



2021年6月第二周创新药周报

● A股和港股创新药板块本周走势

2021年6月第二周，陆港两地创新药板块共计22支个股上涨，18支个股下跌。其中涨幅前三为康宁杰瑞制药-B(+19.2%)、先声药业(+18.6%)、荣昌生物-B(+13.3%)，跌幅前三为复旦张江(-10.4%)、贝达药业(-9.0%)、和铂医药-B(-7.7%)。本周A股创新药板块上涨6.1%，跑输沪深300指数7.1pp。近6个月A股创新药累计下跌1.1%，跑输沪深300指数7.0pp。本周港股创新药板块下跌2.7%，跑输恒生指数2.4pp。近6个月港股创新药累计上涨26.2%，跑赢恒生指数16.9pp。

● 国内重点创新药进展

本周国内共有4款新药获批上市，5款新适应症获批：泽璟生物的甲苯磺酸多纳非尼，用于治疗不可切除肝细胞癌；智飞龙科马的母牛分枝杆菌适用于预防结核分枝杆菌感染者发生结核病。恒瑞医药的卡瑞利珠单抗新适用于鼻咽癌；荣昌生物的维迪西妥单抗新适用于局部晚期或转移性胃癌。本周国内重点创新药共有3项NDA获批，5项IND申请获批。百济神州的Tislelizumab NDA获批，用于治疗MSI-H/dMMR实体瘤；荣昌生物的爱地希 NDA获批，用于治疗局部晚期或转移性胃癌；泽璟制药的多纳非尼 NDA获批，用于治疗不可切除肝细胞癌。

● 海外重点创新药进展

本月截止6月10日，FDA共有三款新药获批上市。本周共获批2个新药，分别是：BIOMGEN的ADUHELM用于治疗阿尔茨海默病和ACCORD HLTHCARE的ARGATROBAN用于经皮冠状动脉介入/血栓。本周海外重点创新药共有3项FDA紧急使用授权和8项NDA获批。Biogen的Aduhelm被FDA加速批准了Aduhelm治疗阿尔茨海默病。BerGenBio的Bemcentinib联用药获FDA紧急使用授权，用于治疗非小细胞肺癌。AbbVie的RINVOQ于加拿大获批上市，用于治疗患有活动性银屑病关节炎的成人。

● 本周公布的优秀临床结果

本周公布的sovateltide用于治疗阿尔茨海默病的临床结果表现优秀：ADAS-Cog升高幅度较对照组更低。安罗替尼和特瑞普利单抗联用药用于治疗小细胞肺癌的ORR达到100%。特瑞普利单抗用于治疗鼻咽癌的头对头比较临床试验中表现优秀，ORR达到77.4%，高于对照组的66.4%。

● 本周全球重点创新药交易进展

本周全球共达成9起重点交易，披露金额的重点交易有4起。Verona Pharma和Nuance Pharma宣布在大中华区开发和商业化Ensifentrine，交易金额为2.19亿美金。Shoreline Biosciences和百济神州将合作开发和商业化转基因自然杀伤细胞疗法。Caraway Therapeutics与艾伯维将合作开发用于帕金森病和其他相关疾病的新型小分子疗法。

● 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	324
行业总市值(亿元)	79,974.81
流通市值(亿元)	77,447.39
行业市盈率TTM	42.34
沪深300市盈率TTM	14.5

相关研究

1. 医药行业周报(6.7-6.11)：结合业绩和估值，节后逢低布局(2021-06-14)
2. 医药行业2021年6月投资月报：6月仍然是较好的窗口期，两条思路配置医药(2021-06-12)
3. 创新药周报-2021年6月第一周(5.30-6.4)(2021-06-10)
4. 医药行业周报(5.31-6.6)：窗口期还在，抓紧最佳时机(2021-06-06)
5. 医药行业专题报告：2021ASCO，国产新药分瘤种临床数据对比分析(2021-06-02)
6. 创新药周报-2021年5月第四周(5.22-5.28)(2021-06-01)

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.....	2
2 6 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.....	4
2.4 日本上市创新药.....	4
3 本周国内外重点创新药进展	5
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
4 本周公布的重点项目临床结果	9
5 本周国内公司和全球 TOP 药企重点创新药交易进展	10
6 风险提示	11

