



## 2021年5月第二周创新药周报

### 投资要点

#### ● A股和港股创新药板块本周走势

2021年5月第二周，陆港两地创新药板块共计27支个股上涨，14支个股下跌。其中涨幅前三为金斯瑞生物科技(+34.57%)、康宁杰瑞制药(+34.16%)、复星医药(+28.64%)，跌幅前三为诺诚健华-B(-13.5%)、瀚森制药(-9.08%)、加科思-B(-7.4%)。本周A股创新药板块上涨8.56%，跑赢沪深300指数6.27pp。近6个月A股创新药累计上涨3.01%，跑赢沪深300指数2.16pp。本周港股创新药板块上涨1.97%，跑赢恒生指数4.01pp。近6个月港股创新药累计上涨28.07%，跑赢恒生指数22.58pp。

#### ● 国内重点创新药进展

本周国内共有2款新药获批上市：默沙东的比索洛尔氨氯地平片获NMPA批准上市，用于缓解高血压及心力衰竭。Biogen的达伐吡啶缓释片获批上市，用于多发性硬化症(MS)成人患者的行走能力。豪森药业的注射用硼替佐米已通过FDA临时批准上市，用于治疗多发性骨髓瘤及套细胞淋巴瘤。诗健生物/东曜药业重组人源化抗Trop2单抗-SN38偶联物IND申请已获受理，该产品是国内第6家中报临床的Trop-2 ADC。

#### ● 海外重点创新药进展

本周海外重点创新药共有3项NDA获批，1款产品提交BLA申请。Apellis的Empaveli获FDA批准上市，用于治疗阵发性睡眠性血红蛋白尿症患者，该产品是FDA批准的首个治疗PNH的靶向补体C3疗法。安进/阿斯利康的创新药TSLP单抗在美申报BLA，治疗重度哮喘。

#### ● 本周公布的重点项目临床结果

本周安进/阿斯利康公布了重度哮喘治疗药物tezepelumab关键III期临床研究数据。该项研究评估了tezepelumab+标准疗法(SoC) vs. 安慰剂+SoC治疗重度哮喘的疗效和安全性。治疗52周时，与安慰剂相比，tezepelumab组患者AAER有了显著统计学和临床意义的降低。基线嗜酸性粒细胞计数 $<300/\mu\text{L}$ 患者的AAER水平也出现了显著的下降。百济神州泽布替尼治疗淋巴瘤患者的二期临床数据公布，ORR为74.2%，15个月的PFS为68%。

#### ● 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5起。1. 极目生物宣布与ActualEyes签订独家许可协议，在大中华区和韩国开发及商业化眼科细胞疗法，有望取代角膜内皮移植术。2. Biogen收购治疗急性缺血性卒中新药TMS-007。3. Nanobiotix与联拓生物宣布达成战略合作，将携手在中国和亚洲其他市场对潜在首创的放射增强剂NBTXR3进行开发和商业化，涵盖多个瘤种和不同联合治疗方案。4. Biogen和Capsigen宣布合作开发针对中枢神经系统和神经肌肉疾病的新型AAV衣壳。5. 普瑞金生物药业与印度瑞迪博士实验室有限公司宣布就PRG1801 CAR-T细胞药物达成授权合作。

● **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)	81,120.96
流通市值(亿元)	78,732.38
行业市盈率TTM	42.34
沪深300市盈率TTM	13.8

### 相关研究

1. 医药行业周报(5.10-5.16)：加配医药，中小市值公司百花齐放 (2021-05-16)
2. CXO板块2020年报及2021Q1季报总结：行业景气度保持高水平，CDMO持续加速 (2021-05-10)
3. 医药行业：第五批集采启动报量，持续看好创新药及相关产业链 (2021-05-10)
4. 医药行业周报(5.2-5.8)：季报披露后进入震荡格局，继续寻找业绩和估值匹配品种 (2021-05-09)
5. 2021年五月第一周创新药周报 (2021-05-09)

## 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 5 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.....	3
2.3 欧洲上市创新药.....	3
2.4 日本上市创新药.....	4
<b>3 本周国内外重点创新药进展</b> .....	<b>4</b>
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.....	6
<b>4 本周公布的重点项目临床结果</b> .....	<b>7</b>
<b>5 本周国内公司和全球 TOP 药企重点创新药交易进展</b> .....	<b>8</b>
<b>6 风险提示</b> .....	<b>9</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 5 月 (截至 5 月 14 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 14 日) FDA 每月上市创新药数量 .....	3
图 6: 2020 年-2021 年 5 月 (截至 5 月 14 日) 欧洲每月上市创新药数量 .....	4
图 7: 2020 年-2021 年 5 月 (截至 5 月 14 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 14 日) 国内公司和全球 TOP 药企重点交易数量 (不完全统计) .....	8

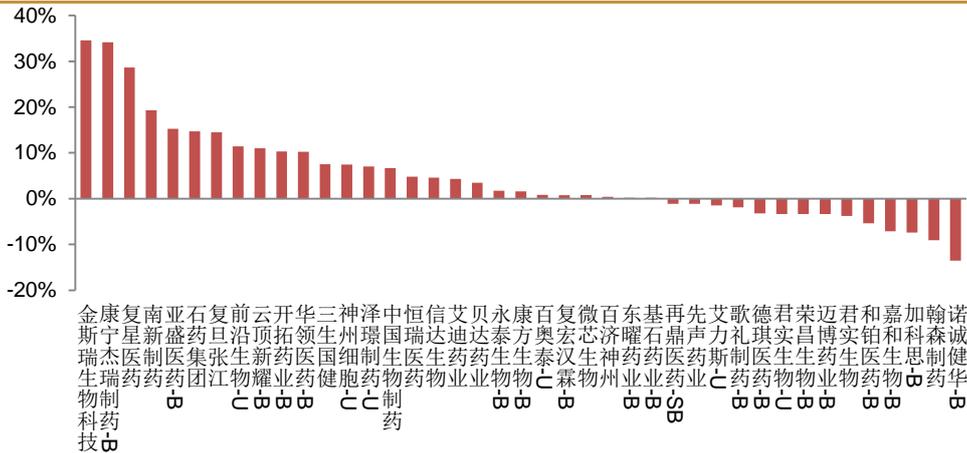
## 表 目 录

表 1: 2021 年 5 月 (截至 5 月 14 日) 中国上市创新药信息 .....	3
表 2: 2021 年 5 月 (截至 5 月 14 日) 美国上市创新药信息 .....	3
表 3: 本周国内创新药重点进展 .....	5
表 4: 本周海外创新药重点进展 .....	6
表 5: 2021 年 5 月 10 日-5 月 14 日公布的重要临床数据 .....	7
表 6: 本周国内公司和全球 TOP 药企重点交易 .....	8
附表: A 股、港股创新药板块成分股 .....	10

## 1 A股和港股创新药板块本周走势

2021年5月第二周，陆港两地创新药板块共计27支个股上涨，14支个股下跌。其中涨幅前三为金斯瑞生物科技(+34.57%)、康宁杰瑞制药(+34.16%)、复星医药(+28.64%)，跌幅前三为诺诚健华-B(-13.5%)、瀚森制药(-9.08%)、加科思-B(-7.4%)。

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8.56%，跑赢沪深300指数6.27pp。近6个月A股创新药累计上涨3.01%，跑赢沪深300指数2.16pp。

图2: A股创新药板块走势

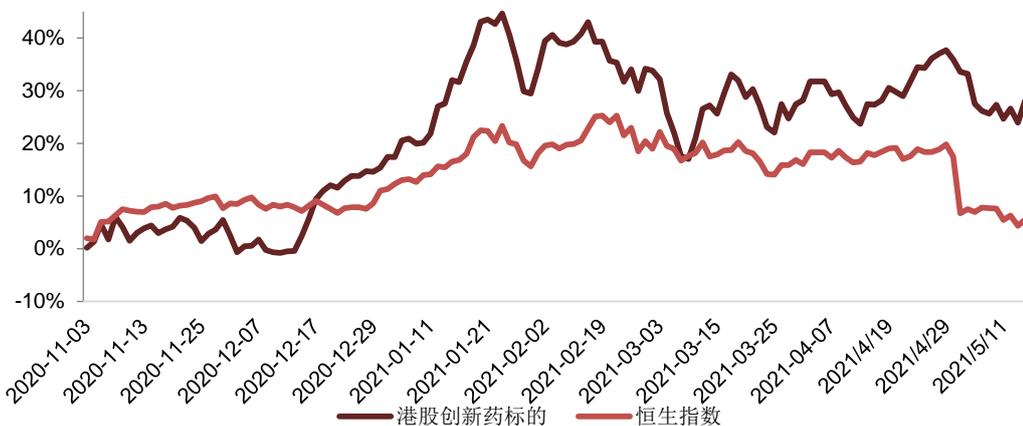


数据来源: wind, 西南证券整理

## 1.2 港股创新药板块本周走势

本周港股创新药板块上涨 1.97%，跑赢恒生指数 4.01pp。近 6 个月港股创新药累计上涨 28.07%，跑赢恒生指数 22.58pp。

图 3：港股创新药板块走势



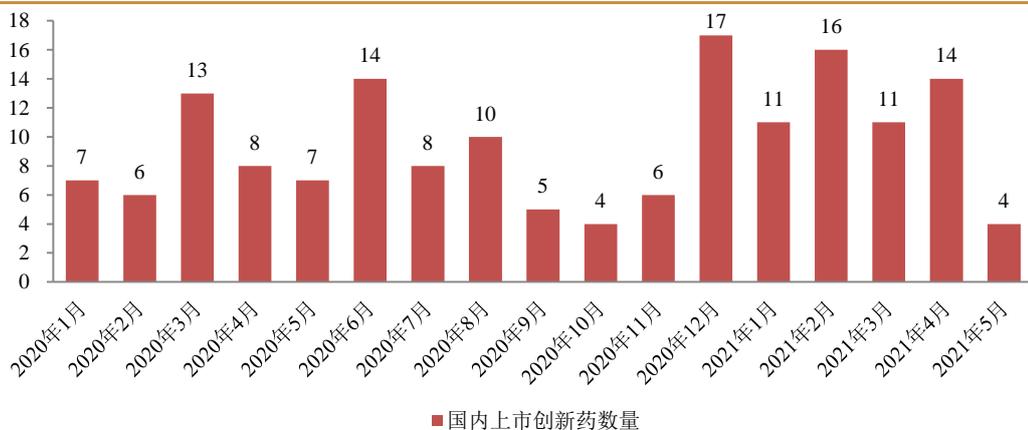
数据来源：wind，西南证券整理

## 2 5 月上市创新药一览

### 2.1 国内上市创新药

本周国内共有 2 款新药获批上市：默沙东的比索洛尔氨氯地平片获 NMPA 批准上市，用于缓解高血压及心力衰竭。Biogen 的达伐吡啉缓释片获批上市，用于多发性硬化 (MS) 成人患者的行走能力。本月截止到 5 月 14 日，国内共有四款新药获批上市，一款新药获批新适应症。

图 4：2020 年-2021 年 5 月（截至 5 月 14 日）国内每月上市创新药数量



数据来源：CDE，西南证券整理

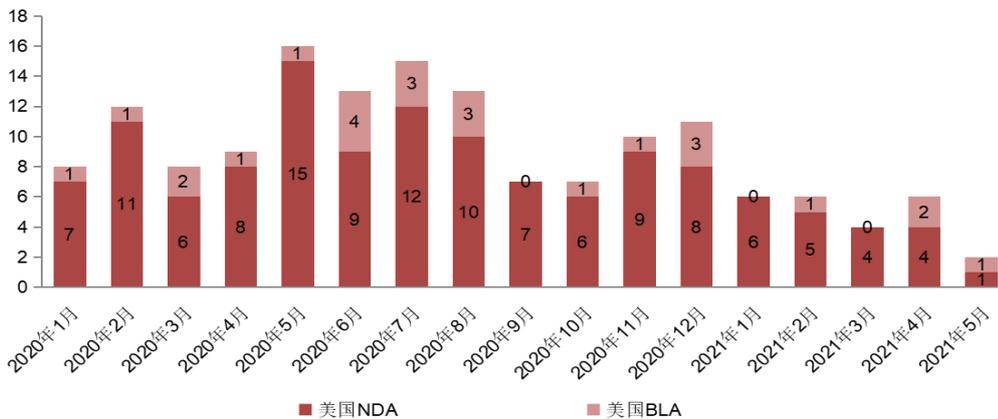
**表 1: 2021 年 5 月 (截至 5 月 14 日) 中国上市创新药信息**

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。
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
比索洛尔氢氯地平片	默沙东	2021/5/10	5.1	高血压/心力衰竭/心绞痛
达伐吡啉缓释片	Biogen	2021/5/10	5.1	用于改善多发性硬化 (MS) 成人患者的行走能力

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 14 日, FDA 共有 2 款新药获批上市。本周共有 2 款药物上市, 为 Heron Therapeutics 的 Zynrelef 注射剂, 用于缓解手术后 72 小时内疼痛。Apellis 的 pegcetacoplan, 用于治疗阵发性睡眠性血红蛋白尿症。

**图 5: 2020 年-2021 年 5 月 (截至 5 月 14 日) FDA 每月上市创新药数量**


数据来源: FDA, 西南证券整理

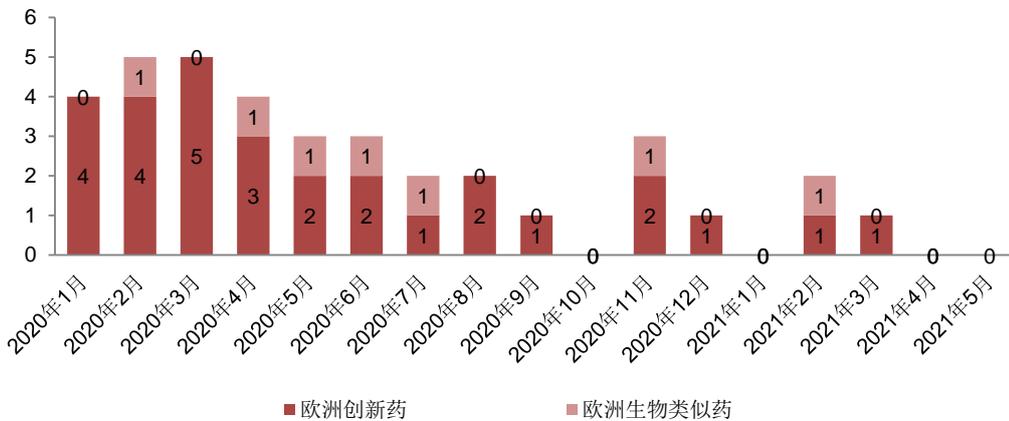
**表 2: 2021 年 5 月 (截至 5 月 14 日) 美国上市创新药信息**

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	bupivacaine+meloxicam	Heron Therapeutics	COX1/COX2	术后疼痛	4 类-新的复方药	2021/5/12
BLA	pegcetacoplan	Apellis Pharmaceuticals /Swedish Orphan Biovitrum	C3 抑制剂	阵发性睡眠性血红蛋白尿症	--	2021/5/14

数据来源: FDA, 西南证券整理

## 2.3 欧洲上市创新药

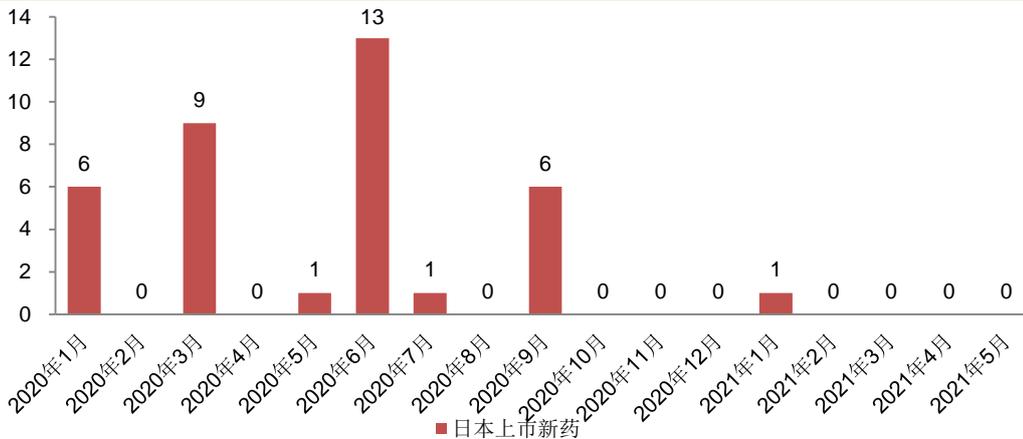
本月截止 5 月 14 日, EMA 无创新药批准上市。

**图 6: 2020 年-2021 年 5 月 (截至 5 月 14 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 14 日, 日本无创新药批准上市。

**图 7: 2020 年-2021 年 5 月 (截至 5 月 14 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 本周国内外重点创新药进展

### 3.1 国内重点创新药进展概览

本周国内重点创新药共有 1 项 NDA 获批 FDA 临时批准上市, 6 项 IND 申请获批。豪森药业的注射用硼替佐米已通过 FDA 临时批准上市, 用于治疗多发性骨髓瘤及套细胞淋巴瘤。诗健生物/东曜药业重组人源化抗 Trop2 单抗-SN38 偶联物临床试验申请已获国家药监局受理, 该产品是国内第 6 家申报临床的 Trop-2 ADC。阿斯利康胰高血糖素样肽-1 (GLP-1) 和胰高血糖素受体(GCGR)双重激动剂 Cotadutide 注射液临床申请已获 CDE 受理, 用于治疗 2 型糖尿病 T2DM、肥胖、非酒精性脂肪肝、慢性肾病。

**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	豪森药业	注射用硼替佐米获 FDA 临时性批准上市	硼替佐米	多发性骨髓瘤及套细胞淋巴瘤	NDA 获批	proteasome	27	7
2	万春医药	万春医药注射用普那布林浓溶液上市申请拟纳入优先审评	普那布林	重度中性粒细胞减少症	NDA 申请	MT	140	29
3	基石药业	精准靶向疗法阿伐替尼片新药上市申请在香港获受理	阿伐替尼	胃肠道间质瘤	NDA 申请	PDGFRα/c-Kit	6	2
4	恒瑞医药	CDK4/6 抑制剂上市申请拟纳入优先审评, 治疗乳腺癌	dalpiciclib	转移性乳腺癌	NDA 申请	CDK4/CDK6	33	23
5	翰森制药	阿美乐一线治疗 EGFR 突变阳性局部晚期或转移性非小细胞肺癌上市许可申请获国家药品监督管理局受理	阿美替尼	非小细胞肺癌	NDA 申请	EGFR T790M	49	14
6	基石药业-B	AVAPRITINIB 新药上市申请在香港地区获受理用于治疗 PDGFRA D842V 突变无法切除或转移性胃肠道间质瘤	AVAPRITINIB	胃肠道间质瘤	NDA 申请	c-Kit/PDGFRα	6	4
7	远大医药	SIR-Spheres 钇[90Y]树脂微球的美国原发性肝癌临床试验完成首例给药	SIR-Spheres Y-90 树脂微球	原发性肝癌	首例患者给药			
8	和铂医药	新一代抗 CTLA-4 抗体在澳大利亚开展的 Ib/IIa 期临床试验完成首例患者给药	HBM4003	非小细胞肺癌/黑素瘤	首例患者给药	CTLA-4	71	41
9	康方生物	PD-1/VEGF 双特异性抗体 (AK112) 启动多项临床研究	AK112	卵巢癌/宫颈癌/小细胞肺癌	临床研究启动	PD-1/VEGF-A	2	2
10	恒瑞医药	HRS8807 片获得药物临床试验批准	HRS8807	乳腺癌	IND 获批			
11	德琪医药	国家药监局批准塞利尼索用于治疗晚期或复发性子宫内膜癌 III 期临床试验的 IND 申请	塞利尼索	子宫内膜癌	IND 获批	XPO1	13	6
12	绿叶制药	新药 LY09606 在中国获批准进行临床试验	LY09606	手术后阵痛	IND 获批			
13	君实生物	JS103 注射液获得药物临床试验批准通知	JS103	高尿酸血症	IND 获批	UO	10	5
14	三生国健	CPGJ602 联合伊尼妥单抗及化疗临床试验方案获批	西妥昔单抗	晚期结直肠癌	IND 获批	EGFR	319	136
15	华东医药	MB102 注射液 (Relmapirazin) 国际多中心 III 期临床试验申请获得批准	Relmapirazin	急性肾损伤/慢性肾病	IND 获批			
16	欧康维视生物	OT-101 在中国提交 IND 申请进行 III 期临床试验获受理	OT-101	近视	IND 申请	TGF-β2	6	1
17	阿斯利康	阿斯利康 GLP-1/GCGR 双重激动剂申报临床	Cotadutide	2 型糖尿病 T2DM/肥胖/非酒精性脂肪肝	IND 申请	GLP-1R/GCGR	22	5
18	百时美施贵宝	LAG-3 单抗 Relatlimab 和 PD-1 单抗纳武利尤单抗 (Opdivo) 组成的固定剂量复方	Opdivo	肿瘤	IND 申请	PD1	173	81

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)
		注射液临床申请获 CDE 受理						
19	诗健生物	诗健生物 Trop-2 ADC 申报临床, 国内第 6 家	重组人源化抗 Trop2 单抗-SN38 偶联物	转移性三阴性乳腺癌	IND 申请	TROP2/TACSTD2	11	3

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

本周海外重点创新药共有 3 项 NDA 获批, 1 款产品提交 BLA 申请。Apellis 的 Empaveli 获 FDA 批准上市, 用于治疗阵发性睡眠性血红蛋白尿症患者, 该产品是 FDA 批准的首个治疗 PNH 的靶向补体 C3 疗法。安进/阿斯利康的 first in class TSLP 单抗在美申报 BLA, 治疗重度哮喘。

表 4: 本周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	biocrysta	biocrysta 的 ORLADEYO™ 获英国批准用于预防遗传性血管性水肿患者	berotralstat	遗传性血管性水肿	NDA 获批	KLK	41	5
2	Apellis	FDA 已批准 Empaveli 上市, 用于治疗睡眠性血红蛋白尿症和既往接受过补体 C5 抑制剂 Soliris 和 Ultomiris 治疗的 PNH 患者	Empaveli	睡眠性血红蛋白尿症	NDA 获批	complement C3	12	0
3	Kyowa Kirin	Kyowa Kirin 的 POTELIGEO 获欧洲上市许可, 用于治疗蕈样真菌病和 Sézary 综合征	POTELIGEO	塞泽里综合征/蕈样肉芽肿	NDA 获批 (新适应症)	CCR4	11	0
4	安进/阿斯利康	安进/阿斯利康 first in class TSLP 单抗在美申报上市, 治疗重度哮喘	tezepelumab	重度哮喘	BLA 申请			
5	Palisade	FDA 授予 LB1148 治疗腹部和骨盆手术后粘连的快速通道资格	LB1148	手术粘连	NDA 申请			
6	阿斯利康	阿斯利康 PD-L1+CTLA-4+化疗三联疗法一线治疗 NSCLC 的 III 期研究成功	度伐利尤单抗	非小细胞肺癌	III 期临床数据公布	PD-L1		
7	拜耳	拜耳的非奈利酮在治疗慢性肾病和 2 型糖尿病患者的 FIGARO-DKD III 期试验中达到主要终点	Finerenone	糖尿病肾病	III 期临床数据公布	MR	14	4
8	VBI Vaccines	VBI 公布了 Sci-B-Vac 预防乙型肝炎的 3 期试验数据, Sci-B-Vac vs. Engerix-B 的血清保护率为 91.4% vs. 76.5%	Sci-B-Vac	乙型肝炎	III 期临床数据公布	HBV	86	21
9	默沙东	帕博利珠单抗联合化疗新辅助治疗后单药辅助治疗, 相较于单独新辅助化疗显著改善 EFS, 试验达到主要终点	帕博利珠单抗	三阴性乳腺癌	III 期临床数据公布	PD1	173	81
10	InflaRx	韦洛利单抗治疗 ANCA 相关性血管炎的 2 期试验 IXPLORE 顶线数据公布	韦洛利单抗	ANCA 相关性	II 期临床数据公布	complement C5a	4	1

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)
				血管炎				
11	Orchard	Orchard 公布了 OTL-101 治疗腺苷脱氨酶缺乏症导致的严重联合免疫缺陷病的三项 1/2 期试验数据	OTL-101	严重联合免疫缺陷病	I/II 期试验数据公布	ADA	12	0
12	第一三共/阿斯利康	第一三共与阿斯利康公布了 datopotamab deruxtecan 治疗转移性三阴性乳腺癌的 1 期试验 TROPION-PanTumor01 初步数据。	datopotamab deruxtecan	转移性三阴性乳腺癌	I 期临床数据公布	TROP2	11	7
13	Larimar	Larimar 公布了 CTI-1601 治疗弗立特里希氏共济失调的 1 期试验顶线数据, 3 个剂量组均显示出 frataxin 蛋白水平较基线呈剂量依赖性的增加	CTI-1601	弗立特里希氏共济失调	I 期临床数据公布	FXN	6	0
14	Scholar Rock	Scholar Rock 公布了评估 Apitegromab 在健康志愿者中的 1 期临床试验数据	Apitegromab	脊髓性肌萎缩症	I 期临床数据公布	proMyostatin	1	0
15	X4 Pharmaceuticals	mavorixafor 联合伊布替尼治疗伴有确证 MYD88/CXCR4 突变的华氏巨球蛋白血症 1b 期试验初步数据公布	mavorixafor	华氏巨球蛋白血症	I 期临床数据公布	CXCR4	38	4

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

本周安进/阿斯利康公布了重度哮喘治疗药物 tezepelumab 关键 III 期临床研究数据。该项研究评估了 tezepelumab + 标准疗法 (SoC) vs. 安慰剂 + SoC 治疗重度哮喘的疗效和安全性。研究主要终点为 52 周治疗期间哮喘年发作率 (AAER), 56% 的试验人群 AAER 下降。基线嗜酸性粒细胞计数 < 300/μL 患者的 AAER 水平也出现了显著的下降。百济神州泽布替尼治疗淋巴瘤患者的二期临床数据公布, ORR 为 74.2%, 15 个月的 PFS 为 68%。

表 5: 2021 年 5 月 10 日-5 月 14 日公布的重要临床数据

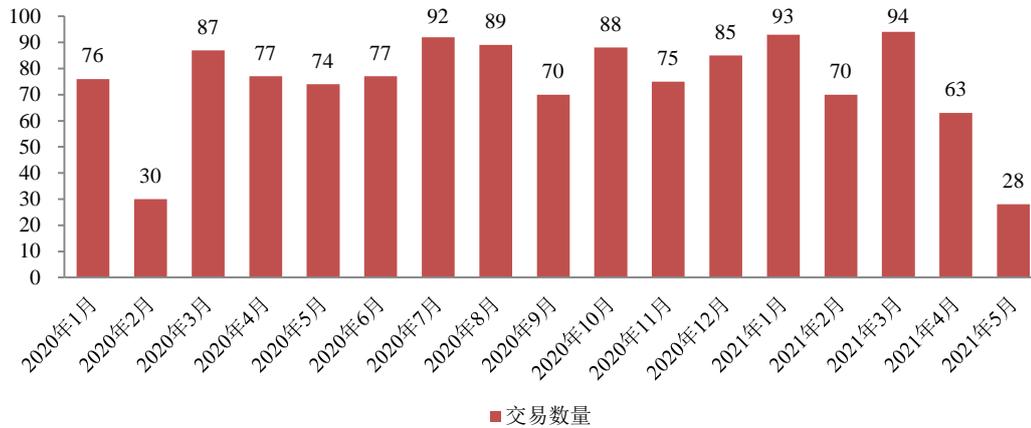
试验药品	实验名称	入组人数	试验方案	靶点	适应症	试验阶段	疗法类型	总体评价	肿瘤药物最优剂量有效性			其他有效性指标
									ORR	mPFS	mOS	
tezepelumab	NAVIGATOR	1061	tezepelumab+ 标准疗法 vs 安慰剂+标准疗法	TSLP	哮喘	III 期		积极				AAER: 0.93 vs 2.10;
泽布替尼	BGB-3111-214/MAGNOLIA	68	泽布替尼	BTK	边缘区淋巴瘤	II 期		积极	74.2%	15-month PFS: 68%		12-month DOR: 81%
派柏西利	UNICANCER-NeoPAL	53	派柏西利+来曲唑 vs 化疗	CDK4/CDK6	HR 阳性乳腺癌	II 期	辅助	积极		40-month PFS: 86.7% vs 87.2%		

数据来源: PUBMED, 西南证券整理

## 5 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 5 起。1. 极目生物宣布与 ActualEyes 签订独家许可协议，在大中华区和韩国开发及商业化眼科细胞疗法，有望取代角膜内皮移植术。2. Biogen 收购治疗急性缺血性卒中新药 TMS-007。3. Nanobiotix 与联拓生物宣布达成战略合作，将携手在中国和亚洲其他市场对潜在首创的放射增强剂 NBTXR3 进行开发和商业化，涵盖多个瘤种和不同联合治疗方案。4. Biogen 和 Capsigen 宣布合作开发针对中枢神经系统和神经肌肉疾病的新型 AAV 衣壳。5. 普瑞金生物药业与印度瑞迪博士实验室有限公司宣布就 PRG1801 CAR-T 细胞药物达成授权合作。

图 8：2020 年-2021 年 5 月（截至 5 月 14 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
极目生物宣布与 ActualEyes 签订独家许可协议，在大中华区和韩国开发及商业化眼科细胞疗法，有望取代角膜内皮移植术	ActualEyes	极目生物					
Biogen 收购治疗急性缺血性卒中新药 TMS-007	TMS	Biogen	TMS-007	3.53 亿美元	1800 万美元首付款，以及最高 3.35 亿美元的里程碑付款	缺血性卒中	PLG
Nanobiotix 与联拓生物宣布达成战略合作，将携手在中国和亚洲其他市场对潜在首创的放射增强剂 NBTXR3 进行开发和商业化，涵盖多个瘤种和不同联合治疗方案	Nanobiotix	联拓生物	二氧化钍	2.4 亿美元	2000 万美元首付款，以及最高 2.2 亿美元的里程碑付款	软组织肉瘤/胰腺癌/非小细胞肺癌	
Lilly 和 MiNA Therapeutics 宣布进行 saRNA 研究合作	MiNA Therapeutics	Eli Lilly		12.5 亿美元	2500 万美元首付款，以及最高 12.25 亿美元的里程碑付款		
Biogen 和 Capsigen 宣布合作开发针对中枢神经系统和神经肌肉疾病的新型 AAV 衣壳	Capsigen	Biogen		13.07 亿美元	1500 万美元首付款，以及最高 12.92 亿美元的里程碑付款		
普瑞金生物药业与印度瑞迪博士实验室有限公司	普瑞金	Dr.	BCMA	1.625 亿	500 万美元首付款，以	多发性	BCMA

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
公司宣布就 PRG1801 CAR-T 细胞药物达成 授权合作		Reddy's	CAR-T	美元	及最高 1.575 亿美元的 里程碑付款	骨髓瘤	

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