



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

中成药“国采”启动，报价降幅大于40%获拟中选资格

——医药生物行业周报（20230327-0331）

增持（维持）

行业：医药生物

日期：2023年04月01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

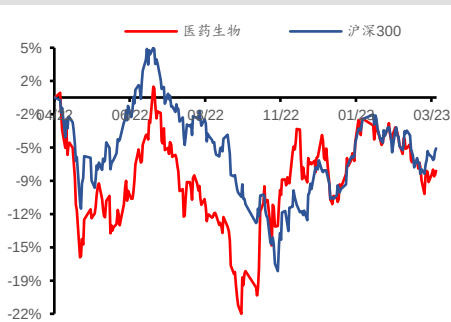
联系人：徐昕

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：

《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，国产替代有望提速》

——2023年03月19日

《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

■ 主要观点

行情回顾：上周（3.27-3.31日），A股SW医药生物行业指数上涨

1.24%，板块整体跑赢沪深300指数0.64pct，跑赢创业板综指

0.01pct。在SW31个子行业中，医药生物涨跌幅排名第11位。港股恒生医疗保健指数上周下跌3.01%，跑输恒生指数5.44pct，在12个恒生综合行业指数中，涨跌幅排名第12位。

本周观点：中成药“国采”启动，报价降幅大于40%获拟中选资格

3月27日，全国中成药联合采购办公室发布《全国中成药采购联盟集中采购文件（征求意见稿）》（以下简称“征求意见稿”）。本次中成药国采覆盖30个省级单位，16个产品采购组、42个品种，药品涉及心脑血管、骨科、抗肿瘤等多个治疗领域。

此次中成药国采在申报资格方面，除了在质量标准、生产能力、供应稳定性、信用评价等方面达到相关要求外，申报企业还需要满足供应能力的要求，提供“供应清单”，其中包含采购品种清单内企业生产的所有符合申报品种资格的产品。另外，申报企业须如实填报供应联盟地区每个产品未来一年的最大产能。填报的产能应符合历史销售量的实际，须确保在采购周期内满足联盟地区中选药品的采购需求。

根据《征求意见稿》，此次采购周期为2年，视情况可延长1年。同采购组内，按采购金额从高到低依次排序，分为A、B两个竞争单元，分别竞争。同竞争单元内，将按照实际申报企业的综合得分由高到低排序，确定入围企业，最多入围企业数为15家。根据报价代表品降幅以及医疗机构认可度、综合排名、创新能力、药材品质、供应保障、信用评价、质量安全等因素综合得分，产生入围企业。

拟中选企业入围规则方面，《征求意见稿》中也明确指出，两个竞争单元入围企业报价代表品申报价计算的日均费用不超过同采购组日均费用均值的1.8倍，且满足下列条件其中之一，将获得直接拟中选资格，一是同采购组中，降幅排名前70%的入围企业拟中选；二是报价降幅大于40%，直接获得拟中选资格。此前，湖北牵头的全国19省联盟中成药集中带量采购中，采购规模近100亿元。共97家企业、111个产品中选，中选价格平均降幅42.27%，最大降幅82.63%。

■ 投资建议

全国中成药联采扩围，叠加中药审批及创新利好政策持续落地，中药企业将面临新的机遇和竞争格局。我们认为，本次全国中成药集中采购覆盖区域广泛，重视药品质量、企业供应能力及医疗机构认可度等因素，拟入选规则上看，降价幅度将相对温和。中成药集采能够为企业开拓销售渠道、提升市场需求的机会，在此基础上，具有研发创新能力、品种涵盖中药创新药和中药独家品种的药企有望脱颖而出，龙头企业优势也将有所凸显。建议关注：同仁堂、太极集团、华润三九、以岭药业、康缘药业等。

■ 风险提示

新冠疫情反复的风险，行业政策变动风险，创新药械临床研究失败风险，医疗事故风险，产品竞争风险等。

目 录

1 本周观点	4
1.1 本周观点：中成药“国采”启动，报价降幅大于 40%获拟中选资格	4
2 上周市场回顾	5
2.1 板块行情回顾	5
2.2 个股行情回顾	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	11
4 沪深港通资金流向更新	20
5 行业核心数据库更新	21
5.1 疫情数据更新	21
5.2 一致性评价及注册信息更新	23
5.3 核心原料药数据更新	23
5.4 各地集中采购及新政推行更新	25
6 医药公司融资情况更新	26
7 本周重要事项公告	27
8 风险提示	28

图

图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（3.27-3.31）	6
图 2：港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（3.27-3.31）	6
图 3：A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况（3.27-3.31）	7
图 4：2019—2023 年度南方省份哨点医院报告的流感样病例%	22
图 5：2019—2023 年度北方省份哨点医院报告的流感样病例（%）	22
图 6：全国发热门诊（诊室）诊疗人数变化趋势	23
图 7：主要维生素原料药价格（单位：元/千克）	24
图 8：主要抗生素原料药价格（单位：元/千克）	25
图 9：主要心脑血管类原料药价格（单位：元/千克）	25

表

表 1：本次中成药集中带量采购品种分组及相关生产企业	4
表 2：A 股医药行业涨跌幅 Top5（3.27-3.31）	7
表 3：H 股医药行业涨跌幅 Top5（3.27-3.31）	7
表 4：A+H 股公司要闻核心要点（03.27-04.01）	8
表 5：陆股通资金医药持股每周变化更新（03.27-03.31）	20

表 6：港股通资金医药持股每周变化更新（03.27-03.31） ..	21
表 7：通过仿制药一致性评价的上市公司品规（2023.03.27- 2023.03.31）	23
表 8：近期医药板块定向增发预案更新	27
表 9：近期医药板块可转债预案进度更新	27
表 10：本周股东大会信息（04.03-04.07）	27
表 11：本周医药股解禁信息（04.03-04.07）	27

1 本周观点

1.1 本周观点：中成药“国采”启动，报价降幅大于 40%

获拟中选资格

3 月 27 日，全国中成药联合采购办公室发布《全国中成药采购联盟集中采购文件（征求意见稿）》（以下简称“征求意见稿”）。本次中成药国采覆盖 30 个省级单位，16 个产品采购组、42 个品种，药品涉及心脑血管、骨科、抗肿瘤等多个治疗领域。

表 1：本次中成药集中带量采购品种分组及相关生产企业

序号	产品分组	给药途径	相关企业
1	复方斑蝥	口服	北京亚东生物、贵州益佰、山西黄河中药、山西省吕梁中药厂、陕西方舟、陕西华西、西安仁仁、重庆希尔安
2	复方血栓通	口服	广州威斯宝、广东众生、扬州中惠、广东华南、哈尔滨珍宝
3	冠心宁	注射	朗致万荣、山西华卫、山西振东泰盛、神威、石药银湖、亚宝
4	华蟾素	口服	山东鑫齐、陕西东泰、安徽华润金蟾
5	接骨七厘	口服	湖南金沙、鞍山制药、黑龙江参鸽、牡丹江灵泰、洛阳顺势、沈阳东新
6	乐脉	口服	西安澜泰、贵州健瑞安、海南中玉、陕西华龙、石家庄科迪、四川川大华西、金花企业西安金花制药厂、西安必康、贵州景峰注射剂、康美保宁（四川）
7	脉管复康	口服	陕西东泰、山西仁源堂、天津同仁堂
8	脑安	口服	安徽誉隆亚东、辽源誉隆亚东、上海祥鹤、河南省百泉、哈药三精四厂、哈药六厂
9	藤黄健骨	口服	甘肃省西峰、湖南方盛、吉林省银河、吉林省正辉煌、吉林市鹿王、内蒙古蒙药、山西旺龙、山西正元盛邦、天圣山西、长春人民药业
10	香丹	注射	成都天台山、福建古田药业、福建三爱、广东新峰、国药宜宾、河南省康华、河南同源、湖北天圣、华润三九医药、吉林省集安益盛、江苏神龙、焦作福瑞堂、朗致万荣、山西华卫、山西晋新双鹤、陕西必康控股、神威、四川升和、信合援生、云南白药、正大青春宝、正大天晴
11	心可舒	口服	河北国金、山东沃华医药科技、山西德元堂、山西迈迪、四川百草堂龙人、西安天一秦昆、重庆希尔安、湖南恒伟、四川科伦、四川科瑞德、山东沃华医药科技、吉林吉春
12	醒脑静	注射	大理药业、河南天地、无锡济民可信山禾
13	鸦胆子油	注射	广州白云山明兴、江苏九旭、沈阳药大雷允上
14	银杏达莫	注射	贵州益佰、湖北民康、山西普德、通化谷红
15	银杏叶提取物	注射	悦康、中豪国际
16	振源	口服	吉林省集安益盛、长春大政科技、吉林吉春、吉林省东北亚、香港九华华源滁州

资料来源：全国中成药联合采购办公室，医药经济报，上海证券研究所

此次中成药国采在申报资格方面，除了在质量标准、生产能力、供应稳定性、信用评价等方面达到相关要求外，申报企业还需要满足供应能力的要求，提供“供应清单”，其中包含采购品种清单内企业生产的所有符合申报品种资格的产品。另外，申报企业须如实填报供应联盟地区每个产品未来一年的最大产能。填报的产能应符合历史销售量的实际，须确保在采购周期内满足联盟地区中选药品的采购需求。

根据《征求意见稿》，此次采购周期为2年，视情况可延长1年。同采购组内，按采购金额从高到低依次排序，分为A、B两个竞争单元，分别竞争。同竞争单元内，将按照实际申报企业的综合得分由高到低排序，确定入围企业，最多入围企业数为15家。根据报价代表品降幅以及医疗机构认可度、综合排名、创新能力、药材品质、供应保障、信用评价、质量安全等因素综合得分，产生入围企业。

$$\text{综合得分} = \text{价格竞争得分} \times 60\% + \text{技术评价得分} \times 40\%$$

拟中选企业入围规则方面，《征求意见稿》中也明确指出，两个竞争单元入围企业报价代表品申报价计算的日均费用不超过同采购组日均费用均值的1.8倍，且满足下列条件其中之一，将获得直接拟中选资格，一是同采购组中，降幅排名前70%的入围企业拟中选；二是报价降幅大于40%，直接获得拟中选资格。此前，湖北牵头的全国19省联盟中成药集中带量采购中，采购规模近100亿元。共97家企业、111个产品中选，中选价格平均降幅42.27%，最大降幅82.63%。

