

2021年05月04日

证券研究报告·行业研究·医药生物

创新药行业周报 (4.25-5.1)

强于大市(维持)



西南证券  
SOUTHWEST SECURITIES

## 2021年4月第五周创新药周报

### 投资要点

#### ● A股和港股创新药板块本周走势

2021年4月第五周,陆港两地创新药板块共计20支个股上涨,20支个股下跌。其中涨幅前三为开拓药业-B(+43.00%)、复星医药(+24.75%)、基石药业-B(+14.9%),跌幅前三为前沿生物-U(-7.23%)、信达生物(-6.22%)、德琪医药-B(-4.76%)。本周A股创新药板块上涨5.90%,跑赢沪深300指数6.14pp。近6个月A股创新药板块累计下跌2.54%,跑输沪深300指数11.07pp。本周港股创新药板块上涨1.10%,跑赢恒生指数2.32pp。近6个月港股创新药累计上涨35.95%,跑赢恒生指数18.52pp。

#### ● 本周各国重点创新药上市进展

本周有六款新药获批在国内上市,分别是阿替利珠单抗、达雷妥尤单抗、玛巴洛沙韦片、司美格鲁肽、卡瑞利珠单抗和维拉西酶α。美国有一款新药获批上市,系HIKMA PHARMS的盐酸纳洛酮喷雾剂。

#### ● 国内重点创新药进展

本周国内有2个新药提交NDA申请,2个新药获批IND,9个新药提交IND申请。恒瑞医药的SHR6390片获NMPA受理,拟纳入优先审评程序。基石药业的普吉华扩展适应症申请已获受理并被纳入优先审评。百济神州泽布替尼头对头临床试验III期中期分析取得良好结果,达到疗效主要终点及安全性相关的次要终点。

#### ● 海外重点创新药进展

本周海外共有2个药物的新增适应症获批上市,5个新药提交上市申请。阿斯利康和默沙东共同研发的Selumetinib被CHMP批准作为1型神经纤维瘤和丛状神经纤维瘤的儿科患者首选药物。武田制药治疗非小细胞肺癌患者的mobocertinib被FDA纳入优先审查。

#### ● 本周公布的重点项目临床结果

本周公布的重点项目临床数据中,1、anti-TROP2抗体偶联药物sacituzumab govitecan用于治疗三阴性乳腺癌患者,其mPFS为5.6个月,大幅超过标准疗法的1.7个月;2、以JAK和IL-17为靶点的新药在免疫性疾病上疗效相对于目前常用药物疗效突出,包括托法替布、bimekizumab、sonelokinab;3、泽布替尼对照伊布替尼治疗慢性淋巴细胞白血病/小淋巴细胞性淋巴瘤的ORR达到非劣;4、阿替利珠单抗联合用药一线治疗卵巢癌疗效未达到主要终点。

#### ● 本周全球重点创新药交易进展

本周达成15起重点交易,披露金额的重点交易有6起。1.Mirum制药与北海康成签订Maralixibat大中华区开发和商业化独家许可协议。2.Sirnaomics与沃森生物合作开发其抗病毒RNAi治疗候选产品STP702。3.爱尔康公司将获得Simbrinza眼科滴眼液在美国的商业化权利。4.LogicBio Therapeutics宣布与北海康成达成有关基因编辑和基因传递平台的战略合作和期权协议。5.Pieris和Boston宣布两家公司已经签订了开发PRS-342的独家产品许可协议。6.OSE与Veloxis制药公司就开发、生产CD28拮抗剂FR104达成全球许可协议。

● 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;研发失败风险。

### 西南证券研究发展中心

分析师:杜向阳

执业证号:S1250520030002

电话:021-68416017

邮箱:duxu@swsc.com.cn

分析师:张熙

执业证号:S1250520070005

电话:021-68416017

邮箱:zhangxi@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	323
行业总市值(亿元)	78,944.29
流通市值(亿元)	76,598.99
行业市盈率TTM	42.34
沪深300市盈率TTM	14.0

### 相关研究

1. 医药行业周报(4.25-5.1):海外疫情是不确定因素,寻找业绩高增长估值合理品种(2021-05-03)
2. 2021年4月第四周创新药周报(2021-04-26)
3. 医药行业周报(4.18-4.24):底部中小龙头散点开花,持续建议两条核心思路(2021-04-25)
4. 医药行业2021Q1持仓分析:医药仓位略有回升,核心资产有所分化(2021-04-25)
5. 2021年4月第三周创新药周报(2021-04-21)

请务必阅读正文后的重要声明部分

## 目录

<b>1 A股和港股创新药板块本周走势</b> .....	<b>1</b>
1.1 A股创新药板块本周走势.....	1
1.2 港股创新药板块本周走势.....	2
<b>2 4月上市创新药一览</b> .....	<b>2</b>
2.1 国内上市创新药.....	2
2.2 美国上市创新药.....	4
2.3 欧洲上市创新药.....	4
2.4 日本上市创新药.....	5
<b>3 4月国内外重点创新药进展</b> .....	<b>5</b>
3.1 国内重点创新药进展概览.....	5
3.2 海外重点创新药进展概览.....	7
<b>4 本周公布的重点项目临床结果</b> .....	<b>8</b>
<b>5 4月国内公司和全球TOP药企重点创新药交易进展</b> .....	<b>9</b>
<b>6 风险提示</b> .....	<b>10</b>

