



## 2021年7月第四周创新药周报

- A股和港股创新药板块本周走势。**陆港两药地创新板块共计11支个股上涨,29支个股下跌。其中涨幅前三为百奥泰-U(+15.13%)、开拓药业-B(+12%)、嘉和生物-B(+9.49%),跌幅前三为永泰生物-U(-13.87%)、先声药业(-10.88%)、荣昌生物-B(-10.78%)。本周A股创新药板块上涨2.65%,跑赢沪深300指数2.76pp,生物医药下跌3.24%。近6个月A股创新药累计下跌29.7%,跑输沪深300指数27.35pp,生物医药累计上涨13.07%。本周港股创新药板块下跌1.88%,跑赢恒生指数0.56pp,恒生医疗保健下跌5.24%。近6个月港股创新药累计下跌3.45%,跑输恒生指数3.78pp,恒生医疗保健累计上涨8.98%。
- 国内重点创新药进展。**7月国内共有4款新药获批上市,本周国内有2款新药获批上市,分别为1)真实生物的阿兹夫定,用于治疗高病毒载量的成年HIV-1感染患者;2)济煜医药的磷酸索尼德吉,用于治疗手术或放疗后复发的局部晚期基底细胞癌(BCC)的成年患者,或不宜手术或放疗的患者。本周国内有1项创新药NDA申请,有6项IND申请获批。NDA提交申请的是琅钰健康的Wakix (pitolisant),用于治疗发作性睡病伴和不伴猝倒。
- 海外重点创新药进展。**7月FDA共有8款新药批准上市。本周有2项NDA获批,分别为:1)Astellas的Prograf获批上市,适用于预防成人和儿童肺移植受者器官排斥反应多发性骨髓瘤;2)Merck的Verquvo获欧洲委员会批准批准上市,用于射血分数降低的心力衰竭。
- 本周公布的优秀临床结果。**本周公布的重要临床试验结果包括:1)与单独使用度伐利尤或替西木单抗相比,度伐利尤单抗和替西木单抗联合疗法治疗不可切除肝细胞癌(HCC)的疗效显著增强(ORR=24%)。2)针对聚乙二醇化重组人精氨酸酶(BCT-100)治疗精氨酸营养不良性肿瘤进行的I期临床试验取得PK/PD结果,初步证明了BCT-100的抗肿瘤活性,并确定了II期临床试验采用的剂量(2.7 mg/kg/week)。3)Angiosarcoma对治疗难治性转移性和不可切除性血管瘤是安全有效的,中位PFS为5.5个月,12/23患者(52.2%)PFS大于4个月。4)解放军总院的CAR-T细胞治疗复发/难治性非霍奇金淋巴瘤(r/rNHL)的临床疗效显著,ORR为78%,中位PFS为27.6个月。5)通过阻断谷氨酰胺合成抑制肿瘤进展的Telaglenastatis在I期临床试验中显示出较高的疾病控制率(DCR=43%, ORR=5%)。
- 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4起。1)Arvinas和辉瑞宣布全球合作开发PROTAC蛋白质降解剂ARV-471并将其商业化,Arvinas将获得6.5亿美元的预付款,以及获得14亿美元的里程碑式付款以及3.5亿美元股权投资2)阿里迪斯制药宣布获得阿斯利康的Suvratoxumab(一种3期单克隆抗体)的独家许可证,阿斯利康将获得1100万美金的首付款和1.15亿美元的里程碑付款。3)9 Meters Biopharma收购了临床阶段人源化抗GIP单克隆抗体LOB-0136, Lobesity将获得500万美金的首付款和9550万美金的里程碑付款。4)华润双鹤与Novita签订协议,以1.15亿美元的首付款获得了Fascin蛋白抑制剂NP-G2-044的独家全球开发和商业化权利。
- 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	326
行业总市值(亿元)	76,254.54
流通市值(亿元)	73,253.08
行业市盈率TTM	42.34
沪深300市盈率TTM	14.3

### 相关研究

- 医药行业2021Q2持仓分析:医药仓位持续回升,核心资产继续分化 (2021-07-23)
- 创新药周报-2021年7月第三周 (7.10-7.16) (2021-07-18)
- 医药行业周报(7.12-7.16):中报预告落地,个股表现持续分化 (2021-07-18)
- 医药行业周报(7.5-7.9):流动性释放,CXO和医疗服务等有望迎来反弹 (2021-07-11)
- 创新药周报-2021年7月第二周(7.3-7.9) (2021-07-11)

