

2023年07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 (7.17-7.23)

强于大市(维持)



西南证券  
SOUTHWEST SECURITIES

## 2023年7月第三周创新药周报 (附小专题 EGFR/c-MET 双靶点药物研发概况)

### 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 7 月第三周, 陆港两地创新药板块共计 22 个股上涨, 40 个股下跌。其中涨幅前三为金斯瑞生物科技(13.13%)、东曜药业-B(6.22%)、再鼎医药-SB(5.18%)。跌幅前三为百利天恒-U(-11.87%)、和铂医药-B(-11.11%)、三叶草生物-B(-8.49%)。

本周 A 股创新药板块下跌 3.12%, 跑输沪深 300 指数 1.14pp, 生物医药下跌 0.33%。近 6 个月 A 股创新药累计上涨 1.63%, 跑赢沪深 300 指数 8.53pp, 生物医药累计下跌 20.62%。

本周港股创新药板块下跌 0.98%, 跑赢恒生指数 0.77pp, 恒生医疗保健下跌 0.62%。近 6 个月港股创新药累计下跌 18.5%, 跑输恒生指数 7.6pp, 恒生医疗保健累计下跌 18.02%。

本周 XBI 指数下降 4.89%, 近 6 个月 XBI 指数累计下降 35.61%。

### 国内重点创新药进展

7 月国内 4 款新药获批上市, 本周国内无新药获批上市。

### 海外重点创新药进展

7 月美国 5 款新药获批上市, 本周美国 4 款新药获批上市。7 月欧洲无创新药获批上市, 本周欧洲无新药获批上市。7 月日本无创新药获批上市, 本周欧洲无新药获批上市。

### 本周小专题——EGFR/c-MET 双靶点研发概况

7 月 17 日, 强生子公司杨森制药宣布, 埃万妥单抗治疗新诊断 EGFR 外显子 20 插入突变的晚期或转移性 NSCLC 患者的 III 期 PAPILLON 研究取得积极结果, 达到无进展生存期的主要终点。埃万妥单抗是一种靶向作用于 EGFR 耐药突变、MET 突变和扩增的双特异性抗体, 具有多重抗癌的作用机制。全球处于临床阶段的 egfr/c-MET 双靶点药物共 9 款, 其中批准上市 1 款, III 期临床 1 款, II 期临床 1 款, VII 期临床 3 款, I 期临床 3 款。中国处于临床阶段的 egfr/c-MET 双靶点药物共 6 款, III 期临床 2 款, VII 期临床 3 款, I 期临床 1 款。

### 本周全球重点创新药交易进展

本周全球共达成 13 起重点交易, 披露金额的重点交易有 7 起。Recludix 已与 Sanofi 公司达成战略合作, 共同开发一流的口服小分子 STAT6 抑制剂并将其商业化, 用于治疗免疫和炎症(I&I)疾病患者, 该交易金额高达 13.25 亿美元。根据协议, Recludix 将推进 STAT6 抑制剂的临床前研发至启动 2 期临床试验。此后, Sanofi 将拥有小分子 STAT6 抑制剂的全球范围许可, 负责全球临床开发和商业化活动。

**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

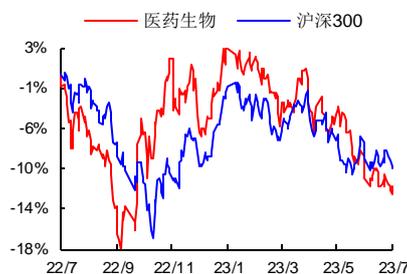
分析师: 杜向阳

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	367
行业总市值(亿元)	56,517.37
流通市值(亿元)	55,221.00
行业市盈率 TTM	26.5
沪深 300 市盈率 TTM	11.6

### 相关研究

- EGFR EX20ins NSCLC 重磅药物落地在即 (2023-07-21)
- 2023H1 血制品批签发跟踪(半年度): 静丙签发持续快速增长, 因子类签发提速 (2023-07-17)
- 2023 年 7 月第二周创新药周报(附小专题 TL1A 靶点研发概况) (2023-07-17)
- 医药行业周报(7.10-7.14): 业绩预告落地, 医药结构性行情仍值得期待 (2023-07-16)
- 2023H1 疫苗批签发跟踪(季度): 重磅品种批签发回暖 (2023-07-16)
- 2023 年 7 月第一周创新药周报(附小专题 GLP-1 肥胖适应症研发概况) (2023-07-11)

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 7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.....	7
3.3 欧洲上市创新药.....	8
3.4 日本上市创新药.....	8
<b>4 本周国内外重点创新药进展</b> .....	<b>9</b>
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
<b>5 本周小专题——EGFR/c-MET双靶点药物研发概况</b> .....	<b>12</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>12</b>
<b>7 风险提示</b> .....	<b>14</b>

## 图 目 录

图 1: 新冠口服药 RdRp 抑制剂主要研发进展 (截至 7 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 7 月 23 日)	3
图 3: 新冠口服药其他机制主要研发进展 (截至 7 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 7 月 (截至 7 月 23 日) 国内每月上市创新药数量 (个)	6
图 9: 2020 年-2023 年 7 月 (截至 7 月 23 日) FDA 每月上市创新药数量 (个)	7
图 10: 2020 年-2023 年 7 月 (截至 7 月 23 日) 欧洲每月上市创新药数量 (个)	8
图 11: 2020 年-2023 年 7 月 (截至 7 月 23 日) 日本每月上市创新药数量 (个)	8
图 12: 2020 年-2023 年 7 月 (截至 7 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)	13

## 表 目 录

表 1: 7 月 (截至 7 月 23 日) 国内上市创新药情况	6
表 2: 7 月 (截至 7 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	9
表 4: 本周海外重点创新药进展	11
表 5: EGFR/c-MET 双靶点药物全球临床阶段在研项目	12
表 6: 本周国内公司和全球 TOP 药企重点创新药交易进展	13
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 7 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(UP), 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, 无细菌性肺炎或缺氧的有症状患者	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)	N5B 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 7 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)
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)	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	/	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	/	2880	抗原检测阴性, 96h内阳性有症状患者的无症状家庭接触者	/	与安慰剂相比, 服用 Paxlovid 5天和10天的成年人患肺炎风险分别降低32%和37%, 未达显著统计学意义	
				非住院儿童	II/III期临床	/	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	益寿义 Shionogi	/	轻中度	上市, 2022-11(JP), II/III期临床	/	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	/	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)	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	IND获批	上市, 2023-3-23(CN)	/	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	/	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	/	685	1-羟萘酚 2-洛匹那韦+利托那韦 3-洛匹那韦+利托那韦+羟萘酚 4-安慰剂+标准疗法	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	/	60	ASC09F+奥司他韦 vs 利托那韦+奥司他韦 vs 奥司他韦	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	/	/
pentarlandir	3CL蛋白酶抑制剂	心悅生医	/	轻中度	II期临床	/	90	pentarlandir vs 安慰剂	18-64岁, 随机分组后4天内核酸检测阳性, 轻症 (临床评分 ≥ 8)	/	/
tollovir	3CL蛋白酶抑制剂	Todos Medical	/	住院病人 (重症)	II期临床	/	31	tollovir+标准疗法 vs 安慰剂+标准疗法	/	/	

