

2023年08月20日

证券研究报告·行业研究·医药生物

医药行业创新药周报 (8.14-8.20)

强于大市(维持)



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

2023年8月第三周创新药周报

(附小专题 HIF-2 α 抑制剂研发概况)

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 8 月第三周, 陆港两地创新药板块共计 20 个股上涨, 42 个股下跌。其中涨幅前三为三叶草生物-B(52%)、永泰生物-B(11.59%)、云顶新耀-B(6.37%)。跌幅前三为迈博药业-B(-31.08%)、亚盛医药-B(-11.93%)、再鼎医药-SB(-10.98%)。

本周 A 股创新药板块下跌 4.12%, 跑赢沪深 300 指数 5.82pp, 生物医药下跌 1.48%。近 6 个月 A 股创新药累计下跌 4.54%, 跑赢沪深 300 指数 1.4pp, 生物医药累计下跌 15.41%。

本周港股创新药板块下跌 0.65%, 跑赢恒生指数 3.26pp, 恒生医疗保健下跌 1.33%。近 6 个月港股创新药累计下跌 17.83%, 跑输恒生指数 7.33pp, 恒生医疗保健累计下跌 15.84%。

本周 XBI 指数下跌 3.06%, 近 6 个月 XBI 指数累计下跌 6.06%。

国内重点创新药进展

8 月国内 5 款新药获批上市, 本周国内 2 款新药获批上市。

海外重点创新药进展

8 月美国 7 款新药获批上市, 本周美国 5 款新药获批上市。8 月欧洲无创新药获批上市, 本周欧洲无新药获批上市。8 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——HIF-2 α 抑制剂研发概况

8 月 18 日, 默沙东宣布 Belzutifan (商品名: Welireg) 治疗晚期肾细胞癌(RCC)的 III 期 LITESPARK-005 研究达到无进展生存期(PFS)显著延长的主要终点。

全球处于临床阶段的 HIF-2 α 抑制剂共 7 款, 其中批准上市 1 款, III 期临床 0 款, II/III 期临床 0 款, II 期临床 2 款, VII 期临床 0 款, I 期临床 4 款。中国处于临床阶段的 HIF-2 α 抑制剂共 2 款, III 期临床 1 款, II/III 期临床 0 款, II 期临床 0 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 13 起重点交易, 披露金额的重点交易有 4 起。华东医药与美国上市公司 Arcutis Biotherapeutics 宣布就全球创新的罗氟司特外用制剂在大中华区及东南亚的开发、注册、生产和商业化达成战略合作协议。亚宝药业与山西大学签署了中药新药项目技术转让协议, 以人民币 2600 万元受让山西大学拥有的中药第 6.1 类“柴归颗粒”的临床试验批件、专利权及相关技术资料。Ginkgo Bioworks 正在构建领先的细胞编程和生物安全平台, 宣布与默克公司(美国和加拿大以外的默沙东公司)进行新的合作, 重点是改善生物制造。Astellas Pharma 和 Poseida Therapeutics 宣布进行战略投资, 以支持 Poseida 重新定义癌症细胞疗法的承诺。

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	367
行业总市值(亿元)	53,951.22
流通市值(亿元)	52,699.36
行业市盈率 TTM	25.4
沪深 300 市盈率 TTM	11.5

相关研究

1. 疫苗行业研究框架 (2023-08-17)
2. 2023 年 8 月第二周创新药周报(附小专题 PD-1/CTLA-4 组合抗体研发概况) (2023-08-14)
3. 医药行业周报(8.7-8.11): 医药处于底部区间, 中长期仍是较好配置板块 (2023-08-13)
4. 医药行业中特估专题 (2023-08-09)
5. 2023 年 8 月第一周创新药周报(附小专题 KRASG12C 抑制剂研发概况) (2023-08-08)
6. 医药行业 2023 年 8 月投资月报: 短期无需过度悲观, 建议底部区域逐步加大配置 (2023-08-08)

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.....	5
2.3 美股XBI指数本周走势.....	5
3 8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.....	10
5 本周小专题——HIF-2α抑制剂研发概况	11
6 本周国内公司和全球TOP药企重点创新药交易进展	12
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 8 月 20 日)	2
图 2: 新冠口服药 3CL 蛋白酶抑制剂主要研发进展 (截至 8 月 20 日)	3
图 3: 新冠口服药其他机制主要研发进展 (截至 8 月 20 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 8 月 (截至 8 月 20 日) 国内每月上市创新药数量 (个)	6
图 9: 2020 年-2023 年 8 月 (截至 8 月 20 日) FDA 每月上市创新药数量 (个)	7
图 10: 2020 年-2023 年 8 月 (截至 8 月 20 日) 欧洲每月上市创新药数量 (个)	8
图 11: 2020 年-2023 年 8 月 (截至 8 月 20 日) 日本每月上市创新药数量 (个)	8
图 12: 2020 年-2023 年 8 月 (截至 8 月 20 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: 8 月 (截至 8 月 20 日) 国内上市创新药情况	6
表 2: 8 月 (截至 8 月 20 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	10
表 5: HIF-2 α 抑制剂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 8 月 20 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, 2023-11-29 (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 (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; 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 8 月 20 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), 病毒载量阳性患者比例与安慰剂相比减少约 90%; 与安慰剂相比, 病毒清除时间缩短 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天内诊断呼吸器系统不透气并住院	/	/	
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 8 月 20 日)

