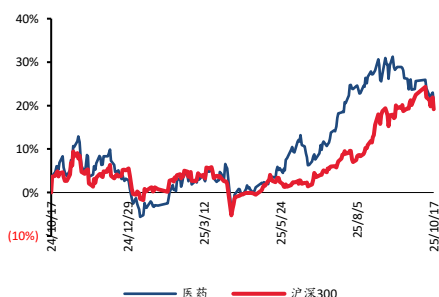


医药

太平洋医药日报(20251017): 强生双抗 Tecvayli 三期临床成功, 用于治疗 RRMM

■ 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	中性
疗	

相关研究报告

<<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

<<太平洋医药日报(20251015): GSK 重组带状疱疹疫苗在华获批新适应症>>—2025-10-15

<<太平洋医药日报(20251014): 再生元 PD-1 抑制剂 Libtayo 获美国 FDA 批准上市, 用于治疗 CSCC>>—2025-10-15

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 17 日, 医药板块涨跌幅-1.72%, 跑赢沪深 300 指数 0.54pct, 涨跌幅居申万 31 个子行业第 15 名。各医药子行业中, 线下药店(+0.17%)、血液制品(-0.64%)、医药流通(-1.04%)表现居前, 医疗研发外包(-3.45%)、医疗设备(-2.50%)、医疗耗材(-2.47%)表现居后。个股方面, 日涨幅榜前 3 位分别为华邦健康(+10.11%)、辰欣药业(+10.02%)、华兰疫苗(+9.80%); 跌幅榜前 3 位为麦澜德(-7.32%)、三博脑科(-7.14%)、赛诺医疗(-6.96%)。

行业要闻:

近日, 强生(Johnson & Johnson)宣布, 双抗 Tecvayli 在 3 期临床 MajesTEC-3 研究取得积极结果, 该药联合 Darzalex Faspro 用于既往接受过 1-3 线治疗的复发/难治性多发性骨髓瘤(RRMM)患者。数据显示: Tecvayli 联合 Darzalex Faspro 达到了主要终点, 其 PFS 显著优于标准治疗, 且差异具有统计学意义; 同时, 在首次期中分析中, OS 这一关键次要终点也达到了统计学显著性。Tecvayli 是一款完全人源化、同时靶向 BCMA 与 T 细胞表面 CD3 受体的双特异性抗体; 它既是首款获批用于治疗多发性骨髓瘤的双特异性疗法, 也是首款获批靶向 BCMA 的双特异性抗体。Darzalex Faspro 则为皮下注射的 CD38 靶向单克隆抗体。

公司要闻:

沃华医药(605507): 公司发布公告, 公司 2025 年第三季度实现营业收入 1.99 亿元, 同比增长 9.77%, 归母净利润为 0.19 亿元, 同比增长 63.33%, 扣非后归母净利润为 0.19 亿元, 同比增长 61.81%。

片仔癀(600436): 公司发布公告, 公司 2025 年第三季度实现营业收入 20.64 亿元, 同比下降 26.28%, 归母净利润为 6.87 亿元, 同比下降 28.28%, 扣非后归母净利润为 4.38 亿元, 同比下降 54.60%。

华东医药(000963): 公司发布公告, 子公司中美华东收到国家药品监督管理局(NMPA)核准签发的《药品注册证书》, 由中美华东申报的瑞玛比嗪注射液(Relmapirazin)的上市许可申请获得批准。

科伦药业(002422): 公司发布公告, 子公司科伦博泰靶向 HER2 的 ADC 博度曲妥珠单抗(舒泰莱)获国家药品监督管理局(NMPA)批准用于既往接受过一种或一种以上抗 HER2 药物治疗的不可切除或转移性 HER2 阳性成人乳腺癌(BC)患者。

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。