## 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.....	1
<b>2 7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.....	4
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>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.....	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 7 月 (截至 7 月 23 日) 国内每月上市创新药数量 .....	2
图 5: 2020 年-2021 年 7 月 (截至 7 月 23 日) FDA 每月上市创新药数量 .....	3
图 6: 2020 年-2021 年 7 月 (截至 7 月 23 日) 欧洲每月上市创新药数量 .....	4
图 7: 2020 年-2021 年 7 月 (截至 7 月 23 日) 日本每月上市创新药数量 .....	4
图 8: 2020 年-2021 年 7 月 (截至 7 月 16 日) 国内公司和全球 TOP 药企重点交易数量 (不完全统计) .....	9

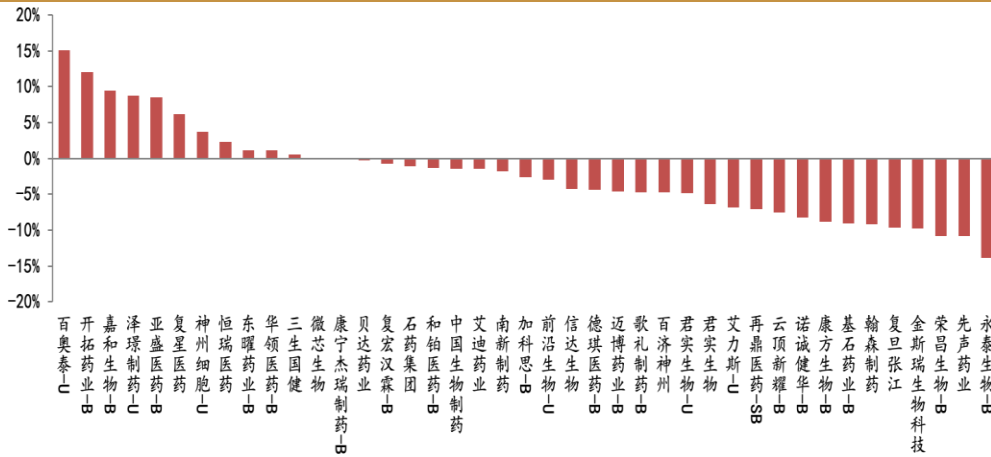
## 表 目 录

表 1: 2021 年 7 月 (截至 7 月 23 日) 中国上市创新药信息 .....	3
表 2: 7 月美国上市创新药信息 .....	3
表 3: 本周国内重点创新药进展 .....	5
表 4: 本周海外重点创新药进展 .....	6
表 5: 本周公布的重点项目临床结果 .....	8
表 5: 本周国内公司和全球 TOP 药企重点创新药交易进展 .....	9
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7月第四周，陆港两药地创新板块共计11支个股上涨，29支个股下跌。其中涨幅前三为百奥泰-U (+15.13%)、开拓药业-B (+12%)、嘉和生物-B (+9.49%)，跌幅前三为永泰生物-U (-13.87%)、先声药业 (-10.88%)、荣昌生物-B (-10.78%)。