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 7 月 23 日)**

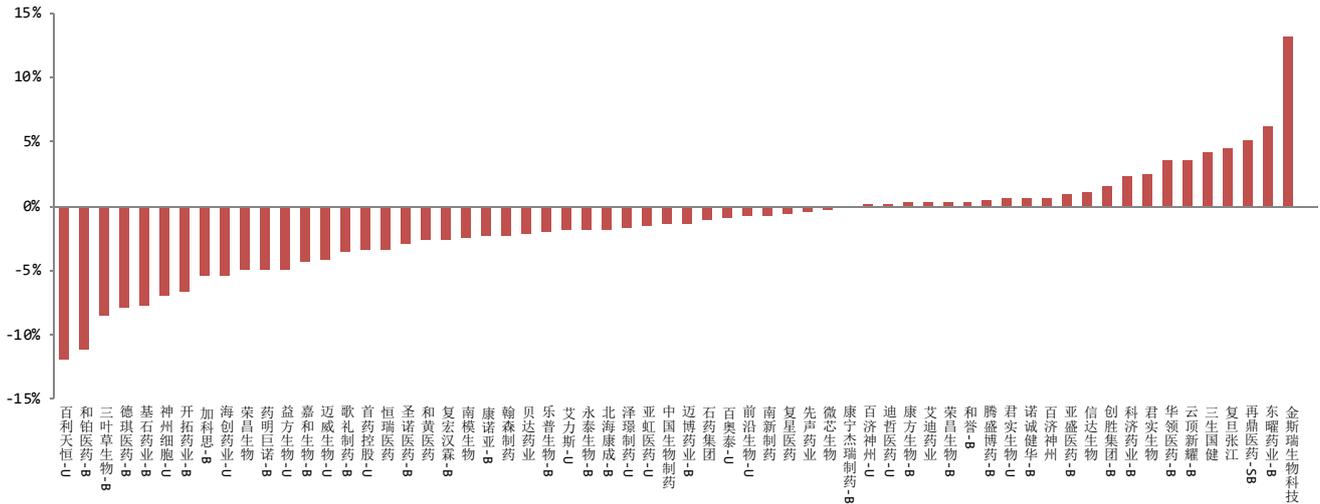
药品名称	作用机制	研发机构	其他适应症 研发阶段(全球)	新冠适应症		试验方案	入组人数/ 计划入组	入组患者特征	最优剂量有效性	风险降低	
				针对患者人群	研发阶段(全球)						研发阶段(中国)
巴瑞替尼	JAK2/JAK1 抑制剂	Eli Lilly; Incyte	类风湿性关节炎 (上市, EU/JP/CN/US), 特应性皮炎 (上市, EU)	需要补充氧的病人	上市, 2021-04-23 (JP), 美国EUA	/	1525	随机分组前 < 72h 核酸检测阳性或 > 72h 阳性疾病进展提示持续感染, 需要补充氧, 具有进展风险指标	主要终点 (28天高通氧, 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%	
							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%	
							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)	/	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	/	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)	/	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%	
氟伏沙明	σ1 receptor 激动剂/5-HT 重摄取抑制剂	Philips-Duphar (Abbott)	强迫症 (上市, US); 抑郁 (上市, US)	轻度 (高并发症风险)	III期临床	/	1497	氟伏沙明 vs 安慰剂	18 岁以上, 急性流感样症状 < 7 天, 具有至少一项高危因素	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)	/	602	德恩鲁胺 vs 安慰剂	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7月第三周，陆港两地创新药板块共计22个股上涨，40个股下跌。其中涨幅前三为金斯瑞生物科技(13.13%)、东曜药业-B(6.22%)、再鼎医药-SB(5.18%)。跌幅前三为百利天恒-U(-11.87%)、和铂医药-B(-11.11%)、三叶草生物-B(-8.49%)。

图4：A+H市场创新药个股本周涨跌幅

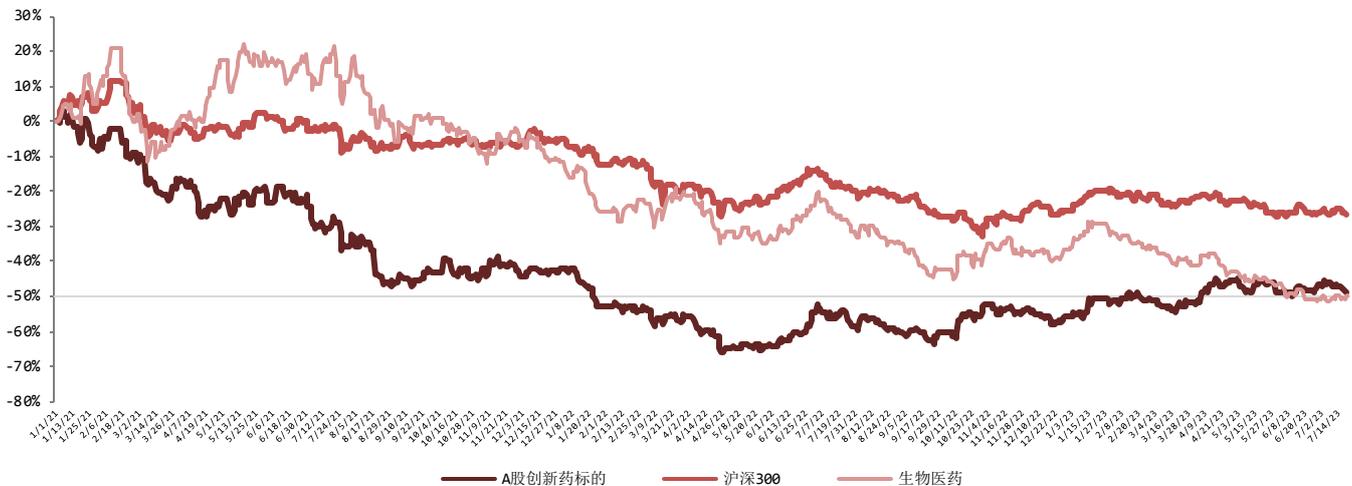


数据来源：wind，西南证券整理

### 2.1 A股创新药板块本周走势

本周A股创新药板块下跌3.12%，跑输沪深300指数1.14pp，生物医药下跌0.33%。近6个月A股创新药累计上涨1.63%，跑赢沪深300指数8.53pp，生物医药累计下跌20.62%。

