证券研究报告

行业周报

上海证券 SHANGHAI SECURITIES

# 医保控费趋势愈发明显，底层创新+全球化型企业有望脱颖而出

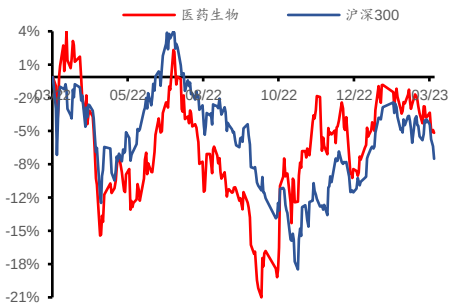
## ——医药生物行业周报（20230306-0310）

**增持（维持）**


行业： 医药生物
日期： 2023年03月11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：**

《建议关注“两会”医药相关政策提议，寻找预期差板块》

——2023 年 03 月 05 日

《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

## ■ 主要观点

**行情回顾：**上周（03.06-03.10 日），A 股 SW 医药生物行业指数下跌 1.57%，板块整体跑赢沪深 300 指数 2.39pct，跑赢创业板综指 0.58pct。在 SW 31 个子行业中，医药生物涨跌幅排名第 4 位。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 11 位。

**本周观点：医保控费趋势愈发明显，底层创新+全球化型企业有望脱颖而出**

3 月 9 日，国家医保局发布 2022 年医疗保障事业发展统计快报，报告显示 2022 年我国医保基金累计结余继续增长，集采+DRG 推行力度不断加强；彰显医保局控费普惠决心坚定不移，未来底层创新+全球化销售有望成为企业长期发展的驱动引擎，我们认为依赖销售推动的单品型公司生存空间将愈发狭小。

**医保结余增速显著，控费效果显现。**2022 全年医保基金支付核酸检测费用 43 亿元，2021-2022 年，全国累计结算新冠病毒疫苗及接种费用 1500 余亿元。在承担巨额核酸检测、新冠疫苗及接种费用的压力下，2022 年，我国基本医疗保险基金（含生育保险）仍收大于支，年末基金累计结存 42540.73 亿元，同比增长 17.66%。我们认为除因疫情多点散发影响诊疗量外，医保控费也是重要因素，其成果已初步显现。

**集采进入常态化、制度化新阶段，提速扩面下马太效应凸显。**2022 年，医保局共开展 1 批化学药和 1 批高值医用耗材国家组织集中带量采购，覆盖 60 种药品和 5 种骨科脊柱类耗材，平均降价幅度分别为 48%和 84%；2018 年以来，已累计开展 7 批国家组织药品集中带量采购，共采购 294 种药品，平均降幅超 50%；开展 3 批国家组织高值医用耗材集采，纳入冠脉支架、人工关节和脊柱类骨科耗材，平均降幅超 80%。我们认为，未来在集采大浪下，医疗制造企业有望从以下三个方向谋求出路：1）降本增效，主动降价，在集采中胜出抢占更多市场份额；2）凭借性价比优势，开拓国际市场，提高业绩天花板；3）契合临床，持续推动产品更新迭代。优胜劣汰，强者恒强。

**医保支付改革逐步推进，创新医疗器械有望豁免 DRG。**2022 年，我国 206 个统筹地区实现 DRG/DIP 支付方式改革实际付费；实际付费地区中，按 DRG/DIP 付费的定点医疗机构达到 52%，病种覆盖范围达到 78%，按 DRG/DIP 付费的医保基金支出占统筹地区内医保基金住院支出比例达到 77%。DRG/DIP 通过打包收费的形式，倒逼医院降成本，控耗材；但随着改革日渐深入，政策针对创新器械传递利好信号。2023 年 3 月 4 日，国家医保局发布《对十三届全国人大五次会议第 3298 号建议的答复》，明确进一步支持创新医疗器械豁免“DRG”，并点名列举北京模式及邯郸模式。我们认为未来极具临床价值的创新器械在院内市场仍存在放量空间。

## ■ 投资建议

我们认为随着医改步入深水区，控费趋势更加明显，有望加速出清行业内依赖渠道销售的产品结构单一的医药企业，拥有底层自主创新能力、全球化销售能力的国产企业，有望在此背景下脱颖而出。建议关注迈瑞医疗、联影医疗、奕瑞科技、华大基因、恒瑞医药、百济神州、聚光科技等。

## ■ 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：医保控费趋势愈发明显，底层创新+全球化型企业有望脱颖而出 .....5
2 上周市场回顾 .....6
2.1 板块行情回顾 .....6
2.2 个股行情回顾 .....7
3 行业要闻与最新动态 .....8
3.1 国内医药上市公司要闻和行业动态 .....8
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 .....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 .....20
6 医药公司融资情况更新 .....20
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（03.06-03.10） .....6
图 2：港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（03.06-03.10） .....6
图 3：A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况（03.06-03.10） .....7
图 4：2019-2023 年度南方省份哨点医院报告的流感样病例% .....17
图 5：2019-2023 年度北方省份哨点医院报告的流感样病例% .....17
图 6：主要维生素原料药价格（单位：元/千克） .....19
图 7：主要抗生素原料药价格（单位：元/千克） .....19
图 8：主要心脑血管类原料药价格（单位：元/千克） .....19

表：

表 1：A 股医药行业涨跌幅 Top5（03.06-03.10） .....7
表 2：H 股医药行业涨跌幅 Top5（03.06-03.10） .....8
表 3：A+H 股公司要闻核心要点（03.03-03.10） .....8
表 4：陆股通资金医药持股每周变化更新（03.06-03.10）..15
表 5：港股通资金医药持股每周变化更新（03.06-03.10）..15
表 6：通过仿制药一致性评价的上市公司品规（2023.03.06-2023.03.10） .....18

表 7：近期医药板块定向增发预案更新.....21
表 8：近期医药板块可转债预案进度更新.....21
表 9：本周股东大会信息（03.13-03.17）.....21
表 10：本周医药股解禁信息（03.13-03.17）.....22

## 1 本周观点：医保控费趋势愈发明显，底层创新+全球化型企业有望脱颖而出

3 月 9 日，国家医保局发布 2022 年医疗保障事业发展统计快报，报告显示 2022 年我国医保基金累计结余继续增长，集采+DRG 推行力度不断加强；彰显医保局控费普惠决心坚定不移，未来底层创新+全球化销售有望成为企业长期发展的驱动引擎，我们认为依赖销售推动的单品型公司生存空间将愈发狭小。

**医保结余增速显著，控费效果显现。**2022 全年医保基金支付核酸检测费用 43 亿元，2021-2022 年，全国累计结算新冠病毒疫苗及接种费用 1500 余亿元。在承担巨额核酸检测、新冠疫苗及接种费用的压力下，2022 年，我国基本医疗保险基金（含生育保险）仍收大于支，年末基金累计结存 42540.73 亿元，同比增长 17.66%。我们认为除因疫情多点散发影响诊疗量外，医保控费也是重要因素，其成果已初步显现。

**集采进入常态化、制度化新阶段，提速扩面下马太效应凸显。**2022 年，医保局共开展 1 批化学药和 1 批高值医用耗材国家组织集中带量采购，覆盖 60 种药品和 5 种骨科脊柱类耗材，平均降价幅度分别为 48%和 84%；2018 年以来，已累计开展 7 批国家组织药品集中带量采购，共采购 294 种药品，平均降幅超 50%；开展 3 批国家组织高值医用耗材集采，纳入冠脉支架、人工关节和脊柱类骨科耗材，平均降幅超 80%。我们认为，未来在集采大浪下，医疗制造企业有望从以下三个方向谋求出路：1）降本增效，主动降价，在集采中胜出抢占更多市场份额；2）凭借性价比优势，开拓国际市场，提高业绩天花板；3）契合临床，持续推动产品更新迭代。优胜劣汰，强者恒强。

