

2021年12月05日

证券研究报告·行业研究·医药生物

医药行业创新药周报 (11.27-12.4)

强于大市(维持)



## 2021年12月第一周创新药周报

### A股和港股创新药板块本周走势

2021年12月第一周,陆港两地创新药板块共计10支个股上涨,31支个股下跌。其中涨幅前三为南新制药(+11.15%)、歌礼制药-B(+5.03%)、永泰生物-B(+4.17%)。跌幅前三为复宏汉霖-B(-20.63%)、云顶新耀-B(-15.01%)、德琪医药-B(-12.52%)。本周A股创新药板块下跌5.46%,跑输沪深300指数6.31pp,生物医药下跌2.13%。近6个月A股创新药累计下跌21.05%,跑输沪深300指数13.74pp,生物医药累计下跌22.17%。本周港股创新药板块上涨0.89%,跑赢恒生指数2.20pp,恒生医疗保健下跌3.83%。近6个月港股创新药累计下跌37.54%,跑输恒生指数18.62pp,恒生医疗保健累计下跌38.95%。

### 国内重点创新药进展

12月国内共有1款新药获批上市。本周1款新药获批,百济神州(06160.HK)宣布,NMPA已批准萨温珂(SYLVANT,注射用司妥昔单抗)用于治疗人体免疫缺陷病毒(HIV)阴性和人疱疹病毒8型(HHV-8)阴性的多中心型Castleman病(MCD)成人患者。

### 海外重点创新药进展

12月FDA共有0款新药获批上市。本周1款新药获批。FDA已经批准其靶向荧光成像剂Cytalux(pafolacianine)注射液用于成年卵巢癌患者,作为术中识别恶性病变组织的辅助手段。

### 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)渤健的zuranolone治疗重度抑郁症的III期临床结果显示,clinical response: 74.9%, clinical remission: 40.2%,总体评价积极。2)华东医药引进的mirvetuximab soravtansine针对卵巢癌的III期临床结果显示,ORR: 32.4%, mDOR: 5.9 months,总体评价积极。3)再鼎医药的尼拉帕利一线治疗卵巢癌、输卵管癌、腹膜癌的III期临床结果显示,mPFS: 21.9 vs 10.4 months,总体评价积极。4)MEI Pharma的zandelisib三线治疗滤泡性淋巴瘤II期临床结果显示,ORR: 70.3%, CR: 35.2%,总体评价积极。5)ACADIA Pharmaceuticals的匹莫范色林治疗精神分裂症II期临床结果显示,NSA-16 total score: -10.4 vs -8.5 (p=0.043),总体评价积极。6)绿叶制药的波齐替尼治疗非小细胞肺癌II期临床结果显示,ORR: 27.8%, mPFS: 5.5 months, mDOR: 5.1 months,总体评价积极。

### 本周全球重点创新药交易进展

本周全球共达成13起重点交易,披露金额的重点交易有2起。1)安斯泰来和Dyno Therapeutics宣布开展研究合作,开发用于骨骼肌和心肌的下一代AAV基因治疗载体,Dyno将获得1800万美元的预付款,未来里程碑和向Dyno支付的特许权使用费的总潜在价值超过每个产品2.35亿美元,总价值超过16亿美元。2)优时比宣布已与诺华达成一项全球性合作协议,共同开发和商业化优时比旗下治疗帕金森病的在研疗法。优时比将获得1.5亿美元的预付款,并有资格获得进一步的潜在开发和销售相关里程碑付款,总潜在价值1.5亿美元。

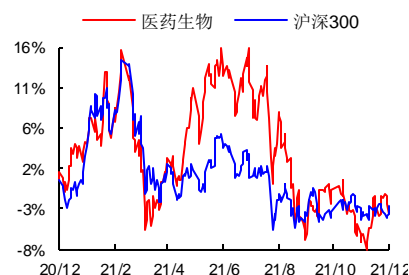
**风险提示:**药品降价预期风险;医改政策执行进度低于预期风险;研发失败的风险。

### 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	335
行业总市值(亿元)	69,498.99
流通市值(亿元)	66,390.95
行业市盈率TTM	42.34
沪深300市盈率TTM	13.1

### 相关研究

1. 医药行业:2021 医保目录落地,鼓励创新仍是主旋律 (2021-12-04)
2. 胰岛素专项集采点评:降价幅度好于预期,国产替代有望加速 (2021-11-29)
3. 创新药周报-2021年11月第四周(11.20-11.27) (2021-11-29)
4. 新冠疫苗专题:复盘Delta变异株,看Omicron对医药板块影响几何? (2021-11-29)
5. 医药行业周报(11.22-11.26):第六批集采落地,重点关注新冠变异株 (2021-11-28)

