

2024年09月15日

证券研究报告·行业研究·医药生物

医药行业创新药周报（9.9-9.15）

强于大市(维持)



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

2024年9月第二周创新药周报

A股和港股创新药板块及XBI指数本周走势

2024年9月第二周，陆港两地创新药板块共计33个股上涨，35个股下跌。其中涨幅前三为康方生物-B(+27.90%)、嘉和生物-B(+16.20%)、科济药业-B(+15.99%)。跌幅前三为艾迪药业-B(-14.44%)、德琪医药-B(-13.04%)、迈博药业-B(-12.86%)。

本周A股创新药板块上涨0.77%，跑赢沪深300指数3pp，生物医药下跌1.51%。近6个月A股创新药累计下跌2.56%，跑赢沪深300指数5.32pp，生物医药累计下跌12.09%。

本周港股创新药板块上涨2.38%，跑赢恒生指数2.81pp，恒生医疗保健上涨1.44%。近6个月港股创新药累计上涨0.02%，跑输恒生指数2.36pp，恒生医疗保健累计下跌3.82%。

本周XBI指数上涨4.93%，近6个月XBI指数累计上涨9.13%。

国内重点创新药进展

9月国内3款新药获批上市，无新增适应症获批上市；本周国内3款新药获批上市，无新增适应症获批上市。

海外重点创新药进展

9月美国无NDA获批上市，1款BLA获批上市。本周美国0款NDA获批上市，1款BLA获批上市。9月欧洲0款创新药获批上市，本周欧洲无新药获批上市。9月日本0款创新药获批上市，本周日本0款新药获批上市。

本周全球重点创新药交易进展

本周全球共达成17起重点交易，披露金额的重点交易有4起。赛诺菲、RadioMedix、Orano Med宣布就治疗罕见癌症的下一代放射配体药物达成许可协议，交易金额为346.08百万美元；ITM从Debiopharm获得CA IX靶向实体瘤的基于靶向肽的Rad药物项目全球独家许可，交易金额为324.45百万美元；ENCell和Lucy Biotech签署下一代间充质干细胞战略联盟许可协议，交易金额为19.5百万美元。

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

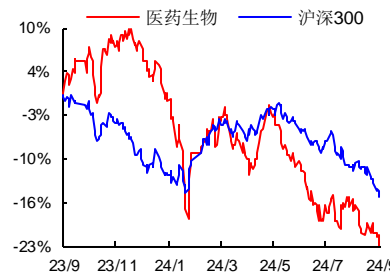
分析师：汤泰萌

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	366
行业总市值(亿元)	41,073.22
流通市值(亿元)	39,685.09
行业市盈率TTM	25.5
沪深300市盈率TTM	10.7

相关研究

- 2024年9月第一周创新药周报 (2024-09-10)
- 医药行业周报(9.2-9.6)：中报落地，关注医保谈判进展 (2024-09-08)
- 2024年8月第五周创新药周报 (2024-09-02)
- 医药行业周报(8.26-8.30)：医药反弹，看好后续行情 (2024-09-01)
- 2024年8月第四周创新药周报 (2024-08-27)
- 医药行业周报(8.19-8.23)：无需悲观，看好医药行情 (2024-08-25)

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(均已在中国获批上市)，3 款处于 NDA 阶段，9 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(美国)	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)	批准上市 (2024.1)
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)	批准上市 (2024.5)
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	II期临床	NDA
艾本那肽	化药	GLP-1;GLP-1R	ConjuChem;常山药业	II型糖尿病	II期临床	NDA
苏帕鲁肽	生物药	GLP-1R	银诺医药	II型糖尿病	-	NDA
LAISema	生物药	insulin;GLP-1R	Novo Nordisk	II型糖尿病	III期临床	III期临床
ecnoqlutide	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
格鲁塔单抗	生物药	GLP-1;GLP-1R	鸿运华宁	II型糖尿病	-	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
cagrilintide+semaglutide	生物药	amylin;GLP-1R	Novo Nordisk	II型糖尿病	III期临床	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	-	III期临床
HR17031	生物药	insulin;GLP-1R	恒瑞医药	II型糖尿病	-	III期临床
survodutide	化药	GLP-1R;GCGR	BI;Zealand Pharma	II型糖尿病	III期临床	III期临床
JY09	生物药	GLP-1;GLP-1R	百泰生物;精益泰翔	II型糖尿病	-	III期临床
GZR18	生物药	GLP-1R	甘李药业	II型糖尿病	I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
BGM0504	化药	GLP-1R;GIPR	博瑞医药	II型糖尿病	-	II期临床
RAY1225	化药	GLP-1R;GIPR	众生睿创	II型糖尿病	-	II期临床
HS-20094	化药	GLP-1R;GIPR	豪森药业	II型糖尿病	-	II期临床
TTP273	化药	GLP-1R	Daewon;华东医药;VTV	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
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
cotadutide	化药	OXM;GLP-1R;GCGR	Medimmune	II型糖尿病	II期临床	I期临床
VCT220	化药	GLP-1R	闻泰医药	II型糖尿病	-	I期临床
SAL0112	化药	GLP-1R	信立泰	II型糖尿病	-	I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 2 项在中国获批上市，1 项在中国处于 NDA 阶段)，1 款处于 NDA 阶段，6 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(美国)	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	批准上市
替尔泊肽	化药	GLP-1R;GIPR	Eli Lilly	肥胖	批准上市	NDA
玛仕度肽	化药	OXM;GLP-1R;GCGR	信达生物;Eli Lilly	肥胖	II期临床	NDA
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	临床前	III期临床
cagrilintide+semaglutide	生物药	amylin;GLP-1R	Novo Nordisk	肥胖	III期临床	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	肥胖	-	III期临床
survodutide	化药	GLP-1R;GCGR	Bi;Zealand Pharma	肥胖	III期临床	III期临床
HRS9531	化药	GLP-1R;GIPR	恒瑞医药	肥胖	-	III期临床
GZR18	生物药	GLP-1R	甘李药业	肥胖	-	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
survodutide	化药	GLP-1R;GCGR	Bi;Zealand Pharma	肥胖	II期临床	II期临床
HS-20094	化药	GLP-1R;GIPR	豪森药业	肥胖	-	II期临床
苏帕鲁肽	生物药	GLP-1R	银诺医药	肥胖	-	II期临床
BGM0504	化药	GLP-1R;GIPR	博瑞医药	肥胖	-	II期临床
RAY1225	化药	GLP-1R;GIPR	众生睿创	肥胖	-	II期临床
VCT220	化药	GLP-1R	闻泰医药	肥胖	-	II期临床
格鲁塔株单抗	生物药	GLP-1;GLP-1R	鸿运华宁	肥胖	-	VII期临床
MDR-001	化药	GLP-1R	德睿智药	肥胖	VII期临床	VII期临床
聚乙二醇化艾塞那肽	化药	GLP-1R	派格生物;天士力	肥胖	-	VII期临床
retatrutide	化药	GLP-1R;GCGR;GIPR	Eli Lilly	肥胖	III期临床	I期临床
ZT002	生物药	GLP-1R	质肽生物	肥胖	-	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
JY09	生物药	GLP-1;GLP-1R	百泰生物;精益泰翔	肥胖	-	I期临床
cotadutide	化药	OXM;GLP-1R;GCGR	MedImmune	肥胖	I期临床	I期临床
SAL0112	化药	GLP-1R	信立泰	肥胖	-	I期临床

