

医药

太平洋医药日报 (20250918): 礼来口服 GLP-1 小分子 3 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	中性
疗	

相关研究报告

<<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

<<太平洋医药日报 (20250915): 强生口服多肽 Icotrokinra 向欧盟递交上市申请>>--2025-09-16

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 18 日, 医药板块涨跌幅-0.50%, 跑赢沪深 300 指数 0.66pct, 涨跌幅居申万 31 个子行业第 6 名。各医药子行业中, 医药流通 (+1.65%)、其他生物制品 (+0.57%)、血液制品 (-0.74%) 表现居前, 医院 (-2.45%)、体外诊断 (-1.50%)、医疗研发外包 (-1.47%) 表现居后。个股方面, 日涨幅榜前 3 位分别为迈威生物 (+13.21%)、中国医药 (+10.05%)、楚天科技 (+9.33%); 跌幅榜前 3 位为南模生物 (-5.93%)、翔宇医疗 (-4.81%)、创新医疗 (-4.75%)。

行业要闻:

近日, 礼来宣布, 公司在研小分子 Orforglipron 在 ACHIEVE-3 临床 3 期试验当中达到主要和所有关键次要终点, 与活性对照药物相较在糖化血红蛋白 (A1C) 与体重方面带来更大改善。Orforglipron 是一种在研、每日一次的小分子口服 GLP-1 受体激动剂, 可在全天任何时间服用, 无需饮食或饮水方面的限制, 预计在 2026 年递交治疗 2 型糖尿病的上市申请。

(来源: 礼来, 太平洋证券研究院)

公司要闻:

百利天恒 (688506): 公司发布公告, 公司向 18 名特定发行对象发行股票, 发行数量 11,873,817 股, 发行价为 317.00 元/股, 募集资金总额为 3,763,999,989.00 元, 募集资金将用于创新药研发项目。

通化东宝 (600867): 公司发布公告, 公司将对 77 人实施员工持股计划, 拟受让的股票数量不超过 1107.782 万股, 约占总股本的 0.566%, 受让价格为 4.29 元/股, 解锁期共分为 3 期, 比例为 30%、40%、30%, 业绩考核目标以 2024 年为基数: 1) 若 2025-2027 年营收增速大于等于 40%、60%、80%或扣非净利润大于等于 5、7、9 亿元, 则解锁比例为 100%, 2) 若 2025-2027 年营收增速小于 32%、48%、64%且扣非净利润小于 4、5.6、7.2 亿元, 则解锁比例为 0%, 3) 其余情况下解锁比例为实际营收增速或扣非净利润与目标值的比值中的较大者。

恒瑞医药 (600276): 公司发布公告, 子公司上海恒瑞的注射用 SHR-1501 被国家药监局药审中心纳入拟突破性治疗品种公示名单, 联合卡介苗 (BCG) 用于 BCG 无应答的非肌层浸润性原位癌 (CIS) 患者。

恒瑞医药 (600276): 公司发布公告, 子公司广东恒瑞近日收到国家药监局核准签发关于 SHR-1139 注射液的《药物临床试验批准通知书》, 将于近期开展适应症为溃疡性结肠炎的临床试验。

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。