图5：A股创新药板块走势

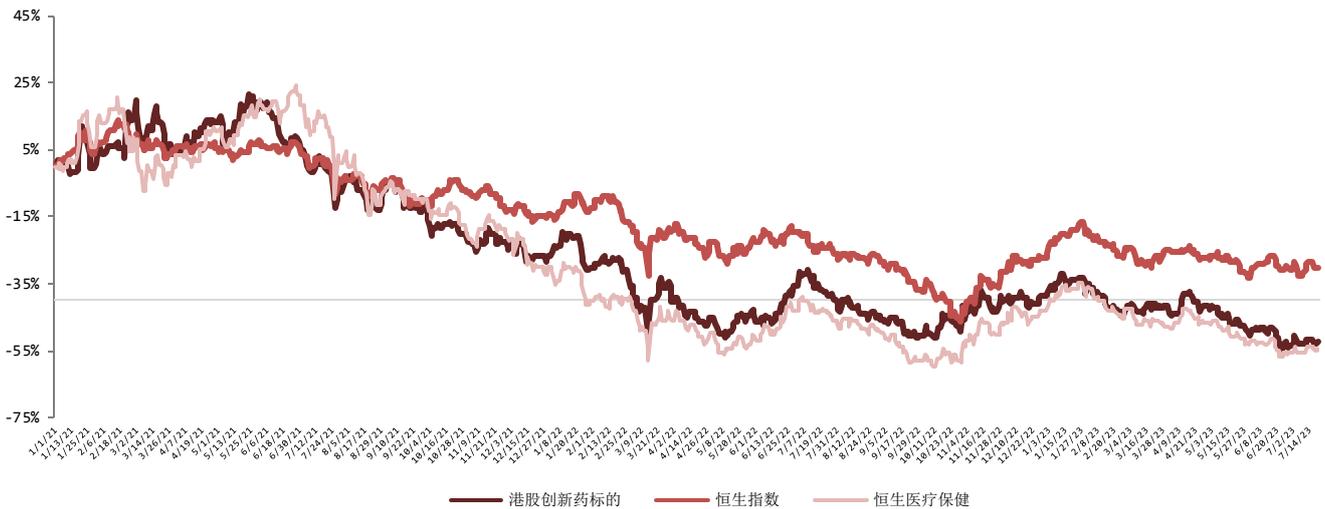


数据来源：wind，西南证券整理

## 2.2 港股创新药板块本周走势

本周港股创新药板块下跌 0.98%，跑赢恒生指数 0.77pp，恒生医疗保健下跌 0.62%。  
 近 6 个月港股创新药累计下跌 18.5%，跑输恒生指数 7.6pp，恒生医疗保健累计下跌 18.02%。

