



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

创新药行业持续发展，重点关注 “CXO”板块回暖

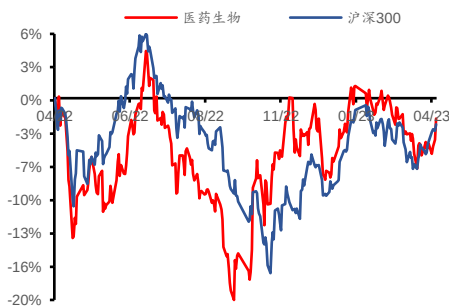
——医药生物行业周报（20230403-0407）

增持（维持）

行业：医药生物
日期：2023年04月09日

分析师：张林晚
Tel: 021-53686155
E-mail: zhanglinwan@shzq.com
SAC 编号: S0870523010001
联系人：王真真
Tel: 021-53686246
E-mail: wangzhenzhen@shzq.com
SAC 编号: S0870122020012
联系人：李斯特
Tel: 021-53686148
E-mail: lisite@shzq.com
SAC 编号: S0870121110002
联系人：徐昕
Tel: 021-53686141
E-mail: xuxin03308@shzq.com
SAC 编号: S0870121100014

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《中成药“国采”启动，报价降幅大于 40% 获拟中选资格》

——2023 年 04 月 01 日

《ADC 赛道掀全球热潮，研发进展快、疗效好、差异化布局的企业将突出重围》

——2023 年 03 月 25 日

《CGM 蓝海市场蓄势待发，国产替代有望

■ 主要观点

行情回顾：上周（4.03-4.07 日），A 股 SW 医药生物行业指数上涨 2.54%，板块整体跑赢沪深 300 指数 0.76pct，跑赢创业板综指 0.57pct。在 SW31 个子行业中，医药生物涨跌幅排名第 9 位。港股恒生医疗保健指数上周上涨 1.91%，跑赢恒生指数 2.25pct，在 12 个恒生综合行业指数中，涨跌幅排名第 2 位。

本周观点：创新药行业持续发展，重点关注“CXO”板块回暖

创新药融资数据改善+AACR 大会召开提升热度。根据动脉橙产业智库不完全统计，2023 年 3 月，全球生物医药领域共发生 84 起融资事件（不包括 IPO、定向增发等），披露融资总额约 22.59 亿美元，较 2 月份的 20.25 亿美元环比提升约 12%，我们认为一级市场融资数据的改善有望逐步缓解研发资金减少引发 CXO 业务增长前景的担忧。此外，AACR 大会将于 4 月 14 日至 19 日在美国佛罗里达奥兰多举办，ACCR 协会（美国癌症研究协会）是全球知名的癌症研究组织，本次会议将汇集癌症研究所有领域的主要利益相关者，以建立联系、合作以及探索和扩展综合癌症科学和医学的前沿，并分享癌症科学和医学的最新进展，有望提升创新药产业链的关注热度。

宏观融资环境边际好转，助力研发持续性。在硅谷银行危机爆发后，美国 3 年期国债收益率回落，自 2023 年 3 月 8 日的 4.749% 降至 2023 年 4 月 6 日的 3.604%；4 月 7 日，据彭博消息，摩根大通首席执行官杰米·戴蒙表示，上个月席卷全球市场的美国银行业危机可能已接近尾声，同时代表市场恐慌程度的 VIX 指数近日已回落至危机爆发前（3 月 8 日）状态，流动性危机的缓解带来的融资成本下降有望为创新药企营造良好的经营环境，提升经营持续性。

研发投入+外包率双提升，CXO 板块有望长期受益。根据药明康德 2022 年年报，由于创新药物研发具有高投入、长周期、高风险等行业特点，在研发回报率低与专利悬崖的双重挤压下，大型制药企业有望更多地通过外部研发服务机构推进研发项目，提高研发效率并降低研发成本，中小型生物技术公司、虚拟公司和个人创业者在内的小型制药公司，由于中小型机构没有时间或足够资本自行建设其研发项目所需的实验室和生产设施，却需要在短时间内获得满足研发项目所需的多项不同服务，因而会寻求研发和生产的外包服务。根据 Frost & Sullivan 预测，全球医药行业研发投入将由 2022 年的 2,437 亿美元增长至 2026 年的 3,288 亿美元，复合年增长率约 7.8%，中国医药研发投入外包比例将由 2022 年的 42.6% 提升至 2026 年的 52.2%，全球医药研发投入外包比例将由 2022 年的 46.5% 提升至 2026 年的 55.0%。

■ 投资建议

我们认为短期看，一级市场创新药融资数据边际改善、宏观融资成本

提速》

——2023年03月19日

下降为创新药企持续良好经营提供扎实基础，AACR大会召开在即有望点燃创新药投资热度；中长期看，研发投入增长叠加外包率提升将持续利好创新药服务提供商，建议关注有望长期受益的CXO板块：药明康德、药明生物、皓元医药、阳光诺和、博济医药等。

■ 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：创新药行业持续发展，重点关注“CXO”板块回暖	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	9
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	21
7 本周重要事项公告	21
8 风险提示	22

图：

图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（4.03-4.07）	6
图 2：港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（4.03-4.07）	6
图 3：A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况（4.03-4.07）	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（4.03-4.07）	7
表 2：H 股医药行业涨跌幅 Top5（4.03-4.07）	8
表 3：A+H 股公司要闻核心要点（04.02-04.08）	8
表 3：陆股通资金医药持股每周变化更新（04.03-04.07）	15
表 4：港股通资金医药持股每周变化更新（04.03-04.07）	15
表 6：通过仿制药一致性评价的上市公司品规（2023.04.03-2023.04.07）	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（04.10-04.14）	21
表 10：本周医药股解禁信息（04.10-04.14）	22

1 本周观点：创新药行业持续发展，重点关注“CXO”板块回暖

创新药融资数据改善+AACR 大会召开提升热度。根据动脉橙产业智库不完全统计，2023 年 3 月，全球生物医药领域共发生 84 起融资事件（不包括 IPO、定向增发等），披露融资总额约 22.59 亿美元，较 2 月份的 20.25 亿美元环比提升约 12%，我们认为一级市场融资数据的改善有望逐步缓解研发资金减少引发 CXO 业务增长前景的担忧。此外，AACR 大会将于 4 月 14 日至 19 日在美国佛罗里达奥兰多举办，AACR 协会（美国癌症研究协会）是全球知名的癌症研究组织，本次会议将汇集癌症研究所有领域的主要利益相关者，以建立联系、合作以及探索和扩展综合癌症科学和医学的前沿，并分享癌症科学和医学的最新进展，有望提升创新药产业链的关注热度。

宏观融资环境边际好转，助力研发持续性。在硅谷银行危机爆发后，美国 3 年期国债收益率回落，自 2023 年 3 月 8 日的 4.749% 降至 2023 年 4 月 6 日的 3.604%；4 月 7 日，据彭博消息，摩根大通首席执行官杰米·戴蒙表示，上个月席卷全球市场的美国银行业危机可能已接近尾声，同时代表市场恐慌程度的 VIX 指数近日已回落至危机爆发前（3 月 8 日）状态，流动性危机的缓解带来的融资成本下降有望为创新药企营造良好的经营环境，提升经营持续性。