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、通化东宝和中国生物制药（正大天晴）三家获批上市，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。司美格鲁肽仿制药进入竞速期，4款药物处于 NDA 阶段，9 款处于 III 期临床阶段。

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 (2023.11)
利拉鲁肽	中国生物制药	已上市	II型糖尿病 (2024.6)
利拉鲁肽	Hikma;翰宇药业	申请上市 (2022.07)	II型糖尿病
利拉鲁肽	联邦制药	申请上市 (2023.08)	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	万邦医药;复星医药	Phase III	II型糖尿病; 肥胖
利拉鲁肽	赛安生物;添金生物	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	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

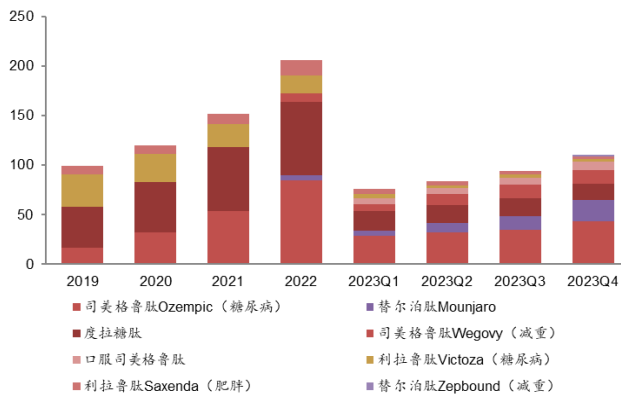
药品名称	集团	本企业进度	适应症
司美格鲁肽	健康元;丽珠医药	申请上市 (2024.06)	II型糖尿病; 卒中
司美格鲁肽	九源基因	申请上市 (2024.04)	II型糖尿病
司美格鲁肽	联邦制药	Phase III	II型糖尿病
司美格鲁肽	联邦制药	获批临床	肥胖
司美格鲁肽	博唯生物; 赛安生物	Phase III	II型糖尿病; 卒中
司美格鲁肽	齐鲁制药	Phase III	II型糖尿病
司美格鲁肽	质肽生物; 通化东宝	Phase III	II型糖尿病; 卒中
司美格鲁肽	四环医药	Phase III	II型糖尿病
司美格鲁肽	添金生物; 华东医药	Phase III	II型糖尿病
司美格鲁肽	石药集团	Phase III	II型糖尿病
司美格鲁肽	正大天晴	Phase III	II型糖尿病
司美格鲁肽	信特药业	Phase III	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。

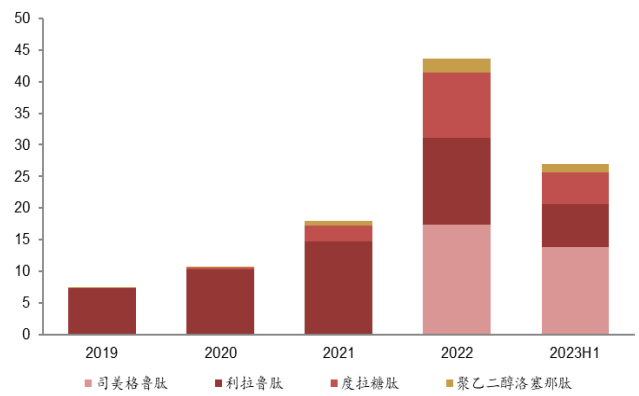
2023 年司美格鲁肽降糖适应症注射剂型 Ozempic 销售额 138.89 亿美元 (+60%)，口服剂型 Rybelsus 销售额 27.20 亿美元 (+66%)，该产品 1 月 26 日国内获批上市；减重适应症 Wegovy 销售额 45.48 亿美元 (+407%)，三款司美产品合计销售额 211.57 亿美元。利拉鲁肽 (Victoza+Saxenda) 2023 年销售额共计约 27.51 亿美元 (-18%)。

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)

