



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

中药配方颗粒国标扩容，低基数下龙头业绩拐点可期

——医药生物行业周报（20230130-0203）

增持（维持）

行业：医药生物
日期：2023年02月06日

分析师：张林晚
Tel: 021-53686155
E-mail: zhanglinwan@shzq.com

SAC 编号：S0870121010008

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

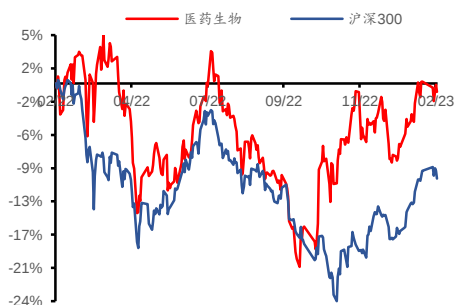
联系人：徐昕

Tel: 021-53686141

E-mail: xuxin03308@shzq.com

SAC 编号：S0870121100014

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《后疫情时代，建议关注诊疗恢复+消费复苏》

——2023 年 01 月 29 日

《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

主要观点

行情回顾：上周（01.30-02.03 日），A 股 SW 医药生物行业指数下跌 1.15%，板块整体跑输沪深 300 指数 0.20pct，跑输创业板综指 0.93pct。在 SW 31 个子行业中，医药生物涨跌幅排名第 27 位，整体表现较差。港股恒生医疗保健指数上周下跌 3.12%，跑赢恒生指数 1.41pct，在 12 个恒生综合行业指数中，涨跌幅排名第 6 位。

本周观点：中药配方颗粒国标扩容，低基数下龙头业绩拐点可期

2023 年 2 月 1 日，经国家药品监督管理局批准，第四批 48 个中药配方颗粒国家药品标准已正式颁布；至此，共有 248 个正式颁布的中药配方颗粒国家药品标准。

趁政策东风，中药配方颗粒产业蓬勃发展。2021 年 11 月，中药配方颗粒结束试点工作，步入发展新阶段；随着其销售范围由二级及其以上中医院向所有符合相关条件的医疗机构扩容，以及生产企业牌照限制放开，据华经产业研究院预计，2025 年中药配方颗粒市场规模有望达到 532.18 亿元，2021-2025 年 CAGR 超 20%。且相比中国台湾和日本，2020 年配方颗粒占中药饮片份额分别超 90%和 70%；我国配方颗粒加工起步较晚，据前瞻产业研究院，2020 年占比仅约 11.42%，未来渗透空间广阔。

龙头企业先发优势明显，行业地位稳固，强者恒强。省级中药配方颗粒生产试点逐步放开后，截至 2021 年 11 月，全国共批有各级试点企业 79 家，但真正拥有规模化产品销售的企业仅有二十余家；其中，中国中药、红日药业、华润三九等 6 家国家级试点企业占据 80%以上的市场份额。长期来看，龙头企业在技术、品类、渠道等方面优势突出，护城河牢固；如中国中药已形成中药材种植、产品研发生产、终端销售一体化全产业链布局，且积极参与国家标准制定，进一步提升竞争壁垒，截止 2022 年 6 月，在已颁布及公示的 250 个中药配方颗粒国家药品标准中，中国中药起草标准达 129 个。

国标扩容+低基数，2023 年龙头业绩拐点可期。2022 年中药配方颗粒行业正处于新旧标准转换阶段，国家/省级标准公布及备案品种不足，终端组方受限，再叠加生产成本上升、疫情等因素，主要企业配方颗粒业务均受挫，业绩承压。我们认为 2023 年随着省级备案进度加快，国标品种增加，在 2022 年低基数下，2023 年具备竞争优势的龙头企业有望享较高增速。

投资建议

我们认为国家高度重视中医药传承发展，配方颗粒作为中药产业重要组成部分，产业结构不断升级，前景广阔。龙头企业在技术、品类、渠道等方面优势突出，已迈向高质量发展之路，建议关注中国中药、红日药业、华润三九。

风险提示

药品/耗材降价风险；行业政策变动风险等；市场竞争加剧风险

目 录

1 本周观点+各细分板块关注重点	4
1.1 本周观点：中药配方颗粒国标扩容，低基数下龙头业绩拐点可期	4
1.2 各细分板块关注重点	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	9
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	15
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	17
5.3 核心原料药数据更新	18
5.4 各地集中采购及新政推行更新	19
6 医药公司融资情况更新	20
7 本周重要事项公告	20
8 风险提示	21

图：

图 1：2021 年我国中药配方颗粒行业高度集中，龙头企业占比超 70%	5
图 2：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（01.30-02.03）	8
图 3：港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（01.30-02.03）	8
图 4：A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况（01.30-02.03）	8
图 5：主要维生素原料药价格（单位：元/千克）	18
图 6：主要抗生素原料药价格（单位：元/千克）	18
图 7：主要心脑血管类原料药价格（单位：元/千克）	19

表：

表 1：2021-2023 年我国中药配方颗粒支持政策持续出台	4
表 2：A 股医药行业涨跌幅 Top5（01.30-02.03）	9
表 3：H 股医药行业涨跌幅 Top5（01.30-02.03）	9
表 4：A+H 股公司要闻核心要点（01.30-02.04）	10
表 5：陆股通资金医药持股每周变化更新（01.30-02.03）	15
表 6：港股通资金医药持股每周变化更新（01.30-02.03）	16
表 7 上周国内疫情相关新闻（2023.01.30-2022.02.04）	17

表 8：通过仿制药一致性评价的上市公司品规（2023.01.16-2023.01.22）	17
表 9：近期医药板块定向增发预案更新	20
表 10：近期医药板块可转债预案进度更新	20
表 11：本周股东大会信息（02.06-02.10）	20
表 12：本周医药股解禁信息（02.06-02.10）	21

1 本周观点+各细分板块关注重点

1.1 本周观点：中药配方颗粒国标扩容，低基数下龙头业绩拐点可期

2023年2月1日，经国家药品监督管理局批准，第四批48个中药配方颗粒国家药品标准已正式颁布；2021-2022年，前三批次公布的中药配方颗粒国家药品标准数量分别为160个、36个及4个；至此，共有248个正式颁布的中药配方颗粒国家药品标准，且国标颁布有所提速。

趁政策东风，中药配方颗粒产业蓬勃发展。2021年11月，中药配方颗粒结束试点工作，步入发展新阶段；随着其销售范围由二级及其以上中医院向所有符合相关条件的医疗机构扩容，以及生产企业牌照限制放开，据华经产业研究院预计，2025年中药配方颗粒市场规模有望达到532.18亿元，2021-2025年CAGR超20%。且相比中国台湾和日本，2020年配方颗粒占中药饮片份额分别超90%和70%；我国配方颗粒加工起步较晚，据前瞻产业研究院，2020年占比仅约11.42%，未来渗透空间广阔。

