



2023年8月第四周创新药周报

(附小专题 TIGIT 靶点药物概况)

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 月第四周, 陆港两地创新药板块共计 35 个股上涨, 27 个股下跌。其中涨幅前三为歌礼制药-B(14.44%)、康宁杰瑞制药-B(12.16%)、创胜集团-B(9.72%)。跌幅前三为三叶草生物-B(-22.37%)、云顶新耀-B(-12.59%)、前沿生物-U(-9.51%)。本周 A 股创新药板块上涨 1.55%, 跑赢沪深 300 指数 3.53pp, 生物医药下跌 2.91%。近 6 个月 A 股创新药累计下跌 3.52%, 跑赢沪深 300 指数 4.05pp, 生物医药累计下跌 16.71%。

本周港股创新药板块上涨 1.12%, 跑赢恒生指数 1.09pp, 恒生医疗保健上涨 2.93%。近 6 个月港股创新药累计下跌 15.68%, 跑输恒生指数 6.62pp, 恒生医疗保健累计下跌 13.29%。

本周 XBI 指数上涨 1.66%, 近 6 个月 XBI 指数累计下跌 4.53%。

国内重点创新药进展

8 月国内 6 款新药获批上市, 2 项新增适应症获批上市, 本周国内 2 款新药获批上市, 1 项新增适应症获批上市。

海外重点创新药进展

8 月美国 13 款新药获批上市, 本周美国 2 款新药获批上市。8 月欧洲无创新药获批上市, 本周欧洲无创新药获批上市。8 月日本无创新药获批上市, 本周日本无创新药获批上市。

本周小专题——TIGIT 靶点药物研发概况

8 月 23 日, 罗氏公布了 III 期 SKYSCRAPER-01 研究第二次中期分析结果。主要终点 OS 的中期结果尚不成熟, tiragolumab 联合 Tecentriq 组的中位 OS 估计为 22.9 个月, Tecentriq 单药治疗组的中位 OS 估计为 16.7 个月, 风险比 (HR) 为 0.81。第二次中期分析于 2023 年 2 月进行, 数据截止日期为 2022 年 11 月, 中位随访时间为 15.5 个月。数据显示, tiragolumab 联合 Tecentriq 耐受性良好, 没有发现新的安全性信号。全球处于临床阶段的 TIGIT 单抗共 36 款, 其中批准上市 0 款, III 期临床 5 款, II/III 期临床 0 款, II 期临床 9 款, I/II 期临床 17 款, I 期临床 26 款。中国处于临床阶段的 TIGIT 单抗共 27 款, III 期临床 5 款, II/III 期临床 0 款, II 期临床 3 款, I/II 期临床 8 款, I 期临床 20 款。

本周全球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 1 起。GRI Bio 与 Aardvark Therapeutics, Inc. 就出售遗产资产 ADAIR 达成资产购买协议。

风险提示: 药品降价风险; 医改政策执行进度低于预期风险; 研发失败的风险。

西南证券研究发展中心

分析师: 杜向阳

执业证号: S1250520030002

电话: 021-68416017

邮箱: 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)	52,452.08
流通市值 (亿元)	51,212.07
行业市盈率 TTM	24.8
沪深 300 市盈率 TTM	11.4

相关研究

1. 医药行业: 京津冀 3+N 电生理集采, 国产企业份额有望持续提升 (2023-08-26)
2. 中药配方颗粒集采政策点评: 行业加速集中, 渠道水分挤压 (2023-08-21)
3. AI 医疗专题: 从 AIGC 角度看医药产业图谱 (2023-08-21)
4. 医药行业周报 (8.14-8.18): 医药处于底部定投区间 (2023-08-21)
5. 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) (2023-08-20)
6. 医药行业: 国谈初审数量创新高, 多款重要新药值得关注 (2023-08-20)

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.....	9
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——TIGIT靶点药物研发概况	11
6 本周国内公司和全球TOP药企重点创新药交易进展	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 8 月 27 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 27 日)	3
图 3: 新冠口服药其他机制主要研发进展 (截至 8 月 27 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 27 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 27 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 27 日) 日本每月上市创新药数量 (个)	9
图 12: 2020 年-2023 年 8 月 (截至 8 月 27 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 27 日) 国内上市创新药情况	6
表 2: 8 月 (截至 8 月 27 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: TIGIT 靶点药物全球临床阶段在研项目	11
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 月在美国获批上市，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 27 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, 2023-11-29 (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 27 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	/	/
pentarandir	3CL蛋白酶抑制剂	心悅生医	/	轻中度	II期临床	/	pentarandir 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 27 日)

