

医药

太平洋医药日报 (20260226): 礼来塞普替尼三期临床成功

■ 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
其他医药医疗	中性

相关研究报告

<<太平洋医药日报 (20260225): 酶替代疗法 Loargys 获 FDA 批准>>—2026-02-26

<<太平洋医药日报 (20260224): Molbreevi 获 FDA 授予优先审评资格>>—2026-02-25

<<太平洋医药日报 (20260213): 安进 Inebilizumab 获欧盟批准>>—2026-02-15

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 2 月 26 日, 医药板块涨跌幅-0.87%, 跑输沪深 300 指数 0.68pct, 涨跌幅居申万 31 个子行业第 25 名。各医药子行业中, 血液制品(+0.29%)、医疗设备(-0.16%)、其他生物制品(-0.41%)表现居前, 医疗研发外包(-1.18%)、体外诊断(-1.15%)、医院(-1.14%)表现居后。个股方面, 日涨幅榜前 3 位分别为尔康制药(+11.17%)、万泽股份(+9.99%)、海翔药业(+9.96%); 跌幅榜前 3 位为美好医疗(-8.76%)、前沿生物(-8.61%)、海南海药(-7.13%)。

行业要闻:

近日, 礼来宣布, 塞普替尼在 LIBRETTO-432 三期临床研究取得阳性顶线结果。临床结果显示: 研究达到了其主要终点, 证实在研究者评估的早期(II-III A 期)转染重排(RET)融合阳性非小细胞肺癌患者中, 塞普替尼带来了高度统计学显著且具有临床意义的无事件生存期改善。塞普替尼(原代号 LOX0-292)是一种高选择性、强效的 RET 激酶抑制剂, 并具有中枢神经系统(CNS)活性, 该产品可能同时作用于肿瘤细胞和正常细胞, 从而导致不良反应。

(来源: 礼来, 太平洋证券研究院)

公司要闻:

百济神州(688235): 公司发布 2025 年业绩快报, 公司 2025 年实现营业收入 382.05 亿元, 同比增长 40.4%, 归母净利润为 14.22 亿元, 较去年同期实现扭亏为盈, 扣非后归母净利润为 13.81 亿元, 较去年同期实现扭亏为盈。

海泰新光(688677): 公司发布 2025 年业绩快报, 公司 2025 年实现营业收入 6.03 亿元, 同比增长 36.08%, 归母净利润为 1.72 亿元, 同比增长 26.79%, 扣非后归母净利润为 1.66 亿元, 同比增长 28.67%。

惠泰医疗(688617): 公司发布 2025 年业绩快报, 公司 2025 年实现营业收入 25.84 亿元, 同比增长 25.08%, 归母净利润为 8.21 亿元, 同比增长 21.91%, 扣非后归母净利润为 7.91 亿元, 同比增长 23.00%。

三友医疗(688085): 公司发布 2025 年业绩快报, 公司 2025 年实现营业收入 5.43 亿元, 同比增长 19.66%, 归母净利润为 0.63 亿元, 同比增长 451.85%, 扣非后归母净利润为 0.50 亿元, 较去年同期实现扭亏为盈。

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。