## 图 目 录

图 1: A+H 市场创新药个股本周涨跌幅 .....	1
图 2: A 股创新药板块走势 .....	1
图 3: 港股创新药板块走势 .....	2
图 4: 2020 年-2021 年 4 月 (截至 4 月 24 日) 国内每月上市创新药数量 .....	2
图 5: 2020 年-2021 年 4 月 (截至 4 月 30 日) FDA 每月上市创新药数量 .....	4
图 6: 2020 年-2021 年 4 月 (截至 4 月 30 日) 欧洲每月上市创新药数量 .....	5
图 7: 2020 年-2021 年 4 月 (截至 4 月 30 日) 日本每月上市创新药数量 .....	5
图 8: 2020 年-2021 年 4 月 (截至 4 月 30 日) 国内公司和全球 TOP 药企重点交易数量 (不完全统计) .....	9

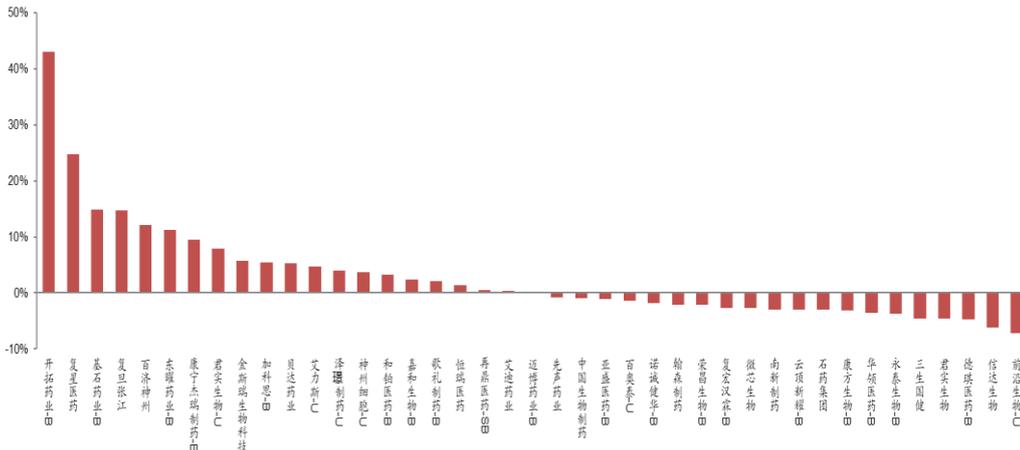
## 表 目 录

表 1: 2021 年 4 月 (截至 4 月 30 日) 中国上市创新药信息 .....	3
表 2: 2021 年 4 月 (截至 4 月 30 日) 美国上市创新药信息 .....	4
表 3: 本周国内创新药重点进展 .....	6
表 4: 本周日海外创新药重点进展 .....	7
表 5: 2021/4/26-4/30 公布的重要临床数据 .....	8
表 6: 本周国内公司和全球 TOP 药企重点交易 .....	10
附表: A 股、港股创新药板块成分股 .....	11

## 1 A股和港股创新药板块本周走势

2021年4月第五周，陆港两地创新药板块共计20支个股上涨，20支个股下跌。其中涨幅前三为开拓药业-B (+43.00%)、复星医药 (+24.75%)、基石药业-B (+14.9%)，跌幅前三为前沿生物-U (-7.23%)、信达生物 (-6.22%)、德琪医药-B (-4.76%)。

