



医药生物行业跟踪周报：创 新药调整时 逢低布局恒瑞 医药等



投资要点

本周、年初至今医药指数涨幅分别为-0.91%、4.85%，相对沪指的超额收益分别为-2.25%、-0.91%；本周生物、医疗器械及化药等股价涨幅较大，医药商业、医疗服务及中药等股价跌幅较大；本周涨幅居前西藏药业(+16.81%)、浩欧博(+16.07%)、福瑞股份(+14.20%)，跌幅居前宣泰医药(-12.26%)、*ST 辅仁(-11.11%)、药易购(-10.41%)。涨跌表现特点：连续多周医药板块小市值比大市值活跃；创新药、医疗服务等近几周表现低迷。

ADC 药物平台性及成药性已经得到验证，靶向化疗机制运用于实体瘤领域市场前景广阔，关注具有技术优势的创新企业：2022 年，全球 ADC 市场规模达到 68 亿美元，同比增长 28%，随着 Enhertu、Trodelyv、Padcev 等明星产品的适应症扩展及新产品的快速放量，市场规模有望快速攀升。ADC 药物对于免疫治疗或其他靶向治疗不敏感的恶性实体肿瘤具有显著的肿瘤杀伤优势，不仅单药末线用药具有良好的治疗效果，还具备搭档免疫治疗往前线推进的潜力，在胃癌、乳腺癌、肺癌等大瘤种中均已展现出优异的疗效，具备成为重磅产品的潜力。海外大药企的争相布局及多项海外授权事件的达成，进一步带动了国内对于 ADC 的投资热潮。但目前上市的 ADC 药物均有技术不成熟导致的有效性和安全性等一系列问题，ADC 药物的迭代速度快，可改造空间大，疗效和安全性的进步空间大，未来疗效及安全性双优，且价格优势明显的产品更具市场价值。关注荣昌生物、康诺亚、

科伦药业、浙江医药等具有技术优势的创新药企。

默沙东抑制剂双项申请获 FDA 接受;辉瑞双抗获 FDA 优先审评资格;
中国生物制药「利马前列素片」获批上市:默沙东 (MSD) 宣布, FDA 接受其药品 Prevymis (letermovir) 的补充新药申请 (sNDA), 用以预防具高风险肾移植病人患者的巨细胞病毒 (CMV) 感染。同时, Prevymis 的另一项 sNDA 亦获 FDA 接受, 将此药物在具 CMV 晚期感染风险的异基因造血干细胞移植 (HSCT) 成人患者的使用天数, 从 100 天延长至 200 天;
辉瑞 (Pfizer) 宣布 FDA 接受其双特异性抗体 elranatamab 的生物制品许可申请 (BLA), 用以治疗复发/难治性多发性骨髓瘤 (RRMM) 患者, Elranatamab (PF-06863135) 是一款靶向 B 细胞成熟抗原 (BCMA) 与 CD3 的双特异性抗体; 利马前列素片是目前临床唯一在说明书中明确适应症为腰椎管狭窄症治疗的小分子化药, 是国内首个针对腰椎管狭窄症病理机制, 兼具改善神经血流微循环障碍和改善神经功能的双重功效的药物, 为腰椎管狭窄症全程管理的基础用药。

具体配置思路: 1) 创新药领域: 百济神州、恒瑞医药、海思科、荣昌

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_52602

