

2023年05月14日

证券研究报告·行业研究·医药生物

医药行业创新药周报 (5.8-5.14)

强于大市(维持)



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

2023年5月第二周创新药周报

(附小专题-MEK1/2靶点研发概况)

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5月第二周,陆港两地创新药板块共计10个股上涨,49个股下跌。其中涨幅前三为东曜集团-B(19.37%)、迈博药业-B(9.26%)、北海康成-B(6.67%)。跌幅前三为和黄医药(-14.12%)、迪哲医药-U(-11.95%)、百奥泰-U(-11.52%)。

本周A股创新药板块下跌4.05%,跑输沪深300指数2.08pp,生物医药下跌1.96%。近6个月A股创新药累计上涨6.11%,跑赢沪深300指3.25pp,生物医药累计下跌8.89%。

本周港股创新药板块下跌4.97%,跑输恒生指数2.86pp,恒生医疗保健下跌5.4%。近6个月港股创新药累计下跌3.84%,跑输恒生指数12.29pp,恒生医疗保健累计上涨1.58%。

本周XBI指数下跌1.23%,近6个月XBI指数累计下跌4.61%。

国内重点创新药进展

5月国内有3款新药获批上市,本周有3款新药获批上市。

海外重点创新药进展

5月美国7款新药获批上市。5月欧洲无创新药获批上市,本周欧洲无新药获批上市。5月日本无创新药获批上市,本周日本无新药获批上市。

本周小专题——MEK1/2靶点药物研发概况

5月8日,国家药监局网站显示,阿斯利康的MEK1/2抑制剂司美替尼获批上市,适用于3岁及3岁以上伴有症状性和/或进展性、无法手术的神经纤维瘤病1型(NF1)相关丛状神经纤维瘤(PN)患者的治疗。全球处于临床阶段的MEK1/2双靶点药物共10款,其中II期临床7款, I期临床3款。中国处于临床阶段的MEK1/2双靶点药物共5款,其中II期临床2款, I期临床3款。

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7起。礼新医药宣布与阿斯利康就新型GPCR5D靶向抗体偶联物LM-305达成全球独家许可协议。赞荣医药宣布与罗氏就穿脑化合物ZN-A-1041达成全球独家授权合作。Bayer与Bicycle达成战略合作,开发肿瘤学靶向放射性核素疗法。安进和TScan宣布合作确定克罗恩病的新靶点。Ginkgo Bioworks与Boehringer Ingelheim合作开发突破性疗法治疗疑难病症。

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

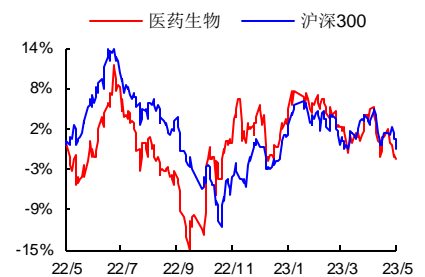
分析师:杜向阳

执业证号:S1250520030002

电话:021-68416017

邮箱:duxu@swsc.com.cn

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)	59,575.73
流通市值(亿元)	58,235.97
行业市盈率TTM	28.4
沪深300市盈率TTM	12.3

相关研究

1. 医药行业2023年5月投资月报:业绩分化,看好医药后市行情(2023-05-12)
2. 医药行业2022年年报及2023年一季度报总结:业绩持续分化,看好医药行情(2023-05-10)
3. 医药行业周报(4.29-5.5):短期调整,不改医药上升趋势(2023-05-08)
4. 从财报角度看眼科公司成长路径(更新至2023Q1)(2023-05-08)
5. 港股医药行业2022年年报总结:业绩持续分化,创新是行业发展本源(2023-05-08)
6. 2023年4月第四周创新药周报(附小专题-PD-1/VEGF双抗概况)(2023-05-04)

请务必阅读正文后的重要声明部分

目 录

1 新冠口服药研发进展	1
2 A股和港股创新药板块本周走势	4
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.....	4
2.3 美股XBI指数本周走势.....	5
3 5月上市创新药一览	6
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.....	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——MEK1/2靶点药物研发概况	12
6 本周国内公司和全球TOP药企重点创新药交易进展	13
7 风险提示	14

图 目 录

图 1: 新冠口服药 RdRp 抑制剂主要研发进展 (截至 5 月 14 日)	2
图 2: 新冠口服药 3CL 蛋白酶抑制剂主要研发进展 (截至 5 月 14 日)	3
图 3: 新冠口服药其他机制主要研发进展 (截至 5 月 14 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 5 月 (截至 5 月 14 日) 国内每月上市创新药数量 (个)	6
图 9: 2020 年-2023 年 5 月 (截至 5 月 14 日) FDA 每月上市创新药数量 (个)	7
图 10: 2020 年-2023 年 5 月 (截至 5 月 14 日) 欧洲每月上市创新药数量 (个)	8
图 11: 2020 年-2023 年 5 月 (截至 5 月 14 日) 日本每月上市创新药数量 (个)	8
图 12: 2020 年-2023 年 5 月 (截至 5 月 14 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: 5 月 (截至 5 月 14 日) 国内上市创新药情况	6
表 2: 5 月 (截至 5 月 14 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: MEK1/2 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	14
附表: A 股、港股创新药板块成分股	15