图 6：港股创新药板块走势

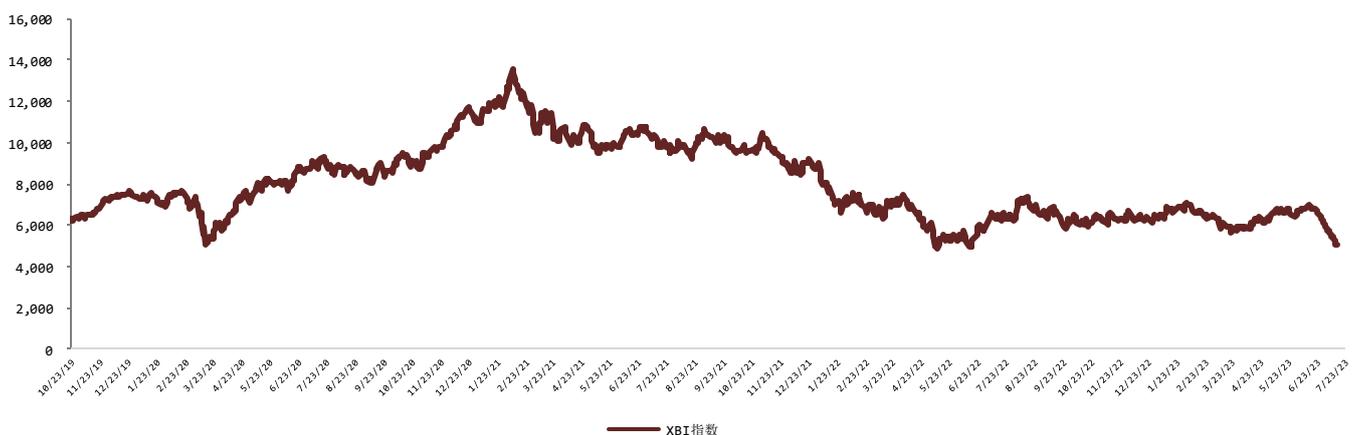


数据来源：wind，西南证券整理

## 2.3 美股 XBI 指数本周走势

本周 XBI 指数下降 4.89%，近 6 个月 XBI 指数累计下降 35.61%。

图 7：XBI 指数走势



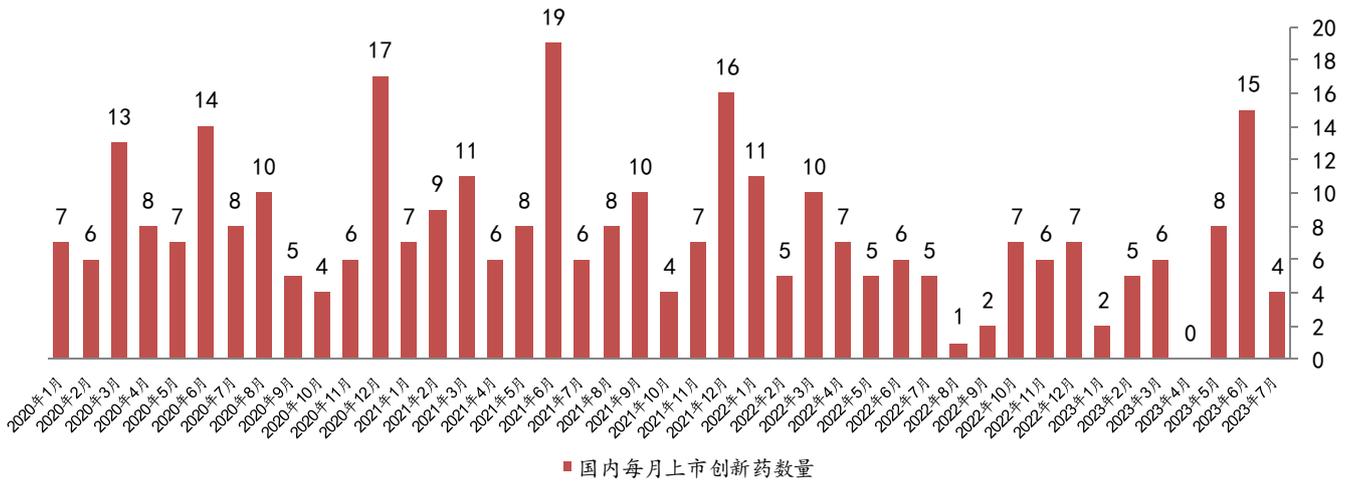
数据来源：wind，西南证券整理

## 3 7月上市创新药一览

### 3.1 国内上市创新药

7月国内4款新药获批上市，本周国内无新药获批上市。

图8：2020年-2023年7月（截至7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1：7月（截至7月23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
盐酸替洛利生	琅铎医药(上海)有限公司; Patheon Inc.; Inpharmasci; Bioprojet Pharma	2023/7/4	新药	勃起功能障碍; 发作性睡眠病
盐酸纳呋拉啡	Bushu Pharmaceuticals Ltd. Kaw agoe Factory; 沈阳三生制药有限责任公司; Toray Industries, Inc.; Bushu Pharmaceuticals Ltd.	2023/7/4	新药	血液透析; 瘙痒症
盐酸氮卓斯汀+丙酸氟替卡松	美信美达医药信息咨询(北京)有限责任公司; Meda Pharma GmbH & Co. Kg.; MEDA AB; Viatrix Healthcare GmbH; 天津开心生活科技有限公司; Cipla Ltd.	2023/7/4	新药	季节性过敏性鼻炎
卡替拉韦	ViiV Healthcare BV; ViiV Healthcare UK Ltd.; ViiV Healthcare Pty Ltd.; Glaxo Operations UK Ltd.; 葛兰素史克(中国)投资有限公司; ViiV Healthcare Ltd	2023/7/13	新药	HIV-1 感染
培莫沙肽	上海翰森生物医药科技有限公司; 江苏豪森药业集团有限公司	2023/7/4	新适应症	慢性肾病贫血
赛帕利单抗	无锡药明生物技术股份有限公司; 哈尔滨誉衡药业股份有限公司; 广州誉衡生物科技有限公司; 智享生物技术(苏州)有限公司; 吉利德(上海)医药科技有限公司	2023/7/4	新适应症	宫颈癌
乌帕替尼	Abbvie Deutschland GmbH & Co. Kg.; Abbvie Ireland NI B.V.; AbbVie S.R.L.; AbbVie, Inc.; 艾伯维医药贸易(上海)有限公司	2023/7/4	新适应症	克罗恩病
德曲妥珠单抗	Fisher Clinical Services Inc.; Fisher Clinical Services Uk Ltd.; Daiichi Sankyo Europe GmbH; 艾昆纬医药科技(上海)有限公司; Fisher Clinical Services Pte Ltd.; Daiichi Sankyo Inc; 阿斯利康投	2023/7/12	新适应症	HER2 低表达乳腺癌

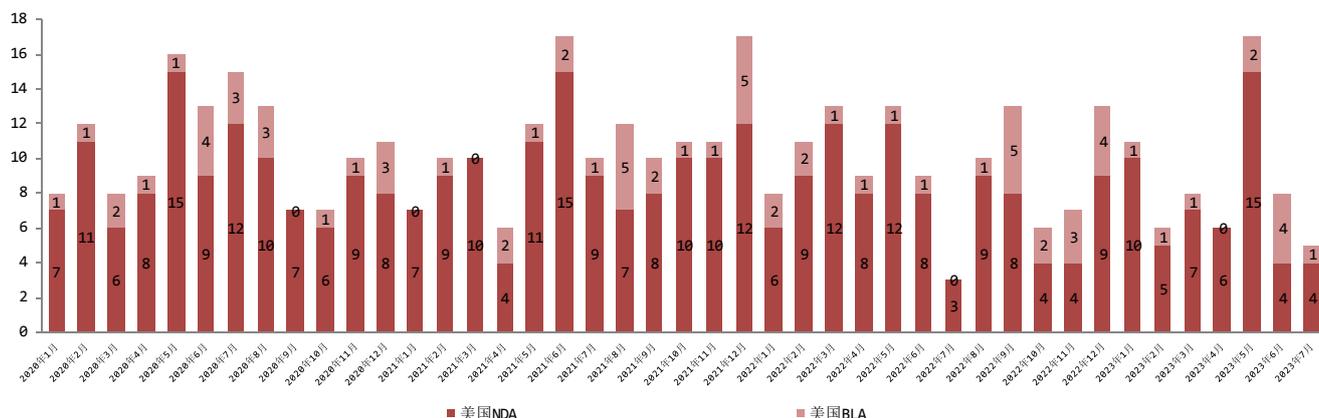
药品通用名	厂家	上市时间	类型	适应症
	资(中国)有限公司; Daiichi Sankyo Co., Ltd.; Baxter Oncology GmbH.; 第一三共(中国)投资有限公司			

数据来源: 医药魔方, 西南证券整理

## 3.2 美国上市创新药

7月美国5款新药获批上市, 本周美国4款新药获批上市。

图9: 2020年-2023年7月(截至7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: 7月(截至7月23日)美国上市创新药情况

