

2024年02月04日

证券研究报告·行业研究·医药生物

医药行业创新药周报 (1.29-2.4)

强于大市(维持)



西南证券  
SOUTHWEST SECURITIES

## 2024年2月第一周创新药周报 (附小专题 BCMA 靶点研发概况)

### A股和港股创新药板块及XBI指数本周走势

2024年2月第四周,陆港两地创新药板块共计3个股上涨,57个股下跌。其中涨幅前三为开拓药业-B(+44.44%)、迈博药业-B(+24.64%)、嘉和生物-B(+1.00%)。跌幅前三为北海康成-B(-28.33%)、首药控股-U(-22.43%)、亚虹医药-U(-19.95%)。

本周A股创新药板块下跌10.65%,跑输沪深300指数6.03pp,生物医药下跌11.56%。近6个月A股创新药累计下跌6.49%,跑赢沪深300指数9.65pp,生物医药累计下跌14.80%。

本周港股创新药板块下跌2.02%,跑赢恒生指数0.61pp,恒生医疗保健下跌9.36%。近6个月港股创新药累计下跌7.30%,跑赢恒生指数7.41pp,恒生医疗保健累计下跌15.32%。

本周XBI指数下跌0.24%,近6个月XBI指数累计上涨8.70%。

### 国内重点创新药进展

2月国内1款新药获批上市,0项新增适应症获批上市;本周国内1款新药获批上市,0款新增适应症获批上市。

### 海外重点创新药进展

2月美国0款NDA获批上市,0款BLA获批上市。本周美国0款NDA获批上市,0款BLA获批上市。2月欧洲0款创新药获批上市,本周欧洲无新药获批上市。2月日本0款创新药获批上市,本周日本无新药获批上市。

### 本周小专题——附小专题 BCMA 靶点研发概况

2024年1月30日,PNAS正式发表了驯鹿生物全人源靶向BCMA嵌合抗原受体自体T(BCMA CAR-T)细胞注射液治疗免疫介导坏死性肌病的研究论文“Single-cell analysis of refractory anti-SRP necrotizing myopathy treated with anti-BCMA CAR T-cell therapy”,初步展现了BCMA CAR-T疗法在IMNM中的良好耐受性和安全性、持久的致病性抗体清除作用以及潜在的持久性临床疗效,为抗体介导的自身免疫性疾病提供了一种新的治疗思路。

### 本周全球重点创新药交易进展

本周全球共达成2起重点交易,披露金额的重点交易有1起。兆科眼科就于韩国商业化BRIMOCHOL PF与Kwangdong Pharmaceutical订立分销协议。和黄医药宣布创响生物行使选择权,授权两款候选药物作为战略合作伙伴关系的一部分。

**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:duxu@swsc.com.cn

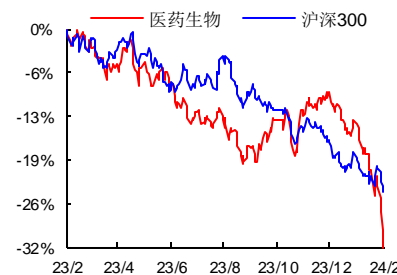
分析师:汤泰萌

执业证号:S1250522120001

电话:021-68416017

邮箱:tmt@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	368
行业总市值(亿元)	44,272.82
流通市值(亿元)	43,341.64
行业市盈率TTM	22.4
沪深300市盈率TTM	10.5

### 相关研究

- 骨科药品之丁甘交联玻璃酸钠注射液 (2024-01-31)
- 2023年血制品行业跟踪报告(附批签发) (2024-01-30)
- 医药行业2023Q4持仓分析:医药持仓持续提升,化学制剂增持明显 (2024-01-29)
- 2024年1月第四周创新药周报(附小专题 URAT1 靶点研发概况) (2024-01-29)
- 医药行业周报(1.22-1.26):持续关注医药低估值个股 (2024-01-28)
- 特应性皮炎药物国产替代将至 (2024-01-26)

## 目录

<b>1 GLP-1RA 药物研发进展和销售情况</b> .....	<b>1</b>
<b>2 A 股和港股创新药板块本周走势</b> .....	<b>3</b>
2.1 A 股创新药板块本周走势 .....	3
2.2 港股创新药板块本周走势 .....	4
2.3 美股 XBI 指数本周走势 .....	4
<b>3 2 月上市创新药一览</b> .....	<b>5</b>
3.1 国内上市创新药及首次公示临床试验数量 .....	5
3.2 美国上市创新药 .....	6
3.3 欧洲上市创新药 .....	6
3.4 日本上市创新药 .....	7
<b>4 本周国内外重点创新药进展</b> .....	<b>8</b>
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
<b>5 本周小专题——附小专题 BCMA 靶点研发概况</b> .....	<b>9</b>
<b>6 本周国内公司和全球 TOP 药企重点创新药交易进展</b> .....	<b>14</b>
<b>7 风险提示</b> .....	<b>14</b>

## 图目录

图 1: 国内进展前列的 GLP-1RA 药物(糖尿病适应症).....	1
图 2: 国内进展前列的 GLP-1RA 药物(肥胖适应症).....	2
图 3: 利拉鲁肽仿制药研发进展.....	2
图 4: 司美格鲁肽仿制药研发进展.....	2
图 5: GLP-1 药物全球销售额(亿美元).....	3
图 6: GLP-1 药物药智国内医院销售数据(亿元).....	3
图 7: A+H 市场创新药个股本周涨跌幅.....	3
图 8: A 股创新药板块走势.....	4
图 9: 港股创新药板块走势.....	4
图 10: XBI 指数走势.....	5
图 11: 2020 年-2024 年 2 月(截至 2 月 4 日)国内每月上市创新药数量(个).....	5
图 12: 2024 年 9 月-2024 年 2 月(截至 2 月 4 日)国内首次公示临床试验数量(个).....	6
图 13: 2020 年-2024 年 2 月(截至 2 月 4 日)FDA 每月上市创新药数量(个).....	6
图 14: 2020 年-2024 年 2 月(截至 2 月 4 日)欧洲每月上市创新药数量(个).....	7
图 15: 2020 年-2024 年 2 月(截至 2 月 4 日)日本每月上市创新药数量(个).....	7
图 16: 2020 年-2024 年 2 月(截至 2 月 4 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).....	14

## 表目录

表 1: 2 月(截至 2 月 4 日)国内上市创新药情况.....	5
表 2: 本周国内重点创新药进展.....	8
表 3: 本周海外重点创新药进展.....	9
表 4: BCMA 靶点研发概况.....	10
表 5: 本周国内公司和全球 TOP 药企重点创新药交易进展.....	14
附表: A 股、港股创新药板块成分股.....	15

# 1 GLP-1RA 药物研发进展和销售情况

全球糖尿病适应症 GLP-1 靶点相关创新药：11 项已获批上市(其中 9 项在中国获批上市，2 项在中国处于 NDA)，8 项处于 III 期临床阶段。

图 1：国内进展前列的 GLP-1RA 药物(糖尿病适应症)

药品名称	药品类型	靶点	研发机构	适应症	最高研发阶段(全球)	最高研发阶段(中国)
艾塞那肽	化药	GLP-1R	Eli Lilly;Amylin;BMS	II型糖尿病	批准上市 (2005.4, US)	批准上市 (2009.4)
				I型糖尿病	II期临床	
利拉鲁肽	生物药	GLP-1R	Novo Nordisk	II型糖尿病	批准上市 (2009.6, EU/JP/US)	批准上市 (2011.3)
				I型糖尿病	III期临床	
贝那鲁肽	生物药	GLP-1R	仁会生物	II型糖尿病	批准上市 (2016.12)	批准上市 (2016.12)
利司那肽	化药	GLP-1R	Amylin;Zealand Pharma;Sanofi	II型糖尿病	批准上市 (2013.1, EU/JP/US)	批准上市 (2017.10)
度拉糖肽	生物药	GLP-1;GLP-1R	Eli Lilly	II型糖尿病	批准上市 (2014.9, EU/JP/US)	批准上市 (2019.1)
聚乙二醇洛塞那肽	化药	GLP-1R	豪森药业	II型糖尿病	批准上市 (2019.5)	批准上市 (2019.5)
司美格鲁肽	生物药	GLP-1R	Novo Nordisk	II型糖尿病	批准上市 (2017.12, EU/JP/US)	批准上市 (2021.4)
				I型糖尿病	III期临床	
司美格鲁肽 (口服)				II型糖尿病	批准上市 (2019.9, JP/US)	NDA
德谷胰岛素+利拉鲁肽	生物药	insulin;GLP-1R	Novo Nordisk	II型糖尿病	批准上市 (2014.9, EU/US)	批准上市 (2021.10)
甘精胰岛素+利司那肽	生物药	insulin;GLP-1R	Sanofi	II型糖尿病	批准上市 (2016.11, EU/US)	批准上市 (2023.1)
替尔泊肽	化药	GLP-1R;GIPR	Eli Lilly	II型糖尿病	批准上市 (2022.5, EU/JP/US)	NDA
LAISema	生物药	insulin;GLP-1R	Novo Nordisk	II型糖尿病	III期临床	III期临床
ecnoglutide	生物药	GLP-1;GLP-1R	先为达生物;凯因科技	II型糖尿病	III期临床	III期临床
格鲁塔单抗	生物药	GLP-1;GLP-1R	鸿运华宇	II型糖尿病	III期临床	III期临床
玛仕度肽	化药	OXM;GLP-1R;GCGR	信达生物;Eli Lilly	II型糖尿病	III期临床	III期临床
聚乙二醇化艾塞那肽	化药	GLP-1R	派格生物;天士力	II型糖尿病	III期临床	III期临床
艾本那肽	化药	GLP-1;GLP-1R	ConjuChem Biotechnologies;常山药业	II型糖尿病	III期临床	III期临床
苏帕鲁肽	生物药	GLP-1R	银诺医药	II型糖尿病	III期临床	III期临床
cagrilintide+semaglutide	生物药	amylin;GLP-1R	Novo Nordisk	II型糖尿病	III期临床	
GX-G6	生物药	GLP-1;GLP-1R	石药集团;天境生物;天士力;Genexine	II型糖尿病	II期临床	II期临床
GZR18	生物药	GLP-1R	甘李药业	II型糖尿病	II期临床	II期临床
HR17031	生物药	insulin;GLP-1R	恒瑞医药	II型糖尿病	II期临床	II期临床
HRS9531	化药	GLP-1R;GIPR	恒瑞医药	II型糖尿病	II期临床	II期临床
HS-20094	化药	GLP-1R;GIPR	豪森药业	II型糖尿病	II期临床	II期临床
JY09	生物药	GLP-1;GLP-1R	百泰生物;精益泰翔	II型糖尿病	II期临床	II期临床
TTP273	化药	GLP-1R	Daewon Pharmaceutical;华东医药;vTv Therapeutics	II型糖尿病	II期临床	II期临床
艾塞那肽-白蛋白融合蛋白	生物药	GLP-1;GLP-1R	华阳药业	II型糖尿病	II期临床	II期临床
诺利糖肽	化药	GLP-1R	豪森药业;恒瑞医药	II型糖尿病	II期临床	II期临床
cotadutide	化药	OXM;GLP-1R;GCGR	MedImmune	II型糖尿病	II期临床	
sunvodutide	化药	GLP-1R;GCGR	BI;Zealand Pharma	II型糖尿病	II期临床	

数据来源：医药魔方，西南证券整理

全球肥胖适应症 GLP-1 靶点相关创新药：3 项已获批上市(其中 1 项在中国获批上市，2 项在中国处于 III 期临床阶段)，4 项处于 III 期临床阶段。

**图 2：国内进展前列的 GLP-1RA 药物(肥胖适应症)**

药品名称	药品类型	靶点	研发机构	适应症	最高研发阶段(全球)	最高研发阶段(中国)
贝那鲁肽	生物药	GLP-1R	仁会生物	肥胖	批准上市	批准上市
司美格鲁肽	生物药	GLP-1R	Novo Nordisk	肥胖	批准上市	III期临床
替尔泊肽	化药	GLP-1R;GIPR	Eli Lilly	肥胖	批准上市	III期临床
orforglipron	化药	GLP-1R	Eli Lilly;Chugai Pharmaceutical	肥胖	III期临床	III期临床
ecnoglutide	生物药	GLP-1;GLP-1R	先为达生物;凯因科技	肥胖	III期临床	III期临床
cagrilintide+emaglutide	生物药	amylin;GLP-1R	Novo Nordisk	肥胖	III期临床	III期临床
玛仕度肽	化药	OXM;GLP-1R;GCGR	信达生物;Eli Lilly	肥胖	III期临床	III期临床
GZR18	生物药	GLP-1R	甘李药业	肥胖	II期临床	II期临床
GX-G6	生物药	GLP-1;GLP-1R	石药集团;天境生物;天士力;Genexine	肥胖	II期临床	II期临床
诺利糖肽	化药	GLP-1R	泰森药业;恒瑞医药	肥胖	II期临床	II期临床
survodutide	化药	GLP-1R;GCGR	BiZealand Pharma	肥胖	II期临床	II期临床
HRS9531	化药	GLP-1R;GIPR	恒瑞医药	肥胖	II期临床	II期临床
格鲁塔单抗	生物药	GLP-1;GLP-1R	鸿运华宁	肥胖	II期临床	II期临床
MDR-001	化药	GLP-1R	德睿智药	肥胖	II期临床	II期临床
retatrutide	化药	GLP-1R;GCGR;GIPR	Eli Lilly	肥胖	II期临床	I期临床
BGM0504	化药	GLP-1R;GIPR	博瑞医药	肥胖	I期临床	I期临床
RAY1225	化药	GLP-1R;GIPR	众生睿创	肥胖	I期临床	I期临床
ZT002	生物药	GLP-1R	质肽生物	肥胖	I期临床	I期临床
VCT220	化药	GLP-1R	闻泰医药	肥胖	中报临床	I期临床
PB-718	化药	GLP-1R;GCGR	派格生物;天士力	肥胖	I期临床	I期临床
聚乙二醇艾塞那肽	化药	GLP-1R	派格生物;天士力	肥胖	中报临床	中报临床
SAL0112	化药	GLP-1R	信立泰	肥胖	中报临床	中报临床

数据来源：医药魔方，西南证券整理

仿制药：国内，利拉鲁肽已有华东医药和通化东宝两家获批上市，其中华东医药糖尿病和肥胖/超重两项适应症均已获批上市。中国生物制药的利拉鲁肽仿制药有望 2024 年内获批上市。司美格鲁肽仿制药进入竞速期，4 款药物糖尿病适应症处于 III 期临床阶段，肥胖适应症仅华东医药获批临床。

**图 3：利拉鲁肽仿制药研发进展**

药品名称	集团	本企业进度	适应症
利拉鲁肽	华东医药	已上市	II型糖尿病 (2023.3) ;肥胖及超重 (2023.7)
利拉鲁肽	通化东宝	已上市	II型糖尿病
利拉鲁肽	中国生物制药	申请上市 (2022.10)	II型糖尿病
利拉鲁肽	东阳光药业	Phase III	II型糖尿病
利拉鲁肽	联邦制药	Phase III	II型糖尿病
利拉鲁肽	万邦医药;复星医药	Phase III	II型糖尿病; 肥胖
利拉鲁肽	万邦医药;复星医药	Phase III	肥胖
利拉鲁肽	家安生物;派金生物	Phase III	II型糖尿病
利拉鲁肽	双鹭药业	Phase III	II型糖尿病
利拉鲁肽	凯因科技;先为达生物	Phase I	肥胖
利拉鲁肽	诺博特生物	BE临床	II型糖尿病; 肥胖
利拉鲁肽	诺博特生物	Phase I	肥胖
利拉鲁肽	诺博特生物	BE临床	高血压;II型糖尿病;肥胖;血脂异常

数据来源：医药魔方，西南证券整理

**图 4：司美格鲁肽仿制药研发进展**

药品名称	集团	本企业进度	适应症
司美格鲁肽	联邦制药	Phase III	II型糖尿病
司美格鲁肽	联邦制药	获批临床	肥胖
司美格鲁肽	健康元;丽珠医药	Phase III	II型糖尿病; 卒中
司美格鲁肽	博唯生物;家安生物	Phase III	II型糖尿病; 卒中
司美格鲁肽	九源基因;派金生物;华东医药	Phase III	II型糖尿病
司美格鲁肽	质肽生物	Phase I	II型糖尿病; 卒中
司美格鲁肽	四环医药	批准临床	II型糖尿病

数据来源：医药魔方，西南证券整理

司美格鲁肽 2024 年前三季度总销售额已达到约 145.47 亿美元。具体来看，前三季度糖尿病适应症注射剂 Ozempic 销售额为 656.53 亿丹麦克朗(约 95.29 亿美元)，增长 53%；口服制剂 Rybelsus 销售额为 128.40 亿丹麦克朗(约 18.64 亿美元)，同比增长 77%；减肥适应症注射剂 Wegovy 销售额为 217.29 亿丹麦克朗(约 31.54 亿美元)，同比大涨 481%。

