

2023 年 11 月 19 日

证券研究报告·行业研究·医药生物

医药行业创新药周报 (11.13-11.19)

强于大市(维持)



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

2023 年 11 月第三周创新药周报 (附小专题 AKT 靶点研发概况)

A 股和港股创新药板块及 XBI 指数本周走势

2023 年 11 月第三周, 陆港两地创新药板块共计 28 个股上涨, 33 个股下跌, 1 个股持平。其中涨幅前三为华领医药-B (18.24%)、首药控股-U (17.86%)、中国生物制药 (11.34%)。跌幅前三为康宁杰瑞制药-B (-51.99%)、迈博药业-B (-19.44%)、北海康成-B (-14.89%)。

本周 A 股创新药板块下跌 2.43%, 跑输沪深 300 指数 1.92pp, 生物医药下跌 0.96%。近 6 个月 A 股创新药累计下跌 1.02%, 跑赢沪深 300 指数 6.43pp, 生物医药累计下跌 1.43%。

本周港股创新药板块上涨 9.05%, 跑赢恒生指数 7.59pp, 恒生医疗保健下跌 0.05%。近 6 个月港股创新药累计下跌 0.68%, 跑赢恒生指数 7.67pp, 恒生医疗保健累计下跌 2.98%。

本周 XBI 指数上涨 8.56%, 近 6 个月 XBI 指数累计下跌 14.76%。

国内重点创新药进展

11 月国内 6 款新药获批上市, 4 项新增适应症获批上市; 本周国内 2 款新药获批上市, 4 项新增适应症获批上市。

海外重点创新药进展

11 月美国 7 款 NDA 获批上市, 1 款 BLA 获批上市, 本周美国 3 款 NDA 获批上市, 1 款 BLA 获批上市。11 月欧洲 1 款创新药获批上市。11 月日本 0 款创新药获批上市。

本周小专题——附小专题 AKT 靶点研发概况

11 月 16 日, FDA 批准阿斯利康 AKT 抑制剂 Capivasertib 上市, 用于治疗激素受体阳性 (HR+)、人表皮生长因子受体 2 阴性 (HER2-) 局部晚期或转移性乳腺癌患者, 这些患者在接受内分泌基础治疗方案治疗过程中或之后疾病复发或进展。

本周全球重点创新药交易进展

本周全球共达成 18 起重点交易, 披露金额的重点交易有 3 起。传奇生物就特定靶向 DLL3 的 CAR-T 疗法达成独家全球许可协议。Arcellx 和 kite 宣布扩大战略合作伙伴关系。华东医药宣布与重庆誉颐达成股权及重组 A 型肉毒毒素 YY001 独家战略合作。Q32 Bio 从 Amgen 获得 Bempikibart (ADX-914) 的全球权利。PostEra 宣布与 Amgen 合作开发使用人工合成的小分子疗法。Teva 和 Royalty Pharma 合作进一步加速奥氮平 LAI 项目。健康元获费米子镇痛新药 FZ008-145 大中华区独家授权。

风险提示: 药品降价风险; 医改政策执行进度低于预期风险; 研发失败的风险。

西南证券研究发展中心

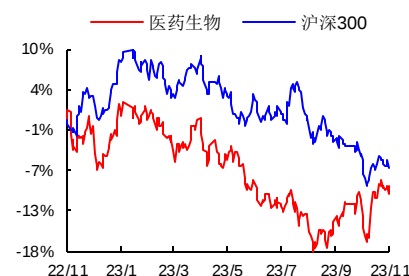
分析师: 杜向阳

执业证号: S1250520030002

电话: 021-68416017

邮箱: duxy@swsc.com.cn

行业相对指数表现



数据来源: 聚源数据

基础数据

股票家数	368
行业总市值 (亿元)	62,379.79
流通市值 (亿元)	60,999.74
行业市盈率 TTM	29.3
沪深 300 市盈率 TTM	11.1

相关研究

- 2023 年 11 月第二周创新药周报 (附小专题 CD3/CD20 双抗研发概况) (2023-11-13)
- 医药行业周报 (11.6-11.10): 医药个股行情仍值得期待 (2023-11-12)
- 医药行业 2023 年 11 月投资月报: 医药持仓环比有所提升, 精选底部个股 (2023-11-10)
- 基因测序行业: 潮平岸阔帆正劲, 乘势开拓谱新篇 (2023-11-08)
- 医药行业 2023 年三季报总结: 板块分化, 看好医药结构性行情 (2023-11-07)

目 录

1 GLP-1RA 药物研发进展和销售情况	1
2 A 股和港股创新药板块本周走势	3
2.1 A 股创新药板块本周走势	3
2.2 港股创新药板块本周走势	4
2.3 美股 XBI 指数本周走势	4
3 11 月上市创新药一览	5
3.1 国内上市创新药及首次公示临床试验数量	5
3.2 美国上市创新药	6
3.3 欧洲上市创新药	8
3.4 日本上市创新药	8
4 本周国内外重点创新药进展	9
4.1 国内重点创新药进展概览	9
4.2 海外重点创新药进展概览	11
5 本周小专题——附小专题 AKT 靶点研发概况	12
6 本周国内公司和全球 TOP 药企重点创新药交易进展	14
7 风险提示	15

图目录

图 1：国内进展前列的 GLP-1RA 药物（糖尿病适应症）	1
图 2：国内进展前列的 GLP-1RA 药物（肥胖适应症）	2
图 3：利拉鲁肽仿制药研发进展	2
图 4：司美格鲁肽仿制药研发进展	2
图 5：GLP-1 药物全球销售额（亿美元）	3
图 6：GLP-1 药物药智国内医院销售数据（亿元）	3
图 7：A+H 市场创新药个股本周涨跌幅	3
图 8：A 股创新药板块走势	4
图 9：港股创新药板块走势	4
图 10：XBI 指数走势	5
图 11：2020 年-2023 年 11 月（截至 11 月 19 日）国内每月上市创新药数量（个）	5
图 11：2023 年 9 月-2023 年 11 月（截至 11 月 19 日）国内首次公示临床试验数量（个）	6
图 12：2020 年-2023 年 11 月（截至 11 月 12 日）FDA 每月上市创新药数量（个）	7
图 13：2020 年-2023 年 11 月（截至 11 月 19 日）欧洲每月上市创新药数量（个）	8
图 14：2020 年-2023 年 11 月（截至 11 月 19 日）日本每月上市创新药数量（个）	9
图 15：2020 年-2023 年 11 月（截至 11 月 19 日）国内公司和全球 TOP 药企重点交易数量和交易金额（不完全统计）	14

表目录

表 1：11 月（截至 11 月 19 日）国内上市创新药情况	5
表 2：11 月（截至 11 月 19 日）美国上市创新药情况	7
表 3：本周国内重点创新药进展	9
表 4：本周海外重点创新药进展	11
表 5：AKT 靶点全球临床阶段在研项目	13
表 6：本周国内公司和全球 TOP 药企重点创新药交易进展	14
附表：A 股、港股创新药板块成分股	16

