

2024 年 06 月 09 日

证券研究报告·行业研究·医药生物

医药行业创新药周报（6.3-6.9）



2024 年 6 月第二周创新药周报 （附小专题 MSLN 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 6 月第 2 周，陆港两地创新药板块共计 25 个股上涨，32 个股下跌。其中涨幅前三为百利天恒-U(+17.60%)、亚盛医药-B(+16.85%)、康宁杰瑞制药-B(+12.20%)。跌幅前三为南模生物(-15.90%)、乐普生物-B(-15.50%)、圣诺医药-B(-15.32%)。

本周 A 股创新药板块下跌 0.28%，跑输沪深 300 指数 0.12%，生物医药下跌 0.63%。近 6 个月 A 股创新药累计下跌 4.21%，跑输沪深 300 指数 7.56%，生物医药累计下跌 13.01%。

本周港股创新药板块上涨 1.03%，跑输恒生指数 0.56%，恒生医疗保健上涨 2.41%。近 6 个月港股创新药累计下跌 6.75%，跑输恒生指数 14.22%，恒生医疗保健累计下跌 7.95%。

本周 XBI 指数下跌 0.23%，近 6 个月 XBI 指数累计上涨 2.82%。

国内重点创新药进展

6 月国内 0 款新药获批上市，0 项新增适应症获批上市；本周国内 0 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

6 月美国 1 款 NDA 获批上市，0 款 BLA 获批上市。本周美国 1 款 NDA 获批上市，0 款 BLA 获批上市。6 月欧洲 0 款创新药获批上市，本周欧洲无新药获批上市。6 月日本 0 款创新药获批上市，本周日本 0 款新药获批上市。

本周小专题——附小专题 MSLN 靶点研发概况

5 月 31 日-6 月 4 日，2024 年美国临床肿瘤学会（ASCO）年会在美国芝加哥召开，这是全球规模最大、级别最高、学界最权威的肿瘤学术会议之一。本届年会上，荣昌生物携 2 款 ADC 创新药——维迪西妥单抗、RC88 共计 16 项研究成果精彩亮相。值得关注的重磅研究结果显示，RC88 在铂耐药卵巢癌中的客观缓解率取得了高出标准疗法 3 倍多的惊艳结果。RC88 是由荣昌生物自主研发、具有 first-in-class 潜质的靶向 MSLN 的 ADC 药物，用于铂耐药复发性上皮性卵巢癌，输卵管癌和原发性腹膜癌已获 FDA 快速通道资格认定，II 期研究已经在美国和中国启动。

本周全球重点创新药交易进展

本周全球共达成 8 起重点交易，披露金额的重点交易有 4 起。Nestlé 和 Seres Therapeutics 达成协议，Nestlé 同意收购其于 2023 年 6 月推出的产品 VOWST® 的全球版权；祥根生物与丽珠医药就 1 类抗真菌新药 SG1001 签署大中华区许可协议；康方生物修订与 Summit Therapeutics 关于依沃西的许可协议。

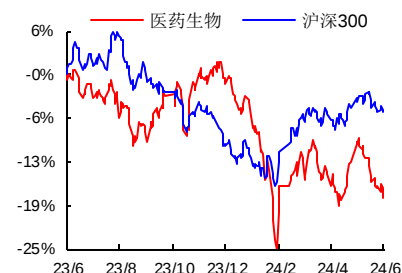
风险提示：药品降价风险；医改政策执行进度低于预期风险；研发失败的风险。

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：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	369
行业总市值(亿元)	48,502.81
流通市值(亿元)	47,488.92
行业市盈率 TTM	31.2
沪深 300 市盈率 TTM	12.0

相关研究

- 医美专题系列三之胶原蛋白 (2024-06-05)
- 创新药专题-多发性骨髓瘤：BCMA 靶向疗法推向前线 (2024-06-04)
- 医药行业周报 (5.27-5.31)：精选个股仍是核心 (2024-06-02)
- 2024 年 6 月第一周创新药周报（附小专题 PD-1 VEGF 研发概况） (2024-06-02)
- 创新药专题：中国之声闪耀 2024 ASCO (2024-06-02)
- 2024 年 5 月第四周创新药周报（附小专题 PD-1 VEGF 双抗研发概况） (2024-05-27)

请务必阅读正文后的重要声明部分

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), 10 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
格鲁塔林单抗	生物药	GLP-1;GLP-1R	鸿运华宁	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	
survodutide	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+semaglutide	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	豪森药业;恒瑞医药	肥胖	II期临床	II期临床
survodutide	化药	GLP-1R;GCGR	Bi;Zealand 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	VII期临床	VII期临床
MDR-001	化药	GLP-1R	德睿智药	肥胖	VII期临床	VII期临床
retatrutide	化药	GLP-1R;GCGR;GIPR	Eli Lilly	肥胖	III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	申报临床	I期临床
PB-718	化药	GLP-1R;GCGR	泳禧生物;天士力	肥胖	I期临床	I期临床
聚乙二醇化艾塞那肽	化药	GLP-1R	泳禧生物;天士力	肥胖	申报临床	申报临床
SAL0112	化药	GLP-1R	信达泰	肥胖	申报临床	申报临床

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，肥胖适应症石药集团、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) ; 肥胖或超重 (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		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		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

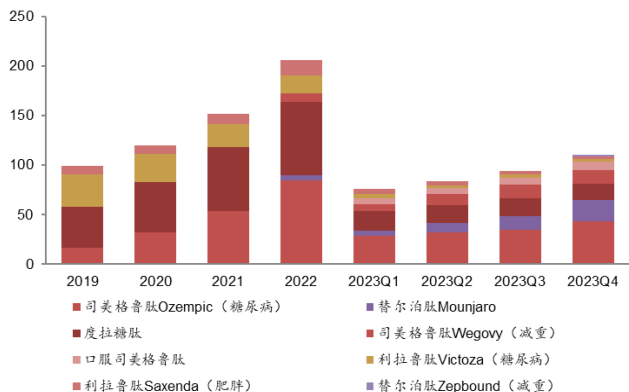
药品名称	集团	本企业进度	适应症
司美格鲁肽	联邦制药	Phase III	II型糖尿病
司美格鲁肽		获批临床	肥胖
司美格鲁肽	健康元;丽珠医药	Phase III	II型糖尿病; 卒中
司美格鲁肽	博唯生物;家安生物	Phase III	II型糖尿病; 卒中
司美格鲁肽	九源基因;派金生物;华东医药	Phase III	II型糖尿病
司美格鲁肽	质肽生物	Phase I	II型糖尿病; 卒中
司美格鲁肽	四环医药	批准临床	II型糖尿病

数据来源：医药魔方，西南证券整理

替尔泊肽 (Mounjaro) 2023 年销售额 51.63 亿美元 (+970.1%)，远超司美格鲁肽上市初表现 (2019 年销售额 16.86 亿美元，+490%)；2023 年 11 月 18 日替尔泊肽 (Zepbound) 获批减重适应症，全年销售额 1.758 亿美元。度拉糖肽 (Trulicity) 2023 年营收约 71.33 亿美元。

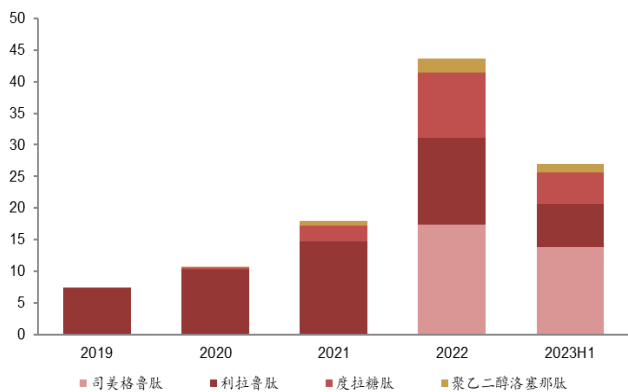
2023 年司美格鲁肽降糖适应症注射剂型 Ozempic 销售额 138.89 亿美元 (+60%)，口服剂型 Rybelsus 销售额 27.20 亿美元 (+66%)，该产品 1 月 26 日国内获批上市；减重适应症 Wegovy 销售额 45.48 亿美元 (+407%)，三款司美产品合计销售额 211.57 亿美元。利拉鲁肽 (Victoza+Saxenda) 2023 年销售额共计约 27.51 亿美元 (-18%)。

