



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

建议关注“两会”医药相关政策提议，寻找预期差板块

——医药生物行业周报（20230227-0303）

增持（维持）

行业：医药生物

日期：2023年03月05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

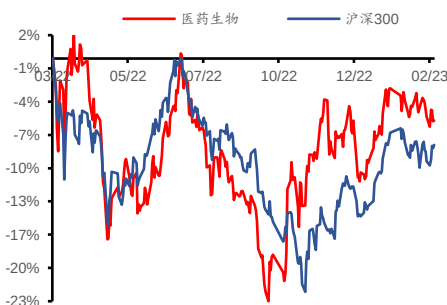
联系人：徐昕

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：

《两部门印发通知，耐药结核病防治工作重要性进一步提升》

——2023 年 02 月 25 日

《定点零售药店纳入门诊统筹管理，加速处方外流》

——2023 年 02 月 18 日

《辅助生殖有望纳入医保支付，行业渗透率提升在即》

主要观点

行情回顾：上周（02.27-03.03 日，下同），A 股 SW 医药生物行业指数下跌 0.37%，板块整体跑输沪深 300 指数 2.08pct，跑输创业板综指 0.11pct。在 SW31 个子行业中，医药生物涨跌幅排名第 25 位，整体表现较差。港股恒生医疗保健指数上周上涨 3.89%，跑赢恒生指数 1.10pct，在 12 个恒生综合行业指数中，涨跌幅排名第 3 位。

本周观点：建议关注“两会”医药相关政策提议，寻找预期差板块

传统中医药焕新，出海可期。我们认为中医药传承精华、守正创新离不开药材质量的严格把关，**中药材质量**：有代表提议集中精力启动药典修订工作，持续提升中药材的品质及有效成分含量，确保中药的药效；同时，相关提议建议关注中药材资源的保护问题，通过中药材产地政府搭台、龙头企业引领带动、当地企业落实配合的方式，实现中药材优良品种有效保育的同时，带动药材产地产业发展和农民增收，助力乡村振兴；**中医药出海**：有代表提议推动中华老字号发展，引领中国品牌向世界一流品牌的方向高质量发展，并对老字号进行分级分类管理。

持续推动药械创新发展。十八大以来中国批准上市新药数量占到全球 15% 左右，本土企业在研新药数量占全球 33%，对全球医药研发的贡献度提升到 8% 左右，进入全球第二梯队。**创新药支付和制度**：有代表提议优化创新药定价，并在医保谈判与支付和院内使用上给予支持；**药物研发制度**：同时，提议建议高度重视药品试验数据保护制度体系建设，在广泛征求意见基础上抓紧制定颁布药品试验数据保护实施办法，对不同类型的药品设定不同的保护期，对具体内容做出合理清晰的规定，平衡原研药企和仿制药企的利益关系，推动我国药品试验数据保护制度落地见效；**精准医学**：此外，提议要求国家审评部门随时跟进精准医学这类新技术发展，及时研讨，制订技术指导原则和对应的审评要求，以推动这一治疗领域有序发展。

强化基层诊疗能力，加速医疗信息化。**药店检测能力构建**：有代表提议支持药店不增加医护人员开展简单的检测服务（如血压、血氧、血糖、微量元素等检测），支持药店购入制氧机、胎心监护、黄疸仪等常用但单价较高的医疗设备，出租或者在店里供病人使用。对药店购入上述设备在税收、医保等方面给予支持，减轻药店在这方面的负担；**医疗信息化**：提议建立以人为中心的全生命周期健康数据库和医疗应用场景，解决跨省份、跨系统、跨领域的信息集成和交换，解决人民群众在不同医疗机构；甚至不同市县、省份看病就医中健康信息不能调取共享这一痛点问题。

投资建议

我们认为药械创新机制构建、医保支付优化，传统中药材质量把控和中医药出海，以及基层医疗能力构建和信息化是值得重点关注方向，

——2023年02月12日

建议关注器械：诺辉健康-B、华大基因、诺禾致源、可孚医疗、鱼跃医疗；

药店：益丰药房、老百姓、大参林、一心堂、健之佳等；

医疗信息化：国新健康、卫宁健康、健麾信息等；

创新药产业链：金斯瑞生物、传奇生物、科济药业、和元生物；

品牌中药：同仁堂、片仔癀、云南白药、太极集团、华润三九、济川药业、寿仙谷、九芝堂等。

■ 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：建议关注“两会”医药相关政策提议，寻找预期差板块	5
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	11
4 沪深港通资金流向更新	19
5 行业核心数据库更新	19
5.1 疫情数据更新	19
5.2 一致性评价及注册信息更新	21
5.3 核心原料药数据更新	22
5.4 各地集中采购及新政推行更新	23
6 医药公司融资情况更新	25
7 本周重要事项公告	26
8 风险提示	26

图：

图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（02.27-03.03）	8
图 2：港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（02.27-03.03）	8
图 3：A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况（02.27-03.03）	9
图 4：2019—2023 年度南方省份哨点医院报告的流感样病例%	20
图 5：2019—2023 年度北方省份哨点医院报告的流感样病例%	21
图 6：主要维生素原料药价格（单位：元/千克）	22
图 7：主要抗生素原料药价格（单位：元/千克）	23
图 8：主要心脑血管类原料药价格（单位：元/千克）	23

表：

表 1：两会前瞻-医药相关提案整理（截止 2023.03.03）	6
表 2：A 股医药行业涨跌幅 Top5（02.27-03.03）	9
表 3：H 股医药行业涨跌幅 Top5（02.27-03.03）	10
表 4：A+H 股公司要闻核心要点（02.24-03.04）	10
表 5：陆股通资金医药持股每周变化更新（02.27-03.03）	19
表 6：港股通资金医药持股每周变化更新（02.27-03.03）	19
表 7：国内相关新闻（2023.02.27-2023.03.03）	21

表 8：通过仿制药一致性评价的上市公司品规（2023.02.27-2023.03.03）	21
表 9：近期医药板块定向增发预案更新	25
表 10：近期医药板块可转债预案进度更新	25
表 11：本周股东大会信息（03.06-03.10）	26
表 12：本周医药股解禁信息（03.06-03.10）	26

1 本周观点：建议关注“两会”医药相关政策提议，寻找预期差板块

传统中医药焕新，出海可期。我们认为中医药传承精华、守正创新离不开药材质量的严格把关，中药材质量：有代表提议集中精力启动药典修订工作，持续提升中药材的品质及有效成分含量，确保中药的药效；同时，相关提议建议关注中药材资源的保护问题，通过中药材产地政府搭台、龙头企业引领带动、当地企业落实配合的方式，实现中药材优良品种有效保育的同时，带动药材产地产业发展和农民增收，助力乡村振兴；中医药出海：有代表提议推动中华老字号发展，引领中国品牌向世界一流品牌的方向高质量发展，并对老字号进行分级分类管理。

持续推动药械创新发展。十八大以来中国批准上市新药数量占到全球 15%左右，本土企业在研新药数量占全球 33%，对全球医药研发的贡献度提升到 8%左右，进入全球第二梯队。创新药支付和制度：有代表提议优化创新药定价，并在医保谈判与支付和院内使用上给予支持；药物研发制度：同时，提议建议高度重视药品试验数据保护制度体系建设，在广泛征求意见基础上抓紧制定颁布药品试验数据保护实施办法，对不同类型的药品设定不同的保护期，对具体内容做出合理清晰的规定，平衡原研药企和仿制药企的利益关系，推动我国药品试验数据保护制度落地见效；精准医学：此外，提议要求国家审评部门随时跟进精准医学这类新技术发展，及时研讨，制订技术指导原则和对应的审评要求，以推动这一治疗领域有序发展。

强化基层诊疗能力，加速医疗信息化。药店检测能力构建：有代表提议支持药店不增加医护人员开展简单的检测服务（如血压、血氧、血糖、微量元素等检测），支持药店购入制氧机、胎心监护、黄疸仪等常用但单价较高的医疗设备，出租或者在店里供病人使用。对药店购入上述设备在税收、医保等方面给予支持，减轻药店在这方面的负担；医疗信息化：提议建立以人为中心的全生命周期健康数据库和医疗应用场景，解决跨省份、跨系统、跨领域的信息集成和交换，解决人民群众在不同医疗机构；甚至不同市县、省份看病就医中健康信息不能调取共享这一痛点问题。