1 GLP-1RA 药物研发进展和销售情况

全球糖尿病适应症 GLP-1 靶点相关创新药：11 项已获批上市（其中 9 项在中国获批上市，2 项在中国处于 NDA），8 项处于 III 期临床阶段。

图 1：国内进展前列的 GLP-1RA 药物（糖尿病适应症）

药品名称	药品类型	靶点	研发机构	适应症	最高研发阶段(全球)	最高研发阶段(中国)
艾塞那肽	化药	GLP-1R	Eli Lilly;Amylin;BMS	II型糖尿病	批准上市 (2005.4, US)	批准上市 (2009.4)
				I型糖尿病	II期临床	
利拉鲁肽	生物药	GLP-1R	Novo Nordisk	II型糖尿病	批准上市 (2009.6, EU/JP/US)	批准上市 (2011.3)
				I型糖尿病	III期临床	
贝那鲁肽	生物药	GLP-1R	仁会生物	II型糖尿病	批准上市 (2016.12)	批准上市 (2016.12)
利司那肽	化药	GLP-1R	Amylin;Zealand Pharma;Sanofi	II型糖尿病	批准上市 (2013.1, EU/JP/US)	批准上市 (2017.10)
度拉糖肽	生物药	GLP-1;GLP-1R	Eli Lilly	II型糖尿病	批准上市 (2014.9, EU/JP/US)	批准上市 (2019.1)
聚乙二醇洛塞那肽	化药	GLP-1R	豪森药业	II型糖尿病	批准上市 (2019.5)	批准上市 (2019.5)
司美格鲁肽	生物药	GLP-1R	Novo Nordisk	II型糖尿病	批准上市 (2017.12, EU/JP/US)	批准上市 (2021.4)
				I型糖尿病	III期临床	
司美格鲁肽 (口服)				II型糖尿病	批准上市 (2019.9, JP/US)	NDA
德谷胰岛素+利拉鲁肽	生物药	insulin;GLP-1R	Novo Nordisk	II型糖尿病	批准上市 (2014.9, EU/US)	批准上市 (2021.10)
甘精胰岛素+利司那肽	生物药	insulin;GLP-1R	Sanofi	II型糖尿病	批准上市 (2016.11, EU/US)	批准上市 (2023.1)
替尔泊肽	化药	GLP-1R;GIPR	Eli Lilly	II型糖尿病	批准上市 (2022.5, EU/JP/US)	NDA
LAISema	生物药	insulin;GLP-1R	Novo Nordisk	II型糖尿病	III期临床	III期临床
ecnoglutide	生物药	GLP-1;GLP-1R	先为达生物;凯因科技	II型糖尿病	III期临床	III期临床
格鲁塔林单抗	生物药	GLP-1;GLP-1R	鸿运华宁	II型糖尿病	III期临床	III期临床
玛仕度肽	化药	OXM;GLP-1R;GCGR	信达生物;Eli Lilly	II型糖尿病	III期临床	III期临床
聚乙二醇化艾塞那肽	化药	GLP-1R	派格生物;天士力	II型糖尿病	III期临床	III期临床
艾本那肽	化药	GLP-1;GLP-1R	ConjuChem Biotechnologies;常山药业	II型糖尿病	III期临床	III期临床
苏帕鲁肽	生物药	GLP-1R	银诺医药	II型糖尿病	III期临床	III期临床
cagrilintide+semaglutide	生物药	amylin;GLP-1R	Novo Nordisk	II型糖尿病	III期临床	
GX-G6	生物药	GLP-1;GLP-1R	石药集团;天境生物;天士力;Genexine	II型糖尿病	II期临床	II期临床
GZR18	生物药	GLP-1R	甘李药业	II型糖尿病	II期临床	II期临床
HR17031	生物药	insulin;GLP-1R	恒瑞医药	II型糖尿病	II期临床	II期临床
HRS9531	化药	GLP-1R;GIPR	恒瑞医药	II型糖尿病	II期临床	II期临床
HS-20094	化药	GLP-1R;GIPR	豪森药业	II型糖尿病	II期临床	II期临床
JY09	生物药	GLP-1;GLP-1R	百泰生物;精益泰翔	II型糖尿病	II期临床	II期临床
TTP273	化药	GLP-1R	Daewon Pharmaceutical;华东医药;vTv Therapeutics	II型糖尿病	II期临床	II期临床
艾塞那肽-白蛋白融合蛋白	生物药	GLP-1;GLP-1R	华阳药业	II型糖尿病	II期临床	II期临床
诺利糖肽	化药	GLP-1R	豪森药业;恒瑞医药	II型糖尿病	II期临床	II期临床
cotadutide	化药	OXM;GLP-1R;GCGR	MedImmune	II型糖尿病	II期临床	
survodutide	化药	GLP-1R;GCGR	BI;Zealand Pharma	II型糖尿病	II期临床	

数据来源：医药魔方，西南证券整理

全球肥胖适应症 GLP-1 靶点相关创新药：3 项已获批上市（其中 1 项在中国获批上市，2 项在中国处于 III 期临床阶段），4 项处于 III 期临床阶段。

图 2：国内进展前列的 GLP-1RA 药物（肥胖适应症）

药品名称	药品类型	靶点	研发机构	适应症	最高研发阶段(全球)	最高研发阶段(中国)
贝那鲁肽	生物药	GLP-1R	仁会生物	肥胖	批准上市	批准上市
司美格鲁肽	生物药	GLP-1R	Novo Nordisk	肥胖	批准上市	III期临床
替尔泊肽	化药	GLP-1R/GIPR	Eli Lilly	肥胖	批准上市	III期临床
orforglipron	化药	GLP-1R	Eli Lilly;Chugai Pharmaceutical	肥胖	III期临床	III期临床
ecnoglutide	生物药	GLP-1;GLP-1R	先为达生物;凯因科技	肥胖	III期临床	III期临床
cagrilintide+semaglutide	生物药	amylin;GLP-1R	Novo Nordisk	肥胖	III期临床	III期临床
玛仕度肽	化药	OXM;GLP-1R;GCGR	信达生物;Eli Lilly	肥胖	III期临床	III期临床
GZR18	生物药	GLP-1R	甘李药业	肥胖	II期临床	II期临床
GX-G6	生物药	GLP-1;GLP-1R	石药集团;天境生物;天士力;Genexine	肥胖	II期临床	II期临床
诺利糖肽	化药	GLP-1R	泰森药业;恒瑞医药	肥胖	II期临床	II期临床
survodutide	化药	GLP-1R;GCGR	Bt,Zealand Pharma	肥胖	II期临床	II期临床
HRS9531	化药	GLP-1R;GIPR	恒瑞医药	肥胖	II期临床	II期临床
格鲁塔林单抗	生物药	GLP-1;GLP-1R	鸿运华宁	肥胖	VII期临床	VII期临床
MDR-001	化药	GLP-1R	德睿智药	肥胖	VII期临床	VII期临床
retatrutide	化药	GLP-1R;GCGR;GIPR	Eli Lilly	肥胖	III期临床	I期临床
BGM0504	化药	GLP-1R;GIPR	博瑞医药	肥胖	I期临床	I期临床
RAY1225	化药	GLP-1R;GIPR	众生睿创	肥胖	I期临床	I期临床
ZT002	生物药	GLP-1R	质肽生物	肥胖	I期临床	I期临床
VCT220	化药	GLP-1R	闻泰医药	肥胖	中报临床	I期临床
PB-718	化药	GLP-1R;GCGR	派格生物;天士力	肥胖	I期临床	I期临床
聚乙二醇艾塞那肽	化药	GLP-1R	派格生物;天士力	肥胖	中报临床	中报临床
SAL0112	化药	GLP-1R	信立泰	肥胖	中报临床	中报临床

数据来源：医药魔方，西南证券整理

仿制药：国内，利拉鲁肽仅华东医药上市（糖尿病和肥胖/超重两项适应症均已获批上市），通化东宝、中国生物制药的利拉鲁肽仿制药有望 2024 年内获批上市。司美格鲁肽仿制药进入竞速期，4 款药物糖尿病适应症处于 III 期临床阶段，肥胖适应症仅华东医药获批临床。

图 3：利拉鲁肽仿制药研发进展

药品名称	集团	本企业进度	适应症
利拉鲁肽	华东医药	已上市	II型糖尿病（2023.3）；肥胖或超重（2023.7）
利拉鲁肽	通化东宝	申请上市（2022.6）	II型糖尿病（预估2024.4）
利拉鲁肽	中国生物制药	申请上市（2022.10）	II型糖尿病（预估2024.9）
利拉鲁肽	东阳光药业	Phase III	II型糖尿病
利拉鲁肽	联邦制药	Phase III	II型糖尿病
利拉鲁肽	万邦医药;复星医药	Phase III	II型糖尿病; 肥胖
利拉鲁肽	万邦医药;复星医药	Phase III	肥胖
利拉鲁肽	复安生物;派金生物	Phase III	II型糖尿病
利拉鲁肽	双鹭药业	Phase III	II型糖尿病
利拉鲁肽	凯因科技;先为达生物	Phase I	肥胖
利拉鲁肽		BE临床	II型糖尿病; 肥胖
利拉鲁肽	诺博特生物	Phase I	肥胖
利拉鲁肽		BE临床	高血压; II型糖尿病; 肥胖; 血脂异常

数据来源：医药魔方，西南证券整理

司美格鲁肽 2023 年前三季度总销售额已达到约 145.47 亿美元。具体来看，前三季度糖尿病适应症注射剂 Ozempic 销售额为 656.53 亿丹麦克朗（约 95.29 亿美元），增长 53%；口服制剂 Rybelsus 销售额为 128.40 亿丹麦克朗（约 18.64 亿美元），同比增长 77%；减肥适应症注射剂 Wegovy 销售额为 217.29 亿丹麦克朗（约 31.54 亿美元），同比大涨 481%。

利拉鲁肽 Saxenda（减重适应症）前三季度销售额 86.74 亿丹麦克朗，同比增长 14%；单 Q3 销售额 26.07 亿丹麦克朗，同比下降 18%。

替尔泊肽（Tirzepatide）2022 年 5 月获批上市，2023 年前三季度销售额达 29.57 亿美元，其中 Q1-Q3 单季度收入分别为 5.7 亿美元、9.8 亿美元、14.1 亿美元。其度拉

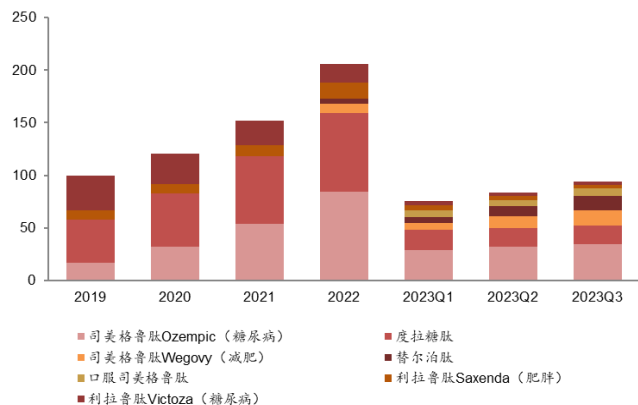
图 4：司美格鲁肽仿制药研发进展

药品名称	集团	本企业进度	适应症
司美格鲁肽	联邦制药	Phase III	II型糖尿病
司美格鲁肽	健康元;丽珠医药	获批临床	肥胖
司美格鲁肽	博唯生物;复安生物	Phase III	II型糖尿病; 卒中
司美格鲁肽	博唯生物;复安生物	Phase III	II型糖尿病; 卒中
司美格鲁肽	九源基因;派金生物;华东医药	Phase III	II型糖尿病
司美格鲁肽	质肽生物	Phase I	II型糖尿病; 卒中
司美格鲁肽	四环医药	批准临床	II型糖尿病