图 1: A+H 市场创新药个股本周涨跌幅

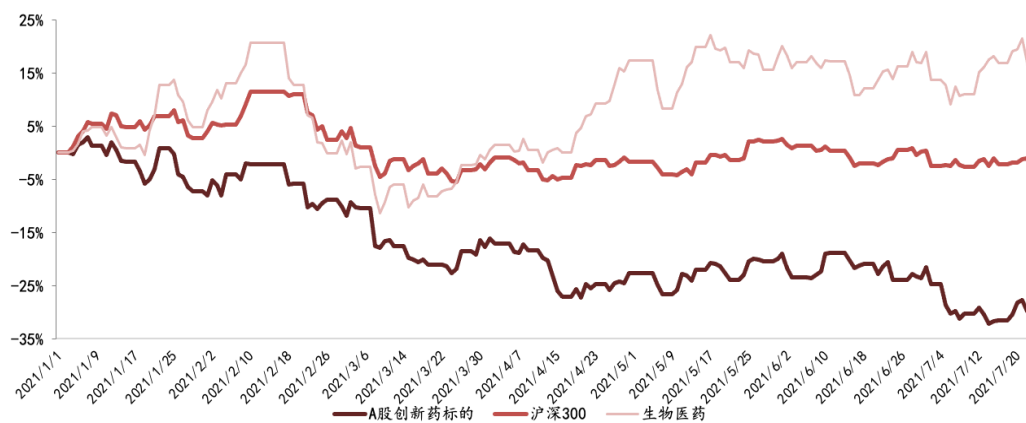


数据来源: wind, 西南证券整理

### 1.1 A股创新药板块本周走势

本周A股创新药板块上涨2.65%，跑赢沪深300指数2.76pp，生物医药下跌3.24%。近6个月A股创新药累计下跌29.7%，跑输沪深300指数27.35pp，生物医药累计上涨13.07%。

图 2: A股创新药板块走势

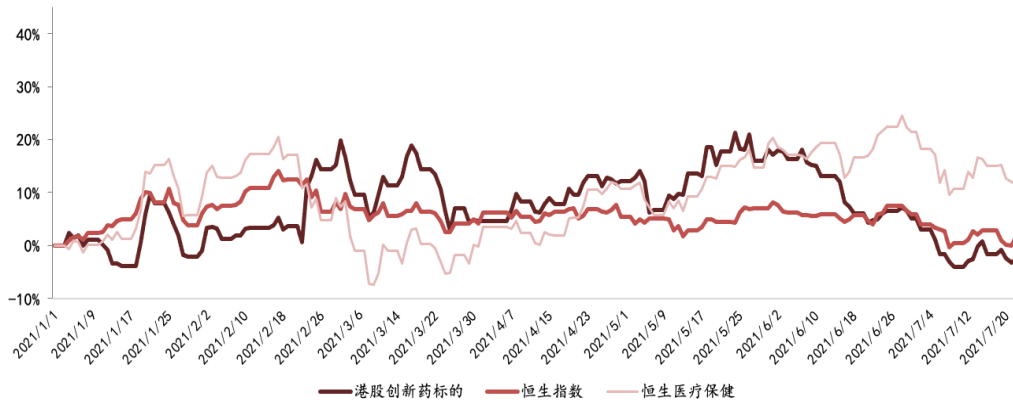


数据来源: wind, 西南证券整理

### 1.2 港股创新药板块本周走势

本周港股创新药板块下跌 1.88%，跑赢恒生指数 0.56pp，恒生医疗保健下跌 5.24%。近 6 个月港股创新药累计下跌 3.45%，跑输恒生指数 3.78pp，恒生医疗保健累计上涨 8.98%。

图 3：港股创新药板块走势



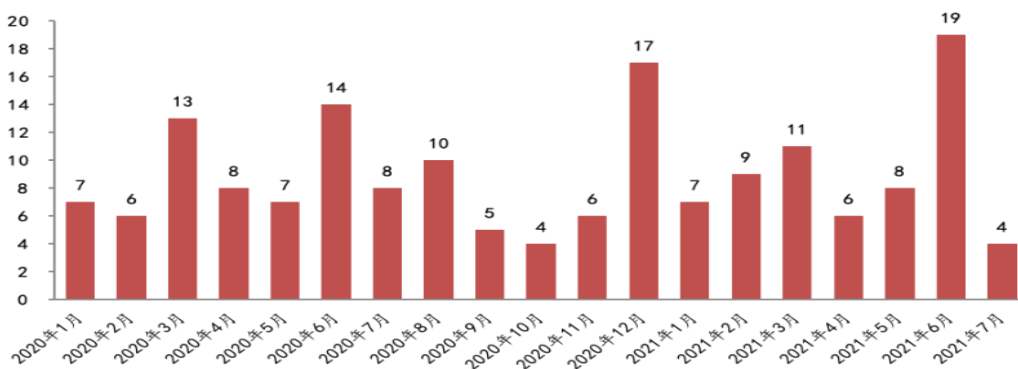
数据来源：wind，西南证券整理

## 2 7 月上市创新药一览

### 2.1 国内上市创新药

7 月国内共有 4 款新药获批上市，本周国内有 2 款新药获批上市，分别为 1) 真实生物的阿兹夫定，用于治疗高病毒载量的成年 HIV-1 感染患者；2) 济煜医药的磷酸索尼德吉，用于治疗手术或放疗后复发的局部晚期基底细胞癌 (BCC) 的成年患者，或不宜手术或放疗的患者。