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 5 月 14 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	最优剂型有效性	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天且于分组当天有至少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/RNAP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, 例如发热、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	/	/
					/		VV116 vs Paxlovid	724	轻中度患者, 从检测阳性到第一次给药 ≤7天, 从有症状到第一次给药 ≤5天, 有至少一项重症风险	达到主要和次要终点	/
AT-527 (bemnifosbuvir)	N55B 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; VI; 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 5 月 14 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	最优剂型有效性	风险降低	
				针对患者人群	研发阶段(全球)	研发阶段(中国)						
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, 具有重症风险的非住院患者	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接触者	/	/	与安慰剂相比, 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 (IIb期)	428	/	治疗第四天 (第三剂后), 病毒载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	/	暴露后预防	IND获批	IND获批	/	/	/	/	/	
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天内诊断呼吸器系统不透析住院	/	/	
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、利比亚获批 EUA。

图 3：新冠口服药其他机制主要研发进展 (截至 5 月 14 日)

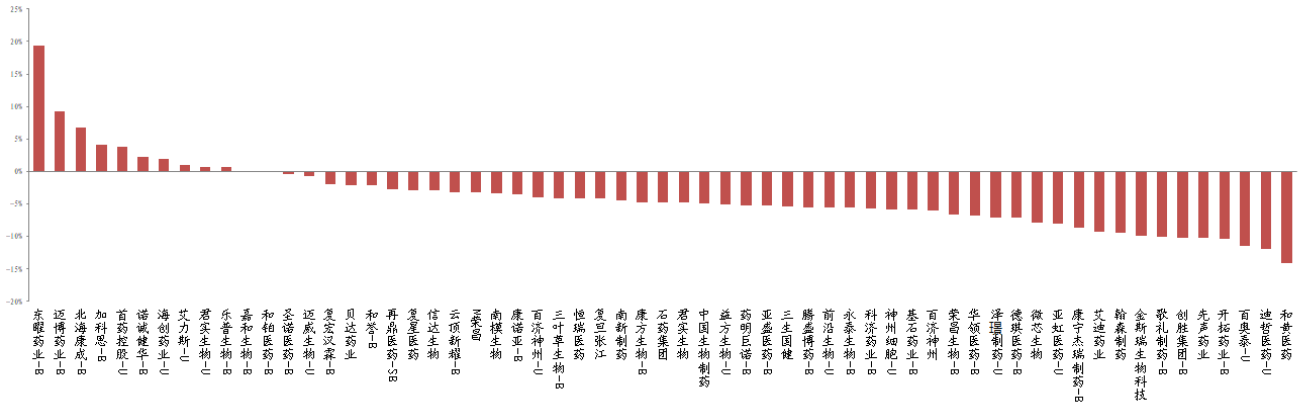
药品名称	作用机制	研发机构	其他适应症 研发阶段(全球)	新冠适应症			试验方案	入组人数/ 计划入组	入组患者特征	最优剂型有效性	风险降低
				针对患者人群	研发阶段(全球)	研发阶段(中国)					
巴瑞替尼	JAK2/JAK1 抑制剂	Eli Lilly, Incyte	类风湿性关节炎 (上市, EU/JP/CN/US), 特应性皮炎 (上市, EU)	需要补充氧的病人	上市, 2021-04-23 (JP), 美国EUA	/	巴瑞替尼+标准疗法 vs 安慰剂+标准疗法	1525	随机分组前 < 72h 核酸检测阳性或 > 72h 阳性疾病进展提示持续感染, 需要补充氧, 具有进展风险指标	主要终点 (28天高通量, 非侵入性通气, 机械通气, 死亡): 27.8% vs 30.5%, 全因死亡率: 8% vs 13%	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	Phillis-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5月第二周，陆港两地创新药板块共计10个股上涨，49个股下跌。其中涨幅前三为东曜集团-B(19.37%)、迈博药业-B(9.26%)、北海康成-B(6.67%)。跌幅前三为和黄医药(-14.12%)、迪哲医药-U(-11.95%)、百奥泰-U(-11.52%)。

图4：A+H市场创新药个股本周涨跌幅

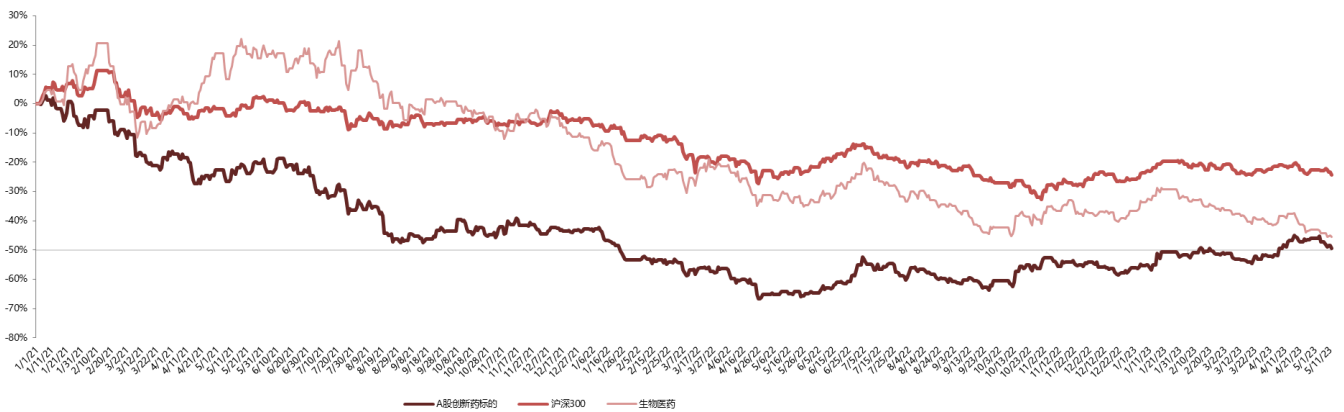


数据来源：wind, 西南证券整理

2.1 A股创新药板块本周走势

本周A股创新药板块下跌4.05%，跑输沪深300指数2.08pp，生物医药下跌1.96%。近6个月A股创新药累计上涨6.11%，跑赢沪深300指3.25pp，生物医药累计下跌8.89%。