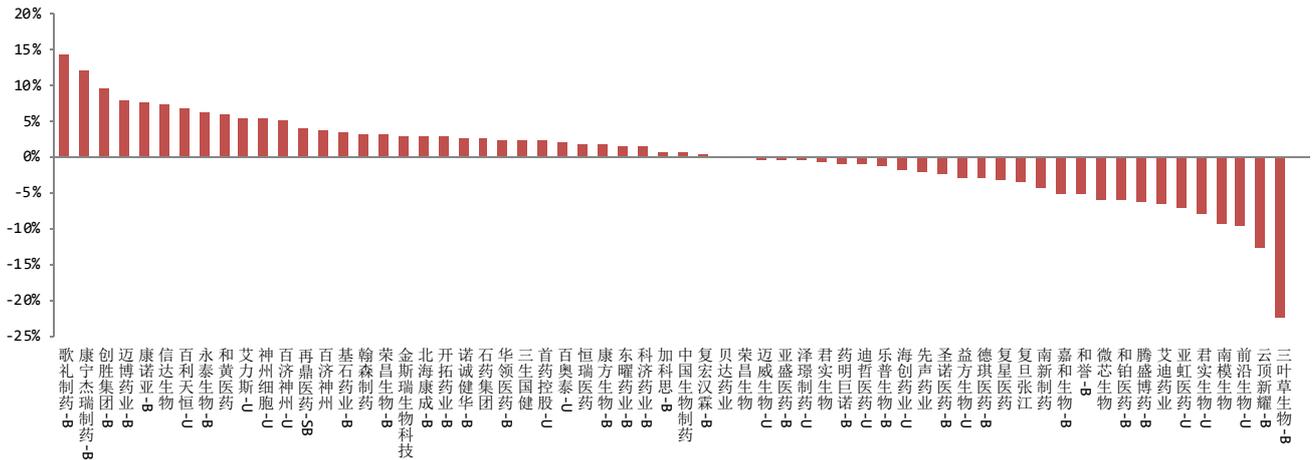
药品名称	作用机制	研发机构	其他适应症 研发阶段(全球)	新冠适应症			试验方案	入组人数/ 计划入组	入组患者特征	最优剂型有效性	风险降低
				针对患者人群	研发阶段(全球)	研发阶段(中国)					
巴瑞替尼	JAK2/JAK1 抑制剂	Eli Lilly, Incyte	类风湿性关节炎 (上市, EU/JP/CN/US), 特应性皮炎 (上市, EU)	需要补充氧的病人	上市, 2021-04-23 (JP), 美国EUA	/	巴瑞替尼+标准疗法 vs 安慰剂+标准疗法	1525	随机分组前 < 72h核酸检测阳性或 > 72h阳性疾病进展提示持续感染, 需要补充氧, 具有进展风险指标	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%vs13%	8.9%
							巴瑞替尼+标准疗法 vs 安慰剂+标准疗法	101	随机分组前 < 72h核酸检测阳性或 > 72h阳性疾病进展提示持续感染, 需要补充氧, 具有进展风险指标	28天死亡率: 39.2% vs 58%	32.4%
							巴瑞替尼+瑞德西韦 vs 瑞德西韦	1033	随机分组前 < 72h核酸检测阳性或疾病进展提示持续感染, 具有需要补充氧等指标	平均康复时间: 7 vs 8 days	/
普克鲁胺	AR拮抗剂	开拓药业	去势抵抗前列腺癌(III期); 乳腺癌 (I期)	中重度	III期临床 (美国)	/	普克鲁胺+标准疗法 vs 安慰剂+标准疗法	1030	随机分组前 < 72h核酸检测阳性或 > 72h阳性疾病进展提示持续感染, 重症入院	/	/
				中度	III期临床 (巴西, 巴拉圭, 波黑萨拉热窝州, 加纳共和国, 利比亚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月第四周，陆港两地创新药板块共计35个股上涨，27个股下跌。其中涨幅前三为歌礼制药-B(14.44%)、康宁杰瑞制药-B(12.16%)、创胜集团-B(9.72%)。跌幅前三为三叶草生物-B(-22.37%)、云顶新耀-B(-12.59%)、前沿生物-U(-9.51%)。

图4：A+H市场创新药个股本周涨跌幅

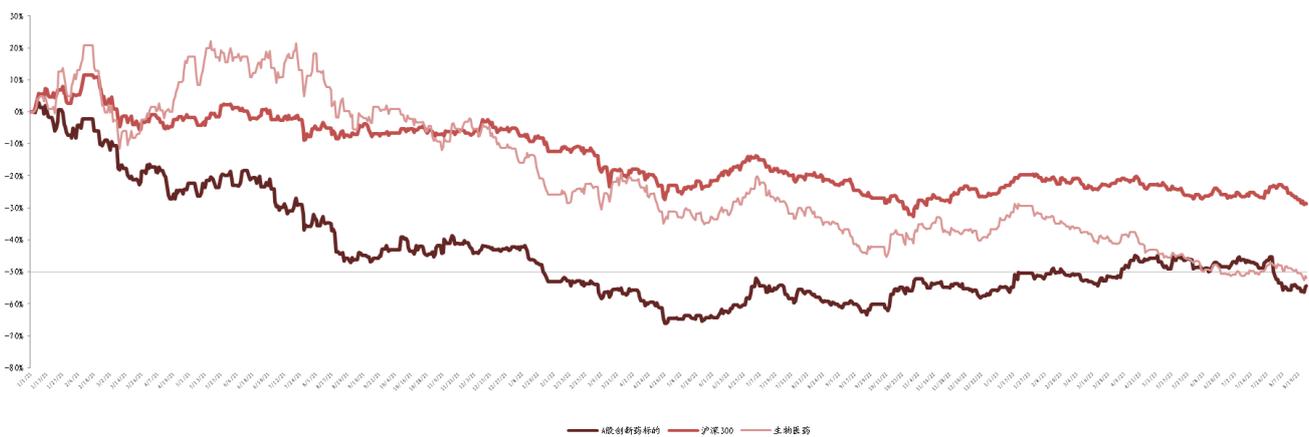


数据来源: wind, 西南证券整理

2.1 A股创新药板块本周走势

本周A股创新药板块上涨1.55%，跑赢沪深300指数3.53pp，生物医药下跌2.91%。近6个月A股创新药累计下跌3.52%，跑赢沪深300指数4.05pp，生物医药累计下跌16.71%。

