



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

辅助生殖有望纳入医保支付，行业渗透率提升在即

——医药生物行业周报（20230206-0210）

增持（维持）

行业：医药生物

日期：2023年02月12日

分析师：张林晚

Tel: 021-53686155

E-mail: zhanglinwan@shzq.com

SAC 编号: S0870523010001

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

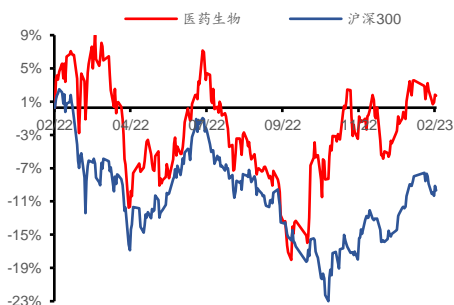
联系人：徐昕

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：

《中药配方颗粒国标扩容，低基数下龙头业绩拐点可期》

——2023 年 02 月 06 日

《后疫情时代，建议关注诊疗恢复+消费复苏》

——2023 年 01 月 29 日

主要观点

行情回顾：上周（02.06-02.10 日，下同），A 股 SW 医药生物行业指数下跌 0.65%，板块整体跑赢沪深 300 指数 0.20pct，跑赢创业板综指 0.70pct。在 SW 31 个子行业中，医药生物涨跌幅排名第 23 位，整体表现较差。港股恒生医疗保健指数上周下跌 5.66%，跑输恒生指数 3.49pct，在 12 个恒生综合行业指数中，涨跌幅排名第 12 位。

本周观点：辅助生殖有望纳入医保支付，行业渗透率提升在即

辅助生殖技术有望纳入医保支付范围。近期，国家医保局集中回复了关于建议将辅助生殖相关技术费用纳入医保的提案。国家医保局表示，将逐步把适宜的分娩镇痛和辅助生殖技术项目纳入医保基金支付范围，并鼓励中医医院开设优生优育门诊，提供不孕不育诊疗服务。实际上，在生育支持药物方面，符合条件的相应药物早已被纳入医保目录，比如促排卵药物（溴隐亭、曲普瑞林、氯米芬等），提升了部分患者的用药保障水平。

政策加码利好辅助生殖行业，多地试点积极出台支持政策。早在 2022 年 2 月，北京市医保局出台政策将 16 项辅助生殖技术项目纳入医保甲类报销范围；同月，湖南省医保局称，将逐步探索将医保能承担治疗性辅助生殖技术按程序纳入医保支付范围。同年 5 月份，浙江省医保局也提出适时将辅助生殖相关技术医疗服务纳入生育保险支付范围。国家层面来看，2022 年 8 月，国家卫健委等 17 部门印发《关于进一步完善和落实积极生育支持措施的指导意见》明确提出，指导地方逐步将适宜的分娩镇痛和辅助生殖技术项目按程序纳入医保（含生育保险）基金支付范围。在此背景下，2022 年 11 月，杭州市和荆门市都出台了辅助生殖有关项目的专项补贴或项目报销政策，分别最高可获得 3 千元、1 万元的相关费用补贴。

不孕不育率攀升叠加生育政策催化，我国辅助生殖行业渗透率有望提升。受生活节奏加快、晚婚晚育、人工流产、不良生活习惯和饮食等因素影响，2021 年我国育龄夫妇的不孕不育率已经攀升至约 12%-18%。辅助生殖技术是帮助不孕不育群体进行生育的方法之一，主要分为人工授精（Artificial Insemination, AI）和体外受精（IVF）两种，体外受精（IVF）俗称试管婴儿，是目前应用最广泛、治疗不育症最有效辅助生殖技术，其已经衍生出第三代技术。根据中华医学会生殖医学分会的数据显示，2018 年 IVF-ET 临床妊娠率在 50%左右。尽管目前，我国辅助生殖技术已经比较成熟，我们认为由于其较高支出费用等因素，导致我国整体辅助生殖渗透率较低，据锦欣生殖招股说明书引用沙利文数据预测 2023 年我国辅助生殖渗透率约为 9.2%，远低于同期美国 33.0%渗透率。随着辅助生殖技术逐步纳入医保基金支付范围，叠加“三胎”政策背景下，各地配套方案的陆续推出，我们认为辅助生殖行业渗透率有望持续提升。

投资建议

建议关注锦欣生殖、固生堂、国际医学、贝康医疗等。

■ 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	5
1.1 本周观点：辅助生殖有望纳入医保支付，行业渗透率提升在即	5
1.2 各细分板块关注重点	6
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	16
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	18
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	20
6 医药公司融资情况更新	21
7 本周重要事项公告	21
8 风险提示	22

图：

图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（02.06-02.10）	8
图 2：港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（02.06-02.10）	8
图 3：A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况（02.06-02.10）	8
图 4：主要维生素原料药价格（单位：元/千克）	19
图 5：主要抗生素原料药价格（单位：元/千克）	19
图 6：主要心脑血管类原料药价格（单位：元/千克）	20

表：

表 1：辅助生殖技术介绍	5
表 2：主要上市 CAR-T 产品 2022 年销售额情况	6
表 3：A 股医药行业涨跌幅 Top5（02.06-02.10）	9
表 4：H 股医药行业涨跌幅 Top5（02.06-02.10）	9
表 5：A+H 股公司要闻核心要点（02.05-02.11）	9
表 6：陆股通资金医药持股每周变化更新（02.06-02.10）	16
表 7：港股通资金医药持股每周变化更新（02.06-02.10）	16
表 8：国内相关新闻（2023.02.06-2023.02.11）	18

表 9：通过仿制药一致性评价的上市公司品规（2023.02.06-2023.02.12）	18
表 10：近期医药板块定向增发预案更新	21
表 11：近期医药板块可转债预案进度更新	21
表 12：本周股东大会信息（02.13-02.17）	22
表 13：本周医药股解禁信息（02.06-02.10）	22

1 本周观点+各细分板块关注重点

1.1 本周观点：辅助生殖有望纳入医保支付，行业渗透率提升在即

辅助生殖有望纳入医保支付范围。近期，国家医保局集中回复了关于建议将辅助生殖相关技术费用纳入医保的提案。国家医保局表示，将逐步把适宜的分娩镇痛和辅助生殖技术项目纳入医保基金支付范围，并鼓励中医医院开设优生优育门诊，提供不孕不育诊疗服务。实际上，在生育支持药物方面，符合条件的相应药物早已被纳入医保目录，比如促排卵药物（溴隐亭、曲普瑞林、氯米芬等），提升了部分患者的用药保障水平。

政策加码利好辅助生殖行业，多地试点积极出台支持政策。早在 2022 年 2 月，北京市医保局出台政策将 16 项辅助生殖技术项目纳入医保甲类报销范围；同月，湖南省医保局称，将逐步探索将医保能承担治疗性辅助生殖技术按程序纳入医保支付范围。同年 5 月份，浙江省医保局也提出适时将辅助生殖相关技术医疗服务纳入生育保险支付范围。国家层面来看，2022 年 8 月，国家卫健委等 17 部门印发《关于进一步完善和落实积极生育支持措施的指导意见》明确提出，指导地方逐步将适宜的分娩镇痛和辅助生殖技术项目按程序纳入医保（含生育保险）基金支付范围。在此背景下，2022 年 11 月，杭州市和荆门市都出台了辅助生殖有关项目的专项补贴或项目报销政策，分别最高可获得 3 千元、1 万元的相关费用补贴。