图5：A股创新药板块走势

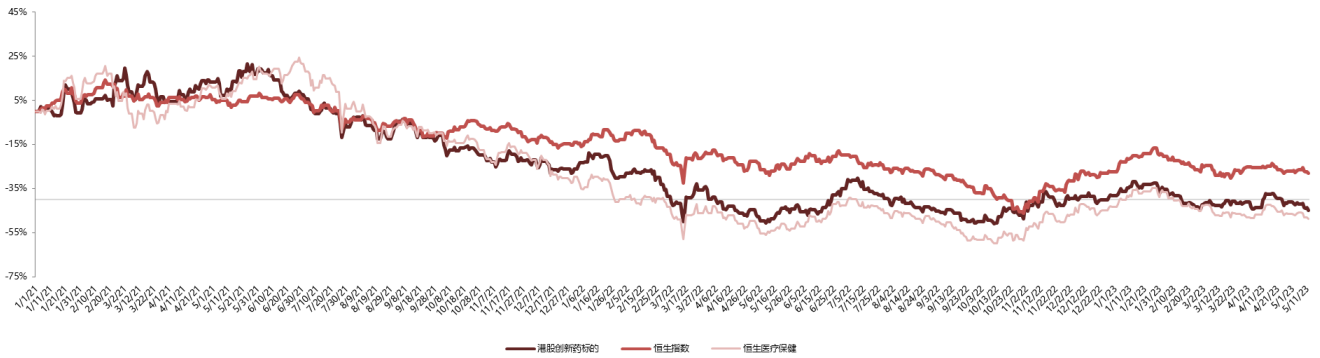


数据来源：wind, 西南证券整理

2.2 港股创新药板块本周走势

本周港股创新药板块下跌 4.97%，跑输恒生指数 2.86pp，恒生医疗保健下跌 5.4%。
 近 6 个月港股创新药累计下跌 3.84%，跑输恒生指数 12.29pp，恒生医疗保健累计上涨 1.58%。

图 6：港股创新药板块走势

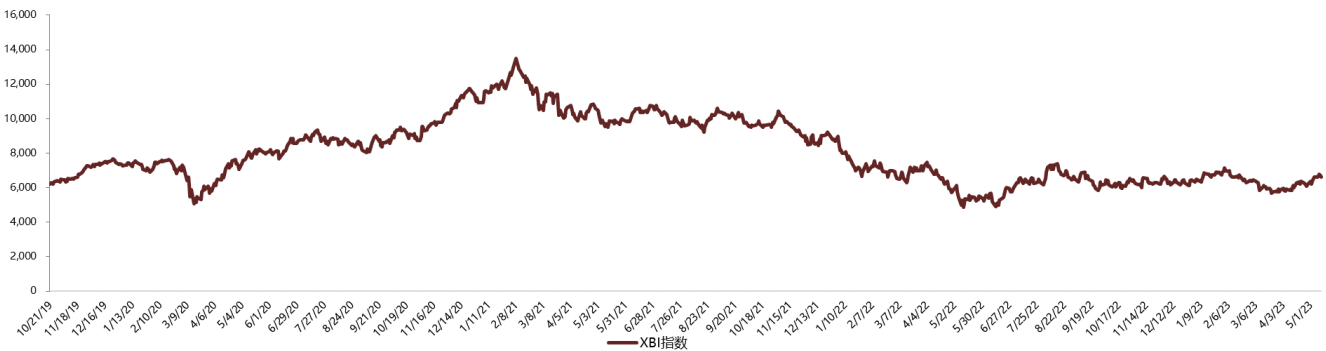


数据来源：wind，西南证券整理

2.3 美股 XBI 指数本周走势

本周 XBI 指数下跌 1.23%，近 6 个月 XBI 指数累计下跌 4.61%。

图 7：XBI 指数走势



数据来源：wind，西南证券整理

3 5月上市创新药一览

3.1 国内上市创新药

5月国内3款新药获批上市。本周国内3款新增适应症获批上市，为百济神州的泽布替尼治疗慢性淋巴细胞白血病和华氏巨球蛋白血症；丽珠医药的艾普拉唑钠预防重症患者应激性溃疡出血；信达生物的信迪利单抗治疗非鳞状非小细胞肺癌。