投资建议：我们认为药械创新机制构建、医保支付优化，传统中药材质量把控和中医药出海，以及基层医疗能力构建和信息化是值得重点关注方向。建议关注：

医疗器械：诺辉健康-B、华大基因、诺禾致源、可孚医疗、鱼跃医疗；

药店：益丰药房、老百姓、大参林、一心堂、健之佳等；

医疗信息化：国新健康、卫宁健康、健麾信息等；

创新药产业链：金斯瑞生物、传奇生物、科济药业、和元生物；

品牌中药：广誉远、同仁堂、华润三九、云南白药、片仔癀、太极集团、济川药业、佐力药业、寿仙谷、九芝堂等。

表 1：两会前瞻-医药相关提案整理（截止 2023.03.03）

医药相关提案
全国人大代表、晨光生物董事长卢庆国提议：集中精力启动药典修订工作。对中药材的有效成分含量标准，可以选定几个有代表性的主要成分，以道地药材产区中等质量及以上的药材指标为参照标准，大幅提升现有药典的标准，并逐渐增加、完善成分含量指标。新药典标准的执行可以设置几年的过渡期，逐步引导药材种植向优势产区发展，挤出不适合中药材种植的产区，持续提升中药材的品质及有效成分含量，确保中药的药效，支撑中国中医药事业和产业的健康发展，实现健康中国、造福中华民族进而造福人类的伟大目标。
全国人大代表、华海药业总裁陈保华提议：在《专利法实施细则》中增设“出口豁免”规定，具体内容为：药品专利期限补偿期间，该专利的保护范围限于国务院药品监督管理部门批准上市的新药，且限于该新药批准的适应症相关技术方案。以出口为目的或最终以出口为目的原料药和药品的制造、使用、销售、许诺销售、进口不构成侵犯专利权；高度重视药品试验数据保护制度体系建设，在广泛征求意见基础上抓紧制定颁布药品试验数据保护实施办法，对不同类型的药品设定不同的保护期，对具体内容做出合理清晰的规定；要努力平衡原研药企和仿制药企的利益关系，推动我国药品试验数据保护制度落地见效；
全国政协委员、贝达药业董事长丁列明提议：创新药定价上，应该允许企业在一定时间内比如 5 年内自主定价，并在医保谈判与支付和院内使用上给与支持，例如制定合理报销价格，提高报销标准，适当延长谈判周期，把新增适应症自动纳入报销范围；对获得国家重大新药创制专项支持的国谈创新药，不列入“药占比”考核，促进创新价值实现。国家审评部门随时跟进精准医学这类新技术发展，及时研讨，制订技术指导原则和对应的审评要求，以推动这一治疗领域有序发展；国家药审中心可成立专门机构，如先进治疗技术部来专门负责新技术药物的审评，并加强与药企的技术、科技沟通交流。
全国人大代表、广州医药集团有限公司党委书记、董事长李楚源提议：通过政府牵头，出台行业政策，从品牌管理、消费促进、数字化和国际化等方面推动中华老字号发展，引领中国品牌向世界一流品牌的方向高质量发展。对老字号进行分级分类管理，如将年营收达百亿的中华老字号龙头企业划分为一级，通过专项支持，培育成为国内外强竞争力的示范品牌；年营收达十亿元以上的中华老字号划分为二级，作为龙头品牌“管培生”，给予相应的资源倾斜。关注中药材资源的保护问题。针对当前中药材种植存在的中药种苗混乱、中药标准化种植基地缺乏、中药种植水平低等问题，李楚源建议，构建“时尚中药乡村振兴联盟”，通过中药材产地政府搭台、龙头企业引领带动、当地企业落实配合的方式，实现中药材优良品种有效保育的同时，带动药材产地产业发展和农民增收，助力乡村振兴。
全国人大代表、华兰生物董事长安康提议：一是加大对本土创新企业的直接融资力度；二是建立国家资金主导的生物医药专项基金，在重大项目、科技创新项目上提供专门融资支持；三是加强银企合作，完善公司信用评价体系
全国政协委员、康希诺生物首席科学官朱涛提议：一是规范化疫苗相关审批评价流程方面，研发领域重要，生产领域也很重要，各个环节的生产工艺和流程都会影响疫苗的质量，不光要关注临床数据，也要关注生产过程和风险把控，应该组成专业的评审机构和监管机构，落实责任，提高审批效率。同时，还应总结经验，梳理出包括疫苗等相关药物的审批、安全性有效性的评估、临床试验的数据评价等，一系列应对重大、紧急公共卫生事件的规范流

程，更高效地为预防传染病提供解决方案；二是加强疫苗科普宣传方面

全国人大代表、太平洋医疗健康管理有限公司副总经理周燕芳提议：提出关于支持保险企业开展社会办医的建议。其中包括放宽保险企业兴办的康复、护理等短缺专科医疗机构的医疗准入限制，加快医保审批流程；放宽保险企业办医的公司层级限制等六条建议。

全国人大代表、中国工程院院士、天津中医药大学名誉校长张伯礼提议：1、面向 2035 年的科技重大专项布局，请科技部牵头，会同有关部门尽早设立并实施“**中医药关键技术装备**”科技重大专项，从根本上突破目前中医药技术装备科研投入少、研究力量薄弱、研究队伍局限于中医药领域的困境，充分发挥社会主义集中力量办大事的体制优势，把中医药原创优势的源头牢牢地攥在中国人自己手上；2、统筹国家各类科技计划，重点突破“中医先进诊疗设备、中药先进制造设备”的关键技术瓶颈，破解中医药规模化供给能力不足的难题，大力提升中医药科技创新能力，促进传统产业改造技术升级，推动中医药先进制造水平提升，为健康中国和科技强国提供战略支撑；3、完善中医药技术装备市场准入政策体系，将中医药装备配置纳入医疗服务机构建设要求，将中医药装备服务费用纳入医保支付

湖南省人大代表赵亚辉提议：支持药店不增加医护人员开展简单的检测服务（如血压、血氧、血糖、微量元素等检测），当然前提是要做好规范，药店检测设备要合格、检测步骤要合规、检测结果要精准；**支持药店购入制氧机、胎心监护、黄疸仪等常用但单价较高的医疗设备，出租或者在店里供病人使用。对药店购入上述设备在税收、医保等方面给予支持，减轻药店在这方面的负担；**进一步加强处方（特别是慢性病处方）流转方便老百姓买药，明确规定医院要按一定比例流转处方；充分发挥目前处方流转、双通道等系统的作用，药店的上述服务数据可以和医院共享，为医生提供参考，加大医院的救治、医疗效率。

湖北省人大代表杨简提议：**建立以人为中心的全生命周期健康数据库和医疗应用场景**，可以解决跨省份、跨系统、跨领域的信息集成和交换，同时解决人民群众在不同医疗机构；甚至不同市县、省份看病就医中健康信息不能调取共享这一痛点问题，以此实现健康数据实时调取、智能分析、应用协同，让我们的“健康卡”像“身份证”“银行卡”一样通用、便捷，真正建设智慧医疗，打造全国健康信息服务新高地。

资料来源：财联社、医药经济报、中新经纬，上海证券研究所

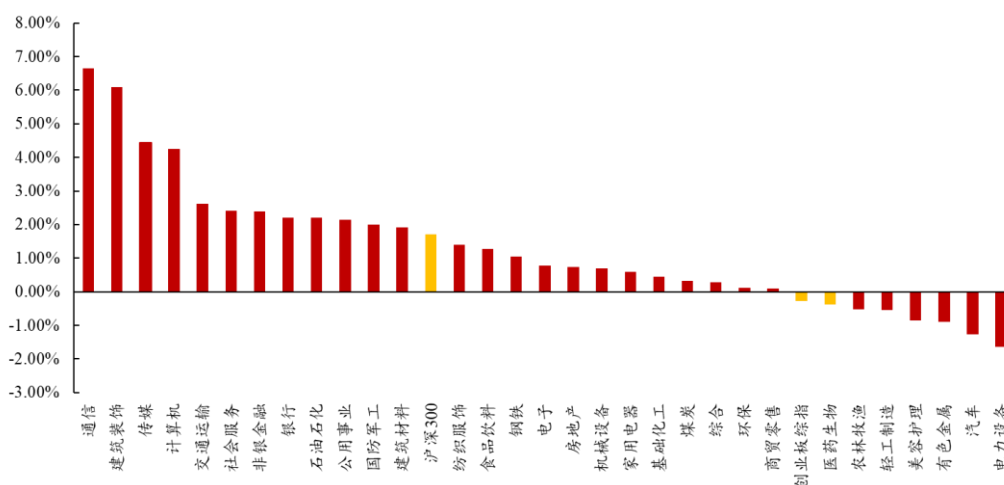
2 上周市场回顾

2.1 板块行情回顾

上周（02.27-03.03 日，下同），A 股 SW 医药生物行业指数下跌 0.37%，板块整体跑输沪深 300 指数 2.08pct，跑输创业板综指 0.11pct。在 SW 31 个子行业中，医药生物涨跌幅排名第 25 位，整体表现较差。

