

2024年09月22日

证券研究报告·行业研究·医药生物

医药行业创新药周报 (9.16-9.22)

强于大市(维持)



西南证券  
SOUTHWEST SECURITIES

## 2024年9月第三周创新药周报

### A股和港股创新药板块及XBI指数本周走势

2024年9月第三周,陆港两地创新药板块共计26个股上涨,34个股下跌。其中涨幅前三为海创药业-U(+19.67%)、亚盛医药-B(+15.99%)、歌礼制药-B(+14.94%)。跌幅前三为荣昌生物-B(-16.89%)、创胜集团-B(-13.33%)、首药控股-U(-11.78%)。

本周A股创新药板块上涨4.28%,跑输沪深300指数0.84pp,生物医药上涨0.42%。近6个月A股创新药累计下跌3.33%,跑赢沪深300指数3.28pp,生物医药累计下跌9.99%。

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4.34%。近6个月港股创新药累计上涨4.99%,跑输恒生指数1.47pp,恒生医疗保健累计下跌0.21%。

本周XBI指数上涨1.16%,近6个月XBI指数累计上涨9.1%。

### 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0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1款NDA获批上市,1款BLA获批上市。本周美国1款NDA获批上市,0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14起重点交易,披露金额的重点交易有4起。Capricor Therapeutics与Nippon Shinyaku签署约束性投资意向书,交易金额为750百万;NanoVation Therapeutics宣布与Novo Nordisk建立多靶点合作伙伴关系,交易金额为600百万。

**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:duxy@swsc.com.cn

分析师:汤泰萌  
执业证号:S1250522120001  
电话:021-68416017  
邮箱:tmm@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)	40,877.69
流通市值(亿元)	39,472.62
行业市盈率TTM	25.3
沪深300市盈率TTM	10.9

### 相关研究

- 医疗设备以旧换新专题系列二:从招投标数据看政策落地节奏,静待拐点 (2024-09-20)
- 港股医药行业2024年半年报总结:业绩分化加大,期待下半年医保谈判 (2024-09-19)
- 国谈系列专题:2024年国家医保谈判品种前瞻 (2024-09-18)
- 2024年9月第二周创新药周报 (2024-09-18)
- 医药行业周报(9.9-9.13):持续关注医保谈判进展 (2024-09-15)
- 2024年9月第一周创新药周报 (2024-09-10)

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(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
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
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	-	VI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	-	VI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	荣安生物; 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	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

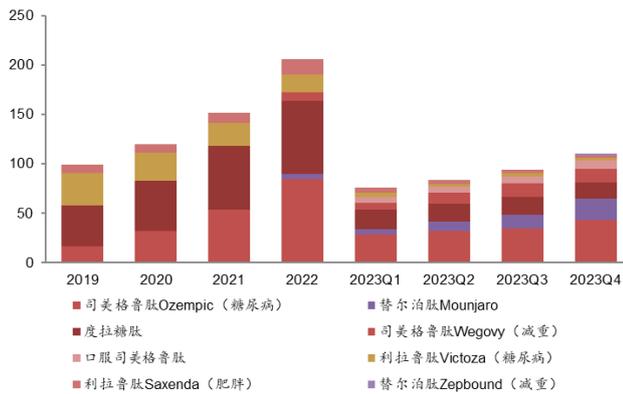
**图 4：司美格鲁肽仿制药研发进展**

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; 寒安生物	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	派金生物; 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