图5：A股创新药板块走势

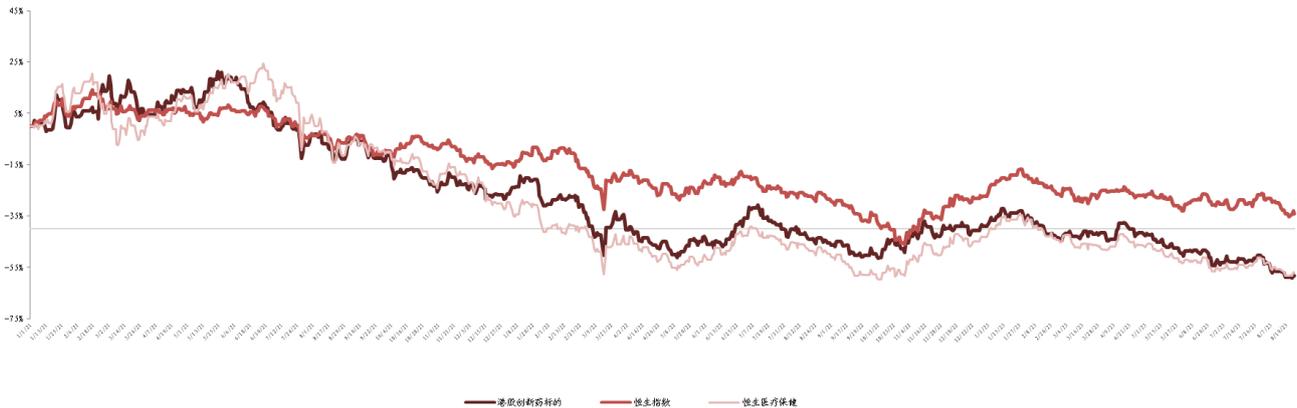


数据来源: wind, 西南证券整理

2.2 港股创新药板块本周走势

本周港股创新药板块上涨 1.12%，跑赢恒生指数 1.09pp，恒生医疗保健上涨 2.93%。
 近 6 个月港股创新药累计下跌 15.68%，跑输恒生指数 6.62pp，恒生医疗保健累计下跌 13.29%。

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 1.66%，近 6 个月 XBI 指数累计下跌 4.53%。

图 7：XBI 指数走势



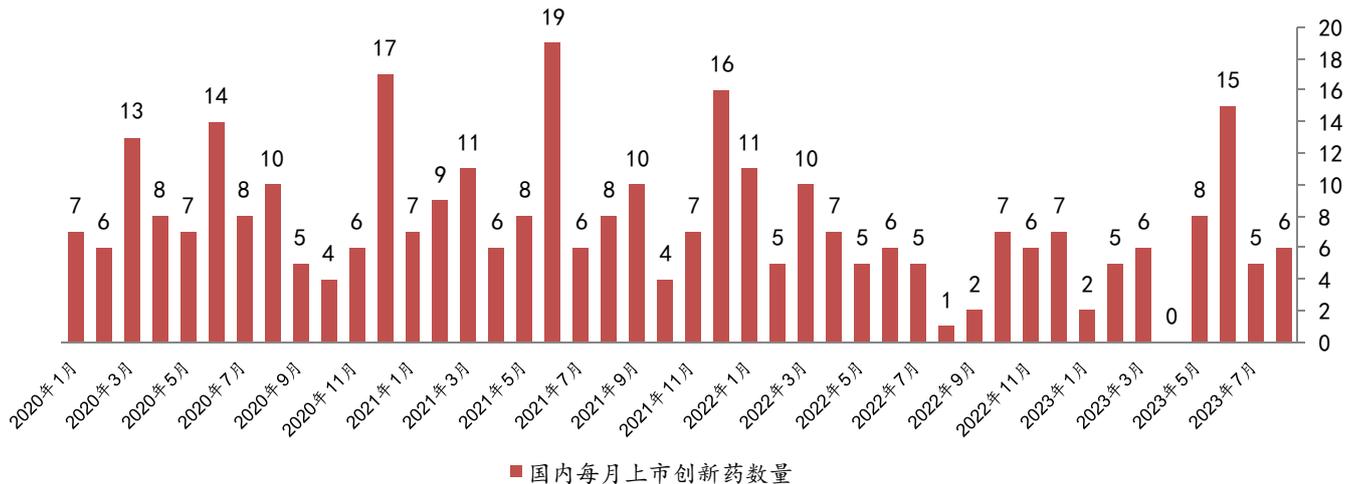
数据来源：wind，西南证券整理

3 8月上市创新药一览

3.1 国内上市创新药

8月国内6款新药获批上市,2项新增适应症获批上市,本周国内2款新药获批上市,1项新增适应症获批上市。

图8: 2020年-2023年8月(截至8月27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27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
托珠单抗	Vetter Pharma-Fertigung GmbH. & Co. Kg.; F. Hoffmann-La Roche Ltd.; 罗氏(中国)投资有限公司; Roche Registration Ltd.	2023/8/24	新适应症	类风湿性关节炎
舒沃替尼	上海合全医药有限公司; 迪哲(江苏)医药股份有限公司	2023/8/23	新药	非小细胞肺癌
英克司兰钠	Novartis Europharm Ltd.; Novartis Pharma AG; 诺华(中国)生物医学研究有限公司; 北京诺华制药有限公司; Sandoz GmbH; Alcamo Carolinas Corporation; Corden Pharma S.P.A.	2023/8/22	新药	高胆固醇血症
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; 辉耀医药科技	2023/8/3	新药	移植物抗宿主病

