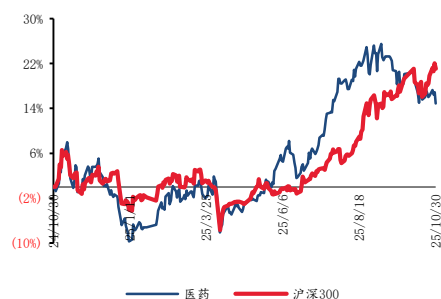


医药

太平洋医药日报 (20251030): GSK 以超 7 亿美元囊获 siRNA 疗法 EMP-012

■ 走势比较



■ 子行业评级

化学制药	无评级
中药生产	无评级
生物医药 II	中性
其他医药医疗	中性

相关研究报告

<<拓益收入同比增长 40%，持续关注 PD-1/VEGF 数据读出>>—2025-10-30

<<Q3 收入稳健增长，利润增速超预期>>—2025-10-30

<<太平洋医药日报 (20251029): Syndax 小分子 Revuforj 再获 FDA 批准，用于治疗 AML>>—2025-10-30

证券分析师：周豫

电话：

E-MAIL: zhouyua@tpyzq.com

分析师登记编号: S1190523060002

证券分析师：张巍

电话：

E-MAIL: zhangwei@tpyzq.com

分析师登记编号: S1190524060001

报告摘要

市场表现：

2025 年 10 月 30 日，医药板块涨跌幅-1.70%，跑输沪深 300 指数 0.90pct，涨跌幅居申万 31 个子行业第 26 名。各医药子行业中，医药流通(+0.40%)、医院(+0.17%)、血液制品(-0.13%)表现居前，医疗研发外包(-5.32%)、医疗设备(-2.63%)、其他生物制品(-1.74%)表现居后。个股方面，日涨幅榜前 3 位分别为合富中国(+10.01%)、奥美医疗(+9.97%)、常山药业(+8.51%)；跌幅榜前 3 位为翰宇药业(-10.23%)、药明康德(-8.47%)、康芝药业(-7.81%)。

行业要闻：

近日，GSK 与 Empirico 宣布，双方已就 EMP-012 达成全球独家许可协议。根据协议，GSK 将获得 EMP-012 的全球开发和商业化权益，交易条款包括 8500 万美元的预付款以及最高 6.6 亿美元的研发、监管及商业化里程碑付款。EMP-012 是一款由 Empirico 发现的高度选择性、潜在“first-in-class”的 siRNA 疗法，其具有全新的作用机制，能够靶向一条独特的炎症通路，与患者基线的 2 型炎症状态、吸烟史或并存疾病无关。目前，该疗法正在开展用于治疗慢性阻塞性肺疾病 (COPD) 的 1 期临床试验，并有望进一步拓展至其他炎症呼吸系统疾病。

公司要闻：

奥锐特 (605116)：公司发布公告，公司 2025 年第三季度实现营业收入 4.15 亿元，同比增长 16.05%，归母净利润为 1.19 亿元，同比增长 24.62%，扣非后归母净利润为 1.16 亿元，同比增长 22.50%。

凯莱英 (002821)：公司发布公告，公司 2025 年第三季度实现营业收入 14.42 亿元，同比下降 0.09%，归母净利润为 1.83 亿元，同比下降 13.46%，扣非后归母净利润为 1.62 亿元，同比下降 24.57%。

皓元医药 (688131)：公司发布公告，公司 2025 年第三季度实现营业收入 7.48 亿元，同比增长 32.76%，归母净利润为 0.85 亿元，同比增长 16.39%，扣非后归母净利润为 0.83 亿元，同比增长 30.99%。

科伦药业 (002422)：公司发布公告，公司 2025 年第三季度实现营业收入 41.93 亿元，同比下降 15.48%，归母净利润为 2.00 亿元，同比下降 70.18%，扣非后归母净利润为 1.61 亿元，同比下降 76.71%。

风险提示：新药研发及上市不及预期；市场竞争加剧风险等。

投资评级说明

1、行业评级

看好: 预计未来 6 个月内, 行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上;

中性: 预计未来 6 个月内, 行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间;

看淡: 预计未来 6 个月内, 行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入: 预计未来 6 个月内, 个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上;

增持: 预计未来 6 个月内, 个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间;

持有: 预计未来 6 个月内, 个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间;

减持: 预计未来 6 个月内, 个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间;

卖出: 预计未来 6 个月内, 个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

太平洋证券股份有限公司

云南省昆明市盘龙区北京路 926 号同德广场写字楼 31 楼



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

免责声明

太平洋证券股份有限公司（以下简称“我公司”或“太平洋证券”）具备中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本报告仅向与太平洋证券签署服务协议的签约客户发布，为太平洋证券签约客户的专属研究产品，若您并非太平洋证券签约客户，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息；太平洋证券不会因接收人收到、阅读或关注媒体推送本报告中的内容而视其为太平洋证券的客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何机构和个人的投资建议，投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提

构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。