**医保支付改革逐步推进，创新医疗器械有望豁免 DRG。**2022 年，我国 206 个统筹地区实现 DRG/DIP 支付方式改革实际付费；实际付费地区中，按 DRG/DIP 付费的定点医疗机构达到 52%，病种覆盖范围达到 78%，按 DRG/DIP 付费的医保基金支出占统筹地区内医保基金住院支出比例达到 77%。DRG/DIP 通过打包收费的形式，倒逼医院降成本，控耗材；但随着改革日渐深入，政策针对创新器械传递利好信号。2023 年 3 月 4 日，国家医保局发布《对十三届全国人大五次会议第 3298 号建议的答复》，明确进一步支持创新医疗器械豁免“DRG”，并点名列举北京模式及邯郸模式。我们认为未来极具临床价值的创新器械在院内市场仍存在放量空间。

我们认为随着医改步入深水区，控费趋势更加明显，有望加速出清行业内依赖渠道销售的产品结构单一的医药企业，**拥有底层自主创新能力、全球化销售能力的国产企业，有望在此背景下脱颖而出。**建议关注迈瑞医疗、联影医疗、奕瑞科技、华大基因、恒瑞医药、百济神州、聚光科技等。

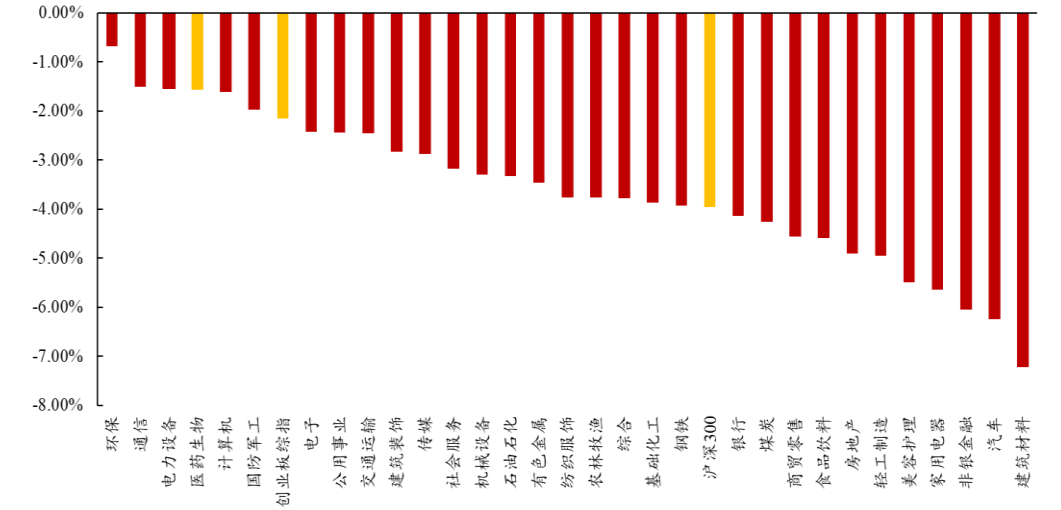
# 2 上周市场回顾

## 2.1 板块行情回顾

上周（03.06-03.10 日，下同），A 股 SW 医药生物行业指数下跌 1.57%，板块整体跑赢沪深 300 指数 2.39pct，跑赢创业板综指 0.58pct。在 SW 31 个子行业中，医药生物涨跌幅排名第 4 位。

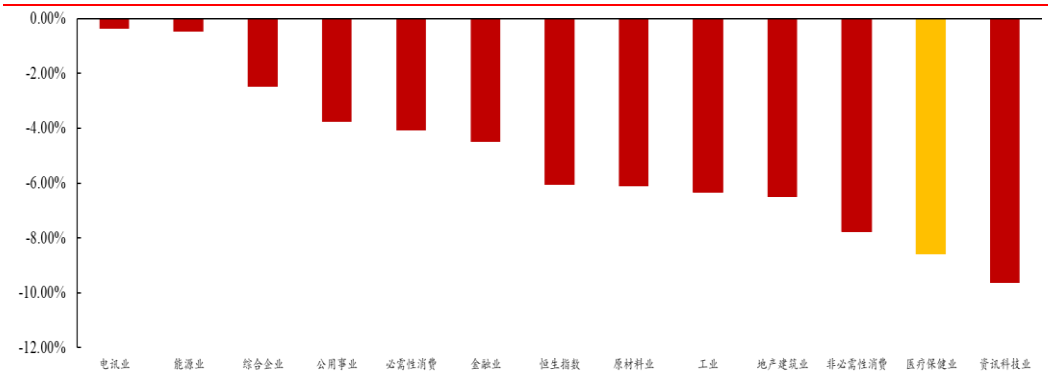
港股恒生医疗保健指数上周上涨 3.89%，跑赢恒生指数 1.10pct，在 12 个恒生综合行业指数中，涨跌幅排名第 11 位。

**图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（03.06-03.10）**




*资料来源：Wind，上海证券研究所*

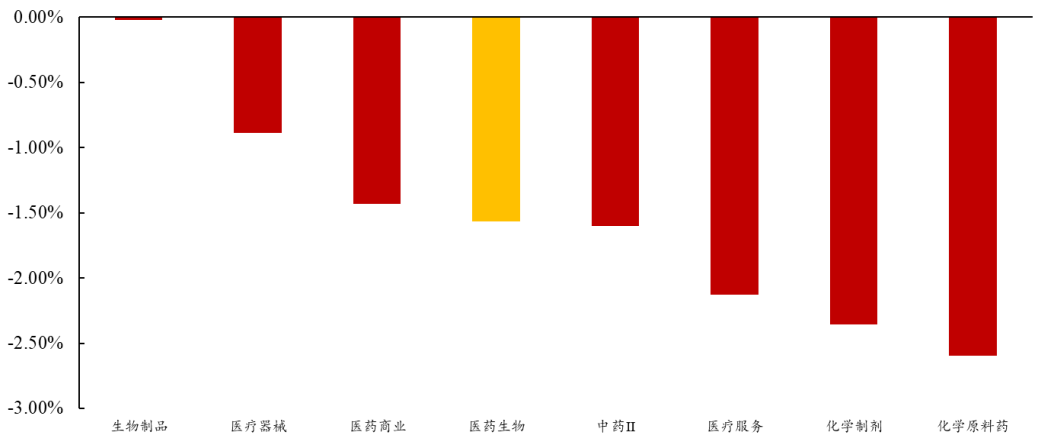
**图 2：港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（03.06-03.10）**