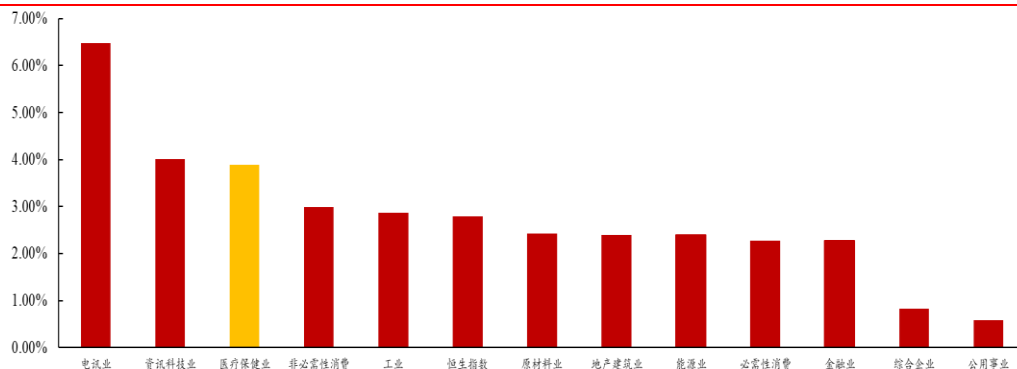
港股恒生医疗保健指数上周上涨 3.89%，跑赢恒生指数 1.10pct，在 12 个恒生综合行业指数中，涨跌幅排名第 3 位。

图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（02.27-03.03）



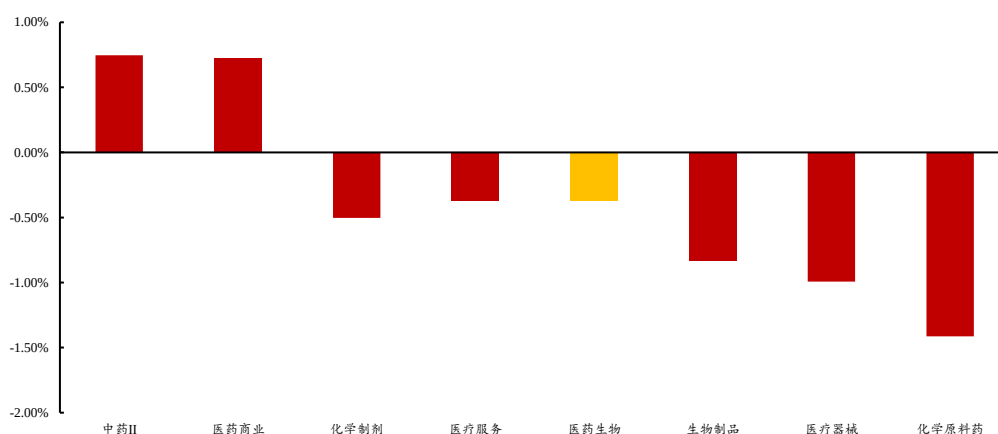
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 2：港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（02.27-03.03）



资料来源：Wind，上海证券研究所

上周 SW 医药生物二级行业中，中药板块上涨 0.75%，涨幅最大；跌幅最大的是化学原料药板块，下跌 1.41%。

图 3：A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况（02.27-03.03）


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，个股涨幅最大的是吉贝尔，上涨 19.59%，公司是专业从事化学药品制剂、中成药制剂、原料药的研发、生产、销售的医药高新技术企业。经过多年发展，公司不断丰富产品种类，研制出了尼群洛尔片、醋氯芬酸肠溶片、加替沙星滴眼液等 6 款新药，目前已具备片剂、硬胶囊剂、滴眼剂、凝胶剂、乳膏剂(激素类)等多个剂型产品和原料药的研发、生产能力以及中药前处理及提取能力，形成以利可君片、玉屏风胶囊、醋氯芬酸肠溶片、尼群洛尔片、盐酸洛美沙星滴眼液、加替沙星滴眼液等高新技术产品为主的多元产品系列，产品功能覆盖提升白细胞、增强免疫力、治疗关节疾病、抗高血压、抗眼部感染、治疗支气管炎、保护肝功能等多个治疗领域，并正致力于研发治疗抑郁症、肿瘤、胃病等其他疾病的药物，以满足市场和临床用药的需求。近日，公司发布 22 年业绩快报，营收和利润实现稳健增长，同时，公司高度重视新药研发工作，持续加大研发投入，积极推进抗抑郁新药 JJH201501、抗肿瘤新药 JJH201601 等新药的研发进程。

港股方面，超人智能涨幅最大，上涨 34.38%；巨星医疗控股跌幅最大，下跌-15.94%。

表 2：A 股医药行业涨跌幅 Top5（02.27-03.03）

排序	涨幅 TOP5	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP5	跌幅 (%)	下跌原因
1	吉贝尔	19.59%	业绩增长稳健	1	上海谊众-U	-16.28%	NA
2	可孚医疗	14.30%	NA	2	兴齐眼药	-14.79%	NA
3	圣诺生物	12.62%	NA	3	祥生医疗	-13.65%	NA
4	九芝堂	12.60%	中药板块回暖	4	迈普医学	-10.62%	NA
5	特一药业	11.34%	中药板块回暖	5	热景生物	-8.91%	NA

请务必阅读尾页重要声明

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 3: H 股医药行业涨跌幅 Top5 (02.27-03.03)

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	8176.HK	超人智能	34.38%	1	2393.HK	巨星医疗控股	-15.94%
2	1167.HK	加科思-B	24.88%	2	2252.HK	微创机器人-B	-14.05%
3	8513.HK	官酝控股	20.00%	3	8247.HK	中生北控生物科技	-9.60%
4	6118.HK	奥星生命科技	18.42%	4	1110.HK	金活医药集团	-8.86%
5	3390.HK	满贯集团	17.84%	5	0853.HK	微创医疗	-8.71%

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 (02.24-03.04)

日期	A/港	公司	要闻
2023-03-04	A 股	万泽股份	与有关客户就某型涡轮叶片签订《框架采购协议》。
2023-03-02	A 股	同和药业	向特定对象发行 A 股股票的募集资金总额不超过 11.00 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。
2023-03-02	A 股	康希诺	吸入用重组新型冠状病毒疫苗获得印度尼西亚 EUA。
2023-03-02	A 股	百奥泰	募集资金总额不超过人民币 16.40 亿元, 用于新药研发项目、百奥泰永和 2 期扩建项目和补充流动资金。
2023-03-02	A 股	诺思兰德	NL005 项目 IIb 期临床试验完成全部受试者入组。
2023-03-02	A 股	以岭药业	收到 NMPA 核准签发的乳结泰胶囊《药品补充申请批准通知书》。
2023-02-28	A 股	康华生物	重组六价诺如病毒疫苗在澳大利亚获得 I 期临床试验许可。
2023-02-28	A 股	福安药业	收到 NMPA 签发的注射用甲泼尼龙琥珀酸钠药品补充申请批准通知书。
2023-02-28	A 股	盘龙药业	募集资金总额不超过人民币 3.02 亿元, 用于中药配方颗粒研发及产业化项目、高壁垒透皮给药系统研发平台建设项目和补充流动资金。
2023-02-28	A 股	万泽股份	募集资金总额不超过 12.00 亿元, 用于万泽珠海生物医药研发总部及产业化基地建设项目、偿还银行贷款和补充流动资金。
2023-02-28	A 股	众生药业	募集资金总额不超过 5.99 亿元, 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。
2023-02-28	A 股	华兰生物	取得 NMPA 批准颁发的吸附破伤风疫苗《药品注册证书》。
2023-02-28	A 股	金陵药业	拟募集资金总额不超过 7.50 亿元, 用于合肥金陵天颐智慧养老项目、核心原料药及高端医药中间体共性生产平台建设项目和补充流动资金。
2023-03-03	港股	联邦制药	TUL12101 滴眼液临床试验申请获 NMPA 批准。
2023-03-03	港股	启明医疗-B	LiwenRF 完成中国确证性临床全部患者入组。
2023-03-03	港股	创胜集团-B	成功制备并评估固体靶核素 89Zr 标记的 GMP 级别靶向 CLDN18.2 重组人源化抗体 TST001, 获得分子影像探针。
2023-03-03	港股	欧康维视生物-B	OT-202 启动 II 期临床试验。
2023-03-02	港股	石药集团	多恩达用于治疗复发转移性鼻咽癌 III 期临床试验完成首例患者给药。
2023-03-01	港股	和誉-B	与艾力斯就 ABK3376 达成授权许可协议。
2023-03-01	港股	康希诺生物	吸入用重组新型冠状病毒疫苗于印度尼西亚获得 EUA。
2023-03-01	港股	复星医药	小容量注射剂生产线已通过 GMP 符合性检查。
2023-03-01	港股	中国生物制药	抗感染药物「磷酸特地唑胺片」及「注射用磷酸特地唑胺」以及乳腺癌治疗药物「哌柏西利胶囊」已获得 NMPA 颁发药品注册证书。