## 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 12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.....	8
<b>4 本周公布的重点项目临床结果</b> .....	<b>9</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>10</b>
<b>6 风险提示</b> .....	<b>11</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 12 月（截至 12 月 3 日）国内每月上市创新药数量 .....	2
图 5: 2020 年-2021 年 12 月（截至 12 月 3 日）FDA 每月上市创新药数量 .....	3
图 6: 2020 年-2021 年 12 月（截至 12 月 3 日）欧洲每月上市创新药数量 .....	4
图 7: 2020 年-2021 年 12 月（截至 12 月 3 日）日本每月上市创新药数量 .....	5
图 8: 2020 年-2021 年 12 月（截至 12 月 3 日）国内公司和全球 TOP 药企重点交易数量（不完全统计） .....	10

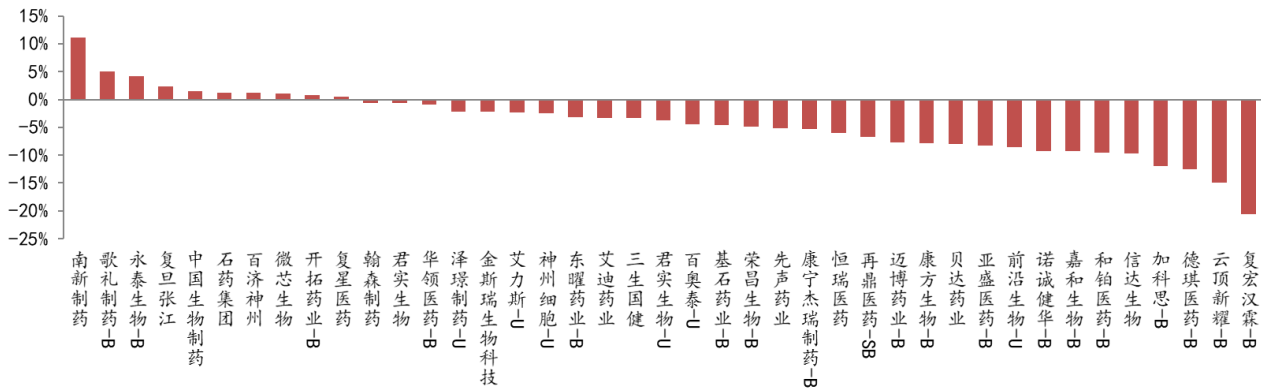
## 表 目 录

表 1: 2021 年 12 月（截至 12 月 3 日）中国上市创新药信息 .....	3
表 2: 11-12 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 .....	8
表 5: 本周公布的重点项目临床结果 .....	9
表 6: 本周国内公司和全球 TOP 药企重点创新药交易进展 .....	10

## 1 A股和港股创新药板块本周走势

2021年12月第一周，陆港两地创新药板块共计10支个股上涨，31支个股下跌。其中涨幅前三为南新制药(+11.15%)、歌礼制药-B(+5.03%)、永泰生物-B(+4.17%)。跌幅前三为复宏汉霖-B(-20.63%)、云顶新耀-B(-15.01%)、德琪医药-B(-12.52%)。

图1：A+H市场创新药个股本周涨跌幅

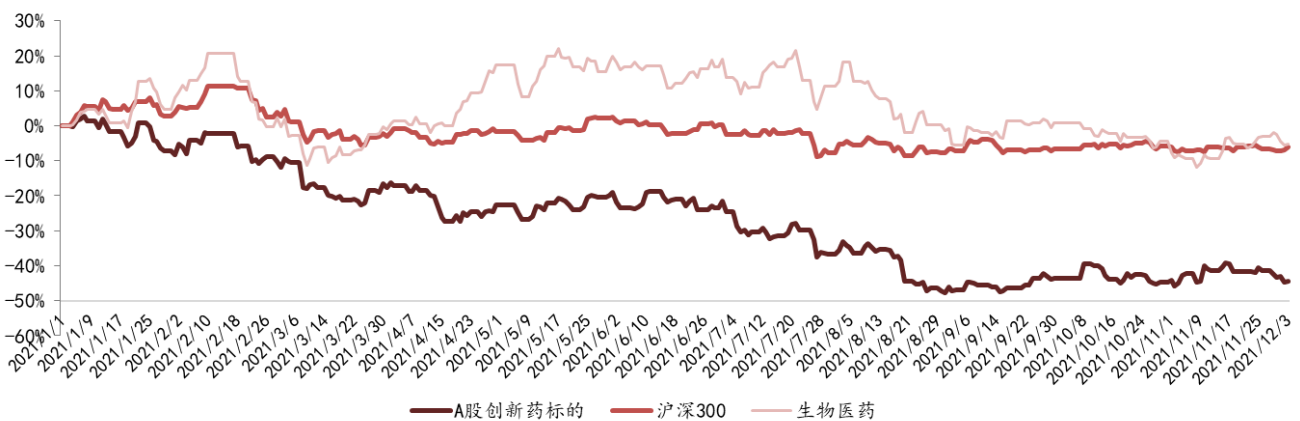


数据来源：wind，西南证券整理

### 1.1 A股创新药板块本周走势

本周A股创新药板块下跌5.46%，跑输沪深300指数6.31pp，生物医药下跌2.13%。近6个月A股创新药累计下跌21.05%，跑输沪深300指数13.74pp，生物医药累计下跌22.17%。