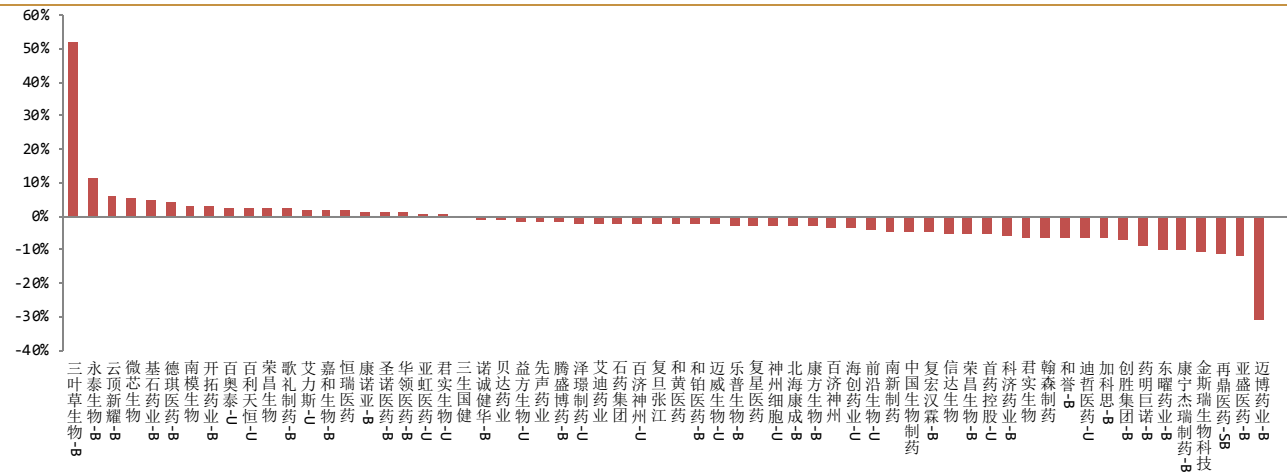
药品名称	作用机制	研发机构	其他适应症 研发阶段(全球)	新冠适应症			试验方案	入组人数/ 计划入组	入组患者特征	最优剂型有效性	风险降低
				针对患者人群	研发阶段(全球)	研发阶段(中国)					
巴瑞替尼	JAK2/JAK1 抑制剂	Eli Lilly, Incyte	类风湿性关节炎 (上市, EU/JP/CN/US), 特应性皮炎 (上市, EU)	需要补充氧的病人	上市, 2021-04-23 (JP), 美国EUA	/	巴瑞替尼+标准疗法 vs 安慰剂+标准疗法	1525	随机分组前 < 72h 核酸检测阳性或 > 72h 阳性疾病进展提示持续感染, 需要补充氧, 具有进展风险指标	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8月第三周，陆港两地创新药板块共计20个股上涨，42个股下跌。其中涨幅前三为三叶草生物-B(52%)、永泰生物-B(11.59%)、云顶新耀-B(6.37%)。跌幅前三为迈博药业-B(-31.08%)、亚盛医药-B(-11.93%)、再鼎医药-B(-10.98%)。

图4：A+H市场创新药个股本周涨跌幅

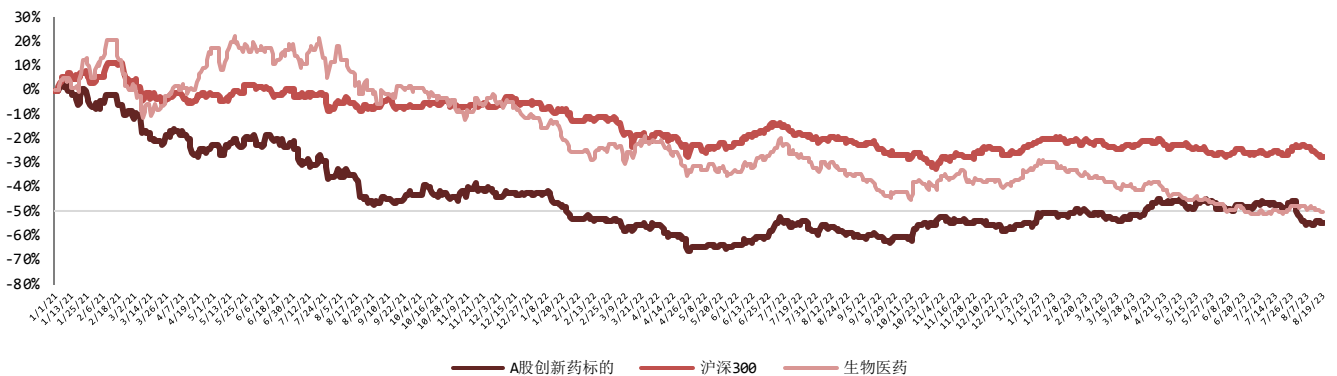


数据来源：wind, 西南证券整理

2.1 A股创新药板块本周走势

本周A股创新药板块下跌4.12%，跑赢沪深300指数5.82pp，生物医药下跌1.48%。近6个月A股创新药累计下跌4.54%，跑赢沪深300指数1.4pp，生物医药累计下跌15.41%。