利拉鲁肽 Saxenda(减重适应症)前三季度销售额 86.74 亿丹麦克朗，同比增长 14%；单 Q3 销售额 26.07 亿丹麦克朗，同比下降 18%。

替尔泊肽(Tirzepatide)2022 年 5 月获批上市，2024 年前三季度销售额达 29.57 亿美元，其中 Q1-Q3 单季度收入分别为 5.7 亿美元、9.8 亿美元、14.1 亿美元。其度拉糖

肽前三季度实现收入 54.63 亿美元，同比下降 10%，其中 Q1-Q3 单季度收入分别为 19.77 亿美元、18.13 亿美元、16.74 亿美元。

图 5: GLP-1 药物全球销售额(亿美元)

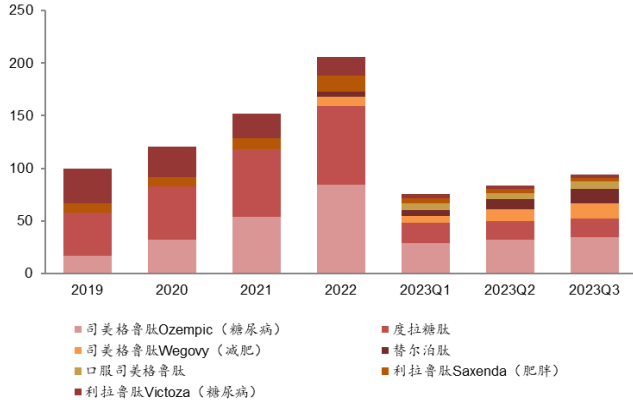
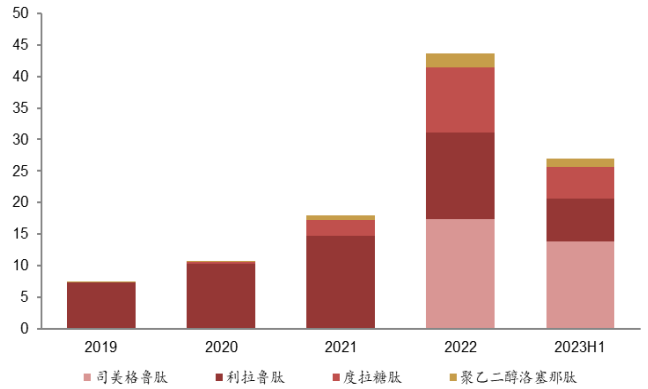


图 6: GLP-1 药物药智国内医院销售数据(亿元)



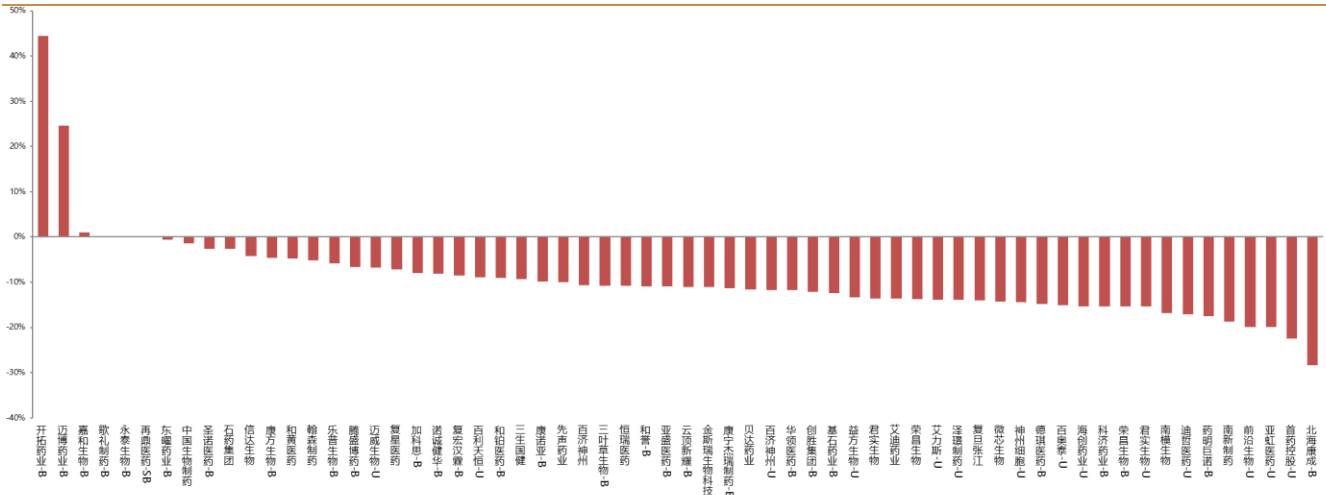
数据来源: 各公司公告, 西南证券整理

数据来源: 药智网, 西南证券整理 注: 药智网数据不代表全国实际销售额

## 2 A 股和港股创新药板块本周走势

2024 年 2 月第四周, 陆港两地创新药板块共计 3 个股上涨, 57 个股下跌。其中涨幅前三为开拓药业-B(+44.44%)、迈博药业-B(+24.64%)、嘉和生物-B(+1.00%)。跌幅前三为北海康成-B(-28.33%)、首药控股-U(-22.43%)、亚虹医药-U(-19.95%)。

图 7: A+H 市场创新药个股本周涨跌幅

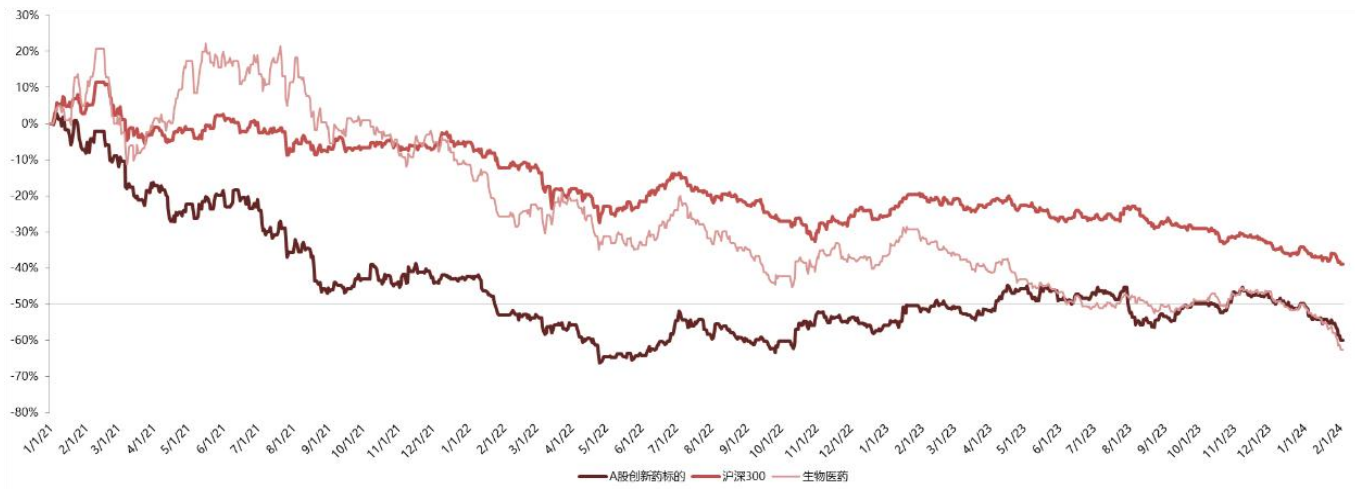


数据来源: wind, 西南证券整理

### 2.1 A 股创新药板块本周走势

本周 A 股创新药板块下跌 10.65%，跑输沪深 300 指数 6.03pp，生物医药下跌 11.56%。近 6 个月 A 股创新药累计下跌 6.49%，跑赢沪深 300 指数 9.65pp，生物医药累计下跌 14.80%。

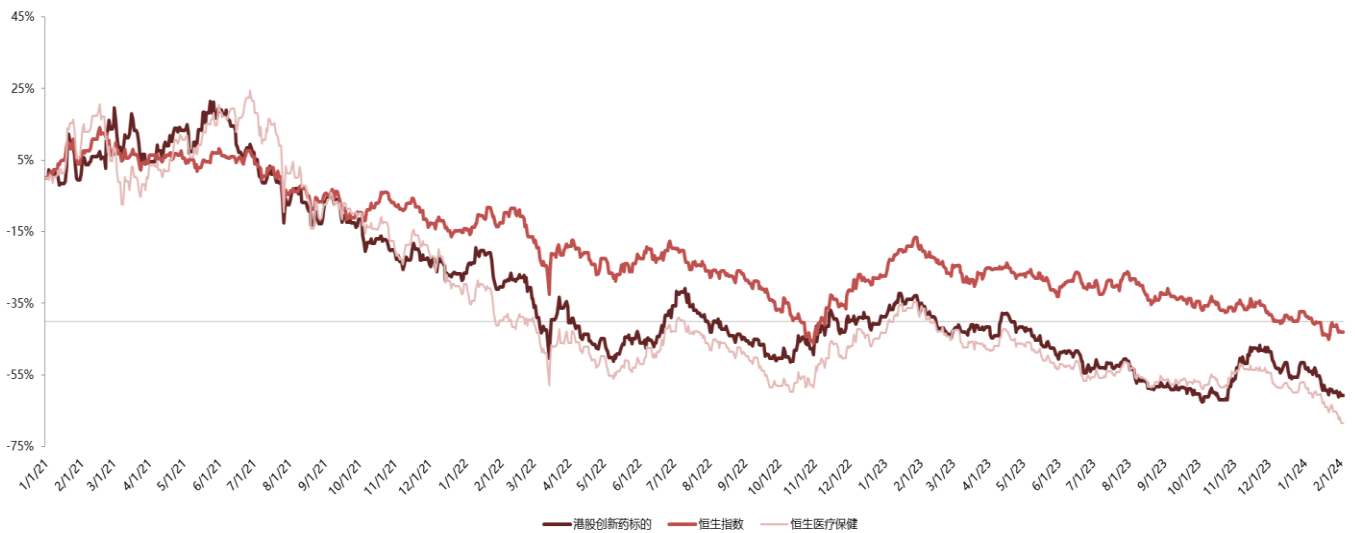


**图 8：A 股创新药板块走势**


数据来源: wind, 西南证券整理

## 2.2 港股创新药板块本周走势

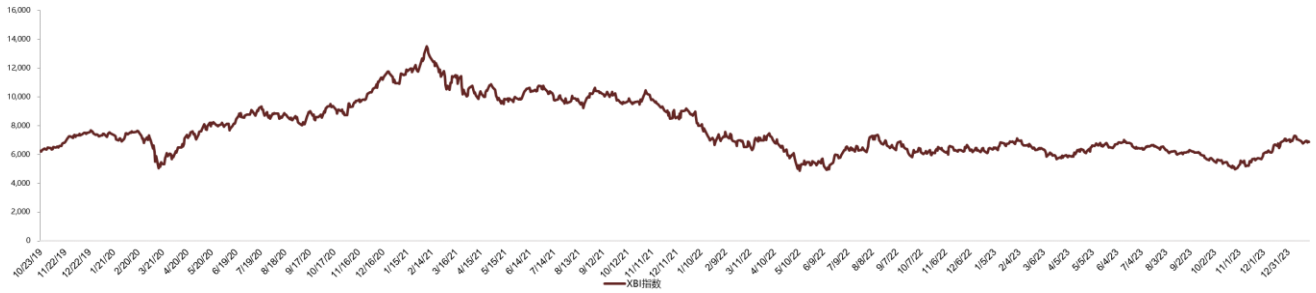
本周港股创新药板块下跌 2.02%，跑赢恒生指数 0.61pp，恒生医疗保健下跌 9.36%。近 6 个月港股创新药累计下跌 7.30%，跑赢恒生指数 7.41pp，恒生医疗保健累计下跌 15.32%。

**图 9：港股创新药板块走势**


数据来源: wind, 西南证券整理

## 2.3 美股 XBI 指数本周走势

本周 XBI 指数下跌 0.24%，近 6 个月 XBI 指数累计上涨 8.70%。

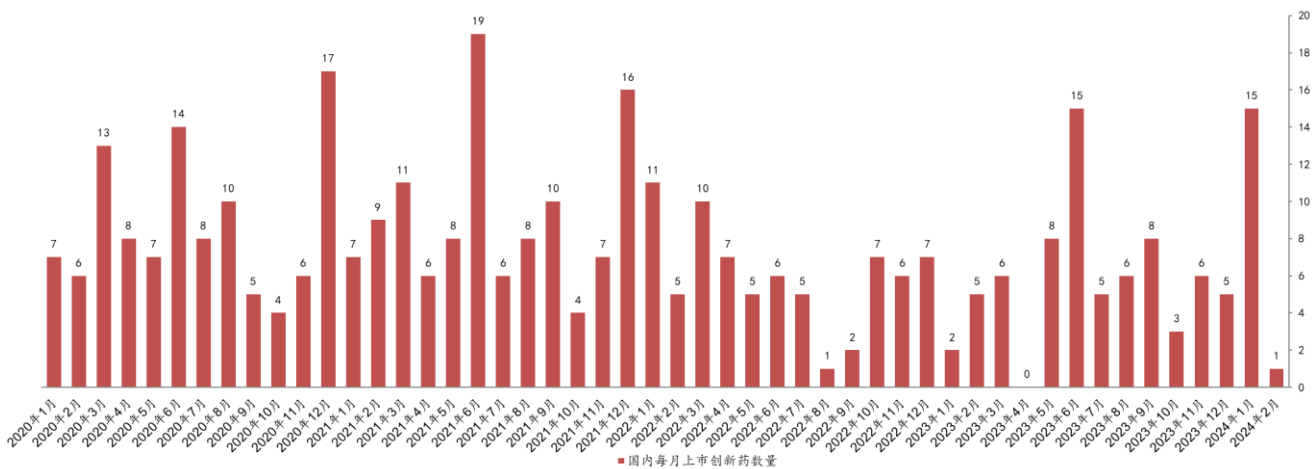
**图 10: XBI 指数走势**


数据来源: wind, 西南证券整理

## 3 2月上市创新药一览

### 3.1 国内上市创新药及首次公示临床试验数量

2月国内 1 款新药获批上市, 0 项新增适应症获批上市; 本周国内 1 款新药获批上市, 0 款新增适应症获批上市。

**图 11: 2020 年-2024 年 2 月(截至 2 月 4 日)国内每月上市创新药数量(个)**


数据来源: 医药魔方, 西南证券整理

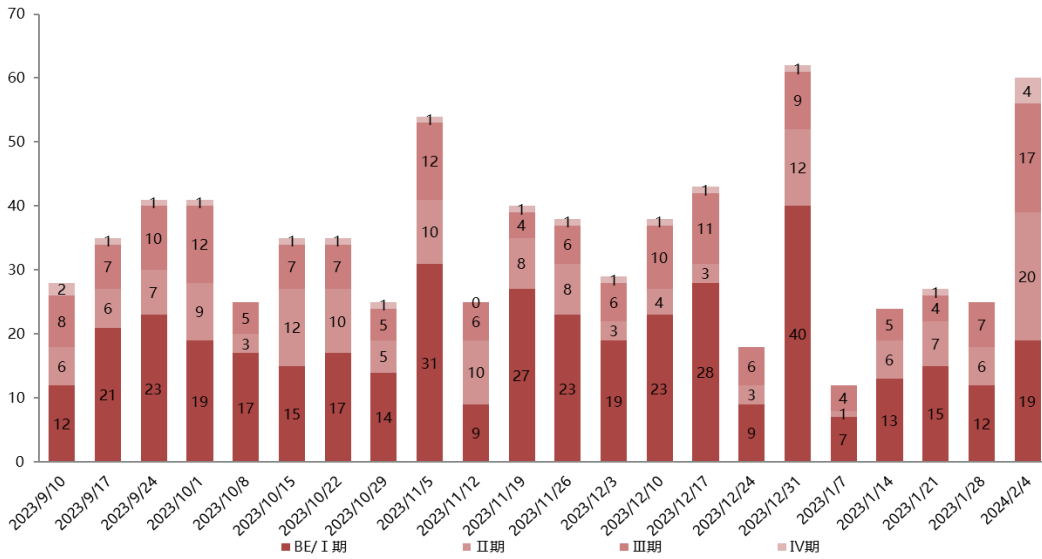
**表 1: 2 月(截至 2 月 4 日)国内上市创新药情况**

药品通用名	厂家	上市时间	类型	适应症
富马酸泰吉利定	江苏恒瑞医药股份有限公司	2024/1/31	新药	术后疼痛

数据来源: 医药魔方, 西南证券整理

本周国内首次公示临床试验数量共 60 个。其中 BE/I 期临床试验 19 个, II 期临床试验 20 个, III 期临床试验 17 个, IV 期临床试验 4 个。

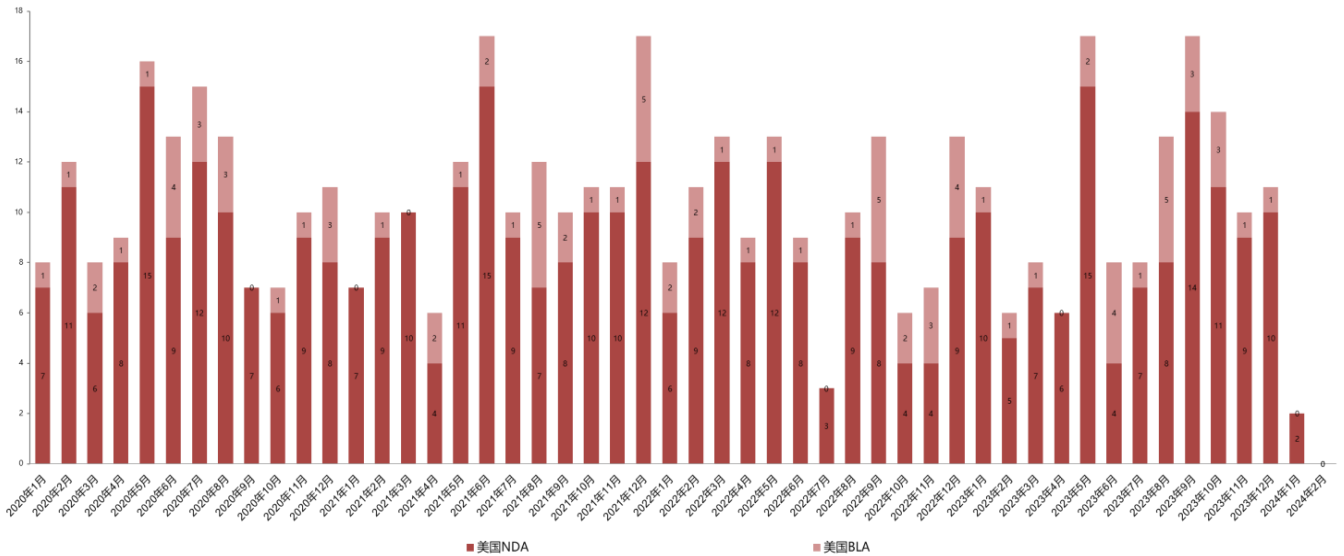


**图 12: 2024 年 9 月-2024 年 2 月(截至 2 月 4 日)国内首次公示临床试验数量(个)**


数据来源: 医药魔方, 西南证券整理

### 3.2 美国上市创新药

2月美国 0 款 NDA 获批上市, 0 款 BLA 获批上市。本周美国 0 款 NDA 获批上市, 0 款 BLA 获批上市。

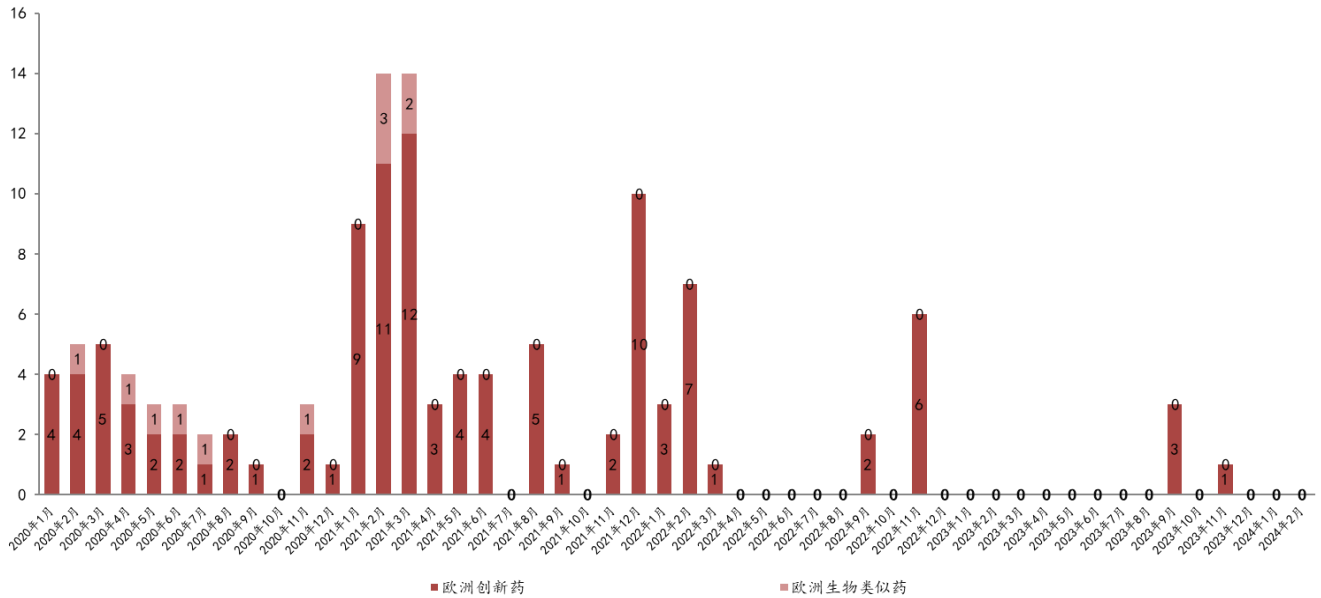
**图 13: 2020 年-2024 年 2 月(截至 2 月 4 日)FDA 每月上市创新药数量(个)**


数据来源: FDA, 西南证券整理

### 3.3 欧洲上市创新药

2月欧洲0款创新药获批上市，本周欧洲无新药获批上市。

图 14：2020 年-2024 年 2 月(截至 2 月 4 日)欧洲每月上市创新药数量(个)

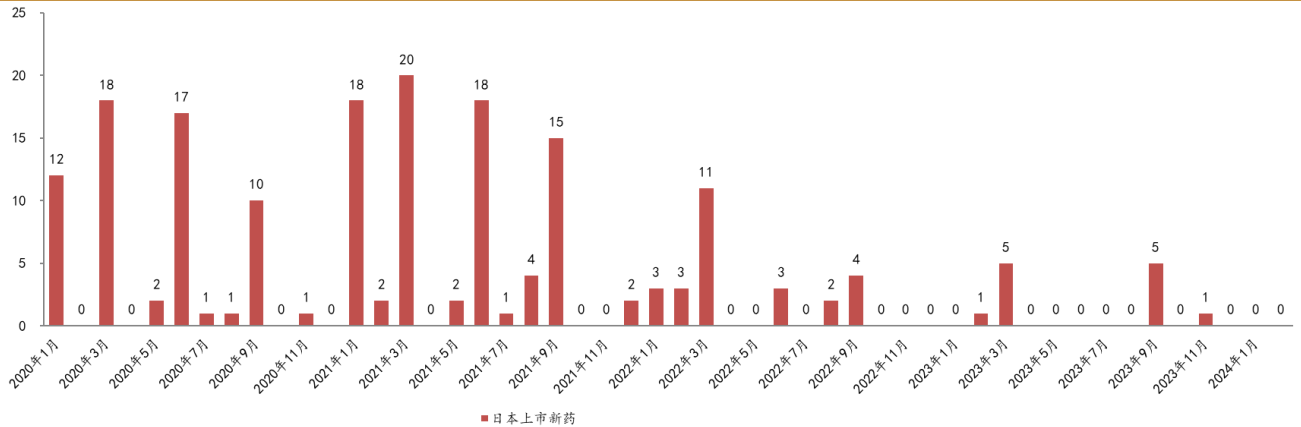


数据来源：医药魔方，西南证券整理

### 3.4 日本上市创新药

2月日本0款创新药获批上市，本周日本无新药获批上市。

图 15：2020 年-2024 年 2 月(截至 2 月 4 日)日本每月上市创新药数量(个)



数据来源：医药魔方，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 款创新药首次批准上市，无补充适应症批准上市。

表 2：本周国内重点创新药进展

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
禾元生物	植物源重组人血清白蛋白注射液 III 期临床试验取得重大进展	OsHSA	高密度脂蛋白偏低;肝硬化	III 期临床	albumin
智翔金泰	自愿披露关于 GR1802 注射液过敏性鼻炎适应症获得药物临床试验批准通知书的公告	GR1802	过敏性鼻炎	新药临床试验申请	IL-4Rα
安可康	双矛 I 型溶瘤病毒获 FDA 批准进入临床试验，领航神经母细胞瘤治疗新纪元	DS1-H2-1	神经母细胞瘤	新药临床试验申请	
新越生物	新药 ND-003 特应性皮炎适应症获得美国 FDA 临床试验默示许可	ND-003	特应性皮炎	新药临床试验申请	Trk
复宏汉霖	地舒单抗生物类似药 HLX14 临床 I 期药代动力学相似性研究成功完成	HLX14	骨质疏松症;骨折	I 期临床	RANKL
君实生物	新加坡卫生科学局受理君实生物特瑞普利单抗上市许可申请	特瑞普利单抗	鼻咽癌	首次递交上市申请	PD1
特瑞思药业	特瑞思 TRS005 临床试验申请获受理	重组抗 CD20 单抗-MMAE 偶联剂	非霍奇金淋巴瘤	新药临床试验申请	CD20; microtubule
开拓药业-B	KX-826 与米诺地尔联合治疗男性 AGA 的临床试验获 NMPA 批准	福瑞他思;米诺地尔	雄激素性脱发	新药临床试验申请	K+ channel; AR
瀚科迈博	HuA21 注射液 I b/II 期临床试验启动会圆满召开	重组抗 HER2 人源化 HuA21 单克隆抗体	胃癌	I 期临床	HER2
博唯生物	十五价重组人乳头瘤病毒疫苗临床试验获批	十五价重组人乳头瘤病毒疫苗(汉逊酵母)	HPV 感染	新药临床试验申请	HPV
海思科	获得创新药 HSK31858 片新适应症 IND 申请《受理通知书》	HSK31858	慢性阻塞性肺病	新药临床试验申请	DPP-1
诺思兰德	重组人肝细胞生长因子裸质粒注射液治疗 Rutherford 5 级(溃疡)严重下肢缺血性疾病 III 期临床试验揭盲结果	donaperminogene seltoplasmid	严重肢体缺血	III 期临床	HGF
士泽生物	成功实施临床级 iPS 衍生细胞移植治疗帕金森病首例给药	XS_001	帕金森病	首例给药	
睿健医药	NouvNeu001 治疗帕金森病 I 期注册临床研究完成首例患者用药	人源多巴胺能前体细胞(NouvNeu001)	帕金森病	I 期临床	
波睿达生物	首款细胞治疗药物 BRD-01 获美国 FDA 孤儿药资格认定	免疫检测点敲减的 Anti-CD30 CAR-T	间变性大细胞淋巴瘤	孤儿药资格	CD30
信念医药	华山医院成功完成针对成人晚发型庞贝病基因疗法临床研究的首例受试者给药	CRG003	庞贝氏症	I 期临床	GAA
康希诺	自愿披露关于获得 13 价肺炎球菌多糖结合疫苗(CRM197, TT 载体) III 期临床试验总结报告的公告	13 价肺炎球菌多糖结合疫苗(CRM197, TT 载体)	肺炎球菌感染	III 期临床	S. pneumoniae
海思科	获得创新药 HSK16149 胶囊新适应症 IND 申请《受理通知书》	crisugabalin	纤维肌痛	新药临床试验申请	GABA; α2δ
恒瑞医药	获得药物临床试验批准通知书	CS1002; 阿得贝利单抗	非鳞状非小细胞肺癌	新药临床试验申请	PDL1; CTLA4
瑞科生物	新佐剂重组带状疱疹疫苗中国 I 期临床研究完成首批受试者	REC610	带状疱疹	I 期临床	VZV

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
	入组				
亘喜生物	FDA 正式批准 FasTCAR-T GC012F 疗法在美国启动 GC012F 前线治疗多发性骨髓瘤 (ELMM) 1 期临床试验	GC012F	多发性骨髓瘤	新药临床试验申请	BCMA; CD19
君实医学	特瑞普利单抗为初诊转移性鼻咽癌患者带来潜在治疗新策略	特瑞普利单抗	鼻咽癌	II 期临床	PD1
艾迪药业	抗艾一类新药 ACC017 片一期临床试验启动并完成首例受试者入组	ACC017	HIV-1 感染	I 期临床	HIV-1 integrase
原启生物	FDA 批准其靶向 GPRC5D CAR-T 产品 OriCAR-017 的 IND 申请, 用于治疗复发/难治性多发性骨髓瘤	Ori-CAR-017	多发性骨髓瘤	新药临床试验申请	GPRC5D
恒瑞医药	CDE 批准公司自主研发的富马酸泰吉利定注射液上市, 用于治疗腹部手术后中重度疼痛。	泰吉利定	术后疼痛	首次批准上市	μ opioid receptor

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 1 项新药首次批准上市, 0 项新适应症获 FDA 批准上市。

表 3: 本周海外重点创新药进展

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
葛兰素史克	欧盟委员会授权葛兰素史克的 Omjara (mometinib)	莫莫替尼	骨髓纤维化	首次批准上市	TBK1; ALK2; IKKε; JAK1; JAK2
强生	补充的生物制剂许可证向 FDA 提交申请基于方案的患者的治疗与移植的资格	硼替佐米; 来那度胺; 达雷妥尤单抗+重组人玻璃酸酶; 地塞米松	多发性骨髓瘤	补充适应症递交上市申请	proteasome; CD38; CRBN; glucocorticoid; CK1α; IKZF1; IKZF3; Haase
拜耳	重新调整用于阿尔茨海默氏病的资源	IONIS-MAPTRx; 阿杜卡尼单抗; BIIB113; 仑卡奈单抗	阿尔茨海默病	终止开发	OGA; Aβ; Tau

数据来源: 公司公告, 官方新闻, 西南证券整理

## 5 本周小专题——附小专题 BCMA 靶点研发概况

2024 年 1 月 30 日, PNAS 正式发表了驯鹿生物全人源靶向 BCMA 嵌合抗原受体自体 T (BCMA CAR-T) 细胞注射液 (伊基奥仑赛注射液, 研发代号 CT103A) 治疗免疫介导坏死性肌病的研究论文“Single-cell analysis of refractory anti-SRP necrotizing myopathy treated with anti-BCMA CAR T-cell therapy”, 初步展现了 BCMA CAR-T 疗法在 IMNM 中的良好耐受性和安全性、持久的致病性抗体清除作用以及潜在的持久性临床疗效, 为抗体介导的自身免疫性疾病提供了一种新的治疗思路。

免疫介导坏死性肌病 (IMNM) 是自身免疫介导的骨骼肌疾病, 属特发性炎性疾病, 人类抗信号识别颗粒(signal recognition particle, SRP)抗体属于 IMNM 特异性自身抗体, SRP 抗体介导的 IMNM 主要表现为四肢近端肌对称无力、吞咽困难表现突出、血清肌酸激酶显著升高, 有起病急、病情重、进展快的特点, 对常规药物的治疗反应性差, 复发率高。

**表 4: BCMA 靶点研发概况**

药品名称	靶点	作用机制	研发机构	疾病	中国阶段	美国阶段
伊基奥仑赛	BCMA	CART 细胞疗法	信达生物; 驯鹿生物; Sana Biotechnology	多发性骨髓瘤; 浆细胞肿瘤; 视神经脊髓炎; 重症肌无力; 慢性炎症性脱髓鞘性多发性神经病; 免疫介导坏死性肌病	批准上市	I 期临床
elranatamab	CD3; BCMA	anti-CD3/BCMA 双特异性抗体	Pfizer	多发性骨髓瘤	申请上市	批准上市
特立妥单抗	CD3; BCMA	anti-CD3/BCMA 双特异性抗体	Johnson & Johnson; Genmab	多发性骨髓瘤	申请上市	批准上市
西达基奥仑赛	BCMA	CART 细胞疗法	传奇生物; Johnson & Johnson	多发性骨髓瘤	申请上市	批准上市
泽沃基奥仑赛	BCMA	CART 细胞疗法	科济药业; inno.N; 华东医药	多发性骨髓瘤	申请上市	VII 期临床
belantamab mafodotin	microtubule; BCMA	海兔毒素衍生物; microtubule 抑制剂; anti-BCMA 抗体偶联药物	GSK; Seagen(Pfizer)	多发性骨髓瘤; AL 淀粉样变性; 浆母细胞淋巴瘤; B 细胞淋巴瘤; 淋巴瘤	III 期临床	批准上市
alnuctamab	CD3; BCMA	anti-CD3/BCMA 双特异性抗体	EngMab(Bristol-Myers Squibb)	多发性骨髓瘤	III 期临床	III 期临床
anti-BCMA CAR-T cells	BCMA	CART 细胞疗法	优卡迪	多发性骨髓瘤; 免疫性血小板减少症; 急性淋巴细胞白血病; 急性白血病	III 期临床	临床前
BCMA CAR-T	BCMA	CART 细胞疗法	中国医学科学院血液学研究所血液病医院	多发性骨髓瘤; 浆细胞白血病	II 期临床	临床前
BCMA-CAR-T	BCMA	CART 细胞疗法	河南省人民医院	多发性骨髓瘤	II 期临床	临床前
BCMA-GPRC5D CAR-T cells	GPRC5D; BCMA	CART 细胞疗法	百暨基因	多发性骨髓瘤	II 期临床	临床前
BCMA-PD1-CART Cell	PDL1; BCMA	CART 细胞疗法	解放军总医院	多发性骨髓瘤	II 期临床	临床前
BCMA-targeted CAR-T cells	BCMA	CART 细胞疗法	浙江大学附属第一医院	多发性骨髓瘤; 血癌	II 期临床	临床前
CAR-T BCMA	BCMA	CART 细胞疗法	雅科生物	多发性骨髓瘤	II 期临床	临床前
HDS269B	BCMA	CART 细胞疗法	恒润达生	多发性骨髓瘤	II 期临床	临床前
anti-BCMA/GPRC5D CAR-T cell	GPRC5D; BCMA	CART 细胞疗法	徐州医科大学	多发性骨髓瘤	II 期临床	临床前
autologous BCMA CAR-T	BCMA	CART 细胞疗法	北京博仁医院	多发性骨髓瘤	II 期临床	临床前
ribrexcabtagene autoleucel	BCMA	CART 细胞疗法	先博生物; 河南省肿瘤医院; Dr.Reddy's Laboratories; CellPoint(Galagos); 先声药业; 普瑞金	多发性骨髓瘤; 浆细胞白血病	II 期临床	临床前

药品名称	靶点	作用机制	研发机构	疾病	中国阶段	美国阶段
靶向 BCMA、CD38 的嵌合抗原受体 T 细胞	BCMA;CD38	CART 细胞疗法	南山医院	多发性骨髓瘤	II 期临床	临床前
anti-BCMA CAR T cells	BCMA	CART 细胞疗法	爱康得生物	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
Anti-BCMA CAR-T	BCMA	CART 细胞疗法	波睿达生物	肿瘤;淋巴瘤;多发性骨髓瘤; 浆细胞白血病	I 期临床	临床前
BCMA CAR-NK	BCMA	CAR NK 细胞疗法	普瑞金	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
BCMA CAR-NK	BCMA	CAR NK 细胞疗法	朔溪生物	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
BCMA CAR-T	BCMA	CART 细胞疗法	深圳市第二人民医院	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
BCMA and CD38-targeted CAR-T	BCMA;CD38	CART 细胞疗法	天津市第一中心医院	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
BCMA targeted CAR-T cells	BCMA	CART 细胞疗法	科伦药业	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
BCMA-7 × 19 CAR-T cells	IL-7;CCL19;BCMA	CART 细胞疗法	启新生物	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
BCMA-CAR T	BCMA	CART 细胞疗法	斯丹赛	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
BCMA-CS1 cCAR T cells	CS1;BCMA	CART 细胞疗法	iCell Gene Therapeutics	多发性骨髓瘤;浆细胞肿瘤	I 期临床	临床前
BCMA-UCART	BCMA	CART 细胞疗法	邦耀生物	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
BRL-202	BCMA	CART 细胞疗法	邦耀生物	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
C-4-29	CD70;BCMA	CART 细胞疗法	精准生物	多发性骨髓瘤;肾细胞癌	I 期临床	临床前
CAR-BCMA T 细胞	BCMA	CART 细胞疗法	新华医院	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
CBG-002	CD70;BCMA	CART 细胞疗法	康佰裕	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
CD19 and BCMA CAR-T	CD19;BCMA	CART 细胞疗法	昆明医科大学第三附属医院	多发性骨髓瘤;淋巴瘤	I 期临床	临床前
CD19-BCMA CAR-T	CD19;BCMA	CART 细胞疗法	茂行生物	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
CD19/BCMA targeted CAR-T cells	CD19;BCMA	CART 细胞疗法	雅科生物	多发性骨髓瘤;B 细胞淋巴瘤;B 细胞急性淋巴细胞白血病;系统性红斑狼疮;硬皮病;干燥综合征;狼疮性肾炎;血管炎;自身免疫溶血性贫血;淀粉样变性;POEMS 综合征;系统性硬化症	I 期临床	临床前
CD19/BCMA 嵌合抗原受体 T 细胞	CD19;BCMA	CART 细胞疗法	浙江大学附属第一医院	自身免疫性疾病	I 期临床	临床前
CT0594	BCMA	CART 细胞疗法	科济药业	浆细胞白血病;多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
CXCR4 modified anti-BCMA CAR T cells	CXCR4;BCMA	CART 细胞疗法	四川大学	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
CYL-307	CD38;BCMA	CART 细胞疗法	生研医药	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
Donor-derived BCMA CAR-T	BCMA	CART 细胞疗法	北京博仁医院	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
F182112	CD3;BCMA	anti-CD3/BCMA 双特异性抗体	安源生物;新时代药业	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前



药品名称	靶点	作用机制	研发机构	疾病	中国阶段	美国阶段
GB5010	BCMA	CAR T 细胞疗法	吉凯基因	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
GR1803	CD3;BCMA	anti-BCMA/CD3 双特异性抗体	智翔金泰	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
HR012	BCMA	CAR NK 细胞疗法	恒润达生	多发性骨髓瘤;浆细胞白血病	I 期临床	临床前
IBI346	BCMA	CAR T 细胞疗法	信达生物	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
IM21CAR-T	BCMA	CAR T 细胞疗法	艺妙神州	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
JWCAR129	BCMA	CAR T 细胞疗法	药明巨诺	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
KJ-C2111	BCMA	CAR T 细胞疗法	科济药业	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
KQ-19B	CD19;BCMA	CAR T 细胞疗法	科弈药业	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
LCAR-BCDR	BCMA	CAR $\gamma\delta$ T 细胞疗法	传奇生物	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
LCAR-BCX	BCMA	CAR T 细胞疗法	传奇生物	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
LUCAR-B68	BCMA	CAR NK 细胞疗法	传奇生物	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
MB103	BCMA	CAR T 细胞疗法	门罗生物	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
Ori-CAR-002	BCMA	CAR T 细胞疗法	原启生物	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
PD-1Ab21-BCMACAR-T	PD1;IL-21;BCMA	CAR T 细胞疗法;PD1/IL-21 抗体融合蛋白	乘典生物	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
SA102	CS1;BCMA	CAR T 细胞疗法	三生制药;思安医疗	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
SC-03	BCMA	CAR T 细胞疗法	桑尼赛尔	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
SENL103	BCMA	CAR T 细胞疗法	森朗生物	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
SenI_BCMA	BCMA	CAR T 细胞疗法	森朗生物	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
TQB2934	CD3;BCMA	anti-CD3/BCMA 双特异性抗体	正大天晴	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
TRuC-T 细胞	LY9;FAP;BCMA	TCR T 细胞疗法	广州中医药大学金沙洲医院	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
U51	PD1;BCMA	CAR T 细胞疗法	优卡迪	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
anti-BCMA CAR T	BCMA	CAR T 细胞疗法	卡提医学	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
anti-BCMA CAR-NK Cells	BCMA	CAR NK 细胞疗法	科伦博泰生物;新桥医院	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
anti-BCMA CAR-T	BCMA	CAR T 细胞疗法	天津市第一中心医院	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
anti-BCMA CAR-T	BCMA	CAR T 细胞疗法	iCell Gene Therapeutics	浆细胞肿瘤	I 期临床	临床前
anti-BCMA CAR-T	BCMA	CAR T 细胞疗法	徐州医科大学附属医院	多发性骨髓瘤; 浆母细胞淋巴瘤	I 期临床	临床前
anti-BCMA CAR-T	BCMA	CAR T 细胞疗法	康佰裕	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
anti-BCMA-CD19 CAR NK cells	CD19;BCMA	CAR NK 细胞疗法	科伦药业	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
anti-BCMA-CD19 CAR-NK	CD19;BCMA	CAR NK 细胞疗法	徐州医科大学附属医院	自身免疫性疾病	I 期临床	临床前
anti-BCMA-CD19 CAR-T	CD19;BCMA	CAR T 细胞疗法	徐州医科大学附属医院	浆细胞瘤;浆细胞肿瘤; 自身免疫性疾病	I 期临床	临床前
anti-BCMA/CD38 CAR-T	BCMA;CD38	CAR T 细胞疗法	南方医科大学顺德医院	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
anti-CD19/BCMA CAR-T	CD19;BCMA	CAR T 细胞疗法	江苏省中医院	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前

药品名称	靶点	作用机制	研发机构	疾病	中国阶段	美国阶段
anti-CD19/BCMA CAR-T cells	CD19;BCMA	CART 细胞疗法	恒润达生	多发性骨髓瘤;POEMS 综合征;中枢神经系统淋巴瘤;B 细胞血癌	I 期临床	临床前
autologous BCMA targeted CAR-T cells	BCMA	CART 细胞疗法	优替济生	多发性骨髓瘤;B 细胞淋巴瘤;急性髓系白血病;B 细胞急性淋巴细胞白血病;成人 T 细胞白血病/淋巴瘤;白血病;淋巴瘤;非霍奇金淋巴瘤	I 期临床	临床前
autologous anti-BCMA CAR-T	BCMA	CART 细胞疗法	门罗生物	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
spCART-269	BCMA	CART 细胞疗法	上海市同济医院	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
靶向 BCMA-CD19 的安全型嵌合抗原受体 T 细胞	CD19;BCMA	CART 细胞疗法	思为康医药	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
靶向 BCMA/NKG2DL/FA P 的 HLA-independent Hi-TCR-T	FAP;NKG2D ligand;BCMA	TCR T 细胞疗法	唯泰生物	多发性骨髓瘤	I 期临床	临床前
贝兰妥单抗	BCMA	anti-BCMA 单抗	GSK	多发性骨髓瘤	VII 期临床	II 期临床
4SCAR-BCMA	BCMA	CART 细胞疗法	深圳市免疫基因治疗研究院	多发性骨髓瘤	VII 期临床	临床前
BCMA CAR-NK 92	BCMA	CAR NK 细胞疗法	阿思科力	多发性骨髓瘤	VII 期临床	临床前
BCMA CAR-T	BCMA	CART 细胞疗法	江苏大学附属医院	多发性骨髓瘤	VII 期临床	临床前
BCMA CAR-T cells	BCMA	CART 细胞疗法	深圳大学总医院	多发性骨髓瘤	VII 期临床	临床前
BCMA CAR-T cells	BCMA	CART 细胞疗法	精准生物	多发性骨髓瘤	VII 期临床	临床前
BCMA-targeted CAR-T	BCMA	CART 细胞疗法	第三军医大学西南医院	B 细胞血癌;白血病;淋巴瘤;多发性骨髓瘤;血癌	VII 期临床	临床前
KQ-2003	CD19;BCMA	CART 细胞疗法	科弈药业	多发性骨髓瘤	VII 期临床	临床前
MBS314	CD3;GPRC5 D;BCMA	anti-CD3/GPRC5D/BCMA 三特异性抗体	康源博创;天广实	多发性骨髓瘤	VII 期临床	临床前
dual specificity CD38 and BCMA CAR-T Cells	CD38;BCMA	CART 细胞疗法	解放军总医院	多发性骨髓瘤	VII 期临床	临床前
CM336	CD3;BCMA	anti-BCMA/CD3 双特异性抗体	康诺亚	多发性骨髓瘤	VII 期临床	临床前
EMB-06	CD3;BCMA	anti-CD3/BCMA 双特异性抗体	岸迈生物	多发性骨髓瘤	VII 期临床	临床前
GC012F	CD19;BCMA	CART 细胞疗法	亘喜生物(AstraZeneca)	多发性骨髓瘤;B 细胞淋巴瘤;系统性红斑狼疮	VII 期临床	VII 期临床
C-CAR088	BCMA	CART 细胞疗法	陆道培医疗;西比曼生物科技	多发性骨髓瘤	VII 期临床	临床前
CART-19/BCMA	CD19;BCMA	CART 细胞疗法	优卡迪;苏州大学附属第一医院	多发性骨髓瘤;急性淋巴细胞白血病	VII 期临床	临床前
TNB-383B	CD3;BCMA	anti-CD3/BCMA 双特异性抗体	AbbVie;TeneoBio(Amgen)	多发性骨髓瘤;AL 淀粉样变性	申报临床	VII 期临床
pavurutamab	CD3;BCMA	anti-CD3/BCMA 双特异性抗体	Amgen;百济神州	多发性骨髓瘤	申报临床	I 期临床

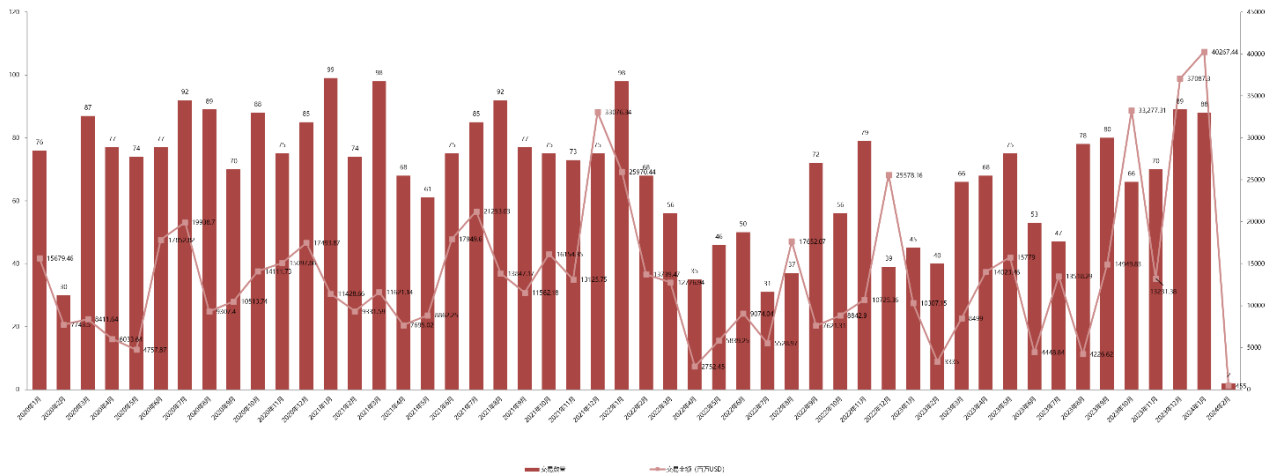
药品名称	靶点	作用机制	研发机构	疾病	中国阶段	美国阶段
R7020	CD3;BCMA	anti-CD3/BCMA 双特异性抗体	和铂医药;华兰生物	多发性骨髓瘤	申报临床	临床前
SCR-8572	CD3;GPRC5D;BCMA	anti-CD3/BCMA/GPRC5D三特异性抗体	先声药业	多发性骨髓瘤	申报临床	临床前

数据来源: 公司公告, 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 2 起重点交易, 披露金额的重点交易有 1 起。兆科眼科就于韩国商业化 BRIMOCHOL PF 与 Kwangdong Pharmaceutical 订立分销协议。和黄医药宣布创响生物行使选择权, 授权两款候选药物作为战略合作伙伴关系的一部分。

图 16: 2020 年-2024 年 2 月(截至 2 月 4 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: 医药魔方, 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

出让方	受让方	药物	总金额 (百万 USD)	交易方案
兆科眼科	Kwang Dong Pharmaceutical	溴莫尼定+卡巴胆碱		兆科眼科就于韩国商业化 BRIMOCHOL PF 与 Kwangdong Pharmaceutical 订立分销协议
和黄医药	创响生物	IMG-004(I期临床); IMG-007(II期临床)	455	和黄医药宣布创响生物行使选择权, 授权两款候选药物作为战略合作伙伴关系的一部分

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
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	荣昌生物	2137.HK	腾盛博药-B
688382.SH	益方生物-U	2197.HK	三叶草生物-B
688506.SH	百利天恒-U	2126.HK	药明巨诺-B
688443.SH	智翔金泰	2105.HK	来凯医药-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

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后6个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后6个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普500指数为基准。

<b>公司评级</b>	买入：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在20%以上
	持有：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于10%与20%之间
	中性：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%与10%之间
	回避：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出：未来6个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-20%以下
<b>行业评级</b>	强于大市：未来6个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数5%以上
	跟随大市：未来6个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数-5%与5%之间
	弱于大市：未来6个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数-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，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，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  
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 21 世纪大厦 10 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：深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 22 楼

邮编：518038

### 重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼 21 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	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	谭世泽	销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyryf@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@swsc.com.cn
	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	卞黎旸	销售经理	13262983309	13262983309	bly@swsc.com.cn
	龙思宇	销售经理	18062608256	18062608256	lsyu@swsc.com.cn
	田婧雯	销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	阙钰	销售经理	17275202601	17275202601	kyu@swsc.com.cn
魏晓阳	销售经理	15026480118	15026480118	wxyang@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
	杨薇	高级销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	姚航	销售经理	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
胡青璇	销售经理	18800123955	18800123955	hqx@swsc.com.cn	



---

	张鑫	销售经理	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	路漫天	销售经理	18610741553	18610741553	lmtyf@swsc.com.cn
	马冰竹	销售经理	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn
	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
广深	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	陈紫琳	销售经理	13266723634	13266723634	chzlyf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn

---