图2：A股创新药板块走势

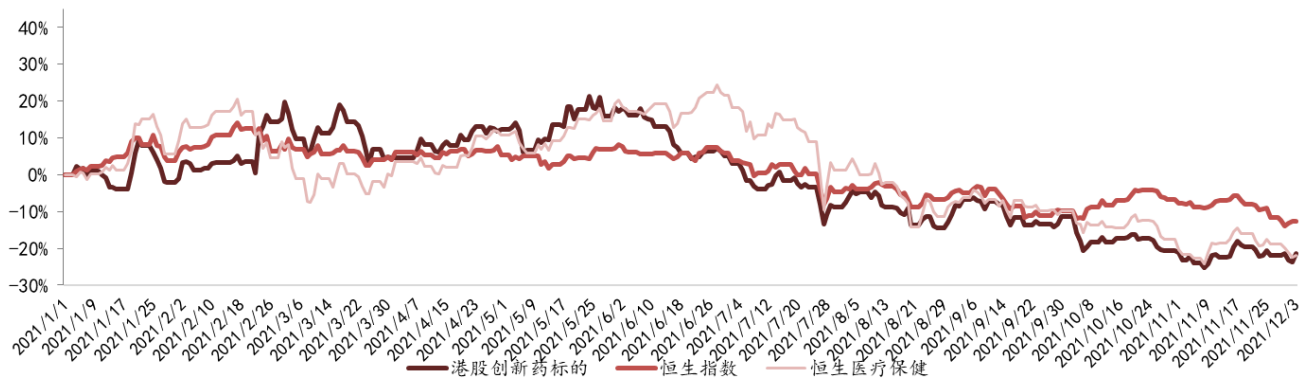


数据来源：wind，西南证券整理

### 1.2 港股创新药板块本周走势

本周港股创新药板块上涨 0.89%，跑赢恒生指数 2.20pp，恒生医疗保健下跌 3.83%。近 6 个月港股创新药累计下跌 37.54%，跑输恒生指数 18.62pp，恒生医疗保健累计下跌 38.95%。

图 3：港股创新药板块走势



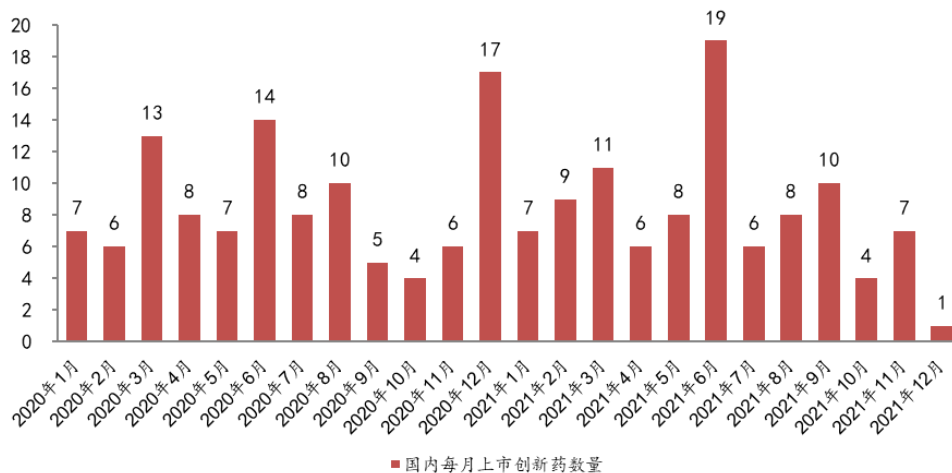
数据来源：wind，西南证券整理

## 2 12 月上市创新药一览

### 2.1 国内上市创新药

12 月国内共有 1 款新药获批上市。本周 1 款新药获批，百济神州(06160.HK)宣布，NMPA 已批准萨温珂 (SYLVANT，注射用司妥昔单抗) 用于治疗人体免疫缺陷病毒(HIV)阴性和人疱疹病毒 8 型(HHV-8)阴性的多中心型 Castleman 病(MCD)成人患者。