*资料来源：Wind，上海证券研究所*

上周 SW 医药生物二级行业中，生物制品下跌 0.02%，跌幅最小；跌幅最大的是化学原料药板块，下跌 2.60%。

**图 3：A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况（03.06-03.10）**




*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，个股涨幅最大的是润达医疗，上涨 24.23%，公司是一家立足华东、辐射全国的医学实验室综合服务商，主营业务为通过自有综合服务体系向各类医学实验室提供体外诊断产品及专业技术支持的综合服务。自设立以来，公司一直致力于搭建中国体外诊断产品流通与服务平台，为国内各类型医疗机构提供高品质、全领域的体外诊断综合服务，满足国内各类型医疗机构的个性化需求，目前已成为国内体外诊断产品流通与服务行业的领先企业之一。公司的综合服务体系主要包括较为齐全的产品组合选择方案、专业技术服务团队与服务网络、信息化管理的仓储物流配送系统，能够为各类医学实验室的检验工作提供全方位技术支持服务，也能够为产品供应商提供完善的销售支持及客户渠道管理等综合服务。历经十余年的发展，公司以华东为核心区域构建了区域覆盖面广、客户依赖度高的服务网络和综合服务体系，持续地为两千多家医疗机构的日常检验工作提供全面解决方案，赢得了客户的长期信赖并形成持续合作。

港股方面，超人智能涨幅最大，上涨 20.93%；云顶新耀-B 跌幅最大，下跌 22.00%。

**表 1：A 股医药行业涨跌幅 Top5（03.06-03.10）**

| 排序 | 涨幅 TOP5 | 涨幅（%） | 上涨原因 | 排序 | 跌幅 TOP5 | 跌幅（%） | 下跌原因 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 润达医疗 | 24.23% | 医疗器械板块回暖 | 1 | 维力医疗 | -12.35% | NA |
| 2 | 成都先导 | 22.72% | NA | 2 | 共同药业 | -10.65% | NA |
| 3 | *ST 和佳 | 19.91% | NA | 3 | 万泽股份 | -9.11% | NA |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 4 | 圣诺生物 | 17.67% | NA | 4 | 振东制药 | -9.01% | NA |
| 5 | ST 辅仁 | 15.70% | NA | 5 | 长江健康 | -8.80% | 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（03.06-03.10）**

| 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 | 8176.HK | 超人智能 | 20.93% | 1 | 1952.HK | 云顶新耀-B | -22.00% |
| 2 | 2393.HK | 巨星医疗控股 | 12.07% | 2 | 1951.HK | 锦欣生殖 | -21.96% |
| 3 | 2161.HK | 健倍苗苗 | 9.59% | 3 | 2126.HK | 药明巨诺-B | -20.40% |
| 4 | 2877.HK | 神威药业 | 8.20% | 4 | 6996.HK | 德琪医药-B | -19.10% |
| 5 | 1518.HK | 新世纪医疗 | 8.00% | 5 | 2158.HK | 医渡科技 | -18.31% |

*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（03.03-03.10）**

| 日期 | A/港 | 公司 | 要闻 |
|---|---|---|---|
| 2023-03-10 | A 股 | 贝达药业 | BPB-101 双抗注射液药物临床试验已获得 NMPA 批准开展。 |
| 2023-03-10 | A 股 | 赛托生物 | 拟认购金额合计为 2.62 亿元，用于高端制剂产业化项目。 |
| 2023-03-09 | A 股 | 艾德生物 | 收到日本特许厅颁发的一次性检测肺癌多重基因突变的试剂盒的发明专利证书。 |
| 2023-03-07 | 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。 |
| 2023-03-07 | A 股 | 广生堂 | 拟募集资金总额不超过 9.48 亿元，用于创新药研发项目和补充流动资金。 |
| 2023-03-06 | A 股 | 北陆药业 | 收到 CDSCO 关于原料药产品碘海醇的注册证书。 |
| 2023-03-04 | A 股 | 国新健康 | 拟募集资金总额不超过 7.94 亿元，用于三医数字化服务体系建设项目、健康服务一体化建设项目、商保数据服务平台建设项目、研发中心升级建设项目和营销网络升级建设项目。 |
| 2023-03-10 | 港股 | 复星医药 | 注射用尼可地尔用于治疗不稳定型心绞痛的药品注册申请获 NMPA 审评受理。 |
| 2023-03-10 | 港股 | 石药集团 | 恩朗苏拜单抗注射液的上市申请获 NMPA 受理。 |
| 2023-03-08 | 港股 | 复星医药 | 复方匹可硫酸钠颗粒用于结肠镜检查、X 射线检查前的肠道清洁准备以及必要时在外科手术前清洁肠道的药品注册申请获 NMPA 审评受理。 |
| 2023-03-08 | 港股 | 药明巨诺－B | 启动倍诺达用于一线治疗高风险大 B 细胞淋巴瘤的临床研究。 |
| 2023-03-08 | 港股 | 百奥赛图－B | 与杨森达成 RenLite 授权协议，以发现、研究、开发和商业化可为数量不限的药物靶点和适应症服务的全人共轻链抗体疗法和其他生物疗法。 |
| 2023-03-07 | 港股 | 上海医药 | 与康方药业签订《新药联用开发合作协议》，进行 SPH4336 片与开坦尼组合疗法在 WDLS/DDLS 等肿瘤适应症上的开发。 |
| 2023-03-06 | 港股 | 和铂医药－B | 宣布巴托利单抗(HBM9161)治疗全身型重症肌无力的 III 期试验的积极研究结果。 |
| 2023-03-03 | 港股 | 中国生物制药 | 「贝伐珠单抗注射液」获批上市。 |

*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） Maze Therapeutics：严重患者活不过 1 岁，创新口服疗法即将步入 2 期临床**

2 月 28 日，Maze Therapeutics 公布了其针对庞贝病（Pompe disease）开发的新型疗法 MZE001 在健康受试者中进行的 1 期临床试验的积极结果。结果显示，MZE001 在健康受试者中的耐受性良好，血细胞中糖原蓄积减少，该 1 期结果支持 MZE001 进入预计于今年在庞贝病患者中启动的 2 期试验。庞贝病是由于缺乏酸性 α-葡萄糖苷酶（GAA）引起的遗传性溶酶体储存障碍，GAA 的水平降低或缺失导致肌肉和其他组织溶酶体中底物糖原的积累，因此又称为 2 型糖原累积病，是一种会造成骨骼肌与心肌失能、通常为致命性的罕见疾病。MZE001 为一款口服糖原合成酶 1（GYS1）抑制剂，是通过 Maze 的 Compass 平台所开发。

**2） Clene：剑指导致数百万人残疾的疾病，创新纳米疗法公布最新 2 期数据**

2 月 28 日，Clene 与其全资子公司 Clene Nanomedicine 共同公布了其在研金纳米晶体悬浮液（gold nanocrystal suspension）药品 CNM-Au8 用于治疗稳定复发缓解型多发性硬化（RRMS）的 2 期试验的新数据。结果显示，更新的视觉诱发电位（VEP）发现提供了从眼睛到大脑视觉皮层的信号改善的证据，为 CNM-Au8 的临床获益提供了更多支持性的证据。多发性硬化（MS）是由于免疫系统攻击保护神经的髓鞘而产生的慢性自身免疫性疾病。CNM-Au8 是一款口服金纳米晶体悬浮液，通过提高能量生产和利用率来恢复神经元的健康和功能。

**3） Verrica Pharmaceuticals：潜在首款，创新皮肤病疗法上市申请获 FDA 接受**

3 月 1 日，Verrica Pharmaceuticals 公司宣布，FDA 已经接受了其重新提交的 VP-102 的新药申请（NDA），用于治疗传染性软疣，并将 PDUFA 目标日期设定为 2023 年 7 月 23 日。VP-102 是一种药械组合，包含蛋白磷酸酶 2A 抑制剂斑蝥素（0.7%溶液），通过一次性涂抹器局部给药。软疣是一种具有高度传染性的常见病毒性皮肤病，主要感染对象为儿童等免疫力低下的人群。

