

## 行业周报

2023年02月06日

東亞前海證券有限公司  
East Asia Qianhai Securities Co., Ltd.

# 罗氏 CD3/CD20 双抗 Glofitamab 在华上市申请获 NMPA 受理，双抗领域竞争愈发激烈

## 创新药板块周报（2023.01.30-2023.02.03）

### 本周亮点

1月16日，罗氏格罗菲妥单抗（Glofitamab）因其突破性疗法被纳入优先审评，拟用于治疗既往接受过至少两线系统性治疗的复发或难治性弥漫大B细胞淋巴瘤（DLBCL）和原发性纵隔大B细胞淋巴瘤（PMBL）成人患者。其中原发纵隔大B细胞淋巴瘤（PMBL）是弥漫性大B细胞淋巴瘤（DLBCL）的特殊亚型，约占DLBCL的10%。2月1日，Glofitamab在华上市申请获NMPA受理。

I/II期临床试验的II期试验，共入组了155例之前至少接受过两种治疗的复发或难治性DLBCL患者。患者接受Obinutuzumab预处理以缓解细胞因子释放综合征，随后接受12个周期固定时间的Glofitamab单药治疗。主要临床终点为完全缓解CR；关键次要终点包括缓解持续时间DOR、生存期和安全性。试验结果表明Glofitamab治疗DLBCL具有有效性。超过一半的患者出现了≥3级不良事件。

在纳入的155例患者中，154例接受了至少一剂CD20单抗阿托珠单抗Obinutuzumab或Glofitamab研究治疗。有效性：在中位随访12.6个月时，39%(95%CI, 32~48)的患者完全缓解，结果与52例之前接受过嵌合抗原受体T细胞治疗的患者的一致(35%的患者实现完全缓解)。完全缓解的中位时间为42天(95%CI, 42~44)。12个月时，大多数(78%)的患者仍为完全缓解。12个月无进展生存率为37%(95%CI, 28~46)。

安全性：9%的患者因AE停用Glofitamab。最常见的不良事件(63%)是细胞因子释放综合征。62%的患者发生了≥3级的AE，4%的患者发生了≥3级的细胞因子释放综合征，3%的患者发生了≥3级的神经系统事件。

### 行情回顾

上周(01.30-02.03)，A股创新药板块上涨1.94%，沪深300下降1.06%，医药生物板块下降0.01%，A股创新药板块跑赢沪深300指数3个百分点。年初至上周五(02.03)，A股创新药板块上涨6.44%，沪深300上涨0.07%，医药生物板块上涨5.13%，A股创新药板块跑赢沪深300指数3.93个百分点。

上周(01.30-02.03)，港股创新药板块上涨0.32%，恒生指数下降1.85%，恒生医疗保健上涨0.79%，港股创新药板块跑赢恒生指数2.17个百分点。年初至上周五(02.03)，港股创新药板块上涨11.36%，恒生指数上涨7.52%，恒生医疗保健上涨8.86%，港股创新药板块跑赢恒生指数3.84个百分点。

### 投资建议

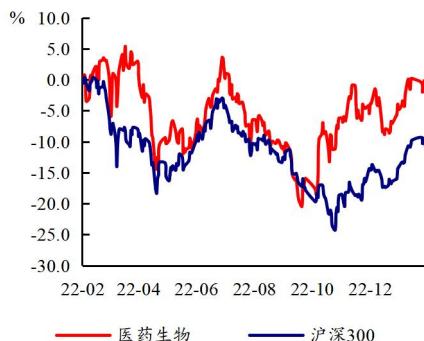
目前来看，双抗药物有取代CAR-T疗法的潜质，而成本又

评级 推荐（维持）

## 报告作者

作者姓名 汪玲  
资格证书 S1710521070001  
电子邮箱 wangl665@easec.com.cn

## 股价走势



## 相关研究

- 《【医药】关注罗氏ADC优罗华在华获批，重塑DLBCL治疗标准方案\_20230116》 2023.01.16
- 《【医药】东亚前海医药\_行业周报\_君实生物VV116荣登NEJM，建议关注相关国产新冠口服药企业\_20230103》 2023.01.03
- 《【医药】东亚前海医药\_行业月报\_防疫政策宽松优化，持续关注新冠产业链投资机遇\_20230103》 2023.01.03
- 《【医药】全球NASH新药Resmetirom迎来突破性进展，建议关注国内NASH相关企业\_20221226》 2022.12.26
- 《【医药】“互联网+医疗健康”迎来政策利好，关注互联网医疗龙头企业\_20221218》 2022.12.18

较 CAR-T 低很多。随着多款双抗类药物的成功上市，医药工业界对双抗药物的研发热情被点燃，俨然已成为兵家必争之地，研发呈现快速增长的态势。针对双抗领域，我们建议关注两类企业：

一是：拥有双抗技术平台的企业，相关标的：康方生物、康宁杰瑞制药-B、药明生物；

二是：已有多款双抗药物处于临床研究阶段的企业，相关标的：百济神州、信达生物、康方生物-B、康宁杰瑞制药-B 等。

### 风险提示

政策变化超预期；研发失败风险等。

## 正文目录

1. 本周观点 .....	4
1.1. 本周亮点：罗氏 CD3/CD20 双抗 Glofitamab 在华上市申请获 NMPA 受理 .....	4
1.2. 投资建议 .....	8
2. 行情回顾 .....	8
2.1. 创新药总体行情 .....	8
2.2. 创新药个股行情 .....	9
2.3. 创新药企市值 .....	11
3. 本周创新药研发进展 .....	13
3.1. 本周获 IND 受理新药 .....	13
3.2. 本周获 NDA 受理新药 .....	14
4. 本周创新药企业重要公告 .....	15
5. 本周创新药交易 .....	17
6. 风险提示 .....	18

## 图表目录

图表 1. 12 个月 78%患者完全缓解 .....	5
图表 2. Glofitamab12 个月无进展生存率为 37% .....	5
图表 3. 全球双抗药物市场规模快速上涨（十亿美元） .....	5
图表 4. 中国双抗药物市场起步晚增长快（十亿人民币） .....	5
图表 5. 国内上市和 NDA 的双抗药品共 6 种 .....	6
图表 6. 国内在研双抗药品管线众多 .....	7
图表 7. A 股创新药板块指数 2 月对比大盘表现（%） .....	8
图表 8. 年初至 02 月 03 日 A 股创新药板块指数与大盘对比（%） .....	8
图表 9. 港股创新药板块指数 2 月对比大盘表现（%） .....	9
图表 10. 年初至 02 月 03 日港股创新药板块指数与大盘对比（%） .....	9
图表 11. 上周 A 股首药控股、益方生物、海创药业涨幅居前，君实生物、前沿生物、复星医药幅居前（%） 10	10
图表 12. 上周港股腾盛博药-B、永泰生物-B、加科思-B 涨幅居前，翰森制药、金斯瑞生物科技、云顶新耀-B 跌幅居前（%） .....	11
图表 13. A 股创新药企业市值（亿元） .....	12
图表 14. 港股创新药企业市值（亿港元） .....	12
图表 15. 本周获 IND 受理新药 .....	14
图表 16. 本周获 NDA 受理新药 .....	15
图表 17. 本周国内公司全球药企重点创新药交易 .....	18

## 1. 本周观点

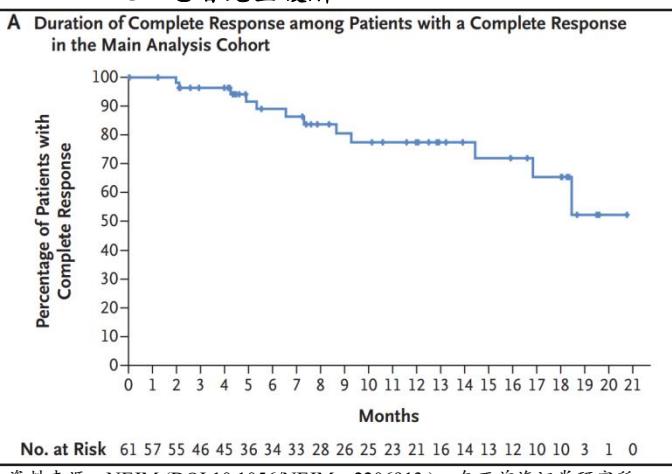
### 1. 1. 本周亮点：罗氏 CD3/CD20 双抗 Glofitamab 在华上市申请获 NMPA 受理

1月16日，罗氏 CD3/CD20 双抗格罗菲妥单抗（Glofitamab）因其突破性疗法被纳入优先审评，拟用于治疗既往接受过至少两线系统性治疗的复发或难治性弥漫大 B 细胞淋巴瘤（DLBCL）和原发性纵隔大 B 细胞淋巴瘤（PMBL）成人患者。其中原发纵隔大 B 细胞淋巴瘤（PMBL）是弥漫性大 B 细胞淋巴瘤（DLBCL）的特殊亚型，约占 DLBCL 的 10%。2月1日，Glofitamab 在华上市申请获 NMPA 受理。

I/II 期临床试验的 II 期试验，共入组了 155 例之前至少接受过两种治疗的复发或难治性 DLBCL 患者。患者接受 CD20 单抗阿托珠单抗 Obinutuzumab 预处理以缓解细胞因子释放综合征，随后接受 12 个周期固定时间的 Glofitamab 单药治疗。主要临床终点为完全缓解 CR；关键次要终点包括缓解持续时间 DOR、生存期和安全性。试验结果表明 Glofitamab 治疗 DLBCL 具有有效性。超过一半的患者出现了≥3 级不良事件。

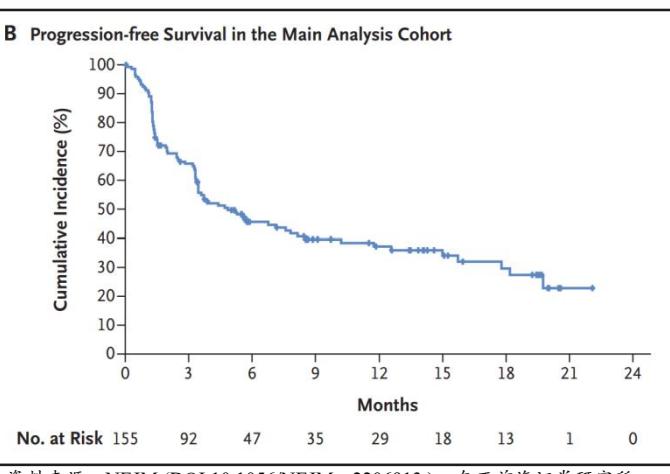
在纳入的 155 例患者中，154 例接受了至少一剂 Obinutuzumab 或 Glofitamab 研究治疗。有效性：在中位随访 12.6 个月时，39% (95% CI, 32~48) 的患者完全缓解，结果与 52 例之前接受过嵌合抗原受体 T 细胞治疗的患者的一致(35%的患者实现完全缓解)。完全缓解的中位时间为 42 天 (95% CI , 42 ~ 44) 。12 个月时，大多数 (78%) 的患者仍为完全缓解。12 个月无进展生存率为 37% (95% CI, 28 ~ 46) 。

**图表 1. 接受 Glofitamab 治疗 12 个月有 78% 的 R/R DLBCL 患者完全缓解**



资料来源：NEJM (DOI:10.1056/NEJMoa2206913)，东亚前海证券研究所

**图表 2. 12 个月无进展生存率为 37%**

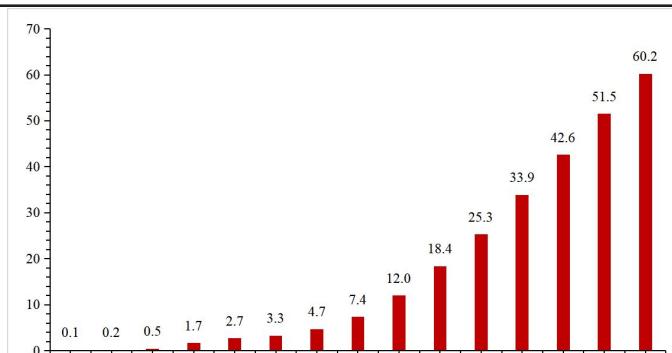


资料来源：NEJM (DOI:10.1056/NEJMoa2206913)，东亚前海证券研究所

**安全性：**9%的患者因 AE 停用 Glofitamab。最常见的不良事件（63%）是细胞因子释放综合征。62%的患者发生了 $\geq 3$  级的 AE，4%的患者发生了 $\geq 3$  级的细胞因子释放综合征，3%的患者发生了 $\geq 3$  级的神经系统事件。

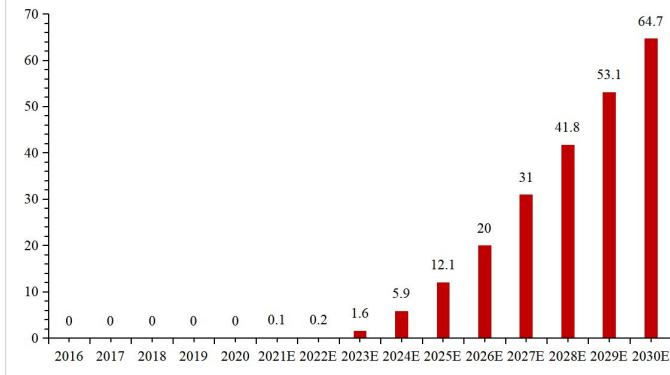
随着技术的进步以及各类型平台的不断成熟，双抗药物市场不断扩大，预计在 2016-2020 和 2020-2025 年分别以 120.4% 和 46.6% 的复合年增长率快速发展。相比于全球，中国的双抗药物发展起步较晚，双抗药物 2021 年开始才有初步的市场数据，2025-2030 年是双抗的发展期，以 39.9% 的复合年增长率呈上升趋势。

**图表 3. 全球双抗药物市场规模快速上涨(十亿美元)**



资料来源：弗若斯特沙利文，东亚前海证券研究所

**图表 4. 中国双抗药物市场起步晚增长快(十亿人民币)**



资料来源：弗若斯特沙利文，东亚前海证券研究所

目前国内获批上市的双特异性抗体共有 4 个，分别为康方生物的 AK104 注射液、诺华的 Ofatumumab、安进的 Blinatumomab 和罗氏的 Emicizumab 注射液。罗氏的两款双抗 RO7082859 和 Faricimab 注射液正在申报上市。其余国内在研双抗管线众多，主要分布靶点为 CD20、CD3、BCMA、HER2、PD-1、PD-L1、EGFR、CLDN-18.2 和 4-1BB 等。

**图表 5. 国内上市和 NDA 的双抗药品共 6 种**

企业名称	药品名称	靶点	进展最快试验状态	进展最快试验首次公示时间	适应症	临床试验
康方生物	AK104注射液	PD-1,CTLA4	已获文号	2022-06-28	批准上市:宫颈癌(2022-06-30) III期临床:肝细胞癌,胃腺癌,胃食管交界处腺癌 II期临床:鼻咽癌,非小细胞肺癌,黑色素瘤,肾细胞癌,实体瘤,外周T细胞淋巴瘤,小细胞肺癌,胃癌,尿路上皮癌,胃食管交界处癌,三阴性乳腺癌 批准临床:肿瘤	CTR20182027, CTR20191326, CTR20191779, CTR20200184, CTR20192735, CTR20200779, CTR20202203, CTR20202437, CTR20210090, CTR20210428, CTR20211380, CTR20211567, CTR20213457, CTR20220112, CTR20220443, CTR20220520, CTR20220702, CTR20221620, CTR20221942, CTR20222364
诺华	Ofatumumab	CD20	已获文号	2021-12-20	批准上市:多发性硬化(2021-12-22),临床孤立综合症(2021-12-22) III期临床:滤泡性淋巴瘤,弥漫性大B细胞淋巴瘤	CTR20130072, CTR20130057, CTR20220189
安进	Blinatumomab	CD3,CD19	已获文号	2020-12-02	批准上市:前体B细胞淋巴细胞白血病(2020-12-08) 上市申请中:B细胞急性淋巴细胞白血病	CTR20170176
罗氏	Emicizumab注射液	FIX,FX	已获文号	2018/11/30	批准上市:出血(2018-11-30),A型血友病(2018-11-30)	CTR20171409, CTR20180012
罗氏	RO7082859	CD20,CD3	NDA	2023/2/1	III期临床:弥漫性大B细胞淋巴瘤 批准临床:B细胞非霍奇金淋巴瘤	CTR20202232, CTR20202331
罗氏	Faricimab注射液	ANGPT2,VEGFA	NDA	2022-08-04	III期临床:年龄相关性黄斑变性,糖尿病黄斑水肿,息肉样脉络膜血管病变,视网膜静脉阻塞继发黄斑水肿 批准临床:湿性年龄相关性黄斑变性,糖尿病视网膜病变,Ang-2/VEGF相关视网膜疾病	CTR20191228, CTR20210149, CTR20210152, CTR20211488, CTR20190936, CTR20222310

资料来源：insight，东亚前海证券研究所

图表 6. 国内在研双抗药品管线众多

企业名称	药品名称	靶点	进展最快试验状态	进展最快试验首次公示时间	适应症	临床试验
杨森	Talquetamab注射液	CD3, GPRC5D	III期临床	2022-12-29	III期临床: 多发性骨髓瘤 III期临床: 狂犬病	CTR20212970, CTR20223266 CTR20202023, CTR20212115, CTR20222502
智翔医药	GR1801注射液	RABV-G	III期临床	2022-09-27	III期临床: 弥漫性大B细胞淋巴瘤	
艾伯维	Epcoritamab注射液	CD20, CD3	III期临床	2022-07-05	II期临床: B细胞非霍奇金淋巴瘤 批准临床: 滤泡性淋巴瘤	CTR20220304, CTR20220331, CTR20221558
辉瑞	PF-06863135	BCMA, CD3	III期临床	2022-05-31	III期临床: 多发性骨髓瘤	CTR20212979, CTR20221192
强生	Teclistamab注射液	BCMA, CD3	III期临床	2022-05-16	III期临床: 多发性骨髓瘤	CTR20212614, CTR20221039
康宁杰瑞	注射用重组人源化抗HER2双特异性抗体	HER2	III期临床	2022/1/17	III期临床: 胃癌, 胃食管交界处腺癌 II期临床: 淋巴瘤, 实体瘤, 胃食管交界处癌, HER2阳性乳腺癌, HER2低表达乳腺癌 III期临床: 非小细胞肺癌, 鳞状非小细胞肺癌 II期临床: 结直肠癌, 实体瘤, 胃食管交界处癌, 肝细胞癌, 妇科肿瘤, 卵巢上皮癌 I期临床: 小细胞肺癌 批准临床: 卵巢癌, 肺癌, 三阴性乳腺癌	CTR20180690, CTR20190853, CTR20192289, CTR20211052, CTR20210592, CTR20221864, CTR20213458 CTR20201888, CTR20210201, CTR20210400, CTR20210584, CTR20210713, CTR20210807, CTR20213079, CTR20220028, CTR20221153, CTR20221577, CTR20222137
康方生物	AK112注射液	PD-1, VEGFA	III期临床	2021-11-26	II期临床: 结直肠癌, 实体瘤, 卵巢上皮癌 I期临床: 小细胞肺癌 批准临床: 卵巢癌, 肺癌, 三阴性乳腺癌	
百济神州	注射用ZW25	HER2	III期临床	2021-10-29	II期临床: 胆道癌, 胃癌, HER2阳性乳腺癌, 胃食管交界处腺癌 批准临床: 实体瘤	CTR20202607, CTR20210237, CTR20212728, CTR20212727
罗氏	RO7030816	CD20, CD3	III期临床	2021-09-02	III期临床: 滤泡性淋巴瘤	CTR20212185, CTR20212795, CTR20220324
强生	JNJ-61186372注射液	EGFR, MET	III期临床	2020-12-08	III期临床: 非小细胞肺癌 II期临床: 结直肠癌, 肝细胞癌	CTR20190589, CTR20202097, CTR20202472, CTR20212717, CTR20202633, CTR20222959, CTR20222772, CTR20222664, CTR20223263
信达生物	IBI318	PD-1, PD-L1	III期临床	2020-11-26	III期临床: 小细胞肺癌 II期临床: 皮肤鳞状细胞癌, T/NK细胞淋巴瘤 I期临床: 肿瘤, 肝细胞癌 批准临床: 血液肿瘤, 实体瘤	CTR20190340, CTR20201122, CTR20202143, CTR20202318, CTR20202342
康宁杰瑞	KN046	CTLA4, PD-L1	III期临床	2020-07-27	III期临床: 非小细胞肺癌, 脑膜癌, 脑膜导管腺癌, 鳞状非小细胞肺癌 II期临床: 实体瘤, 肝细胞癌, 食管鳞癌, 胸腺癌, 三阴性乳腺癌 I期临床: 淋巴瘤 批准临床: 血液肿瘤, 胃癌, 胃食管交界处癌, 结肠癌肝转移	CTR20181996, CTR20190195, CTR20190197, CTR20190427, CTR20191219, CTR20201006, CTR20201294, CTR20201699, CTR20210013, CTR20210726, CTR20211540, CTR20212934, CTR20221466
Vetter Pharma	Catumaxomab注射液	EPCAM, CD3	III期临床	2020-07-17	III期临床: 胃癌 II期临床: 非肌层浸润性膀胱癌	CTR20201246, CTR20210616
友芝友生物	Y101D	PD-L1, TGFB	II期临床	2023-01-29	II期临床: 胸腺癌 I期临床: 实体瘤 批准临床: 肝细胞癌	CTR20211776, CTR20223410
阿斯利康	AZD7789	TIM-3, PD-1	II期临床	2023-01-28	II期临床: 非小细胞肺癌	CTR20230222
阿斯利康	MEDI5752	CTLA4, PD-1	II期临床	2023-01-18	II期临床: 胃腺癌, 胃食管交界处腺癌	CTR20230170
罗氏	RO72476696注射液	PD-1, LAG3	II期临床	2022-12-22	II期临床: 尿路上皮癌 批准临床: 肝癌, 肾细胞癌	CTR20223212
阿斯利康	AZD2936	TIGIT, PD-1	II期临床	2022-08-30	II期临床: 非小细胞肺癌 批准临床: 胃腺癌, 胃食管交界处腺癌	CTR20222228
嘉和生物	GB261注射液	CD20, CD3	II期临床	2022-07-22	II期临床: 慢性淋巴细胞白血病, 小淋巴细胞淋巴瘤, B细胞非霍奇金淋巴瘤	CTR20221794
复宏汉霖	HLX301	TIGIT, PD-L1	II期临床	2022-05-30	II期临床: 非小细胞肺癌, 淋巴瘤, 实体瘤, 小细胞肺癌, 头颈部鳞状细胞癌, 鳞状非小细胞肺癌, 胃食管交界处腺癌	CTR20221234
康诺亚	CM336注射液	BCMA, CD3	II期临床	2022-02-21	II期临床: 多发性骨髓瘤	CTR20220308
康诺亚	CM350	CD3, GPC3	II期临床	2022-02-16	II期临床: 实体瘤	CTR20220315
泽璟制药	ZG005粉针剂	PD-1, TIGIT	II期临床	2022-01-07	II期临床: 实体瘤	CTR20220021
科望生物	ES104	DLL4, VEGF	II期临床	2021-11-30	II期临床: 结直肠癌 批准临床: 实体瘤	CTR20213124
维立志博	注射用LBL-024	PD-L1, 4-1BB	II期临床	2021-11-24	II期临床: 肿瘤 批准临床: 实体瘤	CTR20213023
岸迈生物	EMB-06注射液	CD3, BCMA	II期临床	2021-11-17	II期临床: 多发性骨髓瘤	CTR20212633
天诺健成	CM355	CD3, CD20	II期临床	2021-10-27	II期临床: B细胞非霍奇金淋巴瘤 批准临床: B细胞淋巴瘤	CTR20212578
普米斯	PM1003注射液	PD-L1, 4-1BB	II期临床	2021-09-30	II期临床: 实体瘤	CTR20212397
迈威生物	6MW3211注射液	CD47, PD-L1	II期临床	2021-08-24	II期临床: 淋巴瘤, 肿瘤, 肿瘤, 透明细胞肾细胞癌 I期临床: 骨髓增生异常综合征, 急性髓系白血病	CTR20211936, CTR20221465, CTR20221156, CTR20221481, CTR20221557, CTR20230174
百利药业	SI-B001	EGFR, HER3	II期临床	2021-08-11	II期临床: 非小细胞肺癌, 结直肠癌, 胃癌, 头颈部鳞状细胞癌, 食管鳞癌 I期临床: 上皮细胞癌, 鳞状非小细胞肺癌, 三阴性乳腺癌 批准临床: 实体瘤, 食管癌	CTR20200502, CTR20211979, CTR20211980, CTR20212601, CTR20212937, CTR20212811, CTR20212617, CTR20212943, CTR20223089
岸迈生物	EMB-02注射液	PD-1, LAG3	II期临床	2021-08-04	II期临床: 实体瘤	CTR20211884
友芝友生物	注射用重组抗EpCAM和CD3人鼠嵌合双特异性抗体	EPCAM, CD3	II期临床	2021-07-23	II期临床: 恶性胸腔积液, 恶性胸腹水	CTR20181212, CTR20211787, CTR20221949
翰思生物	HX009注射液	PD-1, CD47	II期临床	2021-07-12	II期临床: 淋巴瘤, 实体瘤 批准临床: 肿瘤	CTR20192299, CTR20211292, CTR20213391
盛禾生物	注射用IMM2505	CD47, PD-L1	II期临床	2021-07-08	II期临床: 肿瘤 批准临床: 实体瘤	CTR20211609
贝达药业	MCLA-129注射液	EGFR, MET	II期临床	2021-05-13	II期临床: 非小细胞肺癌, 结直肠癌, 头颈癌 批准临床: 实体瘤	CTR20211039
科望生物	ES101注射液	PD-L1, 4-1BB	II期临床	2021-04-12	I期临床: 非小细胞肺癌, 实体瘤, 小细胞肺癌 批准临床: 血液肿瘤	CTR20190888, CTR20210749, CTR20220020
普米斯	PM8002注射液	PD-L1, VEGF	II期临床	2021-01-21	II期临床: 间皮瘤, 神经内分泌肿瘤, 实体瘤, 小细胞肺癌, 肝细胞癌, 三阴性乳腺癌 批准临床: 鳞状非小细胞肺癌	CTR20202497, CTR20220893, CTR20221048, CTR20221166, CTR20221200, CTR20222200, CTR20223125
再鼎医药	REGN1979注射液	CD3, CD20	II期临床	2020-10-10	II期临床: B细胞非霍奇金淋巴瘤 II期临床: 肝细胞癌, 肝内胆管癌	CTR20221096
再鼎医药	MGD013注射液	LAG3, PD-1	II期临床	2020-04-03	I期临床: 黑色素瘤, 肿瘤, 子宫内膜癌, 胃癌, 胆囊癌, 胃食管交界处癌, 三阴性乳腺癌 批准临床: 实体瘤, 胃腺癌, 胃食管交界处癌, 消化道癌	CTR20200289, CTR20200549, CTR202021300, CTR20210077
岸迈生物	EMB-01注射液	EGFR, MET	II期临床	2019-02-19	II期临床: 非小细胞肺癌, 实体瘤, 消化道癌	CTR20190241, CTR20220158, CTR20222428

资料来源：insight，东亚前海证券研究所

## 1.2. 投资建议

目前来看，双抗药物有取代 CAR-T 疗法的潜质，而成本又较 CAR-T 低很多。随着多款双抗类药物的成功上市，医药工业界对双抗药物的研发热情被点燃，俨然已成为兵家必争之地，研发呈现快速增长的态势。针对双抗领域，我们建议关注两类企业：

一是：拥有双抗技术平台的企业，相关标的：康方生物、康宁杰瑞制药-B、药明生物；

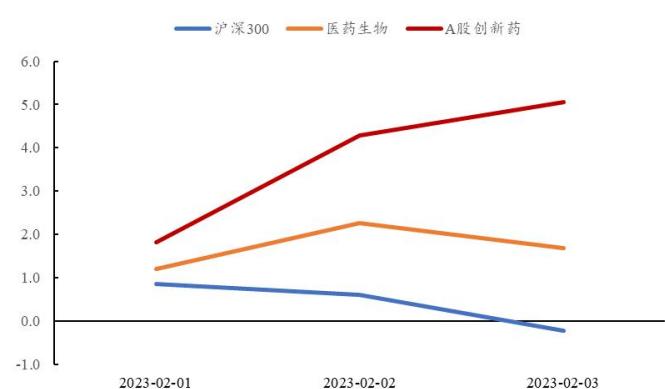
二是：已有多款双抗药物处于临床研究阶段的企业，相关标的：百济神州、信达生物、康方生物-B、康宁杰瑞制药-B 等。

## 2. 行情回顾

### 2.1. 创新药总体行情

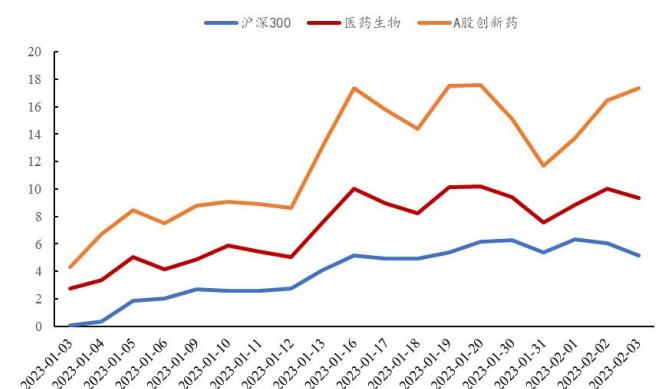
上周（01.30-02.03），A 股创新药板块上涨 1.94%，沪深 300 下降 1.06%，医药生物板块下降 0.01%，A 股创新药板块跑赢沪深 300 指数 3 个百分点。年初至上周五（2.3），A 股创新药板块上涨 6.44%，沪深 300 上涨 0.07%，医药生物板块上涨 5.13%，A 股创新药板块跑赢沪深 300 指数 3.93 个百分点。

图表 7. A 股创新药板块指数 2 月对比大盘表现 (%)



资料来源：iFinD，东亚前海证券研究所

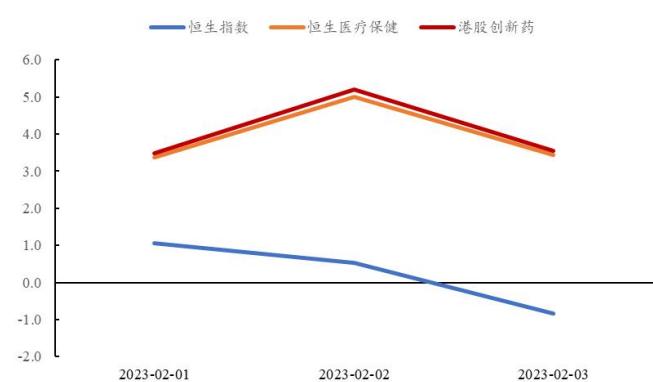
图表 8. 年初至 02 月 03 日 A 股创新药板块指数与大盘对比 (%)



资料来源：iFinD，东亚前海证券研究所

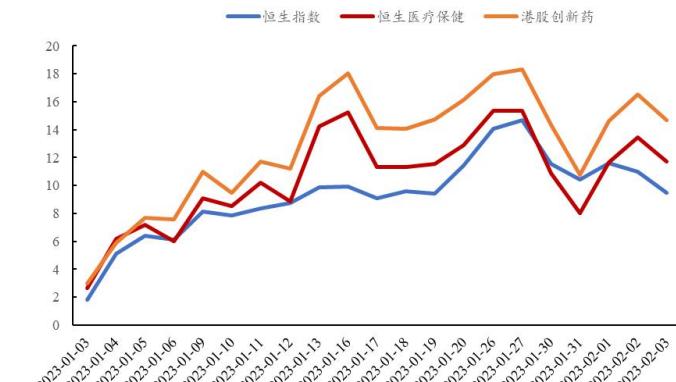
上周（01.30-02.03），港股创新药板块上涨 0.32%，恒生指数下降 1.85%，恒生医疗保健上涨 0.79%，港股创新药板块跑赢恒生指数 2.17 个百分点。年初至上周五（02.03），港股创新药板块上涨 11.36%，恒生指数上涨 7.52%，恒生医疗保健上涨 8.86%，港股创新药板块跑赢恒生指数 3.84 个百分点。

图表 9. 港股创新药板块指数 2 月对比大盘表现 (%)



资料来源：iFinD，东亚前海证券研究所

图表 10. 年初至 02 月 03 日港股创新药板块指数与大盘对比 (%)

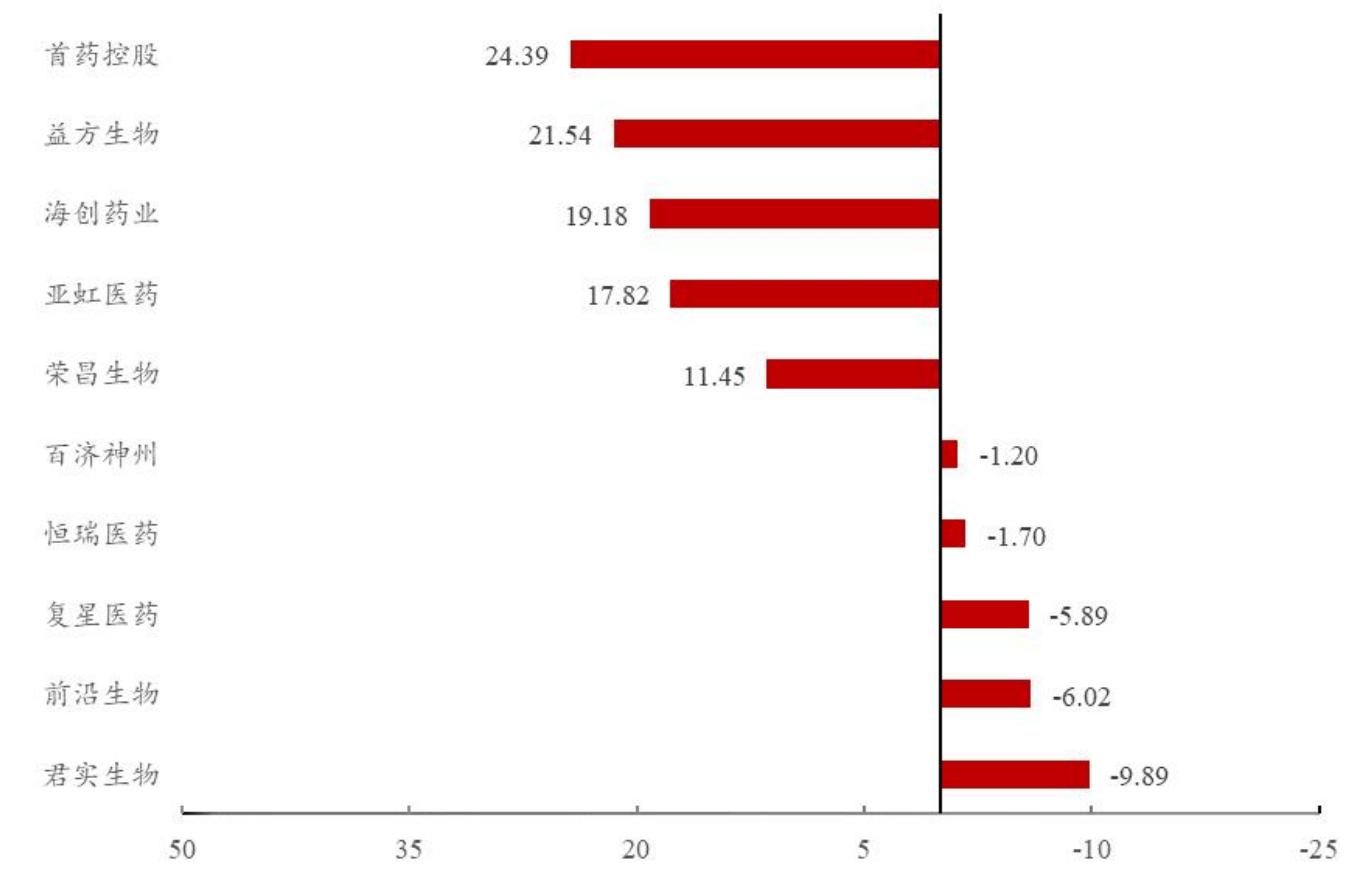


资料来源：iFinD，东亚前海证券研究所

## 2.2. 创新药个股行情

个股方面，A 股创新药上周涨幅领跑前五分别为：首药控股(+24.39%)、益方生物(+21.54%)、海创药业(+19.18%)、亚虹医药(+17.82%)、荣昌生物(+11.45%)。A 股创新药上周跌幅前五分别为：百济神州(-1.20%)、恒瑞医药(-1.70%)、复星医药(-5.89%)、前沿生物(-6.02%)、君实生物(-9.89%)。

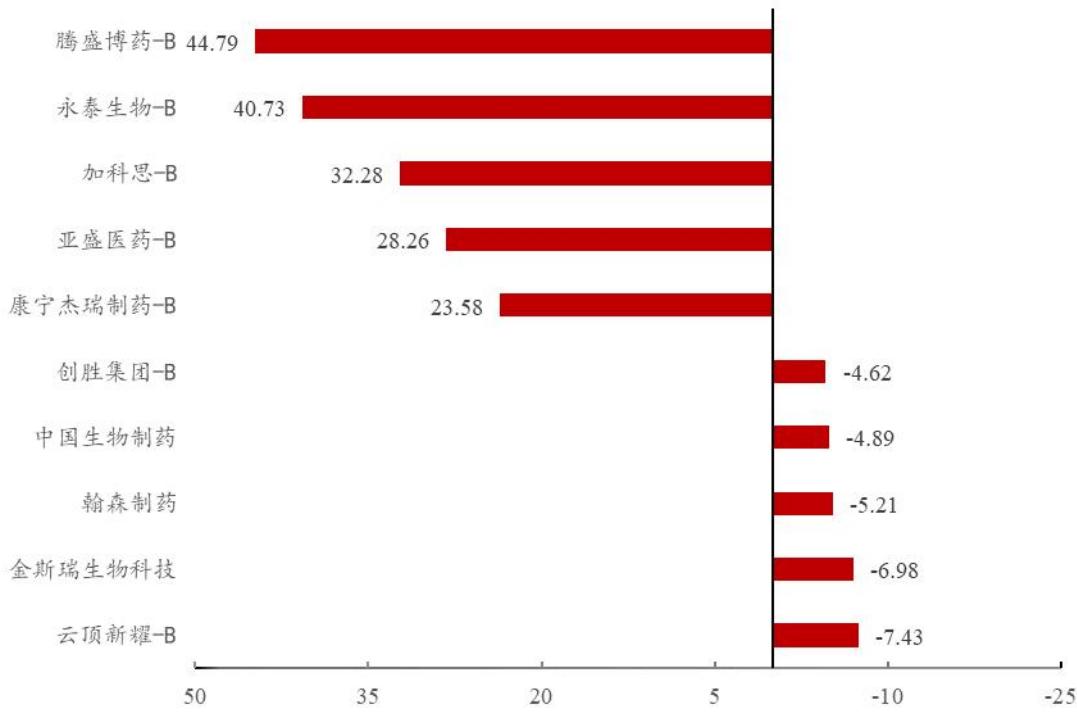
图表 11. 上周 A 股首药控股、益方生物、海创药业涨幅居前，君实生物、前沿生物、复星医药幅居前 (%)



资料来源：iFinD，东亚前海证券研究所

个股方面，港股创新药上周涨幅领跑前五分别为：腾盛博药-B(+44.79%)、永泰生物-B(+40.73%)、加科思-B(+32.28%)、亚盛医药-B(+28.26%)、康宁杰瑞制药-B(+23.58%)。港股创新药上周跌幅前五分别为：创胜集团-B(-4.62%)、中国生物制药(-4.89%)、翰森制药 (-5.21%)、金斯瑞生物科技 (-6.98%)、云顶新耀 -B (-7.43%)。

图表 12. 上周港股腾盛博药-B、永泰生物-B、加科思-B 涨幅居前，翰森制药、金斯瑞生物科技、云顶新耀-B 跌幅居前（%）

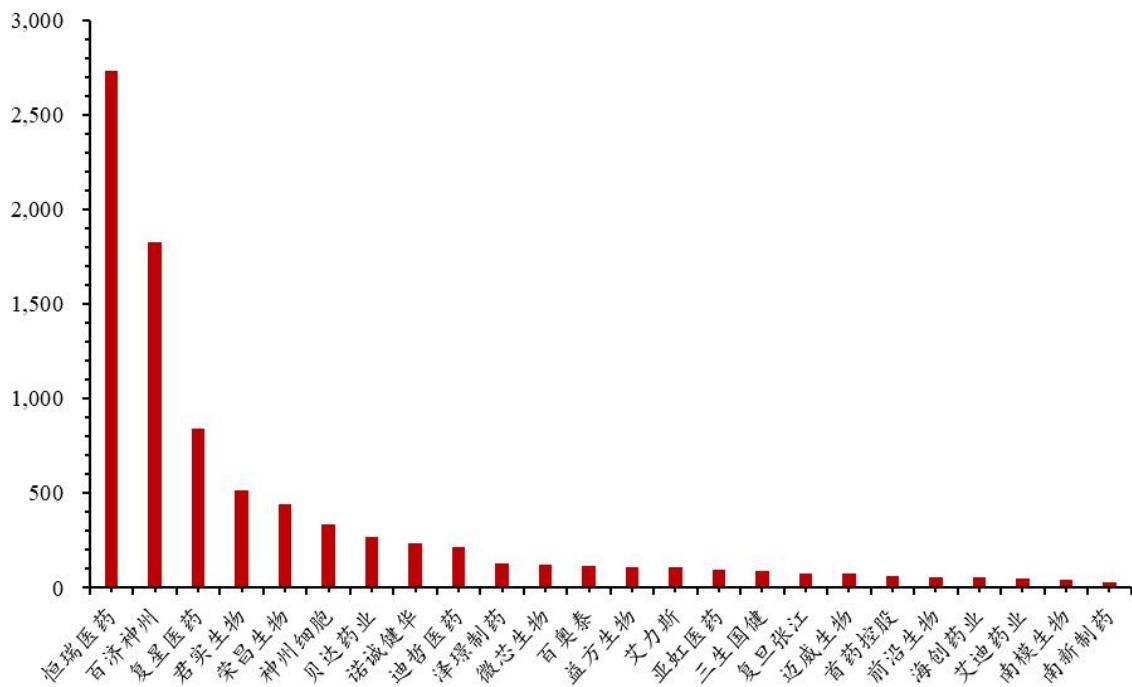


资料来源：iFinD，东亚前海证券研究所

## 2.3. 创新药企市值

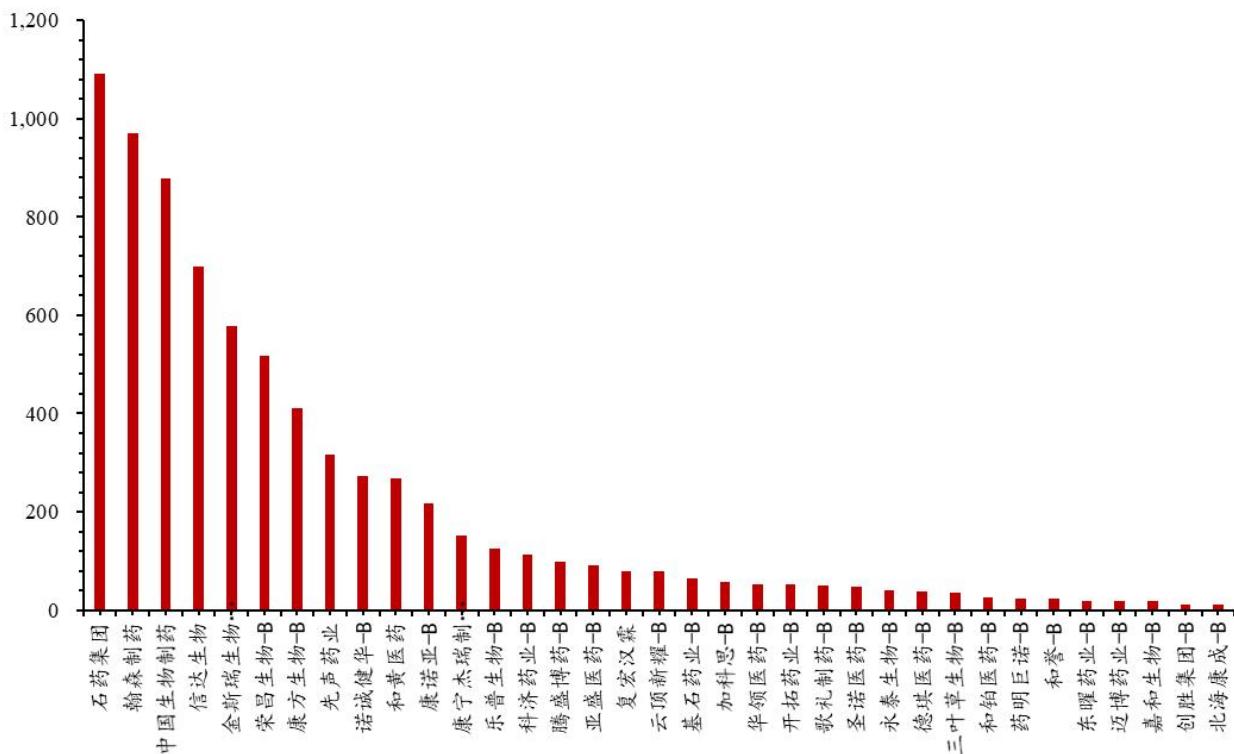
A股创新药市值前五分别为：恒瑞医药(2,730.21亿元)、百济神州(1,825.45亿元)、复星医药(844.44亿元)、君实生物(512.43亿元)、荣昌生物(444.76亿元)。港股创新药市值前五分别为：石药集团(1,091.89亿港元)、翰森制药(970.08亿港元)、中国生物制药(878.61亿港元)、信达生物(699.69亿港元)、金斯瑞生物科技(577.45亿港元)。

图表 13. A 股创新药企业市值 (亿元)



资料来源：iFinD，东亚前海证券研究所

图表 14. 港股创新药企业市值 (亿港元)



资料来源：iFinD，东亚前海证券研究所

### 3. 本周创新药研发进展

#### 3. 1. 本周获 IND 受理新药

上周共有 69 项新药获 IND 受理。其中包括 47 种化药新药，3 种化药进口药，22 种生物制品新药，6 种生物制品进口药。其中，SHR-1819 注射液是恒瑞自主研发的一款治疗用生物制品，靶点 HER2，成分为抗体偶联物（ADC），成分治疗领域为抗肿瘤药物。荣昌生物的注射用 RC108 是其自主研发治疗用生物制品，主要用于抗肿瘤治疗，靶点 MET，成分为抗体偶联物（ADC），成分治疗领域为抗肿瘤药物。

图表 15. 本周获 IND 受理新药

受理号	药品名称	靶点	企业	注册分类	CDE 承办时间	药品类型	成分治疗领域	申请类型
CXSL2300085	9MW2821	Nectin-4	迈威(上海)生物科技股份有限公司	1	2023-02-04	抗体偶联物(ADC)	抗肿瘤药物	新药
CXSL2300074	AK114注射液	IL1B	中山康方生物医药有限公司	1	2023-02-02	单特异性抗体	抗肿瘤药物,免疫系统药物,感官系统药物	新药
JXSL2300030	ALXN1720注射液	C5,Albumin	Alexion Pharmaceuticals 阿斯利康全球研发(中国)有限公司	1	2023-02-02	双特异性抗体	免疫系统药物,神经系统药物,泌尿系统药物,骨骼肌肉系统药物	进口
CXSL2300068	ASKG712注射液	ANGPT2,VEGFA	苏州奥赛康生物医药有限公司	1	2023-01-31	抗体类融合蛋白	感官系统药物	新药
JXSL2300026	Astegolimab注射液	ST2	罗氏(中国)投资有限公司	1	2023-01-31	单特异性抗体	抗感染药物,免疫系统药物,呼吸系统药物,感官系统药物,皮肤病药物	进口
JXSL2300027	AZD7789	PID-1,TIM-3	阿斯利康制药	1	2023-01-31	双特异性抗体	抗肿瘤药物	进口
CXSL2300079	BD111注射液	HSV-1-UL8,HSV-1-UL29	上海本导基因技术有限公司	1	2023-02-04	基因治疗	抗感染药物,感官系统药物	新药
CXHL2300145/CXHL2300144	BGB-11417薄膜包衣片	BCL2	百济神州(苏州)生物科技有限公司	1	2023-02-01	化药	抗肿瘤药物	新药
CXSL2300072	CAStem细胞注射液		北京泽辉辰星生物科技有限公司	1	2023-02-01	干细胞治疗	抗感染药物,呼吸系统药物,骨骼肌肉系统药物	新药
CXHL2300142	CT-3505胶囊	ALK	首药控股(北京)股份有限公司	1	2023-02-01	化药	抗肿瘤药物	新药
CXHL2300127	CXG87吸入粉雾剂	ADRB2,NR3C1	杭州畅溪制药有限公司	2.2	2023-01-31	化药	呼吸系统药物	新药
JXSL2300028	Efgartigimod注射液	FcRn	再鼎医药(上海)有限公司 Argenx	2.2	2023-02-01	单特异性抗体	心血管系统药物,免疫系统药物,神经系统药物,血液系统药物,泌尿系统药物,骨骼肌肉系统药物,皮肤病药物	进口
CXHL2300132	Hemay005片	PDE4	赣州和美药业有限公司	1	2023-01-31	化药	消化系统药物,免疫系统药物,呼吸系统药物,骨骼肌肉系统药物,皮肤病药物	新药
CXHL2300125/CXHL2300126	HSK37251片		海思科制药(眉山)有限公司	1	2023-01-31	化药	暂未确定治疗领域药物	新药
CXHL2300128/CXHL2300129	HY-07170702软膏		合肥医工医药股份有限公司 合肥恩瑞特药业有限公司	2.3	2023-01-31	化药	暂未确定治疗领域药物	新药
CXHL2300154/CXHL2300153	IN10018片	FAK	应世生物科技(上海)有限公司	1	2023-02-02	化药	抗肿瘤药物	新药
CXHL2300137/CXHL2300138/CXHL2300134/CXHL2300133/CXHL2300135	JMKX001149片		浙江杭惺制药有限公司	1	2023-01-31	化药	心血管系统药物	新药
CXSL2300076/CXHL2300136	JS006注射液	TIGIT	上海君实生物医药科技股份有限公司	1	2023-02-02	单特异性抗体	抗肿瘤药物	新药
CXHL2300130/CXHL2300131	KY0135片		江苏康缘药业股份有限公司	1	2023-01-31	化药	暂未确定治疗领域药物	新药
JXHL2300015/CXHL2300016	LOU064片	BTK	诺华(中国)生物医学研究有限公司	1	2023-01-31	化药	免疫系统药物,神经系统药物,呼吸系统药物,皮肤病药物	进口
CXHL2300121	P29注射液	GIP,GLP-1	浙江和泽医药科技股份有限公司	1	2023-01-30	化药	内分泌系统和代谢药物	新药
CXHL2300148/CXHL2300147	QLH12002片		齐鲁制药有限公司	1	2023-02-01	化药	暂未确定治疗领域药物	新药
CXHL2300155/CXHL2300156/CXHL2300157	RSS0343片		瑞石生物医药有限公司	1	2023-02-02	化药	暂未确定治疗领域药物	新药
CXHL2300141/CXHL2300140	SAL0120片		深圳信立泰药业股份有限公司	1	2023-01-31	化药	内分泌系统和代谢药物,泌尿系统药物	新药
JXSL2300029	SAR408701注射液	CEACAM5	塞诺菲(中国)投资有限公司	1	2023-02-01	抗体偶联物(ADC)	抗肿瘤药物	进口
CXHL2300161	SBK007片		成都施贝康生物医药科技有限公司	1	2023-02-03	化药	暂未确定治疗领域药物	新药
CXHL2300167	SHR0302口服溶液	JAK1	江苏恒瑞医药股份有限公司	1	2023-02-04	化药	消化系统药物,免疫系统药物,骨骼肌肉系统药物,皮肤病药物	新药
CXSL2300067	SHR-1819注射液	IL4R	上海恒瑞医药有限公司	1	2023-01-31	单特异性抗体	内分泌系统药物,呼吸系统药物,皮肤病药物	新药
CXSL2300073	SHR-2002注射液		苏州盛迪亚生物医药有限公司	1	2023-02-02	双特异性抗体	抗肿瘤药物	新药
CXSL2300084	SIM1811-03注射液	TNFR2	江苏先声药业有限公司	1	2023-02-04	单特异性抗体	抗肿瘤药物	新药
CXHL2300170/CXHL2300172/CXHL2300168/CXHL2300169/CXHL2300171	TLL-018缓释片	JAK1,TYK2	杭州高光制药有限公司	1	2023-02-04	化药	消化系统药物,免疫系统药物,骨骼肌肉系统药物,皮肤病药物	新药
CXSL2300083	TQB2450注射液	PD-L1	正大天晴药业集团南京顺欣制药有限公司	1	2023-02-04	单特异性抗体	抗感染药物,抗肿瘤药物,消化系统药物	新药
CXHL2300143	W1302片	GABRA	中国医学科学院药物研究所 山东京卫制药有限公司	1	2023-02-01	化药	神经系统药物	新药
CXHL2300139	YKRH0020吸入溶液		北京盈科瑞创新医药股份有限公司 上海凯宝药业股份有限公司	2.2	2023-01-31	化药	呼吸系统药物	新药
CXSL2300069	ZT002注射液		北京京肽生物医药科技股份有限公司	1	2023-02-01	化药	内分泌系统和代谢药物	新药
JXHL2300014	碘[131I]-IPA注射液	LAT1	Telix Pharmaceuticals 远大医药(中国)有限公司	1	2023-01-30	放射性核素偶联药物(RDC)	抗肿瘤药物	进口
JXSL2300031	度伐利尤单抗注射液	PD-L1	阿斯利康制药 阿斯利康投资(中国)有限公司	2.2	2023-02-02	单特异性抗体	抗感染药物,抗肿瘤药物,消化系统药物,血液系统药物,骨骼肌肉系统药物	进口
CXHL2300152	福瑞他恩耐	AR	苏州开禧医药有限公司	1	2023-02-02	化药	皮肤病药物	新药
CXHL2300122/CXHL2300124/CXHL2300123	孟鲁司特钠凝胶	CYSLTR1	艾捷亚(上海)药业有限公司	2.2,2.4	2023-01-30	化药	消化系统药物,呼吸系统药物,皮肤病药物	新药
CXSL2300066	尼妥珠单抗注射液	EGFR	百泰生物药业有限公司	2.2	2023-01-31	单特异性抗体	抗肿瘤药物	新药
CXSL2300075	双歧杆菌四联活菌散		杭州远大生物制药有限公司	2.2	2023-02-02	微生物相关	消化系统药物,其他领域药物	新药
CXHL2300146	西甲硅油口服液		山东达因海洋生物制药股份有限公司	2.2	2023-02-01	化药	消化系统药物,医学影像学药物	新药
CXSL2300070	烟曲霉点刺液		浙江江武生物科技有限公司	1	2023-02-01	其它生物制品	其他领域药物	新药
CXHL2300151/CXHL2300149/CXHL2300150	盐酸安罗替尼胶囊	KIT,VEGFR,FGFR,PDGFR	正大天晴药业集团股份有限公司	2.4	2023-02-02	化药	抗肿瘤药物	新药
CXSL2300077	注射用RC108	MET	荣昌生物制药(烟台)股份有限公司	1	2023-02-03	抗体偶联物(ADC)	抗肿瘤药物	新药
CXSL2300081	注射用SHR-A1811	HER2	苏州盛迪亚生物医药有限公司	1	2023-02-04	抗体偶联物(ADC)	抗肿瘤药物	新药

资料来源：insight，东亚前海证券研究所

### 3.2. 本周获 NDA 受理新药

本周共有 6 项新药获得 NDA 受理，其中包括 1 项生物制品新药、5 项化药新药、1 项生物制品进口药 2 项化药进口药。其中 SHR8058 滴眼液是成都盛迪医药有限公司自主研发的 1 类新药，

适应症为干眼症,睑板腺功能障碍。

图表 16. 本周获 NDA 受理新药

受理号	药品名称	靶点	企业名称	注册分类	CDE 承办时间	受理号适应症	药品类型	申请类型
CXHS2300022/CXHS2300023	磷酸盛格列汀片	DPP4	盛世泰科生物医药技术(苏州)有限公司 南京海纳制药有限公司	1	2023-02-02	/	化药	新药
JXSS2300014	格罗菲妥单抗注射液	CD20,C D3	罗氏制药 基因泰克 罗氏(中国)投资有限公司	1	2023-02-01	/	治疗用生物制品	进口
JXHS2300013	阿地溴铵吸入粉雾剂	CHRM	Almirall Covis Pharma 精鼎医药研究开发(上海)有限公司	5.1	2023-02-01	/	化药	进口
JXHS2300014	阿地溴莫特罗吸入粉雾剂	ADRB2, CHRM	Almirall Covis Pharma 精鼎医药研究开发(上海)有限公司	5.1	2023-02-01	/	化药	进口
CXHS2300021	SHR8058滴眼液		成都盛迪医药有限公司	1	2023-02-01	干眼症,睑板腺功能障碍	化药	新药

资料来源：insight，东亚前海证券研究所

#### 4. 本周创新药企业重要公告

【神州细胞:神州细胞自愿披露关于重组人凝血因子 VIII(安佳因®)的新增儿童适应症补充申请获得批准的公告】北京神州细胞生物技术集团股份公司控股子公司神州细胞工程有限公司收到国家药品监督管理局签发的《药品补充申请批准通知书》，公司产品注射用重组人凝血因子 VIII (商品名：安佳因®) 拟新增 12 岁以下儿童适应症的补充申请已获得国家药监局批准。药品规格：250IU/瓶、1000IU/瓶，安佳因®为神州细胞工程自主研发的、工艺和制剂均不含白蛋白的第三代重组人凝血因子 VIII 产品，已于 2021 年 7 月获批上市第一个适应症，用于成人及青少年 (≥12 岁) 血友病 A (先天性凝血因子 VIII 缺乏症) 患者出血的控制和预防。该产品也是我国首个获批上市的国产重组人凝血因子 VIII 产品。

【恒瑞医药：恒瑞医药关于药品上市许可申请获受理的提示性公告】江苏恒瑞医药股份有限公司子公司成都盛迪医药有限公司收到国家药品监督管理局下发的《受理通知书》，公司提交 SHR8058 滴眼液的药品上市许可申请获国家药监局受理。SHR8058 滴眼液是公司从 Novaliq GmbH 公司引进的 NOV03 (全氟己基辛烷)，是一种无色、透明的滴眼液，由 100% 全氟己基辛烷组成，能迅速扩散至整个眼表，并与泪膜的亲脂部分相互作用，稳定泪膜、防止泪液过度蒸发。此外，SHR8058 滴眼液可穿透睑板腺，与腺体相互作用并溶解腺体中的粘性分泌物，从而达到治

疗睑板腺功能障碍相关干眼病的作用。

**【前沿生物：前沿生物自愿披露关于艾可宁药品补充申请获得批准的公告】** 前沿生物药业（南京）股份有限公司收到国家药品监督管理局核准签发的《药品补充申请批准通知书》，艾可宁（注射用艾博韦泰）常规批准上市以及修改说明书的药品补充申请获得批准。艾可宁是公司自主研发的国家1.1类新药，长效HIV-1融合抑制剂。

**【君实生物：君实生物自愿披露关于JS401注射液获得药物临床试验申请受理通知书的公告】** 海君实生物医药科技股份有限公司与控股子公司无锡润民医药科技有限公司收到国家药品监督管理局核准签发的《受理通知书》，JS401注射液（项目代号“JS401”）的临床试验申请获得受理。公司与润佳（上海）医药技术有限公司分别拥有无锡润民50%的股权比例。JS401是公司与合作伙伴润佳上海共同研发的一种靶向血管生成素样蛋白3信使RNA的小干扰RNA药物，拟主要用于高脂血症等治疗。

**【恒瑞医药：恒瑞医药关于子公司获得药品注册证书的公告】** 江苏恒瑞医药股份有限公司子公司苏州盛迪亚生物医药有限公司收到国家药品监督管理局核准签发的《药品注册证书》。注射用卡瑞利珠单抗（规格：200mg/瓶）和甲磺酸阿帕替尼片（规格：0.25g）被批准增加适应症，具体为：“注射用卡瑞利珠单抗联合甲磺酸阿帕替尼用于不可切除或转移性肝细胞癌患者的一线治疗。”

**【荣昌生物：自愿公告-美国食品药品监督管理局批准泰它西普用于治疗全身型重症肌无力的新药临床研究申请并授予其快速通道资格认定】** 美国食品药品监督管理局(FDA)已批准泰它西普(RC18，商品名：泰爱®)的新药临床试验(IND)申请，以推进其用於治疗全身型重症肌无力(gMG)患者的III期临床试验研究，并授予其快速通道资格认定。泰它西普(RC18，商品名：泰爱®)是一种专有用于治疗自身免疫性疾病的新融合蛋白，由人跨膜激活剂及钙调节剂和亲环蛋白配体相互作用因子(TACI)受体的胞外域以及人免疫球蛋白G(IgG)的可结晶片段(Fc)域构成。泰它西普靶向两类对B淋巴细胞发育至关重要的细胞信号分子：B淋巴细胞刺激因子(BLyS)和增殖诱导配体(APRIL)，得以有效降低B细

胞介导的自身免疫应答，自身免疫应答与多种自身免疫性疾病有关。

**【德琪医药-B：自愿公告澳大利亚药品管理局确认 ATG-022 用于治疗晚期或转移性实体瘤的 I 期临床试验的临床试验通知】**  
ATG-022 用于治疗晚期或转移性实体瘤患者的首次临床试验 (CLINCH 试验) 的申请已获得悉尼 Bellberry 人类研究伦理委员会 (「HREC」) 批准，澳大利亚药品管理局 (「TGA」) 已于 2023 年 1 月 30 日确认了该项目的临床试验通知 (「CTN」)。CLINCH 试验目前已获准在澳大利亚开展，并将在近期内启动。ATG-022 是一种靶向 Claudin 18.2 的抗体药物偶联物。Claudin 为通常在细胞间紧密连接内表达以形成调节细胞渗透性的屏障的细胞黏附分子。在癌症中，Claudin 会因为细胞极性改变而在细胞表面表达。Claudin 18.2 异构体在多种原发性恶性肿瘤 (包括胃癌、食管癌及胰腺癌) 中过度表达。

**【科济药业-B：自愿公告 - 科济药业达成一项合作评估 AB011 与 PD-L1 免疫检查点抑制剂联合治疗胃癌的效果】**科济药业与 F. Hoffmann-La Roche Ltd (「罗氏」) 达成一项临床合作协议，就科济药业全球首个获批 IND 的人源化 Claudin18.2(CLDN18.2)单克隆抗体产品 AB011 与罗氏 PD-L1 免疫检查点抑制剂阿替利珠单抗(atezolizumab)及标准治疗化疗，开展联合用药治疗胃癌患者或者胃食管结合处癌患者的临床试验。根据协定，罗氏将负责临床试验的运营管理推进，科济药业与罗氏将共同承担 AB011 用药组在临床试验中的费用。在本次临床合作中，科济药业自主研发的高特异性和高灵敏度 CLDN18.2 免疫组化(IHC)检测试剂盒将用于评估 CLDN18.2 在胃癌患者中的表达。

## 5. 本周创新药交易

本周全球共达成 27 起重点交易，披露金额的重点交易有 6 起。Formycon 宣布授权费森尤斯卡比制药 FYB202 项目。Guardant Health 与葆元生物医药科技(杭州)有限公司扩大发展 Taletrectinib 合作。Immunorizon 向 Purple Biotech 转让 tri-specific antibody。Healion Bio 转让 TNX-3900 给 Tonix Pharmaceuticals。X-Chem 与 Kymera Therapeutics 合作 DEL platform。

图表 17. 本周国内公司全球药企重点创新药交易

项目名称	转让方	受让方	交易类型	交易时间	药品类型	交易金额	靶点	交易时研发状态	当前研发状态	权益地区
Telacebec	Quient Pherin Pharmaceuticals	全球结核病药物研发联盟 VistaGen Therapeutics	授权/许可 转让/收购	2023-02-03 2023-02-02	化药				临床II期	全球
Taletrectinib	深元生物医药科技(杭州)有限公司	Guardant Health	合作	2023-02-02	化药		NTRK, ROS1		临床III期	
G-protein coupled receptor (GPCR)-targeting treatments	Endevica Bio	Orbit Discovery	合作	2023-02-02	暂未确定类别		GPCR		临床前	
NFL-101	NFL Biosciences SAS	French Alternative Energies and Atomic Energy Commission	合作	2023-02-02	无类别				临床II期	
Renazorb	Unicyclic Therapeutics	台湾美时化学制药股份有限公司	授权/许可	2023-02-02	化药	里程碑付款: 4.45百万美元, 首付款: 7.5百万美元			临床I期	韩国
OT-004	Odylia Therapeutics	Andelyn Biosciences	合作	2023-02-02	基因治疗		RPGRIPI		临床前	
TRPC4/5 Product Candidates	Goldfinch Bio	Karuna Therapeutics	授权/许可	2023-02-02	化药	首付款: 15百万美元	TRPC5, TRPC4	临床中(分期未知)	临床II期	全球
TNX-3900 tri-specific antibody	Healion Bio Immunorizon	Tonix Pharmaceuticals Purple Biotech	转让/收购 转让/收购	2023-02-02 2023-02-02	化药 多特异性抗体		CTS TPBG	临床前 临床前	临床前	
Novel Monkeypox Vaccine Candidates, Novel Marburg Vaccine Candidates	AbVacc	Blue Water Vaccines	合作	2023-02-01	预防性疫苗			临床前	临床前	
CD421	Cidara Therapeutics	上海药明生物技术有限公司	合作	2023-02-01	抗体偶联物 (ADC)		CD73		临床前	
	Purnovate, LLC	Adenomed	期权	2023-02-01		里程碑付款: 83百万美元, 首付款: 4.5百万美元				
CB06	上海挚盟医药科技有限公司	葛兰素史克制药	授权/许可	2023-02-01	化药		TLR8	临床I期	临床I期	全球
FYB202	Formycon	费森尤斯卡比制药	授权/许可	2023-02-01	单特异性抗体	交易总额: 2百万欧元(2.18百万美元)	IL12B	临床III期	临床III期	全球
ProtheraCytex™	CellProthera	BioCardia	合作	2023-02-01	干细胞治疗		临床I/II期	临床II期		
Bersiporocin	大熊制药株式会社	创盛桥康制药有限公司	授权/许可	2023-01-31	化药	交易总额: 336百万美元, 首付款: 76百万美元	EPRS1	临床II期	临床II期	中国内地, 中国香港, 中国澳门, 中国台湾
DEL platform	X-Chem	Kymera Therapeutics	合作	2023-01-31	DEL技术					
VV116	上海旺实生物医药科技有限公司	浙江华海药业股份有限公司	授权/许可	2023-01-31	化药		RdRp	批准上市	批准上市	
targeting the MUC1-C oncoprotein	Hillstream BioPharma	丹娜法伯癌症研究所	合作, 期权	2023-01-31	抗体-暂未确定类别		MUC1		临床前	
SNAP-CAR T cells targeting HER2	Coptis Therapeutics	匹兹堡大学	合作	2023-01-31	CAR-T		HER2	临床前	临床前	
APB-102	Apic Bio	uniQure biopharma	授权/许可	2023-01-31	基因治疗	首付款: 10百万美元, 里程碑付款: 45百万美元	SOD1	申请临床	批准临床	全球
DNA-encoded library (DEL)-based screening services, protein degraders comprises 12 targets	Kymera Therapeutics	X-Chem	合作, 授权/许可	2023-01-31	PROTAC, DEL技术					
NPTXR antibodies	Nagoya University	Ymmunobio	转让/收购	2023-01-31	抗体-暂未确定类别		NPTXR		临床前	
novel iTOL-100 platform technology	iTolerance	Diabetes Research Institute	合作	2023-01-30	细胞治疗-暂未确定类别					
Disperzyme®, Disperzyme-CD®, Phlogam®	Aksigen Hospital Care	印度太阳药业有限公司	转让/收购	2023-01-30	酶			批准上市		
抗体偶联药物	泰诚思(上海)生物医药有限公司	上海凯莱英生物技术有限公司	合作	2023-01-30	抗体偶联物 (ADC)					

资料来源: insight, 东亚前海证券研究所

## 6. 风险提示

政策变化超预期: 研发失败风险等。

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 分析师介绍

汪玲，东亚前海证券研究所大消费组长兼食品饮料首席。中央财经大学会计系。2021年加入东亚前海证券，多年消费品研究经验，善于从行业框架、产业发展规律挖掘公司价值。

## 投资评级说明

### 东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来6-12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性：未来6-12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避：未来6-12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

### 东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%-20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%~-5%。该评级由分析师给出。

回避：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

东亚前海证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。东亚前海证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

## 机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

## 联系我们

### 东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座二层 邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区世纪大道 1788 号陆家嘴金控广场 1 号 27 楼 邮编：200120

广深地区：深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场第一座第 23 层 邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>