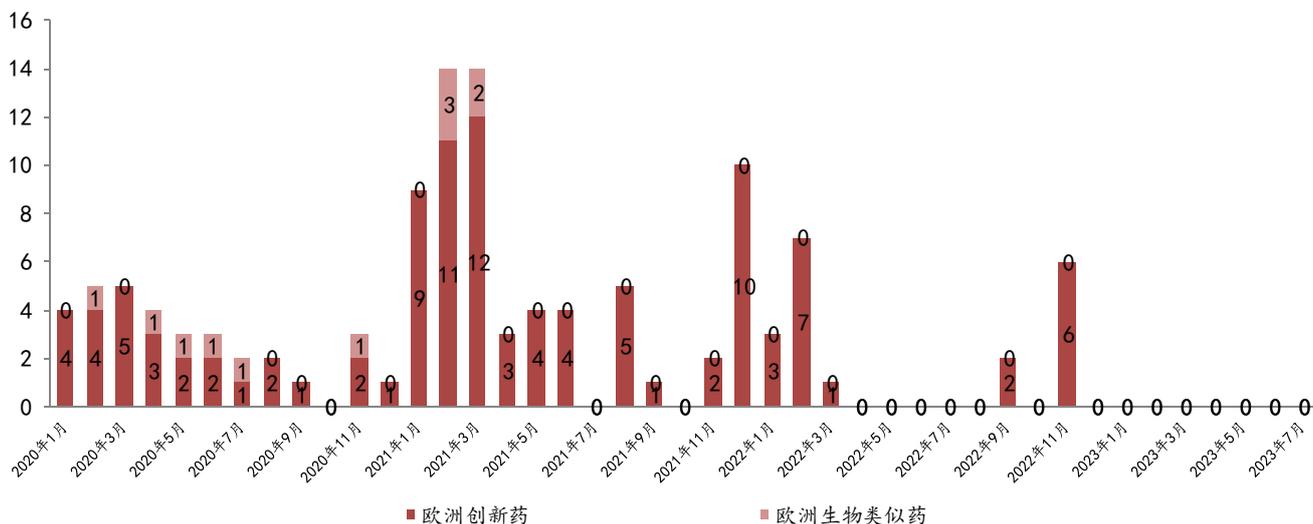
分类	活性成分	申请机构	靶点	适应症领域	注册分类	批准日期
NDA	DOLUTEGRAVIR; LAMIVUDINE; TENOFVIR DISOPROXIL FUMARATE	EMCURE PHARMS	HBV polymerase;HIV-1 RT;HIV-1 integrase	HIV-1 感染	4	2023/7/12
NDA	DOLUTEGRAVIR;EM TRICITABINE;TENOF OVIR ALAFENAMIDE	LUPIN PHARMS	HBV DNA polymerase/ reverse transcriptase (HIV-1 RT)/ HIV-1 integrase	HIV-1 integrase 抑制剂、 HIV-1 RT 抑制剂、核苷 类似物、HBV polymerase 抑制剂	4	2023/7/18
NDA	QUIZARTINIB	DAIICHI SANKYO	Flt3	实体瘤急性髓系白血病、 骨髓增生异常综合征	1	2023/7/20
NDA	CANTHARIDIN	VERRICA PHARMACEUTICALS	-	-	5	2023/7/21
BLA	NIRSEVIMAB-ALIP	ASTRAZENECA AB	RSV fusion	RSV 感染	-	2023/7/17

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

7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 7 月（截至 7 月 23 日）欧洲每月上市创新药数量（个）

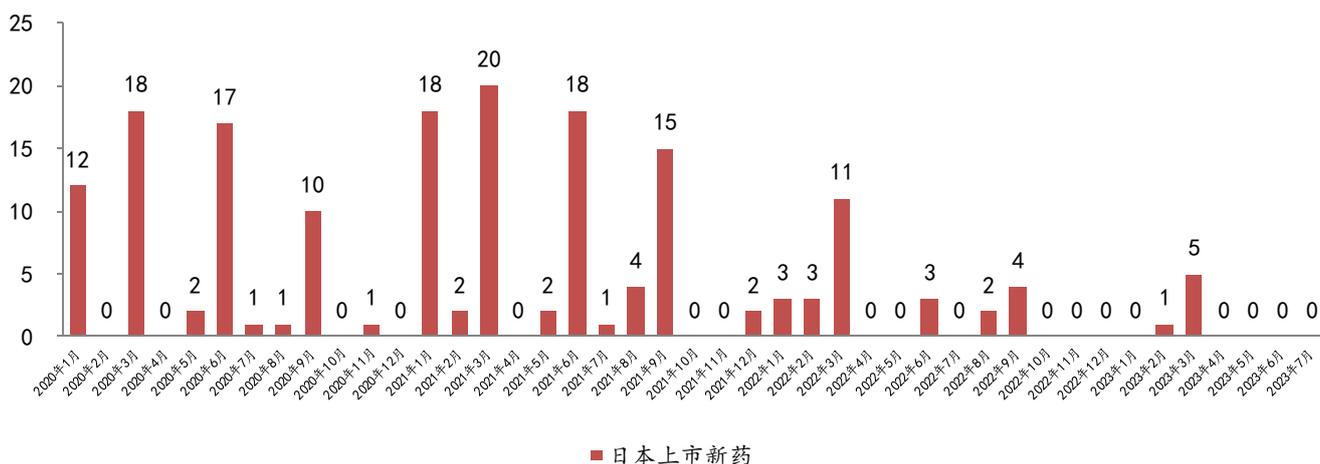


数据来源：医药魔方，西南证券整理

### 3.4 日本上市创新药

7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 7 月（截至 7 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 1 项新适应症获批上市。

