

医药

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

■ 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 (20250918): 礼来口服 GLP-1 小分子 3 期临床成功>>—2025-09-19

<<太平洋医药日报 (20250917): 诺和诺德口服司美格鲁肽在欧盟获批新适应症>>—2025-09-18

<<太平洋医药日报 (20250916): 默沙东 ADC 疗法 R-DXd 获 FDA 突破性疗法认定>>—2025-09-17

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 9 月 19 日, 医药板块涨跌幅-1.41%, 跑输沪深 300 指数 1.49pct, 涨跌幅居申万 31 个子行业第 30 名。各医药子行业中, 医疗研发外包 (-0.49%)、血液制品 (-0.88%)、医疗耗材 (-1.04%) 表现居前, 其他生物制品 (-2.53%)、医药流通 (-2.09%)、疫苗 (-1.56%) 表现居后。个股方面, 日涨幅榜前 3 位分别为麦克奥迪 (+7.44%)、益诺思 (+6.36%)、维康药业 (+6.06%); 跌幅榜前 3 位为赛力医疗 (-6.87%)、漱玉平民 (-6.38%)、康弘药业 (-6.09%)。

行业要闻:

近日, 罗氏 (Roche) 宣布, 公司已签署最终合并协议, 将以约 24 亿美元收购 89bio, 从而囊获其处于 3 期临床开发阶段的代谢功能障碍相关脂肪性肝炎 (MASH) 在研疗法 Pegzofermin。Pegzofermin 是一款开发用以治疗 MASH 与严重高甘油三酯血症 (SHTG) 的成纤维细胞生长因子 21 (FGF21) 类似物, 该药有望为中度至重度肝纤维化 (F2/F3 期) 及肝硬化型 (F4 期) MASH 患者提供潜在“best-in-class”疗效。

(来源: 罗氏, 太平洋证券研究院)

公司要闻:

人福医药 (600079): 公司发布公告, 子公司人福利康收到美国食品药品监督管理局 (FDA) 关于奥卡西平缓释片的暂定批准文号, 由于原研药“OXTELLARXR”仍处在专利保护期, 此 ANDA 获得美国 FDA 暂定批准。

华兰股份 (301093): 公司发布公告, 公司将对 260 人实施员工持股计划, 拟受让的股票数量不超过 292.00 万股, 约占总股本的 1.78%, 受让价格为 19.47 元/股, 解锁期共分为 3 期, 比例为 25%、35%、40%, 业绩考核目标以 2024 年为基数: 1) 若 2025-2027 年净利润增速大于等于 50%、105%、155%, 则解锁比例为 100%, 2) 若 2025-2027 年净利润增速小于等于 40%、84%、124%, 则解锁比例为 0%, 3) 其余情况下解锁比例为实际利润增速与目标值的比值中。

复星医药 (600196): 公司发布公告, 子公司复宏汉霖及其控股子公司自主研发的 BILDYOS® (规格 60mg/mL)、BILPREVDA® (120mg/1.7mL) 两个地舒单抗注射液产品的上市许可申请 (MAAs) 获欧盟委员会批准。

信立泰 (002294): 公司发布公告, 公司及子公司信立泰 (苏州) 自主研发的 1 类生物药“泰卡西单抗注射液” (项目代码: SAL003) 申报上市申请获得国家药品监督管理局受理。

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。