图8：2020年-2023年5月（截至5月14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

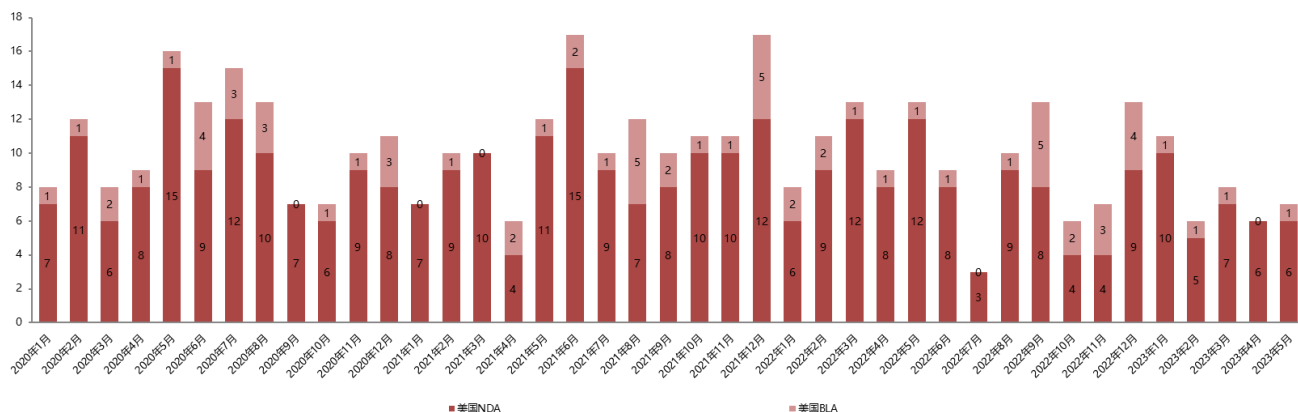
表1：5月（截至5月14日）国内上市创新药情况

药品通用名	厂家	上市时间	类型	适应症
硫酸司美替尼	AstraZeneca plc; AstraZeneca AB; AstraZeneca UK Ltd.; 阿斯利康投资(中国)有限公司; Patheon Pharmaceuticals Inc.	2023/5/8	新药	神经纤维瘤
贝格司亭	亿一生物制药(北京)有限公司; 亿一生物医药开发(上海)有限公司	2023/5/9	新药	化疗引起的中性粒细胞减少症; 帕金森病
盐酸维拉卡肽	Patheon Manufacturing Services L.L.C.; KAI Pharmaceuticals Inc.; Amgen Europe B.V.; 安进生物技术咨询(上海)有限公司	2023/5/9	新药	慢性肾病继发性甲状旁腺功能亢进
泽布替尼	BeiGene Ltd.; 百济神州(上海)生物科技有限公司; 百济神州(苏州)生物科技有限公司; 百济神州(北京)生物科技有限公司		新适应症	慢性淋巴细胞白血病; 华氏巨球蛋白血症
艾普拉唑钠	丽珠医药集团股份有限公司; 丽珠集团丽珠制药厂; 丽珠集团丽珠医药研究所		新适应症	预防重症患者应激性溃疡出血
信迪利单抗	信达生物制药(苏州)有限公司		新适应症	非鳞状非小细胞肺癌

数据来源：医药魔方，西南证券整理

3.2 美国上市创新药

5月美国有7款新药获批上市，本周美国有5款新药获批上市，本月无新增适应症获批。

图 9：2020 年-2023 年 5 月（截至 5 月 14 日）FDA 每月上市创新药数量（个）


数据来源：FDA, 西南证券整理

表 2：5 月（截至 5 月 14 日）美国上市创新药情况

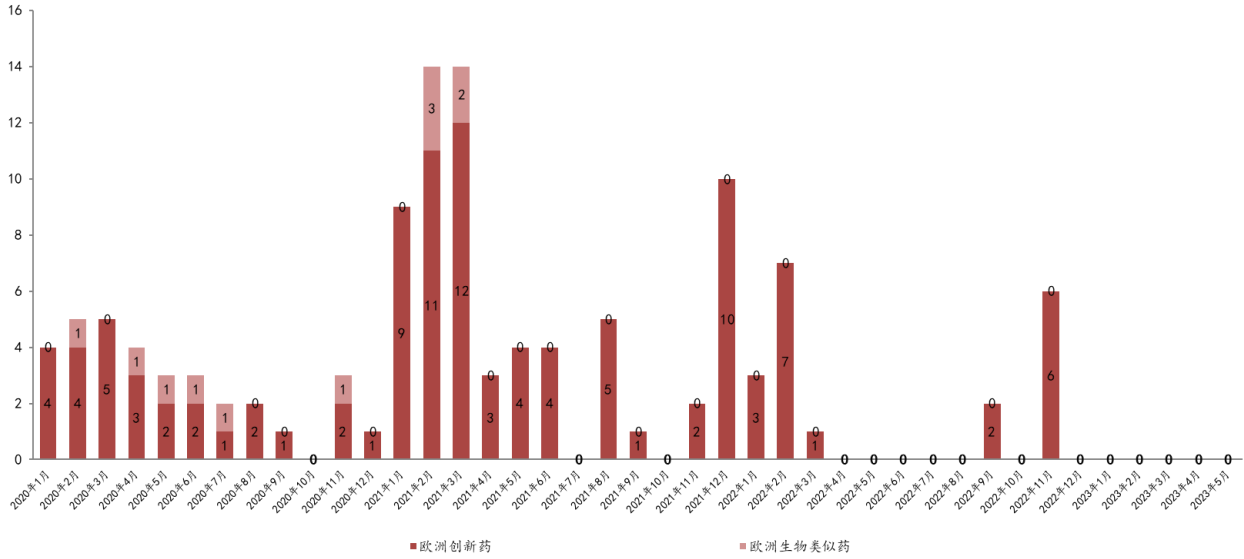
分类	活性成分	申请机构	靶点	适应症领域	注册分类	批准日期
NDA	SODIUM OXYBATE	AVADEL CNS PHARMA LLC	GHB	发作性睡眠病猝倒；全身麻醉；发作性睡眠病日间嗜睡		2023/5/1
NDA	LACOSAMIDE	AUCTA PHARMACEUTICALS INC.	sodium channel	癫痫全身强直-阵挛发作；癫痫局灶性发作	3	2023/5/4
NDA	TROPICAMIDE AND PHENYLEPHRINE HYDROCHLORIDE	EYENOVIA INC.	α 1-adrenergic receptor; mAChR	散瞳	5	2023/5/5
NDA	CEFAZOLIN	HQ SPCLT PHARMA	PBP	胆道感染；尿路感染；皮肤/皮肤结构感染；呼吸道感染；生殖器感染	5	2023/5/8
NDA	ZOLPIDEM TARTRATE	ALMATICA	GABAA receptor	失眠症	3	2023/5/9
BLA	PEGUNIGALSIDASE ALFA-IVXJ	CHIESI FARMACEUTICI SPA	AGA	成人法布里病		2023/5/9
NDA	PACLITAXEL	TEVA PHARMS	microtubule	卵巢癌；胃癌；非小细胞肺癌；艾滋病相关卡波西肉瘤；乳腺癌	5	2023/5/11

