



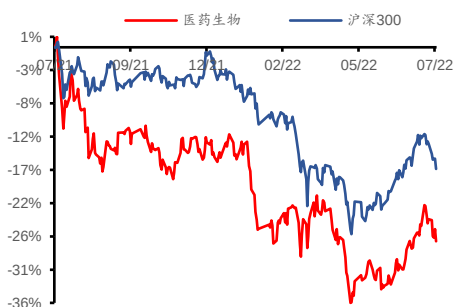
上海证券
SHANGHAI SECURITIES

增持（维持）

行业： 医药生物
日期： 2022年07月18日

分析师： 黄卓
Tel: 021-53686245
E-mail: huangzhuo@shzq.com
SAC 编号: S0870521120002
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：

《零售药房板块维持高景气，连锁化率和行业集中度稳步提升》

——2022 年 07 月 10 日

《经济复苏下，关注医药消费回暖和高景气成长板块》

——2022 年 07 月 03 日

《华润集团大健康领域布局梳理，国企改革有望加速》

——2022 年 06 月 26 日

后集采时代，创新为王

——医药生物行业周报（20220711-0715）

■ 主要观点

行情回顾： 上周（7.11-7.15日，下同），A股申万医药生物行业指数下跌4.06%，板块整体跑赢沪深300指数0.01pct、跑输创业板综指2.03pct。在申万31个子行业中，医药生物排名第19位，整体一般。港股恒生医疗保健指数上周下跌5.79%，跑赢恒生指数0.79pct，在12个恒生综合行业指数中，排名第7位。

本周观点：后集采时代，创新为王

第七批集采，60种药品，平均降价48%。7月12日，国家组织药品集中采购带量采购正式开标。295家企业的488个产品参与投标，217家企业的327个产品获得拟中选资格，60种药品采购成功，平均降价48%，按约定采购量测算，预计每年可节省费用185亿元。本次集采结果预计将于2022年11月实施。

依然以大品种为主。此次集采药品涉及31个治疗类别，包括高血压、糖尿病、抗感染、消化道疾病等常见病、慢性病用药，以及肺癌、肝癌、肾癌、肠癌等重大疾病用药。市场规模大且竞争充分的品种向来是集采的重点，据统计，第七批集采品种中，市场规模超过10亿的大品种有18个，包括奥美拉唑、美罗培南、硝苯地平、替加环素、奥曲肽、伊立替康、美托洛尔等大品种。如注射用奥美拉唑钠2020年在中国公立医院的销售额为50亿元吸引了28家企业竞争，美罗培南注射剂2019年中国公立医院销售额高达60亿元，硝苯地平2020年国内医院市场销售达68亿元。竞争局势来看，本次集采依然“内卷”激烈，约13个品种吸引了超过10家企业竞争。

部分品种降价幅度大，受益广。此次集采纳入了更多新药，极大地提高用药的可及性，刚过专利期的肝癌一线靶向药仑伐替尼被纳入集采，每粒从108元下降到平均18元，一个治疗周期可节约费用8100元（先声药业、奥赛康、南京正大天晴、齐鲁制药等7家企业中标。其中先声药业以3.2元/颗（规格4mg）的最低价中标，价格大幅下降97%）。在降血压领域首次纳入缓控释剂型，硝苯地平控释片降价58%、美托洛尔缓释片降价53%，高血压患者用药负担明显减轻。抗病毒药物奥司他韦每片从平均4.5元降至1元，共超过10家企业竞标，中标企业包括东阳光、华海药业、科伦药业、石药欧意、齐鲁制药等，东阳光以最低报价0.99元/片中标。

原研药积极参与，4个原研药中选，平均降价67%。美国辉瑞公司的替加环素、日本安斯泰来公司的米卡芬净、西班牙艾美罗公司的依巴斯汀、意大利博莱科信谊公司的典帕醇等。

强化供应保障，引入备供机制。在采购规则上，此次集采坚持“量价挂钩、招采合一”的基本原则和“国家组织、联盟采购、平台操作”工作机制，并作出进一步调整优化，每个省份将同时有一个主供企业和一个备供企业，确保临床使用稳定。平均每个药品品种有5.4家企业中选，供应多元化和稳定性进一步增强。

国家医保局组建以来，已开展7批国家组织药品集中采购，共覆盖294种药品，按集采前价格测算，涉及金额约占公立医疗机构化学药、生物药年采购额的35%。前六批药品集采平均降幅53%，共节约医疗费用超2600亿元。

密集推出的集采在加速挤出药价虚高水分，倒逼药企进行创新转型。集采使企业能够降低销售费用，将资源投入研发，转向创新药、首仿药、难仿药的开发，创新药将成为药企未来的利润点。曾经的仿制药龙头，已积极转型，并取得了一定的成效，多款创新药已上市，如恒瑞医药、复星医药、中国生物制药等。前沿疗法也是众多企业布局的重点，如科伦药业发力ADC药物、合成生物学，石药集团的新冠mRNA疫苗开始临床试验。

通过集采节约的医疗费用，将进一步用于创新药械的支付。7月13日，北京市医保局印发《CHS-DRG 付费新药新技术除外支付管理办法的通知（试行）》，决定于2022年7月20日至2022年8月19日期间开展2022年CHS-DRG付费新药新技术除外支付申报工作。该DRG除外支付管理办法主要内容，针对创新药、创新医疗器械、创新医疗服务项目可以不跟着DRG走，单独据实支付，优质创新药械有望突破医保控费限制。我们认为释放控费压力后，创新药的使用回归临床价值。真正具有更好疗效，能够促进患者早日出院、更少副作用减少其他药物费用或者能够降低二次住院风险的创新药有望受益。

■ 投资建议

后集采时代，DRG支付政策的落地，有利于创新能力强、产品管线丰富和竞争格局较好的企业，有望在长周期持续受益，建议继续围绕创新药及创新药产业链、高端医疗器械、消费医疗布局，建议关注恒瑞医药、复星医药、中国生物制药、百济神州、欧普康视、微创医疗、可孚医疗、奕瑞科技等。

■ 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：后集采时代，创新为王	5
2 上周市场回顾	7
2.1 板块行情回顾	7
2.2 个股行情回顾	8
3 行业要闻与最新动态	9
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	12
4 沪深港通资金流向更新	18
5 行业核心数据库更新	18
5.1 疫情数据更新	18
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 历次集采药品品种数量和平均降幅	6
图 2 A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（7.11-7.15）	7
图 3 港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（7.11-7.15）	7
图 4 A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况（7.11-7.15）	8
图 5 全球每日新冠新增确诊和死亡人数	20
图 6 海外主要国家日新增确诊情况	20
图 7 WHO 需要关注的变异株（VOC）	20
图 8 新冠病毒各毒株感染占比（美国）	20
图 9 国内本土日新增确诊和无症状感染者（截止 07 月 16 日）	22
图 10 国内本土日新增确诊和无症状感染者（6 月初至 07 月 16 日）	22
图 11 主要维生素原料药价格（单位：元/千克）	24
图 12 主要抗生素原料药价格（单位：元/千克）	24
图 13 主要心脑血管类原料药价格（单位：元/千克）	24

表

表 1 A 股医药行业涨跌幅 Top10（7.11-7.15）	8
表 2 H 股医药行业涨跌幅 Top10（7.11-7.15）	9
表 3 A+H 股公司要闻核心要点（7.11-7.15）	9
表 4 陆股通资金医药持股每周变化更新（7.11-7.15）	18

表 5 港股通资金医药持股每周变化更新（7.11-7.15）	18
表 6 海外疫情相关新闻（2022.07.11-2022.07.16）	21
表 7 全国部分城市核酸检测要求	22
表 8 上周国内疫情相关新闻（2022.07.11-2022.07.16）	22
表 9 通过仿制药一致性评价的上市公司品规（7.11~7.17）	23
表 10 近两月医药板块定向增发预案更新	26
表 11 近两月医药板块可转债预案进度更新.....	27
表 12 本周股东大会信息（7.18-7.22）	27
表 13 本周医药股解禁信息（7.18-7.22）	27

1 本周观点：后集采时代，创新为王

7月12日，国家组织药品集中带量采购正式开标。此次集采295家企业的488个产品参与投标，217家企业的327个产品获得拟中选资格，**60种药品采购成功，平均降价48%**，按约定采购量测算，预计每年可节省费用185亿元。本次集采结果预计将于2022年11月实施。

依然以大品种为主。此次集采药品涉及31个治疗类别，包括高血压、糖尿病、抗感染、消化道疾病等常见病、慢性病用药，以及肺癌、肝癌、肾癌、肠癌等重大疾病用药。市场规模大且竞争充分的品种向来是集采的重点，据统计，第七批集采品种中，市场规模超过10亿的大品种有18个，包括奥美拉唑、美罗培南、硝苯地平、替加环素、奥曲肽、伊立替康、美托洛尔等大品种。如注射用奥美拉唑钠2020年在中国公立医院的销售额为50亿元吸引了28家企业竞争，美罗培南注射剂2019年中国公立医院销售额高达60亿元，硝苯地平2020年国内医院市场销售达68亿元。竞争局势来看，本次集采依然“内卷”激烈，约13个品种吸引了超过10家企业竞争。

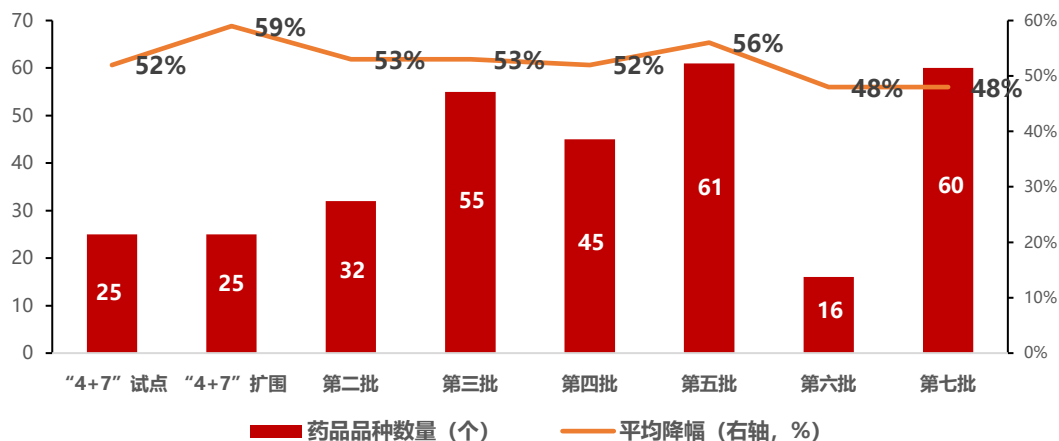
部分品种降价幅度大，受益广。此次集采纳入了更多新药，极大地提高用药的可及性，刚过专利期的肝癌一线靶向药仑伐替尼被纳入集采，每粒从108元下降到平均18元，一个治疗周期可节约费用8100元（先声药业、奥赛康、南京正大天晴、齐鲁制药等7家企业中标。其中先声药业以3.2元/颗（规格4mg）的最低价中标，价格大幅下降97%）。在降血压领域首次纳入缓控释剂型，硝苯地平控释片降价58%、美托洛尔缓释片降价53%，高血压患者用药负担明显减轻。抗病毒药物奥司他韦每片从平均4.5元降至1元，共超过10家企业竞标，中标企业包括东阳光、华海药业、科伦药业、石药欧意、齐鲁制药等，东阳光以最低报价0.99元/片中标。