图 4：2020 年-2021 年 12 月（截至 12 月 3 日）国内每月上市创新药数量



数据来源：医药魔方，西南证券整理

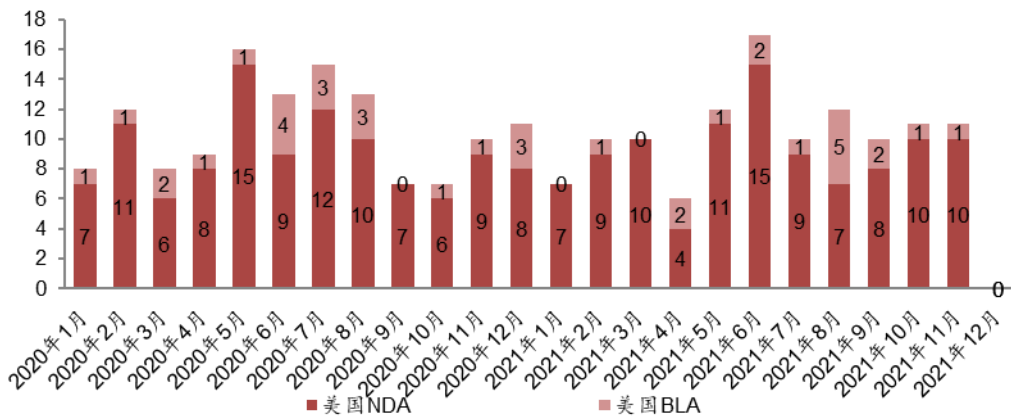
**表 1: 2021 年 12 月 (截至 12 月 3 日) 中国上市创新药信息**

药品通用名	厂家	上市时间	注册分类	适应症
司妥昔单抗	百济神州	2021/12/2	3.1	用于治疗人类免疫缺陷病毒 (HIV) 阴性和人类疱疹病毒 8 (HHV-8) 阴性的多中心卡斯特曼病 (多中心 Castleman 病) 成年患者。

数据来源: 医药魔方, 公开新闻, 西南证券整理

## 2.2 美国上市创新药

12 月 FDA 共有 0 款新药获批上市。本周 1 款新药获批。FDA 已经批准其靶向荧光成像剂 Cytalux (pafolacianine) 注射液用于成年卵巢癌患者, 作为术中识别恶性病变组织的辅助手段。

**图 5: 2020 年-2021 年 12 月 (截至 12 月 3 日) FDA 每月上市创新药数量**


数据来源: FDA, 西南证券整理

**表 2: 11-12 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
NDA	DYANA VEL XR	TRIS PHARMA INC	NA	6 岁及以上患者的注意力缺陷多动障碍 (ADHD)	3	11/4/2021
NDA	YUTREPIA	Liquidia Technologies, Inc	NA	肺高压	3	11/4/2021
NDA	EPRONTIA	AZURITY	NA	癫痫和偏头痛	3	11/5/2021
NDA	DHIVY	RIVERSIDE PHARMA CORP	dopamine; D DC	帕金森病	5	11/12/2021
NDA	BENDAMUSTINE HYDROCHLORIDE	DR REDDYS LABS LTD	DNA	滤泡性淋巴瘤; 边缘区淋巴瘤; 慢性淋巴细胞白血病	5	11/12/2021
BLA	BESREMI	PHARMAESSENTIA CORP	IFN $\alpha$	真性红细胞增多症	NA	11/12/2021
NDA	VOXZOGO	BIOMARIN	CNP	软骨发育不全	1	11/19/2021

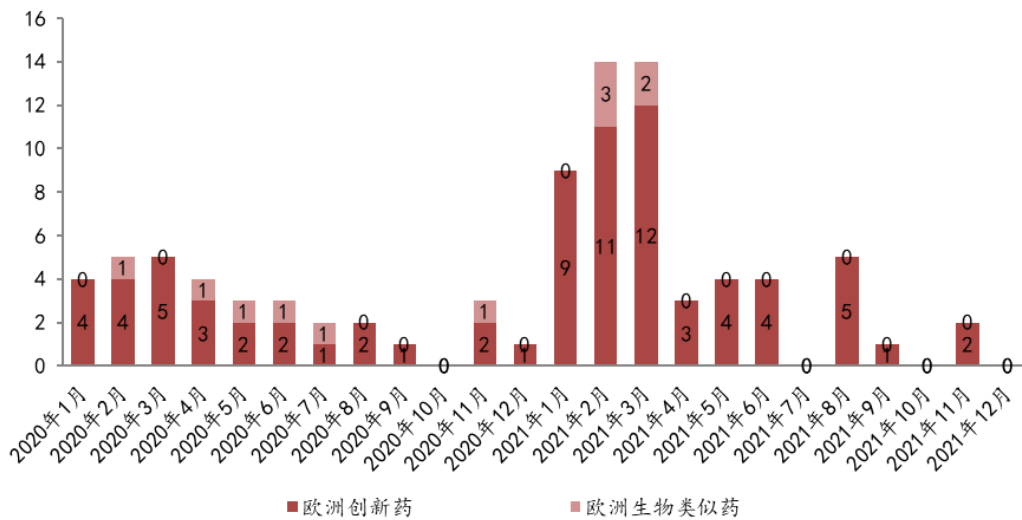
分类	活性成分	申请机构	靶点	适应症领域	注册分类	批准日期
		PHARM				
NDA	FYARRO	AADI BIOSCIENCE INC	mTORC1; FKBP12	血管周上皮样细胞肿瘤	5	11/22/2021
NDA	LYVISPAH	SAOL THERAPS RES LTD	GABAB receptor	肌肉痉挛	3	11/22/2021
NDA	LIVTENCITY	TAKEDA PHARMS USA	UL97	CMV 感染	1	11/23/2021
NDA	CYTALUX	ON TARGET LABROTORIES, INC.	FR	光学成像剂; 卵巢癌; 肺癌	1	11/29/2021