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

5 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 5 月（截至 5 月 14 日）欧洲每月上市创新药数量（个）

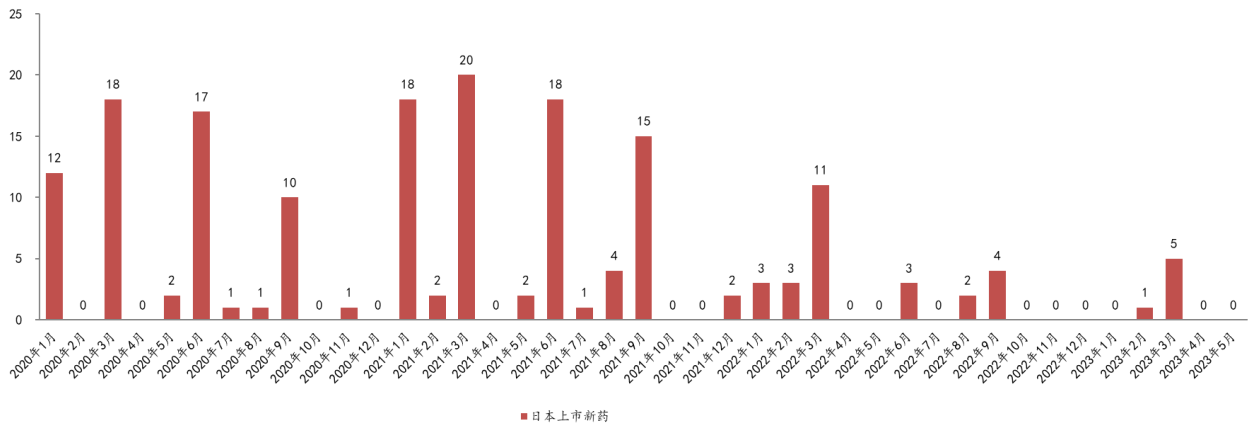


数据来源：医药魔方，西南证券整理

3.4 日本上市创新药

5 月日本无创新药获批上市，本周日本无新药获批上市。

图 11：2020 年-2023 年 5 月（截至 5 月 14 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 4 款新药 NDA 获 NMPA 批准上市。4 款新增适应症获 NMPA 批准。3 项 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
亿帆生物/亿一生物	贝格司亭获得 NMPA 的批准上市。	贝格司亭	化疗引起的中性粒细胞减少症; 帕金森病	NDA 获 NMPA 批准	G-CSF
阿斯利康(中国)	阿斯利康的硫酸司美替尼在华获得 NMPA 的批准上市。	硫酸司美替尼	神经纤维瘤	NDA 获 NMPA 批准	MEK1; MEK2
安进生物	盐酸维拉卡肽获得 NMPA 的批准上市。	盐酸维拉卡肽	慢性肾病继发性甲状旁腺功能亢进	NDA 获 NMPA 批准	CaSR
丽珠医药	宣布注射用醋酸曲普瑞林微球获得 NMPA 注册批准。	注射用醋酸曲普瑞林微球	前列腺癌	NDA 获 NMPA 批准	GnRHR
我武生物	获得黄花蒿花粉变应原皮肤点刺液等 3 项点刺液品种药品注册证书。	黄花蒿花粉变应原、白桦花粉点刺液、葎草花粉点刺液	诊断试剂、花粉过敏	BLA 获 NMPA 批准	/
联拓生物	宣布 CAMZYOS®(mavacamten) 获中国澳门特别行政区批准上市。	mavacamten	肥厚型心肌病	NDA 获中国澳门批准	myosin
丽珠医药	艾普拉唑钠新增适应症应激性溃疡出血获得 NMPA 的批准上市。	艾普拉唑钠	非糜烂性反流病; 消化性溃疡出血; 十二指肠溃疡; 反流性食管炎; 幽门螺杆菌感染; 应激性溃疡出血	新增适应症申请获 NMPA 批准	proton pump
信达生物	信迪利单抗新增适应症非鳞状非小细胞肺癌获得 NMPA 的批准上市。	信迪利单抗	非鳞状非小细胞肺癌	新增适应症申请获 NMPA 批准	PD1
百济神州	泽布替尼新增适应症慢性淋巴细胞白血病和华氏巨球蛋白血症获得 NMPA 的批准上市。	泽布替尼	小淋巴细胞性淋巴瘤; 慢性淋巴细胞白血病; 华氏巨球蛋白血症	新增适应症申请获 NMPA 批准	BTK
健康元	托珠单抗注射液新适应症获批。	BOW070 (LZM008)	细胞因子释放综合征、幼年特发性关节炎	新增适应症申请获 NMPA 批准	IL-6R
科伦药业	公告注射用 A166 (HER2-ADC) 上市申请获 NMPA 受理。	trastuzumab botidotin	HER2 阳性乳腺癌	NDA 获 NMPA 受理	HER2; microtubule
海思科	公布 Exservan 抗渐冻症新药申请获 NMPA 受理。	Exservan (利鲁唑舌下膜片)	肌萎缩侧索硬化症	NDA 获 NMPA 受理	EAAT2
四环医药	宣布惠升生物研发的新型胰岛素德谷门冬双胰岛素注射液上市申请获 NMPA 受理。	门冬胰岛素+德谷胰岛素	糖尿病	NDA 获 NMPA 受理	insulin