图5：A股创新药板块走势

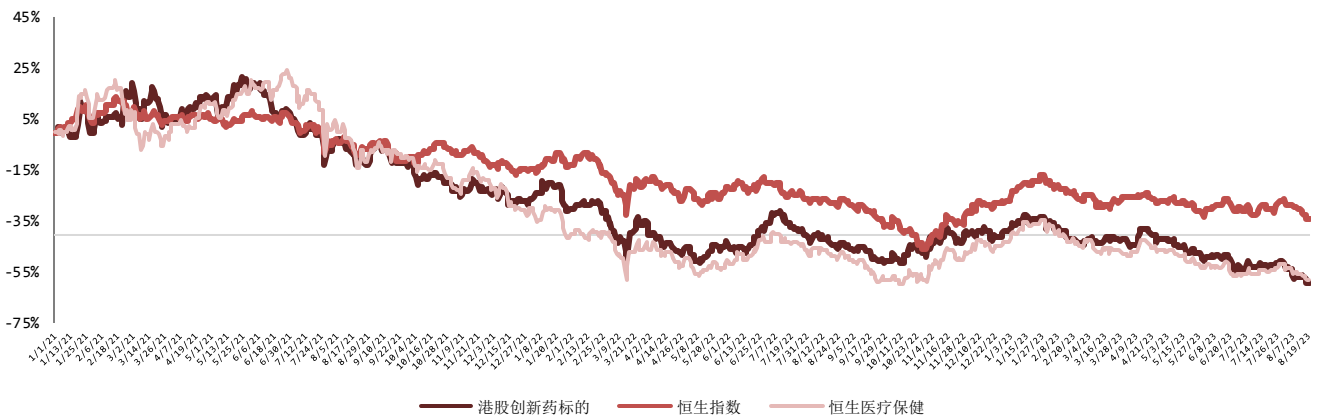


数据来源：wind, 西南证券整理

2.2 港股创新药板块本周走势

本周港股创新药板块下跌 0.65%，跑赢恒生指数 3.26pp，恒生医疗保健下跌 1.33%。
近 6 个月港股创新药累计下跌 17.83%，跑输恒生指数 7.33pp，恒生医疗保健累计下跌 15.84%。

图 6：港股创新药板块走势

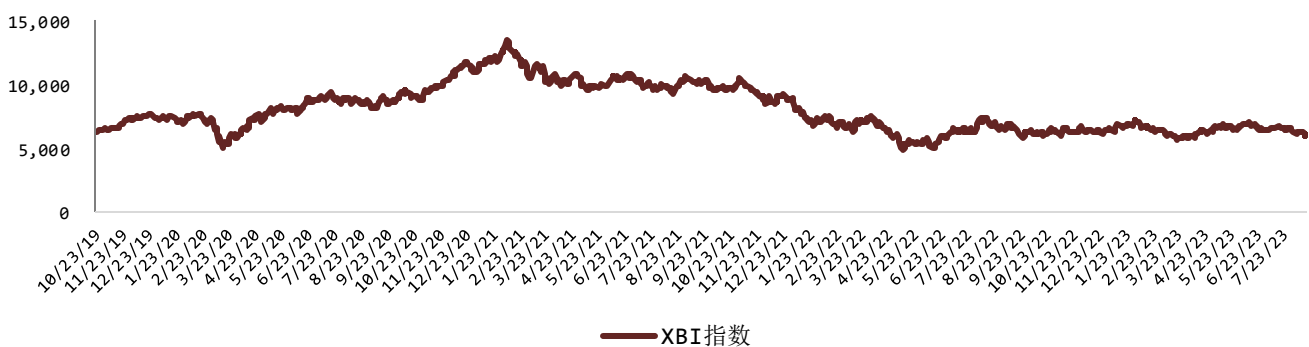


数据来源：wind，西南证券整理

2.3 美股 XBI 指数本周走势

本周 XBI 指数下跌 3.06%，近 6 个月 XBI 指数累计下跌 6.06%。

图 7：XBI 指数走势



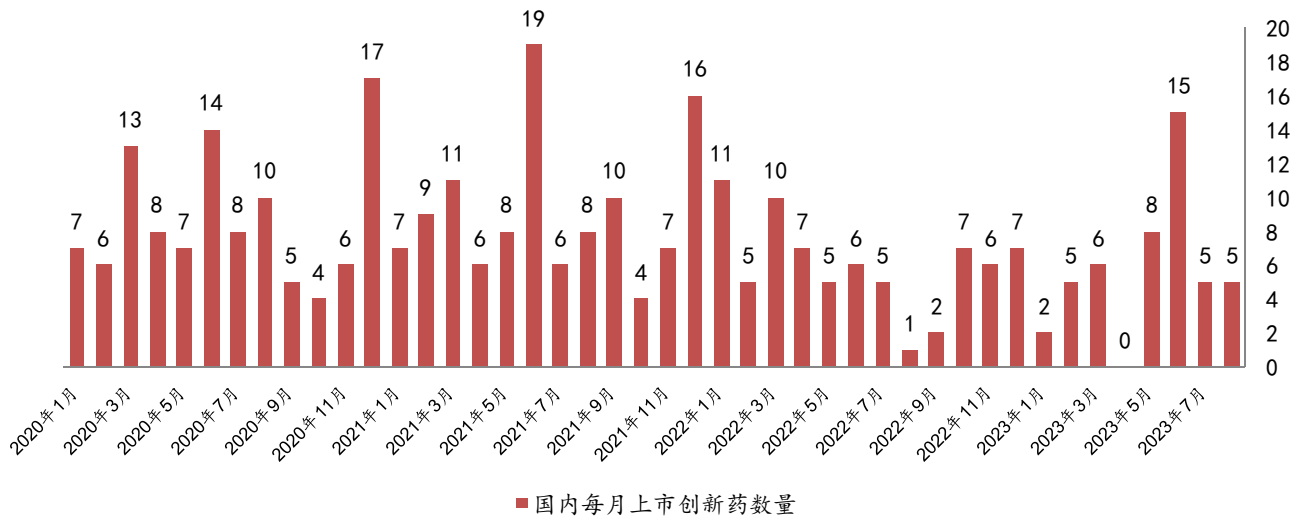
数据来源：wind，西南证券整理

3 8月上市创新药一览

3.1 国内上市创新药

8月国内5款新药获批上市，本周国内2款新药获批上市。

图 8：2020 年-2023 年 8 月（截至 8 月 20 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 1：8 月（截至 8 月 20 日）国内上市创新药情况