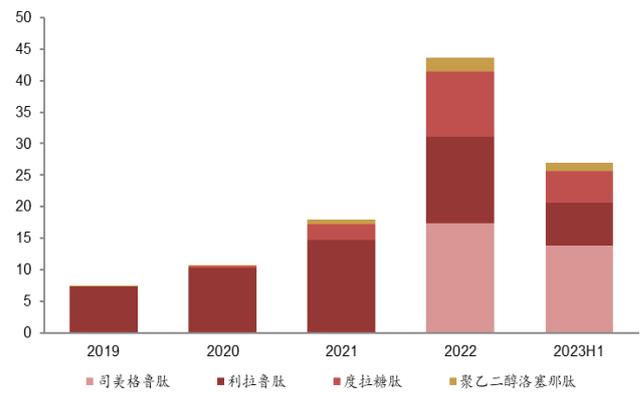
数据来源：医药魔方，西南证券整理

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)**


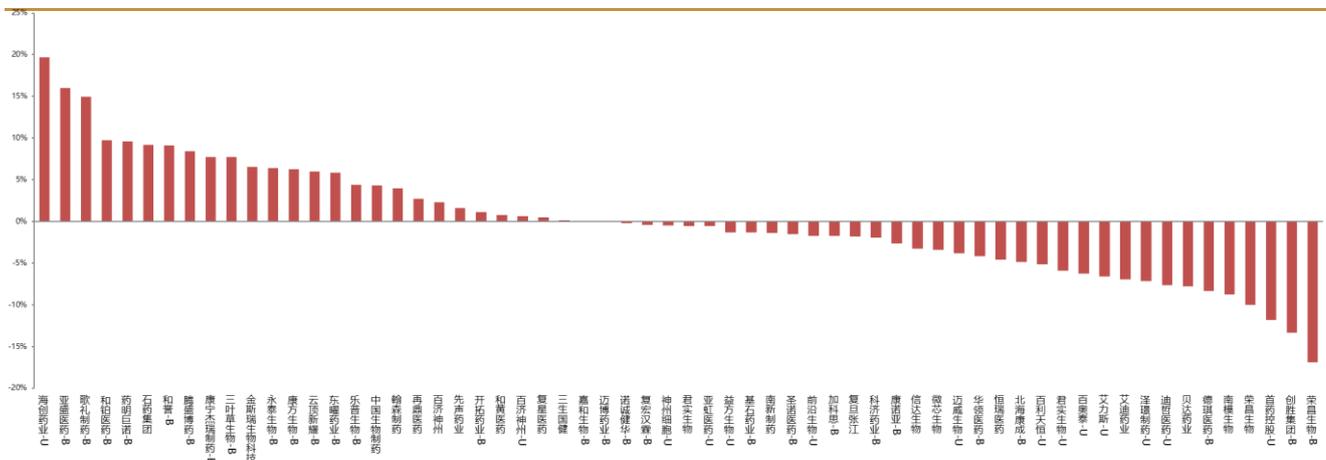
数据来源: 各公司公告, 西南证券整理

**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 月第三周，陆港两地创新药板块共计 26 个股上涨，34 个股下跌。其中涨幅前三为海创药业-U (+19.67%)、亚盛医药-B (+15.99%)、歌礼制药-B (+14.94%)。跌幅前三为荣昌生物-B (-16.89%)、创胜集团-B (-13.33%)、首药控股-U (-11.78%)。

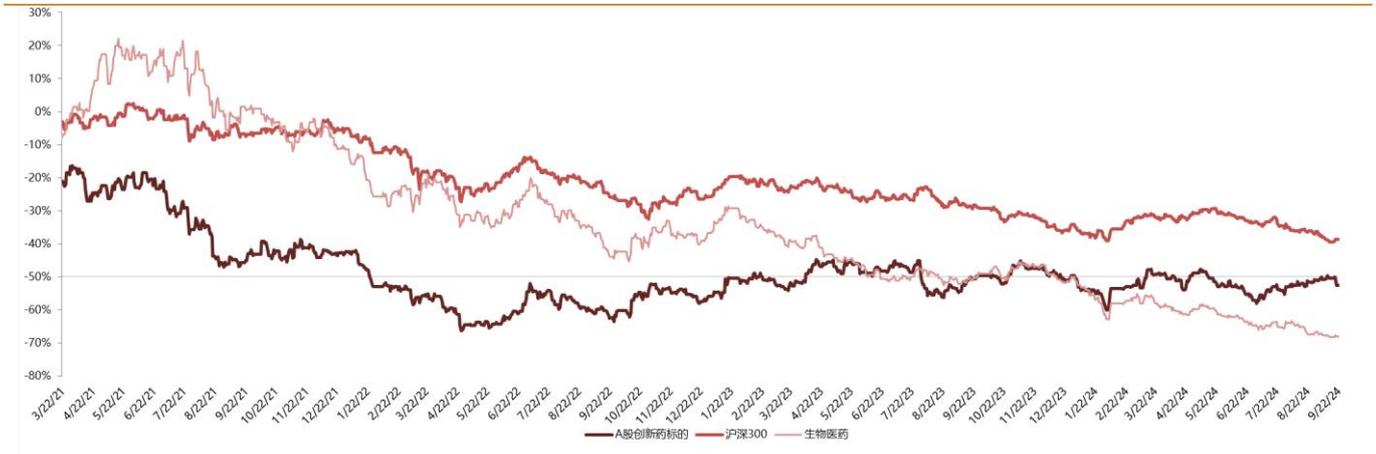
**图 7: A+H 市场创新药个股本周涨跌幅**


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 4.28%，跑输沪深 300 指数 0.84pp，生物医药上涨 0.42%。  
 近 6 个月 A 股创新药累计下跌 3.33%，跑赢沪深 300 指数 3.28pp，生物医药累计下跌 9.99%。