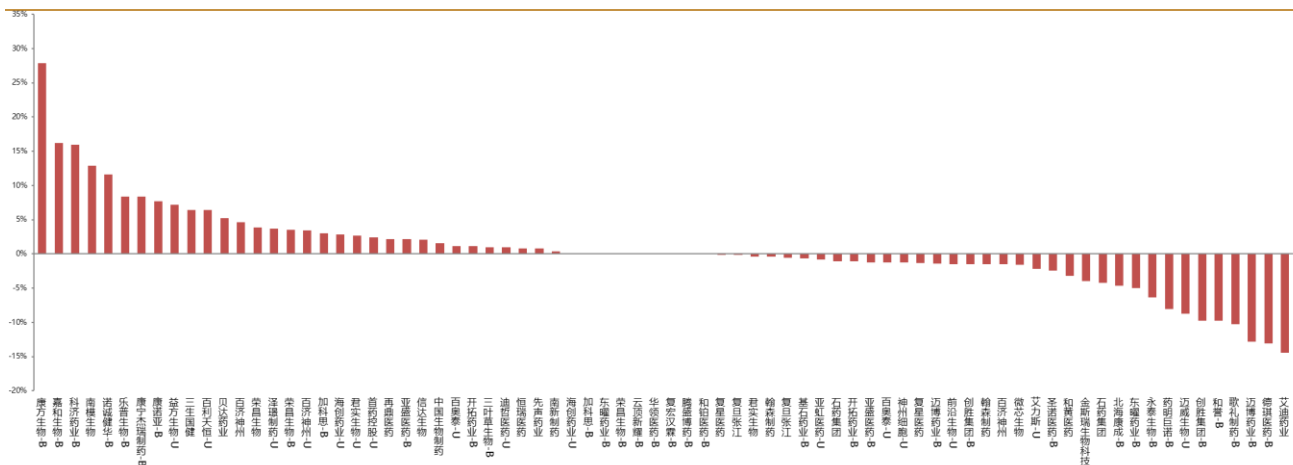


数据来源: 药智网, 西南证券整理。注: 药智网数据不代表全国实际销售额

2 A 股和港股创新药板块本周走势

2024 年 9 月第二周, 陆港两地创新药板块共计 33 个股上涨, 35 个股下跌。其中涨幅前三为康方生物-B (+27.90%)、嘉和生物-B (+16.20%)、科济药业-B (+15.99%)。跌幅前三为艾迪药业-B (-14.44%)、德琪医药-B(-13.04%)、迈博药业-B (-12.86%)。

图 7: A+H 市场创新药个股本周涨跌幅

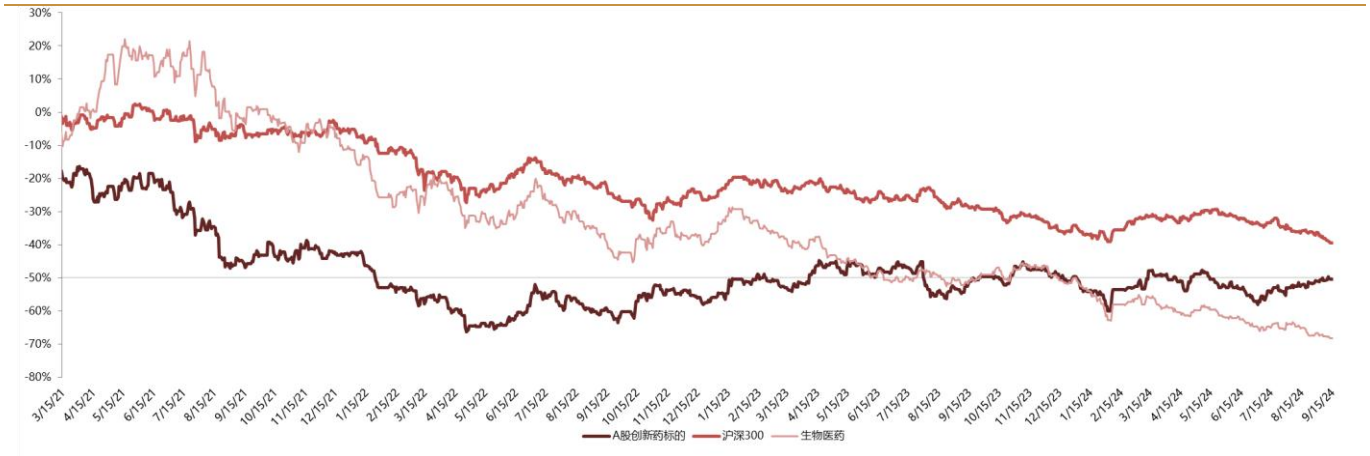


数据来源: wind, 西南证券整理

2.1 A股创新药板块本周走势

本周 A 股创新药板块上涨 0.77%，跑赢沪深 300 指数 3pp，生物医药下跌 1.51%。近 6 个月 A 股创新药累计下跌 2.56%，跑赢沪深 300 指数 5.32pp，生物医药累计下跌 12.09%。

