



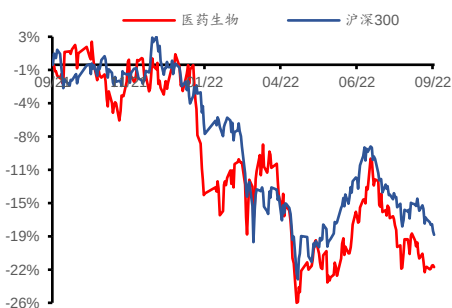
上海证券
SHANGHAI SECURITIES

增持（维持）

行业：医药生物
日期：2022年09月05日

分析师：彭毅
Tel: 021-53686136
E-mail: pengyi@shzq.com
SAC 编号: S0870521100001
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：张林晚
Tel: 021-53686155
E-mail: zhanglinwan@shzq.com
SAC 编号: S0870121010008

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《重点关注消费复苏赛道+业绩边际向好的器械板块》

——2022年08月30日

《产品升级换代+中国制造优势，医用普耗有望迎来基本面向上拐点》

——2022年08月22日

《医学影像“独角兽”上市在即，上游核心器件赛道迎发展良机》

——2022年08月15日

内镜市场蓝海待行，国产龙头蓄势待发

——医药生物行业周报（20220829-0902）

■ 主要观点

行情回顾：上周（8.29-9.02日，下同），A股申万医药生物行业指数下跌0.07%，板块整体跑赢沪深300指数1.97pct、跑赢创业板综指3.99pct。在申万31个子行业中，医药生物排名第10位，整体表现一般。港股恒生医疗保健指数上周下跌5.23%，跑输恒生指数1.67pct，在12个恒生综合行业指数中，排名第12位。

本周观点：内镜市场蓝海待行，国产龙头蓄势待发

我国内镜市场高增长，外资高度垄断。据新光维招股说明书，2020-2030年我国医用内窥镜市场规模CAGR为10.45%，高于全球同期增速。我国内窥镜市场一直由多家国际巨头所主导，按2020年产品销售收入计算，CR3（奥林巴斯、卡尔史托斯及史塞克）占比约38.7%，国产品牌渗透率仅为5.6%，替代空间广阔，到2030年预计该比例将增长至27.7%。

国产厂商加速追赶，进口替代曙光在前。硬镜无需考虑镜身柔软性与可操纵性，制造工艺相对简单；从产品性能上看，国产硬镜在产品参数、技术水平上均已达到替代基础，在中低端产品市场竞争趋于白热化。国产软镜在光学放大、可变硬度与视场角等性能指标方面稳步提升，与进口差距逐渐缩小；如国内厂商布局的光学放大产品有望在2022年获批。

国产内镜龙头步入收获期，上半年业务增速亮眼。2022H1，开立医疗内窥镜及镜下治疗器具业务收入 2.72 亿元，同比增长 51.47%，毛利率比上年同期增加 4.53pct；海泰新光医用内窥镜收入 1.44 亿元，同比增长 55.01%；迈瑞医疗微创外科业务（硬镜系统和内窥镜手术器械）实现翻倍以上的增长。

国产厂商产品矩阵日渐完善，横拓纵延打开业绩天花板。以开立医疗为例，自 2021 年以来，公司注册通过的支气管镜、环阵超声内镜、光学放大内镜、刚度可调内镜以及细镜，补足内镜产品种类不足和高端功能缺失的短板，产品竞争力大幅提升。于今年 9 月获批的超声电子上消化道内窥镜，打破了国外长期技术和市场垄断。

■ 投资建议

未来随着国产内镜龙头进一步丰富公司的产品层次，打磨核心技术，顺应国产化替代趋势，有望扩大公司在国内市场的竞争优势、市场份额和影响力，充分享市场扩容红利。建议关注海泰新光、开立医疗、迈瑞医疗、澳华内镜等。

■ 风险提示

新冠疫情反复；药品/耗材降价风险；行业政策变动风险等

目 录

1 本周观点：内镜市场蓝海待行，国产龙头蓄势待发	4
1.1 内镜市场尚蓝海，进口替代待破冰	4
1.2 国产内镜龙头产品矩阵日渐完善，上半年营收增速亮眼 ..	4
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	20
5.3 核心原料药数据更新	21
5.4 各地集中采购及新政推行更新	22
6 医药公司融资情况更新	23
7 本周重要事项公告	24
8 风险提示	25

图：

图 1 2016-2030E 我国医用内窥镜市场规模及国产品牌渗透率 （单位：十亿元，%）	4
图 2 20220104-20220831 国产内镜企业收盘价涨跌幅%	5
图 3 A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（8.29- 9.02）	6
图 4 港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（8.29- 9.02）	6
图 5 A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况（8.29- 9.02）	7
图 6 全球每日新冠新增确诊和死亡人数	18
图 7 海外主要国家日新增确诊情况	18
图 8 WHO 需要关注的变异株（VOC）	18
图 9 新冠病毒各毒株感染占比（美国）	18
图 10 国内本土日新增确诊和无症状感染者（截止 9 月 03 日）	19
图 11 国内本土日新增确诊和无症状感染者（6 月初至 09 月 03 日）	19
图 12 主要维生素原料药价格（单位：元/千克）	21
图 13 主要抗生素原料药价格（单位：元/千克）	22
图 14 主要心脑血管类原料药价格（单位：元/千克）	22

表：

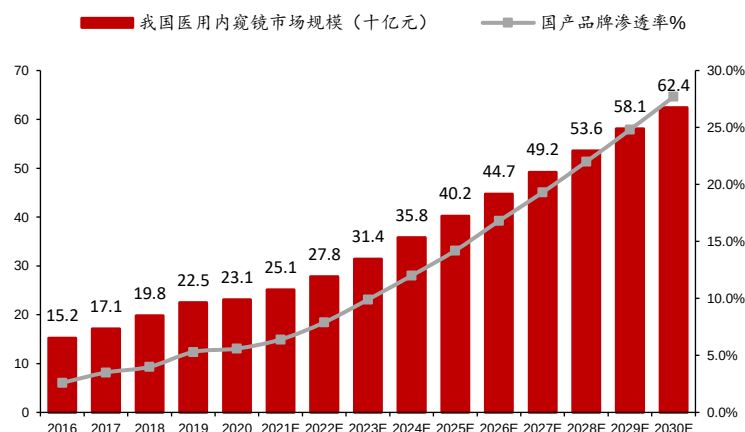
表 1 A 股医药行业涨跌幅 Top10 (8.29-9.02)	7
表 2 H 股医药行业涨跌幅 Top10 (8.29-9.02)	8
表 3 A+H 股公司要闻核心要点 (8.29-9.03)	8
表 4 陆股通资金医药持股每周变化更新 (8.29-9.02)	15
表 5 港股通资金医药持股每周变化更新 (8.29-9.02)	16
表 6 海外疫情相关新闻 (2022.08.29-2022.09.02)	18
表 7 全国部分城市核酸检测要求	19
表 8 上周国内疫情相关新闻 (2022.08.29-2022.09.03)	20
表 9 通过仿制药一致性评价的上市公司品规 (8.22-8.28)	20
表 10 近期医药板块定向增发预案更新	23
表 11 近期医药板块可转债预案进度更新	24
表 12 本周股东大会信息 (9.05-9.09)	24
表 13 本周医药股解禁信息 (9.05-9.09)	25

1 本周观点：内镜市场蓝海待行，国产龙头蓄势待发

1.1 内镜市场尚蓝海，进口替代待破冰

我国内镜市场高增长，外资高度垄断。据新光维招股说明书，预计至2030年我国医用内窥镜市场规模将增长至624亿元，2020-2030年CAGR为10.45%，高于全球同期增速。我国内窥镜市场一直由多家国际巨头所主导，据新光维招股说明书，按2020年产品销售收入计算，CR3（奥林巴斯、卡尔史托斯及史塞克）占比约38.7%，国产品牌渗透率仅为5.6%，替代空间广阔，到2030年预计该比例将增长至27.7%。

图1 2016-2030E 我国医用内窥镜市场规模及国产品牌渗透率（单位：十亿元，%）



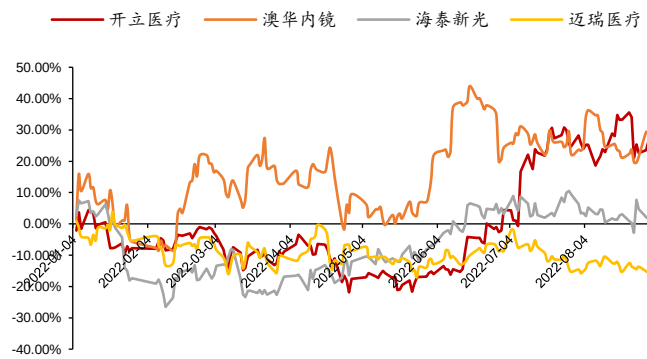
资料来源：新光维招股说明书，上海证券研究所

国产厂商加速追赶，进口替代曙光在前。硬镜无需考虑镜身柔软性与可操纵性，制造工艺相对简单；从产品性能上看，国产硬镜在产品参数、技术水平上均已达到替代基础，在中低端产品市场竞争趋于白热化。国产软镜在光学放大、可变硬度与视场角等性能指标方面稳步提升，与进口差距逐渐缩小；如国内厂商布局的光学放大产品有望在2022年获批。

1.2 国产内镜龙头产品矩阵日渐完善，上半年营收增速亮眼

近三月（20220601-20220831），开立医疗、澳华内镜、海泰新光区间涨跌幅为47.55%/17.00%/10.31%，而同期医药生物（申万）指数涨跌幅为-38.43%。

