



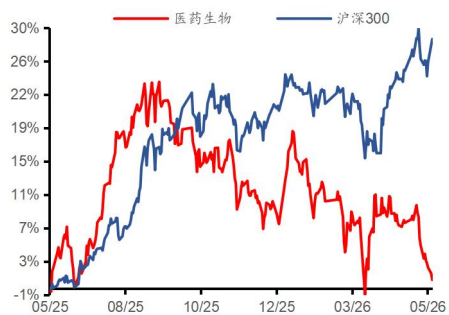
上海证券
SHANGHAI SECURITIES

增持（维持）

行业：医药生物
日期：2026年05月27日

分析师：张林晚
Tel: 021-53686155
E-mail: zhanglinwan@shzq.com
SAC 编号: S0870523010001
分析师：王伟力
Tel: 021-53686165
E-mail: wangweili@shzq.com
SAC 编号: S0870510120003

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《新版药品管理法实施条例施行，市场独占期与数据保护制度落地》

——2026 年 05 月 19 日

《八部门新政助力儿童用药研发提速；国产 1 类 MASH 新药 IIb 期试验结果积极》

——2026 年 05 月 14 日

《医改纵深推进，创新智慧引领》

——2026 年 05 月 11 日

ASCO 大会临近，国产创新药精准治疗多维突破

——医药生物行业周报（20260518-0522）

■ 主要观点

ASCO 即将拉开帷幕，中国创新药企积极参与。北京时间 2026 年 5 月 30 日至 6 月 3 日，美国临床肿瘤学会（ASCO）将在芝加哥召开。2026 年 ASCO 主题为“转化科学与实践：改善全球癌症结局”，将举办超过 200 场分会场活动。其中，全体大会（Plenary Session）最具临床实践变革意义、与临床诊疗高度相关，仅有 5 项 3 期临床研究入选。此外，23 场口头摘要专场、25 场快速口头摘要专场、13 场临床科学研讨会，将涵盖超过 450 项口头摘要报告，另外还有超过 2700 份壁报展示。据医药魔方统计，12 家中国创新药企的 13 项研究入选最为重磅的全体大会和最新突破摘要（LBA），创下历史新高。

康方生物依沃西单抗“头对头”替雷利珠单抗的 3 期 HARMONi-6 研究，是 2026ASCO 唯一入选全体大会的中国研究，也是 ASCO 有史以来第二个入选这一重磅环节的中国本土创新药物研究。公司本次在 ASCO 发布研究成果的新药，主要为全球首创双抗新药核心产品卡度尼利（PD-1/CTLA-4）和依沃西（PD-1/VEGF），以及下一代 CD47 单抗莱法利等全球新药物，多项研究成果展现出突破性的临床价值。包括依沃西联合化疗一线治疗 sq-NSCLC 的 III 期 OS 数据（vs PD-1 单抗+化疗，HARMONi-6 研究）、依沃西治疗一线化免联合治疗进展的 SCLC 的 II 期研究成果、依沃西治疗一线治疗不可切除转移性结直肠癌（mCRC）的国际多中心 II 期研究期中分析数据等；卡度尼利疗法在肾癌、黑色素瘤、肠癌、头颈癌等领域的研究成果。

此外，信达生物信迪利单抗 2 项研究斩获 LBA；百利天恒 iza-bren、迪哲药业舒沃替尼、中国生物制药贝莫苏拜单抗+安罗替尼、荣昌生物维迪西妥单抗、和黄医药呋喹替尼、微芯生物西奥罗尼、康宁杰瑞安尼妥单抗、同源康医药艾多替尼、科州药业妥拉美替尼以及君赛生物 TIL 疗法 GC101 均有 1 项研究入选 LBA。此外，百济神州、恒瑞医药、科伦博泰、石药、亚盛医药、泽璟生物等也有多项研究入选口头报告。

中国创新药企发布成果含多个适应症领域，肺癌治疗赛道优势显著。发布成果涵盖的适应症方面，肺癌是中国肿瘤研究的优势赛道，本届 ASCO 中国肺癌领域入选 LBA 的研究覆盖一线治疗、脑转移、ctDNA 指导个体化治疗等关键方向。除康方生物依沃西单抗 HARMONi-6 研究 OS 结果外，同源康 II 期 ESAONA 研究中期分析，对比艾多替尼与奥希替尼，一线治疗伴脑转移的 EGFR 突变 NSCLC 患者；中国生物制药 III 期试验评估贝莫苏拜单抗联合化疗及安罗替尼，用于晚期非鳞状非小细胞肺癌一线治疗。其他适应症研究入选 LBA 方面，君赛生物 TIL 疗法 GC101 治疗晚期黑色素瘤患者的多中心、随机、对照、开放标签、II 期试验，是本届 ASCO 大会中唯一入选 LBA 的中国细胞疗法企业；微芯生物西奥罗尼联合周疗紫杉醇治疗铂耐药或难治性卵巢癌的 II 期 CHIPRO 研究，荣昌生物维迪西妥单抗-C027 一线治疗 HER2 表达局部晚期或转移性胃癌试验的更新结果；和黄医药呋喹替尼联合化疗与贝伐珠单抗联合化疗作为二线治疗转移结直肠癌的有效性和安全性比较：一项前瞻性、多中心、随机对照试验。

■ 投资建议

我们认为，国际重磅医学会议 2026 年 ASCO 即将拉开帷幕，中国药企研究成果亮相全体大会及 LBA 环节，研究覆盖肺癌、消化肿瘤、乳腺癌、妇科肿瘤等多个核心领域，国际平台彰显实力，中国创新药全球话语权逐年提升。建议关注：康方生物、中国生物制药、荣昌生物等。

■ 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。