



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

# CGM 蓝海市场蓄势待发，国产替代有望提速

——医药生物行业周报（20230313-0317）

## 增持（维持）

行业：医药生物  
日期：2023年03月19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

### 主要观点

**行情回顾：**上周（03.13-03.17 日，下同），A 股 SW 医药生物行业指数下跌 1.99%，板块整体跑输沪深 300 指数 1.78pct，跑赢创业板综指 1.25pct。在 SW 31 个子行业中，医药生物涨跌幅排名第 22 位，整体表现一般。港股恒生医疗保健指数上周上涨 1.88%，跑赢恒生指数 0.85pct，在 12 个恒生综合行业指数中，涨跌幅排名第 8 位。

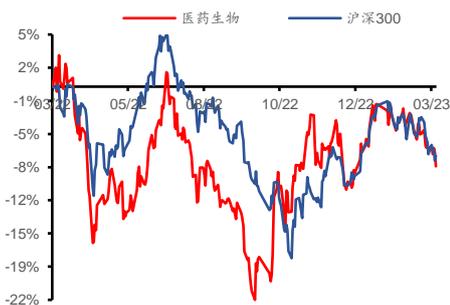
**本周观点：CGM 蓝海市场，国产替代有望提速**

我国糖尿病患者人数多，患病率高企叠加人口高基数催生糖尿病防治需求。根据 IDF（国际糖尿病联盟，International Diabetes Federation）2021 年全球糖尿病报告统计，我国成人（20~79 岁）糖尿病患者人数达 1.41 亿人，同期全球成人（20~79 岁）糖尿病患者为 5.4 亿人，我国病患人数占比达到 26%，IDF 预计 2045 年我国成人糖尿病患者（20~79 岁）将达到 1.74 亿人。同时 IDF 数据也显示，我国成年人糖尿病患病率较高，2021 年达到 10.6%，高于全球平均患病率的 9.8%。我国庞大的糖尿病患者群体催生了相关的防治需求，据 IDF 统计，2021 年我国糖尿病相关花费支出约 1653 亿美元，仅次于美国 3795 亿美元的支出总额，位居全球第二。

**血糖监测是糖尿病管理的重要环节，持续血糖监测(CGM)有望成为未来发展新趋势。**血糖监测可以反映糖尿病患者糖代谢紊乱情况，辅助制定降糖方案，评价降糖治疗效果，指导调整方案等，是糖尿病管理的重要环节。血糖监测使用的医疗器械主要有：血糖监测系统（BGM）、持续血糖监测系统（CGM），其他（例如 HbA1C 及酮类检测）。CGM 通过测量人体细胞周围液体（称为组织间液）的葡萄糖浓度，而间接反映血糖水平的系统。主要由三部分组成：（1）置入皮下测量葡萄糖水平的传感器、（2）附于传感器及将血糖水平发送至显示设备的发射器及（3）显示血糖水平的显示设备。目前，BGM 指尖采血监测是主流，但 BGM 存在诸如采集次数过多、携带不便、难以做到实时监控等问题，持续血糖监测 CGM 不需要指尖采血，它可提供连续、全面、可靠的全天血糖信息，了解血糖波动情况，弥补了 CGM 的局限性。

**我国 CGM 市场空间广阔，国产替代正当时。**中国 CGM 市场处于起步阶段，据微泰医疗招股说明书显示，2020 年 CGM 产品在我国 I 型/II 型糖尿病渗透率分别为 6.9%、1.1%，远低于美国 25.8%、9.0% 的渗透率，预计由于产品普及和人们保健意识的增强，2030 年我国 CGM 产品渗透率有望提升至 38.0%、13.4%。受此影响，我国 CGM 市场预计将保持高速增长，据灼识咨询数据显示，2020 年 CGM 市场规模仅为 1 亿美元，2015-2020ECAGR 为 73.2%，预计行业规模将于 2030 年达到 26 亿美元，2020-2030E CAGR 为 34.0%。据华经产业研究院数据显示，截至 2021 年 2 月份我国 CGM 市场以外资厂商（雅培、美敦力）为主导，随着国产厂商陆续获批及产品更新迭代，如 3 月 15 日鱼跃医疗公告称其控股子公司新一代 CGM 获批，3 月 12 日三诺生物

最近一年行业指数与沪深 300 比较



### 相关报告：

《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》

——2023 年 03 月 12 日

《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

---

CGM 新品于长沙发布，我们认为未来行业国产替代将加速，国内蓝海市场蓄势待发。

#### ■ 投资建议

预计随着CGM渗透率提升叠加国内厂商商业化推进，国内CGM行业未来可期。建议关注三诺生物、鱼跃医疗、微泰医疗等。

#### ■ 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

<b>1 本周观点+各细分板块关注重点</b> .....	<b>5</b>
1.1 本周观点：CGM 蓝海市场蓄势待发，国产替代有望提速	5
<b>2 上周市场回顾</b> .....	<b>7</b>
2.1 板块行情回顾.....	7
2.2 个股行情回顾.....	8
<b>3 行业要闻与最新动态</b> .....	<b>9</b>
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.....	11
<b>4 沪深港通资金流向更新</b> .....	<b>17</b>
<b>5 行业核心数据库更新</b> .....	<b>17</b>
5.1 疫情数据更新.....	17
5.2 一致性评价及注册信息更新.....	19
5.3 核心原料药数据更新.....	20
5.4 各地集中采购及新政推行更新.....	22
<b>6 医药公司融资情况更新</b> .....	<b>22</b>
<b>7 本周重要事项公告</b> .....	<b>23</b>
<b>8 风险提示</b> .....	<b>23</b>

图：

图 1：2006-2045E 中国成人糖尿病患者数量（单位：百万人）.....	5
图 2：中国与全球（20-79 岁）糖尿病患病率情况.....	5
图 3：CGM 系统示意图.....	6
图 4：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（03.13-03.17）.....	7
图 5：港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（03.13-03.17）.....	8
图 6：A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况（03.13-03.17）.....	8
图 7：2019—2023 年度南方省份哨点医院报告的流感样病例%.....	19
图 8：2019—2023 年度北方省份哨点医院报告的流感样病例%.....	19
图 9：主要维生素原料药价格（单位：元/千克）.....	21
图 10：主要抗生素原料药价格（单位：元/千克）.....	21
图 11：主要心脑血管类原料药价格（单位：元/千克）.....	21

表：

表 1：BGM 和 CGM 比较.....	6
表 2：A 股医药行业涨跌幅 Top5（03.13-03.17）.....	9
表 3：H 股医药行业涨跌幅 Top5（03.13-03.17）.....	9

---

表 4: A+H 股公司要闻核心要点 (03.11-03.17) .....	9
表 5: 陆股通资金医药持股每周变化更新 (03.13-03.17) ..	17
表 6: 港股通资金医药持股每周变化更新 (03.13-03.17) ..	17
表 7: 通过仿制药一致性评价的上市公司品规 (03.13- 03.17) .....	20
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 (03.20-03.24) .....	23
表 11: 本周医药股解禁信息 (03.20-03.24) .....	23

## 1 本周观点+各细分板块关注重点

### 1.1 本周观点：CGM 蓝海市场蓄势待发，国产替代有望提速

糖尿病为主要的慢性病之一，控制不良将产生严重并发症。糖尿病是以血浆葡萄糖水平升高为特征的代谢性疾病，引起血糖升高的病理生理机制是胰岛素分泌缺陷及（或）胰岛素作用缺陷，根据灼识报告，糖尿病是全球最为流行的慢性病之一。糖尿病患者常伴有脂肪、蛋白质代谢异常，长期高血糖可引起多种器官，尤其是眼、心、血管、肾、神经损害或器官功能不全或衰竭，导致残疾或者过早死亡。糖尿病常见并发症包括卒中、心肌梗死、视网膜病变、糖尿病足等。如不进行积极防治，将降低糖尿病患者的生活质量，寿命缩短，病死率增高。

我国糖尿病患者人数多，患病率高企叠加人口高基数催生糖尿病防治需求。根据 IDF（国际糖尿病联盟，International Diabetes Federation）2021 年全球糖尿病报告统计，我国成人（20~79 岁）糖尿病患者人数达 1.41 亿人，同期全球成人（20~79 岁）糖尿病患者为 5.4 亿人，我国病患人数占比达到 26%，IDF 预计 2045 年我国成人糖尿病患者（20~79 岁）将达到 1.74 亿人。同时 IDF 数据也显示，我国成年人糖尿病患病率较高，2021 年达到 10.6%，高于全球平均患病率的 9.8%。我国庞大的糖尿病患者群体催生了相关的防治需求，据 IDF 统计，2021 年我国糖尿病相关花费支出约 1653 亿美元，仅次于美国 3795 亿美元的支出总额，位居全球第二。