研发投入+外包率双提升，CXO 板块有望长期受益。根据药明康德 2022 年年报，由于创新药物研发具有高投入、长周期、高风险等行业特点，在研发回报率低与专利悬崖的双重挤压下，大型制药企业有望更多地通过外部研发服务机构推进研发项目，提高研发效率并降低研发成本，中小型生物技术公司、虚拟公司和个人创业者在内的小型制药公司，由于中小型机构没有时间或足够资本自行建设其研发项目所需的实验室和生产设施，却需要在短时间内获得满足研发项目所需的多项不同服务，因而会寻求研发和生产的外包服务。根据 Frost & Sullivan 预测，全球医药行业研发投入将由 2022 年的 2,437 亿美元增长至 2026 年的 3,288 亿美元，复合年增长率约 7.8%，中国医药研发投入外包比例将由 2022 年的 42.6% 提升至 2026 年的 52.2%，全球医药研发投入外包比例将由 2022 年的 46.5% 提升至 2026 年的 55.0%。

投资建议：我们认为短期看，一级市场创新药融资数据边际改善、宏观融资成本下降为创新药企持续良好经营提供坚实基础，AACR 大会召开在即有望点燃创新药投资热度；中长期看，研发投入增长叠加外包率提升将持续利好创新药服务提供商，建议关注有望长期受益的 CXO 板块：药明康德、药明生物、皓元医药、阳光诺和、博济医药等。

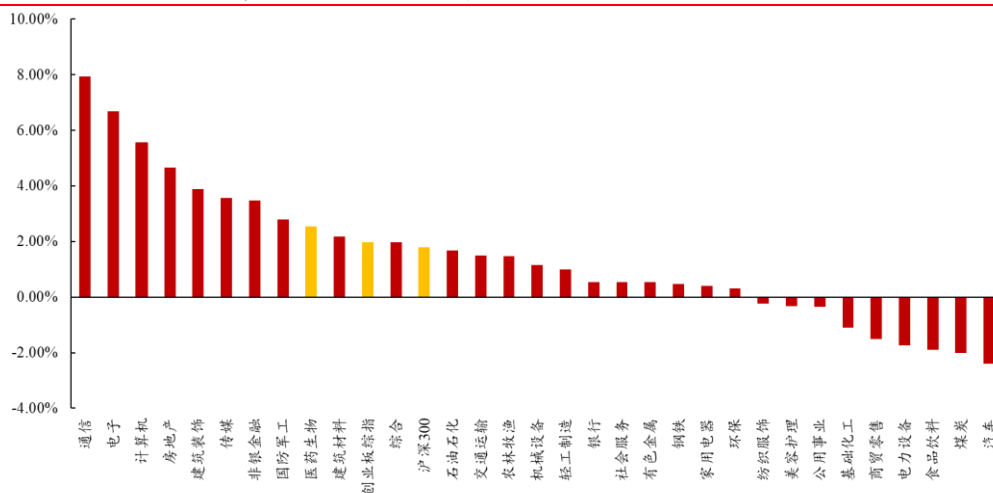
2 上周市场回顾

2.1 板块行情回顾

上周（4.03-4.07 日，下同），A 股 SW 医药生物行业指数上涨 2.54%，板块整体跑赢沪深 300 指数 0.76pct，跑赢创业板综指 0.57pct。在 SW31 个子行业中，医药生物涨跌幅排名第 9 位。

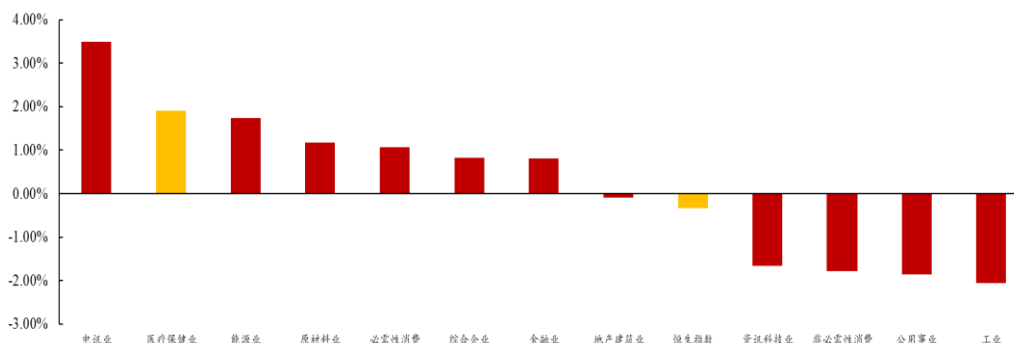
港股恒生医疗保健指数上周上涨 1.91%，跑赢恒生指数 2.25pct，在 12 个恒生综合行业指数中，涨跌幅排名第 2 位。

图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（4.03-4.07）



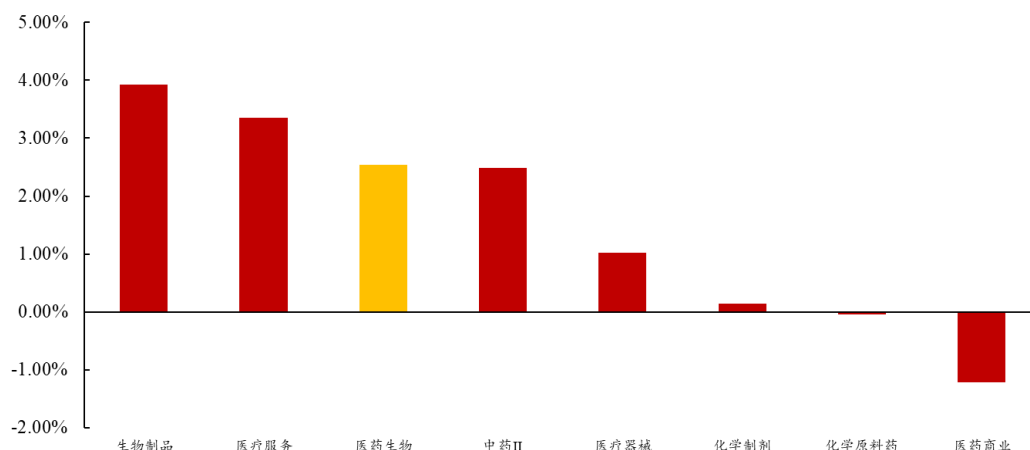
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 2：港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（4.03-4.07）



资料来源：Wind，上海证券研究所

上周 SW 医药生物二级行业中，生物制品板块上涨 3.93%，涨幅最大；跌幅最大的是医药商业板块，下跌 1.21%。

图 3：A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况（4.03-4.07）


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，个股涨幅最大的是首药控股-U，上涨 26.46%，公司是一家处于临床研究阶段的小分子创新药企业，研发管线涵盖了非小细胞肺癌、淋巴瘤、肝细胞癌、胰腺癌、甲状腺癌、卵巢癌、白血病等重点肿瘤适应症以及 II 型糖尿病等其他重要疾病领域。公司目前已形成集 AI 药物设计、药物化学、生物学、药物代谢动力学、毒理学、药学研究、临床研究、运营管理、质量管理于一体的全流程创新药研发体系。公司秉承“造中国患者能够吃得起的一类新药”的经营理念，深耕新药研发，致力于提高我国创新药的国际化地位。经过多年发展，公司已在抗肿瘤创新药领域取得了显著的成果，公司共获得包括“ALK/FAK/Pyk2 抑制剂 CT-707 的临床研究”在内的 8 项国家“重大新药创制”专项支持，被国家科技部认定为国家级“企业创新药物孵化基地”和“G 蛋白偶联受体关键技术平台”，并被北京市人民政府认定为“中关村生物产业创新基地”，被北京市科学技术委员会认定为“北京市 G20 创新引领企业”、“北京市肿瘤与糖尿病小分子靶向新药工程技术研究中心”、“北京市科技研究开发机构”。