不孕不育率攀升叠加生育政策催化，我国辅助生殖行业渗透率有望提升。受生活节奏加快、晚婚晚育、人工流产、不良生活习惯和饮食等因素影响，2021 年我国育龄夫妇的不孕不育率已经攀升至约 12%-18%。辅助生殖技术是帮助不孕不育群体进行生育的方法之一，主要分为人工授精（Artificial Insemination, AI）和体外受精（IVF）两种，体外受精（IVF）俗称试管婴儿，是目前应用最广泛、治疗不育症最有效辅助生殖技术，其已经衍生出第三代技术。

表 1：辅助生殖技术介绍

技术分类	细分	适用人群
人工授精（AI）	夫精人工授精（AIH）	性交障碍；精子在女性生殖道内运行障碍；少、弱精症。
	供精人工授精（AID）	无精症；男方有遗传疾病；夫妻间特殊性血型或免疫不相容。
体外受精-胚胎移植技术	第一代：体外受精-胚胎移植（IVF-ET）（试管婴儿技术）	患有排卵障碍、卵子输送障碍或子宫内膜异位的女性，以及患有少精症或弱精子症的男性。
	第二代：卵胞浆内单精子显微注射（ICSI）	主要适用于男性严重的无精症、死精症、严重少精症、弱精症和畸精症、或常规 IVF 体外受精失败，免疫性不孕的患者。

第三代：胚胎植入前遗传学检查（PGS/PGD） 染色体数量或结构异常、单基因遗传病、不明原因的反复自然流产或反复种植失败，有畸形胎儿妊娠史等。

资料来源：弗若斯特沙利文、鄂尔多斯妇产医院，上海证券研究所

根据中华医学会生殖医学分会的数据显示，2018年 IVF-ET 临床妊娠率在 50%左右。尽管目前，我国辅助生殖技术已经比较成熟，我们认为由于其较高支出费用等因素（目前中国的试管婴儿单周期平均花费在 35000 元至 45000 元），导致我国整体辅助生殖渗透率较低，据锦欣生殖招股说明书引用沙利文数据预测 2023 年我国辅助生殖渗透率约为 9.2%，远低于同期美国 33.0%渗透率。随着辅助生殖技术逐步纳入医保基金支付范围，叠加“三胎”政策背景下，各地配套方案的陆续推出，我们认为辅助生殖行业渗透率有望持续提升。建议关注锦欣生殖、固生堂、国际医学、贝康医疗等。

1.2 各细分板块关注重点

细胞基因治疗：CAR-T 年销超 10 亿美元产品诞生，细胞基因治疗市场前景广阔。随着各大药企 2022 年财报的出炉，全球已上市 CAR-T 疗法中，除了药明巨诺的瑞基奥仑赛注射液以及复星凯特的阿基仑赛注射液，其他 6 款疗法的 2022 年营收成绩已相应出炉。其中吉利德的 Yescarta 销售业绩最高，达到 11.6 亿美元，成为首款年销售额超过 10 亿美元的 CAR-T 疗法。传奇生物 Carvykti 作为 FDA 批准的第二款靶向 BCMA 的 CAR-T 疗法，也是首款成功出海的国产 CAR-T 疗法，上市首年营收 1.34 亿美元，成绩亮眼。

表 2：主要上市 CAR-T 产品 2022 年销售额情况

药品名称	靶点	研发企业	适应症	首次上市国家	上市时间	2022 年销售额（亿美元）	同比增长
Kymriah	CD19	诺华	急性淋巴细胞白血病、复发/难治性弥漫大 B 细胞淋巴瘤、二线治疗滤泡型淋巴瘤	美国	2017	5.36	-9%
Yescarta	CD19	吉利德 (Kite)	复发或难治性成人 B 细胞淋巴瘤（已推进至二线）	美国	2017	11.60	67%
Tecartus	CD19	吉利德 (Kite)	成人复发/难治性大 B 细胞淋巴瘤	美国	2020	2.99	70%
Abecma	BCMA	BMS/蓝鸟生物	复发/难治性多发性骨髓瘤	美国	2021	3.88	136%
Breyanzi	CD19	BMS/Juno	三线治疗大 B 细胞淋巴瘤	美国	2021	1.82	109%
Carvykti	BCMA	传奇生物	复发或难治性多发性骨髓瘤	美国	2022	1.34	/

资料来源：各公司年报，MedTrend，和元生物招股说明书，医谷，丁香园、医药经济报，上海证券研究所

2023 年 1 月 20 日，传奇生物宣布国家药品监督管理局药品审评中心（CDE）已将西达基奥仑赛注射液上市许可申请正式纳入优先审评审批程序。此外值得一提的是，国内除了西达基奥仑赛，另还有两款 BCMA CAR-T 疗法提交了上市申请，即科济药业的泽沃基奥仑赛，以及信达生物和驯鹿医疗合作开发的伊基仑赛，目前均处于审评阶段。细胞基因治疗市场景气度高，建议关注布局

该领域的上市公司以及产业链如金斯瑞生物、传奇生物、科济药业、和元生物、复星医药等。

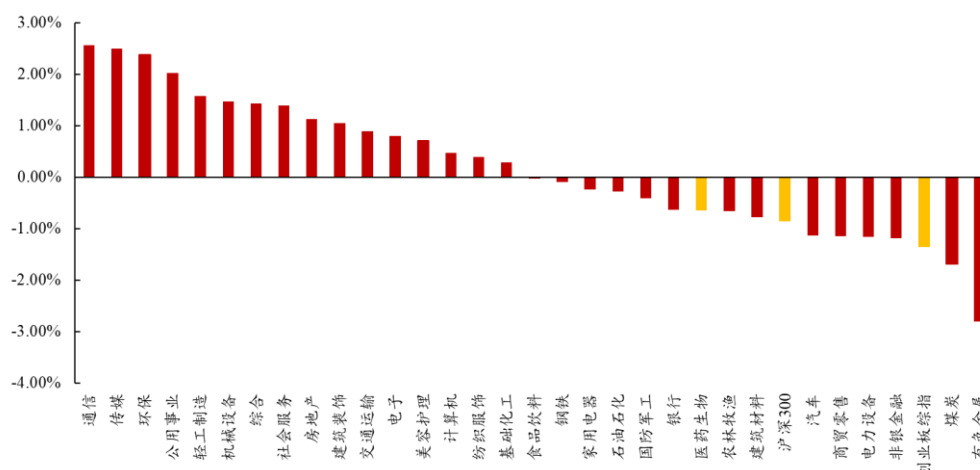
创新器械板块：2月8日，国家药监局发布《2022年度医疗器械注册工作报告》，2022年药监局共收到创新医疗器械特别审批申请343项，比2021年增加37.8%；批准首个国产质子治疗系统等创新医疗器械55个（总数为189个），优先审批医疗器械77个（总数为126个），创新医疗器械获批数量与2021年相比增加57.1%。可见，随着集采提速扩面，挤压虚高价格水分，大浪淘沙倒逼企业产品创新；近年来，我国本土医疗器械企业的自主研发能力有了质的飞跃，并逐步步入收获期。国家也为创新器械亮起了政策“绿灯”。2022年9月，国家医保局《对十三届全国人大五次会议第4955号建议的答复》明确指出由于创新医疗器械临床使用尚未成熟、使用量暂时难以预估，尚难以实施带量方式；在集中带量采购过程中，会根据临床使用特征、市场竞争格局和中选企业数量等因素合理确定带量比例，在集中带量采购之外留出一定市场为创新产品开拓市场提供空间。我们认为未来产品力、差异化、规模化才是企业的核心竞争力；通过技术创新，攻克临床蓝海市场，以集采为契机，以价换量，提高市占率；**建议关注各领域龙头企业如惠泰医疗、联影医疗、微电生理、威高骨科、心脉医疗等。**