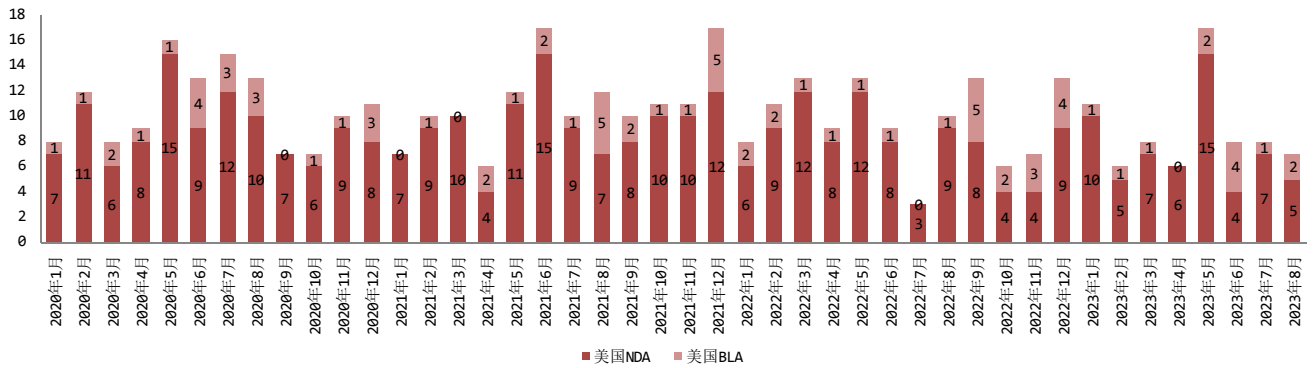
药品通用名	厂家	上市时间	类型	适应症
达格列净	Bristol-Myers Squibb Manufacturing Company; AstraZeneca plc; AstraZeneca AB; Bristol-Myers Squibb S.R.L.; 上海康德弘翼医学临床研究有限公司; AstraZeneca UK Ltd.; 百时美施贵宝(中国)投资有限公司; 阿斯利康投资(中国)有限公司; AstraZeneca Pharmaceuticals LP; 阿斯利康制药有限公司; Bristol-Myers Squibb Company	2023/8/17	新适应症	射血分数保留的心力衰竭
托莱西单抗	信达生物制药(苏州)有限公司; 苏州信达生物科技有限公司	2023/8/16	新药	杂合子型家族性高胆固醇血症; 高胆固醇血症; 混合型高脂血症
肠道病毒 71 型灭活疫苗(Vero 细胞)	国药中生生物技术研究院有限公司; 武汉生物制品研究所有限责任公司	2023/8/3	新药	手足口病
甲磺酸贝舒地尔	BK Pharmaceuticals, Ltd.; Kadmon Pharmaceuticals LLC; 辉瑞医药科技(上海)有限公司; Upm Pharmaceuticals Inc.	2023/8/3	新药	移植物抗宿主病
克立硼罗	Anacor Pharmaceuticals, Inc.; Dpt Laboratories Ltd.; Pfizer Inc.; 辉瑞制药有限公司; Pharmacia & Upjohn Company LLC; Pharmacia & Upjohn Inc.; 辉瑞投资有限公司	2023/8/3	新药	银屑病; 特应性皮炎; 白癜风

数据来源：医药魔方，西南证券整理

3.2 美国上市创新药

8月美国7款新药获批上市，本周美国5款新药获批上市。

图9：2020年-2023年8月（截至8月20日）FDA每月上市创新药数量（个）



数据来源：FDA，西南证券整理

表2：8月（截至8月20日）美国上市创新药情况

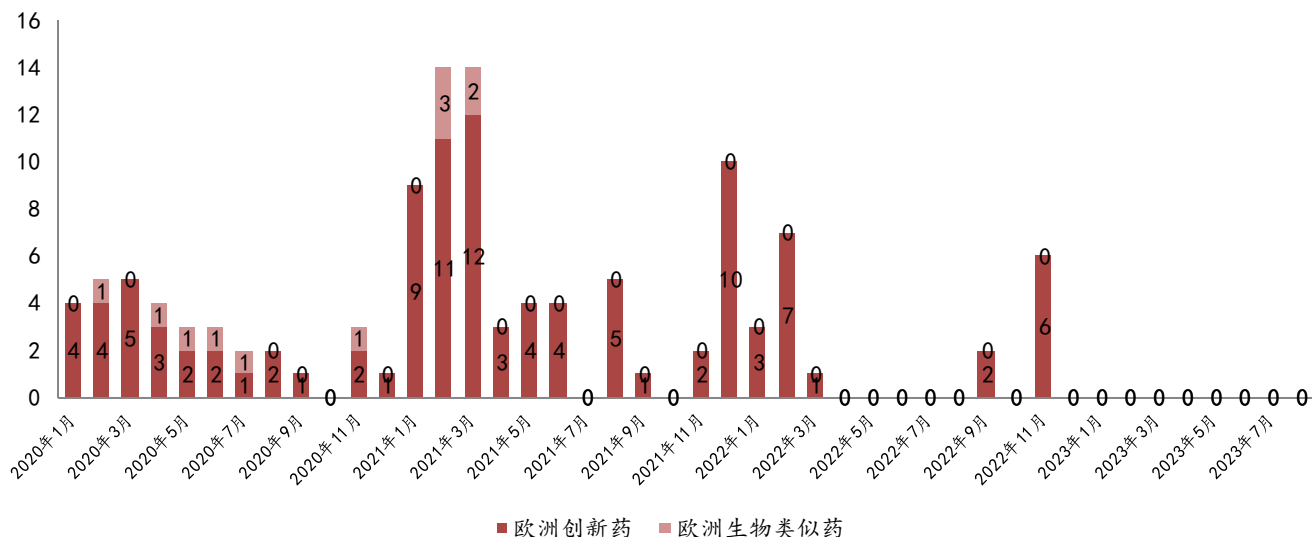
分类	活性成分	申请机构	靶点	适应症领域	注册分类	批准日期
NDA	AVACINCAPTAD PEGOL	IVERIC BIO, INC.	C5/VEGF-A/VEGFR	黄斑变性；地图样萎缩；年龄相关性黄斑变性；湿性年龄相关性黄斑变性；脉络膜息肉样血管病变；干性年龄相关性黄斑变性；斯特格氏病；脉络膜新生血管	1	2023/8/4
BLA	TALQUETAMAB-T GVS	JANSSEN BIOTECH	GPRC5D/CD3	多发性骨髓瘤	-	2023/8/9
NDA	MELPHALAN HYDROCHLORIDE	DELATH SYSTEMS INC	deoxyribonucleic acid (DNA)	眼黑色素瘤	4	2023/8/14
NDA	ABACAVIR; DOLUTEGRAVIR; LAMIVUDINE	AUROBINDO PHARMA USA	HBV DNA polymerase;reverse transcriptase (HIV-1 RT);HIV-1 integrase	HIV-1 感染；肌萎缩侧索硬化症	5	2023/8/14
BLA	ELRANATAMAB	PFIZER INC	B-cell maturation antigen (BCMA);cluster of differentiation 3 (CD3)	多发性骨髓瘤	-	2023/8/14
NDA	PALOVAROTENE	IPSEN BIOPHARMACEUTICALS INC	retinoic acid receptor gamma (RAR γ)	进行性骨化性纤维发育不良；肺气肿；干眼病	1	2023/8/16
NDA	ABACAVIR; DOLUTEGRAVIR; LAMIVUDINE	MYLAN PHARMS INC	HBV DNA polymerase;reverse transcriptase (HIV-1 RT);HIV-1 integrase	HIV-1 感染；肌萎缩侧索硬化症	4	2023/8/16