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
亘喜生物	将在 EHA2023 大会上公布 BCMA/CD19 双靶向治疗 RRMM 和 B-NHL 的 FasTCAR-T GC012F 和 B-ALL 的供体源性 CAR-T GC007g 的临床数据。	GC012F; GC007G	B 细胞急性淋巴细胞白血病; B 细胞淋巴瘤; 多发性骨髓瘤	临床试验数据披露	BCMA; CD19
齐鲁制药	齐鲁制药 PD-1/CTLA-4 双功能抗体 Iparomlimab/Tuvonralimab I 期临床研究结果发表杂志。	PSB205	非小细胞肺癌; 鼻咽癌; 宫颈癌	临床试验数据披露	PD1; CTLA4
开拓药业	宣布 KX-826 治疗雄激素性脱发在美国成功完成 II 期临床试验。	福瑞他恩	雄激素性脱发	临床试验数据披露	AR
舒泰神	宣布首个接受 STSG-0002 治疗慢性乙型肝炎 Ib/II 期临床试验的患者。	STSG-0002	慢性乙肝	临床试验数据披露	HBV
信达生物	宣布其 GLP-1R/GCGR 双激动剂玛仕度肽用于减肥的 II 期临床试验 (NCT04904913) 的临床结果。数据显示, 给药 26 周, 9mg 剂量组的患者体重相较于基线的平均变化与安慰剂组的差值达到 14.7Kg (95%CI: -17.9 kg, -11.5 kg, P<0.0001), 达到主要终点。	玛仕度肽	肥胖	临床试验数据披露	GCGR; GLP-1R; OXM
康方生物	宣布首名患者接受 HARMONI III 期临床试验评估依沃西单抗。	依沃西单抗	非小细胞肺癌	临床试验数据披露	VEGF-A; PD1
博奥信	在 PEGS 上展示了其抗 cd40 激动抗体的发现和开发数据。	TQB2916	实体瘤	临床试验数据披露	CD40
远大医药	宣布其全球创新产品 Ryaltris 复方鼻喷雾剂在中国的 III 期临床试验已完成所有受试者的入组。	糠酸莫米松+奥洛他定	季节性过敏性鼻炎	临床试验数据披露	glucocorticoid ; H1 receptor
开拓药业	宣布 GT1708F 治疗血液病的 I 期临床试验在中国成功完成。	GT-1708	血癌	临床试验数据披露	smoothened
君实生物	自愿披露关于特瑞普利单抗联合化疗一线治疗广泛期小细胞肺癌的 III 期临床研究达到主要研究终点。	特瑞普利单抗	小细胞肺癌	临床试验数据披露	PD1
恒瑞源正	宣布 HRYZ-t101 在中国获得 HPV18+实体瘤 IND 批准。	HRYZ-T101	HPV 相关肿瘤	IND 获 NMPA 批准	
迈威生物	宣布 9MW3911 治疗晚期恶性肿瘤获 NMPA 的 IND 批准。	9MW3911	癌症	IND 获 NMPA 批准	CD25
贝达药业	宣布 MCLA-129 联合 Befotertinib 治疗局部晚期或转移性 NSCLC 的 IND 申请获得 NMPA 批准。	MCLA-129、贝福替尼	非小细胞肺癌	IND 获 NMPA 批准	EGFR T790M; c-Met; EGFR
华海药业	宣布 HB0025 联合 HB0030 治疗实体	sotiburafusp alfa、	实体瘤	IND 获 NMPA 批准	TIGIT;

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
	瘤获 IND 批准。	HB0030			VEGFR1; PDL1
恒瑞医药	宣布在中国获批治疗慢性鼻窦炎合并鼻窦肉的 SHR-1819 的 II 期临床试验。	SHR-1819	慢性鼻-鼻窦炎伴鼻息肉	IND 获 NMPA 批准	IL-4R α
恒瑞医药	宣布 SHR-2002 治疗晚期恶性肿瘤获 NMPA 的 IND 批准。	SHR-2002、阿得贝利单抗	实体瘤	IND 获 NMPA 批准	CD112R; TIGIT; PDL1
歌礼制药	宣布 NMPA 批准开展 ASC10 治疗呼吸道合胞病毒感染的 I 期临床试验。	ASC10	RSV 感染	IND 获 NMPA 批准	RdRp
远大医药	宣布 ITM-11 在中国获得胃肠胰神经内分泌肿瘤 IND 批准。	177Lu-edotreotide	胃肠胰神经内分泌肿瘤	IND 获 NMPA 批准	SSTR
爱科诺生物	RIPK1 抑制剂 AC-003 已获 NMPA 批准用于临床试验。	AC-003	移植物抗宿主病	IND 获 NMPA 批准	RIPK1
荣昌生物	宣布 RC198 在澳大利亚的 I 期临床试验获得批准, 该公司将启动该研究, 治疗局部晚期不可切除或转移性实体瘤患者。	RC198	实体瘤	IND 获澳大利亚批准	IL-15/IL-15R
恒瑞医药	宣布 HRS9531 在中国获得 IND 批准, 用于治疗肥胖症。	HRS9531	肥胖	IND 获 NMPA 批准	GIPR; GLP-1R
悦康药业	宣布用于预防和治疗新冠病毒的 YKYY017 获得 FDA 的 IND 批准。	YKYY017	新型冠状病毒感染	IND 获 FDA 批准	SARS-CoV-2 spike protein
博创园生物	宣布控股子公司 CKBK 软膏新增白癜风适应症临床试验获 NMPA 的 IND 受理。	赛克乳香酸	白癜风	IND 获 NMPA 受理	NF- κ B
迈威生物	宣布 7MW3711 用于晚期实体瘤的 IND 申请获得 NMPA 受理。	7MW3711	实体瘤	IND 获 NMPA 受理	B7-H3 ; Top I
舒泰神	公布了用于治疗哮喘的 STSA-1201 的 IND 申请, 该申请已被 NMPA 受理。	STSA-1201	哮喘	IND 获 NMPA 受理	TSLP
普罗凯融	MSCohi-O 获得美国 FDA 孤儿药资格。	MSCohi-O	移植物抗宿主病	获 FDA 孤儿药认证	
恒瑞医药	edralbrutinib 获得美国 FDA 孤儿药资格。	edralbrutinib	视神经脊髓炎	获 FDA 孤儿药认证	BTK