图 1：2006-2045E 中国成人糖尿病患者数量（单位：百万人）

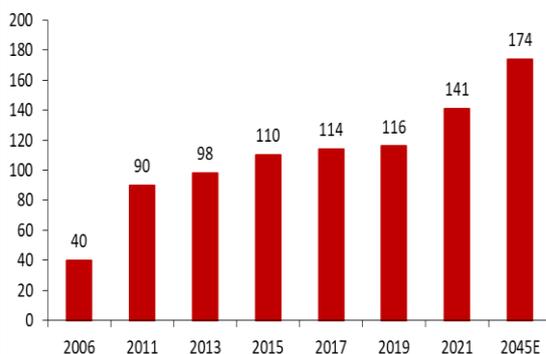
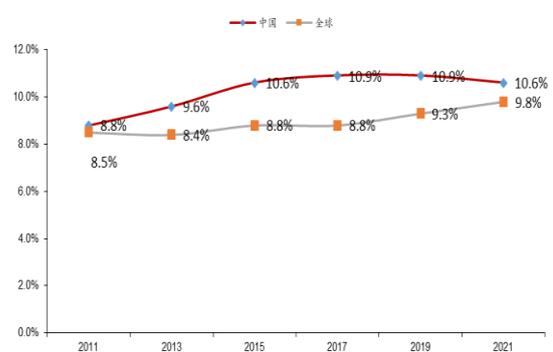


图 2：中国与全球（20-79 岁）糖尿病患病率情况



资料来源：IDF、华经产业研究院，上海证券研究所

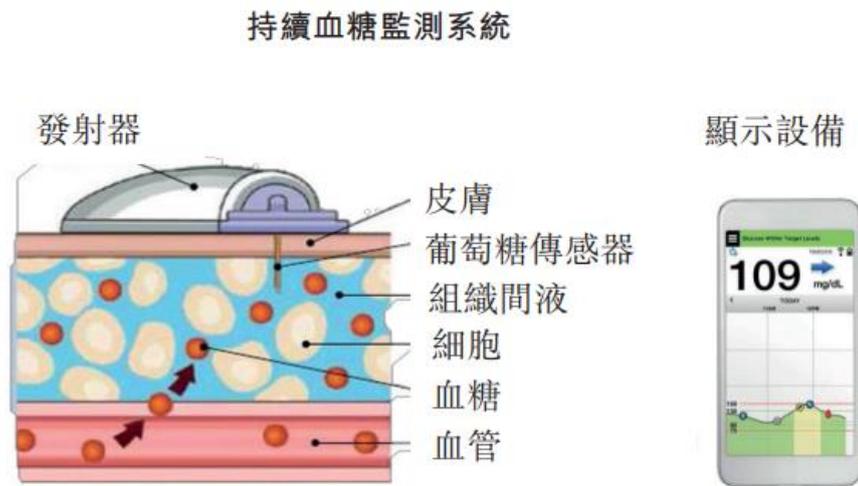
资料来源：IDF、华经产业研究院，上海证券研究所

血糖监测是糖尿病管理的重要环节，持续血糖监测(CGM)有望成为未来发展新趋势。血糖监测可以反映糖尿病患者糖代谢紊乱情况，辅助制定降糖方案，评价降糖治疗效果，指导调整方案

等，是糖尿病管理的重要环节。血糖监测使用的医疗器械主要有：血糖监测系统（BGM）、持续血糖监测系统（CGM），其他（例如HbA1C及酮类检测）。

CGM通过测量人体细胞周围液体（称为组织间液）的葡萄糖浓度，而间接反映血糖水平的系统。主要由三部分组成：(1)置入皮下测量葡萄糖水平的传感器、(2)附于传感器及将血糖水平发送至显示设备的发射器及(3)显示血糖水平的显示设备。

图3：CGM系统示意图



资料来源：微泰医疗招股说明书，上海证券研究所

目前，BGM指尖采血监测是主流，但BGM存在诸如采集次数过多、携带不便、难以做到实时监控等问题，持续血糖监测CGM不需要指尖采血，它可提供连续、全面、可靠的全天血糖信息，了解血糖波动情况，弥补了CGM的局限性。

表1：BGM和CGM比较

比较维度	BGM	CGM
监测时间	"点"式,监测采样时间点,推荐每日至少测试3~4次	"线"式,监测24小时血糖波动
感应器	一次性试纸	植入性皮下传感器(寿命通常为7~14天)
存储功能	部分有储存功能	有储存功能
输出结果	分散式血糖数据	连续血糖数据可反应血糖变化趋势
测量指标	毛细血管中血糖浓度	皮下组织间液的葡萄糖浓度,转化为血糖值
采集部位	指尖血为主	通过埋植,采集腹部皮下、手臂或腿部数据
技术思路	电化学法、光反射法	电化学法等

资料来源：动脉网，上海证券研究所

我国CGM市场空间广阔，国产替代正当时。中国CGM市场处于起步阶段，据微泰医疗招股说明书显示，2020年CGM产品在我国I型/II型糖尿病渗透率分别为6.9%、1.1%，远低于美国25.8%、9.0%的渗透率，预计由于产品普及和人们保健意识的增强，2030年我国CGM产品渗透率有望提升至38.0%、13.4%。受此影响，我国CGM市场预计将保持高速增长，据灼识咨询数据显

示，2020年CGM市场规模仅为1亿美元，2015-2020年CAGR为73.2%，预计行业规模将于2030年达到26亿美元，2020-2030E CAGR为34.0%。

据华经产业研究院数据显示，截至2021年2月份我国CGM市场以外资厂商（雅培、美敦力）为主导，随着国产厂商陆续获批及产品更新迭代，如3月15日鱼跃医疗公告称其控股子公司新一代CGM获批，3月12日三诺生物CGM新品于长沙发布，我们认为未来行业国产替代将加速，国内蓝海市场蓄势待发。建议关注三诺生物、鱼跃医疗、微泰医疗等。

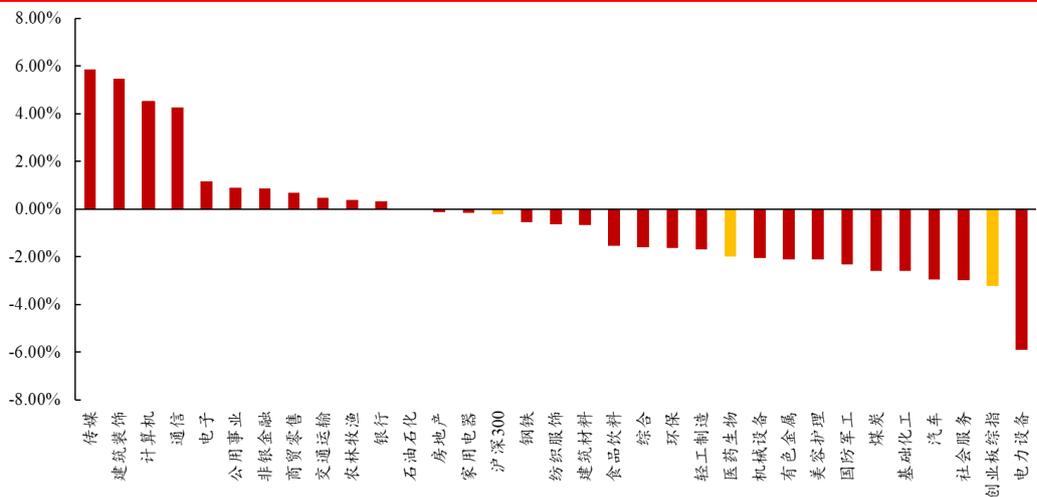
## 2 上周市场回顾

### 2.1 板块行情回顾

上周（03.13-03.17日，下同），A股SW医药生物行业指数下跌1.99%，板块整体跑输沪深300指数1.78pct，跑赢创业板综指1.25pct。在SW 31个子行业中，医药生物涨跌幅排名第22位，整体表现一般。

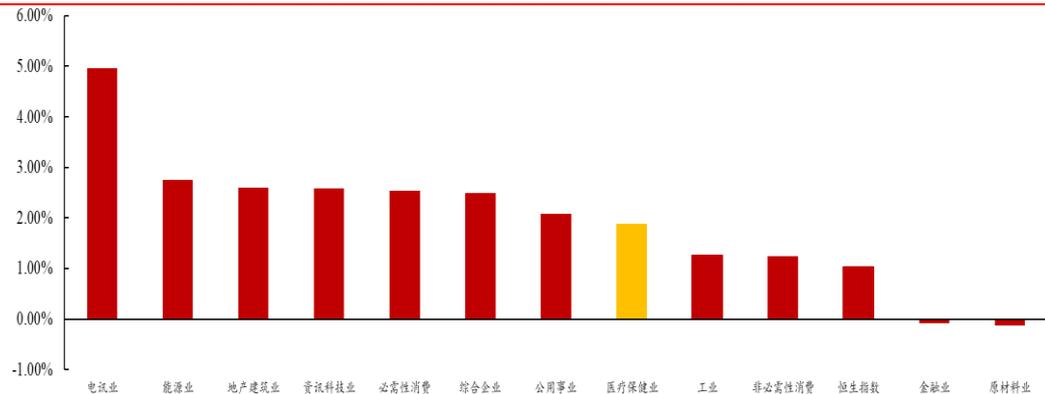
港股恒生医疗保健指数上周上涨1.88%，跑赢恒生指数0.85pct，在12个恒生综合行业指数中，涨跌幅排名第8位。