数据来源: FDA, 西南证券整理

## 2.3 欧洲上市创新药

12月欧洲有0款新药获批上市。本周无新药获批。

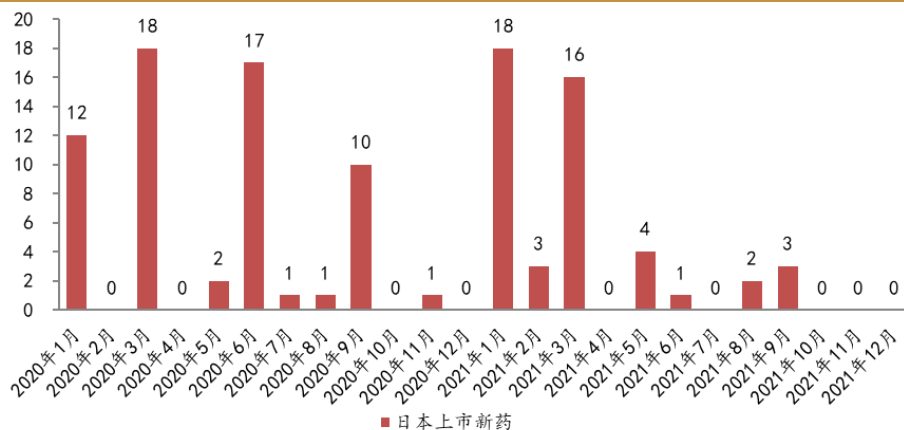
图 6: 2020 年-2021 年 12 月 (截至 12 月 3 日) 欧洲每月上市创新药数量



数据来源: EMA, 西南证券整理

## 2.4 日本上市创新药

12月日本有0款新药获批上市。本周无新药获批。

**图 7：2020 年-2021 年 12 月（截至 12 月 3 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 3 款新药上市。本周有 1 项 IND 获 NMPA 批准。

**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	同靶点药物(全球)	同靶点药物(中国)
1	百济神州	NMPA 批准临床急需罕见病药品注射用司妥昔单抗(英文名: Siltuximab for Injection)的进口注册申请, 用于人体免疫缺陷病毒(HIV)阴性和人疱疹病毒 8 型(HHV-8)阴性的多中心卡斯特曼病(MCD)成人患者。	司妥昔单抗	用于治疗人类免疫缺陷病毒(HIV)阴性和人类疱疹病毒 8(HHV-8)阴性的多中心卡斯特曼病(多中心 Castleman 病)成年患者。	NDA 获 NMPA 批准	IL-6	24	7
2	东曜药业	NMPA 批准 Pusintin® (TAB008, 贝伐珠单抗注射液)在中国上市	TAB008	非小细胞肺癌; 结肠癌	NDA 获 NMPA 批准	VEGF-A	107	45
3	贝达药业	收到 NMPA 核准签发的关于贝伐珠单抗注射液(商品名: 贝安汀®, 以下简称“MIL60”)用于转移性结肠癌和晚期、转移性或复发性非小细胞肺癌	MIL60	非小细胞肺癌; 结肠癌	NDA 获 NMPA 批准	VEGF-A	107	45