原研药积极参与，4个原研药中选，平均降价67%。美国辉瑞公司的替加环素、日本安斯泰来公司的米卡芬净、西班牙艾美罗公司的依巴斯汀、意大利博莱科信谊公司的典帕醇等。

强化供应保障，引入备供机制。在采购规则上，此次集采坚持“量价挂钩、招采合一”的基本原则和“国家组织、联盟采购、平台操作”工作机制，并作出进一步调整优化，每个省份将同时有一个主供企业和一个备供企业，确保临床使用稳定。平均每个药品品种有5.4家企业中选，供应多元化和稳定性进一步增强。

国家医保局组建以来，已开展 7 批国家组织药品集中采购，共覆盖 294 种药品，按集采前价格测算，涉及金额约占公立医疗机构化学药、生物药年采购额的 35%。前六批药品集采平均降幅 53%，共节约医疗费用超 2600 亿元。

图 1 历次集采药品品种数量和平均降幅



资料来源：央视新闻，上海证券研究所

密集推出的集采在加速挤出药价虚高水分，倒逼药企进行创新转型。集采使企业能够降低销售费用，将资源投入研发，转向创新药、首仿药、难仿药的开发，创新药将成为药企未来的利润点。曾经的仿制药龙头，已积极转型，并取得了一定的成效，多款创新药已上市，如恒瑞医药、复星医药、中国生物制药等。前沿疗法也是众多企业布局的重点，如科伦药业发力 ADC 药物、合成生物学，石药集团的新冠 mRNA 疫苗开始临床试验。

通过集采节约的医疗费用，将进一步用于创新药械的支付。7 月 13 日，北京市医保局印发《CHS-DRG 付费新药新技术除外支付管理办法的通知（试行）》，决定于 2022 年 7 月 20 日至 2022 年 8 月 19 日期间开展 2022 年 CHS-DRG 付费新药新技术除外支付申报工作。该 DRG 除外支付管理办法主要内容，针对创新药、创新医疗器械、创新医疗服务项目可以不跟着 DRG 走，单独据实支付，优质创新药械有望突破医保控费限制。我们认为释放控费压力后，创新药的使用回归临床价值。真正具有更好疗效，能够促进患者早日出院、更少副作用减少其他药物费用或者能够降低二次住院风险的创新药有望受益。

后集采时代，DRG 支付政策的落地，有利于创新能力强、产品管线丰富和竞争格局较好的企业，有望在长周期持续受益，建议继续围绕创新药及创新药产业链、高端医疗器械、消费医疗布局，建议关注恒瑞医药、复星医药、中国生物制药、百济神州、欧普康视、微创医疗、可孚医疗、奕瑞科技等。

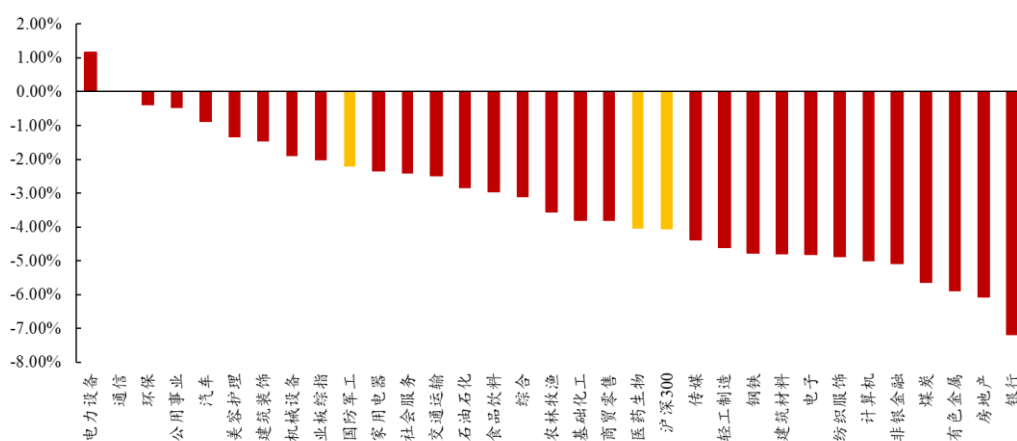
2 上周市场回顾

2.1 板块行情回顾

上周（7.11-7.15 日，下同），A 股申万医药生物行业指数下跌 4.06%，板块整体跑赢沪深 300 指数 0.01pct、跑输创业板综指 2.03pct。在申万 31 个子行业中，医药生物排名第 19 位，整体一般。

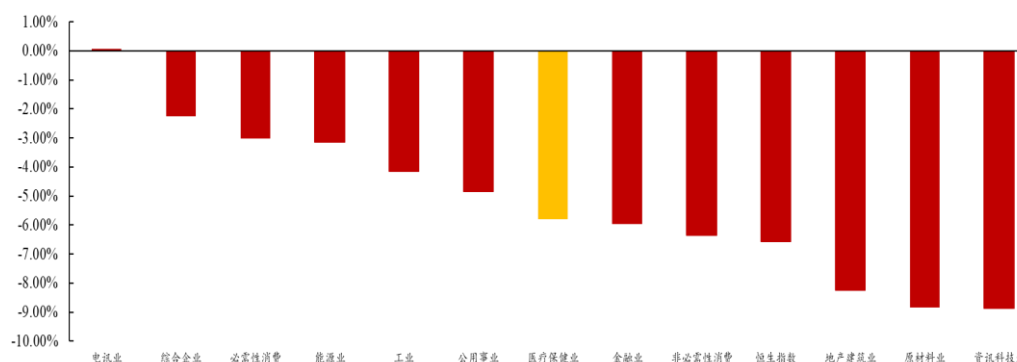
港股恒生医疗保健指数上周下跌 5.79%，跑赢恒生指数 0.79pct，在 12 个恒生综合行业指数中，排名第 7 位。

图 2 A 股大盘指数和各申万一级行业涨跌幅情况（7.11-7.15）



资料来源：Wind，上海证券研究所

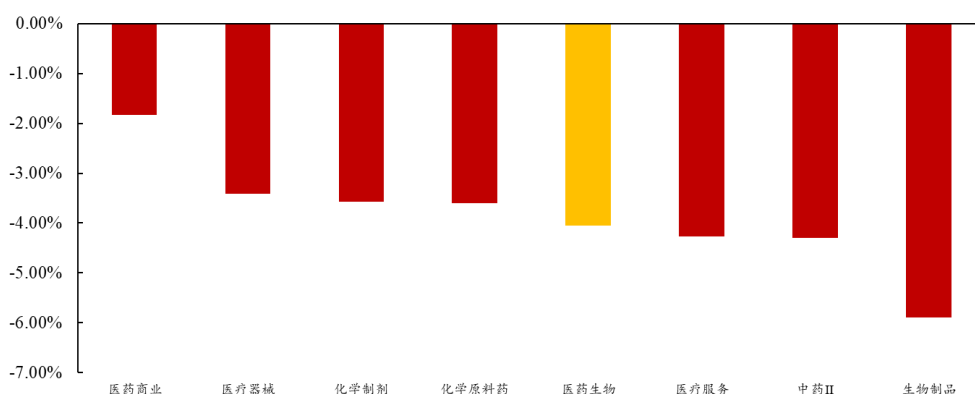
图 3 港股大盘指数和恒生各综合行业指数涨跌幅情况（7.11-7.15）



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，医药商业板块下跌 1.84%，跌幅最小；跌幅最大的是生物制品板块，下跌 5.89%。

图 4 A 股申万医药生物板块和子行业涨跌幅情况 (7.11-7.15)



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, 个股涨幅最大的是福瑞股份, 上涨 22.51%。公司是一家集科研、生产、销售、网络服务为一体的现代化医药企业, 核心业务为“肝纤维化诊断治疗”。通过内部研发和外部投资合作, 公司持续优化、完善产品和业务结构, 已发展成为专业服务于肝病领域, 为患者提供“产品+服务”的国际化企业。公司拥有治疗肝纤维化首选用药——复方鳖甲软肝片以及国家药监局批准的首个专业治疗脂肪肝的壳脂胶囊; 同时通过对法国 Echosens 公司和 BioLiveScale 公司的收购, 公司拥有了具有无创即时检测肝纤维化设备 FibroScan 和基于血清学的生化检测技术 FibroMeter。近期诺和诺德官网宣布, 将与公司子公司 Echosens 开展合作, 以推进非酒精性脂肪性肝炎 (NASH) 的早期诊断。

港股方面, 密迪斯肌涨幅最大, 上涨 30.14%; 亮晴控股跌幅最大, 下跌 32.14%。

表 1 A 股医药行业涨跌幅 Top10 (7.11-7.15)

排序	涨幅 TOP10	涨幅 (%)	上涨原因	排序	跌幅 TOP10	跌幅 (%)	下跌原因
1	福瑞股份	22.51%	子公司与诺和诺德开展合作	1	和元生物	-16.07%	CXO 概念回调
2	卫信康	21.95%	中报预期高增	2	甘李药业	-13.33%	中报预期亏损
3	莱美药业	11.88%	NA	3	金迪克	-12.40%	疫苗概念回调
4	康众医疗	11.75%	NA	4	信邦制药	-12.13%	NA
5	广生堂	11.57%	中药概念回暖	5	瑞康医药	-11.58%	NA
6	艾迪药业	10.99%	NA	6	上海谊众-U	-11.37%	NA
7	祥生医疗	10.77%	NA	7	凯莱英	-11.08%	CXO 概念回调
8	康惠制药	10.22%	中药概念回暖	8	华润双鹤	-10.82%	NA
9	前沿生物-U	8.88%	达成重要战略合作	9	迈普医学	-10.36%	NA
10	人福医药	8.65%	中报预期高增	10	华兰疫苗	-10.33%	疫苗概念回调

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 2 H 股医药行业涨跌幅 Top10 (7.11-7.15)

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	64.71%	1	8307. HK	密迪斯肌	-29.81%
2	2252. HK	微创机器人-B	31.03%	2	2257. HK	圣诺医药-B	-18.21%
3	2137. HK	腾盛博药-B	30.02%	3	6639. HK	瑞尔集团	-15.25%
4	0013. HK	和黄医药	19.70%	4	0926. HK	碧生源	-14.71%
5	2171. HK	科济药业-B	19.56%	5	8329. HK	海王英特龙	-14.71%
6	0950. HK	李氏大药厂	17.50%	6	8161. HK	医汇集团	-14.63%
7	2633. HK	雅各臣科研制药	17.14%	7	1406. HK	清晰医疗	-14.53%
8	1110. HK	金活医药集团	16.85%	8	2700. HK	格林国际控股	-13.85%
9	2181. HK	迈博药业-B	16.39%	9	0455. HK	天大药业	-13.36%
10	2096. HK	先声药业	14.53%	10	1345. HK	中国先锋医药	-10.39%

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 (7.11-7.15)