图4：A股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（03.13-03.17）



资料来源：Wind，上海证券研究所

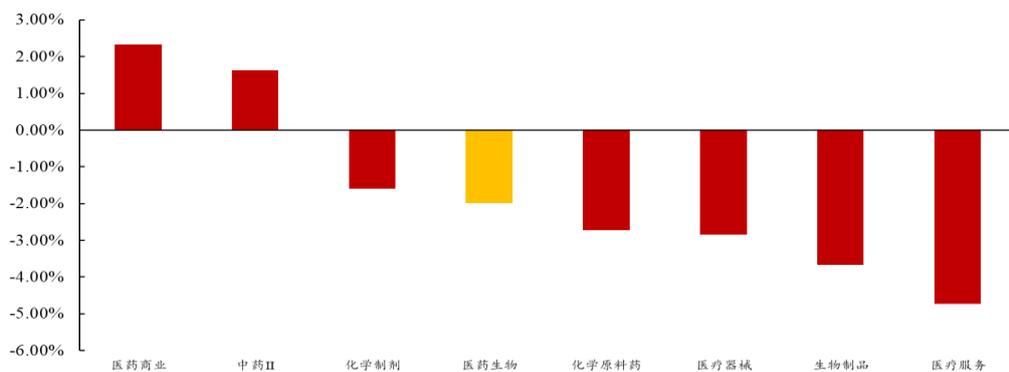
图 5：港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（03.13-03.17）



资料来源：Wind，上海证券研究所

上周 SW 医药生物二级行业中，医药商业械板块上涨 2.33%，涨幅最大；跌幅最大的是医疗服务板块，下跌 4.73%。

图 6：A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况（03.13-03.17）



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，个股涨幅最大的是国药一致，上涨 18.39%，公司是集医药研发、制药工业、药品分销、医药物流为一体的综合性医药上市公司承担着国家、省、市政府药品特储任务。公司制药工业集产品研发、原料与制剂生产、市场营销于一体，产品主要覆盖头孢抗菌素、呼吸系统用药、消化系统用药、心脑血管用药以及抗肿瘤药等领域。公司药品分销业务位居广东、广西两省前茅，名列中国医药商业 20 强，拥有完善的全国商业网络和深度渗透的南区终端市场网络，拥有华南地区自动化程度最高、服务能力最强的专业医药物流中心，也是华南地区首家获批第三方医药物流资质的企业。3 月 16 日，公司发布 2022 年年度业

绩快报，营收、利润实现稳健增长。

港股方面，迈博药业-B 涨幅最大，上涨 44.90%；金活医药集团跌幅最大，下跌 18.84%。

**表 2: A 股医药行业涨跌幅 Top5 (03.13-03.17)**

排序	涨幅 TOP5	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP5	跌幅 (%)	下跌原因
1	国药一致	18.39%	NA	1	拱东医疗	-20.85%	NA
2	桂林三金	15.37%	中药板块回暖	2	亨迪药业	-18.36%	NA
3	佐力药业	14.67%	中药板块回暖	3	特一药业	-15.98%	NA
4	九芝堂	13.62%	中药板块回暖	4	诺唯赞	-14.20%	NA
5	方盛制药	13.59%	中药板块回暖	5	长春高新	-13.26%	NA

资料来源: Wind, 上海证券研究所

**表 3: H 股医药行业涨跌幅 Top5 (03.13-03.17)**

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	2181.HK	迈博药业-B	44.90%	1	1110.HK	金活医药集团	-18.84%
2	1952.HK	云顶新耀-B	20.77%	2	0718.HK	太和控股	-14.75%
3	9966.HK	康宁杰瑞制药-B	20.15%	3	8158.HK	中国再生医学	-11.49%
4	1931.HK	华检医疗	18.45%	4	6978.HK	永泰生物-B	-11.45%
5	9926.HK	康方生物-B	17.05%	5	0858.HK	精优药业	-10.53%

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 (03.11-03.17)**

日期	A/港	公司	要闻
2023-03-18	A 股	首药控股	公司第三代 ALK 激酶抑制剂 SY-3505 (GT-3505) 开展关键性临床试验。
2023-03-18	A 股	海南海药	获得聚乙二醇 4000 散药品补充申请批件暨成为药品上市许可持有人的公告
2023-03-18	A 股	海南海药	注射用头孢他啶通过仿制药质量和疗效一致性评价
2023-03-18	A 股	海南海药	阿莫西林胶囊通过仿制药质量和疗效一致性评价
2023-03-18	A 股	沃森生物	新型冠状病毒变异株 mRNA 疫苗 IIIb 期临床试验主要结果表明，接种 1 剂 RQ3013 对已接种 3 剂新冠灭活疫苗的 18 岁及以上健康人群进行序贯加强，具有良好的安全性、有效性。
2023-03-18	A 股	老百姓	为百姓包括 129 家门店在内的全部业务和相关资产注入新公司。百姓缘购买重组后的新公司 80% 股权，重组后的新公司 80% 股权的收购价格为人民币 12,400.00 万元。
2023-03-18	A 股	戴维医疗	公司产品呼吸机用管路套件收到浙江省药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》
2023-03-18	A 股	迈克生物	实时荧光定量 PCR 分析仪收到国家药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》
2023-03-17	A 股	福安药业	枸橼酸托法替布片收到国家药品监督管理局签发的药品注册证书
2023-03-17	A 股	新诺威	石药集团圣雪葡萄糖有限责任公司 2022 年度的业绩承诺已经完成，未发生触及补偿义务的情形。
2023-03-17	A 股	葫芦娃	拟以自筹资金的方式出资人民币 4,488 万元购买江西荣兴 51% 的股权。
2023-03-17	A 股	众生药业	口服抗新型冠状病毒 3CL 蛋白酶抑制剂来瑞特韦片 (商品名: 乐睿灵®, 研发代号: RAY1216) 的新药上市申请获得国家药品监督管理局 (NMPA) 受理, 并收到《受理通知书》。
2023-03-17	A 股	科伦药业	乳酸钠林格注射液通过仿制药一致性评价