全国中成药联采扩围，叠加中药审批及创新利好政策持续落地，中药企业将面临新的机遇和竞争格局。我们认为，本次全国中成药集中采购覆盖区域广泛，重视药品质量、企业供应能力及医疗机构认可度等因素，拟入选规则上看，降价幅度将相对温和。中成药集采能够为企业拓宽销售渠道、提升市场需求的机会，在此基础上，具有研发创新能力、品种涵盖中药创新药和中药独家品种的药企有望脱颖而出，龙头企业优势也将有所凸显。建议关注：同仁堂、太极集团、华润三九、以岭药业、康缘药业等。

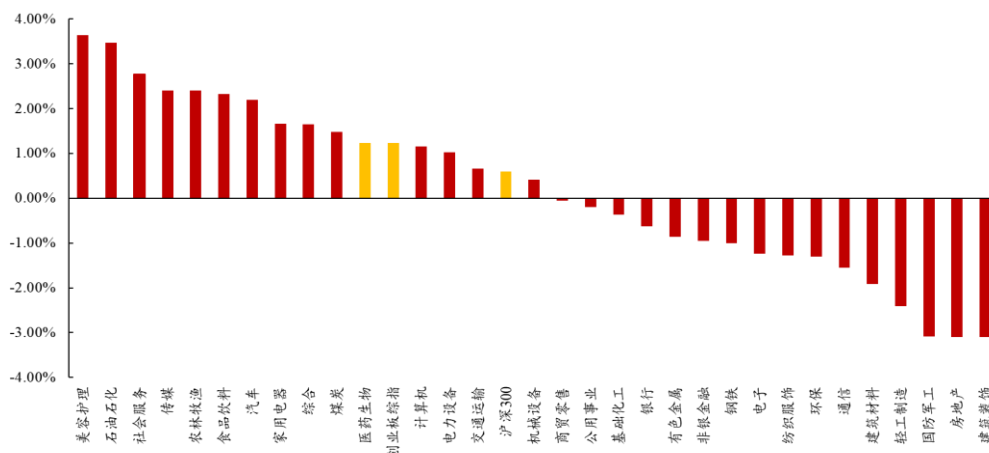
2 上周市场回顾

2.1 板块行情回顾

上周（3.27-3.31 日，下同），A 股 SW 医药生物行业指数上涨 1.24%，板块整体跑赢沪深 300 指数 0.64pct，跑赢创业板综指 0.01pct。在 SW31 个子行业中，医药生物涨跌幅排名第 11 位。

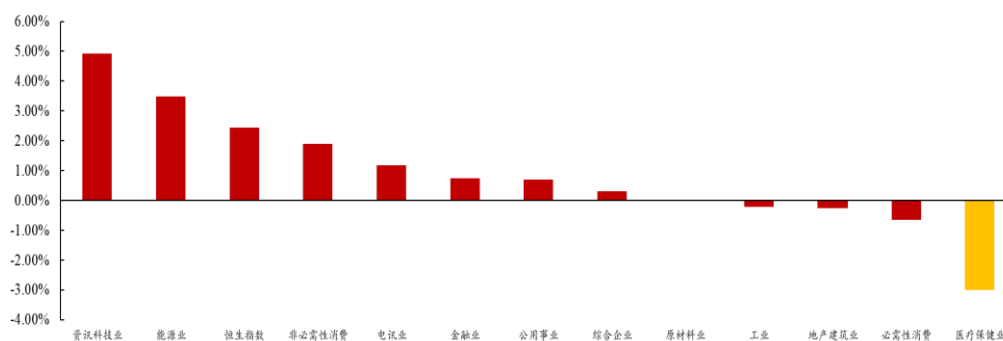
港股恒生医疗保健指数上周下跌 3.01%，跑输恒生指数 5.44pct，在 12 个恒生综合行业指数中，涨跌幅排名第 12 位。

图 1：A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（3.27-3.31）



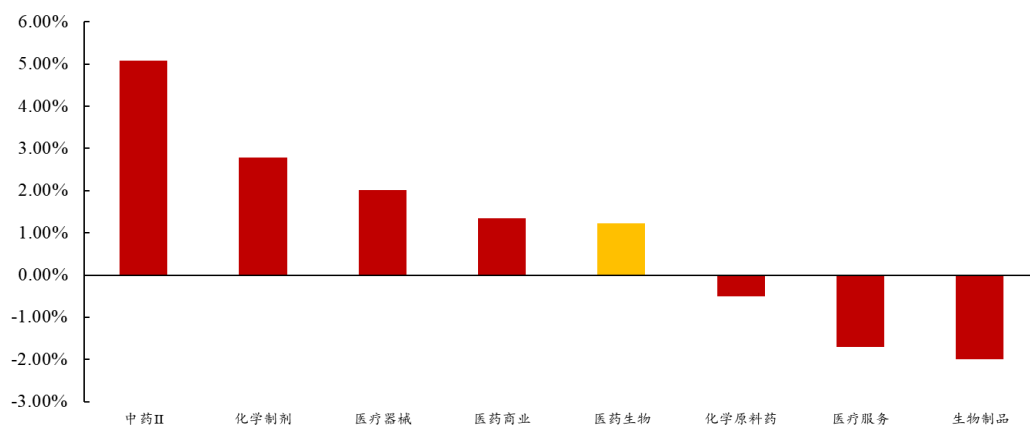
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 2：港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（3.27-3.31）



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 5.08%，涨幅最大；跌幅最大的是生物制品板块，下跌 1.99%。

图 3: A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况 (3.27-3.31)


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, 个股涨幅最大的是太极集团, 上涨 23.57%, 公司主要从事中、西成药的生产和销售, 拥有医药工业、医药商业、药材种植等完整的医药产业链。公司现有中西药品种批文 1242 个、全国独家生产品种 86 个、获国家专利 278 项。2022 年版《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》中, 公司纳入品种 413 个品种 (742 个批准文号), 其中甲类药品 225 个, 乙类药品 188 个, 独家品种 23 个。2018 年版国家基药产品目录中, 公司纳入品规 368 个。公司产品主要涵盖消化系统及代谢、呼吸系统、心脑血管、全身性抗感染药物、内分泌系统药物、神经系统药物、大健康产品等以治疗性大众中西普药 (尤其是基药品种和医保品种) 为基础性产品线, 组成了治疗领域广泛的产品群。近日, 公司披露 2022 年年报, 报告期内公司实现营业收入 140.51 亿元, 同比增长 15.65%; 实现归属于上市公司股东的净利润 3.50 亿元, 扭亏为盈。

港股方面, 迈博药业-B 涨幅最大, 上涨 37.04%; 超人智能跌幅最大, 下跌 27.08%。

表 2: A 股医药行业涨跌幅 Top5 (3.27-3.31)

排序	涨幅 TOP5	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP5	跌幅 (%)	下跌原因
1	太极集团	23.57%	中药板块回暖	1	*ST 和佳	-16.02%	NA
2	中新药业	18.55%	NA	2	康龙化成	-15.25%	CXO 板块回调
3	成都先导	17.78%	NA	3	博腾股份	-10.63%	CXO 板块回调
4	康缘药业	17.03%	中药板块回暖	4	ST 辅仁	-10.16%	NA
5	东阿阿胶	16.98%	中药板块回暖	5	泰格医药	-9.86%	CXO 板块回调

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 3: H 股医药行业涨跌幅 Top5 (3.27-3.31)

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	37.04%	1	8176.HK	超人智能	-27.08%
2	1345.HK	中国先锋医药	22.93%	2	0575.HK	寿康集团	-21.95%
3	2005.HK	石四药集团	18.84%	3	9939.HK	开拓药业-B	-19.68%
4	1696.HK	复锐医疗科技	17.76%	4	3759.HK	康龙化成	-17.73%
5	1110.HK	金活医药集团	17.54%	5	8622.HK	华康生物医学	-16.50%

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 (03.27-04.01)

日期	A/港	公司	要闻
2023-04-01	A 股	海南海药	注射用头孢地嗪钠拟中标国家第八批集采
2023-04-01	A 股	得展健康	氨氯地平阿托伐他汀钙片拟中标国家第八批集采
2023-04-01	A 股	众生药业	拟向特定对象发行股票 (不超过 122,164,661 股), 募集资金总额不超过 59,857.00 万元。资金用于投入“中药提取车间建设项目”、“抗肿瘤药研发项目”及“数字化平台升级建设项目”。
2023-04-01	A 股	金河生物	收到中华人民共和国农业农村部核发的猪流感二价灭活疫苗 (H1N1 L 株+H3N2 S 株)《新兽药注册证书》
2023-04-01	A 股	康辰药业	KC1036 单药治疗既往标准治疗失败的晚期食管鳞癌受试者, ORR 达 29.6%, DCR 达 85.2%, 显著高于化疗单药的历史对照值
2023-03-31	A 股	华北制药	注射用阿莫西林钠克拉维酸钾、阿莫西林克拉维酸钾片、注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠、苯磺酸左氨氯地平片、注射用头孢噻肟钠、注射用头孢西丁钠、注射用氨曲南拟中标国家第八批集采
2023-03-31	A 股	赛托生物	拟向特定对象发行人民币普通股 1,164.18 万股, 发行价格为 22.47 元/股, 募集资金共计 261,590,392.14 元。资金用于建设高端药品制剂生产基地。
2023-03-31	A 股	海正药业	注射用达托霉素拟中标国家第八批集采
2023-03-31	A 股	ST 天圣	呋塞米注射液拟中标国家第八批集采
2023-03-31	A 股	华东医药	商品利鲁平收到 NMPA 核准签发的《药品注册证书》, 由中美华东申报的利拉鲁肽注射液“适用于成人 2 型糖尿病患者控制血糖”的上市许可申请获得批准
2023-03-31	A 股	鹿得医疗	拟投资建设“鹿得医疗健康智慧产业园项目”, 该项目包含鹿得研究院、总部管理中心、国际销售中心及医疗器械产品生产基地, 计划总投资约 10 亿元, 其中设备投资约人民币 4 亿元, 分两期建设。
2023-03-31	A 股	鲁抗医药	注射用头孢西丁钠 (1.0g、2.0g)、注射用头孢噻肟钠 (0.5g、1.0g、2.0g)、注射用阿莫西林钠克拉维酸钾 (0.6g、1.2g) 拟中标国家第八批集采
2023-03-31	A 股	九州通	呋塞米注射液拟中标国家第八批集采
2023-03-31	A 股	诚意药业	托拉塞米注射液拟中标国家第八批集采
2023-03-31	A 股	莱美药业	氨甲环酸注射液拟中标国家第八批集采
2023-03-31	A 股	步长制药	托拉塞米注射液拟中标国家第八批集采
2023-03-31	A 股	福安药业	注射用氨曲南、注射用头孢哌酮钠舒巴坦钠、丙戊酸钠注射用浓溶液拟中标国家第八批集采
2023-03-31	A 股	哈三联	米氮平片、甲钴胺注射液拟中标国家第八批集采
2023-03-31	A 股	千红制药	自主研发的一类口服靶向抗癌新药 QHRD107 胶囊获得国家药品监督管理局颁发的药物临床试验批准通知书
2023-03-31	A 股	长江健康	注射用头孢噻肟钠、以及视为通过药品质量和疗效一致性评价的注射用伏立康唑两个产品拟中标国家第八批集采
2023-03-31	A 股	特一药业	复方磺胺甲噁唑片拟中标国家第八批集采
2023-03-31	A 股	辰欣药业	拟将募集资金投资项目中的“BFS‘吹灌封’一体化无菌灌装生产线项目”预计达到可使用状态时间调整为 2023 年 9 月 30 日
2023-03-31	A 股	博瑞医药	阿加曲班注射液、磷酸奥司他韦干混悬剂拟中标国家第八批集采
2023-03-30	A 股	泰恩康	奥硝唑注射液拟中标国家第八批集采

2023-03-30	A 股	普利制药	注射用伏立康唑和注射用达托霉素拟中标国家第八批集采
2023-03-30	A 股	中红医疗	一次性使用无菌注射器（带针）产品 5 个型号拟中选江西省上饶市、九江市、抚州市三市医院联盟低值医用耗材联合带量采购
2023-03-30	A 股	金城医药	注射用头孢噻肟钠、注射用头孢哌酮钠舒巴坦钠、注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠拟中标国家第八批集采
2023-03-30	A 股	科伦药业	甲硝唑氯化钠注射液、奥硝唑注射液、丙氨酰谷氨酰胺注射液、注射用头孢地嗪钠、注射用头孢哌酮钠舒巴坦钠、注射用阿莫西林钠克拉维酸钾、注射用头孢西丁钠/葡萄糖注射液拟中标国家第八批集采
2023-03-30	A 股	中国医药	注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠、注射用头孢噻肟钠、醋酸阿托西班注射液拟中标国家第八批集采
2023-03-30	A 股	健友股份	那屈肝素（那曲肝素）注射剂、依诺肝素注射剂拟中标国家第八批集采
2023-03-30	A 股	昂利康	苯磺酸左氨氯地平片未中选国家第八批集采
2023-03-30	A 股	常山药业	那屈肝素钙注射液拟中标国家第八批集采
2023-03-30	A 股	东诚药业	那屈肝素钙注射液拟中标国家第八批集采
2023-03-30	A 股	双成药业	注射用生长抑素拟中标国家第八批集采
2023-03-30	A 股	九典制药	非洛地平缓释片拟中标国家第八批集采
2023-03-30	A 股	立方制药	华润润曜健康科技（北京）有限公司以现金方式向合肥立方制药股份有限公司增资，以 11,300.00 万元的价格认缴立方药业新增注册资本 7,258.6531 万元。增资完成后，华润润曜持有立方药业 51% 的股权，上市公司持有立方药业 49% 股权，构成上市公司的重大资产出售。
2023-03-30	A 股	一品红	氨甲环酸注射液和托拉塞米注射液拟中标国家第八批集采
2023-03-30	A 股	康恩贝	注射用哌拉西林钠他唑巴坦钠（规格：2.25g）拟中标国家第八批集采
2023-03-30	A 股	新里程	向京福华越收购其持有的兰考第一医院有限公司 99.9% 股权，收购价格为 329,218,483.34 元人民币；向京福华越收购其持有的兰考东方医院有限公司 99.9% 股权，收购价格为 35,861,510.49 元人民币；向京福华越收购其持有的兰考垌阳医院有限公司 99.9% 股权，收购价格为 26,050,783.87 元人民币；向京福华采收购其持有的泗阳县人民医院有限公司 81.42% 股权，收购价格为 592,460,000.00 元人民币
2023-03-30	A 股	赛隆药业	氨甲环酸注射液、阿加曲班注射液拟中标国家第八批集采
2023-03-30	A 股	灵康药业	丙氨酰谷氨酰胺注射液拟中标国家第八批集采
2023-03-30	A 股	北大医药	药品枸橼酸坦度螺酮片收到国家药品监督管理局核准签发的《药品注册证书》
2023-03-30	A 股	翰宇药业	生长抑素原料药收到国家药品监督管理局签发的《化学原料药上市申请批准通知书》
2023-03-30	A 股	大参林	拟向特定对象发行股票（不超过 284,735,538 股），募集资金总额不超过 302,500.00 万元，通过竞价方式确定发行价格。资金主要用于医药连锁门店建设项目、门店升级改造项目、大参林一号产业基地（物流中心）和补充流动资金。
2023-03-29	A 股	力生制药	收到国家药品监督管理局颁发的关于盐酸苯海索原料药《化学原料药上市申请批准通知书》
2023-03-29	A 股	海南海药	获得注射用头孢美唑钠药品注册证书
2023-03-29	A 股	君实生物	与康联达生技设立合资公司于东南亚多国合作开发和商业化特瑞普利单抗。公司将以非货币方式出资认购 ExcelImab 新发行的股份以获得其 40% 股权，授予 ExcelImab 在泰国、文莱、柬埔寨、印度尼西亚、老挝、马来西亚、缅甸、菲律宾及越南开发和商业化静脉注射用特瑞普利单抗的独占许可及其他相关权利。
2023-03-29	A 股	中关村	以 2,800 万收购收购北京沃达康医疗器械有限公司及北京普润德方科技发展有限公司 100% 股权
2023-03-28	A 股	迈普医学	自主研发的“患者匹配 PEEK 颅骨板”首次注册已完成并获得第三类医疗器械注册证
2023-03-28	A 股	同和药业	公司提交的“非布司他”原料药通过 CDE 审批
2023-03-28	A 股	楚天科技	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。
2023-03-28	A 股	荣丰控股	以 27,700 万元，向盛世达投资有限公司出售上市公司持有的安徽威宇医疗器械科技有限公司 33.74% 股权
2023-03-28	A 股	海普瑞	与友华生技医药股份有限公司签订许可协议，同意授予友华生技独家权利，以负责免疫疗法候选药物 Oregovomab 在台湾区域内的商业化，包括相关的监管申请、必要的临床试验等工作。并授予友华生技在香港和澳门的独家销售、营销和分销权的优先购买权。

2023-03-28	A 股	华康医疗	为落实公司战略发展规划, 拓宽业务范围, 提高公司业务能力, 提升公司的整体竞争力和盈利能力, 拟在湖北省孝感市云梦县吴铺镇投资人民币 50,000 万元建设“菲戈特云谷医疗产业园项目”。
2023-03-28	A 股	天宇股份	收到国家药品监督管理局核准签发的关于缬沙坦氨氯地平片(1)和孟鲁司特钠颗粒的《药品注册证书》。
2023-03-28	A 股	新和成	年产 7,000 吨 PPS (三期) 项目经过前期调试、试运行, 生产线已于近日正式投产。
2023-03-28	A 股	新华制药	收到国家药品监督管理局核准签发的美洛昔康胶囊《药品补充申请批准通知书》
2023-03-28	A 股	长江健康	收到国家药品监督管理局核准签发的注射用伏立康唑《药品注册证书》
2023-03-28	A 股	仁和药业	收到国家药品监督管理局核准签发的关于枸橼酸西地那非片(规格 50mg、100mg)两个《药品注册证书》
2023-03-28	A 股	伟思医疗	收到了由国家药品监督管理局颁发的半导体激光治疗仪的《医疗器械注册证》
2023-03-28	A 股	恒瑞医药	收到国家药品监督管理局核准签发关于瑞维鲁胺片的《药品补充申请批准通知书》
2023-03-27	A 股	泰恩康	收到国家药品监督管理局签发的奥硝唑注射液《药品注册证书》
2023-03-27	A 股	兴齐眼药	收到国家药品监督管理局核准签发的玻璃酸钠滴眼液《药品注册证书》
2023-03-31	港股	和黄医药	已完成向美国食品药品监督管理局滚动提交高选择性、强效的口服血管内皮生长因子受体-1、-2 及-3 抑制剂呋喹替尼(fruquintinib)用于治疗难治性转移性结直肠癌的新药上市申请。
2023-03-31	港股	万嘉集团	以人民币 3,500,000 元出售惠东养和肾析血液透析有限公司全部权益。
2023-03-31	港股	绿叶制药	国家药品监督管理局药品审评中心已将注射用芦比替定纳入优先审评品种名单, 拟用于治疗含铂化疗中或化疗后疾病进展的转移性小细胞肺癌成人患者。
2023-03-31	港股	基石药业	国际知名的肿瘤学权威期刊《Journal of Clinical Oncology》在线发表了舒格利单抗治疗复发或难治性结直肠 NK/T 细胞淋巴瘤(R/RNKTL)的注册性临床研究(GEMSTONE-201)结果。研究结果显示, 舒格利单抗在 R/RNKTL 患者中具有优异的抗肿瘤活性、持久的肿瘤缓解和良好的安全性。
2023-03-30	港股	石四药集团	奥硝唑注射液(3ml:0.5g)、非洛地平/非洛地平 II 缓释控释片(5mg)、甲钴胺注射液(1ml:0.5mg)、甲硝唑注射液(100ml:0.5g)、阿加曲班注射液(2ml:10mg)拟中标国家第八批集采
2023-03-29	港股	创胜集团-B	其具有增强 ADCC 活性的高亲和人源化抗 Claudin18.2 单克隆抗体 Osemitamab(TST001)已获得美国食品药品监督管理局(FDA)颁发的孤儿药资格认定, 用于治疗胰腺癌患者。
2023-03-28	港股	嘉和生物-B	NMPA 已正式受理盐酸来罗西利片(GB491, Lerociclib)用于与氟维司群联用治疗既往接受内分泌治疗后疾病进展的 HR 阳性、HER2 阴性(HR+/HER2-)局部晚期或转移性乳腺癌的新药上市许可申请。
2023-03-28	港股	康哲药业	与上海君实生物医药科技股份有限公司订立股东协议, 君实生物将以非货币方式出资认购 Excellmab 新发行的股份以获得其 40% 的股权。受限于股东协议项下约定的先决条件达成, 君实生物将实质履行出资义务, 并计划按照订立股东协议时各方已商定的文本与 Excellmab 订立独占许可协议, Excellmab 将获得在泰国、文莱、柬埔寨、印度尼西亚、老挝、马来西亚、缅甸、菲律宾及越南开发和商业化静脉注射用特瑞普利单抗的独占许可及其他相关权利。
2023-03-28	港股	康诺亚-B	自主研发的 1 类新药 CM310 重组人源化单克隆抗体注射液治疗中重度特应性皮炎(AD)的 III 期确证性临床研究(试验方案编号: CM310AD005)已完成揭盲及初步统计分析, 主要研究终点均成功达到。
2023-03-28	港股	业聚医疗	业聚医疗器械(浙江)有限公司已正式与杭州富春湾新城管理委员会签订商务协议, 投资建设血管介入医疗器械研发及生产基地。
2023-03-28	港股	先瑞达医疗-B	收到泰国食品及药品管理局对 Vericor® 的注册批准, 其设计初衷是改善外周血管通路的外周支撑导管。Vericor® 与导丝一起使用, 可帮助慢性完全闭塞(CTO)和膝下(「BTK」)病变再通, 降低复杂病变和 BTK 病变的手术难度。
2023-03-27	港股	百心安-B	RADIUS-HTN 试验的首例患者入组。使用桡动脉入路的肾动脉去交感神经治疗未控高血压(RADIUS-HTN)的欧洲临床试验旨在评估本公司的第二代 Iberis® 肾神经阻断(RDN)系统治疗未控高血压患者。RADIUS-HTN 试验将比较通过经桡动脉入路(TRA)和经动脉入路(TFA)进行的肾神经阻断的疗效。
2023-03-27	港股	石药集团	开发的阿普米司特片(10mg、20mg、30mg)已获得中华人民共和国国家药品监督管理局颁发药品注册批件, 并视同通过仿制药质量和疗效一致性评价。
2023-03-27	港股	复旦张江	获许可按每股人民币 8.95 元的发行价向公众人士发行 120,000,000 股人民币普通股(A 股)。A 股发行所募集总金额为人民币 1,074,000,000 元。
2023-03-27	港股	四环医药	研发的药品重组人 CD80 突变体-Fc 融合蛋白注射液与选择性 DNA 依赖性蛋白激酶(DNA-PK)抑制剂, 均已获国家药品监督管理局批准开展用于晚期实体瘤治疗的临床试验。

2023-03-27 港股 荣昌生物-B	NMPA 相继批准产品注射用维迪西妥单抗两项 IND，分别为注射用维迪西妥单抗（商品名：爱地希®）单药或与特瑞普利单抗注射液（商品名：拓益®）联合或序贯化疗新辅助治疗 HR 阴性、HER2 低表达乳腺癌患者的新药临床研究申请(IND)以及注射用维迪西妥单抗（商品名：爱地希®）联合特瑞普利单抗注射液（商品名：拓益®）及化疗或注射用曲妥珠单抗（赫赛汀）一线治疗 HER2 表达局部晚期或转移性胃癌（包括胃食管结合部腺癌）患者的新药临床研究申请(IND)。
2023-03-27 港股 石四药集团	已取得国家药品监督管理局有阿加曲班注射液(2ml:10mg)的药品生产注册批件，属于化学药品第4类，视同通过一致性评价。
2023-03-27 港股 兆科眼科-B	与 Kwangdong Pharmaceutical Co., Ltd. 订立一份有关 NVK002 的分销及供应协议。根据协议条款，本公司授予 KDP 独家权利，于南韩进口、宣传、分销、营销及出售 NVK002。
2023-03-27 港股 康哲药业	甲氨蝶呤注射液 NDA 获得 NMPA 批准，用于治疗对其他治疗方法（光疗方法、PUVA 和维 A 酸）无充分治疗反应的成人严重、顽固、致残性银屑病。

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) Vistagen: 社恐患者福音，按需使用的抗焦虑鼻喷剂公布积极 3 期数据

3 月 23 日，生物医药公司 Vistagen 公布了其 3 期开放标签研究的积极数据。该研究旨在评估社交焦虑症（SAD）成人患者多次按需鼻内给予 fasedienol（PH94B）随时间推移的安全性和耐受性。研究结果显示，该研究达到了安全性和耐受性的主要终点和反映疗效的次要终点。Fasedienol 是一种潜在“first-in-class”、快速起效的研究性 pherine 鼻喷雾剂，具有一种新提出的作用机制（MOA, mechanism of action），可调节负责加工恐惧和焦虑情绪的嗅觉-杏仁核神经回路，减弱交感神经自主神经系统的张力（即减弱身体高度兴奋状态的发生），并且无全身分布、GABA-A 的增强或对大脑神经元的直接活性。根据 LSAS 的评分结果，fasedienol 能够减少 SAD 患者的恐惧、焦虑和回避日常生活中会引起焦虑的社交和自我表现的情况，具有临床意义。

2) 罗氏（Roche）：CD20/CD3 双特异性抗体有望惠及多种淋巴瘤患者

3 月 25 日，罗氏（Roche）宣布，双特异性抗体 Columvi（注射用 glofitamab，格罗菲妥单抗）获得加拿大卫生部授权，有条件用于复发性或难治性弥漫性大 B 细胞淋巴瘤（DLBCL）、起源于滤泡性淋巴瘤（trFL）的 DLBCL 或原发性纵隔 B 细胞淋巴瘤（PMBCL）成人患者的治疗，这些患者已接受过二线或以上的全身治疗，不适合接受或不能接受 CAR-T 细胞治疗或既往接受过 CAR-T 细胞治疗。Glofitamab 是一款能够同时靶向 CD3 与 CD20 的双特异性抗体。该 T 细胞衔接双特异性抗体具有创新的 2:1 结构形式，包含靶向 T 细胞表面 CD3 蛋白的一个蛋白域和与 B 细胞

表面 CD20 蛋白结合的两个蛋白域，此双重靶向策略可使 T 细胞靠近 B 细胞，并活化 T 细胞以释放癌细胞毒杀蛋白。试验结果表明该药物在接受过多种治疗（包括 CD19 定向 CAR-T 治疗）的重度预处理人群中看起来非常起作用。2023 年 1 月，美国 FDA 已接受 glofitamab 的生物制品许可申请（BLA），用以治疗患有复发/难治性大 B 细胞淋巴瘤（r/rLBCL）成人患者，并同时授予其优先审评资格。

3) Iovance Biotherapeutics: 潜在首款 TIL 细胞疗法完成递交上市申请，或改变实体瘤治疗

3 月 26 日，Iovance Biotherapeutics 公司宣布已经完成向美国 FDA 提交其肿瘤浸润淋巴细胞（TIL）疗法 lifileucel 的滚动生物制品许可申请（BLA），以治疗那些在接受抗 PD-1/L1 治疗和靶向治疗期间或之后发生进展的晚期（不可切除或转移性）黑色素瘤患者。目前尚无 FDA 批准的疗法可用于治疗这类患者。Lifileucel 是基于患者自身的 TIL 细胞所研制的细胞疗法。这些 TIL 在癌症发生时迁移到肿瘤处并且对肿瘤发起攻击。然而，通常患者体内的 TIL 数目不足以消灭肿瘤，而且肿瘤微环境会抑制 TIL 的功能。Iovance 公司的 TIL 疗法从患者体内获取肿瘤组织并且提取 TIL，然后在体外使用 IL-2 细胞因子刺激 TIL 的扩增。这一体外刺激手段不但增加了 TIL 的数量，还能激活 TIL 的抗肿瘤能力。然后这些 TIL 被注回患者体内，更有效地杀伤肿瘤细胞。试验结果表明，一次注射 lifileucel，能够在接受过 PD-1 抑制剂和 BRAF/MEK 靶向疗法的难治性患者中，达到 34.3% 的总缓解率。

4) 诺和诺德（Novo Nordisk）：降糖减肥效果更佳，诺和诺德口服 GLP-1 药物有望今年递交新监管申请

3 月 26 日，诺和诺德（Novo Nordisk）公布了针对司美格鲁肽（semaglutide）的一项为期 68 周的 3b 期试验 PIONEERPLUS 的整体结果。该试验在需要强化治疗的 2 型糖尿病患者中开展，比较了在稳定剂量的 1-3 种口服降糖药物的基础上添加每日一次口服司美格鲁肽 25mg 和 50mg 相比于 14mg 的疗效和安全性。该试验达到了其主要终点，第 52 周时，口服司美格鲁肽 25mg 和 50mg 剂量相对于 14mg 在 HbA1c 的降低上具有统计学上的显著性和优越性。诺和诺德预计将于 2023 年在美国和欧盟申请监管批准。GLP-1 是肠道细胞分泌的一种多肽类激素，它通过与 GLP-1 受体相结合，刺激胰岛素的分泌，并且抑制胰高血糖素的分泌，从而促进葡萄糖的新陈代谢。同时，它还能够起到延缓胃排空和抑

制食欲的后果。司美格鲁肽是一种胰高血糖素样肽-1（GLP-1）类似物。每日口服一次的司美格鲁肽药片适用于治疗 2 型糖尿病。它的出现打破了 2 型糖尿病患者每天或每周需要接受 GLP-1RA 注射的格局，为他们控制血糖提供了侵入性更小的便捷治疗选择。根据试验的结果，所有剂量的口服司美格鲁肽均显示出安全和良好耐受的特征。

5) 礼来（Eli Lilly and Company）：80%头发恢复生长，脱发新药中国获批上市

3 月 26 日，礼来（Eli Lilly and Company）宣布，艾乐明（巴瑞替尼片）正式获得中国国家药品监督管理局（NMPA）批准，用于成人重度斑秃的系统性治疗。艾乐明是一款每日口服一次的 JAK 抑制剂，是中国首个且唯一用于系统性治疗重度斑秃的创新靶向药物，可帮助患者获得显著的毛发再生，对头发、眉毛、睫毛等区域具有持续性的改善作用，此次获批为中国重度斑秃患者带来治疗新选择。根据 BRAVE-AA 系列试验显示，治疗 36 周后，大约三分之一接受 4mg 巴瑞替尼和五分之一接受 2mg 的巴瑞替尼治疗的重度斑秃患者达到头皮毛发覆盖面积超过 80%。同时，约三分之一患者达到眉毛或睫毛完全再生或者没有明显缺失的指标。此次试验证实了艾乐明用于包括中国患者在内的全球人群的有效性及安全性。

6) 阿斯利康（AstraZeneca）与 Ionis Pharmaceuticals：反义寡核苷酸药物达临床 3 期主要终点，FDA 已接受上市申请

3 月 27 日，阿斯利康（AstraZeneca）与 Ionis Pharmaceuticals 今日联合宣布其反义寡核苷酸（ASO）疗法 eplontersen 在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）临床 3 期试验的积极结果。分析显示，在试验经过 66 周后，eplontersen 达成其共同主要终点——改良神经病变损害评分+7（mNIS+7），此试验结果与之前于 2022 年 6 月所公布试验结果一致（35 周）。FDA 于本月已接受 eplontersen 作为 ATTRv-PN 疗法的新药申请（NDA）。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，其采用的反义寡核苷酸配体偶联（LICA）技术，可以将 ASO 药物与能和细胞表面特定受体结合的配体分子偶联在一起。LICA 技术能有效地将 ASO 选择性递送到表达这些受体的细胞中。Eplontersen 可用以抑制 TTR 蛋白的生产，从而治疗遗传性与非遗传性的淀粉样变性多发性神经病。此药已获得美国 FDA 授

予孤儿药资格。分析显示，第 66 周时，与外部安慰剂组相比，接受 eplontersen 治疗的患者在共同主要终点 mNIS+7（神经病变疾病进展指标）和 Norfolk 生活质量问卷-糖尿病神经病变（NorfolkQoL-DN）上持续表现出与基线相较的统计学显著和具临床意义的变化。该试验还达到了第三个主要终点，即与外部安慰剂组相比，血清 TTR 浓度具统计学意义的显著降低。Eplontersen 持续展现与过去一致的安全性和耐受性特征。

7) 诺华：CDK4/6 抑制剂大型 3 期试验达主要终点，显著降低乳腺癌复发

3 月 27 日，诺华公司宣布，其 CDK4/6 抑制剂 Kisqali（ribociclib）与内分泌疗法联用，在治疗广泛、具复发风险 HR 阳性 HER2 阴性（HR+/HER2-）早期乳腺癌（EBC）患者的 3 期临床试验中期分析中获得积极结果。分析显示，与内分泌疗法作为标准的单独辅助疗法相比，Kisqali 与内分泌疗法组合能够显著降低疾病复发风险，为 II 期与 III 期 EBC 患者带来一致性的益处，无论患者的淋巴结是否发现癌细胞。由于试验已达到无侵袭性疾病生存期（iDFS）主要终点，独立数据监查委员会建议提早停止试验。本试验是首个 3 期临床试验显示，CDK4/6 抑制剂在此类患者中具临床益处。Kisqali 是一种选择性细胞周期蛋白依赖性激酶抑制剂，是一类通过抑制细胞周期蛋白依赖性激酶 4 和激酶 6（CDK4/6）来帮助减缓癌症进展的药物。当这些蛋白被过度激活时，可使癌细胞生长和分裂加速。以较高的精确度靶向 CDK4/6 有望避免癌细胞不受控制地复制。分析显示，Kisqali 与内分泌疗法组合能够显著降低疾病复发风险，为 II 期与 III 期 EBC 患者带来一致性的益处，无论患者的淋巴结是否发现癌细胞。

8) BioNTech：首款肿瘤产品目标 3 年后问世

3 月 27 日，BioNTech 在电话会议上公布了其 2022 年全年财报。财报预测公司今年的发展将进入后新冠时代，且在 3 年后，其公司首款肿瘤学产品有望上市。在肿瘤学领域，该公司取得了“显著的进展和扩张”。在公司的管线中，肿瘤学的顺序也已悄然位居第一，超过了传染性疾病。其在肿瘤学上的管线，已不限于 mRNA 疗法，还包括如下：BNT113 是基于 BioNTech 的现货型 mRNA 肿瘤免疫疗法 FixVac 开发的候选药物，作为罹患不可切除复发或转移性 HPV16 阳性头颈鳞状细胞癌（HNSCC），且表达 PD-L1 的患者的一线疗法；Autogene cevumeran（BNT122）是一种个体化的新抗原特异性免疫疗法（iNeST），用于转移性癌症

的治疗；BNT211 是一种针对新靶点 CLDN6 的嵌合抗原受体（CAR）T 细胞，正在进行单独用药测试，或与编码 CLDN6 的“CAR-T 细胞扩增 RNA 疫苗（CARVac）”联合使用；BNT312（GEN1042）是一种潜在“first-in-class”的双特异性抗体候选疗法，通过交联 CD40 和 4-1BB 阳性细胞，诱导有条件的免疫激活；BNT313（GEN1053）是针对 CD27 的单特异性抗体候选药物，用于治疗恶性实体瘤。此外，BioNTech 也强调了与 OncoC4 公司的合作。两家公司将开发一款 CTLA-4 抗体候选疗法，作为多种实体肿瘤的单药疗法或是联合疗法。

9) Vertex Pharmaceuticals 和 CRISPR Therapeutics: 超 3 亿美元助力糖尿病细胞疗法开发，Vertex 达成合作

3 月 28 日，Vertex Pharmaceuticals 公司和 CRISPR Therapeutics 公司共同宣布，双方已就 CRISPR Therapeutics 的基因编辑技术 CRISPR/Cas9 的使用达成一项新的非独家许可协议，用于加速 Vertex 公司针对 1 型糖尿病（T1D）的低免疫（hypoimmune）细胞疗法的开发。Vertex 公司将向 CRISPR Therapeutics 支付 1 亿美元的预付款，以获得 CRISPR Therapeutics 技术的非独家权利，用于开发针对 T1D 的低免疫基因编辑细胞疗法。CRISPR Therapeutics 和被 Vertex 公司于 2022 年收购的干细胞疗法公司 ViaCyte 将继续根据合作条款，使用 ViaCyte 公司的细胞就其现有的基因编辑同种异体干细胞疗法进行合作，以治疗糖尿病。VCTX211 是 CRISPR 公司和 ViaCyte 公司合作产生的一种同种异体、由经过基因编辑的干细胞衍生的候选产品，用于治疗 T1D。该候选疗法的 1/2 期研究已经启动并正在进行中。

10) Agenus: 缓解率提高 3-10 倍，新 CTLA-4/PD-1 免疫组合疗法公布积极难治性卵巢癌队列数据

3 月 28 日，Agenus 公司公布了其在复发性铂类药物耐药/难治性卵巢癌患者中开展的 1b 期扩展研究的积极结果。该研究使用 botensilimab（一种多功能 CTLA-4 抗体）联合巴替利单抗（batalimab，一种 PD-1 抗体）的方案，在包含 24 名可评估的卵巢癌患者的队列中的总缓解率（ORR）为 33%。而在既往其他试验中，其他 PD-（L）1 抗体联用 CTLA-4 抗体在类似可比较的患者人群中报告的缓解率仅为 3-10%。巴替利单抗是一款全人源单克隆免疫球蛋白 G4（IgG4）抗体，旨在靶向抑制 PD-1 与其配体 PD-L1 和 PD-L2 相互作用，以激活免疫系统来攻击肿瘤。

Botensilimab 是一种研究性的新型多功能 CTLA-4 抗体，旨在将临床获益扩展到既往对标准治疗或试验性疗法无反应的“冷”肿瘤。除与 CTLA-4 受体结合外，其 Fc 增强的结构能够诱导记忆免疫反应，下调调节性 T 细胞，并使 T 细胞更好地启动和活化，从而放大免疫反应。研究结果显示，与现有疗法相比，botensilimab 和巴替利单抗联合治疗铂类耐药卵巢癌显示出疗效大幅改善的希望，这些患者的缓解率通常只有个位数。这种组合的显著疗效和可管理的耐受性特征表明其对卵巢癌患者具有的变革性的潜力。

11) Bicycle Therapeutics 和诺华 (Novartis)：17 亿美元布局双环肽技术，诺华合作开发精准抗癌疗法

3 月 28 日，Bicycle Therapeutics 公司今天宣布，该公司已与诺华 (Novartis) 达成一项战略合作协议，将共同开发、制造和商业化基于双环肽的放射性偶联药物 (Bicycle radio-conjugates, BRCs)，用于多个肿瘤学靶标。放射性配体疗法是诺华公司着重开发的创新治疗模式之一。它通过将放射性元素与靶向肿瘤特异性蛋白的配体连接在一起，在靶向杀伤肿瘤细胞的同时，降低对健康组织的损伤。Bicycle 公司的双环肽技术通过引入化学修饰，让它们构成固定的三维分子构象。双环肽分子集抗体、小分子药物及肽类的特性于一身，具有与抗体类似的亲和性和特异性；同时，它们分子量较小，能快速深入地渗透组织；其肽类的性质则提供了可调控的药代动力学半衰期和肾脏清除途径，避免了其他药物形式中常见的肝脏和胃肠道毒性。这一新分子模式为开发精准靶向肿瘤抗原的 BRCs 提供了具有高亲和力，高选择性和高渗透性的配体。根据协议条款，Bicycle 将利用其专有的噬菌体平台发现将被开发成 BRCs 的双环肽。诺华将负责 BRCs 的进一步开发、生产和商业化。

12) GSK 和默沙东 (MSD)：PD-1 抗体大型 3 期试验传捷报，双登《新英格兰医学杂志》

3 月 28 日，检视 PD-1 抗体与化疗组合的两项大型 3 期试验皆获得积极结果。GSK 开发的 Jemperli (dostarlimab) 与化疗组合能够显著降低特定晚期或复发性子宫内膜癌患者的疾病进展或死亡风险达 72%。默沙东 (MSD) 的重磅药物 Keytruda (pembrolizumab) 与化疗组合，则能作为一线疗法显著降低晚期或复发性子宫内膜癌病患的无进展生存期 (PFS)，无论患者肿瘤的错配修复状态为何。这两项试验结果皆同时发布于《新英格兰医学杂志》当中，MSD 已就试验结果与全球监管单位进行讨论，

而 GSK 则预定在 2023 年上半年递交监管申请。根据 GSK 的 RUBY 试验分析结果显示，与安慰剂+化疗治疗组相比，Jemperli+化疗治疗组中 dMMR/MSI-H 原发性晚期或复发性子宫内膜癌患者的疾病进展或死亡风险显著降低。dMMR/MSI-H 病患和总体患者的疾病进展或死亡风险分别降低 72%和 36%。默沙东所公布的 NRG-GY018 临床 3 期试验结果显示，在 591 名可评估患者组成的错配修复完善（pMMR）队列中，在经过中位随访 7.9 个月后，与单独化疗相比，Keytruda 与化疗组合方案使疾病进展或死亡风险显著降低了 46%。在 225 例可评估患者的 dMMR 队列中，在中位随访 12 个月后，与单独化疗相比，Keytruda 组合方案使疾病进展或死亡风险显著降低了 70%。

13) Biomea Fusion: 4 周内近 9 成糖尿病患者血糖指标改善，创新口服疗法靶向疾病根源

3 月 28 日，Biomea Fusion 公司宣布，该公司在研疗法 BMF-219 在治疗 2 型糖尿病患者的 1/2 期临床试验的 2 期部分获得初步积极数据。接受剂量为每天 100 mg 的 BMF-219 治疗的患者队列中 89%的患者糖化血红蛋白（HbA1c）指标获得改善，56%的患者 HbA1c 指标降低至少一个百分点。BMF-219 是该公司的创新在研 menin 抑制剂，它具有增强分泌胰岛素的胰岛 β 细胞活力和再生的潜力。胰岛 β 细胞的丢失是 2 型糖尿病和 1 型糖尿病发病机制的关键组成部分。Menin 被认为是限制胰腺中 β 细胞恢复的关键抑制调节因子。Biomea Fusion 设计的 BMF-219 特异性抑制 menin 活性，相当于松开抑制 β 细胞的“刹车”，可能促进其再生、激活和保存活力。BMF-219 治疗不仅能降低 HbA1c 水平，也能长时间维持这种改善，为糖尿病患者提供首个改变疾病进程的治疗方法。

14) Viking Therapeutics: 不到一个月减重 16 斤，GLP-1/GIP 受体双重激动剂临床数据惊艳

3 月 28 日，Viking Therapeutics 今日宣布其 GLP-1/GIP 受体双重激动剂 VK2735 在单剂量递增（SAD）和多剂量递增（MAD）临床 1 期试验的积极结果。患者在使用皮下注射 VK2735（最高使用剂量为 10 mg）28 天时，其体重与基线相较下降幅度达 7.8%（平均体重下降约 8.2 公斤）。基于此 1 期试验结果，公司计划于 2023 年中启动 VK2735 在肥胖患者中的 2 期研究。Viking 亦同时宣布开展 VK2735 口服配方的 1 期试验，预计于 2023 年下半年会公布结果。VK2735 是一款基于多肽的在研胰高血糖素样肽 1（GLP-1）和葡萄糖依赖性促胰岛素多肽（GIP）受体的新型双重

激动剂，用于各种代谢紊乱的潜在治疗。GIP 和 GLP-1 是调控血糖的天然肠促胰岛素激素。在试验的 SAD 部分，VK2735 表现出良好的安全性和耐受性，以及可预测的药代动力学（PK）特征。在试验的 MAD 部分，VK2735 展现令人鼓舞的耐受性和积极的临床活性。

15) ArriVent Biopharma: 造福非小细胞肺癌患者，1.55 亿美元助力脑渗透性的疗法开发

3 月 28 日，ArriVent Biopharma 宣布完成超额认购的 B 轮融资，筹集了 1.55 亿美元。这些资金将用于支持公司的主要候选药物伏美替尼（furmonertinib）的关键 3 期试验和针对更多适应症的相关研究，以及支持 ArriVent 持续扩展其产品管线。伏美替尼是一种具有高度脑渗透性、靶向 EGFR 突变的激酶抑制剂。伏美替尼已经于 2021 年 3 月在中国获批，用于 EGFR T790M 突变阳性的局部晚期或转移性非小细胞肺癌（NSCLC）患者。ArriVent 公司正在探索进一步开发伏美替尼用于携带其他 EGFR 突变的 NSCLC 患者，以及其他实体瘤患者。伏美替尼有望成为无需化疗治疗的一线单药疗法，目前这种药物所针对的是携带外显子 20 插入突变的 NSCLC 患者，但 ArriVent 的研究团队正在扩大其适应症，使其能够靶向整个 EGFR 突变谱。不仅如此，伏美替尼具有高度脑渗透性，而 30% 的 NSCLC 患者有脑转移。

16) 渤健（Biogen）和 Ionis Pharmaceuticals: 治疗阿尔茨海默病，反义寡核苷酸疗法展现积极临床结果

3 月 29 日，渤健（Biogen）宣布其与 Ionis Pharmaceuticals 合作开发的在研反义寡核苷酸（ASO）疗法 BIIB080（IONIS-MAPT）在临床 1b 试验中展现积极结果。分析显示，BIIB080 降低了早期阿尔茨海默病（AD）患者中脑脊液（CSF）内的可溶性 tau 蛋白含量，此结果具持续性并呈现剂量依赖关系。通过正电子发射断层扫描（PET）对脑复合物进行评估后发现，BIIB080 还减少了聚集的病理性 tau 蛋白。试验详细结果会在 2023 年阿尔茨海默病和帕金森病国际会议（AD/PD 2023）上公布。BIIB080 的临床 2 期试验已经展开。BIIB080 是 IONIS 发现的一种在研 ASO 疗法，旨在靶向微管相关蛋白 tau（MAPT）的 mRNA 以阻止 tau 蛋白的产生。结果显示，BIIB080 以剂量依赖和持续性的方式降低了 CSF 中可溶性 tau 的生物标志物（t-tau 和 p-tau181），所有剂量组在长期扩展试验结束时显示其 CSF 中 tau 水平较基线降低约 60%。当扩展试验结束时，在评估的所有脑复合终点中，BIIB080 降低了所

有剂量组的病理性 tau 蛋白水平。

17) Intra-Cellular Therapies 和 Caplyta (lumateperone) : 有望造福更多抑郁患者, 新药达到 3 期临床主要终点

3 月 29 日, Intra-Cellular Therapies 公司宣布其药品 Caplyta (lumateperone) 作为单药治疗具有混合特征的重度抑郁症 (MDD) 与双相抑郁症 (bipolar depression) 患者重度抑郁发作的 3 期临床试验积极顶线结果。分析显示, 试验达成主要终点, 在第 6 周时, Caplyta 组患者的抑郁症状具有统计学和临床意义的改善。Caplyta (42 mg) 是一种口服、每日一次的非典型抗精神病药, 虽然 Caplyta 的作用机制尚不清楚, 但其疗效可通过中枢 5-羟色胺 5-HT_{2A} 受体的拮抗活性和中枢多巴胺 D₂ 受体的突触后拮抗活性联合介导。Caplyta 正被研究用于治疗重度抑郁症, 以及其他神经精神和神经系统疾病。试验分析显示, 在第 43 天, 接受 42 mg Caplyta 治疗的每个病患群体, 其在主要终点 (MADRS 评分) 皆具统计学显著的改善。并且 Caplyta 展现良好安全性和耐受性特征。

18) 默沙东 (MSD): 首个, FDA 完全批准不区分肿瘤来源的免疫疗法

3 月 29 日, 默沙东 (MSD) 宣布, 抗 PD-1 单抗帕博利珠单抗 (pembrolizumab, 商品名为 Keytruda) 获 FDA 完全批准, 用于经 FDA 批准的检测方法确定的不可切除或转移性高度微卫星不稳定型 (MSI-H) 或错配修复缺陷型 (dMMR) 实体瘤成人和儿童患者, 这些患者在既往治疗后出现进展, 并且没有令人满意的替代治疗方案。这是与实体瘤类型无关、基于预测性生物标志物的免疫疗法首次获得完全批准。Keytruda 是默沙东开发的 PD-1 抑制剂, 可阻断 PD-1 与其配体 PD-L1 和 PD-L2 之间的相互作用, 释放 PD-1 信号通路介导的免疫反应抑制, 从而激活可能影响肿瘤细胞和健康细胞的 T 淋巴细胞, 进而增强人体免疫系统发现和消灭癌细胞的能力。这一批准加强了 Keytruda 在 MSI-H/dMMR 实体瘤中的重要作用。

19) 百时美施贵宝 (BMS): 长期降低肺癌转移风险, BMS 开发 PD-1 抗体 3 期试验长期随访结果积极

3 月 30 日, 百时美施贵宝 (BMS) 宣布其 PD-1 抑制剂 Opdivo (nivolumab) 临床 3 期试验的三年随访结果。分析证明, 3 个周期的 Opdivo 联合含铂化疗作为新辅助疗法在可切除非小细

胞肺癌（NSCLC）患者上持续呈现临床获益。Opdivo 联合化疗可降低患者产生远端转移和发生疾病进展或死亡风险。Opdivo 是一种 PD-1 免疫检查点抑制剂，旨在帮助恢复抗肿瘤免疫反应。利用人体自身的免疫系统来对抗癌症，Opdivo 已经成为多种癌症的重要治疗选择。分析显示，在中位随访 41.4 个月中，Opdivo 联合化疗使疾病复发、进展或死亡风险降低了 32%。虽然在该分析中总生存期仍不成熟，但与单独化疗相比，Opdivo 联合化疗组患者的总生存期持续呈现积极趋势。

20) Cognito Therapeutics：每天 1 小时在家改善阿尔茨海默病症状，这款创新疗法是患者新希望

3 月 30 日，Cognito Therapeutics 今天公布其非侵入性神经调节设备 GammaSense 刺激系统（GammaSense Stimulation System）用于治疗阿尔茨海默病（AD）患者的 2 期临床试验结果。详细结果公布于 2023 国际阿尔茨海默病和帕金森病及相关神经系统疾病会议（AD/PD 2023）。分析显示，每天在家使用此能够提供专有伽马（ γ , gamma）频率光和声音刺激的设备 1 小时可显著减少阿尔茨海默病患者的脑萎缩。Cognito 的 GammaSense 刺激系统利用感觉刺激引起大脑中的伽马振荡。研究显示，这些伽马振荡可改善神经元之间的突触连接、激活小胶质细胞、增强对大脑病理蛋白的清除，从而导致神经退行性变减少和脑萎缩，并改善睡眠、认知和功能能力。试验结果显示，Cognito 专有的神经调节设备对淀粉样蛋白阳性和阴性受试者均有效，包括维持患者认知和功能疗效结局。

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（03.27-03.31）

序号	股票简称	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	
		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	红日药业	1,125.93	康龙化成 -730.55	益丰药房	17.06%
2	爱尔眼科	936.56	科伦药业 -345.34	艾德生物	15.58%
3	以岭药业	824.44	江中药业 -306.61	金域医学	13.61%
4	上海莱士	647.03	博腾股份 -280.60	山东药玻	13.18%
5	众生药业	610.59	花园生物 -279.10	迈瑞医疗	12.60%
6	白云山	608.85	华东医药 -268.99	海尔生物	12.26%
7	国际医学	556.93	达安基因 -217.13	泰格医药	10.78%
8	丽珠集团	496.25	佐力药业 -211.19	老百姓	9.37%
9	哈药股份	481.38	健友股份 -173.80	东阿阿胶	8.93%
10	恒瑞医药	431.21	双鹭药业 -160.31	华特达因	8.50%

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（03.27-03.31）

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	2,329.60	中国中药	-1,090.80	山东新华制药股份	45.38%
2	药明生物	464.73	先声药业	-921.20	白云山	37.95%
3	诺诚健华-B	457.70	金斯瑞生物科技	-820.94	复星医药	37.22%
4	瑞尔集团	306.05	石药集团	-628.14	荣昌生物-B	36.02%
5	同仁堂国药	295.20	三叶草生物-B	-557.80	海吉亚医疗	35.42%
6	基石药业-B	209.35	锦欣生殖	-513.52	开拓药业-B	34.98%
7	华润医药	207.65	联邦制药	-508.60	亚盛医药-B	34.13%
8	维亚生物	173.45	国药控股	-422.44	昊海生物科技	31.88%
9	科济药业-B	164.50	和黄医药	-298.46	固生堂	30.66%
10	康诺亚-B	152.50	荣昌生物-B	-297.06	腾盛博药-B	30.60%

资料来源：Wind，上海证券研究所

5 行业核心数据库更新

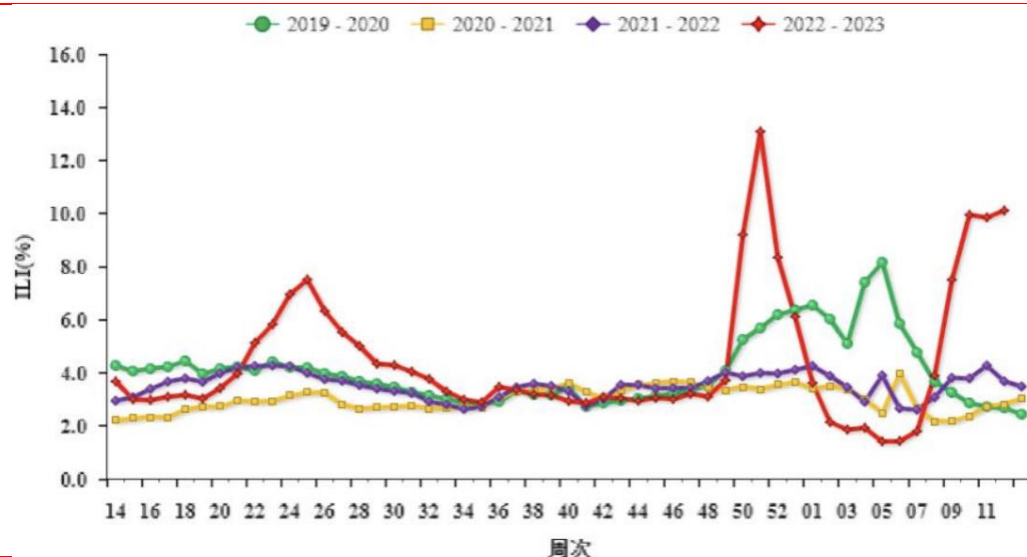
5.1 疫情数据更新

3月29日，博鳌亚洲论坛2023年“终结新冠大流行”议题中，中国科学院院士、中国科学院微生物研究所主任高福认为：我们在等待世界卫生组织宣布新冠疫情的终结，已经不是大流行，而是变成了地方性流行疾病，我们就不再需要戴口罩了。我们可以回归正常生活，但要提防“新冠恐惧症”与“新冠忽视症”。当前世界各地的数据已经证明了长新冠的影响，长新冠是客观存在的事实，我们要尊重事实，另外我们也生活在一个不确定的世界中，需要道德和团结来共同应对。

南方省份流感病毒检测阳性率上升趋缓，北方省份下降。根据中国国家流感中心监测数据显示，本周（2023年3月20日—2023年3月26日）南方省份流感病毒检测阳性率上升趋缓，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略高于上周，北方省份继续下降。本周共报告683起流感样病例暴发疫情。

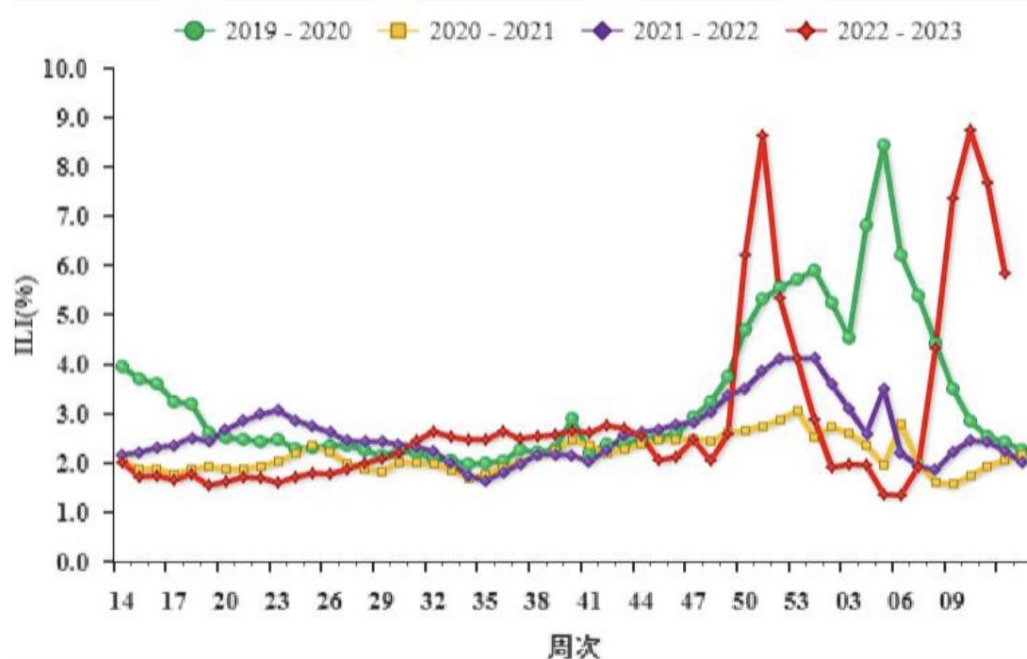
具体看，2023年第12周（2023年3月20日—2023年3月26日），南方省份哨点医院报告的ILI%为10.1%，高于前一周水平（9.9%），高于2020~2022年同期水平（2.7%、2.8%和3.7%）。2023年第12周，北方省份哨点医院报告的ILI%为5.8%，低于前一周水平（7.7%），高于2020~2022年同期水平（2.4%、2.1%和2.3%）。

图 4：2019—2023 年度南方省份哨点医院报告的流感样病例%



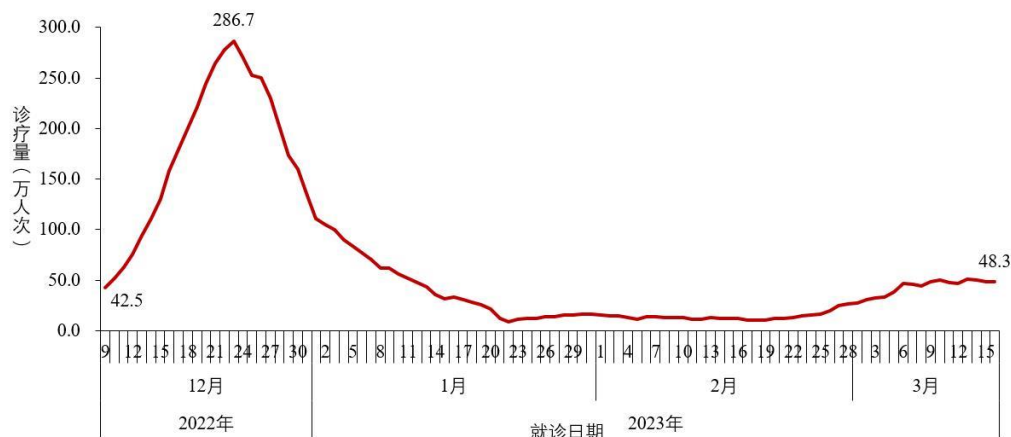
资料来源：中国国家流感中心，上海证券研究所

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

图 6：全国发热门诊（诊室）诊疗人数变化趋势



资料来源：中国疾病预防控制中心，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 8 种上市公司药品通过仿制药一致性评价。上周，太极集团地塞米松磷酸钠注射液、新华制药美洛昔康胶囊、翰宇药业缩宫素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》，批准相关药品通过仿制药质量和疗效一致性评价；华纳药厂吸入用硫酸沙丁胺醇溶液、泰恩康奥硝唑注射液、金城医药恩替卡韦口服溶液、亿帆医药盐酸去氧肾上腺素注射液、长江健康注射用伏立康唑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（2023.03.27-2023.03.31）

药品名称	剂型	规格	企业名称
地塞米松磷酸钠注射液	注射剂	1ml:5mg	重庆太极实业（集团）股份有限公司
美洛昔康胶囊	胶囊剂	7.5mg	山东新华制药股份有限公司
缩宫素注射液	注射剂	1ml:5 单位； 1ml:10 单位	深圳翰宇药业股份有限公司
吸入用硫酸沙丁胺醇溶液	吸入制剂	2.5ml:5mg (以沙丁胺醇计)	湖南华纳大药厂股份有限公司
奥硝唑注射液	注射剂	3ml:0.5g	广东泰恩康医药股份有限公司
恩替卡韦口服溶液	口服溶液剂	210ml:10.5mg	山东金城医药集团股份有限公司
盐酸去氧肾上腺素注射液	注射剂	1ml:10mg	亿帆医药股份有限公司
注射用伏立康唑	注射剂	0.2g	长江润发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