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 项 NDA 获 FDA 批准, 1 项 BLA 获批, 1 项新增适应症获 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
EYENOVIA INC.	公司宣布产品 MYDCOMBI 获 FDA 上市批准。	MYDCOMBI	散瞳	NDA 获 FDA 批准	α 1-adrenergic receptor; mAChR

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
HQ SPCLT PHARMA	公司宣布产品 CEFAZOLIN 获 FDA 上市批准。	CEFAZOLIN	胆道感染; 尿路感染; 皮肤/皮肤结构感染; 呼吸道感染; 生殖器感染	NDA 获 FDA 批准	PBP
ALMATICA	公司宣布产品 ZOLPIDEM TARTRATE 获 FDA 上市批准。	ZOLPIDEM TARTRATE	失眠症	NDA 获 FDA 批准	GABAA receptor
TEVA PHARMS	公司宣布产品 PACLITAXEL 获 FDA 上市批准。	PACLITAXEL	卵巢癌; 胃癌; 非小细胞肺癌; 艾滋病相关卡波西肉瘤; 乳腺癌	NDA 获 FDA 批准	microtubule
CHIESI FARMACEUTICI SPA	公司宣布产品 ELFABRIO 获 FDA 上市批准。	ELFABRIO	成人法布里病	BLA 获 FDA 批准	AGA
Astra Zeneca	达格列净已在美国获批用于降低成人心衰患者心血管死亡、心力衰竭住院和紧急心力衰竭就诊的风险。	达格列净	心力衰竭	新适应症获 FDA 批准	SGLT2
Astra Zeneca	欧盟批准 Ultomiris 治疗成人神经脊髓炎视神经障碍(NMOSD)。	ravulizumab	视神经脊髓炎	新适应症获欧盟批准	C5
Boehringer Ingelheim	开始纤维化疾病一流治疗药物的临床开发。	BI 765423、BI 1015550	纤维化 (未指明)	临床数据披露	PDE4B; IL-11
Novartis	诺华将在欧洲血液学协会年会上展示来自广泛血液学产品组合的新的 PNH 和 CML 科学数据。	iptacopan、asciminib、芦可替尼	移植物抗宿主病、慢性髓系白血病、免疫性血小板减少症	临床数据披露	JAK1; JAK2; Bcr-Abl myristoyl pocket; CFB
Lilly	宣布 2023 年欧洲血液学协会 (EHA) 年会上的演讲细节。	FCN-338、pirtobrutinib	套细胞淋巴瘤、慢性淋巴细胞白血病	临床数据披露	BTK C481S; Bcl-2

数据来源：公司公告，官方新闻，西南证券整理

5 本周小专题——MEK1/2 靶点药物研发概况

5月8日，国家药监局网站显示，阿斯利康的 MEK1/2 抑制剂司美替尼获批上市，适用于 3 岁及 3 岁以上伴有症状性和/或进展性、无法手术的神经纤维瘤病 I 型 (NF1) 相关丛状神经纤维瘤 (PN) 患者的治疗。

司美替尼 (Selumetinib) 是由 Array BioPharma (辉瑞子公司) 开发的一款丝裂原活化蛋白激酶 1 和 2 (MEK1/2) 抑制剂，于 2020 年 4 月首次获批上市，商品名为 Koselugo。2003 年 12 月，阿斯利康与 Array BioPharma 达成协议，获得司美替尼的全球权益。2017 年 7 月，阿斯利康又与默沙东达成合作，共同负责司美替尼在全球的开发和商业化。

此前 FDA 批准司美替尼是基于 II 期临床试验的结果。该试验共纳入 50 例患者，旨在评估司美替尼治疗无法手术的 NF1 儿科患者的有效性和安全性。试验的主要终点为

客观缓解率(ORR)。结果显示,接受每日2次司美替尼治疗的患者的ORR达到了66%,所有患者均实现了部分缓解。此外,82%的患者缓解持续时间达到了12个月甚至更长。

全球处于临床阶段的MEK1/2双靶点药物共10款,其中II期临床7款,I期临床3款。中国处于临床阶段的MEK1/2双靶点药物共5款,其中II期临床2款,I期临床3款。