2023-03-01	港股	高视医疗	与 SBM 公司达成干眼诊断设备国产化合作。
2023-02-28	港股	三生制药	与阿斯利康终止就百泌达及百达扬签订的独家许可协议。
2023-02-28	港股	中国医疗集团	与华春生物签署国家一类中药参葛补肾胶囊合作协议。
2023-02-28	港股	药明巨诺-B	启动 JWATM214 用于治疗晚期肝细胞癌的临床研究。
2023-02-28	港股	基石药业-B	舒格利单抗一线治疗局部晚期或转移性胃/胃食管结合部腺癌的新适应症上市申请获 NMPA 受理。
2023-02-27	港股	君实生物	昂戈瑞西单抗的两项 III 期临床研究达到主要研究终点。
2023-02-27	港股	和黄医药	完成安迪利塞治疗滤泡性淋巴瘤的中国 II 期注册研究患者入组。
2023-02-27	港股	百奥赛图-B	与微芯新城就 YH008 双特异性抗体达成大中华区授权协议。
2023-02-27	港股	山东新华制药股份	收到 NMPA 核准签发的关于碳酸司维拉姆片的《药品注册证书》。
2023-02-26	港股	远大医药	全球创新放射性核素偶联药物 ITM-11 的中国临床试验申请获 NMPA 受理。
2023-02-24	港股	百济神州	PD-1 抑制剂百泽安正式获得 NMPA 批准。

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) Hexagon Bio: 近 8000 万美元，宏基因组疗法新锐将利用进化力量治疗疾病

2 月 15 日，Hexagon Bio 宣布完成了 7730 万美元的 B 轮融资，以推进其基于宏基因组的新疗法开发项目，并进一步拓展技术平台和研发团队。Hexagon Bio 是一家生物医药公司，旨在发现宏基因组中编码的药物。该公司的跨学科平台基于数据科学、基因组学以及合成生物学，直接从微生物基因组中挖掘出经过进化改良后的小分子及其蛋白质靶点，并将这些分子转化为治疗药物，以攻克传统方法无法治疗的人类疾病。

2) Orca Bio: 总生存率达 94%，高精度细胞疗法显著改善血液肿瘤患者预后

2 月 17 日，Orca Bio 公司在举行的移植与细胞疗法大会上公布了旗下两款在研高精度细胞疗法 Orca-T 和 Orca-Q 的临床研究积极结果。数据显示，这两款细胞疗法在治疗血液系统恶性肿瘤患者时表现出良好的安全性和疗效，Orca-T 治疗后患者的总生存率高达 94%。Orca-T 是一种高精度的同种异体细胞疗法，其治疗过程主要包括输注含有调节性 T 细胞、常规 T 细胞、以及来源于血亲或非血亲匹配供体的外周血 CD34+ 干细胞。Orca-Q 是 Orca Bio 公司第二款进入临床开发阶段的在研高精度同种异体细胞疗法，其主要适应症为血液恶性肿瘤。

3) Immunocore: 有望实现艾滋病功能性治愈，创新疗法早期临床结果积极

2 月 22 日，Immunocore 公司在逆转录病毒和机会性感染会议

(CROI) 上公布了 IMC-M113V 的安全性和活性数据，这是一种双特异性的在研可溶性 TCR 疗法，用于治疗 HIV 病毒感染者。这种疗法旨在消灭被 HIV 病毒感染的细胞“储库”，以实现功能性治愈。IMC-M113V 的靶点是 Gag 蛋白的肽段，该蛋白由被 HIV 感染的细胞表面 HLA*A02 递呈。

4) Actinium Pharmaceuticals: 总生存期翻倍，难治性血液癌症疗法公布积极完整 3 期试验数据

2 月 22 日，Actinium Pharmaceuticals 公司公布了其靶向性放射疗法 lomab-B 在 ≥ 55 岁的活动性复发或难治性急性髓系白血病 (r/r AML) 患者中开展的关键性 3 期临床试验的完整数据。结果显示，lomab-B 达到了该试验的主要终点，并且与没有接受 lomab-B 交叉治疗的对照组患者相比，接受 lomab-B 治疗患者的 1 年生存率和中位总生存期均实现了翻倍。lomab-B 是一款靶向性放射疗法，旨在通过快速耗尽血液患者体内的癌细胞、免疫细胞和骨髓干细胞来改善患者获得骨髓移植 (BMT) 治疗的机会。

5) Paratus Sciences: 1 亿美元助力，解决人类健康挑战的钥匙在蝙蝠身上

2 月 27 日，Paratus Sciences 完成 1 亿美元 A 轮融资，该公司的目标是通过深耕蝙蝠生物学，开发治疗多种人类疾病的创新疗法，包括炎症、癌症等等。蝙蝠经过 6000 万年的进化历程，演变出多种非凡的能力，除了是唯一自主飞翔的哺乳动物，它们进化出控制炎症、耐受病毒感染、抵抗癌症的能力。Paratus Sciences 公司的目标是开发研究蝙蝠生物学的工具和手段，并且将从中获得的洞见用于发现和开发解决人类健康重大挑战的疗法。

6) Blueprint Medicines: 有望改变现有标准治疗模式，激酶抑制剂最新积极数据公布，基石拥有大中华区权益

2 月 27 日，Blueprint Medicines 于 2023 年美国过敏、哮喘和免疫学学会 (AAAAI) 年会当中宣布，其药品 Ayvakit (avapritinib) 治疗惰性系统性肥大细胞增多症 (SM) 患者的最新试验结果。分析显示，Ayvakit 能够在统计与临床上显著改善患者临床症状以及生活质量。根据这些数据，公司已经向 FDA 递交补充新药申请 (sNDA) 并获得优先审评资格，审查结果预计于 2023 年 5 月 22 日前公布。Blueprint 同时向欧洲药品管理局 (EMA) 递交 2 型上市许可申请变更 (type II variation MAA)，此申请已获得接受。若获批，Ayvakit 将有望改变现有以症状治疗为主的惰性 SM 患者标

准治疗模式。系统性肥大细胞增多症是一种由于 KIT 蛋白 D816V 突变所驱动的罕见疾病。Ayvakit 是一种口服激酶抑制剂，它能够抑制多种携带 KIT 和 PDGFRA 基因突变的蛋白激酶。

7) SpringWorks Therapeutics: 有望成为首个，癌症新药获 FDA 优先审评资格

2月27日，SpringWorks Therapeutics 公司宣布，FDA 接受其口服特异性 γ -分泌酶小分子抑制剂 nirogacestat 的新药申请 (NDA)，用以治疗硬纤维瘤 (desmoid tumors) 成人患者。同时，FDA 授予此申请优先审评资格，并预计于 2023 年 8 月 27 日前完成审查。FDA 目前并不打算针对此申请召开咨询委员会讨论。硬纤维瘤是一种失能性并可导致毁容的罕见软组织肿瘤。Nirogacestat 是一款口服特异性 γ -分泌酶小分子抑制剂。 γ -分泌酶能够切割多种跨膜蛋白复合体，其中包括 Notch 蛋白。

8) CSL: 降低近九成发作率，创新单抗上市申请递交在即

2月28日，CSL 公司公布了其潜在“first-in-class”的单克隆抗体 garadacimab 用于预防性治疗遗传性血管水肿 (HAE) 患者的长期关键 3 期临床试验的结果。这是研究靶向活化因子 XII (FXIIa) 以预防 HAE 发作的首个试验。结果显示，与安慰剂相比，每月一次皮下注射 garadacimab 可显著降低 HAE 的发作频率。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。Garadacimab 是一种新型 FXIIa 抑制性单克隆抗体 (FXIIa mAb)，被设计以每月一次皮下注射的方式用于 HAE 相关发作的预防性治疗。

9) uniQure: 继首款血友病 B 基因疗法获批后，uniQure 公司下一步是推进亨廷顿病 (HD) 和肌萎缩侧索硬化 (ALS) 的基因疗法开发

2月28日，uniQure 公司发布了 2022 年的财报及其业务的最新进展。2022 年对 uniQure 来说是重要的一年，其基因疗法 Hemgenix 获 FDA 和欧盟 (EU) 批准，这也是两监管单位批准的首款用于血友病 B 的基因疗法。uniQure 公司在财报中表示，继 Hemgenix 获批之后，公司的下一步战略布局将聚焦于推进针对亨廷顿病 (HD) 和肌萎缩侧索硬化 (ALS) 的基因疗法开发。亨廷顿病对于生物医药行业来说是一个高难度适应症，针对这种致命性的疾病尚无治疗或延缓病情发展的疗法。uniQure 公司旗下针对亨廷顿病的腺相关病毒 (AAV) 基因疗法 AMT-130 目前正在一项

1/2 期临床试验中进行研究。

10) Aldeyra Therapeutics: 干眼症患者福音, 潜在“first-in-class”眼药水具有改善视力潜力

2 月 28 日, Aldeyra Therapeutics 宣布, 其在研干眼症疗法 reproxalap 在为期 12 个月的安全性临床试验中达到主要终点。未在任何患者中观察到治疗相关严重不良事件。Reproxalap 组的不良事件发生频率与载体对照组相当。事后分析显示, reproxalap 与载体相比, 在改善远视力方面具有统计显著的优效性。reproxalap 有潜力成为在成人中首款改善远视力的长期外用眼科疗法。干眼症 (dry eye disease) 是一项常见的炎症疾病。Reproxalap 是一款潜在“first-in-class”的在研小分子活性醛化物质抑制剂。