数据来源：医药魔方，西南证券整理

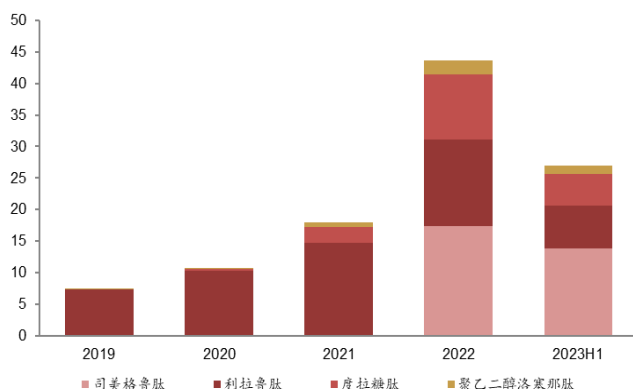
糖肽前三季度实现收入 54.63 亿美元，同比下降 10%，其中 Q1-Q3 单季度收入分别为 19.77 亿美元、18.13 亿美元、16.74 亿美元。

图 5：GLP-1 药物全球销售额（亿美元）



数据来源：各公司公告，西南证券整理

图 6：GLP-1 药物药智国内医院销售数据（亿元）

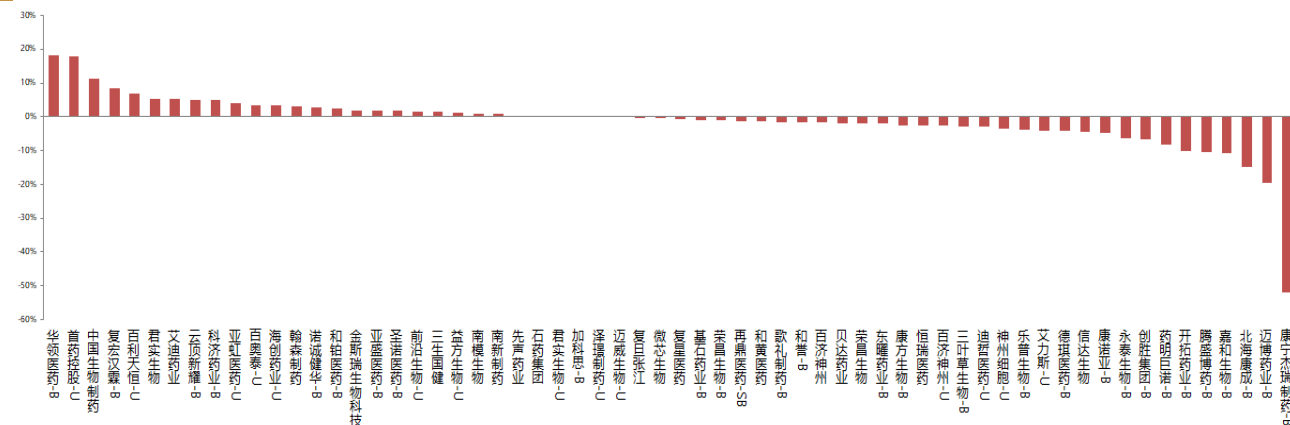


数据来源：药智网，西南证券整理 注：药智网数据不代表全国实际销售额

2 A 股和港股创新药板块本周走势

2023 年 11 月第三周，陆港两地创新药板块共计 28 个股上涨，33 个股下跌，1 个股持平。其中涨幅前三为华领医药-B (18.24%)、首药控股-U (17.86%)、中国生物制药 (11.34%)。跌幅前三为康宁杰瑞制药-B (-51.99%)、迈博药业-B (-19.44%)、北海康成-B (-14.89%)。

图 7：A+H 市场创新药个股本周涨跌幅



数据来源：wind，西南证券整理

2.1 A 股创新药板块本周走势

本周 A 股创新药板块下跌 2.43%，跑输沪深 300 指数 1.92pp，生物医药下跌 0.96%。近 6 个月 A 股创新药累计下跌 1.02%，跑赢沪深 300 指数 6.43pp，生物医药累计下跌 1.43%。

图 8：A 股创新药板块走势

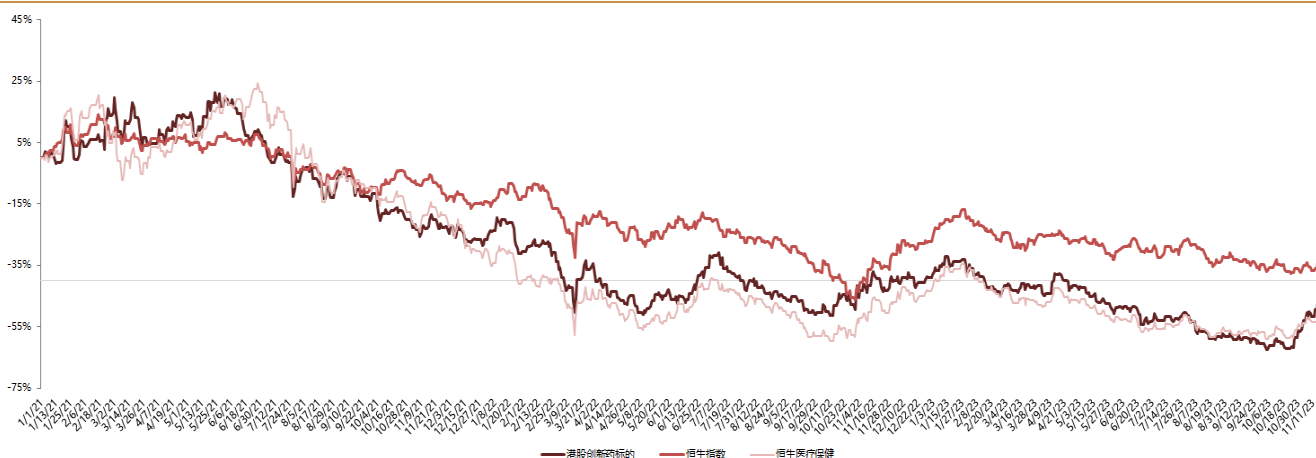


数据来源：wind，西南证券整理

2.2 港股创新药板块本周走势

本周港股创新药板块上涨 9.05%，跑赢恒生指数 7.59pp，恒生医疗保健下跌 0.05%。近 6 个月港股创新药累计下跌 0.68%，跑赢恒生指数 7.67pp，恒生医疗保健累计下跌 2.98%。

