

2023年07月30日

证券研究报告·行业研究·医药生物

医药行业创新药周报 (7.24-7.30)

强于大市(维持)



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

2023年7月第四周创新药周报

(附小专题 DLL3/CD3 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 月第四周, 陆港两地创新药板块共计 53 个股上涨, 9 个股下跌。其中涨幅前三为加科思-B (18.39%)、百利天恒-U(16.68%)、迪哲医药-U(16.22%)。跌幅前三为东曜药业-B(-10.88%)、创胜集团-B(-9.84%)、歌礼制药-B(-7.87%)。

本周 A 股创新药板块上涨 6.65%, 跑赢沪深 300 指数 2.18pp, 生物医药上涨 5.01%。近 6 个月 A 股创新药累计上涨 6.23%, 跑赢沪深 300 指数 10.13pp, 生物医药累计下跌 15.49%。

本周港股创新药板块上涨 3.79%, 跑输恒生指数 0.62pp, 恒生医疗保健上涨 6.62%。近 6 个月港股创新药累计下跌 13.78%, 跑输恒生指数 5.86pp, 恒生医疗保健累计下跌 14.65%。

本周 XBI 指数上涨 0.45%, 近 6 个月 XBI 指数累计下跌 6.36%。

国内重点创新药进展

7 月国内 5 款新药获批上市, 本周国内 1 款新药获批上市。

海外重点创新药进展

7 月美国 8 款新药获批上市, 本周美国 3 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。

本周小专题——DLL3/CD3 双靶点研发概况

7 月 24 日, 勃林格殷格翰宣布, 旗下 BI 764532 (DLL3/CD3 双抗) 获得中国国家药品监督管理局 (NMPA) 药品审评中心临床试验批准。

全球处于临床阶段的 DLL3/CD3 双靶点药物共 6 款, 其中批准上市 0 款, III 期临床 1 款, II 期临床 1 款, I/II 期临床 1 款, I 期临床 3 款。中国处于临床阶段的 DLL3/CD3 双靶点药物共 2 款, III 期临床 1 款, I/II 期临床 0 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 15 起重点交易, 披露金额的重点交易有 3 起。Biogen 同意以每股 172.50 美元的现金收购 Reata。AbbVie 和 Calibr 扩大战略合作, 在 AbbVie 的核心治疗增长领域推进几项创新的临床前和早期临床资产, 包括免疫学、肿瘤学、神经科学和其他领域, 旨在开发一系列潜在的新型疗法。Teva Pharmaceuticals 和 Alvotech 宣布双方已同意扩大现有的战略合作伙伴关系协议, Teva 还将收购 Alvotech 发行的次级可转换债券。

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

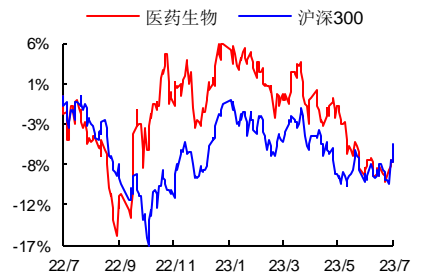
分析师: 汤泰萌

执业证号: S1250522120001

电话: 021-68416017

邮箱: ttm@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)	57,773.69
流通市值(亿元)	56,496.55
行业市盈率 TTM	26.9
沪深 300 市盈率 TTM	12.0

相关研究

1. 医药行业 2023Q2 持仓分析: 医药持仓持续分化 (2023-07-25)
2. 原料药板块 6 月跟踪报告: 原料药市场价格总体平稳, 烟酸价格环比下降 (2023-07-25)
3. 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) (2023-07-24)
4. 医药行业周报(7.17-7.21): 医药仍是结构性行情 (2023-07-23)
5. EGFR EX20ins NSCLC 重磅药物落地在即 (2023-07-21)

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.....	5
2.3 美股XBI指数本周走势.....	5
3 7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.....	7
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——DLL3/CD3 双靶点药物研发概况	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	15

图 目 录

图 1: 新冠口服药 RdRp 抑制剂主要研发进展 (截至 7 月 30 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 30 日)	3
图 3: 新冠口服药其他机制主要研发进展 (截至 7 月 30 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 30 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 30 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 30 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 30 日) 日本每月上市创新药数量 (个)	9
图 12: 2020 年-2023 年 7 月 (截至 7 月 30 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 30 日) 国内上市创新药情况	6
表 2: 7 月 (截至 7 月 30 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: DLL3/CD3 双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	16

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 30 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	最优剂呈有效性	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	/	/
				轻中度	/	/	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 (bemifosbuvir)	N55B polymerase 抑制剂	罗氏	慢性丙肝 (II期)	轻中度	III期临床	/	bemifosbuvir 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; MDVI; 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 30 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岁且有重症危险因素	/	/	
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天内诊断呼吸器不透气并住院	/	/	
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 7 月 30 日)