数据来源：FDA 官网，医药魔方，西南证券整理

3.3 欧洲上市创新药

8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 8 月（截至 8 月 20 日）欧洲每月上市创新药数量（个）

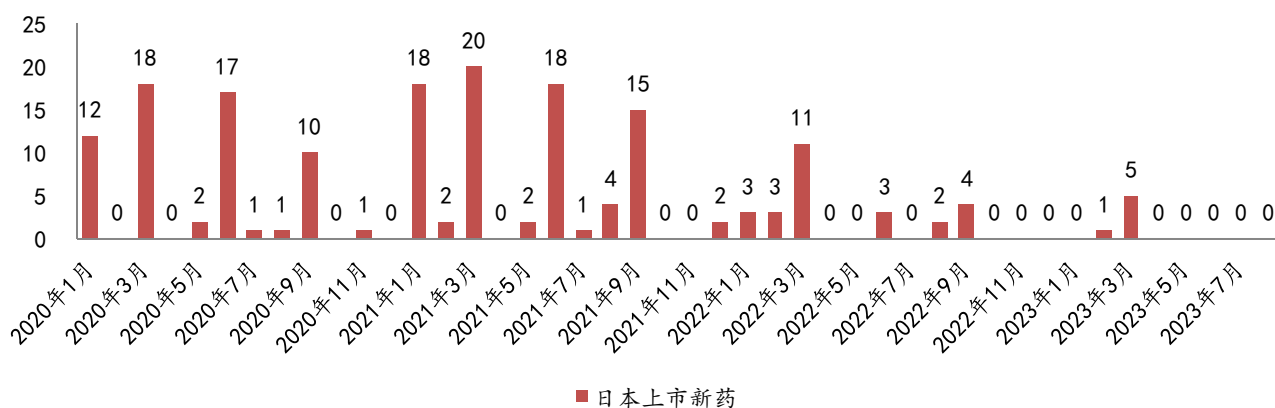


数据来源：医药魔方，西南证券整理

3.4 日本上市创新药

8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 8 月（截至 8 月 20 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

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
AstraZeneca plc&立顺康达	阿斯利康达格列净 (Farxiga) 新适应症获国家药监局批准, 用于射血分数保留的心衰 (HFpEF)。此次获批意味着达格列净扩展适应症用于降低成人心衰患者心血管 (CV) 死亡、因心衰 (hHF) 住院和心衰紧急就诊的风险。	达格列净	射血分数保留的心力衰竭	获批新适应症	SGLT2
质肽生物	自主研发的 1 类新药 ZT002 注射液第三项适应症获得 CDE 临床试验默示许可, 开发用于治疗阿尔茨海默病。	ZT002	阿尔茨海默病	IND 获 CDE 批准	GLP-1R
焯辉医药	宣布 CDE 已批准其 BN104 在中国的新药临床试验 (IND) 申请, 用于治疗复发/难治急性白血病。	BN104	急性白血病	IND 获 CDE 批准	menin/MLL1
金时代	浙江金时代生物技术有限公司提交的“人脐带间充质干细胞 (异体) 注射液”临床试验申请获得受理。	人脐带间充质干细胞 (金时代)	移植物抗宿主病	IND 获 CDE 受理	-
信达生物	Innovent Biologics 宣布 NMPA 已批准 SINTBILO 用于治疗成人原发性高胆固醇血症 (包括杂合子家族性和非家族性高胆固醇症) 和混合性血脂异常患者。	托莱西单抗	高胆固醇血症混合型高脂血症	首次获批上市	PCSK9
中国抗体-B	本公司所提交之治疗哮喘的同类首创治疗产品 SM17 的新药研究申请已获 NMPA 批准。	SM17	哮喘	获批上市	IL-17RB
先声药业	与 G1 Therapeutics, INC. 合作的细胞周期蛋白依赖性激酶 CDK4/6 抑制剂科赛拉® (注射用盐酸曲拉西利) 新适应症上市申请获 NMPA 受理。	曲拉西利	小细胞肺癌	新适应症上市获 NMPA 受理	CDK4/CDK6
东阳光长江药业	本公司自主研究及开发之产品英强布韦片 (0.3g) 收到中国国家药品监督管理局核准签发的《受理通知书》, 该产品新药上市申请已获得受理	英强布韦	慢性丙肝	上市申请获 NMPA 受理	NS5B polymerase
华东医药	全资子公司中美华东 NMPA 签发的《受理通知书》, 由中美华东申报的乌司奴单抗注射液用于成年中重度斑块状银屑病的上市许可申请获得受理。	QX001S	成年中重度斑块状银屑病	上市申请获 NMPA 受理	IL-12/p40
海思科	已向 NMPA 递交了术后镇痛药物 HSK21542 的新药上市申请。	HSK21542	术后疼痛	首次递交上市申请	κ opioid receptor
海思科	我公司自主研发的小分子药物 HSK34890, 能以葡萄糖浓度依赖的方式增强胰岛素分泌收到 CDE 下发的《药物临床试验批准通知书》	HSK34890	II 型糖尿病	获批临床	-
石药集团	本公司附属公司 Novarock Biotherapeutics Limited 自主研发的 CLDN6-CD137 双特异性抗体药物 NBL-028 的试验性新药 (IND) 申请已获美国食品药品监督管理局 (FDA) 批准	NBL-028	实体瘤	IND 获 FDA 批准	CLDN6/4-1B B
微芯生物	全资子公司成都微芯药业有限公司收到 NMPA 签发的	CS32582	银屑病	IND 获 CDE 受理	TYK2