图 9：港股创新药板块走势

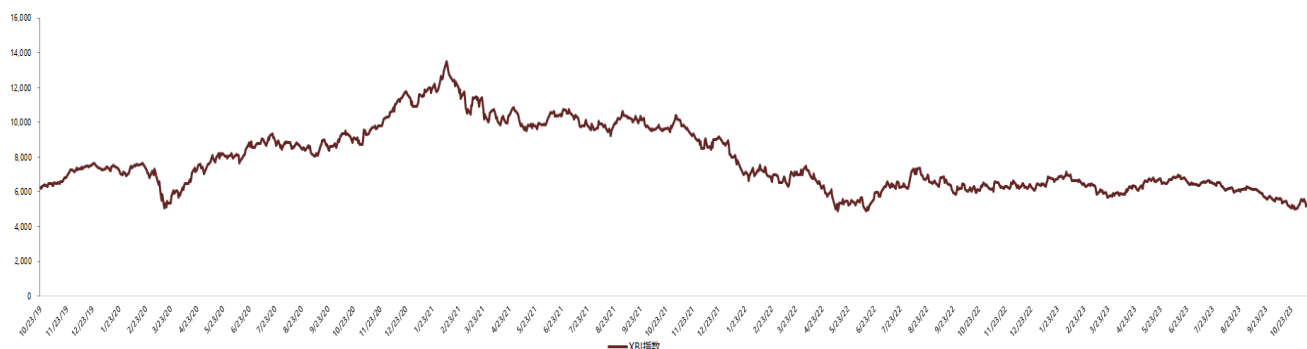


数据来源：wind，西南证券整理

2.3 美股 XBI 指数本周走势

本周 XBI 指数上涨 8.56%，近 6 个月 XBI 指数累计下跌 14.76%。

图 10：XBI 指数走势



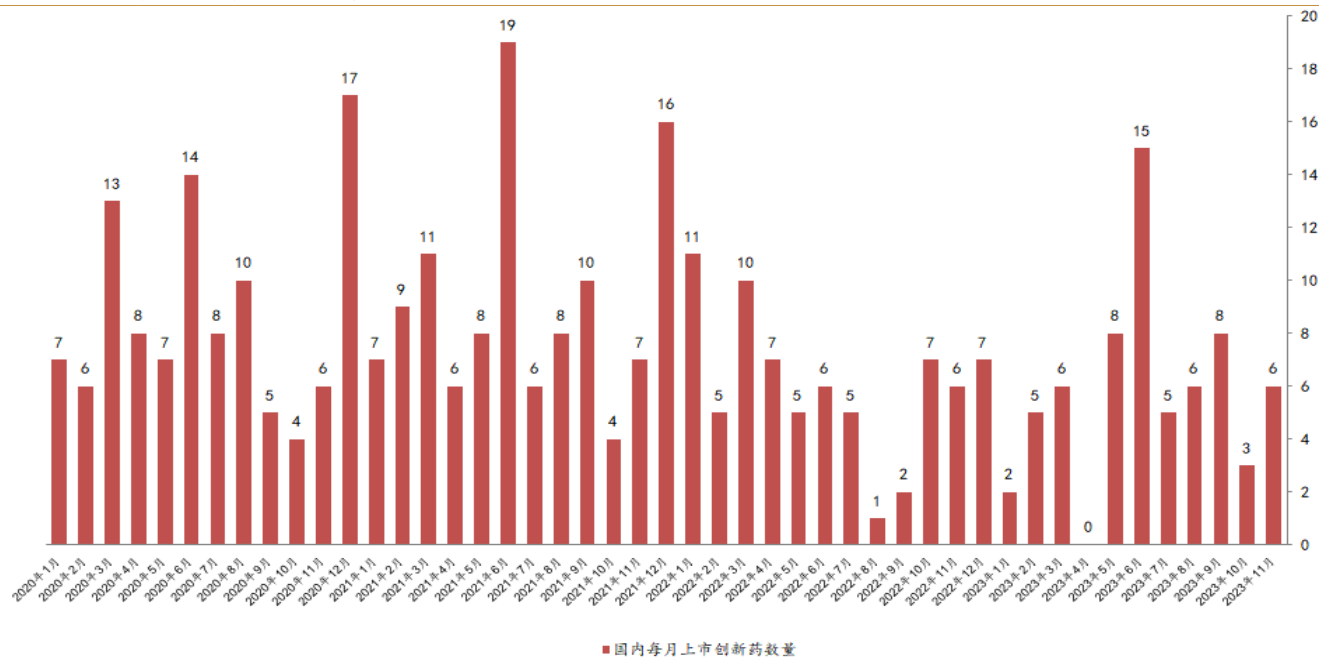
数据来源：wind，西南证券整理

3 11 月上市创新药一览

3.1 国内上市创新药及首次公示临床试验数量

11 月国内 6 款新药获批上市，4 项新增适应症获批上市；本周国内 2 款新药获批上市，4 项新增适应症获批上市。

图 11：2020 年-2023 年 11 月（截至 11 月 19 日）国内每月上市创新药数量（个）



数据来源：医药魔方，西南证券整理

表 1：11 月（截至 11 月 19 日）国内上市创新药情况

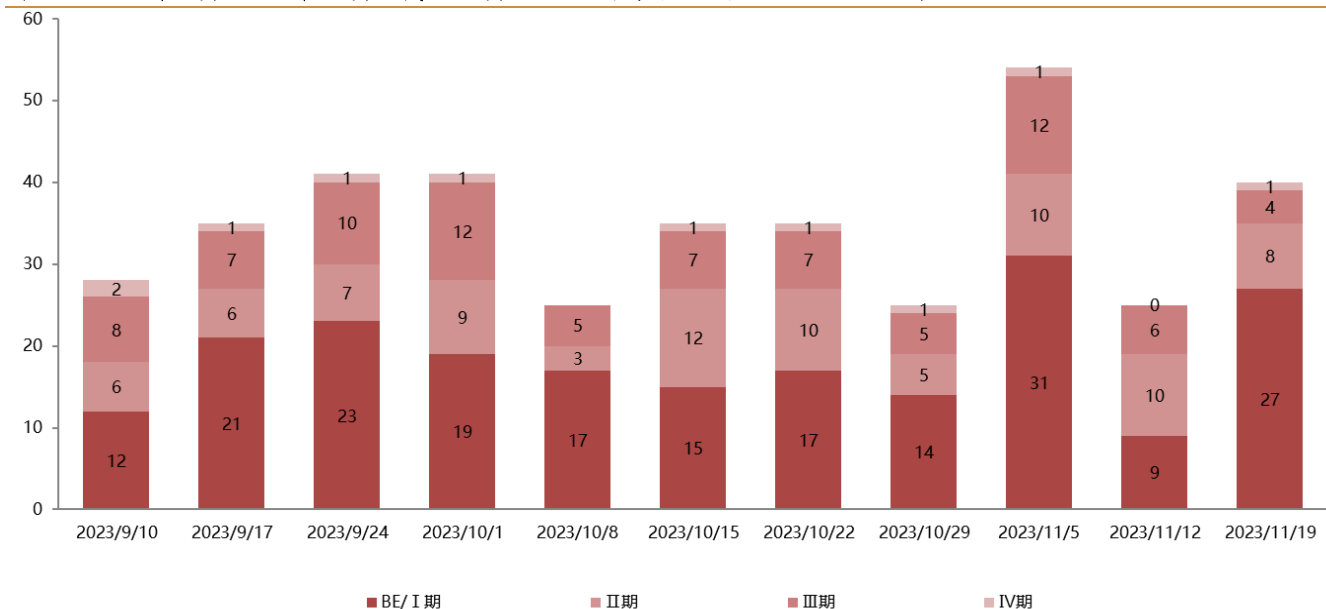
药品通用名	厂家	上市时间	类型	适应症
奥雷巴替尼	广州顺健生物医药科技有限公司	2023/11/17	新适应症	慢性髓系白血病
替戈拉生	山东罗欣药业集团股份有限公司	2023/11/17	新适应症	十二指肠溃疡
度普利尤单抗	Sanofi-Aventis Groupe	2023/11/17	新适应症	慢性诱导性寒冷性荨麻疹; 大疱性类天疱疮; 瘢痕瘤;

药品通用名	厂家	上市时间	类型	适应症
				慢性阻塞性肺病; 家族性冷荨麻疹; HR 阳性乳腺癌; 溃疡性结肠炎; 哮喘; 非小细胞肺癌; 慢性自发性荨麻疹; 湿疹; 斑秃; 慢性特发性荨麻疹; 花粉过敏; 特应性皮炎; 嗜酸性粒细胞性食管炎; 季节性过敏性鼻炎; 嗜酸性粒细胞性胃炎; 变应性支气管肺曲霉病; 嗜酸性粒细胞性十二指肠炎症; 结节性痒疹; 瘙痒症; 慢性鼻-鼻窦炎伴鼻息肉(原研)
醋酸来法莫林	Nabriva Therapeutics Ireland Designated Activity Company	2023/11/17	新药	社区获得性细菌性肺炎
伯瑞替尼	北京浦润奥生物科技有限责任公司	2023/11/16	新药	非小细胞肺癌
度伐利尤单抗	AstraZeneca UK Ltd.	2023/11/13	新适应症	胆道癌
到手香糖足愈合	丘以思(上海)医药信息咨询有限公司; 合一生技股份有限公司; 中国化学制药股份有限公司新丰工厂	2023/11/8	新药	糖尿病足
glofitamab	F. Hoffmann-La Roche Ltd.; 瑞士罗氏制药股份公司; 罗氏(中国)投资有限公司	2023/11/8	新药	Richter 综合征; 套细胞淋巴瘤; 原发纵隔B细胞淋巴瘤; 慢性淋巴细胞白血病; 边缘区淋巴瘤; 弥漫性大B细胞淋巴瘤; 滤泡性淋巴瘤
纳基奥仑赛	合源生物科技(天津)有限公司	2023/11/8	新药	B细胞急性淋巴细胞白血病; 非霍奇金淋巴瘤; 免疫性血小板减少症; 狼疮性肾炎; 系统性红斑狼疮
埃普奈明	武汉海特生物制药股份有限公司	2023/11/3	新药	多发性骨髓瘤