图 8：A 股创新药板块走势

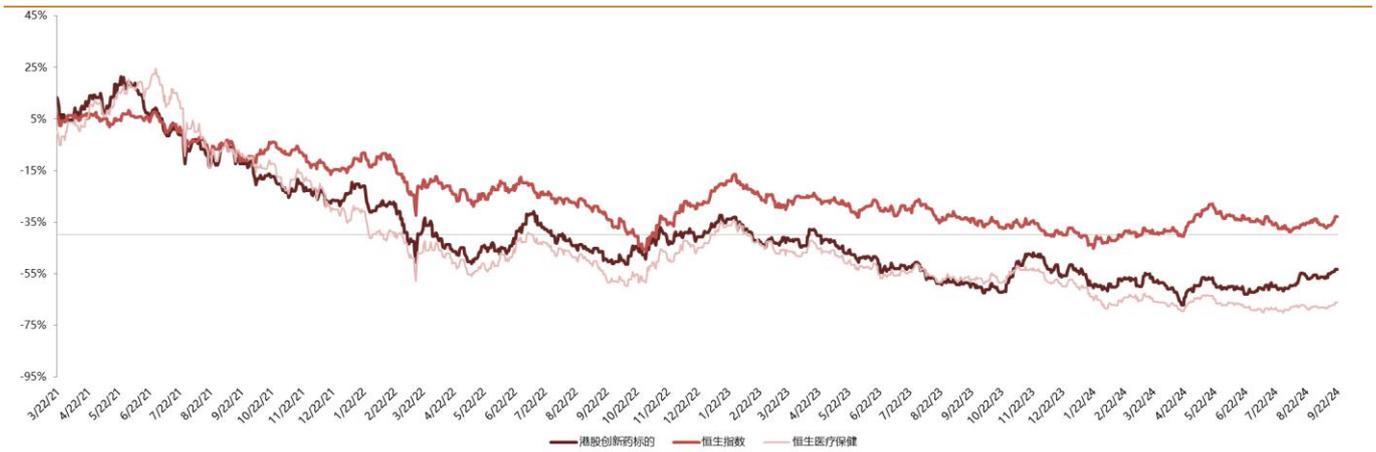


数据来源：wind，西南证券整理

## 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 4.34%。  
 近 6 个月港股创新药累计上涨 4.99%，跑输恒生指数 1.47pp，恒生医疗保健累计下跌 0.21%。

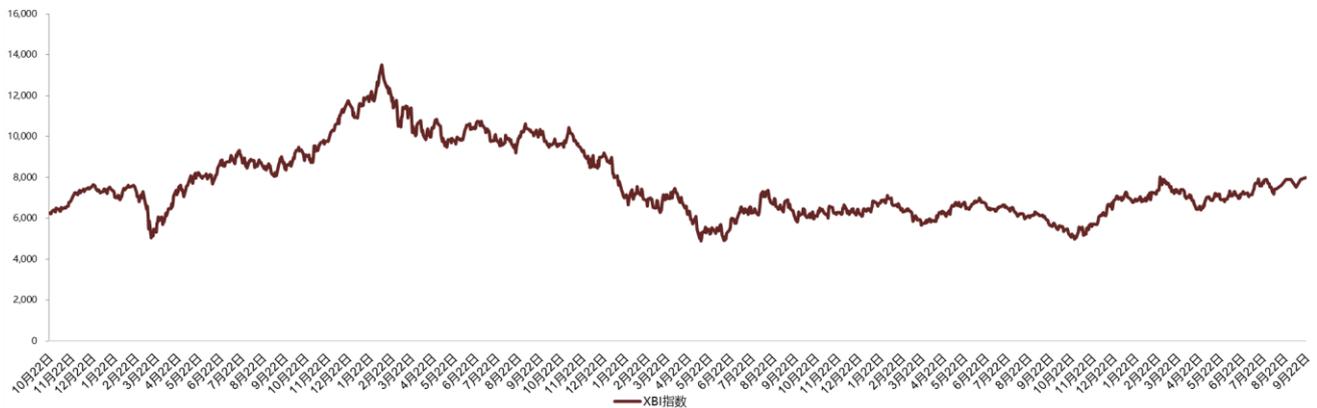
图 9：港股创新药板块走势



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 1.16%，近 6 个月 XBI 指数累计上涨 9.1%。