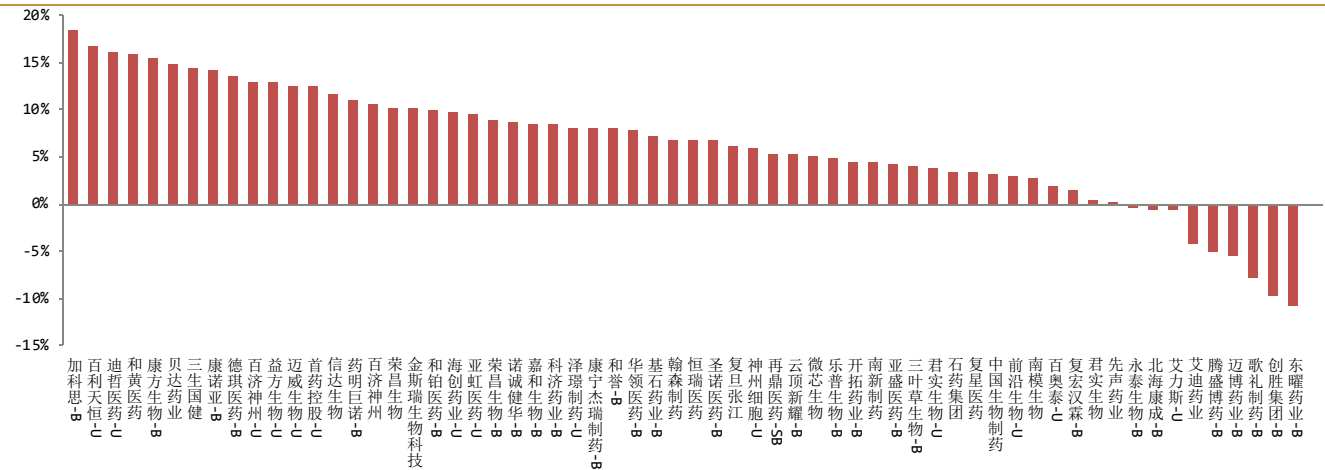
药品名称	作用机制	研发机构	其他适应症 研发阶段(全球)	新冠适应症			试验方案	入组人数/ 计划入组	入组患者特征	最优剂型有效性	风险降低
				针对患者人群	研发阶段(全球)	研发阶段(中国)					
巴瑞替尼	JAK2/JAK1 抑制剂	Eli Lilly, Incyte	类风湿性关节炎 (上市, EU/JP/CN/US), 特应性皮炎 (上市, EU)	需要补充氧的病人	上市, 2021-04-23 (JP), 美国EUA	/	巴瑞替尼+标准疗法 vs 安慰剂+标准疗法	1525	随机分组前 < 72h 核酸检测阳性或 > 72h 阳性疾病进展提示持续感染, 需要补充氧, 具有进展风险指标	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%
氟伏沙明	α1 receptor 激动剂/5-HT 重摄取抑制剂	Philips-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	/	氟伏沙明 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7月第四周，陆港两地创新药板块共计53个股上涨，9个股下跌。其中涨幅前三为加科思-B(18.39%)、百利天恒-U(16.68%)、迪哲医药-U(16.22%)。跌幅前三为东曜药业-B(-10.88%)、创胜集团-B(-9.84%)、歌礼制药-B(-7.87%)。

图4：A+H市场创新药个股本周涨跌幅

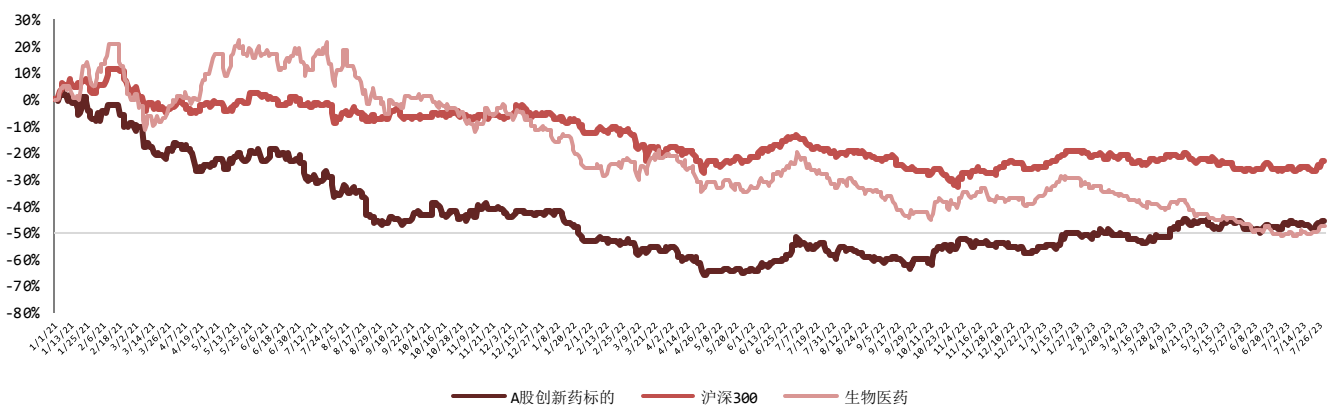


数据来源：wind，西南证券整理

2.1 A股创新药板块本周走势

本周A股创新药板块上涨6.65%，跑赢沪深300指数2.18pp，生物医药上涨5.01%。近6个月A股创新药累计上涨6.23%，跑赢沪深300指数10.13pp，生物医药累计下跌15.49%。