数据来源：医药魔方，西南证券整理

本周国内首次公示临床试验数量共 40 个。其中 BE/I 期临床试验 27 个，II 期临床试验 8 个，III 期临床试验 4 个，IV 期 1 个。

图 11：2023 年 9 月-2023 年 11 月（截至 11 月 19 日）国内首次公示临床试验数量（个）

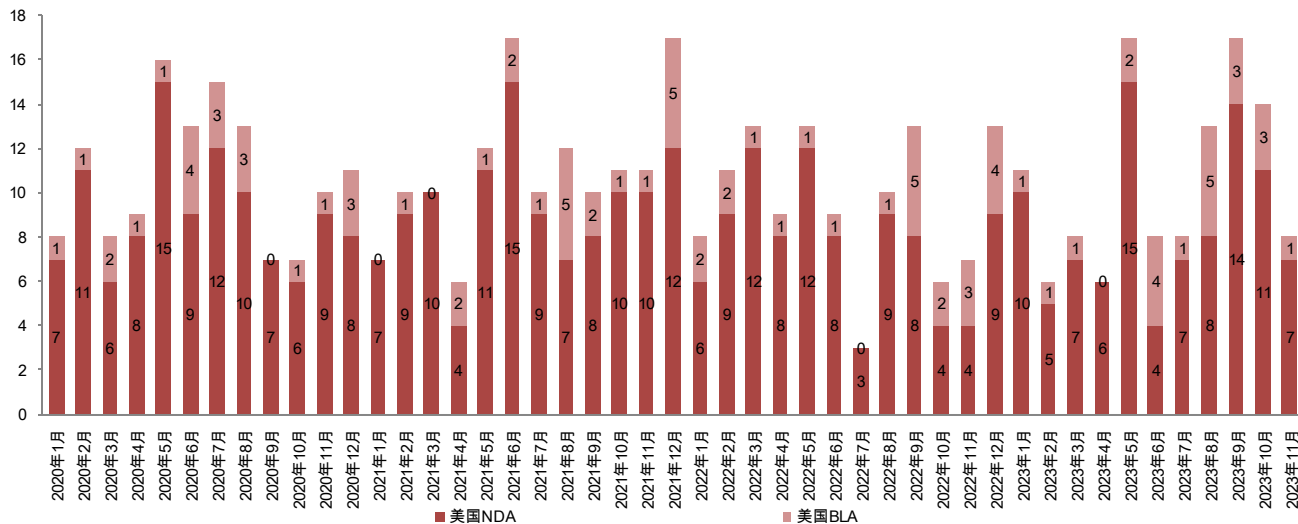


数据来源：医药魔方，西南证券整理

3.2 美国上市创新药

11月美国7款NDA获批上市，1款BLA获批上市。本周美国3款NDA获批上市，1款BLA获批上市。

图 12：2020 年-2023 年 11 月（截至 11 月 12 日）FDA 每月上市创新药数量（个）



数据来源：FDA，西南证券整理

表 2：11 月（截至 11 月 19 日）美国上市创新药情况

分类	活性成分	申请机构	靶点	适应症领域	注册分类	批准日期
NDA	VONOPRAZAN FUMARATE	PHATHOM	钾离子竞争性酸阻滞剂 (proton pump)	幽门螺杆菌感染;胃灼热	10	2023/11/1
NDA	SITAGLIPTIN;METFORMIN HYDROCHLORIDE	ZYDUS WORLDWIDE DMCC	PEN2; DPP-4	Ⅱ型糖尿病	5	2023/11/3
NDA	FRUQUINTINIB	TAKEDA PHARMS USA	VEGFR1 抑制剂; VEGFR2 抑制剂; VEGFR3 抑制剂	三阴性乳腺癌;胃食管交界处癌;软组织肉瘤;肾细胞癌;食管鳞状细胞癌;子宫内膜癌;肝细胞癌;胰腺癌;骨肉瘤;结直肠癌;胃癌;卵巢癌;非小细胞肺癌;胸腺癌	1	2023/11/8
NDA	TIRZEPATIDE	ELI LILLY AND CO	GLP-1R 激动剂; GIPR 激动剂	肥胖;慢性肾病;Ⅱ型糖尿病;Wolfram syndrome;阻塞性睡眠呼吸暂停;心血管风险;非酒精性脂肪性肝炎;射血分数保留的心力衰竭	10	2023/11/8
NDA	TAUROLIDINE AND HEPARIN SODIUM	CORMEDIX INC	heparin	导管相关菌血症	1	2023/11/15
NDA	REPOTRECTINIB	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	ALK 抑制剂; Src 抑制剂; ROS1 抑制剂; Trk 抑制剂	非小细胞肺癌;NTRK 融合阳性实体瘤	1	2023/11/15
NDA	CAPIVASERTIB	ASTRAZENECA PHARMS	Akt-2 抑制剂; Akt-3 抑制剂; Akt-1 抑制剂	三阴性乳腺癌;食管癌;HR 阳性乳腺癌;边缘区淋巴瘤;子宫体癌;甲状腺癌;去势抵抗前列腺癌;套细胞淋巴瘤;子宫内膜癌;胰腺癌;结直肠癌;头颈癌;胃癌;卵巢癌;非小细胞肺癌;	1	2023/11/16

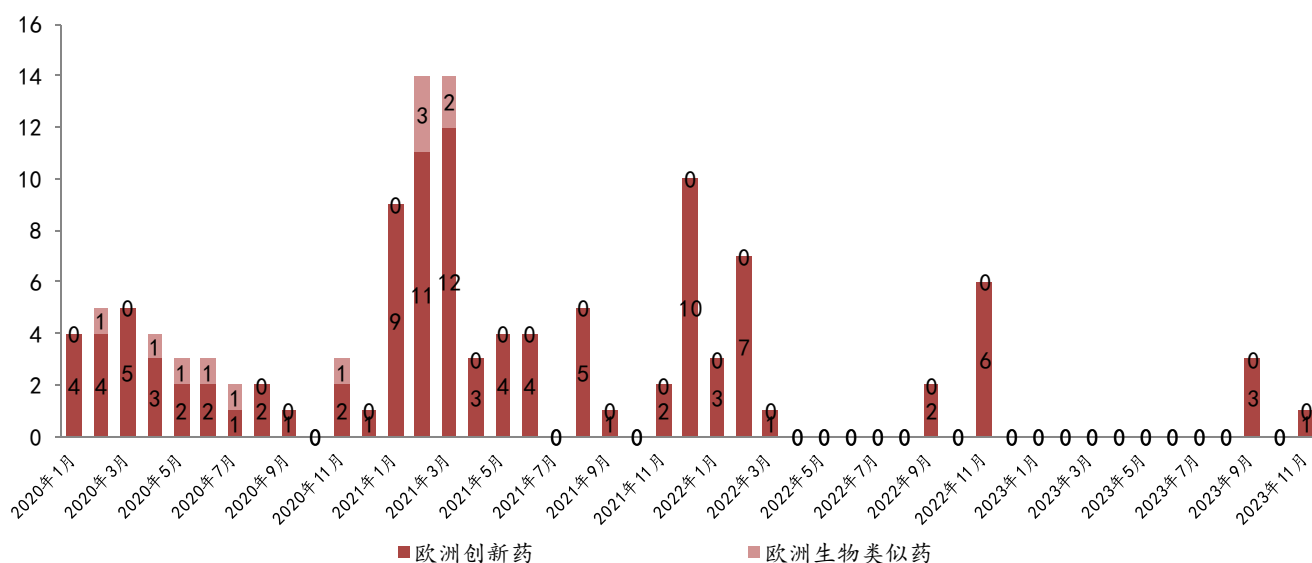
分类	活性成分	申请机构	靶点	适应症领域	注册分类	批准日期
				激素敏感性前列腺癌; 滤泡性淋巴瘤		
BLA	EFBEMALENOGRASTIM ALFA-VUXW	EVIVE BIOTECHNOLOGY	G-CSF-Fc 融合蛋白	化疗引起的中性粒细胞减少症; 帕金森病	-	2023/11/16

数据来源: FDA 官网, 医药魔方, 西南证券整理

3.3 欧洲上市创新药

11 月欧洲 1 款创新药获批上市, 本周欧洲无新药获批上市。

图 13: 2020 年-2023 年 11 月 (截至 11 月 19 日) 欧洲每月上市创新药数量 (个)