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 6 月 (截至 6 月 10 日) 国内每月上市创新药数量	2
图 5: 2020 年-2021 年 6 月 (截至 6 月 10 日) FDA 每月上市创新药数量	3
图 6: 2020 年-2021 年 6 月 (截至 6 月 10 日) 欧洲每月上市创新药数量	4
图 7: 2020 年-2021 年 6 月 (截至 6 月 10 日) 日本每月上市创新药数量	4
图 8: 2020 年-2021 年 6 月 (截至 6 月 10 日) 国内公司和全球 TOP 药企重点交易数量 (不完全统计)	10

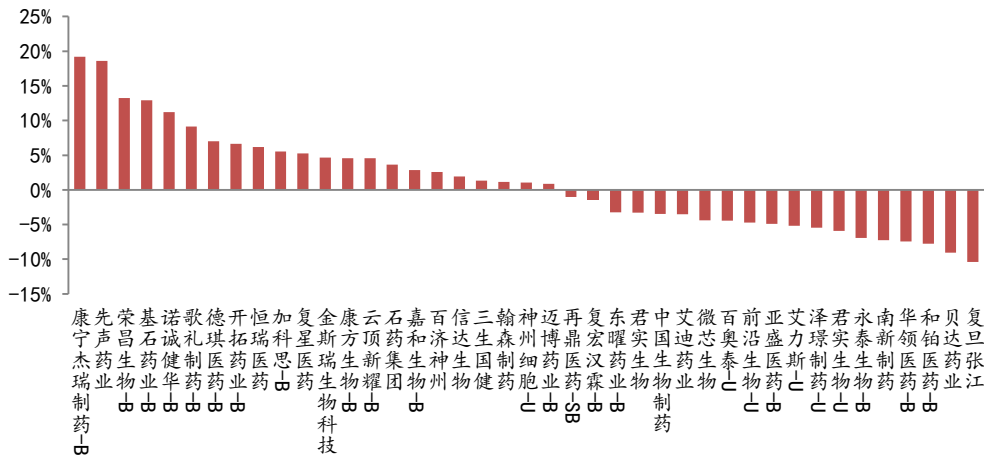
表 目 录

表 1: 2021 年 6 月 (截至 6 月 10 日) 中国上市创新药信息	3
表 2: 本周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	7
表 5: 2021 年 6 月 05 日-6 月 10 日公布的优秀临床数据	9
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	12

1 A股和港股创新药板块本周走势

2021年6月第二周，陆港两地创新药板块共计22支个股上涨，18支个股下跌。其中涨幅前三为康宁杰瑞制药-B (+19.2%)、先声药业 (+18.6%)、荣昌生物-B (+13.3%)，跌幅前三为复旦张江 (-10.4%)、贝达药业 (-9.0%)、和铂医药-B (-7.7%)。

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6.1%，跑输沪深300指数7.1pp。近6个月A股创新药累计下跌1.1%，跑输沪深300指数7.0pp。

图2: A股创新药板块走势

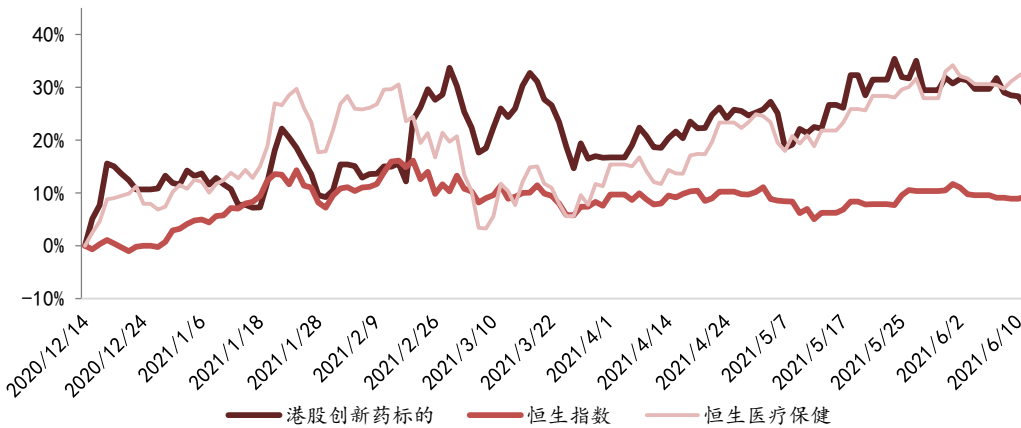


数据来源: wind, 西南证券整理

1.2 港股创新药板块本周走势

本周港股创新药板块下跌 2.7%，跑输恒生指数 2.4pp。近 6 个月港股创新药累计上涨 26.2%，跑赢恒生指数 16.9pp。

图 3：港股创新药板块走势



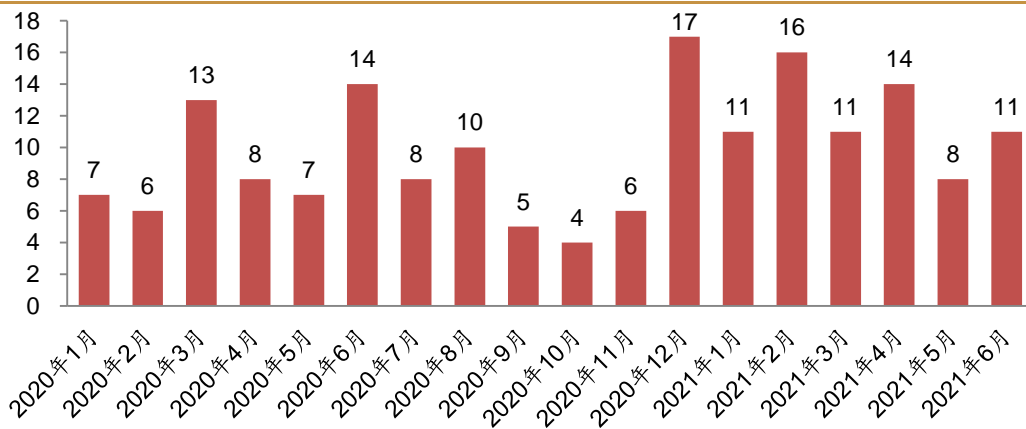
数据来源：wind，西南证券整理

2 6 月上市创新药一览

2.1 国内上市创新药

本周国内共有 4 款新药获批上市，5 款新适应症获批：泽璟生物的甲苯磺酸多纳非尼，用于治疗不可切除肝细胞癌；智飞龙科马的母牛分枝杆菌适用于预防结核分枝杆菌感染者发生结核病。恒瑞医药的卡瑞利珠单抗新适用于鼻咽癌；荣昌生物的维迪西妥单抗新适用于局部晚期或转移性胃癌。

图 4：2020 年-2021 年 6 月（截至 6 月 10 日）国内每月上市创新药数量



数据来源：CDE，西南证券整理

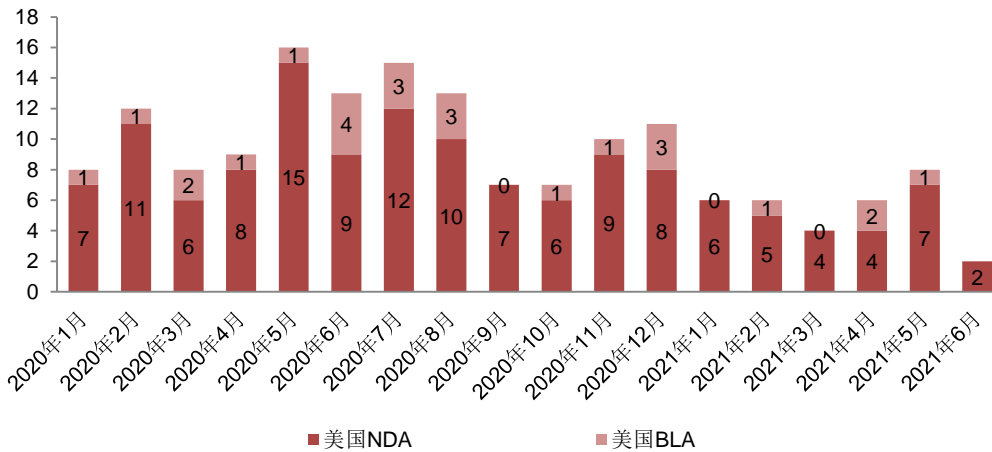
表 1: 2021 年 6 月 (截至 6 月 10 日) 中国上市创新药信息

药品通用名	厂家	上市时间	注册分类	适应症
甲苯磺酸多纳非尼	泽璟生物	2021/6/10	1	既往未接受过全身系统性治疗的不可切除肝细胞癌
卡瑞利珠单抗	恒瑞医药	2021/6/10	新适应症	鼻咽癌
母牛分枝杆菌	智飞龙科马	2021/6/10	1	预防结核分枝杆菌感染者发生结核病
纳武利尤单抗	BMS	2021/6/10	3.1/ (新适应症)	本品联合伊匹木单抗用于治疗初治的不可切除的非上皮样型恶性胸膜间皮瘤成人患者。
帕博利珠单抗	默沙东	2021/6/10	3.1/ (新适应症)	晚期或转移性结直肠癌
培美曲塞二钠	礼来	2021/6/10	5.1/ (新适应症)	非小细胞肺癌/胸膜间皮瘤
维迪西妥单抗	荣昌生物	2021/6/10	1	局部晚期或转移性胃癌 (包括胃食管结合部腺癌)
伊匹木单抗	BMS	2021/6/10	3.1/ (新适应症)	本品联合纳武利尤单抗用于治疗初治的不可切除的非上皮样型恶性胸膜间皮瘤成人患者。
肠道病毒 71 型灭活疫苗 (Vero 细胞)	科兴生物	2021/6/10	14	肠道病毒

数据来源: CDE, 西南证券整理

2.2 美国上市创新药

本月截止 6 月 10 日, FDA 共有三款新药获批上市。本周共获批 2 个新药, 分别是: BIOGEN 的 ADUHELM 用于治疗阿尔茨海默病和 ACCORD HLTHCARE 的 ARGATROBAN 用于经皮冠状动脉介入/血栓。

图 5: 2020 年-2021 年 6 月 (截至 6 月 10 日) FDA 每月上市创新药数量


数据来源: FDA, 西南证券整理

表 2: 本周美国上市创新药信息

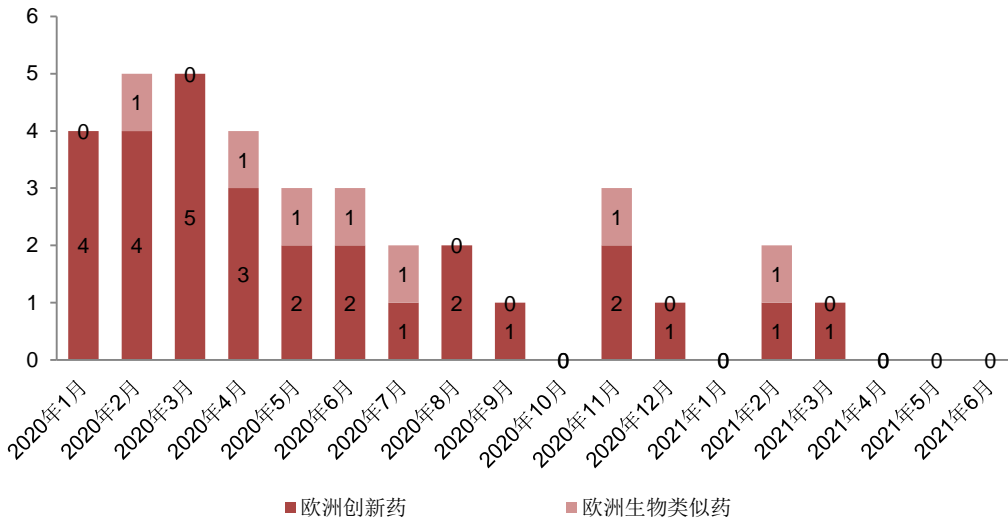
分类	活性成分	申请机构	靶点	适应症领域	注册分类	批准日期
BLA	ADUCANUMAB-AVWA	BIOGEN	A β	阿尔茨海默病		2021/6/7
NDA	ARGATROBAN	ACCORD HLTHCARE	thrombin	经皮冠状动脉介入治疗/血栓	类型 5 - 新配方或新制造商	2021/6/7

数据来源: FDA, 西南证券整理

2.3 欧洲上市创新药

本月截止6月10日, EMA无创新药批准上市。

图6: 2020年-2021年6月(截至6月10日)欧洲每月上市创新药数量

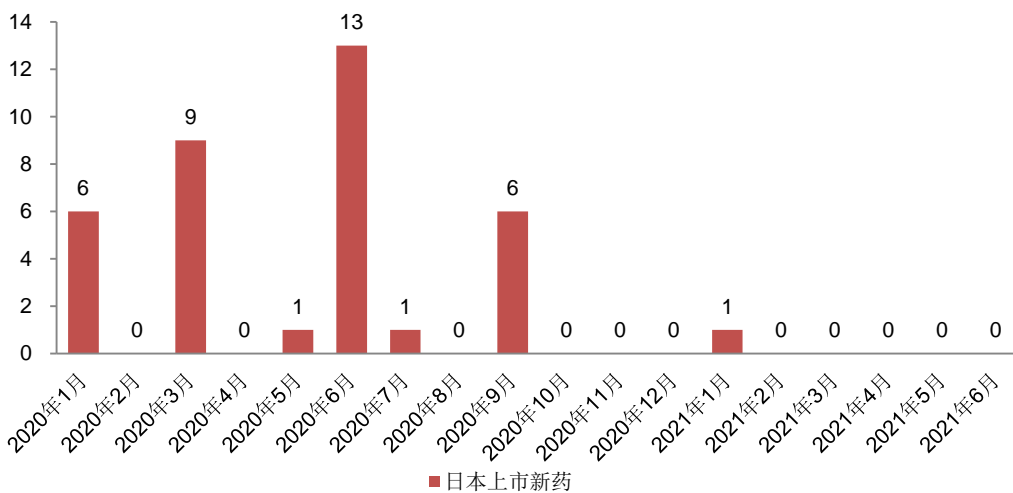


数据来源: EMA, 西南证券整理

2.4 日本上市创新药

本月截止6月10日, 日本无创新药批准上市。

图7: 2020年-2021年6月(截至6月10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 3 项 NDA 获批, 5 项 IND 申请获批。百济神州的 Tislelizumab NDA 获批, 用于治疗 MSI-H/dMMR 实体瘤; 荣昌生物的爱地希 NDA 获批, 用于治疗局部晚期或转移性胃癌; 泽璟制药的多纳非尼 NDA 获批, 用于治疗不可切除肝细胞癌。

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	百济神州	Tislelizumab 于中国获批 sBLA 上市, 用于治疗 MSI-H/dMMR 实体瘤	Tislelizumab	MSI-H/dMMR 实体瘤	NDA 获批	PD1	177	114
2	荣昌生物	NMPA 附条件批准爱地希治疗局部晚期或转移性胃癌, 胃食管交界处癌	爱地希	局部晚期或转移性胃癌, 胃食管交界处癌	NDA 获批	HER2	268	108
3	泽璟制药	NMPA 批准多纳非尼用于一线治疗不可切除肝细胞癌	多纳非尼	不可切除肝细胞癌	NDA 获批	BRAF/VEGFR/PDGFR	280	99
4	恒瑞医药	马来酸吡咯替尼片连用药 3 期临床结果公布, 达到主要终点, 用于治疗早期或局部晚期 HER2 阳性乳腺癌	马来酸吡咯替尼片	早期或局部晚期 HER2 阳性乳腺癌	3 期临床结果公布	HER2/EGFR	551	371
5	中国生物制药	安罗替尼治疗实体瘤 3 期临床试验结果公布, 效果良好	安罗替尼	实体瘤	3 期临床结果公布	RET/VEGFR/PDGFR	268	98
6	百奥泰	BAT2506 开始 3 期临床, 用于治疗 PsA	BAT2506	PsA	3 期临床开始	TNF- α	145	52
7	艾棣维欣生物	与 Advaccine 合作开展 INO-4800 新冠疫苗的 3 期临床试验	INO-4800	新冠病毒	3 期临床试验开始	SARS-CoV-2 spike protein	102	19
8	复宏汉霖	斯鲁利单抗注射液的 2 期临床结果公布, 效果良好且安全, 用于治疗实体瘤和晚期宫颈癌	HLX10	MSI-H/dMMR 实体瘤	2 期临床结果公布	PD1	177	114
				晚期宫颈癌				
9	三生国健	重组抗 VEGF 人源化单克隆抗体 pmCNV 项目完成 II 期临床实验首例受试者入组, 用于治疗病理性近视	601A	病理性近视	2 期临床首例入组	VEGF	158	61
10	泽璟制药	盐酸杰克替尼片用于治疗中、高危骨髓纤维化的 2 期临床结果公布	盐酸杰克替尼片	中、高危骨髓纤维化	2 期临床结果公布			

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)
11	信达生物	taletrectinib 的 2 期临床结果公布, 效果良好, 用于治疗 ROS1 融合阳性 NSCLC	taletrectinib	ROS1 融合阳性 NSCLC	2 期临床结果公布	ROS1/Trk	75	34
12	腾盛博药	BR11-179 的 1b/2a 临床结果公布, 用于治疗慢性乙型肝炎	BR11-179	慢性乙型肝炎	1b/2a 临床结果公布	HBV	89	21
13	信达生物	Pemigatinib 的 1 期临床结果公布, ORR 为 16.7%。新增适应症为晚期实体瘤。	Pemigatinib	晚期实体瘤	1 期临床结果公布	FGFR1/2/3	45	40
14	信达生物	TYVYT 三线治疗联合药的 1b 期临床结果公布, ORR 为 22.7%, 用于治疗晚期大肠癌	TYVYT	晚期大肠癌	1b 期临床结果公布	PD1	177	114
15	信达生物	IBI110 的 1a/1b 临床结果公布, 单药疗效具有潜力, 用于治疗晚期实体瘤	IBI110	晚期实体瘤	1a/1b 临床结果公布	LAG3	46	25
16	李氏大药厂	Anfibatide 的 1 期临床结果公布, 安全有效, 用于抗血栓	Anfibatide	血栓	1 期临床结果公布	GPIb	2	0
17	亚盛医药	Lisaftoclax 首次人体临床研究结果公布, ORR 为 80%, 主要用于治疗 R/R CLL/SLL	Lisaftoclax	R/R CLL/SLL	人体临床研究结果公布	Bcl-2	30	20
18	原启生物	Ori-CAR-001 临床结果公布, 效果和安全性良好, 用于治疗复发/难治性肝细胞癌	Ori-CAR-001	复发/难治性肝细胞癌	临床结果公布	GPC3	26	15
19	歌礼生物	ASC42 口服片于 NMPA 获批 IND, 用于治疗慢性乙型肝炎	ASC42	慢性乙型肝炎	IND 获批	FXR	32	23
20	四环医药	德谷门冬双胰岛素注射液获批国内首个生物类似物临床试验, 用于治疗糖尿病	德谷门冬双胰岛素	糖尿病	IND 获批	insulin	137	115
21	信立泰	阿利沙坦酯帕胺缓释片 IND 获批, 用于抗高血压	SAL0108	高血压	IND 获批	NCC/AT1 receptor	182	24
22	科伦药业	KL590586 胶囊 IND 获批, 用于治疗 RET 基因融合或突变的晚期实体瘤	KL590586	晚期实体瘤	IND 获批	RET	34	18
23	复星医药	Balixafortide 用于与艾立布林联合治疗 HER2 阴性、局部复发或转移性乳腺癌获批 IND	Balixafortide	局部复发或转移性乳腺癌	IND 获批	CXCR4	38	4

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 FDA 紧急使用授权和 8 项 NDA 获批。Biogen 的 Aduhelm 被 FDA 加速批准了 Aduhelm 治疗阿尔茨海默病。BerGenBio 的 Bemcentinib 联用药获 FDA 紧急使用授权，用于治疗非小细胞肺癌。AbbVie 的 RINVOQ 于加拿大获批上市，用于治疗患有活动性银屑病关节炎的成人。

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	Biogen	FDA 加速批准了 Aduhelm 治疗阿尔茨海默病	Aduhelm	阿尔茨海默病	FDA 紧急使用授权	A β	72	8
2	VBI	VBI-1901 获批 FDA 快速上市，用于治疗复发性 GBM	VBI-1901	治疗复发性胶质母细胞瘤 (GBM)	FDA 紧急使用授权	CMV	36	1
3	BerGenBio	Bemcentinib 联用药获 FDA 快速上市，用于治疗非小细胞肺癌	Bemcentinib	非小细胞肺癌	FDA 快速通道	Axl	47	18
4	Alexion	ULTOMIRIS 获批 FDA 的 NDA，用于治疗青少年阵发性夜间血红蛋白尿	ULTOMIRIS	阵发性夜间血红蛋白尿	NDA 获批/新适应症	C5	23	6
5	AbbVie	RINVOQ 于加拿大获批上市，用于治疗患有活动性银屑病关节炎的成人	RINVOQ	活动性银屑病关节炎	EMA 获批	JAK1	39	19
6	Spinogenix	SPG302 被授予 FDA 孤儿药资格，用于治疗肌萎缩侧索硬化症	SPG302	肌萎缩侧索硬化症	授予孤儿药资格			
7	辉瑞	FDA 批准了 PREVNAR 20 用于 18 岁及以上成年人，预防疫苗中 20 种肺炎链球菌血清型引起的侵袭性疾病和肺炎	PREVNAR 20	侵袭性疾病和肺炎	NDA 获批/新适应症	S.pneumoniae	31	12
8	Vertex	美国 FDA 批准 TRIKAFTA 用于 6 至 11 岁患有某些突变的囊性纤维化儿童	TRIKAFTA	囊性纤维化	NDA 获批/扩大适用人群	CFTR	62	3
9	Arena	Etrasimod 用于治疗嗜酸性粒细胞性食管炎获 FDA 孤儿药指定	Etrasimod	嗜酸性粒细胞性食管炎	授予孤儿药资格	S1PR5/ S1PR4/ S1PR1	38	3
10	Cardinal	FDA 批准 LYMPHOSEEK	LYMPHOSEEK	儿科诊断	NDA 获批/新	MMR/C	4	0

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)
	Health	新增适应症, 用于儿科诊断			增适应症	D206		
11	Gilead	FDA 批准将 Epclusa 用于治疗 HCV 的儿科适应症扩大到包括年仅 3 岁的儿童	Epclusa	HCV	NDA 获批/适应症扩大	NS5A/N S5B polymer ase	130	18
12	Moderna	申请其在欧盟青少年中的 COVID-19 疫苗的有条件营销批准	Moderna COVID-19 Vaccine	新冠病毒	有条件营销 批准申请	SARS-C oV-2 S protein	102	19
13	Moderna	向加拿大医疗健康申请 COVID-19 疫苗在青少年中使用	Moderna COVID-19 Vaccine	新冠病毒	NDA 申请	SARS-C oV-2 S protein	102	19
14	Dynacure	FDA 接受 DYN101 治疗肌管和中央核肌病的 NDA	DYN101	肌管和中央核肌病	NDA 申请	DNM2	1	0
15	Samsung	RIAVAX 的 3 期临床结果公布, 总体存活率较对照组高, 用于治疗胰腺癌	RIAVAX	胰腺癌	3 期临床结 果公布	TERT	21	15
16	Takeda	TAK-620 的 3 期临床结果公布, 效果良好, 用于治疗在移植后受到巨细胞病毒感染患者	TAK-620	跨实体器官移植	3 期临床结 果公布	UL97	1	1
17	Merck	KEYTRUDA 联用药对比 Sunitinib 一线治疗的 3 期临床结果公布, 用于治疗晚期肾细胞癌	KEYTRUDA	晚期肾细胞癌	3 期临床结 果公布	PD1	176	82
18	阿斯利康	Calquence 的 3 期头对头临床结果公布, 效果良好, 用于治疗 CLL	Calquence	CLL	3 期临床结 果公布	BTK	93	41
19	Byondis	trastuzumab duocarmazine 治疗 HER2 阳性不可切除局部晚期或转移性乳腺癌的 3 期试验结果公布, 达到主要终点	trastuzumab duocarmazine	HER2 阳性不可切除 局部晚期或转移性乳 腺癌	3 期临床结 果公布	HER2	268	108
20	KalVista	KVD900 的 2 期临床结果公布, 效果良好, 用于治疗 HAE	KVD900	HAE	2 期临床结 果公布	KLK	45	4

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)
21	诺华	公布了 iptacopan 治疗 IgA 肾病的 2 期试验数据, 达到主要终点	iptacopan	IgA 肾病	2 期临床结果公布	CFB	3	2
22	Calithera	CB-839 的 2 期临床结果公布, mPFS 较对照组略低, 用于治疗晚期或转移性肾细胞癌	CB-839	晚期或转移性肾细胞癌	2 期临床结果公布	GLS	6	2
23	Compugen	公布了 COM701 治疗晚期实体瘤的 1 期试验数据, 单药治疗中 DCR 为 47.2%。	COM701	晚期实体瘤	1 期临床结果公布	CD112R	3	1
24	AbbVie	IMBRUVICA 联用药临床结果公布, 总体存活率达 98%, 用于治疗 CLL	IMBRUVICA	CLL	临床结果公布	ITK/BTK	103	39

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 sovateltide 用于治疗阿尔茨海默病的临床结果表现优秀: ADAS-Cog 升高幅度较对照组更低。安罗替尼和特瑞普利单抗联用药用于治疗小细胞肺癌的 ORR 达到 100%。特瑞普利单抗用于治疗鼻咽癌的头对头比较临床试验中表现优秀, ORR 达到 77.4%, 高于对照组的 66.4%。