图 5：GLP-1 药物全球销售额(亿美元)



数据来源：各公司公告，西南证券整理

图 6：GLP-1 药物药智国内医院销售数据(亿元)

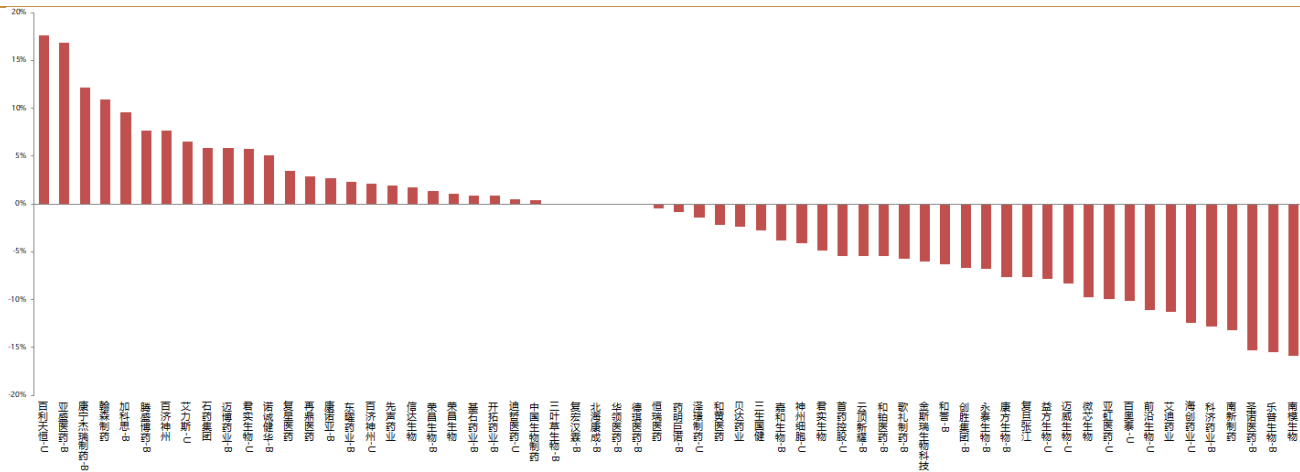


数据来源：药智网，西南证券整理。注：药智网数据不代表全国实际销售额

2 A 股和港股创新药板块本周走势

2024 年 6 月第 2 周，陆港两地创新药板块共计 25 个股上涨，32 个股下跌。其中涨幅前三为百利天恒-U(+17.60%)、亚盛医药-B(+16.85%)、康宁杰瑞制药-B(+12.20%)。跌幅前三为南模生物(-15.90%)、乐普生物-B(-15.50%)、圣诺医药-B(-15.32%)。

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 0.28%，跑输沪深 300 指数 0.12%，生物医药下跌 0.63%。近 6 个月 A 股创新药累计下跌 4.21%，跑输沪深 300 指数 7.56%，生物医药累计下跌 13.01%。

图 8：A 股创新药板块走势

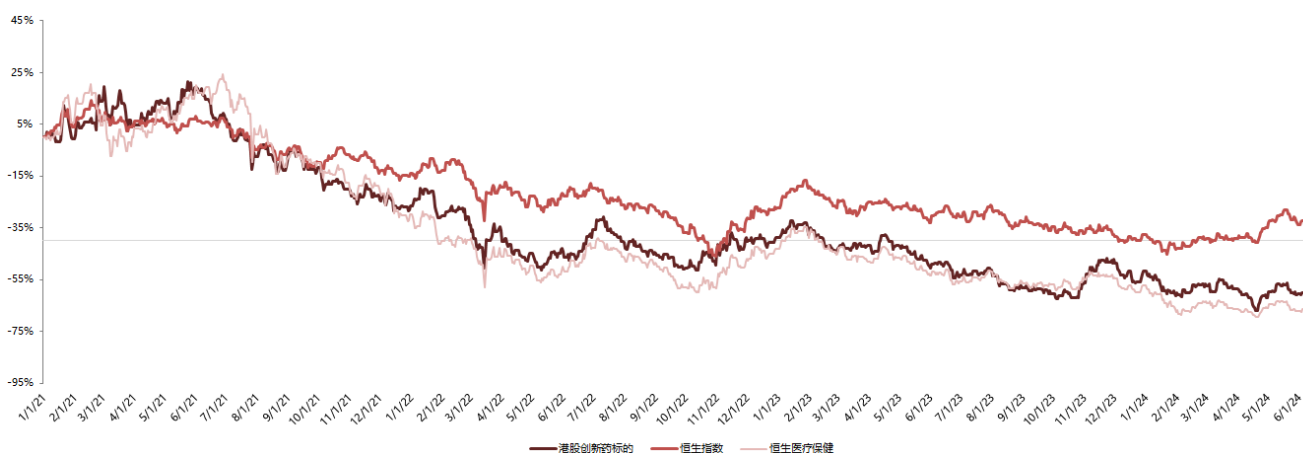


数据来源：wind，西南证券整理

2.2 港股创新药板块本周走势

本周港股创新药板块上涨 1.03%，跑输恒生指数 0.56%，恒生医疗保健上涨 2.41%。近 6 个月港股创新药累计下跌 6.75%，跑输恒生指数 14.22%，恒生医疗保健累计下跌 7.95%。