表1：2021-2023年我国中药配方颗粒支持政策持续出台

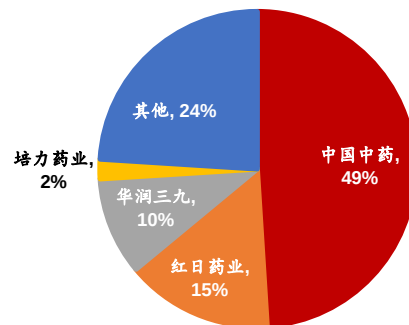
政策文件	出台时间	颁布机构	内容
《国家药监局批准颁布第四批中药配方颗粒国家标准》	2023-02	国家药监局	批准颁布第四批(48个)中药配方颗粒国家药品标准
《国家药监局批准颁布第三批中药配方颗粒国家标准》	2022-06	国家药监局	批准颁布第三批(4个)中药配方颗粒国家药品标准
《关于规范医疗机构中药配方颗粒临床使用的通知》	2021-11	国家卫健委、国家中医药局	促进医疗机构中药配方颗粒临床合理规范使用
《国家药监局批准颁布第二批中药配方颗粒国家标准》	2021-10	国家药监局	批准颁布第二批(36个)中药配方颗粒国家药品标准
《国家药监局批准颁布第一批中药配方颗粒国家标准》	2021-04	国家药典委员会	公布了第一批中药配方颗粒国家药品标准(160个)
《关于结束中药配方颗粒试点工作的公告》	2021-02	国家药监局、国家中医药局、国家卫健委、国家医保局	提出2021年11月1日起结束中药配方颗粒试点工作
《中药配方颗粒质量控制与标准制定技术要求》	2021-01	国家药监局	规范中药配方颗粒的质量控制与标准研究

资料来源：国家药典委员会、头豹研究院，上海证券研究所

龙头企业先发优势明显，行业地位稳固，强者恒强。省级中药配方颗粒生产试点逐步放开后，截至2021年11月，全国共批有各级试点企业79家，然而大部分企业由于没有大批量的产品销售，牌照基本处于“闲置”状态，真正拥有规模化产品销售的企业仅有二十余家；其中，中国中药、红日药业、华润三九等6家国家级试点企业占据80%以上的市场份额。长期来看，龙头企业在技术、品类、渠道等方面优势突出，护城河牢固；如中国中药已形成中药材种植、产品研发生产、终端销售一体化全产业链布局，且积极参与国家标准制定，进一步提升竞争壁垒，截止2022年6月请务必阅读尾页重要声明

月，在已颁布及公示的 250 个中药配方颗粒国家药品标准中，中国中药起草标准达 129 个。

图 1：2021 年我国中药配方颗粒行业高度集中，龙头企业占比超 70%



资料来源：头豹研究院，上海证券研究所

国标扩容+低基数，2023 年龙头业绩拐点可期。2022 年中药配方颗粒行业正处于新旧标准转换阶段，国家/省级标准公布及备案品种不足，终端组方受限，再叠加生产成本上升、疫情等因素，主要企业配方颗粒业务均受挫，业绩承压。我们认为 2023 年随着省级备案进度加快，国标品种增加，在 2022 年低基数下，2023 年具备竞争优势的龙头企业有望享较高增速。**建议关注中国中药、红日药业、华润三九。**

1.2 各细分板块关注重点

疫苗板块：带状疱疹减毒活疫苗获批上市，市场前景广阔。2022 年 2 月 1 日，百克生物发布公告其带状疱疹减毒活疫苗获批上市，用于 40 岁以上人群防止带状疱疹感染，这也是首款获批的国产带状疱疹疫苗。带状疱疹（Herpes zoster, HZ），是由潜伏在体内的水痘-带状疱疹病毒（Varicella zoster virus, VZV）再激活而引起的一种急性感染性皮肤病疾病。据弗若斯特沙利文报告数据，中国 50 岁及以上人群的带状疱疹新病例从 2015 年的 250 万例增加到 2021 年的 390 万例，复合年增长率为 7.8%，预计 2025 年增加到 490 万例，2030 年预计将达到 600 万例。《中华医学杂志》发表的《带状疱疹疫苗预防接种专家共识》指出，现今带状疱疹的治疗多以抗病毒及对症治疗为主，尚无特效药，而接种疫苗是最有效可行的预防手段。

目前全球范围内共有两款带状疱疹疫苗上市，分别为默沙东的 Zostavax 以及葛兰素史克的 Shingrix。Zostavax 由默沙东研制并于 2006 年 5 月获 FDA 批准上市，是带状疱疹减毒活疫苗；Shingrix 由葛兰素史克研发并于 2017 年 10 月获 FDA 批准上市，是基因重组亚单位疫苗。与默沙东的 Zostavax 相比（有效率为

60%-70%)，Shingrix 在各个年龄段预防带状疱疹和带状疱疹后遗神经痛的有效率超过 90%。由于 Zostavax®作为带状疱疹预防的有效性低且市场竞争力疲弱，现已停产。于 2021 年，按以营业额统计数字计，Shingrix®就销售收益而言占 100%的全球市场份额，且 2022 年上半年实现了近 14.3 亿美元的销售额。中国地区仅 Shingrix 于 2020 年 6 月 28 日获批上市销售。作为大三类疫苗之一，带状疱疹疫苗拥有巨大的市场潜力。根据弗若斯特沙利文的数据按销售收入计，全球带状疱疹疫苗市场从 2015 年的 7 亿美元增至 2021 年的 24 亿美元，复合年增长率为 21.2%，并预期从 2021 年至 2025 年按 26.8%的复合年增长率增长至 2025 年的 61 亿美元，以及从 2025 年至 2030 年按 15.5%的复合年增长率一步增长至 2030 年的 126 亿美元。国内除百克生物外，多家企业布局带状疱疹疫苗研发，多为重组蛋白疫苗，包括怡道生物（II 期临床）、绿竹生物（II 期临床）。瑞科生物的带状疱疹重组蛋白疫苗 REC610 刚刚获批临床，采用了自主研发的新型佐剂 BFA01，在头对头研究中，REC610 显示出不劣于 Shingrix®的免疫原性（CD4+T 细胞免疫应答）。带状疱疹疫苗市场前景广阔，建议关注布局该领域的上市公司如百克生物、瑞科生物等。

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 and 开立医疗发布 2022 年年度业绩预告公告；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。