图1: A+H市场创新药个股本周涨跌幅

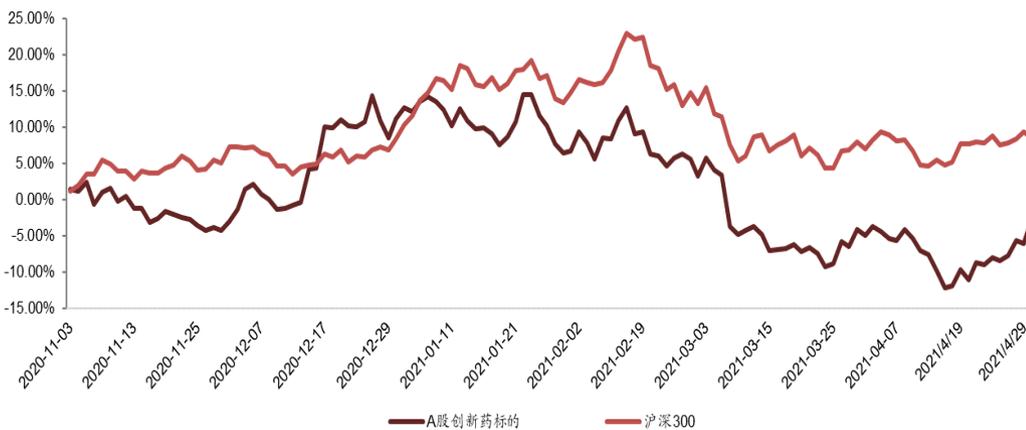


数据来源: wind, 西南证券整理

### 1.1 A股创新药板块本周走势

本周A股创新药板块上涨5.90%，跑赢沪深300指数6.14pp。近6个月A股创新药板块累计下跌2.54%，跑输沪深300指数11.07pp。

图2: A股创新药板块走势

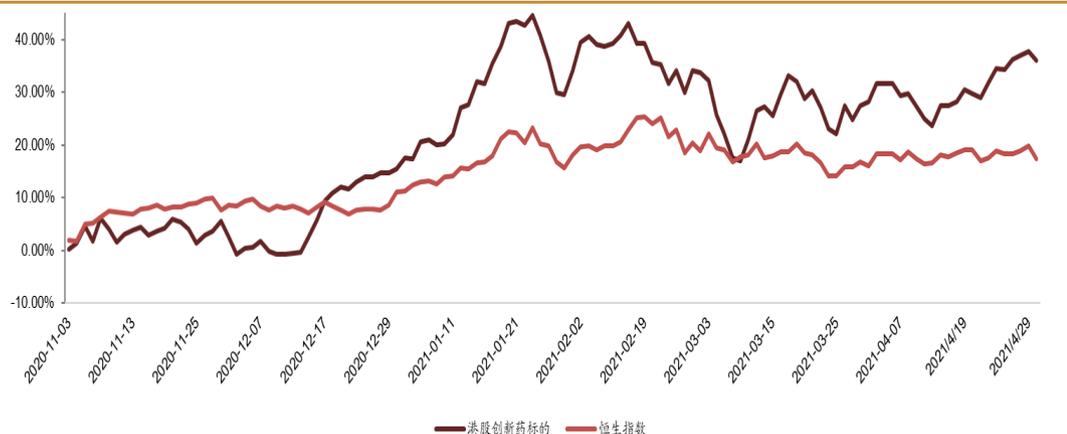


数据来源: wind, 西南证券整理

## 1.2 港股创新药板块本周走势

本周港股创新药板块上涨 1.10%，跑赢恒生指数 2.32pp。近 6 个月港股创新药累计上涨 35.95%，跑赢恒生指数 18.52pp。

图 3：港股创新药板块走势



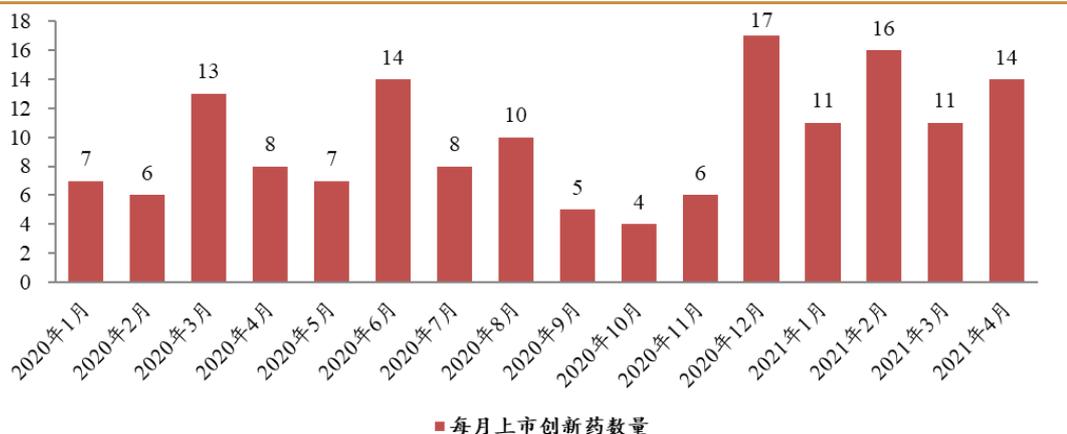
数据来源：wind，西南证券整理

## 2 4 月上市创新药一览

### 2.1 国内上市创新药

本月截止 4 月 30 日，国内共有 8 款新药获批上市，6 款药品获批新适应症。本周有六款新药获批在国内上市，其中首次获批上市的新药为：达雷妥尤单抗、玛巴洛沙韦片、司美格鲁肽、维拉西酶 α，新增适应症的新药是：阿替利珠单抗、卡瑞利珠单抗。