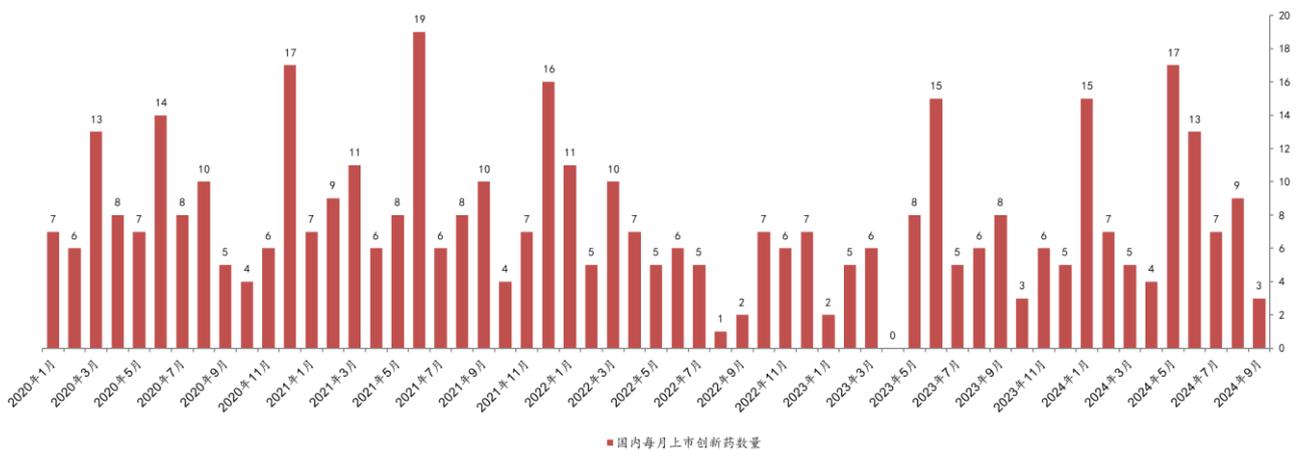
**图 10: XBI 指数走势**


数据来源: wind, 西南证券整理

## 3 9月上市创新药一览

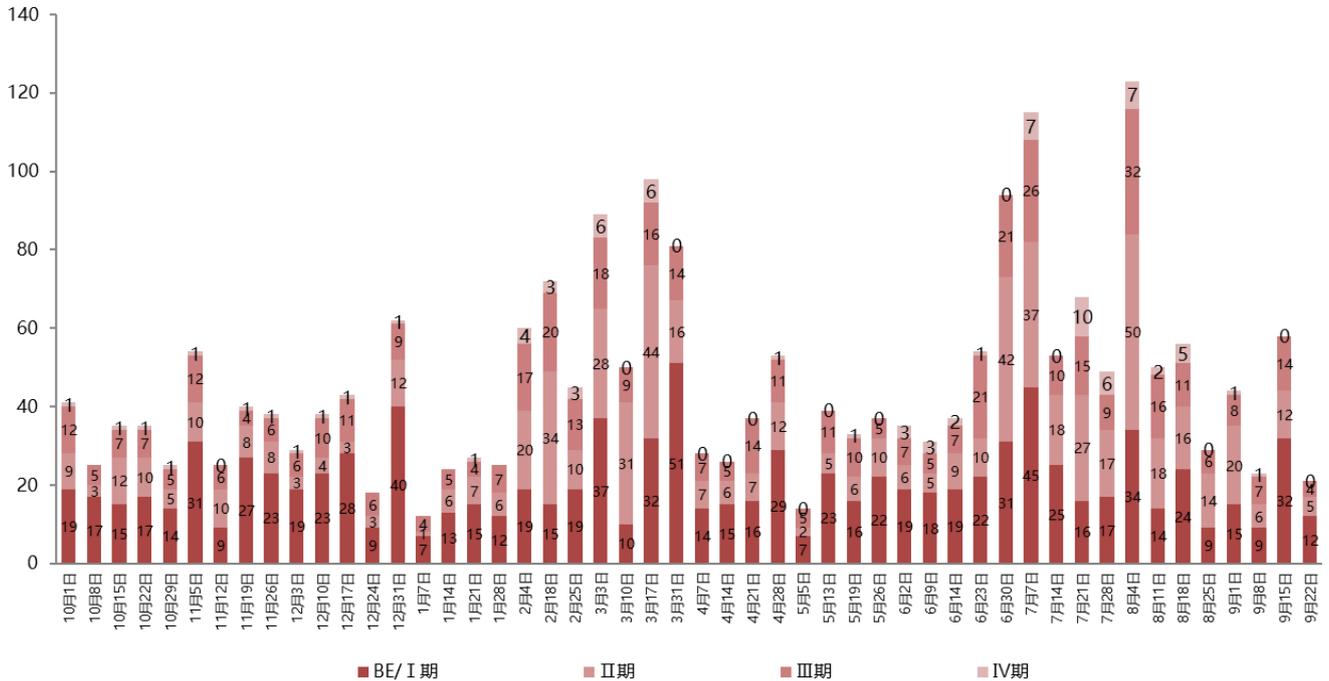
### 3.1 国内上市创新药及首次公示临床试验数量

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0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

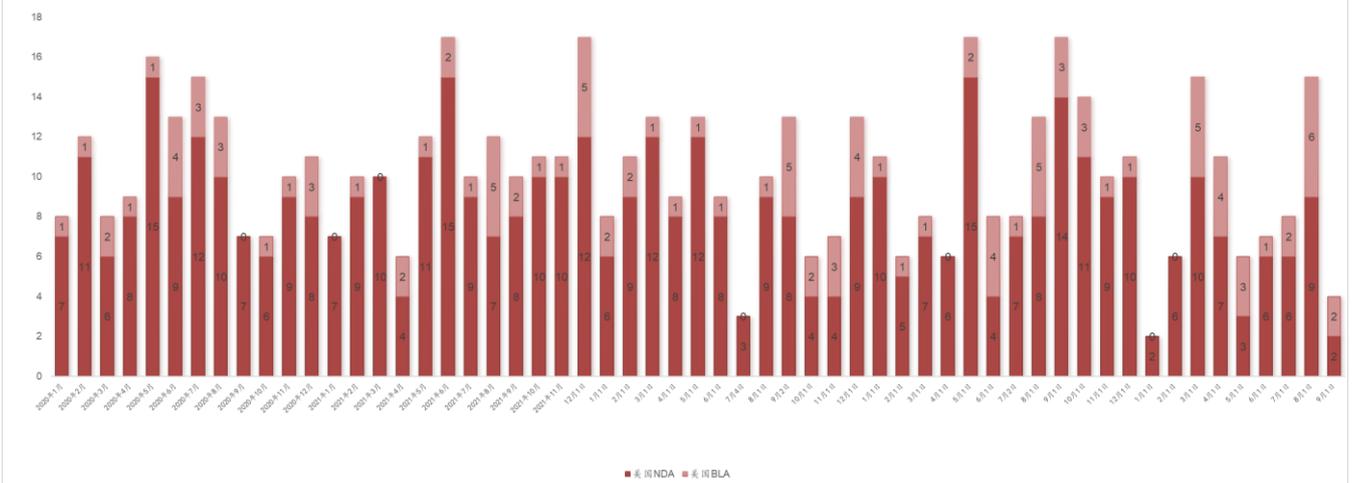
本周国内首次公示临床试验数量共 21 个。其中 BE/I 期临床试验 12 个, II 期临床试验 5 个, III 期临床试验 4 个, IV 期临床试验 0 个。

**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2款NDA获批上市, 2款BLA获批上市。本周美国1款NDA获批上市, 0款BLA获批上市。

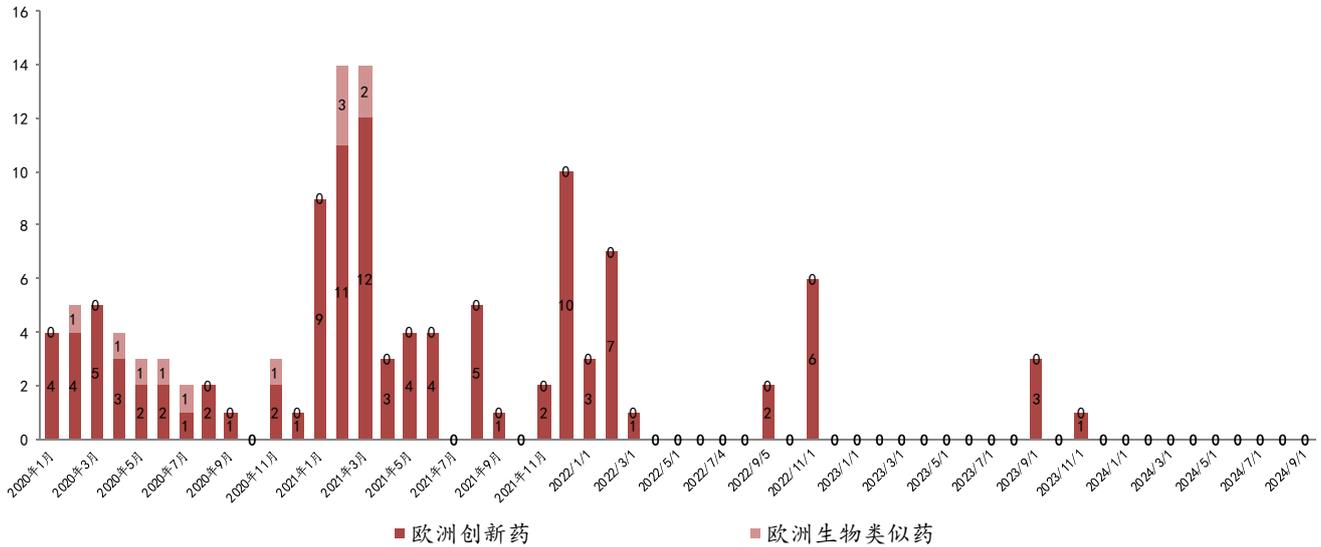
**图 13: 2020 年-2024 年 9 月(截至 9 月 15 日)FDA 每月上市创新药数量(个)**


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)

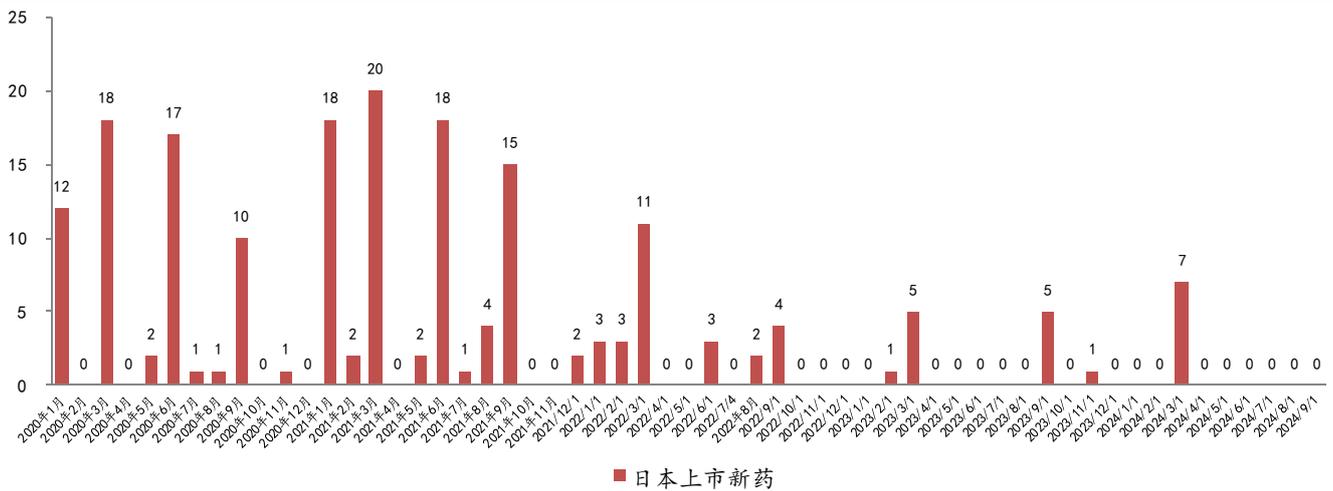


数据来源：医药魔方，西南证券整理

### 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 0 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
誉衡生物	誉衡生物宣布莫替福肽 (APHEXDA®, motixafortide) 获中国澳门药物监督管理局批准上市	莫替福肽	多发性骨髓瘤; 干细胞动员	首次批准上市	CXCR4
亚虹医药	江苏亚虹医药科技股份有限公司自愿披露关于在 2024 年国际光动力与光诊断大会上发布 APL-1702 国际多中心 III 期临床试验相关数据的公告	Cevira (盐酸氮酮戊酸己酯软膏光动力治疗系统)	宫颈上皮内瘤变	临床结果; III 期临床	
银诺医药	依苏帕格鲁肽 α 的 II b 期试验数据在 EASD 2024 会议上公布	苏帕鲁肽	II 型糖尿病	临床结果; II 期临床	GLP-1R
思路迪生物	在 2024 年 ESMO 大会上, 苏州大学李伟教授展示了恩维达® (恩沃利单抗注射液) 用于晚期胆道癌 (BTC) 的 II 期试验中期数据	恩沃利单抗	胆道癌	临床结果;II 期临床	PDL1
广生堂	乙肝治疗创新药表面抗原抑制剂 GST-HG131 获得 IIa 期临床试验研究阶段性结果	GST-HG131	慢性乙肝	临床结果; II 期临床	PAPD5; PAPD7
宜明昂科	在 2024 年欧洲肿瘤内科学会(ESMO)会议上, 宜明昂科生物医药展示了重要的临床研究成果。公司展示了五项研究, 包括两项关于替达派西普(IMM01)治疗经典型霍奇金淋巴瘤(cHL)和慢性粒-单核细胞白血病(CMML)的口头报告	替达派西普; amulirafusp alfa (IMC-002); IMM2520	实体瘤; B 细胞淋巴瘤; 慢性粒单核细胞白血病; 非霍奇金淋巴瘤	临床结果; II 期临床	PDL1; SIRPα; CD20
来凯医药	LAE002 (afuresertib) 治疗 HR+/HER2- 乳腺癌 II 期临床优异数据	afuresertib	HR 阳性乳腺癌	临床结果; I 期临床	Akt
和誉生物	Abbisko Therapeutics 在 ESMO 2024 大会上公布了 Irapagatinib (ABSK011) 用于晚期肝细胞癌 (aHCC) 的最新临床数据, 并获得最佳海报奖	依帕戈替尼	肝细胞癌	临床结果; I 期临床	FGFR4
福森药业	1.1 类中药创新药「SY617」临床试验申请获得批准	SY617	流感	新药临床试验申请	
精准生物	精准生物首个自身免疫疾病 CAR-T 疗法 IND 申请获受理	MC-1-50	系统性红斑狼疮	新药临床试验申请	CD19
希格生科	希格生科弥漫性胃癌全球首款靶向药获国家药品监督管理局 (NMPA) 批准临床	sigx1094	胃癌	新药临床试验申请	FAK
诺诚健华	BCL2 抑制剂 ICP-248 治疗急性髓系白血病获批临床	ICP-248	急性髓系白血病	新药临床试验申请	Bcl-2
瑞风生物	瑞风生物全球首创眼科 Usher 综合征新药 IND 获美国 FDA 批准	RM-101	乌谢尔综合征	新药临床试验申请	usherin

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
Apnimed Inc	Apnimed Announces Early Completion of Enrollment in Phase 3 SynAIRgy Study of AD109	aroxybutynin+atomoxetine	阻塞性睡眠呼吸暂停	III 期临床; 临床结果	mAChR; NET
Alector, Inc.; GSK plc	Alector Presents Baseline Characteristics for Pivotal INFRONT-3 Phase 3 Clinical Trial at the 14th International Conference on Frontotemporal Dementias (ISFTD 2024)	latozinemab	额颞叶痴呆	III 期临床; 临床结果	SORT1
Adicet Bio, Inc.	Adicet Bio, Inc. 宣布了 ADI-001 在 1 期 GLEAN 试验中的积极结果	ADI-001	自身免疫性疾病	I 期临床; 临床结果	CD20
Beacon Therapeutics Limited	Beacon Therapeutics 在 EURETINA 大会上展示了 AGTC-501 用于 X 连锁视网膜色素变性 (XLRP) 的 II 期 HORIZON 试验的 36 个月中期结果	laruparetigene zosaparvovec	X 连锁视网膜色素变性	I 期临床; II 期临床; 临床结果	RPGR
Plus Therapeutics, Inc.	Plus Therapeutics Show cases New Interim ReSPECT-GBM Phase 2 Trial Data at the 2024 Congress of Neurological Surgeons Annual Meeting	rhenium (186Re) obisbameda	胶质母细胞瘤	II 期临床; 临床结果	
Immunic, Inc.	Immunic 公司在第 40 届 ECTRIMS 大会上展示了 vidofludimus calcium 的关键数据, 显示其在治疗多发性硬化症 (MS) 方面的潜力	vidofludimus	多发性硬化症	II 期临床; 临床结果	DHODH
Takeda Pharmaceutical Co., Ltd.	Takeda to Present Additional Clinical Trial Study Data Highlighting the Impact of Orexin Agonist TAK-861 on the Burden of Narcolepsy at Sleep Europe 2024	TAK-861	发作性睡病	II 期临床; 临床结果	OX2R
Sparrow Pharmaceuticals, Inc	Sparrow Pharmaceuticals 在 DGRh Kongress 2024 上展示了关于使用 clofutriben (SPI-62) 与泼尼松龙联合治疗风湿性多肌痛 (PMR) 的新数据	clofutriben; 泼尼松龙	风湿性多肌痛	II 期临床; 临床结果	glucocorticoid; 11β-HSD1
Edgewise Therapeutics, Inc.	Edgewise Therapeutics 宣布其 EDG-7500 在一期和二期 CIRRU-HCM 试验中取得积极结果	EDG-7500	肥厚型心肌病	II 期临床; 临床结果	EDG-7500
Nanoscope Therapeutics, Inc.	Nanoscope Therapeutics to be Featured at Annual EUretina Congress in Barcelona	sonpiretigene isteparvovec	视网膜色素变性	I 期临床; II 期临床; 临床结果	opsin
AIM ImmunoTech Inc	AIM ImmunoTech Inc. 报告了 Ampligen 和 Imfinzi 作为晚期胰腺癌联合疗法的 1b/2 期研究的积极初步数据	安普利近; 度伐利尤单抗	胰腺导管癌; 胰腺癌	I 期临床; II 期临床; 临床结果	PDL1; TLR3
Larimar Therapeutics,	Larimar Therapeutics Announces Three Poster Presentations at the Upcoming International	nomlabofusp	弗立特里希氏共济失调	I 期临床; II 期临床; 临床结果	nomlabofusp

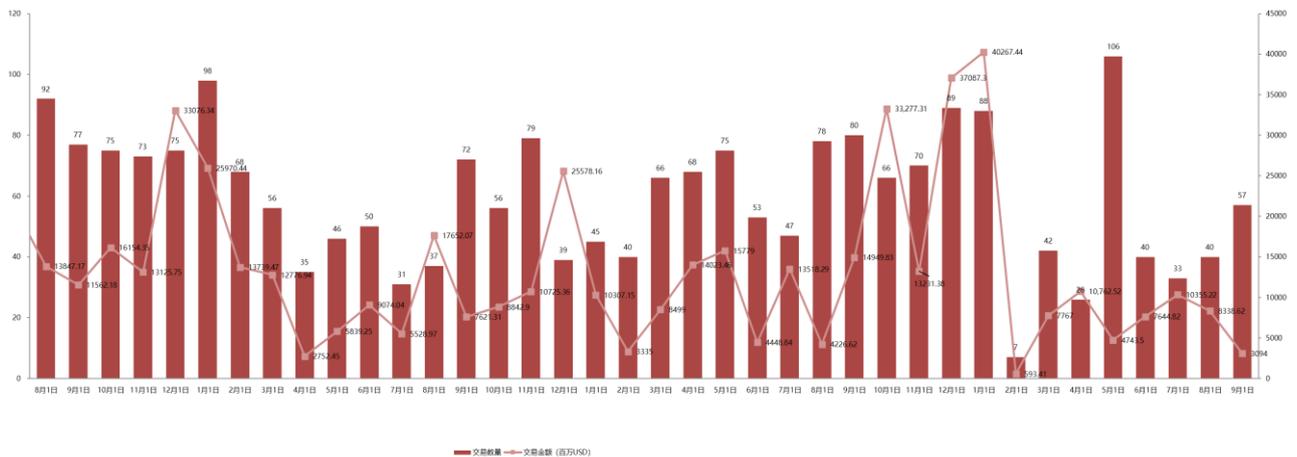
公司名称	简介	药物代号/通用名	适应症	类型	靶点
Inc.	Congress for Ataxia Research			床结果	
Kiromic BioPharma Inc.; University of Arizona	Kiromic BioPharma Activates the University of Arizona Cancer Center as the Fifth Clinical Trial Site in the Ongoing Phase 1 Deltacel-01 Trial	KB-GDT-01	非小细胞肺癌	I期临床; 临床结果	
City of Hope National Medical Center	希望之城和德克萨斯大学 M.D.安德森癌症中心报告了一项针对罕见血癌淋巴浆细胞性淋巴瘤的个性化疫苗一期试验的积极结果	idiotype (scFv-CCL20) DNA vaccine	华氏巨球蛋白血症	I期临床; 临床结果	CCL20
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 14 起重点交易, 披露金额的重点交易有 4 起。Capricor Therapeutics 与 Nippon Shinyaku 签署约束性投资意向书, 交易金额为 750 百万; NanoVation Therapeutics 宣布与 Novo Nordisk 建立多靶点合作伙伴关系, 交易金额为 600 百万。

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
Capricor Therapeutics	Nippon Shinyaku	deramiocel	750	Capricor Therapeutics Signs Binding Term Sheet with Nippon Shinyaku for European Expansion and Commercialization of Deramiocel for the Treatment of Duchenne Muscular Dystrophy

出让方	受让方	药物	总金额 (百万 USD)	交易方案
NanoVation Therapeutics	Novo Nordisk	two lead programs; up to five additional future targets for diseases	600	NanoVation Therapeutics Announces Multi-Target Partnership with Novo Nordisk to Develop Genetic Medicines Targeting Cardiometabolic and Rare Diseases
Korro Bio	Novo Nordisk	two RNA editing product candidates	530	Korro Bio Announces Collaboration with Novo Nordisk to Develop Two Therapeutic Candidates
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)

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
	李煜	高级销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@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
	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	gongyy@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	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	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