图 2 20220104-20220831 国产内镜企业收盘价涨跌幅%



资料来源: Wind, 上海证券研究所

2022H1, 开立医疗内窥镜及镜下治疗器具业务收入 2.72 亿元, 同比增长 51.47%, 毛利率比上年同期增加 4.53pct, 表现亮眼。自 2021 年以来, 公司注册通过的支气管镜、环阵超声内镜、光学放大内镜、刚度可调内镜以及细镜, 补足内镜产品种类不足和高端功能缺失的短板, 产品竞争力大幅提升。今年上半年, 公司内镜产品在 66 家国内三级医院装机, 其中新进入 52 家, 对三级医院客户的装机相比去年同期获得约翻倍增长。高清内镜 HD-550 系列, 已具备与部分进口产品一较高下的技术水平, 其销量占内镜整体收入的 60% 以上。

2022H1, 海泰新光医用内窥镜收入 1.44 亿元, 同比增长 55.01%。公司掌握核心光学技术, 可为客户提供从核心部件、关键设备到系统集成的完整解决方案。未来公司计划陆续推出 4K 内窥镜系统、4K 自动除雾内窥镜系统、共聚焦荧光显微内镜系统、3D 内窥镜系统等整机产品。

迈瑞医疗微创外科业务布局硬镜系统和内窥镜手术器械。2022H1, 公司微创外科业务实现了翻倍以上的增长; 此外, 作为重点布局的新兴业务, 其研发投入去年占其收入的比例超过 50%。公司 12 个型号的腹腔镜、4 个型号的荧光腹腔镜进入第八批优秀国产医疗设备的产品目录。

2022H1, 澳华内镜内镜设备收入 1.53 亿元, 同比增长 17.71%。公司于今年 1 月发布 AC-1, 该产品良好的操控性及领先的技术参数结合轻便小巧的尺寸使得适应性和可用性变得更强; 5 月推出 AQL-200L, 实现白光模式及 CBI regular、CBI Indigo、CBI Aqua 多模式窄带光染色成像。AQ-300 在注册中, 预计 Q4 进院试用, 今年年底主机+基础胃肠镜预计能上市。

未来, 随着国产内镜龙头进一步丰富公司的产品层次, 打磨核心技术, 顺应国产化替代趋势, 有望扩大公司在国内市场的竞

争优势、市场份额和影响力，充分享市场扩容红利。建议关注海泰新光、开立医疗、迈瑞医疗、澳华内镜等。

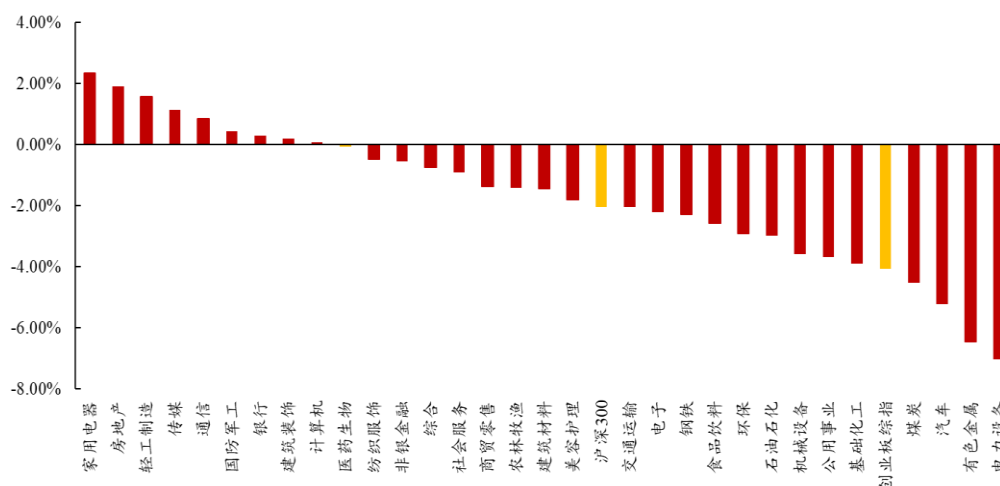
2 上周市场回顾

2.1 板块行情回顾

上周（8.29-9.02 日，下同），A 股申万医药生物行业指数下跌 0.07%，板块整体跑赢沪深 300 指数 1.97pct、跑赢创业板综指 3.99pct。在申万 31 个子行业中，医药生物排名第 10 位，整体表现一般。

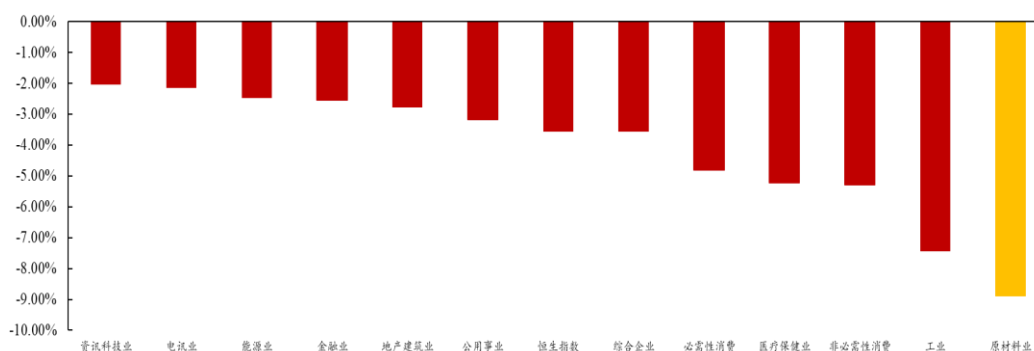
港股恒生医疗保健指数上周下跌 5.23%，跑输恒生指数 1.67pct，在 12 个恒生综合行业指数中，排名第 12 位。

图 3 A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（8.29-9.02）



资料来源：Wind，上海证券研究所

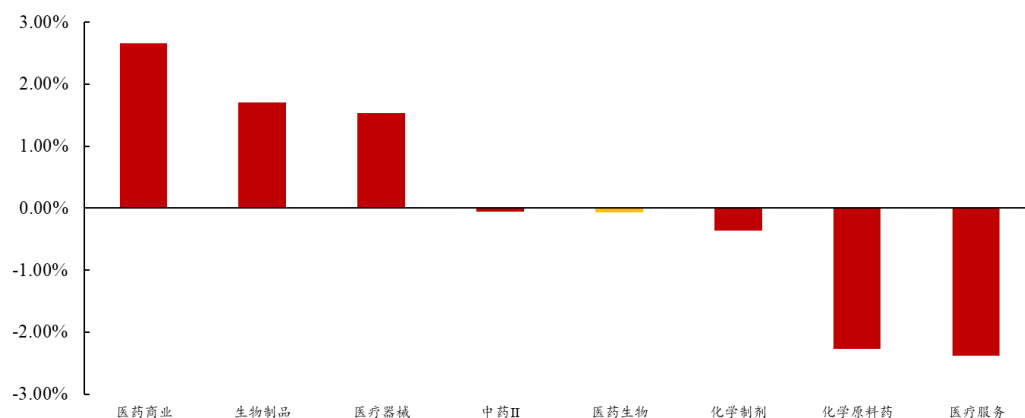
图 4 港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（8.29-9.02）



资料来源：Wind，上海证券研究所

上周申万医药生物二级行业中，医药商业板块上涨 2.66%，涨幅最大；跌幅最大的是医疗服务板块，下跌 2.38%。

图 5 A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况 (8.29-9.02)



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，个股涨幅最大的是祥生医疗，上涨 15.93%，公司是国内专业的、具有完全自主知识产权的超声医学影像设备及相关技术提供商，系国内最早从事超声医学影像技术国产化的企业之一，现已掌握了从二维超声、三维超声到四维超声，从探头核心部件、图像处理算法、图像分析软件到整机设计开发，从临床应用专科化、设备便携化到人工智能云平台解决方案在内的全套超声医学影像的核心技术。公司现已形成了完善的超声医学影像设备产品线，可为客户提供从高端彩超到黑白超、从全身一体机到专科超声设备、从推车式到便携式设备在内的各类超声医学影像设备。公司近期公布 22 年半年报，利润端同比、环比实现较高增长，主要受益于高端彩超产品销售占比提升及海外业务的稳健增长。

港股方面，联康生物科技集团涨幅最大，上涨 30.43%；开拓药业-B 跌幅最大，下跌-31.33%。

表 1 A 股医药行业涨跌幅 Top10 (8.29-9.02)

排序	涨幅 TOP10	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP10	跌幅 (%)	下跌原因
1	祥生医疗	15.93%	中报业绩高增	1	康希诺	-16.22%	中报业绩下降
2	特宝生物	15.38%	NA	2	昭衍新药	-12.90%	CXO 概念回调
3	惠泰医疗	15.03%	中报业绩高增	3	成都先导	-12.30%	NA
4	立方制药	14.37%	NA	4	富士莱	-11.48%	NA
5	*ST 和佳	13.91%	NA	5	美迪西	-11.38%	CXO 概念回调

6	万泽股份	12.15%	NA	6	东方生物	-9.85%	NA
7	乐普医疗	11.62%	NA	7	伟思医疗	-9.41%	中报业绩下降
8	九安医疗	11.21%	NA	8	中红医疗	-9.05%	中报业绩下降
9	南京医药	10.90%	NA	9	福瑞股份	-8.75%	NA
10	南新制药	10.81%	NA	10	*ST 运盛	-8.72%	NA

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 2 H 股医药行业涨跌幅 Top10 (8.29-9.02)

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	0690. HK	联康生物科技集团	30.43%	1	9939. HK	开拓药业-B	-31.33%
2	0286. HK	爱帝宫	20.83%	2	1228. HK	北海康成-B	-26.94%
3	8372. HK	君百廷集团	18.92%	3	6185. HK	康希诺生物-B	-18.70%
4	2633. HK	雅各臣科研制药	13.92%	4	3692. HK	翰森制药	-18.26%
5	1789. HK	爱康医疗	13.41%	5	0853. HK	微创医疗	-16.68%
6	0673. HK	中国卫生集团	12.93%	6	2252. HK	微创机器人-B	-16.34%
7	9966. HK	康宁杰瑞制药-B	11.84%	7	2158. HK	医渡科技	-16.28%
8	3320. HK	华润医药	11.80%	8	2251. HK	鹰瞳科技-B	-15.34%
9	0455. HK	天大药业	11.30%	9	6978. HK	永泰生物-B	-15.16%
10	0718. HK	太和控股	11.11%	10	2171. HK	科济药业-B	-14.34%

