

医药

太平洋医药日报 (20251020): 默沙东 Keytruda 联合疗法三期临床成功

■ 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 业绩符合市场预期, 利润增长逐季度提速>>—2025-10-19

<<太平洋医药日报 (20251017): 强生双抗 Tecvayli 三期临床成功, 用于治疗 RRMM>>—2025-10-18

<<太平洋医药日报 (20251016): 礼来口服 GLP-1 小分子达两项 3 期试验主要终点>>—2025-10-17

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 20 日, 医药板块涨跌幅+0.44%, 跑输沪深 300 指数 0.09pct, 涨跌幅居申万 31 个子行业第 21 名。各医药子行业中, 线下药店 (+2.56%)、医疗研发外包 (+2.18%)、医疗耗材 (+1.26%) 表现居前, 医疗设备 (-0.42%)、血液制品 (-0.07%)、其他生物制品 (+0.18%) 表现居后。个股方面, 日涨幅榜前 3 位分别为我武生物 (+10.07%)、创新医疗 (+10.02%)、春立医疗 (+8.17%); 跌幅榜前 3 位为昂利康 (-7.05%)、沃华医药 (-5.26%)、亚太药业 (-5.16%)。

行业要闻:

近日, 默沙东 (MSD) 公布 3 期 KEYNOTE-B96 研究的积极结果。该研究评估其 PD-1 抑制剂 Keytruda (pembrolizumab) 联合化疗 (紫杉醇), 可合并或不合并贝伐珠单抗, 用于治疗铂耐药复发性卵巢癌的疗效与安全性。数据显示: 与安慰剂联合化疗 (可合并或不合并贝伐珠单抗) 相比, 基于 Keytruda 的治疗方案在所有入组患者中带来具有统计学和临床意义的 OS 改善。KEYNOTE-B96 是首个在铂耐药复发性卵巢癌中, 基于免疫检查点抑制剂的治疗方案相较安慰剂联合化疗 (可合并或不合并贝伐珠单抗) 在 PD-L1 阳性人群及全体入组人群均显示出 OS 显著获益的研究。

公司要闻:

维力医疗 (603309): 公司发布公告, 公司 2025 年第三季度实现营业收入 4.46 亿元, 同比增长 16.09%, 归母净利润为 0.71 亿元, 同比增长 16.31%, 扣非后归母净利润为 0.67 亿元, 同比增长 13.17%。

泽璟制药 (688266): 公司发布公告, 公司 1 类新药盐酸吉卡昔替尼片治疗活动性强直性脊柱炎的 III 期临床主试验达到了主要疗效终点, 具有统计显著性 ($p < 0.0001$), 公司将会加快推进该适应症的上市进程。

百利天恒 (688506): 公司发布公告, 公司注射用 T-Bren (HER2ADC) 对比帕博利珠单抗联合含铂化疗用于在一线 HER2 突变的晚期或转移性非鳞状非小细胞肺癌 III 期临床试验已于近日完成首例受试者入组。

科伦药业 (002422): 公司发布公告, 子公司科伦博泰于 ESMO 大会上公布了多项临床研究成果, 涵盖靶向 TROP2 ADC 芦康沙妥珠单抗 (sac-TMT) (佳泰莱)、靶向 HER2 ADC 博度曲妥珠单抗 (舒泰莱) 以及 Claudin18.2 ADC SKB315 的相关数据。

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或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机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。