图5：A股创新药板块走势

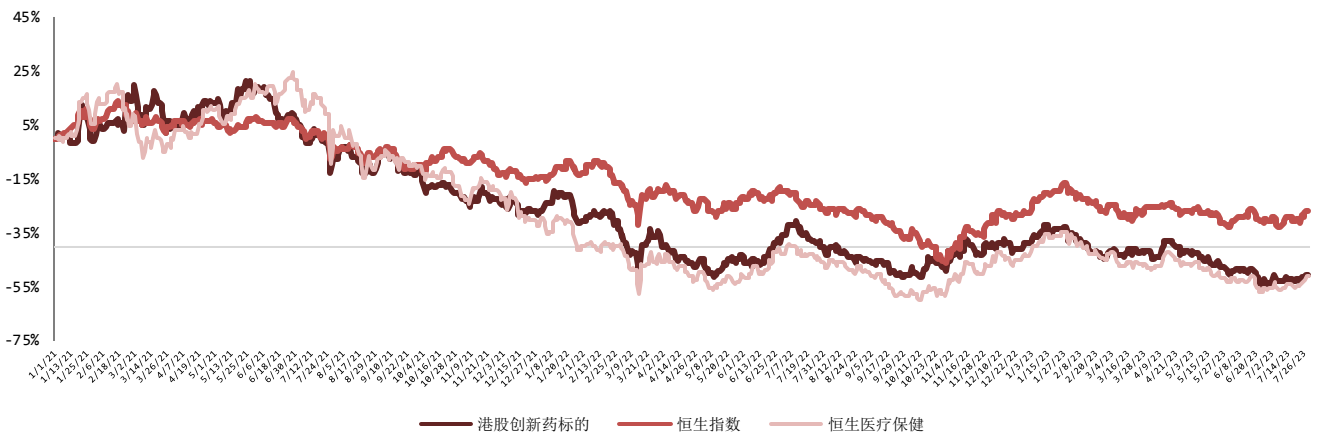


数据来源：wind，西南证券整理

2.2 港股创新药板块本周走势

本周港股创新药板块上涨 3.79%，跑输恒生指数 0.62pp，恒生医疗保健上涨 6.62%。
 近 6 个月港股创新药累计下跌 13.78%，跑输恒生指数 5.86pp，恒生医疗保健累计下跌 14.65%。