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
翰森制药	枸橼酸艾瑞芬净片上市许可申请获国家药品监督管理局受理，用于治疗成年或初潮后女性外阴阴道念珠菌病。	艾瑞芬净	外阴阴道念珠菌病	NDA 获 NMPA 受理	glucan synthase
杨森制药	创新药物斯耐瑞获得国家药品监督管理局批准，用于 12 岁至 <18 岁且体重 ≥30kg 的青少年耐药肺结核治疗。	贝达喹啉	肺结核	新适应症获批	mycobacterial ATP synthase
君实生物	特瑞普利单抗用于广泛期小细胞肺癌一线治疗的新适应症上市申请获得受理。	特瑞普利单抗	小细胞肺癌	新适应症上市申请获 NMPA 受理	PD1
微芯生物	西达本胺联合 R-CHOP 治疗弥漫大 B 细胞淋巴瘤适应症拟纳入优先审评程序。	西达本胺	大 B 细胞淋巴瘤	新适应症获 NMPA 优先审评	HDAC
迈威生物	新型 B7-H3 ADC (7MW3711) 获 NMPA 批准临床。	7MW3711	实体瘤	获批临床	Top IB7-H3
康弘药业	收到国家药品监督管理局签发的《药物临床试验批准通知书》，同意开展用于治疗抑郁症的临床试验。	KH607	抑郁症	获批临床	GABAA receptor
甘李药业	收到国家药监局下发的关于公司在研药品 GLR1023 注射液的《药物临床试验批准通知书》，同意开展临床试验，用于治疗符合系统治疗或光疗指征的成年中度至重度斑块状银屑病。	GLR1023	斑块状银屑病	获批临床	IL-17A
倍特药业	倍特药业 1 类创新药 BPR-101 胶囊获国家药品监督管理局批准开展临床试验，BPR-101 胶囊属于阴道用微生态活菌制剂，为抗感染药物，用于治疗细菌性阴道病。	BPR-101	细菌性阴道病	获批临床	-
舒泰神	收到国家药监局签发的 STSA-1201 皮下注射液用于治疗哮喘适应症的《药物临床试验批准通知书》，同意本品开展用于治疗哮喘的临床试验。	STSA-1201	哮喘	获批临床	TSLP
凌达生物	抗恶性血液肿瘤一类新药 RG003 片临床试验申请获得 NMPA 默示许可，获准在中国开阵用于原发性骨髓纤维化 (PMF) 患者、真性红细胞增多症或原发性血小板增多症引起的继发性骨髓纤维化 (Post-PV/ET-MF) 患者的一期临床试验。	RG003	骨髓纤维化	获批临床	-
普祺医药	获得 NMPA 核准签发的《药物临床试验批准通知书》，公司自主研发的 1 类新药“PG-018 片”正式获批开展临床试验，用于治疗膜性肾病。	PG-018	膜性肾病	获批临床	JAK1
启函生物	宣布其产品 QN-019a 的临床试验申请已获得国家药监局的临床试验默示许可，这是中国第一个获批的基因编辑 iPSC 来源的细胞治疗产品。	QN-019a	B 细胞淋巴瘤	获批临床	IL-15CD19CD16
瀛康生物	瀛康生物医药提前接获国家药品监督管理局关于 GB002 重组多肽吸入溶液的《药物临床试验批准通知书》，同意	GB002	医院获得性细菌性肺炎	获批临床	-

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
	开展临床试验。				
科兴生物	科兴二价肠道病毒灭活疫苗在国内获批临床,用于预防由肠道病毒71型(EV71)、柯萨奇病毒16型(CA16)两种病毒感染所致疾病。	二价肠道病毒灭活疫苗(vero细胞)	手足口病	获批临床	EV-71Cox A16
上海医药	全资子公司三维生物开发的“重组人5型腺病毒注射液”用于治疗恶性腹腔积液的新适应症收到国家药监局核准签发的《药物临床试验批准通知书》,同意开展用于治疗恶性腹腔积液的临床试验。	重组人5型腺病毒	癌性腹水	获批临床	-
远大医药	全球创新产品STC3141在中国获药监局批准开展II期临床研究,	HIP	脓毒症	获批临床	-
百奥泰	BAT4706注射液(抗CTLA-4单抗)联合BAT1308(抗PD-1单抗)注射液治疗晚期实体瘤获批临床。	BAT1308/BAT4706	实体瘤	获批临床	PD1CTLA4
先博生物	自主研发的靶向CD19的嵌合抗原受体基因修饰的NK细胞注射液正式获国家药品监督管理局药品审评中心(CDE)注册临床默示许可,	SNC103	大B细胞淋巴瘤	IND获CDE批准	CD19
艾美斐	其自主研发、拥有全球知识产权的1类小分子新药IPG11406治疗系统性红斑狼疮的临床试验申请已经获得国家药品监督管理局药品审评中心(CDE)批准,开展针对狼疮性肾炎的临床研究。	IPG011	系统性红斑狼疮	IND获CDE批准	-
信立泰	信立泰获美国FDA批准,同意其自主研发的创新小分子药物SAL0119片开展临床试验。	SAL0119	类风湿性关节炎 强直性脊柱炎 银屑病 关节炎	IND获FDA批准	-
德琪医药	Antengene宣布XPOVIO®治疗复发性和/或难治性多发性骨髓瘤获得香港监管机构批准。	塞利尼索	多发性骨髓瘤	IND获香港批准	XPO1
新开源	参股公司威溶特的静脉注射溶瘤病毒M1产品的临床试验申请获得日本药品医疗器械管理局默示许可,即将在日本开展晚期实体瘤的临床试验。	重组溶瘤病毒M1	实体瘤	IND获日本批准	-
汇宇制药	全资子公司汇宇海玥收到国家药监局核准签发的《受理通知书》,HYP-2090PTSA胶囊用于治疗KRASG12C突变的晚期实体瘤(如非小细胞肺癌、结直肠癌、胰腺癌等)的临床试验申请获得受理。	HYP-2090PTSA	实体瘤	IND获NMPA受理	PI3KKRAS G12C
迈同生物	靶向IDH1抑制剂MT-001化药1.1类IND申报已获国家药监局药品审评中心(CDE)正式受理,主要用于IDH1突变的实体瘤(脑胶质瘤和胆管癌等)和血液瘤。	MT-001	实体瘤 血液瘤	IND获CDE受理	IDH1
嘉晨西海	自主研发的自复制RNA带状疱疹疫苗新药JCXH-105临床试验申请已获得国家药品监督管理局药品审评中心(CDE)正式受理。	JCXH-105	带状疱疹	IND获CDE受理	VZV