**4） Janssen：潜在首款，杨森难治性前列腺癌 PARP 抑制剂组合疗法上市申请获 FDA 受理**

3 月 2 日，强生旗下杨森（Janssen）公司宣布向 FDA 递交了新药申请（NDA），将 PARP 抑制剂 niraparib 和醋酸阿比特龙（abiraterone acetate）以双效片剂（DAT）的形式，联合强的松（prednisone）共同用于治疗 BRCA 阳性的转移性去势抵抗性前列

腺癌（mCRPC）患者。如果获批，这将是美国首个可用于治疗携带 BRCA 突变的 mCRPC 患者的 DAT 制剂。Niraparib 是一种高选择性的 PARP 口服抑制剂，目前正处于临床研究阶段，用于前列腺癌患者的治疗；醋酸阿比特龙则是一种口服给药的雄激素生物合成抑制剂。前列腺癌是全球男性第二大最常确诊的恶性肿瘤。

**5） 《自然-医学》：缓解率提高 3 倍，创新联合疗法策略对多种癌症治疗有启示**

3 月 2 日，《自然-医学》（Nature Medicine）发表一项由哈佛医学院麻省总医院（MGH）癌症中心和 Broad 研究所（The Broad Institute）团队合作的临床研究成果，研究表明，对于 BRAFV600E 突变型结直肠癌患者，BRAF/MAPK 靶向治疗联合免疫治疗可以为患者带来持久缓解，缓解率是仅靶向治疗的 3 倍，中位无进展生存期（PFS）也优于当前治疗选择。

**6） Eisai 和 Biogen：阿尔茨海默病潜在重磅疗法获优先审评资格，今夏有望获完全批准**

3 月 6 日，卫材（Eisai）和渤健（Biogen）宣布，FDA 已经接受卫材为阿尔茨海默病抗体疗法 Leqembi（lecanemab）递交的补充生物制品许可申请（sBLA），这一 sBLA 寻求将 Leqembi 的加速批准转为完全批准。FDA 同时授予这一申请优先审评资格，预计在今年 7 月 6 日之前做出回复。FDA 计划召开专家咨询委员会讨论这一申请。阿尔茨海默病是老年人中最常见的神经退行性疾病，而淀粉样蛋白沉积是患者大脑的标志性特征。Leqembi 为抗β淀粉样蛋白（Aβ）抗体，能与可溶性 Aβ聚合体结合，并且促进它们的清除。

**7） BridgeBio Pharma：每年多长高 3 厘米，潜在“best-in-class”疗法挺进 3 期临床**

3 月 6 日，BridgeBio Pharma 公司宣布，在研疗法 infigratinib 在治疗软骨发育不全（achondroplasia）儿童患者的 2 期临床试验中表现出潜在“best-in-class”的疗效和安全性。接受最高剂量治疗的患儿在 6 个月时，年平均身高生长速度（AHV）与基线相比提高 3.03 厘米/年。Infigratinib 是一款 FGFR3 抑制剂，基于这一结果，该公司将于今年启动关键性 3 期临床试验。软骨发育不全是侏儒症的常见类型，主要表现为四肢、脊柱和头骨底部的骨骼生长缓慢，患儿每年只能生长约 4 厘米（正常为 6-7 厘米）。

**8） AstraZeneca 和 Daiichi Sankyo：下一个不限癌种疗法，重磅 ADC 积极 2 期临床数据公布**

3 月 6 日，阿斯利康（AstraZeneca）和第一三共（Daiichi Sankyo）宣布其抗体偶联药物（ADC）Enhertu（trastuzumab deruxtecan）的最新临床 2 期积极数据。分析显示，试验达成预定疗效终点——客观缓解率，且 Enhertu 在经大量前期治疗、带有 HER2 表达的实体瘤患者中，展现持续缓解的能力。HER2 是一种酪氨酸激酶受体促生长蛋白，表达于乳腺癌、胃癌、肺癌、结直肠癌等多种类型的肿瘤表面。Enhertu 是阿斯利康和第一三共联合开发的 ADC 疗法。

**9） Bicara Therapeutics：超 1 亿美元融资，新锐剑指免疫疗法耐药难题**

3 月 7 日，Bicara Therapeutics 公司宣布完成了 1.08 亿美元的超额认购 B 轮融资，以推进其主要候选疗法 BCA101 及其治疗实体肿瘤的研究性候选药物管线。Bicara Therapeutics 是一家专注于开发潜在“first-in-class”生物制品的临床阶段的生物技术公司，旨在将精准的靶向治疗和强大的肿瘤调节剂结合在一起。Bicara 公司的主要产品 BCA101 是一种潜在“first-in-class”的 EGFR/TGF-β 陷阱双功能抗体，它的一端可以与癌细胞表面的 EGFR 受体结合，另一端是 TGF-β 陷阱。

**10） Rapport Therapeutics：一亿美元助力解决神经疾病疗法开发挑战，新锐精准靶向大脑结构**

3 月 7 日，Rapport Therapeutics 宣布完成 1 亿美元 A 轮融资。该公司的创新药物开发平台聚焦于发现受体相关蛋白（RAP），开发精准靶向这些蛋白的小分子药物，具有革新神经疾病治疗的潜力。其主打在研项目目前正在 1 期临床研究中接受检验，治物耐药性癫痫发作。

**11） Ionis Pharmaceuticals：只需一月一针，FDA 接受反义寡核苷酸药物上市申请**

3 月 7 日，Ionis Pharmaceuticals 公司宣布，美国 FDA 已经接受为反义寡核苷酸疗法（ASO）eplontersen 递交的新药申请（NDA），用于治疗遗传性转甲状腺素蛋白（TTR）介导的淀粉样变性多发性神经病（ATTRv-PN）患者。FDA 预计在今年 12 月 22 日之前做出审评决定。ATTRv-PN 是一种由于 TTR 蛋白不正常形成，并累积在全身各种器官组织的严重、渐进性并危及生命的疾

病。Eplontersen 为一款一月一次，可由患者自己皮下注射的在研反义寡核苷酸药物，由阿斯利康和 Ionis 合作开发。

**12） Janssen 和 Protagonist Therapeutics：口服治疗银屑病，IL-23R 拮抗剂达 2b 期试验主要终点**

3 月 7 日，强生旗下杨森（Janssen）公司与 Protagonist Therapeutics 共同公布其白介素-23 受体（IL-23R）拮抗多肽 JNJ-2113 于临床 2b 期试验的积极结果。分析显示，试验达成主要终点，JNJ-2113 可有效改善中重度斑块状银屑病（plaque psoriasis）患者的皮肤症状。详细数据将于 2023 年第 2 季度的医学会议当中公布。银屑病是一种慢性的全身性炎症性皮肤病，其特征是皮肤上出现红色斑块和带有银色鳞屑的斑块，影响全球 1.25 亿人。IL-23 是一种参与炎症过程的细胞因子，被认为与许多慢性免疫介导的疾病有关，包括银屑病。JNJ-2113 是一款口服 IL-23R 拮抗多肽，可阻断 IL-23 信号通路。