图 8：A 股创新药板块走势

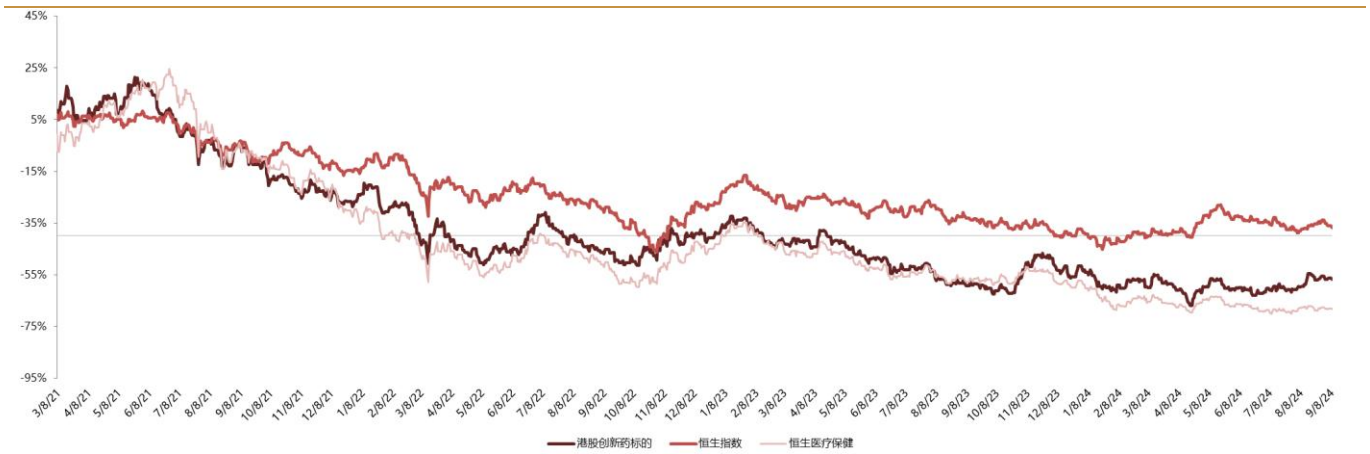


数据来源：wind，西南证券整理

2.2 港股创新药板块本周走势

本周港股创新药板块上涨 2.38%，跑赢恒生指数 2.81pp，恒生医疗保健上涨 1.44%。近 6 个月港股创新药累计上涨 0.02%，跑输恒生指数 2.36pp，恒生医疗保健累计下跌 3.82%。

图 9：港股创新药板块走势

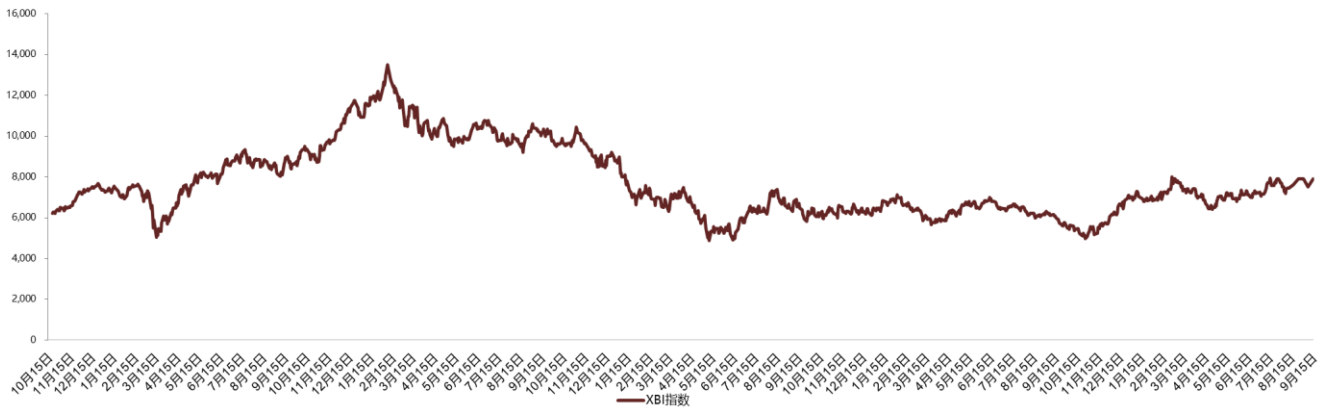


数据来源：wind，西南证券整理

2.3 美股 XBI 指数本周走势

本周 XBI 指数上涨 4.93%，近 6 个月 XBI 指数累计上涨 9.13%。

图 10: XBI 指数走势



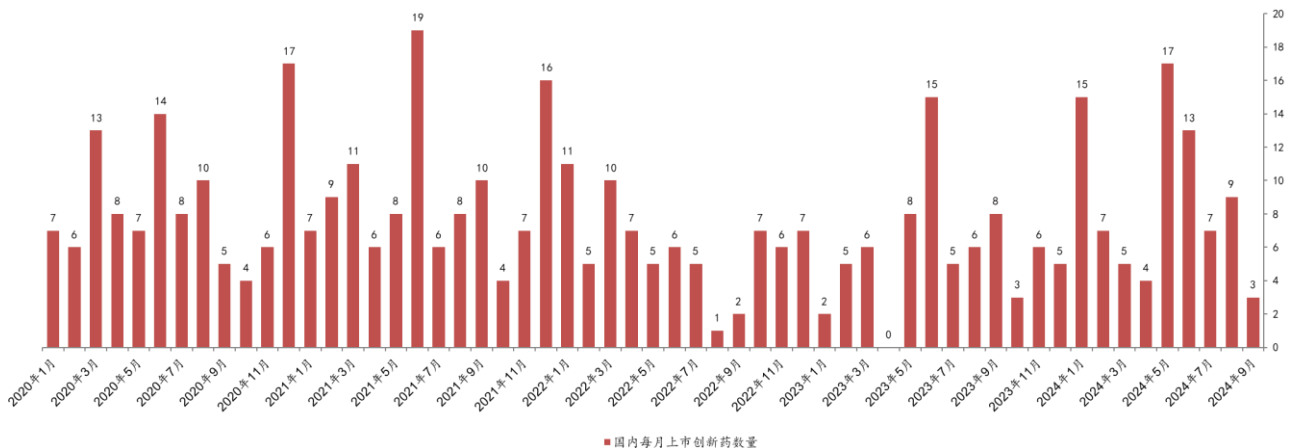
数据来源: wind, 西南证券整理

3 9 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

9 月国内 3 款新药获批上市，无新增适应症获批上市；本周国内 3 款新药获批上市，无新增适应症获批上市。

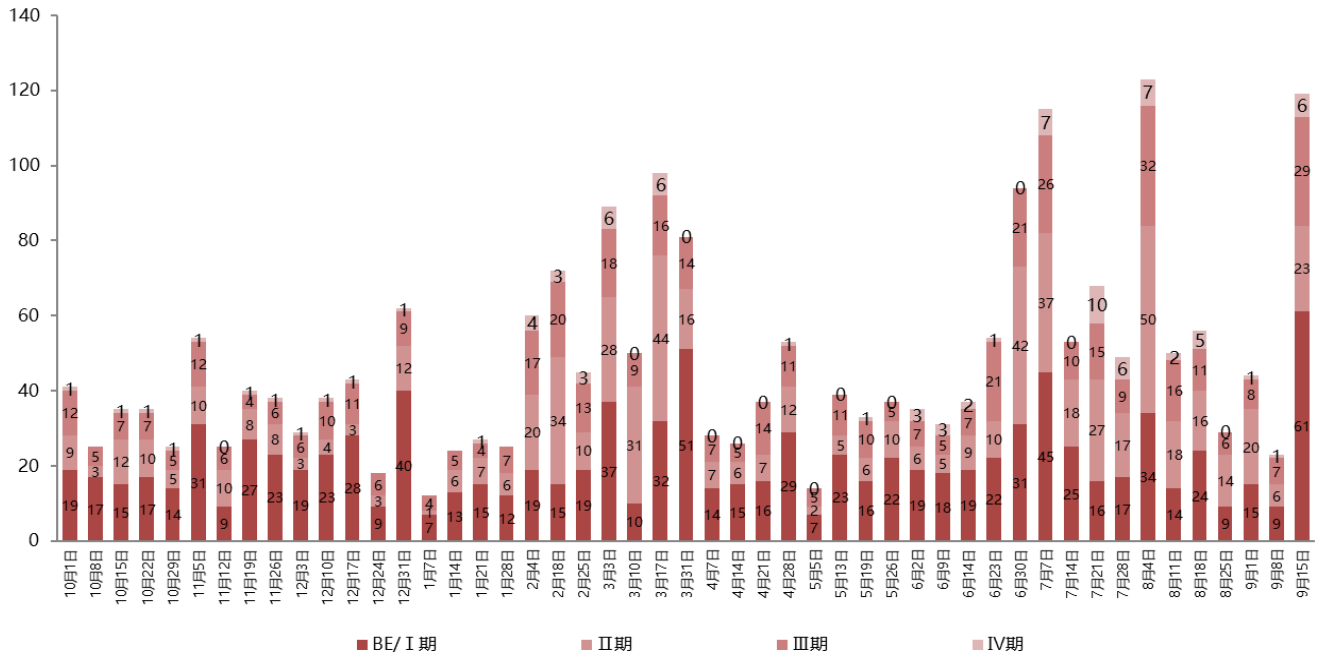
图 11: 2020 年-2024 年 9 月(截至 9 月 8 日)国内每月上市创新药数量(个)



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 119 个。其中 BE/I 期临床试验 61 个，II 期临床试验 23 个，III 期临床试验 29 个，IV 期临床试验 6 个。

图 12：2023 年 10 月-2024 年 9 月(截至 9 月 15 日)国内首次公示临床试验数量(个)

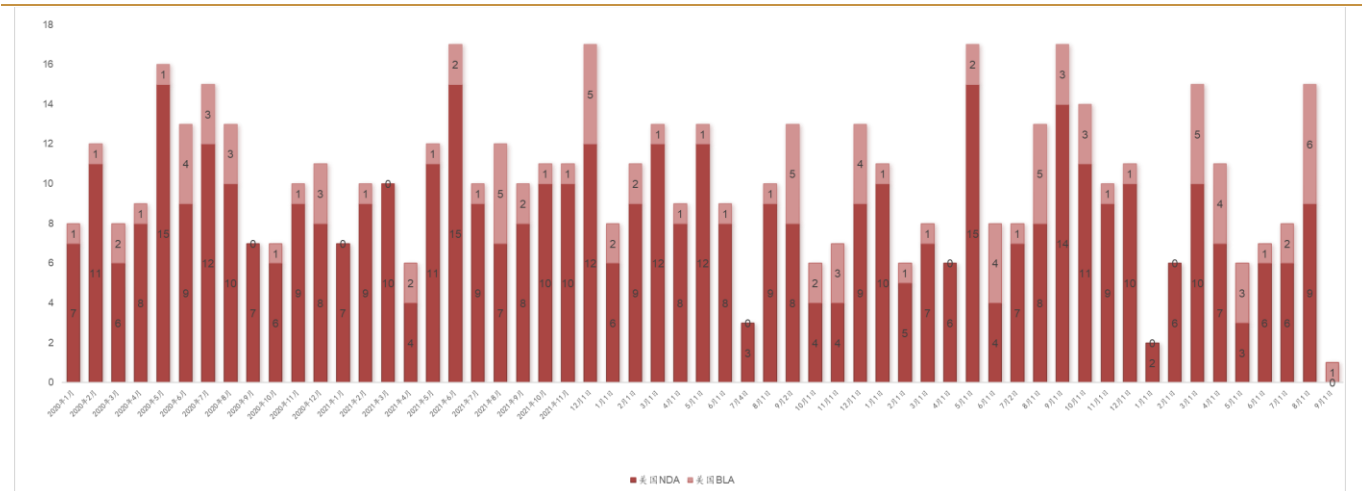


数据来源：医药魔方，西南证券整理

3.2 美国上市创新药

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

图 13：2020 年-2024 年 9 月(截至 9 月 15 日)FDA 每月上市创新药数量(个)