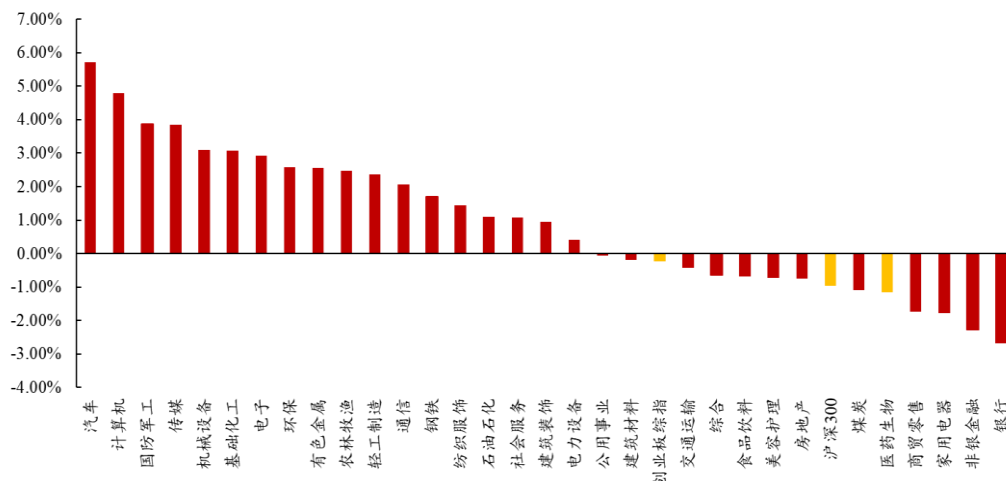
医疗器械：随着常规院内诊疗逐步恢复，建议关注 IVD 集采带来的预期逐步消化，预计进口替代逻辑下的化学发光等 IVD 细分领域高速增长，以及受益于国内产品升级换代，海外市场不断开拓的低值耗材领域。根据 CDC 统计，2023 年 1 月 23 日，全国新冠核酸检测阳性率已降低到 5.5%，较 2022 年 12 月 25 日的高峰值 29.2% 下降明显；同时，医院端救治压力也在同步趋缓，全国（不含港澳台）发热门诊就诊人数已下降到 11 万人次，较峰值 286.7 万人下降 96.2%，全国在院新冠感染数已从峰值的 162.5 万人下降至 24.8 万人，较峰值减少 84.8%。我们认为随着新冠感染快速达峰，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

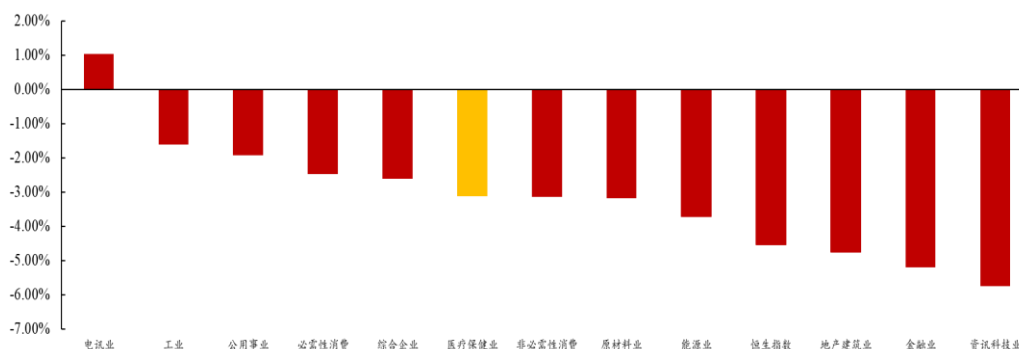
2.1 板块行情回顾

上周（01.30-02.03 日，下同），A 股 SW 医药生物行业指数下跌 1.15%，板块整体跑输沪深 300 指数 0.20pct，跑输创业板综指 0.93pct。在 SW 31 个子行业中，医药生物涨跌幅排名第 27 位，整体表现较差。

港股恒生医疗保健指数上周下跌 3.12%，跑赢恒生指数 1.41pct，在 12 个恒生综合行业指数中，涨跌幅排名第 6 位。

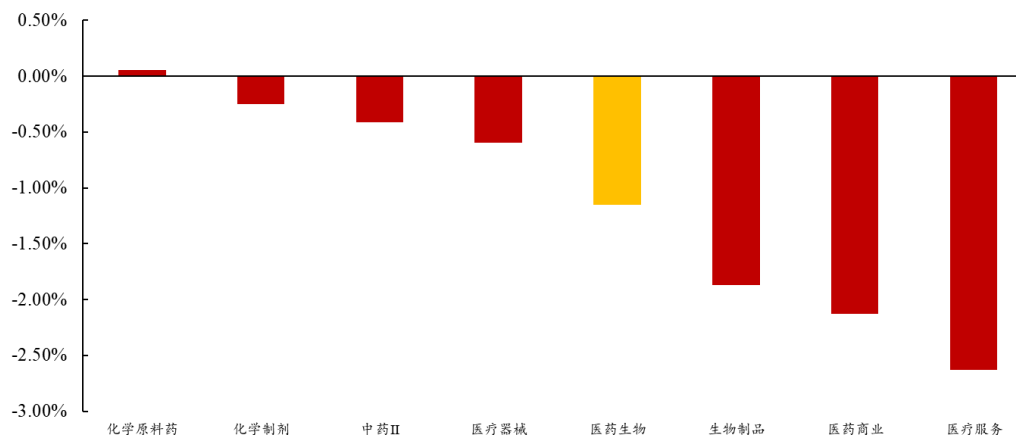
图 2：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（01.30-02.03）


资料来源：Wind，上海证券研究所

图 3：港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（01.30-02.03）


资料来源：Wind，上海证券研究所

上周 SW 医药生物二级行业中，化学原料药板块上涨 0.06%，
 涨幅最大；跌幅最大的是医疗服务板块，下跌 2.63%。

图 4：A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况（01.30-02.03）


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，个股涨幅最大的是睿昂基因，上涨 25.11%，公司是一家拥有自主品牌分子诊断产品的生命科学企业，积极致力于“精准医疗”国家战略，主营业务为体外诊断产品的研发、生产、销售及科研服务，公司已建立了覆盖分子诊断领域四大技术平台的技术体系，部分技术达到国际先进水平，拥有涵盖血液病、实体瘤和传染病的丰富产品储备。2023 年 1 月 6 日，公司接受机构调研并表示，白血病 15 种融合基因试剂盒已于 22 年 3 月取得了三类医疗器械注册证，公司预计白血病 15 种融合基因试剂盒替换 3 种融合基因试剂盒的替换率在 50%-70%之间。同时公司规划是将淋巴瘤基因重排产品推广到全国 1000 家三甲医院，推进实体瘤领域的 T790M 试剂盒产品的申请注册三类医疗器械证书进程，未来获批后将加速入院。

港股方面，正大企业国际涨幅最大，上涨 477.22%；康龙化成跌幅最大，下跌-17.03%。

表 2：A 股医药行业涨跌幅 Top5 (01.30-02.03)

排序	涨幅 TOP5	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP5	跌幅 (%)	下跌原因
1	睿昂基因	25.11%	NA	1	ST 辅仁	-18.05%	NA
2	首药控股-U	24.39%	创新药板块回暖	2	百克生物	-14.41%	NA
3	漱玉平民	22.63%	业绩预告超预期	3	美迪西	-10.27%	NA
4	西藏药业	21.02%	子公司获批成为依姆多中国 市场药品上市许可持有人	4	健之佳	-10.20%	NA
5	海创药业-U	19.18%	创新药板块回暖	5	君实生物-U	-9.89%	NA

资料来源：Wind，上海证券研究所

表 3：H 股医药行业涨跌幅 Top5 (01.30-02.03)