港股方面，亮晴控股涨幅最大，上涨 29.03%；寿康集团跌幅最大，下跌 34.38%。

表 1：A 股医药行业涨跌幅 Top5（4.03-4.07）

排序	涨幅 TOP5	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP5	跌幅 (%)	下跌原因
1	首药控股-U	26.46%	创新药板块回暖	1	润达医疗	-11.82%	NA
2	海创药业-U	21.63%	创新药板块回暖	2	健之佳	-11.46%	NA
3	亚虹医药-U	21.52%	创新药板块回暖	3	*ST 宜康	-7.37%	NA
4	九芝堂	19.54%	NA	4	一心堂	-6.41%	NA

5	迪哲医药-U	19.19%	创新药板块回暖	5	昂利康	-5.97%	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 (4.03-4.07)

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	8603.HK	亮晴控股	29.03%	1	0575.HK	寿康集团	-34.38%
2	1526.HK	瑞慈医疗	25.42%	2	0876.HK	佳兆业健康	-16.67%
3	2161.HK	健信苗苗	20.37%	3	1889.HK	三爱健康集团	-16.47%
4	6833.HK	兴科蓉医药	14.86%	4	8329.HK	海王英特龙	-13.41%
5	2877.HK	神威药业	14.67%	5	0383.HK	中国医疗网络	-13.27%

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 (04.02-04.08)

日期	A/港	公司	要闻
2023-04-08	A 股	乐心医疗	公司申请电子血压计医疗器械注册证事宜已获得 FDA 受理
2023-04-08	A 股	新里程	拟向特定对象发行股票 218,412,698 股, 发行价格为 3.14 元/股, 募集资金总额为 68,581.59 万元。资金用于补充流动资金及偿还借款。
2023-04-07	A 股	康泰生物	研发的吸附破伤风疫苗近日获得国家药品监督管理局出具的《药物临床试验批准通知书》
2023-04-07	A 股	惠泰医疗	拟调整原募集资金投资项目使用计划, 将“血管介入类医疗器械产业化升级项目”尚未投入的部分募集资金 4,000 万元变更为投资新项目“智能制造基地及检测中心项目”
2023-04-07	A 股	盘龙药业	拟向特定对象发行股票不超过 2,600 万股, 募集资金总额不超过人民币 30,200.00 万元。资金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及补充流动资金。
2023-04-07	A 股	广生堂	拟向特定对象发行股票不超过 47,780,100 股, 募集资金总额不超过人民币 94,800.00 万元。资金用于创新药研发项目及补充流动资金。
2023-04-06	A 股	五洲医疗	公司产品 Blood Collection Needle (with/without Needle Holder) (采血针 带/不带持针器) 已经获得美国 FDA 批准注册
2023-04-06	A 股	昂利康	琥珀酸普芦卡必利片获得国家药品监督管理局核准签发的《药品补充申请批准通知书》, 标志着该产品已完成药品上市许可持有人变更工作, 公司已成为其药品上市许可持有人
2023-04-06	A 股	科华生物	肿瘤坏死因子-α 测定试剂盒(化学发光法)收到上海市药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》
2023-04-06	A 股	北大医药	奥硝唑注射液、复方磺胺甲噁唑片、注射用头孢噻肟钠拟中标国家第八次集采
2023-04-06	A 股	海思科	HSK38008 口服制剂(拟用于前列腺癌的治疗)获得国家药品监督管理局药品审评中心下发的《药物临床试验批准通知书》
2023-04-05	A 股	塞力医疗	将其持有的淄博塞力斯医疗科技有限公司 51% 的股权无偿转让给淄博塞力斯股东鞠星国指定的山东世纪开源科技信息有限公司
2023-04-05	A 股	亚辉龙	全自动生化分析仪收到了由湖南省药品监督管理局签发的医疗器械注册证
2023-04-04	A 股	华康医疗	以 23,983.8338 万元中标“上海交通大学医学院浦东校区工程(标段二)科研集群工艺增加(安装+装饰装修工程)专业分包工程”项目
2023-04-04	A 股	盘龙药业	与陕西科技大学梁承远教授团队合作的“冠状病毒 3CL 蛋白酶抑制剂开发”项目候选药物 PLC-01 及其核心化合物获得了美国专利授权
2023-04-04	A 股	易瑞生物	收到 U.S. FDA 的通知, 公司产品药物滥用多联尿液检测试剂杯通过美国 FDA 510(K) 的审核
2023-04-04	A 股	中关村	一种喉啞醇化化合物的分析方法取得国家知识产权局颁发的发明专利证书

2023-04-04	A 股	美诺华	拟向特定对象发行股票（不超过 63,894,844 股），募集资金总额不超过 89,200.00 万元。资金主要用于年产 3,760 吨原料药及中间体项目和补充流动资金项目。
2023-04-04	A 股	辰欣药业	丙氨酰谷氨酰胺注射液、甲钴胺注射液、甲硝唑氯化钠注射液和依诺肝素钠注射液拟中标国家第八次集采
2023-04-03	A 股	开立医疗	医用内窥镜摄像系统已获广东省药品监督管理局批准，于近日取得中华人民共和国医疗器械注册证
2023-04-03	A 股	泰恩康	收到国家药品监督管理局签发的吡非尼酮片境内注册上市许可申请《受理通知书》
2023-04-03	A 股	舒泰神	拟向特定对象发行股票（不超过 142,607,266 股），募集资金总额不超过 58,000.00 万元。资金主要用于创新药物研发项目。
2023-04-06	港股	先瑞达医疗-B	产品 AcoStream™ 二代用于去除外周血管系统中血栓获 NMPA 批准
2023-04-06	港股	复宏汉霖	HLX208（BRAFV600E 抑制剂）用于治疗 BRAFV600E 突变的成人朗格汉斯细胞组织细胞增生症（LCH）和 Erdheim-Chester 病（ECD）获 NMPA 批准，正式纳入突破性治疗药物程序
2023-04-06	港股	基石药业-B	舒格利单抗联合化疗一线治疗无法手术切除的局部晚期、复发或转移性食管鳞癌的新适应症上市申请获 NMPA 受理
2023-04-04	港股	爱康医疗	获得 NMPA 批准的金属增材制造匹配式长段骨缺损修复体三类医疗器械注册证
2023-04-04	港股	和黄医药	已咨询 NMPA 并达成一致，启动现正进行中的 HMPL-453 用于治疗伴有成纤维细胞生长因子受体 2 融合的晚期肝内胆管癌患者的 II 期临床试验的注册阶段
2023-04-04	港股	加科思-B	自主研发的 LIF（白血病抑制因子）单抗 JAB-BX300 收到 NMPA 药品审评中心 IND，将在中国开展 I/IIa 期晚期实体瘤临床试验
2023-04-03	港股	远大医药	自主研发的用于治疗脓毒症的全球创新药物 APAD 的 IND 申请，近日已获得 NMPA 的批准
2023-04-03	港股	海普瑞	与正大天晴药业集团股份有限公司订立分销及供应协议，据此，正大天晴同意向天道美国授出福沙匹坦二葡甲胺在美国商业化的许可
2023-04-03	港股	和誉-B	在研的新一代 FGFR4 突变抑制剂 ABSK012 获得美国食品药品监督管理局授予的孤儿药资格认定，用于治疗软组织肉瘤
2023-04-02	港股	石药集团	开发的抗体药物偶联物（Antibody-Drug Conjugate）CP0301 的 IND 已获得 FDA 批准，可在美国开展临床试验

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) 诺和诺德（Novo Nordisk）：减肥“明星疗法”司美格鲁肽再传捷报，新适应症有望获批

