



# ESMO2022 会议数据分析： 中国企业稳步向全球创新前 沿迈进



ESMO 年会 9 月举行，创新药数据发布值得关注。ESMO (European Society for Medical Oncology) 即欧洲肿瘤学会，成立于 1975 年，是在肿瘤学领域国际领先的组织。ESMO 举办的年会每年有超过 2.5 万名专业的会员参加，各领域的专家在会议上展示肿瘤学的基础研究、转化医学、临床研究等的最新进展。今年的 ESMO 年会在 9 月份以线上和线下同步的方式举行，中国企业的创新药数据发布以及海外前沿分子的数据读出值得关注。重磅产品的临床进度以及数据读出是决定创新药公司投资价值的重要因素之一，而一些全球领先药物的数据发布也将影响其所在领域/药物形态/靶点的开发价值和后续同类药物开发策略的制定。

中国企业重点品种亮点颇多。包括恒瑞医药、百济神州、信达生物、康宁杰瑞等十余家中国创新药公司在此次 ESMO 会议上发布数据：

ü 恒瑞医药：1) “双艾”一线治疗 HCC 的全球多中心 3 期临床终点阳性数据读出；2) 达尔西利针对 HR+/HER2-mBC 一线 PFS 阳性数据读出，二线延长随访数据更新；3) 吡咯替尼一线治疗 HER2+mBC 达到主要临床终点。

ü 百济神州：替雷利珠单抗单药一线治疗 HCC，头对头索拉非尼达到非劣效的预设临床终点。

ü 信达生物：1) 信迪利单抗 ± 贝伐珠单抗 + 化疗治疗 nsNSCLC EGFRmTKI 进展患者更新优效数据；2) 信迪利单抗 + 安罗替尼“免化疗”一线治疗 NSCLC 的 p2 数据读出。

康宁杰瑞：1) KN046 读出了 NSCLC1L/NSCLC2L/NSCLCEGFRmTKI 进展等多项 ph2 数据；2) KN046+KN026 一线治疗 GC 的 ph2 数据读出。

投资建议。随着多年的研发投入和积累，国产创新药越来越多地在全球顶尖的学术会议中崭露头角，一些具备差异化创新特质并且临床进度全球领先的分子未来有望在广阔的全球市场实现商业化价值。国内市场上，大药企存量仿制药业务受到集采的影响逐渐减弱，创新药营收占比不断提升，业绩增速将持续回升；Biotech 随着重磅产品纷纷实现商业化，初步具备造血能力并持续推进管线的研发。建议买入：恒瑞医药、康方生物、康诺亚、康宁杰瑞制药，并关注：百济神州、信达生物、君实生物、诺诚健华。

风险提示：研发进度不及预期的风险、监管政策调整的风险、医保降价超预期的风险、商业化进度不及预期的风险

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_46689](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_46689)