图 9：港股创新药板块走势

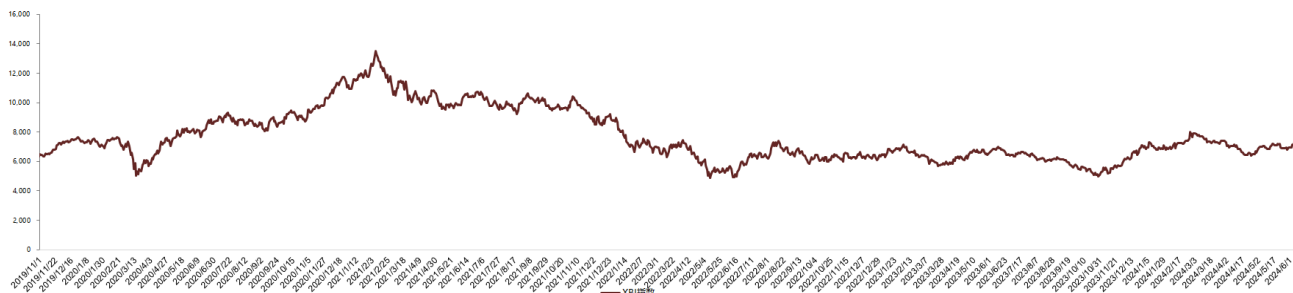


数据来源：wind，西南证券整理

2.3 美股 XBI 指数本周走势

本周 XBI 指数下跌 0.23%，近 6 个月 XBI 指数累计上涨 2.82%。

图 10：XBI 指数走势



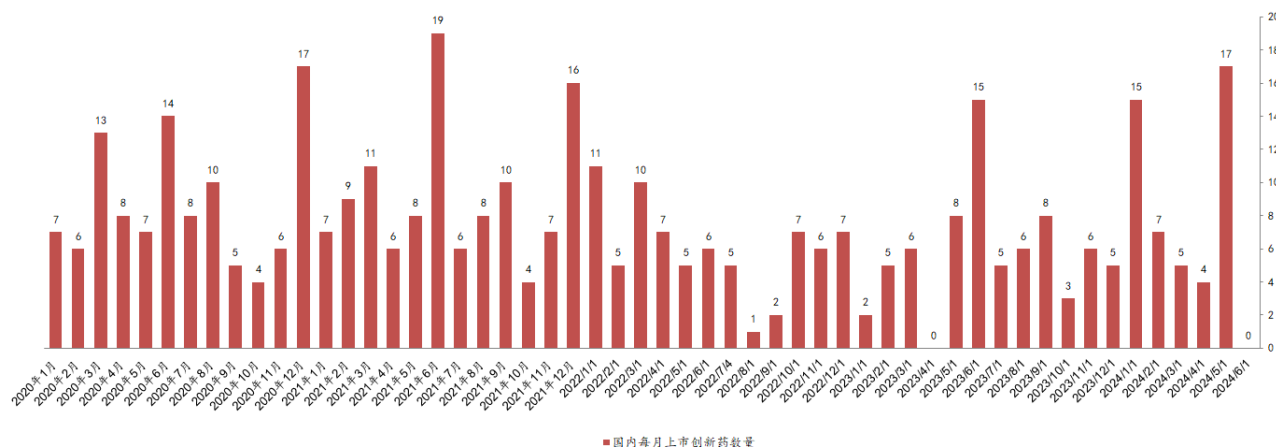
数据来源：wind，西南证券整理

3 6 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

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

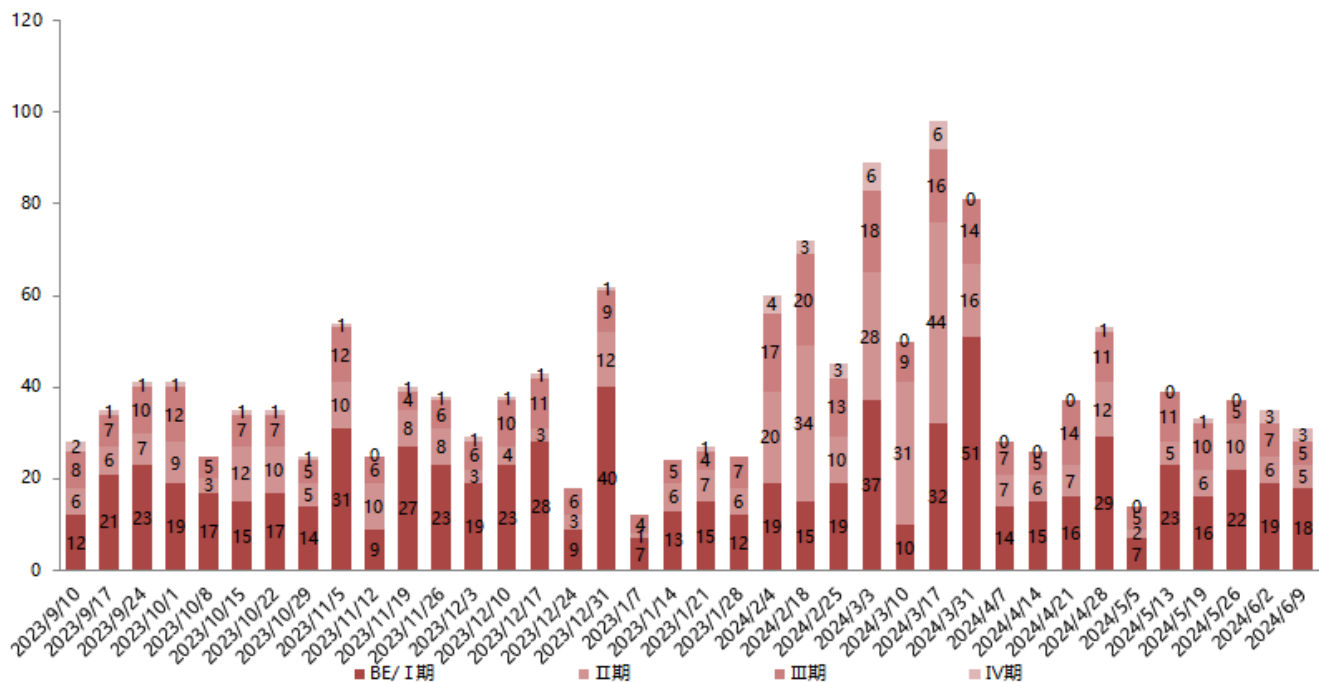
图 11：2020 年-2024 年 6 月(截至 6 月 9 日)国内每月上市创新药数量(个)



数据来源：医药魔方，西南证券整理

本周国内首次公示临床试验数量共 31 个。其中 BE/I 期临床试验 18 个，II 期临床试验 5 个，III 期临床试验 5 个，IV 期临床试验 3 个。

图 12：2023 年 9 月-2024 年 6 月(截至 6 月 9 日)国内首次公示临床试验数量(个)

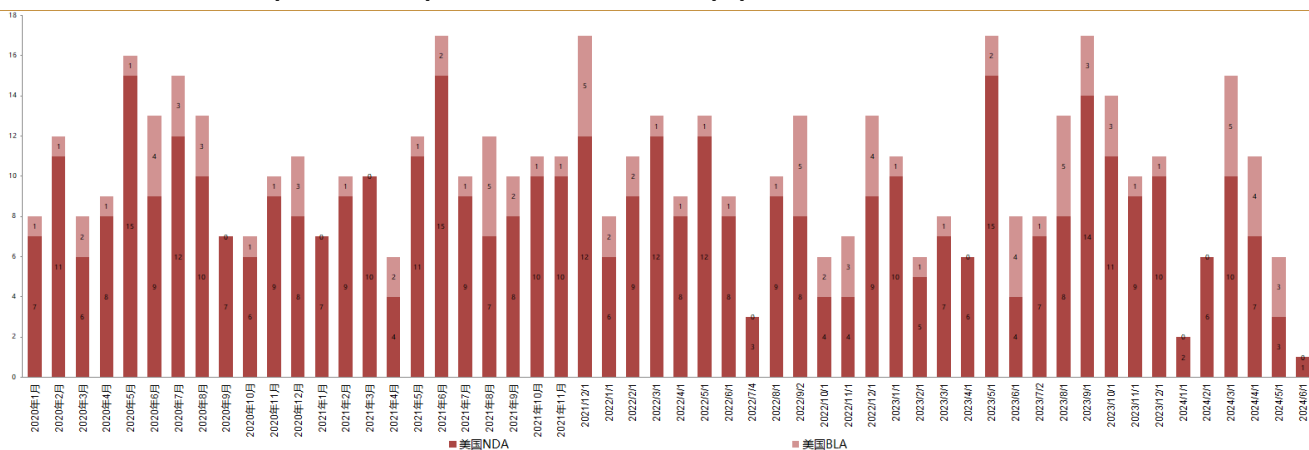


数据来源：医药魔方，西南证券整理

3.2 美国上市创新药

6 月美国 1 款 NDA 获批上市，0 款 BLA 获批上市。本周美国 1 款 NDA 获批上市，0 款 BLA 获批上市。

图 13：2020 年-2024 年 6 月(截至 6 月 9 日)FDA 每月上市创新药数量(个)



