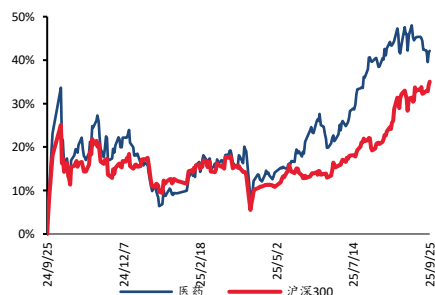


医药

太平洋医药日报 (20250925): 诺华 CD20 单抗 Kesimpta 临床结果积极, 用于治疗 RMS

■ 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

<<太平洋医药日报 (20250923): 罗氏口服小分子 Giredestrant 三期临床成功>>—2025-09-24

<<太平洋医药日报 (20250922): 再生元 Garetosmab 三期临床成功, 用于治疗 FOP>>—2025-09-23

<<太平洋医药日报 (20250919): 罗氏将以 24 亿美元收购 89bio, 囊获 MASH 疗法 Pegzofermin>>—2025-09-21

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 9 月 25 日, 医药板块涨跌幅+0.19%, 跑输沪深 300 指数 0.41pct, 涨跌幅居申万 31 个子行业第 6 名。各医药子行业中, 医疗设备(+1.87%)、医疗研发外包(+1.43%)、其他生物制品(+0.78%)表现居前, 线下药店(-1.87%)、血液制品(-1.10%)、疫苗(-1.00%)表现居后。个股方面, 日涨幅榜前 3 位分别为奥赛康(+10.02%)、维康药业(+9.83%)、广生堂(+9.37%); 跌幅榜前 3 位为盟科药业(-10.96%)、博瑞医药(-8.40%)、热景生物(-7.19%)。

行业要闻:

近日, 诺华 (Novartis) 宣布, 公司单抗 Kesimpta (Ofatumumab) 在复发性多发性硬化 (RMS) 研究中取得积极数据, 结果显示: 在初治 RMS 患者中, 使用一线 Kesimpta 治疗可维持高效长达 7 年。Kesimpta 是一款靶向 CD20 的全人源化单抗, 通过与 B 细胞表面的 CD20 结合, 达到从血液循环中清除 B 细胞的效果, 该药是首个可通过自动注射笔让患者在家中每月自我注射一次的 B 细胞靶向疗法, 为患者对疾病的管理提供了便利。

公司要闻:

百利天恒 (688506): 公司发布公告, 公司自主研发的唯一进入 III 期临床阶段的 iza-bren (EGFR×HER3 双抗 ADC) 用于既往经含铂化疗及 PD-1/PD-L1 抑制剂治疗失败的不可手术切除的局部晚期或转移性尿路上皮癌患者已被 CDE 纳入突破性治疗品种名单。

翰宇药业 (300199): 公司发布公告, 公司拟对不超过 35 名特定投资者发行股票, 募集资金总额不超过 9.68 亿元, 拟用于投资多肽药物产线及绿色智能化等项目以及补充流动资金。

阳光诺和 (688621): 公司发布公告, 公司拟通过发行股份及可转换公司债券方式, 购买利度、朗颐投资等 38 名朗研生命全体股东持有的朗研生命 100% 股权, 并向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金, 朗研生命 100% 股权的交易作价为 12 亿元, 公司拟发行股份数量为 17,621,126 股, 占发行后总股本的 13.59%, 发行价格为 34.05 元/股, 拟发行的可转债数量为 600 万张, 初始转股价格为 34.05 元/股, 预计发行股份募集配套资金总额不超过 86,487.21 万元。

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。