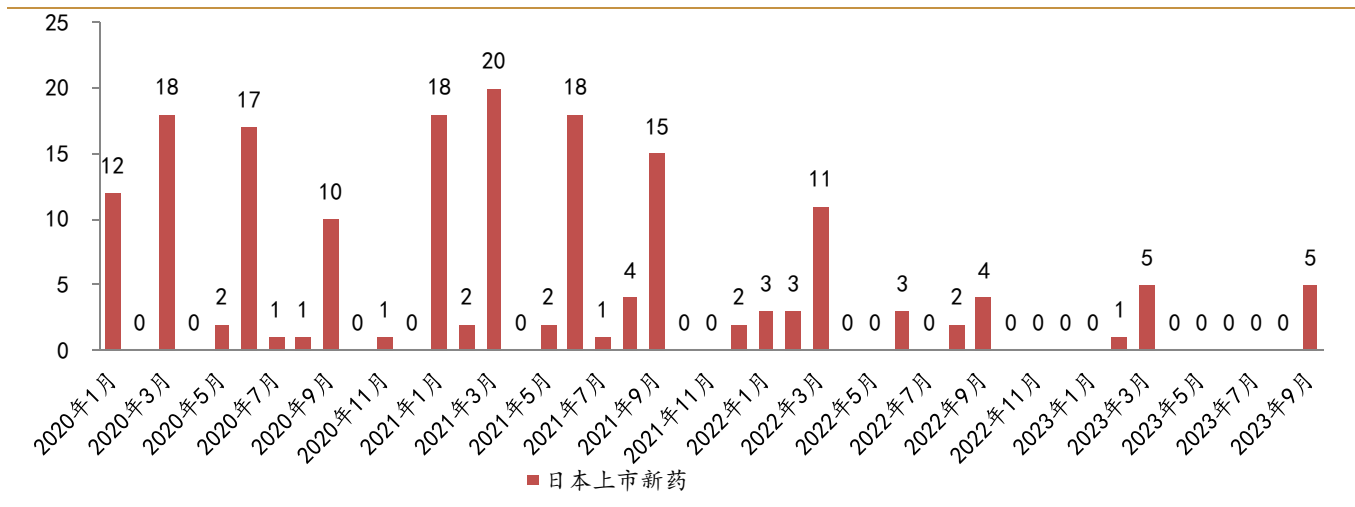


数据来源: 医药魔方, 西南证券整理

3.4 日本上市创新药

11 月日本 0 款创新药获批上市, 本周日本 0 款新药获批上市。

图 14：2020 年-2023 年 11 月（截至 11 月 19 日）日本每月上市创新药数量（个）



数据来源：厚生省，西南证券整理

4 本周国内外重点创新药进展

4.1 国内重点创新药进展概览

本周国内 2 款新药批准上市，1 款新药获 FDA 批准上市。

表 3：本周国内重点创新药进展

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
亿帆医药股份有限公司	关于控股子公司在研产品获 FDA 批准上市的公告	艾贝格司亭 α	化疗引起的中性粒细胞减少症	首次批准上市	G-CSF
Sanofi-Aventis Groupe	-	度普利尤单抗	慢性诱导性寒冷性荨麻疹; 大疱性类天疱疮; 瘢痕瘤; 慢性阻塞性肺病; 家族性冷荨麻疹; HR 阳性乳腺癌; 溃疡性结肠炎; 哮喘; 非小细胞肺癌; 慢性自发性荨麻疹; 湿疹; 斑秃; 慢性特发性荨麻疹; 花粉过敏; 特应性皮炎; 嗜酸性粒细胞性食管炎; 季节性过敏性鼻炎; 嗜酸性粒细胞性胃炎; 变应性支气管哮喘; 嗜酸性粒细胞性十二指肠炎症; 结节性痒疹; 瘙痒症; 慢性鼻-鼻窦炎伴鼻息肉(原研)	补充适应症批准上市	IL-4R α
Nabriva Therapeutics Ireland Designated Activity Company	-	醋酸来法莫林	社区获得性细菌性肺炎	首次批准上市	50S subunit
北京浦润奥生物科技有限责任公司	-	伯瑞替尼	非小细胞肺癌	首次批准上市	c-Met
AstraZeneca UK Ltd.	-	度伐利尤单抗	胆道癌	补充适应症批准上市	PDL1

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
浙江冠科美博生物科技有限公司	Apollomics 宣布首次批准 Vebreltinib 治疗 MET 外显子 14 跳过非小细胞肺癌	伯瑞替尼	非小细胞肺癌	附条件批准	c-Met
江苏亚盛医药开发有限公司	Bcr-Abl 抑制剂「奥雷巴替尼」新适应症获批	奥雷巴替尼	慢性髓系白血病	补充适应症批准上市	PDGFR α ; c-Kit; FGFR1; Flt3; Bcr-Abl T315I
罗欣药业集团股份有限公司	「替戈拉生」获批十二指肠溃疡新适应症	替戈拉生	十二指肠溃疡	补充适应症批准上市	proton pump
百济神州(北京)生物科技有限公司	获得欧盟委员会批准 BRUKINSA®(zanubrutinib) 治疗复发或难治性滤泡性淋巴瘤	奥妥珠单抗; 泽布替尼	滤泡性淋巴瘤	补充适应症批准上市	BTK; CD20
广州达博生物制品有限公司	1 类生物制品「人脐带间充质干细胞注射液」临床 IND 申请获国家药监局受理	人脐带间充质干细胞(达博生物)	II 型糖尿病	新药临床试验申请	-
华东医药股份有限公司	全球首创新药注射用利纳西普上市申请获 NMPA 受理	利纳西普	Cryopyrin 蛋白相关周期性综合征	首次递交上市申请	IL-1R
江苏恒瑞医药股份有限公司	2 型糖尿病复方缓释制剂 HR20031 片上市申请获受理	瑞格列汀+恒格列净+二甲双胍	II 型糖尿病	首次递交上市申请	SGLT2; DPP-4; PEP-2
亿腾医药(中国)有限公司	心血管领域创新药唯思沛 CRR 适应症上市申请获受理	二十碳五烯酸乙酯	高甘油三酯血症	补充适应症递交上市申请	PPAR α ; EPA
福建广生堂药业股份有限公司	关于一类创新药泰中定(阿泰特韦片联合利托那韦片) 新药上市申请获得受理的公告	泰阿特韦+利托那韦	新型冠状病毒感染	补充适应症递交上市申请	CYP3A4; SAR S-CoV-2 3CLpro; HIV-1 protease
江苏恒瑞医药股份有限公司	创新药瑞卡西单抗联治治疗高胆固醇血症 III 期研究亮相口头报告	瑞卡西单抗	高胆固醇血症	III 期临床结果	PCSK9
翰森制药国际有限公司	艾米替诺福韦 III 期临床研究 144 周数据以 LBA 重磅发布	艾米替诺福韦	慢性乙肝	III 期临床结果	HIV-1 RT; HBV polymerase
江苏康宁杰瑞生物制药有限公司	有关 KN046 治疗晚期 PDAC 之 III 期临床试验的最新进展	erfonrilimab	胰腺导管癌	III 期临床	PDL1; CTLA4
杭州阿诺生物医药科技有限公司	完成 buparlisib (AN2025) 联合紫杉醇治疗复发或转移性 HNSCC 的全球 III 期临床试验患者入组	紫杉醇; buparlisib	头颈部鳞状细胞癌	III 期临床患者招募	PI3K; microtubule
一品红药业股份有限公司	于在美国风湿病学会 (ACR) 2023 年会上展示创新药 AR882 在痛风石患者中临床试验研究数据的公告	AR882	高尿酸血症	II 期临床结果	URAT1
凌科药业(杭州)有限公司	LNK01001 治疗类风湿性关节炎的 II 期临床研究数据在 ACR 年会重磅发布	LNK01001	类风湿性关节炎	II 期临床结果	JAK1
杭州高光制药有限公司	ACR2023 年会口头报告 TLL-018 临床数据	TLL-018	类风湿性关节炎	II 期临床结果	JAK1; TYK2
江苏康宁杰瑞生物制药有限公司	JSKN003 在澳大利亚进行的治疗 HER2 表达晚期实体瘤的 I 期临床研究的初步结果	JSKN-003	实体瘤	I 期临床结果	Top I; HER2
中山康方生物医药有限公司	CD47 单抗 AK117 两项研究成果将公布	莱法利单抗	急性髓系白血病; 骨髓增生异常综合征	I 期临床结果	CD47
海创药业股份有限公司	HP518 临床 I 期数据入选 2024 年美国临床肿瘤学会泌尿生殖系统肿瘤研讨会	HP518	去势抵抗前列腺癌	I 期临床结果	AR
重庆智飞生物制品	关于治疗用卡介苗进入 I 期临床试验的公告	卡介苗	非肌层浸润性膀胱癌	I 期临床	M. bovis

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
股份有限公司	公告				
四川科伦博泰生物医药股份有限公司	SKB264 用于治疗二线及以上 HR+/HER2-乳腺癌的 III 期注册研究完成首例患者给药	sacituzumab tirumotecan	HR 阳性乳腺癌	III 期临床患者入组	Top 1;TROP2
甫康(上海)健康科技有限责任公司	EGFR 罕见突变晚期非小细胞肺癌临床试验项目完成首例患者用药	CVL009 (奈拉替尼)	非小细胞肺癌	II 期临床患者入组	EGFR;HER2
上海长森药业有限公司	自主研发乙肝一类新药 LW231 在 AASLD2023 发布最新数据	LW231	慢性乙肝	临床结果	HBV capsid
上海柯君医药科技有限公司	CG-0255 新一代抗血小板药物临床数据	CG-0255	血栓(抗凝或抗血小板)	临床结果	P2Y12 receptor
上海复星医药(集团)股份有限公司	关于控股子公司获药品临床试验批准的公告	VT-101(万邦医药)	实体瘤;头颈部鳞状细胞癌;乳腺癌;黑色素瘤	新药临床试验申请	-
深圳未知君生物科技有限公司	基因工程微生物管线获批进入临床二期试验	AUP-16	糖尿病足	新药临床试验申请	bFGF;CSF;IL-4
中国抗体制药有限公司	舒西利单抗 (SUCIRASLIMAB,SM03) 用于治疗阿尔茨海默病的新药研究申请获国家药监局受理	舒西利单抗	阿尔茨海默病	新药临床试验申请	CD22
北京贝来生物科技有限公司	干细胞新药产品第五项 IND 获得受理	人脐带间充质干细胞(贝来生物)	-	新药临床试验申请	-
甫康(上海)健康科技有限责任公司	开展 HER2 阳性晚期胃癌食管癌转移适应症临床试验	CVL009 (奈拉替尼)	胃食管癌;癌症脑转移	新药临床试验申请	EGFR;HER2
北京奥赛康药业股份有限公司	子公司创新药 ASKC202 片与 ASK120067 片联合用药获批开展临床试验的公告	ASKC202;limertinib	实体瘤	新药临床试验申请	BTK;ITK;EGFR T790M;c-Met
信达生物制药(苏州)有限公司	OX40L 单抗获批临床	IBI356	特应性皮炎	-	OX40L

数据来源：公司公告，官方新闻，西南证券整理。注：粉色底纹为上市公司相关品种

4.2 海外重点创新药进展概览

本周海外 4 款新药获 FDA 批准上市，1 款新药获欧盟批准上市。

表 4：本周海外重点创新药进展

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	欧盟委员会批准 TAKHZYRO®(lanadelumab)的标签更新，将其应用范围扩大到更广泛的遗传性血管性水肿(HAE)复发的儿科患者群体	拉那利尤单抗	遗传性血管性水肿	首次批准上市	PKK
AstraZeneca plc	FDA 批准 capivasertib 联合氟维司汀治疗乳腺癌	capivasertib	HR 阳性乳腺癌	首次批准上市	Akt-1;Akt-2;Akt-3
CORMEDIX INC	-	TAUROLIDINE AND HEPARIN SODIUM	导管相关菌血症	批准上市	heparin
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	-	REPOTRECTINIB	非小细胞肺癌; NTRK 融合阳性实体瘤	批准上市	ALK 抑制剂; Src 抑制剂; ROS1 抑制剂; Trk 抑制剂
EVIVE BIOTECHNOLO	-	EFBEMALENOGRAS TIM ALFA-VUXW	化疗引起的中性粒细胞减少症; 帕金森病	批准上市	G-CSF-Fc 融合蛋白

