

医药

太平洋医药日报 (20250815): 诺华 lanalumab 抗体联合疗法 3 期试验结果积极, 用于治疗 ITP

■ 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 (20250813): Insmed 小分子疗法 Brinsupri 获 FDA 批准上市, 用于治疗 NCFB>>—2025-08-14

<<太平洋医药日报 (20250812): Arvinas 创新疗法 Vepdegestrant 上市申请获 FDA 受理>>—2025-08-13

<<和黄医药: 赛沃替尼新适应症获批, ATTC 管线将进入临床开发>>—2025-08-12

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 8 月 15 日, 医药板块涨跌幅+1.16%, 跑赢沪深 300 指数 0.46pct, 涨跌幅居申万 31 个子行业第 14 名。各医药子行业中, 医疗耗材(+2.56%)、医院(+2.00%)、疫苗(+1.39%)表现居前, 线下药店(+0.02%)、医疗研发外包(+0.43%)、医药流通(+0.47%)表现居后。个股方面, 日涨幅榜前 3 位分别为南模生物(+19.70%)、广生堂(+14.87%)、赛诺医疗(+13.72%); 跌幅榜前 3 位为麦澜德(-7.26%)、赛力医疗(-5.05%)、百普赛斯(-3.56%)。

行业要闻:

近日, 诺华 (Novartis) 宣布, 公司在 3 期临床试验 VAYHIT2 中取得积极的主要结果, 该研究评估了抗体 lanalumab 联合口服血小板生成素受体激动剂 Promacta (Eltrombopag) 用于既往接受糖皮质激素治疗的原发性免疫性血小板减少症 (ITP) 患者的疗效。lanalumab 是一款阻断 BAFF 受体的抗体疗法, 在阻断 BAFF 信号传导的同时, 可通过增强的抗体依赖性细胞毒性 (ADCC) 清除 B 细胞, 有潜力带来更持久的疾病缓解。lanalumab 在 ITP 治疗中以每月一次、连续四次给药方案, 有望通过短程治疗实现长期疾病控制。

(来源: 诺华, 太平洋证券研究院)

公司要闻:

奕瑞科技 (688301): 公司发布 2025 年半年报, 2025 年上半年公司实现营业收入 10.67 亿元, 同比增长 3.94%, 归母净利润为 3.35 亿元, 同比增长 8.82%, 扣非后归母净利润为 3.28 亿元, 同比下降 2.11%。

昆药集团 (600422): 公司发布 2025 年半年报, 2025 年上半年公司实现营业收入 33.51 亿元, 同比下降 11.68%, 归母净利润为 1.98 亿元, 同比下降 26.88%, 扣非后归母净利润为 1.51 亿元, 同比下降 5.57%。

华润三九 (000999): 公司发布 2025 年半年报, 2025 年上半年公司实现营业收入 148.10 亿元, 同比增长 4.99%, 归母净利润为 18.15 亿元, 同比下降 24.31%, 扣非后归母净利润为 16.98 亿元, 同比下降 26.46%。

乐心医疗 (300562): 公司发布 2025 年半年报, 2025 年上半年公司实现营业收入 5.21 亿元, 同比增长 4.57%, 归母净利润为 0.42 亿元, 同比增长 21.35%, 扣非后归母净利润为 0.38 亿元, 同比增长 17.57%。

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。