数据来源：FDA，西南证券整理

表 1：6 月(截至 6 月 9 日)美国上市创新药情况

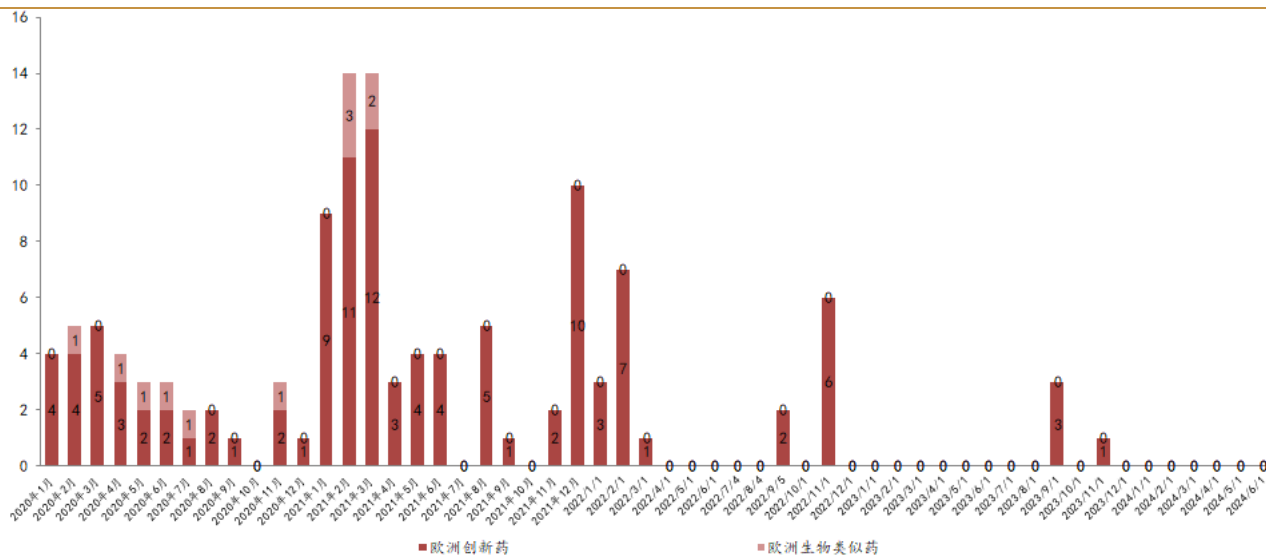
分类	活性成分	申请机构	靶点	适应症领域	注册分类	批准日期
NDA	TERIPARATIDE	ALMAJECT			5	2024/6/4

数据来源：FDA，西南证券整理

3.3 欧洲上市创新药

6 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 6 月(截至 6 月 9 日)欧洲每月上市创新药数量(个)

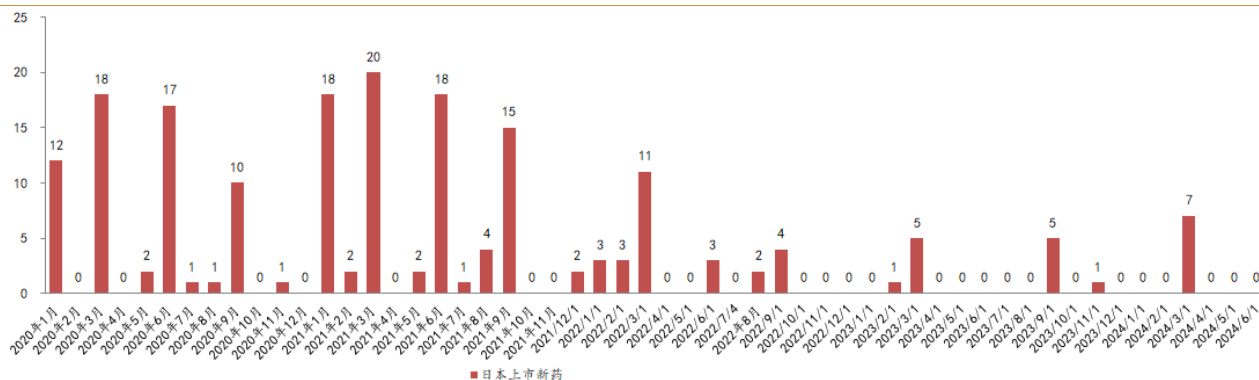


数据来源：医药魔方，西南证券整理

3.4 日本上市创新药

6 月日本 0 款创新药获批上市，本周日本 0 款新药获批上市。

图 15：2020 年-2024 年 6 月(截至 6 月 9 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 0 款新药获 NMPA 获批上市。

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
恒瑞医药; 苏州盛迪亚	恒瑞-苏州盛迪亚 ADC 创新药 SHR-A1811 HER2 阳性胆道癌适应症拟纳入突破性治疗品种公示	trastuzumab rezetecan	胆道癌	突破性疗法	Top I; HER2
和黄医药	启动 Menin 抑制剂 HMPL-506 在中国治疗血液系统恶性肿瘤患者的 I 期试验	HMPL-506	血癌	I 期临床	MLL1 型; NPM1 型; menin
嘉晨西海	美国临床肿瘤学会 (ASCO2024) 年会上, 嘉晨西海展示了 JCXH-211 的 I 期临床和生物标志物数据	JCXH-211	癌症	I 期临床	IL-12
天辰生物	天辰生物 LP-003 过敏性鼻炎 II 期临床结果完全公开	LP003	过敏性鼻炎	II 期临床	CD3; GD2
齐鲁制药	齐鲁制药 3 项肿瘤免疫治疗临床研究最新数据亮相 ASCO 年会	艾帕洛利单抗; QLF31907; 托沃瑞利单抗	实体瘤; 鼻咽癌; 淋巴瘤	学术会议	PD1; PDL1; 4-1BB; CTLA4
爱思迈	公布 CD20×CD3 双抗 EX103 治疗重度复发/难治 B-NHL 患者的 I 期临床数据	EX103	B 细胞淋巴瘤	学术会议	CD3; CD20
辐联科技	辐联科技首席科学官刘发博士将出席大会并以口头报告形式公布 NTSR1 靶向 RDC 项目 FL-091	177Lu-FL-091	-	学术会议	NTSR1
深信生物	深信生物 RSV mRNA 疫苗获中国临床试验许可	IN006	RSV 感染	新药临床试验申请	RSV fusion
君圣泰	君圣泰医药将在 2024 年国际肝病大会发布 MASH 临床 2a 期研究分析结果, 进一步展现熊去氧胆小檗碱 (HTD1801) 的疗效与安全性	berberine ursodeoxycholate	II 型糖尿病; 代谢相关脂肪性肝炎	学术会议	bile acid
欧林生物	成都欧林生物科技股份有限公司自愿披露口服重组幽门螺杆菌疫苗(大肠杆菌)在澳大利亚获得 I 期临床试验许可	口服重组幽门螺杆菌疫苗(欧林生物)	幽门螺杆菌感染	新药临床试验申请	H. pylori
恒瑞医药	子公司 SHR-4849 注射液获药物临床试验批准	SHR-4849	实体瘤	新药临床试验申请	-
盟科药业	自愿披露关于 MRX-8 中国 I 期临床试验结果	MRX-8	鲍曼不动杆菌感染; 绿脓杆菌感染; 大肠杆菌感染	I 期临床	-
康朴生物	FDA 批准 KPG-121 联合阿比特龙作为 mCRPC	KPG-121;	去势抵抗前列腺癌	新药临床试验	CRBN;