2 上周市场回顾

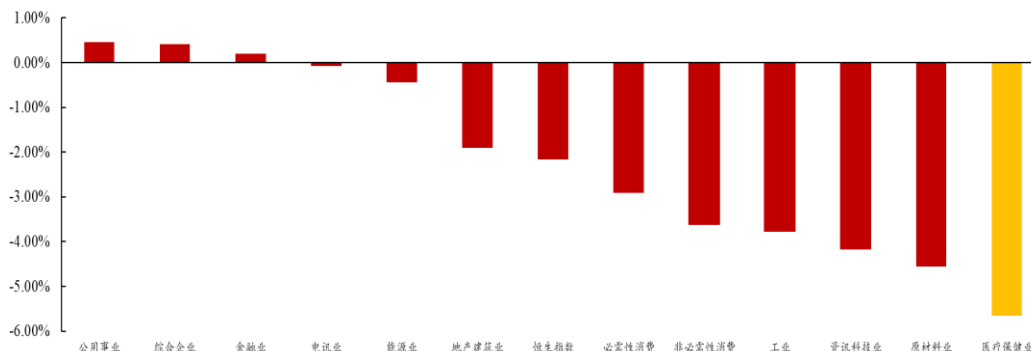
2.1 板块行情回顾

上周（02.06-02.10日，下同），A股SW医药生物行业指数下跌0.65%，板块整体跑赢沪深300指数0.20pct，跑赢创业板综指0.70pct。在SW31个子行业中，医药生物涨跌幅排名第23位，整体表现较差。

港股恒生医疗保健指数上周下跌5.66%，跑输恒生指数3.49pct，在12个恒生综合行业指数中，涨跌幅排名第12位。

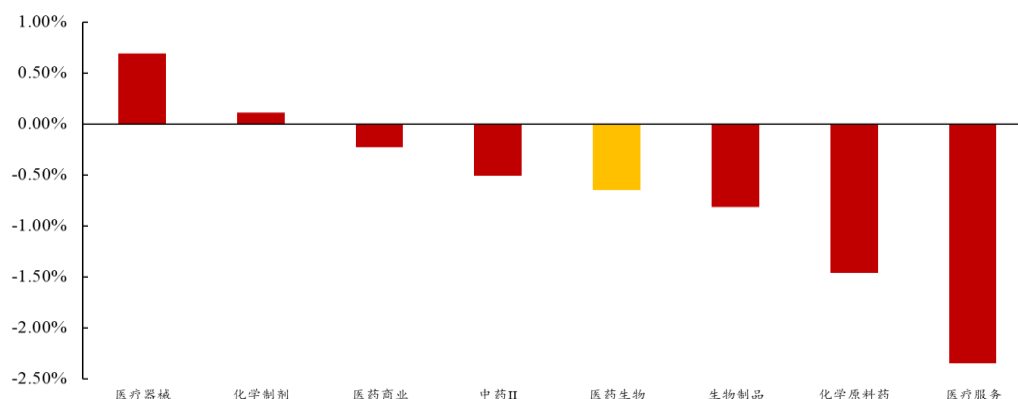
图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（02.06-02.10）


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（02.06-02.10）


资料来源：Wind，上海证券研究所

上周 SW 医药生物二级行业中，医疗器械板块上涨 0.69%，涨幅最大；跌幅最大的是医疗服务板块，下跌 2.35%。

图 3：A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况（02.06-02.10）


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，个股涨幅最大的是安必平，上涨16.16%，公司主要从事体外诊断试剂和仪器的研发、生产和销售。经过自主研发创新，公司已成熟地掌握了沉降式液基细胞学技术、反向点杂交 PCR 制备技术、实时荧光 PCR 制备技术、FISH 探针标记技术、IHC 病理诊断抗体筛选及质控技术和相关配套仪器制造技术，公司产品主要应用于肿瘤病理诊断及医学检验，其产品线丰富，注册/备案产品数量 485 个，种类齐全，能满足不同层级医疗机构的需求。2022 年由于各地疫情频发，管控政策带来医院相关科室停诊、肿瘤患者就医受到限制，与公司业务相关的肿瘤筛查和检测业务等非紧急性检查受影响较大，我们预计随着院内诊疗活动的复苏，公司相关业务有望实现修复。

港股方面，北京健康涨幅最大，上涨 72.22%；密迪斯肌跌幅最大，下跌 17.03%。

表 3：A 股医药行业涨跌幅 Top5 (02.06-02.10)

排序	涨幅 TOP5	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP5	跌幅 (%)	下跌原因
1	安必平	16.16%	受益于院内诊疗复苏	1	ST 辅仁	18.05%	面临强制退市风险
2	德源药业	15.35%	业绩预告大增	2	百克生物	14.41%	NA
3	通化东宝	13.65%	URAT1 抑制剂临床取得新进展	3	美迪西	10.27%	NA
4	康众医疗	12.85%	NA	4	健之佳	10.20%	NA
5	欧林生物	11.31%	NA	5	君实生物-U	9.89%	NA

资料来源：Wind，上海证券研究所

表 4：H 股医药行业涨跌幅 Top5 (02.06-02.10)

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	2389.HK	北京健康	72.22%	1	8307.HK	密迪斯肌	31.70%
2	0932.HK	顺腾国际控股	37.66%	2	3839.HK	正大企业国际	25.44%
3	8176.HK	超人智能	16.67%	3	2137.HK	腾盛博药-B	24.18%
4	8049.HK	吉林长龙药业	14.42%	4	6622.HK	兆科眼科-B	20.55%
5	1696.HK	复锐医疗科技	13.57%	5	2616.HK	基石药业-B	19.74%

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 5：A+H 股公司要闻核心要点 (02.05-02.11)

日期	A/港	公司	要闻
2023-02-11	A 股	永安药业	收到 CNIPA 颁发的关于“一种聚醚单体聚羧酸减水剂生产用封闭式催化剂聚合罐”和“一种聚羧酸系高性能减水剂干粉制备集料装置”的两项实用新型专利证书。
2023-02-10	A 股	福安药业	收到 NMPA 签发的“注射用头孢哌酮钠舒巴坦钠”的药品补充申请批准通知书。