日期	A/港	公司	要闻
2022-07-15	A 股	步长制药	拉考沙胺片及吗替麦考酚酯胶囊拟中标第七批全国药品集中采购。拉考沙胺片用于 4 岁及以上癫痫患者部分性发作的单药治疗和联合治疗。吗替麦考酚酯片与皮质类固醇以及环孢素或他克莫司同时应用, 适用于治疗接受同种异体肾脏与肝脏移植的患者中预防器官的排斥反应, 同时适用于 III-V 型成人狼疮性肾炎患者的诱导期治疗和维持期治疗。
2022-07-15	A 股	哈三联	盐酸昂丹司琼注射液、依达拉奉注射液、克林霉素磷酸酯注射液、注射用奥美拉唑钠拟中标第七批全国药品集中采购。盐酸昂丹司琼注射液用于控制癌症化疗和放射治疗引起的恶心呕吐, 用于预防和治疗手术后的恶心呕吐。依达拉奉注射液用于改善急性脑梗死所致的神经症状、日常生活活动能力和功能障碍, 抑制肌萎缩侧索硬化 (ALS) 所致功能障碍的进展。克林霉素磷酸酯注射液适用于由敏感菌株引起的严重感染。注射用奥美拉唑钠主要适用于消化性溃疡出血、吻合口溃疡出血, 应激状态时并发的急性胃黏膜损害、非甾体类抗炎药引起的急性胃黏膜损伤, 预防重症疾病应激状态及胃手术后引起的上消化道出血等, 作为十二指肠溃疡、胃溃疡、反流性食管炎及 Zollinger-Ellison 综合征的替代疗法。
2022-07-15	A 股	泽璟制药	收到国家药监局药品审评中心 (CFE) 关于外用重组人凝血酶注册现场检查报告和临床试验数据核查通知, 国家药监局食品药品审核查验中心 (CFDI) 将对外用重组人凝血酶启动药品注册核查。外用重组人凝血酶用于任何毛细血管和小静脉渗血/小出血的辅助治疗及任何常规外科止血 (如缝合、结扎或烧灼) 无效或不适用时的止血, 是目前国内唯一采用重组基因技术生产的重组人凝血酶开展 III 期临床试验、并获得试验成功的产品。
2022-07-15	A 股	赛升药业	收到美国 FDA 的通知, 同意重组带状疱疹疫苗 (LZ901) 可以在美国进入临床研究。重组带状疱疹疫苗用于预防和控制带状疱疹疾病。带状疱疹是由长期潜伏在脊髓后根神经节或颅神经节内的水痘-带状疱疹病毒经再激活引起的感染性皮肤病, 长期影响患者日常生活。
2022-07-14	A 股	皓元医药	通过发行股份及支付现金方式购买药源药物 100.00% 股权 (最终交易价格为 4.1 亿元), 并向公司控股股东安成信息发行股份募集配套资金不超过 5,000 万元用于标的公司新建项目投资、补充上市公司流动资金及支付本次重组交易相关费用。
2022-07-14	A 股	美康生物	尿液干化学分析质控物、乳酸检测试剂盒 (乳酸氧化酶法) 和液相色谱质谱联用仪取得了由浙江省药监局和湖南省药监局颁发的《中华人民共和国医疗器械注册证 (体外诊断试剂)》。尿液干化学分析质控物可以对尿胆原、隐血、胆红素、酮体、白细胞、葡萄糖、蛋白质、酸碱度、肌酐、亚硝酸盐、比重、维生素 C、尿微量白蛋白、尿钙十四项以及少于十四项的分析试剂及仪器进行质量控制。乳酸检测试剂盒用于体外定量检测人血浆或血清中乳酸 (LACT) 的浓度。

请务必阅读尾页重要声明

		液相色谱质谱联用仪在临床上用于对来源于人体血液样本中的无机或有机化合物进行定性或定量检测，包括诊断指示物。
2022-07-14	A股 灵康药业	注射用头孢美唑钠拟中标本次第七批全国药品集中采购，该药品用于治疗由对头孢美唑钠敏感的菌株所引起的感染。
2022-07-14	A股 康弘药业	阿立哌唑口崩片中标第七批全国药品集中采购，该药品用于治疗精神分裂症。
2022-07-14	A股 奥赛康	注射用替加环素、甲磺酸伐替尼胶囊、盐酸帕洛诺司琼注射液、注射用替莫唑胺拟中标第七批全国药品集中采购。
2022-07-14	A股 北大医药	注射用头孢米诺钠、注射用美罗培南拟中标第七批全国药品集中采购，注射用头孢米诺钠用于治疗对头孢米诺敏感的菌株所引起的感染，注射用美罗培南适用于成人和儿童由单一或多种对美罗培南敏感的菌株引起的感染。
2022-07-14	A股 海正药业	吗替麦考酚酯片、盐酸鲁拉西酮片拟中标第七批全国药品集中采购。盐酸鲁拉西酮片用于治疗精神分裂症。
2022-07-14	A股 景峰医药	盐酸伊立替康注射液拟中标第七批全国药品集中采购，该药品适用于晚期大肠癌患者的治疗。
2022-07-14	A股 太极集团	枸橼酸咖啡因注射液拟中选第七批全国药品集中采购，该药品用于治疗早产新生儿原发性呼吸暂停。
2022-07-14	A股 康恩贝	盐酸吡格列酮片拟中标第七批全国药品集中采购，该药品对于II型糖尿病患者可与饮食控制和体育锻炼联合以控制血糖。
2022-07-14	A股 亚太药业	注射用奥美拉唑钠、注射用头孢美唑钠、头孢克肟胶囊拟中选第七批全国药品集中采购。头孢克肟胶囊主要适用于对头孢克肟敏感的菌株引起的细菌感染性疾病。
2022-07-14	A股 健友股份	磺达肝癸钠注射液、注射用替加环素、依替巴肽注射液拟中标第七批全国药品集中采购。磺达肝癸钠注射液用于进行下肢重大骨科手术，预防静脉血栓栓塞事件的发生；用于无指征进行紧急侵入性治疗(PCI)的不稳定性心绞痛或非ST段抬高心肌梗死(UA/NSTEMI)患者的治疗；用于使用溶栓或初始不接受其它形式再灌注治疗的ST段抬高心肌梗死患者的治疗。注射用替加环素适用于特定细菌的敏感菌株所致的感染。依替巴肽注射液用于急性冠状动脉综合征患者及经皮冠状动脉介入术(PCI)的患者以降低死亡、新发心梗或需要紧急介入治疗的联合终点事件发生率。
2022-07-14	A股 ST天圣	盐酸利多卡因注射液拟中选第七批全国药品集中采购，该药品为局麻药及抗心律失常药。
2022-07-14	A股 博瑞医药	注射用米卡芬净钠拟中标第七批全国药品集中采购，该药品适用于由曲霉菌和念珠菌引起的感染。
2022-07-13	A股 华东医药	吗替麦考酚酯胶囊、盐酸吡格列酮片、奥硝唑片拟中选第七批全国药品集中采购。奥硝唑片适用于治疗阿米巴虫病、泌尿生殖道毛滴虫病及兰氏贾第鞭毛虫病，适用于对该品敏感的厌氧菌引起的感染，用于预防外科手术可能引起的敏感厌氧菌感染，用于奥硝唑注射液治疗后的序贯治疗。
2022-07-13	A股 赛隆药业	注射用奥美拉唑钠、注射用替加环素、米力农注射液拟中选第七批全国药品集中采购。米力农注射液适用于急性失代偿性心力衰竭患者的短期静脉治疗。
2022-07-13	A股 海正药业	吗替麦考酚酯片、盐酸鲁拉西酮片拟中标第七批全国药品集中采购。
2022-07-13	A股 一品红	磷酸奥司他韦胶囊、硝苯地平控释片、盐酸溴己新注射液拟中标第七批全国药品集中采购。磷酸奥司他韦胶囊用于甲型和乙型流感治疗及预防。硝苯地平控释片用于治疗高血压、冠心病。盐酸溴己新注射液用于在口服给药困难的情况下，慢性支气管炎及其他呼吸道疾病如哮喘、支气管扩张、矽肺等有粘痰不易咳出的患者。
2022-07-13	A股 济民医疗	非公开发行募集资金总额不超过人民币4.9亿元，用于年产8.5亿支安全注射器和安全注射针技术改造项目、新增年产25,000万只预充式导管冲洗器技改项目和济民健康管理股份有限公司研发中心建设技改项目。
2022-07-13	A股 华纳药厂	吗替麦考酚酯胶囊拟中标第七批全国药品集中采购。
2022-07-13	A股 科伦药业	盐酸替罗非班氯化钠注射液、唑来膦酸注射液、磷酸奥司他韦胶囊、奥硝唑片、罗红霉素片、盐酸利多卡因注射液、盐酸厄洛替尼片、马来酸阿法替尼片、注射用奥美拉唑钠、盐酸帕洛诺司琼注射液拟中标第七批全国药品集中采购。
2022-07-13	A股 人福医药	收到国家药监局核准签发的关于注射用苯磺酸瑞马唑仑的《药品补充申请批准通知书》。注射用苯磺酸瑞马唑仑是新型苯二氮革类药物，为超短效GABA _A 受体激动剂，具有水溶性和消除半衰期短的特点。适应症为用于结肠镜检查的镇静、全身麻醉诱导与维持。
2022-07-13	A股 步长制药	BC008-1A注射液临床试验申请获国家药监局的受理。BC008-1A注射液是一款特异性靶向PD-1和TIGIT的双抗药物，可通过直接阻断PD1及TIGIT信号通路，解除对T淋巴细胞的抑制，从而易化T细胞的激活，达到增强免疫监视、识别和杀伤肿瘤细胞的作用，同时阻断PD1和TIGIT可能存在的潜在协同作用，以增强抗肿瘤作用。其主要适应症为晚期实体瘤。
2022-07-12	A股 北陆药业	碘帕醇注射液拟中标第七批全国药品集中采购。
2022-07-12	A股 太龙药业	收到国家药品监督管理局核准签发的关于藿香正气合剂、生脉饮(党参方)、五子衍宗口服液、板蓝根糖浆、金银花露等五个药品的《药品补充申请批准通知书》，同意公司作为上述药品上市许可持有人。

