

2023年04月23日

证券研究报告·行业研究·医药生物

医药行业创新药周报(4.17-4.23)

强于大市(维持)



西南证券  
SOUTHWEST SECURITIES

## 2023年4月第三周创新药周报 (附小专题-BTK靶点概况)

### 摘要

#### 新冠口服药研发进展

目前全球8款新冠口服药获批上市,7款药物处于临床III期(包括老药新用和II/III期,其中1款药物获得紧急使用授权)。辉瑞 Paxlovid 和默克的 Molnupiravir 已在中国获批上市,国内研发进度最快的为真实生物的阿兹夫定于2022年7月获批上市。2023年1月29日,先声药业、君实生物新冠口服药获NMPA批准上市,众生药业新冠口服药2023年3月附条件获批上市。

#### A股和港股创新药板块及XBI指数本周走势

2023年4月第三周,陆港两地创新药板块共计8个股上涨,52个股下跌。其中涨幅前三为复宏汉霖(13.13%)、三生国健(11.86%)、艾迪药业(8.42%)。跌幅前三为德琪医药-B(-17.88%)、云顶新耀-B(-16.35%)、永泰生物-B(-15.92%)。

本周A股创新药板块下跌3.96%,跑输沪深300指数2.82pp,生物医药下跌6.04%。近6个月A股创新药累计上涨6.66%,跑赢沪深300指5.44pp,生物医药累计下跌5.14%。

本周港股创新药板块下跌3.84%,跑输恒生指数3.49pp,恒生医疗保健下跌4.42%。近6个月港股创新药累计上涨1.3%,跑输恒生指数12.92pp,恒生医疗保健累计上涨5.59%。

本周XBI指数上涨0.94%,近6个月XBI指数累计上涨2.42%。

#### 国内重点创新药进展

3月有6款新药获批上市。本周无新药获批上市。

#### 海外重点创新药进展

3月美国8款新药获批上市,本周美国1款新药获批上市。3月欧洲无创新药获批上市,本周欧洲无新药获批上市。3月日本5款创新药获批上市,本周日本无新药获批上市。

#### 本周小专题——BTK靶点药物研发概况

4月20日,诺诚健华宣布其BTK抑制剂奥布替尼在中国获批一项新适应症,用于治疗复发/难治性边缘区淋巴瘤患者。根据诺诚健华新闻稿,这也是奥布替尼在中国获批的第3个适应症。奥布替尼是诺诚健华研发的一款具高度选择性的新型BTK抑制剂,拟开发用于治疗血液肿瘤及自身免疫性疾病。

#### 本周全球重点创新药交易进展

本周全球共达成16起重点交易,披露金额的重点交易有4起。Tubulis宣布与Bristol Myers Squibb达成战略许可协议,开发用于治疗癌症患者的下一代adc。Blue Water宣布收购fda批准的良性前列腺增生资产ENTADFI。GSK收购Bellus Health,获得其潜在Best in class的高度选择性P2X3受体拮抗剂camlipixant,该药物正处于作为一线疗法治疗慢性咳嗽的III期临床试验中。Pipeline Therapeutics宣布研究性神经科学疗法(PIPE-307)的全球许可和开发协议。

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:duxu@swsc.com.cn

分析师:汤泰萌

执业证号:S1250522120001

电话:021-68416017

邮箱:ttn@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	366
行业总市值(亿元)	60,831.99
流通市值(亿元)	59,419.66
行业市盈率TTM	23.9
沪深300市盈率TTM	12.3

### 相关研究

1. 医药行业周报(4.17-4.21):坚定看好医药两大方向(2023-04-23)
2. 从财报角度看眼科公司成长路径(2023-04-18)
3. 2023年4月第二周创新药周报(附小专题-TROP2靶点概况)(2023-04-18)
4. 医药行业周报(4.10-4.14):持续看好创新药和中药板块(2023-04-16)
5. 2023年4月第一周创新药周报(附小专题-赛沃替尼概况)(2023-04-11)
6. 医药行业2023年4月投资月报:看好创新药和中药行情(2023-04-10)

请务必阅读正文后的重要声明部分

## 目 录

<b>1 新冠口服药研发进展</b> .....	<b>1</b>
<b>2 A股和港股创新药板块本周走势</b> .....	<b>4</b>
2.1 A股创新药板块本周走势.....	4
2.2 港股创新药板块本周走势.....	5
2.3 美股 XBI 指数本周走势.....	5
<b>3 3月上市创新药一览</b> .....	<b>6</b>
3.1 国内上市创新药.....	6
3.2 美国上市创新药.....	6
3.3 欧洲上市创新药.....	7
3.4 日本上市创新药.....	7
<b>4 本周国内外重点创新药进展</b> .....	<b>8</b>
4.1 国内重点创新药进展概览.....	8
4.2 海外重点创新药进展概览.....	12
<b>5 本周小专题——BTK 靶点药物研发概况</b> .....	<b>13</b>
<b>6 本周国内公司和全球 TOP 药企重点创新药交易进展</b> .....	<b>20</b>
<b>7 风险提示</b> .....	<b>21</b>

## 图 目 录

图 1: 新冠口服药 RdRp 抑制剂主要研发进展 (截至 4 月 23 日) .....	2
图 2: 新冠口服药 3CL 蛋白酶抑制剂主要研发进展 (截至 4 月 23 日) .....	3
图 3: 新冠口服药其他机制主要研发进展 (截至 4 月 23 日) .....	3
图 4: A+H 市场创新药个股本周涨跌幅 .....	4
图 5: A 股创新药板块走势 .....	4
图 6: 港股创新药板块走势 .....	5
图 7: XBI 指数走势 .....	5
图 8: 2020 年-2023 年 3 月 (截至 4 月 23 日) 国内每月上市创新药数量 (个) .....	6
图 9: 2020 年-2023 年 4 月 (截至 4 月 23 日) FDA 每月上市创新药数量 (个) .....	6
图 10: 2020 年-2023 年 3 月 (截至 4 月 23 日) 欧洲每月上市创新药数量 (个) .....	7
图 11: 2020 年-2023 年 3 月 (截至 4 月 23 日) 日本每月上市创新药数量 (个) .....	8
图 12: 2020 年-2023 年 3 月 (截至 4 月 23 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) .....	21

## 表 目 录

表 1: 4 月 (截至 4 月 23 日) 国内上市创新药情况 .....	6
表 2: 4 月 (截至 4 月 23 日) 美国上市创新药情况 .....	7
表 3: 本周国内重点创新药进展 .....	8
表 4: 本周海外重点创新药进展 .....	12
表 5: BTK 靶点药物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 .....	21
附表: A 股、港股创新药板块成分股 .....	22

## 1 新冠口服药研发进展

全球已有 8 款新冠口服药上市，其中辉瑞的 Paxlovid、默沙东的 Molnupiravir、先声药业的先诺欣、君实生物的 VV116 和众生药业来瑞特韦片已在中国获批上市。目前全球 8 款新冠口服药获批上市，7 款药物处于临床 III 期（包括老药新用和 II/III 期，其中 1 款药物获得紧急使用授权）。礼来和 Incyte 的巴瑞替尼老药新用，用于需要补充氧的新冠患者，于 2021 年 4 月在日本上市，在美国获批 EUA；默沙东的莫奈拉韦最早于 2021 年 11 月在英国获批上市，随后在日本、美国(EUA)、中国获批上市；辉瑞的 Paxlovid III 期数据显示疗效突出，已经获批美国 EUA，2021 年 12 月后分别在英国、欧洲、日本获批上市，2022 年 2 月在中国获批上市。盐野义 Xocova 于 2022 年 11 月在日本获批上市。

国内研发进度最快的分别为真实生物的阿兹夫定于 2022 年 7 月获批上市，先声药业、君实生物和众生药业新冠口服药物获 NMPA 批准上市。开拓药业等处于三期临床。阿兹夫定 2021 年 7 月在国内获批用于治疗 HIV 感染，2022 年 7 月公布新冠 III 期临床数据并在华获批新冠适应症。先声药业先诺欣™ (SIM0417) 治疗轻中度 COVID-19 (新型冠状病毒肺炎) 成年感染者的有效性和安全性多中心、随机、双盲、安慰剂对照的 II/III 期临床研究于 2022 年 12 月已完成全部 1208 例患者入组，2023 年 1 月 NDA 获 NMPA 批准。君实生物 VV116 于 2023 年 1 月 NDA 获 NMPA 批准，2021 年 12 月在乌兹别克斯坦获批 EUV 用于治疗中重度患者，国内与 Paxlovid 头对头 III 期临床于 2022 年 5 月公布达到主要临床终点和次要有效性终点且总体不良事件发生率低于 Paxlovid。众生药业来瑞特韦片于 2023 年 3 月获 NMPA 附条件获批上市。普克鲁胺在小规模临床试验中显示疗效突出，目前在巴西、美国开展多项 III 期临床，并且已在巴拉圭、波黑萨拉热窝州、加纳共和国、利比里亚获批 EUA。

从治疗机制来看，新冠口服药主要有以莫奈拉韦为代表的 RdRp 抑制剂和以 Paxlovid 为代表的 3CL 蛋白酶抑制剂。

**RdRp 抑制剂：**以默沙东的莫奈拉韦为代表，已上市或处于 III 期临床的新冠 RdRp 抑制剂共有 5 款，其中 3 个已经上市，2 个处于 III 期临床阶段。阿兹夫定 2021 年 7 月在国内获批用于治疗 HIV 感染，2022 年 7 月公布新冠 III 期临床数据并在华获批新冠适应症。Molnupiravir 于 12 月 30 日在我国获批上市。君实生物 VV116 于 2023 年 1 月 NDA 获 NMPA 批准，2021 年 12 月在乌兹别克斯坦获批 EUV 用于治疗中重度患者，国内与 Paxlovid 头对头 III 期临床于 2022 年 5 月公布达到主要临床终点和次要有效性终点且总体不良事件发生率低于 Paxlovid，另有两项国际多中心 III 期临床进行中。