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	3839.HK	正大企业国际	477.22%	1	3759.HK	康龙化成	-17.03%
2	2137.HK	腾盛博药-B	44.79%	2	0932.HK	顺腾国际控股	-16.30%
3	6978.HK	永泰生物-B	40.73%	3	2211.HK	大健康国际	-14.65%
4	1167.HK	加科思-B	32.28%	4	0455.HK	天大药业	-13.64%
5	6855.HK	亚盛医药-B	28.26%	5	1833.HK	平安好医生	-13.26%

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 4：A+H 股公司要闻核心要点（01.30-02.04）

日期	A/港	公司	要闻
2023-02-04	A 股	大唐药业	“大唐药业健康科技产业园区自动化提取车间”项目收到发展专项资金 461.00 万元。
2023-02-04	A 股	步长制药	拟投资 2.19 亿元，用于异地二次系统扩建项目（宣肺败毒颗粒生产车间）。
2023-02-03	A 股	心脉医疗	向特定对象发行股票的募集资金总额不超过 25.47 亿元（含本数），用于全球总部及创新与产业化基地项目、外周血管介入及肿瘤介入医疗器械研究开发项目和补充流动资金。
2023-02-03	A 股	神州细胞	注射用重组人凝血因子 VIII 拟新增 12 岁以下儿童适应症的补充申请已获得 NMPA 批准。
2023-02-03	A 股	博晖创新	取得云南省卫健委颁发的《单采血浆许可证》。
2023-02-02	A 股	前沿生物	艾可宁常规批准上市以及修改说明书的药品补充申请获得 NMPA 批准。
2023-02-01	A 股	易瑞生物	收到农业农村部颁发的兽药产品批准文号批件，产品名称为非洲猪瘟病毒荧光 PCR 检测试剂盒（免提取）。
2023-02-01	A 股	福安药业	收到 NMPA 签发的酒石酸布托啡诺注射液和盐酸格拉司琼注射液药品注册证书及补充申请批准通知书。
2023-02-01	A 股	华兰生物	取得 NMPA 批准颁发的冻干人用狂犬病疫苗（Vero 细胞）《药品注册证书》。
2023-01-31	A 股	中红医疗	拟以部分超募资金 5.41 亿元收购恒保健康 70% 股权。
2023-01-30	A 股	易瑞生物	获得农业农村部核发的《新兽药注册证书》，新兽药名称为犬冠状病毒胶体金检测试纸条。
2023-02-03	港股	欧康维视生物-B	治疗干眼症的 I 类新药 OT-202（酪氨酸激酶抑制剂）的 I 期临床试验顺利完成。
2023-02-02	港股	复宏汉霖	HLX07（重组抗 EGFR 人源化单克隆抗体注射液）联合化疗用于晚期实体瘤治疗完成 1b/2 期临床研究，显示出良好的安全性及耐受性。
2023-02-02	港股	石四药集团	取得 NMPA 有关奥硝唑注射液及硫辛酸注射液的药品生产注册批件。
2023-02-01	港股	德琪医药-B	ATG-022 用于治疗晚期或转移性实体瘤的 I 期临床试验通知已获得 TGA 确认。
2023-02-01	港股	复宏汉霖	HLX15（重组抗 CD38 全人单克隆抗体注射液）在中国男性健康受试者中开展的 1 期临床研究完成首例受试者给药。
2023-02-01	港股	欧康维视生物-B	OT-101（0.01% 硫酸阿托品滴眼液）在中国完成 170 名受试者的临床试验入组。
2023-02-01	港股	圣诺医药-B	已加速推进 STP705 治疗皮肤癌的临床开发，并为下一步的临床开发做准备。
2023-02-01	港股	君实生物	与华海药业签署产品 VV116 的委托生产及供货协议。
2023-01-31	港股	丽珠医药	收到 NMPA 下发的《药品注册证书》，注射用伏立康唑已获批注册。
2023-01-31	港股	君实生物	JS401 注射液药物临床试验申请获得 NMPA 受理。
2023-01-31	港股	歌礼制药-B	美国食药监局批准开展 ASC10 治疗呼吸道合胞病毒感染 IIa 期临床试验。
2023-01-31	港股	科济药业-B	达成一项临床合作协定，就评估 AB011 与 PD-L1 免疫检查点抑制剂联合治疗胃癌的效果开展临床试验。
2023-01-31	港股	兆科眼科-B	环孢素 A 眼凝胶通过 NMPA 的药品注册及临床试验现场核查以及广东省药监局的 GMP 检查。
2023-01-30	港股	绿叶制药	注射用醋酸戈舍瑞林缓释微球（LY01022）已获 NMPA 批准进行临床试验。
2023-01-30	港股	荣昌生物-B	FDA 批准泰它西普用于治疗全身型重症肌无力的新药临床研究申请并授予其快速通道资格认定。
2023-01-30	港股	君实生物	VV116 获得 NMPA 附条件批准上市。
2023-01-30	港股	和誉-B	新 CSF-1R 抑制剂 pimicotinib（ABSK021）被 FDA 授予突破性疗法认定，用于治疗不可手术的腱鞘巨细胞瘤。
2023-01-30	港股	石四药集团	已取得 NMPA 有关硫酸特布他林注射液的药品生产注册批件。

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) Grey Wolf Therapeutics：开发潜在“first-in-class”疗法 克服免疫肿瘤抗性机制，新锐获近 5000 万美元融资

1 月 26 日，Grey Wolf Therapeutics 宣布完成达 4900 万美元

的超额 B 轮融资。此次融资由辉瑞（Pfizer）与 Earlybird 风投公司共同领头。所获得的资金将主要用于支持公司免疫癌症项目的开发，其中包含其先导项目 GRWD5769，预计于 2023 年上半年进入临床 1/2 期试验。Grey Wolf 的独特治疗战略在于通过靶向抑制内质网氨肽酶（ERAP1 与 ERAP2）来激发重新的（de novo）T 细胞抗肿瘤反应。Grey Wolf 团队在 ERAP 抑制项目上已有多项管线正在进行开发，其中包含潜在“first-in-class”先导项目 ERAP1 抑制剂 GRWD5769。

2) AC Immune: 阿尔茨海默病疫苗早期临床结果积极, 6 周激发抗淀粉样蛋白抗体

1 月 26 日, AC Immune 公司宣布, 其抗 β 淀粉样蛋白 ($A\beta$) 疫苗 ACI-24.060, 在前驱期 (prodromal) 阿尔茨海默病患者中进行的 1/2 期临床试验获得积极的安全性和免疫原性结果。基于这些结果, 试验将扩展至包括唐氏综合症患者, 并且将在阿尔茨海默病患者中检验更高剂量的疫苗。阿尔茨海默病是老年人中最常见的神经退行性疾病。大脑中淀粉样蛋白沉积是阿尔茨海默病患者的标志性特征之一, $A\beta$ 也是新药研发的重要靶点。ACI-24.060 是基于 AC Immune 公司 SupraAntigen 平台开发的抗 $A\beta$ 疫苗, 旨在激发针对 $A\beta$ 寡聚体和焦谷氨酸 $A\beta$ 的多克隆抗体反应。这些 $A\beta$ 种类被认为是驱动淀粉样蛋白沉积和疾病进展的重要形态。