11) Arrowhead Pharmaceuticals: 降低潜在致病蛋白 88%, RNAi 疗法早期临床结果积极

2 月 28 日, Arrowhead Pharmaceuticals 宣布其靶向补体蛋白 C3 的在研 RNAi 疗法 ARO-C3 在 1/2 期临床试验中获得积极中期结果。最高剂量的 ARO-C3 将 C3 蛋白水平平均降低 88%。这一 RNAi 疗法有潜力治疗多种补体介导疾病。补体介导疾病包括 IgA 肾病、C3 肾小球病、阵发性睡眠性血红蛋白尿和其他肾脏和血液学适应症。ARO-C3 是一款 RNAi 疗法, 通过与编码 C3 蛋白的 mRNA 结合, 抑制 C3 蛋白的表达。

12) Tevard Biosciences: 瞄准具持久性治愈潜力的 tRNA 疗法, Vertex 达成长期全球性合作

2 月 28 日, Tevard Biosciences 宣布, 与 Vertex Pharmaceuticals 达成一项长达 4 年的全球性研究合作, 目标为开发基于 tRNA 的创新疗法, 用以治疗因无义突变所导致的杜氏肌营养不良症 (DMD)。根据协议, 此合作可能延伸至其他肌肉萎缩疾病与第二项适应症。Tevard 专注开发两种独特的 tRNA 疗法, 具有为许多罕见疾病提供持久性治愈的潜力。DMD 是一种致命的 X 连锁遗传性神经肌肉疾病, 主要由编码抗肌萎缩蛋白 (dystrophin) 的基因发生突变所引起, 这种突变通常会导致抗肌萎缩蛋白的缺失或缺陷。

13) AB Science: 首个, 治疗轻中度阿尔茨海默病, 关键 3 期临床试验积极结果公布

2 月 28 日, AB Science 宣布其口服疗法马赛替尼 (masitinib)

治疗轻中度阿尔茨海默病（AD）患者的关键 3 期试验积极结果，发布于国际知名期刊 *Alzheimer's Research & Therapy* 当中。结果显示，与安慰剂相较，马赛替尼能够显著减缓患者的认知恶化情形。这篇论文提供首个临床证据，显示靶向先天免疫细胞是治疗可能由阿尔茨海默病引起的较晚期痴呆的有效治疗手段。阿尔茨海默病是一种进行性神经退行性疾病，也是痴呆的主要原因。马赛替尼（AB1010）是一种口服酪氨酸激酶抑制剂，通过抑制肥大细胞和小胶质细胞/巨噬细胞活性，可能重塑神经元微环境，将神经免疫系统从神经毒性状态转换为神经保护状态，在神经退行性疾病中表现出神经保护作用。

14) BMS: 显著延长无复发生存期, BMS 重磅 PD-1 抑制剂上市申请获受理

3 月 1 日，百时美施贵宝（BMS）宣布，FDA 已受理其递交的纳武利尤单抗（商品名：欧狄沃）的补充生物制品许可申请（sBLA），欧洲药品管理局（EMA）也已确认了该药物 2 型上市许可申请变更（type II variation MAA），作为单药辅助治疗完全切除的 IIB 或 IIC 期黑色素瘤患者。FDA 已将 PDUFA 日期设定为 2023 年 10 月 13 日，EMA 确认了该申请已经完成提交，并开始启动集中审评程序。黑色素瘤是皮肤癌的一种，其特征是皮肤的色素生成细胞（黑色素细胞）生长失控。转移性黑色素瘤是该病中最致命的形式，癌症扩散到皮肤表面以外的其他器官。纳武利尤单抗是一种免疫检查点抑制剂，其靶点为程序性死亡受体 1（PD-1），通过激活人体自身免疫系统，使其恢复抗肿瘤免疫反应。

15) Chroma Medicine: 1.35 亿美元助力潜在治愈性疗法开发, 不需切割 DNA 就可精准调节基因表达

3 月 1 日，Chroma Medicine 公司宣布完成 1.35 亿美元的 B 轮融资。获得资金将用于推进该公司的在研疗法进入临床开发阶段，并且继续发展其核心表观遗传编辑平台。这一技术可以在不对细胞中的 DNA 进行切割的情况下，激活或者抑制特定基因的表达，为治疗多种疾病提供了创新治疗手段。

16) CARGO Therapeutics: 过半难治性患者获得完全缓解, 2 亿美元助力突破性 CAR-T 疗法开发

3 月 1 日，CARGO Therapeutics 宣布完成 2 亿美元的 A 轮融资。该公司致力于开发下一代 CAR-T 抗癌疗法。其潜在“first-in-class”和“best-in-class”靶向 CD22 的 CAR-T 疗法 CRG-022 在

1 期临床试验中，让超过 50% 已经对 CD19 靶向 CAR-T 疗法耐药的大 B 细胞淋巴瘤（LBCL）患者获得持续缓解。基于这一结果，FDA 已经授予它突破性疗法认定。

17) Ambrx: 改善晚期乳腺癌存活，ADC 大型 3 期试验积极结果公布，新码生物拥中国权益

3 月 1 日，安博生物（Ambrx）宣布，其中国合作伙伴新码生物医药有限公司（NovoCodex）告知其联合开发的靶向 HER2 抗体偶联药物（ADC）ARX788，在 3 期临床试验的预定中期分析中，达到主要疗效终点。ARX788 可显著改善 HER2 阳性乳腺癌患者的无进展生存期（PFS）。据此结果，新码生物预计与中国国家药监局（NMPA）展开对话，寻求 ARX788 的上市申请。乳腺癌是全球最常见的癌症，2020 年确诊病例超过 200 万，导致全球近 68.5 万人死亡。大约五分之一的乳腺癌病例被认为是 HER2 阳性。ARX788 是靶向 HER2 受体的均一且高度稳定的抗体偶联药物。它将细胞毒素位点特异性连接到以曲妥珠单抗为基本骨架的抗体上。

18) MSD: 显著降低患者复发，Keytruda 达 3 期共同主要终点，治疗更早期 NSCLC 患者

3 月 1 日，默沙东（MSD）宣布，其抗 PD-1 抗体疗法 Keytruda（pembrolizumab）在作为可切除 II、IIIA、IIIB 期非小细胞肺癌（NSCLC）围手术治疗方案（包含辅助与新辅助疗法）的关键 3 期临床试验中达成共同主要终点之一的无事件存活期（EFS）。根据这些数据，FDA 已接受默沙东的补充生物制品许可申请（sBLA），并预计于 2023 年 10 月 16 日前公布审查结果。肺癌的病理分型可大致分为 NSCLC 和小细胞肺癌（SCLC）两大类，其中 NSCLC 是最高发的肺癌分型，约占肺癌病例 81%。约 44% 非小细胞肺癌患者在确诊时已是晚期。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。此作用可能增强体内免疫系统检测与抵抗肿瘤细胞的能力。

19) 辉瑞: 辉瑞 RSV 疫苗获 FDA 咨询委员会支持，为老年人提供保护力

3 月 2 日，辉瑞（Pfizer）公司宣布 FDA 的疫苗与相关生物制品产品咨询委员会（VRBPAC）成员以 7: 4 的投票结果，认为现有数据足以支持其呼吸道合胞病毒（RSV）二价候选疫苗 RSVpreF（PF-06928316）的有效性。同时，咨询委员会以 7: 4

的票数支持该候选疫苗的安全性。目前，RSVpreF 正在接受 FDA 的审评，用于预防 60 岁及以上成人由 RSV 引起的急性呼吸道疾病和下呼吸道疾病。

20) Confo Therapeutics: 6.3 亿美元囊获新机制止痛疗法，礼来达成合作

3 月 2 日，Confo Therapeutics 宣布与礼来公司（Eli Lilly and Company）达成研发合作和许可协议，联合开发具有创新作用机制的临床期外周疼痛候选疗法 CFTX-1554。CFTX-1554 是一款靶向 2 型血管紧张素 II 受体（AT2R）的创新抑制剂，代表着一种治疗神经性疼痛的非阿片类药物。神经性疼痛是由于大脑和脊髓之外的神经受到损伤造成的严重疾病。

21) Checkpoint Therapeutics: FDA 接受双重机制 PD-L1 抗体上市申请，它有什么不同

3 月 2 日，Checkpoint Therapeutics 公司宣布，FDA 已经接受该公司为在研抗 PD-L1 抗体 cosibelimab 递交的生物制品许可申请（BLA），用于治疗转移性或不适于接受治愈性手术或放射治疗的局部晚期皮肤鳞状细胞癌患者。FDA 预计在 2024 年 1 月 3 日之前做出回复。皮肤鳞状细胞癌（cSCC）是常见的皮肤癌类型。Cosibelimab 是一种完全人源化、具有高亲和力的单克隆抗体，可直接与 PD-L1 结合，从而阻断其与 PD-1 以及 B7.1 受体的相互作用，进而除去 PD-L1 对 CD8 阳性 T 细胞的抑制效果，恢复其毒性 T 细胞反应。