请务必阅读尾页重要声明

2023-02-09	A 股	众生药业	募集资金总额不超过 5.99 亿元，拟用于中药提取车间建设项目、抗肿瘤药研发项目、数字化平台升级建设项目和补充流动资金项目。
2023-02-09	A 股	广生堂	与瑞泰来签订《技术开发合同》，委托其负责硫酸氢氯吡格雷阿司匹林片项目的技术开发。
2023-02-09	A 股	陇神戎发	受普安制药委托生产加工药品“宣肺止咳合剂”。
2023-02-08	A 股	生物股份	拟募集资金总额不超过 8.0 亿元，用于动物 mRNA 疫苗及核酸药物开发项目、动物 mRNA 疫苗及核酸药物生产车间建设项目和补充流动资金。
2023-02-08	A 股	北大医药	收到 NMPA 签发的“注射用头孢噻肟钠”的药品补充申请批准通知书。
2023-02-06	A 股	海思科	募集资金总额不超过 8.21 亿元，拟用于长效口服降血糖新药 HSK-7653 的中国 III 期临床研究及上市注册项目、新型周围神经痛治疗药物 HSK-16149 胶囊的中国 II/III 期临床研究及上市注册项目、盐酸乙酰左卡尼汀片的中国上市后再评价项目和补充流动资金及偿还银行贷款。
2023-02-10	港股	中国生物制药	创新药「TQB2103 (Claudin18.2 ADC)」临床试验申请获 CDE 受理。
2023-02-08	港股	上海医药	卡托普利片的简略新药申请获美国 FDA 批准。
2023-02-08	港股	远大医药	全球创新药物 STC3141 在澳洲和比利时开展的治疗脓毒症的 Ib 期临床试验已完成全部患者入组给药。
2023-02-08	港股	四环医药	与旺实生物就新冠病毒感染治疗药物 VV116 达成药品委托生产及供货协议。
2023-02-07	港股	圣诺医药-B	受 AACR 邀请在年会上针对 RAS 靶点的 mRNA 肿瘤疫苗项目作口头报告。
2023-02-07	港股	和铂医药-B	获 FDA 的 IND 在美国启动单克隆抗体 HBM1022 的临床试验。
2023-02-06	港股	上海医药	注射用比伐芦定收到 NMPA 颁发的《药品注册证书》。
2023-02-06	港股	石四药集团	已取得 NMPA 有关奥硝唑注射液的药品生产注册批件。
2023-02-05	港股	远大医药	用于治疗多形性胶质母细胞瘤的全球创新 RDC TLX101 的 IND 申请获 NMPA 受理。
2023-02-05	港股	乐普生物-B	已获得 CMG901 的 Ia 期临床研究数据。

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) Dimension: 3.5 亿美元等待投资，这支基金看好哪些产业机遇

2 月 1 日，由三位资深投资人创立的生物技术风险投资公司 Dimension 完成了首次亮相，以 3.5 亿美元的资金推出了其首支基金。它是首家通过与处于科技和生命科学交界点的企业创始人合作来改变地球上生命轨迹的公司，旨在催化计算机技术与生物学领域交汇的无限潜力。Nan Li 先生、Adam Goulburn 博士和 Zavain Dar 先生是 Dimension 的共同创始人，三人曾是 Obvious Ventures 和 Lux Capital 的合伙人。Dimension 的计划是覆盖从药物研发到制造的所有链路，进行数额为 100 万至 2000 万美元的种子轮、A 轮和 B 轮投资。该公司将与企业家、学者和工程师合作，将其开创性的想法转变为横跨科技和生物生态系统的优势企业。

2) Boehringer Ingelheim: 预防特定银屑病发作长达 48 周，IL-36R 单抗 2 期试验达主要与关键次要终点

2 月 2 日，勃林格殷格翰 (Boehringer Ingelheim) 宣布，其选择性白细胞介素-36 受体 (IL-36R) 抗体 spesolimab (商品名：
请务必阅读尾页重要声明

Spevigo) 的一项 2b 期临床试验达到了主要和关键次要终点。结果显示, spesolimab 能够避免青少年和成人泛发性脓疱性银屑病 (GPP) 的发作长达 48 周。泛发性脓疱性银屑病是一种罕见的、异源性和可能危及生命的中性粒细胞性皮肤病。IL-36 是树突细胞和 T 细胞的强效调节剂, 参与树突细胞与辅助性 T 细胞的激活、抗原呈递和刺激促炎因子产生。Spesolimab 是一款靶向 IL-36R 的人源化单克隆抗体, 可阻断 IL-36R 的作用, 具有治疗皮肤病、掌跖脓疱病、溃疡性结肠炎等多种炎症性疾病的潜力。

3) Orexo: 创新给药模式, 阿片类药物过量急救疗法递交上市申请

2月6日, Orexo 公司宣布, 已向美国 FDA 递交了其管线中的主要产品 OX124 的新药申请 (NDA), 这是一种用于阿片类药物使用过量的鼻内抢救药物。若获得批准, OX124 预计将于 2024 年在美国上市。阿片类药物使用过量的特征为意识丧失和呼吸抑制, 这些情况将危及生命。OX124 是基于 Orexo 药物递送平台 amorphOX 所开发, 含有高剂量纳洛酮的抢救药物, 旨在逆转强效的合成阿片类药物 (如芬太尼) 的作用。

4) 武田: 降低近 95% 发作率, 武田单抗再获 FDA 批准

2月6日, 武田 (Takeda) 宣布, FDA 批准其药品 Takhzyro (lanadelumab) 的补充生物制品许可 (sBLA) 申请, 用以预防 2 岁至 12 岁以下儿童患者遗传性血管性水肿 (HAE) 发作。Takhzyro 是首个获 FDA 批准用以预防 2 岁至小于 6 岁患者 HAE 发作的药物。HAE 是一种罕见的遗传性疾病, 全球大约每一万至五万人中会有一例。HAE 会导致患者的水肿反复发作, 引起身体中包括四肢、胃肠道及上呼吸道等部位的衰弱和疼痛。Takhzyro 是一款针对 HAE 的全人源单克隆抗体, 它可以特异性结合并抑制 HAE 患者体内不受控制的血浆激肽释放酶, 从而达到预防发病的效果。

5) Janssen: 杨森潜在 “best-in-class” 抗体达 2 期临床终点, 有望治疗多种自身免疫疾病

2月6日, 强生旗下杨森 (Janssen) 公司宣布, 其在研抗体疗法 nipocalimab 在 2 期临床试验中达到主要终点。在有高风险出现严重新生儿溶血病 (HDFN) 的孕妇中, 大部分接受 nipocalimab 治疗的孕妇成功在孕期 32 周后生下活着的婴儿, 并且在整个怀孕期间未接受宫腔内输血 (IUT)。nipocalimab 是目前首

个治疗高风险出现 HDFN 孕妇的临床期疗法，这一数据支持 nipocalimab 的进一步开发。新生儿溶血病是由于孕妇的血型和胎儿不相容，导致孕妇产生的抗体攻击胎儿的血细胞，引起胎儿溶血和贫血。Nipocalimab 是一款潜在“best-in-class”，靶向新生儿 Fc 受体（FcRn）的抗体疗法。它通过与 FcRn 结合，让被单核细胞和内皮细胞摄入的自身抗体不会重新释放到血液中，而是在细胞内被降解。