**图 1：新冠口服药 RdRp 抑制剂主要研发进展 (截至 4 月 23 日)**

药品名称	作用机制	研发机构	其他适应症 研发阶段(全球)	新冠适应症			试验方案	入组人数/ 计划入组	入组患者特征	最优剂量有效性	风险降低
				针对患者人群	研发阶段(全球)	研发阶段(中国)					
莫奈拉韦	RdRp抑制剂	Merck	流感 (临床前)	轻中度 (高风险)	上市, 2021-11-4 (UK), 2021-12 (JP), 美国 EUA	上市, 2022-12-30 (CN)	莫奈拉韦 vs 安慰剂	1734	≥18岁, 随机分组前 5天实验室检测阳性或超过5天基于分组当天有至少1个新冠症状, 具有重症风险的轻中度患者	住院或死亡率: 6.8% vs 9.7%	30.0%
				重度	III期临床	/	莫奈拉韦 vs 安慰剂	304	随机分组前10天内出现症状且当天有症状, 住院治疗, 轻-中重度患者	不佳	/
				暴露后预防	III期临床	/	莫奈拉韦 vs 安慰剂	1500	与阳性患者同住, 随机分组前5天有检测结果, 没有确诊或疑似, 有相关症状	/	/
阿兹夫定	核苷类逆转录酶/VI抑制剂	真实生物	HIV感染 (上市, CN); 丙肝 (临床前)	轻中度	III期临床结束 (巴西)	上市, 2022-7-25 (CN)	阿兹夫定 vs 安慰剂	312	核酸检测阳性, 无细菌性肺炎或缺乏的有症状患者	前瞻性临床 (轻症/普通型, 20名患者): 治疗第四天给药组核酸转阴率为100%, 给药组核酸转阴时间缩短3天; 中度患者: 首次给药后第7天临床症状改善的受试者比例40.43% vs 10.87%, 病毒清除时间为5天左右	/
				重度	III期临床结束 (巴西)	/	阿兹夫定 vs 安慰剂	342	随机分组前 ≤96小时核酸检测阳性的中重度住院患者	/	/
VV116	RdRp抑制剂	君实生物; 旺山旺水生 物	/	中重度	III期临床, 乌兹别克斯坦 EUA	/	VV116+法匹拉韦安慰剂 vs VV116安慰剂+法匹拉韦	640	有至少一种症状, 例如发烧、咳嗽、喉咙痛、不适、头痛、肌肉疼痛、恶心、呕吐、腹泻、劳力性呼吸短促、SpO2 ≤ 93% 或 PaO2/FiO2 ≤ 300	乌兹别克斯坦III期临床: 进展为危重症及死亡的风险降低92%	/
				轻中度	II/III期临床	上市, 2023-1-29 (CN)	VV116 vs 安慰剂	2000	轻中度患者, 随机分组前 ≤5天检测阳性和症状发作; 有至少一项重症风险	/	/
AT-527 (bemnifosbuvir)	N5S8 polymerase 抑制剂	罗氏	慢性丙肝 (II期)	轻中度	III期临床	/	bemnifosbuvir vs 安慰剂	1386	随机分组前 ≤72 小时核酸或抗原检测阳性的轻中度患者	不佳	/
法维拉韦	RdRp抑制剂	Carelink; MD V; 海正药业 等	流感 (上市, JP/CN); 埃博拉病毒感染 (II 期)	轻中度	III期临床	/	法维拉韦 vs 安慰剂	1231	随机分组后72 小时内核酸检测阳性的轻中度患者	不佳	/
				中重度	III期临床	/	法维拉韦+标准疗法 vs 安慰剂+标准疗法	353	21-80岁, 随机分组后72 小时内核酸检测阳性的中重度患者	不佳	/
				中度/普通型	/	III期临床	法维拉韦 vs 安慰剂	256	18-75岁, 核酸检测阳性, 中度患者	/	/

数据来源: clinicaltrials, 医药魔方, 西南证券整理

**3CL 蛋白酶抑制剂:** 以辉瑞的 Paxlovid 为代表, 已上市或处于III期临床的新冠 3CL 蛋白酶抑制剂共有 6 款, 其中 4 个已上市, 2 个处于III期临床阶段。2022 年 11 月日本紧急批准盐野义的新冠口服药“Xocova”上市, 可用于新冠轻症患者的治疗, 盐野义也于 2022 年 7 月向中国提交了审批所需临床试验数据。洛匹那韦+利托那韦公布对于轻中度患者住院的新型冠状病毒肺炎患者, 其在标准治疗的基础上不能带来更多获益。先声药业先诺欣™ (SIM0417) 治疗轻中度 COVID-19 (新型冠状病毒肺炎) 成年感染者的有效性和安全性多中心、随机、双盲、安慰剂对照的 II/III 期临床研究于 2022 年 12 月已完成全部 1208 例患者入组, 2023 年 1 月 NDA 获 NMPA 批准。众生药业来瑞特韦片 2023 年 3 月附条件获批上市。

**图 2：新冠口服药 3CL 蛋白酶抑制剂主要研发进展（截至 4 月 23 日）**

药品名称	作用机制	研发机构	其他适应症			新冠适应症			试验方案	入组人数/计划入组	入组患者特征	最优剂量有效性	风险降低
			研发阶段(全球)	针对患者人群	研发阶段(全球)	研发阶段(中国)							
奈玛特韦+利托那韦	3CL蛋白酶抑制剂	Pfizer	/	轻中度 (高风险)	上市, 2021-12(UK), 2022-1-28(EU), 2022-02(JP), 美国EUA	上市, 2022-2-12(CN)	奈玛特韦+利托那韦 vs 安慰剂	2246	随机分组前 5天确诊并首次出现症状, 且分组当天有至少1个新冠症状, 具有重症风险的住院患者	住院或死亡率: 3天内服药: 0.7% vs 6.5% 5天内服药: 0.8% vs 6.3%	3天内服药: 89% 5天内服药: 88%		
				轻中度 (低风险)	III期临床	/	奈玛特韦+利托那韦 vs 安慰剂	1980	随机分组前 5天确诊并首次出现症状	不佳	/		
				暴露后预防	III期临床	/	奈玛特韦+利托那韦 vs 安慰剂	2880	抗原检测阴性, 96h内阳性有症状患者的无症状感染者	/	与安慰剂组相比, 服用 Paxlovid 5天和10天的成年人感染风险分别降低32%和37%。未达显著统计学意义		
				非住院儿童	II/III期临床	/	奈玛特韦+利托那韦	140	0-18岁, 能吞咽, 入组前 72h内确诊, 5天内出现症状, 入组当天仍有症状, 有重症风险	/	/		
S-217622	3CL蛋白酶抑制剂	盐野义 Shionogi	/	轻中度	上市, 2022-11(JP), II/III期临床	/	S-217622 vs 安慰剂 (Ib期)	428	/	治疗第四天 (第三剂后), 病毒滴度阳性患者比例与安慰剂相比减少约 90%; 与安慰剂相比, 病毒脱落时间缩短 1-2 天	/		
				无症状/轻度	III期临床	/	S-217622 vs 安慰剂	1729	≥80岁; ≥65岁未接种疫苗; ≥18岁且有重症风险因素	/	/		
SIM0417	3CL蛋白酶抑制剂	先声药业	/	轻中度	II/III期临床	上市, 2023-1-29(CN)	SIM0417+利托那韦	670	18-80岁, 随机分组后 5 天内核酸检测阳性, 3天内有症状, 轻度或普通型	/	/		
RAY1216	3CL蛋白酶抑制剂	众生药业	/	轻型和普通型	/	上市, 2023-3-23(CN)	RAY1216 vs 安慰剂	/	I期试验结果显示安全性和药代动力学特性良好	/	/		
洛匹那韦+利托那韦	3CL蛋白酶抑制剂	AbbVie	HIV感染 (上市, CN/US/JP/EU); 重症急性呼吸综合征 (II期); 中东呼吸综合征 (II期)	住院患者	III期临床	/	1-洛匹那韦+利托那韦+标准疗法 2-洛匹那韦+利托那韦+重组人干扰素β-1a 3-标准疗法+羟氯喹 4-安慰剂+标准疗法	583	≥18岁的住院患者, 具有: 临床检查时存在肺部啰音/爆裂音或室内空气时 SpO2 ≤ 94% 或需要补充氧气	不佳	/		
				轻症住院患者	III期临床	/	1-羟氯喹 2-洛匹那韦+利托那韦 3-洛匹那韦+利托那韦+羟氯喹 4-安慰剂	685	核酸检测为新冠或临床症状符合新冠和呼吸道症状的患者	不佳	/		
ASC09F	3CL蛋白酶抑制剂	歌礼制药	HIV感染 (I期)	轻中度	III期临床	/	ASC09F+奥司他韦 vs 利托那韦+奥司他韦 vs 奥司他韦	60	18-55岁, 核酸检测阳性并有症状, 7天内诊断呼吸系统不通并住院	不透明	/		
pentarlandir	3CL蛋白酶抑制剂	心悅生医	/	轻中度	II期临床	/	pentarlandir vs 安慰剂	90	18-64岁, 随机分组后4天内核酸检测阳性, 轻症 (临床评分≥8)	/	/		
tolovir	3CL蛋白酶抑制剂	Todos Medical	/	住院病人 (重症)	II期临床	/	tolovir+标准疗法 vs 安慰剂+标准疗法	31	/	/	/		

数据来源: clinicaltrials, 医药魔方, 西南证券整理

其他机制: 已上市或处于 III 期临床的其他机制新冠口服药有 4 款, 其中 1 个已经上市, 3 个处于 III 期临床阶段。巴瑞替尼老药新用, 用于需要补充氧的新冠患者, 于 2021 年 4 月在日本上市, 在美国获批 EUA。普克鲁胺在小规模临床中显示疗效突出, 目前在巴西、美国开展多项 III 期临床, 并且已在巴拉圭、波黑萨拉热窝州、加纳共和国、利比里亚获批 EUA。