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
	一线治疗的 II/III 期临床研究	醋酸阿比特龙		申请	CYP17A1; CK1α; IKZF1; IKZF3
荣昌生物	荣昌生物在美国临床肿瘤学会（ASCO）2024 年年会上展示研究成果，彰显其在全球癌症治疗方面的多产创新	RC88; 维迪西妥单抗	膀胱癌; 尿路上皮癌; 阴茎癌; 肌层浸润性膀胱癌	学术会议	HER2; MSLN; microtubule
派金生物	PJ004 新增适应症 ITP 获批临床	PJ004	免疫性血小板减少症	新药临床试验 申请	TPO receptor
博锐生物	博锐生物首款自主研发靶向 CD20 的 1 类创新型生物制品泽贝妥单抗注射液（安瑞昔®）澳门获批上市	泽贝妥单抗	弥漫性大 B 细胞 淋巴瘤	在澳门获批 上市	CD20
华东医药	华东医药受邀出席 EASD 大会并将作口头报告 临床前结果	HDM1005	糖尿病	学术会议	GIPR; GLP-1R
宜明昂科	替达派西普(Timdarpacept) 两项临床研究成果 入选口头报告 均已获批 III 期临床	替达派西普; IMM0306; IMM2510; 阿扎胞苷; 替雷利珠单抗	B 细胞淋巴瘤; 慢性粒单核细胞白血病; 骨髓增生异常综合征	学术会议	PD1; PDL1; VEGFR1; SIRPα; CD20; DNMT
威凯尔	江苏威凯尔公布 TRK 抑制剂 VC004 临床 I 期研 究成果	VC004	实体瘤	学术会议	Trk
宇耀生物	宇耀生物 YY001 临床研究亮相 2024 ASCO	YY001	实体瘤	学术会议	EP4
应世生物	应世生物于 ASCO 2024 公布 FAK 抑制剂联合一 线治疗 KRAS G12C 突变非小细胞肺癌显著获益	格舒瑞昔; ifebemt看ib	非小细胞肺癌	学术会议	FAK; KRAS G12C
科济药业	科济药业 CT041 的研究成果重磅发布于《Nature Medicine》及 2024 ASCO 年会	satricabtagene autoleucel	消化道癌症	I 期临床	CLDN18.2
新码生物	ARX788 乳腺癌关键 II/III 期临床研究数据亮相 2024 年 ASCO 口头报告	anvatabart opadotin	HER2 阳性乳腺癌	学术会议	HER2; microtubule
冠科美博	Apollomics 在 2024 年美国临床肿瘤学会 （ASCO）年会上公布 Vebreltinib 数据	伯瑞替尼	非小细胞肺癌; 胶质母细胞瘤	学术会议	c-Met
亚盛医药	Bcl-2 抑制剂利福克联合阿扎胞苷治疗 AML 患者 的最新数据显示，其疗效良好，安全性可控	lisafoclast; APG-2449; 阿扎胞苷; 奥雷巴替尼	副神经节瘤; 非小细胞肺癌; 急性髓系白血病; 华氏巨球蛋白血症; 胃肠道间质瘤	学术会议	PDGFRα; ROS1; c-Kit; Bcl-2; DNMT; FGFR1; Ft3; FAK;

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
					Bcr-Abl T315I; ALK
亚盛医药	口头报告公布了奥维替尼治疗 SDH 缺陷型 GIST 的最新数据, 其中 CBR 为 92.3%	lisaftoclax; APG-2449; 奥雷巴替尼	胃肠道间质瘤	学术会议	PDGFRα; ROS1; c-Kit; Bcl-2; FGFR1; Flt3; FAK; Bcr-Abl T315I; ALK
复星医药	复星医药自主研发的 MEK1/2 抑制剂 FCN-159 治疗儿童 NF1 新数据披露	FCN-159	神经纤维瘤	学术会议	MEK1; MEK2
恒瑞医药	中位总生存期达 21.4 个月, 恒瑞创新药阿得贝利单抗治疗广泛期小细胞肺癌研究数据获突破	阿得贝利单抗	小细胞肺癌	学术会议	PDL1
泽璟制药	泽璟制药宣布递交注射用重组人促甲状腺激素生物制品上市许可申请	赛诺环(重组人促甲状腺激素)	分化型甲状腺癌	首次递交上市申请	TSH
正大天晴	专注源头创新, 中国生物制药公布在研创新药 I 期临床研究数据	TQB3617; TQB2930	乳腺癌; 淋巴瘤; 骨髓纤维化	学术会议	BET; HER2
嘉越医药	嘉越医药 WX390 与特瑞普利单抗联用治疗晚期实体瘤的临床数据入选 2024 ASCO	特瑞普利单抗; WXFL10030390	实体瘤	学术会议	PI3K; PD1; mTOR
华东医药	华东医药创新口服小分子 GLP-1 受体激动剂 HDM1002 片用于超重或肥胖人群的体重管理的中国 II 期临床试验完成全部受试者入组	HDM1002	糖尿病; 肥胖	II 期临床	GLP-1R
宜明昂科	宜明昂科替达派西普(Tindarpaccept) 联合阿扎胞苷针对初治的 CMML 适应症 III 期临床研究方案获 CDE 许可	替达派西普	慢性粒单核细胞白血病	新药临床试验申请	SIRP α
和黄医药	和黄医药宣布 FRUTIGA III 期研究的结果于《自然·医学(Nature Medicine)》发表	紫杉醇; 呋喹替尼	胃癌	II 期临床	VEGFR1; VEGFR2; VEGFR3; microtubule
海和药物	海和药物两项临床研究成果亮相 2024 年美国临床肿瘤学 (ASCO) 年会	Liporaxel (口服紫杉醇); 氟维司群; risovalisib	胃癌; 乳腺癌	学术会议	PI3Kα; ER; microtubule
麓鹏制药	麓鹏制药洛布替尼 ROCK-1 研究首次亮相	洛布替尼	BTK C481S	学术会议	套细胞淋巴瘤
翰森制药	翰森制药多项创新研究入选国际学术盛会	HS-20093;	非小细胞肺癌;	学术会议	Top;

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
		阿美替尼	骨肉瘤		B7-H3; EGFR T790M
硕迪生物	Structure Therapeutics 报告了其口服非肽小分子 GLP-1 受体激动剂 GSB-1290 的 2a 期肥胖研究和胶囊到片剂 PK 研究的积极顶线数据	GSB-1290	肥胖	II 期临床	GLP-1R
微芯生物	公司药物拟纳入突破性治疗品种公示	西达本胺	结直肠癌	突破性疗法	HDAC
荣昌生物	荣昌生物公布自主研发、潜在首创抗体-药物偶联物 RC88 的概念验证 VII 期临床研究结果	RC88	实体瘤	临床结果	MSLN; microtubule
传奇生物	传奇生物在 ASCO 和 EHA 分享了 CARVYKT® 在多发性骨髓瘤治疗中的最早使用数据以及重要的亚组分析	来那度胺; 西达基奥仑赛	BCMA; 多发性骨髓瘤	学术会议	CRBN; CK1α; IKZF1; IKZF3

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 0 款新药，1 款新增适应症获 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
AbbVie, Inc.	RINVOQ® (upadacitinib) Now Available for Pediatric Patients Two Years and Older with Polyarticular Juvenile Idiopathic Arthritis and Psoriatic Arthritis	乌帕替尼	银屑病关节炎; 幼年特发性关节炎	补充适应症批准上市	JAK1
Boehringer Ingelheim Inc.; Zealand Pharma A/S	Zealand Pharma announces that Boehringer Ingelheim will present positive results from Phase 2 trial with survodutide in MASH at EASL	survodutide	代谢相关脂肪性肝炎	II 期临床	IL1 receptor; GLP-1; GLP-1R; glucagon; GCGR
Melt Pharmaceuticals, Inc.	Melt Pharmaceuticals Announces First Patient Dosed in Pivotal Phase 3 Program of Its Lead Product Candidate, MELT-300, for Needle- and Opioid-Free Sedation in Patients Undergoing Cataract Surgery	咪达唑仑+氟胺酮	眼部手术后疼痛	III 期临床	GABAA receptor; NMDA receptor
Sagimet Biosciences Inc.	Sagimet Biosciences Presents Data from ITT and F3 Patient Population in Phase 2b FASCINATE-2 Clinical Trial of Denifanstat at EASL International Liver Congress 2024	地尼法司他	代谢相关脂肪性肝炎	II 期临床	FAS
Pliant Therapeutics, Inc.	Pliant Therapeutics Presents Data from its Bexotegrast Program at the European Association for the Study of the Liver (EASL) International Liver Congress™	bexotegrast	原发性硬化性胆管炎	II 期临床	ALK5; αvβ1; integrin; αvβ6;

