

2022年08月01日

证券研究报告·行业研究·医药生物

医药行业创新药周报（7.25-7.31）

强于大市(维持)



2022年7月第四周创新药周报

(附 Claudin18.2 专题)

新冠口服药研发进展

目前全球4款新冠口服药获批上市,2款药物提交NDA,8款药物处于临床III期(包括老药新用,其中3款药物获得EUA)。辉瑞的Paxlovid已在中国获批上市,Molnupiravir在中国已递交NDA,国内研发进度最快的分别为真实生物的阿兹夫定于2022年7月获批上市、君实生物的VV116和开拓药业的普克鲁胺处于三期临床。

A股和港股创新药板块本周走势

2022年7月第四周,陆港两地创新药板块共计10支个股上涨,50支个股下跌。其中涨幅前三为东曜药业-B(+7.61%)、艾迪药业(+6.27%)、圣诺药业-B(+3.57%)。跌幅前三为开拓药业-B(-12.82%)、加科思-B(-12.2%)、君实生物(-11.46%)。近6个月A股创新药累计下跌5.45%,跑赢沪深300指数2.1pp,生物医药累计下跌5.97%。近6个月港股创新药累计下跌9.22%,跑输恒生指数3.25pp,恒生医疗保健累计下跌4.93%。

国内上市创新药

7月国内有4款新药获批上市,本周有1款新药获批进口上市。罗氏的恩曲替尼(Entrectinib)胶囊在中国获批,用于治疗NTRK融合阳性局部晚期或转移性实体瘤患者。

本周小专题-- Claudin18.2

7月28日,石药集团与Elevation Oncology就抗Claudin 18.2抗体药物偶联物SYSA1801在大中华地区以外地区的开发及商业化订立独家授权协议。

7月26日,科伦药业宣布其与默沙东在肿瘤领域达成研发合作及许可协议,开发用于治疗实体瘤的Claudin 18.2 ADC新药SKB315,科伦将有偿独家许可默沙东在全球范围内进行研发、生产与商业化该款ADC药物。

本周全球重点创新药交易进展

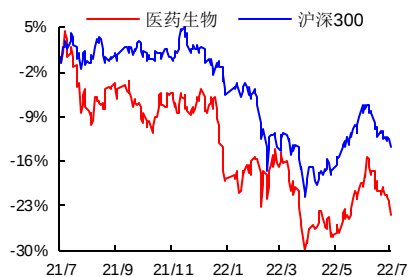
本周全球共达成12起重点交易,披露金额的重点交易有3起。1)石药集团宣布与Elevation Oncology就SYSA1801在大中华地区以外地区的开发及商业化订立独家授权协议。石药巨石生物将收取2700万美元的首付款,并有权收取最多1.48亿美元的潜在开发及监管里程碑付款以及最多10.2亿美元的潜在销售里程碑付款。2)科伦博泰宣布与默沙东达成合作及独家许可协议,开发用于治疗实体瘤的Claudin 18.2 ADC新药SKB315。默沙东将根据协议内容和商业化开发阶段向科伦博泰支付3500万美元首付款、不超过9.01亿美元的各类里程碑付款及相应净销售额提成。3)复星医药与真实生物联合开发阿兹夫定。在中国境内,复星医药通过尽调和评估结果,向真实生物支付3.995亿元。

风险提示: 药品降价风险;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: duxy@swsc.com.cn
联系人: 汤泰萌
电话: 021-68416017
邮箱: ttm@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	349
行业总市值(亿元)	58,049.14
流通市值(亿元)	56,163.88
行业市盈率TTM	23.9
沪深300市盈率TTM	12.1

相关研究

1. 创新药国际化专题: 出海渐入佳境, 广阔天地大有作为 (2022-07-28)
2. 医药行业2022Q2持仓分析: 医药细分板块持仓结构性分化 (2022-07-25)
3. 2022年7月第三周创新药周报(附小专题-诺诚健华TYK2拮抗剂启动临床试验) (2022-07-25)
4. 医药行业周报(7.18-7.22): 震荡行情, 寻找个股机会 (2022-07-24)
5. 医保启示录: “创新+国际化”是永恒主题 (2022-07-22)

目 录

1 新冠口服药研发进展.....	1
2 A 股和港股创新药板块本周走势.....	4
2.1 A 股创新药板块本周走势.....	4
2.2 港股创新药板块本周走势.....	4
3 7 月上市创新药一览.....	5
3.1 国内上市创新药.....	5
3.2 美国上市创新药.....	6
3.3 欧洲上市创新药.....	7
3.4 日本上市创新药.....	7
4 本周国内外重点创新药进展.....	8
4.1 国内重点创新药进展概览.....	8
4.2 海外重点创新药进展概览.....	9
5 本周小专题——Claudin18.2 专题.....	11
6 本周国内公司和全球 TOP 药企重点创新药交易进展.....	13
7 风险提示.....	14

图 目 录

图 1：海外累计确诊人数、增速趋势图(周线).....	1
图 2：新冠口服药 RdRp 抑制剂主要研发进展（截至 7 月 31 日）.....	2
图 3：新冠口服药 3CL 蛋白酶抑制剂主要研发进展（截至 7 月 31 日）.....	3
图 4：新冠口服药其他机制主要研发进展（截至 7 月 31 日）.....	3
图 5：A+H 市场创新药个股本周涨跌幅.....	4
图 6：A 股创新药板块走势.....	4
图 7：港股创新药板块走势.....	5
图 8：2020 年-2022 年 7 月（截至 7 月 31 日）国内每月上市创新药数量.....	5
图 9：2020 年-2022 年 7 月（截至 7 月 31 日）FDA 每月上市创新药数量.....	6
图 10：2020 年-2022 年 7 月（截至 7 月 31 日）欧洲每月上市创新药数量.....	7
图 11：2020 年-2022 年 7 月（截至 7 月 31 日）日本每月上市创新药数量.....	7
图 12：2020 年-2022 年 7 月（截至 7 月 31 日）国内公司和全球 TOP 药企重点交易数量和交易金额（不完全统计）.....	13

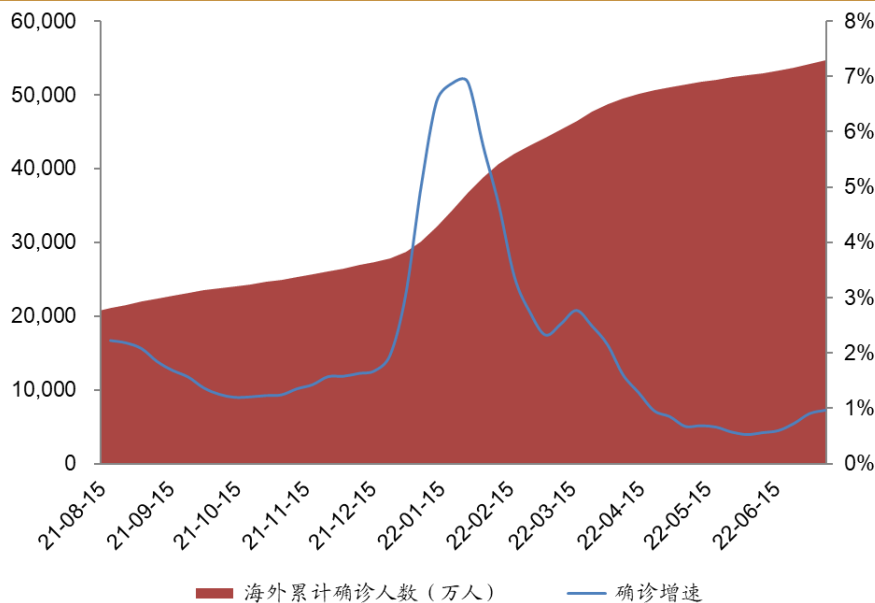
表 目 录

表 1：2022 年 7 月（截至 7 月 31 日）中国上市创新药信息.....	6
表 2：7 月美国上市创新药信息.....	6
表 3：本周国内重点创新药进展.....	8
表 4：本周海外重点创新药进展.....	9
表 5：靶向 Claudin18.2 全球临床阶段在研项目.....	11
表 6：本周国内公司和全球 TOP 药企重点创新药交易进展.....	13

1 新冠口服药研发进展

截至 2022 年 7 月 17 日，全球累计确诊病例 5.5 亿例，全球死亡病例 636 万例，死亡率 1.16%。疫苗和注射型新冠药物成为疫情控制的有力工具，新冠患者得以低速增长。口服新冠药物的上市有望将新冠的治疗变得像治疗流感一样便利，口服新冠药物的普及性也将明显高于注射药物。

图 1：海外累计确诊人数、增速趋势图(周线)



数据来源: wind, 西南证券整理

全球已有 4 款新冠口服药上市，其中辉瑞的 Paxlovid 已在中国获批上市，Molnupiravir 在中国已递交上市申请。目前全球 4 款新冠口服药获批上市，2 款药物提交 NDA，8 款药物处于临床 III 期（包括老药新用，其中 3 款药物获得紧急使用授权）。礼来和 Incyte 的巴瑞替尼老药新用，用于需要补充氧的新冠患者，于 2021 年 4 月在日本上市，在美国获批 EUA；默沙东的莫奈拉韦最早于 2021 年 11 月在英国获批上市，随后在日本上市、在美国获批 EUA；辉瑞的 Paxlovid III 期数据显示疗效突出，已经获批美国 EUA，2021 年 12 月后分别在英国、欧洲、日本获批上市，2022 年 2 月在中国获批上市。

国内研发进度最快的分别为真实生物的阿兹夫定于 2022 年 7 月获批上市、君实生物的 VV116 和开拓药业的普克鲁胺处于三期临床。阿兹夫定 2021 年 7 月在国内获批用于治疗 HIV 感染，2022 年 7 月公布新冠 III 期临床数据并在华获批新冠适应症。VV116 于 2021 年 12 月在乌兹别克斯坦获批 EUV 用于治疗中重度患者，国内与 Paxlovid 头对头 III 期临床于 2022 年 5 月公布达到主要临床终点和次要有效性终点且总体不良事件发生率低于 Paxlovid，另有两项国际多中心 III 期临床进行中。普克鲁胺在小规模临床试验中显示疗效突出，目前在巴西、美国开展多项 III 期临床，并且已在巴拉圭、波黑萨拉热窝州、加纳共和国、利比里亚获批 EUA。

从治疗机制来看，新冠口服药主要有以莫奈拉韦为代表的 RdRp 抑制剂和以 Paxlovid 为代表的 3CL 蛋白酶抑制剂。

RdRp 抑制剂：以默沙东的莫奈拉韦为代表，已上市或处于III期临床的新冠 RdRp 抑制剂共有 5 款，其中 2 个已经上市，3 个处于 III 期临床阶段。阿兹夫定 2021 年 7 月在国内获批用于治疗 HIV 感染，2022 年 7 月公布新冠 III 期临床数据并在华获批新冠适应症。Molnupiravir 在华已递交上市申请。VV116 于 2021 年 12 月在乌兹别克斯坦获批 EUV 用于治疗中重度患者，国内与 Paxlovid 头对头 III 期临床于 2022 年 5 月公布达到主要临床终点和次要有效性终点且总体不良事件发生率低于 Paxlovid，有望加速上市进程。

图 2：新冠口服药 RdRp 抑制剂主要研发进展 (截至 7 月 31 日)

药品名称	作用机制	研发机构	其他适应症	新冠适应症			试验方案	入组人数/ 计划入组	入组患者特征	最优剂型有效性	风险降低
			研发阶段(全球)	针对患者人群	研发阶段(全球)	研发阶段(中国)					
莫奈拉韦	RdRp抑制剂	Merck	流感 (临床前)	轻中度 (高风险)	上市, 2021-11-4 (UK), 2021-12(JP), 美国EUA	提交NDA	莫奈拉韦 vs 安慰剂	1734	≥18岁, 随机分组前 5天实验室检测阳性或超过5天且于分组当天有至少1个新冠症状, 具有重症风险的轻中度患者	住院或死亡率: 6.8% vs 9.7%	30.0%
				重度	III期临床	/	莫奈拉韦 vs 安慰剂	304	随机分组前10天内出现症状且当天有症状, 住院治疗, 轻中重度患者	不佳	/
				暴露后预防	III期临床	/	莫奈拉韦 vs 安慰剂	1500	与阳性患者同住, 随机分组前5天有检测结果, 没有确诊或疑似, 有相关症状	/	/
阿兹夫定	核苷类逆转录酶(Vif)抑制剂	真实生物	HIV感染 (上市, CN); 丙肝 (临床前)	轻中度	III期临床结束 (巴西)	上市, 2022-7-25(CN)	阿兹夫定 vs 安慰剂	312	核酸检测阳性, 无细菌性肺炎或缺乏的有症状患者	前瞻性临床 (轻症/普通型, 20名患者): 治疗第四天给药组核酸转阴率为100%, 给药组核酸转阴时间缩短3天; 中度患者: 首次给药后第7天临床症状改善的受试者比例40.43% vs 10.87%, 病毒清除时间为5天左右	/
				重度	III期临床结束 (巴西)	/	阿兹夫定 vs 安慰剂	342	随机分组前 ≤96小时核酸检测阳性的中重度住院患者	/	/
VV116	RdRp抑制剂	君实生物; 旺山旺水生物	/	中重度	III期临床, 乌兹别克斯坦EUA	/	VV116+法匹拉韦安慰剂 vs VV116安慰剂+法匹拉韦	640	有至少一种症状, 例如发烧、咳嗽、喉咙痛、不适、头痛、肌肉疼痛、恶心、呕吐、腹泻、劳力性呼吸短促、SpO2≤93% 或 PaO2/FiO2≤300	乌兹别克斯坦III期临床: 进展为危重症及死亡的风险降低92%	/
				轻中度	II/III期临床	/	VV116 vs 安慰剂	2000	轻中度患者, 随机分组前≤5天检测阳性和症状发作, 有至少一项重症风险	/	/
					/	III期临床	VV116 vs Paxlovid	724	轻中度患者, 从检测阳性到第一次给药≤7天, 从有症状到第一次给药≤5天, 有至少一项重症风险	达到主要和次要终点	/
AT-527(bemifosbuvir)	NS5B polymerase 抑制剂	罗氏	慢性丙肝 (II期)	轻中度	III期临床	/	bemifosbuvir vs 安慰剂	1386	随机分组前 ≤72 小时核酸或抗原检测阳性的轻中度患者	不佳	/
法维拉韦	RdRp抑制剂	CarelinkMD ViiV海正药业等	流感 (上市, JP/CN); 埃博拉病毒感染 (II期)	轻中度	III期临床	/	法维拉韦 vs 安慰剂	1231	随机分组后72 小时内核酸检测阳性的轻中度患者	不佳	/
				中重度	III期临床	/	法维拉韦+标准疗法 vs 安慰剂+标准疗法	353	21-80岁, 随机分组后72 小时内核酸检测阳性的中重度患者	不佳	/
				中度/普通型	/	III期临床	法维拉韦 vs 安慰剂	256	18-75岁, 核酸检测阳性, 中度患者	/	/

数据来源: clinicaltrials, 医药魔方, 西南证券整理

3CL 蛋白酶抑制剂：以辉瑞的 Paxlovid 为代表，已上市或处于 III 期临床的新冠 3CL 蛋白酶抑制剂共有 5 款，其中 1 个已经上市，4 个处于 III 期临床阶段。盐野义 S-217622 初期数据显示疗效突出，已于日本提交上市申请，2022 年 7 月向中国提交了审批所需临床试验数据。洛匹那韦+利托那韦公布对于轻中度患者住院的新型冠状病毒肺炎患者，其在标准治疗的基础上不能带来更多获益。

图 3：新冠口服药 3CL 蛋白酶抑制剂主要研发进展 (截至 7 月 31 日)

药品名称	作用机制	研发机构	其他适应症 研发阶段(全球)	针对患者人群	新冠适应症		试验方案	入组人数/ 计划入组	入组患者特征	最优剂量有效性	风险降低
					研发阶段(全球)	研发阶段(中国)					
奈玛特韦+利托那韦	3CL蛋白酶抑制剂	Pfizer	/	轻中度 (高风险)	上市, 2021-12(UK), 2022-1-28(EU), 2022-02(P), 美国EUA	上市, 2022-2-12(CN)	奈玛特韦+利托那韦 vs 安慰剂	2246	随机分组前 5 天确诊并首次出现症状, 且分组当天有至少 1 个新冠症状, 具有重症风险的非住院患者	住院或死亡率: 3天内服药: 0.7% vs 6.5% 5天内服药: 0.8% vs 6.3%	3天内服药: 89% 5天内服药: 88%
				轻中度 (低风险)	III期临床	/	奈玛特韦+利托那韦 vs 安慰剂	1980	随机分组前 5 天确诊并首次出现症状	/ (预计2022H2公布)	/
				暴露后预防	III期临床	/	奈玛特韦+利托那韦 vs 安慰剂	2880	抗原检测阴性, 96h内阳性有症状患者的无症状家庭接触者	/	与安慰剂组相比, 服用 Paxlovid 5天和10天的成年人感染风险分别降低32%和37%。未达显著统计学意义
				非住院儿童	II/III期临床	/	奈玛特韦+利托那韦	140	0-18岁, 能吞咽, 入组前 72h内确诊, 5天内出现症状, 入组当天仍有症状, 有重症风险	/	/
S-217622	3CL蛋白酶抑制剂	盐野义 Shionogi	/	轻中度	NDA批准批准(P), II/III期临床	/	S-217622 vs 安慰剂 (IIb期)	428	/	治疗第四天 (第三剂后), 病毒滴度阳性患者比例与安慰剂相比减少约 90%; 与安慰剂相比, 病毒载量时间缩短 1-2 天	/
				无症状/轻度	III期临床	/	S-217622 vs 安慰剂	1729	≥80岁; ≥65 岁未接种疫苗; ≥18岁且有重症风险因素	/	/
洛匹那韦+利托那韦	3CL蛋白酶抑制剂	AbbVie	HIV感染 (上市, CN/US/JP/EU) 重症急性呼吸综合征 (II期); 中东呼吸综合征 (II期)	住院患者	III期临床	/	1-洛匹那韦+利托那韦+标准疗法 2-洛匹那韦+利托那韦+重组人干扰素β-1a 3-标准疗法+羟氯喹 4-安慰剂+标准疗法	583	≥18 岁的住院患者, 具有: 临床检查时存在肺部异常/爆裂音或室内空气时 SpO2 ≤ 94% 或需要补充氧气	不佳	/
				轻症住院患者	III期临床	/	1-羟氯喹 2-洛匹那韦+利托那韦 3-洛匹那韦+利托那韦+羟氯喹 4-安慰剂	685	核酸检测为新冠或临床症状符合新冠和呼吸道症状的患者	不佳	/
ASC09F	3CL蛋白酶抑制剂	歌礼制药	HIV感染 (I 期)	轻中度	III期临床	/	ASC09F+奥司他韦 vs 利托那韦+奥司他韦 vs 奥司他韦	60	18~55岁, 核酸检测阳性并有症状, 7天内诊断呼吸系统不通并住院	/	/
SIM0417	3CL蛋白酶抑制剂	先声药业	/	轻中度	II/III期临床	II/III期临床	SIM0417+利托那韦	670	18-80岁, 随机分组后 5 天内核酸检测阳性, 3天内有症状, 轻度或普通型	/	/
				暴露后预防	IND获批	IND获批	/	/	/	/	/
pentarlandir	3CL蛋白酶抑制剂	心悅生医	/	轻中度	II期临床	/	pentarlandir vs 安慰剂	90	18-64岁, 随机分组后4天内核酸检测阳性, 轻症 (临床评分≥8)	/	/
tollovir	3CL蛋白酶抑制剂	Todos Medical	/	住院病人 (重症)	II期临床	/	tollovir+标准疗法 vs 安慰剂+标准疗法	31	/	/	/

数据来源: clinicaltrials, 医药魔方, 西南证券整理

其他机制: 已上市或处于III期临床的其他机制新冠口服药有 4 款, 其中 1 个已经上市, 3 个处于III期临床阶段。巴瑞替尼老药新用, 用于需要补充氧的新冠患者, 于 2021 年 4 月在日本上市, 在美国获批 EUA。普克鲁胺在小规模临床中显示疗效突出, 目前在巴西、美国开展多项III期临床, 并且已在巴拉圭、波黑萨拉热窝州、加纳共和国、利比里亚获批 EUA。

图 4：新冠口服药其他机制主要研发进展 (截至 7 月 31 日)

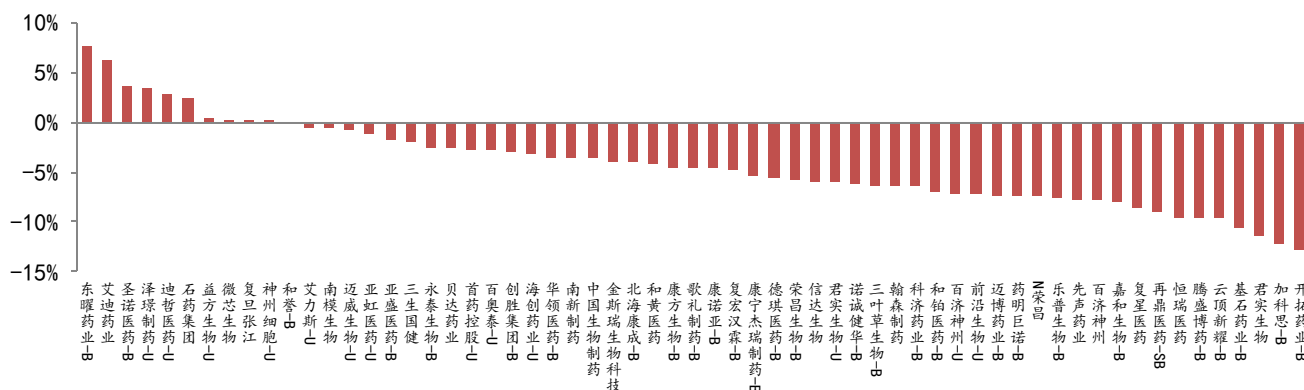
药品名称	作用机制	研发机构	其他适应症 研发阶段(全球)	针对患者人群	新冠适应症		试验方案	入组人数/ 计划入组	入组患者特征	最优剂量有效性	风险降低
					研发阶段(全球)	研发阶段(中国)					
巴瑞替尼	JAK2/JAK1 抑制剂	Eli Lilly; Incyte	类风湿性关节炎 (上市, EU/JP/CN/US); 特应性皮炎 (上市, EU)	需要补充氧的病人	上市, 2021-04-23 (JP), 美国EUA	/	巴瑞替尼+标准疗法 vs 安慰剂+标准疗法	1525	随机分组前 < 72h 核酸检测阳性或 > 72h 阳性疾病进展提示持续感染, 需要补充氧, 具有进展风险指标	主要终点 (28天高通气, 非侵入性通气, 机械通气, 死亡): 27.8% vs 30.5%, 全因死亡率: 8% vs 13%	8.9%
							巴瑞替尼+标准疗法 vs 安慰剂+标准疗法	101	随机分组前 < 72h 核酸检测阳性或 > 72h 阳性疾病进展提示持续感染, 需要补充氧, 具有进展风险指标	28天死亡率: 39.2% vs 58%	32.4%
							巴瑞替尼+瑞德西韦 vs 瑞德西韦	1033	随机分组前 < 72h 核酸检测阳性或疾病进展提示持续感染, 具有需要补充氧等指标	平均康复时间: 7 vs 8 days	/
普克鲁胺	AR拮抗剂	开拓药业	去势抵抗前列腺癌(III期); 乳腺癌 (I 期)	中重度	III期临床 (美国)	/	普克鲁胺+标准疗法 vs 安慰剂+标准疗法	1030	随机分组前 < 72h 核酸检测阳性或 > 72h 阳性疾病进展提示持续感染, 重症入院	/	/
				中度	III期临床 (巴西, 巴拉圭, 波黑萨拉热窝州, 加纳共和国, 利比里亚EUA)	/	普克鲁胺+标准疗法 vs 标准疗法	645	住院, 随机分组前7天内核酸检测阳性	死亡率: 3.7% vs 47.6%	92.2%
				轻中度非住院	III期临床 (美国)	/	普克鲁胺+标准疗法 vs 安慰剂+标准疗法	733	男性, 有轻中度症状, 未住院, 首次检测阳性≤3天开始第一次给药	住院或死亡率 服药至少1天: 4/730 (无死亡) vs 8/730 (1死亡); 服药大于7天: 0/693 vs 6/693 (1死亡)	保护率 服药至少1天: 50%; 服药大于7天: 100%
氟伏沙明	α1 receptor 激动剂/5-HT 重摄取抑制剂	Philips-Duphar (Abbott)	强迫症 (上市, US); 抑郁症 (上市, US)	轻度 (合并症风险)	III期临床	/	氟伏沙明 vs 安慰剂	1497	18 岁以上, 急性流感样症状 < 7 天, 具有至少一项高风险因素	住院 (转院) 率: 11% vs 16%	/
德恩鲁胺	AR抑制剂	海创药业	去势抵抗前列腺癌(III期); 激素敏感性前列腺癌 (临床前)	住院病人	II/III期临床 (巴西)	/	德恩鲁胺 vs 安慰剂	602	18-85岁, 随机分组前7天内核酸检测阳性, 中重症 (临床评分4/5/6) 入院	尚未入组	/

数据来源: clinicaltrials, 医药魔方, 西南证券整理

2 A股和港股创新药板块本周走势

2022年7月第四周,陆港两地创新药板块共计10支个股上涨,50支个股下跌。其中涨幅前三为东曜药业-B(+7.61%)、艾迪药业(+6.27%)、圣诺药业-B(+3.57%)。跌幅前三为开拓药业-B(-12.82%)、加科思-B(-12.2%)、君实生物(-11.46%)。

图5: A+H市场创新药个股本周涨跌幅

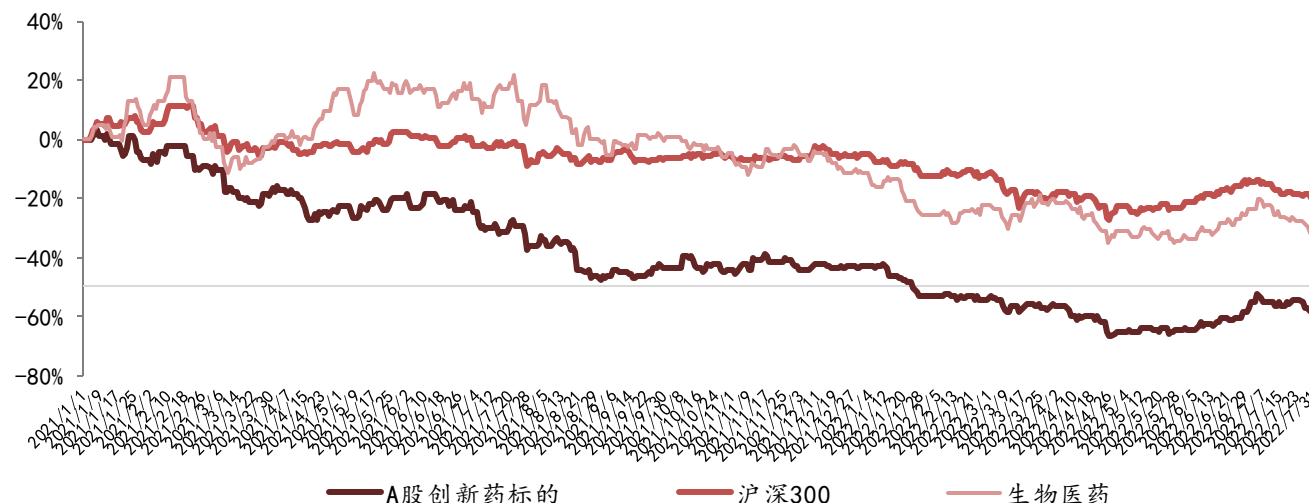


数据来源: wind, 西南证券整理

2.1 A股创新药板块本周走势

本周A股创新药板块下跌9.32%,跑输沪深300指数7.71pp,生物医药下跌5.18%。近6个月A股创新药累计下跌5.45%,跑赢沪深300指数2.1pp,生物医药累计下跌5.97%。

图6: A股创新药板块走势

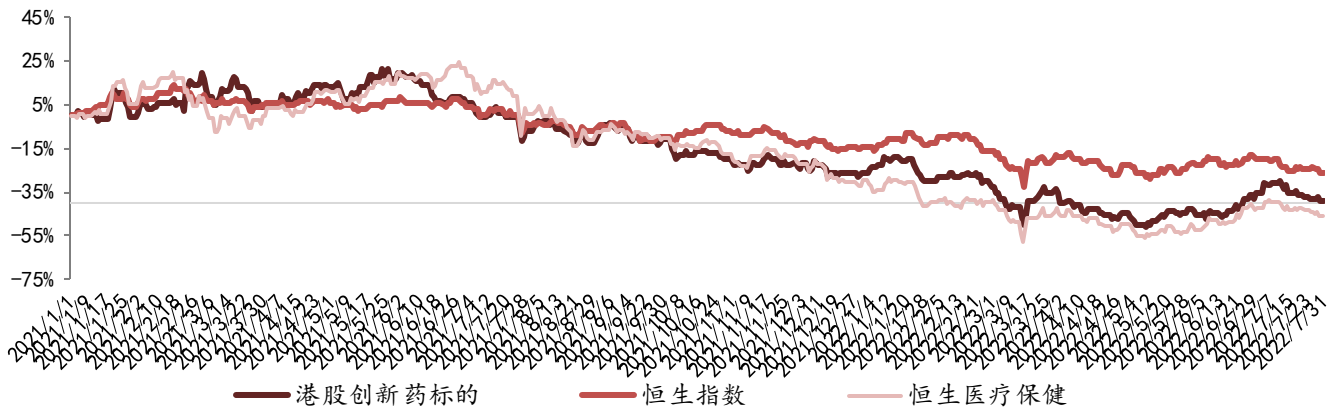


数据来源: wind, 西南证券整理

2.2 港股创新药板块本周走势

本周港股创新药板块下跌 3.81%，跑输恒生指数 1.62pp，恒生医疗保健下跌 5.33%。
近 6 个月港股创新药累计下跌 9.22%，跑输恒生指数 3.25pp，恒生医疗保健累计下跌 4.93%。

图 7：港股创新药板块走势



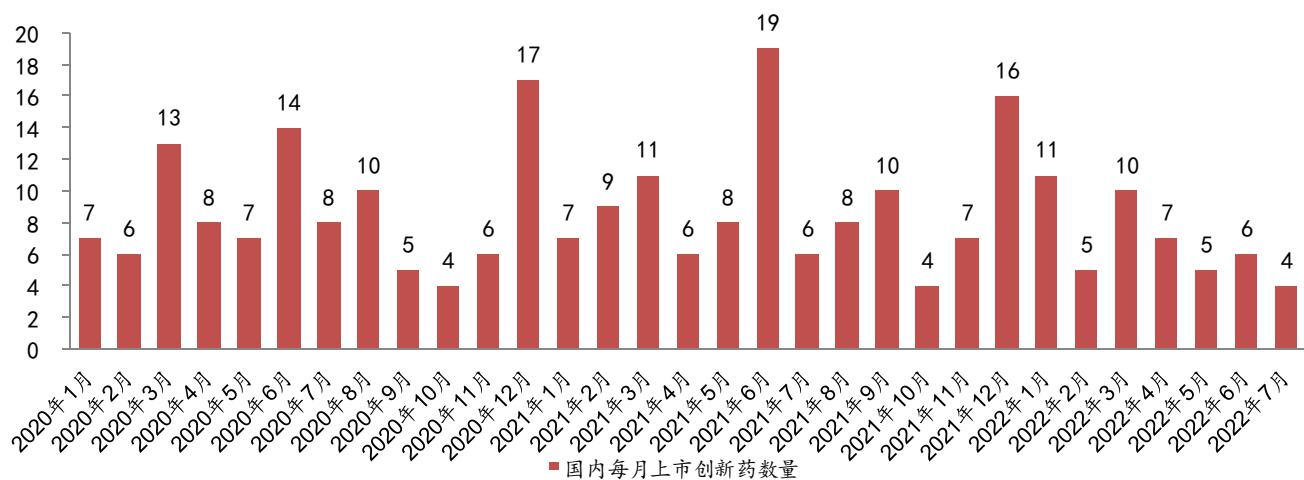
数据来源：wind，西南证券整理

3 7 月上市创新药一览

3.1 国内上市创新药

7 月国内有 4 款新药获批上市，本周有 1 款新药获批进口上市。罗氏的恩曲替尼（Entrectinib）胶囊已在中国获批，用于治疗 NTRK 融合阳性局部晚期或转移性实体瘤患者。

图 8：2020 年-2022 年 7 月（截至 7 月 31 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 1：2022 年 7 月（截至 7 月 31 日）中国上市创新药信息

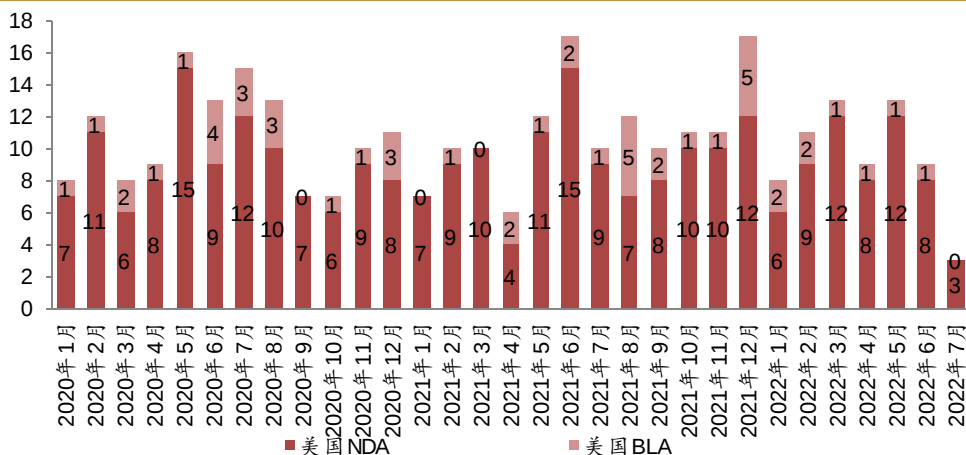
药品通用名	厂家	上市时间	注册分类	适应症
注射用曲拉西利	Patheon Manufacturing Services L.L.C.;江苏先声药业有限公司;G1 Therapeutics, Inc.	2022/7/13	5.1	在接受含铂类药物联合依托泊苷方案的广泛期小细胞肺癌（ES-SCLC）患者中预防性使用曲拉西利（Trilaciclib），以降低化疗引起的骨髓抑制的发生率。
环泊酚	海思科医药集团股份有限公司之全资子公司 辽宁海思科制药有限公司		新增适应症	新增“重症监护期间的镇静”适应症
普特利单抗	乐普生物、翰思生物	2022/7/22	1	适用于既往接受一线及以上系统治疗失败的高度微卫星不稳定型（MSI-H）或错配修复缺陷型（dMMR）的晚期实体瘤患者的治疗。
恩曲替尼	罗氏	2022/7/29	5.1	适用于携带神经节苷脂酶基因融合基因且不包括已知获得性耐药突变，患有局部晚期、转移性疾病或手术切除可能导致严重并发症，以及无满意替代治疗或既往治疗失败的成人和 12 岁及以上儿童实体瘤患者

数据来源：医药魔方，西南证券整理

3.2 美国上市创新药

7 月美国共有 3 款新药获批上市，本周无新药获批。

图 9：2020 年-2022 年 7 月（截至 7 月 31 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

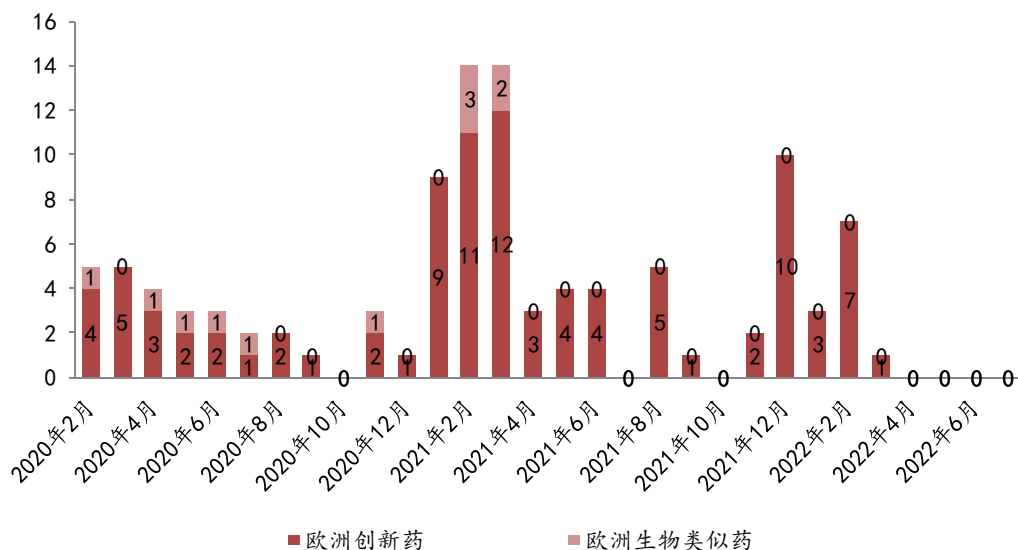
分类	活性成分	申请机构	靶点	适应症领域	注册分类	批准日期
NDA	BLUDIGO	INDIGOTINDISULFONATE SODIUM			7	2022/7/8
NDA	BENDAMUSTINE HYDROCHLORIDE	CELERITY PHARMS			5	2022/7/14
NDA	LUMRYZ	AVADEL CNS PHARMA LLC		发作性睡病		2022/7/18

数据来源：医药魔方，西南证券整理

3.3 欧洲上市创新药

7月欧洲无新药获批上市，本周无新药获批。

图 10：2020 年-2022 年 7 月（截至 7 月 31 日）欧洲每月上市创新药数量

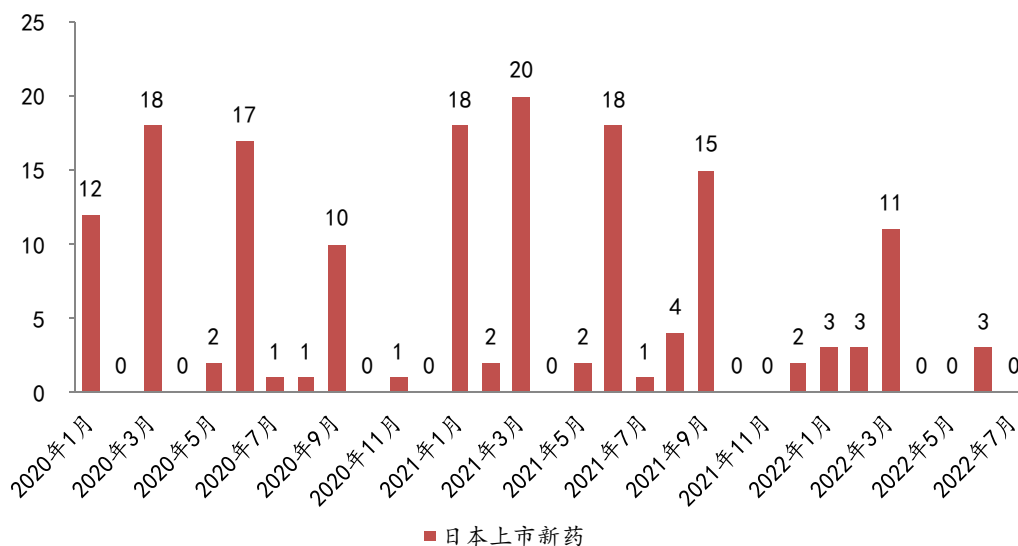


数据来源：医药魔方，西南证券整理

3.4 日本上市创新药

7月日本无新药获批上市，本周无新药获批。

图 11：2020 年-2022 年 7 月（截至 7 月 31 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

4 本周国内外重点创新药进展

4.1 国内重点创新药进展概览

本周国内有 1 款新药获批上市。真实生物的阿兹夫定片经 NMPA 应急审评审批，附条件获批增加治疗新冠病毒肺炎适应症的注册申请，成为我国获批上市的首个口服新冠药物。

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
1	罗氏	NMPA 批准恩曲替尼胶囊进口上市	恩曲替尼	适用治疗 NTRK 融合阳性局部晚期或转移性实体瘤患者	NDA 获批	Trk、ROS1、ALK
2	真实生物	NMPA 附条件批准阿兹夫定片新适应症	阿兹夫定	新冠病毒肺炎	新适应症获批	Nucleoside reverse transcriptase
3	翰宇药业	利拉鲁肽注射液 NDA 获 NMPA 受理	利拉鲁肽	用于成人 II 型糖尿病患者	NDA 受理	GLP-1R
4	长春高新	NMPA 批准 EG017 软膏的临床实验	EG017	绝经后女性干眼症	IND 获批	AR
5	康亚药业	NMPA 批准 WJ-39 片的临床实验	WJ-39	糖尿病肾病	IND 获批	AKR1B1
6	迈博药业-B	NMPA 批准 CMAB015 的临床实验	CMAB015	银屑病及强直性脊柱炎	IND 获批	IL-17A
7	舒泰神	NMPA 批准 STSA-1002 注射液和 STSA-1005 注射液联用的临床实验	STSA-1002 注射液联合 STSA-1005 注射液	新型冠状病毒感染	IND 获批	C5a、CSF-2R
8	恒瑞医药	NMPA 批准注射用 SHR-A1811 联合吡咯替尼或阿得贝利单抗的 I b/II 期临床研究	SHR-1802 联合阿得贝利单抗	晚期实体瘤	IND 获批	PDL1、LAG3
9	泽璟制药	FDA 批准 ZGGS18 临床试验	ZGGS18	晚期实体瘤	IND 获批	TGF- β 、VEGF
10	恒瑞医药	NMPA 批准 SHR-1802 联合阿得贝利单抗的 I b/II 期临床研究	SHR-1802 联合阿得贝利单抗	晚期实体瘤	IND 获批	PDL1、LAG3
11	舒泰神	注射用 STSP-0601 新增适应症临床试验获 NMPA 受理	STSP-0601	关于注射用 STSP-0601 新增适应症申报新药临床试验申请获得受理的公告	IND 获批	factor X
12	索元生物	DB104 的全球 IIb 期临床试验中的第一个病人完成配药	DB104	抑郁症	开展 IIb 期临床实验	5-HTT、NET、DAT
13	远大医药	STC3141 中国开展 IIb 期临床试验完成全部患者入组给药；欧洲开展 IIa 期临床试验达到主要临床终点	STC3141	急性呼吸窘迫综合征、新冠肺炎	开展 IIb、IIa 期临床实验	N/A
14	优锐医药	NTM-001 的 I 期临床试验志愿者已	NTM-001	镇痛	开展 I 期临	N/A

序号	公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
		完成服药			床试验	
15	广生堂	GST-HG121 的 I 期临床试验首例受试者成功入组	GST-HG121	慢性乙肝	开展 I 期临床试验	HBsAg
16	创胜集团	在 2022 年 ESMO 大会上公开 TST001 和化疗联合治疗的 I 期数据	TST001	胃癌、胃食管交界处癌	发布 I 期临床数据	CLDN18.2

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

4.2 海外重点创新药进展概览

本周海外 2 项药物向 FDA 申请 NDA，3 项新适应症获 EU 批准。

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
1	Cidara Therapeutics	向 FDA 提交 Rezafungin 的 NDA 并宣布与 Melinta Therapeutics 公司达成该药在美国商业化的许可协议	Rezafungin	念珠菌血症、侵袭性念珠菌病	向 FDA 申请 NDA	1,3- β -glucan synthase
2	Biogen	FDA 将 Tofersen 的 NDA 授予优先审查	Tofersen	肌萎缩侧索硬化症	NDA 获 FDA 优先审查	SOD1
3	Bavarian Nordic A/S	获得 EU 批准，扩大疫苗标签范围至猴痘	IMVAMUNE	猴痘	EU 批准新适应症	poxvirus
4	AbbVie	EU 批准 upadacitinib 用于非放射学中轴型脊柱关节炎 成人患者的口服治疗方案	upadacitinib	非放射学中轴型脊柱关节炎	EU 批准新适应症	JAK1
5	AbbVie	EU 批准 upadacitinib 用于治疗成人中重度溃疡性结肠炎	upadacitinib	成人中重度溃疡性结肠炎	EU 批准新适应症	JAK1
6	Daiichi Sankyo、AstraZeneca	sBLA 获 FDA 的优先审查权	ENHERTU®	HER2 低度转移性乳腺癌	sBLA 获 FDA 优先审查	HER2
7	HOOKIPA Pharma	FDA 批准 HB301 的 VII 期临床申请	HB-300	趋势抵抗前列腺癌	IND 获 FDA 批准	PAP、PSA、PSMA
8	Astria Therapeutics	公司宣布 STAR-0215 的 IND 申请获得 FDA 批准	STAR-0215	遗传性血管性水肿	IND 获 FDA 批准	KLK
9	Sirnaomics	获得 TMHW 的 IND 许可	STP705	肺癌	IND 获 TMHW 批准	COX-2、TGF- β 1
10	Acer Therapeutics、RELIEF THERAPEUTICS Holding SA	宣布提交 ACER-001 治疗枫糖尿症的 IND 申请	ACER-001	枫糖尿症	向 FDA 申请 IND	N/A
11	Sareum Holdings plc	向英国 MHRA 提交 SDC-1801 的临床试验申请	SDC-1801	银屑病、急性淋巴细胞白血病	向 MHRA 申请 IND	TYK2、JAK1
12	Ionis	公布了 fesomersen 的 IIb 期试验数据	fesomersen	终末期肾病	数据公布	ASGPR、factor XI

序号	公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
13	Hugel Aesthetics	公开 letibotulinumtoxinA 的 III 期临床数据	letibotulinumtoxinA	眉间纹	数据公布	BoNT/A
14	Medicenna	公布了 MDNA11 的 VII 期试验数据	MDNA11	实体瘤	数据公布	IL-2
15	Brooklyn ImmunoTherapeutics	公布了用于新辅助治疗新诊断 stage IV/III/IVa 口腔鳞状细胞癌的 2 期试验数据	citoplurikin	头颈癌	数据公布	N/A
16	Johnson & Johnson	公布了 lazertinib 治疗的 Ib/I 期临床数据	lazertinib	非小细胞肺癌	数据公布	EGFR T790M mutation
17	Revanche Therapeutics	在 2022 年 TOXINS 国际会议上公布 RT002 的 III 期临床数据	RT002	颈部肌张力障碍、眉间纹	数据公布	N/A
18	AKSO Biopharmaceutical	宣布发表临床前数据	AB001	弥漫性大 B 细胞淋巴瘤、多发性骨髓瘤	数据公布	APRIL、BAFF
19	Biogen	在《新英格兰医学杂志》(NEJM) 发表了 II 期临床数据	BIB059	皮肤红斑狼疮	数据公布	BDCA2
20	Algernon Pharmaceuticals	公布临床 IIa 期临床数据	艾芬地尔	慢性咳嗽、特发性肺纤维化	数据公布	NMDA
21	Plus Therapeutics	在中枢神经系统临床试验和脑转移的年度会议上公开 I/IIa 期临床数据	Rhenium NanoLiposomes	软脑膜癌、胶质瘤	数据公布	N/A
22	Genentech	在 2022 年 AAIC 年会上公开 Crenezumab 的 II 期临床数据	Crenezumab	阿尔兹海默症	数据公布	A β
23	PolyPid	宣布在美国中西部外科协会 2022 年年会上公布 II 期临床数据	D-PLEX ₁₀₀	术后感染	数据公布	N/A
24	Zymeworks	宣布在巴黎举行的 2022 年欧洲医学肿瘤学会 (ESMO) 大会上公开 ZW49 的 I 期临床数据	ZW49	实体瘤	数据公布	HER2
25	BridgeBio Pharma	公布了 Infigratinib 的 II 期临床数据	Infigratinib	软骨发育不全	数据公布	FGFR2、FGFR1、FGFR3
26	Ashvattha	在《科学转化医学》上发表 OP-101 的 IIa 期临床试验数据	OP-101	新型冠状病毒感染	数据公布	IKK β 、NF- κ B
27	MBX Biosciences	MBX 2109 获得 FDA 的 "孤儿药" 称号	MBX 2109	甲状旁腺功能减退	获 FDA 孤儿药认定	N/A
28	Kira Pharmaceuticals	KP104 获得 FDA 的 "孤儿药" 称号	KP104	阵发性睡眠性血红蛋白尿症	获 FDA 孤儿药认定	complement component

数据来源：公司公告，官方新闻，医药魔方，西南证券整理

5 本周小专题——Claudin18.2 专题

7月28日,石药集团与 Elevation Oncology 就抗 Claudin 18.2 抗体药物偶联物 SYSA1801 在大中华地区(包括中国大陆、香港、澳门及台湾)以外地区的开发及商业化订立独家授权协议。7月26日,科伦药业宣布其与默沙东在肿瘤领域达成研发合作及许可协议,开发用于治疗实体瘤的 Claudin 18.2 ADC 新药 SKB315,科伦将有偿独家许可默沙东在全球范围内进行研发、生产与商业化该款 ADC 药物。Claudin 18.2 ADC 是通过抗 Claudin 18.2 抗体靶向肿瘤细胞并发生内吞,从而起到治疗肿瘤的作用。

全球处于临床阶段的靶向 Claudin18.2 的药物一共有 42 个,其中 III 期临床 1 个,II 期临床 2 个,I 期及 I/II 期临床 39 个。国内在研 27 个,其中 III 期临床 1 个,I 期及 I/II 期临床 25 个,申请 IND 共 1 个。

表 5: 靶向 Claudin18.2 全球临床阶段在研项目

药品名称	作用机制	研发机构	适应症	研发阶段 (全球)	研发阶段 (中国)
claudiximab	anti-CLDN18.2 单抗	Ganymed Pharmaceuticals(Astellas Pharma)	胃食管交界处癌,胰腺癌,食管癌,胃癌	III 期临床	III 期临床
CT041	CART 细胞疗法	科济药业,仁济医院	胃食管交界处癌,胰腺癌,胃癌	II 期临床	VII 期临床
TST001	anti-CLDN18.2 单抗	创胜集团	胰腺癌,胃癌,胆道癌; 实体瘤	II 期临床	I 期临床
ASKB589	anti-CLDN18.2 单抗	奥赛康	实体瘤	VII 期临床	VII 期临床
LM-102	anti-CLDN18.2 单抗	礼新医药	实体瘤	VII 期临床	VII 期临床
LM-302	anti-CLDN18.2 抗体偶联药物	礼新医药,Turning Point Therapeutics(Bristol-Myers Squibb)	实体瘤	VII 期临床	VII 期临床
NBL-015	anti-CLDN18.2 单抗	NovaRock Biotherapeutics,Flame Biosciences	胆管癌,胃食管交界处癌,胰腺癌,胃癌,卵巢癌,非小细胞肺癌; 实体瘤	VII 期临床	I 期临床
PM1032	anti-4-1BB/CLDN18.2 双特异性抗体	普米斯,吉凯基因	胃癌; 实体瘤	VII 期临床	VII 期临床
RC118	anti-CLDN18.2 抗体偶联药物	荣昌生物	实体瘤	VII 期临床	VII 期临床
SO-N102	anti-CLDN18.2 抗体偶联药物	Sotio	胰腺癌,胃癌	VII 期临床	无申报
ZL-1211	anti-CLDN18.2 单抗	再鼎医药	实体瘤	VII 期临床	VII 期临床
124I-18B10	124I 标记的放射性示踪剂	创胜集团	PET 显像,实体瘤	I 期临床	无申报
AB011	anti-CLDN18.2 单抗	科济药业	胰腺癌,胃癌; 实体瘤	I 期临床	I 期临床
AMG 910	anti-CD3/CLDN18.2 双特异性抗体	Amgen,百济神州	胃食管交界处癌,胃癌	I 期临床	申报临床
ASP2138	anti-CLDN18.2/CD3 双特异性抗体	Astellas Pharma,Xencor	胃食管交界处癌,胰腺癌,胃癌	I 期临床	无申报

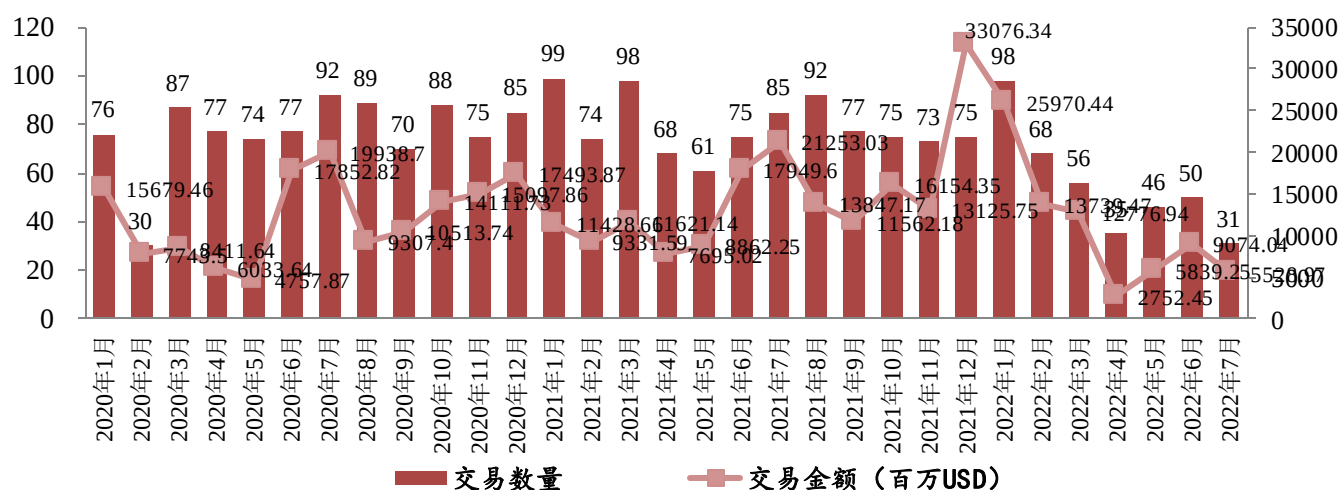
药品名称	作用机制	研发机构	适应症	研发阶段 (全球)	研发阶段 (中国)
BA1105	anti-CLDN18.2 单抗	博安生物	胰腺癌,食管癌,胃癌; 实体瘤	I 期临床	I 期临床
BC008	anti-CLDN18.2 单抗抗体	宝船生物	胃癌; 实体瘤	I 期临床	I 期临床
CLDN18.2 UCAR-T	CAR T 细胞疗法	茂行生物	胃癌	I 期临床	无申报
CMG901	anti-CLDN18.2 抗体偶联 药物	康诺亚,美雅珂(乐普生物)	实体瘤	I 期临床	I 期临床
CT048	CAR T 细胞疗法	科济药业	胃食管交界处癌,胰腺癌,胃癌	I 期临床	无申报
CTD101	CAR T 细胞疗法	北恒生物	实体瘤	I 期临床	无申报
DR30303	anti-CLDN18.2 单抗	道尔生物	实体瘤	I 期临床	I 期临床
HEC-016	CAR T 细胞疗法	深圳市第五人民医院	胃食管交界处癌,胰腺癌,胃癌	I 期临床	无申报
IBI343	anti-CLDN18.2 抗体偶联 药物	信达生物	实体瘤	I 期临床	无申报
IBI345	CAR T 细胞疗法	信达生物	实体瘤	I 期临床	无申报
IBI360	anti-CLDN18.2 单抗	信达生物	实体瘤	I 期临床	I 期临床
IBI389	anti-CLDN18.2/CD3 双特 异性抗体	信达生物	癌症	I 期临床	I 期临床
IM92	CAR T 细胞疗法	艺妙神州	胃食管交界处癌,胰腺癌,胃癌	I 期临床	无申报
IMC002	CAR T 细胞疗法	易慕峰	胃食管交界处癌,胰腺癌,胃癌,卵巢癌	I 期临床	无申报
JS012	anti-CLDN18.2 单抗	君实生物	实体瘤	I 期临床	I 期临床
JS107	anti-CLDN18.2 抗体偶联 药物	君实生物	胰腺癌,胃癌; 实体瘤	I 期临床	I 期临床
LB1904	CAR T 细胞疗法	传奇生物	胰腺癌,胃癌	I 期临床	无申报
LB1908	CAR T 细胞疗法	传奇生物	胰腺癌,食管癌,胃癌	I 期临床	无申报
LY011	CAR T 细胞疗法	隆耀生物	胰腺癌	I 期临床	无申报
M108	anti-CLDN18.2 单抗	明济生物	消化道癌症; 实体瘤	I 期临床	I 期临床
MIL93	anti-CLDN18.2 单抗	天广实	胃食管交界处癌,胰腺癌,胃癌; 实体瘤	I 期临床	I 期临床
Q-1802	anti-CLDN18.2/PDL1 双 特异性抗体	启愈生物	胃癌; 实体瘤	I 期临床	I 期临床
QLS31905	anti-CLDN18.2/CD3 双特 异性抗体	齐鲁制药	实体瘤	I 期临床	I 期临床
SKB315	anti-CLDN18.2 抗体偶联 药物	Merck & Co., 科伦博泰	实体瘤	I 期临床	I 期临床
SX001	anti-CLDN18.2 单抗	昆药集团(华润三九), Sparx Therapeutics	实体瘤	I 期临床	无申报
SYSA1801	anti-CLDN18.2 抗体偶联 药物	Elevation Oncology, 石药集团	胃食管交界处癌,胰腺癌,胃癌; 实体瘤	I 期临床	I 期临床
TJ-CLDN4B	anti-4-1BB/CLDN18.2 双 特异性抗体	ABL Bio, 天境生物	胃食管交界处癌,胰腺导管癌,胃癌,食管 腺癌; 实体瘤	I 期临床	I 期临床