**图 3：新冠口服药其他机制主要研发进展（截至 4 月 23 日）**

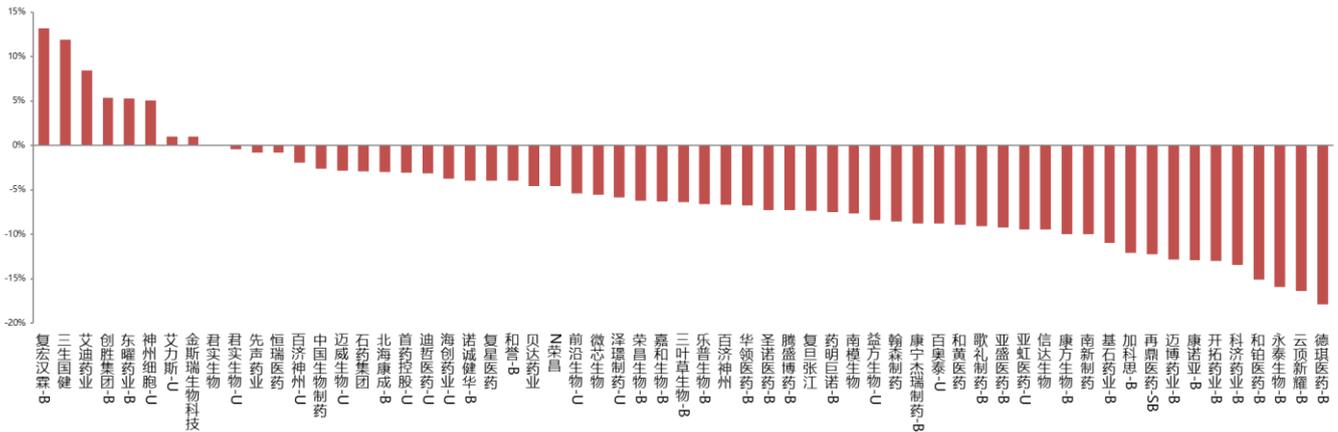
药品名称	作用机制	研发机构	其他适应症			新冠适应症			试验方案	入组人数/计划入组	入组患者特征	最优剂量有效性	风险降低
			研发阶段(全球)	针对患者人群	研发阶段(全球)	研发阶段(中国)							
巴瑞替尼	JAK2/JAK1 抑制剂	Eli Lilly; Incyte	类风湿性关节炎 (上市, EU/JP/CN/US), 特应性皮炎 (上市, EU)	需要补充氧的病人	上市, 2021-04-23 (JP), 美国EUA	/	巴瑞替尼+标准疗法 vs 安慰剂+标准疗法	1525	随机分组前 < 72h核酸检测阳性或 > 72h阳性疾病进展提示持续感染, 需要补充氧, 具有进展风险指标	主要终点 (28天高通气, 非侵入性通气, 机械通气, 死亡): 27.8% vs 30.5%, 全因死亡率: 8%vs13%	8.9%		
							巴瑞替尼+标准疗法 vs 安慰剂+标准疗法	101	随机分组前 < 72h核酸检测阳性或 > 72h阳性疾病进展提示持续感染, 需要补充氧, 具有进展风险指标	28天死亡率: 39.2% vs 58%	32.4%		
							巴瑞替尼+瑞德西韦 vs 瑞德西韦	1033	随机分组前 < 72h核酸检测阳性或疾病进展提示持续感染, 具有需要补充氧等指标	平均康复时间: 7 vs 8 days	/		
普克鲁胺	AR拮抗剂	开拓药业	去势抵抗前列腺癌(III期); 乳腺癌 (I期)	中重度	III期临床 (美国)	/	普克鲁胺+标准疗法 vs 安慰剂+标准疗法	1030	随机分组前 < 72h核酸检测阳性或 > 72h阳性疾病进展提示持续感染, 重症入院	/	/		
				中度	III期临床 (巴西), 巴拉圭、波黑萨拉热窝州、加纳共和国、利比里亚EUA	/	普克鲁胺+标准疗法 vs 标准疗法	645	住院, 随机分组前7天内核酸检测阳性	死亡率: 3.7% vs 47.6%	92.2%		
				轻中度非住院	III期临床 (美国)	/	普克鲁胺+标准疗法 vs 安慰剂+标准疗法	733	男性, 有轻中度症状, 未住院, 首次检测阳性≤3天开始第一次给药	住院或死亡率 服药至少1天: 4/730 (无死亡) vs 8/730 (1死亡); 服药大于7天: 0/693 vs 6/693 (1死亡)	保护率 服药至少1天: 50%; 服药大于7天: 100%		
氟伐沙明	α1 receptor 激动剂/5-HT 重摄取抑制剂	Phillips-Duphar (Abbott)	强迫症 (上市, US); 抑郁症 (上市, US)	轻度 (高并发症风险)	III期临床	/	氟伐沙明 vs 安慰剂	1497	18 岁以上, 急性流感样症状 < 7天, 具有至少一项高风险因素	住院 (转院) 率: 11% vs 16%	/		
德恩鲁胺	AR抑制剂	海创药业	去势抵抗前列腺癌(III期); 激素敏感性前列腺癌 (临床前)	住院病人	II/III期临床 (巴西)	/	德恩鲁胺 vs 安慰剂	602	18-85岁, 随机分组前7天内核酸检测阳性, 中重症 (临床评分4/5/6) 入院	尚未入组	/		

数据来源: clinicaltrials, 医药魔方, 西南证券整理

## 2 A股和港股创新药板块本周走势

2023年4月第三周，陆港两地创新药板块共计8个股上涨，52个股下跌。其中涨幅前三为复宏汉霖(13.13%)、三生国健(11.86%)、艾迪药业(8.42%)。跌幅前三为德琪医药-B(-17.88%)、云顶新耀-B(-16.35%)、永泰生物-B(-15.92%)。

图4：A+H市场创新药个股本周涨跌幅

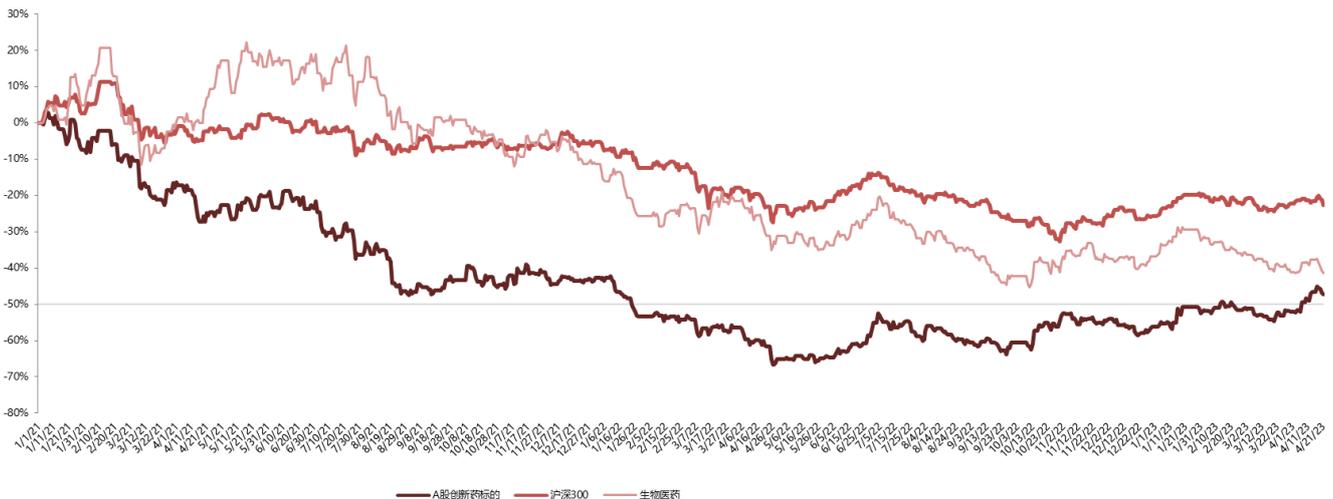


数据来源：wind, 西南证券整理

### 2.1 A股创新药板块本周走势

本周A股创新药板块下跌3.96%，跑输沪深300指数2.82pp，生物医药下跌6.04%。近6个月A股创新药累计上涨6.66%，跑赢沪深300指5.44pp，生物医药累计下跌5.14%。

图5：A股创新药板块走势

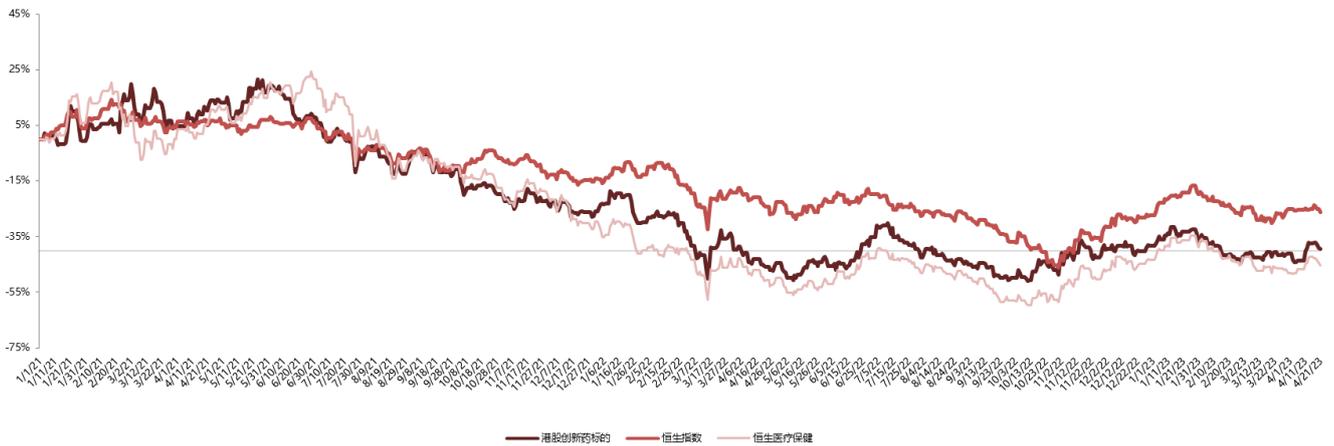


数据来源：wind, 西南证券整理

## 2.2 港股创新药板块本周走势

本周港股创新药板块下跌 3.84%，跑输恒生指数 3.49pp，恒生医疗保健下跌 4.42%。  
近 6 个月港股创新药累计上涨 1.3%，跑输恒生指数 12.92pp，恒生医疗保健累计上涨 5.59%。

图 6：港股创新药板块走势

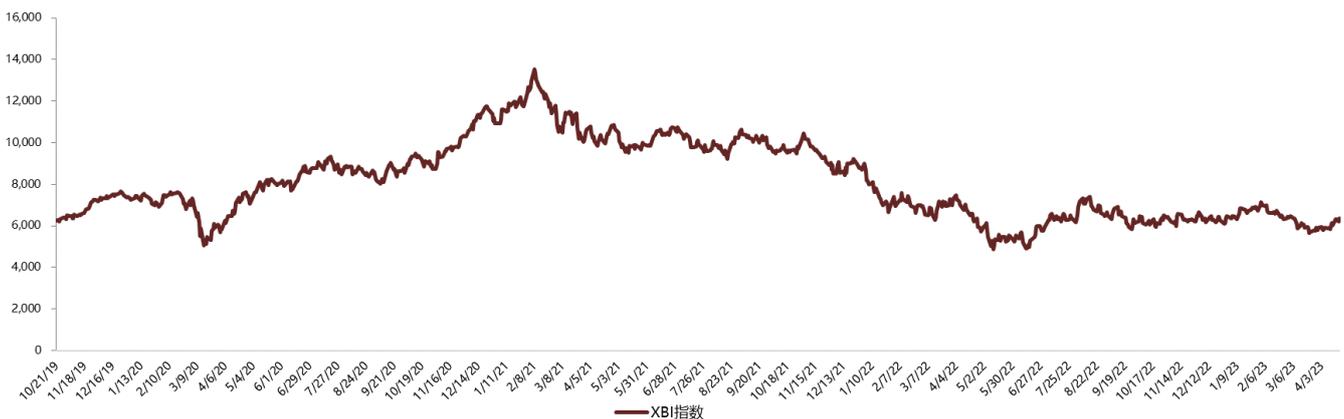


数据来源：wind，西南证券整理

## 2.3 美股 XBI 指数本周走势

本周 XBI 指数上涨 0.94%，近 6 个月 XBI 指数累计上涨 2.42%。

图 7：XBI 指数走势



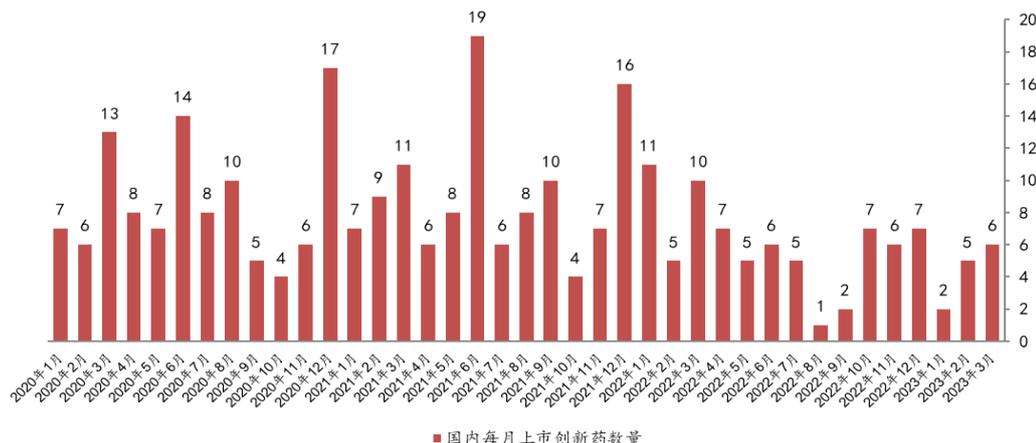
数据来源：wind，西南证券整理

## 3 3月上市创新药一览

### 3.1 国内上市创新药

本周无新药获批上市，有1款新增适应症获批。

图 8：2020 年-2023 年 3 月（截至 4 月 23 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 1：4 月（截至 4 月 23 日）国内上市创新药情况