22) Aldeyra Therapeutics: 潜在首个，FDA 授予癌症新药优先审评资格

3 月 2 日，Aldeyra Therapeutics 宣布其在研药物 ADX-2191 的新药申请（NDA）获 FDA 接受，用以治疗原发性玻璃体视网膜淋巴瘤（Primary Vitreoretinal Lymphoma），并授予优先审评资格。审评结果预计于 2023 年 6 月 21 日前公布。ADX-2191 具潜力成为首个获 FDA 批准用以治疗原发性玻璃体视网膜淋巴瘤患者的药物。原发性玻璃体视网膜淋巴瘤是一种罕见的、具有侵袭性和潜在致命性的视网膜癌。ADX-2191 是一款无菌、非复合型的氨甲蝶呤（methotrexate）玻璃体内注射配方，具有潜力避免或治疗特定的视网膜疾病。

23) Neurocrine Biosciences:显著改善老年人运动障碍症状,最新长期积极数据公布

3月3日, Neurocrine Biosciences 公布其药物 Ingrezza (valbenazine) 用于治疗迟发性运动障碍 (TD) 年长患者的长期试验数据。分析显示, Ingrezza 的长期使用可显著改善患者的疾病症状。详细数据会被公布于 2023 年美国老年精神病学协会 (AAGP) 年会当中。迟发性运动障碍表现为面部、躯干和 (或) 身体其他部位的不可控、异常和重复运动, 这些症状可能很严重, 并经常是持续性且不可逆的, 对患者产生负面影响。Ingrezza 是一种选择性囊泡单胺转运体 2 (VMAT2) 抑制剂, 可通过减少大脑中控制运动和运动功能区域释放的多巴胺量, 来调节迟发性运动障碍患者的神经信号。

24) GSK: 潜在首款 RSV 疫苗获 FDA 咨询委员会支持

3月3日, GSK 宣布, FDA 的疫苗与相关生物制品产品咨询委员会 (VRBPAC) 投票认为现有数据足以支持其呼吸道合胞病毒 (RSV) 候选疫苗用于预防 60 岁及以上成人因 RSV 引起的下呼吸道疾病的安全性和有效性。委员会一致投票通过 (12: 0) 支持该疫苗的有效性, 并以 10: 2 的投票数支持了其安全性。如果获得批准, 它将成为潜在首个可用于 60 岁及以上老年群体的 RSV 疫苗。而就在不久前, 辉瑞旗下的针对 60 岁及以上成人的 RSV 候选疫苗也获得了 VRBPAC 的支持。RSV 是一种常见的传染性病毒, 主要影响肺部和呼吸道, 目前没有可供成人使用的 RSV 疫苗或特效治疗方法。RSVPreF3 OA 为 GSK 针对老年人的 RSV 候选疫苗, 是由 RSV 融合前 (prefusion) F 糖蛋白 (RSVPreF3) 与 GSK 专有的佐剂组合而成。

25) NMPA: 恒瑞医药抗 PD-L1 单抗「阿得贝利单抗」获批

3月3日, 中国国家药监局 (NMPA) 官网公示, 恒瑞医药自主研发的抗 PD-L1 单抗阿得贝利单抗注射液已获批上市。该药本次获批的适应症为: 联合化疗一线治疗广泛期小细胞肺癌 (ES-SCLC)。3 期临床研究结果显示, 相较于安慰剂联合化疗, 阿得贝利单抗联合化疗一线治疗 ES-SCLC 可以显著延长患者总生存期 (OS) 至 15.3 个月。阿得贝利单抗 (SHR-1316) 是恒瑞医药研发的人源化抗 PD-L1 单克隆抗体, 能特异性结合 PD-L1 分子。

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（02.27-03.03）

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	美年健康	951.30	健康元	-714.16	益丰药房	17.86%
2	以岭药业	468.33	国际医学	-696.23	艾德生物	15.04%
3	九强生物	271.88	花园生物	-690.16	金域医学	14.22%
4	东富龙	249.24	新和成	-576.78	山东药玻	13.44%
5	京新药业	232.30	药明康德	-502.98	迈瑞医疗	12.33%
6	理邦仪器	217.52	羚锐制药	-496.85	泰格医药	11.14%
7	翰宇药业	210.17	振东制药	-490.20	海尔生物	11.04%
8	江中药业	209.03	昆药集团	-444.99	老百姓	8.62%
9	三诺生物	187.85	上海凯宝	-424.46	三诺生物	8.41%
10	中国医药	175.05	爱尔眼科	-422.69	东阿阿胶	7.95%

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（02.27-03.03）

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	药明生物	1,613.58	中国中药	-1,207.60	山东新华制药股份	46.19%
2	绿叶制药	1,257.00	四环医药	-653.40	白云山	38.13%
3	石药集团	1,004.32	腾盛博药-B	-642.60	复星医药	37.64%
4	中国生物制药	880.15	锦欣生殖	-575.17	荣昌生物-B	37.15%
5	方达控股	784.40	三叶草生物-B	-494.00	海吉亚医疗	35.76%
6	瑞尔集团	762.55	维亚生物	-298.20	开拓药业-B	34.29%
7	康方生物-B	505.80	三生制药	-283.15	亚盛医药-B	33.53%
8	阿里健康	499.00	开拓药业-B	-241.85	锦欣生殖	31.68%
9	华润医药	356.65	先声药业	-219.61	昊海生物科技	31.20%
10	海吉亚医疗	327.74	爱康医疗	-204.40	腾盛博药-B	29.63%

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

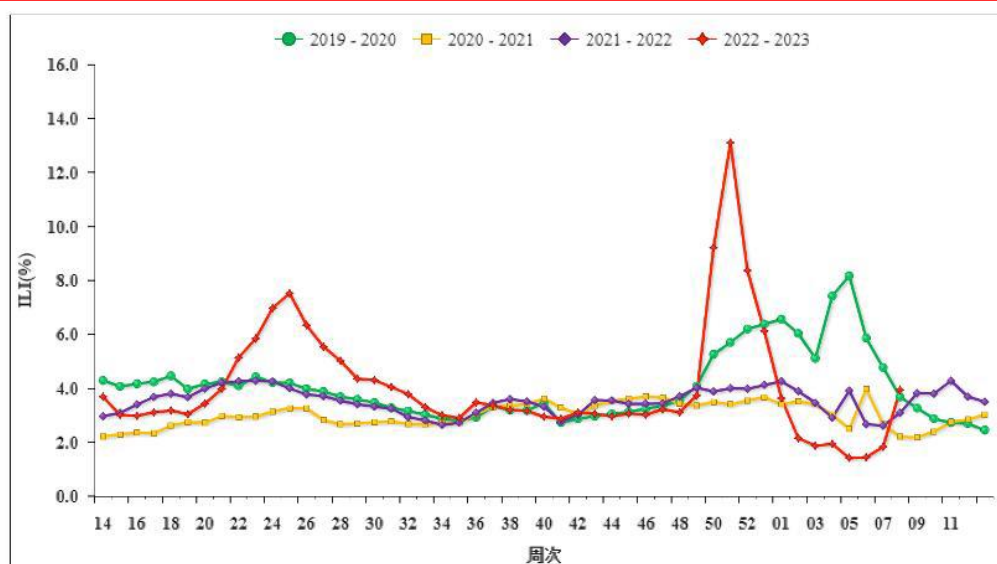
重视流感、诺如病毒感染医疗救治。为指导各地做好流感、诺如病毒感染等传染病医疗救治工作，3月2日下午，国家卫生健康委医疗应急司组织召开全国流感、诺如病毒感染医疗救治工作视频会议，对各级医疗机构及医务人员开展临床救治培训，并对做好当前流感及诺如病毒感染医疗救治工作进行部署。会议要求各地高度重视流感、诺如病毒感染医疗救治工作，统筹好医疗资源，配齐、配强医院相关科室力量，急诊、发热门诊、肠道门诊要加强应急值守，安排有经验的高年资医生出诊；坚持关口前移，强化重症预警，关注儿童、老年人、孕妇等高危人群和有基础性疾病的患者，做好医疗救治工作。同时，要加强科普宣传和