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 (8.29-9.03)

日期	A/港	公司	要闻
2022-09-03	A 股	君实生物	本次发行的募集资金总额(含发行费用)不超过 39.69 亿元, 进一步加快研药物的研发进程、扩充研药物的研发管线、加强主营业务。
2022-09-03	A 股	健康元	与中国科学院生物物理研究所合作研发的创新型新冠重组蛋白疫苗 V-01 目前处于 III 期临床试验阶段。基于主分析结果, 已向药监局递交正式附条件上市申请。
2022-09-03	A 股	海南海药	拟在北京产权交易所通过公开挂牌方式转让上海力声特 43%的股权, 对应的股东权益评估值为 2.38 亿元。
2022-09-03	A 股	ST 康美	渤海信托与公司于 2018 和 2019 年签署了《信托贷款合同》, 在贷款合同履行过程中, 康美未按约定向渤海信托履行全部还款义务。渤海信托因此提出诉讼, 案件一涉案金额 4.68 亿元; 案件二涉案金额 38.7 亿元。案件一二审已开庭待判决、案件二一审判决尚未生效。
2022-09-03	A 股	上海医药	“重组抗 CD20 人源化单克隆抗体皮下注射液”收到国家药品监督管理局核准签发的《药物临床试验批准通知书》, 并将于近期启动 I 期临床试验, 用于原发性膜性肾病。
2022-09-02	A 股	沃森生物	与复旦大学、上海蓝鹊共同研发的“新型冠状病毒变异株 mRNA 疫苗(S 蛋白嵌合体)”于近日获得国家药品监督管理局批准的《药物临床试验批件》。该疫苗针对新冠病毒变异株设计开发, 是编码全长 S 蛋白嵌合体的创新型广谱新冠 mRNA 疫苗。
2022-09-02	A 股	新诺威	深交所上市审核中心对公司提交的拟以发行股份方式购买石药集团圣雪葡萄糖有限责任公司 100%股权并募集配套资金事项进行了审议, 最终同意发行股份购买资产。
2022-09-01	A 股	采纳股份	全资子公司江苏采纳医疗科技的两款注射器收到国家知识产权局颁发的实用新型专利证书。

2022-09-01	A股	欧林生物	与中国人民解放军陆军军医大学合作研发的重组金黄色葡萄球菌疫苗（大肠杆菌）III 期临床试验方案通过中国人类遗传资源管理办公室的审批，于 2022 年 8 月 31 日完成组长单位首例受试者接种。该疫苗用于预防骨科手术后金黄色葡萄球菌感染。
2022-08-31	A股	三诺生物	于近期收到软件产品增值税退税的政府补助资金，合计人民币 3,493 万元，占公司最近一期经审计归属于上市公司股东的净利润的 32.47%。
2022-08-31	A股	华海药业	总投资为 13 亿万元，拟以募集资金投入金额为 9.3 亿元，以推进制剂数字化智能制造建设项目、抗病毒等特色原料药多功能生产平台项目及补充流动资金。
2022-08-31	A股	ST 目药	公司收到永新华瑞有条件债权转让款 1,609.44 万元，有利于改善公司的现金流、解决公司资金占用问题、优化资产负债结构。
2022-08-31	A股	葵花药业	公司决定出资 5,400 万元人民币投资设立全资子公司北京葵花医药研究有限责任公司，以负责医学研究和试验发展、货物进出口、技术服务/开发/咨询/交流/转让/推广、信息咨询服务、市场营销策划、品牌管理、市场调查、食品销售。许可项目为药品委托生产、药品生产、药品进出口及保健食品生产。
2022-08-31	A股	迈威生物	拟对募投项目之抗体药物研发项目的部分子项目及其投资金额进行调整，同时使用超募资金 3.23 亿元对抗体药物研发项目进行补充投资。抗体药物研发项目的募集资金投资金额将由原 10 亿元增至 13.23 亿元。
2022-08-30	A股	金城医药	收到国家药品监督管理局核准签发的注射用头孢曲松钠《药品补充申请批准通知书》，同意注射用头孢曲松钠增加 2.0g 规格的补充申请，核发药品批准文号，并视同通过仿制药质量和疗效一致性评价。
2022-08-30	A股	*ST 吉药	控股股东卢忠奎与原控股股东吉林省本草汇医药之间的股权转让纠纷已做出判决，被告被要求向卢忠奎支付股份转让款 23,256,793.80 元及违约金。
2022-08-30	A股	海利生物	全资子公司山东海利增资金额为人民币 1.4 亿元以支持兽药试生产。
2022-08-29	A股	九强生物	与缘朗管理于 2022 年 8 月 29 日签署股权转让协议，约定以人民币 1.31 亿元受让缘朗管理持有的福州迈新生物 4.45% 股权。本次交易后，福州迈新生物技术由九强生物控股子公司变更为九强生物全资子公司。
2022-08-29	A股	东宝生物	拟与控股股东青岛国恩科技共同向控股子公司青岛益青生物以货币资金方式增资，增资总金额 1.0045 亿元。东宝生物增资 6,027 万元，国恩股份增资 4,018 万元。本次增资主要用于实施新项目“新型空心胶囊智能产业化项目”，项目计划总投资 2.1 亿元，项目建设期 24 个月。
2022-09-02	港股	麗珠醫藥	與中國科學院生物物理研究所合作研發的創新型新冠重組蛋白疫苗 V-01 目前處於 III 期臨床試驗階段。基於主分析結果，已向藥監局遞交正式附條件上市申請。
2022-09-02	港股	加科思-B	"於 2022 年 9 月 1 日在中國完成自主研發的候選藥物 CD73 單克隆抗體 JAB-BX102 用於治療晚期實體瘤的 I/IIa 期臨床試驗首例患者給藥。JAB-BX102 是 CD73 人源化單克隆抗體，也是加科思首個進入臨床階段的大份子項目。目前全球市場內還沒有成功開發、批准並商業化的 CD73 抗體的同類產品。臨床前數據顯示，JAB-BX102 具有劑量活性優勢，有潛力使實體瘤患者獲益。"
2022-09-01	港股	中國生物 科技服務	已委任專業人士評估將公司之證券由聯交所 GEM 轉往主板上市可能轉板之可能性。
2022-09-01	港股	科濟藥業-B	位於美國北卡羅來納州的三角研究園(GMP)區域符合現行藥品生產質量管理規範的生產工廠已開始自體 CAR-T 細胞產品的 GMP 生產，並成功放行了首批用於臨床試驗的 GMP 批次。
2022-09-01	港股	加科思-B	於 2022 年 8 月 31 日在中國完成 KRAS G12C 抑制劑(JAB-21822)用於 KRAS G12C 與 STK11 共突變 IIa 期非小細胞肺癌臨床研究首例患者給藥。
2022-09-01	港股	諾誠健華-B	於 2022 年 8 月 2 日獲悉，中國證監會已批准該公司人民幣股份發行的註冊申請。該公司及聯席主承銷商將於初步詢價日 2022 年 9 月 6 日向符合中國法律及法規規定的合資格詢價對象進行初步詢價。
2022-08-30	港股	三葉草生物-B	宣佈 II/III 期臨床試驗的積極數據顯示該公司新冠候選疫苗 SCB-2019 (CpG 1018/鋁佐劑)在早前已公布的針對奧密克戎 BA.2 及 BA.1 變異株亞型的中和反應之外，誘導了針對目前在全球佔主導的奧密克戎 BA.5 變異株亞型的強勁免疫反應。這組新的積極數據為支持 SCB-2019 (CpG 1018/鋁佐劑)作為針對目前最受關注的新冠病毒變異株的通用新冠疫苗加強針提供了更多證據。
2022-08-29	港股	聖諾醫藥-B	核心候選產品 STP705 在治療皮膚基底細胞癌的 II 期臨床試驗中顯示良好的可行性，接受 180 μg 劑量給藥的隊列實現 100%完全清除(CR)。STP705 是一種 siRNA 療法，是由兩個 siRNA 寡核苷酸組成的 TGF-β 1/COX-2 雙靶點抑制劑。

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

请务必阅读尾页重要声明

1) ONK Therapeutics: 靶向 CD38 的 CAR-NK 细胞疗法展现强大抗肿瘤能力，有潜力迈向临床

8月29日，ONK Therapeutics 公布其完全人源化、靶向 CD38 嵌合抗原受体（CAR）-自然杀伤（NK）细胞疗法 ONKT102 的第一个活体试验数据。结果显示 ONKT102 在体外与体内都对表达 CD38 的多发性骨髓瘤（MM）展现强大的抗肿瘤能力。此结果亦公布于 2022 年国际骨髓瘤研讨会中。多发性骨髓瘤是一种目前仍不可治愈的血液细胞癌症，主要影响骨髓内一种称之为浆细胞的细胞。当恶性增生时，这些浆细胞会扩散并取代骨髓内的正常细胞。ONK 致力开发现货型、优化的 CAR-NK 细胞疗法，以加强靶向肿瘤能力与活性，并克服细胞在肿瘤微环境中耗竭的情形。ONKT102 是主打项目，正被推进临床应用，有潜力用于患有复发或难治性多发性骨髓瘤病患的治疗。

2) Alnylam Pharmaceuticals: Alnylam 的 RNAi 疗法积极结果公布，挺进临床 3 期试验治疗 IgA 肾病患者

8月29日，Alnylam Pharmaceuticals 宣布其与再生元（Regeneron）联合开发的在研靶向补体 RNAi 疗法 cemdisiran（ALN-CC5）临床 2 期试验的积极结果。数据分析显示，此疗法可有效改善免疫球蛋白 A 肾病（IgA nephropathy, IgAN）成人患者的尿蛋白（proteinuria）值。此数据将支持该疗法进入临床 3 期试验。免疫球蛋白 A 肾病，或简称 IgA 肾病，是导致慢性肾病和肾功能衰竭的主要病因，是一种肾损伤相关的慢性、进行性炎症疾病。虽然发病原因未知，但许多生化、临床证据显示 IgA 肾病是因体内 IgA 产生量过多的自身免疫疾病，患者的主要特点是肾小球内出现 IgA 沉积。Cemdisiran 是一种皮下注射、靶向 C5 补体的 RNAi 疗法药物，用以治疗补体蛋白引起的疾病。Cemdisiran 使用 Alnylam 所发展的 N-乙酰半乳糖胺化学加强稳定（Enhanced Stabilization Chemistry-GalNAc）递送平台。

3) 阿斯利康: 首次显著降低所有类型心衰病患死亡率，达格列净临床 3 期试验发表于《自然》子刊

8月29日，阿斯利康宣布其药品 Farxiga（dapagliflozin，达格列净）于 DAPA-HF 和 DELIVER 临床 3 期试验的最新、混合分析结果。与安慰剂组相较，在所有预定分析的病患亚群中，药物可有效降低心衰（HF）病患的死亡率。此研究结果同时发表于欧洲心脏病学会年会以及《自然》子刊 Nature Medicine 当中。心力衰竭，简称心衰，是造成年纪超过 65 岁长者住院的主因。LVEF 为每次心脏收缩时，离开心脏血量的百分比测量值。根据 LVEF 数值，心衰可分为不同类型。Farxiga 为“first-in-class”、口服、一天一次的钠-葡萄糖共转运体 2（SGLT2）抑制剂。SGLT2 表达于近端肾小管，负责大部分来自肾小管腔过滤葡萄糖的再吸收。因此 Farxiga 可通过抑制葡萄糖再吸收，进而促进葡萄糖随尿液排出。

此外，Farxiga 亦可减少钠的再吸收，并促进钠输送至远端肾小管，进而降低心脏收缩压与舒张压，以及下调交感神经活动并降低肾小球内压。

4) Sangamo Therapeutics: 2 周内见效，创新基因疗法即将迈入临床 3 期临床试验

8 月 30 日，Sangamo Therapeutics 公布其基因疗法 isargalgene civaparvovec (ST-920) 于 STAAR 临床 1/2 期试验中，治疗法布里病 (Fabry disease) 患者的最新初步结果。法布里病是一种溶酶体贮积症，由 α -半乳糖苷酶 A 基因 (GLA) 突变引起，从而导致 α -Gal A 活性缺乏，无法正常代谢鞘氨醇三聚己糖苷 (Gb3)。Gb3 在体内的积聚可以对许多重要器官造成破坏，例如肾脏、心脏、神经、眼睛、肠道以及皮肤。法布里病的症状包含汗液分泌消失或下降、热承受度下降、血管角化瘤 (angiokeratoma)、视力问题、肾脏疾病及肢体末端疼痛感等。目前法布里病的标准治疗为酶替代疗法 (ERT)，然而此疗法不但见效慢，且无法解决大脑和神经系统中出现的症状，更可能引发患者的免疫反应，导致疗效的下降。Isargalgene civaparvovec 是一款一次性输注、肝脏靶向的基因疗法。此疗法通过腺相关病毒载体 (AAV) 向患者肝脏递送功能性 GLA 基因拷贝，从而使细胞恢复生产 α -Gal A。美国 FDA 和欧洲药品管理局 (EMA) 均已授予 isargalgene civaparvovec 治疗法布里病的孤儿药资格。

5) 赛诺菲 (Sanofi) 与 Sobi: 仅需一周一次治疗，长效血友病疗法获 FDA 优先审评资格

8 月 30 日，赛诺菲 (Sanofi) 与 Sobi 联合宣布，美国 FDA 授予其共同开发的血友病 A 药物 efanesoctocog alfa (BIVV001) 优先审评资格。FDA 预定于 2023 年 2 月 28 日之前完成审查。血友病 A 是由于编码凝血因子 VIII (FVIII) 的基因出现突变，导致凝血因子 VIII 缺失的遗传性疾病。目前常见的血友病 A 治疗方法是定期输注 FVIII 但此法中天然凝血因子 VIII 在血液中的半衰期受 vWF 蛋白限制。Efanesoctocog alfa 是一款新式、在研凝血因子 VIII 重组蛋白疗法。是设计用于以一周一次的频率对血友病 A 患者进行预防性治疗的药品。此药品将凝血因子 VIII，vWF 部分区域、XTEN 多肽与新式的 Fc 融合蛋白结合成复合体，这将延长药品存在血液循环内的时间。这是潜在第一个突破 vWF 因子天花板的在研凝血因子 VIII 疗法。Efanesoctocog alfa 已获美国 FDA 的突破性疗法认定、快速通道资格与孤儿药资格。欧盟委员会亦授予其孤儿药资格。此药物已于 2022 年 6 月向美国 FDA 递交生物制品许可申请 (BLA)。

6) 德国默克和 Guardant Health: 超过 20 万病患数据加速精准癌症医疗开发，德国默克与 Guardant 扩展液体活检合作

8月31日，Guardant Health 宣布扩展与德国默克（Merck KGaA）的合作，两家公司将对 Guardant 的 GuardantINFORM 真实世界证据（RWE）平台作进一步的利用。此平台收集了超过 20 万实体瘤患者的液体活检数据，可用以加速德国默克精准癌症管线的开发。而此项扩展的策略性合作将专注于具有高度医疗未竟需求的核心癌适应症上。活体标本检查（biopsy）（简称“活检”）是现今癌症诊断、治疗上不可或缺的工具。传统的活检除了耗时长，且是一项具较高侵入性的医疗行为外，由于肿瘤位置特殊等原因，有许多癌症病患无法进行传统活检来协助其进行下一步的诊疗。因此开发有效、快速且具特异性的液体活检（liquid biopsy），便成为改善此领域的趋势。Guardant 专注于开发癌症液体活检，聚焦于使用独创血检，GuardantINFORM 数据库主要有三项用途：用于识别特定癌症的生物标志物以作为新药开发的靶标，设计高度专一并可能更有效的临床试验以检验这些药物，追踪新开发疗法上市后的病患疗效。Guardant 已收集来自超过 22.5 万的实体瘤患者的基因变异数据，横跨超过 60 种局部与转移性癌症种类，像是肺腺癌、乳腺癌、结直肠癌与前列腺癌等，并据此建立 GuardantINFORM 数据库以协助精准癌症医疗的开发。

7) 赛诺菲（Sanofi）：获首个获批疗法！赛诺菲创新酶替代疗法获 FDA 批准上市

8月31日，美国 FDA 宣布批准赛诺菲（Sanofi）旗下 Genzyme 公司的创新酶替代疗法 Xenpozyme（olipudase alfa）上市，用于静脉输注治疗酸性鞘磷脂酶缺乏症（acid sphingomyelinase deficiency, ASMD）的成人和儿童患者。此药品为 FDA 批准的首款用于 ASMD 患者非中枢神经系统症状的药物。ASMD 患者体内缺乏分解鞘磷脂（sphingomyelin）的酶，因此造成这种复杂脂质分子于肝脏、脾脏、肺脏与脑部中积累，使得病患腹部增大并引起如疼痛、呕吐、进食困难与易跌倒等症状。Xenpozyme 是一款酶替代疗法，用于替代缺失或有缺陷的酸性鞘磷脂酶。此药物可降解鞘磷脂，进而帮助减少此脂质于肝脏、脾脏与肺脏的累积。Xenpozyme 获得美国 FDA 的快速通道资格、突破性疗法认定、优先审评资格以及孤儿药资格。此外，此药物也于今年 3 月与 6 月，分别获得日本厚生劳动省（MHLW）与欧盟委员会（EC）的批准上市。

8) Denali Therapeutics: 穿越血脑屏障，Denali 新药迈入临床 2/3 期试验

8月31日，Denali Therapeutics 公布其在研酶替代疗法 DNL310 于 II 型黏多糖贮积症（MPS II，又名亨特综合征）的临床 1/2 期试验新的中期分析结果。数据显示此药品可持续降低许多关键 MPS II 生物标志物水平、改善患者临床症状，而此积极结果也将促使此项目进入临床 2/3 期试验。MPS II 是一种罕见的神经退行性溶酶体贮积症，是由于编码人艾杜糖-2-硫酸酯酶（IDS）的基因出现突变引起。IDS 酶活性的降低或丧失会导致糖胺聚糖（GAG）

在溶酶体的积累。目前的标准疗法为酶替代疗法，但这些酶不能穿过血脑屏障，因此大部分患者的认知行为症状无法通过此疗法解决。DNL310 是一款由 IDS 蛋白与 Denali 的酶转运载体（ETV）结合的融合蛋白药物。Denali 的转运载体平台含有可与天然转运受体结合的工程化 Fc 片段，通过与在血脑屏障上表达的天然转运受体结合，借着转胞作用（transcytosis）将大分子递送到大脑。在 2021 年 3 月，美国 FDA 授予此药物用于治疗 MPS II 的快速通道资格。在 2022 年 5 月，欧洲药品管理局（EMA）授予 DNL310 优先药品资格。

9) 默沙东（MSD）：9~45 岁女性适用！默沙东九价 HPV 疫苗获批拓展适用人群

8 月 30 日，默沙东（MSD）宣布，其九价人乳头瘤病毒疫苗（下称“九价 HPV 疫苗”）的新适应证已获得中国国家药品监督管理局（NMPA）批准，此次获批标志着默沙东九价 HPV 疫苗的适用人群也已拓展至 9~45 岁适龄女性。九价 HPV 疫苗采用三剂免疫程序，适用于预防 HPV 16、18、31、33、45、52 和 58 型引起的宫颈癌；HPV 6、11、16、18、31、33、45、52 和 58 型引起的宫颈上皮内瘤样病变（CIN1/2/3 级）以及宫颈原位腺癌（AIS）；以及 HPV 6、11、16、18、31、33、45、52 和 58 型引起的持续感染。宫颈癌是常见的妇科恶性肿瘤之一。此前，该产品在中国获批的适用人群为 16 到 26 岁女性，用于预防 HPV 引起的宫颈癌、外阴癌、阴道癌、肛门癌、生殖器疣、持续感染、癌前病变或不典型病变。

10) Santhera Pharmaceuticals 和 ReveraGen BioPharma 公司：潜在“first-in-class”DMD 新药 2b 期临床试验结果发表，美、欧监管申请即将完成

9 月 1 日，Santhera Pharmaceuticals 和 ReveraGen BioPharma 公司联合宣布，杜氏肌营养不良症（DMD）在研药品 vamorolone 于 VISION-DMD 临床 2b 试验积极结果。两家公司预定将于 2022 年第 3 与第 4 季度，分别向欧洲药品管理局（EMA）与美国 FDA 完成药品的监管申请。DMD 是一项罕见的 X-染色体连锁遗传疾病，是由于在 X 染色体上编码抗肌萎缩蛋白（dystrophin）的基因出现突变而导致，是最常见的儿童神经肌肉疾病之一。DMD 特征为在出生时或出生后短时间内出现炎症反应，进而导致肌肉纤维化，以及临床上肌肉的萎缩与退化。皮质类固醇（corticosteroids）是 DMD 儿童与成人患者的标准治疗药物，但却具许多副作用。Vamorolone 是一款在研药物，虽然可与之结合的受体与皮质类固醇相同，但能够具选择性地激活类固醇的某些信号通路，因此被认为属于“游离型（dissociative）”抗炎症药物。Vamorolone 具潜力成为“first-in-class”游离型类固醇疗法，并已获得美国与欧洲用以治疗 DMD 的孤儿药资格。

11) 诺和诺德 (Novo Nordisk) : 11 亿美元囊获 2/3 期临床疗法, 诺和诺德扩展血液疾病管线

9 月 1 日, 诺和诺德 (Novo Nordisk) 宣布将以 11 亿美元的资金收购聚焦于镰状细胞贫血病 (sickle cell disease, SCD) 与其他罕见血液障碍的 Forma Therapeutics 公司。这次的收购包含 Forma 的主要项目——SCD 在研药品 etavopivat。此举将扩展并加速诺和诺德在血红蛋白疾病 (haemoglobinopathies) 的研发管线。SCD 是一种慢性、渐进性与红细胞健康与寿命相关的遗传性疾病。患者的红细胞呈现新月状, 因此较为脆弱、不具弹性且无法有效地输送氧气。尽管近期在治疗上有所进展, 大部分的患者仍受疼痛、终生失能、生活品质与预期寿命降低所苦。Etavopivat 是一款在研、一天一次的选择性丙酮酸激酶-R (PKR) 激动剂。可通过活化红细胞内天然的 PKR 进而降低红细胞内无氧糖酵解产物 2,3-DPG 的含量, 使细胞能够携带更多氧气、增加腺苷三磷酸 (ATP) 产量并减少溶血与镰状细胞的产生。在临床 1 期试验当中, 此药物展现良好的耐受性。Etavopivat 获得美国 FDA 的快速通道资格、罕见儿科疾病认定与孤儿药资格以及欧盟委员会 (EC) 授予的孤儿药资格。

12) 勃林格殷格翰 (Boehringer Ingelheim) : 首款获批疗法, FDA 批准 IL-36R 单抗上市

9 月 1 日, 勃林格殷格翰 (Boehringer Ingelheim) 宣布美国 FDA 已批准选择性白细胞介素-36 受体 (IL-36R) 抗体 Spevigo (spesolimab) 上市, 用于治疗泛发性脓疱性银屑病 (GPP) 的发作。新闻稿指出, 这是 FDA 批准的首款 GPP 疗法。在中国, 这款创新疗法的上市申请也已拟纳入优先审评。泛发性脓疱性银屑病是一种罕见的、异源性和可能危及生命的中性粒细胞性皮肤病。截至目前, 泛发性脓疱性银屑病的确切病因尚不清楚, 治疗方案也极为有限, 且还没有公认的诊疗标准。IL-36 是树突细胞和 T 细胞的强效调节剂, 参与树突细胞与辅助性 T 细胞的激活、抗原呈递和刺激促炎因子产生。研究表明, IL-36 在皮肤中大量表达, 并在银屑病等皮肤病发病机制中扮演重要角色。Spesolimab 是一款靶向 IL-36R 的人源化单克隆抗体, 可阻断 IL-36R 的作用, 具有治疗皮肤病、掌跖脓疱病、溃疡性结肠炎等多种炎症性疾病的潜力。

13) Abivax: 潜在 “first-in-class” 溃疡性结肠炎药物将迈入临床 3 期试验, 新锐获 4920 万美元支持

9 月 2 日, Abivax 宣布完成约 4920 万美元的融资。此次募集的资金将主要被用于支持其主要项目, 潜在 “first-in-class” 溃疡性结肠炎 (UC) 药品 obefazimod (ABX464) 进入临床 3 期试验。溃疡性结肠炎 (UC) 是一项造成肠胃道慢性发炎的疾病, 属于炎性肠病 (IBD) 的一种。患者可能会有的症状包含腹泻、腹痛、血便、直肠出血、体重下降与疲劳。溃疡性结肠炎影响全世界数

百万人，此病严重影响患者的生活品质，他们也亟需更安全有效的口服疗法。Obefazimod 为一项口服、具潜力成为“first-in-class”用于治疗溃疡性结肠炎的小分子药物。Obefazimod 能够通过上调 miR-124 的表达来抑制许多炎症反应介导物的生产，进而缓解像是溃疡性结肠炎等炎症疾病。

14) Azurity Pharmaceuticals: 胃溃疡治愈率可达 91.4%，FDA 批准新型胃酸抑制剂

9 月 2 日，Azurity Pharmaceuticals 宣布美国 FDA 批准其口服悬浮液药品 Konvomep 用于治疗进行性良性胃溃疡（gastric ulcer）以及减少病危患者上肠胃道出血的风险。胃溃疡是在胃内部表层生疮的情形。最常见的致病原因是幽门螺杆菌（Helicobacter pylori）感染以及服用非甾体抗炎药（NSAID）造成胃酸分泌过多。患者会出现灼烧般胃痛、腹胀、心灼感、恶心与脂肪性食物可消化量降低等症状。病危患者，即那些于重症监护治疗病房（ICU）治疗的病患，由于生理上压力等原因，比一般人更容易出现因溃疡引起的上肠胃道出血现象。Konvomep 是一种由质子泵抑制剂（PPI）omeprazole 与碳酸氢钠组合而成的悬浮液药品。Omeprazole 能够通过对表达于胃粘膜中 H/K-ATP 酶（质子泵）系统的抑制，来减少胃酸的分泌。这种作用可抑制基础与刺激性胃酸分泌，无论其刺激来源为何，且抑制效果与所使用的药物剂量相关。

15) 阿斯利康: 成立两年就获 1.61 亿美元助力，这家新锐为何获默沙东、诺华和 BMS 青睐？

9 月 2 日，美国 FDA 宣布批准阿斯利康公司的抗 PD-L1 抗体度伐利尤单抗（durvalumab，英文商品名：Imfinzi）与化疗联用，一线治疗局部晚期或转移性胆道癌（BTC）。晚期胆道癌是一组罕见的侵袭性胃肠道癌，通常发作于胆管和胆囊。疾病早期常无症状，因此大多数新发病例确诊时已属晚期，此时治疗选择有限。患者的预后较差，所有患者中大约只有 5%~15%能活过 5 年。度伐利尤单抗是一种人源化单克隆抗体，可与 PD-L1 蛋白结合，阻断它与 PD-1 和 CD80 的结合，对抗肿瘤的免疫逃逸，解除对抗癌免疫反应的抑制。度伐利尤单抗组合治疗胆道癌的补充生物制品许可申请曾获得优先审评资格。度伐利尤单抗已经获批用于一线治疗广泛期小细胞肺癌（ES-SCLC），和非小细胞肺癌（NSCLC）。

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 (8.29-9.02)

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)	净卖出量 (万股)	股票简称	持股占比

请务必阅读尾页重要声明

1	上海医药	978.29	药明康德	-787.68	益丰药房	16.97%
2	美年健康	681.26	以岭药业	-357.24	海尔生物	16.32%
3	新和成	665.35	恒瑞医药	-346.25	艾德生物	15.82%
4	红日药业	610.34	智飞生物	-241.79	山东药玻	15.07%
5	山东药玻	521.72	华润双鹤	-240.28	金域医学	14.75%
6	科伦药业	382.58	海普瑞	-228.81	泰格医药	13.00%
7	人福医药	378.88	浙江医药	-220.30	东方生物	11.79%
8	健康元	350.27	华东医药	-207.75	迈瑞医疗	9.71%
9	上海莱士	346.84	羚锐制药	-203.80	迪安诊断	9.42%
10	九芝堂	287.71	新华制药	-198.03	老百姓	8.65%

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 (8.29-9.02)

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	绿叶制药	771.70	石药集团	-975.53	山东新华制药股份	40.83%
2	康方生物-B	488.70	微创医疗	-690.02	白云山	33.90%
3	药明生物	347.67	石四药集团	-475.00	复星医药	33.74%
4	长江生命科技	289.60	三生制药	-304.00	海吉亚医疗	30.69%
5	中国生物制药	241.98	四环医药	-294.30	维亚生物	25.72%
6	开拓药业-B	233.45	上海医药	-290.77	亚盛医药-B	25.10%
7	华润医疗	226.55	信达生物	-290.55	开拓药业-B	24.22%
8	康宁杰瑞制药-B	223.40	基石药业-B	-227.65	君实生物	23.94%
9	中国中药	209.80	心通医疗-B	-210.40	锦欣生殖	23.43%
10	德琪医药-B	175.30	联邦制药	-203.20	昊海生物科技	23.07%