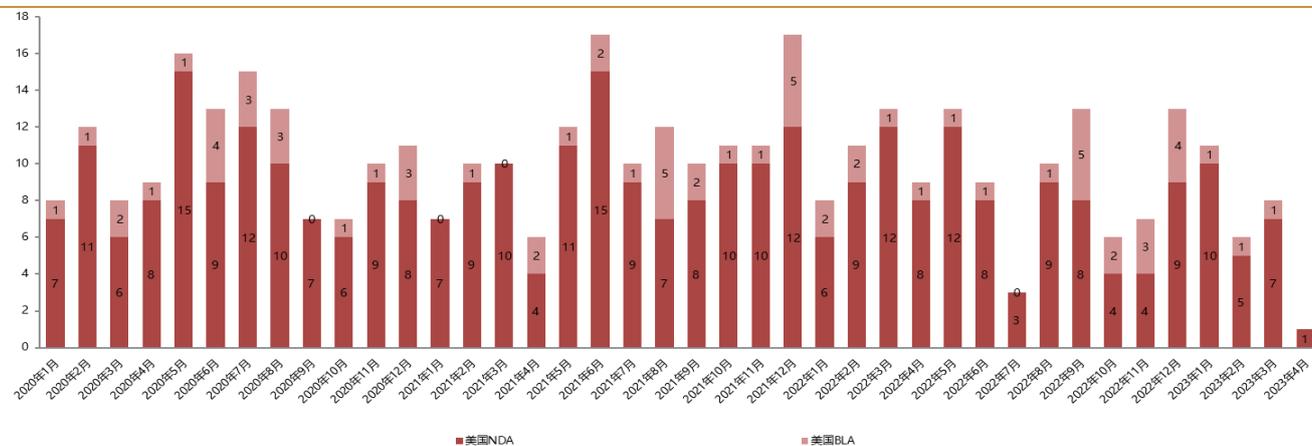
公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
诺诚健华	BTK 抑制剂 orelabrutinib 已获得 NMPA 批准用于治疗复发/难治性 (r/r) 边缘区淋巴瘤 (MZL) 患者。	奥布替尼	边缘区淋巴瘤	适应症获批	BTK

数据来源：医药魔方，西南证券整理

### 3.2 美国上市创新药

本周美国有 1 款新药获批上市。

图 9：2020 年-2023 年 4 月（截至 4 月 23 日）FDA 每月上市创新药数量（个）



数据来源：FDA，西南证券整理

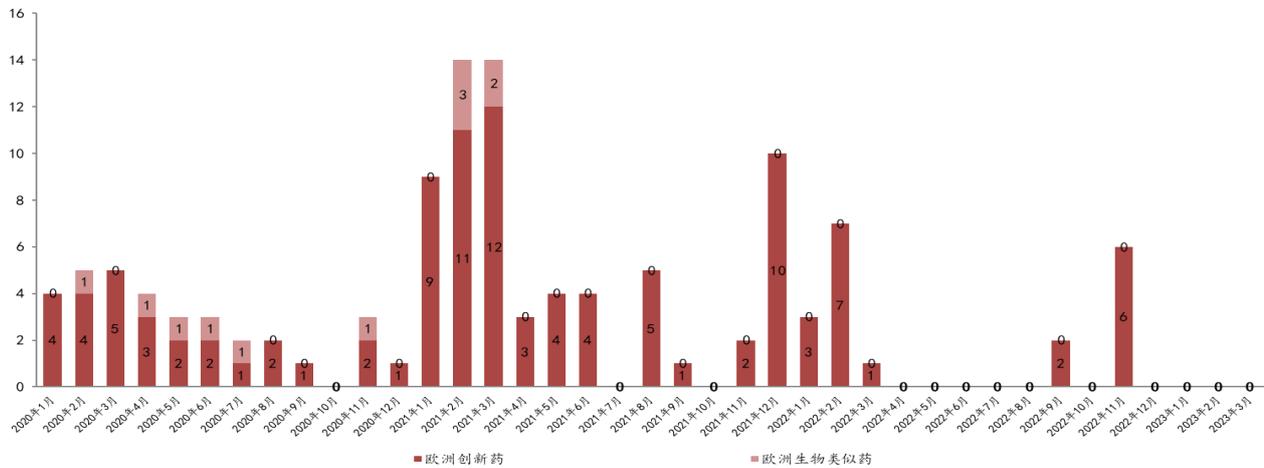
**表 2：4 月（截至 4 月 23 日）美国上市创新药情况**

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	RIZATRIPTAN	INTELGEX CORP	5-HT1D receptor、5-HT1B receptor	偏头痛	1	2023/4/14
公司名称	简介		药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
Merck、Astellas	安斯泰来和西根公司近日宣布，FDA 已批准 PADCEV 与 KEYTRUDA 联合用于不符合接受含铂化疗条件的局部晚期或转移性尿道上皮癌成人患者的治疗。基于肿瘤反应率和反应持续时间，该适应症在加速审批下被批准。该适应症的继续批准取决于 EV-302 验证性试验中临床益处的验证和描述。		帕博利珠单抗、维恩妥尤单抗	尿路上皮癌	新增适应症获 FDA 批准	Microtubule、PD-1、nectin-4
Merck	公司宣布 FDA 已接受 KEYTRUDA 联合化疗作为局部晚期不可切除或转移性胃或胃食管交界处腺癌的一线治疗申请。		帕博利珠单抗	胃癌或胃食管交界处癌	新增适应症获 FDA 批准	PD1

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

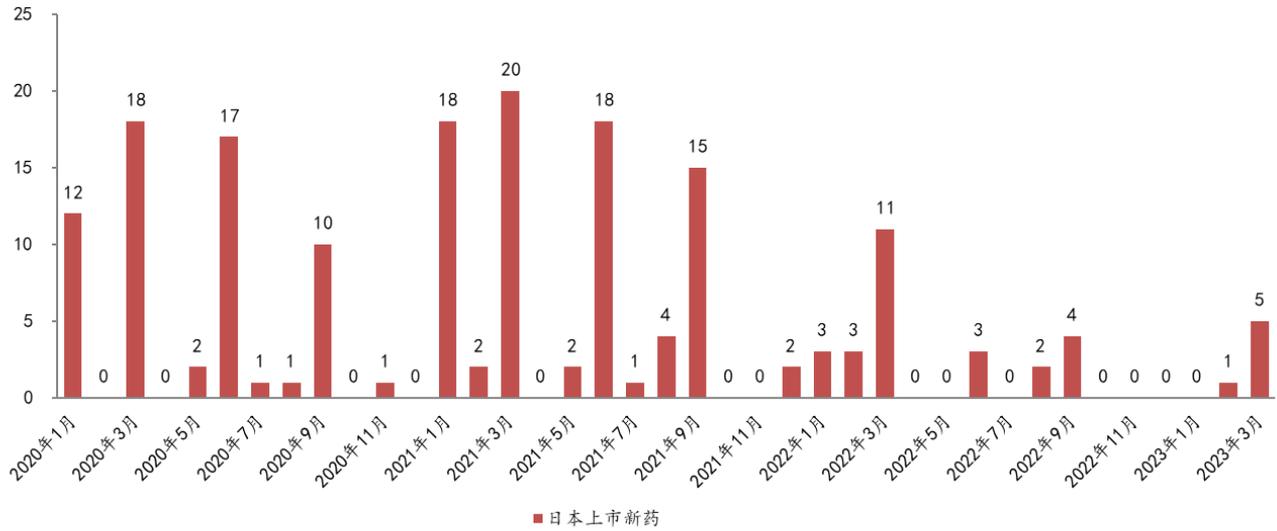
3 月欧洲无创新药获批上市，本周欧洲无新药获批上市。

**图 10：2020 年-2023 年 3 月（截至 4 月 23 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

3 月日本 5 款创新药获批上市，本周日本无新药获批上市。

**图 11：2020 年-2023 年 3 月（截至 4 月 23 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

本周国内无新药获批上市，2 款新药 NDA 获 NMPA 受理。

**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
复星医药	复星医药控股子公司复星医药产业的 FCN-159 片用于治疗组织细胞肿瘤已被纳入突破性治疗药物程序。	FCN-159	朗格汉斯细胞组织细胞增生症	突破性治疗药物程序	MEK1、MEK2
恒瑞医药	恒瑞医药马来酸吡咯替尼片新适应症上市申请已获 NMPA 批准。	吡咯替尼	HER2 阳性乳腺癌	NDA 获批	HER2、HER4、EGFR
联拓生物	NMPA 已优先审查用于治疗成人症状性阻塞性肥厚性心肌病的 mavacamten 的 NDA 申请	Mavacamten	肥厚型心肌病	NDA 进展披露	Myosin
兰州生物	兰州生物自主研发的口服三价重配轮状病毒减毒活疫苗（Vero 细胞）获得 NMPA 上市许可批准，成为国内首个获准上市的三价轮状病毒疫苗。该疫苗交叉保护好，可有效预防 G1、G2、G3、G4 和 G9 型轮状病毒导致的婴幼儿腹泻。	口服三价重配轮状病毒减毒活疫苗（Vero 细胞）	轮状病毒感染	NDA 获批	Rotavirus
济民可信	济民可信集团旗下子公司上海济煜研发的创新药近期获得四项 1 类新药临床试验许可，其中三项获 NMPA 批准，一项获美国 FDA 批准，涉及肾病和心脑血管疾病领域。	JMKX001149、JMKX003142、JMKX003002、JMKX000189	血栓（抗凝或抗血小板）、多囊胃病、慢性肾病、高磷血症、缺血性卒中	IND 获批	-