2022-07-15	港股	中国同辐	取得四川省药监局颁发的放射性药品生产许可证。
2022-07-15	港股	和黄医药	在中国启动一项 HMPL-A83 的 I 期临床试验，首名患者已接受给药治疗。CD47 是一种广泛表达于人体各种细胞表面的跨膜蛋白。研究发现 CD47 在多种肿瘤中高表达，并被认为是与抑制巨噬细胞介导的吞噬作用的肿瘤免疫逃逸机制有关。HMPL-A83 是一种研究性 IgG4 型人源化抗 CD47 单克隆抗体，能够与 CD47 高亲和力结合，能够阻断 CD47 与信号调节蛋白 (SIRP) α 的结合，并干扰癌细胞用来保护其免受免疫系统攻击的「别吃我」信号。
2022-07-15	港股	基石药业-B	GAVRETO® (pralsetinib) 在中国香港的新药上市申请已获批准，用于治疗转染重排 (RET) 基因融合阳性的转移性非小细胞肺癌成人患者。GAVRETO 是一种口服、每日一次、强效高选择性疗法，由中国国家药监局批准用于治疗既往接受过含铂化疗的 RET 基因融合阳性的局部晚期或转移性 NSCLC 患者，需要系统性治疗的晚期或转移性 RET 突变型 MTC 患者，以及需要系统性治疗且放射性碘难治的晚期或转移性 RET 融合阳性甲状腺癌患者。
2022-07-14	港股	绿叶制药	度拉糖肽注射液 (BA5101) 已在中国进入 III 期临床试验 (安全有效性对比试验研究)。BA5101 是 Trulicity® (度易达®) 生物类似药，适用于成人 2 型糖尿病患者的血糖控制。
2022-07-14	港股	爱康医疗	获得中国国家药监局批准的单间室膝关节假体三类医疗器械注册证。单间室膝关节假体系统既包含活动平台单髁，又包含固定平台单髁，既适用于膝关节内侧磨损，也可用于外侧，对所有适合单髁手术的患者群体实现了全覆盖。
2022-07-14	港股	复星医药	阿立哌唑口崩片用于治疗精神分裂症的药品注册申请获国家药监局审评受理。
2022-07-14	港股	先瑞达医疗-B	收到中国国家药监局对设计初衷是改善外周血管通路的外周支撑导管 Vericor® 的注册证书。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。
2022-07-13	港股	贝康医疗-B	与海尔生物订立战略合作框架协议，双方将在辅助生殖低温冷冻领域可共同开展合作研发。海尔生物是一家基于物联网转型的物联网科技生态公司，主要从事于生物医疗低温存储设备的研发、生产和销售。海尔生物自主研发掌握超低温制冷核心技术，成为全球唯一覆盖 -196°C 至 8°C 全温域的生物医疗低温存储设备服务商。
2022-07-13	港股	先瑞达医疗-B	收到中国国家药监局对治疗动静脉内瘘 (AVF) 狭窄的 AcoArt Orchid® & Dhalia™ 的适应症扩展的最新注册证书。
2022-07-13	港股	石药集团	安瓿包装盐酸溴己新注射液及头孢克洛干混悬剂中选第七批全国药品集中采购。
2022-07-13	港股	先声药业	细胞周期蛋白依赖性激酶 CDK4/6 抑制剂科赛拉® (通用名：注射用盐酸曲拉西利) 获国家药监局批准在中国附条件上市，用于既往未接受过系统性化疗的广泛期小细胞肺癌患者，在接受含铂类药物联合依托泊苷方案治疗前预防性给药，以降低化疗引起的骨髓抑制的发生率。科赛拉® 是全球首个在化疗前给药，拥有全系骨髓保护作用的创新药物。
2022-07-12	港股	君实生物	注射用 JS203 临床试验申请获得国家药监局批准，JS203 为本公司自主研发的重组人源化抗 CD20 和 CD3 双特异性抗体，主要用于复发难治 B 细胞非霍奇金淋巴瘤的治疗。
2022-07-12	港股	启明医疗-B	经导管人工肺动脉瓣膜系统 (TPVR) VenusP-Valve 获中国国家药监局批准上市。该品适用于严重肺动脉瓣反流 ($\geq 3+$) 的有自体右心室流出道的先心病术后患者，为患者带来了新的治疗选择。VenusP-Valve 具有独特的双喇叭口设计，植入前无需预先放置固定支架，瓣膜尺寸规格多，适用范围广。
2022-07-11	港股	中国生物技术服务	与平安健康订立战略合作框架协议，同意就健康管理产品和服务的销售进行合作。建议合作的范围包括：加速器硼中子俘获治疗实验装置、创新药、检测服务和海外就医及体检
2022-07-11	港股	石药集团	拉考沙胺注射液获得中国国家药监局颁发的药品注册批件，通过仿制药质量和疗效一致性评价。拉考沙胺选择性作用于慢失活钠通道，延长钠通道失活状态时间，能够更加有效地减少钠离子内流，降低神经元的兴奋性。当口服给药不可行时可用作替代给药选择。拉考沙胺副作用小，不经过肝脏代谢，与其他抗癫痫药物不会产生有临床意义的药物相互作用，可作为部分癫痫发作患者新的治疗选择。
2022-07-11	港股	石药集团	加巴喷丁胶囊获得中国国家药监局颁发的药品注册批件，通过仿制药质量和疗效一致性评价。加巴喷丁发挥镇痛和抗癫痫作用的机制可能与其在结构上与神经递质 γ -氨基丁酸 (GABA) 相似有关，可能通过与电压依赖性钙通道的 $\alpha 2 \delta$ 亚基结合发挥作用。该产品适用于疱疹后神经痛的治疗及伴或不伴继发性全身发作的部分性发作癫痫的辅助治疗。
2022-07-11	港股	微创机器人-B	SkyWalker™ 膝关节导航定位系统 (中国注册名称鸿鹄®) 获得美国食品药品监督管理局 (FDA) 的 510(k) 认证，为目前第一且唯一一款获得 FDA 认证的中国手术机器人。鸿鹄® 具有操作精准、高效协同、安全保护和兼容性强等技术优势。术前，其规划系统可基于患者术前 CT 扫描资料及假体模型资料，协助医生制定个性化假体植入方案。术中，它基于手术规划的精准定位，通过配准技术并结合自主研发的高灵巧、轻量化机械臂，能够快速完成截骨，提升手术精准度及效率。鸿鹄® 能够避免传统手术中的髓腔定位，术中无髓内杆植入，降低手术损伤及出血量，改善术后下肢体线、减少并发症，帮助患者实现术后快速康复。

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) Inspirna: 对多种 KRAS 突变有效, 5000 万美元助力开发潜在“first-in-class”疗法

7 月 11 日, Inspirna 公司宣布完成 5000 万美元的 D 轮融资。获得的资金将用于推动其主打在研疗法 RGX-202 的临床开发。这是一款潜在“first-in-class”的口服小分子 SLC6a8 抑制剂, 用于治疗 RAS 突变驱动的晚期结直肠癌 (CRC)。其 1b 期临床试验的早期结果近日在 ASCO 年会上公布。此外, 该公司还将推动其口服 LXR/APOE 激动剂 RGX-104 的临床开发, 用于治疗肺癌和子宫内膜癌。KRAS 突变是肿瘤中最常见的基因突变之一。Inspirna 公司的研究发现, 携带 KRAS 突变的肿瘤依赖于 RAS 信号通路下游多个改变的代谢通路, 而这些通路均受到 SLC6a8 抑制的影响, 这让携带 KRAS 突变的肿瘤对 RGX-202 非常敏感。在临床前研究中, RGX-202 作为单药, 对携带多种 KRAS 基因突变类型的肿瘤产生活性。在 ASCO 年会上公布的早期临床数据显示, 接受 RGX-202 治疗的 KRAS 突变结直肠癌患者中, 50% 达到确认的部分缓解, 另外 50% 的患者疾病稳定。

2) Vertex Pharmaceuticals: 加速糖尿病潜在治愈性疗法开发, Vertex 斥资 3.2 亿美元囊获干细胞技术

7 月 11 日, Vertex Pharmaceuticals 公司宣布, 将斥资 3.2 亿美元收购 ViaCyte。ViaCyte 公司致力于开发创新干细胞生成的细胞替代疗法, 旨在功能性治愈 1 型糖尿病。这一收购将加快 Vertex 公司在研疗法 VX-880 的开发。这是一款干细胞分化生成的胰岛细胞疗法, 它已经在临床试验中表现出可喜的疗效。1 型糖尿病是由于免疫系统破坏胰腺中产生胰岛素的胰岛细胞, 导致胰岛素产生减少和高血糖。高血糖会导致糖尿病酮症酸中毒, 随着时间的推移, 会引起并发症, 如肾病/衰竭、眼疾、心脏病、中风、神经损伤, 甚至死亡。VX-880 是一种来源于同种异体干细胞的全分化胰岛细胞疗法, 有可能通过恢复胰岛细胞功能, 包括葡萄糖反应性胰岛素的产生, 来恢复机体调节葡萄糖水平的能力。

3) Pliant Therapeutics: 肺活量下降幅度改善 80%, 抗纤维化新药达到 2a 期临床主要终点

7 月 11 日, Pliant Therapeutics 公布其 INTEGRIS-IPF 临床 2a 期试验积极结果。试验结果显示其药品 PLN-74809 在患有特发性肺纤维化 (IPF) 患者身上达到主要与次要终点, 呈现剂量相关疗效, 并具有良好的耐受性。IPF 是一种慢性、渐进式的肺纤维化疾病, 此病会导致患者虚弱、严重的呼吸困难和死亡。目前此疾病的成因未知, 且具有非常有限的治疗选项, 患者的预后情形也

不佳。PLN-74809 是一种口服小分子 α v β 6 与 α v β 1 双抑制剂，目前主要研究方向为治疗 IPF 与原发性硬化性胆管炎（PSC）。此药物已获美国 FDA 授予治疗 IPF 的快速通道资格与孤儿药资格，以及 EMA 治疗 PSC 的孤儿药资格。

4) Epic Bio: 利用袖珍 Cas 蛋白精准调节基因表达，5500 万美元助力开发全新基因药物

7 月 12 日，Epic Bio 公司宣布完成 5500 万美元的 A 轮融资。这家公司由师从 CRISPR 先驱 Jennifer Doudna 教授的著名生物工程师学家 Stanley Qi 博士创建，致力基于袖珍 Cas 蛋白，开发体内调控基因表达的疗法。Epic Bio 公司的技术平台称为基因表达调节系统（GEMS）。它能够精准调节基因的表达水平。这一系统包含目前最大型的调节子文库，以及先进功能性基因组学和计算基因组学能力，可以迅速设计具有高度靶点基因特异性的指导 RNA。Epic Bio 公司从斯坦福大学获得了在人类中使用袖珍 DNA 结合蛋白 CasMINI 的独家权益。CasMINI 是 Qi 博士实验室开发的 Cas 蛋白，它的大小只有常见 Cas9 和 Cas12a 的不到一半，是世界上最小的 Cas 蛋白之一。CasMINI 个头小的优势在于能够使用单个腺相关病毒（AAV）载体就能够装载 Epic Bio 公司开发的多种在研疗法，用于靶向广泛人体器官。本轮融资获得的资金将用于支持该公司的临床前研发项目，针对 5 种目前未得到有效解决的适应症：面肩肱型肌营养不良症（FSHD）、杂合子家族性高胆固醇血症（HeFH）、 α -1 抗胰蛋白酶缺乏症（A1AD）、色素性视网膜炎 4（RP4）和色素性视网膜炎 11（RP11）。

5) Flagship Pioneering: 人工智能预测病毒变异，Flagship 注资 5000 万美元推出新锐

7 月 12 日，Flagship Pioneering 宣布正式推出 Apriori Bio，并注入达 5000 万美元的资金。Apriori Bio 是一家运用其独特人工智能平台，推测病毒的所有可能变异，并据此开发能够抵抗快速变异病毒的抗体或药物。目前仍没有人可以预测下一波病毒爆发时病毒的种类与其变异。世界上许多极具危险性病毒的演化速度比新药开发的速度来得快得许多。由于病毒的快速变异，导致开发有效且具持久性的疫苗变得极为困难。Apriori 开发了一套称之为 Octavia 的独特生物导向人工智能系统。通过对现有病毒变异演化路径的学习，Octavia 可以根据锚定序列在体外生产数百万合成的变异序列，并测量抗体和细胞受体与每个变种结合的能力。此人工智能系统可以建立模型以预测每一个变异如何在真实世界当中变化，进而识别出那些可能最具威胁的变异种类，并据此开发相对应的抗体药物和疫苗。重要的是，这些数据库与工具可以让 Octavia 产生与病原体相关的实时情报，有助于公共卫生决定与政策的制定。

