

2021年5月第一周创新药周报

投资要点

● A股和港股创新药板块本周走势

2021年5月第一周,陆港两地创新药板块共计8支个股上涨,32支个股下跌。其中涨幅前三为歌礼制药-B(+7.77%)、加科思-B(+6.3%)、微芯生物(+3.58%),跌幅前三为复旦张江(-12.53%)、百济神州(-10.96%)、开拓药业-B(-10.6%)。本周A股创新药板块下跌5.61%,跑输沪深300指数1.26pp。近6个月A股创新药累计下跌5.11%,跑输沪深300指数3.70pp。本周港股创新药板块下跌5.25%,跑输恒生指数4.86pp。近6个月港股创新药累计上涨25.59%,跑赢恒生指数17.9pp。

● 国内重点创新药进展

本月截止5月7日,国内共有2款新药获批上市,1款药品获批新适应症。罗氏制药旗下罕见病药物 Satralizumab 获 NMPA 批准上市,成为中国首个视神经脊髓炎谱系疾病(NMOSD)治疗药物。百济神州的 PARP1/2 抑制剂帕米帕利获 NMPA 批准上市,适用于晚期卵巢癌、输卵管癌或原发性腹膜癌患者的治疗。罗氏的艾美赛珠单抗获批新适应症,用于不存在凝血因子 VIII 抑制物的 A 型血友病的常规预防性治疗以防止出血或降低出血发生的频率。

● 海外重点创新药进展

本月截止5月7日,海外重点创新药共有4项新适应症获批,2项NDA获得受理。FDA批准默沙东的抗PD-1单抗 Keytruda 联合曲妥珠单抗及化疗药物联用,一线治疗HER2阳性胃癌或胃食管连接部(GEJ)腺癌患者。GSK的 Benlysta 获批新适应症,用于治疗狼疮性肾炎。罗氏的 Tecentriq 获批新适应症,用于治疗非小细胞肺癌。

● 本周公布的重点项目临床结果

本周默沙东公布帕博利珠单抗联合曲妥珠单抗及化疗的III期临床数据,帕博利珠单抗联合治疗组患者ORR为74%,对照组患者ORR为52%。歌礼制药公布其恩沃利单抗II期临床数据,最大HBsAg降低1.2 log₁₀ IU/mL。百济神州帕米帕利用于治疗既往接受过至少两项标准化疗、携带BRCA 1/2突变的高级别上皮性卵巢癌,对于铂敏感患者的ORR为65%,mPFS为15.2月,对于铂耐药患者的ORR为32%,mPFS为6.2月。

● 5月全球重点创新药交易进展

本月截至5月7日,全球共达成13起重点交易,披露金额的重点交易有4起。
1. SpringWorks Therapeutics 获得 TEAD 抑制剂组合全球独家许可,扩大靶向肿瘤管线。
2. ProQR Therapeutics 和 Yarrow Biotechnology 宣布全球独家合作开发未披露的靶向药。
3. Aceragen 收购了 Enzyvant 用于治疗法伯病的 ACG-801 产品。
4. Sonnet BioTherapeutics 与 New Life Therapeutics 达成许可协议。

● **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: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)	76,378.75
流通市值(亿元)	74,151.77
行业市盈率 TTM	42.34
沪深300市盈率 TTM	13.7

相关研究

1. 医药行业2020年年报及2021年一季度报总结:Q1业绩复苏回暖,看好CXO、疫苗、创新器械和服务等高景气板块 (2021-05-06)
2. 2021年4月第五周创新药周报 (2021-05-06)
3. 医药行业2021年5月投资月报:海外疫情时有反复带来不确定性,重点配置基本面和估值匹配品种 (2021-05-05)
4. 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)

目 录

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

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 5 月 (截至 5 月 7 日) 国内每月上市创新药数量	2
图 5: 2020 年-2021 年 5 月 (截至 5 月 7 日) FDA 每月上市创新药数量	3
图 6: 2020 年-2021 年 5 月 (截至 5 月 7 日) 欧洲每月上市创新药数量	3
图 7: 2020 年-2021 年 5 月 (截至 5 月 7 日) 日本每月上市创新药数量	4
图 8: 2020 年-2021 年 5 月 (截至 5 月 7 日) 国内公司和全球 TOP 药企重点交易数量 (不完全统计)	8