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
奥赛康	奥赛康子公司奥赛康生物于近日收到 NMPA 核准签发的关于注射用 ASKG915 的《药物临床试验批准通知书》，将于近期开展临床试验。	ASKG915	实体瘤	IND 获批	IL-15、PD1
诺诚健华	BTK 抑制剂 orelabrutinib 已获得 NMPA 批准用于治疗复发/难治性(r/r)边缘区淋巴瘤(MZL)患者。	奥布替尼	边缘区淋巴瘤	适应症获批	BTK
石药集团	抗体药物偶联物(Antibody-Drug Conjugate) SYS6010 已获得 NMPA 批准，可用于开展中国的临床研究。	SYS6010	实体瘤	IND 获批	-
泽璟制药	近日收到 NMPA 核准签发的《药物临床试验批准通知书》，甲苯磺酸 ZG2001 片用于治疗 KRAS 突变的晚期实体瘤的临床试验获得批准。	ZG2001	实体瘤	IND 获批	SOS
君实生物	在 ASCO 4 月全体系列会议上公布了 Neotorch 研究的积极中期无事件生存(EFS)结果。	特瑞普利单抗	非小细胞肺癌	研究进展披露	PD1
百济神州	全球的 RATIONALE 305 试验达到了总生存期的主要终点，tislelizumab 联合化疗在晚期不可切除或转移性胃或胃食管交界处(G/GEJ)腺癌患者中，无论 PD-L1 状态如何，与化疗相比，显示出更高的总生存期(OS)。未发现 tislelizumab 新的安全性信号。	替雷利珠单抗	胃癌或胃食管交界处癌	试验进展披露	PD1
沃森生物	沃森生物与复旦大学、蓝鹊生物合作研发的新型冠状病毒变异株 mRNA 疫苗(S 蛋白嵌合体)于 2022 年 12 月启动关键注册 III 期效力临床试验。近日，该 III 期效力临床试验由 DSMB 已完成期中分析，获得的主要结果表明，该疫苗 III 期效力临床试验的保护效力全面达到临床试验预设评价标准，并具有良好的安全性。	RQ3013	新型冠状病毒感染	试验进展披露	SARS-CoV-2 S protein
远大健康	全资子公司附属公司开发的用于重症领域的全球创新药物 STC3141，在中国提交的用于治疗脓毒症的 II 期临床研究申请近日获 NMPA 受理	HIP(远大医药)	脓毒症	IND 受理	-
泽璟制药	注射用盐酸 ZG0895 用于治疗晚期实体瘤的临床试验获 NMPA 批准，公司将于近期启动该项临床试验。	ZG0895	实体瘤	IND 获批	TLR8
信达生物	pemigatinib 在中国 CCA 患者的 2 期研究的总生存期(OS)结果在 AACR2023 年年会上公布	佩米替尼	胆管癌	研究进展披露	FGFR-1、FGFR-2、FGFR-3
泽璟制药	近日收到 NMPA 核准签发的《药物临床试验批准通知书》，注射用盐酸 ZG0895 用于治疗晚期实体瘤的临床试验获得批准。	ZG0895	实体瘤	IND 获批	TLR8
微芯生物	近日收到 NMPA 签发的境内生产药品注册临床试验的《受理通知书》，CS23546 片的临床试验申请获得受理。	CS23546	肿瘤	IND 获批	PDL1
科济药业	CT041 已获得 NMPA 的 IND 批准，用于胰腺癌术后辅助治疗。	CT041	胰腺癌	IND 获批	CLDN18.2
恒瑞医药	注射用 SHR-A1811 被国家药品监督管理局药品审评中心拟纳入突破性治疗品种公示名单	SHR-A1811	HER2 阳性乳腺癌	相关新闻	HER2

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
恒润达生	恒润达生自主研发的抗人 CD70 T 细胞注射液正式获 CDE 受理。是国内首个获 IND 受理的 CD70 单靶点 CART-T 细胞治疗药物。	HR010	肾癌	NDA 受理	CD70
和黄医药	其 fruquiniinib 联合紫杉醇治疗中国二线晚期胃或胃食管交界腺癌的新药申请已被 NMPA 接受审查。	咪喹替尼	胃癌或胃食管交界癌	NDA 受理	VEGFR3、VEGFR2、VEGFR1
吉贝尔	收到 NMPA 核准签发的《药物临床试验批准通知书》，公司在研抗肿瘤新药注射用 JJH201601 脂质体符合药品注册的有关要求，批准本品单药在晚期实体瘤中开展临床试验。	JJH201601	实体瘤	IND 获批	Microtubule
诺诚健华	2023 年 AACR 年会上公布 InnoCare 稳健的肿瘤管道数据。	ICP-490、奥布替尼、ICP-189	多发性骨髓瘤、非霍奇金淋巴瘤、B 细胞血癌、实体瘤	研究进展披露	CRBN、SHP2、BTK、IKZF3、IKZF1
新芽基因	首个碱基编辑产品 GEN6050 向 FDA 提交 pre-IND 申请并被受理。	GEN6050	假肥大性肌营养不良	IND 受理	Dystrophin
汉康生技	首项新药 HCB101 的国际多地区多中心临床试验获美国 FDA 新药临床试验(IND) 许可。	HCB101	实体瘤、非霍奇金淋巴瘤	IND 获批	SIRP $\alpha$
辉大生物	NMPA 药品审评中心(CDE)已批准辉大生物在研究新药 (IND)申请, 计划进行 HG004 的多地区、多国临床试验, 用于治疗 rpe65 相关遗传性视网膜营养不良患者。	HG-004	先天性黑蒙症	IND 获批	RPE65
恒瑞医药	子公司瑞石生物收到 NMPA 核准签发关于注射用 RS2102 的《药物临床试验批准通知书》，将于近期开展临床试验。	RS2102	特应性皮炎	IND 获批	IL-2
恒瑞医药	子公司苏州盛迪亚、上海盛迪和恒瑞医药收到 NMPA 核准签发关于注射用 SHR-4602 的《药物临床试验批准通知书》，将于近期开展临床试验。	SHR-4602	实体瘤	IND 获批	-
特科罗生物	公司已开始在其雄激素性脱发(AGA) 2 期临床试验 (NCT05802173)中给患者使用外用 TDM-105795 解决方案。	TDM-105795	雄激素性脱发	试验进展披露	THR- $\beta$
天港医诺	天港医诺 TGI-2 临床试验申请获得 NMPA 批准	NM1F	实体瘤	IND 获批	CD112R
天演药业	宣布屏蔽抗 ctla -4 SAFEbody ADG126 联合剂量递增研究的中期结果	ADG126	实体瘤	试验进展披露	CD47、CTLA4
金城医药	控股子公司金城金素获得浙江萧山医院出具的关于利他唑酮干混悬剂 (LT-01)项目的临床试验伦理委员会批件。	利他唑酮	细菌感染	伦理审查披露	50S subunit
远大健康	公司全球创新眼科药物 GPN00136 的中国 II 期临床试验申请获 NMPA 默示许可。	BRM421	干眼病	IND 获批	PEDF
华辉安健	CXSL2200628 拟定适应症 (或功能主治) 慢性丁型肝炎病毒感染	HH-003	丁型肝炎	-	PreS1
海和药物	宣布 EZH1/2 抑制剂 HH2853 在复发/难治性非霍奇金淋	HH2853	非霍奇金淋巴	试验进度	EZH1、EZH2

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
	巴瘤或晚期实体瘤患者中的第一项人体 VII 期研究的初步结果。		癌、实体瘤	披露	
信达生物	宣布 ORIENT-16 的最终分析结果, 与安慰剂加化疗相比, 辛替单抗联合化疗持续显示出更高的总生存期(OS), 死亡风险降低 41.3% (HR 0.587 [95% CI: 0.467, 0.738];P<0.0001), CPS≥5 的患者中位 OS 改善 6.3 个月(19.2 个月 vs 12.9 个月), 死亡风险降低 31.9% (HR 0.681 [95% CI: 0.571, 0.812];P<0.0001), 所有随机患者的 mOS 改善 2.9 个月(15.2 个月对 12.3 个月)。	信迪利单抗	胃癌	试验进展披露	PD1
亚盛医药	公司发布中国批准的第三代 BCR-ABL 抑制剂 olverembatinib (HQP1351) 的三项临床前研究结果, 以及阿森腾制药的两种关键的实验性细胞凋亡靶向候选药物。	Alrizomadlin、奥雷巴替尼、lisafitoclax	胃肠道间质瘤、肾细胞癌、葡萄糖膜黑色素瘤	试验进展披露	Bcr-Abl T315I、FGFR1、c-Kit、Bcl-2、Flt3、p53、PDGFR α、MDM2
信达生物	在 AACR 2023 年年会上公布了 IBI351 (KRAS[G12C]抑制剂)作为实体瘤单药治疗的 I 期临床试验的最新数据。	GF-105	实体瘤	试验进展披露	KRAS G12C
西比曼生物	西比曼生物公布 CAR-T 疗法 C-CAR031 在晚期肝癌 (HCC) 的 I 期首个人体试验 (NCT05155189) 的初步结果。结果显示, 探索剂量组的 7 例患者, 3 例达到 PR, 2 例达到 SD。6 例患者出现 1-2 级 CRS, 但未观察到 DLTs 或神经毒性。	TC-CAR031	肝癌	试验进展披露	GPC3、TGFR2
滴睦医疗	宣布在中国大陆启动 DEXTENZA®治疗眼科手术后眼部炎症和疼痛的 3 期注册临床试验获批准。	Dextenza	眼部手术后炎症、眼部手术后疼痛	IND 获批	Glucocorticoid
晟斯生物	晟斯生物自主研发的注射用培重组人凝血因子 IX-Fc 融合蛋白 (SS327) 获得 NMPA 药品审评中心 I 类新药临床试验申请受理。	PEG 修饰的重组人凝血因子 IX-Fc 融合蛋白 (辅仁药业)	B 型血友病	IND 获批	Factor IX
百济神州	MapKure, SpringWorks 和百济神州在 2023 年美国癌症研究协会年会上公布了 BGB-3245(一种选择性下一代 B-RAF 抑制剂)在晚期或难治性实体瘤成人患者中的临床数据。	BGB3245	实体瘤	试验进展披露	BRAF
鞍石生物	公司公布其正在进行的 PLB1004 一期研究的中期结果, 最常见的治疗相关不良事件包括 75% 的患者腹泻(19% 为 3 级), 60% 的患者皮疹(11% 为 3 级), 43% 的患者口腔溃疡(1.5% 为 3 级), 43% 的患者血清肌酐升高(2% 为 3 级), 41% 的患者天冬氨酸转氨酶升高(3% 为 3 级)。在任何剂量水平均未观察到 dlt, 因此在给药的第 1 周期未确	安达替尼	非小细胞肺癌	试验进展披露	EGFR exon 20