**13） Moderna：Moderna 个体化 mRNA 癌症疫苗寻求加速批准**

3 月 7 日，Moderna 公司总裁 Stephen Hoge 博士在第 43 届 Cowen 年度医疗保健会议中宣布，Moderna 也许会就其与默沙东（MSD）联合开发的个体化 mRNA 癌症疫苗 mRNA-4157/V940 向 FDA 寻求加速批准。这是继去年 12 月，Moderna 公布个体化癌症疫苗与 PD-1 抑制剂 Keytruda 组合疗法，在治疗黑色素瘤患者的临床 2b 期试验展现积极数据后，明确地指出其癌症疫苗开发的下一步动向。Moderna 与默沙东所开发的在研 mRNA-4157/V940 癌症疫苗包含编码最多 34 种新抗原的单一合成 mRNA 分子，这些新抗原是根据每位患者肿瘤独特的 DNA 序列突变特征通过算法设计而成。

**14） Sofinnova Partners：1.12 亿美元助力多种中枢神经系统疾病疗法开发，新锐完成 B 轮融资**

3 月 8 日，知名风险投资公司 Sofinnova Partners 宣布，由其投资创立的临床阶段生物医药公司 Noema Pharma 已经完成了 B 轮融资并获超额认购，总金额高达 1.03 亿瑞士法郎（约 1.12 亿美元）。Noema 是一家专注于中枢神经系统疾病的临床阶段生物医药公司，靶向以神经元网络不平衡为特征的衰弱性中枢神经系统（CNS）疾病。此次 B 轮融资的资金将用于推进 Noema 的临床阶段产品的开发。

**15） Regeneron 和 Sanofi：发作率减半，重磅 IL-4/IL-13 抑制剂有望再添新适应症**

3 月 8 日，再生元（Regeneron）和赛诺菲（Sanofi）联合宣布，FDA 已接受度普利尤单抗（dupilumab，英文商品名 Dupixent）的补充生物制品许可申请（sBLA），用于治疗当前标准治疗（H1 抗组胺治疗）无法充分控制的慢性自发性荨麻疹（CSU）成人患者和≥12 岁的青少年患者。FDA 决定的 PDUFA 目标日期为 2023 年 10 月 22 日。CSU 是一种炎症性皮肤疾病，2 型炎症反应是导致 CSU 的部分原因，它会导致突发和使人衰弱的荨麻疹和皮肤肿胀。度普利尤单抗是一种完全人源化的单克隆抗体，可抑制白细胞介素-4（IL-4）和白细胞介素-13（IL-13）通路的信号传导。

**16） Mesoblast：潜在首款，FDA 接受“现货型”干细胞疗法上市申请**

3 月 8 日，Mesoblast 公司宣布，FDA 接受了该公司为间充质干细胞疗法 remestemcel-L 重新递交的生物制品许可申请（BLA），用于治疗类固醇难治性急性移植物抗宿主病（SR-aGVHD）儿科患者。如果获得批准，该疗法将成为 FDA 批准的首款“现货型”细胞疗法，并且是治疗 12 岁以下 SR-aGVHD 儿童的首个获批疗法。约有 50%接受同种异体骨髓移植（BMT）的患者会发生急性 GVHD。Remestemcel-L 是一种间充质干细胞，它通过抑制 T 细胞增殖，和下调促炎细胞因子和干扰素的产生，来调节 T 细胞介导的炎症反应。

**17） BioMarin Pharmaceutical：改善儿童患者身高，新药监管申请获 FDA 接受**

3 月 8 日，BioMarin Pharmaceutical 宣布，FDA 接受其 Voxzogo（vosoritide）注射液的补充新药申请（sNDA），用以治疗 5 岁以下软骨发育不全（achondroplasia）儿童。FDA 预计于 2023 年 10 月 21 日前完成审查。今年 1 月，欧洲药品管理局（EMA）接受 Voxzogo 扩增适应症的申请，用以治疗 2 岁以下软骨发育不全孩童。软骨发育不全是侏儒症的常见类型，主要表现为四肢、脊柱和头骨底部的骨骼生长缓慢，患儿每年只能生长约 4 厘米（正常为 6-7 厘米）。Voxzogo 由 BioMarin 公司开发，作为一款 C 型利钠肽类似物，它可通过阻断 FGFR3 的活性，就好像松开抑制儿童生长的“刹车”，直接靶向软骨发育不全的潜在病理生理学，从而促进软骨内骨形成，让患儿的生长速率恢复正常。

**18） NMPA：海和药物 MET 抑制剂「谷美替尼」获批上市**

3 月 8 日，中国国家药品监督管理局（NMPA）官网最新公示，海和药物递交的谷美替尼片上市申请已获得附条件批准，适用于具有间质-上皮转化因子（MET）外显子 14 跳变的局部晚期或转移性非小细胞肺癌（NSCLC）的治疗。公开资料显示，谷美替尼是一款 MET 抑制剂，此前已被中国国家药监局药品审评中心（CDE）纳入突破性治疗品种和优先审评。NSCLC 是最常见的肺癌种类。谷美替尼（研发代号：SCC244）是一款口服强效、高选择性小分子 MET 抑制剂，由海和药物与中国科学院上海药物所合作研发。

**19） OPKO Health：8.7 亿美元，默沙东达成合作，共同开发纳米颗粒疫苗**

3 月 9 日，OPKO Health 公司宣布，其旗下公司 ModeX Therapeutics 与默沙东（MSD）达成一项全球独家许可和合作协议，以开发 ModeX 公司靶向爱泼斯坦-巴尔病毒（EBV）的临床前纳米颗粒候选疫苗 MDX-2201。EBV 属于疱疹病毒家族成员，是人类最常见的病毒之一，大多数人的一生中都会感染 EBV。EBV 可引起传染性单核细胞增多症，并与其他疾病有关，包括一些特定类型的癌症和多发性硬化。MDX-2201 是基于 ModeX 公司的铁蛋白纳米颗粒疫苗平台开发的，该疫苗分子表面能够表达多达 24 个拷贝的重组抗原，以增强病毒关键组分的呈递，激发持久的保护性免疫。

**20） Palvella Therapeutics：针对此无药可治的疾病，新药 2 期试验积极数据公布，3 期临床启动在即**

3 月 9 日，Palvella Therapeutics 宣布其在研药品 Qtorin 雷帕霉素于 2 期临床试验的积极顶线数据。分析显示，Qtorin 3.9%雷帕霉素无水凝胶可有效改善微囊性淋巴管畸形（Microcystic Lymphatic Malformations）患者的症状。Palvella 已在上个月完成与 FDA 的临床 2 期结束会议。根据与 FDA 的互动，公司预计于 2023 年下半年启动关键 3 期试验。微囊性淋巴管畸形是一种罕见的、慢性衰弱性遗传病，由 PI3K/mTOR 通路失调引起。Qtorin 雷帕霉素靶向 mTOR 通路。

**21） 罗氏：20 多年来首次有望取代一线疗法，罗氏 ADC 组合获 FDA 咨询委员会支持**

3 月 10 日，罗氏（Roche）宣布，FDA 肿瘤药物咨询委员会（ODAC）以 11 比 2 的投票结果支持 Polivy（polatuzumab vedotin）

联合利妥昔单抗加环磷酰胺、多柔比星和泼尼松（R-CHP）治疗既往未经治疗的弥漫性大 B 细胞淋巴瘤（DLBCL）患者。FDA 预计将在 2023 年 4 月 2 日前对 Polivy 用于该适应症的补充生物制品许可申请（sBLA）做出审评决定。DLBCL 是一种侵袭性、难以治疗的疾病，是最常见的一种非霍奇金淋巴瘤。Polivy 是一种“first-in-class"的抗 CD79b 抗体偶联药物（ADC）。