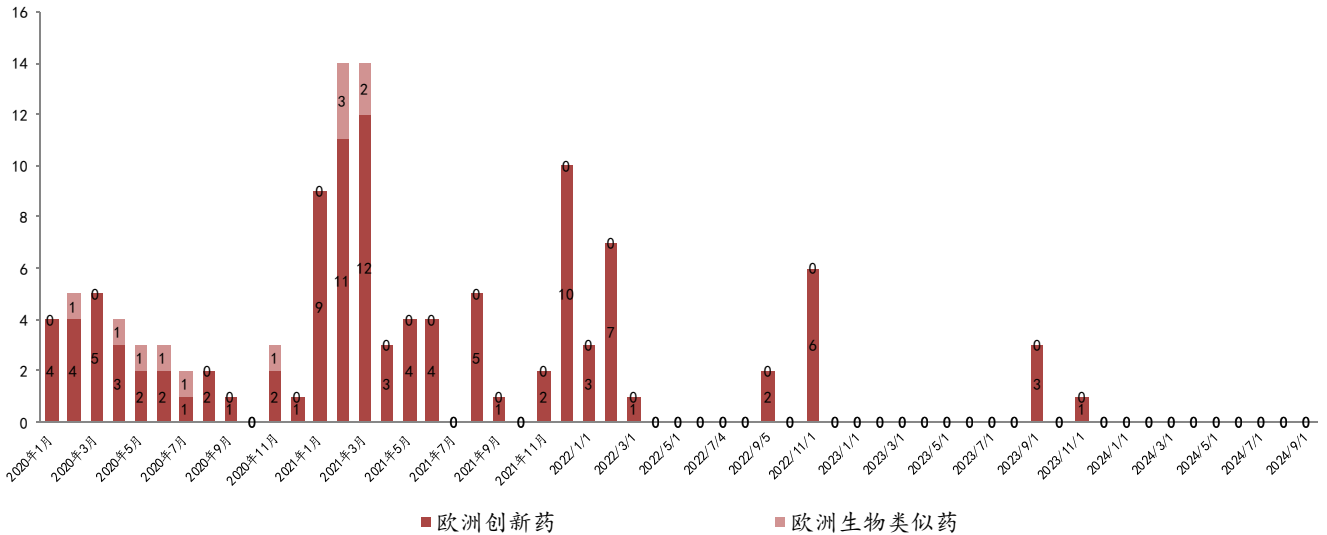


数据来源：FDA，西南证券整理

3.3 欧洲上市创新药

9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 9 月(截至 9 月 15 日)欧洲每月上市创新药数量(个)

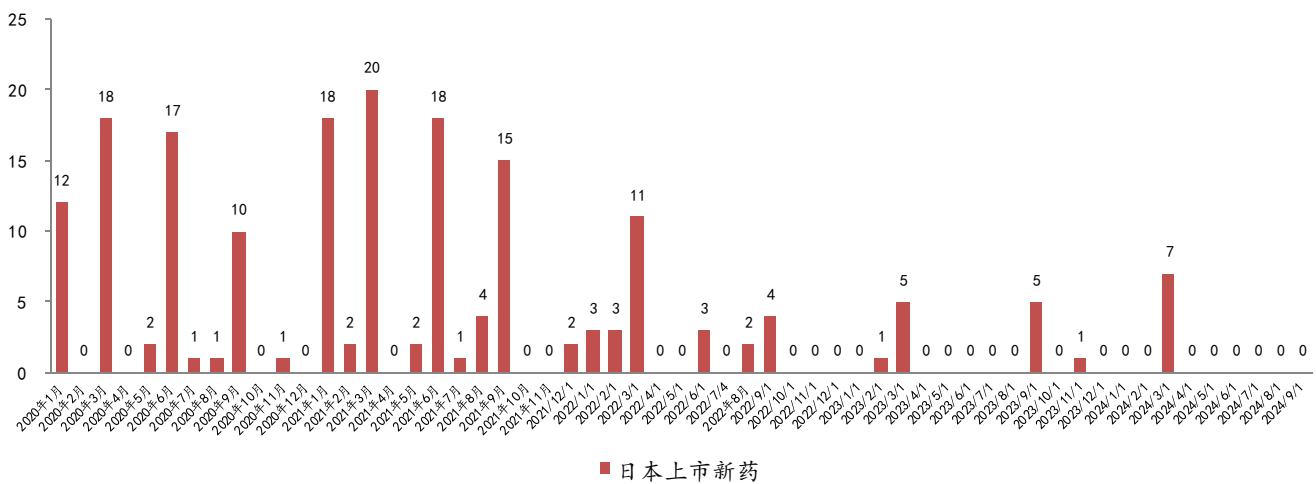


数据来源：医药魔方，西南证券整理

3.4 日本上市创新药

9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 9 月(截至 9 月 15 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 3 款新药获批上市，无新增适应症获批上市。

表 1：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
康诺亚	其 IL-4R α 抗体药物康悦达 [®] (司普奇拜单抗) 获得中国国家药品监督管理局批准	司普奇拜单抗	特应性皮炎	首次批准上市	IL-4R α
恒瑞医药	注射用瑞康曲妥珠单抗上市申请获得受理	瑞康曲妥珠单抗	非小细胞肺癌	首次递交上市申请	HER2
禾元生物	植物源重组人血清白蛋白注射液上市申请获受理并纳入优先审评	OsrHSA (植物源重组人血清白蛋白)	低蛋白血症	首次递交上市申请	albumin
和黄医药	赛沃替尼一线治疗 MET 外显子 14 跳变非小细胞肺癌的 IIIb 期研究结果于《柳叶刀·呼吸医学》发表	赛沃替尼	非小细胞肺癌	临床结果; III 期临床	c-Met
誉颜制药	完成了重组 A 型肉毒毒素 (YY001-001) 治疗中重度眉间纹的 III 期临床试验	重组 A 型肉毒毒素 YY001	眉间纹	临床结果; III 期临床	BoNT/A
东阳光药	发布了其创新药物磷酸安泰他韦和英强布韦治疗慢性丙肝的 II 期临床试验结果	英强布韦; 安泰他韦	慢性丙肝	临床结果; II 期临床	NS5A; NS5B polymerase
翰森制药	在第 60 届 EASD 年会上发布了 HS-20094 (GLP-1R/GIPR 双靶点激动剂) 的 II 期临床研究数据	HS-20094	II 型糖尿病	临床结果; II 期临床	GIPR; GLP-1R
恒瑞医药	披露了其 GLP-1/GIP 双受体激动剂 HRS9531 的 II 期临床试验数据	HRS9531	II 型糖尿病	临床结果; II 期临床	GIPR; GLP-1R
亚盛医药	在 2024 年 ESMO 大会上展示了奥维莫替尼在 SDH 缺陷胃肠道间质瘤 (GIST) 患者中的持续临床疗效	奥雷巴替尼	胃肠道间质瘤	临床结果; I 期临床	PDGFR α ; c-Kit; FGFR1; Flt3; Bcr-Abl T315I
宜联生物	在 ESMO 2024 上展示了 YL201 的临床数据	YL201	非小细胞肺癌; 小细胞肺癌; 鼻咽癌	临床结果; I 期临床	B7-H3
海创药业	HP515 片用于治疗代谢性脂肪性肝炎 (MASH) 的临床试验申请获得美国 FDA 批准	HP515	代谢相关脂肪性肝炎	新药临床试验申请	THR- β
成都贻灵	注射用甲磺酸普依司他联合治疗再获晚期实体瘤适应症临床批件	普依司他; 氟维司群; 替雷利珠单抗	实体瘤	新药临床试验申请	PD1; ER; HDAC1; HDAC2
时迈药业	重组人源抗 EGFR-CD3 酶控双特异性抗体获批临床	CMDE005	实体瘤	新药临床试验申请	CD3; EGFR
正大天晴	1 类新药 PDE3/4 抑制剂新剂型获批临床	TQC3721	慢性阻塞性肺病	新药临床	PDE3;