3 月 31 日，欧洲药品管理局（EMA）人用药品委员会（CHMP）宣布推荐 9 款药物批准上市，并同时推荐包含诺和诺德（Novo Nordisk）司美格鲁肽（semaglutide，商品名：Wegovy）在内 6 款药物的扩展适应症申请。司美格鲁肽已在欧盟获批治疗成人肥胖适应症，若这项新适应症获得批准，将扩大司美格鲁肽使用范围至 12 岁以上的青少年肥胖患者。司美格鲁肽是一种胰高血糖素样肽-1（GLP-1）受体激动剂，它能够刺激胰岛素的生成，并抑制胰高血糖素分泌，降低食欲和食物摄入量。分析发现，试验达成主要终点，司美格鲁肽组患者的体重指数（BMI）平均变化百分比与基线相较降低 16.1%，而安慰剂组则增加 0.6%。两组间估计差异为 -16.7%（95% CI: -20.3 至 -13.2 P<0.001）。而在次要终点（BMI 下降≥5%）上，分别有 73% 与 18% 的司美格鲁肽组与安慰剂组患者达到这一标准。

2) 和黄医药：祝贺，和黄医药完成呋喹替尼 FDA 滚动上市申请

3月31日，和黄医药（中国）有限公司宣布已完成向FDA滚动提交高选择性、强效的口服血管内皮生长因子受体（“VEGFR”）-1、-2及-3抑制剂呋喹替尼用于治疗难治性转移性结直肠癌的新药上市申请。呋喹替尼是一种高选择性、强效的口服血管内皮生长因子受体（“VEGFR”）-1、-2及-3抑制剂。VEGFR抑制剂在抑制肿瘤的血管生成中起到至关重要的作用。呋喹替尼的独特设计使其激酶选择性更高，旨在尽可能地降低脱靶毒性、改善耐受性及对靶点提供更稳定的覆盖。迄今为止，呋喹替尼在患者中的耐受性普遍良好，其与其他抗肿瘤疗法联合使用的研究正在进行中。

3) 礼来（Eli Lilly and Company）：礼来公布新一代阿尔茨海默病疗法最新结果，已展开3期临床试验

3月31日，礼来（Eli Lilly and Company）于举行的2023年阿尔茨海默病和帕金森病国际会议（AD/PD 2023）当中，公布其在研抗体remternetug（LY3372993）用以治疗阿尔茨海默病（AD）患者的1期临床试验积极结果。根据礼来发布的报告，中期分析显示remternetug可快速且稳定地减少AD受试者的淀粉样斑块，而安全性、耐受性和药代动力学/药效学数据亦支持正在进行的3期试验。Remternetug是一款在研IgG1单克隆抗体，靶向仅存在于脑淀粉样蛋白斑块中的淀粉样β肽第三个氨基酸的焦谷氨酸修饰。临床前药理学研究显示，remternetug清除PDAPP（血小板衍生生长因子驱动的人淀粉样前体蛋白）小鼠的淀粉样斑块呈剂量依赖性。礼来发现该疗法产生“快速而强大”的斑块清除。在J1G-MC-LAKB试验所有给药组中均观察到淀粉样蛋白呈剂量依赖性降低。安全性方面，礼来发现患者身上出现淀粉样蛋白相关成像异常（ARIA）类别的常见副作用，但这些症状在停药以及使用口服类固醇后便获得缓解。

4) RenovoRx公司：提高胰腺癌OS，创新疗法3期试验积极结果公布

3月31日，RenovoRx公司公布其创新RenovoGem疗法用于治疗局部晚期胰腺癌（LAPC）患者的3期临床试验积极数据。中期分析显示，与标准系统性化疗相较，接受RenovoGem疗法患者展现的生存期获益为60%且发生更少的副作用。详细数据将于今年4月举行的美国癌症研究协会（AACR）年会上公布。RenovoGem是首个利用RenovoRx公司专有的RenovoTAMP治

疗平台所开发的药物-器械组合候选疗法。此疗法通过压力介导递送技术，在局部穿过动脉壁递送吉西他滨，以使肿瘤组织沐浴于化疗药物当中。分析显示，与接受标准疗法相比，RenovoGem 组达到近 60%生存期的改善。即从随机化开始，接受静脉给药的标准治疗对照组患者的中位总生存期为 10 个月，而接受动脉内给药的 RenovoGem 组患者则为 16 个月。RenovoGem 组患者产生不良事件的数量也减少超过 65%。

5) Confo Therapeutics 和第一三共 (Daiichi Sankyo) :

1.68 亿欧元，第一三共与 GPCR 领域新秀合作开发中枢神经系统疾病创新疗法

3 月 31 日，Confo Therapeutics 宣布，已经与第一三共 (Daiichi Sankyo) 达成一项潜在金额高达 1.68 亿欧元的合作协议，围绕一个与中枢神经系统 (CNS) 疾病相关的未公开靶点，两家公司即将开展小分子激动剂的发现和开发合作。Confo Therapeutics 是比利时的一家生物医药公司，其独特的技术可通过稳定 G-蛋白偶联受体 (GPCR) 的功能构象，从而发现具有构象选择性的化学或生物配体。根据协议条款，Confo 公司将领导药物发现过程，利用其 GPCR 平台产生先导小分子系列化合物。第一三共拥有独家选择权，可获得所得化合物的全球独家许可，并将其推向临床开发和商业化。Confo 公司有望获得预付款、开发和商业里程碑付款以及特许权使用费，总额高达 1.68 亿欧元。

6) 武田 (Takeda) 和 Innate Pharma: 4.1 亿美元，武田囊获新技术开发 ADC 治疗这项无药可医的疾病

4 月 3 日，武田 (Takeda) 与 Innate Pharma 今天宣布，达成一项独家许可协议，Innate 授予武田在全球范围内的独家权利，使用一组选定、未公开靶标的 Innate 抗体，主要用于针对乳糜泻 (Celiac disease) 的研究和开发抗体偶联药物 (ADC)。Innate 所开发的创新偶联技术使用细菌转谷氨酰胺酶 (BTG)，以位点特异性和精确的化学计量偶联抗体和药物。这类技术能够协助解决由于抗体与目标药物偶联异质性而影响 ADC 疗效的问题。根据许可协议，武田将负责基于许可抗体的任何潜在产品的未来开发、生产和商业化。此外，Innate 将获得 500 万美元的预付款，并根据未来开发、监管和商业里程碑有资格获得高达 4.1 亿美元的款项。

7) Vertex 和 CRISPR Therapeutics 公司: 具备“治愈”潜力，首个 CRISPR 基因编辑疗法完成 FDA 滚动上市申请

4月3日，Vertex和CRISPR Therapeutics公司宣布已经完成向FDA提交其共同开发CRISPR基因编辑疗法exagamglogene autotemcel (exa-cel)的滚动生物制品许可申请(BLA)，用于治疗镰刀状细胞贫血病(SCD)和输血依赖性 β 地中海贫血(TDT)患者。此疗法在欧盟与英国的监管申请已于2022年完成，欧洲药品管理局(EMA)与英国药品和医疗产品监管署(MHRA)已在今年1月开始进行审评。Exa-cel是一款自体细胞疗法，它利用CRISPR/Cas9基因编辑系统，在体外对来自患者的造血干细胞进行编辑，使血红细胞生产高水平的胎儿血红蛋白(HbF)。HbF是携带氧气的血红蛋白的一种形式，在出生时自然存在，随着婴儿的长大，血液中的血红蛋白转换为成人形式的血红蛋白。通过exa-cel治疗，可以提高HbF水平，有可能缓解TDT患者的输血需求，并减少SCD患者的疼痛和使人衰弱的血管闭塞性危象(VOC)。Exa-cel获美国FDA授予SCD和TDT的再生医学先进疗法(RMAT)、快速通道、孤儿药和罕见儿科疾病认定。这些监管申请获得正在进行的3期试验CLIMB-111和CLIMB-121，以及正在进行的长期随访CLIMB-131试验结果支持。