图 6：港股创新药板块走势

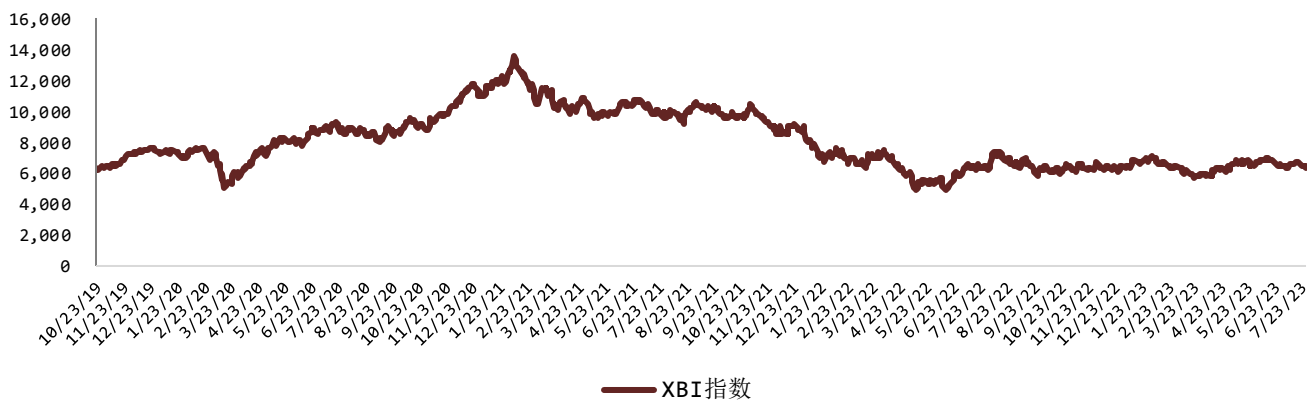


数据来源：wind，西南证券整理

2.3 美股 XBI 指数本周走势

本周 XBI 指数上涨 0.45%，近 6 个月 XBI 指数累计下跌 6.36%。

图 7：XBI 指数走势



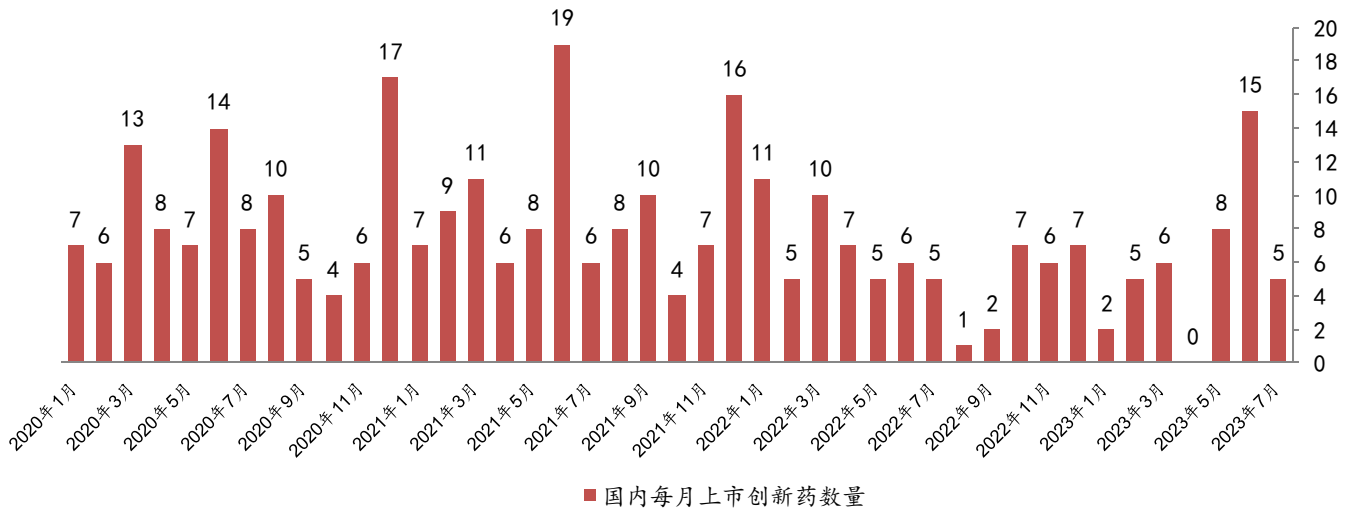
数据来源：wind，西南证券整理

3 7月上市创新药一览

3.1 国内上市创新药

7月国内5款新药获批上市，本周国内1款新药获批上市。

图8：2020年-2023年7月（截至7月30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30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	2023/7/12	新适应症	HER2 低表达乳腺癌

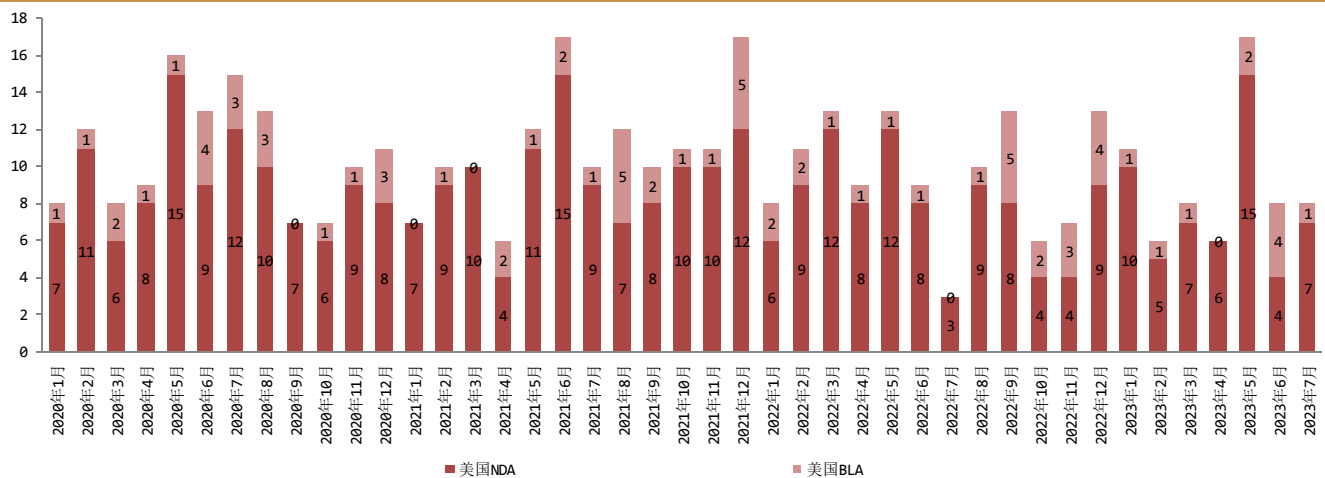
药品通用名	厂家	上市时间	类型	适应症
	Clinical Services Pte Ltd.; Daiichi Sankyo Inc; 阿斯利康投资(中国)有限公司; Daiichi Sankyo Co., Ltd.; Baxter Oncology GmbH; 第一三共(中国)投资有限公司			
贝那鲁肽	北京依格斯医药技术开发有限公司; 上海仁会生物制药股份有限公司	2023/7/27	新适应症	肥胖

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8款新药获批上市, 本周美国3款新药获批上市。

图9: 2020年-2023年7月(截至7月30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30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;E MTRICITABINE;TEN OFOVIR 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
NDA	LOTILANER	TARSUS	GABA-Cl channel	蠕形螨性睑缘炎	1	2023/7/24