表 5: 2021 年 6 月 05 日-6 月 10 日公布的优秀临床数据

入组 人数	试验方案	靶点	适应症	试验 阶段	疗法 类型	肿瘤药物最优剂量有效性			其他有效性指标
						ORR	mPFS	mOS	
104	杰克替尼	JAK1/2/3	晚期骨髓纤维化	II 期					脾缩小 \geq 35%: 51.9%
62	sovateltide	ETB	阿尔茨海默病	II 期					ADAS-Cog: +0.247; MMSE 变化: +0.9355; NPI 变化:-1.968
	安慰剂								ADAS-Cog: +1.382; MMSE 变化: +1.226; NPI 变化: -0.548
49	卡博替尼	HGFR, c-Met/RET/VEGFR/Axl/SCFR, c-Kit	肾细胞癌	II 期	二线		9.3 个月		PR: 43%
64	纬迪西妥单抗	HER2	尿路上皮癌	II 期		46.90%	4.3 个月	14.8 个月	mDOR: 8.3 个月
16	特瑞普利单抗+安罗替尼+依托	RET/VEGFR/ PDGFR	小细胞肺癌	II 期	一线	100%	未达到	未达到	DCR: 100%, mDOR: 未达到

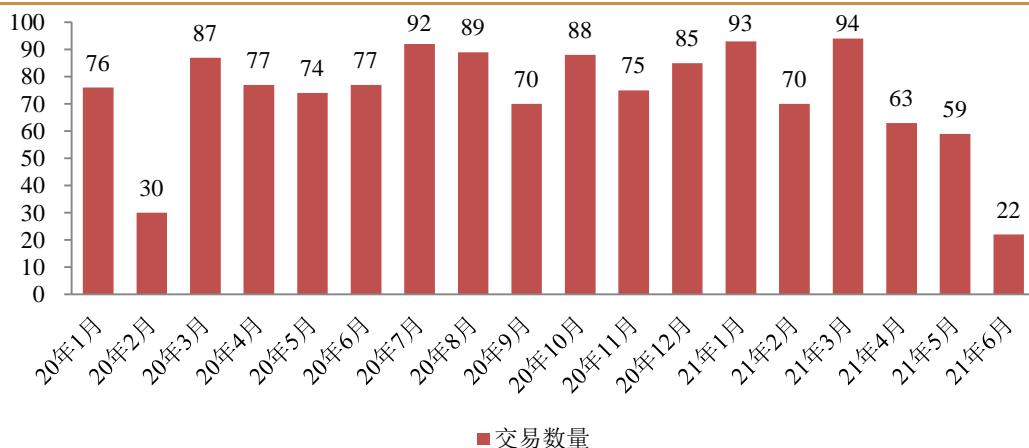
入组人数	试验方案	靶点	适应症	试验阶段	疗法类型	肿瘤药物最优剂量有效性			其他有效性指标
						ORR	mPFS	mOS	
	泊萘+化疗								
289	吉西他滨+顺铂+特瑞普利单抗	PD-1	III 期	一线	积极	77.40%	11.7 个月	mDOR: 10 个月	SD: 66.7%
	吉西他滨+顺铂+安慰剂					66.40%	8 个月	mDOR: 5.7 个月	

数据来源: PUBMED, ASCO, 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 9 起重点交易, 披露金额的重点交易有 4 起。Verona Pharma 和 Nuance Pharma 宣布在大中华区开发和商业化 Ensifentrine, 交易金额为 2.19 亿美金。Shoreline Biosciences 和百济神州将合作开发和商业化转基因自然杀伤细胞疗法。Caraway Therapeutics 与艾伯维将合作开发用于帕金森病和其他相关疾病的新型小分子疗法。

图 8: 2020 年-2021 年 6 月 (截至 6 月 10 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
Verona Pharma 和 Nuance Pharma 宣布达成战略合作, 以在大中华区开发和商业化 Ensifentrine	Verona Pharma	优锐医药	ensifentrine	2.19 亿美金	2500 万美金首付款, 最高可达 1.79 亿美元的里程碑付款, 以及 1500 万美元股权	支气管炎和肺部功能	PDE3/4
Shoreline Biosciences 和百济神州宣布开展全球战略合作, 以开发和商业化转基因自然杀伤细胞疗法	Shoreline Biosciences	百济神州			4500 万美金首付款	转基因自然杀伤细胞	
AELIS FARMA 宣布与 INDIVIOR 达成战略合作和	AELIS FARMA	INDIVIOR	AEF0117		3 千万美金首付款	大麻相关疾病	CB1

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
期权许可协议, 用于治疗大麻相关疾病							
Caraway Therapeutics 与艾伯维建立合作, 开发用于帕金森病和其他相关疾病的新型小分子疗法	Caraway Therapeutics	艾伯维			1700 万美金首付款	帕金森病	

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	林芷毓	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