图 4：2020 年-2021 年 4 月（截至 4 月 24 日）国内每月上市创新药数量



数据来源：CDE，西南证券整理

**表 1: 2021 年 4 月 (截至 4 月 30 日) 中国上市创新药信息**

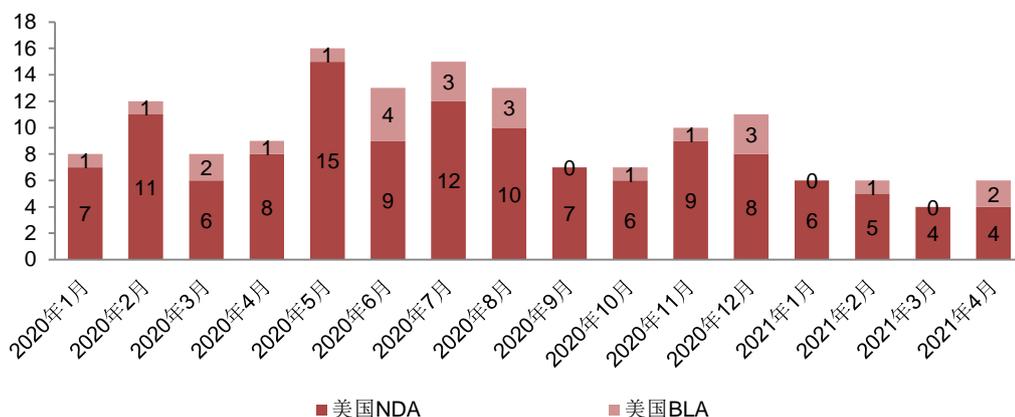
药品通用名	厂家	上市时间	注册分类	适应症
醋酸艾替班特	武田制药	2021/4/12	5.1	用于治疗成人、青少年和≥2 岁儿童的遗传性血管性水肿 (HAE) 急性发作。
甲磺酸奥希替尼	阿斯利康	2021/4/12	2.4	具有表皮生长因子受体 (EGFR) 敏感突变的非小细胞肺癌 (NSCLC) 成人患者肿瘤切除术后的辅助治疗。
特瑞普利单抗	君实生物	2021/4/12	1	本品适用于含铂化疗失败包括新辅助或辅助化疗 12 个月内进展的局部晚期或转移性尿路上皮癌的治疗
维布妥昔单抗	武田制药	2021/4/15	-	用于治疗 CD30 阳性的既往接受过系统性治疗的原发性皮肤间变性大细胞淋巴瘤 (pcALCL) 或蕈样真菌病 (MF) 成人患者。
富马酸二甲酯	渤健	2021/4/15	5.1	适用于复发型多发性硬化成年患者的治疗: 包括临床孤立综合征、复发缓解型、活动性继发进展型。
盐酸二甲双胍+维格列汀	诺华	2021/4/20	-	-
阿达木单抗	艾伯维	2021/4/23	-	用于治疗对糖皮质激素或免疫调节剂(例如硫唑嘌呤、6-巯基嘌呤、甲氨蝶呤) 应答不足的 6 岁及以上的中重度活动性克罗恩病的患儿减轻症状和体征, 诱导和维持临床缓解。
重组人凝血因子 IX 融合蛋白	赛诺菲	2021/4/23	-	用于确诊为成人和儿童 B 型血友病(先天性凝血因子 IX 缺乏) 患者的控制出血、常规预防以及围手术期的出血管理。
阿替利珠单抗	罗氏	2021/4/29	3.1	用于检测评估为≥50%肿瘤细胞 PD-L1 染色阳性 (TC≥50%) 或肿瘤浸润 PD-L1 阳性免疫细胞(IC)覆盖≥10%的肿瘤面积(IC≥10%) 的表皮生长因子受体 (EGFR) 基因突变阴性和间变性淋巴瘤激酶 (ALK) 阴性的转移性非小细胞肺癌 (NSCLC) 患者的一线治疗。
达雷妥尤单抗	强生	2021/4/29		用于与来那度胺和地塞米松联合用药或与硼替佐米和地塞米松联合用药治疗既往至少接受过一线治疗的多发性骨髓瘤成人患者。
玛巴洛沙韦片	罗氏/盐野义	2021/4/29	5.1	用于治疗 12 周岁及以上急性无并发症的流感患者, 包括存在流感并发症高风险的患者。
司美格鲁肽	诺和诺德	2021/4/29		辅助饮食和运动以改善 2 型糖尿病 (T2DM) 患者的血糖控制
卡瑞利珠单抗	恒瑞医药	2021/4/29	2.2	用于既往接受过二线及以上化疗后疾病进展或不可耐受的晚期鼻咽癌患者的治疗。
维拉西酶 α	武田制药	2021/4/29		用于治疗儿童和成人患者的贫血、血小板减少等症状、缩小因病肿大的肝脏和脾脏体积、改善相关骨骼疾病。