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
	定 MTD。				
谊众生物	谊众生物宣布聚合物胶束紫杉醇联合托利帕单抗和卡铂治疗 PD-L1<1%晚期肺癌获 IND 批准。	紫杉醇聚合物胶束、特瑞普利单抗	肺癌	IND 获批	Microtubule、PD1
博生吉医药	博生吉医药 TAA06 注射液顺利完成 I 期临床试验的首例患者回输。	TAA06	神经母细胞瘤	试验进展披露	B7-H3
捷思英达	公司宣布在中国首个接受 VIC-1911 治疗晚期 NSCLC 的 1b 期临床试验的患者。	TAS-119、奥希替尼	非小细胞肺癌	试验进展披露	EGFR T790M、Aurora A
康臣药业	康臣药业宣布 SK-07 注射液在中国获得 IND 批准。	SK-07	尿毒症瘙痒症	IND 获批	-
信达生物	公司在 AACR 年会上发布 ORIENT-15: Sintilimab 联合化疗一线治疗食管鳞状细胞癌的 3 期研究最终分析结果。	信迪利单抗	食管鳞状细胞癌	试验进展披露	PD1
康希诺生物	公司宣布其二价新型冠状病毒 mRNA 疫苗在中国获得 IND 批准。	二价新型冠状病毒 mRNA 疫苗 (康希诺)	新型冠状病毒感染	IND 获批	SARS-CoV-2 S protein

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 1 项新药获 FDA 批准。

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
INTEGENX CORP	公司宣布产品 Rizatriptan 获 FDA 上市批准。	RIZATRIPTAN	偏头痛	NDA 获批	5-HT1D receptor、5-HT1B receptor
AbbVie	宣布评估 atogepant (QULIPTA®) 预防治疗既往治疗失败患者发作性偏头痛的 3 期试验的最新结果。	Atogepant	偏头痛	试验进展披露	CGRP receptor
Johnson & Johnson J&J	杨森宣布抗抑郁药物速开朗®在华获批。	右氯胺酮	重度抑郁症	NDA 获批	NMDA receptor
Novartis AG	公布关于复发性多发性硬化症患者 Kesimpta®(ofatumumab) 失能结局和安全性的新 5 年数据。	奥法妥木单抗	多发性硬化症	试验进展披露	CD20
Pfizer	宣布进口原研 13 价肺炎球菌结合疫苗扩年龄新适应症正式获批。	沛儿 13 (PCV13)	肺炎球菌感染	NDA 获批	S.pneumoniae
Lilly	BTDJXSL2200185/JXSL2200199/JXSL2200200 拟定适应症 (或功能主治) 早期阿尔茨海默病。	Remneterug	阿尔茨海默病	适应症确认	A β
AbbVie	美国 FDA 批准 QULIPTA®(联合剂) 治疗成人慢性偏头痛。	Atogepant	偏头痛	治疗许可	CGRP receptor
AbbVie	AbbVie 宣布欧盟批准乌帕替尼用于治疗对常规疗法和生物疗法响应不足、不响应或不耐受的中重度活动性克罗恩病, 这是第一个获批用于治疗该适应症的口服 JAK 抑制剂。此次批准基于 U-EXCEED	乌帕替尼	克罗恩病	试验进展披露	JAK1

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
	(NCT03345836) 和 U-EXCEL (NCT03345849) 两项诱导治疗研究以及 U-ENDURE (NCT03345823) 维持治疗研究。在联合主要终点和关键次要终点方面,诱导研究中乌帕替尼 45 mg 组,以及维持研究中乌帕替尼 15 mg 和 30 mg 组与安慰剂组相比均达到了统计学显著性。				
Merck	MSD 公布帕博利珠单抗联合化疗 (吉西他滨和顺铂) 一线治疗晚期或不可切除胆道癌 3 期 KEYNOTE-966 试验 (NCT04003636) 数据。结果显示,中位随访 25.6 月时,联合疗法相较于化疗降低了 17% (p=0.0034) 的死亡风险, mOS 分别为 12.7 vs 10.9 个月。一年总生存率为 52% vs 44%, 两年总生存率为 24.9% vs 18.1%。	帕博利珠单抗	胆道癌	试验进展披露	PD1

数据来源:公司公告, 官方新闻, 西南证券整理

## 5 本周小专题——BTK 靶点药物研发概况

4月20日,诺诚健华宣布其 BTK 抑制剂奥布替尼在中国获批一项新适应症,用于治疗复发/难治性边缘区淋巴瘤患者。根据诺诚健华新闻稿,这也是奥布替尼在中国获批的第 3 个适应症。奥布替尼是诺诚健华研发的一款具高度选择性的新型 BTK 抑制剂,拟开发用于治疗血液肿瘤及自身免疫性疾病。2020 年 12 月,奥布替尼首次在中国获批用于治疗复发/难治慢性淋巴细胞白血病 (CLL) /小淋巴细胞淋巴瘤 (SLL), 以及复发/难治性套细胞淋巴瘤 (MCL) 两项适应症,成为了诺诚健华首款获批上市的创新药。

2022 年 11 月,奥布替尼在新加坡获批用于治疗复发/难治性套细胞淋巴瘤患者。2022 年 8 月,中国国家药监局药品审评中心 (CDE) 受理了奥布替尼的一项新适应症申请,并将其纳入优先审评,用于治疗既往至少接受过一种治疗的成人边缘区淋巴瘤患者,这正是本次获批的适应症。边缘区淋巴瘤 (MZL) 是一类惰性 B 细胞非霍奇金淋巴瘤 (NHL), 是中国第二常见的淋巴瘤, 约占所有淋巴瘤的 8.3%, 主要影响中老年人群, 年发病率在全球范围内呈上升趋势。经过一线治疗后, 疾病进展/复发的 MZL 患者仍缺乏有效的治疗手段。

表 5: BTK 靶点药物全球临床阶段在研项目

通用名英文	靶点	研发机构	适应症	研发阶段(全球)	研发阶段(中国)
Ibrutinib	ITK, BTK	杭州中美华东制药, 杭州华东医药集团新药研究院, 北京睿创康泰医药研究院	未知/待定	批准临床	登记已激活
Ibrutinib	ITK, BTK	浙江海正药业	未知/待定	批准临床	登记已激活
Dasatinib	c-Kit, YES1, TEC, Src, PDGFR $\beta$ , Lck, Fyn, EphA2, Bcr-Abl, BTK	南京卡文迪许生物工程技术有限公司, 新乡双鹭药业, 北京双鹭药业	未知/待定	申请上市 (Inactive)	已上市
CX1440	BTK	杭州澳津生物医药技	未知/待定	申请临床	申请临床

通用名英文	靶点	研发机构	适应症	研发阶段(全球)	研发阶段(中国)
		木, 杭州三因泰医药科技			
Dasatinib	c-Kit, YES1, TEC, Src, PDGFR $\beta$ , Lck, Fyn, EphA2, Bcr-Abl, BTK	山东新时代药业	未知/待定	登记已激活	已上市
Ibrutinib	TKK, BTK	上海复星星泰医药科技, 徐州万邦金桥制药	未知/待定	批准临床	登记已激活
Dasatinib	c-Kit, YES1, TEC, Src, PDGFR $\beta$ , Lck, Fyn, EphA2, Bcr-Abl, BTK	海南锦瑞制药	未知/待定	登记未激活	已上市
BT-1053	BTK	赛诺哈勃药业(成都), 成都倍特药业	未知/待定	申请临床	申请临床
Dasatinib	c-Kit, YES1, TEC, Src, PDGFR $\beta$ , Lck, Fyn, EphA2, Bcr-Abl, BTK	石药集团欧意药业, 石药集团中奇制药技术(石家庄)	未知/待定	登记已激活	已上市
Dasatinib	c-Kit, YES1, TEC, Src, PDGFR $\beta$ , Lck, Fyn, EphA2, Bcr-Abl, BTK	珠海润都制药	未知/待定	登记已激活	已上市
Dasatinib	c-Kit, YES1, TEC, Src, PDGFR $\beta$ , Lck, Fyn, EphA2, Bcr-Abl, BTK	四川科伦药物研究院, 四川科伦药业	未知/待定	申请上市 (Inactive)	已上市
AC0058TA	BTK	杭州艾森医药研究, 浙江艾森药业	未知/待定	批准临床	批准临床
Avitinib maleate	EGFR T790M, BTK	浙江艾森药业, 杭州艾森医药研究, 安捷伦生物(杭州)	未知/待定	申请上市	申请上市
Dasatinib	c-Kit, YES1, TEC, Src, PDGFR $\beta$ , Lck, Fyn, EphA2, Bcr-Abl, BTK	齐鲁制药, 山东安弘制药	未知/待定	登记未激活	已上市
ICP-022	BTK	北京诺诚健华医药科技	未知/待定	登记已激活	登记已激活
Dasatinib	c-Kit, YES1, TEC, Src, PDGFR $\beta$ , Lck, Fyn, EphA2, Bcr-Abl, BTK	国药一心制药	未知/待定	批准临床	已上市
Dasatinib	c-Kit, YES1, TEC, Src, PDGFR $\beta$ , Lck, Fyn, EphA2, Bcr-Abl, BTK	辰欣药业	未知/待定	登记未激活	已上市
Dasatinib	c-Kit, YES1, TEC, Src, PDGFR $\beta$ , Lck, Fyn,	山东罗欣药业集团	未知/待定	申请上市 (Inactive)	已上市