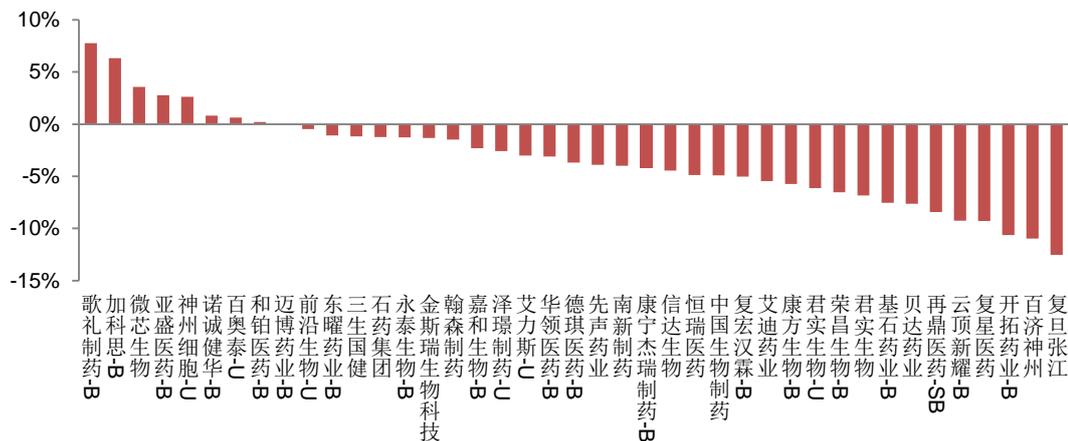
表 目 录

表 1: 2021 年 5 月 (截至 5 月 7 日) 中国上市创新药信息	2
表 2: 本月截止 5 月 7 日国内创新药重点进展	4
表 3: 本月截止 5 月 7 日海外创新药重点进展	5
表 4: 2021 年 5 月 2 日-5 月 7 日公布的重要临床数据	7
表 6: 本月截止 5 月 7 日国内公司和全球 TOP 药企重点交易	8
附表: A 股、港股创新药板块成分股	9

1 A股和港股创新药板块本周走势

2021年5月第一周，陆港两地创新药板块共计8支个股上涨，32支个股下跌。其中涨幅前三为歌礼制药-B(+7.77%)、加科思-B(+6.3%)、微芯生物(+3.58%)，跌幅前三为复旦张江(-12.53%)、百济神州(-10.96%)、开拓药业-B(-10.6%)。

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股创新药板块下跌5.61%，跑输沪深300指数1.26pp。近6个月A股创新药累计下跌5.11%，跑输沪深300指数3.70pp。

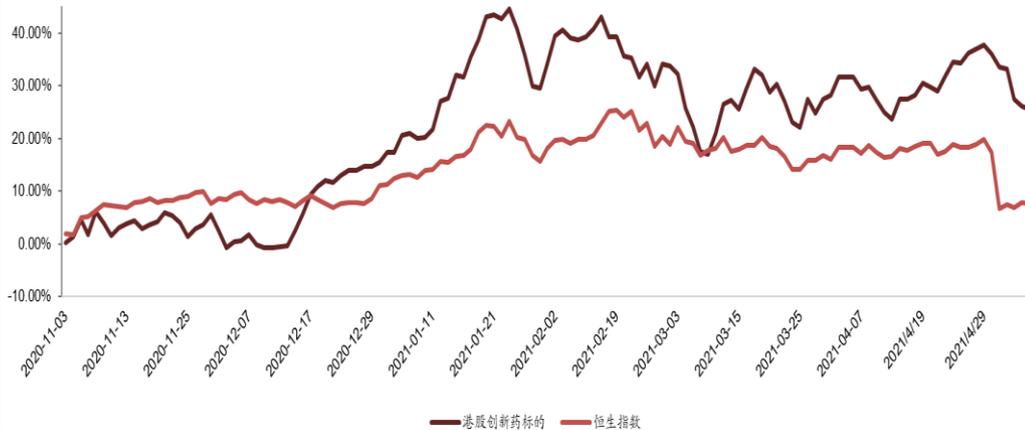
图2: A股创新药板块走势



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下跌5.25%，跑输恒生指数4.86pp。近6个月港股创新药累计上涨25.59%，跑赢恒生指数17.9pp。

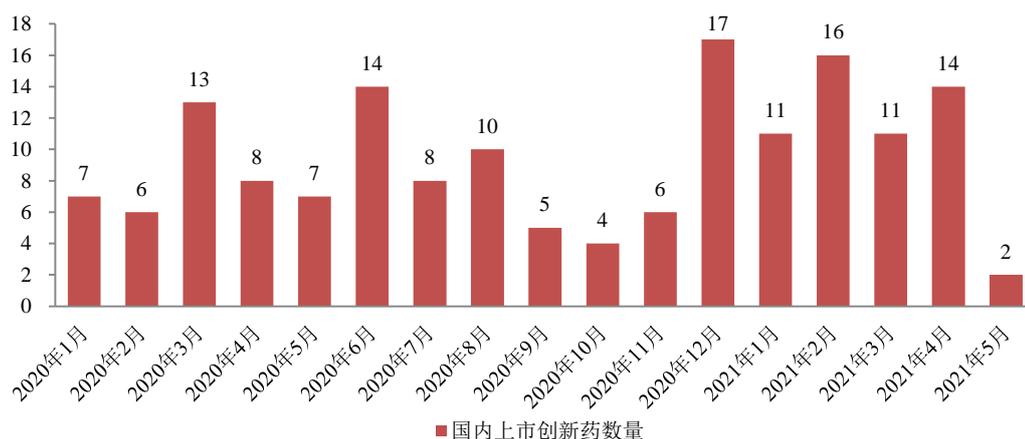
图 3：港股创新药板块走势


数据来源：wind，西南证券整理

2 5月上市创新药一览

2.1 国内上市创新药

本月截止5月7日，国内共有2款新药获批上市，1款药品获批新适应症：罗氏制药旗下罕见病药物 Satralizumab 获 NMPA 批准上市，成为中国首个视神经脊髓炎谱系疾病 (NMOSD) 治疗药物。百济神州的 PARP1/2 抑制剂帕米帕利获 NMPA 批准上市，适用于晚期卵巢癌、输卵管癌或原发性腹膜癌患者的治疗。罗氏的艾美赛珠单抗获批新适应症，用于不存在凝血因子 VIII 抑制物的 A 型血友病的常规预防性治疗以防止出血或降低出血发生的频率。

图 4：2020 年-2021 年 5 月（截至 5 月 7 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 5 月（截至 5 月 7 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
Satralizumab 注射液	罗氏	2021/5/7		用于治疗患有视神经脊髓炎谱系疾病 (NMOSD) 的患者，可作为单药治疗或者与免疫抑制剂联合治疗

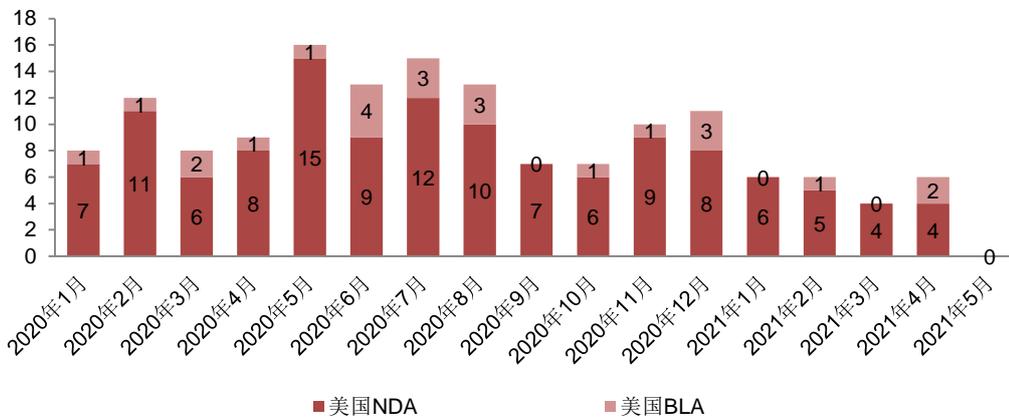
药品通用名	厂家	上市时间	注册分类	适应症
艾美赛珠单抗注射液	罗氏	2021/5/7		用于不存在凝血因子 VIII 抑制物的 A 型血友病患者(先天性凝血因子 VIII 缺乏)的常规预防性治疗以防止出血或降低出血发生的频率
帕米帕利胶囊	百济神州	2021/5/7	1	用于既往经过二线及以上化疗的伴有胚系 BRCA(gBRCA)突变的复发性晚期卵巢癌、输卵管癌或原发性腹膜癌患者的治疗

数据来源：CDE，西南证券整理

2.2 美国上市创新药

本月截止 5 月 7 日，FDA 暂无创新药获批上市。

图 5：2020 年-2021 年 5 月（截至 5 月 7 日）FDA 每月上市创新药数量

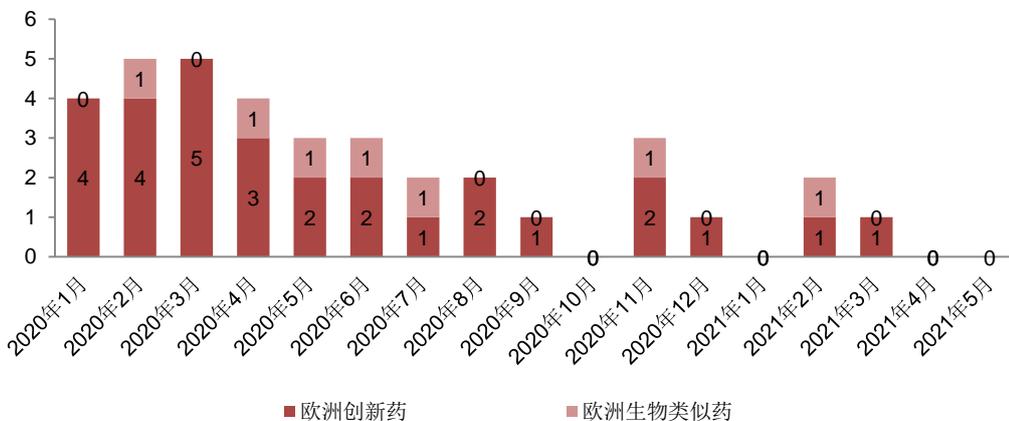


数据来源：FDA，西南证券整理

2.3 欧洲上市创新药

本月截止 5 月 7 日，EMA 无创新药批准上市。

图 6：2020 年-2021 年 5 月（截至 5 月 7 日）欧洲每月上市创新药数量

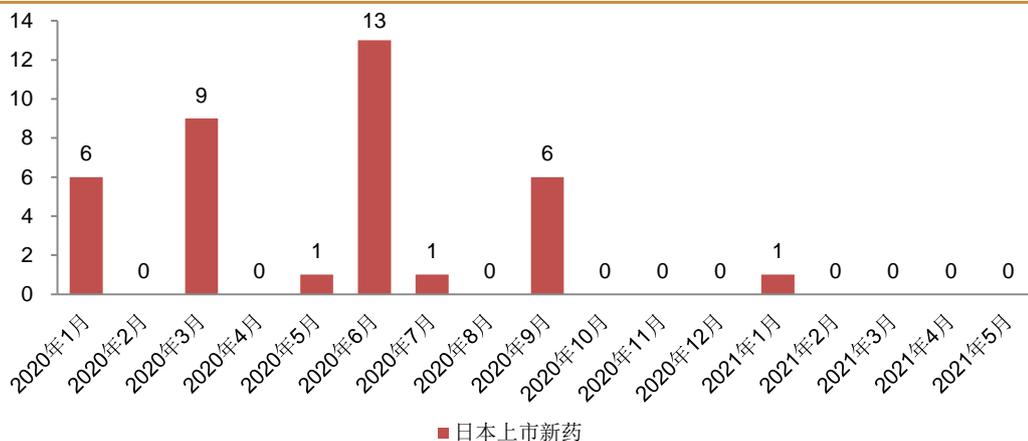


数据来源：EMA，西南证券整理

2.4 日本上市创新药

本月截止 5 月 7 日，日本无创新药批准上市。

图 7：2020 年-2021 年 5 月（截至 5 月 7 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

本月截止 5 月 7 日，国内共有 2 项 NDA 获批，4 项 IND 申请获批。恒瑞医药的注射用卡瑞利珠单抗获得药品注册证书，用于治疗晚期鼻咽癌。和黄医药完成向 FDA 提交索凡替尼上市申请。君实生物的 PD-1/TGF- β 双功能融合蛋白 JS201 注射液获得药物临床试验批准。

表 2：本月截止 5 月 7 日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	恒瑞医药	注射用卡瑞利珠单抗获得药品注册证书	卡瑞利珠单抗	晚期鼻咽癌	NDA 获批	PD1	173	81
2	百济神州	百济神州 PARP 抑制剂帕米帕利获批上市	帕米帕利	卵巢癌、输卵管癌、腹膜癌	NDA 获批	PARP	79	20
3	和黄医药	和黄医药完成向 FDA 提交索凡替尼上市申请	索凡替尼	神经内分泌瘤(NET)	NDA 申请	CSF-1R/VEGFR/FGFR1	5	4
4	绿叶制药	新冠中和抗体已在中国完成 I 期临床试验	LY-CovMab	新型冠状病毒感染	I 期临床结束	SARS-CoV-2 spike protein	97	17

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)
5	绿叶制药	纳武利尤单抗注射液(LY01015)获批启动中国临床试验	纳武利尤单抗	霍奇金淋巴瘤、卵巢癌、宫颈癌	临床试验启动	PD1	173	81
6	加科思	FDA 批准研发 KRAS G12C 抑制剂的 IND 申请	JAB-21822	实体瘤	IND 获批	KRAS G12C	17	11
7	Galmed	NMPA 已批准 Galmed 第三期 ARMOR 注册研究申请	Aramchol	非酒精性脂肪性肝炎	IND 获批	SCD1	15	1
8	人福医药	HW021199 片获得临床试验通知书	HW021199	特发性肺纤维化	IND 获批			
9	君实生物	PD-1/TGF-β 双功能融合蛋白 JS201 注射液获得药物临床试验批准	JS201	实体瘤	IND 获批	TGF-β/PD1	14	11
10	微芯生物	西奥罗尼胶囊临床试验申请获得受理	西奥罗尼	三阴性乳腺癌	IND 申请	PDGFR/CSF-1R/Aurora B/VEGFR		

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

本月截止 5 月 7 日，海外重点创新药共有 4 项新适应症获批，2 项 NDA 获得受理。FDA 批准默沙东的抗 PD-1 单抗 Keytruda 联合曲妥珠单抗及化疗药物联用，一线治疗 HER2 阳性胃癌或胃食管连接部 (GEJ) 腺癌患者。GSK 的 Benlysta 获批新适应症，用于治疗狼疮性肾炎。罗氏的 Tecentriq 获批新适应症，用于治疗非小细胞肺癌。

表 3：本月截止 5 月 7 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	默沙东	FDA 已加速批准抗 PD-1 单抗与曲妥珠单抗和化疗药物联用	帕博利珠单抗	胃癌或胃食管连接部 (GEJ) 腺癌	新适应症获批	LAG3/PD1	9	5
2	葛兰素史克	EC 批准 GSK 的 Benlysta 治疗狼疮性肾炎	Benlysta	系统性红斑狼疮	新适应症获批	BAFF	8	5
3	罗氏	罗氏的 Tecentriq 获欧盟委员会批准，作为一种转移性非小细胞肺癌的一线单药治疗药物	Tecentriq	非小细胞肺癌	新适应症获批	PDL1	187	96
4	Astellas	XTANDI (enzalutamide) 获欧盟委员会批准用于男性转移性激素敏感前	恩扎卢胺	激素敏感性前列腺癌	新适应症获批	AR	85	17

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)
		乳腺癌						
5	Amgen	FDA 接受安进 Otezla (apremilast) 的新适应症申请, 用于轻度至中度斑块性银屑病成人患者	阿普斯特	银屑病关节炎	新适应症申请	PDE4	98	14
6	Servier	Servier 宣布 FDA 已受理艾伏尼布治疗 IDH1 突变胆管癌的上市申请, 并授予优先审评资格。	艾伏尼布	胆管癌	NDA 申请	IDH1	22	8
7	Intra-Cellular Therapies	FDA 接受 lumateperone 的补充新药申请(sNDAs)	lumateperone	双相抑郁	NDA 申请	serotonin receptor 2A/D2 receptor	58	16
8	Zealand Pharma	Zealand Pharma 公布了 dasiglucagon 治疗糖尿病患者低血糖 3 期临床试验数据	dasiglucagon	高胰岛素血症、低血糖症	III 期临床数据公布	glucagon	7	3
9	Sarepta	Sarepta 公布了 SRP-5051 治疗 exon 51 跳跃假肥大性肌营养不良的 2 期试验 MOMENTUM (NCT04004065) Part A 结果	SRP-5051	假肥大性肌营养不良	II 期临床数据公布	dystrophin	28	2
10	Rezolute	Rezolute 公布了 RZ402 治疗糖尿病黄斑水肿的 FIH 1a 期试验顶线数据, 单次口服 RZ402 导致血浆浓度显著超过目标药理活性药物水平	RZ402	糖尿病黄斑水肿	I 期临床数据公布	KLK	40	4
11	ImmunityBio	ImmunityBio 公布了 ALT-803 联合利妥昔单抗治疗非霍奇金淋巴瘤 1 期试验结果, 抗 CD20 单抗敏感性患者的 ORR 达到 78%, CR 为 100%。	ALT-803	非霍奇金淋巴瘤	I 期临床数据公布	IL-15/IL-15 R α	5	1
12	Treadwell	Treadwell 宣布利用 PLK4 抑制剂 CFI-400945 治疗白血病的 1b/2 期 TWT-202 研究已启动患者给药	CFI-400945	慢性粒单核细胞白血病	启动患者给药	PLK4	3	0

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

本周默沙东公布帕博利珠单抗联合曲妥珠单抗及化疗的 III 期临床数据,帕博利珠单抗联合治疗组患者 ORR 为 74%, 对照组患者 ORR 为 52%。歌礼制药公布其恩沃利单抗 II 期临床数据,最大 HBsAg 降低 1.2 log₁₀ IU/mL。百济神州的帕米帕利用于治疗既往接受过至少两项标准化疗、携带 BRCA 1/2 突变的高级别上皮性卵巢癌,对于铂敏感患者的 ORR 为 65%, mPFS 为 15.2 月,对于铂耐药患者的 ORR 为 32%, mPFS 为 6.2 月。