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

全球疫情继续保持向好态势。截至 2022 年 09 月 02 日, 根据 WHO 数据统计, 全球新冠累计确诊人数达到 6.01 亿人, 累计死亡人数达到 647.53 万人, 本周已累计确诊 308.16 万人 (8 月 29 日-09 月 02 日)。此外, 根据 Our World in Data 数据, 9 月 03 日, 全球每百万人确诊人数为 75.42 人, 较本周初 (8 月 29 日) 的 85.94 人有所下降, 较最近低点 (5 月 30 日) 的 59.01 人提升 27.81%, 7 月份感染人数持续攀升, 7 月 24 日开始有所放缓; 同时, 死亡人数持续下降, 每百万人死亡人数本周下降至 0.28 人。整体看, 本周日新增确诊持续回调, 日新增死亡数保持稳定。从具体国家看, 上周全球主要国家每百万人日新增确诊人数 (七日滚动平均数) 持续放缓, 德国、法国、英国、美国依旧保持在历史较高位水平 (每百万人日新增确诊 100 人以上), 但日新增确诊人数保持下降态势。同时, 韩国、日本自 6 月下旬开始疫情持续严重, 并于上周开始有所好转。

全球新冠传播目前以奥密克戎变异毒株为主。目前 WHO 根据新冠病毒的传播性、疾病严重程度、再感染风险以及对诊断和疫苗性能的影响，把新冠不同毒株分类成需要关注的变异株（VOC）、需要留意的变异株（VOI）、监视下的变异株（VUM）以及先前监视下的变异株（FMV），目前需要关注的变异株（VOC）为重点检测对象，包括正在流行的 Omicron（B.1.1.529）以及先前流行的 Delta（B.1.617.2）、Alpha（B.1.1.7）、Beta（B.1.351）和 Gamma（P.1）。根据 WHO 8 月 31 日发布的疫情周报显示，奥密克戎毒株依旧是全球流行的主流变异株（7 月 29 日-8 月 29 日搜集的 138779 份感染数据中，奥密克戎占比 99.6%）。自 2021 年 11 月出现以来，奥密克戎毒株已进化出众多亚型和重组毒株，并有逐步蔓延态势。在 8 月 14 日至 8 月 20 日的 WHO 观察周，BA.5 依旧占据主导地位。

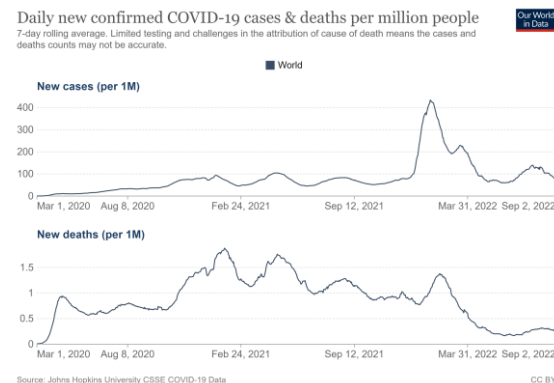
奥密克戎 BA.5 亚变种感染占比持续提升，提升速度有所放缓。根据 WHO 8 月 31 日发布的周报统计（将 8 月 14 日-8 月 20 日与 8 月 07 日-8 月 13 日两周数据比较），BA.2.X 亚型分支占比保持稳定（占比约 2.7%），BA.5 亚型分支占比持续提升（从 72.4% 提升至 78.2%）。美国 CDC 不同毒株感染占比数据验证了奥密克戎变异毒株（BA.5）传播力的提升，目前美国主导毒株依旧为奥密克戎 BA.5，在 8 月 28 日至 9 月 03 日观察窗口，BA.5 占比为 88.6%，较上一观察窗口（8 月 21 日至 8 月 27 日）持平；而原先占据主导的 BA.2.12.1 占比 0.1%（较上一观察窗口占比下降 0.2%）。此外，全球各地陆续通报发现新型奥密克戎变异毒株（BA.4、BA.5）案例，包括日本、菲律宾、马来西亚、中国等地。

7 月初，以色列卫生部中央病毒实验室专家弗雷尚在社交平台发布消息称，监测世界各地病毒样本遗传密码的 Nextstrain 平台报告了来自 8 个国家的 85 例 BA.2.75 感染病例的基因序列；英国牛津大学病毒专家沙希德·贾米尔表示 BA.2.75 刺突蛋白存在两种相较于其母株 BA.2 而言独特的突变，分别是 G446S 和 R493Q 突变位点，而 G446S 恰好是目前为止针对 BA.2 疫苗产生的抗体最有效的免疫逃逸位点之一。根据 WHO 8 月 17 日发布的周报，7 月 18 日-8 月 15 日期间，BA.2.75 感染报告序列数从 250 份增长至超 2700 份，涉及国家从 15 个增长至 16 个。

猴痘疫情确诊数有所放缓，美洲确诊占比有所提升。根据 Our World in Data，截止 9 月 02 日，全球猴痘感染累计确诊数已达到 53420 人，较本周初（8 月 29 日）的 50317 人提升 6.17%。世界卫生组织 8 月 31 日发布的猴痘疫情统计数据显示，全球累计猴痘确诊病例达 50496 例，累计死亡病例为 16 例。世卫组织总干事谭

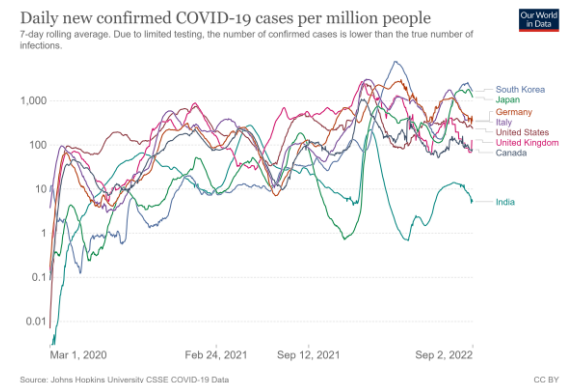
德塞 8 月 31 日在新闻发布会上说，一些国家新增病例的减少证明疫情是可以遏制的。在占猴痘病例数一半以上的美洲，尽管一些国家的感染人数继续增加，但加拿大出现了持续下降的趋势。德国、荷兰等部分欧洲国家的疫情也明显放缓，这证明了公共卫生干预的有效性。此外，美国累计确诊 19962 例（截止 9 月 02 日），英国已累计确诊超 3279 例猴痘病例（截止 8 月 29 日），加拿大目前已累计确诊 1289 例猴痘病例（截止 9 月 02 日）。

图 6 全球每日新冠新增确诊和死亡人数



资料来源: Our World in Data, 上海证券研究所

图 7 海外主要国家日新增确诊情况



资料来源: Our World in Data, 上海证券研究所

图 8 WHO 需要关注的变异株 (VOC)

WHO	Pango	GISAID	Nextstrain	最早记录的样本	纳入监测时间	目前监测分类
Omicron*	B.1.1.529	GR/484A	21K, 21L, 21M, 22A, 22B, 22C	多个国家, 2021年11月	VUM: 2021年11月24日 VOC: 2021年11月26日	VOC(目前流行)
Delta	B.1.617.2	G/478K.V1	21A, 21L, 21J	印度, 2020年10月	VOC: 2021年5月11日 先前流行的VOC: 2022年6月7日	VOC(先前流行)
Alpha	B.1.1.7	GRY	20H (V1)	英国, 2020年9月	VOC: 2020年12月18日 先前流行的VOC: 2022年3月9日	VOC(先前流行)
Beta	B.1.351	GH/501Y.V2	20H (V2)	南非, 2020年5月	VOC: 2020年12月18日 先前流行的VOC: 2022年3月9日	VOC(先前流行)
Gamma	P.1	GR/501Y.V3	20J (V3)	巴西, 2020年11月	VOC: 2021年1月11日 先前流行的VOC: 2022年3月9日	VOC(先前流行)

资料来源: WHO, 上海证券研究所
(*:包括 BA.1、BA.2、BA.3、BA.4、BA.5 及其后代谱系。还包括 BA.1/BA.2 重组流行毒株, 如 XE。)

图 9 新冠病毒各毒株感染占比 (美国)



资料来源: U.S. CDC, 上海证券研究所

表 6 海外疫情相关新闻 (2022.08.29-2022.09.02)

时间	事件
2022.09.02	据当地媒体周五(9月2日)报道,英国卫生部门已经证实,在该国发现了一种新的猴痘毒株。
2022.09.01	世界卫生组织(WHO)8月31日表示,新冠病毒感染症的统计数据显示8月22至28日的一周内,日本的新增感染人数较上周减少15%,有1258772人,连续6周为全球最多
2022.08.30	当地时间8月30日,美国得克萨斯州确认该国首例猴痘死亡病例,死者为“严重免疫力低下”的病患。这是迄今为止在美国公开宣布的第一起猴痘死亡病例
2022.08.30	欧洲猴痘疫情正在放缓!世卫组织:看到了消除猴痘病毒的可能
2022.08.30	国会拨款用完,美国政府计划将于本周五(9月2日)起暂停提供免费的新冠病毒检测盒。
2022.08.29	日本内阁官房长官松野博一:正考虑缩短新冠肺炎隔离期

资料来源:央视新闻,澎湃新闻等,上海证券研究所

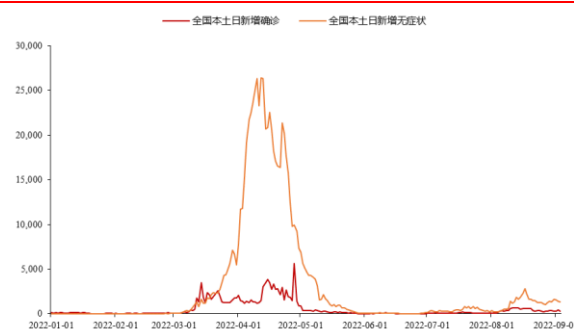
根据国家卫健委通报,9月03日,国内本土新增新冠确诊 314

例，新增本土无症状感染者 1359 例，在动态清零政策下，日新增感染人数呈现整体持续下降趋势，而近日局部地区疫情状况不一，四川成都、广东深圳等地区确诊数有所提升。

其中，9 月 03 日，本土确诊数据看，主要是四川（98 例），广东（79 例），西藏（51 例），海南（24 例）等地，本土无症状感染者数据看，主要是西藏（505 例），青海（131 例），辽宁（113 例），黑龙江（93 例），四川（88 例）等地。