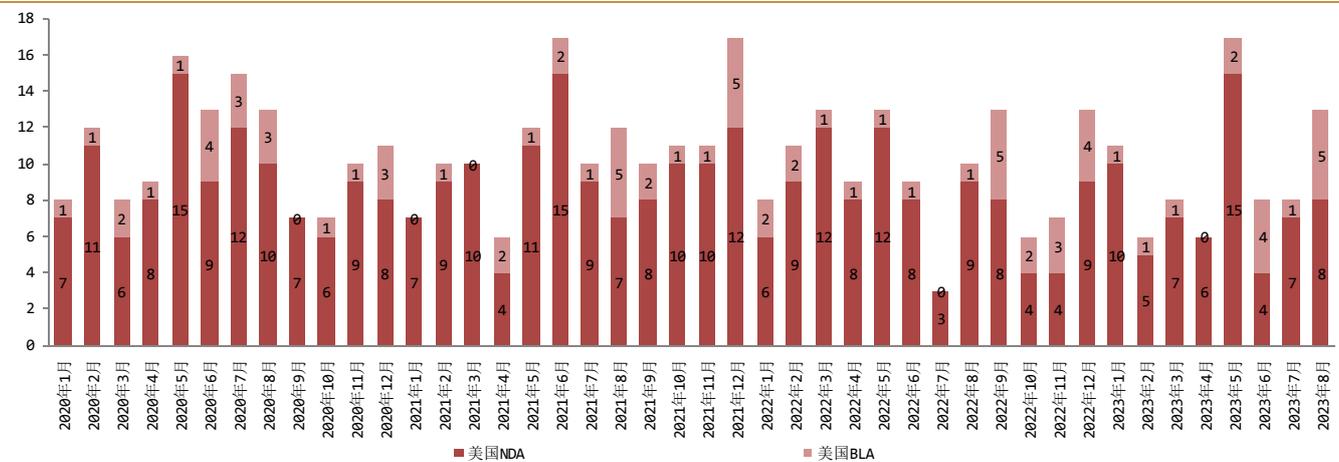
药品通用名	厂家	上市时间	类型	适应症
	(上海)有限公司; Upm Pharmaceuticals Inc.			
克立硼罗	Anacor Pharmaceuticals, Inc.; Dpt Laboratories Ltd.; Pfizer Inc.; 辉瑞制药有限公司; Pharmacia & Upjohn Company LLC; Pharmacia & Upjohn Inc.; 辉瑞投资有限公司	2023/8/3	新药	银屑病; 特应性皮炎; 白癜风

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13款新药获批上市, 本周美国2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27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-TGV5	JANSSSEN BIOTECH	GPRC5D/CD3	多发性骨髓瘤	-	2023/8/9
NDA	MELPHALAN HYDROCHLORIDE	DEL CATH 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	多发性骨髓瘤	-	2023/8/14

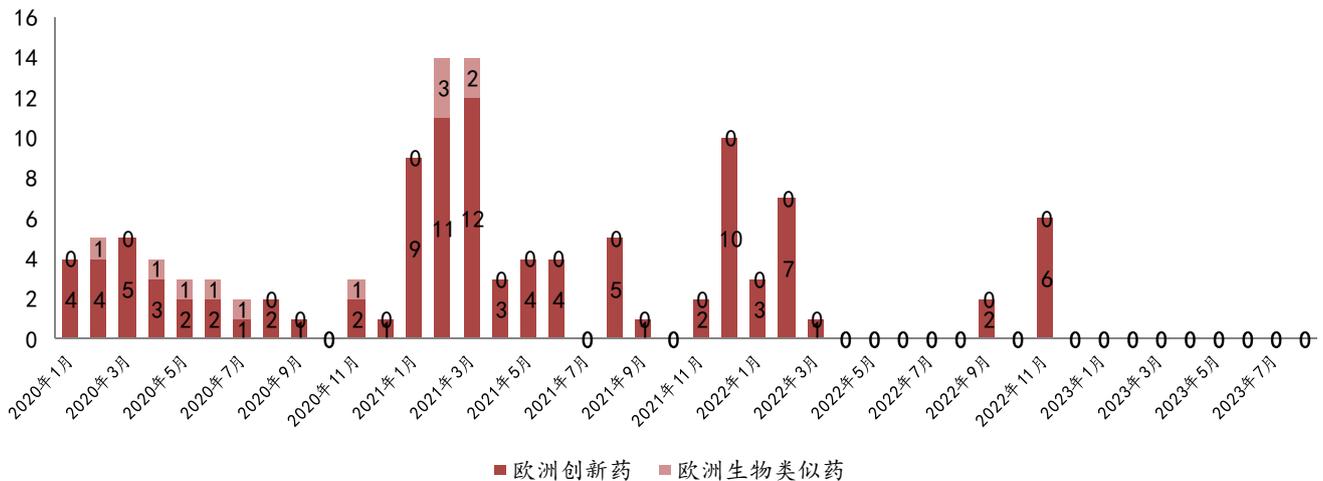
分类	活性成分	申请机构	靶点	适应症领域	注册分类	批准日期
			(BCMA);cluster of differentiation 3 (CD3)			
NDA	PALOVAROTENE	IPSEN BIOPHARMACEUTICALS INC	retinoic acid receptor gamma (RAR γ)	进行性骨化性纤维发育不良; 肺气肿; 干眼病	1	2023/8/16
NDA	ABACAVIR; DOLUTEGRAVIR; LAMIVUDINE	MYLAN PHARMS INC	HBV DNA polymerase;reverse transcriptase (HIV-1 RT);HIV-1 integrase	HIV-1 感染; 肌萎缩侧索硬化症	4	2023/8/16
NDA	MELPHALAN	AOPHARMA A DIV OF APOTEX INC	DNA	多发性骨髓瘤	3	2023/8/18
BLA	POZELIMAB-BBFG	REGENERON PHARMACEUTICALS	C5	CHAPLE syndrome		2023/8/18
BLA	AFLIBERCEPT	REGENERON PHARMACEUTICALS	VEGFR	糖尿病视网膜病变; 早产儿视网膜病变; 湿性年龄相关性黄斑变性; 糖尿病黄斑水肿		2023/8/18
NDA	FOSAPREPITANT	Spes Pharmaceuticals Inc.	NK1	术后恶心呕吐	3	2023/8/22
BLA	NATALIZUMAB-SZTN	SANDOZ INC	CD49d	多发性硬化症		2023/8/24

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 27 日) 欧洲每月上市创新药数量 (个)