图 4：2020 年-2021 年 7 月（截至 7 月 23 日）国内每月上市创新药数量



数据来源：CDE，西南证券整理

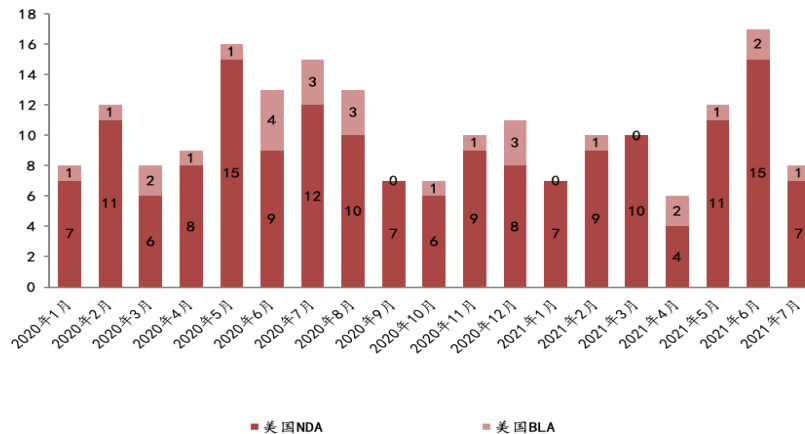
**表 1: 2021 年 7 月 (截至 7 月 23 日) 中国上市创新药信息**

药品通用名	厂家	上市时间	注册分类	适应症
Carfilzomib	Amgen, Ono Pharmaceutical	2021/7/8	5.1	与地塞米松联用, 二线治疗多发性骨髓瘤
人凝血酶原复合物	同路生物	2021/7/8	15	乙型血友病
阿兹夫定	真实生物	2021/7/23	1	高病毒载量的成年 HIV-1 感染患者
磷酸索尼德吉	济煜医药	2021/7/23	5.1	手术或放疗后复发的局部晚期基底细胞癌 (BCC) 的成年患者, 或不宜手术或放疗的患者。

数据来源: CDE, 西南证券整理

## 2.2 美国上市创新药

7 月 FDA 共有 8 款新药获批上市。7 月 16 日以后新增获批 4 款新药。分别为: 1) Astellas 的 tacrolimus 获批上市, 用于预防成人和儿童肺移植受者器官排斥反应; 2) Albireo 的 odevixibat 获批上市, 用于进行性家族性肝内胆汁淤积症; 3) Kadmon 的 Belumosudil 获批上市, 用于治疗慢性移植物抗宿主病; 4) 赛诺菲开发的 Fexinidazole, 用于治疗昏睡病。

**图 5: 2020 年-2021 年 7 月 (截至 7 月 23 日) FDA 每月上市创新药数量**


数据来源: FDA, 西南证券整理

**表 2: 7 月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	pembrolizumab	默沙东	PD1	皮肤鳞状细胞癌	-	2021/7/6
NDA	finerenone	拜耳	MR	慢性肾脏病 (CKD) 合并 2 型糖尿病 (T2D)	1	2021/7/9
NDA	enfortumab vedotin	安斯泰来, Seagen	nectin-4	二线及以上局部晚期或转移性尿路上皮癌	6	2021/7/9
NDA	达雷妥尤单抗+重组人玻尿酸酶	强生	CD-38	二线治疗多发性骨髓瘤	6	2021/7/12
NDA	Fexinidazole	赛诺菲	/NA	昏睡病	1	2021/7/16
NDA	Belumosudil	Kadmon	ROCK2	慢性移植物抗宿主病	1	2021/7/16
NDA	odevixibat	Albireo	ISBT	进行性家族性肝内胆汁淤积症	1	2021/7/20