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)
		患者治疗的《药品注册证书》。						
4	海思科	收到 NMPA 创新药环泊酚注射液上市许可申请的《受理通知书》	环泊酚	镇静剂;全身麻醉;重症监护期间的镇静	NDA 获 NMPA 受理	sodium channel; GABAA receptor	7	4
5	先声药业	注射用曲拉西利上市许可申请获国家药品监督管理局受理	曲拉西利	小细胞肺癌;非小细胞肺癌;化疗引起的骨髓抑制;结直肠癌;尿路上皮癌;三阴性乳腺癌	NDA 获 NMPA 受理	CDK6; CDK4	34	21
6	恒瑞医药	SHR8058 滴眼液治疗睑板腺功能障碍相关干眼病的多中心、随机、双盲、盐溶液平行对照 III 期临床试验 (SHR8058-301) 主要研究终点结果达到方案预设的优效标准。	NOV03	干眼病	III 期临床结果公布	NA	0	0
7	再鼎医药	宣布 ZEJULA® (Niraparib) 作为中国铂类反应性晚期卵巢癌女性一线单药维持治疗的 3 期 PRIME 研究取得积极成果	尼拉帕利	卵巢癌;输卵管癌;腹膜癌	III 期临床结果公布	PARP	87	18
8	康诺亚-B	CM310 IIb 期临床研究获得积极数据	CM310	慢性鼻-鼻窦炎伴息肉肉;哮喘;特应性皮炎	II b 期临床结果公布	IL-4R $\alpha$	16	8
9	凌科药业(杭州)有限公司	宣布首位患者在 LNK01001 的 II 期临床研究中给药	LNK01001	类风湿性关节炎;强直性脊柱炎;特应性皮炎	II 期临床首例入组	NA	0	0
10	普米斯生物技术(珠海)有限公司	双功能治疗 PM8001 已被美国食品药品监督管理局批准进入 II 期研究	PM8001	实体瘤	II 期临床开始	PDL1; TGF- $\beta$	19	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)
11	广州凌腾生物医药有限公司	首位患者在 Catumaxomab 治疗对钙化芽孢杆菌无反应的非肌肉浸润性膀胱癌的 1 期临床试验中给药	卡妥索单抗	卵巢癌;胃癌;癌性腹水;腹膜转移癌;非肌层浸润性膀胱癌	I 期临床首例入组	CD3; EpCAM	6	3
12	复宏汉霖	新型抗 PD-L1/TIGIT 双特异性抗体在澳大利亚获得临床试验批准	HLX301	实体瘤	IND 获澳大利亚批准	PDL1;TIGIT	6	6
13	天演药业	FDA 批准用于抗 CTLA-4 单克隆抗体 ADG116 与抗 PD-1 抗体 Pembrolizumab 联合治疗的 1b/2 期试验	ADG116	实体瘤	IND 获 FDA 批准	CTLA4	77	37
14	恒瑞医药	收到 NMPA 核准签发关于 SHR-1909 注射液的《药物临床试验批准通知书》	SHR-1909	癌症	IND 获 NMPA 批准	NA	0	0
15	康辰药业	由康辰生物和美国 Alvogen, Inc. 共同申报的特立帕肽注射液临床试验申请获得 NMPA 受理。	特立帕肽	骨质疏松症	IND 获 NMPA 受理	PTH	13	7
16	甘李药业	在研药品 GZR4 临床研究申请获 NMPA 受理	GZR4	糖尿病	IND 获 NMPA 受理	insulin	142	67
17	海思科	收到 NMPA 创新药 HSK31858 片新药申请《受理通知书》	HSK31858	呼吸窘迫综合征;支气管扩张;急性肺损伤	IND 获 NMPA 受理	DPP-1	3	1
18	华海药业	收到 NMPA 核准签发的重组人血管内皮生长因子受体抗体融合蛋白眼用注射液项目的《药物临床试验补充申请批准通知书》	HB002.1M	视网膜静脉阻塞继发黄斑水肿;糖尿病黄斑水肿;湿性年龄相关性黄斑变性	临床补充申请获批	VEGFR	231	108

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

本周海外有 0 项 NDA 获 FDA 批准。欧洲药品管理局批准 Deucravacitinib 用于治疗成人中度至重度斑块型银屑病的上市许可申请。欧盟委员会批准 KEYTRUDA® (pembrolizumab) 加 LENVIMA® (lenvatinib) 作为晚期肾细胞癌成年患者的一线治疗。KEYTRUDA® (pembrolizumab) 在日本获批与化疗联合用于根治性不可切除、晚期或复发性食管癌患者的一线治疗。

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	同靶点药 物(全球)	同靶点药 物(中国)
1	百时美施贵宝	欧洲药品管理局已批准 Deucravacitinib 用于治疗成人中度至重度斑块型银屑病的上市许可申请	Deucravacitinib	斑块银屑病	在欧盟获批上市	TYK2	27	8
2	默克	欧盟委员会批准 KEYTRUDA® (pembrolizumab) 加 LENVIMA® (lenvatinib) 作为晚期肾细胞癌成年患者的一线治疗	仑伐替尼	肾细胞癌; 子宫内膜癌	在欧盟获批上市	VEGFR; RET; c-Kit; FGFR; PDGFR $\alpha$	1	1
3	默克	KEYTRUDA® (pembrolizumab) 在日本获批与化疗联合用于根治性不可切除、晚期或复发性食管癌患者的一线治疗	帕博利珠单抗	食管癌	在日本获批上市	PD1	207	111
4	强生	TREMFYA® (guselkumab) 的最新 3 期数据显示, 活动性银屑病关节炎的体征和症状得到显著和持久的改善, 同时保持其对肿瘤坏死因子抑制 (TNF-IR) 反应不足患者的安全性。	古塞奇尤单抗	银屑病关节炎	III 期临床结果公布	IL-23p19	9	3
5	拜耳	III 期 ARASENS 试验表明, 与多西他赛和 ADT (转移性激素敏感型前列腺癌 (mHSPC) 的标准治疗标准) 相比, 评估达洛鲁胺联合多西他赛和雄激素剥夺治疗 (ADT) 的	多西他赛	转移性激素敏感性前列腺癌	III 期临床结果公布	microtubule	157	33