6) Structure Therapeutics: 超 1.6 亿美元助力，新锐开发口服 GLP-1 受体激动剂，剑指糖尿病与肥胖症

2 月 6 日，硕迪生物（英文名：Structure Therapeutics）进行首次售股，并从此次发行中获得 1.61 亿美元的资金。该公司致力于开发针对 G 蛋白偶联受体（GPCR）的创新疗法，目前管线中主打疗法为一款口服 GLP-1 受体激动剂。GPCR 是构成人类基因组中最大的膜蛋白家族，其作用几乎涵盖了所有生理机能，包括代谢、免疫系统调节、心律、行为和感觉系统，这意味着 GPCR 是重要的治疗靶点。硕迪生物希望取得的首个成果是其口服靶向胰高血糖素样肽-1 受体（GLP-1R）的候选药物。

7) IgGenix: 影响全球 2 亿人，新锐获 4000 万美元助力攻克这项医疗难题

2 月 7 日，IgGenix 公司宣布完成了 4000 万美元的 B 轮融资，以推动其针对花生过敏的主要项目进入临床。IgGenix 是一家抗体发现和开发公司，采取革命性的方法来直接解决严重过敏问题。基于尖端的单细胞基因组学技术，IgGenix 利用其专有的 SEQ SIFTER 抗体发现平台来分离、重新设计具有高亲和力和过敏原特异性的全长人源 IgG 抗体，旨在阻断并预防过敏性级联反应。通过靶向常见的免疫显性过敏原及其在整个患者群体中最具免疫优势的表位，来治疗严重的食物和环境过敏患者。本轮融资由 Alexandria Venture Investments 领投，其他参投方包括礼来公司，以及 Khosla Ventures、Sean Parker、AllerFund 等现有投资者。所得资金将用于推动 IgGenix 的主要项目进入人类临床 1 期试验阶段，并扩大公司的药物发现平台，以进一步覆盖过敏之外的其他 IgE 介导疾病。

8) Nectin Therapeutics: 潜在“first-in-class”抗体联手 Keytruda 治疗多种实体瘤，默沙东达成合作

2 月 7 日，Nectin Therapeutics 公司宣布与默沙东（MSD）

达成临床试验合作协议，将共同评估抗 PVR 抗体 NTX1088 与抗 PD-1 抗体 Keytruda 联用，治疗局部晚期和转移性实体瘤患者的疗效和安全性。以抗 PD-1 抗体为代表的免疫检查点抑制剂改变了癌症的治疗，不过仍然有很多患者对这类免疫疗法没有应答或产生耐药性。该公司的主打在研疗法 NTX1088 是一款潜在“first-in-class”、靶向 PVR (CD155) 的单克隆抗体。NTX1088 通过与 PVR 结合，可以恢复 DNAM1 的抗癌免疫活性。NTX1088 还可以通过抑制 TIGIT 和 CD96 等受体介导的信号通路，进一步激活抗肿瘤免疫反应。

9) TILT Biotherapeutics: 与多家大型药企联手，溶瘤病毒组合疗法获融资进入 2 期临床试验

2 月 7 日，TILT Biotherapeutics 宣布完成达 2200 万欧元的第二轮融资。本次融资的款项将主要用于推进其在研溶瘤腺病毒管线与免疫检查点抑制剂的组合疗法进入临床 2 期试验。这次融资是 TILT 继 2022 年 6 月完成首轮 1000 万欧元融资后，公司再次获得投资人的青睐。TILT 疗法策略主要基于武装溶瘤腺病毒 (armed oncolytic adenovirus)，并同时辅以细胞因子与其他分子来提升病患的免疫反应以破坏肿瘤细胞。

10) Aldeyra Therapeutics: 数分钟内快速缓解干眼症状，潜在“first-in-class”疗法上市申请获 FDA 接受

2 月 7 日，Aldeyra Therapeutics 宣布，FDA 接受其潜在“first-in-class”在研眼药水 reproxalap 用于治疗干眼症的新药申请 (NDA)。FDA 预计在 2023 年 11 月 23 日前完成审查。干眼症 (dry eye disease) 是一项常见的炎症疾病。此疾病是由于眼睛前侧表面不够湿润及缺乏润滑，造成眼睛干涩、发炎、疼痛、不适、刺激以及生活品质的下降，在严重的情形，甚至会造成永久性的视力损伤。Reproxalap 是一款有潜力成为“first-in-class”的在研小分子活性醛化物质抑制剂。活性醛化物质含量会在眼部或系统性发炎时上升，造成眼睛发炎、泪水分分泌降低、眼睛发红以及改变泪水内脂质组成，许多干眼症患者具有较高的活性醛化物质含量。

11) Rocket Pharmaceuticals: 潜在首款，基因疗法获 FDA 再生医学先进疗法认定

2 月 8 日，Rocket Pharmaceuticals 宣布，FDA 已授予其在研基因疗法 RP-A501 再生医学先进疗法认定 (RMAT)，用以治疗达

农病 (Danon Disease)。这是首个从 FDA 获得 RMAT 认定的心脏基因疗法。Rocket 预计于 2023 年第二季度启动此疗法的关键性 2 期临床试验。达农病是一种罕见的 X 连锁遗传性疾病，由编码溶酶体相关膜蛋白 2 (LAMP2) 的基因突变所引起的，这是一种重要的自噬调控因子。RP-A501 是一款基于腺相关病毒 (AAV) 的在研基因疗法，它由血清型 9 重组腺相关病毒 (AAV9) 衣壳与其所包含功能型版本的人类 LAMP2B 转基因 (AAV9.LAMP2B) 所构成。

12) Garuda Therapeutics: 这款细胞疗法有望治愈超过 120 种疾病，新锐完成 6200 万美元 B 轮融资

2 月 8 日，Garuda Therapeutics 宣布完成 6200 万美元的 B 轮融资，这次融资使得公司的总资金达到 1.34 亿美元。所获得的款项将会被用以支持 Garuda 科技平台的持续开发，以产生业界潜在首个现货型、具持续性、以血液干细胞为基础的疗法。Garuda 的现货型、自我更新的造血干细胞平台，旨在为患者快速提供细胞特征一致，人类白细胞抗原 (HLA) 匹配的无转基因造血干细胞疗法。Garuda 科学创始人的研究能够让将血液中的成熟干细胞转化成为能够自我更新的多能干细胞。这一技术有望克服当前实践的许多局限性。

13) Nexcella: 90%总缓解率治疗复发癌症，此款 CAR-T 疗法有望成为首个门诊疗法

2 月 9 日，Nexcella 公布其在研 CAR-T 疗法 NXC-201 用以治疗复发/难治性多发性骨髓瘤 (RRMM) 与轻链淀粉样变性 (AL) 的 1 期临床试验最新数据。分析显示，此疗法具良好的安全性，且达成 90% 的总缓解率 (ORR)。NXC-201 具有成为首个能在门诊使用的 CAR-T 疗法的潜力。详细数据会于欧洲血液和骨髓移植学会 (EBMT) 与欧洲血液病 (EHA) 联合举办的第五届欧洲 CAR-T 会议中公布。Nexcella 计划于 2025 年上半年递交此疗法的生物制品许可申请 (BLA)。多发性骨髓瘤是血液系统的第二常见恶性肿瘤，约占血液系统恶性肿瘤的 10%。NXC-201 (曾用名: HBI0101) 是一款靶向 B 细胞成熟抗原 (BCMA) 的 CAR-T 疗法。

14) Prokarium: 利用细菌递送 RNA 疗法，微生物免疫疗法新锐获 3000 万美元融资

2 月 10 日，肿瘤学领域的微生物免疫疗法生物医药公司 Prokarium 宣布，在近期达成合作协议，获得达 3000 万美元的融资。此次获得的资金将用于支持两个项目，一个是该公司用于治