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
				试验申请	PDE4
晶锐医药	JRD-018 项目获得国家药监局 IND 临床试验批准	JRD-018	肿瘤	新药临床 试验申请	JRD-018

数据来源：公司公告，医药魔方，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 款新药/新适应症获批上市。

表 2：本周海外重点创新药进展

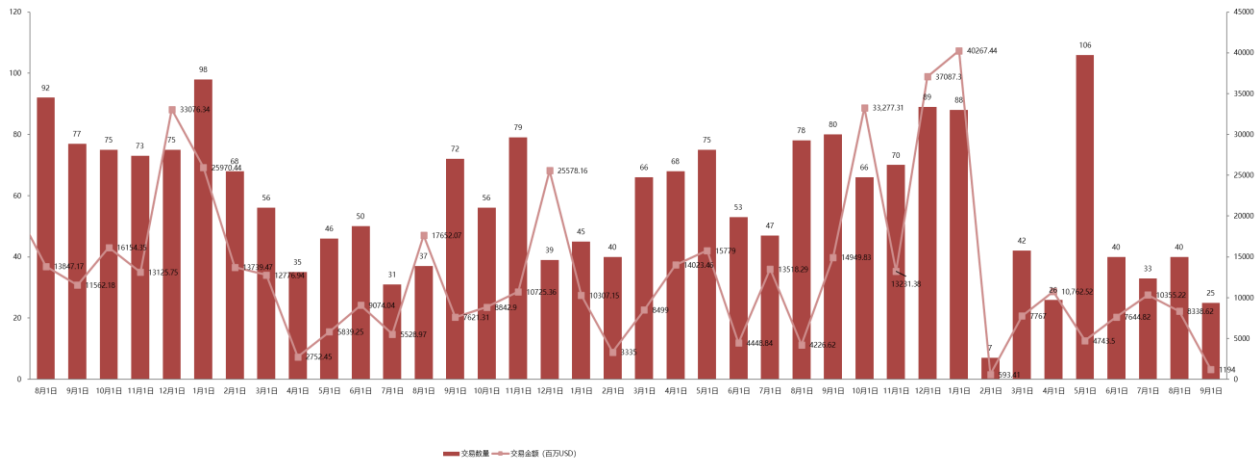
公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
Halozyne Therapeutics, Inc.; Roche Holding AG	FDA 已批准罗氏的 OCREVUS ZUNOVO™	奥瑞珠单抗+重组人玻璃酸酶	多发性硬化症	首次批准上市	CD20; Haase
Genentech, Inc	获得 FDA 批准，推出首个皮下注射的抗 PD-(L)1 癌症免疫疗法 Tecentriq Hybreza	阿替利珠单抗+重组人玻璃酸酶	肺癌; 肝癌; 皮肤癌; 软组织肉瘤	首次批准上市	PDL1; Haase
Eli Lilly and Company Limited	EBGLYSS™ (lebrikizumab-lbkz) 已获 FDA 批准用于治疗 12 岁及以上中重度特应性皮炎患者	来金珠单抗	特应性皮炎	首次批准上市	IL-13
Atea Pharmaceuticals, Inc	宣布其评估 bemnifosbuvir 用于 COVID-19 治疗的第三阶段 SUNRISE-3 试验结果	bemnifosbuvir	新型冠状病毒感染	III 期临床; 临床结果	RdRp; NS5B polymerase
AstraZeneca plc; Daiichi Sankyo Co., Ltd.	ENHERTU® (曲妥珠单抗德鲁斯特坎) 在 HER2 阳性转移性乳腺癌和脑转移患者中表现出显著的临床活性	德曲妥珠单抗	HER2 阳性乳腺癌; 癌症脑转移	III 期临床; 临床结果	HER2
CureVac SE; GSK plc	宣布其季节性流感 mRNA 疫苗项目的第二阶段结果积极	FLU SV mRNA	流感	II 期临床; 临床结果	influenza virus
Immuneering Corporation	宣布 IMM-1-104 与改良吉西他滨/白蛋白结合型紫杉醇联合用于一线胰腺癌患者的 2a 期初步数据取得积极结果	白蛋白紫杉醇; 吉西他滨; IMM-1-104	胰腺导管癌; 胰腺癌	II 期临床; 临床结果	DNA; DNA polymerase; RRM1; microtubule; MEK1; MEK2
Endo International plc	在美国足踝外科协会年会上展示了关于胶原酶梭菌溶解酶 (CCH) 治疗足底纤维瘤病的二期临床研究数据	溶组织梭菌胶原酶	足底纤维瘤病	II 期临床; 临床结果	collagenase
Essa Pharma Inc.	展示了 masofaniten (EPI-7386) 与 enzalutamide 联合使用的 1/2 期研究更新	masofaniten	前列腺癌	I 期临床; II 期临床; 临	AR

公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
	数据			床结果	
Cancer Research UK; Nxera Pharma Co., Ltd	公布一期、二期临床结果	阿替利珠单抗; HTL0039732	实体瘤	I期临床; II 期临床; 临 床结果	PDL1; EP4
C4 Therapeutics Inc.	在 2024 年 ESMO 大会上展示了 CFT1946 的 1 期试验初步数据	曲美替尼; 西妥昔单抗; CFT1946	癌症; 实体瘤; 非小细胞肺癌; 黑色素瘤; 结直肠癌	I 期临床; 临床结果	BRAF; EGFR; MEK1; MEK2
Ascendis Pharma A/S	宣布了针对铂耐药性卵巢癌 (PROC) 的 1/2 期 IL-Believe 试验的初步结果	TransCon IL-2 β/γ	卵巢癌	I 期临床; II 期临床; 临 床结果	IL-2; IL-2Rβ; IL-2Rγ
Vico Therapeutics B.V.	宣布其 VO659 治疗亨廷顿病 (HD) 的 1/2a 期试验取得积极的中期结果	VO659	亨廷顿氏病	I 期临床; II 期临床; 临 床结果	VO659
Prelude Therapeutics Inc.	宣布其 SMARCA2 降解剂 PRT3789 在针对 SMARCA4 突变癌症的 1 期试验中取得了 令人鼓舞的结果	PRT3789	非小细胞肺癌; 食管癌	I 期临床; 临床结果	SMARCA2
CureVac SE	在 ESMO 2024 大会上展示了其 CVGBM 癌 症疫苗的 1 期研究结果	CVGBM	胶质母细胞瘤	I 期临床; 临床结果	CVGBM
NKGen Biotech, Inc.	宣布其药物 troculeucel 在治疗中度阿尔茨 海默病的第一阶段结果令人鼓舞	troculeucel	阿尔茨海默病	I 期临床; 临床结果	\
VYNE Therapeutics Inc	宣布其新型 BD2 选择性 BET 抑制剂 VYN202 在 1a 期 SAD 试验中取得积极结果	VYN202	类风湿性关节炎; 银屑病	I 期临床; 临床结果	BET

数据来源: 公司公告, 医药魔方, 西南证券整理

5 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 17 起重点交易, 披露金额的重点交易有 4 起。赛诺菲、RadioMedix、Orano Med 宣布就治疗罕见癌症的下一代放射配体药物达成许可协议, 交易金额为 346.08 百万美元; ITM 从 Debiopharm 获得 CA IX 靶向实体瘤的基于靶向肽的 Rad 药物项目全球独家许可, 交易金额为 324.45 百万美元; ENCell 和 Lucy Biotech 签署下一代间充质干细胞战略联盟许可协议, 交易金额为 19.5 百万美元。

图 16: 2021 年-2024 年 9 月(截至 9 月 15 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 3: 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
Orano Med;RadioMedix	Sanofi	212Pb-dotamtrate(II 期临床)	346.08	Press Release: Sanofi, RadioMedix, and Orano Med announce licensing agreement on next-generation radioligand medicine for rare cancers
Debiopharm	ITM Isotope	68Ga-DPI-4452(VII 期临床);177Lu-DPI-4452(VII 期临床)	324.45	ITM Obtains Exclusive Worldwide License from Debiopharm for CA IX-Targeted Peptide-based Radiopharmaceutical Programs Targeting Solid Tumors
Bayer	Roivant Sciences	moslicigat (I 期临床)	294	Roivant Creates New ‘Vant’ to License Bayer’s Pulmonary Hypertension Drug
ENCell	Lucy Biotech	EN001(VII 期临床)	19.5	ENCell and Lucy Biotech Sign a Strategic Alliance and Licensing Agreement for the Next generation Mesenchymal Stem Cell Therapy (EN001)
晨济药业	Organon	SJ02(申请上市)		宝济药业及其全资子公司晨济药业与欧加隆就辅助生殖领域创新在研药物达成协议
Santhera Pharmaceuticals	Genesis Pharma	vamorolone(批准上市)		Santhera Enters into an Exclusive Distribution Agreement with GENESIS Pharma for AGAMREE® (Vamorolone) in Central and Eastern Europe

出让方	受让方	药物	总金额 (百万 USD)	交易方案
Oshivax	KM Biologics	OVX836(II 期临床)		Oshivax and KM Biologics Enter Exclusive License Option Agreement for Broad-Spectrum “Universal” Influenza Vaccine in Japan
Population Council	Contraline	segesterone acetate (批准上市)		Contraline & Population Council Announce Option-to-License Agreement for a Revolutionary Male Contraceptive

数据来源：公司公告，官方新闻，西南证券整理

6 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。

本报告

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	zymf@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	ljliong@swsc.com.cn
	龚怡芸	销售经理	13524211935	13524211935	gonggy@swsc.com.cn
	孙启迪	销售经理	19946297109	19946297109	sqdi@swsc.com.cn
	蒋宇洁	销售经理	15905851569	15905851569	jjj@swsc.com.c
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
	张鑫	高级销售经理	15981953220	15981953220	zhxin@swsc.com.cn

	王一菲	高级销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	高级销售经理	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
	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
	龚之涵	高级销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn
广深	杨举	销售经理	13668255142	13668255142	yangju@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
	林哲睿	销售经理	15602268757	15602268757	lzf@swsc.com.cn