数据来源: CDE, 西南证券整理

## 2.2 美国上市创新药

本月截止 4 月 30 日, FDA 共有 6 款新药获批上市。本周有一款新药获批上市, 系 HIKMA PHARMS 的盐酸纳洛酮喷雾剂。

图 5: 2020 年-2021 年 4 月 (截至 4 月 30 日) FDA 每月上市创新药数量



数据来源: FDA, 西南证券整理

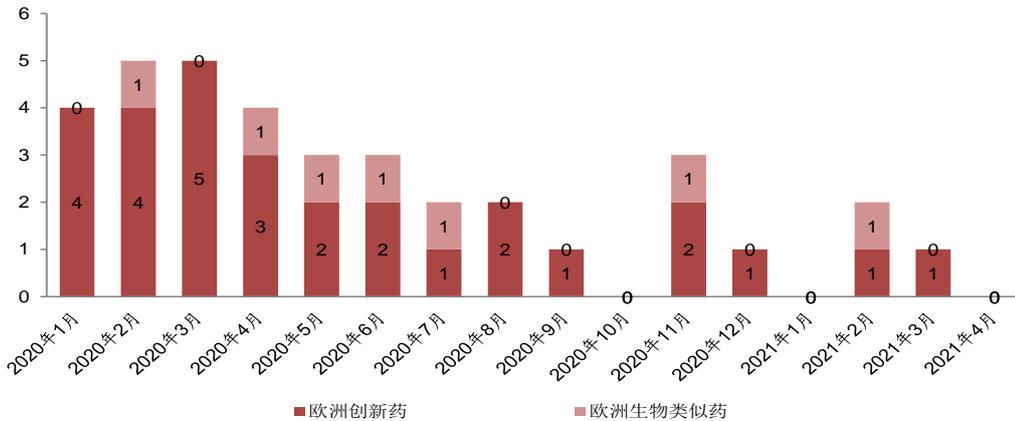
表 2: 2021 年 4 月 (截至 4 月 30 日) 美国上市创新药信息

分类	活性成分	申请机构	剂型	靶点	适应症领域	注册分类	批准日期
NDA	维洛沙泰	Supernus Pharmaceuticals	胶囊剂(缓释)	NET	注意缺陷多动障碍/抑郁症	1类-新分子实体	2021/4/2
NDA	硼替佐米	HOSPIRA INC	粉剂、注射剂	proteasome	多发性骨髓瘤/滤泡性淋巴瘤/结直肠癌	5类-新剂型或新的制造商	2021/4/14
NDA	雌四醇+屈螺酮	Mayne Pharma Group Limited	片剂、组合包装	雌激素受体、黄体酮	避孕	1类-新分子实体	2021/4/15
BLA	Dostarlimab	GSK	注射剂	PD-1	子宫内膜癌		2021/4/22
BLA	LONCASTUXIMAB	ADC Therapeutics	注射剂	CD19	弥漫性大 B 细胞淋巴瘤/套细胞淋巴瘤		2021/4/23
NDA	盐酸纳洛酮	HIKMA PHARMS	喷雾剂		阿片类药物过量	5类-新剂型或新的制造商	2021/4/29

数据来源: FDA, 西南证券整理

## 2.3 欧洲上市创新药

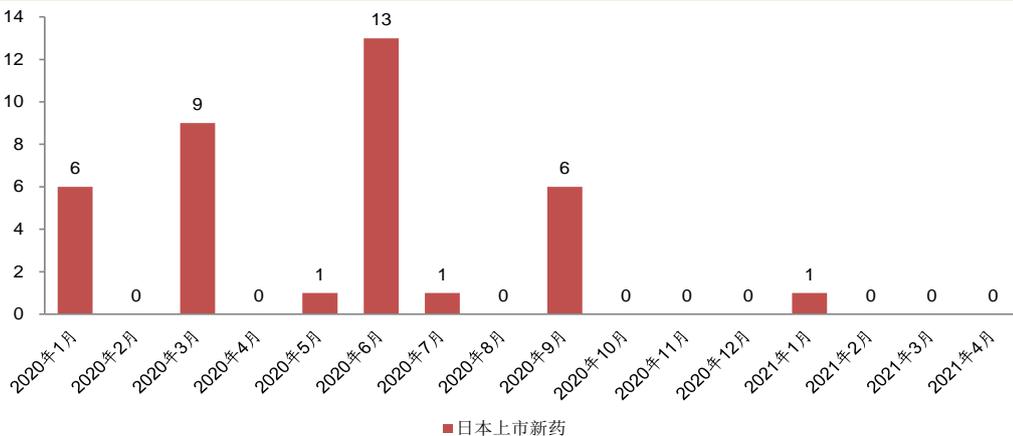
本月截止 4 月 30 日, EMA 无创新药批准上市。

**图 6: 2020 年-2021 年 4 月 (截至 4 月 30 日) 欧洲每月上市创新药数量**


数据来源: EMA, 西南证券整理

## 2.4 日本上市创新药

本月截止 4 月 30 日, 日本无创新药批准上市。

**图 7: 2020 年-2021 年 4 月 (截至 4 月 30 日) 日本每月上市创新药数量**


数据来源: 厚生省, 西南证券整理

## 3 4 月国内外重点创新药进展

### 3.1 国内重点创新药进展概览

本周国内有 2 个重点项目提交 NDA 申请, 2 个重点项目获批 IND, 9 个重点项目提交 IND 申请。恒瑞医药的 SHR6390 片获 NMPA 受理, 拟纳入优先审评程序。基石药业的普吉华扩展适应症申请已获受理并被纳入优先审评。百济神州泽布替尼头对头临床试验 III 期中期分析取得良好结果, 达到疗效主要终点及安全性相关的次要终点。

**表 3：本周国内创新药重点进展**

序号	公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点	同靶点药物 (全球)	同靶点药物 (中国)
1	复宏汉霖	贝伐珠单抗注射液通过 GMP 符合性现场检查	贝伐珠单抗注射液	转移性结肠癌	GMP 通过	VEGF-A	91	37
2	微芯生物	合作方在日本递交西达本胺上市申请获受理	HBI-8000	外周 T 细胞淋巴瘤 (PTCL)	NDA 申请	HDAC	111	23
3	恒瑞医药	SHR6390 片拟纳入优先审评程序	SHR6390	复发或转移性乳腺癌	NDA 申请	CDK4/CDK6	33	23
4	百济神州	泽布替尼头对头比较伊布替尼, 治疗 R/R CLL/SLL3 期试验中期数据公布	泽布替尼	慢性淋巴细胞白血病	III 期临床中期数据公布	BTK	89	37
5	天镜生物	olamkicept 治疗活动性溃疡性结肠炎的 2 期试验顶线数据公布	Olamkicept	溃疡性结肠炎	II 期临床数据公布	gp130	1	1
6	康方生物	Cadonilimab 获批开展一线治疗晚期宫颈癌 III 期临床研究	Cadonilimab	晚期宫颈癌	IND 获批	CTLA4/PD1	41	30
7	上海医药	TK216 注射液获得 II 期临床试验批准	TK216	尤文氏肉瘤	IND 获批	EWS-FLI1	2	1
8	恒瑞医药	子公司获得注射用 SHR-A1904 临床试验批准	SHR-A1904	实体瘤	IND 获批			
9	恒瑞医药	SHR1459 片获得药物临床试验批准	SHR1459	B 细胞非霍奇金淋巴瘤	IND 获批	BTK	89	37
10	百奥泰	BAT4706 注射液获得临床试验批准	BAT4706	实体瘤	IND 获批	CTLA4	71	30
11	基石药业	普吉华扩展适应症申请已获受理并被纳入优先审评	普拉替尼胶囊	甲状腺癌	IND 获批	RET	33	17
12	君实生物	XPO1 抑制剂 JS110 获得药物临床试验批准	WJ01024	实体瘤/血癌	IND 获批	XPO1	13	6
13	泽璟制药	盐酸杰克替尼片临床试验申请获得 FDA 及药监局批准	盐酸杰克替尼片	中、高危骨髓纤维化	IND 获批	JAK	126	41
14	君实生物	EGFR exon 20 插入等非常见突变抑制剂 JS111 获得药物临床试验批准	AP-L1898	非小细胞肺癌	IND 获批	EGFR exon 20 insertion mutation	9	5
15	海普瑞	子公司品种 III 期临床试验申请获得受理	Oregovomab	卵巢癌	IND 申请	Muc16	12	1
16	贝达药业	巴替利单抗注射液和泽弗利单抗注射液联用的药品临床试验申请获得受理	泽弗利单抗/巴替利单抗	晚期实体瘤	IND 申请	CTLA4/PD1	41	30
17	江苏吴中	YS001 胶囊临床试验申请获得受理	YS001	实体瘤	IND 申请	mTOR/PI3K	41	11

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

### 3.2 海外重点创新药进展概览

本周海外共有 2 个药物的新增适应症获批上市，5 个新药提交上市申请。奥希替尼获批用于早期 egfr 突变肺癌患者的辅助治疗；阿斯利康和默沙东共同研发的 Selumetinib 被 CHMP 批准作为 1 型神经纤维瘤和丛状神经纤维瘤的儿科患者首选药物；武田制药治疗非小细胞肺癌患者的 mobocertinib 被 FDA 纳入优先审查。

表 4：本周日海外创新药重点进展

序号	公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点	同靶点药物(全球)	同靶点药物(中国)
1	阿斯利康	Tagrisso 被推荐批准用于早期 egfr 突变肺癌患者的辅助治疗	Osimertinib	非小细胞肺癌	NDA 获批	EGFR T790M mutation	49	35
2	阿斯利康/默沙东	Selumetinib 被推荐批准作为 1 型神经纤维瘤和丛状神经纤维瘤的儿科患者首选药物	司美替尼	神经纤维瘤	NDA 获批	MEK	42	11
3	Reata	FDA 受理 bardoxolone methyl 的上市申请	Bardoxolone	遗传性肾炎引起的慢性肾病	NDA 申请	Nrf2/NF-κB	3	0
4	Axsome Therapeutics	FDA 受理 AXS-05 的上市申请并授予优先审查	AXS-05		NDA 申请	NMDA receptor	119	12
5	Y-mAbs Therapeutics	向 EMA 提交 Omburtamab 上市申请	Omburtamab	髓母细胞瘤	NDA 申请	CD276	23	2
6	武田制药	FDA 授予 mobocertinib 的上市申请优先审评资格	TAK-788	非小细胞肺癌	NDA 申请	HER2 exon 20 insertion mutation/EGFR exon 20 insertion mutation	5	3
7	Calliditas	FDA 已受理 Nefecon 治疗 IgA 肾病的上市申请，并授予优先审评资格	Nefecon	IgA 肾病	NDA 申请			
8	Vifor Pharma	Velphoro® 在中国的 III 期临床试验结果公布	羟基氧化蔗糖铁	慢性肾病高磷血症	III 期临床数据公布	phosphate (P)	19	5
9	Phathom	伏诺拉生治疗幽门螺杆菌感染的关键 III 期试验 PHALCON-HP 顶线数据公布	伏诺拉生	幽门螺杆菌感染	III 期临床数据公布	proton pump	68	17
10	Akebia Therapeutics	Vadadustat 治疗慢性肾病所致贫血的全球 III 期临床试验结果发布	伐达度司他	慢性肾病贫血	III 期临床数据公布	HIF-PH	19	10
11	阿斯利康/赛诺菲	nirsevimab 预防婴幼儿 RSV 感染的 3 期试验顶线数据公布	Nirsevimab	婴幼儿 RSV 感染	III 期临床数据公布	RSV fusion	18	5
12	Aldeyra	reproxalap 0.25% 眼部用药方案治疗过敏性结膜炎的 III 期临床数据公布	reproxalap	过敏性结膜炎	III 期临床数据公布	aldehyde	4	0
13	Aptinyx	NYX-783 治疗创伤后应激障碍 II 期临床试验额外数据公布	NYX-783	创伤后应激障碍	II 期临床数据公布	NMDA receptor	119	12
14	Synairgen	SG016 吸入 β 干扰素在 COVID-19 患者中的 II 期临床试验数据公布	AZD9412	新型冠状病毒感染	II 期临床数据公布	IFNβ	16	3

序号	公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点	同靶点药物(全球)	同靶点药物(中国)
15	Reviva	brilaroxazine 治疗急性精神分裂症的 2 期试验数据公布	RP5063	注意缺陷多动障碍/精神分裂症	II 期临床数据公布	serotonin receptor 6/D2 receptor/serotonin receptor 1A	1	0
16	Ampion	Ampion™ 可将 COVID-19 呼吸窘迫的全因死亡率降低近 80%	Ampion	新型冠状病毒感染	I 期临床数据公布			
17	Lutris Pharma	LUT014 I 期研究结果发表在 Cancer Discovery 杂志上	LUT014	放射性皮炎/化疗引起的皮疹	I 期临床数据公布	BRAF	29	13
18	Pluristem	PLX-R18 I 期试验结果公布	PLX-R18	急性放射综合 症/造血干细 胞移植	I 期临床数 据公布			
19	VBI Vaccines	eVLP 疫苗的 临床前和挑 战研究数据 公布	VBI-2902	新型冠状病毒 感染	临床前数 据公布	SARS-CoV-2	184	36