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
					ITGA7; α7β1
Sparrow Pharmaceuticals, Inc.	Sparrow Pharmaceuticals to Present on HSD-1 Inhibitor Clofutriben (SPI-62) for Polymyalgia Rheumatica at the European Congress of Rheumatology	clofutriben	风湿性多肌痛	II 期临床	glucocorticoid; 11β-HSD; 11β-HSD1
Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	Madrigal Pharmaceuticals Announces New Data from the Phase 3 MAESTRO-NASH Study of Rezdiffra™ (resmetirom) Presented at the EASL Congress	resmetirom	代谢相关脂肪性肝炎	III 期临床	THR; THR-β
Tiziana Life Sciences plc	Tiziana Life Sciences Announces Six-Month Qualitative Improvement in Neuroimaging in 80% of Multiple Sclerosis Patients Receiving Intranasal Foralumab	foralumab	多发性硬化症	II 期临床	CD3; CD3ε
AbbVie, Inc.	艾伯维公布了索米妥昔单抗药物治疗 FRα 阳性铂基敏感卵巢癌患者 2 期 PICCOLO 试验 (NCT05041257) 顶线数据。试验达到主要终点和关键次要终点，ORR 为 51.9% (95% CI 40.4-63.3%)，mDOR 为 8.25 个月。PICCOLO 研究的全部数据将在未来的医学会议上公布。	索米妥昔单抗	卵巢癌	II 期临床	PARP; FRα; microtubule
Vaccinex Inc.	Vaccinex Reports Completion of Last Patient Visit in Randomized, SIGNAL-AD Phase 1b/2 Study of Pepinemab Treatment for Alzheimer's Disease	pepinemab	阿尔茨海默病	I 期临床	B1 receptor; SEMA4D; GFAP; plexin-B1
EmpowerPharm Inc.	EmpowerPharm Inc. is delighted to announce the outcome of their Phase 2 clinical trial assessing Cannabidiol (CBD) drug product for Social Anxiety Disorder (SAD)	大麻二酚	社交恐惧症	II 期临床	CB receptor
Vaccinex Inc.	Vaccinex Reports Completion of Last Patient Visit in Randomized, SIGNAL-AD Phase 1b/2 Study of Pepinemab Treatment for Alzheimer's Disease	pepinemab	阿尔茨海默病	I 期临床	B1 receptor; SEMA4D; GFAP; plexin-B1
MAIA Biotechnology, Inc.	MAIA Biotechnology Announces Year-to-Date Achievements and Highlights Recent Clinical Progress for Novel Anticancer Agent	6-thio-2'-deoxyguanosine	非小细胞肺癌	II 期临床	PDL1; telomerase; cGAS
Mallinckrodt plc	Mallinckrodt Presents Data on TERLIVAZ® (terlipressin) for Injection in Patients with Hepatorenal Syndrome (HRS) at the 2024 European Association for the Study of the Liver (EASL) Congress	特利加压素	肝肾综合征	III 期临床	vasopressin

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
VYNE Therapeutics Inc.	VYNE Therapeutics Announces Dosing of First Subject in Phase 2b Vitiligo Trial of Novel BET Inhibitor VYN201	VYN201	白癜风	II 期临床	BET
Boston Pharmaceuticals Ltd.	Boston Pharmaceuticals Presents Data at EASL Congress 2024 Showing Treatment With Long-acting FGF21 Analogue, BOS-580, Improved Lipid Profiles in Patients with Phenotypic MASH	LLF580	代谢相关脂肪性肝炎	II 期临床	FGF21
Can-Fite BioPharma Ltd.	Can-Fite Updates on its Advanced Liver Cancer Pivotal Phase 3 Study	namodenoson	肝癌	III 期临床	A3R
Gilead Sciences, Inc.	Gilead's Seladelpar Demonstrated a Sustained and Consistent Long-Term Efficacy and Safety Profile in Primary Biliary Cholangitis	seladelpar	原发性胆汁性胆管炎	III 期临床	PPAR δ
Tisch MS Research Center of New York	First FDA-Approved Phase II Stem Cell Treatment Study Shows Significant Improvements in Progressive MS Patients	autologous mesenchymal stem cell derived neuron progenitors (Tisch MS)	多发性硬化症	II 期临床	-
田边三菱制药株式会社	Mitsubishi Tanabe Pharma America to Highlight Expansive ALS Research at the European Network to Cure ALS (ENCALS) 2024 Meeting	MT-1186 (口服依达拉奉)	肌萎缩侧索硬化症	III 期临床	-
Bluejay Therapeutics, Inc.	Bluejay Therapeutics 公布了 BJT-778 治疗丁型肝炎的 2 期试验结果。治疗 28 周后，第 1 组病毒学应答率 100%，所有患者的 ALT 较基线均下降，67% 的患者达到了可批准的综合应答终点（病毒学应答+ALT 恢复正常）。第 2 组患者经 12 周治疗后的病毒学应答率 80%，且 3/4 基线 ALT 异常的患者恢复正常。	BJT-778	丁型肝炎	II 期临床	HBsAg
Harrow Health, Inc.	Harrow Announces 52-Week Data from VEVYE® ESSENCE-2 Open-Label Extension Study	CycIA Sol (环孢素) NTCP; CaN;	干眼病	III 期临床	Cyp
Harmony Biosciences, LLC	HARMONY BIOSCIENCES PRESENTS POSITIVE DATA FOR PITOLISANT IN THE TREATMENT OF EXCESSIVE DAYTIME SLEEPINESS AND FATIGUE IN MYOTONIC DYSTROPHY TYPE 1	替洛利生	日间嗜睡；强直性肌营养不良	II 期临床	H3 receptor
Amgen, Inc.	AMGEN ANNOUNCES POSITIVE RESULTS FOR PHASE 3 REGISTRATIONAL TRIAL EVALUATING UPLIZNA® (INEBILIZUMAB-CDON) FOR TREATMENT OF IMMUNOGLOBULIN G4-RELATED DISEASE (IgG4-RD)	伊奈利珠单抗	IgG4 相关性疾病	III 期临床	CD19

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
Cirius Therapeutics, Inc.	Late Breaking Poster Shows a Novel Oral Insulin Sensitizer Azemiglitazone (MSDC-0602K) Could Substantially Preserve Lean Muscle in Combination with Weight-Loss GLP1s	azemiglitazone	Ⅱ型糖尿病; 代谢相关脂肪性 肝炎	Ⅱ期 临床	-
Viking Therapeutics Inc.	Viking 公布了 VK2809 用于治疗 NASH 的 2b 期 VOYAGE 试验 (NCT04173065) 临床结果。此次数据表明该试验也达到了次要终点, 52 周时肝活检评估组织学变化结果表明, 75%接受 VK2809 治疗的患者达到 NASH 缓解且无纤维化恶化, 而安慰剂组为 29% (p=0.0001)。57%的 VK2809 治疗患者在纤维化方面实现了≥1 级改善且 NASH 没有恶化, 而安慰剂组为 34% (p<0.05)。48%的 VK2809 治疗患者同时实现了 NASH 的消退和纤维化的≥1 级改善, 而安慰剂组为 20% (p=0.01)。Viking 将在未来的医学会议上分享完整的结果。	VK2809	代谢相关脂肪性 肝炎	Ⅱ期 临床	THR-β
Lumos Pharma Inc.	Lumos Pharma Announces New Analyses of Phase 2 OraGrow th212 Trial Presented at ENDO 2024	伊布莫仑	生长激素缺乏症	Ⅱ期 临床	GHSR
Equillum Inc.	Equillum Announces Positive Topline Data from Phase 2 Study of EQ101 in Alopecia Areata	EQ101	斑秃	Ⅱ期 临床	IL-15; IL-9; IL-2
Bristol-Myers Squibb Company	Bristol Myers Squibb Announces Opdivo (nivolumab) Plus Yervoy (ipilimumab) Significantly Improved Overall Survival Compared to Lenvatinib or Sorafenib as First-Line Treatment for Patients with Advanced Hepatocellular Carcinoma in CheckMate -9DW Trial	伊匹木单抗; 纳武利尤单抗	肝细胞癌	Ⅲ期 临床	PD1; CTLA4
Pharvaris B.V.	Pharvaris Highlights Properties of Deucricitibant in Data Presentations at Recent Congresses	deucricitibant	遗传性血管性 水肿	Ⅱ期 临床	B2 receptor
AstraZeneca plc; 西比曼生物科技(上海)有限公司	AbelZeta announces clinical data showing preliminary anti-tumor activity for C-CAR031, an armored autologous GPC3 CAR-T, in patients with advanced hepatocellular carcinoma, at ASCO Annual Meeting 2024	TC-CAR031	肝细胞癌	I 期 临床	GPC3
Annexon Biosciences Inc.	Annexon 公布了 ANX005 治疗吉兰巴雷综合征的 3 期试验 (NCT04701164) 顶线数据。治疗 8 周后, 该试验达到主要终点即在 GBS-DS 量表方面实现了 2.4 倍的显著改善 (p=0.0058)。在次要终点方面肌肉力量早期增加 (第 8 天, p<0.0001) 且使用人工通气的天数平均减少 28 天 (第 26 周, p=0.0356)。RWE 数据和 BLA 的提交预计将在 2025 年上半年完成。	ANX005; 静注人免疫球蛋白	吉兰巴雷综合征	Ⅲ期 临床	C1q; immunoglobulin
GlycoMimetics	GlycoMimetics Announces Comprehensive Results	uproleselan	急性髓系白血病	Ⅲ期	E-sel

