



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

前列腺癌治疗领域前景广阔，阿帕他胺片国内首仿获批

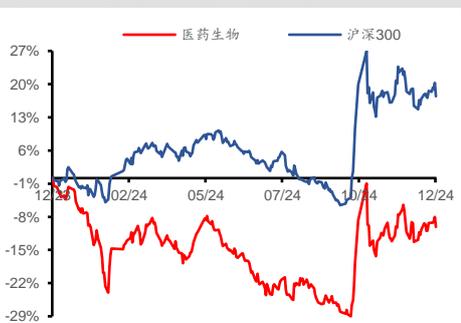
——医药生物行业周报（20241209-1213）

增持（维持）

行业：医药生物
日期：2024年12月15日

分析师：张林晚
Tel: 021-53686155
E-mail: zhanglinwan@shzq.com
SAC 编号: S0870523010001

最近一年行业指数与沪深300比较



相关报告：

《安徽牵头 IVD 试剂集采，关注化学发光头部企业》

——2024 年 12 月 08 日

《医保大力支持“真创新”好药，商业化放量可期》

——2024 年 12 月 01 日

《设备更新招标浪潮起，突破性疗法新药品种数量创新高》

——2024 年 11 月 24 日

主要观点

近日，齐鲁制药阿帕他胺片获批，并视同过评。阿帕他胺原研药由强生旗下子公司研发上市，齐鲁制药成为国内阿帕他胺片首仿企业。

前列腺癌是男性泌尿生殖系统中最常见的恶性肿瘤之一，发病率在全球范围内持续上升。前列腺癌有显著的年龄分布特点，50岁前发病率较低，80%的病例发生于65岁以上的男性。由于进展缓慢，前列腺癌早期筛查和诊断显得尤为重要。目前，对于局限性前列腺癌，根治性手术或放疗是有效的治疗手段。根据世界卫生组织Cancer Today数据，2020年全球男性前列腺癌新发病例数高达141.43万例，占有恶性肿瘤的14.1%，仅次于肺癌。根据沙利文数据，中国前列腺癌患者人数从2016年的17万人增长至2020年的44万人，年均增长率超25%；预计到2025年，中国前列腺癌患者人数将进一步增至108万人。

阿帕他胺在治疗非转移性去势抵抗性前列腺癌方面疗效显著。医药经济报报道，阿帕他胺能有效阻止雄激素与受体结合，进而阻断AR向肿瘤细胞的细胞核中转移，从而抑制雄激素促进肿瘤细胞生长的作用，这项作用机制也为前列腺癌患者提供了新的选择。研究表明，与安慰剂相比，阿帕他胺治疗组患者转移时间、中位无转移生存期、无进展生存期均显著改善。

全球前列腺癌治疗市场规模超百亿，齐鲁制药抢占首仿机遇。根据Global Market Insights，2023年，前列腺癌治疗市场价值为117亿美元，预计2024年至2032年CAGR增长8.8%。根据医药魔方，2019年9月，阿帕他胺在中国获批上市，用于治疗有高危转移风险的非转移性去势抵抗性前列腺癌成年患者。根据米内网，2023年，阿帕他胺片在中国三大终端六大市场的销售额已攀升至7.6亿元，增长显著。2024年上半年，阿帕他胺片的销售额实现了15.61%的增长，是内分泌治疗用药TOP9产品。据强生2023财报，阿帕他胺全球全年销售额达到23.87亿美元。在此背景下，齐鲁制药2023年首家提交阿帕他胺片4类仿制药上市申请。根据医药魔方数据库，阿帕他胺化合物专利将于2027年到期。

投资建议

我们认为，前列腺癌发病率在全球范围持续攀升，近年来中国前列腺癌的发病趋势呈现增长态势。阿帕他胺作为新一代口服AR抑制剂疗效显著，齐鲁制药首仿制品种获批有望进一步打开国内前列腺癌治疗局面。建议关注：科伦药业、苑东生物、奥锐特等。

风险提示

药品/耗材降价风险；行业政策变动风险等；市场竞争加剧风险等。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和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、价值或投资收入可升可跌。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、意见或推测不一致的报告。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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。