疗非肌层浸润性膀胱癌（NMIBC）的候选药物的临床开发，以及一种利用细菌转染（bactofection）平台进行递送的 RNA 疗法的开发。在膀胱癌的治疗领域中，自卡介苗（BCG）在上世纪 80 年代取代手术切除，成为治疗早期原位膀胱癌的首选疗法以来，30 多年鲜有创新。Prokarium 希望为膀胱癌患者开发先进的改善疗法，并努力成为该领域的新标准治疗。Prokarium 正在计划其 NMIBC 候选疗法的早期剂量递增试验，并预计 2023 年下半年启动试验。Prokarium 计划推进的第二个项目建立在其掌握的 RNA 疗法、基于病毒的基因疗法和细菌疗法的专业能力基础上，设计一个基于沙门氏菌的细菌转染平台，用于递送治疗癌症的 RNA 有效载荷。

15) Genentech: 迅速改善视力，罗氏双特异性抗体达到两项 3 期临床试验主要终点

2 月 10 日，罗氏旗下基因泰克（Genentech）公司宣布，其双特异性抗体 Vabysmo 在治疗视网膜静脉阻塞（RVO）的两项全球性 3 期临床试验中达到主要终点。接受 Vabysmo 治疗 24 周后，患者视力出现迅速和持久的改善，与活性对照组相比达到非劣效性标准。与基线相比，Vabysmo 同时迅速清除患者的视网膜积液。这一结果有望支持 Vabysmo 在治疗湿性年龄相关性黄斑变性和糖尿病黄斑水肿之外的第三项适应症获批。视网膜静脉阻塞是导致视力丧失的第二常见视网膜血管疾病，大多在 50 岁以上的老年人中出现。由于静脉阻塞导致视网膜的正常血流受阻，可能引起出血、液体渗漏、黄斑水肿，并且导致突然视力丧失。Vabysmo 是首款获批治疗眼科疾病的双特异性抗体疗法，它同时抑制与多种视网膜疾病相关的两条信号通路——血管生成素-2（Ang-2）和血管内皮生长因子-A（VEGF-A）。

16) GSK: 双喜临门，GSK 开发 PD-1 抑制剂获 FDA 完全批准与咨询委员会支持临床开发计划

GSK 近日迎来双重好消息！2 月 10 日，公司宣布，FDA 完全批准其 PD-1 抗体 Jemperli（dostarlimab）用以治疗携带错配修复缺陷（dMMR）的复发性或晚期子宫内膜癌成人患者，这些患者曾接受铂类药物治疗并产生疾病进展，且不适合进行任何以治愈为目的的手术或放射疗法。此外，在日前举行的 FDA 肿瘤药物咨询委员会（ODAC）会议中，成员投票（8-5）赞成 GSK 提出的两项单臂试验计划所产生的数据，将足以显示 Jemperli 在携带高微卫星不稳定（MSI-H）或 dMMR 局部晚期直肠癌患者身上的益处与风险。这项决定将有助于 GSK 推动原本预计的 2 期临床试验计划。

Jemperli 是 PD-1 免疫检查点抑制剂的一种，可以通过与 PD-1 受体结合，避免 PD-1 受体与 PD-L1 与 PD-L2 配体之间的相互作用，进而阻断它们介导的免疫抑制反应，使得 T 细胞能够进行增殖、细胞因子生产，进而帮助身体免疫系统恢复抗肿瘤能力。

17) BMS 和 2seventy bio: 改善生存期 3 倍, CAR-T 癌症疗法关键 3 期试验达主要终点

2 月 10 日, 百时美施贵宝 (BMS) 与 2seventy bio 共同宣布其 CAR-T 疗法 Abecma (idecabtagene vicleucel) 的一项关键 3 期试验积极结果。分析显示, 与标准疗法相较, Abecma 能延长复发/难治性多发性骨髓瘤 (RRMM) 成人患者的无进展生存期 (PFS) 达 3 倍, 并降低一半以上的疾病进展或死亡风险! Abecma 是首个 CAR-T 疗法在随机 3 期试验中显示, 在此类患者群中与标准疗法相较具优效性。详细数据会在欧洲血液和骨髓移植学会 (EBMT) 与欧洲血液病 (EHA) 联合举办的第五届欧洲 CAR-T 会议中公布, 并同时发布于《新英格兰医学杂志》中。多发性骨髓瘤是一种目前仍不可治愈的血液细胞癌症, 主要影响骨髓内一种称之为浆细胞的细胞。Abecma 是一款 “first-in-class” 靶向 B 细胞成熟抗原 (BCMA) 的 CAR-T 细胞免疫疗法。Abecma 可以辨认并与多发性骨髓瘤上的 BCMA 结合, 进而导致 CAR-T 细胞的增生、细胞因子释放以及毒杀 BCMA 表达细胞。

4 沪深港通资金流向更新

表 6: 陆股通资金医药持股每周变化更新 (02.06-02.10)

序号	陆股通每周净买入/卖出量前十大医药股				陆股通资金持仓比例前十大医药股	
	股票简称	净买入量 (万股)	股票简称	净卖出量 (万股)	股票简称	持股占比
1	爱尔眼科	1,737.09	振东制药	-1,011.04	益丰药房	17.84%
2	东富龙	1,118.73	科伦药业	-995.28	艾德生物	15.50%
3	美年健康	1,068.27	恒瑞医药	-922.02	山东药玻	14.43%
4	健康元	794.48	上海莱士	-785.87	金域医学	13.79%
5	人福医药	586.87	东诚药业	-627.95	迈瑞医疗	12.23%
6	药明康德	463.49	国际医学	-400.00	泰格医药	11.49%
7	贵州百灵	395.49	众生药业	-274.81	海尔生物	10.63%
8	仙琚制药	373.83	鱼跃医疗	-221.27	老百姓	8.75%
9	康泰生物	366.14	重药控股	-220.02	三诺生物	8.02%
10	翰宇药业	353.98	华兰生物	-206.69	华特达因	7.85%

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 7: 港股通资金医药持股每周变化更新 (02.06-02.10)

序号	股票简称	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	
		净买入量 (万股)	股票简称	净卖出量 (万股)	持股占比

请务必阅读尾页重要声明

1	中国中药	3,173.60	先声药业	-1,475.20	山东新华制药股份	46.90%
2	腾盛博药-B	3,064.65	金斯瑞生物科技	-483.21	白云山	38.25%
3	康宁杰瑞制药-B	1,688.30	心通医疗-B	-363.93	复星医药	37.86%
4	医渡科技	1,585.87	华润医药	-331.40	荣昌生物-B	37.07%
5	石药集团	1,400.20	阿里健康	-293.00	海吉亚医疗	35.00%
6	基石药业-B	1,177.20	三生制药	-259.55	开拓药业-B	33.97%
7	绿叶制药	1,070.70	四环医药	-240.00	亚盛医药-B	32.41%
8	维亚生物	1,069.45	中国生物制药	-238.43	锦欣生殖	32.13%
9	诺辉健康-B	1,024.75	微创医疗	-200.26	君实生物	29.61%
1	中国中药	3,173.60	先声药业	-1,475.20	山东新华制药股份	46.90%