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
, Inc.	from Pivotal Phase 3 Study of Uproleselan in Relapsed/Refractory (R/R) Acute Myeloid Leukemia (AML)			临床	
Azura Ophthalmics Ltd	Azura Ophthalmics Announces Enrollment of First Patient in Phase 3 Clinical Trial for AZR-MD-001 in Patients with Meibomian Gland Dysfunction (MGD)	AZR-MD-001 (二硫化硒眼膏)	睑板腺功能障碍	III 期临床	-
Capricor Therapeutics, Inc.	Capricor Therapeutics Announces Positive 3-Year Efficacy Results from HOPE-2 Open Label Extension Study of CAP-1002 in Duchenne Muscular Dystrophy	CAP-1002	假肥大性肌营养不良	II 期临床	-
Hookipa Pharma Inc.	HOOKIPA Pharma Announces Updated Phase 2 Clinical Data at the American Society of Clinical Oncology 2024 Annual Meeting	帕博利珠单抗; HB-200	头颈部鳞状细胞癌	II 期临床	PD1; HPV E6; HPV E7
Zevra Therapeutics, Inc.	Zevra Therapeutics Announces Positive Final Results from Phase 2 Clinical Trial of KP1077 for Idiopathic Hypersomnia at SLEEP 2024 Annual Meeting	serdexmethylphenidate	特发性睡眠增多症	II 期临床	DAT; NET
Sanofi S.A.	Press Release: ASCO: Sarclisa is first anti-CD38 to significantly improve progression-free survival in combination with VRd for newly diagnosed transplant-ineligible multiple myeloma in phase 3	硼替佐米; 来那度胺; 艾沙妥昔单抗; 地塞米松	多发性骨髓瘤	III 期临床	proteasome; CD38; CRBN; glucocorticoid; CK1α; IKZF1; IKZF3
Janssen-Cilag International N.V.	TECVAYLI®▼ (teclistamab) shows sustained deep and durable responses in patients with relapsed or refractory multiple myeloma	特立妥单抗	多发性骨髓瘤	III 期临床	BCMA; CD3
Spruce Biosciences Inc	Spruce Biosciences Presented Phase 2 POWER Study Results of Tildacerfont for the Treatment of Polycystic Ovary Syndrome at ENDO 2024	tildacerfont	多囊卵巢综合征	II 期临床	CRHR1
GSK plc	GSK 公布了 Jemperli (dostarlimab-gxly) 作为手术替代疗法用于一线治疗 dMMR 局部晚期直肠癌 2 期 (jRCT2031220656) 临床长期结果。试验显示, 在 42 名完成 Jemperli 治疗的患者中 cCR 达到 100%, 前 24 例评估患者在中位随访 26.3 个月期间, 观察到持续的临床完全缓解。dostarlimab-gxly 治疗 dMMR/MSI-H 直肠癌和结直肠癌的其他注册研究正在招募中。	dostarlimab	MSI-H 或 dMMR 实体瘤; 直肠癌	II 期临床	PD1
Moderna, Inc.	Moderna & Merck Announce 3-Year Data For mRNA-4157 (V940) in Combination With KEYTRUDA(R) (pembrolizumab) Demonstrated	mRNA-4157; 帕博利珠单抗	黑色素瘤	II 期临床	PD1

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
	Sustained Improvement in Recurrence-Free Survival & Distant Metastasis-Free Survival Versus KEYTRUDA in Patients With High-Risk Stage III/IV Melanoma Following Complete Resection				
Neurocrine Biosciences, Inc.	Neurocrine Biosciences Announces Publication of Primary CAHtalyt™ Pediatric Phase 3 Study Results of Crinecerfont for the Treatment of CAH in The New England Journal of Medicine	crinecerfont	先天性肾上腺皮质增生症	III 期临床	CRHR1
Johnson & Johnson Services, Inc.	Late-breaking results from PALOMA-2 study of subcutaneous RYBRENT® (amivantamab) in combination with lazertinib show clinically meaningful antitumour response and improved safety profile in patients with EGFR-mutated non-small cell lung cancer	兰泽替尼; amivantamab+ 重组人玻璃酸	非小细胞肺癌	II 期临床	EGFR; EGFR T790M; c-Met; Haase
Deciphera Pharmaceuticals LLC.	Deciphera Pharmaceuticals Announces Oral Presentation of Results from MOTION Pivotal Phase 3 Study of Vimsetinib in Patients with Tenosynovial Giant Cell Tumor (TGCT) at the 2024 ASCO Annual Meeting and Online Publication in The Lancet	DCC-3116; vimsetinib	腱鞘巨细胞瘤; 胃肠道间质瘤	III 期临床	CSF-1R; ULK1; ULK2
Agios Pharmaceuticals, Inc.	Agios Announces Phase 3 ENERGIZE-T Study of Mitapivat Met Primary Endpoint and All Key Secondary Endpoints in Adults with Transfusion-Dependent Alpha- or Beta-Thalassemia	mitapivat	地中海贫血	III 期临床	PKR
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	Takeda's TAK-861 Phase 2b Late-Breaking Data Presentations at SLEEP 2024 Demonstrate Clinically Meaningful Impact of Oral Orexin Agonist in Narcolepsy Type 1 Compared to Placebo	TAK-861	发作性睡病	II 期临床	OX2R
Roche Holding AG; Treas Bio Limited	At ASCO 2024, Treas Bio Reports Key Survival Results for Chemo-Free Regimen of PolyPEP1018 Peptide Immunotherapy and Roche's PD-L1 Inhibitor in Late-Stage Colorectal Cancer	PolyPEP1018; 阿替利珠单抗	结直肠癌	II 期临床	PDL1

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 MSLN 靶点研发概况

当地时间 5 月 31 日-6 月 4 日，2024 年美国临床肿瘤学会（ASCO）年会在美国芝加哥召开，这是全球规模最大、级别最高、学界最权威的肿瘤学术会议之一。本届年会上，荣昌生物携 2 款 ADC 创新药——维迪西妥单抗、RC88 共计 16 项研究成果精彩亮相。值得关注的重磅研究结果显示，RC88 在铂耐药卵巢癌中的客观缓解率取得了高出标准疗法 3 倍多的惊艳结果。RC88 是由荣昌生物自主研发、具有 first-in-class 潜质的靶向 MSLN 的 ADC 药物，用于铂耐药复发性上皮性卵巢癌，输卵管癌和原发性腹膜癌已获 FDA 快速通道资格认定，II 期研究已经在美国和中国启动。

