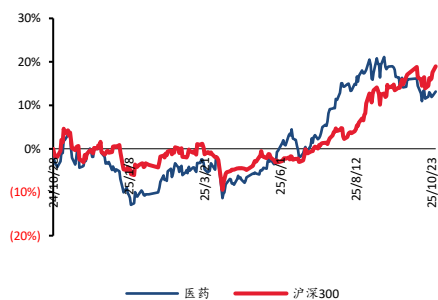


医药

太平洋医药日报 (20251027): 诺华将以 120 亿美元收购 Avidity

■ 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

<<Q3 收入稳健增长, 盈利能力同比小幅下滑>>—2025-10-27

<<太平洋医药日报 (20251024): Electra 在研疗法 ELA026 获 FDA 授予突破性疗法认定, 用于治疗 sHLH>>—2025-10-25

<<太平洋医药日报 (20251023): 赛诺菲 Efdoralprin Alfa 二期临床成功, 用于治疗 AATD>>—2025-10-24

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 27 日, 医药板块涨跌幅+0.89%, 跑输沪深 300 指数 0.30pct, 涨跌幅居申万 31 个子行业第 13 名。各医药子行业中, 医疗研发外包(+2.08%)、其他生物制品(+1.06%)、医院(+0.99%)表现居前, 血液制品(-1.00%)、医疗耗材(-0.60%)、体外诊断(-0.33%)表现居后。个股方面, 日涨幅榜前 3 位分别为天益医疗(+20.00%)、向日葵(+19.97%)、常山药业(+13.61%); 跌幅榜前 3 位为惠泰医疗(-13.44%)、华康洁净(-7.89%)、珍宝岛(-6.23%)。

行业要闻:

近日, 诺华宣布, 公司将以 72 美元/股的价格收购 Avidity, 相比于 10 月 24 日收盘价 49.15 亿美元溢价 62%, 收购总价为 120 亿美元, 此次收购将在 Avidity 早期精准心脏病学项目分拆为 SpinCo 之后进行。Avidity 成立于 2013 年, 是 AOC (抗体偶联小核酸) 领域先驱, 目前已有 3 款产品进入注册临床阶段。通过此次收购, 诺华将获得 Avidity 的神经管线和差异化技术平台, 包括 3 个后期临床管线, Del-zota、Del-desiran、Del-brax。

公司要闻:

恒瑞医药 (600276): 公司发布公告, 公司 2025 年第三季度实现营业收入 74.27 亿元, 同比增长 12.72%, 归母净利润为 13.01 亿元, 同比增长 9.53%, 扣非后归母净利润为 13.17 亿元, 同比增长 16.89%。

美诺华 (603538): 公司发布公告, 公司 2025 年第三季度实现营业收入 4.39 亿元, 同比增长 28.80%, 归母净利润为 0.47 亿元, 同比增长 5.78%, 扣非后归母净利润为 0.50 亿元, 同比增长 51.29%。

苑东生物 (688513): 公司发布公告, 公司 2025 年第三季度实现营业收入 3.65 亿元, 同比下降 1.55%, 归母净利润为 0.84 亿元, 同比增长 18.52%, 扣非后归母净利润为 0.69 亿元, 同比增长 27.85%。

以岭药业 (002603): 公司发布公告, 公司 2025 年第三季度实现营业收入 18.27 亿元, 同比增长 3.78%, 归母净利润为 3.32 亿元, 同比增长 1264.61%, 扣非后归母净利润为 3.25 亿元, 同比增长 12540.56%。

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供面许可任何机构和任何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。