调整结果，111 个药品新增进入目录，3 个药品被调出目录，本轮调整后，国家医保药品目录内药品总数达到 2967 种。147 个品种参与谈判或者竞价，历时 4 天，121 个产品成功纳入目录，总体成功率达 82.3%。谈判和竞价新准入的药品，价格平均降幅 60.1%。本次新增药品包括高血压、糖尿病、高血脂、精神病者、慢性病用药 56 种，肿瘤用药 23 种，抗感染用药 17 种，罕见病用药 7 种，新冠病毒治疗用药 2 种，还有其他领域的用药 6 种。值得注意的是，新增的药品中，有 23 个药品是 2022 年当年上市就被纳入了目录；24 个国产重大新创新药品被纳入谈判，最终可用于治疗慢性髓细胞白血病适应症的奥雷巴替尼等 20 个药品谈判成功，成功率 83.3%。除了国产创新药，2022 年目录调整继续支持新冠治疗药、儿童用药等重点领域的用药，肿瘤、罕见病等重大疾病，糖尿病、慢阻肺等慢性病疾病的药品进一步被纳入目录，补齐了目录的短板，提高了保障水平。目录调整后，阿兹夫定片、清肺排毒颗粒两个新冠治疗用药，7 个罕见病用药，22 个儿童用药，2 个国家基本药物成功纳入目录。（国家医保局，中国青年报）

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
688016.SH	心脉医疗	2023-01-21	股东大会通过	竞价	2,159.34	25.47	项目融资
300683.SZ	海特生物	2023-01-20	证监会通过	竞价	879.02	2.95	项目融资
300636.SZ	同和药业	2023-01-19	股东大会通过	竞价	10,505.71	11.00	项目融资
600587.SH	新华医疗	2023-01-17	证监会通过	竞价	12,192.84	12.84	项目融资
300558.SZ	贝达药业	2023-01-10	停止实施	定价	2,596.73	10.00	项目融资
300204.SZ	舒泰神	2023-01-10	股东大会通过	竞价	14,260.73	5.80	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
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

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)
2023-01-19	300239.SZ	东宝生物	董事会预案	优先配售,网上定价和网下配售	5.0000	6
2023-01-17	603707.SH	健友股份	股东大会通过	优先配售,网上定价和网下配售	9.4000	6
2023-01-11	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	6.9000	6
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

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（01.30-02.03）

代码	名称	会议日期	代码	名称	会议日期
002044.SZ	美年健康	2023-02-03	688065.SH	凯赛生物	2023-02-02
300676.SZ	华大基因	2023-02-03	002589.SZ	瑞康医药	2023-02-01
301015.SZ	百洋医药	2023-02-03	002287.SZ	奇正藏药	2023-01-31
600201.SH	生物股份	2023-02-03	300630.SZ	普利制药	2023-01-31
600252.SH	中恒集团	2023-02-03	603108.SH	润达医疗	2023-01-31
688767.SH	博拓生物	2023-02-03	688016.SH	心脉医疗	2023-01-31
300143.SZ	盈康生命	2023-02-02	002422.SZ	科伦药业	2023-01-30
300677.SZ	英科医疗	2023-02-02	603392.SH	万泰生物	2023-01-30
301093.SZ	华兰股份	2023-02-02	688136.SH	科兴制药	2023-01-30

600276.SH	恒瑞医药	2023-02-02	688426.SH	康为世纪	2023-01-30

资料来源：Wind，上海证券研究所

表 11：本周医药股解禁信息（01.30-02.03）

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(%)
688382.SH	益方生物-U	2023-01-30	555.53	8,744.01	首发一般股份,首发机构配售股份	57,500.00	9,949.30	17.30	57,500.00	10,504.83	18.27
301122.SZ	采纳股份	2023-01-30	315.79	17,756.87	首发原股东限售股份	9,403.51	2,350.88	25.00	9,403.51	2,666.67	28.36
301235.SZ	华康医疗	2023-01-30	2,531.23	98,414.20	首发原股东限售股份,首发战略配售股份	10,560.00	2,455.52	23.25	10,560.00	4,986.75	47.22
600196.SH	复星医药	2023-01-30	10,675.67	387,633.45	定向增发机构配售股份	267,215.66	201,095.80	75.26	267,215.66	211,771.47	79.25
688266.SH	泽璟制药-U	2023-01-30	267.48	13,371.21	首发原股东限售股份	24,000.00	14,071.83	58.63	24,000.00	14,339.31	59.75
688253.SH	英诺特	2023-01-30	129.20	3,023.31	首发一般股份,首发机构配售股份	13,606.08	2,858.91	21.01	13,606.08	2,988.11	21.96
688016.SH	心脉医疗	2023-01-30	3,335.29	732,096.88	首发原股东限售股份	7,197.81	3,862.52	53.66	7,197.81	7,197.81	100.00
605369.SH	拱东医疗	2023-01-30	1.65	172.36	股权激励限售股份	11,262.71	2,823.76	25.07	11,262.71	2,825.41	25.09
603102.SH	百合股份	2023-01-30	1,429.14	61,167.05	首发原股东限售股份	6,400.00	1,600.00	25.00	6,400.00	3,029.14	47.33
603087.SH	甘李药业	2023-01-31	108.93	3,968.50	首发原股东限售股份	56,565.32	29,577.28	52.29	56,565.32	29,686.22	52.48
300759.SZ	康龙化成	2023-02-01	15.69	1,297.77	股权激励一般股份	119,106.76	94,553.36	79.39	119,122.46	94,569.05	79.39

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。