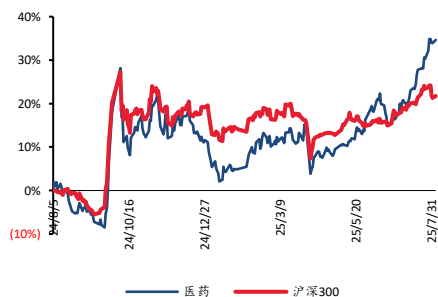


医药

太平洋医药日报 (20250804): 罗氏 Trontinemab 早期临床结果亮眼, 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

<<太平洋医药日报 (20250801): 阿斯利康奥拉帕利片新适应症在华获批, 用于治疗前列腺癌>>—2025-08-03

<<恩华药业: CNS 核心产品稳健增长, 加大研发推进新药管线>>—2025-08-02

<<太平洋医药日报 (20250731): 艾伯维 JAK 抑制剂 Upadacitinib 三期临床成功, 用于治疗斑秃>>—2025-08-02

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 4 日, 医药板块涨跌幅+0.53%, 跑赢沪深 300 指数 0.14pct, 涨跌幅居申万 31 个子行业第 16 名。各医药子行业中, 医疗耗材(+2.25%)、体外诊断(+1.72%)、血液制品(+1.67%)表现居前, 医药流通(-0.60%)、医疗研发外包(-0.56%)、医院(-0.14%)表现居后。个股方面, 日涨幅榜前 3 位分别为海辰药业(+20.01%)、南模生物(+20.01%)、利德曼(+20.00%); 跌幅榜前 3 位为科兴制药(-9.42%)、生物谷(-8.02%)、汉商集团(-7.95%)。

行业要闻:

近日, 罗氏宣布, 公司在研抗体 Trontinemab 在 1b/2a 期阿尔茨海默病(AD)研究 Brainshuttle AD 中取得积极数据。分析显示, Trontinemab 持续显示出快速且显著的淀粉样蛋白斑块清除效果, 其中 91% 的受试者在淀粉样蛋白正电子发射断层扫描(PET)评估中转为阴性, 且与水肿/渗出相关的淀粉样蛋白成像异常(ARIA-E)发生率保持在 5% 以下。Trontinemab 是一款运用罗氏大脑穿梭(brain shuttle)技术的靶向淀粉样蛋白单克隆抗体, 该药将靶向淀粉样蛋白的单抗与能结合转铁蛋白受体的蛋白结构域融合, 从而协助其穿越血脑屏障, 在用药 3-6 个月后可以快速有效地清除大脑中的淀粉样蛋白沉积。

(来源: 罗氏, 太平洋证券研究院)

公司要闻:

汇宇制药(688553): 公司发布公告, 子公司汇宇海玥自主研发的 1 类生物创新药注射用 HY05350 正在开展用于治疗晚期实体瘤的 I 期临床试验, 于近日成功完成首例受试者给药。

正海生物(300653): 公司发布 2025 年半年报, 2025 年上半年公司实现营业收入 1.88 亿元, 同比下降 5.14%, 归母净利润为 0.46 亿元, 同比下降 45.97%, 扣非后归母净利润为 0.40 亿元, 同比下降 46.77%。

泰恩康(301263): 公司发布公告, 子公司博创园自主研发的 1 类创新药 CKBA 软膏白癜风适应症 II 期临床试验已于近日完成数据整理并揭盲, 数据显示: CKBA 软膏在非节段型白癜风患者中表现出积极的疗效和良好的安全性, 试验结果理想, 达到预期目标, 支持继续开展 III 期确证性临床试验, 相关研究数据也将在近期提交 CDE 进行突破性疗法申请和注册临床的沟通交流。

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。