数据来源：公司公告，官方新闻，西南证券整理

## 4 本周公布的重点项目临床结果

本周公布的重点项目临床数据中,1) anti-TROP2 抗体偶联药物 sacituzumab govitecan 用于治疗三阴性乳腺癌患者,其 mPFS 为 5.6 个月,大幅超过标准疗法的 1.7 个月;2) 以 JAK 和 IL-17 为靶点的新药在免疫性疾病上疗效相对于目前常用药物疗效突出,包括托法替布、bimekizumab、sonelokinab;3) 泽布替尼对照伊布替尼治疗慢性淋巴细胞白血病/小淋巴细胞性淋巴瘤的 ORR 达到非劣;4) 阿替利珠单抗联合用药一线治疗卵巢癌疗效未达到主要终点。

表 5: 2021/4/26-4/30 公布的重要临床数据

1	实验名称	入组人数	试验方案	靶点	适应症	试验阶段	疗法类型	总体评价	肿瘤药物最优剂量有效性			其他类型药物有效性
									ORR	mPFS	mOS	
sacituzumab govitecan	ASCENT	468	sacituzumab govitecan vs 标准疗法	TACSTD2 /TROP2	三阴性乳腺癌	III 期	三线	积极		mPFS: 5.6 vs 1.7 months		
阿替利珠单抗	IMagyn050	1301	卡铂+紫杉醇+贝伐珠单抗+阿替利珠单抗 vs 卡铂+紫杉醇+贝伐珠单抗	PDL1	卵巢癌	III 期	一线	不佳		mPFS: 19.5 vs 18.4 months		
乌帕替尼	SELECT-P sA 2	641	乌帕替尼 vs 安慰剂	JAK1	银屑病 关节炎	III 期		积极				ACR20: 64% vs 30.2%
泽布替尼	ALPINE	652	泽布替尼 vs 伊布替尼	BTK	慢性淋巴细胞白血病/小淋巴细胞性淋巴瘤	III 期		非劣				ORR: (p<0.0001)

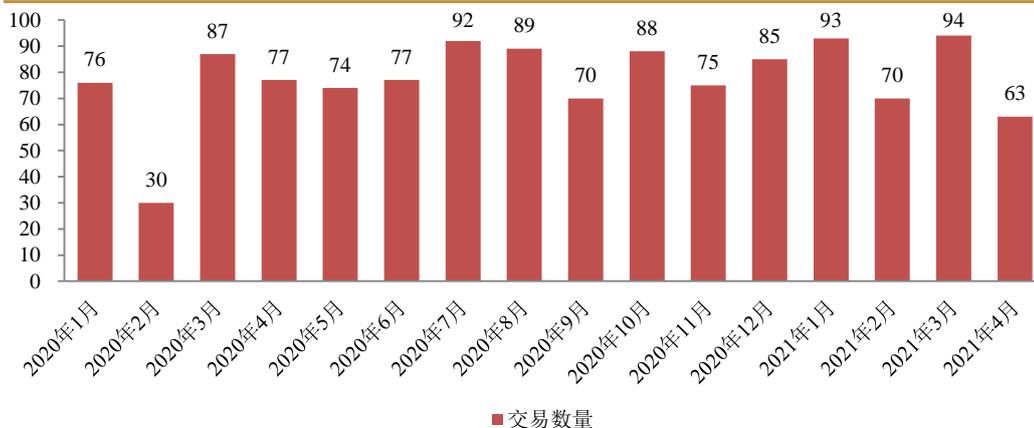
1	实验名称	入组人数	试验方案	靶点	适应症	试验阶段	疗法类型	总体评价	肿瘤药物最优剂量有效性			其他类型药物有效性
									ORR	mPFS	mOS	
托法替布	A3921120	269	托法替布 vs 安慰剂	JAK1/JAK2 /JAK3	强直性 脊柱炎	III 期		积极				ASAS20: 56.4% vs 29.4%
bimekizumab	BE RADIANT	743	bimekizumab vs 司库 奇尤单抗	IL-17A /IL-17F	斑块状 银屑病	III 期		优效				PASI100: 61.7% vs 48.9%
bimekizumab	BE SURE	478	bimekizumab vs 阿达 木单抗	IL-17A /IL-17F	斑块状 银屑病	III 期		优效				PASI90: 86.2% vs 47.2% IGA 0/1: 85.3% vs 57.2%
sonelokinab	AV002	383	sonelokinab vs 司库 奇尤单抗 vs 安慰剂	IL-17A/IL-17F /ALB	斑块状 银屑病	II 期		积极				IGA 0/1: 88.2% vs 77.4% vs 0%