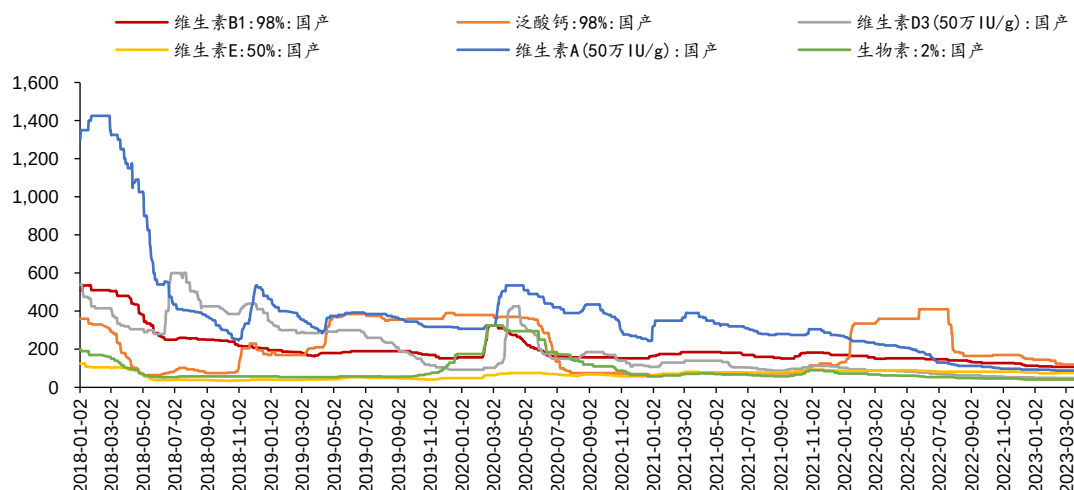
5.3 核心原料药数据更新

上周（2023.03.27-2023.03.31），维生素 B1、泛酸钙、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。截至 3 月 31 日，维生素 B1 价格报 107.50 元/千克，环比 3 月 24 日持平；泛酸钙价格报 122.50 元/千克，环比 3 月 24 日持平；维生素 D3 价格报 53.50 元/千克，环比 3 月 24 日上涨 1.90%；维生素 E 价格报 76.50 元/千克，环比 3 月 24 日持平；维生素 A 价格报 90.00 元/千克，环比 3 月 24 日持平；生物素价格报 41.00 元/千克，环比 3 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。

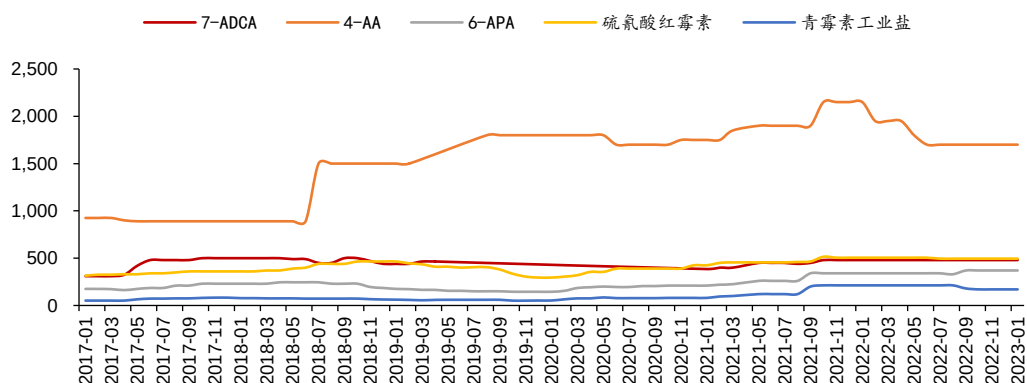
心脑血管类原料药方面，2023 年 1 月，阿司匹林价格与上月持平；厄贝沙坦、缬沙坦、阿托伐他汀价格较上月上涨。截至 2023 年 1 月 31 日，厄贝沙坦价格报 635.00 元/千克，环比上月上涨 1.60%；缬沙坦价格报 735.00 元/千克，环比上月上涨 1.38%；阿托伐他汀钙价格报 1525.00 元/千克，环比上月上涨 1.67%；阿司匹林价格报 27.00 元/千克，环比上月持平。

图 7：主要维生素原料药价格（单位：元/千克）



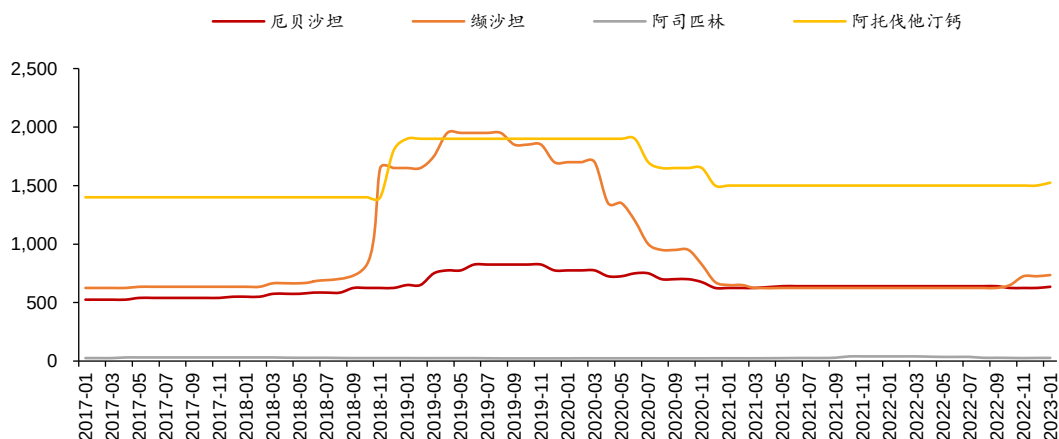
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 8：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 9：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27日，全国中成药联合采购办公室发布了全国中成药采购联盟集中采购文件（征求意见稿），向社会公开征求意见至3月30日17时；根据征求意见稿，全国中成药采购联盟集中采购品种将覆盖复方血栓通、冠心宁等16种口服和注射中成药；采购周期为2年，视情况可延长1年。全国中成药联合采购办公室由湖北、北京、天津等29个省区市和新疆生产建设兵团等联盟地区委派代表组成，代表上述地区相关医药机构开展中成药及相关药品集中带量采购。湖北省医疗保障局承担联合采购办公室日常工作并负责具体实施。征求意见稿明确拟中选企业确定准则包括：

- A 竞争单元入围企业报价代表品申报价计算的日均费用不超过同采购组日均费用均值的1.8倍，且满足下列条件之一，获得直接拟中选资格：（1）将本次16个采购组所有A竞争单元入围企业报价降幅从高到低排序，降幅排名前70%的入围企

- 业，若末尾降幅相同的入围企业，则一并获得；（2）报价代表品报价降幅大于 40%；
- A 竞争单元入围企业报价代表品日均费用不超过同采购组日均费用均值的 1.8 倍，且未获得直接拟中选资格的进入议价环节，接受 16 个采购组所有 A 竞争单元入围企业降幅排名前 50% 的最低降幅，获得议价拟中选资格；
 - B 竞争单元入围企业报价代表品日均费用不超过同采购组日均费用均值的 1.8 倍，且满足下列条件之一，获得直接拟中选资格：（1）报价降幅达到 16 个采购组所有 A 竞争单元入围企业降幅排名前 70% 的最低降幅；（2）报价代表品报价降幅大于 40%；
 - B 竞争单元入围企业报价代表品日均费用不超过同采购组日均费用均值的 1.8 倍，且未获得直接拟中选资格的进入议价环节，接受 16 个采购组所有 A 竞争单元入围企业降幅排名前 50% 的最低降幅，获得议价拟中选资格。

（央视新闻、湖北省医药价格和招标采购管理服务网）

3 月 29 日，第八批国家组织药品集中采购在海南省陵水县产生拟中选结果，公示结束后将发布正式中选结果。此次集采有 39 种药品采购成功，拟中选药品平均降价 56%，按约定采购量测算，预计每年可节省费用 167 亿元。据介绍，医药企业积极参与本次集采，251 家企业的 366 个产品参与投标。174 家企业的 252 个产品获得拟中选资格，其中包括 5 家国际药企的 5 个产品，169 家国内药企的 247 个产品，投标企业中选比例约 70%。平均每个品种有 6.5 家企业中选，供应多元化和稳定性进一步增强。本次集采涵盖抗感染、心脑血管疾病、抗过敏、精神疾病等常见病、慢性病用药。治疗甲型流感的磷酸奥司他韦干混悬剂平均降价 83%，将大幅提高抗病毒药物可及性。特别是一批抗菌药物价格有效降低，去除了抗菌药物滥用的经济动因，有利于促进临床合理用药。常用降压药氨氯地平阿托伐他汀钙片降价 48%。此外，治疗早产的阿托西班注射剂集采前单支价格超过千元，此次集采降至平均 240 元/支，降幅 80%，患者负担明显减轻。2018 年以来，国家医保局开展 8 批国家组织药品集采，共纳入 333 种药品，平均降幅超 50%。下一步，国家医保局将会同有关部门指导各地及中选企业做好中选结果落地实施工作，确保患者于 2023 年 7 月用上本次集采降价后的中选产品。（人民日报）

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
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
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
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
603079.SH	圣达生物	2023-03-25	董事会预案	竞价	5,135.67	5.00	项目融资
300110.SZ	华仁药业	2023-03-25	董事会预案	竞价	35,466.39	13.40	项目融资
688192.SH	迪哲医药-U	2023-03-25	董事会预案	竞价	4,081.51	26.08	项目融资
688315.SH	诺禾致源	2023-03-23	证监会通过	竞价	8,004.00	21.83	项目融资
300238.SZ	冠昊生物	2023-03-23	董事会预案	定价	5,580.36	5.00	补充流动资金

资料来源：Wind，上海证券研究所

表 9：近期医药板块可转债预案进度更新

公告日期	公司代码	公司名称	方案进度	发行方式	发行规模(亿元)	发行期限(年)
2023-03-31	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	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
2023-03-17	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
2023-03-08	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

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（04.03-04.07）

代码	名称	会议日期	代码	名称	会议日期
300006.SZ	莱美药业	2023-04-07	688578.SH	艾力斯-U	2023-04-07
300765.SZ	新诺威	2023-04-07	600572.SH	康恩贝	2023-04-06
301246.SZ	宏源药业	2023-04-07	688677.SH	海泰新光	2023-04-06
600976.SH	健民集团	2023-04-07	301089.SZ	拓新药业	2023-04-04
688315.SH	诺禾致源	2023-04-07	688091.SH	上海谊众	2023-04-03
688506.SH	百利天恒-U	2023-04-07	688203.SH	海正生材	2023-04-03

资料来源：Wind，上海证券研究所

表 11：本周医药股解禁信息（04.03-04.07）

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(%)
688329.SH	艾隆科技	2023-04-06	96.50	3,703.67	首发战略配售股份	7,720.00	4,469.85	57.90	7,720.00	4,566.35	59.15

资料来源：Wind，上海证券研究所

8 风险提示

新冠疫情反复的风险，行业政策变动风险，创新药械临床研发失败风险，医疗事故风险，产品竞争风险等。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。