资料来源: Wind, 上海证券研究所

5 行业核心数据库更新

5.1 疫情数据更新

全国疫情日趋平稳, 总体向好态势持续巩固。2月9日, 国务院联防联控新闻发布会介绍, 目前监测未发现病毒变异株传播力、免疫逃逸能力和致病力明显增强的情况; 根据世界卫生组织网站公布的死亡和病例数的比例来看新冠病毒的致病性, 2020年该比例为2.33%, 2021年为1.72%, 2022年为0.28%。在2022年12月份, 只有0.08%。新冠病毒变异的变化对人类生命安全的威胁在减弱, 从目前来看, 未来出现比现在传染性更强的变异毒株的可能性非常小; 出现致病性加强, 或者说病毒出现“返祖”到德尔塔病毒, 甚至原始毒株的可能性也非常小。

出现全国范围内短时间集中大规模流行的可能性比较小。实施“乙类乙管”措施以来, 全国的疫情日趋平稳, 防控工作转段平稳有序。我国刚刚经历了一次全国性的新冠病毒感染流行, 多数人已经康复了, 还有部分人仍在康复之中。这个时段, 在全国范围内人群的免疫保护力是处在一个较高的时期, 所以近几个月再出现新一波新冠疫情的可能性比较小。今后再出现类似于这次大规模流行的可能性也比较小。

血清学调查可以为国家的免疫策略和防控策略的调整提供数据支撑和科学依据。近期多地公布开展新冠抗体检测服务, 抗体检测是基于严谨实验设计的随机样本抗体检测, 又称为血清学调查。它的目的是为了获得各年龄组、城乡人群特异性抗体水平, 尤其是中和抗体的水平, 从而了解人群的“免疫本底”, 估算全人群抗新冠病毒抗体的水平, 推算出人群的感染水平。另一方面, 通过这种血清学调查, 也可以获得对不同变异株的交叉保护的水平, 分析免疫持久性。

表 8：国内相关新闻（2023.02.06-2023.02.11）

时间	事件
2023.02.09	中疾控：新冠抗体检测可以为国家的免疫策略和防控策略的调整提供数据支撑和科学依据
2023.02.09	中疾控：还没“阳”过的孩子和老人再出现新冠感染的可能性比较小
2023.02.09	教育部：今年春季全国学校能够实现如期、正常、安全开学
2023.02.09	中疾控：目前未监测到传播力明显增加的新型变异株流行
2023.02.09	国家卫健委：全国疫情日趋平稳 总体向好态势持续巩固 中共中央、国务院：加强药品和疫苗全生命周期管理，推动临床急需和罕见病治疗药品、医疗器械审评审批提速，提高药品检验检测和生物制品（疫苗）批签发能力，优化中药审评机制，加速推进化学原料药、中药技术研发和质量标准升级，提升仿制药与原研药、专利药的质量和疗效一致性。
2023.02.06	国家组织冠脉支架集采期满接续中选结果将在内蒙古落地执行

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 6 种上市公司药品通过仿制药一致性评价。上周，哈药股份注射用头孢美唑钠、海思科复方氨基酸注射液（18AA-IX）、国药现代注射用头孢美唑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；双鹭药业伏格列波糖片、济川药业丙戊酸钠注射用浓溶液、众生药业地夸磷索钠滴眼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 9：通过仿制药一致性评价的上市公司品规（2023.02.06-2023.02.12）

药品名称	剂型	规格	企业名称
注射用头孢美唑钠	注射剂	0.5g、1.0g、2.0g	哈药集团股份有限公司
复方氨基酸注射液（18AA-IX）	注射剂	200ml：12.250g（按总氨基酸计）	海思科医药集团股份有限公司
注射用头孢美唑钠	注射剂	0.5g（按 C15H17N7O5S3 计）	上海现代制药股份有限公司
伏格列波糖片	片剂	0.2mg、0.3mg	北京双鹭药业股份有限公司
丙戊酸钠注射用浓溶液	注射剂	3ml：0.3g（按 C8H15NaO2 计）；10ml：1g（按 C8H15NaO2 计）	湖北济川药业股份有限公司
地夸磷索钠滴眼液	眼用制剂	3%（5ml：150mg）	广东众生药业股份有限公司

资料来源：公司公告，Wind，上海证券研究所

5.3 核心原料药数据更新

上周，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 2 月 10 日，维生素 B1 价格报 107.50 元/千克，环比 2 月 3 日持平；泛酸钙价格报 125.00 元/千克，环比 2 月 3 日下降 10.71%；维生素 D3 价格报 49.00 元/千克，环比 2 月 3 日下降 2.00%；维生素 E 价格报 73.50 元/千克，环比 2 月 3 日持平；维生素 A 价格报 88.00 元/千

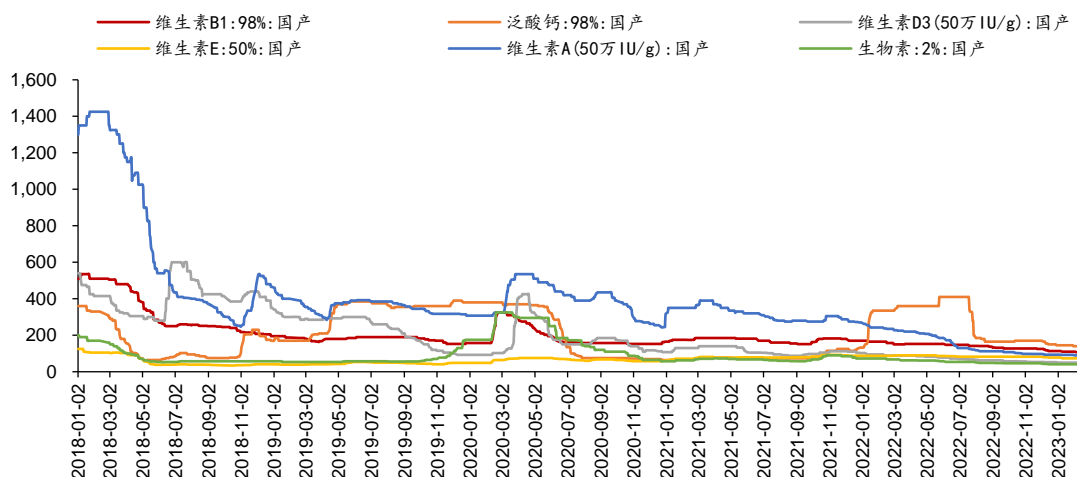
请务必阅读尾页重要声明

克，环比2月3日下降2.22%；生物素价格报41.00元/千克，环比2月3日持平。

2023年1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2023年1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。