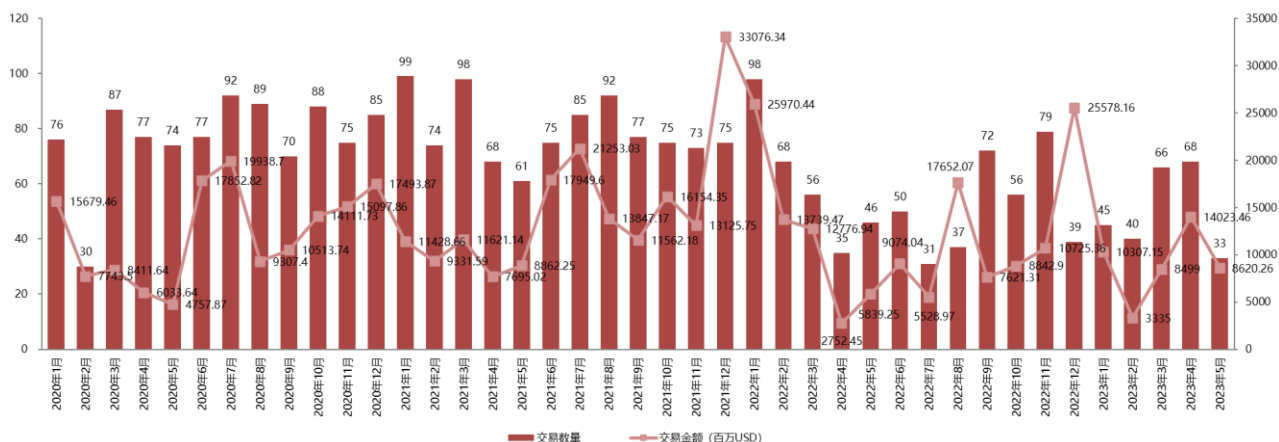
表 5: MEK1/2 靶点药物全球临床阶段在研项目

通用名	靶点	研发机构	适应症	研发阶段 (全球)	研发阶段 (中国)
比尼替尼	MEK1; MEK2	Array BioPharma(Pfizer);Novartis;Ono Pharmaceutical;Pierre Fabre	黑色素瘤;胃肠道间质瘤;三阴性乳腺癌;非小细胞肺癌;甲状腺癌;胰腺癌;颅咽管瘤;子宫浆液性癌;HR阳性乳腺癌;胆道癌;结直肠癌;胰腺导管癌	批准上市	II期临床
FCN-159	MEK1; MEK2	复创医药	神经纤维瘤;低级别胶质瘤;朗格汉斯细胞组织细胞增生症;动静脉畸形;Erdheim-Chester disease;黑色素瘤	II期临床	II期临床
SHR7390	MEK1; MEK2	恒瑞医药	乳腺癌;去势抵抗前列腺癌;实体瘤	II期临床	I期临床
TAK-733	MEK1; MEK2	Recursion Pharmaceuticals;Takeda Pharmaceuticals	肺癌;家族性腺瘤性息肉病	II期临床	无申报
mirdametinib	MEK1; MEK2	SpringWorks Therapeutics;Pfizer	非小细胞肺癌;低级别胶质瘤;乳腺癌;黑色素瘤;神经纤维瘤	II期临床	无申报
zapnometinib	MEK1; MEK2	Atriva Therapeutics	新型冠状病毒感染;流感;慢性阻塞性肺病;汉坦病毒感染	II期临床	无申报
IMM-1-104	MEK1; MEK2	Immuneering	胰腺导管癌;黑色素瘤;结直肠癌;非小细胞肺癌	VII期临床	无申报
SNR1611	MEK1; MEK2	Genuv	肌萎缩侧索硬化症;阿尔茨海默病	VII期临床	无申报
ABM-168	MEK1; MEK2	ABM Therapeutics	实体瘤	I期临床	无申报
CS3006	MEK1; MEK2	基石药业	实体瘤	I期临床	I期临床
TQ-B3234	MEK1; MEK2	赛林泰医药;正大天晴	神经纤维瘤	I期临床	I期临床

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7起。礼新医药宣布与阿斯利康就新型GPRC5D靶向抗体偶联物LM-305达成全球独家许可协议。赞荣医药宣布与罗氏就穿脑化合物ZN-A-1041达成全球独家授权合作。Bayer与Bicycle Therapeutics达成战略合作,开发肿瘤学靶向放射性核素疗法。安进和TScan Therapeutics宣布合作确定克罗恩病的新靶点。Ginkgo Bioworks与Boehringer Ingelheim合作开发突破性疗法治疗疑难病症。诺纳生物宣布与药华医药创新研究中心达成战略合作协议。三晟医药从Lundbeck获得开发和商业化临床阶段KCNQ2激活剂的全球独家权利。

图 12: 2020 年-2023 年 5 月 (截至 5 月 14 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
礼新医药	AstraZeneca	LM-305 (VII 期临床)	600 百万 USD	礼新医药宣布与阿斯利康就新型 GPRC5D 靶向抗体偶联物 LM-305 达成全球独家许可协议。	多发性骨髓瘤、 血癌	GPRC 5D
赞荣医药	Roche	ZN-A-1041 (I 期临床)	680 百万 USD	赞荣医药宣布与罗氏就穿脑化合物 ZN-A-1041 达成全球独家授权合作。	HER2 阳性乳腺 癌脑转移以及预 防脑转移的发生	HER2
Bicycle Therapeutics	Bayer		1745 百万 USD	Bayer 与 Bicycle Therapeutics 达成战略合作, 开发肿瘤学靶向放射性核素疗法。	肿瘤	
TScan Therapeutics	Amgen		530 百万 USD	安进和 TScan Therapeutics 宣布合作确定克罗恩病的新靶点。	克罗恩病	
Ginkgo Bioworks	Boehringer Ingelheim		406 百万 USD	Ginkgo Bioworks 与 Boehringer Ingelheim 合作开发突破性疗法治疗疑难病症。		
诺纳生物	药华医药		0.00USD	诺纳生物宣布与药华医药创新中心达成战略合作协议。		
Lundbeck	三晟医药	KCNQ2 activator 1 (Lundbeck) (临床前); KCNQ2 activator 2 (Lundbeck) (I 期临床)	0.00USD	三晟医药从 Lundbeck 获得开发和商业化临床阶段 KCNQ2 激活剂的全球独家权利。	神经和精神疾 病、癫痫	potassi um channe l Kv7.2

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