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)
		总生存率有所提高。						
6	安进	Otezla® (apremilast) 3期研究在中度至重度生殖器银屑病中的积极结果	阿普米司特	生殖器牛皮癣;斑块银屑病	III期临床结果公布	PDE4	116	16

数据来源: 公司公告, 官方新闻, 医药魔方, 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) 渤健的 zuranolone 治疗重度抑郁症的 III 期临床结果显示, clinical response: 74.9%, clinical remission: 40.2%, 总体评价积极。2) 华东医药引进的 mirvetuximab soravtansine 针对卵巢癌的 III 期临床结果显示, ORR: 32.4%, mDOR: 5.9 months, 总体评价积极。3) 再鼎医药的尼拉帕利一线治疗卵巢癌、输卵管癌、腹膜癌 III 期临床结果显示, mPFS: 21.9 vs 10.4 months, 总体评价积极。4) MEI Pharma 的 zandelisib 三线治疗滤泡性淋巴瘤 II 期临床结果显示, ORR: 70.3%, CR: 35.2%, 总体评价积极。5) ACADIA Pharmaceuticals 的匹莫范色林治疗精神分裂症 II 期临床结果显示, NSA-16 total score: -10.4 vs -8.5 (p=0.043), 总体评价积极。6) 绿叶制药的波齐替尼治疗非小细胞肺癌 II 期临床结果显示, ORR: 27.8%, mPFS: 5.5 months, mDOR: 5.1 months, 总体评价积极。

表 5: 本周公布的重点项目临床结果

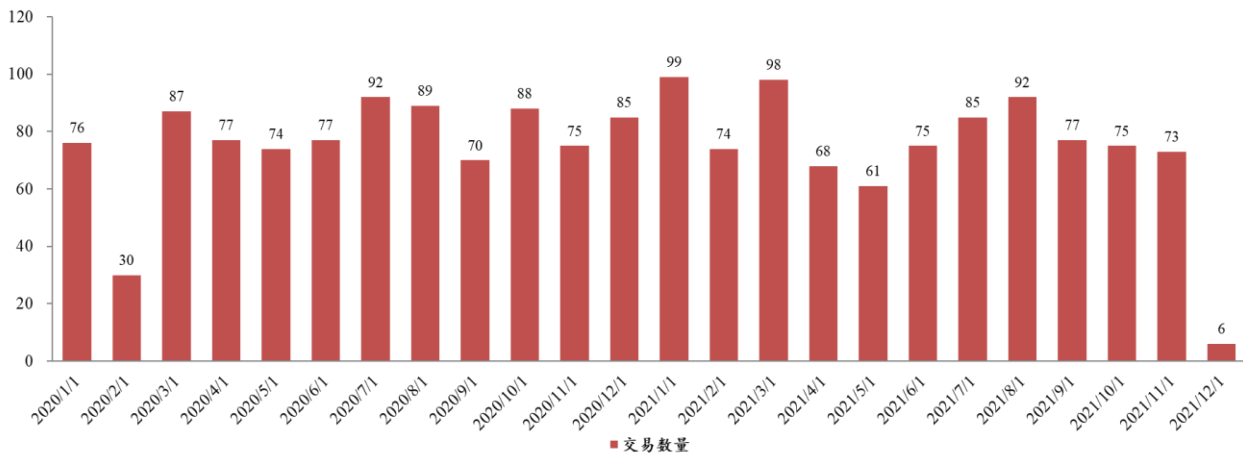
试验药品	入组人数	试验方案	靶点	适应症	试验阶段	疗法类型	总体评价	有效性指标
zuranolone	199	zuranolone	GABAA receptor	重度抑郁症	III 期		积极	clinical response: 74.9%; clinical remission: 40.2%
mirvetuximab soravtansine	116	mirvetuximab soravtansine	FR $\alpha$	卵巢癌	III 期		积极	ORR: 32.4%; mDOR: 5.9 months
尼拉帕利	384	尼拉帕利 vs 安慰剂	PARP	卵巢癌; 输卵管癌; 腹膜癌	III 期	一线; 维持	积极	mPFS: 21.9 vs 10.4 months
zandelisib	121	zandelisib	PI3K $\delta$	滤泡性淋巴瘤	II 期	三线	积极	ORR: 70.3%; CR: 35.2%
匹莫范色林	403	匹莫范色林 vs 安慰剂	5-HT $2A$ receptor	精神分裂症	II 期	辅助	积极	NSA-16 total score: -10.4 vs -8.5 (p=0.043)
波齐替尼	90	波齐替尼	EGFR exon 20; HER2 exon 20	非小细胞肺癌	II 期		积极	ORR: 27.8%; mPFS: 5.5 months; mDOR: 5.1 months