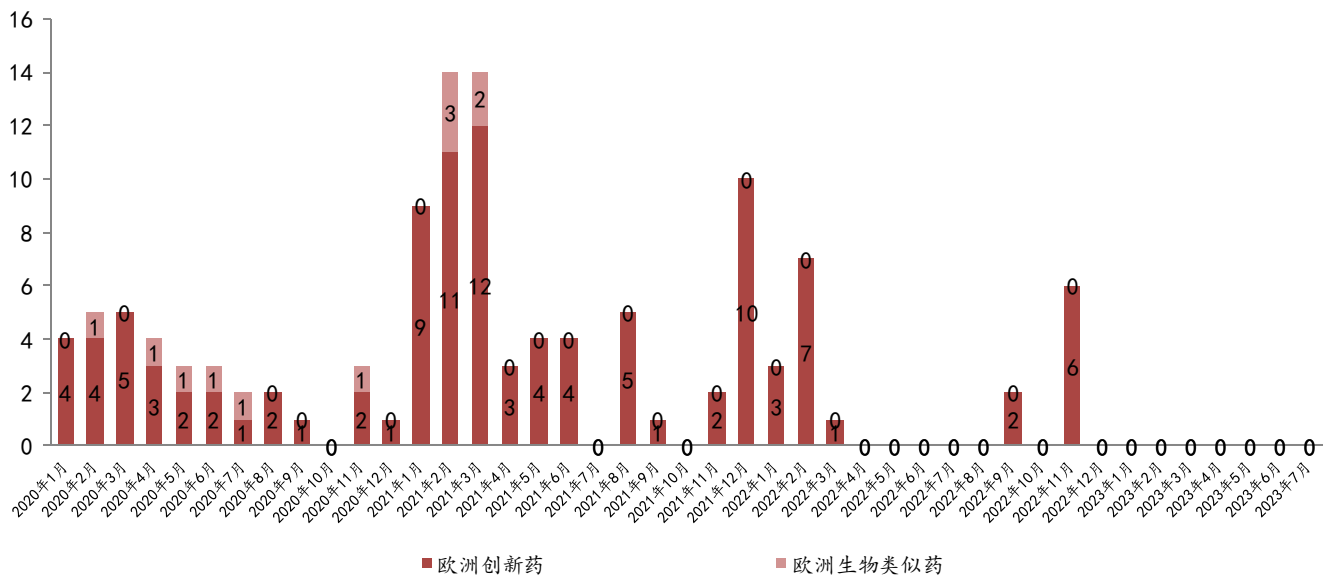
分类	活性成分	申请机构	靶点	适应症领域	注册分类	批准日期
		PHARMACEUTICALS, INC.				
NDA	MEROPENEM	HQ SPECTL PHARMA	PBP	支气管炎;肾盂肾炎;细菌性肺炎;细菌性胆管炎;细菌性膀胱炎;附件炎;盆腔炎;蜂窝组织炎;腹膜炎;胆囊炎	5	2023/7/26
NDA	NALOXONE HYDROCHLORIDE	HARM REDUCTION THERAPEUTICS	μ opioid receptor	阿片成瘾;阿片类药物过量;酒精中毒;感染性休克	5	2023/7/28

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。

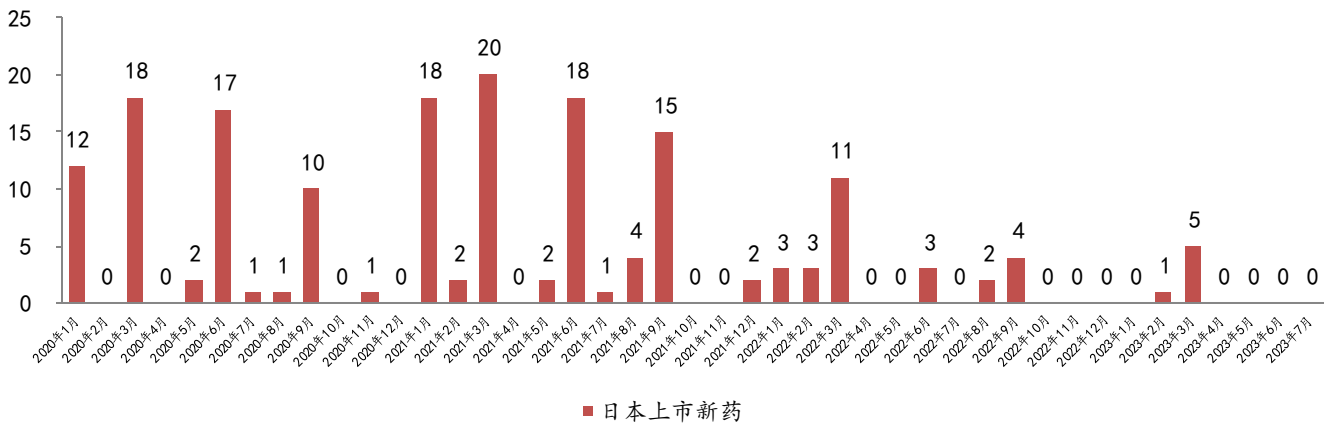
图 10: 2020 年-2023 年 7 月 (截至 7 月 30 日) 欧洲每月上市创新药数量 (个)



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 30 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 款新适应症获批上市。

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
仁会生物	国内首个原研减肥新药，新适应症获批上市，用于减重。	贝那鲁肽	肥胖	新适应症批准上市	GLP-1R
正大天晴	研发生产的注射用曲妥珠单抗生物类似药（商品名：赛妥）正式获得 NMPA 核准签发的《药品注册证书》，批准用于 HER2 阳性早期乳腺癌、转移性乳腺癌及转移性胃癌的治疗。	TQ-B211	HER2 阳性乳腺癌、乳腺癌、胃癌	获批上市	HER2
上海生物	研制的贝伐珠单抗生物类似药 SIBP-A04 上市注册申请获得国家药品监督管理局药品审评中心（CDE）正式受理。	SIBP04	非小细胞肺癌、结直肠癌、胶质母细胞瘤、肝细胞癌、卵巢癌、宫颈癌	上市申请获 NMPA 受理	VEGF-A
智飞生物	由全资子公司安徽智飞龙科马生物制药有限公司研发的四价流感病毒裂解疫苗申请生产注册获得国家药品监督管理局出具的《受理通知书》。	四价流感病毒裂解疫苗(智飞生物)	流感	上市申请获 NMPA 受理	influenza virus
泰恩康	控股子公司博创园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，同意博创园提交的 CKBA 软膏白癜风适应症开展 II 期临床试验的申请。	赛克乳香酸	白癜风	获批临床	NF-κB
上海医药	I039 收到国家药品监督管理局核准签发的《药物临床试验批准通知书》，将于近期启动国内 I 期临床试验。	SPH7050	溃疡性结肠炎	获批临床	LANCL2
康希诺生	开发的吸附破伤风疫苗（「CS-2047 破伤风疫苗」）已获得中	吸附破伤风疫苗	破伤风	获批临床	tetanus