数据来源: PUBMED, 西南证券整理

## 5 4月国内公司和全球TOP药企重点创新药交易进展

本月截止4月30日,全球共发生63起重点交易,其中本周达成15起重点交易,披露金额的重点交易有6起。1.Mirum制药与北海康成签订Maralixibat大中华区开发和商业化独家许可协议。2.Sirnaomics与沃森生物合作开发其抗病毒RNAi治疗候选产品STP702。3.爱尔康公司将获得Simbrinza眼科滴眼液在美国的商业化权利。4.LogicBio Therapeutics宣布与北海康成达成有关基因编辑和基因传递平台的战略合作和期权协议。5.Pieris和Boston宣布两家公司已经签订了开发PRS-342的独家产品许可协议。6.OSE与Veloxis制药公司就开发、生产CD28拮抗剂FR104达成全球许可协议。

图8: 2020年-2021年4月(截至4月30日)国内公司和全球TOP药企重点交易数量(不完全统计)



数据来源: 公司公告, 官方新闻, 西南证券整理

**表 6: 本周国内公司和全球 TOP 药企重点交易**

交易内容	转让方	受让方	药物	总金额	交易方案	治疗领域	靶点
Mirum 制药与北海康成签订 Maralixibat 大中华区开发和商业化独家许可协议	Mirum Pharmaceuticals	北海康成	氯马昔巴特	1.2 亿美元	1100 万美元首付款, 以及最高可达 1.09 亿美元的里程碑付款	胆汁淤积性肝病	ISBT
Sirnaomics 与沃森生物合作开发其抗病毒 RNAi 治疗候选产品 STP702	Sirnaomics	沃森生物	STP702		首付款 640 万美元, 里程碑付款未披露	呼吸道感染	
燃石医学与和誉就联合开发 ABSK091 伴随诊断达成战略合作	和誉医药	燃石医学	AZD4547			尿路上皮癌	FGFR1/FGFR2/FGFR3
爱尔康公司将获得 Simbrinza 在美国的商业化权利	诺华	Alcon Laboratories	溴莫尼定/布林佐胺	3.55 亿美元	爱尔康将在 2021 年第二季度支付 3.55 亿美元	青光眼或高血压症	CA/α2-adrenergic receptor
LogicBio Therapeutics 宣布与北海康成达成有关基因编辑和基因传递平台的战略合作和期权协议	LogicBio Therapeutics	北海康成	LB-001	5.91 亿美元	1000 万美元首付款, 以及最高可达 5.81 亿美元的里程碑付款	甲基丙二酸血症	MUT
Pieris 和 Boston 宣布两家公司已经签订了开发 PRS-342 的独家产品许可协议	Pieris Pharmaceuticals	Boston Pharmaceuticals	PRS-342	3.63 亿美元	1000 万美元首付款, 以及最高可达 3.53 亿美元的里程碑付款	癌症	4-1BB/GPC3
OSE 与 Veloxis 制药公司就开发、生产 CD28 拮抗剂 FR104 达成全球许可协议	Effimune	Veloxis Pharmaceuticals	FR104	3.15 亿欧元	700 万美元首付款, 以及最高可达 3.08 亿欧元的里程碑付款	肾移植	CD28

数据来源: 公司公告, 官方新闻, 西南证券整理

## 6 风险提示

药品降价预期风险; 医改政策执行进度低于预期风险; 研发失败的风险。

**附表：A股、港股创新药板块成分股**

股票代码	A股成分股	股票代码	港股成分股
600276.SH	恒瑞医药	6160.HK	百济神州
600196.SH	复星医药	3692.HK	翰森制药
688180.SH	君实生物-U	1177.HK	中国生物制药
300558.SZ	贝达药业	1801.HK	信达生物
688520.SH	神州细胞-U	1093.HK	石药集团
688321.SH	微芯生物	9688.HK	再鼎医药-SB
688505.SH	复旦张江	1877.HK	君实生物
688266.SH	泽璟制药-U	9995.HK	荣昌生物-B
688578.SH	艾力斯-U	9926.HK	康方生物-B
688336.SH	三生国健	1548.HK	金斯瑞生物科技
688177.SH	百奥泰-U	9969.HK	诺诚健华-B
688488.SH	艾迪药业	1952.HK	云顶新耀-B
688221.SH	前沿生物-U	2696.HK	复宏汉霖-B
688189.SH	南新制药	2096.HK	先声药业
		1167.HK	加科思-B
		9939.HK	开拓药业-B
		2616.HK	基石药业-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

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

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上
	持有：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 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，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，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东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

**北京**

地址：北京市西城区南礼士路 66 号建威大厦 1501-1502

邮编：100045

**重庆**

地址：重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦 3 楼

邮编：400023

**深圳**

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

**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	地区销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	张方毅	高级销售经理	021-68413959	15821376156	zfyi@swsc.com.cn
	吴菲阳	销售经理	021-68415020	16621045018	wfy@swsc.com.cn
	付禹	销售经理	021-68415523	13761585788	fuyu@swsc.com.cn
	黄滢	销售经理	18818215593	18818215593	hying@swsc.com.cn
	蒋俊洲	销售经理	18516516105	18516516105	jiangjz@swsc.com.cn
	刘琦	销售经理	18612751192	18612751192	liuqi@swsc.com.cn
	崔露文	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	陈慧琳	销售经理	18523487775	18523487775	chhl@swsc.com.cn
	王昕宇	销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn
北京	李杨	地区销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	地区销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	彭博	销售经理	13391699339	13391699339	pbyf@swsc.com.cn
广深	王湘杰	地区销售副总监	0755-26671517	13480920685	wxj@swsc.com.cn
	林芷璇	高级销售经理	15012585122	15012585122	linzw@swsc.com.cn
	陈慧玲	高级销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn
	郑龔	销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn