



# 医药行业专题： 2021 ASCO 创新药公司 重要数据梳理



## ASCO2021 年肿瘤界国际盛会，本土药企崭露头角

美国临床肿瘤学会(ASCO)是世界规模最大、学术水平最高，也是最具影响力的肿瘤组织，ASCO 年会为每年肿瘤界更新并探讨国际前沿临床科研成果的重要会议。2021 年 ASCO 于 5 月 19 日公布第一阶段摘要、6 月 3 日公布部分重要数据最新摘要、6 月 4-8 日召开线上大会。

本次 ASCO 国际盛会，多个本土药企发布摘要、壁报和口头报告。我们看到，我国靶点研发趋于与国际同步，数据质量不断优化。本次本土药企发布的研究成果，除商业化已较为成熟的免疫检查点 PD-1，还有多个与国际研发较为同步、甚至领先的靶点数据公布(如 CD47、CD73、Bcl-2 和双抗等)，在多个难治性肿瘤上取得一定突破，研究结果登陆 ASCO 舞台即是对本土创新初具成果的最大认证。

数据催动港股创新药企股价，中小市值创新药企涨幅更为突出创新药板块的投资，自 2017 年至今，市场的认知始于如何对没有盈利的生物科技公司估值、如何对尚未产生盈利的研发管线估值。经过几年的学习曲线，市场的认知已经进阶至根据阶段性研发进展来驱动股价，但尚不能充分甄别研发进展的“质量”或“成色”。近期对创新药企股价催动最为显著的即是 ASCO 数据发布，我们复盘了 5 月 3 日至 6 月 25 日部分港股和中概股的涨幅，发现一些在 2021ASCO 有突出表现的中小市值公司，受本次研发数据阶段性进展的催化明显。

由此，我们针对重点中小市值 biotech 本次 ASCO 发布的数据，做了

详细梳理，以期创新药投资做出一定参考。

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\\_33602](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33602)