3) Small Pharma: 两周见效、持久缓解抑郁症状, 抗抑郁新疗法 2a 期试验达主要终点

1 月 29 日, Small Pharma 公司宣布旗下 N, N-二甲基色胺 (DMT) 药物 SPL026 联合支持性疗法, 在治疗抑郁症 (MDD) 患者的 2a 期临床试验中达到了主要终点。与安慰剂相比, MDD 患者在用药两周后, 抑郁症状便出现了统计学意义上的缓解。对关键性次要终点的进一步分析表明, 这种药物的抗抑郁效果迅速而持久, 可长达 12 周。MDD 以至少两周的广泛性情绪低落、低自尊、以及对于令人愉快的活动失去兴趣或乐趣为主要特征。

4) Alto Neuroscience: 新锐 B 轮融资 6000 万美元, 加速推动四款 2 期临床项目

1 月 30 日, Alto Neuroscience 宣布获得 2500 万美元股权投资, 这使得其全部 B 轮融资金额达到约 6000 万美元, 以及公司自 2019 年成立以来募集的权益资本达 1 亿美元。所获得的资金将会用于支持公司四项临床 2 期试验的进行。这些试验包含 4 项创新药

物候选，涵盖 3 项不同中枢神经系统适应症。此外，Alto 亦会使用此资金继续优化其精准精神病学平台（Precision Psychiatry Platform）。

5) Stemline Therapeutics: 首款，延长晚期乳腺癌生存期，FDA 批准口服雌激素受体降解剂

1 月 30 日，Menarini Group 旗下子公司 Stemline Therapeutics 宣布，美国 FDA 已批准其药物 Orserdu (elacestrant) 的新药申请，用于治疗患有雌激素受体阳性 (ER+)、人表皮生长因子受体 2 阴性 (HER2-)、ESR1 突变的晚期或转移性乳腺癌的绝经后妇女或成年男子，这些患者在接受过至少一线内分泌治疗后出现疾病进展。这是针对带有 ESR1 突变的 ER+/HER2-晚期或转移性乳腺癌患者 FDA 首次批准的疗法。同时，FDA 还批准了 Guardant360 CDx 检测作为一种辅助诊断设备，用于识别接受 elacestrant 治疗的乳腺癌患者。ER+/HER2-乳腺癌约占乳腺癌病患的 70%左右。这类病患在初期可以通过内分泌阻断疗法治疗，但随着疾病进展，肿瘤会对此疗法产生抗性，同时也会累积许多突变，造成治疗上的困难。Elacestrant 是一种在研的口服选择性雌激素受体降解药物，可能以一天一次的剂量用于治疗患者。此药物于 2018 年获得美国 FDA 授予快速通道资格。

6) Moderna: 达八成以上效力，Moderna 公司 mRNA 疫苗获突破性疗法认定

1 月 30 日，Moderna 宣布其在研 mRNA 疫苗 mRNA-1345 获 FDA 授予突破性疗法认定 (BTD)，用以预防 60 岁以上成人罹患呼吸道合胞病毒相关下呼吸道疾病 (RSV-LRTD)。RSV 是一种常见的呼吸道病毒，一般会引起感冒样症状，RSV 感染主要发生在秋季、冬季和春季。这种病毒是导致 5 岁以下的幼儿和 65 岁以上的老年人感染严重呼吸道疾病的主因之一，并且可能进展为肺炎等严重疾病。mRNA-1345 是一款编码病毒稳定融合前 F 糖蛋白的 mRNA 疫苗，与融合后状态相比，可引起更优的中和抗体反应。它使用与 Moderna 的新冠疫苗相同的脂质纳米颗粒 (LNP) 递送，包含优化的蛋白和密码子序列。

7) Colossal Biosciences: 1.5 亿美元开发基因工程技术，恢复灭绝物种同时还能造福人类健康

1 月 31 日，Colossal Biosciences 宣布，公司完成 1.5 亿美元超额 B 轮融资。自 2021 年 9 月公司成立以来，Colossal 已募集

了超过 2.25 亿美元款项。公司将会使用这笔款项持续推进基因工程化与相关软件的改善，以加速自然保护工作、灭绝物种的恢复以及人类健康照护的应用。直至目前为止，Colossal 已经发表对非洲与亚洲象的高品质基因组测序结果，并成为首个人工制造非洲与亚洲象、长尾袋貂（dunnart）多能干细胞的公司。

8) uniQure 和 Apic Bio: 针对渐冻症主要遗传因素，基因疗法今年启动临床试验

1 月 31 日，uniQure 与 Apic Bio 联合宣布，两者就肌萎缩侧索硬化（ALS）在研基因疗法 APB-102 达成授权协议。根据此协议，uniQure 将获得 APB-102 的全球开发与商业化权益。目前 FDA 已通过 APB-102 的 IND 申请，相关临床 1/2 期试验预计于今年下半年启动。肌萎缩侧索硬化症（ALS）是一种进行性神经退行性疾病，影响大脑和脊髓中的神经细胞，也被称为“渐冻症”。ALS 是由于多种偶发或遗传性基因突变所造成，其中遗传性突变占了约 10% 的病例，而在这其中的 20% 与 1 型超氧化物歧化酶（SOD1）的突变相关。APB-102 是一款创新、一次性的鞘内注射基因疗法，用以治疗带有 SOD1 突变的 ALS 患者。APB-102 是由重组腺相关病毒载体 AAVrh10 表达能对 SOD1 进行基因敲低的微 RNA（miRNA）所组成。

9) Ratio Therapeutics: 不到一年再获 2000 万美元融资，新锐剑指放射性药物三大经典挑战

2 月 2 日，Ratio Therapeutics 宣布完成了 2000 万美元的 A 轮融资，使其目前筹集的资金总额超过 4000 万美元。该公司是一家专注于开发用于治疗癌症的靶向放射疗法的医药公司。Ratio 的两个专有平台 Trillium 和 Macropa 的可调特性使其能够高效及时地开发多种基于 α 粒子的新型放射性药物，以满足实体肿瘤领域中广泛的高度未竟需求，同时解决大多数放射性药物所面临的三大典型挑战：递送、安全性和有效性。利用这两个平台，Ratio 能够更好地发挥 α 粒子杀伤肿瘤的能力，并使之可能成为潜在“first-in-class”或“best-in-class”的放射性药物。

10) Karuna Therapeutics: 全新作用机制，Karuna 囊获多款精神病候选疗法

2 月 2 日，Karuna Therapeutics 宣布，从 Goldfinch Bio 获得多款靶向瞬时受体电位通道 4 和 5（TRPC4/5）的在研疗法，包括临床期主打候选疗法 GFB-887。该公司表示，将评估这些疗法治

疗多种精神病和神经疾病的潜力。首先将使用 GFB-887 治疗情绪和焦虑障碍。TRPC 通道在大脑中广泛表达并且与多种大脑功能相关。TRPC4/5 在先天恐惧功能（innate fear function）方面起到重要作用，而这是动物对环境应急因子的关键反应。在动物实验中，TRPC4/5 抑制剂能够降低小鼠的抑郁和焦虑。GFB-887 在情绪和焦虑障碍的临床前模型中已经表现出显著益处。

