

医药

太平洋医药日报 (20250902): 卫材仓卡奈单抗新剂型获 FDA 批准上市, 用于治疗 AD

■ 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

<< 华大智造: 上半年利润改善, 期待行业回暖 >>—2025-09-02

<< 太平洋医药日报 (20250901): 阿斯利康 Baxdrostat 三期临床成功, 用于治疗难控制高血压 >>—2025-09-01

<< 宜明昂科: 核心管线临床取得进展, 有望达成授权合作 >>—2025-09-01

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 2 日, 医药板块涨跌幅-1.06%, 跑输沪深 300 指数 0.32pct, 涨跌幅居申万 31 个子行业第 17 名。各医药子行业中, 线下药店(+1.67%)、其他生物制品(-0.21%)、医疗研发外包(-0.26%)表现居前, 医院(-2.61%)、疫苗(-1.84%)、医疗耗材(-1.83%)表现居后。个股方面, 日涨幅榜前 3 位分别为长春高新(+10.00%)、百济神州(+8.28%)、维康药业(+8.23%); 跌幅榜前 3 位为济民健康(-10.02%)、舒泰神(-9.97%)、苑东生物(-8.91%)。

行业要闻:

近日, 卫材 (Eisai) 宣布, 美国 FDA 已批准仓卡奈单抗皮下自动注射剂型用于早期阿尔茨海默病 (AD) 维持治疗。仓卡奈单抗皮下自动注射剂型是一款可在家中完成 AD 自动注射疗法, 由卫材研发, 该皮下自动注射器 (SC-AI) 含 360mg/1.8mL (200mg/mL) 剂量, 可在约 15 秒内完成给药。仓卡奈单抗是一种靶向淀粉样蛋白 (Aβ) 的单克隆抗体, 可持续清除有神经毒性的原纤维即 Aβ 斑块, 延缓病情进展。

(来源: 卫材, 太平洋证券研究院)

公司要闻:

君实生物 (688180): 公司发布公告, 公司拟对 251 名员工实施股权激励计划, 拟授予的股票期权数量为 2,617.5871 万份, 约占公司总股本的 2.55%, 授予价格为 46.67 元/股, 共分为 2 期行权, 比例各为 50%, 业绩考核目标为: 1) 若 2025 年营收不低于 22、23、24 亿元或者 2025 年净利润减亏比例不低于 25%、27%、29%, 则第一个行权期的行权比例为 80%、90%、100%; 2) 若 2025-2026 年累计营收不低于 50、52、54 亿元或者 2026 年净利润减亏比例不低于 72%、74%、76%, 则第二个行权期的行权比例为 80%、90%、100%。

科兴制药 (688136): 公司发布公告, 子公司深圳科兴研发的“GB08 注射液”II 期临床研究成功完成首例受试者入组给药, 该药是公司自主研发的一款 Fc 融合蛋白长效化生长激素。

九强生物 (300406): 公司发布公告, 近日收到北京市药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》, 公司胃泌素 17 测定试剂盒 (胶乳免疫比浊法) 获批上市。

人福医药 (600079): 公司发布公告, 子公司武汉普克近日收到国家药品监督管理局核准签发的二十碳五烯酸乙酯软胶囊的《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。

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。