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
物	中华人民共和国国家药品监督管理局批准				toxicoid
先声药业	自主研发的 IL-2 突变 Fc 融合蛋白 SIM0278 注射液已获得国家药品监督管理局签发的药物临床试验批准通知书。	SIM0278	特应性皮炎	获批临床	IL-2
欧林生物	收到国家药品监督管理局核准签发的关于冻干 b 型流感嗜血杆菌结合疫苗的《药物临床试验批准通知书》。	b 型流感嗜血杆菌结合疫苗 (欧林生物)	脑膜炎肺炎菌血症蜂窝组织炎关节炎会厌炎	获批临床	Hib
复星医药	控股子公司星浩溥博收到国家药品监督管理局关于同意 XH-S003 胶囊用于治疗 IgA 肾病等补体异常激活相关的肾小球疾病的临床试验批准。	XH-S003	IgA 肾病	获批临床	-
海正药业	全资子公司瀚晖制药收到国家药品监督管理局核准签发的海博麦布阿托伐他汀钙片 (20mg/10mg、10mg/10mg) 的《药物临床试验批准通知书》。	阿托伐他汀+海博麦布	高胆固醇血症	获批临床	NPC1L1H MG-CoA reductase
凯因科技	培集成干扰素 α-2 注射液新增适应症临床试验申请获得批准。	培集成干扰素 α-2	上皮样血管内皮瘤	获批临床	IFN
瓊黎药业	收到国家药品监督管理局核准签发的《药物临床试验批准通知书》，批准公司开展 YL-17231 片治疗晚期恶性实体瘤的临床试验。	YL-17231	实体瘤	获批临床	KRAS
明慧医药	明慧医药的 MH004 乳膏获批临床，用于治疗非节段型白癜风。	MH004	白癜风	获批临床	JAK
邦耀生物	基于具有自主知识产权的通用型细胞平台开发的名为“靶向 CD19 基因修饰的异体嵌合抗原受体 T 细胞注射液” (管线代号: BRL-301) 的临床试验申请 (IND)，正式取得中国国家药品监督管理局药品审评中心 (CDE) 的批准。	BRL-301	急性淋巴细胞白血病	获批临床	CD19
箕星药业	宣布国家药品监督管理局 (NMPA) 药品审评中心 (CDE) 已受理其在症状性梗阻性肥厚型心肌病 (oHCM) 成人患者中比较 aficanten (CK-3773274 片) 单药治疗与美托洛尔单药治疗的全球 3 期多中心临床试验 (MAPLE-HCM) 申请。	aficanten	肥厚型心肌病	获批临床	myosin
诺诚健华	宣布该公司已获得批准，可在中国进行第二代泛 TRK 抑制剂祖来替尼 (ICP-723) 的临床试验，用于治疗儿科患者 (2 至 12 岁)。	zurletrectinib	NTRK 融合阳性实体瘤	获批临床	Trk
齐鲁制药	注射用 QLF3108 获得 CDE 临床试验默示许可，目标适应症为晚期实体瘤。	QLF3108	实体瘤	获批临床	-
晶核生物	宣布利用自有技术平台开发拥有全球权益的治疗品种“镥 [177Lu]JH020002 注射液” (管线代号为: JH02) 正式取得中国国家药品监督管理局药品审评中心 (CDE) 默许开展临床研究 (CXHL2300514)。	镥 [177Lu]JH020002	去势抵抗前列腺癌	获批临床	PSMA
康希诺生物	与 Vaccitech Limited 合作开发的重组带状疱疹疫苗 (腺病毒载体) (「CS-2032 带状疱疹疫苗」) 已获得加拿大卫生部的临床试验申请的无异议函。	CS-2032	带状疱疹	获加拿大卫生部批准临床	VZV
瓊路爱迪思	宣布 NMPA 已接受 ZYNLONTA (龙库昔单抗-替西林 Ipyl) 的生物制品许可证申请 (BLA)，用于治疗在中国接受两种或多	泰朗妥昔单抗	弥漫性大 B 细胞淋巴瘤	BLA 获 NMPA 受理	minor grooveCD

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
	种系统治疗后复发或难治性 (r/r) 弥漫性大 B 细胞淋巴瘤 (DLBCL) 的成年患者。				19
中源协和	取得国家药品监督管理局药品审评中心 (CDE) 签发的关于 VUM02 注射液新增适应症临床试验申请《受理通知书》。	VUM02	移植物抗宿主病	IND 获 CDE 批准	-
瑞科生物-B	基于具有自主知识产权的通用型细胞平台开发的名为“靶向 CD19 基因修饰的异体嵌合抗原受体 T 细胞注射液” (管线代号: BRL-301) 的 IND 正式取得 CDE 的批准。	重组带状疱疹疫苗 (CHO 细胞) (瑞科生物)	带状疱疹	IND 获 CDE 批准	VZV
正大天晴	自主研发的 1 类新药 TQA3038 (siRNA) 注射液已向国家药品监督管理局药品审评中心 (CDE) 提交临床试验申请并获得受理。	TQA3038	慢性乙肝	IND 获 CDE 受理	HBV
诺未科技	NWRD08 裸质粒 DNA 注射液临床试验申请于 2023 年 7 月 22 日获 CDE 受理。	NMRD08	HPV 感染	IND 获 CDE 受理	HPV
华夏源	华夏源原研干细胞产品——“ELPIS 人脐带间充质干细胞注射液”第五项适应症的临床试验申请 (IND) 获得 CDE 受理。	ELPIS 人脐带间充质干细胞 (华夏源细胞)	炎症性肠病	IND 获 CDE 受理	-
嘉晨西海	其自主研发的 mRNA 四价季节性流感疫苗 (JCXH-107) 新药注册临床试验申请获得美国食品药品监督管理局批准。	JCXH-107	流感	IND 获 FDA 批准	influenza virus
启元生物	收到了美国 FDA 对 QY201 的 IND 的批准, 这是启元生物获得 FDA 的第一个临床批件, 也是启元生物首个独立自主申报的美国 IND。	QY201	特应性皮炎 / 银屑病	IND 获 FDA 批准	TYK2 / JAK1