表 4：MSLN 靶点研发概况

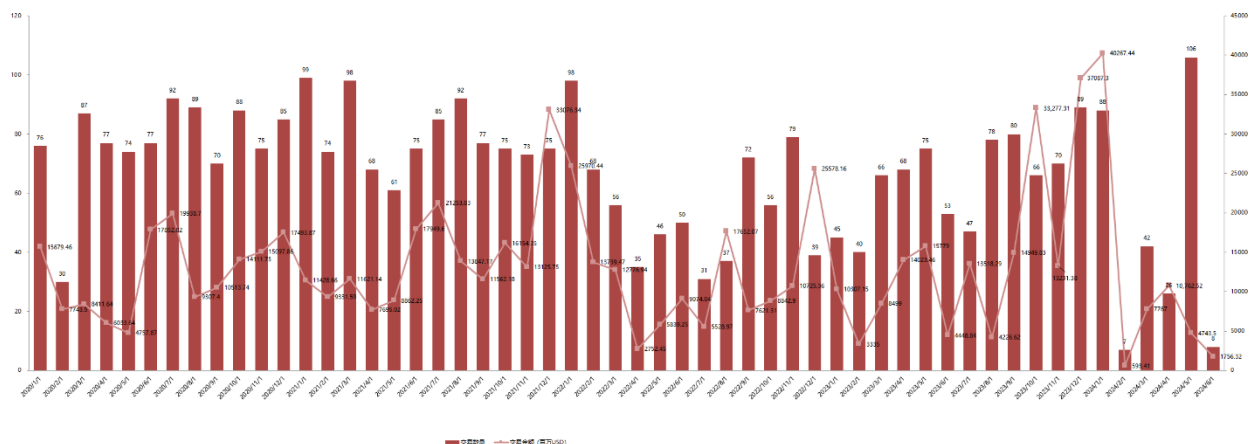
药品名称	靶点	作用机制	研发机构	疾病	中国阶段	美国阶段
RC88	MSLN	海兔毒素衍生物； anti-MSLN 抗体偶联药物	荣昌生物	输卵管癌；卵巢癌；腹膜癌；胰腺癌；三阴性乳腺癌；胃癌；肺癌；肺癌；胸膜间皮瘤；实体瘤；癌症；间皮瘤；肺癌；腹膜间皮瘤	II 期临床	II 期临床
RG7600	MSLN	anti-MSLN 抗体偶联药物	Roche	卵巢癌	临床前	I 期临床
SEL-403	MSLN	anti-MSLN 免疫毒素	Selecta Biosciences(Cartesian Therapeutics);Roche;National Cancer Institute (NCI)	间皮瘤；肺癌；非小细胞肺癌；胰腺导管癌；胰腺癌；实体瘤；胸膜间皮瘤；腹膜间皮瘤；肝外胆管癌	临床前	II 期临床
amatuximab	MSLN	anti-MSLN 单抗	Morphotek(Eisai)	胰腺癌；胸膜间皮瘤；间皮瘤；卵巢癌；非小细胞肺癌；实体瘤；胰腺导管癌	临床前	II 期临床
CAT-5001	MSLN	anti-MSLN 免疫毒素	Cambridge Antibody Technology(AstraZeneca); National Cancer Institute (NCI);Enzon Pharmaceuticals	肺癌；胰腺癌；间皮瘤；癌症；腹膜癌；卵巢癌；肺癌；宫颈癌；头颈癌；输卵管癌；非小细胞肺癌；胸膜间皮瘤	临床前	VII 期临床

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 8 起重点交易，披露金额的重点交易有 4 起。Nestlé 和 Seres Therapeutics 达成协议，Nestlé 同意收购其于 2023 年 6 月推出的产品 VOWST® 的全球版权；祥根生物与丽珠医药就 1 类抗真菌新药 SG1001 签署大中华区许可协议；康方生物修订与 Summit Therapeutics 关于依沃西的许可协议。

图 16：2020 年-2024 年 6 月(截至 6 月 9 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
CILcare	Shionogi	CIL001(临床前); CIL003(临床前)	448.82	Option Agreement with Cilcare for Development Compounds Addressing Hearing Loss
Seres Therapeutics	Nestlé	SER-109(批准上市)		Nestlé Health Science agrees to acquire global rights to VOWST®, product it launched in June 2023
康宁杰瑞	ArriVent Biopharma	novel antibody drug conjugates	615.50	ArriVent Announces a Multi-Target ADC Collaboration with Alphamab
祥根生物	丽珠医药	SG1001(申报临床)		祥根生物与丽珠医药就 1 类抗真菌新药 SG1001 签署大中华区许可协议
National Cancer Institute (NCI)	BlueSphere Bio	TCR T-cell therapy		BlueSphere Bio Establishes Strategic Collaboration with the National Cancer Institute to Advance Treatments for Rare Respiratory Disease
QurAlis	Eli Lilly	QRL-204(临床前); other UNC13A-targeting compounds	622.00	QurAlis Grants Lilly Exclusive Global License for QRL-204, a Potentially First-in-Class Precision Therapy That Restores UNC13A Function in ALS and FTD
Biologic Design	Merck KGaA	therapeutic antibodies		Biologic Design Enters into a Multi-Target Drug Discovery Collaboration with Merck KGaA, Darmstadt, Germany
康方生物	Summit Therapeutics	依沃西单抗(批准上市)	70.00	康方生物修订与 Summit Therapeutics 关于依沃西的许可协议

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
688197.SH	首药控股-U	2552.HK	华领医药-B
688506.SH	百利天恒-U	1952.HK	云顶新耀-B
688331.SH	荣昌生物	2157.HK	乐普生物-B
688266.SH	泽璟制药-U	9966.HK	康宁杰瑞制药-B
688578.SH	艾力斯-U	0013.HK	和黄医药
688235.SH	百济神州-U	9926.HK	康方生物-B
688336.SH	三生国健	9995.HK	荣昌生物-B
688321.SH	微芯生物	2162.HK	康诺亚-B
688192.SH	迪哲医药-U	1875.HK	东曜药业-B
688062.SH	迈威生物-U	6855.HK	亚盛医药-B
600276.SH	恒瑞医药	1877.HK	君实生物
600196.SH	复星医药	6996.HK	德琪医药-B
688488.SH	艾迪药业	2256.HK	和誉-B
688180.SH	君实生物-U	9939.HK	开拓药业-B
688505.SH	复旦张江	1801.HK	信达生物
688265.SH	南模生物	1228.HK	北海康成-B
688302.SH	海创药业-U	2137.HK	腾盛博药-B
688520.SH	神州细胞-U	1167.HK	加科思-B
300558.SZ	贝达药业	9969.HK	诺诚健华-B
688176.SH	亚虹医药-U	2696.HK	复宏汉霖-B
688189.SH	南新制药	3692.HK	翰森制药
688221.SH	前沿生物-U	6998.HK	嘉和生物-B
688177.SH	百奥泰-U	2197.HK	三叶草生物-B
688382.SH	益方生物-U	2181.HK	迈博药业-B
		2616.HK	基石药业-B
		2096.HK	先声药业
		1672.HK	歌礼制药-B
		1177.HK	中国生物制药
		1093.HK	石药集团
		9688.HK	再鼎医药-SB
		2126.HK	药明巨诺-B
		2171.HK	科济药业-B
		6160.HK	百济神州
		1548.HK	金斯瑞生物科技
		6978.HK	永泰生物-B
		2142.HK	和铂医药-B
		2257.HK	圣诺医药-B
		6628.HK	创胜集团-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。

公司评级	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
行业评级	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。

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。

请务必阅读正文后的重要声明部分

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	销售副总监	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	谭世泽	高级销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
	李煜	高级销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	卞黎旸	高级销售经理	13262983309	13262983309	bly@swsc.com.cn
	田婧雯	高级销售经理	18817337408	18817337408	tjw@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@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
	欧若诗	销售经理	18223769969	18223769969	ors@swsc.com.cn
	李嘉隆	销售经理	15800507223	15800507223	ljlong@swsc.com.cn
	龚怡芸	销售经理	13524211935	13524211935	gongyy@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	资深销售经理	15652285702	15652285702	yangwei@swsc.com.cn
	姚航	高级销售经理	15652026677	15652026677	yhang@swsc.com.cn
	胡青璇	高级销售经理	18800123955	18800123955	hqx@swsc.com.cn
	张鑫	高级销售经理	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn

	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	路漫天	销售经理	18610741553	18610741553	lmtf@swsc.com.cn
	马冰竹	销售经理	13126590325	13126590325	mbz@swsc.com.cn
广深	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	广深销售联席负责人	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	高级销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@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	cryf@swsc.com.cn