8) 辉瑞(Pfizer): 靶向BRAF突变治疗NSCLC, 辉瑞完成FDA监管申请

4月4日，辉瑞(Pfizer)宣布，FDA接受其药品Braftovi(encorafenib)与Mektovi(binimetinib)组合疗法的补充新药申请(sNDA)，用以治疗经FDA核准测试带有BRAF V600E突变的转移性非小细胞肺癌(NSCLC)患者。FDA预计于2023年第4季度完成审查。Braftovi是一种口服小分子BRAF激酶抑制剂，Mektovi则是一种口服小分子MEK抑制剂，靶向MAPK信号通路中的关键蛋白(RAS-RAF-MEK-ERK)。已在许多癌症中发现该通路的异常激活，包括黑色素瘤、结直肠癌(CRC)和NSCLC。Braftovi与Mektovi组合疗法在2018年获FDA批准用于治疗带有BRAF V600E或V600K突变的不可切除或转移性黑色素瘤患者。这次sNDA的递交主要基于PHAROS试验的积极结果。分析显示，试验达到其主要终点客观缓解率。

9) 默沙东(MSD)公司和Incyte公司: 近30亿美元, 默沙东、Incyte布局分子胶降解剂

4月5日，默沙东(MSD)公司和Incyte公司分别与聚焦靶向蛋白降解的生物技术公司达成合作，布局蛋白降解领域，合作数额总计高达近30亿美元。Proxygen公司宣布与默沙东达成一项为

期多年的研究合作和许可协议，共同发现和开发针对多个治疗靶点的分子胶降解剂。Proxygen 高度通用、专有的发现引擎，支持针对难以成药或不可成药靶点的分子胶降解剂的大规模特异性和无偏倚的筛选。根据协议，Proxygen 将从默沙东获得预付款，并有资格获得高达 25.5 亿美元的研究、开发和商业里程碑付款。

10) AI Therapeutics 公司：穿越血脑屏障，“渐冻症”潜在“first-in-class”疗法 2 期临床结果积极

4 月 5 日，AI Therapeutics 公司宣布，其在研疗法 AIT-101，在治疗携带 C9ORF72 基因突变的肌萎缩侧索硬化（ALS）住院患者的 2a 期临床试验中获得积极结果。在这项研究中，服用 AIT-101 的受试者在 12 周内表现出药物与靶结合的生物标志物表达增加，毒性蛋白聚集体减少 73%。该研究还达到了其主要终点，即安全性和耐受性，以及确认药物和三种活性代谢物递送至大脑。AIT-101 是脂质激酶 PIKfyve 的潜在“first-in-class”、强效和高选择性抑制剂。抑制 PIKfyve 导致转录因子 TFEB 的激活，TFEB 通过自噬溶酶体途径增加毒性蛋白聚集体的清除。目前已证实 AIT-101 可减少人类受试者的聚集体，改善家族性和散发性 ALS 体外模型中运动神经元的存活，并改善 TDP-43 突变 ALS 动物模型的功能缺陷。AIT-101 和它的活性代谢产物可以穿越血脑屏障，对中枢神经系统的神经元产生作用。研究结果表明，AIT-101 能够清除可能导致 ALS 不良病理的毒性蛋白聚集体，为进一步的临床研究提供了强有力的理论基础。

11) 阿斯利康（AstraZeneca）：奥拉帕利组合 3 期试验达主要终点，显著改善晚期卵巢癌患者生存期

4 月 5 日，阿斯利康（AstraZeneca）公布 DUO-O 临床 3 期试验中期分析积极结果。分析显示，与活性对照组相比，Lynparza (olaparib, 奥拉帕利)、Imfinzi (durvalumab)、化疗和 Avastin (bevacizumab, 贝伐珠单抗) 联合疗法达到试验主要终点，能够在统计学与临床上显著改善新确诊晚期高级别上皮性卵巢癌患者的无进展生存期 (PFS)，这些患者肿瘤不带有 BRCA 突变。Imfinzi 是一种单克隆抗体，可与 PD-L1 蛋白结合，阻断 PD-L1 与 PD-1 和 CD80 蛋白的相互作用，对抗肿瘤的免疫逃逸策略，释放对免疫应答的抑制。Lynparza 则是一种“first-in-class”的 PARP 抑制剂，也是首个合成致死靶向治疗药物，用于阻断同源重组修复 (HRR) 缺陷细胞/肿瘤（如携带 BRCA1 和/或 BRCA2 突变的细胞）。试验显示，与对照组（化疗+贝伐珠单抗）相比，

请务必阅读尾页重要声明

Lynparza、Imfinzi、化疗和贝伐珠单抗联合疗法能够在统计学与临床上显著改善患者的无进展生存期。

12) 亿帆医药：引进的创新膝骨关节炎疗法在中国获批

4月6日，NMPA官网最新公示，由亿帆医药申报的5.1类新药丁甘交联玻璃酸钠注射液上市申请已获得批准。这是一种单剂量制剂，本次获批用于治疗膝骨关节炎。丁甘交联玻璃酸钠（商品名：Hyruan ONE）由LG Chem公司研发，它是一种单剂量制剂，用于治疗膝骨关节炎。该产品粘弹性接近正常成人关节滑液，注射后在关节腔中有较长的存留时间，可以作为关节液的临时性替代和补充品，通过粘弹性补充疗法，恢复病变关节组织生理学和流变学状态。此外，该产品通过使用交联剂（1,4-丁二醇二缩水甘油醚，BDDE），使玻璃酸钠分子量最大化，减少了给药次数，提高使用的方便性，可减少频繁给药引起的感染。亿帆医药已经在中国完成丁甘交联玻璃酸钠的3期临床试验研究，并达到主要疗效终点。临床试验结论显示，在治疗膝骨关节炎患者连续6个月的疗效期内，Hyruan ONE一次注射相较于对照药三次注射的疗效相当，并且具有相似的安全性。

13) Akebia Therapeutics：有效治疗慢性肾病贫血，基于诺奖成果的创新疗法最新临床结果积极

4月6日，Akebia Therapeutics公布了FO2CUS研究的积极顶线结果，该研究旨在评估其药物 vadadustat 治疗血液透析患者贫血状况的疗效和安全性。研究数据表明，当患者在透析期间每周接受3次 vadadustat 治疗时，该方案成功达到了研究的主要和次要疗效终点，并且在治疗慢性肾病（CKD）所引起的贫血方面的表现不劣于红细胞生成刺激剂（ESA）。此外，该药物的安全性特征与现行的标准治疗相当。Vadadustat 是一种口服缺氧诱导因子脯氨酰羟化酶抑制剂（HIF-PHI），旨在模拟高海拔条件下身体对缺氧的生理效应。在较高海拔地区，机体对较低的氧利用率作出反应——通过稳定、增加缺氧诱导因子（HIF）的产生，从而提高红细胞的生成、改善组织的氧递送。试验表明，与接受 ESA 治疗的患者相比，各剂量 vadadustat 治疗组（600 mg、900 mg）和所有接受 vadadustat 治疗的总体患者均达到了主要疗效终点（即基线时与主要评估期之间 Hb 水平的平均变化），并表现出不劣于 ESA 的特征。并且，vadadustat 的每种剂量组和总体治疗组均达到了次要疗效终点。