**22） MSD：潜在一线疗法提高患者生存，Keytruda 组合 2/3 期试验展现积极数据**

3 月 10 日，默沙东（MSD）宣布其抗 PD-1 抗体 Keytruda（pembrolizumab）与化疗组合作为一线疗法治疗不可切除晚期或转移性胸膜间皮瘤（pleural mesothelioma）患者，在 2/3 期临床试验中达到主要终点。与单独使用化疗相较，Keytruda 组合疗法可显著改善病患的总生存期（OS）。恶性间皮瘤是一类起病于身体某些部位内壁的癌症，可能源自于胸部、腹部、心脏和睾丸。胸膜间皮瘤发生于肺内壁，是恶性间皮瘤中最常见的一种，约占所有病例的 75%。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侦测与抵抗肿瘤细胞的能力。

## 4 沪深港通资金流向更新

**表 4：陆股通资金医药持股每周变化更新（03.06-03.10）**

| 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 | 药明康德 | 656.59 | 爱尔眼科 | -724.77 | 益丰药房 | 17.45% |
| 2 | 华兰生物 | 533.03 | 国际医学 | -520.69 | 艾德生物 | 15.09% |
| 3 | 海尔生物 | 416.74 | 润达医疗 | -370.97 | 金域医学 | 14.12% |
| 4 | 振东制药 | 358.85 | 云南白药 | -335.48 | 山东药玻 | 13.28% |
| 5 | 红日药业 | 355.92 | 中国医药 | -312.62 | 海尔生物 | 12.35% |
| 6 | 京新药业 | 295.43 | 泰格医药 | -295.94 | 迈瑞医疗 | 12.30% |
| 7 | 众生药业 | 286.21 | 浙江医药 | -295.05 | 泰格医药 | 10.74% |
| 8 | 华润三九 | 284.84 | 益丰药房 | -294.35 | 老百姓 | 8.62% |
| 9 | 上海凯宝 | 276.55 | 华邦健康 | -255.41 | 三诺生物 | 8.55% |
| 10 | 迪安诊断 | 269.11 | 新和成 | -249.88 | 华特达因 | 8.37% |

*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（03.06-03.10）**

| 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 | 阿里健康 | 2,678.80 | 四环医药 | -3,964.90 | 山东新华制药股份 | 45.71% |
| 2 | 华润医疗 | 1,200.80 | 锦欣生殖 | -1,375.59 | 白云山 | 37.86% |
| 3 | 中国中药 | 1,174.82 | 金斯瑞生物科技 | -1,072.15 | 复星医药 | 37.50% |
| 4 | 绿叶制药 | 818.20 | 微创医疗 | -782.64 | 荣昌生物-B | 37.49% |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 5 | 环球医疗 | 788.60 | 药明生物 | -692.08 | 海吉亚医疗 | 35.48% |
| 6 | 华润医药 | 601.60 | 医渡科技 | -667.40 | 开拓药业-B | 34.06% |
| 7 | 国药控股 | 551.04 | 维亚生物 | -557.90 | 亚盛医药-B | 32.66% |
| 8 | 瑞尔集团 | 454.80 | 中国生物制药 | -518.08 | 昊海生物科技 | 31.74% |
| 9 | 加科思-B | 428.69 | 先声药业 | -384.40 | 锦欣生殖 | 31.11% |
| 10 | 诺辉健康-B | 349.75 | 微创机器人-B | -371.15 | 腾盛博药-B | 30.22% |

*资料来源：Wind，上海证券研究所*

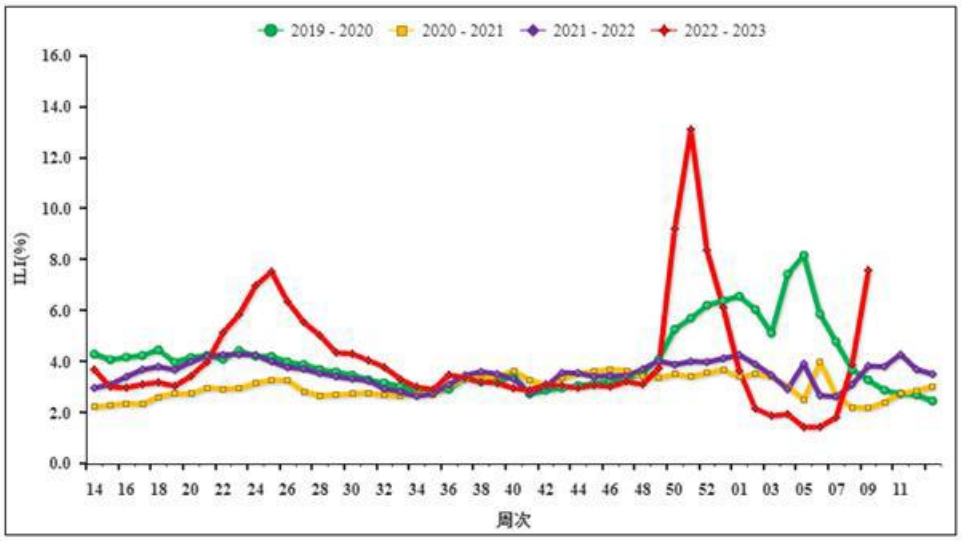
# 5 行业核心数据库更新

## 5.1 疫情数据更新

**全国流感阳性率持续上升，本轮流感仍将持续。**根据中国疾病预防控制中心监测数据显示，本周（2023 年 2 月 27 日—2023 年 3 月 5 日）南、北方省份流感病毒检测阳性率继续上升，A(H1N1)pdm09（季节性甲型 H1N1 亚型流感病毒）为主、A(H3N2)（季节性甲型 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 720 起流感样病例暴发疫情。具体看，2023 年第 9 周（2023 年 2 月 27 日—2023 年 3 月 5 日），南方省份哨点医院报告的 ILI%为 7.6%，高于前一周水平（3.9%），高于 2020~2022 年同期水平（3.3%、2.2%和 3.8%）；北方省份哨点医院报告的 ILI%为 7.3%，高于前一周水平（4.4%），高于 2020~2022 年同期水平（3.5%、1.6%和 2.2%）。

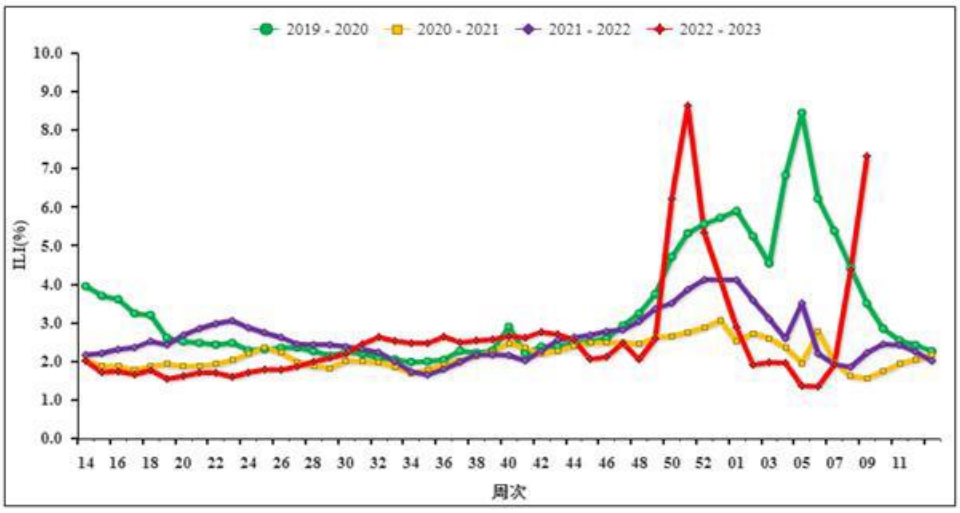
同时，根据中国疾控中心流行病学首席专家吴尊友 3 月 7 日发文，认为当前正处在冬春季节交替时节，是呼吸道传染病的高发时期，这种流行态势，预计还要持续数周，与新冠流行前的同期流感疫情相比，我国当前的流感疫情仍处于往年季节性流感流行水平。此外，根据上海市肺科医院呼吸与危重症医学科副主任胡洋，本轮流感高峰期很难进行预测和判断，因为流感整体的流行规律已经被打乱。过去三年里，因为疫情我们一直戴着口罩，就会使人们身体里面对于流感病毒的抗体有所下降。不同的人下降的程度不一样，所以不能按照既往的流感流行的规律来判断现在起始的时间和结束的时间。