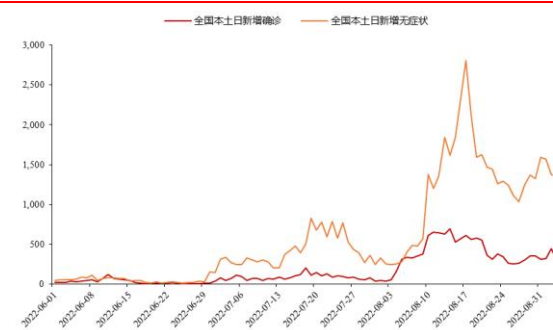
海关优化第九版出入境信息申报。根据口岸疫情防控形势，海关总署将于 8 月 31 日零时启用第九版《中华人民共和国出 / 入境健康申明卡》。第九版内容更优化：1.取消了对出入境人员核酸检测信息、既往感染情况、疫苗接种日期的申报要求。2.对以往出入境人员容易产生疑问的项目进行了完善或调整，更利于出入境人员理解和填写。3.增加了在线确定《采样知情同意书》的功能，更加方便进出境旅客简化现场检疫流程，共同做好口岸一线卫生检疫工作，保护好身后祖国和人民的健康安全。

图 10 国内本土日新增确诊和无症状感染者（截止 9 月 03 日）



资料来源：国家卫健委，上海证券研究所

图 11 国内本土日新增确诊和无症状感染者（6 月初至 09 月 03 日）



资料来源：国家卫健委，上海证券研究所

表 7 全国部分城市核酸检测要求

城市	常驻人口	核酸检测要求
北京	2188	市民进入各类公共场所、单位、楼宇、社区（村），乘坐公共交通工具，参加有组织的聚集性活动，须持 72 小时内核酸阴性证明
上海	2489	上海自 6 月 1 日零时起，进入有明确防疫要求的公共场所和搭乘公共交通工具的人员，须持 72 小时内核酸检测阴性证明。6 月 11 日开始，要求市民至少一周检测一次。
广州	1881	重点行业、重点人群应检尽检；倡议居民每 5 天至少进行一次核酸检测
深圳	1756	从 6 月 24 日零时开始，进入深圳全市交通场站（机场、火车站、汽车站、客运码头、地铁站）、乘坐公共交通工具（地铁、公共汽车、出租车、网约车）、进入公共密闭空间等须凭 48 小时核酸检测阴性证明或当日（24 小时内）核酸采样凭证（记录）
杭州	1220	常态化核酸检测频次从 7 天调整为 72 小时
苏州	1280	市民除进入人员密集型密闭场所和乘坐公共交通外，不再查验 72 小时以内核酸检测阴性证明
合肥	946	免费核酸检测暂定 5 天一轮

郑州	1274	自 7 月 15 日零时起，郑州市常态化核酸检测频次由 72 小时调整为 48 小时
武汉	1364	48 小时内未做核酸健康码将赋灰码
宁波	954	常态化核酸检测频次从 7 天调整为 72 小时
大连	754	每隔 7 天进行一次采样检测
成都	2119	28 日 24 时起，成都市民进入公共场所须查验 48 小时核酸阴性证明

资料来源：各地疫情防控指挥部和工作小组等，上海证券研究所

表 8 上周国内疫情相关新闻 (2022.08.29-2022.09.03)

时间	事件
2022.09.03	9 月 3 日，海南报告感染者 29 例，新增感染者均在三亚，其他市县无新增报告，全省单日报告感染者数创本轮疫情新低
2022.09.03	海南海口开展常态化核酸筛查 每 3 天至少完成 1 次
2022.09.03	天津：9 月 4 日在全市范围开展核酸检测
2022.09.03	浙江杭州常态化核酸检测频次从 7 天调整为 72 小时
2022.09.02	香港：正与药厂作最后商讨 首批猴痘疫苗或本月抵港
2022.09.02	国家卫健委：正在会同相关部门推进健康码互通互认
2022.09.01	成都：自 9 月 1 日至 9 月 4 日在全市范围内开展全员核酸检测 9 月 1 日 18 时起全体居民原则居家
2022.08.31	上海：进一步严格管理聚集性活动 坚持“非必要不举办”
2022.08.29	武汉：48 小时内未做核酸健康码将赋灰码
2022.08.29	拉萨市基本实现社会面清零

资料来源：国家和各地卫健委，各地疾病预防控制中心，澎湃新闻等，上海证券研究所

5.2 一致性评价及注册信息更新

上周，共有 5 种上市公司药品通过仿制药一致性评价。上周，金鸿药业注射用头孢曲松钠、皇隆制药注射用氨曲南、中恒集团子公司莱美药业氨甲环酸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；长江健康左氧氟沙星片、恒瑞药业吸入用七氟烷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 9 通过仿制药一致性评价的上市公司品规 (8.22-8.28)

药品名称	剂型	规格	企业名称
左氧氟沙星片	片剂	0.5g (按 C ₁₈ H ₂₀ FN ₃ O ₄ 计)	长江润发健康产业股份有限公司
注射用头孢曲松钠	注射剂	0.5g; 2.5g; 1.0g	金鸿药业股份有限公司
注射用氨曲南	注射剂	0.5g、1.0g	海南皇隆制药股份有限公司
氨甲环酸注射液	注射剂	5ml: 0.25g	广西梧州中恒集团股份有限公司/重庆莱美药业股份有限公司
吸入用七氟烷	吸入制剂	250ml	江苏恒瑞医药股份有限公司

资料来源：公司公告，Wind，上海证券研究所

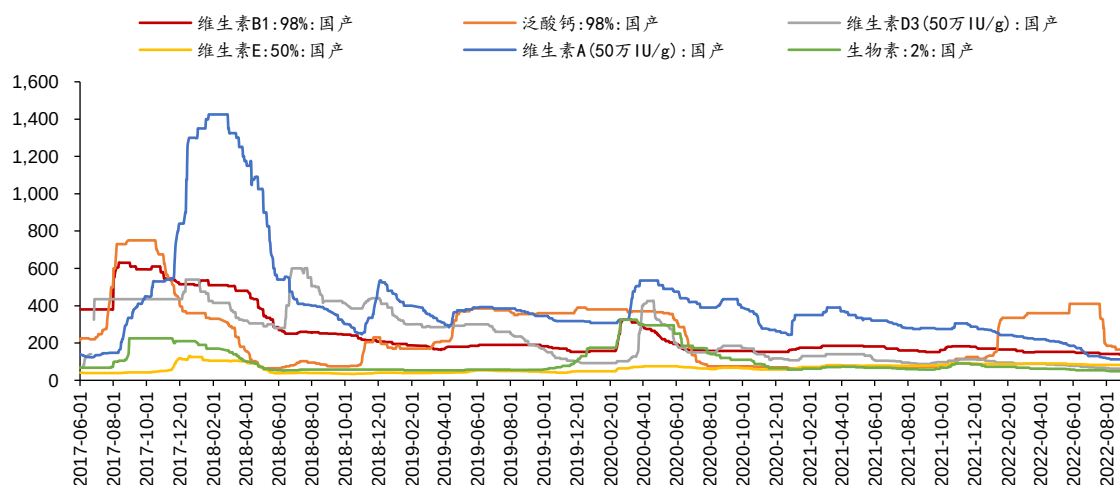
5.3 核心原料药数据更新

上周（2022.8.29-2022.9.2），泛酸钙、维生素 D3、维生素 E、维生素 A、生物素价格与上周持平；维生素 B1 价格较上周有所下降。截至 2022 年 9 月 2 日，维生素 B1 价格报 132.50 元/千克，环比 8 月 26 日下降 3.64%；泛酸钙价格报 165.00 元/kg，环比 8 月 26 日持平；维生素 D3 价格报 62.50 元/千克，环比 8 月 26 日持平；维生素 E 价格报 82.50 元/千克，环比 8 月 26 日持平；维生素 A 价格报 112.50 元/千克，环比 8 月 26 日持平；生物素价格报 48.50 元/千克，环比 8 月 26 日持平。

7 月 7-ADCA、4-AA、6-APA、青霉素工业盐价格与上月持平；硫氰酸红霉素价格较上月有所下降。截至 2022 年 7 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 340.00 元/千克，环比上月持平；硫氰酸红霉素价格报 495.00 元/千克，环比上月下降 1.98%；青霉素工业盐价格报 212.50 元/BOU，环比上月持平。

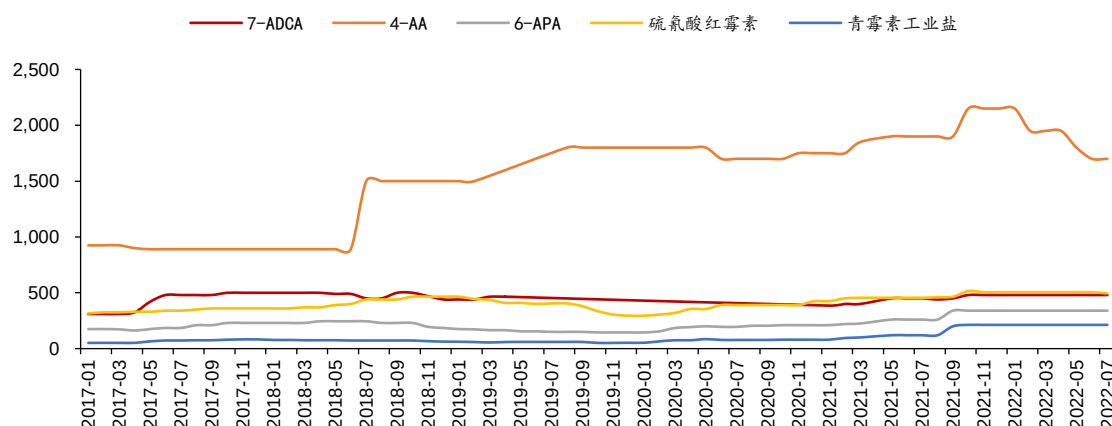
心脑血管类原料药方面，7 月，厄贝沙坦、缬沙坦、阿司匹林、阿托伐他汀价格与上月持平。截至 2022 年 7 月 31 日，厄贝沙坦价格报 640.00 元/千克，环比上月持平；缬沙坦价格报 625.00 元/千克，环比上月持平；阿托伐他汀钙价格报 1500.00 元/千克，环比上月持平；阿司匹林价格报 35.50 元/千克，环比上月持平。

