



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

定点零售药店纳入门诊统筹管理，加速处方外流

——医药生物行业周报（20230213-0217）

增持（维持）

行业：医药生物

日期：2023年02月18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

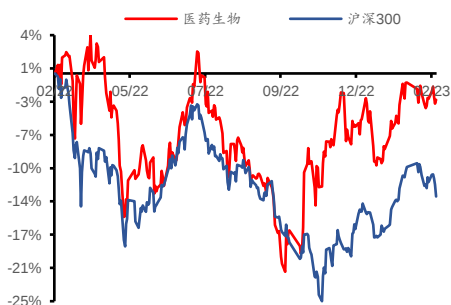
联系人：徐昕

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：

《辅助生殖有望纳入医保支付，行业渗透率提升在即》

——2023 年 02 月 12 日

《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

主要观点

行情回顾：上周（02.13-02.17日，下同），A股SW医药生物行业指数下跌0.07%，板块整体跑赢沪深300指数1.67pct，跑赢创业板综指3.69pct。在SW 31个子行业中，医药生物涨跌幅排名第8位，整体表现优异。港股恒生医疗保健指数上周下跌5.09%，跑输恒生指数2.87pct，在12个恒生综合行业指数中，涨跌幅排名第12位。

本周观点：定点零售药店纳入门诊统筹管理，加速处方外流

定点零售药店纳入门诊统筹管理。为更好推进职工医保门诊共济保障机制改革，国家医保局2023年2月15日印发《关于进一步做好定点零售药店纳入门诊统筹管理的通知》，明确各级医保部门要采取有效措施，鼓励符合条件的定点零售药店自愿申请开通门诊统筹服务。

定点零售药店门诊统筹支付标准与医保待遇相同。通知明确，申请开通门诊统筹服务的定点零售药店应当符合相关要求，能够开展门诊统筹联网直接结算。通知完善了定点零售药店门诊统筹支付政策，明确参保人员凭定点医药机构处方在定点零售药店购买医保目录内药品发生的费用可由统筹基金按规定支付。定点零售药店门诊统筹的起付标准、支付比例和最高支付限额等，可执行与本统筹地区定点基层医疗机构相同的医保待遇政策。

加强医保电子处方中心建设，加速处方外流。在加强处方流转管理方面，通知明确要依托全国统一的医保信息平台，加快医保电子处方中心落地应用，实现定点医疗机构电子处方顺畅流转至定点零售药店。定点医药机构可为符合条件的患者开具长期处方，最长可开具12周。

零售药店的发展进一步分化，有利于龙头连锁药房。我们认为从医保局加速推动定点药店加入门诊统筹来看，零售药店的发展会进一步分化——形成非定点药店、定点药店、双通道药店、门诊统筹药店的分立格局。部分专业性不足的药店会逐渐与医保解绑，而医保范围内的药店，随着接入双通道、门诊统筹等，在购药渠道、药品定价、医保监管、资金回款等方面将进一步受到政策影响。而拥有更多定点药店的龙头连锁药房或将从该政策中获益，处方外流的增量市场与客流的增加或持续推动零售药店业绩增长。

投资建议

建议关注老百姓、益丰药房、大参林、一心堂等。

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。

目 录

1 本周观点+各细分板块关注重点	4
1.1 本周观点：定点零售药店纳入门诊统筹管理，加速处方外流	4
1.2 各细分板块关注重点	4
2 上周市场回顾	5
2.1 板块行情回顾	5
2.2 个股行情回顾	6
3 行业要闻与最新动态	7
3.1 国内医药上市公司要闻和行业动态	7
3.2 海外医药上市公司要闻和行业动态	8
4 沪深港通资金流向更新	16
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	18
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	22
8 风险提示	23

图：

图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（02.13-02.17）	5
图 2：港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（02.13-02.17）	6
图 3：A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况（02.13-02.17）	6
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	17
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	17
图 6：全国发热门诊（诊室）诊疗人数变化趋势	17
图 7：全国在院新冠病毒阳性重症患者变化情况	17
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）	20
图 12：主要心脑血管类原料药价格（单位：元/千克）	20

表：

表 1：A 股医药行业涨跌幅 Top5（02.13-02.17）	7
----------------------------------	---

表 2: H 股医药行业涨跌幅 Top5 (02.13-02.17)	7
表 3: A+H 股公司要闻核心要点 (02.13-02.17)	7
表 4: 陆股通资金医药持股每周变化更新 (02.13-02.17) ..	16
表 5: 港股通资金医药持股每周变化更新 (02.13-02.17) ..	16
表 6: 国内疫情相关新闻 (2023. 02. 13-2023. 02. 17)	18
表 7: 通过仿制药一致性评价的上市公司品规 (2023.02.13- 2023.02.17)	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 (02.20-02.24)	22
表 11: 本周医药股解禁信息 (02.20-02.24)	23

1 本周观点+各细分板块关注重点

1.1 本周观点：定点零售药店纳入门诊统筹管理，加速处方外流

定点零售药店纳入门诊统筹管理。为更好推进职工医保门诊共济保障机制改革，国家医保局 2023 年 2 月 15 日印发《关于进一步做好定点零售药店纳入门诊统筹管理的通知》，明确各级医保部门要采取有效措施，鼓励符合条件的定点零售药店自愿申请开通门诊统筹服务。

定点零售药店门诊统筹支付标准与医保待遇相同。通知明确，申请开通门诊统筹服务的定点零售药店应当符合相关要求，能够开展门诊统筹联网直接结算。通知完善了定点零售药店门诊统筹支付政策，明确参保人员凭定点医药机构处方在定点零售药店购买医保目录内药品发生的费用可由统筹基金按规定支付。定点零售药店门诊统筹的起付标准、支付比例和最高支付限额等，可执行与本统筹地区定点基层医疗机构相同的医保待遇政策。

加强医保电子处方中心建设，加速处方外流。在加强处方流转管理方面，通知明确要依托全国统一的医保信息平台，加快医保电子处方中心落地应用，实现定点医疗机构电子处方顺畅流转至定点零售药店。定点医药机构可为符合条件的患者开具长期处方，最长可开具 12 周。

零售药店的发展进一步分化，有利于龙头连锁药房。我们认为从医保局加速推动定点药店加入门诊统筹来看，零售药店的发展将进一步分化——形成非定点药店、定点药店、双通道药店、门诊统筹药店的分立格局。部分专业性不足的药店会逐渐与医保解绑，而医保范围内的药店，随着接入双通道、门诊统筹等，在购药渠道、药品定价、医保监管、资金回款等方面将进一步受到政策影响。而拥有更多定点药店的龙头连锁药房或将从该政策中获益，处方外流的增量市场与客流的增长或持续推动零售药店业绩增长。**建议关注老百姓、益丰药房、大参林、一心堂等。**

1.2 各细分板块关注重点

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。根据国家药监局 2023 年 1 月数据显示，共批准注册医疗器械产品 124 个。其中，境内第三类医疗器械产品 99 个，进口第三类医疗器械产品 11 个，进口第二类医疗器械产品 12 个，港澳台医疗器械产品 2 个。

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。中国航天科技集团与北京协和医院 2023 年 2 月 8 日联合发布了体外肺支持辅助设备（ECMO）产品。这款国产 ECMO 实现了关键技术与核心部件的完全自主可控，总体性能和指标达到国际同类产品水平，部分指标优于国际同类产品，且大幅降低医疗支出。研制团队利用火箭伺服技术攻关 ECMO，并借鉴研制火箭用的负载台设计测试台来测试 ECMO 长期运行的可靠性。这是我国获批上市的第二款 ECMO 产品。此前的 1 月 5 日，深圳汉诺医疗科技有限公司生产的 ECMO 上市，是第一款国产 ECMO。我们认为我国医疗器械企业未来将不断通过技术创新提升自身产品力，以解决临床需求，攻克临床蓝海市场，建议关注各领域龙头企业如惠泰医疗、联影医疗、微电生理、心脉医疗、奕瑞科技等。

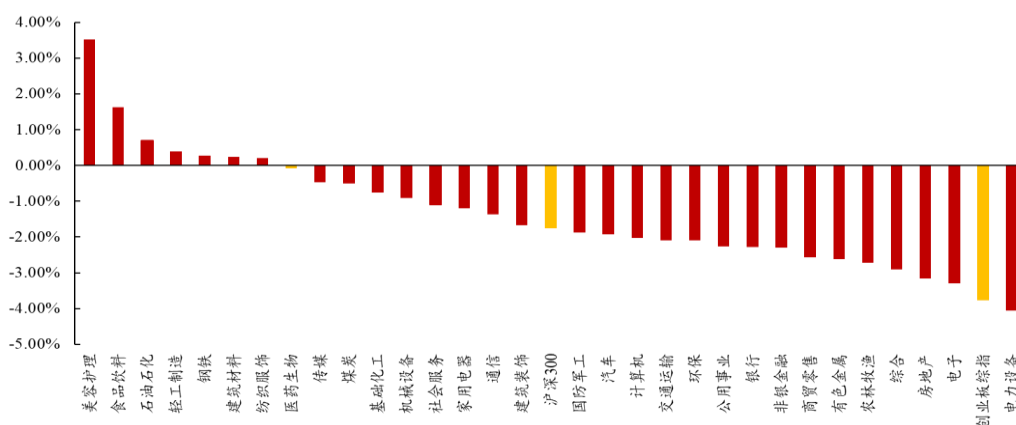
2 上周市场回顾

2.1 板块行情回顾

上周（02.13-02.17 日，下同），A 股 SW 医药生物行业指数下跌 0.07%，板块整体跑赢沪深 300 指数 1.67pct，跑赢创业板综指 3.69pct。在 SW 31 个子行业中，医药生物涨跌幅排名第 8 位，整体表现优异。

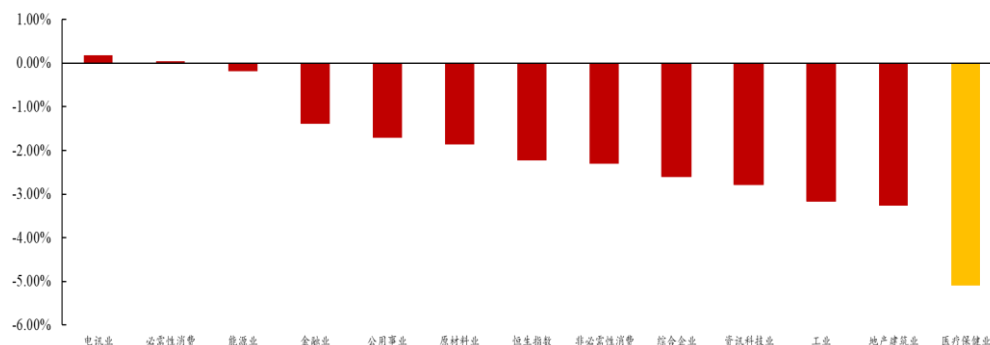
港股恒生医疗保健指数上周下跌 5.09%，跑输恒生指数 2.87pct，在 12 个恒生综合行业指数中，涨跌幅排名第 12 位。

图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（02.13-02.17）



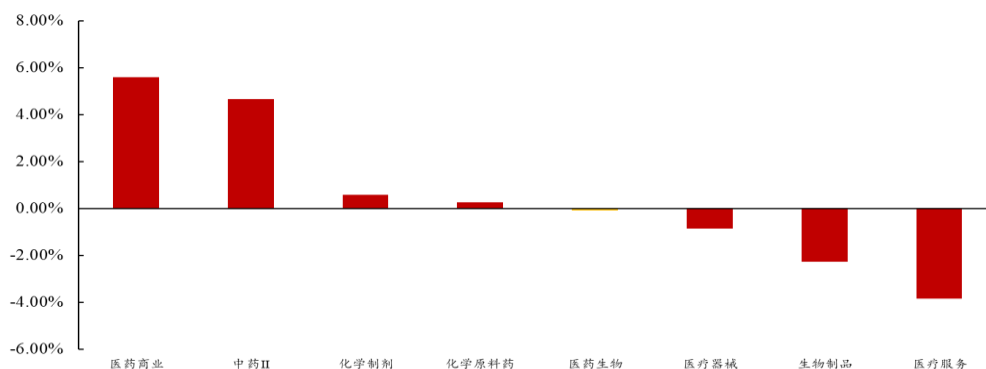
资料来源：Wind，上海证券研究所

请务必阅读尾页重要声明

图 2：港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（02.13-02.17）


资料来源：Wind，上海证券研究所

上周 SW 医药生物二级行业中，医药商业板块上涨 5.58%，涨幅最大；跌幅最大的是医疗服务板块，下跌 3.83%。

图 3：A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况（02.13-02.17）


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，个股涨幅最大的是德源药业，上涨 38.62%，公司专业从事内分泌、心血管等疾病治疗药物及其原料药的研发、生产和销售,并于 2013 年通过新版 GMP 认证。公司坚持“以特色求发展”的发展战略，致力于不断提高“三高(高血糖、高血脂、高血压)”人群的健康水平和生活质量。目前销售的品种有：国家 1 类新药“瑞彤”（盐酸吡格列酮片）；国家 2 类新药“唐瑞”（那格列奈片）；国家 3 类新药“复瑞彤”（吡格列酮二甲双胍片）、“波开清”（坎地氢噻片）、盐酸二甲双胍缓释片、甲钴胺胶囊等。其中，“波开清”为国内独家开发、“复瑞彤”为国内首研。德源早期产品“瑞彤”、“唐瑞”质量和疗效得到社会的广泛认可。2023 年 2 月 8 日，公司发布 2022 年年度业绩预告，预计 22 年实现归属于上市公司股东的净利润 1.1 亿~1.25 亿元，同比增加

41.22%~60.48%。

港股方面，满贯集团涨幅最大，上涨 35.42%；诺诚健华-B 跌幅最大，下跌-34.99%。

表 1：A 股医药行业涨跌幅 Top5 (02.13-02.17)

排序	涨幅 TOP5	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP5	跌幅 (%)	下跌原因
1	德源药业	38.62%	中药板块回暖	1	ST 辅仁	-12.89%	面临强制退市风险
2	博济医药	30.82%	NA	2	荣昌生物	-12.34%	NA
3	上海凯宝	24.38%	中药板块回暖	3	国邦医药	-12.19%	NA
4	特一药业	24.15%	中药板块回暖	4	诺思兰德	-10.07%	NA
5	方盛制药	21.47%	中药板块回暖	5	海创药业-U	-9.62%	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 (02.13-02.17)

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	3390.HK	满贯集团	35.42%	1	9969.HK	诺诚健华-B	-34.99%
2	1726.HK	HKE HOLDINGS	24.39%	2	2137.HK	腾盛博药-B	-34.05%
3	0719.HK	山东新华制药股份	23.97%	3	8513.HK	官酝控股	-22.22%
4	1789.HK	爱康医疗	20.28%	4	0718.HK	太和控股	-21.25%
5	3886.HK	康健国际医疗	16.95%	5	8161.HK	医汇集团	-21.11%

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 (02.13-02.17)

日期	A/港	公司	要闻
2023-02-15	A 股	*ST 科华	拟使用自有资金对“智能医疗设备研发生产项目”追加 1.13 亿元投资金额。
2023-02-14	A 股	川宁生物	拟使用部分超募资金 2.00 亿元用于投资建设“绿色循环产业园项目”。
2023-02-16	港股	李氏大药厂	Dilafor 完成 Tafloxiparin 的第 2b 期扩展研究，进一步取得正面数据。
2023-02-16	港股	石药集团	NBL-020 用于治疗晚期实体瘤获 NMPA 批准，可于中国进行临床试验。
2023-02-16	港股	歌礼制药-B	亚太肝脏研究协会 2023 年年会口头报告显示皮下注射 PD-L1 抗体 ASC22 可以实现慢乙肝功能性治愈。
2023-02-15	港股	康哲药业	亚甲蓝肠溶缓释片注册上市许可申请已获 NMPA 受理。
2023-02-15	港股	艾美疫苗	针对新冠病毒变异株和原始株的 mRNA 候选疫苗在巴基斯坦获得临床试验批准。
2023-02-15	港股	诺诚健华-B	渤健决定终止双方的合作和许可协议，诺诚健华重获奥布替尼全球权利。
2023-02-15	港股	山东新华制药股份	收到 NMPA 核准签发的吡拉西坦注射液《药品补充申请批准通知书》，该产品通过仿制药质量和疗效一致性评价。
2023-02-15	港股	腾盛博药-B	BR11-835 与 BR11-179 联合疗法安全且耐受性良好。
2023-02-14	港股	复宏汉霖	曲妥珠单抗生物类似药 HLX02 用于乳腺癌辅助治疗、转移性乳腺癌及转移性胃癌治疗的 BLA 获 FDA 受理。
2023-02-14	港股	中国同辐	基于双方各自在医用放射性核素及放射性药物创新研发、生产供应方面的优势，与纽瑞特医疗签署战略合作协议。
2023-02-14	港股	远大医药	HeartLight X3 激光消融平台在瑞金海南医院顺利完成中国首例特准入房颤激光消融手术。

2023-02-14	港股	三叶草生物-B	新冠疫苗加强针在中国上市。
2023-02-14	港股	基石药业-B	精准治疗药物阿伐替尼片获中国首部《成人系统性肥大细胞增多症诊断与治疗中国指南》纳入用药推荐。
2023-02-14	港股	和铂医药-B	与 CULLINAN ONCOLOGY, INC. 就 HBM7008 订立授权及合作协议。
2023-02-13	港股	瑞科生物-B	新佐剂重组带状疱疹疫苗 REC610 的 I 期临床试验首批受试者成功入组。
2023-02-13	港股	石药集团	与 CORBUS PHARMACEUTICALS 就 SYS6002 订立独家授权协议。
2023-02-10	港股	开拓药业-B	GT20029 治疗 AGA 和痤疮的美国 I 期临床试验展示出良好的安全性、耐受性和药代动力学特征。
2023-02-10	港股	亿胜生物科技	与复宏汉霖就治疗湿性 AMD 订立共同开发许可协议。
2023-02-10	港股	复宏汉霖	重组抗 VEGF 人源化单克隆抗体眼用注射液 HLX04-0 用于 wAMD 治疗的国际多中心 3 期临床研究完成美国首例患者给药。

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) Certa Therapeutics: 超 60% 患者症状改善，潜在 “first-in-class” 疗法 2 期试验积极结果公布

2 月 7 日，Certa Therapeutics 公布其靶向 G 蛋白偶联受体 (GPCR) 拮抗剂 FT011 的 2 期临床试验积极数据。结果显示，经过 12 周的治疗后，超过 60% 的硬皮病患者获得了具有临床意义的改善。硬皮症 (scleroderma) 是一种以皮肤和其他器官（通常是肺、肾和心脏）发炎和纤维化为特征的自身免疫性疾病。患者通常会出现活动能力丧失、疼痛、疲劳，这将严重损害患者的生活质量并影响其心理健康。FT011 是一种潜在 “first-in-class” 口服疗法，用于治疗多种器官的慢性纤维化。FT011 是 Certa 开发的多个新型化合物之一，靶向先前尚未成药过的一个 GPCR 靶点。

2) Kite: 难治癌症 71% 完全缓解，CAR-T 疗法关键试验长期随访积极结果公布

2 月 10 日，吉利德科学 (Gilead Sciences) 旗下 Kite 公司发布了其 CAR-T 细胞疗法 Tecartus 的关键性临床试验的三年随访结果。分析结果显示，接受疗法患者的中位总生存期 (OS) 长达 26 个月，并且该疗法在复发性/难治性 B 细胞急性淋巴细胞白血病 (R/R B-ALL) 成人患者中有着持久的疗效，这些研究结果发表在第五届欧洲 CAR-T 细胞大会上。急性淋巴细胞白血病 (ALL) 是一种罕见的侵袭性血癌类型，累及多个器官系统。患有 R/R B-ALL 的成年人的存活率很低，中位 OS 不到八个月。Tecartus (brexucabtagene autoleucel, 原名 KTE-X19) 是一款靶向 CD19 的自体 CAR-T 产品。

3) Regeneron Pharmaceuticals: 80%患者受益, 再生元眼科疗法再获 FDA 批准新适应症

2月13日, 再生元(Regeneron Pharmaceuticals)公司宣布, FDA 批准 aflibercept (商品名: Eylea) 用于治疗早产儿视网膜病变(ROP)。此次获批后, aflibercept 已被批准用于治疗由眼部血管生成引起的五种视网膜疾病。早产儿视网膜病变是全球导致儿童失明的主要原因。这种罕见的眼病通常好发于怀孕 31 周之前出生(早产)或出生时体重低于 1.5kg 的婴儿。Aflibercept 是一种主要成分为血管内皮生长因子(VEGF)抑制剂的眼部注射剂。它的作用机制是通过阻断参与血管生成的生长因子 VEGF-A 与胎盘生长因子(PLGF), 进而阻断新生血管生成, 并降低眼内血管通透性。

4) Incyte: 疗效持续一年, 口服 JAK 抑制剂 2 期试验积极, 有效治疗这类皮肤病

2月13日, Incyte 公司发布了一项为期 52 周的新试验结果, 该试验评估了口服 JAK1 抑制剂 povorcitinib 在化脓性汗腺炎(HS)成人患者中的疗效和安全性。试验结果显示, HS 患者的脓肿和炎症性结节状况在用药 16 周时便得到了显著改善, 药效已持续了 52 周。化脓性汗腺炎(HS)是一种慢性炎症性皮肤病, 其特征是疼痛性的结节和脓肿。HS 可导致不可逆转的组织损伤和疤痕, 并对患者的生活质量造成深远的负面影响, 与 JAK/STAT 信号通路的过度活化相关的炎症活动被认为驱动着 HS 发病和进展。Povorcitinib 是 Incyte 公司旗下一款口服小分子 JAK1 抑制剂, 其针对 HS、白癜风和结节性痒疹等适应症的试验处于 2 期临床阶段。

5) Ocuphire Pharma: 有望造福上亿人, 潜在首款眼药水上市申请获 FDA 接受

2月13日, Ocuphire Pharma 宣布 FDA 接受其眼药水 Nyxol (phentolamine ophthalmic solution 0.75%) 的新药申请(NDA), 用以治疗由药物引起的散瞳作用(即逆转瞳孔扩大情形)。FDA 预计于 2023 年 9 月 28 日前完成审查。若获批, Nyxol 将可能成为市面上首款可逆转散瞳作用的眼药水。Nyxol 是一款专有、不含防腐剂的在研眼药水配方, 其中包含了 0.75% 的酚妥拉明(phentolamine)。通过阻断只有在虹膜扩张肌上表达的 $\alpha 1$ 受体, 酚妥拉明能够在不影响睫状肌的情形下调节瞳孔大小(睫状肌是眼睛用以调整看远近物体的肌肉)。

6) Ironwood Pharmaceuticals: 潜在首款, 这款针对数百万患者的疗法获得 FDA 优先审评资格

2月13日, Ironwood Pharmaceuticals 宣布, FDA 接受其药品 Linzess (linaclotide) 用于治疗 6-17 岁儿童功能性便秘 (FC) 的补充新药申请 (sNDA), 并授予其优先审评资格。FDA 预计于 2023 年 6 月 14 日以前完成审查。若申请获批, Linzess 将成为首个获 FDA 批准用以治疗这类病患群体功能性便秘的处方疗法。功能性便秘指的是一种慢性症状, 患者肠道蠕动困难、频率低, 因此造成排便困难与疼痛, 严重地影响儿童的生活。Linaclotide 是一种鸟苷酸环化酶-C (guanylate cyclase-C, GC-C) 激动剂。Linaclotide 可以与肠道上皮的 GC-C 受体结合, 而 GC-C 的活化可以增加肠道液体分泌、加速食物输送并降低肠道痛觉神经活化。

7) Cerevance: 1.16 亿美元, 剑指三大神经系统疾病, 新锐完成 B 轮融资

2月14日, Cerevance 宣布扩大了其 B 轮融资, 再获 5100 万美元, 使其 B 轮融资的总额达到 1.16 亿美元。该资金将用于推进基于其专有的 NETSseq 平台开发的潜在 “first-in-class” 项目, 包括即将进行的针对帕金森病、肌萎缩侧索硬化 (ALS) 和精神分裂症的临床试验。Cerevance 的 NETSseq 技术平台通过使用抗体和 RNA 探针针对人类大脑组织进行染色, 能够选择性地分离大脑中的特定细胞类型, 并且获取它们的细胞核进行基因表达分析。

8) MAIA Biotechnology: 端粒靶向抗癌药挺进 2 期临床, 治疗 10 种适应症

2月14日, MAIA Biotechnology 宣布即将启动其第二个 2 期临床试验, 以评估旗下端粒靶向药物 THIO 对于四种癌症患者的作用, 此试验数据具潜力支持其上市申请。这项试验有望使 THIO 获得 10 个适应症。THIO 是一种靶向端粒的药物, 目前正处于临床开发阶段, 以评估其在非小细胞肺癌 (NSCLC) 中的活性。端粒在癌细胞的存活和对现有疗法的抗性方面起着根本性的作用。MAIA 公司即将进行的 THIO-102 试验是一项多中心、开放标签的 2 期临床试验, 旨在评估 THIO 与抗 PD-1 (帕博利珠单抗) 或抗 PD-L1 (阿替利珠单抗) 药物的依次给药组合对于端粒酶阳性的肿瘤患者的安全性和疗效。

9) Albireo Pharma: 超过 90%患者获得缓解, 创新口服疗法获 FDA 优先审评资格

2 月 14 日, Albireo Pharma 公司宣布, 美国 FDA 已经接受该公司为 Bylvay (odevixibat) 递交的补充新药申请 (sNDA) 并授予其优先审评资格, 用于治疗 Alagille 综合征 (ALGS) 患者。FDA 预计在今年 6 月 15 日前做出回复。ALGS 是一种影响肝脏、心脏、骨骼、眼睛、中枢神经系统、肾脏以及面部特征的罕见遗传病。患者由于胆管缺陷导致胆汁无法从肝脏流入小肠, 造成肝脏损伤。Bylvay 是一种强效回肠胆汁酸转运抑制剂 (IBATI), 不需要冷藏, 可以每日一次以胶囊形式服用。它只在小肠局部起作用, 减少了药物的全身暴露。

10) Replay 和 MD Anderson Cancer Center: 靶向更广范围肿瘤抗原, 潜在 “first-in-class” 细胞疗法即将进入临床

2 月 14 日, Replay 与 MD 安德森癌症中心 (MD Anderson Cancer Center) 共同宣布创建 Syena 公司。Syena 专注于开发 T 细胞受体-自然杀伤细胞疗法 (TCR-NK)。此疗法使用源自脐带血的细胞, 因此具潜力提供现货型、规模化的细胞疗法以治疗癌症。在血液癌症或实体瘤上的临床 1 期试验预计于 2023 年第 2 季度启动。TCR-NK 细胞疗法将工程化的 TCR 疗法与 NK 细胞结合, 以改善其安全性与疗效。将 TCR 与 NK 细胞结合使得细胞能够辨认由细胞表面免疫蛋白所呈现的外化蛋白片段。因此 TCR-NK 细胞疗法具潜力靶向范围更广的肿瘤抗原。

11) GenSight Biologics: 让失明患者重见光明, 创新基因疗法早期临床结果积极

2 月 14 日, GenSight Biologics 公司发布了一项评估 GS030 治疗 9 名视网膜色素变性 (RP) 患者的 1/2 期临床试验 PIONEER 的结果, 数据不仅证明了其创新基因疗法 GS030 的良好安全性, 也显示出了积极的疗效信号。接受治疗后, 一些患者的视力从治疗前几乎无法感知光线, 转变为能够进行定位和物体计数。视网膜色素变性是一系列参与视觉周期的基因发生多种突变所引起的遗传性疾病。RP 是发达国家最普遍的遗传性失明原因, 全世界范围内约有 150 万患者。目前, RP 尚没有治愈性疗法。GS030 是一种基于 GenSight 公司的光遗传学技术平台的基因疗法, 通过将眼部基因疗法和治疗视网膜细胞的定制光激活疗法相结合来恢复盲人视力。

12) AlloVir: 75%患者产生疗效, 细胞疗法 2 期试验展现积极数据

2 月 15 日, AlloVir 宣布其在研、现货型多病毒特异性 T 细胞 (VST) 疗法 posoleucel 的临床 2 期试验积极结果。分析显示, 在治疗受 BK 病毒 (BKV) 感染的肾移植患者中, posoleucel 的耐受性良好并展现显著抗病毒活性。这是首个在实体器官移植患者身上显示治疗潜力的病毒特异性 T 细胞疗法。接受实体器官移植的患者需要长期接受免疫抑制剂的治疗以避免产生移植物排斥反应, 然而这使得患者体内病毒有极高机会重新活化, 这些病毒通常受正常免疫系统所控制。若是 BKV 在病患体内重新活化, 有极大可能会导致高度病毒血症 (viremia), 并有约一半患者会产生 BKV 相关肾病 (BKVAN)。

13) 腾盛博药和 VBI Vaccines: 旨在功能性治愈乙肝, 腾盛博药/VBI 组合疗法 2 期临床结果积极

2 月 15 日, 腾盛博药和 VBI Vaccines 宣布, 双方联合开发的乙肝病毒候选免疫疗法 BR11-179 (VBI-2601), 与腾盛博药和 Vir Biotechnology 联合开发的乙肝病毒靶向 siRNA 疗法 BR11-835 (VIR-2218) 联用, 在治疗慢性乙肝患者的 2 期临床试验中获得积极中期结果。这一组合疗法表现出良好的安全性, 与 BR11-835 (VIR-2218) 单药相比, 激发更强的抗乙肝表面抗原 (HBsAg) 的抗体反应, 并改善 HBsAg 特异性 T 细胞反应。乙肝病毒 (HBV) 感染是肝脏疾病的主要原因, 目前的治疗方法很难治愈, 许多患者会继发肝癌。每年, 约 90 万人死于慢性乙肝的并发症。BR11-179 (VBI-2601) 是一款基于重组蛋白的创新免疫疗法, 它的设计基于 VBI 的预防性乙肝病毒疫苗, 旨在增强 B 细胞和 T 细胞的免疫反应。BR11-835 (VIR-2218) 是一种靶向 HBV 的皮下注射 siRNA, 具有刺激有效免疫反应和抗 HBV 活性的潜力。

14) GAIA BioMedicine 和 TreeFrog Therapeutics: 加速抗实体瘤细胞疗法开发, 新锐达成合作

2 月 16 日, GAIA BioMedicine 公司与 TreeFrog Therapeutics 公司宣布达成合作, 将利用 TreeFrog 公司基于仿生技术的 C-Stem 技术平台推进 GAIA 的细胞疗法管线, 对其供体衍生的 NK 样细胞进行扩增。GAIA BioMedicine 是一家处于临床阶段的技术驱动型生物医药公司, 正在推进针对实体肿瘤的数个基于 GAIA-102 (NK 样细胞) 的细胞疗法。TreeFrog Therapeutics 是一家旨在为患者提供细胞疗法的生物技术公司。其专有的 C-Stem 平台是一种仿生

细胞培养平台，通过将人类诱导多能干细胞（iPSC）高通量封装在仿生海藻酸壳内（>1000 囊/秒），促进细胞达成类似在人体内的指数型生长，并同时保护细胞不受外界压力因子的干扰。

15) Galera Therapeutics: 改善 70%癌症患者治疗，这项疗法获 FDA 授予优先审评资格

2 月 16 日，Galera Therapeutics 宣布，FDA 已经接受了其药物 avasopasem 的新药申请（NDA）并予以优先审评资格，以治疗接受标准治疗的头颈癌（HNC）患者因放疗引起的严重口腔黏膜炎。PDUFA 的预计日期设定为 2023 年 8 月 9 日。FDA 还告知该公司，他们目前不计划召开咨询委员会会议来讨论该申请。严重口腔黏膜炎（SOM）是口腔和喉咙粘膜的急性炎症，也是放射治疗中常见的并发症，它使患者无法食用固体食物或饮用液体。Avasopasem（GC4419）是一种选择性的小分子歧化酶模拟物，用于治疗局部晚期 HNC 患者因放疗诱发的 SOM 和肺癌患者因放疗诱发的食管炎。

16) MSD: 一线治疗晚期胃癌，Keytruda 组合疗法显著延长患者生命

2 月 16 日，默沙东（MSD）宣布，其抗 PD-1 抗体疗法 Keytruda 与化疗联用，在一线治疗人表皮生长因子受体 2（HER2）阴性的局部晚期不可切除或转移性胃癌或胃食管连接部（GEJ）腺癌患者的关键性 3 期临床试验中获得积极结果。在中位随访时间为 31.0 个月时，与单独化疗相比，Keytruda 联合化疗显著改善这些患者的总生存期（OS），死亡风险降低 22%（HR=0.78 [95% CI, 0.70-0.87]; p<0.0001），无论 PD-L1 表达情况如何。Keytruda 组合疗法组的中位 OS 为 12.9 个月（95% CI, 11.9-14.0），而化疗组为 11.5 个月（95% CI, 10.6-12.1）。超过 70%的胃癌患者发展为晚期疾病。每 5 例胃癌患者中约有 4 例属于 HER2 阴性。Keytruda 是一种抗 PD-1 抗体疗法，可阻断 PD-1 与其配体 PD-L1 和 PD-L2 之间的相互作用，从而激活 T 淋巴细胞，提高免疫系统发现和杀伤癌细胞的能力。

17) Ambrx Biopharma: 潜在“first-in-class”治疗晚期癌症，PSMA 靶向 ADC 临床试验结果积极

2 月 16 日，Ambrx Biopharma 宣布，其靶向前列腺特异性膜抗原（PSMA）的抗体偶联药物（ADC）ARX517，在 1 期临床试验中展现积极结果。与基线相比，ARX517 能够降低经治转移性前

列腺癌患者体内前列腺特异性抗原（PSA）水平超过 50%。此结果提供 ARX517 作为单剂 ADC 疗法治疗晚期前列腺癌患者的早期概念验证数据。转移性去势抵抗性前列腺癌（mCRPC）是一种严重的前列腺癌类型，此时患者的癌症已经扩散到身体的其它部位，而且即使体内雄激素已经被降到很低的水平，肿瘤仍然继续增殖。PSMA 是一项经验证的治疗靶点，在超过 80%的前列腺癌中高度表达，尤其是在 mCRPC 中。ARX517 是一由完全人源化的靶向 PSMA 单克隆抗体与 Ambrx 专有微管抑制剂 AS269 组合而成的 ADC。

18) 辉瑞：显著降低晚期癌症进展或死亡风险，辉瑞 PARP 抑制剂组合疗法获 FDA 优先审评资格

2 月 16 日，辉瑞宣布其 PARP 抑制剂 Talzenna (talazoparib) 与 Xtandi (恩扎卢胺, enzalutamide) 构成的组合疗法，在临床 3 期试验中获得积极结果。分析显示，试验达成主要终点，无论转移性去势抵抗性前列腺癌（mCRPC）患者的肿瘤是否带有同源重组修复（HRR）基因突变，此组合疗法与安慰剂加恩扎卢胺组相比，在影像学无进展生存期（rPFS）达成统计上显著且具临床意义的改善，降低患者发生疾病进展或死亡风险达 37%。FDA 授予 Talzenna 在此项适应症上的补充新药申请（sNDA）优先审评资格，审评结果预定于今年公布。辉瑞同时亦向欧洲药品管理局（EMA）递交试验数据。前列腺癌细胞的生长具有雄激素依赖性，故患者最初对雄激素剥夺治疗（ADT）敏感，而经持续 ADT 后仍然发生疾病进展的患者会发展为 mCRPC。Talzenna 为一口服多腺苷二磷酸核糖聚合酶（PARP）抑制剂。

19) Applied Therapeutics：显著降低关键临床指标，神经退行性疾病疗法公布积极 3 期数据

2 月 17 日，Applied Therapeutics 公布了其候选新药 AT-007 (govorestat) 用于治疗 SORD 缺陷患者的 3 期临床试验的积极结果。结果显示，在 90 天的治疗后，接受 AT-007 治疗患者的血液山梨醇水平平均减少了 52%，较安慰剂组有显著差异。SORD 缺陷是一种由山梨醇脱氢酶基因突变导致山梨醇无法代谢引起的遗传性轴突神经病变。山梨醇的高水平积聚将导致运动神经元变性，从而使患者丧失运动能力。AT-007 是一种具有中枢神经系统（CNS）渗透性的醛糖还原酶抑制剂，能够阻止葡萄糖转化为山梨醇，目前正被开发用于治疗几种罕见的神经系统疾病，包括半乳糖血症、SORD 缺乏症和磷酸甘露糖变位酶 2-先天性糖基化障

碍 (PMM2-CDG)。

20) MSD: 默沙东抑制剂双项申请获 FDA 接受, 获优先审评资格治疗肾移植患者

2月17日, 默沙东 (MSD) 宣布, FDA 接受其药品 Prevymis (letermovir) 的补充新药申请 (sNDA), 用以预防具高风险肾移植病人患者的巨细胞病毒 (CMV) 感染。FDA 亦同时授予此申请优先审评资格, 并预计于 2023 年 6 月 5 日完成审查。同时, Prevymis 的另一项 sNDA 亦获 FDA 接受, 将此药物在具 CMV 晚期感染风险的异基因造血干细胞移植 (HSCT) 成人患者的使用天数, 从 100 天延长至 200 天。此项申请的审评结果预计于 2023 年 9 月 7 日完成。CMV 是一种常见病毒, 可感染所有年龄段人群。免疫系统正常的人在初次感染之后很少发生 CMV 症状, 病毒通常保持无活性或潜伏在体内一生。接受 HSCT 的 CMV 血清阳性患者经历 CMV 重新激活风险很高, 可导致终末器官损伤, 包括胃肠道疾病, 肺炎或视网膜炎, 增加移植失败和死亡风险。Prevymis 是一种新型非核苷 CMV 抑制剂 (3,4-二氢喹唑啉), 通过特异性靶向病毒终止酶复合物来抑制病毒复制。它与非同类药物不易存在交叉耐药性。

21) Chiesi Global Rare Diseases: 首款, FDA 批准创新酶替代疗法

2月17日, Chiesi Global Rare Diseases 宣布, 美国 FDA 已批准 Lamzede (velmanase alfa-tycv) 用于治疗 α -甘露糖苷贮积症 (AM) 成人和儿童患者的非中枢神经系统表现。Lamzede 是 FDA 批准治疗该疾病的首款酶替代疗法。AM 是一种超罕见的、进行性溶酶体贮积症, 由 α -甘露糖苷酶缺乏引起。随着患者年龄的增长症状可能会发生变化, 包括复发性胸部和耳部感染、听力丧失、独特的面部特征、肌无力、骨骼和关节异常、视觉异常和认知异常。Lamzede 是重组人 α -甘露糖苷酶, 旨在提供或补充天然 α -甘露糖苷酶, 该酶参与降解富含甘露糖的寡糖, 以防止其在体内各种组织中蓄积。

22) Apellis Pharmaceuticals: 针对老年失明主要原因, 潜在重磅疗法获 FDA 批准

2月17日, Apellis Pharmaceuticals 宣布, 美国 FDA 已批准其靶向 C3 补体蛋白的疗法 Syfovre (pegcetacoplan), 用以治疗由年龄相关性黄斑变性 (AMD) 引起的地图样萎缩 (GA)。这是

FDA 批准用于治疗地图样萎缩的首款疗法。值得注意的是，这款药物还被 Evaluate 评为 2023 年有望获批的十大潜在重磅疗法之一。地图样萎缩是一种晚期的年龄相关性黄斑变性，是导致患者失明的主要原因，影响全世界超过 500 万人。此疾病是由于过量补体活化引起不可逆的病变，使视网膜细胞受损所导致。由于 C3 补体蛋白处于补体级联（complement cascade）的中央位置，它是可以精准地控制此反应的靶标。Pegcetacoplan 是一种靶向 C3 补体蛋白的聚乙二醇化（PEGylated）双环肽疗法。

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（02.13-02.17）

序号	股票简称	陆股通每周净买入/卖出量前十大医药股		股票简称	净卖出量（万股）	陆股通资金持仓比例前十大医药股	
		净买入量（万股）				股票简称	持股占比
1	国际医学	1,387.65		翰宇药业	-1,172.25	益丰药房	17.94%
2	信邦制药	1,062.65		贵州百灵	-933.22	艾德生物	15.05%
3	瑞康医药	737.42		上海凯宝	-869.86	山东药玻	14.22%
4	仁和药业	570.10		恒瑞医药	-756.04	金域医学	13.81%
5	尔康制药	448.25		爱尔眼科	-640.86	迈瑞医疗	12.31%
6	东富龙	442.59		振东制药	-516.32	泰格医药	11.39%
7	乐普医疗	322.88		上海莱士	-494.00	海尔生物	10.97%
8	重药控股	311.50		众生药业	-484.37	老百姓	8.63%
9	华邦健康	306.59		花园生物	-481.61	东阿阿胶	7.92%
10	上海医药	274.94		济川药业	-436.18	三诺生物	7.84%

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（02.13-02.17）

序号	股票简称	港股通每周净买入/卖出量前十大医药股		股票简称	净卖出量（万股）	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	持股占比
1	绿叶制药	6,012.05		四环医药	-844.30	山东新华制药股份	46.37%
2	腾盛博药-B	2,958.45		金斯瑞生物科技	-800.98	白云山	38.27%
3	加科思-B	1,170.51		先声药业	-531.30	复星医药	37.95%
4	阿里健康	1,153.40		云顶新耀-B	-360.25	荣昌生物-B	37.45%
5	医渡科技	1,060.51		中国生物制药	-327.35	海吉亚医疗	35.13%
6	康宁杰瑞制药-B	1,002.10		锦欣生殖	-304.21	开拓药业-B	34.77%
7	基石药业-B	890.75		三生制药	-246.80	亚盛医药-B	32.84%
8	中国中药	751.00		石四药集团	-241.40	锦欣生殖	31.83%
9	三叶草生物-B	746.95		华润医药	-238.85	昊海生物科技	31.13%
10	维亚生物	432.45		和黄医药	-237.10	君实生物	29.33%

资料来源：Wind，上海证券研究所

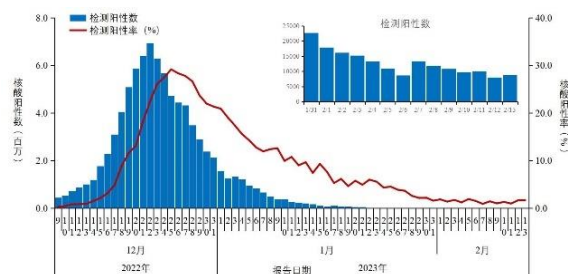
5 行业核心数据库更新

5.1 疫情数据更新

疫情防控成效显著。2月16日，中共中央政治局常务委员会召开会议表示，2022年11月以来，我国围绕“保健康、防重症”，不断优化调整防控措施，较短时间实现了疫情防控平稳转段，2亿多人得到诊治，近80万重症患者得到有效救治，新冠死亡率保持在全球最低水平，取得疫情防控重大决定性胜利，创造了人类文明史上人口大国成功走出疫情大流行的奇迹。

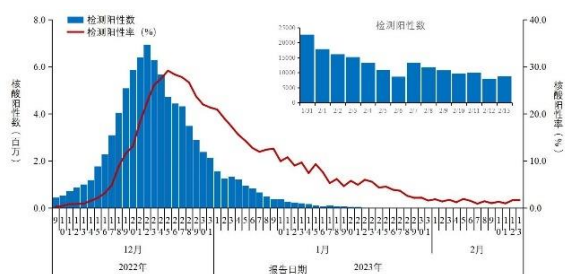
全国感染率保持较低水平，发热门诊压力明显缓解。2月15日，中国疾病预防控制中心发布全国新型冠状病毒感染疫情情况，2022年12月9日以来，各省份报告人群核酸检测阳性数及阳性率呈现先增加后降低趋势，阳性人数12月22日达到高峰（694万）后波动下降，2月13日为8847例；检测阳性率12月25日（29.2%）达高峰后波动下降，2月13日为1.6%，全国整体新冠感染率保持较低水平；院内发热门诊诊疗人数较峰值下降明显，全国（不含港澳台）发热门诊（诊室）就诊人数于2022年12月23日达到峰值286.7万人次，随后连续下降，2023年1月23日后就诊人数呈现低位波动，2月13日为12.8万人次，较峰值下降了95.5%。

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



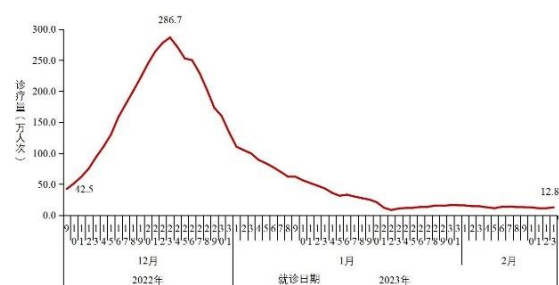
资料来源：CDC，上海证券研究所

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



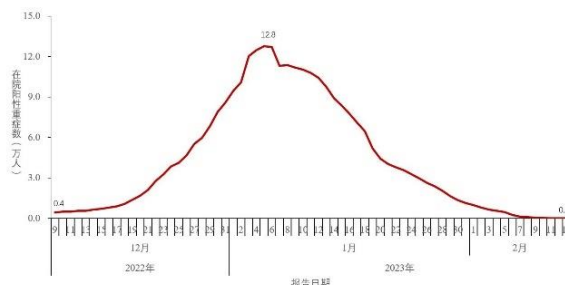
资料来源：CDC，上海证券研究所

图6：全国发热门诊（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

在院新冠死亡人数继续下降，流行毒株以奥密克戎 BA.5 为主。在院新冠病毒感染死亡病例数于1月4日达到每日峰值4273例，

随后持续下降，2月13日下降至9例，较峰值下降99.8%。新冠病毒株变异情况看，2022年9月26日至2023年2月13日，全国共报送25284例本土病例新冠病毒基因组有效序列，均为奥密克戎变异株，共存在78个进化分支，主要流行株为BA.5.2.48（53.4%）、BF.7.14（24.8%）和BA.5.2.49（14.0%）。BA.5.2等20种进化分支构成比在0.1%-2.4%之间，55个进化分支的构成比小于0.1%（共占0.7%）。

XBB.1病例在本地发现。2022年12月1日至2023年2月13日，全国共报送16583例本土病例新冠病毒基因组有效序列，全部为奥密克戎变异株，共存在33个进化分支。主要流行株为BA.5.2.48（60.5%）和BF.7.14（28.9%）。共发现本土重点关注变异株14例，其中，1例XBB.1，1例XBB.1.5，5例BQ.1.1，1例BQ.1.1.17，4例BQ.1.2和2例BQ.1.8。

图8：全国在院新冠病毒感染死亡病例变化情况

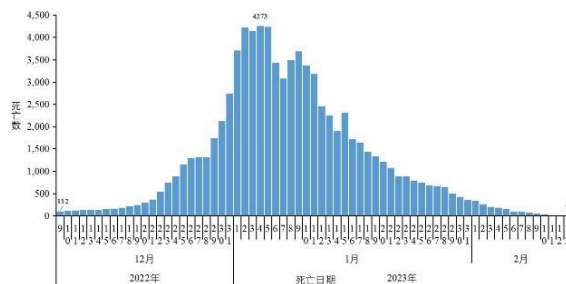
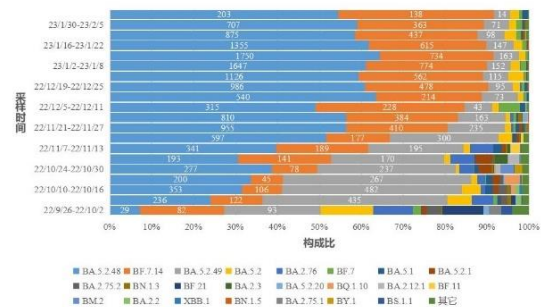


图9：全国新型冠状病毒变异株变化趋势图



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（2023.02.13-2023.02.17）

时间	事件
2023.02.17	2022年版国家医保药品目录将于2023年3月1日起正式实施。目前获批上市的国产新冠治疗用药已全部被纳入医保支付范围。中药“三药三方”和阿兹夫定片已正式纳入医保药品目录，氢溴酸胍瑞米德韦片、先诺特韦片/利托那韦片组合包装等药品临时性纳入医保支付范围。作为最早获批的抗病毒药物，一瓶35片（1mg规格）的阿兹夫定片医保支付价格从4月起将从270元/瓶降至175元/瓶。
2023.02.17	2月15日，中疾控发布通报称，2022年12月以来，全国共发现本土重点关注变异株14例，其中有1例XBB.1.5，为本周期新增变异株病例。
2023.02.16	中央政治局常委会召开会议：疫情防控取得重大决定性胜利
2023.02.14	新冠治疗用药（氢溴酸胍瑞米德韦片）参考采购价795元

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7种上市公司药品通过仿制药一致性评价。上周，科伦药业注射用头孢哌酮钠舒巴坦钠、向日葵辛伐他汀片、德全药品酮咯酸氨丁三醇注射液、新华制药吡拉西坦注射液、华润双鹤盐酸利多卡因注射液、上海医药甲硫酸新斯的明注射液、国药现代注射用头孢噻肟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

请务必阅读尾页重要声明

评价。

表 7：通过仿制药一致性评价的上市公司品规（2023.02.13-2023.02.17）

药品名称	剂型	规格	企业名称
注射用头孢哌酮钠舒巴坦钠	注射剂	1. 0g (C25H27N9O8S2 0.5g 与 C8H11NO5S 0.5g) ;	四川科伦药业股份有限公司
		2. 0g (C25H27N9O8S2 1.0g 与 C8H11NO5S 1.0g)	
辛伐他汀片	片剂	10mg	浙江向日葵大健康科技股份有限公司
酮咯酸氨丁三醇注射液	注射剂	1ml:15mg	德全药品（江苏）股份有限公司
		2ml:60mg	
吡拉西坦注射液	注射剂	5ml:1g	山东新华制药股份有限公司
盐酸利多卡因注射液	注射剂	5ml:0.1g	华润双鹤药业股份有限公司
甲硫酸新斯的明注射液	注射剂	1ml:0.5mg	上海医药集团股份有限公司
注射用头孢噻肟钠	注射剂	1.0g (按 C16H17N5O7S2 计)	上海现代制药股份有限公司

资料来源：公司公告，Wind，上海证券研究所

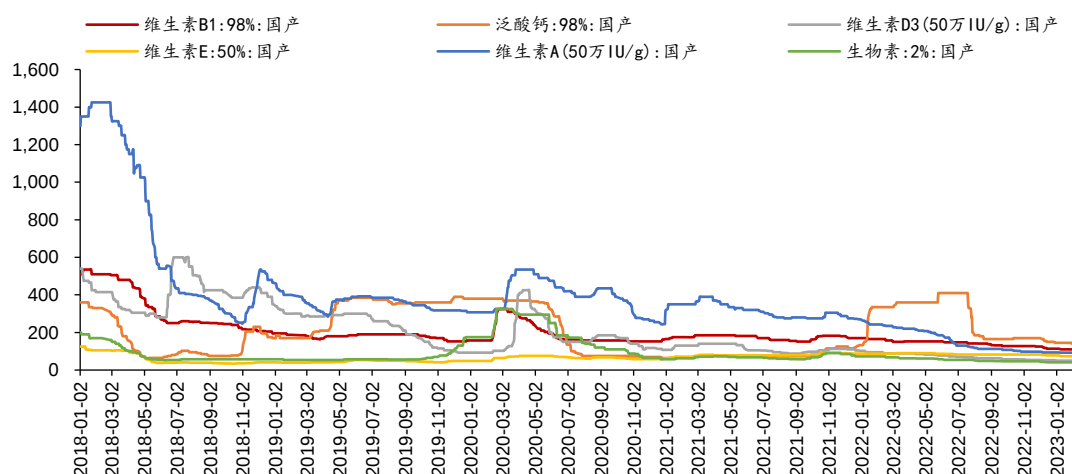
5.3 核心原料药数据更新

上周（2023.02.13-2023.02.17），维生素 B1、泛酸钙、维生素 D3、维生素 A、生物素价格较上周持平；维生素 E 价格较上周有所上涨。截至 2 月 17 日，维生素 B1 价格报 107.50 元/千克，环比 2 月 10 日持平；泛酸钙价格报 125.00 元/千克，环比 2 月 10 日持平；维生素 D3 价格报 49.00 元/千克，环比年 2 月 10 日持平；维生素 E 价格报 75.00 元/千克，环比 2 月 10 日上涨 2.04%；维生素 A 价格报 88.00 元/千克，环比 2 月 10 日持平；生物素价格报 41.00 元/千克，环比 2 月 10 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。

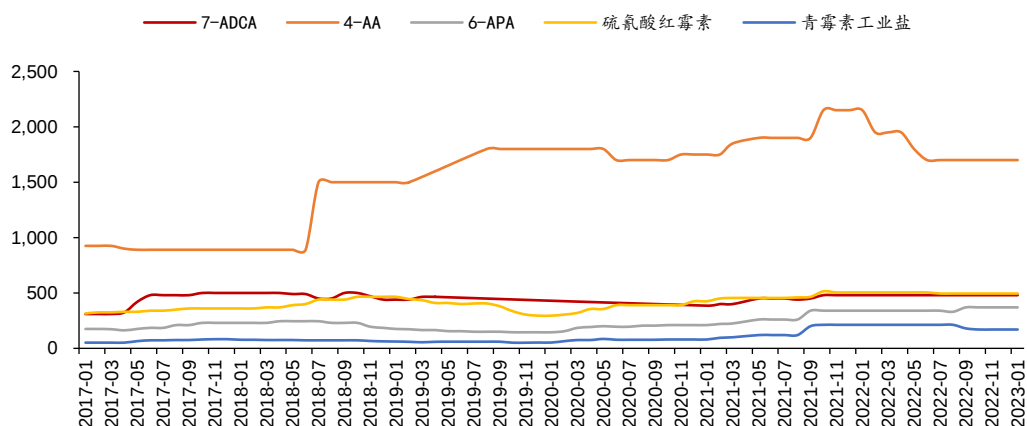
心脑血管类原料药方面，2023 年 1 月，阿司匹林价格与上月持平；厄贝沙坦、缬沙坦、阿托伐他汀价格较上月上涨。截至 2023 年 1 月 31 日，厄贝沙坦价格报 635.00 元/千克，环比上月上涨 1.60%；缬沙坦价格报 735.00 元/千克，环比上月上涨 1.38%；阿托伐他汀钙价格报 1525.00 元/千克，环比上月上涨 1.67%；阿司匹林价格报 27.00 元/千克，环比上月持平。

图 10: 主要维生素原料药价格 (单位: 元/千克)



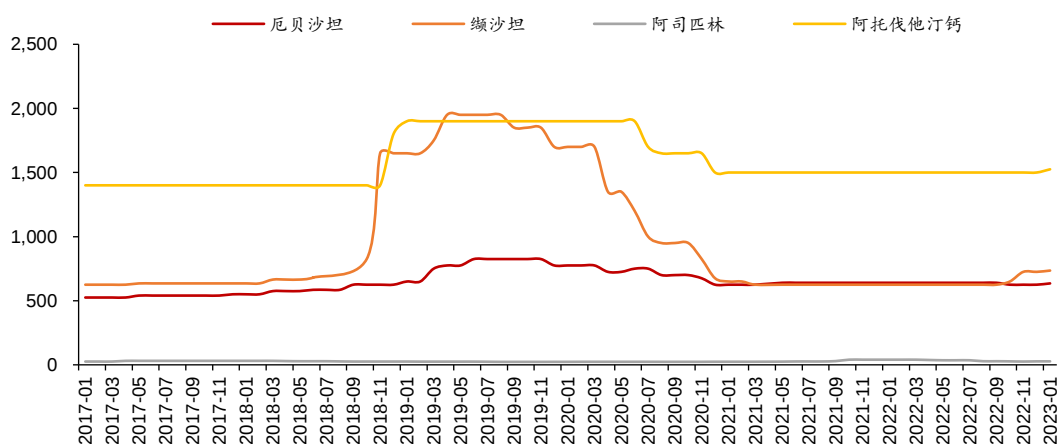
资料来源: Wind, 上海证券研究所

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

根据药审中心优先审评公示信息，对 2022 年被纳入优先审评名单的药品进行统计分析。总体来看，2022 年共 70 件药品（按受理号计）被药审中心纳入优先审评名单，较 2021 年的 110 件同比减少 36%；覆盖 49 个品种（按药品名称计），较 2021 年的 67 种同比减少 27%。突破性治疗药物、临床急需药品和疫苗产品数量有较大增长，儿童用药数量排名升至首位。2022 年共 23 件符合儿童生理特征的新品种、剂型和规格儿童用药品，是 2022 年占比最高的拟优先审评理由；共 18 件纳入突破性治疗药物程序的药品，相较于 2021 年的 11 件同比增长 64%；共 16 件临床急需的短缺药品、防治重大传染病和罕见病等疾病的创新药和改良型新药，相较于 2021 年的 7 件同比增长 129%；疾病预防、控制急需的疫苗和创新疫苗共 4 件，相较于 2021 年的仅 1 件同比增长 300%。（中国医药报）

《国务院关于做好 2023 年全面推进乡村振兴重点工作的意见》指出推进医疗卫生资源县域统筹，加强乡村两级医疗卫生、医疗保障服务能力建设。统筹解决乡村医生薪酬分配和待遇保障问题，推进乡村医生队伍专业化规范化。提高农村传染病防控和应急处置能力。做好农村新冠疫情防控工作，层层压实责任，加强农村老幼病残孕等重点人群医疗保障，最大程度维护好农村居民身体健康和正常生产生活秩序。（新华社）

2 月 15 日，国家医保局发布《关于进一步做好定点零售药店纳入门诊统筹管理的通知》，明确鼓励符合条件的定点零售药店自愿申请开通门诊统筹服务，为参保人员提供门诊统筹用药保障；参保人员凭定点医药机构处方在定点零售药店购买医保目录内药品发生的费用可由统筹基金按规定支付，定点零售药店门诊统筹的起付标准、支付比例和最高支付限额等，可执行与本统筹地区定点基层医疗机构相同的医保待遇政策；统筹地区医保部门要根据近年来本地区门诊费用情况，结合参保人数、年龄结构、疾病谱变化以及待遇水平、政策调整等因素，科学编制年度门诊医保基金支出预算。探索建立定点零售药店门诊统筹总额预算管理，充分发挥医保基金的激励约束作用。

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
603087.SH	甘李药业	2023-02-17	股东大会通过	定价	3,000.00	8.14	补充流动资金
300204.SZ	舒泰神	2023-02-16	股东大会通过	竞价	14,260.73	5.80	项目融资
002562.SZ	兄弟科技	2023-02-16	董事会预案	竞价	31,887.23	8.00	项目融资
300404.SZ	博济医药	2023-02-16	董事会预案	定价	1,193.18	0.84	补充流动资金
300584.SZ	海辰药业	2023-02-14	停止实施	竞价	3,600.00	4.00	项目融资
688202.SH	美迪西	2023-02-14	证监会通过	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

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)
2023-02-14	300452.SZ	山河药辅	证监会核准	优先配售,网上定价和网下配售	3.2000	6
2023-02-14	301015.SZ	百洋医药	发审委通过	优先配售,网上定价和网下配售	8.6000	6
2023-02-14	300401.SZ	花园生物	证监会核准	优先配售,网上定价和网下配售	12.0000	6
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

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（02.20-02.24）

代码	名称	会议日期	代码	名称	会议日期
002901.SZ	大博医疗	2023-02-24	300497.SZ	富祥药业	2023-02-22
688189.SH	南新制药	2023-02-24	688578.SH	艾力斯-U	2023-02-22
301363.SZ	美好医疗	2023-02-23	688085.SH	三友医疗	2023-02-21

资料来源：Wind，上海证券研究所

表 11：本周医药股解禁信息（02.20-02.24）

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 (%)
835892.BJ	中科美菱	2023-02-20	254.02	3,093.96	首发原股东限售股份	9,673.09	1,982.28	20.49	9,673.09	2,236.30	23.12
301207.SZ	华兰疫苗	2023-02-20	5,800.10	275,504.75	首发原股东限售股份,首发战略配售股份	40,001.00	3,600.81	9.00	40,001.00	9,400.91	23.50
688177.SH	百奥泰	2023-02-21	30,653.66	795,155.88	首发原股东限售股份	41,408.00	10,754.34	25.97	41,408.00	41,408.00	100.00
688271.SH	联影医疗	2023-02-22	274.95	49,182.30	首发一般股份,首发机构配售股份	82,415.80	4,725.05	5.73	82,415.80	5,000.00	6.07
301130.SZ	西点药业	2023-02-23	4,097.59	133,622.48	首发原股东限售股份	8,080.39	2,020.10	25.00	8,080.39	6,117.69	75.71

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

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。