请务必阅读尾页重要声明

健康教育，引导群众正确了解相关疾病知识，提高预防和早诊早治意识。

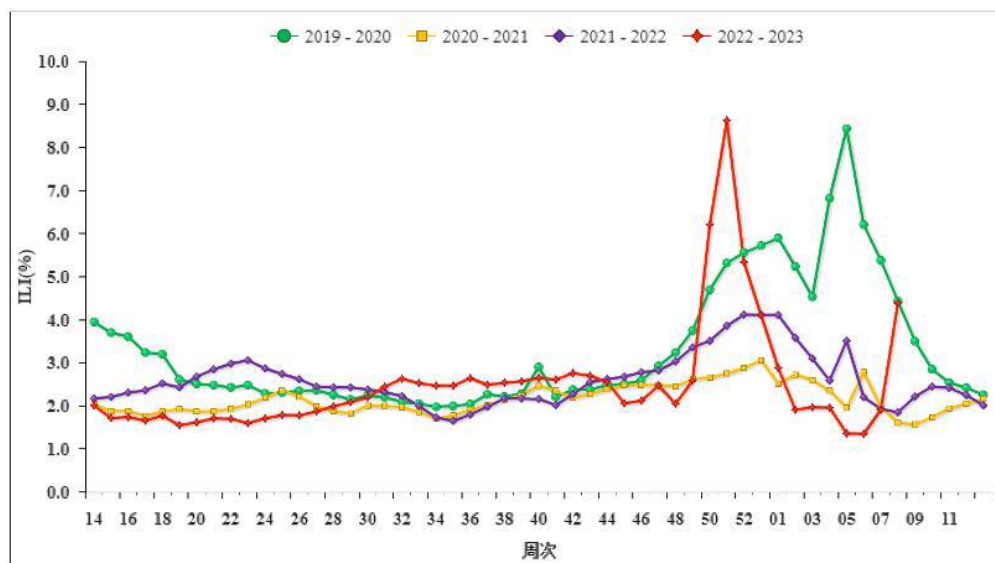
全国流感态势有所抬头。根据中国国家流感中心数据显示，本周（2023年第8周），南、北方省份流感病毒检测阳性率继续上升，A(H1N1)pdm09为主、A(H3N2)亚型流感病毒共同流行。南、北方省份流感样病例百分比继续上升。本周共报告390起流感样病例暴发疫情。2023年第8周（2023年2月20日—2023年2月26日），南方省份哨点医院报告的ILI%为3.9%，高于前一周水平（1.8%），高于2020~2022年同期水平（3.7%、2.2%和3.1%）；2023年第8周，北方省份哨点医院报告的ILI%为4.4%，高于前一周水平（1.9%），与2020年同期持平（4.4%），高于2021~2022年同期水平（1.6%、1.9%）。

图4：2019—2023年度南方省份哨点医院报告的流感样病例%



资料来源：中国国家流感中心，上海证券研究所

图 5：2019—2023 年度北方省份哨点医院报告的流感样病例%



资料来源：中国国家流感中心，上海证券研究所

表 7：国内相关新闻（2023.02.27-2023.03.03）

时间	事件
2023.03.02	国家卫健委：要求各地高度重视流感、诺如病毒感染医疗救治工作
2023.03.01	浙江省医保局 3 月 1 日发布公告，新增国谈药品、竞价药品纳入“双通道”管理，其中新冠治疗药品阿兹夫定片和清肺排毒颗粒自 2023 年 4 月 1 日起纳入“双通道”管理。
2023.02.28	浙江疾控：流感流行强度呈上升态势 以甲型 H1N1 流感为主
2023.02.28	2 月 28 日电，香港特区行政长官李家超今日宣布，由于目前香港疫情整体风险可控，从 3 月 1 日起解除所有场所的“口罩令”，在室内、户外及乘坐公共交通工具时均不用戴口罩。
2023.02.27	国家卫健委：各地疫情均处于局部零星散发状态 未发现疫情明显反弹的省份
2023.02.27	国务院联防联控机制 27 日就巩固疫情防控重大成果有关情况举行发布会。工业和信息化部消费品工业司副司长周健表示，目前，所有新冠治疗救治医疗物资产能充沛、库存充足，完全能够满足疫情防控医疗物资需求。
2023.02.27	自 1 月 8 日“乙类乙管”以来，截至 2 月 26 日，海关已累计检出境外输入新冠病毒变异毒株 30 种，检出国内首例 XBB.1.9 和 XBB.1.9.1 和 XBL 等变异毒株。
2023.02.27	孙春兰强调：推动中医药传承创新发展 更好增进人民群众健康福祉

资料来源：国家和各地卫健委，各地疾病预防控制中心，财联社等，上海证券研究所

5.2 一致性评价及注册信息更新

上周，共有 5 种上市公司药品通过仿制药一致性评价。上周，海思科注射用醋酸卡泊芬净、中国医药注射用哌拉西林钠他唑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；昂利康艾地骨化醇软胶囊、联环药业他达拉非片、亿帆医药硫酸长春新碱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（2023.02.27-2023.03.03）

药品名称	剂型	规格	企业名称
注射用醋酸卡泊芬净	注射剂	50mg (按 C52H88N10O15 计)	海思科医药集团股份有限公司
注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠	注射剂	1.125g、2.25g、3.375g、4.5g	中国医药健康产业股份有限公司
艾地骨化醇软胶囊	胶囊剂	0.75 μg	浙江昂利康制药股份有限公司
他达拉非片	片剂	20mg	江苏联环药业股份有

请务必阅读尾页重要声明

硫酸长春新碱注射液	注射剂	1ml:1mg	限公司 亿帆医药股份有限公司
-----------	-----	---------	-------------------

资料来源：公司公告，Wind，上海证券研究所

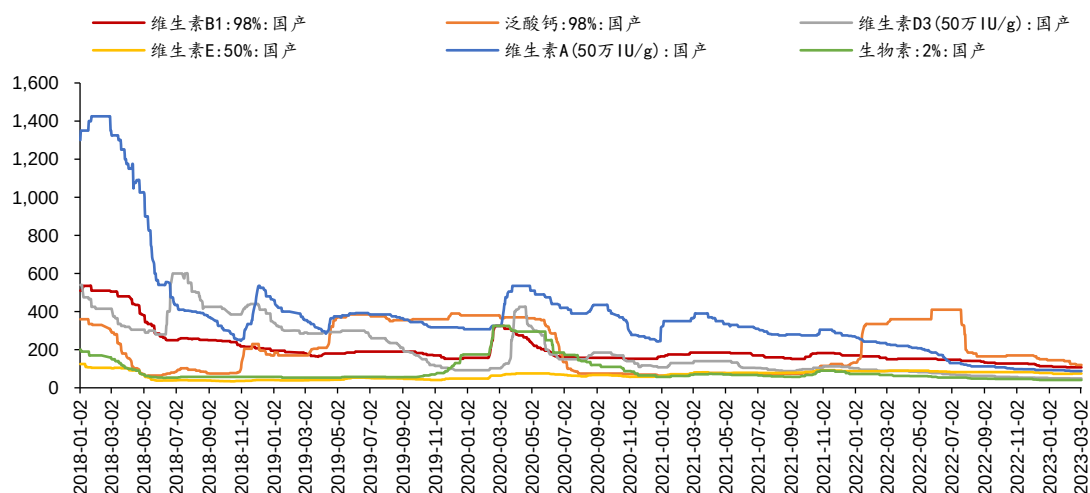
5.3 核心原料药数据更新

上周（2023.02.27-2023.03.03），维生素 B1、泛酸钙、维生素 D3、维生素 A、维生素 E、生物素价格较上周持平。截至 3 月 3 日，维生素 B1 价格报 107.50 元/千克，环比 2 月 24 日持平；泛酸钙价格报 120.00 元/千克，环比 2 月 24 日持平；维生素 D3 价格报 49.00 元/千克，环比 2 月 24 日持平；维生素 E 价格报 75.00 元/千克，环比 2 月 24 日持平；维生素 A 价格报 88.00 元/千克，环比 2 月 24 日持平；生物素价格报 41.00 元/千克，环比 2 月 24 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。

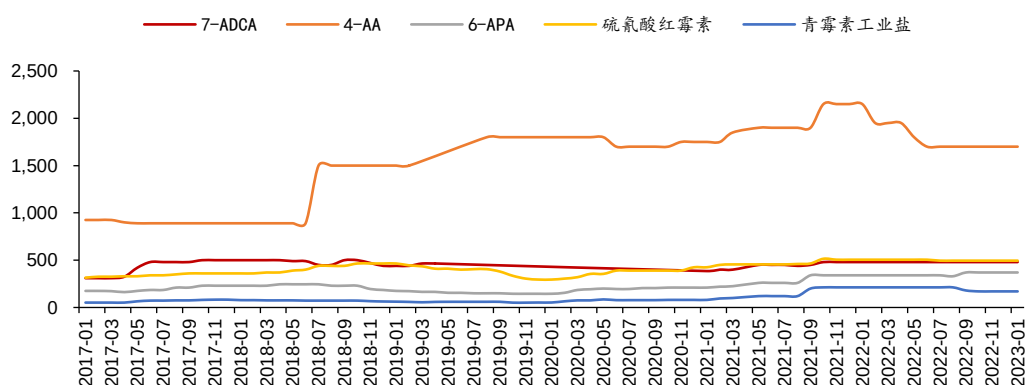
心脑血管类原料药方面，2023 年 1 月，阿司匹林价格与上月持平；厄贝沙坦、缬沙坦、阿托伐他汀价格较上月上涨。截至 2023 年 1 月 31 日，厄贝沙坦价格报 635.00 元/千克，环比上月上涨 1.60%；缬沙坦价格报 735.00 元/千克，环比上月上涨 1.38%；阿托伐他汀钙价格报 1525.00 元/千克，环比上月上涨 1.67%；阿司匹林价格报 27.00 元/千克，环比上月持平。