6) Aldeyra Therapeutics: 10 分钟内快速缓解干眼症状, 干眼症新药申请递送在即

7 月 12 日, Aldeyra Therapeutics 宣布其在研 reproxalap 眼药水, 在治疗干眼症患者的交叉临床试验中达到试验的主要与次要终点。Aldeyra 预计在 2022 年第 3 季度与美国 FDA 进行新药申请 (NDA) 前会议, 并随后递送新药申请。干眼症是一项常见的炎症疾病, 预估影响美国约 3900 万人。此疾病是由于眼睛前侧表面不够湿润及缺乏润滑, 造成眼睛干涩、发炎、疼痛、不适、刺激以及生活品质的下降, 在严重的情形, 甚至会造成永久性的视力损伤。Reproxalap 是一款有潜力成为“first-in-class”的在研小分子活性醛化物质 (RASP) 抑制剂。RASP 含量会在眼部或系统性发炎时上升, 造成眼睛发炎、泪水分泌降低、眼睛发红以及改变泪水内脂质组成, 许多干眼症患者具有较高的 RASP 含量。

7) EVEON: 干细胞可以通过鼻腔输送至大脑? 创新给药技术有望解决新生儿脑病治疗难题

7 月 12 日, EVEON 宣布启动欧洲 INDENEO (INtraNasal Device for NEOnates) 项目以开发一种新型的鼻对脑递药装置, 用于新生儿的生物制品及先进疗法治疗。INDENEO 是罕见疾病基金会和 EJP-RD 牵头的罕见疾病研究 (RDR) 挑战中选择资助的三个项目之一。该项目旨在促进公立与私立机构的合作, 推动罕见疾病研究开发出有效的治疗。由于现有药物穿越血脑屏障的方法 (例如鞘内注射) 具有侵入性, 会带来感染的风险, 因此亟待开发更好的方法来将生物制品送入中枢神经系统 (CNS)。研究表明, 鼻腔内给药可以完全绕过血脑屏障, 并允许直接进入脑组织, 从而实现大量鼻对脑新疗法的开发。鼻腔给药方式是目前公认的最有用且可靠的对脑药物吸收途径之一, 不仅具有微创、药物起效迅速的优点, 且疗效更好, 感染风险更低。

8) Exelixis: 显著改善肾癌患者无进展生存期, 卡博替尼/免疫疗法组合达到 3 期临床主要终点

7 月 12 日, Exelixis 公司发布了关键性 3 期临床试验 COSMIC-313 的中期研究结果, 该试验达到了主要终点, 在晚期肾细胞癌患者中表现出显著疗效, 晚期肾细胞癌患者的无进展生存期得到明显改善。透明细胞肾细胞癌是成人中最常见的肾癌类型, 疾病早期阶段患者 5 年存活率相对较高, 而晚期肾细胞癌或晚期转移性肾细胞癌患者的 5 年存活率仅有 14%。COSMIC-313 是一项仍在进行中的关键性 3 期临床试验, 旨在评估两种联合治疗方案在未接受过治疗的晚期中/低危肾细胞癌患者中的疗效: 卡博替尼 (cabozantinib) + 纳武利尤单抗 (nivolumab) + 伊匹单抗 (ipilimumab) 方案; 和纳武利尤单抗+伊匹单抗+安慰剂方案。试验的主要终点是无进展生存期, 次要终点是总生存期。

9) 先声药业：先声药业引进的创新 CDK4/6 抑制剂获批，支持治疗小细胞肺癌

7月13日，中国国家药监局（NMPA）官网最新公示，先声药业引进的骨髓保护创新药注射用曲拉西利（trilaciclib）新药上市申请已正式获批。曲拉西利是一款 CDK4/6 抑制剂。该药此次获批的适应症为：在接受含铂类药物联合依托泊苷方案的广泛期小细胞肺癌患者中预防性使用，以降低化疗引起的骨髓抑制的发生率。对于很多患者来说，化疗仍然是控制肿瘤发展的主要手段之一。而化疗最常见的副作用之一是骨髓抑制，骨髓干细胞受到化疗药物杀伤会导致贫血、中性粒细胞减少或血小板减少等严重后果。曲拉西利是 G1 Therapeutics 公司开发的一款短效细胞周期蛋白依赖性激酶 4 和 6（CDK4/6）抑制剂。曲拉西利通过短暂的 G1 期阻滞，降低了骨髓造血干细胞的复制负担，从而缓解了骨髓造血干细胞的耗竭。

10) MSD 和 Orion：2.9 亿美元助力开发前列腺癌创新疗法，默沙东达成合作

7月13日，MSD 和 Orion 公司宣布，双方达成全球研发合作协议，共同开发 Orion 公司的在研疗法 ODM-208 和其它靶向细胞色素 P450 11A1（CYP11A1）的药物，CYP11A1 是类固醇合成过程中的重要酶。ODM-208 是一款口服非类固醇 CYP11A1 抑制剂，目前正在 2 期临床试验中用于治疗转移性去势抵抗性前列腺癌（mCRPC）。全球范围内，前列腺癌是男性中第二常见的癌症，2020 年估计有 140 万人确诊。大约 10~20% 的晚期前列腺癌会在 5 年内转化为去势抵抗性前列腺癌（CRPC）。84% 的 CRPC 患者在确诊时可能出现转移瘤。这些患者的预后尤其不良。ODM-208 是 Orion 公司发现和开发的一款 CYP11A1 特异性口服非类固醇抑制剂，用于治疗激素依赖性的癌症，比如前列腺癌。通过抑制 CYP11A1 酶的活性，ODM-208 可以抑制所有类固醇激素和可能激活雄激素受体信号通路的激素前体的产生。

11) Hutchmed：特定非小细胞肺癌病患客观缓解率 49%，赛沃替尼联合疗法最新结果公布

7月13日，Hutchmed（和黄医药）公布了正在进行的 SAVANNAH 全球临床 2 期研究数据。此试验检验赛沃替尼与泰瑞沙联合疗法在带有表皮生长因子受体（EGFR）突变、间充质上皮转化因子（MET）驱动的非小细胞肺癌（NSCLC）患者上的疗效。数据分析显示联合疗法在高 MET 水平患者中的客观缓解率（ORR）达 49%。试验完整数据结果将于 2022 年世界肺癌大会（WCLC）上公布。肺癌是男性和女性癌症死亡的主要原因，约占总癌症死亡人数的五分之一。肺癌通常分为非小细胞肺癌和小细胞肺癌（SCLC），其中 80-85% 为非小细胞肺癌，大部分非小细胞肺癌患

者在确诊时已是晚期。MET 是一种受体酪氨酸激酶。MET 异常（扩增或过表达）不仅可在未经治疗的患者中出现，亦是 EGFR 突变的转移性非小细胞肺癌患者使用 EGFR 酪氨酸激酶抑制剂（TKI）治疗后获得耐药性的主要机制之一。赛沃替尼是一种强效、高选择性的口服 MET 酪氨酸激酶抑制剂，在晚期实体瘤中表现出临床活性。赛沃替尼可阻断因突变或基因扩增而导致的 MET 受体酪氨酸激酶信号通路的异常激活。

12) Clene: 降低死亡风险 70%，渐冻症纳米疗法带来新希望

7 月 14 日，Clene 公司及其子公司 Clene Nanomedicine 宣布，其在研疗法 CNM-Au8 在治疗肌萎缩侧索硬化（ALS）的长期开放标签扩展临床试验中获得积极结果。与对照组相比，更早接受 CNM-Au8 治疗的 ALS 患者的死亡风险降低约 70%（HR=0.301，p=0.0143）。ALS（又名渐冻人症）的患者大脑和脊柱的运动神经元会不断死亡，导致患者的肌肉无力和瘫痪，从无法行走到无法说话、吞咽、呼吸。ALS 患者在确诊后平均寿命只有四年。CNM-Au8 是一种具有催化活性、表面清洁、浓缩的金元素多面纳米晶体的水悬浮液。通过提供和/或接收电子，它能驱动大脑中关键的细胞能量生成反应，通过增加神经元和胶质细胞对疾病相关应激的耐受性，使神经修复和髓鞘再生成为可能，并减少有害的反应性分子。CNM-Au8 已在健康志愿者的 1 期临床试验中证明了安全性，并在多个临床前（动物）模型中显示了促进髓鞘再生和神经保护作用。

13) 再生元与赛诺菲：高达 68% 儿童患者可获得缓解，重磅抗炎药达到 3 期临床终点

7 月 14 日，再生元与赛诺菲公布其药品 Dupixent（dupilumab）在患有嗜酸性食管炎（EoE）孩童（1-11 岁）中进行的临床 3 期试验结果。数据分析显示试验达成其主要终点，接受高、低剂量 Dupixent 治疗的孩童均达成组织学疾病缓解。嗜酸性食管炎是由于白介素-4 与-13（IL-4 与 IL-13）所驱动的 2 型炎症反应所引起一种慢性的炎症反应，会造成食管的破坏与功能损害。在孩童中此疾病常见的症状包含胃酸反流、呕吐、腹部不适、吞咽困难与成长受阻。Dupixent 是一种完全人源化的单克隆抗体。此抗体通过靶向 IL-4 与 IL-13 共有的 IL-4R α 亚基来抑制 IL-4 与 IL-13 通路，进而抑制像是促炎症细胞因子、驱化因子、氧化氮和免疫球蛋白 E 等造成炎症反应的细胞因子释放。Dupixent 目前已被批准用于治疗哮喘、特应性皮炎、慢性鼻窦炎伴鼻息肉病（CRSwNP）与嗜酸性食管炎。

14) Genentech: 降低给药频率近 2 倍，基因泰克双特异性抗体疗法两年数据公布

7 月 14 日，Genentech 公布其 TENAYA 与 LUCERNE 临床 3

期试验的最新两年数据。结果支持并强化了其药品 Vabysmo (faricimab) 在治疗湿性年龄相关性黄斑变性 (AMD) 的长期疗效、安全性与耐久性。这最新两年数据结果也在 2022 年的美国视网膜专家学会 (ASRS) 年会当中公布。湿性 AMD 是一种影响视网膜中央黄斑部 (macula) 的病症，此处是体内产生清晰视觉的重要部位。湿性 AMD 是 60 岁以上群体视力下降的主要原因。湿性 AMD 主要由脉络膜新生血管所导致，即在黄斑部有不正常的血管增生。Vabysmo 是获批用于治疗眼睛疾病的首个双特异性抗体。Vabysmo 可以通过靶向血管生成素-2 (Ang-2) 与血管内皮生长因子-A (VEGF-A) 两种分子，抑制与造成视力受损的视网膜病变相关通路。

15) 罗氏：降低乳腺癌复发机率 28%，罗氏公布 HER2 抗体组合疗法 8 年追踪试验结果

7 月 15 日，罗氏与多家乳腺癌相关科学组织，公布了在人表皮生长因子受体 2 (HER2) 阳性早期乳腺癌患者中的进行的 APHINITY 临床 3 期试验的最新结果。这次所公布的数据中位追踪期长达 8.4 年分析显示，那些具有淋巴结转移的病患，在手术后接受帕捷特 (帕妥珠单抗，英文商品名为 Perjeta)、赫赛汀 (曲妥珠单抗，英文商品名为 Herceptin) 和化疗组合治疗后，与仅接受赫赛汀与化疗组合相比，可获得更多的临床益处。通常乳腺癌根据肿瘤细胞表达的受体类型来分类，其中约有 15-20% 乳腺癌患者的肿瘤高度表达 HER2 受体，而全球有约 50 万这样的患者。HER2 蛋白的表达将有助乳腺癌细胞快速增长。帕捷特是一款单克隆抗体药物，可以借由靶向 HER2 阻断其与其他人表皮生长因子受体结合，进而避免活化下游促进细胞生长、存活的通路。赫赛汀亦为靶向 HER2 的单克隆抗体，但其与 HER2 的结合位置与帕捷特不同，因此这两种药物的同时使用被认为具有双重阻断人表皮生长因子受体信息通路的效果，因此能够更进一步地避免肿瘤细胞的生长与存活。

16) Omega Therapeutics：靶向 MYC 带来治疗肝癌新希望，首个表观基因组学调节物进入临床

7 月 15 日，Omega Therapeutics 宣布，美国 FDA 许可其药品 OTX-2002 进入 1/2 期新药临床试验，治疗肝细胞癌 (HCC) 患者。这标志着表观基因组学调节物首次进入临床试验。OTX-2002 具有下调长久以来被认为难以成药的 MYC 致癌基因表达的潜力，这也让这家由知名投资机构 Flagship Pioneering 所建立的生物新锐更加引人瞩目。肝癌为全世界第六最常被诊断出的癌症，也在癌症相关死亡中排名第 3。其中有 75% 的成人肝癌患者属于肝细胞癌。MYC 致癌基因的表达被认为与肝细胞癌的侵略性有关，据预估最多有达 70% 的肝细胞癌患者有 MYC 的过度表达。OTX-2002 是一款在研、具有成为 “first-in-class” 潜力、用于治疗肝细胞癌的表观基因组学调节物。此药物为通过脂质纳米颗粒 (LNP) 递送

的 mRNA 治疗物，可在 MYC 基因转录以前，通过调节表观基因组来降低 MYC 的表达。

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 (7.11-7.15)

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	达安基因	1,270.89	红日药业	-1,595.68	益丰药房	17.36%
2	信邦制药	753.07	新和成	-884.85	艾德生物	16.34%
3	健康元	439.33	上海医药	-817.22	海尔生物	15.78%
4	重药控股	402.74	上海莱士	-582.07	金域医学	15.54%
5	迈瑞医疗	351.90	云南白药	-524.36	山东药玻	15.09%
6	康龙化成	305.47	东阿阿胶	-484.19	泰格医药	13.43%
7	欧普康视	286.45	复星医药	-367.11	东方生物	12.06%
8	恩华药业	257.46	普洛药业	-338.96	迪安诊断	9.99%
9	华邦健康	205.05	上海凯宝	-314.56	迈瑞医疗	9.11%
10	开立医疗	191.11	沃森生物	-306.59	东阿阿胶	8.90%

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 (7.11-7.15)

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	腾盛博药-B	5,214.95	华润医药	-2,656.80	山东新华制药股份	39.40%
2	中国中药	1,680.25	四环医药	-1,557.80	白云山	32.83%
3	中国生物制药	1,003.68	信达生物	-1,365.32	复星医药	31.18%
4	先声药业	504.50	石药集团	-956.94	海吉亚医疗	31.15%
5	复星医药	417.10	药明生物	-920.80	君实生物	26.40%
6	固生堂	273.31	石四药集团	-854.40	维亚生物	25.25%
7	维亚生物	260.10	方达控股	-740.80	亚盛医药-B	24.05%
8	三叶草生物-B	227.30	上海医药	-212.58	金斯瑞生物科技	23.41%
9	长江生命科技	171.60	联邦制药	-195.00	锦欣生殖	22.24%
10	和铂医药-B	159.80	阿里健康	-149.60	先健科技	21.91%

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

全球疫情持续反弹，各国疫情继续加重。截至 2022 年 07 月 15 日，根据 WHO 数据统计，全球新冠累计确诊人数达到 5.57 亿人，死亡人数达到 635.8 万人，本周已累计确诊 431.37 万人（7 月 11 日-07 月 15 日）。此外，根据 Our World in Data 数据，7 月 15 日，全球每百万人确诊人数为 119.21 人，较本周初（7 月 11 日）的 116.65 人持续提升，较最近低点（5 月 30 日）的 59.01 人提升

102.02%，7 月份感染人数持续攀升；同时，死亡人数有所提升，每百万人死亡人数从 7 月 11 日 0.23 人提升至 7 月 15 日 0.26 人。整体看，上周日新增确诊和日新增死亡数持续反弹。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）有所分化，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稳定，印度自五月下旬疫情持续恶化，加拿大每百万人日新增确诊人数提升至 100 人以上且日新增确诊数持续恶化。

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 7 月 13 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（6 月 10 日-7 月 10 日搜集的感染数据中，奥密克戎占比 84%）。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 6 月 26 日至 7 月 7 日的 WHO 观察周，BA.4 和 BA.5 占据主导地位。

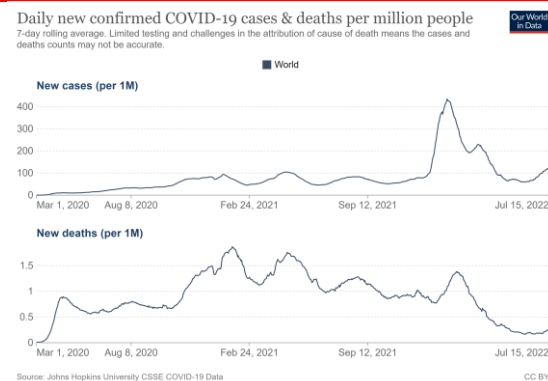
奥密克戎 BA.4 和 BA.5 亚变种感染占比持续提升，BA.2.75 新型毒株在全球逐步蔓延。根据 WHO 7 月 13 日发布的周报统计（将 6 月 26 日-7 月 07 日与 6 月 19 日-6 月 25 日两周数据比较），BA.2 亚型分支占比下降（从 7%下降至 4%），BA.2.12.1 亚型分支占比下降（从 13%下降至 7%），新型 BA.4 和 BA.5 亚型分支占比持续提升（BA.4 从 11%提升至 14%，BA.5 从 42%提升至 50%）。美国 CDC 不同毒株感染占比数据验证了奥密克戎变异毒株（BA.4 和 BA.5）传播力的提升，目前美国主导毒株已变成奥密克戎 BA.4 以及 BA.5，在 7 月 03 日至 7 月 09 日观察窗口，两者占比分别为 16.3%和 65%，较上一观察窗口（6 月 26 日至 7 月 02 日）分别提升 0.2%和 11.2%；而原先占据主导的 BA.2.12.1 占比 17.3%（较上一观察窗口占比下降 9.9%），BA.2 占比 1.4%（较上一观察窗口占比下降 1.6%）。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，而日本地区奥密克戎 BA.5 正加速成为主流毒株。

近日，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。截止 7 月 13 日，BA.2.75 变异株已传播十多国，日本、加拿大等国现首例。

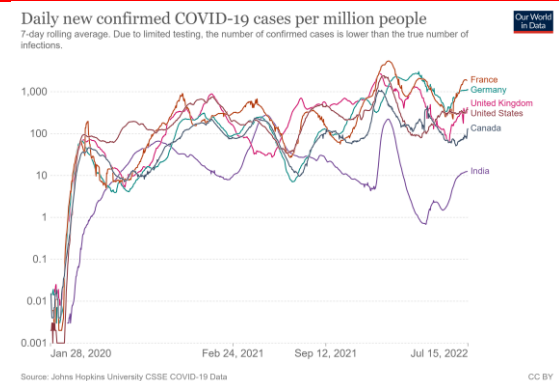
猴痘疫情持续恶化，WHO 将重新评估管控级别。根据 Our World in Data，截止 7 月 14 日，全球猴痘感染累计确诊数已达到 11595 人，较本周初（7 月 11 日）的 9799 人提升 18.33%。美国累计确诊 1814 例猴痘病例，已蔓延至 43 个州（截止 7 月 16 日），加拿大目前已累计确诊 539 例猴痘病例（截止 7 月 16 日），英国累计确诊 1700+ 例猴痘病例（截至 7 月 13 日）。美国疾控中心董事 Walensky 于 7 月 16 日表示，美国具备每周进行 7 万次猴痘检测的能力。同时，世卫组织将在 7 月 21 日（周四）召开第二次突发事件委员会紧急会议，决定是否宣布猴痘为全球卫生紧急事件。

图 5 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 6 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 7 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	VLM: 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 8 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 (2022.07.11-2022.07.16)

时间	事件
2022.07.16	加拿大猴痘病例增至 539 例，两天新增 62 例
2022.07.16	美国疾控中心董事 Walensky 表示，美国具备每周进行 7 万次猴痘检测的能力
2022.07.16	当地时间 7 月 15 日，俄罗斯单日新增新冠肺炎确诊病例 4457 例。俄罗斯卫生部表示，俄新冠疫情影响已趋于稳定，境内新冠确诊病例正在减少，大多数地区的医疗机构已恢复正常工作
2022.07.15	据 NHK，日本单日新增新冠肺炎确诊病例 103311 例，为今年 2 月以来单日新增首次超 10 万例；新增死亡病例 31 例
2022.07.15	英国国家统计局：该国每 20 人中有超过 1 人感染新冠病毒
2022.07.15	印度和波黑均发现首例猴痘病例
2022.07.15	沙特报告该国出现首例猴痘病例
2022.07.15	日本研究：BA.5 毒株或比早期奥密克戎变异株致病性更强。研究发现，经过 24 小时，BA.5 毒株的增殖量是 BA.2 毒株的 34 倍。该小组还在仓鼠身上进行了感染实验，感染 BA.2 毒株的仓鼠体重没有下降，但感染 BA.5 毒株的仓鼠体重下降了约 10%，肺部及其他身体部位的炎症也相应加重
2022.07.14	世卫将于 21 日召开第二次猴痘紧急会议，12 日 WHO 表示，已有 63 个国家报告了 9200 例猴痘病例
2022.07.14	印度暴发霍乱疫情：181 人感染，5 人死亡
2022.07.14	日本首相岸田文雄：不打算立即加强边境措施
2022.07.14	据坦桑尼亚当地媒体 Citizen 消息，该国南部出现一种不知名的疾病，有 10 多人感染，患者会突然流鼻血
2022.07.14	奥密克戎亚型毒株 BA.5 成为美国主流毒株 今夏疫情缓和希望渺茫
2022.07.14	法国累计确诊 912 例猴痘病例 卫生部门呼吁加速接种疫苗
2022.07.13	美疾控中心 12 日发布的一份报告显示，在新冠肺炎疫情影响下，美国“超级细菌”感染病例激增，死亡人数也大幅增加。报告称，美国 2020 年感染耐药性“超级细菌”的病例及死亡人数都比 2019 年增加 15%
2022.07.13	BA.2.75 变异株已传播十多国，日本现首例，增速快于 BA.5
2022.07.13	据加拿大当地 CTV 电视台报道，该国确诊首批“奥密克戎”BA.2.75 新亚种
2022.07.13	英国已有超 1700 例猴痘确诊病例 多个组织批国内疫苗接种缓慢
2022.07.12	白宫：奥密克戎毒株 BA.5 亚型或将在全美引发新一波疫情
2022.07.12	世卫组织：新冠疫情继续构成“国际关注的突发公共卫生事件”
2022.07.12	美国疾控中心主管 Walensky：自 5 月以来，新冠住院病例数 7 日均值增加了一倍。奥密克戎 BA.5 变异株病例预计将占美国病例数量的 65%
2022.07.11	格隆汇 7 月 11 日 据美国全国广播公司，截至 7 月 8 日，全美猴痘确诊病例已超过 700 例。