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
	境内生产药品注册临床试验的《受理通知书》，CS32582 胶囊的临床试验申请获得受理。				
舒泰神	收到了 NMPA 《受理通知书》，同意受理舒泰神提交的关于 STSA-1301 皮下注射液用于治疗原发免疫性血小板减少症的临床试验申请。	STSA-1301	免疫性血小板减少症	IND 获 CDE 受理	FcRn
以岭药业	XY0206 片收到 NMPA 核准签发的《受理通知书》	XY0206	急性髓系白血病	IND 获 CDE 受理	Flt3
易慕峰	宣布其自主研发的基于公司 SNR 技术平台研发的新一代自体 CAR-T 产品 IMC008 已获得美国食品和药品管理局 (FDA) 孤儿药认定资格，用于治疗胃癌患者。	IMC008	胃癌	获 FDA 孤儿药认定	CLDN18.2

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，1 款 BLA 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
Amicus Therapeutics, Inc.	Amicus Therapeutics 宣布，英国药品和医疗保健产品管理局 (MHRA) 已授予 Pombiliti® (Cipatigiosphide alfa)+Opfolder®(miglustat) 的上市授权，用于患有晚发性庞培病 (酸性 α-葡糖苷酶 [GAA] 缺乏症) 的成年人。	cipaglucosidase alfa+miglustat	庞贝氏症	获 MHRA 批准上市	GCS/GAA
Ipsen Group	宣布 FDA 批准 Sohonos (帕罗伐汀) 用于成人、8 岁及以上女童、10 岁及以上男童治疗进行性骨化性纤维发育不良，这是 FDA 批准的首个用于治疗该疾病的药物。	帕罗伐汀	进行性骨化性纤维发育不良	获 FDA 批准上市	RAR γ
Revanche Therapeutics, Inc.	宣布美国食品药品监督管理局 (FDA) 已批准 DAXXIFY (DaxibotulinumtoxinA-lamm) 的首个治疗适应症，用于注射治疗成人子宫颈肌张力障碍™。	RT002 (injectable daxibotulinumtoxinA)	颈部肌张力障碍	补充适应症批准上市	BoNT/A
AstraZeneca plc	阿斯利康 Acalabrutinib Maleate 片 (阿可替尼马来酸盐片) 上市申请获受理。	阿可替尼	套细胞淋巴瘤；小淋巴细胞性淋巴瘤；慢性淋巴细胞白血病	上市申请获 NMPA 受理	BTK
IVERIC bio, Inc.	Astellas Pharm 宣布欧洲药品管理局 (EMA) 已接受 avacincaptad pegol (ACP) 的上市许可申请 (MAA)，这是一种研究性补体 C5 抑制剂，用于治疗年龄相关性黄斑变性 (AMD) 继发的地理萎缩 (GA)。	avacincaptad pegol	地图样萎缩；年龄相关性黄斑变性	上市申请获 EMA 受理	C5
AbbVie, Inc.	宣布欧洲药品管理局 (EMA) 已接受 avacincaptad pegol (ACP) 的上市许可申请	atogepant	偏头痛	上市申请获 EMA 受理	CGRP receptor