14) 辉瑞 (Pfizer)：两篇《新英格兰医学杂志》，辉瑞 3 期试验数据公布，上市申请有望今年获批

4 月 6 日，辉瑞 (Pfizer) 在《新英格兰医学杂志》发布两篇论文，公布其呼吸道合胞病毒 (RSV) 候选疫苗 RSVpreF 用于保护老年人与婴幼儿免于患上 RSV 相关下呼吸道疾病的两项 3 期试验积极结果。辉瑞已就此两项适应症向 FDA 提出上市申请，并预计分别在今年 5 月与 8 月获知疫苗用于保护老年人与婴幼儿适应症的审查结果。RSVpreF (PF-06928316) 为在研的 RSV 疫苗，是根据美国国立卫生研究院 (NIH) 所建立的 RSV 融合前 (prefusion) F 蛋白晶体结构所制造。此融合前蛋白为 RSV 病毒用以进入人体细胞的 F 蛋白的主要形态。NIH 的研究显示靶向此融合前蛋白形态可以有效阻断病毒感染。RENOIR 临床 3 期试验表明，与安慰剂相比，辉瑞的候选 RSVpreF 疫苗在预防至少有两种症状的 RSV 相关下呼吸道疾病方面的有效率为 66.7%，在预防有三种或以上症状感染方面的有效率为 85.7%。对于避免发生病毒相关的急性呼吸道疾病有效率为 62.1%。MATISSE 临床 3 期试验则显示达到了其两个主要终点之一。在出生后 90 天和 180 天，辉瑞的 RSV 疫苗在减少需要医疗护理的 RSV 相关严重下呼吸道疾病方面的有效率分别为 81.8% 和 69.4%。

4 沪深港通资金流向更新

表 3：陆股通资金医药持股每周变化更新 (04.03-04.07)

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	华兰生物	1,383.49	爱尔眼科	-660.20	益丰药房	16.79%
2	上海莱士	934.41	美年健康	-633.56	艾德生物	15.82%
3	仁和药业	598.20	国际医学	-478.60	金域医学	13.56%
4	润达医疗	484.41	京新药业	-296.42	山东药玻	13.08%
5	贵州百灵	404.52	达安基因	-292.32	迈瑞医疗	12.58%
6	恒瑞医药	258.14	新和成	-258.56	海尔生物	12.20%
7	信邦制药	252.86	翰宇药业	-242.91	泰格医药	10.77%
8	新里程	236.43	海南海药	-230.56	老百姓	9.34%
9	通化东宝	230.27	益丰药房	-190.93	东阿阿胶	8.79%
10	济川药业	229.17	九芝堂	-180.23	三诺生物	8.77%

资料来源：Wind，上海证券研究所

表 4：港股通资金医药持股每周变化更新 (04.03-04.07)

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		
序号	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	1,495.80	中国中药	-1,480.40	山东新华制药股份	45.13%
2	中国生物制药	1,031.80	金斯瑞生物科技	-1,212.20	白云山	37.88%
3	康龙化成	674.00	锦欣生殖	-600.10	复星医药	37.35%

请务必阅读尾页重要声明

4	诺诚健华-B	270.00	开拓药业-B	-577.45	海吉亚医疗	35.56%
5	爱康医疗	165.00	腾盛博药-B	-568.35	荣昌生物-B	34.54%
6	康方生物	130.81	四环医药	-500.70	亚盛医药-B	33.86%
7	康哲药业	130.20	微创医疗	-441.65	康龙化成	33.57%
8	固生堂	113.26	康宁杰瑞制药-B	-399.31	开拓药业-B	33.45%
9	赛生药业	88.80	和黄医药	-332.85	昊海生物科技	31.99%
10	瑞尔集团	84.00	石药集团	-284.06	固生堂	31.15%

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

信息技术是构建健康中国的扎实支撑。2023 年 4 月 8 日, “2023 年世界大健康博览会·健康医疗大数据论坛”在武汉举办, 国家卫健委规划发展与信息化司大数据处处长唐勇林表示: 健康中国离不开数字化的支持, 要把健康中国放在优先发展的位置, 要把从以治疗为中心、以治病为中心, 向以健康为中心来转变。这既是一个理念的变化, 也是资源配置的变化, 同时也需要新的工具来支撑, 信息技术是重大变革的一个支撑。数字中国, 也离不开医疗健康作为它的内涵。强调从标准制定、互联网+医疗健康服务拓展、医疗大数据中心建设、统计分析、网络安全基础等方面开展医疗信息化基本建设。

全国流感形势有所缓解。根据全国疾控中心数据显示, 本周(2023 年 3 月 27 日—2023 年 4 月 2 日)南方省份流感病毒检测阳性率略低于上周, 北方省份持续下降。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。南方省份流感样病例百分比与上周接近, 北方省份继续下降。本周共报告 526 起流感样病例暴发疫情。具体看, 2023 年第 13 周(2023 年 3 月 27 日—2023 年 4 月 2 日), 南方省份哨点医院报告的 ILI%为 10.0%, 低于前一周水平(10.1%), 高于 2020~2022 年同期水平(2.5%、3.0%和 3.5%)。2023 年第 13 周, 北方省份哨点医院报告的 ILI%为 4.4%, 低于前一周水平(5.8%), 高于 2020~2022 年同期水平(2.3%、2.2%和 2.0%)。

图 4：2019—2023 年度南方省份哨点医院报告的流感样病例%

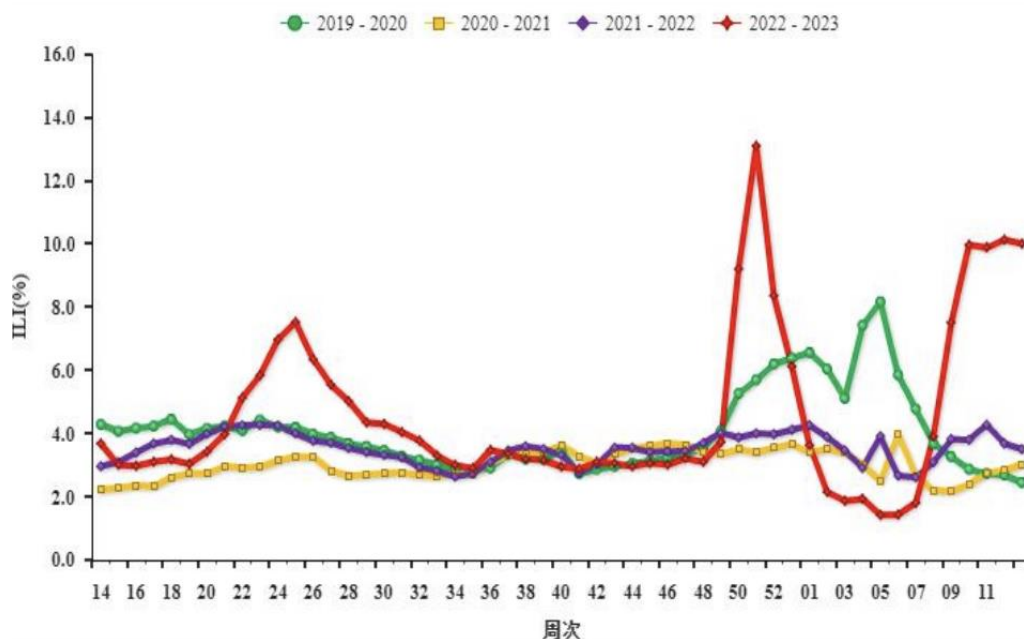
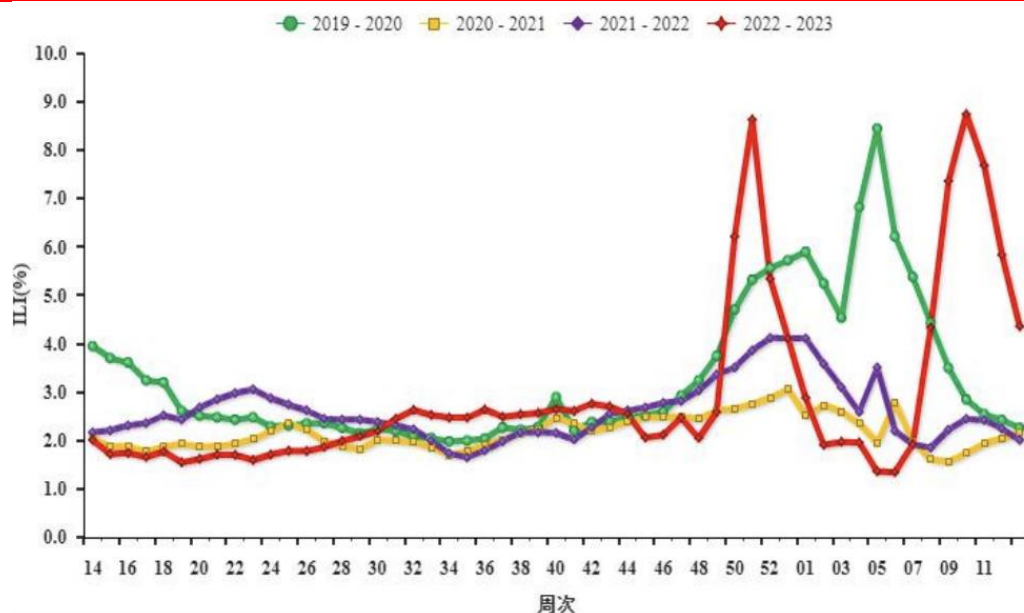