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
GY					
AstraZeneca plc	英飞凡®联合化疗在华获批作为首个晚期胆道癌患者的免疫治疗方案	度伐利尤单抗	胆道癌	补充适应症批准上市	PDL1
Astellas Pharma US Inc.;Pfizer Inc.	辉瑞和安斯泰来的 XTANDI®获 FDA 批准用于早期前列腺癌治疗	恩扎卢胺	激素敏感性前列腺癌	补充适应症批准上市	AR
Merck & Co., Inc.	FDA 批准默克 KEYTRUDA®(pembrolizumab)联合化疗作为局部晚期不可切除或转移性 her2 阴性胃或胃食管交界处(GEJ)腺癌的一线治疗	帕博利珠单抗	胃癌或胃食管交界处癌	补充适应症批准上市	PD1
Johnson & Johnson Services, Inc.	新的 VOYAGER PAD 分析证实 XARELTO(利伐沙班)联合阿司匹林在高危和复杂外周动脉疾病(PAD)患者群体中的益处	阿司匹林;利伐沙班	冠心病;外周动脉疾病	III 期临床结果	factor Xa;COX
AstraZeneca plc	度伐利尤单抗联合化疗治疗 III 期不可切除 NSCLC, 3 期 PACIFIC-2 试验 (NCT03519971) 结果。与单独化疗相比, 度伐利尤单抗+化疗在 PFS 主要终点方面未达到统计学显著性。	度伐利尤单抗	非小细胞肺癌	III 期临床结果	PDL1
AbbVie, Inc.	ubrogepant	ubrelvy®(ubrogepant)在偏头痛前驱期服用可减少偏头痛发作的头痛期	偏头痛	III 期临床结果	CGRP receptor
Eli Lilly and Company Limited	礼来公司用 RNA Silencer 赢得第二次胆固醇胜利	lepodisiran	脂蛋白(a)增高	II 期临床结果	apo(a)
Pfizer Inc.;Roche Holding AG;Immunovant Inc.	Roivant 报告截至 2023 年 9 月 30 日的第二季度财务业绩, 并提供业务更新	本维莫德;namilumab;IMVT-1402;brepocitinib;H3B-8800;PF-06480605	溃疡性结肠炎	商业更新	GM-CSF;AhR;SF3B1;TL1A;FcRn;JAK1;TYK2

数据来源: 公司公告, 官方新闻, 西南证券整理

5 本周小专题——附小专题 AKT 靶点研发概况

11 月 16 日, FDA 批准阿斯利康 AKT 抑制剂 Capivasertib 上市, 用于治疗激素受体阳性 (HR+)、人表皮生长因子受体 2 阴性 (HER2-) 局部晚期或转移性乳腺癌患者, 这些患者在接受内分泌基础治疗方案治疗过程中或之后疾病复发或进展。

Capivasertib 是一款潜在 first-in-class 的 AKT1/2/3 高效选择性抑制剂。AKT 信号通路的激活, 包括 PIK3CA、AKT1 和 PTEN 的改变, 可出现在许多 HR+/HER2-的晚期乳腺癌患者中, 但也可能出现在没有这些基因改变的患者中。AKT 信号通路与内分泌治疗耐药的发生有关。

FDA 本次的批准基于一项代号为 CAPItello-291 的 III 期研究的积极数据。研究结果显示, 在主要终点方面, capivasertib+ 氟维司群组的中位 PFS 为 7.2 个月, 将疾病进展或死亡风险降低了 40% (HR=0.60 (0.51-0.71, two-sided P<0.001), ORR 为 22.9%; 不良事件的比例分别为 96.6%, 严重不良事件的比例分别为 16.1%, 不良事件导致治疗中止的比例分别为 13.0%, 常见不良反应包括腹泻、恶心、皮疹、疲劳、呕吐、头痛等。

表 5: AKT 靶点全球临床阶段在研项目

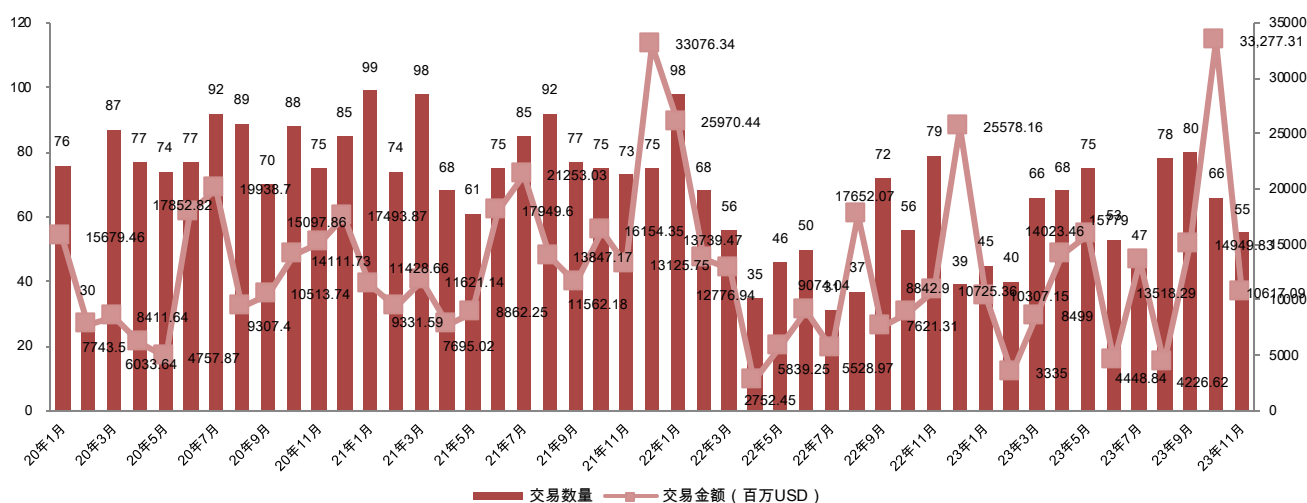
通用名	靶点	研发机构	适应症	研发阶段 (全球)	研发阶段 (中国)
ipatasertib	Akt	Array BioPharma(Pfizer);Roche	去势抵抗前列腺癌;HR 阳性乳腺癌;三阴性乳腺癌;实体瘤;腹膜癌;卵巢癌;胃食管交界处癌;子宫内膜癌;胃癌;输卵管癌;肿瘤	III 期临床	III 期临床
派立福辛	Akt	Keryx Biopharmaceuticals(Akebia Therapeutics)	结直肠癌;多发性骨髓瘤;头颈部鳞状细胞癌;软组织肉瘤;肾细胞癌;慢性淋巴细胞白血病;子宫内膜癌;去势抵抗前列腺癌;霍奇金淋巴瘤;华氏巨球蛋白血症;乳腺癌;宫颈癌;卵巢癌;胰腺癌;黑色素瘤;胶质母细胞瘤;神经母细胞瘤;急性白血病;骨髓增生异常综合征	III 期临床	临床前
MK-2206	Akt	Merck & Co.	鼻咽癌;弥漫性大 B 细胞淋巴瘤;胃癌;胃食管交界处癌;胰腺癌;黑色素瘤;胆道癌;肾细胞癌;结直肠癌;乳腺癌;霍奇金淋巴瘤;非小细胞肺癌	II 期临床	II 期临床
RX-0201	Akt-1	海昶生物;Rexahn Pharmaceuticals(Ocuphire Pharma)	胰腺癌;肾细胞癌	II 期临床	临床前
SM-020	Akt	DermBiont	脂溢性角化病	II 期临床	临床前
afuresertib	Akt	来凯医药;GSK;Novartis	输卵管癌;腹膜癌;卵巢癌;胃癌;慢性淋巴细胞白血病;多发性骨髓瘤;三阴性乳腺癌;胃食管交界处癌;食管鳞状细胞癌;宫颈癌;非小细胞肺癌;子宫内膜癌;食管癌;HR 阳性乳腺癌;去势抵抗前列腺癌;实体瘤;乳腺癌	II 期临床	II 期临床
miransertib	Akt	ArQule(Merck & Co.)	PIK3CA 相关过度生长综合征;普罗特斯综合征;卵巢癌;淋巴瘤;子宫内膜癌	II 期临床	临床前
pifusertib	Akt	Taiho Pharmaceutical	实体瘤	II 期临床	临床前
uprosertib	Akt	来凯医药;GSK;Novartis	急性髓系白血病;宫颈癌;黑色素瘤;三阴性乳腺癌;结肠癌;普罗特斯综合征;遗传性出血性毛细血管扩张症	II 期临床	临床前
IPL344	Akt	Immunity Pharma	肌萎缩侧索硬化症	VII 期临床	临床前
磷酸曲西立滨	Akt	Prescient Therapeutics;GSK	急性髓系白血病;卵巢癌;乳腺癌	VII 期临床	临床前
GSK690693	Akt	GSK	血癌;实体瘤	I 期临床	临床前
HRS7415	Akt	恒瑞医药	癌症;实体瘤	I 期临床	I 期临床
Hu7691	Akt	浙江大学	实体瘤	I 期临床	I 期临床
LY2503029	Akt	Eli Lilly	癌症	I 期临床	临床前
NTQ1062	Akt	正大天晴	实体瘤;HR 阳性乳腺癌	I 期临床	I 期临床
SR13668	Akt	SRI International	癌症	I 期临床	临床前
VAD044	Akt	Vaderis Therapeutics	遗传性出血性毛细血管扩张症	I 期临床	临床前
vevorisertib	Akt	ArQule(Merck & Co.)	实体瘤	I 期临床	临床前
RX-0301	Akt-1	海昶生物;Rexahn Pharmaceuticals(Ocuphire Pharma)	肝细胞癌;实体瘤	I 期临床	临床前