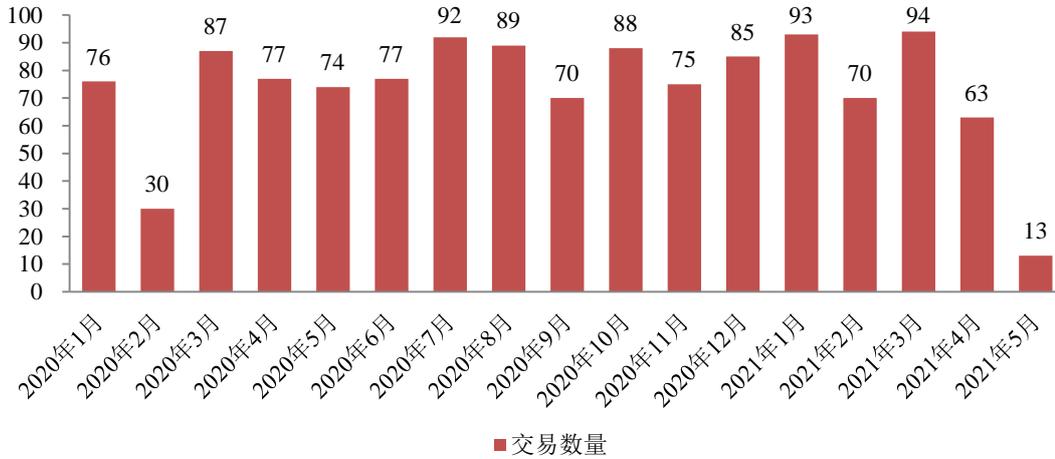
表 4: 2021 年 5 月 2 日-5 月 7 日公布的重要临床数据

试验药品	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			其他有效性指标
									ORR	mPFS	mOS	
替西木单抗、度伐利尤单抗	POSEIDON	1000	替西木单抗+度伐利尤单抗+化疗 vs 化疗	CTLA4/PDL1	非小细胞肺癌	III 期	一线	积极				表现出统计学意义和临床意义的 OS 获益
帕博利珠单抗	KEYNOTE-811	264	曲妥珠单抗+帕博利珠单抗+化疗 vs 曲妥珠单抗+安慰剂+化疗	PD1	胃癌/胃食管交界处癌	III 期	一线	积极	74% vs 52%; 其中 CR: 11% vs 3.1%			mDOR: 10.6vs9.5
恩沃利单抗		9	恩沃利单抗	PDL1	慢性乙肝	II 期		积极				最大 HBsAg 降低:1.2 log ₁₀ IU/mL
帕米帕利	BGB-290-102	队列 1 (铂敏感卵巢癌): 90 队列 2 (铂耐药卵巢癌): 23	帕米帕利	PARP	卵巢癌/腹膜癌/输卵管癌	II 期		积极	队列 1:64.6% 队列 2:31.6%	队列 1:15.2 队列 2:6.2		

数据来源: PUBMED, FDA, 西南证券整理

5 5 月国内公司和全球 TOP 药企重点创新药交易进展

本月截至 5 月 7 日,全球共达成 13 起重点交易,披露金额的重点交易有 4 起。1. SpringWorks Therapeutics 获得 TEAD 抑制剂组合全球独家许可,扩大靶向肿瘤管线。2. ProQR Therapeutics 和 Yarrow Biotechnology 宣布全球独家合作开发未披露的靶向药。3. Aceragen 收购了 Enzyvant 用于治疗法伯病的 ACG-801 产品。4. Sonnet BioTherapeutics 与 New Life Therapeutics 达成许可协议。

图 8：2020 年-2021 年 5 月（截至 5 月 7 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：本月截止 5 月 7 日国内公司和全球 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
SpringWorks Therapeutics 获得 TEAD 抑制剂组合全球独家许可，扩大靶向肿瘤管线	KU Leuven/the Flanders Institute for Biotechnology	SpringWorks Therapeutics		2.96 亿美元	1100 万美元首付款，以及最高可达 2.85 亿美元的里程碑付款	癌症	
知临集团与 Exeltis 达成协议，开发针对女性妇科疾病的新临床前候选产品	知临集团	Insud	NLS-1	未披露		子宫内膜异位	
ProQR Therapeutics 和 Yarrow Biotechnology 宣布全球独家合作开发未披露的靶向药	ProQR Therapeutics	Yarrow Biotechnology			1.15 亿美元		
Aceragen 收购了对 Enzyvant 的 ACG-801 产品，该产品用于治疗法伯病	Enzyvant Sciences	Aceragen	ACG-801	2.26 亿美元	未披露	神经酰胺酶缺乏症	ASAH1
Sonnet BioTherapeutics 与 New Life Therapeutics 达成许可协议	Sonnet BioTherapeutics	NLT		2100 万美元	100 万美元首付款，以及最高可达 2000 万美元的里程碑付款		

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