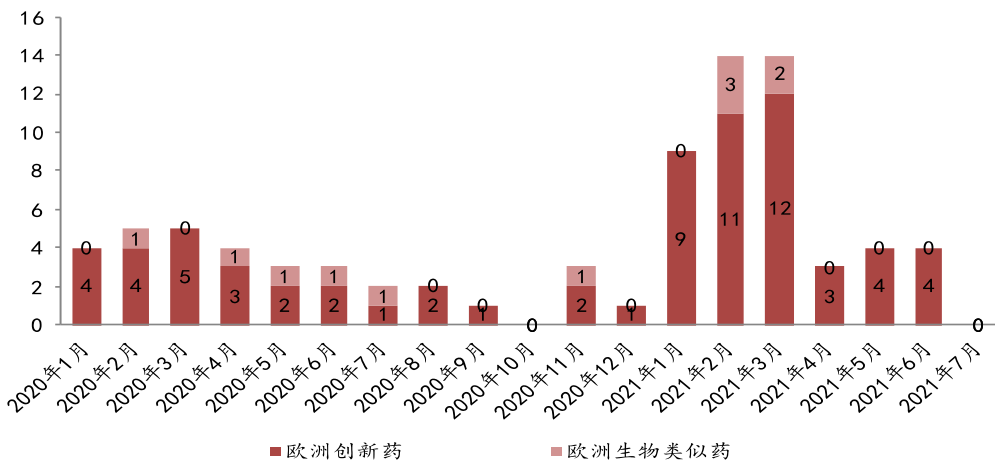
分类	活性成分	申请机构	靶点	适应症领域	注册分类	批准日期
NDA	tacrolimus	Astellas	FKBP12;CaN	预防成人和儿童肺移植受者器官排斥反应	6	2021/7/20

数据来源: FDA, 西南证券整理

## 2.3 欧洲上市创新药

7月EMA暂无创新药批准上市。

图6: 2020年-2021年7月(截至7月23日)欧洲每月上市创新药数量

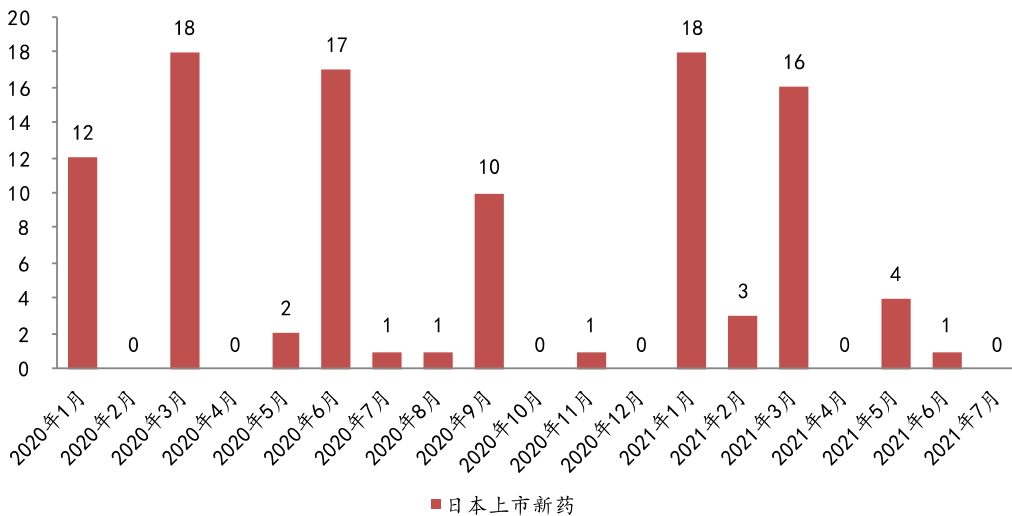


数据来源: EMA, 西南证券整理

## 2.4 日本上市创新药

7月日本暂无创新药批准上市。

图7: 2020年-2021年7月(截至7月23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

本周国内有 1 项创新药 NDA 申请, 有 6 项 IND 申请获批。NDA 提交申请的是: 琅钰健康的 Wakix (pitolisant) 用于治疗发作性睡病伴和不伴猝倒。IND 申请获批的是: 1) 石药集团的 SYSA1801 获 FDA 批准开展临床试验, 用于治疗胰腺癌; 2) 恒瑞医药的 SHR1906 获 NMPA 批准开展临床试验, 用于特发性肺纤维化的治疗; 3) 百奥泰生物的 BAT6005 注射液获得临床试验批准, 拟开发用于肿瘤治疗; 4) 舒泰神的 STSA-1002 注射液获 FDA 批准开展临床试验, 用于治疗重型 COVID-19; 5) 恩华药业的 Protollin 获得 FDA 批准开展药品临床试验, 用于治疗阿尔茨海默氏症; 6) 上海医药的 SPH5030 片获得 NMPA 批准临床试验, 用于晚期实体瘤的治疗。

表 3: 本周国内重点创新药进展

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(全球)	同靶点(中国)
1	琅钰健康	向 NMPA 提交 Wakix (pitolisant) 用于治疗发作性睡病伴和不伴猝倒的申请	Wakix	发作性睡病日间嗜睡; 发作性睡病猝倒	NDA 申请	H3 receptor	23	0
2	前沿生物	Aikening 对 HIV 感染有显著疗效和良好安全性	艾博韦泰	HIV 感染	III 期临床试验结果公布	gp41	9	3
3	康哲药业	替拉珠单抗注射液对银屑病具有显著疗效和良好安全性	替拉珠单抗	银屑病关节炎	III 期临床试验结果公布	IL-23p19	9	8
4	歌礼生物	ASC40 获得 NMPA 批准第 III 期临床试验, 用于治疗复发性胶质母细胞瘤	ASC40	复发性胶质母细胞瘤	III 期临床试验申请获 NMPA 受理	FAS	2	2
5	嘉和生物	GB491 (LEROICLIB) 获得 NMPA 批准第 III 期临床试验, 用于治疗乳腺癌	GB491	乳腺癌	III 期临床试验申请获 NMPA 受理	CDK4; CDK6	64	42
6	恒瑞医药	HRS3797 获 NMPA 批准开展临床试验, 用于麻醉	HRS3797	麻醉	IV/III 期临床试验申请获 NMPA 受理	-	-	-
7	腾盛博药	SARs-CoV-2 中和抗体 BRII-196 和 BRII-198 开展 II 期临床	BRII-196 BRII-198	新型冠状病毒感染	II 期临床试验正式启动	SARs-CoV-2 s protein	84	6
8	天士力	T89(复方丹参滴丸) II 期临床试验取得成功, 正式开展 III 期临床试验。	T89	预防和治疗心血管疾病; 心绞痛; 高山病; 新型冠状病毒感染	II 期临床数据公布, III 期临床正式开展	-	-	-
9	石药集团	SYSA1801 获 FDA 批准开展临床试验, 用于治疗胰腺癌	SYSA1801	胰腺癌	IND 申请获 FDA 批准	CLDN 18.2	19	14
10	恒瑞医药	SHR1906 获 NMPA 批准开展临床试验, 用于特发性肺纤维化的治疗	SHR1906	特发性肺纤维化	IND 申请获 NMPA 批准	CTGF	3	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(全球)	同靶点(中国)
11	百奥泰生物	抗 TIGIT 单克隆抗体 BAT6005 注射液获得临床试验批准, 拟开发用于肿瘤治疗	BAT6005	肿瘤	IND 申请获 NMPA 批准	TIGIT	20	9
12	舒泰神	STSA-1002 注射液获 FDA 批准开展临床试验, 用于治疗重型 COVID-19	STSA-1002	新型冠状病毒感染	IND 申请获 FDA 批准	C5a	4	1
13	恩华药业	Protollin 获得 FDA 批准开展药品临床试验, 用于治疗阿尔茨海默氏症	Protollin	阿尔茨海默氏症	IND 申请获 NMPA 批准	-	-	-
14	上海医药	SPH5030 片获得 NMPA 批准临床试验, 用于晚期实体瘤的治疗	SPH5030	肿瘤	IND 申请获 NMPA 批准	-	-	-

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 2 项 NDA 获批, 分别为: 1) Astellas 的 Prograf 获批上市, 适用于预防成人和儿童肺移植受者器官排斥反应多发性骨髓瘤; 2) Merck 的 Verquvo 获欧洲委员会批准上市, 用于射血分数降低的心力衰竭。

表 4: 本周海外重点创新药进展

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(全球)	同靶点(中国)
1	Astellas	FDA 批准了 PROGRAF(tacrolimus) 的新适应症申请, 用于预防成人和儿童肺移植受者器官排斥反应	Prograf	预防成人和儿童肺移植受者器官排斥反应多发性骨髓瘤	NDA 申请获 FDA 批准	CD38	17	11
2	Merck	欧洲委员会批准 Verquvo(vericiguat) 上市, 用于射血分数降低的心力衰竭	Verquvo	射血分数降低的心力衰竭	欧洲委员会批准 NDA	SGC	3	0
3	MSD	FDA 已批准 Vaxneuvance (PCV15), 用于 18 岁及以上人群预防肺炎球菌感染	V114	预防肺炎球菌感染	申请获 FDA 优先评审	S. pneumoniae	28	12
4	GSK	Daprodustat 在治疗慢性肾病贫血的关键性 3 期临床试验中获得积极结果	Daprodustat	慢性肾病贫血	III 期临床试验结果公布	HIF-PH	15	9
5	BMS	CheckMate-651 试验的最新进展, 该试验评估了 Opdivo (nivolumab) 加 Yervoy (ipilimumab) 与 EXTREME 方案作为头颈部鳞状细胞癌的一线治疗	nivolumab; ipilimumab	头颈部鳞状细胞癌	III 期临床试验结果公布	CTLA4; PD1	173	81
6	Gilead	在 ISA 2021 上公布了 3b 期临床数据,	Biktarvy	HIV 感染	III 期临床	RT; HBV	174	71

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(全 球)	同靶 点(中 国)
		Biktarvy 对 HIV 感染表现出高效持久的病毒抑制性。			试验结果公布	polymerase; HIV-1 integrase		
7	MSD; NOXXON	NOXXON Pharma 与 MSD 达成临床合作, 将共同开展 II 期胰腺癌研究中 NOX-A12 与 KEYTRUDA® (Pembrolizumab) 的联合应用	NOX-A12;帕 博利珠单抗	胰腺癌	就 II 期临床 试验达成 合作	SDF-1;PD1	123	60
8	Merck	Roche 在 IAS 2021 上公布了 IIa 期临床数据, 口服 Islatravir 可预防 HIV-1 感染	Islatravir	HIV-1 感染	IIa 期临床 试验数据 公布	RT	104	36
9	Abbvie	FDA 授予维奈克拉突破性疗法资格, 联合阿扎胞苷用于一线治疗中/高/极高风险的骨髓增生异常综合征	维奈克拉	骨髓增生异常 综合征	IIb 期临床 试验数据 公布;授予 突破性疗 法资格	Bcl-2	20	10
10	Merck; Adagene	Adagene 宣布与默克公司进行临床试验合作, 以推进两个抗 CTLA-4 单克隆抗体项目 (ADG116 和 ADG126) 与 KEYTRUDA® (pembrolizumab) 联合治疗	ADG116;ADG 126;帕博利珠 单抗	实体瘤	临床试验 达成合作	CTLA4;PD1	173	81
11	阿斯利康	FDA 批准 Imfinzi 用于治疗广泛期小细胞肺癌	Imfinzi	小细胞肺癌	IND 申请获 FDA 批准	PDL-1	80	43

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

本周公布的重要临床试验结果包括: 1) 与单独使用度伐利尤或替西木单抗相比, 度伐利尤单抗和替西木单抗联合疗法治疗不可切除肝细胞癌 (HCC) 的疗效显著增强 (ORR=24%)。2) 针对聚乙二醇化重组人精氨酸酶 (BCT-100) 治疗精氨酸营养不良性肿瘤进行的 I 期临床试验取得 PK/PD 结果, 初步证明了 BCT-100 的抗肿瘤活性, 并确定了 II 期临床试验采用的剂量 (2.7 mg/kg/week)。3) angiosarcoma 对治疗难治性转移性和不可切除性血管瘤是安全有效的, 中位 PFS 为 5.5 个月, 12/23 患者 (52.2%) PFS 大于 4 个月。4) 解放军总院的 CAR-T 细胞治疗复发/难治性非霍奇金淋巴瘤 (r/rNHL) 的临床疗效显著, ORR 为 78%, 中位 PFS 为 27.6 个月。5) 通过阻断谷氨酰胺合成抑制肿瘤进展的 Telaglenastatis 在 I 期临床试验中显示出较高的疾病控制率 (DCR=43%, ORR=5%)。