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 NDA 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
Lupin Phams	罗平公司的多罗替拉米夫定和替诺福韦阿拉非那胺片剂获得美国 FDA 临时批准。	DOLUTEGRAVIR、EMTRICITABINE、TENOFIVIR ALAFENAMIDE	HIV-1 integrase 抑制剂、HIV-1 RT 抑制剂、核苷类似物、HBV polymerase 抑制剂	NDA 获 FDA 批准	HBV DNA polymerase/reverse transcriptase (HIV-1 RT)/HIV-1 integrase
Daiichi Sankyo	FDA 已批准 VANFLYTA® (奎沙替尼) 与标准阿糖胞苷和蒽环类诱导疗法及阿糖胞苷巩固疗法联用, 以及作为巩固化疗后的维持单药疗法, 用于治疗经 FDA 批准的检验检测为 FLT3-ITD 阳性的新诊断急性髓性白血病 (AML) 成人患者。	奎扎替尼	急性髓系白血病	NDA 获 FDA 批准	Flt3
Verrica Pharmaceuticals	Verrica Pharmaceuticals 宣布美国 FDA 批准 YCANTH™ (坎他立定) 局部溶液成为首款获 FDA 批准的治疗儿童和成人传染性软疣的药物。	VP-102 (斑蝥素)	传染性软疣病毒感染	NDA 获 FDA 批准	VP-102 (斑蝥素)
Emergent Biosolutions	Emergent BioSolutions 的 CYFENDUS™ (炭疽吸附佐剂疫苗) 获得美国 FDA 批准, 该疫苗以前名为 AV7909, 是一种用于暴露后预防的两剂量炭疽疫苗。	NuThrax	炭疽病	NDA 获 FDA 批准	B.anthraxis
Excision BioTherapeutics	Excision BioTherapeutics 公司的 EBT-101 获得 FDA 快速通道认证, 这是一种基于 CRISPR 技术的基因疗法, 可治愈 HIV-1。	EBT-101	HIV-1 感染	获 FDA 优先审查资格	HIV-1
Ambrx	FDA 批准 Ambrx 公司的 ARX517 进入快速通道, 用于治疗转移性阉割耐药前列腺癌。	ARX517	去势抵抗前列腺癌	获 FDA 优先审查资格	PSMA/microtubule
Karyopharm Therapeutics	Karyopharm 公司用于治疗骨髓纤维化的 Selinexor 获得 FDA 快速通道认证。	塞利尼索	骨髓纤维化	获 FDA 优先审查资格	XPO1
Hoth Therapeutics	Hoth Therapeutic 公司宣布, 其 HT-001 2a 期临床试验的方案变更已获得 FDA 的批准, 将用于治疗表皮生长因子受体抑制剂相关皮肤毒性的 HT-001 用于化疗皮疹患者。	HT-001	EGFR 抑制剂引起的皮疹	IND 获 FDA 批准	-
Adcentrx Therapeutics	Adcentrx Therapeutics 宣布用于治疗晚期实体瘤的靶向 Nectin-4 的新型 ADC ADRX-0706 的研究性新药申请获得 FDA 批准。	ADRX-0706	实体瘤	IND 获 FDA 批准	nectin-4
Atossa Therapeutics	Atossa Therapeutics 获加拿大卫生部批准在加拿大开展 EVANGELINE 第二阶段临床试验。	戈舍瑞林依西美坦内昔芬	HR 阳性乳腺癌	IND 获加拿大批准	ERGrHRaromatase

数据来源：公司公告，官方新闻，西南证券整理

## 5 本周小专题——EGFR/c-MET 双靶点药物研发概况

7月17日，强生子公司杨森制药宣布，埃万妥单抗治疗新诊断 EGFR 外显子 20 插入突变的晚期或转移性非小细胞肺癌（NSCLC）患者的 III 期 PAPPILLON 研究取得积极结果，达到无进展生存期的主要终点。埃万妥单抗是一种靶向作用于 EGFR 耐药突变、MET 突变和扩增的双特异性抗体，具有多重抗癌的作用机制。它可以同时结合 EGFR 和 c-Met 的胞外结构，阻断配体与 EGFR 和 MET 的结合，促进受体降解，还可引导免疫细胞靶向携带激活性和耐药性 EGFR/MET 突变和扩增的肿瘤。

全球处于临床阶段的 egfr/c-MET 双靶点药物共 9 款，其中批准上市 1 款，III 期临床 1 款，II 期临床 1 款，I/II 期临床 3 款，I 期临床 3 款。中国处于临床阶段的 egfr/c-MET 双靶点药物共 6 款，III 期临床 2 款，I/II 期临床 3 款，I 期临床 1 款。

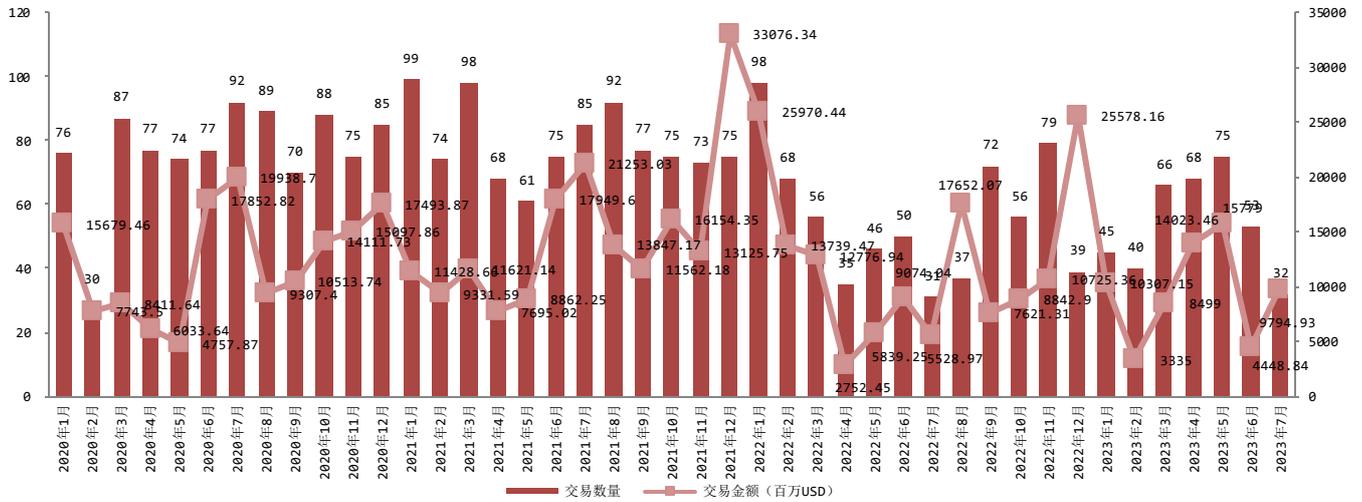
表 5：EGFR/c-MET 双靶点药物全球临床阶段在研项目

通用名	靶点	研发机构	适应症	研发阶段（全球）	研发阶段（中国）
埃万妥单抗	c-Met;EGFR	Johnson & Johnson;Genmab	非小细胞肺癌;胃癌;食管癌;腺样囊性癌;头颈部鳞状细胞癌;肝细胞癌;结直肠癌;肾细胞癌;髓样甲状腺癌;胃食管交界处癌;间皮瘤;乳腺癌;卵巢癌	批准上市	III 期临床
amivantamab SC	c-Met;HAase;EGFR	Johnson & Johnson;Halozyme Therapeutics	非小细胞肺癌	III 期临床	III 期临床
CKD-702	c-Met;EGFR	Chong Kun Dang Pharmaceutical	非小细胞肺癌;胃癌	II 期临床	无申报
MCLA-129	c-Met;EGFR	贝达药业;Merus	非小细胞肺癌;胃癌;头颈癌;结直肠癌;实体瘤	VII 期临床	VII 期临床
GB263T	c-Met;EGFR	嘉和生物	非小细胞肺癌;实体瘤	VII 期临床	VII 期临床
EMB-01	c-Met;EGFR	岸迈生物	非小细胞肺癌;胃癌;肝细胞癌;胆管癌;结直肠癌;实体瘤	VII 期临床	VII 期临床
HS-20117	c-Met;EGFR	普米斯;豪森药业	实体瘤;非小细胞肺癌	I 期临床	I 期临床
AZD9592	Top I;c-Met;EGFR	AstraZeneca	非小细胞肺癌;头颈部鳞状细胞癌	I 期临床	申报临床
LY3164530	c-Met;EGFR	Eli Lilly	癌症	I 期临床	无申报

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 13 起重点交易，披露金额的重点交易有 7 起。Recludix Pharma 已与 Sanofi 公司达成战略合作，共同开发一款的口服小分子 STAT6 抑制剂并将其商业化，该交易金额高达 13.25 亿美元。根据协议，Recludix Pharma 将推进 STAT6 抑制剂的临床前研发至启动 2 期临床试验。此后，Sanofi 将拥有小分子 STAT6 抑制剂的全球范围许可，负责全球临床开发和商业化活动，用于治疗免疫和炎症(I&I)疾病患者。

**图 12: 2020 年-2023 年 7 月 (截至 7 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
Recludix Pharma	Sanofi	STAT6 Inhibitor (Recludix)	1,325.00 USD	Recludix Pharma 已与赛诺菲公司达成战略合作, 共同开发一流的口服小分子 STAT6 抑制剂并将其商业化, 用于治疗免疫和炎症 (I&I) 疾病患者。	皮肤病和呼吸系统疾病	STAT6
Scribe Therapeutics	Sanofi	-	1,240.00 USD	基因药物公司 Scribe Therapeutics 宣布, 赛诺菲获得了使用 Scribe 的 CRISPR X-Editing (XE) 基因组编辑技术开发体内疗法的独家许可, 重点开发用于治疗癌症的自然杀伤 (NK) 细胞体外编辑疗法。	镰状细胞病和其他基因组疾病	-
Sangamo Therapeutics	Prevail Therapeutics	-	1,190.00 USD	基因组医药公司 Sangamo 宣布与礼来的全资子公司 Prevail 签署协议, Prevail 获得评估 Sangamo 开发的某些专有腺相关病毒 (AAV) 囊壳的权利, 许可这些囊壳用于多个未公开的神经系统靶点。	-	-
Travere Therapeutics	Mirum Pharmaceuticals	胆酸	445.00 USD	Mirum 收购 Travere 用于治疗罕见肝病的胆汁酸相关产品。	罕见肝病领域	-
Idorsia	Sosei	lucerastat; daridorexant; 克拉生坦; cenerimod	432.64 USD	Sosei Heptares 收购 Idorsia 在日本和亚太地区 (中国除外) 的制药业务。	-	-
华海药业	丽珠医药	HHT120	12.54 USD	丽珠医药引进华海药业凝血酶抑制剂, HHT120 是华汇拓医药自主研发的一款凝血酶抑制剂, 已获国家药品监督管理局批准开展临床试验, 首次临床试验适应症拟用于预防骨科大手术后的静脉血栓栓塞症。	-	-
StemoniX	Axosim	-	2.25 USD	AxoSim 将收购 Vyant Bio 旗下 StemoniX 子公司的 microBrain™ 相关资产, AxoSim 将拥有向制药和生物	-	-

转让方	受让方	药物	总金额	交易方案	治疗领域	靶点
				技术客户销售 StemoniX microBrain 技术平台的独家经销权。		
启德医药	应世生物	-	0.00 USD	启德医药以非排他性许可方式授权应世生物使用其核心偶联技术, 助力应世生物开发新一代定点偶联 ADC 药物。	-	-
Eleven Therapeutics	Novo Nordisk	-	0.00 USD	Eleven 宣布与诺和诺德开展研究合作, 利用 Eleven 的创新 DELiveri 平台, 找出促进核酸精准递送的新型分子, 开创核酸药物治疗心脏代谢疾病的精准新时代。	核酸药物治疗 心脏代谢疾病	-
Riparian Pharmaceuticals	Pfizer	-	0.00 USD	Riparian 宣布与辉瑞公司就新型心血管项目达成协议, 辉瑞将支持瑞帕瑞恩发现更多的血管保护药物靶点, 并拥有这些靶点的选择权。	心血管疾病	-
--	Pfizer	-	0.00 USD	Flagship 和辉瑞展开合作, 利用 Flagship 由 40 多家人类健康公司和多个生物技术平台组成的生态系统, 探索开发 10 个单一资产项目的机会。	-	-
GSK	LimmaTech	GSK406932 7A	0.00 USD	LimmaTech 从 GSK 获得志贺氏杆菌疫苗的许可, 以继续其临床开发, 预计将于 2023 年完成 VII 期研究并取得结果。	志贺氏杆菌病	-
Dtx Pharma	Novartis	-	0.00 USD	DTx 制药公司宣布被 Novartis 收购。	-	-

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
		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 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
	刘中一	销售经理	19821158911	19821158911	lzhongy@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	cyyf@swsc.com.cn
	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yf@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
	北京	李杨	销售总监	18601139362	18601139362
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
徐铭婉		销售经理	15204539291	15204539291	xumw@swsc.com.cn
胡青璇		销售经理	18800123955	18800123955	hqx@swsc.com.cn
王宇飞		销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com.cn
路漫天		销售经理	18610741553	18610741553	lmt@swsc.com.cn
巢语欢		销售经理	13667084989	13667084989	cyh@swsc.com.cn
马冰竹		销售经理	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn

**西南证券机构销售团队**

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
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
	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	cyryf@swsc.com.cn