图 5：2019—2023 年度北方省份哨点医院报告的流感样病例%



5.2 一致性评价及注册信息更新

上周，共有 2 种上市公司药品通过仿制药一致性评价。上周，悦康药业注射用奥美拉唑钠收到国家药品监督管理局颁发的《药品补充申请批准通知书》，批准相关药品通过仿制药质量和疗效一致性评价；辰欣药业胞磷胆碱钠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 5：通过仿制药一致性评价的上市公司品规（2023.04.03-2023.04.07）

药品名称	剂型	规格	企业名称
注射用奥美拉唑钠	注射剂	60mg、40mg (按 C17H19N3O3S 计)	悦康药业集团股份有限公司
胞磷胆碱钠注射液	注射剂	4ml:0.5g (按 C14H26N4O11P2 计)	辰欣药业股份有限公司

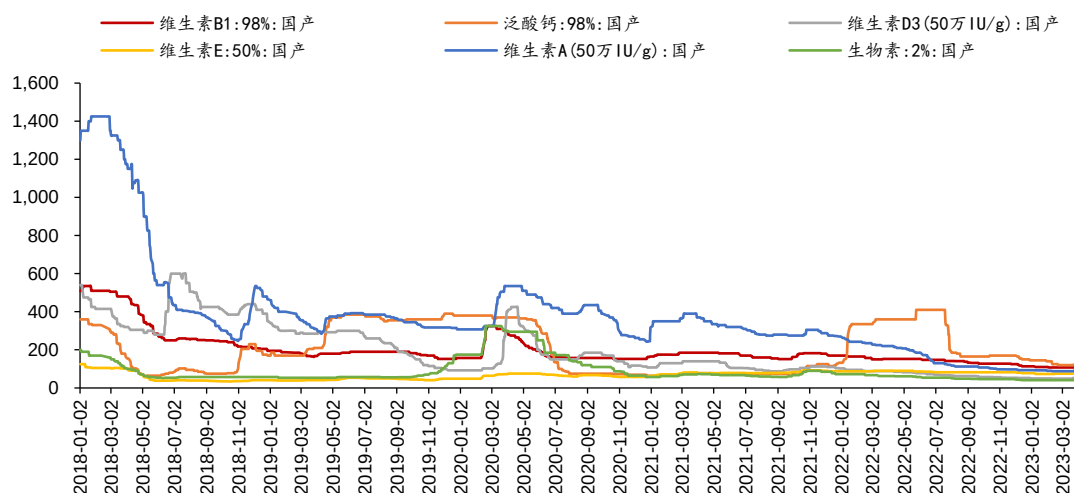
资料来源：各公司公告，Wind，上海证券研究所

5.3 核心原料药数据更新

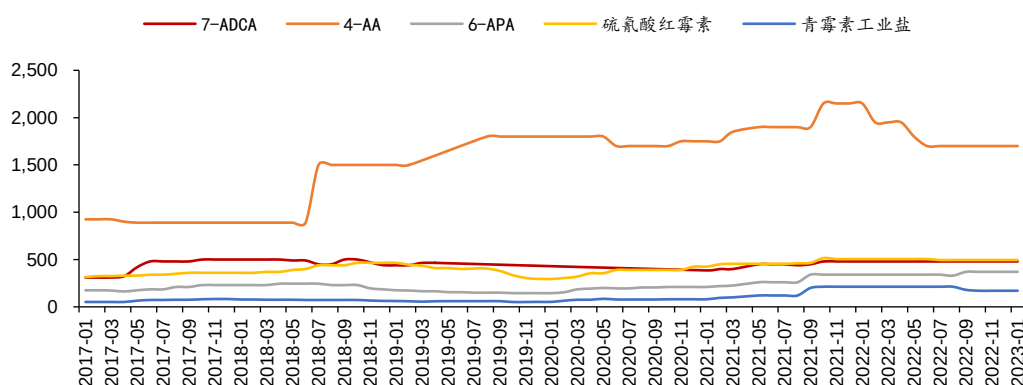
上周（2023.04.03-2023.04.07），维生素 B1、维生素 A、维生素 E、生物素价格较上周持平；维生素 D3 价格较上周有所上涨；泛酸钙价格较上周有所下降。截至 4 月 7 日，维生素 B1 价格报 107.50 元/千克，环比 3 月 31 日持平；泛酸钙价格报 120.00 元/千克，环比 3 月 31 日下降 2.04%；维生素 D3 价格报 57.50 元/千克，环比年 3 月 31 日上涨 7.48%；维生素 E 价格报 76.50 元/千克，环比 3 月 31 日持平；维生素 A 价格报 90.00 元/千克，环比 3 月 31 日持平；生物素价格报 41.00 元/千克，环比 3 月 31 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。

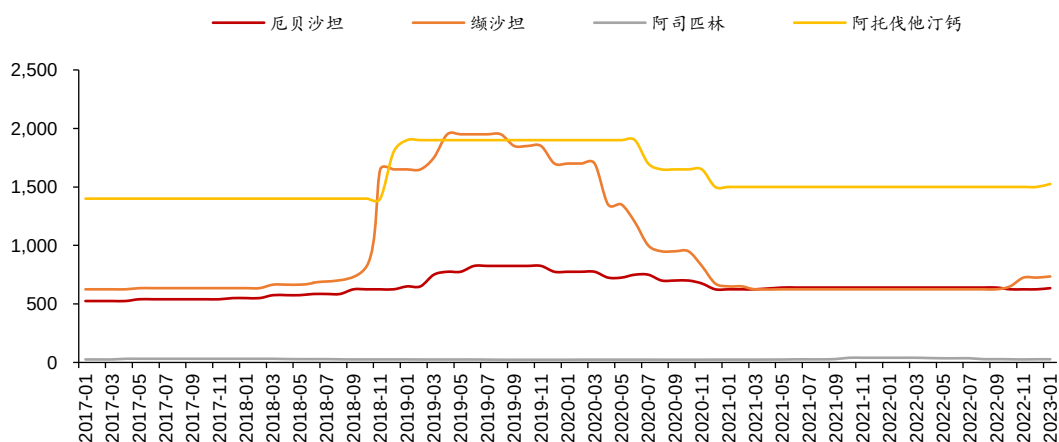
心脑血管类原料药方面，2023 年 1 月，阿司匹林价格与上月持平；厄贝沙坦、缬沙坦、阿托伐他汀价格较上月上涨。截至 2023 年 1 月 31 日，厄贝沙坦价格报 635.00 元/千克，环比上月上涨 1.60%；缬沙坦价格报 735.00 元/千克，环比上月上涨 1.38%；阿托伐他汀钙价格报 1525.00 元/千克，环比上月上涨 1.67%；阿司匹林价格报 27.00 元/千克，环比上月持平。

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

2022 年仿制药一致性评价情况分析：结合国家药监局网站及药融云数据库，对 2022 年 1 月 1 日至 12 月 31 日相关过评数据进行统计分析发现，全年共有 1899 项仿制药通过一致性评价（包含按化学药品新注册分类批准的 966 项仿制药，即“视同通过”），较 2021 年同期减少 3.70%，涉及 639 家医药企业，565 个药品品种，其中有 218 个药品品种为首家过评。**1) 新注册分类申请增速放缓，与补充申请数量差距进一步拉大：**按照受理号承办日期统计，2022 年新注册分类仿制药（3 类、4 类、5.2 类）申报 2373 项，同比增长 28.76%，较上一年超过 60% 的增幅明显收窄；2022 年补充申请 943 项，同比增长 5.84%。尽管新注册分类申请增速放缓，但与补充申请的数量差距进一步增大，随着企业旧标准仿制药逐渐过评，新注册分类的仿制药申报已经成为仿制药企业申报新趋势。**2) 过评药品注射剂剂型占比增加：**从过评药品剂型来看，注射剂占比进一步提高，共计 946 项，占比 49.82%；其次是片剂，共 598 项，占比 31.49%。**3) 老牌药企过评数量领先，齐鲁、瑞阳制药两次上榜：**从过评企业来看，2022 年共有 639 家企业有药品通过或视同通过一致性评价，过评企业数量同比增加 11.91%。2022 年通过药品品种数量最多的企业是石家庄四药有限公司和石药集团欧意药业有限公司，均有 17 个药品品种过评，主要以新注册分类仿制药为主，两家企业也是视同通过药品品种最多的企业。**4) 过评仿制药大比例纳入集采范围：**2022 年，国家第七批集采工作顺利开展，一致性评价成为药品带量采购质量入围的标准依据。据不完全统计，第七批集采中选名单中通过一致性评价的药品有 416 个，占中选产品总数的 86.67%。2022 年过评产品有 110 个纳入了第七批集采名单，涉及 76 家企业。（中国食品药品网，中国医药报）

6 医药公司融资情况更新

表 6：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
000153.SZ	丰原药业	2023-04-08	董事会预案	竞价	9,963.34		配套融资
688315.SH	诺禾致源	2023-04-08	证监会通过	竞价	8,004.00	21.83	项目融资
000153.SZ	丰原药业	2023-04-08	董事会预案	定价	/	/	融资收购其他资产
300238.SZ	冠昊生物	2023-04-08	股东大会通过	定价	5,580.36	5.00	补充流动资金
000504.SZ	南华生物	2023-04-07	股东大会通过	定价	1,844.92	2.76	补充流动资金
688639.SH	华恒生物	2023-04-05	股东大会通过	竞价	3,252.00	17.27	项目融资
603998.SH	方盛制药	2023-03-31	停止实施	定价	5,696.20	2.70	补充流动资金
300583.SZ	赛托生物	2023-03-31	证监会通过	竞价	1,164.18	2.62	项目融资
002880.SZ	卫光生物	2023-03-30	证监会通过	竞价	3,434.00	10.87	项目融资
002317.SZ	众生药业	2023-03-30	发审委/上市委通过	竞价	12,216.47	5.99	项目融资

资料来源：Wind，上海证券研究所

表 7：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)
2023-04-04	300878.SZ	维康药业	证监会核准	优先配售,网上定价和网下配售	6.8000	6
2023-04-04	605116.SH	奥锐特	董事会预案	优先配售,网上定价和网下配售	8.1212	6
2023-03-31	600513.SH	联环药业	股东大会通过	优先配售,网上定价和网下配售	4.5000	6
2023-03-29	301015.SZ	百洋医药	证监会核准	优先配售,网上定价和网下配售	8.6000	6
2023-03-17	300705.SZ	九典制药	证监会核准	优先配售,网上定价和网下配售	3.6000	6
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

资料来源：Wind，上海证券研究所

7 本周重要事项公告

表 8：本周股东大会信息 (04.10-04.14)

代码	名称	会议日期	代码	名称	会议日期
000566.SZ	海南海药	2023-04-14	301235.SZ	华康医疗	2023-04-12
002219.SZ	新里程	2023-04-14	832566.BJ	梓潼宫	2023-04-12
002262.SZ	恩华药业	2023-04-14	603566.SH	普莱柯	2023-04-11
300158.SZ	振东制药	2023-04-14	688131.SH	皓元医药	2023-04-11
300294.SZ	博雅生物	2023-04-14	688658.SH	悦康药业	2023-04-11
688192.SH	迪哲医药-U	2023-04-14	301290.SZ	东星医疗	2023-04-10
688314.SH	康拓医疗	2023-04-14	603392.SH	万泰生物	2023-04-10
000915.SZ	华特达因	2023-04-13	688613.SH	奥精医疗	2023-04-10
000950.SZ	重药控股	2023-04-13			

请务必阅读尾页重要声明

资料来源：Wind，上海证券研究所

表 9：本周医药股解禁信息（04.10-04.14）

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 (%)
002793.SZ	罗欣药业	2023-04-10	44,731.49	317,593.58	定向增发机构配售股份	108,758.85	59,674.08	54.87	108,758.85	104,405.57	96.00
688468.SH	科美诊断	2023-04-10	205.00	2,642.45	首发战略配售股份	40,100.00	27,295.00	68.07	40,100.00	27,500.00	68.58
688085.SH	三友医疗	2023-04-10	13,280.96	376,648.03	首发原股东限售股份	22,586.69	9,305.73	41.20	22,586.69	22,586.69	100.00
688073.SH	毕得医药	2023-04-11	60.82	7,388.17	首发一般股份,首发机构配售股份	6,491.64	1,334.88	20.56	6,491.64	1,395.70	21.50
301363.SZ	美好医疗	2023-04-12	247.17	9,323.36	首发一般股份,首发机构配售股份	40,666.00	3,778.88	9.29	40,666.00	4,026.05	9.90
688315.SH	诺禾致源	2023-04-13	201.00	6,058.14	首发战略配售股份	40,020.00	10,789.75	26.96	40,020.00	10,990.75	27.46
000952.SZ	广济药业	2023-04-13	3,753.91	28,604.80	定向增发机构配售股份	35,397.39	30,644.85	86.57	35,397.39	34,398.76	97.18
300015.SZ	爱尔眼科	2023-04-14	13,346.75	401,470.19	定向增发机构配售股份	717,652.53	580,304.76	80.86	717,652.53	593,651.51	82.72

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。