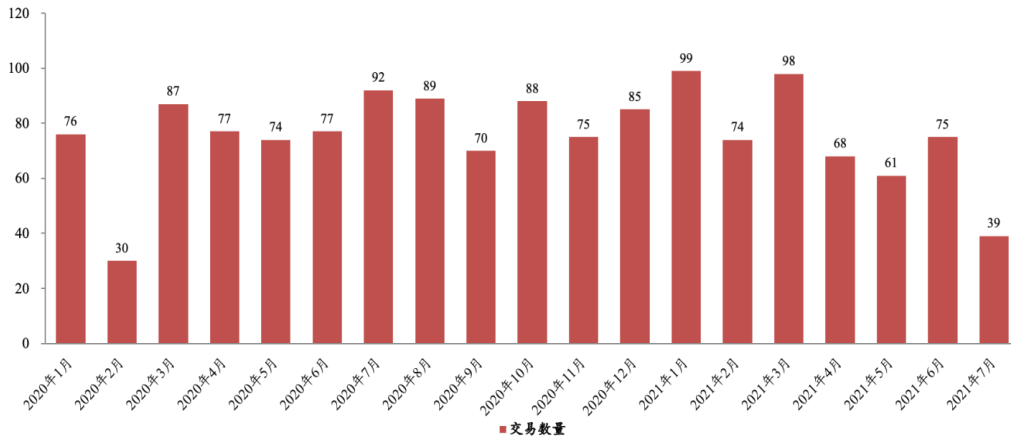
**表 5：本周公布的重点项目临床结果**

试验药品	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	ORR	其他有效性指标
度伐利尤单抗+替西木单抗	332	度伐利尤单抗+替西木单抗	PDL1	肝细胞癌	Ⅶ期	-	积极	24%	-
		度伐利尤单抗						10.6%	
		替西木单抗						7.2%	
聚乙二醇化重组人精氨酸酶	36	聚乙二醇化重组人精氨酸酶	arginase (ARG)	精氨酸营养不良型恶性黑色素瘤与CRPC	I期	-	积极	13%	-
瑞戈非尼	31	瑞戈非尼	VEGF	血管肉瘤	Ⅱ期	-	积极	17.4%	4 month PFS=52.2%
tanCART19/20	87	tanCART19/20	CAR	非霍奇金淋巴瘤	Ⅶ期	-	积极	78%	Median PFS=27.6 months, CR: 70%
telaglenastat	120	telaglenastat	Glutaminase	实体瘤	I期	末线	积极	5%	DCR=43%

数据来源：公司官网，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 12 起重点交易，披露金额的重点交易有 4 起。1) Arinas 和辉瑞宣布全球合作开发 PROTAC 蛋白质降解剂 ARV-471 并将其商业化，Arinas 将获得 6.5 亿美元的预付款，以及获得 14 亿美元的里程碑式付款以及 3.5 亿美元股权投资 2) 阿里迪斯制药宣布获得阿斯利康的 Suvratumab（一种 3 期单克隆抗体）的独家许可证，阿斯利康将获得 1100 万美元的首付款和 1.15 亿美元的里程碑付款。3) 9 Meters Biopharma 收购了临床阶段人源化抗 GIP 单克隆抗体 LOB-0136, Lobesity 将获得 500 万美元的首付款和 9550 万美元的里程碑付款。4) 华润双鹤与 Novita 签订协议，以 1.15 亿美元的首付款获得了 Fascin 蛋白抑制剂 NP-G2-044 的独家全球开发和商业化权利。

**图 8: 2020 年-2021 年 7 月 (截至 7 月 16 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 5: 本周国内公司和全球 TOP 药企重点创新药交易进展**

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
Arvinas 和辉瑞宣布全球合作开发 PROTAC® 蛋白质降解剂 ARV-471 并将其商业化	Arvinas	辉瑞	ARV-471	24 亿美元	6.5 亿美元的预付款, 以及获得 14 亿美元的里程碑式付款; 利润和成本将在全球各占一半, 3.5 亿美元股权投资	乳腺癌	ER
阿里迪斯制药宣布获得阿斯利康的 Suvratomumab (一种 3 期单克隆抗体) 的独家许可证	AstraZeneca	Aridis Pharmaceuticals	suvratomumab	1.26 亿美元	1100 万美元的首付款和 1.15 亿美元的里程碑付款	细菌感染	alpha-t oxin
9 Meters Biopharma 收购了临床阶段人源化抗 GIP 单克隆抗体	Lobesity	9 Meters Biopharma	LOB-0136	1 亿美元	500 万美元的首付款和 9550 万美元的里程碑付款	肥胖	GIP
华润双鹤与 Novita 签订协议, 获得了 Fascin 蛋白抑制剂 NP-G2-044 的独家全球开发和商业化权利	Novita Pharmaceuticals	华润双鹤	NP-G2-044	NA	1.15 亿美元的首付款	实体瘤	Fascin

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
行业评级	卖出：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下
	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	zfy@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
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	xy@swsc.com.cn