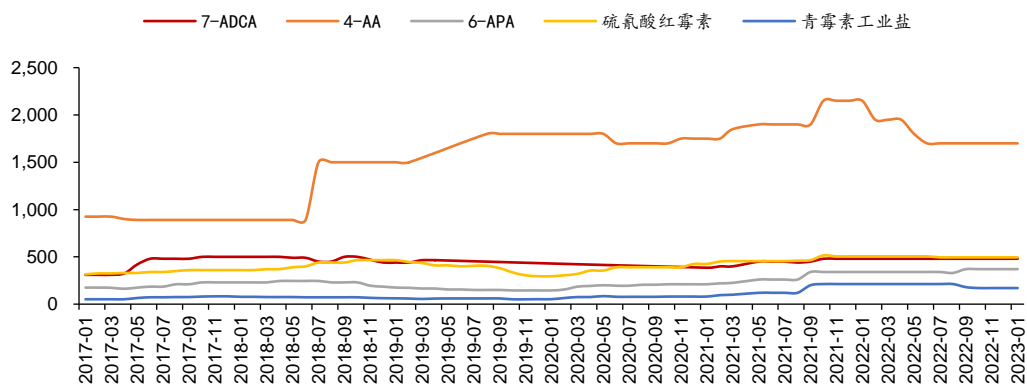
心脑血管类原料药方面，2023年1月，阿司匹林价格与上月持平；厄贝沙坦、缬沙坦、阿托伐他汀价格较上月上涨。截至2023年1月31日，厄贝沙坦价格报635.00元/千克，环比上月上涨1.60%；缬沙坦价格报735.00元/千克，环比上月上涨1.38%；阿托伐他汀价格报1525.00元/千克，环比上月上涨1.67%；阿司匹林价格报27.00元/千克，环比上月持平。

图4：主要维生素原料药价格（单位：元/千克）



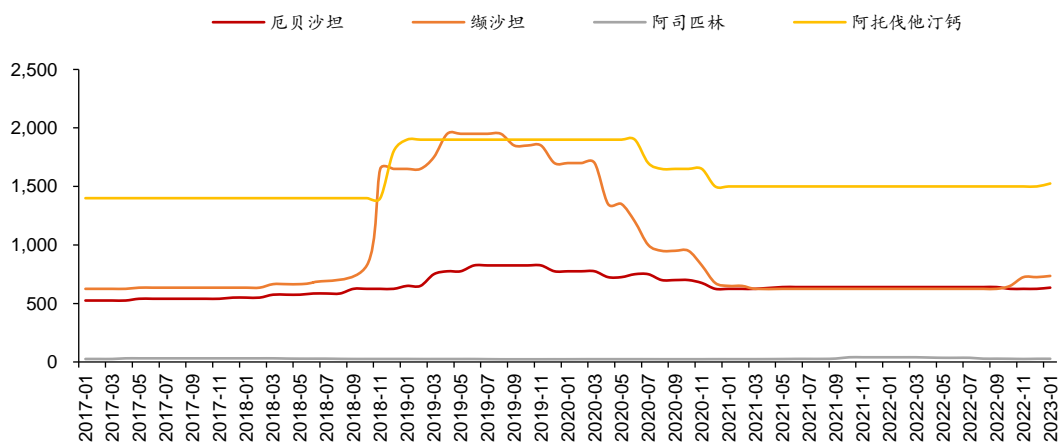
资料来源：Wind，上海证券研究所

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

2月10日起，河南省口腔种植医疗服务价格调控政策落地执行，全省单颗常规种植牙全流程医疗服务费用调控目标原则上不超过4300元；价格调控后，河南省口腔种植医疗服务价格平均降幅近50%。同时，全国统一开展的口腔种植体联盟采购已于1月11日产生中选结果，口腔种植体平均中选价格降至548元-1855元之间，与集采前相比，平均降幅55%，河南省将于4月份开始落地执行。价格调控政策落实后，使用集采中选的口腔种植体，单颗牙常规种植总费用将从1万元-1.5万左右降至最高不超过6700元，平均降幅55.61%；全口牙种植总费用将从20万元左右降低到8万元左右，降幅达60%，将大幅减轻群众医疗费用负担。（央视新闻）

2月9日，据国家卫健委网站消息，国家卫健委等六部门发布关于开展紧密型城市医疗集团建设试点工作的通知，提出有序整合资源；鼓励医疗资源丰富地区的部分二级医院转型为康复医院、护理院，作为紧密型城市医疗集团的成员单位，扩大康复、护理、安宁疗护等接续性医疗服务供给；妇幼保健机构、专业公共卫生机构以及提供康复、护理等接续性医疗服务的医疗机构可以根据实际情况跨网格提供服务。（北京商报）

2月9日，国家卫生健康委等六部门近日联合印发《紧密型城市医疗集团建设试点工作方案》；其中提到，在每个省份选择2-3个设区的市（直辖市的区），统筹区域内医疗资源，科学合理网格化布局紧密型城市医疗集团，推动医疗服务供给侧结构性改革；到2023年上半年，试点城市完成紧密型城市医疗集团网格化布局；到2025年，试点城市紧密型城市医疗集团管理体制更加科

学，运行机制更加完善，服务模式更加优化，医疗资源供需更加匹配，就医格局更加合理，居民就医需求不断得到满足，试点工作形成可复制可推广的有益经验。（人民网）

1月30日至2月5日，CDE共受理药品申请231个（不包括补充申请和进口再注册）；其中，国产药品受理号209个，进口药品受理号22个，一致性评价受理56个。1类药品受理号共70个，其中化药45个，治疗用生物制品23个，中药2个。2类药品受理号共20个，其中化药14个，治疗用生物制品5个，中药1个。（中国医药报）

6 医药公司融资情况更新

表 10：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
688202.SH	美迪西	2023-02-11	发审委/上市委通过	竞价	2,610.50	21.60	项目融资
002317.SZ	众生药业	2023-02-09	股东大会通过	竞价	12,216.47	5.99	项目融资
600201.SH	生物股份	2023-02-08	董事会预案	定价	9,650.18	8.00	项目融资
300111.SZ	向日葵	2023-02-07	证监会通过	定价	16,741.07	3.75	补充流动资金
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
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

资料来源：Wind，上海证券研究所

表 11：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)
2023-02-11	688131.SH	皓元医药	董事会预案	优先配售,网上定价和网下配售	11.6082	6
2023-02-08	300239.SZ	东宝生物	股东大会通过	优先配售,网上定价和网下配售	5.0000	6
2023-02-04	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	6.4000	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

资料来源：Wind，上海证券研究所

7 本周重要事项公告

表 12: 本周股东大会信息 (02.13-02.17)

代码	名称	会议日期	代码	名称	会议日期
000534.SZ	万泽股份	2023-02-17	002432.SZ	九安医疗	2023-02-16
301096.SZ	百诚医药	2023-02-17	300981.SZ	中红医疗	2023-02-15
000661.SZ	长春高新	2023-02-16	301130.SZ	西点药业	2023-02-15

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 13: 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 (%)
000403.SZ	派林生物	2023-02-13	3,651.06	86,347.55	定向增发机构配售股份	73,243.33	60,291.96	82.32	73,243.33	63,943.02	87.30
430047.BJ	诺思兰德	2023-02-13	3,666.33	51,915.29	首发原股东限售股份,其他类型	25,771.82	14,925.94	57.92	25,771.82	18,592.28	72.14
688273.SH	麦澜德	2023-02-13	105.58	4,138.88	首发一般股份,首发机构配售股份	10,000.00	2,235.74	22.36	10,000.00	2,341.32	23.41
688203.SH	海正生材	2023-02-16	206.43	3,703.29	首发一般股份,首发机构配售股份	20,267.81	4,620.72	22.80	20,267.81	4,827.14	23.82
603122.SH	合富中国	2023-02-16	7,960.15	92,417.40	首发原股东限售股份	39,805.26	9,951.32	25.00	39,805.26	17,911.47	45.00

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。