图 12 主要维生素原料药价格（单位：元/千克）



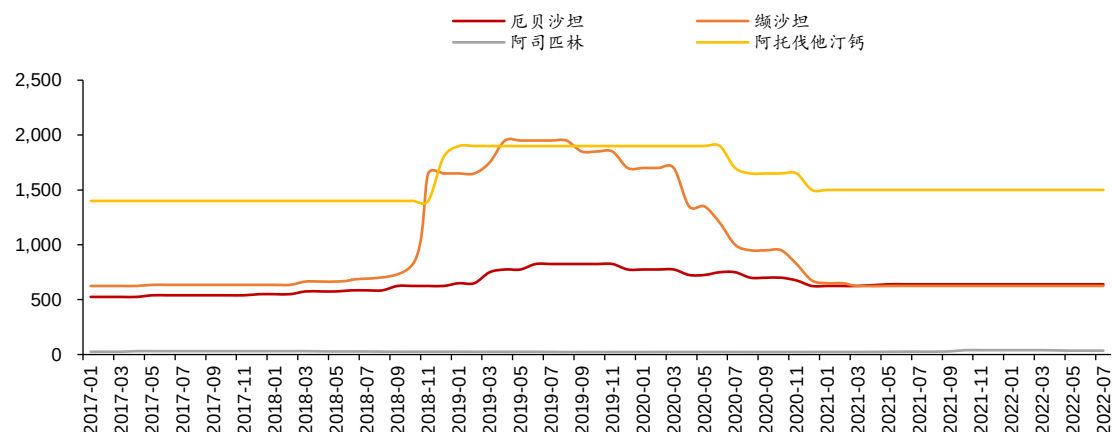
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 13 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 14 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

耗材集采优先国产。9月1日，国家医疗保障局发布《国家医疗保障局对十三届全国人大五次会议第8427号建议的答复》，答复指出截至目前，共计开展了六批国家组织药品集中带量采购，覆盖234种药品，中选药品平均降价53%；同时，开展了国家组织冠脉支架和人工关节集中带量采购，冠脉支架平均降幅93%，人工髋关节、膝关节平均降价82%。医保局还要求客观上支持同等质量但成本较低的国内优质企业在竞争中取胜；从目前已开展的两批国家组织高值医用耗材集采中选结果来看，冠脉支架集采8个中选企业中有6个内资企业，人工关节集采44个中选企业中有30个内资企业，集采后国内企业产品的市场份额相比集采前有所提高。

大型医用设备集采“安徽模式”成效显著。据人民网安徽频道从安徽省医保局获悉，截至8月30日，安徽省公立医疗机构

请务必阅读尾页重要声明

2021 年度乙类大型医用设备集中采购已完成 6 大类 9 个项目 39 台产品开标评标工作，总采购金额约 3.9 亿元，经初步测算，预计节约医疗机构设备采购资金约 1.9 亿元，节资率 33%。为了破解大型医用设备招采难题，安徽省研究出“产品分层、医院分级、项目分包、价采合一”的“三分一合”集中招标采购模式；从 2020 年开始，安徽省医保局在全国率先以“省”为单位、开展全省公立医疗机构乙类大型医用设备集中采购工作。此外，在“安徽模式”的集中采购中国产中标比例显著提升，据安徽省医药集中采购中心主要负责人透露，今年截至目前，国产品牌设备中标数量大幅攀升，国产品牌设备总中标数量达 19 台，在已经完成开标评标的设备中占比 48.7%，呈现出国产与进口设备充分竞争的新景象，有力促进了医用设备领域构建行业新发展格局。

8 月 31 日，《长治、临汾、运城、晋城四市联盟医用耗材带量采购项目谈判采购公告》发布，本轮采购品种为一次性引流袋、一次性口腔护理包、一次性备皮包；采购周期 2 年，采购量按四市公立医疗机构产品预计采购总量的 70% 估算。

6 医药公司融资情况更新

表 10 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
301060.SZ	兰卫医学	2022-09-03	董事会预案	竞价	4,005.17	6.64	项目融资
688315.SH	诺禾致源	2022-09-02	发审委/上市委通过	竞价	8,004.00	21.83	项目融资
605199.SH	葫芦娃	2022-09-02	停止实施	竞价	12,003.26	10.00	项目融资
300683.SZ	海特生物	2022-09-01	董事会预案	竞价	3,663.12	3.00	项目融资
600521.SH	华海药业	2022-08-31	董事会预案	竞价	14,800.00	15.60	项目融资
603456.SH	九洲药业	2022-08-30	股东大会通过	竞价	7,000.00	25.00	项目融资
600529.SH	山东药玻	2022-08-30	证监会通过	竞价	17,849.03	18.66	项目融资
603520.SH	司太立	2022-08-26	董事会预案	竞价	10,287.43	20.50	项目融资
688221.SH	前沿生物-U	2022-08-26	证监会通过	竞价	2,000.00	3.00	项目融资
300584.SZ	海辰药业	2022-08-24	股东大会通过	竞价	3,600.00	4.00	项目融资
300482.SZ	万孚生物	2022-08-20	董事会预案	竞价	4,500.00	10.00	项目融资
300181.SZ	佐力药业	2022-08-17	发审委/上市委通过	竞价	10,000.00	9.10	项目融资
688166.SH	博瑞医药	2022-08-17	董事会预案	竞价	1,016.02	2.22	项目融资
603538.SH	美诺华	2022-08-16	董事会预案	竞价	6,389.48	8.92	项目融资
300143.SZ	盈康生命	2022-08-15	董事会预案	定价	11,123.47	10.00	补充流动资金
300086.SZ	康芝药业	2022-08-11	董事会预案	竞价	8,000.00	2.97	项目融资
300583.SZ	赛托生物	2022-08-09	董事会预案	竞价	3,000.00	2.90	项目融资
300015.SZ	爱尔眼科	2022-08-04	证监会通过	竞价	35,215.29	35.36	项目融资

资料来源：Wind，上海证券研究所

表 11 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)
2022-08-31	300966.SZ	共同药业	股东大会通过	优先配售, 网上定价和网下配售	3.8000	6
2022-08-30	603707.SH	健友股份	董事会预案	优先配售, 网上定价和网下配售	9.4000	6
2022-08-30	688799.SH	华纳药厂	董事会预案	优先配售, 网上定价和网下配售	7.0000	6
2022-08-29	688690.SH	纳微科技	董事会预案	优先配售, 网上定价和网下配售	6.7000	6
2022-08-27	300142.SZ	沃森生物	股东大会通过	优先配售, 网上定价和网下配售	12.3530	6
2022-08-22	300942.SZ	易瑞生物	股东大会通过	优先配售, 网上定价和网下配售	4.6003	6
2022-08-13	300401.SZ	花园生物	股东大会通过	优先配售, 网上定价和网下配售	12.0000	6
2022-08-09	300452.SZ	山河药辅	股东大会通过	优先配售, 网上定价和网下配售	3.2000	6
2022-06-17	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	7.0000	6
2022-06-17	300705.SZ	九典制药	股东大会通过	优先配售, 网上定价和网下配售	3.7000	6
2022-05-11	301015.SZ	百洋医药	股东大会通过	优先配售, 网上定价和网下配售	8.6000	6
2022-04-23	603896.SH	寿仙谷	股东大会通过	优先配售, 网上定价和网下配售	3.9800	6

资料来源: Wind, 上海证券研究所

7 本周重要事项公告

表 12 本周股东大会信息 (9.05-9.09)

代码	名称	会议日期	代码	名称	会议日期
000999.SZ	华润三九	2022-09-09	688488.SH	艾迪药业	2022-09-08
002737.SZ	葵花药业	2022-09-09	833266.BJ	生物谷	2022-09-08
002864.SZ	盘龙药业	2022-09-09	300482.SZ	万孚生物	2022-09-07
002932.SZ	明德生物	2022-09-09	600267.SH	海正药业	2022-09-07
301047.SZ	义翘神州	2022-09-09	603235.SH	天新药业	2022-09-07
301122.SZ	采纳股份	2022-09-09	000518.SZ	四环生物	2022-09-06
301258.SZ	富士莱	2022-09-09	300158.SZ	振东制药	2022-09-06
688336.SH	三生国健	2022-09-09	300653.SZ	正海生物	2022-09-06
688687.SH	凯因科技	2022-09-09	688091.SH	上海谊众-U	2022-09-06
002370.SZ	亚太药业	2022-09-08	688358.SH	祥生医疗	2022-09-06
300204.SZ	舒泰神	2022-09-08	688468.SH	科美诊断	2022-09-06
600062.SH	华润双鹤	2022-09-08	002275.SZ	桂林三金	2022-09-05
600276.SH	恒瑞医药	2022-09-08	301234.SZ	五洲医疗	2022-09-05
600511.SH	国药股份	2022-09-08	600535.SH	天士力	2022-09-05

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 13 本周医药股解禁信息 (9.05-9.09)

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 (%)
688767 .SH	博拓生物	2022-09-08	1,590.40	87,471.80	首发原股东限售股份, 首发战略配售股份	10,666.67	2,320.50	21.75	10,666.67	3,910.89	36.66
603367 .SH	辰欣药业	2022-09-08	199.40	2,412.74	股权激励限售股份	45,331.30	44,827.80	98.89	45,331.30	45,027.20	99.33
688091 .SH	上海谊众-U	2022-09-09	5,121.70	516,523.45	首发原股东限售股份	10,580.00	2,539.20	24.00	10,580.00	7,660.90	72.41

资料来源: Wind, 上海证券研究所

8 风险提示

新冠疫情反复; 药品/耗材降价风险; 行业政策变动风险

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。