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*

## 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，津药药业地西泮注射液、海南海药盐酸米诺环素胶囊、仙琚制药米非司酮片收到国家药品监督管理局颁发的《药品补充申请批准通知书》，批准相关药品通过仿制药质量和疗效一致性评价；福安药业注射用美罗培南、中国医药注射用特利加压素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 6：通过仿制药一致性评价的上市公司品规（2023.03.06-2023.03.10）

| 药品名称 | 剂型 | 规格 | 企业名称 |
|---|---|---|---|
| 地西泮注射液 | 注射剂 | 2ml:10mg | 津药药业股份有限公司 |
| 盐酸米诺环素胶囊 | 胶囊剂 | 50mg | 海南海药股份有限公司 |
| 米非司酮片 (后定诺) | 片剂 | 25mg | 浙江仙琚制药股份有限公司 |
| 米非司酮片 (含珠停) | 片剂 | 25mg | 浙江仙琚制药股份有限公司 |
| 注射用美罗培南 | 注射剂 | 0.25g，0.5g | 福安药业（集团）股份有限公司 |
| 注射用特利加压素 | 注射剂 | 1mg（相当于 0.86mg 特利加压素） | 中国医药健康产业股份有限公司 |

*资料来源：各公司公告，Wind，上海证券研究所*

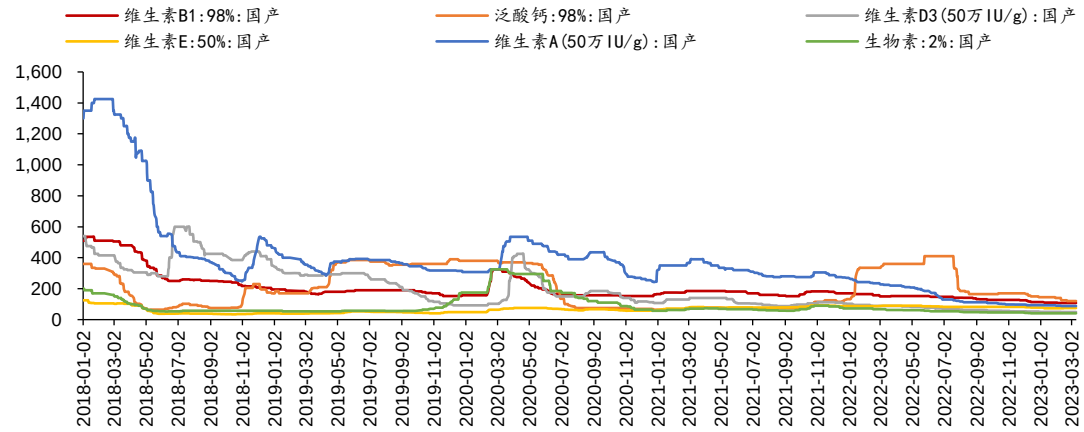
## 5.3 核心原料药数据更新

上周（2023.03.06-2023.03.10），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 10 日，维生素 B1 价格报 107.50 元/千克，环比 3 月 3 日持平；泛酸钙价格报 120.00 元/千克，环比 3 月 3 日持平；维生素 D3 价格报 49.00 元/千克，环比 3 月 3 日持平；维生素 E 价格报 75.00 元/千克，环比 3 月 3 日持平；维生素 A 价格报 88.00 元/千克，环比 3 月 3 日持平；生物素价格报 41.00 元/千克，环比 3 月 3 日持平。

2023 年 2 月， 7-ADCA、6-APA、青霉素工业盐价格与上月持平；4-AA、硫氰酸红霉素价格较上月下降。截至 2023 年 2 月 28 日，7-ADCA 价格报 480.00 元/千克，环比上月持平；4-AA 价格报 1400.00 元/千克，环比上月下降 17.65%；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 492.50 元/千克，环比上月下降 0.51%；青霉素工业盐价格报 170.00 元/BOU，环比上月持平。

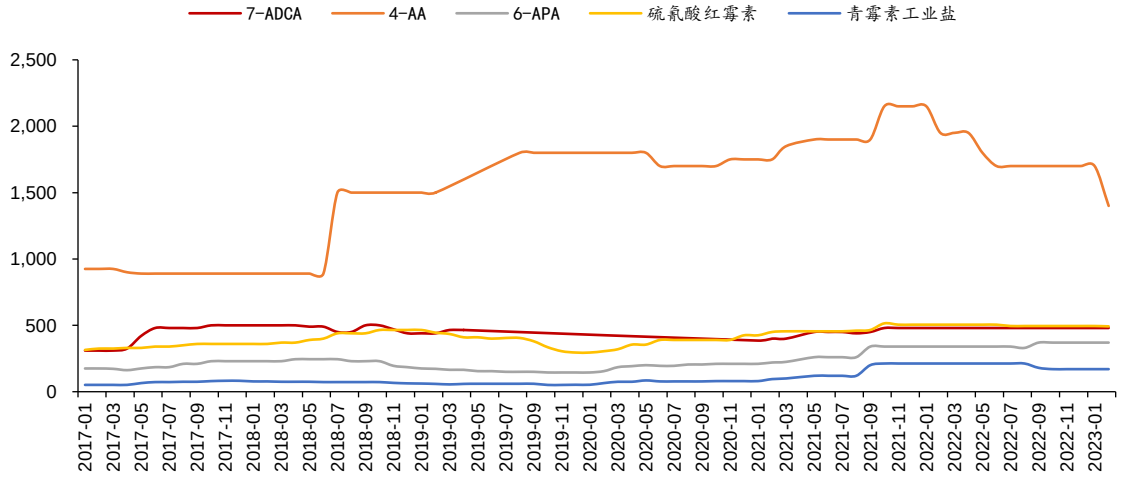
心脑血管类原料药方面，2023 年 2 月，厄贝沙坦、缬沙坦、阿托伐他汀、阿司匹林价格与上月持平。截至 2 月 28 日，厄贝沙坦价格报 635.00 元/千克，环比上月持平；缬沙坦价格报 735.00 元/千克，环比上月持平；阿托伐他汀钙价格报 1525.00 元/千克，环比上月持平；阿司匹林价格报 27.00 元/千克，环比上月持平。