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
	(MAA)，这是一种研究性补体 C5 抑制剂，用于治疗年龄相关性黄斑变性 (AMD) 继发的地理萎缩 (GA)。				
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	宣布欧洲药品管理局 (EMA) 已接受奥替尼单抗的上市授权申请 (MAA)，以治疗复发/难治性 (R/R) 毛囊淋巴瘤 (FL) 或 R/R 弥漫性大 B 细胞淋巴瘤 (DLBCL) 的成年患者，这些患者在至少两次全身治疗后取得进展。	odronextamab	滤泡性淋巴瘤；弥漫性大 B 细胞淋巴瘤	上市申请获 EMA 受理	CD3/CD20
Artiva Biotherapeutics, Inc.	Artiva Biotherapeutics 宣布美国食品药品监督管理局 (FDA) 已批准该公司针对 AlloNK® (也称为 AB-101) 的研究新药 (IND) 申请，联合利妥昔单抗治疗活动性狼疮肾炎 (LN) 患者的系统性红斑狼疮 (SLE)。	AB-101/利妥昔单抗	狼疮性肾炎	IND 获 FDA 批准	CD20
ImmPACT Bio USA Inc.	ImmPACT Bio USA 宣布，美国食品和药物管理局 (FDA) 已批准 IMPT-514 的研究新药 (IND) 申请，难治性系统性红斑狼疮 (SLE)。	IMPT-314	系统性红斑狼疮	IND 获 FDA 批准	CD19/CD20
OnCusp Therapeutics Ltd	OnCusp Therapeutics 宣布美国食品药品监督管理局 (FDA) 批准了其针对 CUSP16 的研究性新药 (IND) 申请。	AMT-707	卵巢癌；实体瘤	IND 获 FDA 批准	Top ICDH6
Tiziana Life Sciences plc	Tiziana 宣布美国食品药品监督管理局 (FDA) 已批准用于研究阿尔茨海默病的鼻内福拉鲁单抗的研究新药 (IND) 申请。	foralumab	阿尔茨海默病	IND 获 FDA 批准	CD3 ε

数据来源：公司公告，官方新闻，西南证券整理

5 本周小专题——HIF-2α 抑制剂研发概况

8月18日，默沙东宣布 Belzutifan (商品名: Welireg) 治疗晚期肾细胞癌 (RCC) 的 III 期 LITESPARK-005 研究达到无进展生存期 (PFS) 显著延长的主要终点，另一主要终点总生存期 (OS) 呈现出延长趋势，但无统计学意义。默沙东后续将继续评估 OS。此外，该研究也达到了客观缓解率 (ORR) 显著提高的次要终点。2021年8月，Belzutifan 凭借 II 期临床数据获 FDA 加速批准用于治疗无需立即手术的希佩尔-林道综合征 (VHL) 相关的肾细胞癌、中枢神经系统血管母细胞瘤或胰腺神经内分泌瘤患者，成为全球首款也是目前唯一一款获批上市的 HIF-2α 抑制剂。

全球处于临床阶段的 HIF-2α 抑制剂共 7 款，其中批准上市 1 款，III 期临床 0 款，II/III 期临床 0 款，II 期临床 2 款，I/II 期临床 0 款，I 期临床 4 款。中国处于临床阶段的 HIF-2α 抑制剂共 2 款，III 期临床 1 款，II/III 期临床 0 款，II 期临床 0 款，I/II 期临床 0 款，I 期临床 1 款。

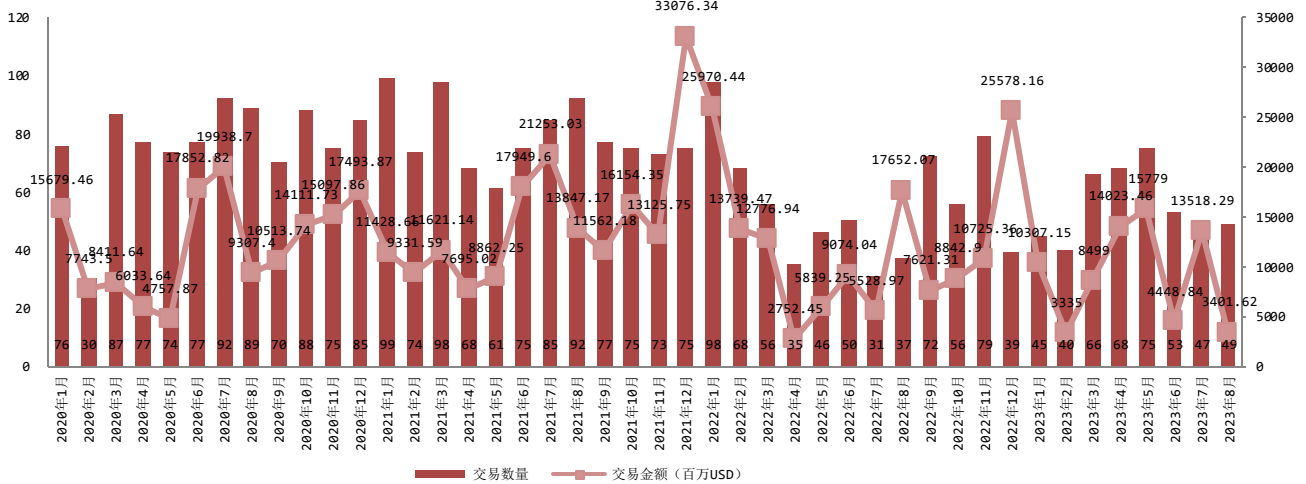
表 5: HIF-2 α 抑制剂全球临床阶段在研项目

通用名	靶点	研发机构	适应症	研发阶段 (全球)	研发阶段 (中国)
belzutifan	HIF-2 α	Peloton Therapeutics	胰腺神经内分泌肿瘤;希佩尔-林道综合征;肾细胞癌;血管母细胞瘤等	批准上市	Ⅲ期临床
NKT2152	HIF-2 α	NiKang Therapeutics;豪森药业	肾透明细胞癌	Ⅱ期临床	临床前
PT2385	HIF-2 α	Peloton Therapeutics	希佩尔-林道综合征;肾细胞癌	Ⅱ期临床	临床前
AB521	HIF-2 α	Arcus Biosciences	肾透明细胞癌	I期临床	临床前
ARO-HIF2	HIF-2 α	Arrow head Pharmaceuticals	肾细胞癌	I期临床	临床前
BPI-452080	HIF-2 α	贝达药业	肾透明细胞癌;希佩尔-林道综合征;肾细胞癌;实体瘤	I期临床	I期临床
DFF332	HIF-2 α	Novartis	希佩尔-林道综合征;肾细胞癌	I期临床	临床前
AND021	HIF-2 α	安道药业	肾癌	临床前	临床前
CN114315552	HIF-2 α	济民可信	肾癌	临床前	临床前
K1299	HIF-2 α	Kuda Therapeutics	肾透明细胞癌	临床前	临床前
PMG-301	HIF-2 α	Pharminogen	未知/待定	临床前	临床前
PT2567	HIF-2 α	Peloton Therapeutics	炎症性肠病;非酒精性脂肪性肝炎;肺高压	临床前	临床前
SMP-215	HIF-2 α	科岭源	实体瘤	临床前	临床前
WO2022063115	HIF-2 α	贝达药业	肾细胞癌	临床前	临床前
arylsulfonamide 64B	HIF-2 α ;HIF-1 α	OncoSpherix	葡萄膜黑色素瘤	临床前	临床前