11) 辉瑞：治疗晚期乳腺癌，辉瑞重磅 CDK4/6 抑制剂组合疗法再获 FDA 批准

2月2日，辉瑞（Pfizer）在公布的2022年财报当中指出，其重磅乳腺癌疗法 Ibrance（palbociclib）的补充新药申请（sNDA）获 FDA 批准，与芳香酶抑制剂（AI）联用以治疗激素受体阳性（HR+）、人表皮生长因子受体 2 阴性（HER2-）的转移性乳腺癌，无论患者是否已停经。HR+/HER2-乳腺癌是最常见的乳腺癌类型，约占所有新发病例的 70%。在 HR+/HER2-转移性疾病患者中，五年生存率为 30%。随着这些患者对基于内分泌的治疗产生耐药性，其主要治疗选择仅限于单药化疗，预后仍然较差。Ibrance 是一款通过选择性抑制细胞周期蛋白依赖性激酶 4 和激酶 6（CDK4/6）来帮助减缓癌症进展的药物。当这些蛋白被过度激活时，可使癌细胞生长和分裂加速。以较高的精确度靶向 CDK4/6 有望避免癌细胞不受控制地复制。

12) 百时美施贵宝：百时美施贵宝 S1P 受体调节剂在中国获批

2月2日，百时美施贵宝（BMS）公司宣布，该公司的新型选择性鞘氨醇 1-磷酸（S1P）受体调节剂盐酸奥扎莫德胶囊（ozanimod）获得中国国家药品监督管理局（NMPA）批准，用于治疗成人复发型多发性硬化，包括临床孤立综合征、复发-缓解型多发性硬化和活动性继发进展型多发性硬化。据悉，这是百时美施贵宝中国在自身免疫疾病领域首个获批的创新疗法，有望为中国多发性硬化患者带来“躯体+认知”双重保护治疗新方案。奥扎莫德胶囊是一种口服鞘氨醇 1-磷酸（S1P）受体调节剂，可高亲和力结合 S1P 受体 1 和 5（S1P1 和 S1P5）。该产品可适度抑制淋巴细胞迁出，减少外周血中淋巴细胞数量。

13) Purple Biotech：约 1 亿美元助力三特异性抗体开发，在肿瘤局部增强免疫反应

2月3日，致力于开发潜在“first-in-class”疗法以克服肿瘤免疫逃逸和耐药性的 Purple Biotech 宣布已达成收购 Immunorizon

的协议。此次收购将扩大 Purple Biotech 的疗法管线，为其带来靶向多种抗原的在研三特异性抗体产品，并赋能进一步扩展到其他靶点的潜力。Immunorizon 是一家专注于开发潜在的多特异性 T 细胞和 NK 细胞衔接蛋白肿瘤疗法的公司。Immunorizon 的主要产品是条件激活的三特异性抗体，能够衔接 T 细胞和 NK 细胞，在肿瘤微环境中产生强烈的局部免疫反应。

14) Sanofi 和 Regeneron: 赛诺菲、再生元发布最新财报, Dupixent 还将造福哪些患者

2 月 3 日，赛诺菲（Sanofi）和再生元（Regeneron）公司分别发布了 2022 年第四季度的财报。其联合开发的重磅药物 Dupixent 在 2022 年连续斩获新适应症，获批治疗结节性痒疹成人患者，婴幼儿特应性皮炎患者，和嗜酸性食管炎患者。两家公司均指出，Dupixent 靶向 IL-4/IL-13 的作用机制，有望用于治疗多种 2 型炎症疾病。目前，它治疗慢性自发性荨麻疹（CSU）的监管申请正在接受美国 FDA 的审评。用于治疗 2 型慢阻肺（COPD）的两项 3 期临床试验正在进行中。

15) 默沙东：一线治疗晚期癌症，Keytruda 组合疗法达 3 期试验主要终点

2 月 3 日，默沙东（MSD）宣布，其重磅 PD-1 抑制剂 Keytruda（pembrolizumab）与化疗的组合疗法于 3 期试验中达成主要终点，能够有效改善 III、IV 期或复发性子宫内膜癌患者的无进展生存期（PFS），无论患者携带错配修复缺陷（dMMR）或错配修复正常（pMMR）的肿瘤。子宫内膜癌是子宫内最常见的癌症类型，是全球第二常见的妇科癌症。晚期转移性子宫内膜癌的 5 年生存率估计约为 17%，目前的治疗选择有限，存在临床高度未满足医疗需求。Keytruda 是一种人源化的抗 PD-1 单克隆抗体，可以阻断 PD-1 与其配体 PD-L1、PD-L2 的结合，进而活化 T 淋巴细胞。

4 沪深港通资金流向更新

表 5: 陆股通资金医药持股每周变化更新 (01.30-02.03)

序号	股票简称	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	
		净买入量 (万股)	净卖出量 (万股)	股票简称	持股占比
1	乐普医疗	1,579.98	-1,221.77	益丰药房	17.59%
2	健康元	1,194.73	-937.83	艾德生物	15.28%
3	康泰生物	825.94	-890.51	山东药玻	14.28%
4	安科生物	757.37	-676.77	金域医学	13.78%

请务必阅读尾页重要声明

5	浙江医药	561.81	中国医药	-557.31	迈瑞医疗	12.22%
6	上海莱士	387.29	爱尔眼科	-512.18	泰格医药	11.76%
7	京新药业	387.11	仙琚制药	-400.52	海尔生物	10.48%
8	药明康德	314.45	昆药集团	-365.33	老百姓	8.55%
9	振东制药	262.18	博腾股份	-293.49	东方生物	8.49%
10	迈瑞医疗	245.55	华润三九	-292.12	科伦药业	8.07%

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 6: 港股通资金医药持股每周变化更新 (01.30-02.03)

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	2,018.87	四环医药	-2,527.80	山东新华制药股份	45.19%
2	腾盛博药-B	1,551.35	华润医药	-701.85	复星医药	38.01%
3	绿叶制药	1,483.05	三生制药	-675.85	白云山	37.84%
4	加科思-B	1,209.90	信达生物	-625.44	荣昌生物-B	36.74%
5	先健科技	1,078.00	微创医疗	-458.18	海吉亚医疗	34.95%
6	中国中药	567.80	石药集团	-374.00	开拓药业-B	33.50%
7	维亚生物	520.40	锦欣生殖	-349.32	亚盛医药-B	32.22%
8	阿里健康	425.00	石四药集团	-341.00	锦欣生殖	31.98%
9	亚盛医药-B	412.16	药明生物	-328.06	君实生物	30.11%
10	和黄医药	382.25	中国生物制药	-276.70	昊海生物科技	29.44%