数据来源: 公司公告, 医药魔方, 西南证券整理

6 本周国内公司和全球 TOP 药企重点创新药交易进展

本周全球共达成 18 起重点交易，披露金额的重点交易有 3 起。传奇生物就特定靶向 DLL3 的 CAR-T 疗法达成独家全球许可协议。Arcellx 和 kite 宣布扩大战略合作伙伴关系。华东医药宣布与重庆誉颜达成股权及重组 A 型肉毒毒素 YY001 独家战略合作。Q32 Bio 从 Amgen 获得 Bempikibart (ADX-914) 的全球权利。PostEra 宣布与 Amgen 合作开发使用人工合成的小分子疗法。Teva 和 Royalty Pharma 合作进一步加速奥氮平 LAI 项目。健康元获费米子镇痛新药 FZ008-145 大中华区独家授权。

图 15：2020 年-2023 年 11 月（截至 11 月 19 日）国内公司和全球 TOP 药企重点交易数量和交易金额（不完全统计）



数据来源：医药魔方，西南证券整理

表 6：本周国内公司和全球 TOP 药企重点创新药交易进展

转让方	受让方	药物	总金额 (百万)	交易方案	治疗领域	靶点
传奇生物	Novartis	LB2102	1110.00USD	传奇生物就特定靶向 DLL3 的 CAR-T 疗法达成独家全球许可协议	-	-
Arcellx	Kite Pharma	ACLX-001	85.00USD	Arcellx 和 kite 宣布扩大战略合作伙伴关系	-	-
重庆誉颜制药	华东医药	重组 A 型肉毒毒素 YY001(誉颜生物)	21.27USD	华东医药宣布与重庆誉颜达成股权及重组 A 型肉毒毒素 YY001 独家战略合作	-	-
Amgen	Q32 Bio	bempikibart	0.00USD	Q32 Bio 从 Amgen 获得 Bempikibart (ADX-914) 的全球权利	-	-
PostEra	Amgen		0.00USD	PostEra 宣布与安进(Amgen)合作开发使用人工合成的小分子疗法	-	-
Propella Therapeutics	Astellas Pharma		0.00USD	Astellas 收购 Propella Therapeutics	-	-
重庆誉颜制药	华东医药	重组 A 型肉毒毒素 YY001(誉颜生物)	21.27USD	华东医药宣布与重庆誉颜达成股权及重组 A 型肉毒毒素 YY001 独家战略合作	-	-
Autifony Therapeutics	Jazz Pharmaceuticals		0.00USD	Autifony 宣布与 Jazz 制药公司就两个离子通道达成独家全球许可和合作协议	-	-
Forge Biologics	Ajinomoto		0.00USD	Ajinomoto 以 5.54 亿美元收购 Forge Bio, 将基因治疗纳入 CDMO 范畴	-	-
Theranica	Dr.Reddy's Laboratories	Nerivio	0.00USD	Theranica 与 Dr.Reddy's 就 Nerivio® 在欧洲的商业化达成协议	-	-

转让方	受让方	药物	总金额（百万）	交易方案	治疗领域	靶点
AbSci	Almirall		0.00USD	Almirall 和 Absci 宣布建立人工智能药物发现合作伙伴关系，以快速开发皮肤病的新疗法	-	-
Kao Corporation	Nano Mna		0.00USD	花王和纳米 MRNA 同意开展 MRNA 药物开发的全面合作研究	-	-
Selecta Biosciences	Cartesian Therapeutics		0.00USD	Selecta Biosciences 宣布与 Cartesian Therapeutics 合并	-	-
Teva Pharmaceuticals	Royalty Pharma	TEV-44749 (奥氮平长效注射剂)	0.00USD	Teva 和 Royalty Pharma 合作进一步加速奥氮平 LAI 项目	-	-
QSAM Biosciences	Telix Pharmaceuticals		0.00USD	Telix 宣布收购 QSAM Biosciences 及其主要候选治疗药物 CycloSam	-	-
Amplix Pharmaceuticals	Basilea Pharmaceutica	fosmanogepix	0.00USD	Basilea 宣布收购 fosmangepix，一种 3 期广谱抗真菌药物	-	-
Charles River Lab	Aitia		0.00USD	Charles River 和 Aitia 达成战略协议，在神经退行性疾病的发现项目中使用 Logica	-	-
Ethris	Heqet		0.00USD	Ethris 和 Heqet Therapeutics 宣布合作开发基于 RNA 的心脏病发作和心力衰竭治疗药物	-	-
费米子	健康元	FZ008-145	0.00USD	健康元获费米子镇痛新药 FZ008-145 大中华区独家授权	-	-

数据来源：公司公告，官方新闻，西南证券整理

7 风险提示

药品降价预期风险;医改政策执行进度低于预期风险;研发失败的风险。

附表：A股、港股创新药板块成分股

股票代码	A股成分股	股票代码	港股成分股
600276.SH	恒瑞医药	6160.HK	百济神州
600196.SH	复星医药	3692.HK	翰森制药
688180.SH	君实生物-U	1177.HK	中国生物制药
300558.SZ	贝达药业	1801.HK	信达生物
688520.SH	神州细胞-U	1093.HK	石药集团
688321.SH	微芯生物	9688.HK	再鼎医药
688505.SH	复旦张江	1877.HK	君实生物
688266.SH	泽璟制药-U	9995.HK	荣昌生物-B
688578.SH	艾力斯-U	9926.HK	康方生物-B
688336.SH	三生国健	1548.HK	金斯瑞生物科技
688177.SH	百奥泰-U	9969.HK	诺诚健华-B
688488.SH	艾迪药业	1952.HK	云顶新耀-B
688221.SH	前沿生物-U	2696.HK	复宏汉霖-B
688189.SH	南新制药	2096.HK	先声药业
688062.SH	迈威生物-U	1167.HK	加科思-B
688176.SH	亚虹医药-U	9939.HK	开拓药业-B
688192.SH	迪哲医药-U	2616.HK	基石药业-B
688265.SH	南模生物	1228.HK	北海康成-B
688197.SH	首药控股-U	6628.HK	创胜集团-B
688302.SH	海创药业-U	2257.HK	圣诺医药-B
688235.SH	百济神州-U	2157.HK	乐普生物-B
688331.SH	荣昌生物	2137.HK	腾盛博药-B
688382.SH	益方生物-U	2197.HK	三叶草生物-B
688506.SH	百利天恒-U	2126.HK	药明巨诺-B
688443.SH	智翔金泰	2105.HK	来凯医药-B
		2256.HK	和誉-B
		2162.HK	康诺亚-B
		6996.HK	德琪医药-B
		9966.HK	康宁杰瑞制药-B
		6978.HK	永泰生物-B
		6855.HK	亚盛医药-B
		6998.HK	嘉和生物-B
		2142.HK	和铂医药-B
		2181.HK	迈博药业-B
		2552.HK	华领医药-B
		1672.HK	歌礼制药-B
		1875.HK	东曜药业-B
		0013.HK	和黄医药
		2171.HK	科济药业-B

数据来源：西南证券整理

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

投资评级说明

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后6个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准。

公司评级	买入：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在20%以上
	持有：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于10%与20%之间
	中性：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%与10%之间
	回避：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市：未来6个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数5%以上
	跟随大市：未来6个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数-5%与5%之间
	弱于大市：未来6个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数-5%以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于2017年7月1日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及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、价值及投资收入可升可跌，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、意见及推测不一致的报告，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。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所

须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴 21 世纪大厦 10 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 22 楼

邮编：518038

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼 21 楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理、销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	谭世泽	销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyr@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zym@swsc.com.cn
	陈阳阳	销售经理	17863111858	17863111858	cyy@swsc.com.cn
	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yl@swsc.com.cn
	卞黎旸	销售经理	13262983309	13262983309	bly@swsc.com.cn
	龙思宇	销售经理	18062608256	18062608256	lsy@swsc.com.cn
	田婧雯	销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	阚钰	销售经理	17275202601	17275202601	kyu@swsc.com.cn
	魏晓阳	销售经理	15026480118	15026480118	wxyang@swsc.com.cn
北京	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杨薇	高级销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	姚航	销售经理	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	胡青璇	销售经理	18800123955	18800123955	hqx@swsc.com.cn

	张鑫	销售经理	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	路漫天	销售经理	18610741553	18610741553	lmtyf@swsc.com.cn
	马冰竹	销售经理	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn
广深	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	xyy@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	陈紫琳	销售经理	13266723634	13266723634	chzlyf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cryf@swsc.com.cn