数据来源: 公司公告, 医药魔方, 西南证券整理

6 本周国内公司和全球 TOP 药企重点创新药交易进展

本周全球共达成 12 起重点交易, 披露金额的重点交易有 3 起。Day One Biopharmaceuticals 宣布已与 Sprint Bioscience 就其 VRK1 项目达成独家全球许可协议和研究合作。Precision BioSciences 宣布完成与 Imugene Limited 的战略交易, 以获得 Precision 的主要异基因 CAR T 候选物 Azercabtagene Zapreleucel (azer-cel) 治疗癌症的全球权利。江苏恒瑞医药股份有限公司与美国 One Bio 达成协议, 将具有自主知识产权的 1 类新药 SHR1905 注射液项目有偿许可给 One Bio。

图 12：2020 年-2023 年 8 月（截至 8 月 20 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
Sprint Bioscience	Day One Biopharma	VRK1 program (Sprint Bioscience)	316.00USD	Day One Biopharmaceuticals 宣布已与 Sprint Bioscience 就其 VRK1 项目达成独家全球许可协议和研究合作。	-	-
台新药	Eyenovia	APP13007 (丙酸氯倍他索纳米粒)	0.00USD	Eyenovia 宣布已与台湾福尔摩沙制药公司达成协议，Eyenovia 已获得 APP13007 (丙酸氯倍他索眼科纳米混悬剂, 0.05%) 在美国的独家分销权，该药物目前正在接受美国食品药品监督管理局 (FDA) 的审查。	-	-
Diffusion Pharmaceuticals	CervoMed	-	0.00USD	Diffusion Pharmaceuticals 宣布与 EIP Pharma 股份有限公司 (“EIP”) 的未决合并中发行 Diffusion 普通股，以及已发行的 Diffusion 常见股的反向股票分割。	-	-
CNK Therapeutics	CytoMed Therapeutics	-	0.00USD	CytoMed Therapeutics Limited 宣布与杭州 CNK Therapeutics Co., Ltd (CNK) 签署谅解备忘录，CytoMed 可以利用 CNK 的 PiggyBac 技术，通过非病毒基因编辑方法将嵌合抗原受体 (CAR) 基因永久移植到其 γ δ T 细胞中。	-	-
EIP Pharma	CervoMed	-	0.00USD	Diffusion Pharmaceuticals 宣布与 EIP Pharma 股份有限公司 (“EIP”) 的未决合并中发行 Diffusion 普通股，以及已发行的 Diffusion 常见股的反向股票分割。	-	-
Tentarix Biotherapeutics	Gilead Sciences	-	0.00USD	吉利德科学股份有限公司和 Tentarix Biotherapeutics 今天宣布，两家公司利用 Tentarix 的专有 Tentacles 建立了三项多年合作关系™ 发现和开发用于肿瘤学和炎症疾病的多功能条件蛋白疗法的平台。	-	-
Precision BioSciences	Imugene	azercabtagene zapreleucel	227.00USD	Precision BioSciences 宣布完成与 Imugene Limited 的战略交易，以获得 Precision 的主要异基因 CART 候选物 Azercabtagene Zapreleucel (azer-cel) 治疗癌症的	-	-

转让方	受让方	药物	总金额	交易方案	治疗领域	靶点
				全球权利。		
Aliada	Chiesi	-	0.00USD	Chiesi 集团旗下旨在为罕见病患者提供创新疗法和解决方案的业务部门 Chiesi Global Rare Diseases 宣布与 Aliada Therapeutics 达成共同开发协议, 以解决需求高度未满足的具有挑战性的疾病领域。	-	-
Genevant Sciences	Gritstone bio	-	0.00USD	Gritstone bio 与 Genevant Sciences 宣布了一项协议, 公司将有权根据 Genevant 的 LNP 技术, 在病原体对病原体的基础上获得多年的非排他性许可, 以开发和商业化自扩增 RNA (samRNA) 疫苗。	-	-
恒瑞医药	One Bio	SHR-1905	1,050.00USD	江苏恒瑞医药股份有限公司与美国 One Bio, Inc. 达成协议, 将具有自主知识产权的 1 类新药 SHR1905 注射液项目有偿许可给 One Bio。	-	-
阿尔法分子	华海药业	-	0.00USD	阿尔法分子与华海药业旗下全资子公司华汇拓医药正式签署项目合作协议。双方将在孤儿受体 GPCR 新药研发领域, 互惠互利, 展开深度合作。借助阿尔法分子在 GPCR 领域领先的计算与实验平台, 双方有望将快速获得相关课题的候选分子。	-	-
Zynerba Pharmaceuticals	Harmony Biosciences	-	0.00USD	Harmony Biosciences Holdings 宣布达成最终协议, 收购 Zynerba Pharmaceuticals, 创新药物生产的经皮大麻素治疗孤儿神经精神疾病的领导者, 包括脆性 X 综合征 (FXS)。	-	-

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

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	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