资料来源：央视新闻，澎湃新闻等，上海证券研究所

全球疫情持续反弹，我国外防输入压力不断增大，国内疫情防控形势依旧严峻。根据国家卫健委 7 月 08 日发布表示，奥密克戎 BA.5 亚分支正在成为全球主要流行毒株，并在我国引发本土聚集性疫情，防控形势严峻复杂。同时，国家卫健委要求继续落实“九不准”要求克服防控松懈、“层层加码”，再次强调要毫不动摇坚持“外防输入、内防反弹”总策略和“动态清零”总方针。

7 月 12 日，国务院联防联控机制日前印发通知，要求对进口非冷链物品实施分级分类管理，不准自行出台进口非冷链物品加严管控措施，不得层层加码。

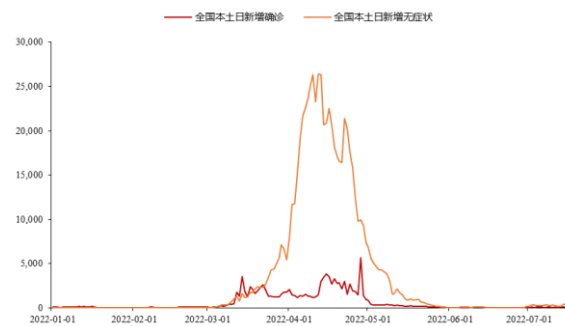
此外，国家卫健委公布了第九版新冠疫情防控方案，方案将入境人员隔离管控时间从“14 天集中隔离医学观察+7 天居家健康监测”调整为“7 天集中隔离医学观察+3 天居家健康监测”，并优化区域核酸检测策略，明确不同人口规模区域核酸检测方案，针对省会城市和千万级人口以上城市、一般城市、农村地区，综合疫情发生后感染来源是否明确、是否存在社区传播风险及传播链是否清晰等因素进行研判，根据风险大小，按照分级分类的原则，确定区域核酸检测的范围和频次。

请务必阅读尾页重要声明

同时，在 6 月 29 日，工信部宣布取消通信行程卡的“星号”标记，以支撑高效统筹疫情防控和经济社会发展、方便广大用户出行。

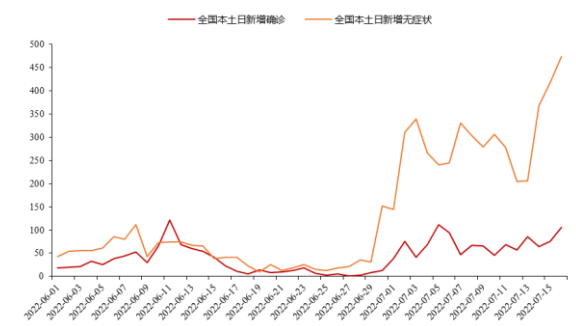
7 月 16 日，根据国家卫健委通报，国内本土新增新冠确诊 106 例，新增本土无症状感染者 474 例，在动态清零政策下，日新增感染人数呈现整体持续下降趋势，近日局部地区疫情有所散发，其中，本土（确诊+无症状）数据看，主要是广西（244 例），甘肃（158 例），安徽（47 例），广东（30 例）等地。

图 9 国内本土日新增确诊和无症状感染者（截止 07 月 16 日）



资料来源：国家卫健委，上海证券研究所

图 10 国内本土日新增确诊和无症状感染者（6 月初至 07 月 16 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，自 7 月 13 日零时起开始扫码查验
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	常态化核酸监测有 3 天调整为 5 天一次
宁波	954	常态化核酸检测频次由每 72 小时 1 次调整为每 7 天 1 次
大连	754	每隔 7 天进行一次采样检测

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. 07. 11-2022. 07. 16）

时间	事件
2022.07.16	澳门：7 月 18 日至 22 日继续暂停所有非维生必需的工商业活动
2022.07.16	南昌：室外采样人员不再穿防护服
2022.07.16	安徽昨日新增本土确诊 16 例 新增本土无症状 139 例
2022.07.16	北京 7 月 15 日无新增本土病例，连续 5 天无新增
2022.07.15	香港新增 3574 例新冠病例，连续三天破三千例，另新增 5 例死亡病例。
2022.07.15	台湾出现首例奥密克戎 BA.5 本地社区感染病例
2022.07.15	江苏无锡 7 月 15 日 1 时实现社会面和隔离点“双清零”
2022.07.14	郑州常态化核酸检测由 72 小时调为 48 小时
2022.07.14	人民日报：我们的防疫措施是最经济的、效果最好的
2022.07.13	据财新，香港与国际通关曙光将现，新任医务卫生局局长卢宽茂最新透露，在今年 11 月左右，海外抵港人士在满足一定条件下或可免除 7 天的酒店隔离，改成医学监察，期间禁止高风险活动，例如到酒吧等
2022.07.12	明日起杭州地铁全线网需扫码核验 72 小时内核酸

请务必阅读尾页重要声明

- 2022.07.12 北京市市场监管局在其官方网站发布了《新型冠状病毒核酸检测样本采集点管理规范》征求意见稿。规范明确，采集点的设置应科学规划、合理布局，宜满足平原地区居民步行 15 分钟可到达，山区居民步行 30 分钟可到达，采样等候时间原则上不超过 20 分钟
- 2022.07.11 北京：7 月 12 日起有序恢复举办线下体育赛事活动
- 2022.07.11 武昌通报武汉大学出现一例霍乱病例详情 目前未发现新增病例

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（2022.7.11-2022.7.15），共有 7 种上市公司药品通过仿制药一致性评价。哈药集团诺氟沙星片、天药股份醋酸地塞米松片、罗欣药业注射用盐酸头孢替安、白云山头孢拉定胶囊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；亚太药业头孢克肟胶囊、辰欣药业缬沙坦氢氯噻嗪片、华润双鹤枸橼酸托法替布片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（7.11~7.17）

药品名称	剂型	规格	企业名称
诺氟沙星片	片剂	0.1g	哈药集团股份有限公司
醋酸地塞米松片	片剂	0.75mg	天津天药药业股份有限公司
头孢克肟胶囊	胶囊剂	50mg/100mg（按 C16H15N5O7S2 计）	浙江亚太药业股份有限公司
缬沙坦氢氯噻嗪片	片剂	每片含缬沙坦 80mg，氢氯噻嗪 12.5mg	辰欣药业股份有限公司
枸橼酸托法替布片	片剂	5mg （按 C16H20N6O 计）	华润双鹤药业股份有限公司
注射用盐酸头孢替安	注射剂	0.25g、0.5g、1.0g、2.0g	罗欣药业集团股份有限公司
头孢拉定胶囊	胶囊剂	0.125g、0.25g	广州白云山医药集团股份有限公司

资料来源：Wind，上海证券研究所

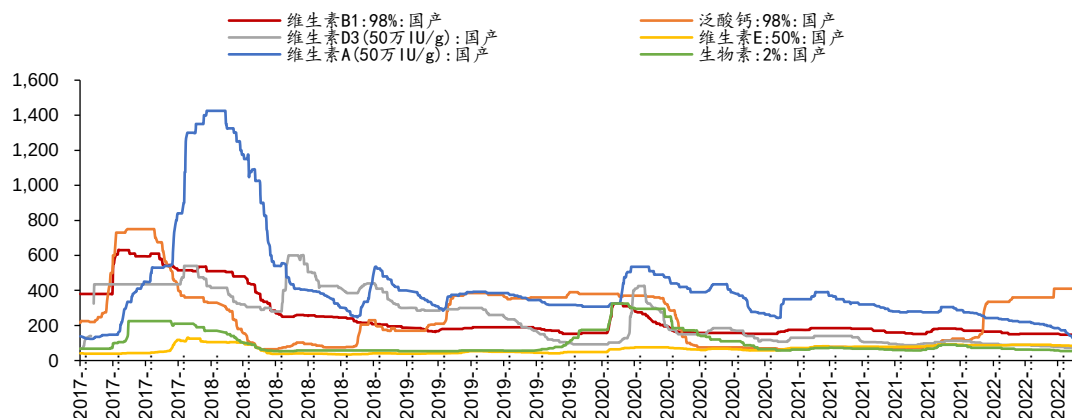
5.3 核心原料药数据更新

上周（2022.7.11-2022.7.15），维生素 B1、泛酸钙、维生素 E、维生素 A、生物素价格与上周持平；维生素 D3 价格较上周下降。截至 2022 年 7 月 15 日，维生素 B1 价格报 147.50 元/千克，环比 7 月 8 日持平；泛酸钙价格报 410.00 元/kg，环比 7 月 8 日持平；维生素 D3 价格报 68.00 元/千克，环比 7 月 8 日下降 2.86%；维生素 E 价格报 82.50 元/千克，环比 7 月 8 日持平；维生素 A 价格报 130.00 元/千克，环比 7 月 8 日持平；生物素价格报 54.00 元/千克，环比 7 月 8 日持平。

6 月 7-ADCA、6-APA、青霉素工业盐、硫氰酸红霉素价格与上月持平；4-AA 价格较上月有所下降。截至 2022 年 6 月 30 日，4-AA 价格报 1700.00 元/千克，环比上月下降 5.56%；6-APA 价格报 330.00 元/千克，环比上月持平；青霉素工业盐价格报 212.50 元/BOU，环比上月持平；7-ADCA 价格报 480.00 元/千克，环比上月持平；硫氰酸红霉素价格报 505.00 元/千克，环比上月持平。

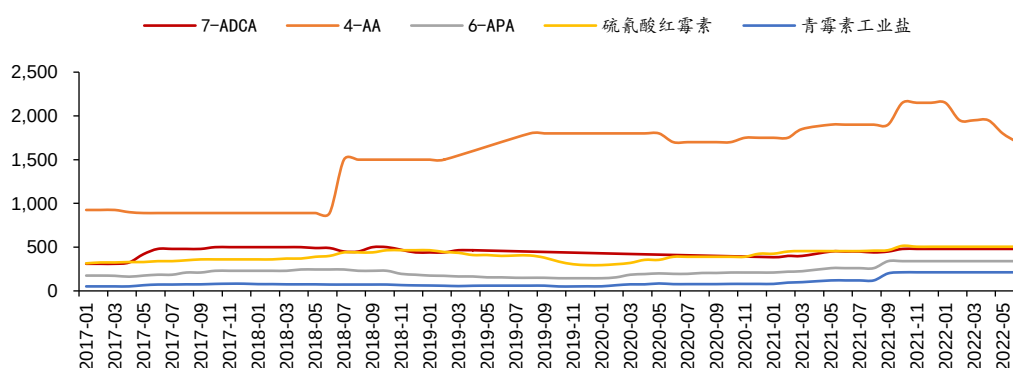
心脑血管类原料药方面，6月，厄贝沙坦、缬沙坦、阿司匹林、阿托伐他汀价格与上月持平。截至2022年6月30日，缬沙坦价格报625.00元/千克，环比上月持平；厄贝沙坦价格报640.00元/千克，环比上月持平；阿托伐他汀钙价格报1500.00元/千克，环比上月持平；阿司匹林价格报35.50元/千克，环比上月持平。