数据来源: Clinicaltrial, 医药魔方, 西南证券整理

6 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 3 起。1) 石药集团宣布与 Elevation Oncology 就 SYSA1801 在大中华地区（包括中国大陆、香港、澳门及台湾）以外地区的开发及商业化订立独家授权协议。Elevation Oncology 获得在该地区开发及商业化该产品的独家授权。石药巨石生物将收取 2700 万美元的首付款，并有权收取最多 1.48 亿美元的潜在开发及监管里程碑付款以及最多 10.2 亿美元的潜在销售里程碑付款。2) 科伦博泰宣布与默沙东达成合作及独家许可协议，开发一款用于治疗实体瘤的抗体偶联药物。根据协议内容，默沙东将根据协议内容和商业化开发阶段向科伦博泰支付 3500 万美元首付款、不超过 9.01 亿美元的各类里程碑付款及相应净销售额提成。3) 复星医药与真实生物联合开发阿兹夫定，在中国境内（不包括港澳台地区）及未来可能在中国权益以外的全球地区（不包括俄罗斯、乌克兰、巴西及其他南美洲国家和地区）开展合作。根据协议内容，复星医药向真实生物支付 1 亿元的首付款。在中国境内（不包括港澳台地区），复星医药通过尽调和评估结果，向真实生物支付 3.995 亿元。除上述外的全球地区（不包括俄罗斯、乌克兰、巴西及其他南美洲国家和地区），复星医药根据尽调和评估结果，向真实生物支付 3 亿元。

图 12：2020 年-2022 年 7 月（截至 7 月 31 日）国内公司和全球 TOP 药企重点交易数量和交易金额（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
石药集团宣布与 Elevation Oncology, Inc.就 SYSA1801 在大中华地区（包括中国大陆、香港、澳门及台湾）以外地区的开发及商业化订立独家授权协议。	石药集团	Elevation Oncology	SYSA1801	1195.00U SD	根据该协议的条款，Elevation Oncology 获得在该地区开发及商业化该产品的独家授权。石药巨石生物将收取 2700 万美元的首付款，并有权收取最多 1.48 亿美元的潜在开发及监管里程碑付款以及最多 10.2 亿美元的潜在销售里程碑付款。石药巨石生物亦有权按该产品在该地区的	罕见疾病领域、肿瘤领域	CLDN18.2

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
					年度销售净额计算收取最高至双位数百分比的销售提成。		
科伦博泰宣布与默沙东（MSD）达成合作及独家许可协议，开发一款用于治疗实体瘤的抗体偶联药物（ADC）。	科伦博泰	Merck & Co.	SKB315	936.00USD	根据协议内容，科伦博泰将有偿独家许可默沙东在全球范围内进行研发、生产与商业化该款 ADC 药物。双方还将对该款 ADC 药物的早期临床开发进行合作。默沙东将根据协议内容和商业化开发阶段向科伦博泰支付 3500 万美元首付款、不超过 9.01 亿美元的各类里程碑付款及相应净销售额提成。	肿瘤领域	CLDN18.2
康哲药业与武汉友芝友生物制药股份有限公司订立资产转让协议，从友芝友生物制药购得玻璃体腔内注射用靶向 VEGF 和 ANG2 的四价双特异性抗体在全球范围的全部相关资产。	友芝友生物	康哲药业	Y400	0.00USD	根据协议，双抗产品在区域内的全部相关资产包括但不限于 (i) 在区域内使用、开发、注册、生产、委托生产、销售、经销、推广及商业化双抗产品所需的所有权利及资产及(ii) 由友芝友生物制药或其关联公司拥有或控制的双抗产品相关的所有知识产权和知识产权相关的所有权利。	眼科领域	VEGF-A; Ang2
大睿生物宣布已获得赛诺菲小核酸药物平台的化学修饰和递送平台的全球独家授权，以及四个未公开靶点的临床前候选药物。	Sanofi	大睿生物	N/A	0.00USD	根据协议条款，大睿生物将向赛诺菲支付预付款，并进一步根据研发和商业里程碑以及产品净销售额支付特许权使用费。	神经领域、骨骼肌肉领域	N/A
复星医药与真实生物联合开发阿兹夫定，在中国境内（不包括港澳台地区）及未来可能在中国权益以外的全球地区（不包括俄罗斯、乌克兰、巴西及其他南美洲国家和地区）开展合作。	真实生物	复星医药	阿兹夫定	123.44USD	根据协议条款，复星医药向真实生物支付 1 亿元的首付款。在中国境内（不包括港澳台地区），复星医药通过尽调和评估结果，向真实生物支付 3.995 亿元。除上述外的全球地区（不包括俄罗斯、乌克兰、巴西及其他南美洲国家和地区），复星医药根据尽调和评估结果，向真实生物支付 3 亿元。	感染领域、消化领域	RT; HIV-1 Vif; RdRp; NS5B polymerase

数据来源：公司公告，官方新闻，西南证券整理

7 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
688062.SH	迈威生物-U	1167.HK	加科思-B
688176.SH	亚虹医药-U	9939.HK	开拓药业-B
688192.SH	迪哲医药-U	2616.HK	基石药业-B
688265.SH	南模生物	1228.HK	北海康成-B
688197.SH	首药控股-U	6628.HK	创胜集团-B
688302.SH	海创药业-U	2257.HK	圣诺医药-B
688235.SH	百济神州-U	2157.HK	乐普生物-B
688331.SH	N荣昌	2137.HK	腾盛博药-B
688382.SH	益方生物-U	2197.HK	三叶草生物-B
		2126.HK	药明巨诺-B
		2256.HK	和誉-B
		2162.HK	康诺亚-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
		0013.HK	和黄医药
		2171.HK	科济药业-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：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

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

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼

邮编：400025

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	总经理助理 销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	高级销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	王昕宇	高级销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
北京	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@swsc.com.cn
	来趣儿	销售经理	15609289380	15609289380	lqe@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
广深	郑龔	广州销售负责人 销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	陈慧玲	销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn