

医药

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

■ 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

<<行业企稳向好, 回暖曙光已现>>---
2025-09-15

<<板块缩量高位震荡, 关注创新药 BD 新进展 (附原料药中报总结)>>---
(2025.09.08-2025.09.14)>>---
2025-09-15

<<太平洋医药日报 (20250912): Ionis 在研 ASO 疗法 ION582 获突破性疗法认定>>---2025-09-14

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 16 日, 医药板块涨跌幅+0.01%, 跑赢沪深 300 指数 0.22pct, 涨跌幅居申万 31 个子行业第 20 名。各医药子行业中, 医疗耗材(+1.05%)、医疗设备(+1.03%)、医院(+0.69%)表现居前, 其他生物制品(-0.53%)、疫苗(-0.19%)、体外诊断(-0.11%)表现居后。个股方面, 日涨幅榜前 3 位分别为诚达药业(+15.25%)、皓辰医疗(+10.10%)、澳洋健康(+10.00%); 跌幅榜前 3 位为泽璟制药(-5.37%)、常山药业(-4.87%)、热景生物(-3.85%)。

行业要闻:

近日, 默沙东(MSD)宣布, 公司在研抗体偶联药物(ADC) Raludotatug Deruxtecán (R-DXd) 已获得美国 FDA 授予的突破性疗法认定(BTD), 用于治疗接受过贝伐珠单抗(Bevacizumab)治疗的铂类耐药性 CDH6 阳性上皮性卵巢癌、原发性腹膜癌或输卵管癌成年患者。

(来源: 默沙东, 太平洋证券研究院)

公司要闻:

恒瑞医药(600276): 公司发布公告, 公司拟对 1316 名员工实施员工持股计划, 拟受让公司回购 A 股股份的数量不超过 1400 万股(含预留份额), 约占总股本的 0.21%, 受让价格为 30.95 元/股, 共分为 3 期解锁, 解锁比例分别为 40%、30%、30%, 2025 年、2025-2026 年、2025-2027 年业绩考核目标为: 1) 若创新药收入大于等于 153、345、585 亿, IND 数量大于等于 17、35、54 个, NDA 数量大于等于 7、15、20 个, 则各期解锁比例 100%; 2) 若 IND 数量大于等于 15、31、48 个, NDA 数量大于等于 5、10、15 个, 则各期解锁比例 90%; 3) 若创新药收入小于 153、345、585 亿, 则各期解锁比例为 0%。

福元医药(601089): 公司发布公告, 近日收到了国家药监局颁发的吡格列酮二甲双胍片(15mg/850mg)和盐酸二甲双胍 850mg《药品注册证书》, 批准该药品生产。

奥翔药业(603229): 公司发布公告, 子公司麒正药业收到国家药品监督管理局核准签发的甲磺酸伊马替尼片《药品注册证书》, 经审查, 本品符合药品注册的有关要求, 批准注册。

泽璟制药(688266): 公司发布公告, 近日公司正在积极推进注射用 ZG006 的关键性临床试验, 并于近日完成首例受试者入组, 该药是全球第一个针对 DLL3 靶点的三特异性抗体(DLL3/DLL3/CD3)。

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。