2023-03-17 A股	科伦药业	注射用氨苄西林钠舒巴坦钠通过仿制药一致性评价
2023-03-17 A股	康恩贝	以 3,527.37 万元受让关联自然人胡北所持健康科技公司 12.3335% 股权。以 2,192.63 万元受让健康科技公司另外 2 个自然人股东高晶和胡晓丹合计持有的健康科技公司 7.6665% 股权。健康科技公司成为本公司的全资子公司。
2023-03-17 A股	金城医药	注射用头孢哌酮钠舒巴坦钠通过仿制药一致性评价
2023-03-16 A股	凯普生物	人 ALDH2 基因检测试剂盒（荧光 PCR 熔解曲线法）获得国家药品监督管理局颁发的《中华人民共和国医疗器械注册证（体外诊断试剂）》
2023-03-16 A股	*ST 科华	人类免疫缺陷病毒抗原抗体质控品收到国家药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》（体外诊断试剂）
2023-03-16 A股	美年健康	2023 年 1 至 2 月，公司营业收入同比增长 44%，其中到检人数同比增长 32%，客单价同比增长 9%。
2023-03-15 A股	舒泰神	近日获得国家药品监督管理局签发的 STSA-1002 注射液用于急性呼吸窘迫综合征（ARDS）适应症的《药物临床试验批准通知书》（CXSL2200630），同意本品开展临床试验；STSA-1002 是一种重组抗人补体蛋白 C5a（hC5a）的全人源 IgG1 单克隆抗体（mAb）。
2023-03-15 A股	楚天科技	拟以发行股份的方式，购买叶大进、叶田田持有的楚天飞云合计 1,160.00 万元出资对应的股权。交易完成后，楚天飞云将成为上市公司的全资子公司。本次交易拟购买交易对方持有楚天飞云的股权交易对价为 4,750.00 万元。
2023-03-15 A股	海思科	创新药 HSK31679 片 II 期临床试验获得伦理批准。HSK31679 片是公司自主研发的一种高选择性甲状腺激素 β 受体（THR-β）激动剂，通过与甲状腺激素 β 受体结合，影响脂代谢过程中的关键步骤，起到降低胆固醇的作用。临床拟用于治疗成人原发性高胆固醇血症。
2023-03-14 A股	药石科技	公司拟与南京江北新区生命健康产业发展管理办公室签署《投资协议》，投资人民币 12 亿元在南京江北新区生物医药谷建设创新药物工艺开发及中试平台项目
2023-03-14 A股	立方制药	收到国家药品监督管理局核准签发的盐酸文拉法辛缓释片《药品注册证书》。盐酸文拉法辛缓释片原研企业为美国 OSMOTICA 公司（产品未在国内上市），临床上主要用于治疗抑郁症（包括伴有焦虑的抑郁症）及广泛性焦虑障碍。公司盐酸文拉法辛缓释片采用与原研一致的渗透泵剂技术制成，质量和疗效与原研一致。
2023-03-14 A股	中源协和	取得 CDE 签发的关于 VUM02 注射液新增两个适应症慢加急性（亚急性）肝衰竭和急性呼吸窘迫综合征临床试验申请《受理通知书》。VUM02 注射液（人脐带源间充质干细胞注射液）是我司自主研发的冷冻保存型干细胞制剂，是由健康新生儿脐带组织经体外分离、筛选、扩增后制备的人脐带源间充质干细胞（UC-MSC）悬液，临床拟用于慢加急性（亚急性）肝衰竭患者和急性呼吸窘迫综合征患者。
2023-03-13 A股	贝达药业	BPI-472372 片药物临床试验已获得 NMPA 批准开展。BPI-472372 是由公司自主研发的拥有完全自主知识产权的新分子实体化合物，是一种创新、口服的小分子 CD731 核苷酶抑制剂，拟用于晚期实体瘤患者的治疗。
2023-03-13 A股	普利制药	收到 EDQM 签发的盐酸胺碘酮原料药欧洲药典适用性认证。盐酸胺碘酮属于抗心律失常药，全球已有多种常用剂型上市，包括片剂、分散片、胶囊、注射剂。
2023-03-13 A股	福安药业	注射用头孢唑肟钠通过仿制药质量和疗效一致性评价
2023-03-13 A股	福安药业	公司产品注射用生长抑素收到国家药品监督管理局签发的药品注册证书
2023-03-13 A股	赛托生物	本次发行拟募集资金总额为 261,590,392.14 元，本次募集资金投向为高端制剂产业化项目，主要生产甾体类药物制剂
2023-03-17 港股	石四药集团	可可硷已获国家药品监督管理局批准登记成为在上市制剂使用的原料药。可可硷主要用于利尿、心肌兴奋、血管舒张及平滑肌松弛等。
2023-03-17 港股	艾美疫苗	2023 年 3 月 15 日，本集团的在研 A、C、Y 及 W135 群脑膜炎球菌多糖结合疫苗（俗称四价结合流脑疫苗）（「MCV4 在研疫苗」）正式在云南省砚山县疾病预防控制中心开展 I 期单中心、开放性的临床试验。受试者已经开始入组，本试验计划入组 120 例。
2023-03-17 港股	云顶新耀—B	NMPA 已批准 Xerava™（依拉环素）在中国用于治疗成人患者复杂性腹腔内感染（「cIAI」）的新药上市申请。Xerava™（依拉环素）是一种新型、全合成、广谱、含氟四环素类静脉注射用抗菌药物，用于治疗包括在中国常见的革兰阴性菌、革兰阳性菌感染在内的多重耐药菌感染的一线经验性单药治疗。Xerava™ 目前已在美利坚合众国、欧盟、英国、新加坡及香港获准用于治疗 cIAI，目前在台湾用于治疗 cIAI 的药品上市许可申请正在审理中。Xerava™ 是本公司从 Tetrphase 制药公司（现为 Innoviva, Inc. 的全资子公司）授权引进。
2023-03-16 港股	荣昌生物—B	中国国家药品监督管理局批准注射用 RC88 联合特瑞普利单抗治疗晚期恶性实体瘤患者的新药临床研究申请。注射用 RC88 是一种新型间皮素（MSLN）靶向 ADC 药物，用于治疗 MSLN 阳性实体瘤患者。RC88 的结构包括 MSLN 靶向抗体、可裂解连接子以及小分子细胞毒素（MMAE）。

2023-03-16	港股	荣昌生物-B	中国国家药品监督管理局相继批准注射用维迪西妥单抗联合特瑞普利单抗或来曲唑及维迪西妥单抗与帕妥珠单抗联合或不联合特瑞普利单抗新辅助治疗乳腺癌患者的新药临床研究申请。注射用维迪西妥单抗 (RC48, 商品名: 爱地希®) 是一款抗 HER2 的抗体药物偶联物 (ADC), 该产品已于 2021 年 6 月 9 日正式获得 NMPA 附条件上市批准。
2023-03-16	港股	海普瑞	「依诺肝素钠注射液」获 FDA 的 ANDA 批准
2023-03-16	港股	和誉-B	创新 GSF-1R 抑制剂 Pimicotinib (ABSK021) 被美国食品药品监督管理局批准进入一项针对腱鞘巨细胞瘤患者的有效性和安全性的随机、双盲、安慰剂对照、多中心的 III 期临床研究。这是继 Pimicotinib 去年 10 月获 CDE 批准可进入临床 III 期研究, 及在中美两地获得突破性疗法认证之后的又一重要里程碑。
2023-03-15	港股	复宏汉霖	HLX51 (注射用重组抗 OX40 人源化单克隆抗体) 用于晚期/转移性实体瘤和淋巴瘤治疗的临床试验申请获国家药品监督管理局批准
2023-03-15	港股	康宁杰瑞制药-B	JSKN003 在中国进行的治疗 HER2 表达晚期实体瘤的 IA/IB 期临床研究完成首例患者给药。JSKN003 是一种靶向 HER2 双表位抗体偶联药物, 其通过糖基定点偶联技术将拓扑异构酶 I 抑制剂连接至 KN026 (新一代抗 HER2 双特异性抗体, 可以同时结合两种不同的经临床验证的 HER2 表位, 从而产生潜在的卓越疗效) 的 N 糖基化位点处。
2023-03-15	港股	高视医疗	与一家于德国成立的公司 Geuder AG 订立合作框架协议, 内容有关将一套用于玻璃体切割手术的医疗器械国产化。根据该协议, Geuder 公司将该医疗器械授权予深圳高视科技进行生产并在中国进行上市, 而根据中国法律法规, 深圳高视科技将成为该医疗器械的唯一合法生产商。该协议为期八年。
2023-03-15	港股	亚盛医药-B	亚盛医药将在 2023 年美国癌症研究协会年会上公布三项最新临床前进展, 包括公司已上市品种原创 1 类新药—第三代 BCR-ABL 抑制剂奥雷巴替尼 (耐立克®, HQP1351)、细胞凋亡管线重要在研品种 Bcl-2 抑制剂 APG-2575 和 MDM2-p53 抑制剂 APG-115
2023-03-14	港股	和黄医药	与武田 (Takeda) 的呋喹替尼 (fruquintinib) 中国以外地区许可协议已完成交易。随着独家许可协议的完成, 和记黄埔医药 (上海) 有限公司将于短期内收到 4 亿美元, 并可就监管、开发和商业销售里程碑收取额外可高达 7.3 亿美元的潜在付款, 外加基于净销售额的特许权使用费。
2023-03-14	港股	加科思-B	三项临床前研究资料将在 2023 年美国癌症研究协会 (AACR) 年会上公布, 包括 KRASmulti 抑制剂 JAB-23425、CD73-STING iADC JAB-X1800 和极光激酶 A 抑制剂 JAB-2485。
2023-03-14	港股	德琪医药-B	ATG-022 用于治疗晚期及转移性实体瘤的 I 期 CLINCH 研究申请在中国获批, ATG-022 是一种靶向 Claudin 18.2 的抗体药物偶联物。
2023-03-13	港股	欧康维视生物-B	OT-702 (阿柏西普生物类似药) 已于 2023 年 3 月 3 日完成 III 期临床试验的 416 名受试者入组, 标志着 OT-702 在中国的 III 期临床试验完成受试者入组。OT-702 为重组人血管内皮生长因子受体-抗体融合蛋白眼用注射液。作为 EYLEA® (阿柏西普眼内注射溶液) 的生物类似药,
2023-03-13	港股	博安生物-B	BA9101 中国 3 期临床试验完成受试者入组, BA9101 为本集团开发的艾力雅 (®EYLEA®) 的生物类似药
2023-03-13	港股	先瑞达医疗-B	收到中国国家药品监督管理局对 RT-Zero (一种高压 PTCA 球囊, 具备低至 0.85mm 的球囊直径和 0.0160" 的通过外径, 设计用于冠状动脉缺血患者冠脉狭窄部分及慢性全闭塞 (CTO) 病变的球囊扩张, 以改善心肌灌注) 的注册批准。
2023-03-12	港股	康希诺生物	关于重组肺炎球菌蛋白疫苗启动 Ib 期临床试验并完成首例受试者入组

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) 默沙东 (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 11 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)。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。

## 2) Acadia Pharmaceuticals: 这种无药可治的疾病，终于迎来首款FDA获批疗法

3月11日，Acadia Pharmaceuticals 宣布美国FDA批准Daybue (trofinetide) 上市，用于治疗 Rett 综合征成人和2岁以上儿童患者。这是FDA批准的首款治疗 Rett 综合征的药物。此前，trofinetide 曾获得美国FDA授予的优先审评资格、快速通道资格、孤儿药资格和罕见儿科疾病认定。Trofinetide 是一种新型的 IGF-1 氨基末端三肽的类似物，旨在通过减少神经炎症和支持突触功能来治疗 Rett 综合征的核心症状。Trofinetide 可以刺激突触成熟，解决突触和神经元的不成熟问题——这是 Rett 综合征的病理生理学特征。在中枢神经系统中，IGF-1 主要由神经元和神经胶质细胞产生，大脑中的 IGF-1 对正常发育活动、对损伤及疾病的应答都至关重要。Trofinetide 已被证明可以抑制炎症细胞因子的产生，抑制小胶质细胞和星形胶质细胞的过度活化，并增加可与 IGF-1 受体结合的可用 IGF-1 的数量。

## 3) 赛诺菲 (Sanofi) : 29 亿美元，赛诺菲囊获 “first-in-class” 糖尿病疗法

3月13日，赛诺菲 (Sanofi) 和 Provention Bio 联合宣布，两者达成协议，赛诺菲将斥资近 29 亿美元收购 Provention，并囊获其在去年 11 月获 FDA 批准的首款能延缓 1 型糖尿病 (T1D) 发作药物 Tzield (teplizumab)。由 Provention Bio 公司开发的 Tzield 是一种抗 CD3 的单克隆抗体，它有望通过结合特定的免疫细胞，使其不再攻击生产胰岛素的细胞。该疗法的获批是基于一项随机双盲、设置对照的临床试验。有 76 名 1 型糖尿病患者参与了该试验，治疗一共维持了 14 天，而在随后的随访中，治疗组的 44 名患者里，有 45% 最后出现 1 型糖尿病的进展，而对照组的数字则高达 72%。此外，治疗组患者出现疾病进展的时间约为 50 个月，而对照组的数字仅为 25 个月。这些数据表明 Tzield 的治疗可以显著延缓 1 型糖尿病的病情进展。Tzield 目前获批用于延缓成人 3 期 1 型糖尿病 (具有症状) 的开始，以及 2 期 1 型糖尿病 (无症状但具血糖问题) 在 8 岁以上儿童患者的产生。

## 4) Calliditas Therapeutics: 停药 15 个月仍具疗效，肾病新药达到 3 期临床主要终点，有望获 FDA 完全批准

3月13日，Calliditas Therapeutics 公布其缓释胶囊 Tarpeyo (budesonide, 布地奈德) 用于治疗原发性免疫球蛋白 A 肾病 (IgA nephropathy, IgAN) 患者 3 期试验的积极顶线结果。数据显示，试验达成主要终点，与安慰剂组相较，布地奈德组患者在两年期间 (包含 9 个月药物治疗与 15 个月停药随访期间) 的估计肾小球滤过率 (eGFR) 上显著获益。此 3 期试验的长期数据结果将支持此药物的完全批准申请。布地奈德是一种皮质类固醇免疫抑制剂，能降低此 IgAN 患者的蛋白尿水平。作为一款靶向释放口服制剂，布地奈德采用了 Calliditas 公司的 TARGIT 技术，让药物在不被吸收的情况下通过胃肠道，只有达到小肠下部时才会被吸收。从而将药物特异性递送到负责产生分泌性 IgA 的回肠特定部位。除了有效的局部作用外，布地奈德的另一个优点是它的生物利用度很低，大约 90% 的活性物质在到达体循环之前在肝脏中被灭活。这意味着高浓度的药物可以在需要的地方局部应用，但全身暴露和副作用非常有限。布地奈德在 2021 年 12 月获 FDA 加速批准用于治疗有疾病快速进展风险的原发性 IgAN 成人患者。

#### 5) GenSight Biologics: 基因疗法展现持久效力，3 年内持续改善病患视力

3月13日，GenSight Biologics 公布其基因疗法 Lumevoq (lenadogene nolparvovec) 于 3 期临床试验的积极结果。遗传性视神经病变 (LHON) 患者在接受 Lumevoq 的双侧玻璃体注射后 3 年，患者双眼视力与基线相较表现出持续性、显著的视力改善，且与接受单眼注射疗法相比，双眼注射疗法可使得患者获得更多临床益处。LHON 是一种罕见的遗传性疾病，主要由线粒体基因突变引起，会导致不可逆转的永久性视力丧失。95% 的 LHON 患者携带的基因突变出现在 ND1, ND4 和 ND6 基因上，而 ND4 基因突变是导致大多数 LHON 病例的原因。Lumevoq 是一种利用腺相关病毒 2 (AAV2) 载体递送正常人类线粒体 ND4 基因的基因疗法，而且 AAV2 载体携带的 ND4 基因带有特定线粒体靶向序列 (MTS)，可以促进蛋白在线粒体中的表达。

#### 6) Cambrian Bio: 谁说减肥一定要运动，这种方法可以快速消耗脂肪

3月14日，专注开发抗衰老疗法的 Cambrian Bio 公司宣布推出新的管线公司——Amplifier Therapeutics。Amplifier 的目标为开发在研泛 AMPK (腺苷酸活化蛋白激酶) 激活剂 ATX-304。AMPK 的活化可促进脂质代谢，因此这类药物具潜力使人不用运动便可

快速消耗身上多余的脂质，达到瘦身的效果。AMPK是体内的能量侦测器，当细胞内的能量水平下降时便会被活化，进而促进血液中糖分进入细胞，并促进脂肪代谢以自脂肪酸生产更多的能量，增加细胞内腺苷三磷酸（ATP，为细胞能量来源）的水平。AMPK通常在运动、禁食、氧供应量减少等细胞有高度能量需求时被活化。由于AMPK在全身能量调节中的核心作用，AMPK激活剂在代谢、心血管、肾脏疾病和癌症中具有广泛的治疗应用潜力。

#### 7) Servier: 20年来首个潜在“first-in-class”药物达3期主要终点，治疗胶质瘤

3月14日，Servier宣布，其在研疗法 vorasidenib 作为单药治疗残留或复发 IDH 突变低级别胶质瘤患者的临床 3 期试验展现积极结果。试验达成主要终点无进展生存期（PFS）以及关键次要终点下一次干预时间（TTNI）。同时，vorasidenib 获得 FDA 授予快速通道资格。根据新闻稿，此试验达成具临床意义的主要与次要终点，是超过 20 年来在低级别胶质瘤治疗领域上的一大进步，vorasidenib 具潜力成为此类癌症的潜在首个靶向疗法。Vorasidenib (AG-881) 是一款口服具脑渗透性与选择性的在研双重抑制剂，可抑制突变的 IDH1/2 蛋白，为潜在“first-in-class”药物。

#### 8) Acesion Pharma: 可在 90 分钟内起效，20 年来，最常见心律失常可能迎来首个创新机制药物

3月14日，Acesion Pharma 公布其潜在“first-in-class”在研抑制剂 AP30663 的临床 2 期试验积极结果。分析显示，病患心房颤动（AF）可在用药后 90 分钟内转换成正常窦性节律。试验结果概念性验证 AP30663 的作用机制。此药物是近 20 年来首个创新方式治疗 AF 患者。AP30663 是一款在研、潜在“first-in-class”的 SK 离子通道抑制剂，开发用以将 AF 转换至正常窦性心律。

#### 9) Dermavant Sciences: 造福幼儿湿疹患者，抗炎疗法达 3 期试验终点

3月15日，Dermavant Sciences 今日宣布其 Vtama (tapinarof, 1%) 乳膏用于治疗两岁以上孩童与成人特应性皮炎（AD）患者的积极 3 期试验顶线结果。分析显示，试验达成主要终点以及所有的次要终点，Vtama 可显著“清除”或“几乎清除”患者皮肤症状。Vtama 乳膏是一种芳香烃受体激动剂，用于治疗斑块状银屑病和特应性皮炎。芳香烃受体在调节自身免疫反应方面

具有重要的作用。通过调节芳烃受体的功能，Vtama 乳膏能够抑制 IL-17 介导的炎症反应。这款创新疗法于 2019 年首先在中国获批上市，名为本维莫德 (benvitimod) 乳膏。2022 年 5 月，美国 FDA 批准 Vtama 乳膏上市用于治疗斑块状银屑病患者。

#### 10) Vertex: 显著缓解慢性肾病，创新疗法结果登上《新英格兰医学杂志》

3 月 16 日，Vertex Pharmaceuticals 今日宣布其在研疗法 inaxaplin (VX-147) 在标准照护下用以治疗 APOL1 介导肾病 (AMKD) 的临床前与临床 2a 期试验积极结果，发表于《新英格兰医学杂志》。数据显示，试验达成主要终点，inaxaplin 可有效降低患者的蛋白尿。这些结果提供首个临床证据显示口服 APOL1 小分子抑制剂能够降低 AMKD 患者的蛋白尿。Vertex 已在去年启动 inaxaplin 的关键临床 2/3 期试验。Inaxaplin 是一款口服 APOL1 小分子抑制剂，此疗法于去年 6 月获 FDA 授予突破性疗法认定，用以治疗 APOL1 介导的 FSGS。Inaxaplin 亦获得欧洲药品管理局 (EMA) 的 PRIME 与孤儿药资格。

#### 11) Galectin Therapeutics: 治疗 NASH 引起的肝硬化患者，临床 2b/3 期试验积极结果公布

3 月 16 日，Galectin Therapeutics 公布其在研药品 belapectin 于 NAVIGATE 临床 2b/3 期试验的第三次数据和安全监测委员会 (DSMB) 会议的积极结果。NAVIGATE 检视 belapectin 在非酒精性脂肪性肝炎 (NASH) 引起的肝硬化患者中的疗效与安全性。根据 DSMB 会议结果，没有观察到药物新的耐受性与安全性问题，委员会建议试验可持续进行，无需额外的更动。此试验 2b 部分的顶线结果将于 2024 年第 4 季度公布。Belapectin 是一款靶向半乳糖素-3 (galectin-3) 的复杂碳水化合物药物。半乳糖素-3 在肝脏、肺脏、心脏与血管系统中纤维化失调与瘢痕生成的病理过程扮演重要角色。Belapectin 能够与半乳糖素-3 结合并破坏其功用。临床前的动物研究显示，belapectin 具有逆转肝纤维化与肝硬化的显著治疗效果。一项 2 期研究显示 belapectin 可能预防 NASH 肝硬化食管静脉曲张的发生，此结果成为进行 NAVIGATE 试验的基础。

#### 12) 辉瑞 (Pfizer)，安斯泰来 (Astellas Pharma)：显著降低癌症转移，最新大型 3 期试验积极结果公布

3 月 17 日，辉瑞 (Pfizer) 与安斯泰来 (Astellas Pharma) 共同宣布其药品 Xtandi (enzalutamide, 恩扎卢胺) 在治疗非转移性

激素敏感性前列腺癌 (nmHSPC) 男性患者 3 期临床试验中的积极顶线结果。这些患者具高风险产生生物化学复发 (BCR)。分析显示试验达成主要终点，与接受亮丙瑞林 (leuprolide) 与安慰剂组合的患者相较，接受 Xtandi 与亮丙瑞林组合疗法患者具有统计上显著并具临床意义的无转移生存期 (MFS) 改善。两家公司将与 FDA 及其他监管单位讨论详细数据，以支持 Xtandi 扩增适应症的应用。Xtandi 是一种特异性雄激素受体抑制剂，它不但能够阻断雄激素与受体的结合，而且能够抑制受体向细胞核内转移，且抑制雄激素受体与 DNA 的结合。因此它不仅仅是雄激素受体的拮抗剂，而且对雄激素信号通路也有抑制作用。目前，这款产品已经获得 FDA 批准，治疗转移性去势抵抗性前列腺癌患者。亮丙瑞林是促性腺激素释放激素 (GnRH) 激动剂，用以治疗去势敏感性前列腺癌患者。

### 13) 强生：杨森 IL-23 抑制剂持续性缓解银屑病，长期真实世界数据积极结果公布

3 月 17 日，强生 (Johnson & Johnson) 旗下杨森 (Janssen) 公司宣布根据对真实世界数据分析，其白介素 (IL) -23 抑制剂 Tremfya (guselkumab) 在治疗生物初治 (bio-naïve) 和具生物经验 (bio-experienced) 的中重度斑块状银屑病患者时，显示较活性对照组具有更高的治疗持续性。此外，VOYAGE 2 临床 3 期试验的事后分析亦显示，Tremfya 在头皮斑块状银屑病患者中表现出持久的临床疗效、瘙痒缓解和生活质量改善。相关研究数据会于 2023 年美国皮肤病学会年会 (AAD2023) 当中公布。Tremfya 是杨森开发的一款特异性抗 IL-23 单克隆抗体，可通过与 IL-23 的 p19 亚基结合，阻断 IL-23 作用。2017 年，Tremfya 获得 FDA 批准，治疗中/重度斑块状银屑病患者。新闻稿指出，Tremfya 是首个在美国获批用于治疗中/重度斑块状银屑病患者和活性 PsA 成人患者的选择性 IL-23 抑制剂。2019 年 12 月，guselkumab (通用名古塞奇尤单抗，商品名：特诺雅) 在中国获批，用于适合全身性治疗的中重度斑块状银屑病患者。

### 14) 诺华：精准疗法组合获 FDA 批准用于低级别胶质瘤儿童患者

诺华 (Novartis) 宣布 FDA 批准 Tafinlar (dabrafenib) 与 Mekinist (trametinib) 联合用于治疗 1 岁及以上需要全身治疗的 BRAF V600E 突变的低级别胶质瘤 (LGG) 儿童患者。FDA 还批准了 Tafinlar 和 Mekinist 的液体制剂，这是首款疗法获批用于小至

一岁患者的 BRAF/MEK 抑制剂。这些批准使得 Tafinlar+Mekinist 成为首个获批用于治疗 BRAF V600E LGG 儿童患者的联合靶向疗法。此次 FDA 批准是 Tafinlar+Mekinist 的第六个批准。Tafinlar+Mekinist 此前获批用于多种 BRAF V600 实体瘤，包括黑色素瘤、甲状腺癌和肺癌。Tafinlar+Mekinist 组合可能通过阻断与 BRAF 和 MEK 激酶相关的信号来减缓肿瘤生长，而这些信号与各种类型癌症的生长有关。

## 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 (03.13-03.17)

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	1,625.51	国际医学	-628.83	益丰药房	17.17%
2	上海莱士	1,089.72	恒瑞医药	-538.00	艾德生物	15.08%
3	佐力药业	1,050.46	济川药业	-318.33	金城医学	14.00%
4	康恩贝	884.07	上海医药	-306.67	山东药玻	12.98%
5	红日药业	839.77	振东制药	-289.88	海尔生物	12.42%
6	中恒集团	627.57	智飞生物	-287.31	迈瑞医疗	12.37%
7	天士力	585.57	九州通	-272.70	泰格医药	10.96%
8	京新药业	497.12	科伦药业	-271.85	老百姓	8.74%
9	仁和药业	461.55	华海药业	-268.07	三诺生物	8.52%
10	哈药股份	432.61	华邦健康	-265.26	东阿阿胶	8.46%

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 (03.13-03.17)

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	石药集团	1,400.54	国药控股	-1,713.88	山东新华制药股份	45.65%
2	中国中药	977.40	锦欣生殖	-1,545.36	白云山	37.82%
3	绿叶制药	905.95	阿里健康	-1,330.91	复星医药	37.43%
4	中国生物制药	457.90	药明生物	-574.30	荣昌生物-B	37.20%
5	加科思-B	329.05	四环医药	-573.60	海吉亚医疗	35.58%
6	金斯瑞生物科技	309.52	腾盛博药-B	-441.55	开拓药业-B	34.34%
7	华润医药	276.90	三叶草生物-B	-382.55	亚盛医药-B	33.11%
8	环球医疗	246.35	先声药业	-375.40	昊海生物科技	31.90%
9	百济神州	220.57	赛生药业	-238.60	固生堂	30.68%
10	康方生物-B	216.20	平安好医生	-207.52	锦欣生殖	30.60%

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

3月15日，国家发改委等部门召开的专题新闻发布会介绍全面巩固疫情防控重大成果、推动城乡医疗卫生和环境保护工作补短板强弱项有关情况，其中要求**推动优质医疗资源扩容和区域均衡布局**，提高全方位全周期健康服务与保障能力。

**一、加强医疗卫生服务体系建设。**继续协调有关部门加大中央投资力度，安排更多资金支持医疗卫生机构基础设施建设，同时引导地方也加大投入，优化资源布局，建强以公立医疗机构为主体的三级医疗卫生服务网络。尤其是加快推进国家紧急医学救援基地、国家重大传染病防治基地等疫情防控救治相关重点项目建设。同时**加强智慧医院建设，提升信息化水平，让远程医疗进一步向乡、村延伸。**

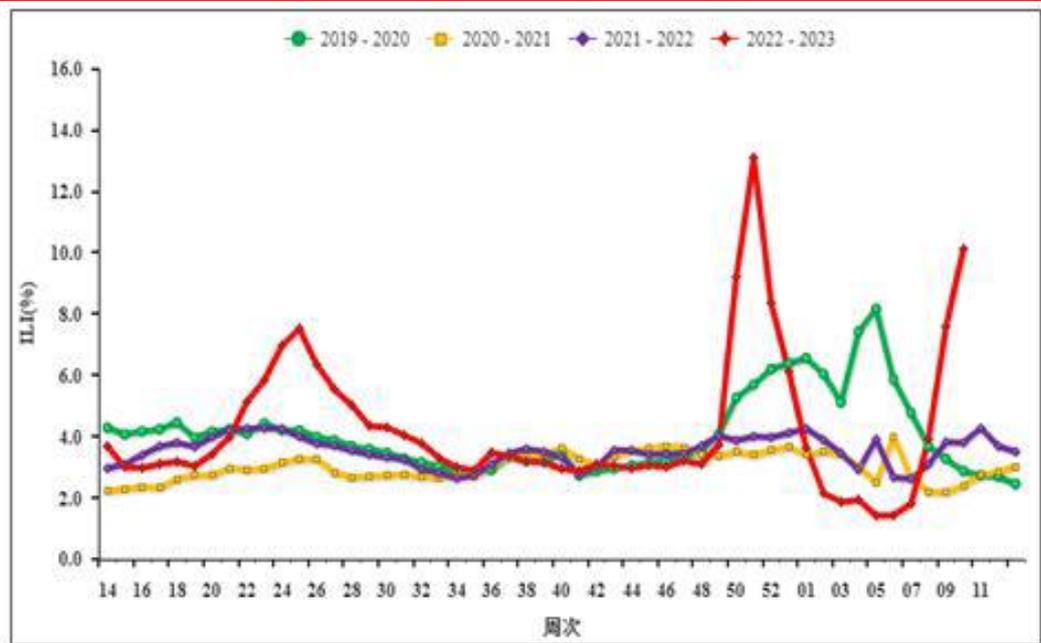
**二、提升重大疫情救治能力。**一方面发挥国家重大传染病防治基地的辐射带动作用，完善地市级传染病救治网络，全面提高二级以上综合医院感染性疾病科和发热门诊等服务能力，加快推进医疗救援队伍建设，全面强化传染病防控能力。另一方面加强应急医药储备管理，建立储备长效机制，完善相关药品物资储备品种和数量。同时推进建立遍及城乡的现代医药流通网络，完善人员、物资统筹调配机制，保障医疗服务平稳有序。

**三、构建更加科学有序的就医秩序。**科学统筹区域医疗资源，加强城市医疗集团网格化布局管理，推进紧密型县域医共体建设，明确各级医疗卫生机构在相关疾病诊疗中的职责分工、转诊标准和转诊程序，优化家庭医生签约服务，提高医疗服务效率和连续性、系统性。

我们认为**推动医疗资源扩容和区域均衡分布离不开医疗信息化、智能化建设，借助远程医疗等数字化方式延伸优质资源惠及更多群体。**

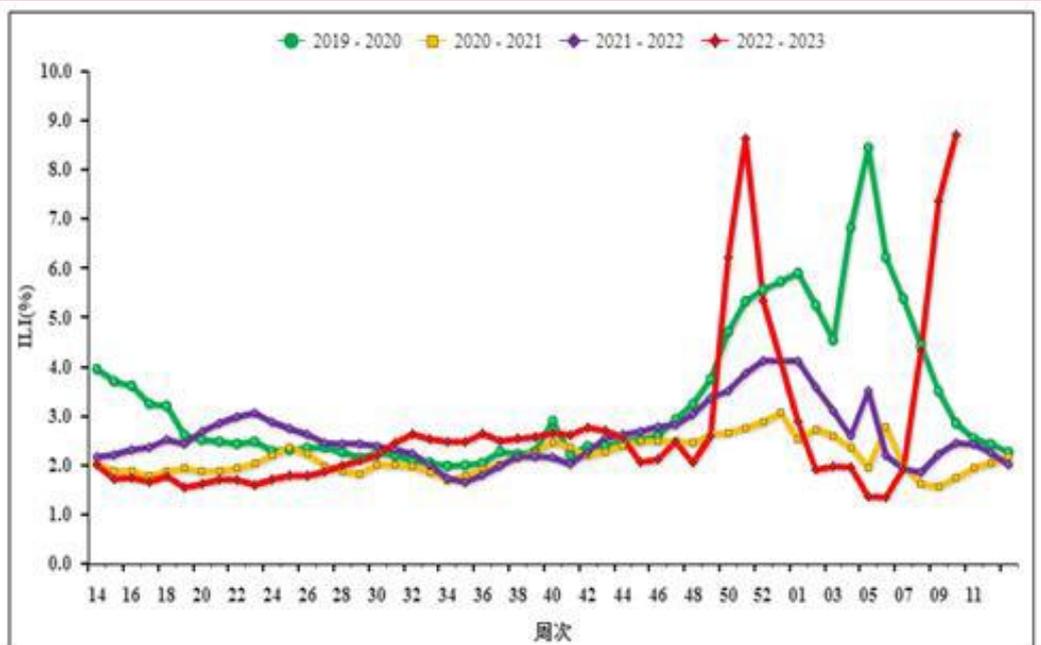
**南、北方省份流感病毒检测阳性率上升趋缓。**根据中国国家流感中心监测数据显示，本周（2023年3月6日—2023年3月12日）监测数据显示，本周南、北方省份流感病毒检测阳性率上升趋缓，A(H1N1)pdm09（季节性甲型H1N1亚型流感病毒）为主、A(H3N2）（季节性甲型H3N2亚型流感病毒）流感病毒共同流行。南、北方省份流感样病例百分比仍处于高位，个别省份出现下降。本周共报告807起流感样病例暴发疫情。具体看，2023年第10周，南方省份哨点医院报告的ILI%为10.1%，高于前一周水平（7.6%），高于2020~2022年同期水平（2.9%、2.4%和3.8%）；北方省份哨点医院报告的ILI%为8.7%，高于前一周水平（7.4%），高于2020~2022年同期水平（2.9%、1.7%和2.5%）。

图 7：2019—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 8：2019—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 3 种上市公司药品通过仿制药一致性评价。上周，普利制药盐酸多巴酚丁胺注射液、科伦药业乳酸钠林格注射液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》及一

致性评价批件，批准相关药品通过仿制药质量和疗效一致性评价；福安药业注射用生长抑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 7：通过仿制药一致性评价的上市公司品规 (03.13-03.17)**

药品名称	剂型	规格	企业名称
盐酸多巴酚丁胺注射液	注射剂	20 mL:250 mg	海南普利制药股份有限公司
		40 mL:500 mg	
乳酸钠林格注射液	注射剂	500ml	四川科伦药业股份有限公司
注射用生长抑素	注射剂	3mg	福安药业（集团）股份有限公司

资料来源：公司公告，Wind，上海证券研究所

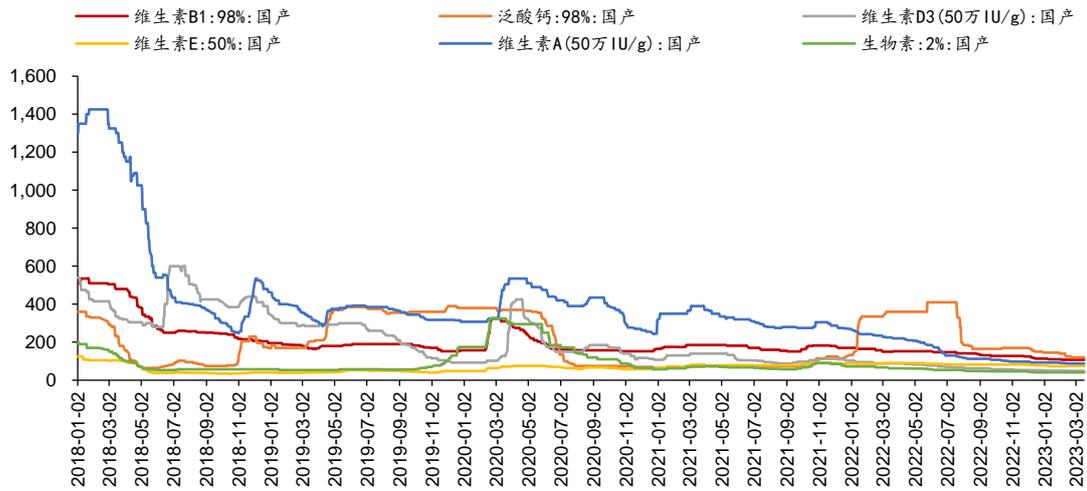
### 5.3 核心原料药数据更新

上周，维生素 B1、泛酸钙、维生素 D3、维生素 A、维生素 E、生物素价格较上周持平。截至 3 月 17 日，维生素 B1 价格报 107.50 元/千克，环比 3 月 10 日持平；泛酸钙价格报 120.00 元/千克，环比 3 月 10 日持平；维生素 D3 价格报 49.00 元/千克，环比 3 月 10 日持平；维生素 E 价格报 75.00 元/千克，环比 3 月 10 日持平；维生素 A 价格报 88.00 元/千克，环比 3 月 10 日持平；生物素价格报 41.00 元/千克，环比 3 月 10 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。

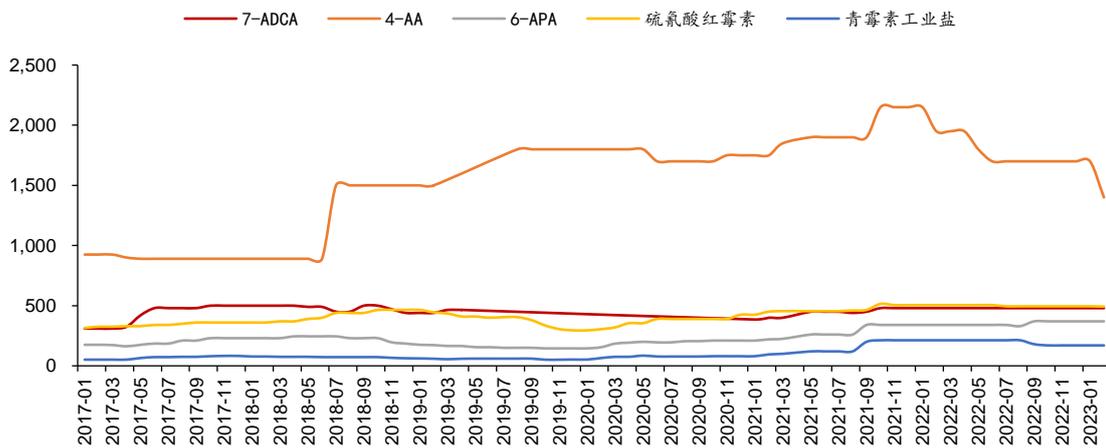
心脑血管类原料药方面，2023 年 2 月，厄贝沙坦、缬沙坦、阿托伐他汀、阿司匹林价格与上月持平。截至 2 月 28 日，厄贝沙坦价格报 635.00 元/千克，环比上月持平；缬沙坦价格报 735.00 元/千克，环比上月持平；阿托伐他汀钙价格报 1525.00 元/千克，环比上月持平；阿司匹林价格报 27.00 元/千克，环比上月持平。

图 9：主要维生素原料药价格（单位：元/千克）



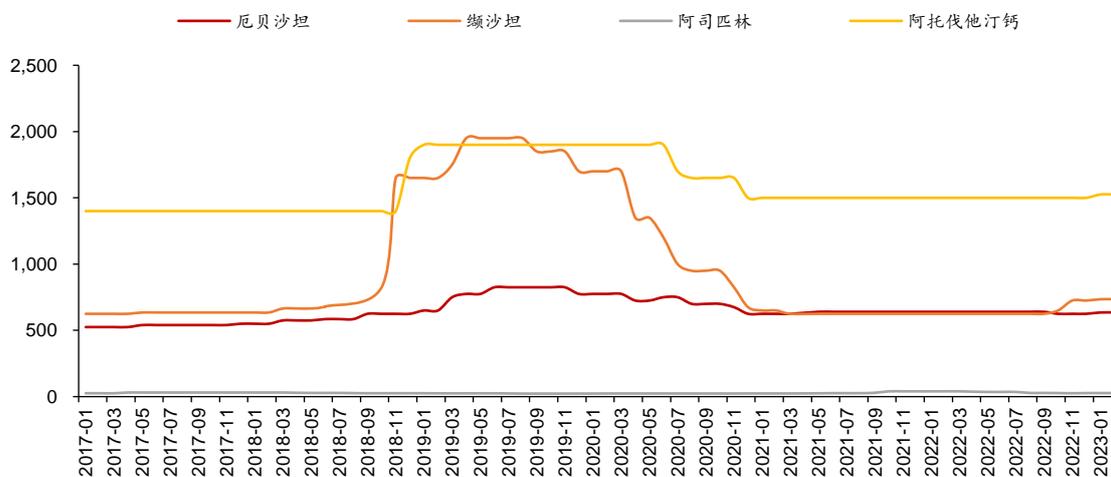
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 10：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 11：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

国家中医药管理局发布《社区卫生服务中心/乡镇卫生院中医馆服务能力提升建设标准(试行)》及《社区卫生服务站 村卫生室中医阁建设标准(试行)》。社区卫生服务中心/乡镇卫生院：中药房的中药饮片品种数不少于300种，少数民族医馆可适当降低要求；能够提供中药饮片和6类10项以上中医医疗技术服务，配备不少于10种中医诊疗和康复设备；中医诊疗人次数占本机构总诊疗人次数比例不低于35%，中医处方(包含中药饮片、中成药)数占处方总数的比例不低于35%；中药饮片处方数占本机构处方总数的比例不低于8%或中医非药物治疗人次数占本机构总诊疗人次数比例不低于12%。社区卫生服务站/村卫生室：中药房的中药饮片品种数不少于80种，或与社区卫生服务中心、乡镇卫生院等签订中药饮片调剂代煎配送协议，配备中成药品种不少于30种；能够提供中药饮片服务和4类6项以上中医医疗技术，配备不少于5种中医诊疗和康复设备；中医诊疗人次占总诊疗人次的比例不低于20%，中医处方(包含中药饮片、中成药)占处方总数的比例不低于20%；中药饮片处方占处方总数的比例不低于3%或中医非药物治疗人数占总诊疗人次的比例不低于5%。

## 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
000919.SZ	金陵药业	2023-03-17	股东大会通过	竞价	15,334.08	7.50	项目融资
600201.SH	生物股份	2023-03-17	股东大会通过	定价	9,650.18	8.00	项目融资
688526.SH	科前生物	2023-03-16	股东大会通过	定价	876.60	1.62	项目融资
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
688177.SH	百奥泰	2023-03-02	董事会预案	竞价	7,000.00	16.40	项目融资
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

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)
2023-03-17	605199.SH	葫芦娃	董事会预案	优先配售,网上定价和网下配售	5.0000	6
2023-03-11	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
2023-03-08	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

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 (03.20-03.24)

代码	名称	会议日期	代码	名称	会议日期
000403.SZ	派林生物	2023-03-24	301047.SZ	义翘神州	2023-03-23
002044.SZ	美年健康	2023-03-24	300015.SZ	爱尔眼科	2023-03-21
301290.SZ	东星医疗	2023-03-24	300981.SZ	中红医疗	2023-03-20

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 11: 本周医药股解禁信息 (03.20-03.24)

代码	简称	日期	解禁			变动前(万股)			变动后(万股)		
			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 (%)
688221.SH	前沿生物-U	2023-03-21	1,481.87	20,494.20	定向增发机构配售股份	37,457.87	19,090.55	50.97	37,457.87	20,572.42	54.92
688428.SH	诺诚健华-U	2023-03-21	1,215.25	14,935.48	首发一般股份, 首发机构配售股份	176,432.15	23,014.10	13.04	176,432.15	24,229.35	13.73
301103.SZ	何氏眼科	2023-03-22	4,344.01	141,745.15	首发原股东限售股份	15,802.65	3,965.00	25.09	15,802.65	8,309.01	52.58
688238.SH	和元生物	2023-03-22	15,087.78	301,453.80	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份	49,318.90	7,268.50	14.74	49,318.90	22,356.28	45.33
688197.SH	首药控股-U	2023-03-23	1,495.27	68,333.75	首发原股东限售股份	14,871.93	3,569.28	24.00	14,871.93	5,064.55	34.05
002821.SZ	凯莱英	2023-03-24	286.75	39,112.43	股权激励限售股份	36,991.68	32,755.67	88.55	36,991.68	33,042.42	89.32

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

<b>股票投资评级：</b>	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
<b>行业投资评级：</b>	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。