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 3 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 Pharms	罗平公司的多罗替拉来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、TENOFVIR 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	Verrica Pharmaceuticals 宣布美国 FDA 批准	VP-102 (斑蝥素)	传染性软疣皮	NDA 获 FDA	VP-102 (斑蝥素)

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
Pharmaceuticals	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。		肤病毒感染	批准	
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。	艾舍瑞林依西美坦内昔芬	HR 阳性乳腺癌	IND 获加拿大批准	ERGnRHRaromatase

数据来源: 公司公告, 官方新闻, 西南证券整理

5 本周小专题——DLL3/CD3 双靶点药物研发概况

7月24日, 勃林格殷格翰宣布, 旗下 BI 764532 (DLL3/CD3 双抗) 获得中国国家药品监督管理局 (NMPA) 药品审评中心临床试验批准, 该试验是一项在复发性/难治性广泛期小细胞肺癌 (ES-SCLC) 和其他复发性/难治性神经内分泌癌患者中评价静脉输注用 BI 764532 的开放性、多中心、II 期剂量选择试验。BI 764532 通过对表达 δ 样 3 (DLL3) 分子的癌症细胞诱导免疫介导性杀伤, 以 SCLC 为代表的神经内分泌肿瘤 DLL3 表达率高, 是 BI 764532 的重要潜在目标。随着此次临床试验的正式批复, 标志着中国同步加入 BI 764532 的全球临床开发, 勃林格殷格翰“中国关键 (China Key)”项目“再下一城”, 继续践行对中国患者的承诺。此次临床试验获批基于 BI 764532 的 I 期临床试验, 试验结果表明, 在所有接受 $\geq 90 \mu\text{g/kg}$ BI 764532 的受试者中, 均观察到了肿瘤的缩小, 反应持续时间久。BI 764532 有望填补临床未尽之需, 为小细胞肺癌患者提供更有有效的治疗选择。

全球处于临床阶段的 DLL3/CD3 双靶点药物共 6 款, 其中批准上市 0 款, III 期临床 1 款, II 期临床 1 款, I/II 期临床 1 款, I 期临床 3 款。中国处于临床阶段的 DLL3/CD3 双靶点药物共 2 款, III 期临床 1 款, I/II 期临床 0 款, I 期临床 1 款。