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

目前全国整体疫情已进入低流行水平, 各地疫情保持稳步下降态势。1 月 30 日, 根据国家卫健委通报, 春节期间城乡基层医疗卫生机构一直保持正常运行, 提供发热诊室门诊服务。从 2022 年 12 月 21 日开展监测以来, 乡镇卫生院和社区卫生服务中心发热诊室和普通门急诊的诊疗人次总体呈现先增后降趋势, 目前正在平稳回落。在整个春节期间 (1 月 21 日至 27 日), 发热诊室的诊疗量处于低位, 初一诊疗量最低, 之后有一定的回升, 但一直低于节前的诊疗量, 大约减少 40% 左右。和 12 月 23 日的峰值比, 下降 94%。1 月 27 日, 基层机构的普通门急诊的诊疗量是 203.6 万人次, 与节前相比减少近三成, 约为 12 月 29 日普通门急诊峰值的 44%。

国内新冠病毒株以 BA.5.2、BF.7 为主。中国疾控中心病毒病所研究员陈操介绍, 根据监测数据显示, 本轮疫情主要的还是以 BA.5.2、BF.7 为主要流行株, 目前没有监测到其他优势病毒株。春节假期期间, 中国疾控中心收到全国各省上报的新冠病毒全基因组序列 1421 条, 经过分析发现他们有 11 个进化分支, 仍旧以 BA.5.2、BF.7 为主, 没有发现新的变异株输入。

表 7 上周国内疫情相关新闻 (2023.01.30-2022.02.04)

时间	事件
2023.02.03	国家卫健委官网近日发布消息, 国务院联防联控机制综合组印发《新型冠状病毒感染疫情防控操作指南》, 其中的《学校新型冠状病毒感染疫情防控操作指南》, 对校园疫情防控提出了具体要求。《指南》明确, 高等学校不再开展全员核酸筛查
2023.02.03	国务院联防联控机制综合组发布《关于全面恢复内地与港澳人员往来的通知》, 其中提到, 自 2 月 6 日零时起, 全面恢复内地与港澳人员往来。取消经粤港陆路口岸出入境预约通关安排, 不设通关人员限额。
2023.02.01	中疾控: 已发现 24 例 CH.1.1 及其亚分支输入病例, 短期不会引起本土大规模流行
2023.01.31	中国台湾: 2 月 7 日起取消大陆来台旅客采检措施专案
2023.01.30	农业农村部: 农村地区春节疫情总体平稳 没有出现疫情上升
2023.01.30	中疾控周报: 春节期间疫情未明显反弹 我国本轮疫情已近尾声

资料来源: 国家和各地卫健委, 各地疾病预防控制中心, 澎湃新闻等, 上海证券研究所

5.2 一致性评价及注册信息更新

上周, 共有 13 种上市公司药品通过仿制药一致性评价。上周, 福安药业盐酸格拉司琼注射液、金城医药注射用头孢西丁钠、普利制药阿奇霉素干混悬剂、海南海药注射用头孢西丁钠、太极集团利奈唑胺葡萄糖注射液、国药现代盐酸纳洛酮注射液、葫芦娃注射用头孢西丁钠、哈药集团注射用奥美拉唑钠、国药现代注射用头孢西丁钠、以岭药业罗红霉素片、中国医药注射用氨苄西林钠舒巴坦钠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; 辰欣药业甲钴胺注射液、福安药业酒石酸布托啡诺注射液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 (2023.01.16-2023.01.22)

药品名称	剂型	规格	企业名称
甲钴胺注射液	注射剂	1ml: 0.5mg	辰欣药业股份有限公司
酒石酸布托啡诺注射液	注射剂	1ml: 1mg 2ml: 2mg	福安药业(集团)股份有限公司
盐酸格拉司琼注射液	注射剂	3ml: 3mg	福安药业(集团)股份有限公司
注射用头孢西丁钠	注射剂	0.5g (按 C ₁₆ H ₁₇ N ₃ O ₇ S ₂ 计)、 1.0g (按 C ₁₆ H ₁₇ N ₃ O ₇ S ₂ 计)、 2.0g (按 C ₁₆ H ₁₇ N ₃ O ₇ S ₂ 计)	山东金城医药集团股份有限公司
阿奇霉素干混悬剂	干混悬剂	200mg/5ml; 100mg/5ml; 0.1g	海南普利制药股份有限公司
注射用头孢西丁钠	注射剂	0.5g、1.0g、2.0g	海南海药股份有限公司
利奈唑胺葡萄糖注射液	注射剂	100ml、300ml	重庆太极实业(集团)股份有限公司
盐酸纳洛酮注射液	注射剂	1ml:0.4mg	上海现代制药股份有限公司
注射用头孢西丁钠	注射剂	1.0g、2.0g (按 C ₁₆ H ₁₇ N ₃ O ₇ S ₂ 计)	海南葫芦娃药业集团股份有限公司
注射用奥美拉唑钠	注射剂	40 mg	哈药集团股份有限公司

请务必阅读尾页重要声明

注射用头孢西丁钠	注射剂	0.5g (按 C ₁₆ H ₁₇ N ₃ O ₇ S ₂ 计)	司 上海现代制药股份有 限公司
罗红霉素片	片剂	150mg	石家庄以岭药业股份 有限公司
注射用氨苄西林钠舒巴坦钠	注射剂	0.75g、1.5g、3.0g	中国医药健康产业股 份有限公司

资料来源：公司公告，Wind，上海证券研究所

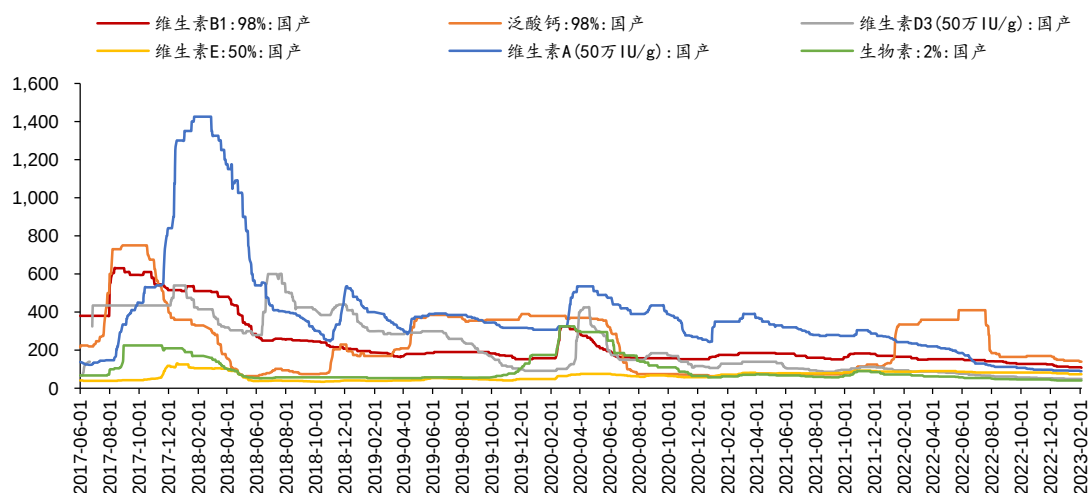
5.3 核心原料药数据更新

根据 WIND 数据，截至 2023 年 2 月 3 日，维生素 B1 价格报 107.50 元/千克；泛酸钙价格报 140.00 元/千克；维生素 D3 价格报 50.00 元/千克；维生素 E 价格报 73.50 元/千克；维生素 A 价格报 90.00 元/千克；生物素价格报 41.00 元/千克。