图11 主要维生素原料药价格（单位：元/千克）



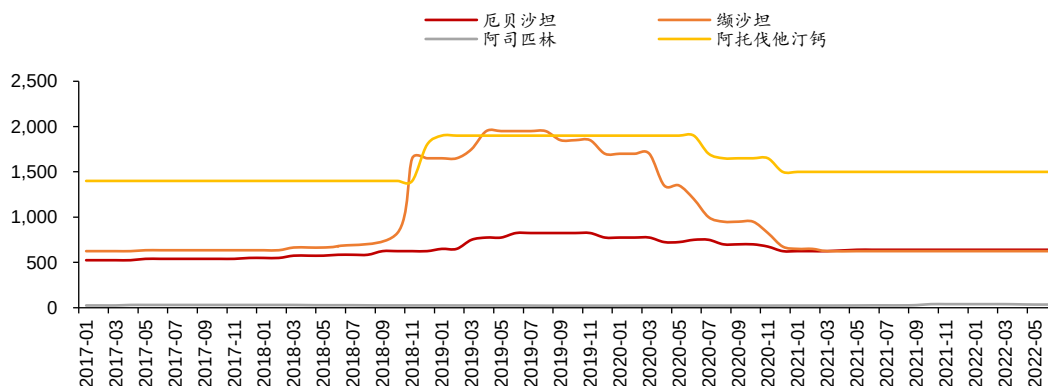
资料来源：Wind，上海证券研究所

图12 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13 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

北京试行 DRG 除外支付，支持药品器械创新研发。7月13日，北京医保局发布文件《关于印发 CHS-DRG 付费新药新技术除外支付管理办法的通知（试行）》，决定试行 CHS-DRG 付费新药新技术除外支付管理办法，激发新药新技术创新动力。药品及医疗器械申报范围如下：1) 三年内经药监部门批准上市的新通用名药品/医疗器械；三年内因增加功能主治或适应症发生重大变化的药品；三年内新纳入国家医保药品目录的药品；三年内由于价格调整新增的可另行收费的医疗器械；2) 取得国家医疗保障局医保药品分类与代码/医保医用耗材分类与代码；3) 符合相关价格政策规定；4) 临床效果较传统药品/医疗器械有较大提升；5) 对 DRG 病组支付标准有较大影响；6) 全市累计基本医疗保险参保人员病例达到 50 例以上，罕见病不受例数限制。

方舱需配置 53 种医疗器械。7月13日，国家卫生健康委办公厅发布《关于印发方舱医院装备配置指南（试行）的通知》，明确方舱医院装备配置建议清单。清单共涉及 53 种医疗装备，包括心电监护仪/多参数监护仪、中心监护系统、心电图机、除颤监护仪、输液泵、注射泵、全自动血液分析仪、特定蛋白分析仪、方舱 CT/车载 CT 等，设备采购需求持续释放。

第三批国家组织高值医用耗材骨科脊柱类集中带量采购正式启动。据央视新闻报导，本次集中带量采购产品为骨科脊柱类医用耗材，根据手术类型、手术部位、入路方式等组建产品系统进行采购，共分为 14 个产品系统类别。联盟地区 2021 年有使用脊柱类医用耗材的公立医疗机构（含军队医疗机构，下同）均应参加，由天津市医药采购中心承担联合采购办公室日常工作并负责具体实施。

基层防病治病和健康管理能力持续提高。据央视网报导，7月14日，国家卫生健康委召开新闻发布会，会议指出我国基层防病治病和健康管理能力取得积极进展和成效。截至 2021 年底，全国建有各类基层医疗卫生机构近 98 万个，卫生人员超过 440 万人，实现街道、社区，乡镇、农村全覆盖。第六次卫生服务统计调查显示，90%的家庭 15 分钟内能够到达最近的医疗点；基层诊疗量占比长期保持在 50%以上。基层机构开展的项目从 10 类扩展至 12 类，每年为高血压、糖尿病、肺结核等重点疾病患者和 0-6 岁儿童、孕产妇、65 岁及以上老年人等重点人群提供 10 多亿人次的健康管理服务。另外，推动成立 32 万个村居公共卫生委员会，夯实新冠肺炎疫情社区防控基础。

高端医疗装备应用示范基地建设规范发布。7月11日，国家卫健委发布《〈高端医疗装备应用示范基地管理办法（试行）〉征求意见稿》。《意见稿》指出临床应用示范由医疗机构牵头，采取“1+N+N”联合体方式申报，即1家牵头医疗机构+N家医疗装备企业+N家联合医疗机构。示范基地建设由地方政府（地市级及以下，含产业园区、经济技术开发区、高新技术开发区等）牵头申报，组织医疗机构、医疗装备企业、科研机构等开展合作。临床应用示范，由知名医疗机构牵头会同区域内医疗资源，与龙头生产企业等合作开展新型产品诊疗技术及综合外科复合手术室解决方案研究，探索可复制、可推广的医产合作新模式，对推动创新医疗装备发展应用具有较强的示范带动作用。

6 医药公司融资情况更新

表 10 近两月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
603590.SH	康辰药业	2022-07-16	停止实施	定价	1,085.38	3.00	项目融资
603222.SH	济民医疗	2022-07-13	董事会预案	竞价	6,000.00	4.90	项目融资
300015.SZ	爱尔眼科	2022-07-11	发审委/上市委通过	竞价	35,215.29	35.36	项目融资
300791.SZ	仙乐健康	2022-07-08	董事会预案	竞价	5,405.11	13.50	项目融资
002317.SZ	众生药业	2022-07-06	董事会预案	竞价	12,216.92	6.79	项目融资
300181.SZ	佐力药业	2022-07-04	股东大会通过	竞价	10,000.00	9.10	项目融资
300636.SZ	同和药业	2022-07-02	董事会预案	竞价	9,737.57	11.00	项目融资
688315.SH	诺禾致源	2022-07-01	股东大会通过	竞价	8,004.00	22.73	项目融资
603229.SH	奥翔药业	2022-07-01	股东大会通过	竞价	4,018.67	5.00	项目融资
688202.SH	美迪西	2022-06-30	发审委/上市委通过	竞价	2,607.49	21.60	项目融资
688131.SH	皓元医药	2022-06-28	股东大会通过	定价	243.93	2.63	融资收购其他资产
300584.SZ	海辰药业	2022-06-28	股东大会通过	竞价	3,600.00	4.00	项目融资
688131.SH	皓元医药	2022-06-28	股东大会通过	定价	46.42	0.50	配套融资
600420.SH	国药现代	2022-06-27	董事会预案	定价	14,336.92	12.00	补充流动资金
688277.SH	天智航-U	2022-06-24	证监会通过	竞价	6,297.70	3.70	项目融资
688180.SH	君实生物-U	2022-06-15	股东大会通过	竞价	7,000.00	39.69	项目融资
000790.SZ	华神科技	2022-06-15	股东大会未通过	定价	10,666.67	4.00	补充流动资金
300558.SZ	贝达药业	2022-06-14	董事会预案	定价	2,596.73	10.00	项目融资
600721.SH	百花医药	2022-06-11	股东大会通过	定价	11,254.03	3.39	补充流动资金
688166.SH	博瑞医药	2022-06-09	董事会预案	竞价	12,300.00	2.22	项目融资
002868.SZ	绿康生化	2022-06-09	停止实施	竞价	4,662.48	3.05	项目融资
000411.SZ	英特集团	2022-05-26	董事会预案	定价	5,394.60	4.50	配套融资
000411.SZ	英特集团	2022-05-26	董事会预案	定价	/	/	融资收购其他资产

688221.SH	前沿生物-U	2022-05-25	股东大会通过	竞价	2,000.00	3.00	项目融资
300583.SZ	赛托生物	2022-05-25	董事会预案	竞价	3,000.00	2.98	项目融资

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 11 近两月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)
2022-07-13	300452.SZ	山河药辅	董事会预案	优先配售, 网上定价和网下配售	3.2000	6
2022-07-05	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
2022-06-30	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
2022-06-17	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
2022-05-26	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

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 (7.18-7.22)

代码	名称	会议日期	代码	名称	会议日期
000705.SZ	浙江震元	2022-07-22	300147.SZ	香雪制药	2022-07-19
833266.BJ	生物谷	2022-07-22	605369.SH	拱东医疗	2022-07-19
000908.SZ	景峰医药	2022-07-21	000028.SZ	国药一致	2022-07-18
002317.SZ	众生药业	2022-07-21	002393.SZ	力生制药	2022-07-18
600420.SH	国药现代	2022-07-21	002773.SZ	康弘药业	2022-07-18
688046.SH	药康生物	2022-07-21	300239.SZ	东宝生物	2022-07-18
000403.SZ	派林生物	2022-07-20	300636.SZ	同和药业	2022-07-18
002411.SZ	*ST 必康	2022-07-20	300871.SZ	回盛生物	2022-07-18
000790.SZ	华神科技	2022-07-19	600062.SH	华润双鹤	2022-07-18
300108.SZ	*ST 吉药	2022-07-19	688289.SH	圣湘生物	2022-07-18

资料来源: Wind, 上海证券研究所

表 13 本周医药股解禁信息 (7.18-7.22)

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(%)
688062.SH	迈威生物-U	2022-07-18	565.66	9,061.88	首发一般股份, 首发机构配售股份	39,960.00	8,892.00	22.25	39,960.00	9,457.66	23.67
000411.SZ	英特集团	2022-07-18	4,978.80	50,036.93	定向增发机构配售股份	30,651.84	24,897.37	81.23	30,651.84	29,876.17	97.47
300573.SZ	兴齐眼药	2022-07-18	576.33	57,044.97	定向增发机构配售股份	8,809.47	6,191.09	70.28	8,809.47	6,767.42	76.82
688488.SH	艾迪药业	2022-07-20	285.92	3,551.11	首发战略配售股份	42,000.00	21,288.11	50.69	42,000.00	21,574.03	51.37

603707. SH	健友股份	2022-07-20	129.50	2,534.41	股权激励限售股份	161,707.48	161,311.10	99.75	161,707.48	161,440.60	99.83
301201. SZ	诚达药业	2022-07-20	124.74	8,549.55	首发一般股份, 首发机构配售股份	9,669.61	2,201.87	22.77	9,669.61	2,326.61	24.06
605369. SH	拱东医疗	2022-07-21	24.30	3,100.32	股权激励限售股份	11,262.71	2,800.00	24.86	11,262.71	2,824.30	25.08
688580. SH	伟思医疗	2022-07-21	68.35	4,002.38	首发战略配售股份	6,861.94	2,407.93	35.09	6,861.94	2,476.27	36.09
688336. SH	三生国健	2022-07-22	212.92	3,129.88	首发战略配售股份	61,678.58	9,003.79	14.60	61,678.58	9,216.71	14.94
688029. SH	南微医学	2022-07-22	12,508.51	1,025,447.65	首发原股东限售股份	18,724.61	6,216.10	33.20	18,724.61	18,724.61	100.00

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。