通用名英文	靶点	研发机构	适应症	研发阶段(全球)	研发阶段(中国)
	EphA2, Bcr-Abl, BTK				
Dasatinib	c-Kit, YES1, TEC, Src, PDGFR $\beta$ , Lck, Fyn, EphA2, Bcr-Abl, BTK	南京圣和药业	慢性髓系白血病, 急性淋巴细胞白血病	BE 临床	已上市
Dasatinib	c-Kit, YES1, TEC, Src, PDGFR $\beta$ , Lck, Fyn, EphA2, Bcr-Abl, BTK	四川美大康华康药业	慢性髓系白血病, 急性淋巴细胞白血病	申请上市 (Inactive)	已上市
Dasatinib	c-Kit, YES1, TEC, Src, PDGFR $\beta$ , Lck, Fyn, EphA2, Bcr-Abl, BTK	上海创诺制药	慢性髓系白血病, 急性淋巴细胞白血病	申请上市 (Inactive)	已上市
Fenebrutinib	BTK C481S	F. Hoffmann-La Roche Ltd., Roche Holding AG, 罗氏(中国)投资, Recipharm Leganés S.L.U.	多发性硬化症	Phase III	Phase III
BT-1053	BTK	赛诺哈勃药业(成都), 成都倍特药业	B 细胞淋巴瘤, 慢性淋巴细胞白血病	Phase I	Phase I
Dasatinib	c-Kit, YES1, TEC, Src, PDGFR $\beta$ , Lck, Fyn, EphA2, Bcr-Abl, BTK	山东新时代药业	慢性髓系白血病, 急性淋巴细胞白血病	已上市	已上市
Dasatinib	c-Kit, YES1, TEC, Src, PDGFR $\beta$ , Lck, Fyn, EphA2, Bcr-Abl, BTK	哈药集团制药总厂	慢性髓系白血病, 急性淋巴细胞白血病	申请上市 (Inactive)	已上市
Dasatinib	c-Kit, YES1, TEC, Src, PDGFR $\beta$ , Lck, Fyn, EphA2, Bcr-Abl, BTK	国药一心制药	慢性髓系白血病, 急性淋巴细胞白血病	申请上市 (Inactive)	已上市
Dasatinib	c-Kit, YES1, TEC, Src, PDGFR $\beta$ , Lck, Fyn, EphA2, Bcr-Abl, BTK	Dr.Reddy's Laboratories Inc, 昆山龙灯瑞迪制药	慢性髓系白血病, 急性淋巴细胞白血病	申请上市	已上市
Dasatinib	c-Kit, YES1, TEC, Src, PDGFR $\beta$ , Lck, Fyn, EphA2, Bcr-Abl, BTK	江苏豪森药业集团	慢性髓系白血病, 急性淋巴细胞白血病	申请上市 (Inactive)	已上市
BN102	BTK C481S	Carna Biosciences, Inc., 焯焯医药科技(上海)	小淋巴细胞性淋巴瘤, B 细胞淋巴瘤, 慢性淋巴细胞白血病	Phase VII(Inactive)	Phase VII(Inactive)
KeNaiTiNi	EGFR T790M, BTK	江苏迈度药物研发	非小细胞肺癌, B 细胞淋巴瘤	Phase II	Phase II
Ibrutinib	ITK, BTK	杭州中美华东制药, 杭州华东医药集团新药研究院, 北京睿创康泰医药研究院	胃食管癌, 尿路上皮癌, 华氏巨球蛋白血症, 急性淋巴细胞白血病, Richter 综合征, 新型冠状病毒感染, 慢性淋巴细胞白血病, 弥漫性大 B 细胞淋巴瘤, 胶	BE 临床	已上市

通用名英文	靶点	研发机构	适应症	研发阶段(全球)	研发阶段(中国)
			质母细胞瘤, 多发性骨髓瘤, 滤泡性淋巴瘤, 髓母细胞瘤, 急性髓系白血病, 套细胞淋巴瘤, 肾细胞癌, 移植物抗宿主病, 非小细胞肺癌, 小淋巴细胞性淋巴瘤, 胃癌, 边缘区淋巴瘤, 室管膜瘤, 结直肠癌		
XNW1011	BTK	云顶新耀医药科技	视神经脊髓炎, 多发性硬化症, 肾病, 天疱疮, 系统性红斑狼疮, B 细胞淋巴瘤, 特发性膜性肾病	Phase I	Phase I
CX1440	BTK	杭州澳津生物医药技术, 杭州华东医药集团新药研究院, 杭州三因泰医药科技, 杭州邦顺制药	视神经脊髓炎, 免疫性血小板减少症, 荨麻疹, B 细胞血癌, 多发性硬化症, 移植物抗宿主病, 系统性红斑狼疮	Phase VII	Phase VII
Ibrutinib	ITK, BTK	Natco Pharma Ltd., 瑞迪博士(北京)药业	胃食管癌, 尿路上皮癌, 华氏巨球蛋白血症, 急性淋巴细胞白血病, Richter 综合征, 新型冠状病毒感染, 慢性淋巴细胞白血病, 弥漫性大 B 细胞淋巴瘤, 胶质母细胞瘤, 多发性骨髓瘤, 滤泡性淋巴瘤, 髓母细胞瘤, 急性髓系白血病, 套细胞淋巴瘤, 肾细胞癌, 移植物抗宿主病, 非小细胞肺癌, 小淋巴细胞性淋巴瘤, 胃癌, 边缘区淋巴瘤, 室管膜瘤, 结直肠癌	申请上市	已上市
Acalabrutinib	BTK	阿斯利康投资(中国)	尿路上皮癌, 华氏巨球蛋白血症, Richter 综合征, 新型冠状病毒感染, 慢性淋巴细胞白血病, 弥漫性大 B 细胞淋巴瘤, 滤泡性淋巴瘤, 卵巢癌, 套细胞淋巴瘤, 原发纵隔 B 细胞淋巴瘤, 食物过敏, 小淋巴细胞性淋巴瘤, 边缘区淋巴瘤, 中枢神经系统淋巴瘤		已上市
ZXBT-1158	BTK	深圳市真兴贝特医药技术, 广州必贝特医药	B 细胞血癌, 多发性硬化症	Phase I	Phase I
AC0058TA	BTK	杭州艾森医药研究, 浙江艾森药业, 安捷伦生物(杭州)	类风湿性关节炎, 系统性红斑狼疮	批准临床	批准临床
Ibrutinib	ITK, BTK	哈尔滨珍宝制药	胃食管癌, 尿路上皮癌, 华氏巨球蛋白血症, 急性淋巴细胞白血病, Richter 综合征, 新型冠状病毒感染, 慢性淋巴细	批准临床	已上市

通用名英文	靶点	研发机构	适应症	研发阶段(全球)	研发阶段(中国)
			胞白血病, 弥漫性大 B 细胞淋巴瘤, 胶质母细胞瘤, 多发性骨髓瘤, 滤泡性淋巴瘤, 髓母细胞瘤, 急性髓系白血病, 套细胞淋巴瘤, 肾细胞癌, 移植物抗宿主病, 非小细胞肺癌, 小淋巴细胞性淋巴瘤, 胃癌, 边缘区淋巴瘤, 室管膜瘤, 结直肠癌		
DTRMWXHS-12	BTK	浙江导明医药科技	套细胞淋巴瘤, 慢性淋巴细胞白血病	Phase I	Phase I
HMPL-760	BTK C481S	和记黄埔医药(上海)	套细胞淋巴瘤, 小淋巴细胞性淋巴瘤, 边缘区淋巴瘤, 华氏巨球蛋白血症, Richter 综合征, 慢性淋巴细胞白血病, 弥漫性大 B 细胞淋巴瘤, 滤泡性淋巴瘤	Phase I	Phase I
WXFL10230486	BTK	人福医药集团股份有限公司, 湖北生物医药产业技术研究院	类风湿性关节炎	Phase I	Phase I
IMG-004	BTK	英脉生物医药(杭州)	多发性硬化症, 慢性自发性荨麻疹	批准临床	批准临床
Ibrutinib	TK, BTK	北京海步医药科技, 北京亚宝生物药业	胃食管癌, 尿路上皮癌, 华氏巨球蛋白血症, 急性淋巴细胞白血病, Richter 综合征, 新型冠状病毒感染, 慢性淋巴细胞白血病, 弥漫性大 B 细胞淋巴瘤, 胶质母细胞瘤, 多发性骨髓瘤, 滤泡性淋巴瘤, 髓母细胞瘤, 急性髓系白血病, 套细胞淋巴瘤, 肾细胞癌, 移植物抗宿主病, 非小细胞肺癌, 小淋巴细胞性淋巴瘤, 胃癌, 边缘区淋巴瘤, 室管膜瘤, 结直肠癌	申请上市	已上市
zanubrutinib	BTK	BeiGene Ltd., 百济神州(上海)生物科技, 百济神州(苏州)生物科技, 百济神州(北京)生物科技	继发性中枢神经系统淋巴瘤, 血管内大 B 细胞淋巴瘤, 华氏巨球蛋白血症, 慢性淋巴细胞白血病, 弥漫性大 B 细胞淋巴瘤, 新型冠状病毒感染, 滤泡性淋巴瘤, 噬血细胞性淋巴组织细胞增多症, 视神经脊髓炎, 实体瘤, 套细胞淋巴瘤, 免疫性血小板减少症, 抗磷脂综合征, 小淋巴细胞性淋巴瘤, 边缘区淋巴瘤, 狼疮性肾炎, 原发性中枢神经系统淋巴瘤, 特发性膜性肾病	已上市	已上市
Avitinib maleate	EGFR T790M, BTK	浙江艾森药业, 杭州艾森医药研究, 安捷伦生物(杭州)	套细胞淋巴瘤, 非小细胞肺癌, 小淋巴细胞性淋巴瘤, 去势抵抗前列腺癌, 新型冠状病毒感染, 慢性淋巴细胞白血病, 弥漫性大 B 细胞淋巴瘤	申请上市 (Other)	申请上市 (Other)

通用名英文	靶点	研发机构	适应症	研发阶段(全球)	研发阶段(中国)
LOU064	BTK	Novartis Pharma AG, 诺华(中国)生物医学研究, Novartis AG	哮喘, 多发性硬化症, 慢性自发性荨麻疹, 花生过敏, 干燥综合征, 化脓性汗腺炎	Phase II(Inactive)	Phase II(Inactive)
HBW-3220	BTK C481S	成都海博为药业	自身免疫性疾病, 中枢神经系统淋巴瘤, B 细胞淋巴瘤, 弥漫性大 B 细胞淋巴瘤	Phase VII	Phase VII
SS-001	BTK	中山百极常生制药	B 细胞淋巴瘤	Phase I	Phase I
Ibrutinib	TK, BTK	上海汇伦医药, 上海汇伦江苏药业	胃食管癌, 尿路上皮癌, 华氏巨球蛋白血症, 急性淋巴细胞白血病, Richter 综合征, 新型冠状病毒感染, 慢性淋巴细胞白血病, 弥漫性大 B 细胞淋巴瘤, 胶质母细胞瘤, 多发性骨髓瘤, 滤泡性淋巴瘤, 髓母细胞瘤, 急性髓系白血病, 套细胞淋巴瘤, 肾细胞癌, 移植后抗宿主病, 非小细胞肺癌, 小淋巴细胞性淋巴瘤, 胃癌, 边缘区淋巴瘤, 室管膜瘤, 结直肠癌	批准临床	已上市
Ibrutinib	TK, BTK	上海复星星泰医药科技, 江苏万邦生化医药集团有限责任公司	胃食管癌, 尿路上皮癌, 华氏巨球蛋白血症, 急性淋巴细胞白血病, Richter 综合征, 新型冠状病毒感染, 慢性淋巴细胞白血病, 弥漫性大 B 细胞淋巴瘤, 胶质母细胞瘤, 多发性骨髓瘤, 滤泡性淋巴瘤, 髓母细胞瘤, 急性髓系白血病, 套细胞淋巴瘤, 肾细胞癌, 移植后抗宿主病, 非小细胞肺癌, 小淋巴细胞性淋巴瘤, 胃癌, 边缘区淋巴瘤, 室管膜瘤, 结直肠癌	批准临床	已上市
Ibrutinib	TK, BTK	郑州深蓝海生物医药科技	胃食管癌, 尿路上皮癌, 华氏巨球蛋白血症, 急性淋巴细胞白血病, Richter 综合征, 新型冠状病毒感染, 慢性淋巴细胞白血病, 弥漫性大 B 细胞淋巴瘤, 胶质母细胞瘤, 多发性骨髓瘤, 滤泡性淋巴瘤, 髓母细胞瘤, 急性髓系白血病, 套细胞淋巴瘤, 肾细胞癌, 移植后抗宿主病, 非小细胞肺癌, 小淋巴细胞性淋巴瘤, 胃癌, 边缘区淋巴瘤, 室管膜瘤, 结直肠癌	批准临床	已上市
CT-1530	BTK	北京赛林泰医药技术	套细胞淋巴瘤, 华氏巨球蛋白血症, 慢性淋巴细胞白血病	Phase II	Phase II