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。

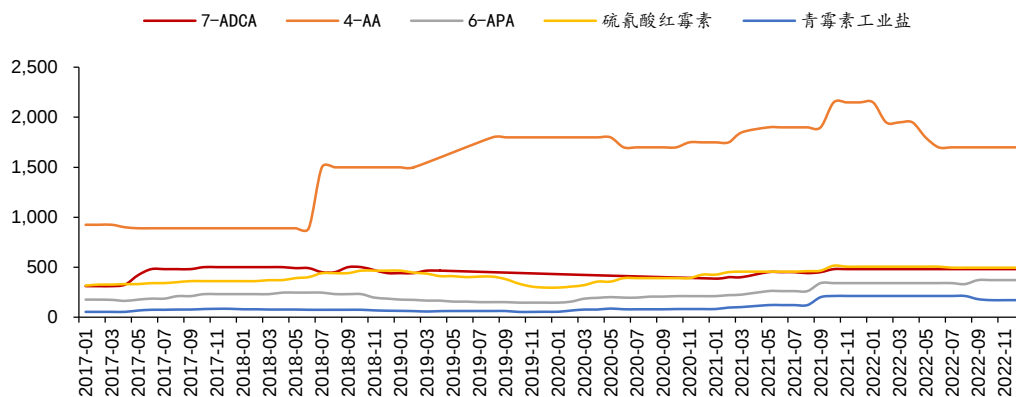
心脑血管类原料药方面，12 月，厄贝沙坦、缬沙坦、阿托伐他汀价格与上月持平；阿司匹林价格较上月上涨。截至 2022 年 12 月 31 日，厄贝沙坦价格报 625.00 元/千克，环比上月持平；缬沙坦价格报 725.00 元/千克，环比上月持平；阿托伐他汀钙价格报 1500.00 元/千克，环比上月持平；阿司匹林价格报 27.00 元/千克，环比上月上升 5.88%。

图 5：主要维生素原料药价格（单位：元/千克）



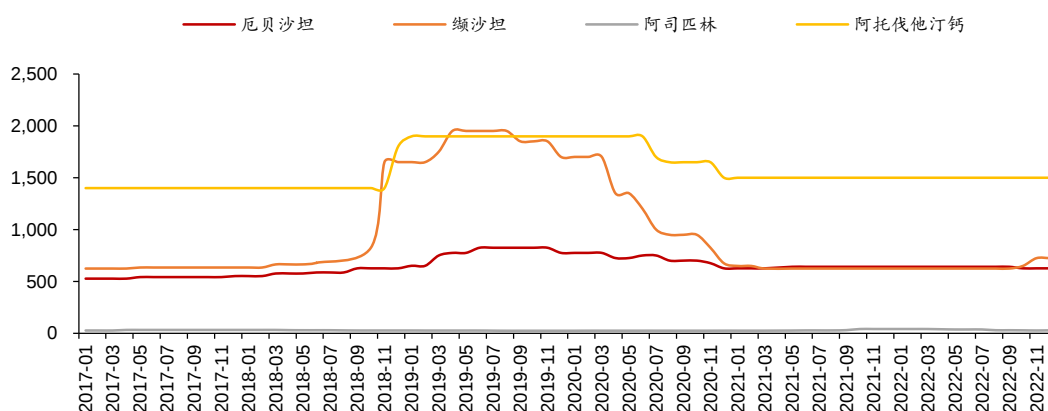
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 6：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 7：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

2月1日，国务院联防联控机制发布《关于在综合医院、专科医院进一步加强新型冠状病毒感染中西医协同救治工作的通知》，《通知》要求二级以上综合医院、专科医院要建立完善新型冠状病毒感染医疗救治中西医协作工作机制，中医医师和西医医师共同组建院级专家组，共同开展联合查房、多学科会诊、病例讨论等，共同研究确定重症、危重症患者的中西医结合治疗措施；各省（区、市）卫生健康、中医药主管部门要进一步增强综合医院、专科医院中医药人员配备，加强中医临床科室建设，完善绩效考核等政策措施和制度，不断提高综合医院、专科医院的中医药服务能力。

2月2日，国家药监局副局长黄果在日前召开的2023年全国药品注册管理和上市后监管工作会议提出：“2023年药品注册管理和上市后监管将在“疫情防控、风险化解、创新发展、能力提升、廉政建设”五条主线上实现稳中求进。做好新冠病毒疫苗药物研发服务、应急审评审批、质量监管工作，服务保障疫情防控

请务必阅读尾页重要声明

大局；持续深化审评审批制度改革，加快临床急需新药、罕见病用药、儿童用药等上市速度，创新监管方式和手段；推进药品注册受理、审评和审批全程电子化。”（新华社）

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
000411.SZ	英特集团	2023-02-01	发审委/上市委通过	定价	14,704.45	13.56	融资收购其他资产
000411.SZ	英特集团	2023-02-01	发审委/上市委通过	定价	4,889.98	4.00	配套融资
300436.SZ	广生堂	2023-01-31	股东大会通过	竞价	4,778.01	9.48	项目融资
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
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
300558.SZ	贝达药业	2023-01-10	停止实施	定价	2,596.73	10.00	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 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)
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
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

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（02.06-02.10）

代码	名称	会议日期	代码	名称	会议日期
301093.SZ	华兰股份	2023-02-10	688114.SH	华大智造	2023-02-07
301234.SZ	五洲医疗	2023-02-10	688310.SH	迈得医疗	2023-02-07
600056.SH	中国医药	2023-02-10	300363.SZ	博腾股份	2023-02-06

300149.SZ	睿智医药	2023-02-08	301277.SZ	新天地	2023-02-06
002118.SZ	紫鑫药业	2023-02-07	688062.SH	迈威生物-U	2023-02-06
301089.SZ	拓新药业	2023-02-07			

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 12: 本周医药股解禁信息 (02.06-02.10)

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 (%)
688373.SH	盟科药业-U	2023-02-06	611.23	6,002.32	首发一般股份, 首发机构配售股份	65,521.01	11,868.77	18.11	65,521.01	12,480.00	19.05
688298.SH	东方生物	2023-02-06	8,158.15	627,851.01	首发原股东限售股份	16,800.00	8,641.85	51.44	16,800.00	16,800.00	100.00
603102.SH	百合股份	2023-02-07	1,429.14	61,395.71	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
830946.BJ	森萱医药	2023-02-07	3.75	34.84	首发原股东限售股份	42,691.83	42,669.33	99.95	42,691.83	42,673.08	99.96
688687.SH	凯因科技	2023-02-08	210.75	5,858.80	首发战略配售股份	17,090.84	11,608.95	67.92	17,090.84	11,819.70	69.16
688016.SH	心脉医疗	2023-02-10	3,335.29	727,294.06	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

资料来源: Wind, 上海证券研究所

8 风险提示

药品/耗材降价风险; 行业政策变动风险等; 市场竞争加剧风险

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。