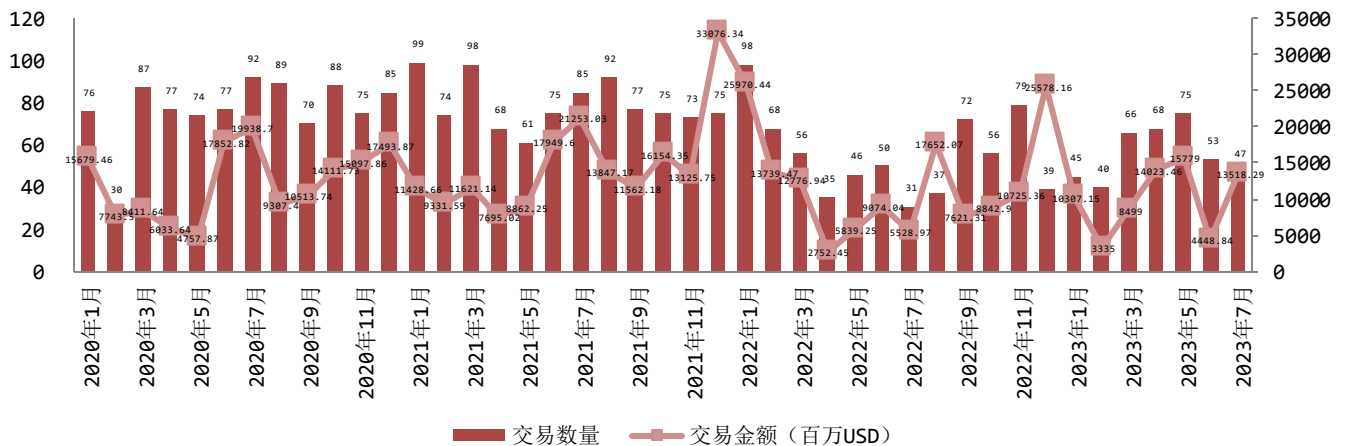
表 5: DLL3/CD3 双靶点药物全球临床阶段在研项目

通用名	靶点	研发机构	适应症	研发阶段(全球)	研发阶段(中国)
tarlatamab	CD3;DLL3	Amgen;百济神州	小细胞肺癌;神经内分泌前列腺癌	III 期临床	III 期临床
BI 764532	CD3;DLL3	Boehringer Ingelheim;Oxford BioTherapeutics	小细胞肺癌;神经内分泌肿瘤;胶质瘤	II 期临床	申报临床
HPN823	CD3;DLL3;albumin	Harpoon Therapeutics	小细胞肺癌	II 期临床	无申报
QLS31904	CD3;DLL3	齐鲁制药	实体瘤	I 期临床	I 期临床
RO7616789	4-1BB;CD3;DLL3	Roche	小细胞肺癌;神经内分泌肿瘤	I 期临床	无申报
[89Zr]Zr-BI 764532	CD3;DLL3	Boehringer Ingelheim	小细胞肺癌;神经内分泌肿瘤;PET 显像	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 15 起重点交易, 披露金额的重点交易有 3 起。Biogen 同意以每股 172.50 美元的现金收购 Reata。AbbVie 和 Calibr 扩大战略合作, 在 AbbVie 的核心治疗增长领域推进几项创新的临床前和早期临床资产, 包括免疫学、肿瘤学、神经科学和其他领域, 旨在开发一系列潜在的新型疗法。Teva Pharmaceuticals 和 Alvotech 宣布双方已同意扩大现有的战略合作伙伴关系协议, Teva 还将收购 Alvotech 发行的次级可转换债券。

图 12: 2020 年-2023 年 7 月 (截至 7 月 30 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
Reata Pharmaceuticals	Biogen	-	0.00USD	Biogen 同意以每股 172.50 美元的现金收购 Reata。	-	-
科络思生物	奥瑞药业	-	0.00USD	科络思生物与新药研发公司奥瑞药业就一系列选定靶点，包括肿瘤相关靶点和肿瘤组织特异 E3 ligase，达成战略开发合作。	肿瘤	-
Yale University	Cellinfinity	-	0.00USD	Cellinfinity Bio 独家发布并被授权 CAR-T 细胞新型嵌合抗原受体设计技术。	-	-
Aeglea BioTherapeutics	Immedica Pharma	pegzilarginase	115.00USD	精氨酸酶 1 缺乏症开发中的 pegzilarginase 全球权利以 1500 万美元的预付现金和高达 1 亿美元的或有里程碑付款出售给 Immedica Pharma。	-	-
科兴生物	Bio Farma	-	0.00USD	科兴控股生物技术有限公司 (SINOVAC 科兴) 与印尼国有生物医药企业 PT Bio Farma (BIO FARMA) 在成都签署了一项疫苗合作框架协议。	-	-
BioSight	Ayala Pharmaceuticals	-	0.00USD	Ayala Pharmaceuticals 和 Biosight 已签订最终合并协议，进行全股票交易。	-	-
Spectrum Pharma	Assertio Holdings, Inc.	-	0.00USD	Assertio 将以全股票和或有价值权 (CVR) 交易收购 Spectrum。	-	-
映恩生物	Adcendo	-	0.00USD	映恩生物 Duality Biologics 与专注于开发针对未满足的癌症治疗需求的 ADC 生物技术公司 Adcendo ApS 宣布基于现有合作关系进行了新的战略合作拓展。	-	-
Calibr	AbbVie	-	0.00USD	AbbVie 和 Calibr 扩大战略合作，在 AbbVie 的核心治疗增长领域推进几项创新的临床前和早期临床资产，包括免疫学、肿瘤学、神经科学和其他领域，旨在开发一系列潜在的新型疗法。	-	-
PeptiDream	Astellas Pharma	-	808.36USD	Astellas Pharma 和 PeptiDream 宣布了一项研究合作和许可协议，为 Astellas 选择的两个靶点发现新型蛋白质降解剂。	-	-
Alnylam Pharmaceuticals	Roche	zilebesiran	2,800.00USD	领先的 RNAi 治疗公司 Alnylam Pharmaceuticals 宣布已与罗氏公司签订战略合作协议开发和商业化用于治疗高血压的 RNAi 研究药物 zilebesiran，目前正处于开发的第二阶段。	心血管疾病	-
ImmunoBiochem	ImmunoGen	-	0.00USD	ImmunoGen 今天宣布与 ImmunoBiochem 达成一项多靶点许可和期权协议，以研究新型一流 ADC，该合作将结合 ImmunoGen 专有的连接物有效载荷技术和 ImmunoBiochem 针对特定靶点的抗体。	-	-
上海药物研究所	民生药业	DC411151	0.00USD	杭州民生药业股份有限公司与中国科学院上海药物所针对小分子化药一类新药 DC411151 项目签约合作。	-	-

转让方	受让方	药物	总金额	交易方案	治疗领域	靶点
Alvotech	Teva Pharmaceuticals Europe B.V.	-	0.00USD	Teva Pharmaceuticals 和 Alvotech 宣布双方已同意扩大现有的战略伙伴关系协议, Teva 还将收购 Alvotech 发行的次级可转换债券。	-	-
EryDel	Quince Therapeutics	-	0.00USD	Quince Therapeutics 将收购 EryDel SpA 及其针对共济失调毛细血管扩张症的第三阶段资产, 目前尚无批准的治疗方法, 预计峰值销售机会超过 10 亿美元。	-	-

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。

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	cyrif@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyif@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	cyyif@swsc.com.cn
	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@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	lsyu@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
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
	徐铭婉	销售经理	15204539291	15204539291	xumw@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

	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
	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
广深	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