图 6：主要维生素原料药价格（单位：元/千克）



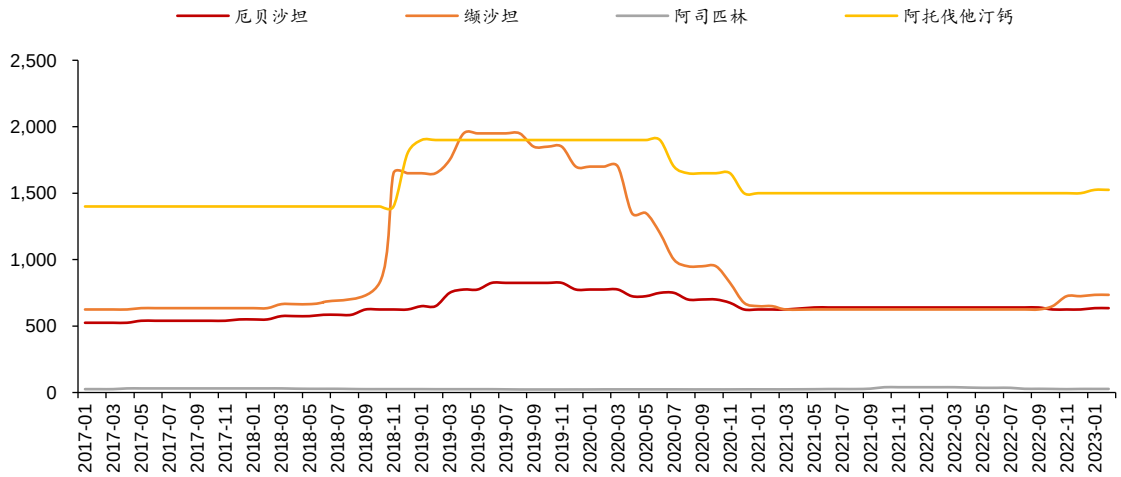

*资料来源：Wind，上海证券研究所*

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

3 月 9 日，国家医保局发布 2022 年医疗保障事业发展统计快报，1）基金收支情况：2022 年，基本医疗保险基金（含生育保险）总收入、总支出分别为 30697.72 亿元、24431.72 亿元，年末基金累计结存 42540.73 亿元；2）疫情防控：2021 年至 2022 年，全国累计结算新冠病毒疫苗及接种费用 1500 余亿元；3）医保药品目录：《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录（2022 年）》收载西药和中成药共 2967 种，西药 1586 种，中成药 1381 种，另含中药饮片 892 种，自 2018 年国家医保局成立以来，连续 5 年开展医保药品目录准入谈判，累计 618 种药品新增进入目录范围，其中 2022 年新增 111 种；4）医保支付方式改革：2022 年，206 个统筹地区实现 DRG/DIP 支付方式改革实际付费。实际付费地区中，按 DRG/DIP 付费的定点医疗机构达到 52%，病种覆盖范围达到 78%，按 DRG/DIP 付费的医保基金支出占统筹地区内医保基金住院支出比例达到 77%；5）医药价格和招标采购：2022 年，共开展 1 批化学药和 1 批高值医用耗材国家组织集中带量采购，覆盖 60 种药品和 5 种骨科脊柱类耗材，平均降价幅度分别为 48%和 84%；2018 年以来，已累计开展 7 批国家组织药品集中带量采购，共采购 294 种药品，平均降幅超 50%，约占公立医疗机构化学药和生物药采购金额的 35%；开展 3 批国家组织高值医用耗材集采，纳入冠脉支架、人工关节和脊柱类骨科耗材，平均降幅超 80%。

3 月 8 日，山东省公共资源交易中心发布了《山东省第三批医用耗材集中带量采购文件（征求意见稿）》，针对超声刀头和腔镜切割吻/缝合器及钉仓（钉匣）两大类耗材进行集中带量采购。从本次医疗机构的报量来看，总计 381 家医院，需求量超 60 万个，其中包括：40.04 万个腔镜切割吻/缝合器及钉仓（钉匣），15.08 万个超声刀头；另外对应有 93 家医疗器械生产企业对相关医院需求产品进行报量，其中强生医疗报量最高，超声刀头报量高达 69814 个；腔镜切割吻/缝合器及钉仓（钉匣）117813 个。（医疗器械经销商联盟）

## 6 医药公司融资情况更新

表 7：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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 300583.SZ | 赛托生物 | 2023-03-10 | 董事会预案 | 竞价 | 1,164.18 | 2.62 | 项目融资 |
| 300404.SZ | 博济医药 | 2023-03-08 | 股东大会通过 | 定价 | 1,193.18 | 0.84 | 补充流动资金 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 688202.SH | 美迪西 | 2023-02-28 | 证监会通过 | 竞价 | 2,610.50 | 21.60 | 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 |
| 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 |
| 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 |
| 300584.SZ | 海辰药业 | 2023-02-14 | 停止实施 | 竞价 | 3,600.00 | 4.00 | 项目融资 |

*资料来源：Wind，上海证券研究所*

表 8：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) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2023-03-08 | 688076.SH | 诺泰生物 | 股东大会通过 | 优先配售,网上定价和网下配售 | 5.3400 | 6 |
| 2023-03-06 | 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 |
| 2023-03-04 | 300878.SZ | 维康药业 | 发审委通过 | 优先配售,网上定价和网下配售 | 6.8000 | 6 |
| 2023-03-03 | 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 |
| 2023-03-02 | 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 | 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 |

*资料来源：Wind，上海证券研究所*

# 7 本周重要事项公告

表 9：本周股东大会信息（03.13-03.17）

| 代码 | 名称 | 会议日期 | 代码 | 名称 | 会议日期 |
|---|---|---|---|---|---|
| 000931.SZ | 中关村 | 2023-03-17 | 000534.SZ | 万泽股份 | 2023-03-15 |
| 600195.SH | 中牧股份 | 2023-03-17 | 688298.SH | 东方生物 | 2023-03-15 |
| 688117.SH | 圣诺生物 | 2023-03-17 | 688273.SH | 麦澜德 | 2023-03-14 |
| 688161.SH | 威高骨科 | 2023-03-17 | 000423.SZ | 东阿阿胶 | 2023-03-13 |
| 002317.SZ | 众生药业 | 2023-03-16 | 000650.SZ | 仁和药业 | 2023-03-13 |
| 301257.SZ | 普蕊斯 | 2023-03-16 | 300363.SZ | 博腾股份 | 2023-03-13 |
| 600201.SH | 生物股份 | 2023-03-16 | 603087.SH | 甘李药业 | 2023-03-13 |

*资料来源：Wind，上海证券研究所*

**表 10：本周医药股解禁信息（03.13-03.17）**

| 代码 | 简称 | 解禁 | | | | 变动前(万股) | | | 变动后(万股) | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 日期 | 数量(万股) | 市值(万元) | 股份类型 | 总股本 | 流通 A 股 | 占比(%) | 总股本 | 流通 A 股 | 占比(%) |
| 688163.SH | 赛伦生物 | 2023-03-13 | 1,697.20 | 40,953.44 | 首发原股东限售股份 | 10,822.00 | 2,584.90 | 23.89 | 10,822.00 | 4,282.10 | 39.57 |
| 603566.SH | 普莱柯 | 2023-03-17 | 2,974.11 | 87,527.99 | 定向增发机构配售股份 | 35,291.66 | 32,149.60 | 91.10 | 35,291.66 | 35,123.71 | 99.52 |
| 603259.SH | 药明康德 | 2023-03-17 | 12.44 | 1,004.20 | 股权激励限售股份 | 296,076.06 | 255,891.64 | 86.43 | 296,076.06 | 255,904.07 | 86.43 |

*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。