数据来源: 医药魔方, 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 13 起重点交易，披露金额的重点交易有 2 起。1) 阿斯泰来和 Dyno Therapeutics 宣布开展研究合作，开发用于骨骼肌和心肌的下一代 AAV 基因治疗载体，Dyno 将获得 1800 万美元的预付款，未来里程碑和向 Dyno 支付的特许权使用费的总潜在价值超过每个产品 2.35 亿美元，总价值超过 16 亿美元。2) 优时比宣布已与诺华达成一项全球性合作协议，共同开发和商业化优时比旗下治疗帕金森病的在研疗法。优时比将获得 1.5 亿美元的预付款，并有资格获得进一步的潜在开发和销售相关里程碑付款，总共接近 15 亿美元。

图 8：2020 年-2021 年 12 月（截至 12 月 3 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
阿斯泰来和 Dyno Therapeutics 宣布开展研究合作，开发用于骨骼肌和心肌的下一代 AAV 基因治疗载体	Dyno Therapeutics	Astellas Pharma	NA	16 亿美元	Dyno 将设计具有改进功能特性的新型 AAV 衣壳用于基因治疗，阿斯泰来将负责使用新型衣壳进行基因治疗候选产品的临床前，临床和商业化活动，制造。Dyno 将获得 1800 万美元的预付款。未来里程碑和向 Dyno 支付的特许权使用费的总潜在价值超过每个产品 2.35 亿美元，总价值超过 16 亿美元。	骨骼和心肌的基因治疗	NA
优时比 (UCB) 宣布，已与诺华 (Novartis) 达成一项全球性合作协议，共同开发和商业化优时比旗下治疗帕金森病的在研疗法。	UCB	Novartis	UCB7853 (I 期临床); NPT200-11 (II 期临床)	15 亿美元	优时比将获得 1.5 亿美元的预付款，并有资格获得进一步的潜在开发和销售相关里程碑付款，总共接近 15 亿美元。	帕金森病	α-synuclein

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
新合生物与 INT 达成战略合作, 共同探索全球新一代 LNP 系统递送 mRNA 药物的多种应用	Integrated Nanotherapeutics	新合生物	NA	NA	双方将共同拥有该项合作成果的知识产权, 同时新合生物有望在双方同意的前提下获得开发特定基因和 RNA 疗法的全球独家权益。	mRNA 药物	NA
晶泰科技与创新生物科技公司 B.A.I. 达成合作, 推进皮肤类疾病多肽药物研发	晶泰科技	B.A.I.	NA	NA	运用晶泰在外用药物开发中的成功经验与其 AI 平台的生物药发现能力, 结合 B.A.I 在皮肤类药物开发与递送上的技术优势, 针对特定的皮肤炎症靶点从头设计具有创新性的多肽分子。	皮肤病	NA
Jemincare 宣布 Kras 抑制剂对 HUYABIO 的独家许可	济民可信	HUYA Bioscience	JMKX001899	NA	将 Kras 抑制剂 JMKX1899 的全球除中国权利授权给 HUYABIO International, 济民可信将保留大中华区的相关权利。	癌症	KRAS
先为达获得赛诺菲 GIP 受体激动剂全球独家开发和商业化权利	Sanofi	先为达生物	长效葡萄糖依赖性促胰岛素多肽	NA	赛诺菲授予先为达其 GIP 受体激动剂项目针对所有相关适应症的全球独家开发、制造和商业化权利。	糖尿病	GLP-1
优博生物携手同宜医药共同开发靶向蛋白降解药物	优博生物	同宜医药	NA	NA	优博生物将其在 TED 平台所开发的双靶向蛋白降解剂授权同宜医药, 在 C-PROTAC 技术平台上用于多种实体瘤的适应症全球专利与临床开发, 商业化推广。	PROTAC 技术	NA

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 指数涨幅在-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	zfy@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
	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
	黄青	销售经理	17521028523	17521028523	hq1@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
	陈含月	销售经理	13021201616	13021201616	chhy@swsc.com.cn
	王兴	销售经理	13167383522	13167383522	wxing@swsc.com.cn
	来趣儿	销售经理	15609289380	15609289380	lqe@swsc.com.cn
广深	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	yxy@swsc.com.cn