图 6：主要维生素原料药价格（单位：元/千克）



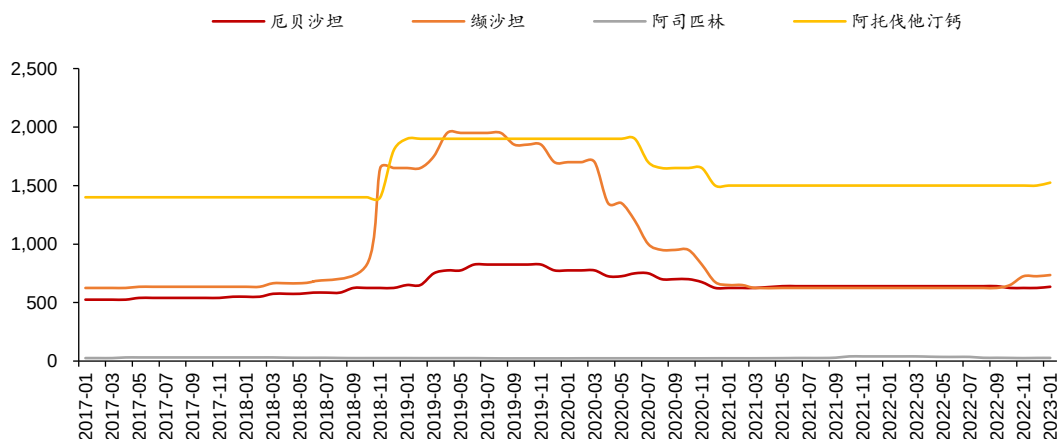
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 7：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 8：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 28 日，国办印发中医药振兴发展重大工程实施方案，着力改善中医药发展条件，发挥中医药特色优势，提升中医药防病治病能力与科研水平，推进中医药振兴发展；到 2025 年，优质高效中医药服务体系加快建设，中医药防病治病水平明显提升，中西医结合服务能力显著增强。中医药服务体系“扬优强弱补短”建设任务：一是在国家医学中心和国家区域医疗中心建设项目总体布局中，依托现有资源，择优遴选建设若干国家中医医学中心；支持高水平中医医院作为输出医院，在优质中医医疗资源短缺、转外就医多的地区，依托当地现有资源，院地合作、省部共建，实施若干国家区域中医医疗中心建设项目。二是建设一批国家中医优势专科，强化设备配备，优化完善中医诊疗方案，提升中医临床疗效。三是以地市级中医医院为重点，建设 130 个左右中医特色突出、临床疗效显著、示范带动作用明显的中医特色重点医院。

四是依托现有资源，建设一批中医康复中心，推动地方加强中医康复科建设，提升中医药康复服务能力和水平。五是布局 35 个左右国家中医疫病防治基地，开展中医医院传染病防治能力建设。六是加强县级中医医院“两专科一中心”建设，每个县级中医医院建成 2 个中医特色优势专科和 1 个县域中医药适宜技术推广中心；在县级医院提标扩能项目中，支持脱贫地区、“三区三州”、原中央苏区、易地扶贫搬迁安置地区县级中医医院基础设施建设；依托基础条件比较好的乡镇卫生院，在“三区三州”建设 64 个中医县域医疗中心。七是加强基层医疗卫生机构中医馆建设，实现全部社区卫生服务中心和乡镇卫生院设置中医馆、配备中医医师，提升中医馆服务能力。八是实施名医堂工程，按照品牌化、优质化、规范化、标准化的建设要求，分层级规划布局建设一批名医堂，推动名医团队入驻，服务广大基层群众。（财联社）

2 月 28 日，国家卫健委发布《2023 年国家医疗质量安全改进目标的通知》，2023 年各专业质控工作改进目标包括：提高呼吸道病原体核酸检测覆盖率和呼吸道感染性疾病核酸检测百分比；提高住院患者早期康复介入率；提高内镜下食管癌早期诊断率；提高青光眼前房角镜检查率等。（医政司）

近日，海南省医疗保障局和海南省卫健委联合发布通知，规范口腔种植医疗服务价格，制定种植牙全流程调控价格标准，单颗口腔种植全流程价格调控目标确定为 4100 元，该政策自 3 月 10 日起执行。通知指出，海南按照“以服务产出为导向、资源消耗为基础、技术劳务与物耗分离”的原则，口腔种植类医疗服务价格项目由原来的 19 个整合为 15 个。医疗机构为确保缺牙修复精准度，利用医学影像等各类检查手段和数字技术、人工智能等构建虚拟 3D 模型、制作病灶模型或手术导板等，按照服务产出分别设立相应的医疗服务价格项目；对于全牙弓修复种植、颅颌面种植等复杂种植手术，可在医疗服务价格项目上体现差异。医疗机构提供口腔种植医疗服务，主要采取“服务项目+专用耗材”分开计价的收费方式。即种植体植入费与种植体耗材系统价格分开计价；牙冠置入费与牙冠产品价格分开计价；植骨收费与骨粉、骨膜价格分开计价。种植体及牙冠植入等相关耗材，按照海南省医用耗材阳光采购相关政策执行，实行零差率销售；种植体耗材系统在四川联盟种植体集采、牙冠竞价挂网联动后，执行集采价格及竞价挂网价格。医学 3D 模型打印（口腔）和医学 3D 导板打印（口腔）暂不执行“技耗分离”，进行打包定价，不得另外收费。（南国都市报）

3月1日,国家医保局发布《关于做好2023年医药集中采购和价格管理工作的通知》:重点指导湖北牵头扩大中成药省际联盟采购品种和区域范围,江西牵头开展干扰素省际联盟采购,广东牵头开展易短缺和急救药省际联盟采购。省级药品集采重点针对未纳入国家集采的品种和未过评品种,从“填空”和“补缺”两个维度扩大集采覆盖范围,积极探索尚未纳入国家和省级集采的“空白”品种集采,鼓励对已有省份集采、价格竞争充分的品种开展带量价格联动。到2023年底,每个省份的国家和省级集采药品数累计达到450种,其中省级集采药品应达到130种,化学药、中成药、生物药均应有所覆盖。(国家医保局)

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
300636.SZ	同和药业	2023-03-02	发审委/上市委通过	竞价	10,505.71	11.00	项目融资
688177.SH	百奥泰	2023-03-02	董事会预案	竞价	7,000.00	16.40	项目融资
000411.SZ	英特集团	2023-02-28	证监会通过	定价	4,889.98	4.00	配套融资
688202.SH	美迪西	2023-02-28	证监会通过	竞价	2,610.50	21.60	项目融资
000919.SZ	金陵药业	2023-02-28	董事会预案	竞价	15,334.08	7.50	项目融资
000411.SZ	英特集团	2023-02-28	证监会通过	定价	14,704.45	13.56	融资收购其他资产
300583.SZ	赛托生物	2023-02-24	董事会预案	竞价	1,164.18	2.62	项目融资
600521.SH	华海药业	2023-02-22	股东大会通过	竞价	14,800.00	15.60	项目融资
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

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)
2023-03-02	688799.SH	华纳药厂	发审委通过	优先配售,网上定价和网下配售	6.9100	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	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
2023-02-11	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 11：本周股东大会信息（03.06-03.10）

代码	名称	会议日期	代码	名称	会议日期
301166.SZ	优宁维	2023-03-09	301075.SZ	多瑞医药	2023-03-06
600521.SH	华海药业	2023-03-09	688506.SH	百利天恒-U	2023-03-06
300966.SZ	共同药业	2023-03-07			

资料来源：Wind，上海证券研究所

表 12：本周医药股解禁信息（03.06-03.10）

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 (%)
002082.SZ	万邦德	2023-03-06	25,801.06	229,629.43	定向增发机构配售股份	61,822.28	36,021.22	58.27	61,822.28	61,822.28	100.00
835892.BJ	中科美菱	2023-03-06	323.88	3,721.38	其他类型	9,673.09	1,982.28	20.49	9,673.09	2,306.16	23.84
603259.SH	药明康德	2023-03-07	4.18	348.92	股权激励限售股份	296,008.50	255,887.46	86.45	296,008.50	255,891.64	86.45
688114.SH	华大智造	2023-03-09	182.26	18,637.72	首发一般股份，首发机构配售股份	41,433.47	3,189.21	7.70	41,433.47	3,371.47	8.14

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。