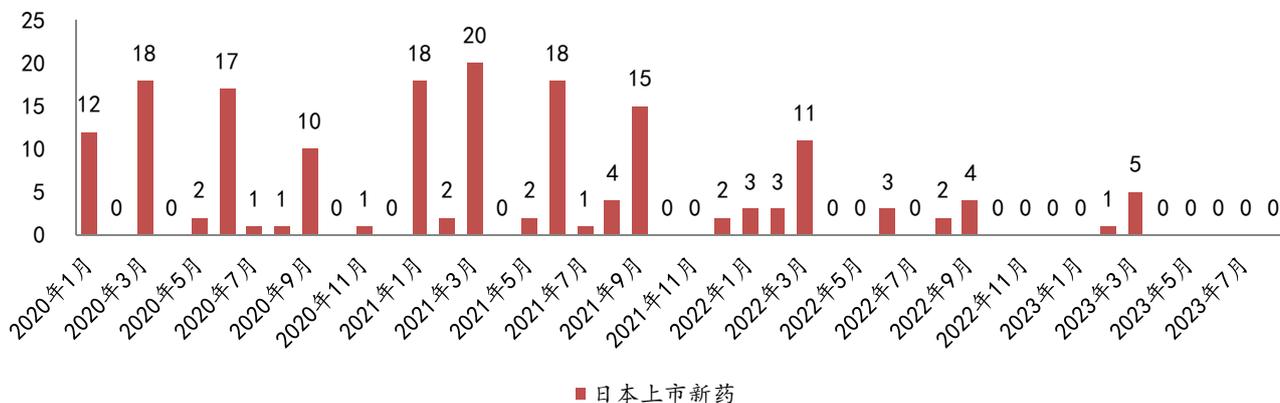


数据来源: 医药魔方, 西南证券整理

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 27 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 2 款新药获批上市。

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
诺华	长效 siRNA 降血脂新药 Leqvio 在华获批上市	英克司兰	高胆固醇血症、混合型高脂血症、杂合子型家族性高胆固醇血症	获 NMPA 批准上市	PCSK9/ASGPR
迪哲医药	Sunvozertinib 获中国 NMPA 批准，有望成为 EGFR Exon20ins 突变 NSCLC 的最佳治疗药物	舒沃替尼	非小细胞癌	获 NMPA 批准上市	EGFR exon 20/HER2 exon 20
罗氏	托珠单抗注射液（皮下注射）新适应症在国内获批上市	托珠单抗注射液（皮下注射）	类风湿关节炎	获 NMPA 批准上市	IL-6R
康方生物	IL-12/IL-23 单克隆抗体 Ebdarokimab 上市申请获 NMPA 受理，治疗中重度斑块性银屑病	依若奇单抗	斑块状银屑病	上市申请获 NMPA 受理	IL-12p40
云顶新耀	澳门药监局接受 Nefecon® 用于治疗原发性 IgA 肾病的上市申请	Nefecon (布地奈德迟释胶囊)	IgA 肾病	上市申请获澳门药监局受理	glucocorticoid
甘李药业	欧洲子公司甘精胰岛素注射液上市许可申请获得欧洲	长秀霖	糖尿病	上市申请	insulin

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
	EMA 正式受理	(甘精胰岛素)		获 EMA 受理	
安济盛生物	治疗成骨不全症候选药物 AGA2115 获美国 FDA 默示许可启动临床 I 期试验	AGA2115	成骨不全症	获批临床	-
尚健生物	1 类新药注射用 SG1827 获国家药品监督管理局批准临床试验	SG1827	实体瘤	获批临床	-
海融医药	2 类新药 HR2001 乳状注射液取得药物临床试验批准通知书	HR2001	发热	IND 获 CDE 批准	-
澳宗生物	依达拉奉口服片剂 ALS 适应症关键临床已获美国 FDA 批准, 将会成为中国第一个在美国上市的孤儿药	TTYF01 (依达拉奉片)	肌萎缩侧索硬化症、肌肉萎缩	IND 获 FDA 批准	-
奥赛康	子公司创新药 ASKC202 片与 ASK120067 片联合用药的临床试验申请获得受理	ASKC202/limeritinib	实体瘤	IND 获 CDE 批准	BTK/ITK/EGFR T790M/c-Met
卫光生物	人纤溶酶原临床试验获批	人纤溶酶原(卫光生物)	纤溶酶原缺乏症	IND 获 CDE 批准	PLG
人福医药	HW060015 胶囊获得药物临床试验批准通知书	HW060015	实体瘤	IND 获 CDE 批准	-
康缘药业	KYS202002A 注射液成人系统性红斑狼疮适应症获得临床试验批准通知书	KYS202002A	系统性红斑狼疮	IND 获 FDA 批准	CD38
通化东宝	口服小分子 GLP-1 受体激动剂 (THDBH110 胶囊) 申报临床获得受理	THDBH110	II 型糖尿病	IND 获 CDE 受理	GLP-1R
海创药业	PROTAC 药物 HP518 片获得药物临床试验申请受理通知书	HP518	去势抵抗前列腺癌	IND 获 CDE 受理	AR

数据来源: 公司公告, 官方新闻, 西南证券整理。注: 粉色底纹为上市公司相关品种

4.2 海外重点创新药进展概览

本周海外 1 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
Pfizer Inc.	辉瑞宣布, FDA 批准了 Abrysiv 用于孕妇在妊娠 32 至 36 周期间预防 RSV 感染, 这是第一个被批准用于孕妇可预防出生至 6 个月婴儿的下呼吸道疾病 (LRTD), 以及由呼吸道合胞病毒引起的严重 LRTD 的 RSV 疫苗。	PF-06928316	RSV 感染	获 FDA 批准上市	RSV fusion
BioLogics Inc	FDA 批准首个治疗多发性硬化的生物仿制药	PB006	多发性硬化症、克罗恩病	获 FDA 批准上市	CD49d
Johnson & Johnson	欧洲委员会批准 TALVEY® (talquetamab), Janssen 的新型双特异性疗法, 用于复发和难治性多发性骨髓瘤的治疗	talquetamab	多发性骨髓瘤	获 EC 批准上市	CD3/GPRC5D
Bristol-Myers	欧盟委员会批准 Opdivo (nivolumab) 作为完全	纳武利尤单抗	黑色素瘤	补充适应症	PD1

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
Squibb Company	切除的 IIB 或 IIC 期黑色素瘤患者的辅助治疗			批准上市	
AstraZeneca plc, Merck & Co., Inc.	日本批准 LYNPARZA®(olaparib)联合 Abiraterone 和 Prednisone 或 Prednisolone 治疗 brca 突变的转移性去势抵抗性前列腺癌	奥拉帕利	去势抵抗前列腺癌	补充适应症 批准上市	PARP1/PARP2
Gilead Sciences, Inc.	FDA 批准 Veklury®(Remdesivir)治疗轻至重度肝功能损害患者的 COVID-19, 无需剂量调整	瑞德西韦	新型冠状病毒感染	补充适应症 批准上市	RdRp
Comanche Biopharma Corp.	科曼奇生物制药获得 FDA 快速通道认证	CBP-4888	子痫前期/子痫	获 FDA 优先 审查资格	VEGFR1
Alentis Therapeutics AG	Alentis Therapeutics 获得 FDA 快速通道指定, 用于 ALE.C04 治疗 Claudin-1 阳性 HNSCC	ALE.C03	头颈部鳞状细胞癌	获 FDA 优先 审查资格	CLDN1
Taysha Gene Therapies, Inc.	宣布美国 FDA 批准 TSHA-102 治疗 Rett 综合症的快速通道	TSHA-102	瑞特综合征、妥瑞氏症	获 FDA 优先 审查资格	MECP2

数据来源: 公司公告, 官方新闻, 西南证券整理

5 本周小专题——TIGIT 靶点药物研发概况

8月23日, 罗氏公布了 III 期 SKYSCRAPER-01 研究第二次中期分析结果。该研究旨在评估 TIGIT 单抗 tiragolumab 联合 Tecentriq (阿替利珠单抗) vs. Tecentriq 单药一线治疗 PD-L1 高表达、局部晚期或转移性非小细胞肺癌 (NSCLC) 患者的疗效。在第二次中期分析时, 主要终点总生存期 (OS) 的中期结果尚不成熟, tiragolumab 联合 Tecentriq 组的中位 OS 估计为 22.9 个月 [95% CI: 17.5, NE], Tecentriq 单药治疗组的中位 OS 估计为 16.7 个月 [95% CI: 14.6, 20.2], 风险比 (HR) 为 0.81 [95% CI: 0.63, 1.03]。第二次中期分析于 2023 年 2 月进行, 数据截止日期为 2022 年 11 月, 中位随访时间为 15.5 个月。数据显示, tiragolumab 联合 Tecentriq 耐受性良好, 没有发现新的安全性信号。

全球处于临床阶段的 TIGIT 单抗共 38 款, 其中批准上市 0 款, III 期临床 5 款, II/III 期临床 0 款, II 期临床 5 款, I/II 期临床 10 款, I 期临床 18 款。中国处于临床阶段的 TIGIT 单抗共 27 款, III 期临床 5 款, II/III 期临床 0 款, II 期临床 1 款, I/II 期临床 5 款, I 期临床 16 款。

表 5: TIGIT 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)
MK-7684A	TIGIT;PD1	Merck & Co.	非小细胞肺癌;小细胞肺癌;黑色素瘤;头颈部鳞状细胞癌;多发性骨髓瘤;胆管癌;原发纵隔 B 细胞淋巴瘤;弥漫性大 B 细胞淋巴瘤;肝癌;胃癌;滤泡性淋巴瘤;子宫内膜癌;宫颈癌;三阴性乳腺癌;膀胱癌;食管癌;霍奇金淋巴瘤;结直肠癌;前列腺癌;卵巢癌;实体瘤	III 期临床	III 期临床
domvanalimab	TIGIT	Gilead Sciences;Arcus Biosciences;Taiho Pharmaceutical	非小细胞肺癌;胃癌;胃食管交界处癌;食管腺癌;黑色素瘤;胆管癌;肝癌;胰腺癌;胶质母细胞瘤	III 期临床	III 期临床
tiragolumab	TIGIT	Roche	非小细胞肺癌;食管鳞状细胞癌;小细胞肺癌;非鳞状非	III 期临床	III 期临床

通用名	靶点	研发机构	适应症	研发阶段 (全球)	研发阶段 (中国)
			小细胞肺癌;肝癌;胃癌;胃食管交界处癌;直肠癌;尿路上皮癌;肾细胞癌;肾透明细胞癌;宫颈癌;头颈部鳞状细胞癌;恶性横纹肌样瘤;上皮样肉瘤;MSI-H 或 dMMR 实体瘤;肛门癌;黑色素瘤;肝癌;胰腺导管癌;弥漫性大 B 细胞淋巴瘤;滤泡性淋巴瘤;实体瘤;多发性骨髓瘤;三阴性乳腺癌		
vibostolimab	TIGIT	Merck & Co.	小细胞肺癌;非小细胞肺癌;黑色素瘤	III 期临床	III 期临床
欧司珀利单抗	TIGIT	百济神州	非小细胞肺癌;宫颈癌;食管鳞状细胞癌;肝癌;小细胞肺癌;肝内胆管癌;胆道癌;三阴性乳腺癌;弥漫性大 B 细胞淋巴瘤;实体瘤;鼻咽癌;食管癌	III 期临床	III 期临床
rilvegostomig	TIGIT;PD1	Compugen;AstraZeneca	胃癌;胃食管交界处癌;胆道癌;肝癌;非小细胞肺癌;实体瘤;肝胆管癌	II 期临床	II 期临床
belrestotug	TIGIT	GSK;iTeos Therapeutics	非小细胞肺癌;多发性骨髓瘤;黑色素瘤;头颈癌;实体瘤	II 期临床	I 期临床
BMS-986207	TIGIT	Ono Pharmaceutical;Bristol-Myers Squibb	非小细胞肺癌;子宫内膜癌;卵巢癌	II 期临床	临床前
dargistotug	TIGIT	Merck KGaA	尿路上皮癌	II 期临床	临床前
etigilimab	TIGIT	OncoMed Pharmaceuticals	卵巢癌;输卵管癌;腹膜癌;宫颈癌;葡萄膜黑色素瘤	II 期临床	临床前
AK127	TIGIT	康方生物	实体瘤;癌症	VII 期临床	VII 期临床
HB0036	PDL1;TIGIT	华博生物	实体瘤;非小细胞肺癌	VII 期临床	VII 期临床
HLX301	PDL1;TIGIT	复宏汉霖	非小细胞肺癌;淋巴瘤;头颈部鳞状细胞癌;胃食管交界处癌;尿路上皮癌;胃癌;小细胞肺癌;实体瘤	VII 期临床	VII 期临床
PM1022	PDL1;TIGIT	普米斯;Adimab	癌症	VII 期临床	VII 期临床
ZG005	TIGIT;PD1	Gensun Biopharma	实体瘤	VII 期临床	VII 期临床
HB0030	TIGIT	华博生物	实体瘤	VII 期临床	I 期临床
JS006	TIGIT	Coherus BioSciences;君实生物	非小细胞肺癌;肝癌;肿瘤;癌症;实体瘤	VII 期临床	I 期临床
AGEN1777	not available;TIGIT	Agenus;Bristol-Myers Squibb	非小细胞肺癌	VII 期临床	临床前
SGN-TGT	TIGIT	Seagen	非小细胞肺癌;宫颈癌;头颈部鳞状细胞癌;黑色素瘤;膀胱癌;胃癌;弥漫性大 B 细胞淋巴瘤;卵巢癌;外周 T 细胞淋巴瘤;胃食管交界处癌;三阴性乳腺癌;霍奇金淋巴瘤	VII 期临床	临床前
anbalcabtagen e autoleucel	CD19;TIGIT;PD1	Curocell	弥漫性大 B 细胞淋巴瘤	VII 期临床	临床前
AK130	TGFBR2;TIGIT	康方生物	癌症	I 期临床	I 期临床
BAT6005	TIGIT	百奥泰	实体瘤	I 期临床	I 期临床
BAT6021	TIGIT	百奥泰	实体瘤	I 期临床	I 期临床

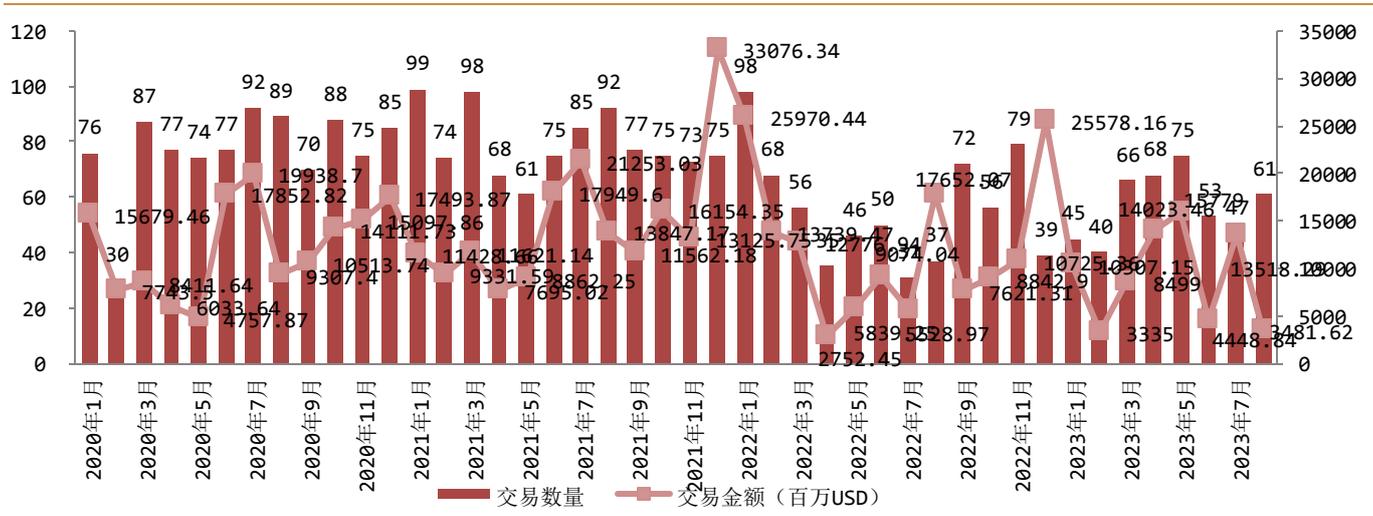
通用名	靶点	研发机构	适应症	研发阶段 (全球)	研发阶段 (中国)
BC008-1A	TIGIT;PD1	步长制药	实体瘤	I期临床	I期临床
HH-101	TIGIT	华辉安健	实体瘤;肝病	I期临床	I期临床
HLX53	TIGIT	复宏汉霖	淋巴瘤;实体瘤	I期临床	I期临床
IBI321	TIGIT;PD1	信达生物;Eli Lilly	癌症;实体瘤	I期临床	I期临床
PM1009	TIGIT;CD112R	普米斯;Adimab	癌症;肿瘤;肺癌	I期临床	I期临床
SHR-2002	TIGIT;CD112R	恒瑞医药	癌症;肺癌;实体瘤	I期临床	I期临床
SHS006	PDL1;TIGIT	圣和药业	实体瘤	I期临床	I期临床
SIM0348	CD112R;TIGIT	先声药业	实体瘤	I期临床	I期临床
ZGGS15	TIGIT;LAG3	泽璟制药	实体瘤	I期临床	I期临床
tanjilimab	TIGIT	信达生物	癌症;非小细胞肺癌;肺癌;血癌;实体瘤	I期临床	I期临床
ASP8374	TIGIT	Potenza Therapeutics;Adimab	胶质母细胞瘤	I期临床	临床前
AUR106	PDL1;TIGIT	Aurigene	实体瘤;结肠癌;肾癌;食管癌;胃癌;非小细胞肺癌;尿路上皮癌	I期临床	临床前
CGEN-15137	TIGIT	Compugen	卵巢癌;多发性骨髓瘤;结肠癌;肺癌;头颈部鳞状细胞癌	I期临床	临床前
PM1021	TIGIT	普米斯;Adimab	实体瘤	I期临床	临床前
ralzapastotug	TIGIT	Gilead Sciences;Arcus Biosciences;Taiho Pharmaceutical	多发性骨髓瘤;宫颈癌;食管癌;黑色素瘤;非小细胞肺癌;胃癌;胃食管交界处癌;弥漫性大B细胞淋巴瘤	I期临床	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 1 起。GRI Bio 与 Aardvark Therapeutics, Inc. 就出售遗产资产 ADAIR 达成资产购买协议。

图 12: 2020 年-2023 年 8 月 (截至 8 月 27 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
bit.bio	Synthego	-	0.00USD	Synthego 和 bit.bio 扩大战略合作伙伴关系, 为开发更安全、更高效的人类细胞基因工程用于细胞疗法搭建平台	-	-
GRI Bio	Aardvark Therapeutics	速释右旋安非他明防滥用配方 (Vallon Pharma)	80.00USD	GRI Bio 与 Aardvark Therapeutics, Inc. 就出售遗产资产 ADAIR 达成资产购买协议	-	-
Purdue Research Foundation	Ferronova	-	0.00USD	Ferronova 和普渡研究基金会 (PRF) 签署了在放疗中使用成纤维细胞活化蛋白 (FAP) 抑制剂的许可协议	-	-
SK Bioscience	Vaxxas	-	0.00USD	SK bioscience 和 Vaxxas 签订了伤寒疫苗无针贴式交付的联合开发协议	-	-
PeptiGrow th	Orizuru Therapeutics	-	0.00USD	PeptiGrow th 公司和 Orizuru Therapeutics 公司参与新型合成多肽生长因子的联合开发	-	-
Amicus Therapeutics	Paradigm Therapeutics	尿囊素	0.00USD	Paradigm Therapeutics Inc. 今天宣布完成对 Amicus Therapeutics 公司 SD-101 的全球版权收购。	-	-
三优生物	太瑞生诺	-	0.00USD	三优生物和太瑞生诺签署战略合作协议, 推进创新药物的研究和开发	-	-
Grander	PolarityTE	-	0.00USD	Grander 完成对 PolarityTE, Inc. 资产的收购, 将继续作为一家私营公司以 PolarityTE 名义开展业务。	-	-
University of Pennsylvania	Verismo Therapeutics	SynKIR-310	0.00USD	Verismo Therapeutics 和宾夕法尼亚大学发现两种靶向 CD19 的新型结合剂签订许可协议	-	-
晶泰科技	石药集团	-	0.00USD	石药集团分别与英矽智能和晶泰科技在创新药研发人工智能 (AI) 领域达成战略合作协议	-	-
英矽智能	石药集团	-	0.00USD	石药集团分别与英矽智能和晶泰科技在创新药研发人工智能 (AI) 领域达成战略合作协议	-	-
Timber Pharmaceuticals	Leo Pharma	-	0.00USD	Timber Pharmaceuticals 将被 LEO Pharma 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
688321.SH	微芯生物	2197.HK	三叶草生物-B
688265.SH	南模生物	6978.HK	永泰生物-B
688177.SH	百奥泰-U	1952.HK	云顶新耀-B
688506.SH	百利天恒-U	2616.HK	基石药业-B
688331.SH	荣昌生物	6996.HK	德琪医药-B
688578.SH	艾力斯-U	9939.HK	开拓药业-B
600276.SH	恒瑞医药	1672.HK	歌礼制药-B
688176.SH	亚虹医药-U	6998.HK	嘉和生物-B
688180.SH	君实生物-U	2162.HK	康诺亚-B
688336.SH	三生国健	2257.HK	圣诺医药-B
300558.SZ	贝达药业	2552.HK	华领医药-B
688382.SH	益方生物-U	9969.HK	诺诚健华-B
688266.SH	泽璟制药-U	2096.HK	先声药业
688488.SH	艾迪药业	2137.HK	腾盛博药-B
688235.SH	百济神州-U	1093.HK	石药集团
688505.SH	复旦张江	0013.HK	和黄医药
688062.SH	迈威生物-U	2142.HK	和铂医药-B
600196.SH	复星医药	2157.HK	乐普生物-B
688520.SH	神州细胞-U	1228.HK	北海康成-B
688302.SH	海创药业-U	9926.HK	康方生物-B
688221.SH	前沿生物-U	6160.HK	百济神州
688189.SH	南新制药	1177.HK	中国生物制药
688197.SH	首药控股-U	2696.HK	复宏汉霖-B
688192.SH	迪哲医药-U	1801.HK	信达生物
		9995.HK	荣昌生物-B
		2171.HK	科济药业-B
		1877.HK	君实生物
		3692.HK	翰森制药
		2256.HK	和誉-B
		1167.HK	加科思-B
		6628.HK	创胜集团-B
		2126.HK	药明巨诺-B
		1875.HK	东曜药业-B
		9966.HK	康宁杰瑞制药-B
		1548.HK	金斯瑞生物科技
		9688.HK	再鼎医药-SB
		6855.HK	亚盛医药-B
		2181.HK	迈博药业-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。

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	zymf@swsc.com.cn
	陈阳阳	销售经理	17863111858	17863111858	cyyf@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
	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	lmtf@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	cyrif@swsc.com.cn