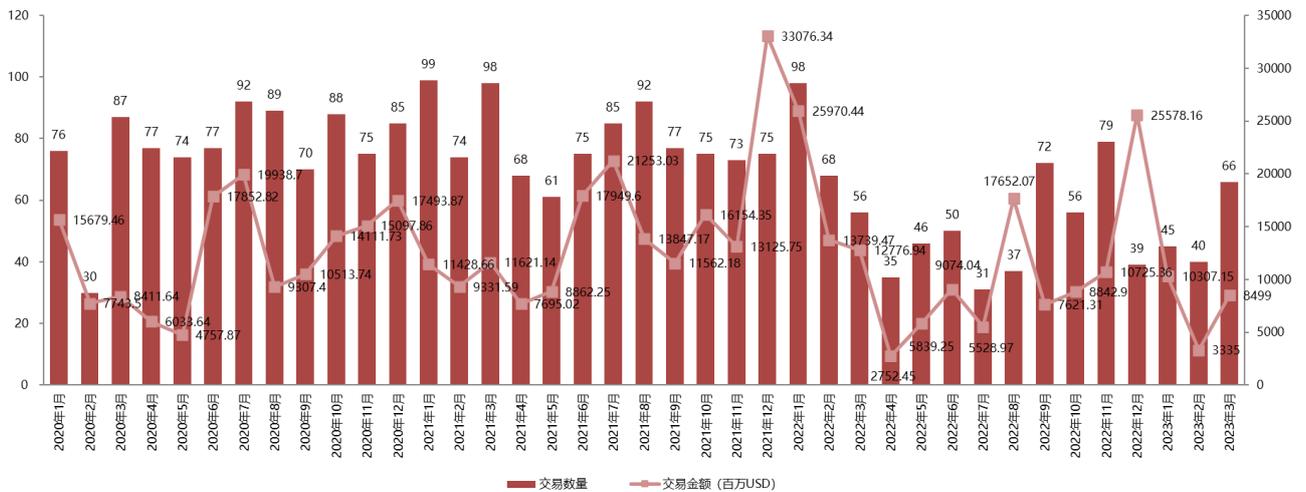
通用名英文	靶点	研发机构	适应症	研发阶段(全球)	研发阶段(中国)
XNW1011	BTK	苏州信诺维医药科技, 杏联药业(苏州)	视神经脊髓炎, 多发性硬化症, 肾病, 天疱疮, 系统性红斑狼疮, B 细胞淋巴瘤, 特发性膜性肾病	Phase I	Phase I
Ibrutinib	ITK, BTK	浙江海正药业	胃食管癌, 尿路上皮癌, 华氏巨球蛋白血症, 急性淋巴细胞白血病, Richter 综合征, 新型冠状病毒感染, 慢性淋巴细胞白血病, 弥漫性大 B 细胞淋巴瘤, 胶质母细胞瘤, 多发性骨髓瘤, 滤泡性淋巴瘤, 髓母细胞瘤, 急性髓系白血病, 套细胞淋巴瘤, 肾细胞癌, 移植物抗宿主病, 非小细胞肺癌, 小淋巴细胞性淋巴瘤, 胃癌, 边缘区淋巴瘤, 室管膜瘤, 结直肠癌	批准临床	已上市
FCN-647	BTK	重庆复创医药研究	B 细胞血症	批准临床	批准临床
Ibrutinib	ITK, BTK	正大天晴药业集团	胃食管癌, 尿路上皮癌, 华氏巨球蛋白血症, 急性淋巴细胞白血病, Richter 综合征, 新型冠状病毒感染, 慢性淋巴细胞白血病, 弥漫性大 B 细胞淋巴瘤, 胶质母细胞瘤, 多发性骨髓瘤, 滤泡性淋巴瘤, 髓母细胞瘤, 急性髓系白血病, 套细胞淋巴瘤, 肾细胞癌, 移植物抗宿主病, 非小细胞肺癌, 小淋巴细胞性淋巴瘤, 胃癌, 边缘区淋巴瘤, 室管膜瘤, 结直肠癌	批准临床	已上市
Acalabrutinib	BTK	AstraZeneca plc, AstraZeneca AB, 精鼎医药研究开发(上海), AstraZeneca UK Ltd., 阿斯利康投资(中国), AstraZeneca Pty Ltd.	尿路上皮癌, 华氏巨球蛋白血症, Richter 综合征, 新型冠状病毒感染, 慢性淋巴细胞白血病, 弥漫性大 B 细胞淋巴瘤, 滤泡性淋巴瘤, 卵巢癌, 套细胞淋巴瘤, 原发纵隔 B 细胞淋巴瘤, 食物过敏, 小淋巴细胞性淋巴瘤, 边缘区淋巴瘤, 中枢神经系统淋巴瘤	已上市	已上市
elsubrutinib	BTK	Abbvie Deutschland GmbH. & Co. Kg., AbbVie, Inc., 艾伯维医药贸易(上海)	系统性红斑狼疮	批准临床	批准临床
Ibrutinib	ITK, BTK	山东新鲁医药, 上海博悦生物科技	胃食管癌, 尿路上皮癌, 华氏巨球蛋白血症, 急性淋巴细胞白血病, Richter 综合征, 新型冠状病毒感染, 慢性淋巴细胞白血病, 弥漫性大 B 细胞淋巴瘤, 胶质母细胞瘤, 多发性骨髓瘤, 滤泡性淋巴瘤, 髓母细胞瘤, 急性髓系白血病,	批准临床	已上市

通用名英文	靶点	研发机构	适应症	研发阶段(全球)	研发阶段(中国)
			套细胞淋巴瘤, 肾细胞癌, 移植物抗宿主病, 非小细胞肺癌, 小淋巴细胞性淋巴瘤, 胃癌, 边缘区淋巴瘤, 室管膜瘤, 结直肠癌		
Ibrutinib	ITK, BTK	先声药业	胃食管癌, 尿路上皮癌, 华氏巨球蛋白血症, 急性淋巴细胞白血病, Richter 综合征, 新型冠状病毒感染, 慢性淋巴细胞白血病, 弥漫性大 B 细胞淋巴瘤, 胶质母细胞瘤, 多发性骨髓瘤, 滤泡性淋巴瘤, 髓母细胞瘤, 急性髓系白血病, 套细胞淋巴瘤, 肾细胞癌, 移植物抗宿主病, 非小细胞肺癌, 小淋巴细胞性淋巴瘤, 胃癌, 边缘区淋巴瘤, 室管膜瘤, 结直肠癌	已上市	已上市
HZ-A-018	BTK	杭州禹正医药科技有限责任公司, 杭州和正医药	视神经脊髓炎, 免疫性血小板减少症, 多发性硬化症, 中枢神经系统淋巴瘤, B 细胞淋巴瘤	Phase VII	Phase VII
Ibrutinib	ITK, BTK	Janssen Research & Development, L.L.C., Johnson & Johnson, Janssen-Cilag International N.V., Catalent Pharma Solutions L.L.C., Pharmacyclics Inc., Andersonbrecon Inc., Catalent Cts Inc., 西安杨森制药	胃食管癌, 尿路上皮癌, 华氏巨球蛋白血症, 急性淋巴细胞白血病, Richter 综合征, 新型冠状病毒感染, 慢性淋巴细胞白血病, 弥漫性大 B 细胞淋巴瘤, 胶质母细胞瘤, 多发性骨髓瘤, 滤泡性淋巴瘤, 髓母细胞瘤, 急性髓系白血病, 套细胞淋巴瘤, 肾细胞癌, 移植物抗宿主病, 非小细胞肺癌, 小淋巴细胞性淋巴瘤, 胃癌, 边缘区淋巴瘤, 室管膜瘤, 结直肠癌	已上市	已上市
MH048	BTK C481S	明慧医药(上海)	B 细胞血症	Phase VII	Phase VII

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 16 起重点交易, 披露金额的重点交易有 4 起。Tubulis 宣布与 Bristol Myers Squibb 达成战略许可协议, 开发用于治疗癌症患者的下一代 adc。Blue Water 宣布收购 fda 批准的良性前列腺增生资产 ENTADFI。GSK 收购 Bellus Health, 获得其潜在 Best in class 的高度选择性 P2X3 受体拮抗剂 camlipixant, 该药物正处于作为一线疗法治疗慢性咳嗽的 III 期临床试验中。Pipeline Therapeutics 宣布研究性神经科学疗法(PIPE-307)的全球许可和开发协议。

**图 12：2020 年-2023 年 3 月（截至 4 月 23 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	交易方案	治疗领域	靶点
Tubulis	Bristol-Myers Squibb	-	1022.75USD	Tubulis 宣布与 Bristol Myers Squibb 达成战略许可协议，开发用于治疗癌症患者的下一代 adc。	实体瘤	-
Veru	Blue Water Vaccines	他达拉非、非那雄胺	122.5USD	Blue Water 宣布收购 fda 批准的良性前列腺增生资产 ENTADFI。	良性前列腺增生	PDE5、SRD5A2
Bellus Health	GSK	-	2000.00USD	2022 年 4 月，GSK 收购 Bellus Health，获得其潜在 Best in class 的高度选择性 P2X3 受体拮抗剂 camlipixant，该药物正处于作为一线疗法治疗慢性咳嗽的 III 期临床试验中。	-	-
Pipeline Therapeutics	Janssen Pharms	PIPE-307	1075.00USD	Pipeline Therapeutics 宣布研究性神经科学疗法(PIPE-307)的全球许可和开发协议。	多发性硬化症	M1 muscarinic receptor

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-SB
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
		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，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有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“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。

请务必阅读正文后的重要声明部分

**西南证券研究发展中心****上海**

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 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：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

**重庆**

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼

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
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyfy@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyryf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@swsc.com.cn
	陈阳阳	销售经理	17863111858	17863111858	cyyfy@swsc.com.cn
	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	谭世泽	销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
卞黎旻	销售经理	13262983309	13262983309	bly@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
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@swsc.com.cn
	杨薇	高级销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	胡青璇	销售经理	18800123955	18800123955	hqx@swsc.com.cn
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
	巢语欢	销售经理	13667084989	13667084989	cyh@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	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@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	