

医药

太平洋医药日报 (20250814): 拜耳将以 13 亿美元囊获 Kumquat 公司 KRAS G12D 小分子抑制剂

■ 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	中性

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 14 日, 医药板块涨跌幅-1.03%, 跑输沪深 300 指数 0.95pct, 涨跌幅居申万 31 个子行业第 14 名。各医药子行业中, 医院 (+0.10%)、医疗研发外包 (-0.20%)、其他生物制品 (-0.85%) 表现居前, 医疗耗材 (-2.74%)、疫苗 (-2.36%)、医疗设备 (-2.16%) 表现居后。个股方面, 日涨幅榜前 3 位分别为博拓生物 (+19.99%)、南模生物 (+16.20%)、透景生命 (+10.85%); 跌幅榜前 3 位为利德曼 (-11.21%)、中光医疗 (-9.91%)、海泰新光 (-7.93%)。

行业要闻:

近日, 拜耳 (Bayer) 宣布, 公司就 Kumquat 公司 KRAS G12D 小分子抑制剂的全球独家许可及合作开发与商业化与其达成协议。根据协议, Kumquat 将获得最高达 13 亿美元的款项, 包括预付款、临床与商业化里程碑付款等, 并负责该药物 1a 期临床试验的启动与完成, 而拜耳将接手后续的开发及商业化工作。此次合作聚焦于 KRAS G12D 抑制剂的研发, 将补充拜耳在胰腺癌、结直肠癌及肺癌等精准肿瘤学领域的研发管线。

(来源: 拜耳, 太平洋证券研究院)

公司要闻:

圣诺生物 (688117): 公司发布 2025 年半年报, 2025 年上半年公司实现营业收入 3.38 亿元, 同比增长 69.69%, 归母净利润为 0.89 亿元, 同比增长 308.29%, 扣非后归母净利润为 0.89 亿元, 同比增长 367.92%。

阳普医疗 (300030): 公司发布 2025 年半年报, 2025 年上半年公司实现营业收入 2.31 亿元, 同比下降 21.22%, 归母净利润为 0.15 亿元, 同比增长 389.40%, 扣非后归母净利润为 0.15 亿元, 同比增长 272.40%。

亿帆医药 (002019): 公司发布 2025 年半年报, 2025 年上半年公司实现营业收入 26.35 亿元, 同比增长 0.11%, 归母净利润为 3.04 亿元, 同比增长 19.91%, 扣非后归母净利润为 2.37 亿元, 同比增长 31.21%。

东诚药业 (002675): 公司发布 2025 年半年报, 2025 年上半年公司实现营业收入 13.84 亿元, 同比下降 2.60%, 归母净利润为 0.89 亿元, 同比下降 20.70%, 扣非后归母净利润为 0.80 亿元, 同比下降 23.90%。

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。