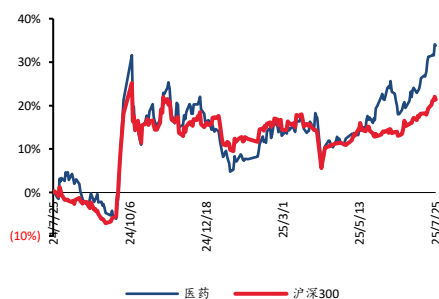


医药

太平洋医药日报 (20250725): 卫材仑伐替尼联合疗法在华获批治疗肝细胞癌

■ 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 (20250724): 拜耳小分子肺癌新药 Sevatertinib 在华申报上市>>--2025-07-25

<<华纳药厂: 高端化药与创新中药共发展, 重磅抗抑郁药临床顺利>>--2025-07-25

<<太平洋医药日报 (20250723): 赛诺菲将以 16 亿美元收购 Vicebio>>--2025-07-24

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 7 月 25 日, 医药板块涨跌幅-0.20%, 跑赢沪深 300 指数 0.33pct, 涨跌幅居申万 31 个子行业第 14 名。各医药子行业中, 医疗研发外包(+2.42%)、医疗耗材(+2.05%)、医疗设备(+1.23%)表现居前, 疫苗(-2.20%)、医院(-1.39%)、其他生物制品(-1.26%)表现居后。个股方面, 日涨幅榜前 3 位分别为康泰医学(+20.03%)、天智航(+13.87%)、南微医学(+11.76%); 跌幅榜前 3 位为昂利康(-10.00%)、三生国健(-9.53%)、仁度生物(-6.45%)。

行业要闻:

7 月 23 日, 卫材 (Eisai) 宣布, 公司抗肿瘤药物仑伐替尼已获得中国国家药品监督管理局 (NMPA) 批准, 与帕博利珠单抗联合经动脉化疗栓塞 (TACE), 用于治疗不可切除的非转移性肝细胞癌患者。此次获批是基于 3 期临床试验 LEAP-012 研究的数据, 结果显示: 客观缓解率 (ORR) 提升至 46.8%, 较传统 TACE 治疗显著提高 (33.3%); 中位无进展生存期 (mPFS) 延长至 14.6 个月, 显著降低 36% 疾病进展风险; 中位总生存期 (OS) 未达到, 但已体现出获益趋势。

(来源: 卫材, 太平洋证券研究院)

公司要闻:

广生堂 (300436): 公司发布公告, 子公司福建广生中霖生物科技有限公司的在研乙肝治疗一类创新药奈瑞可韦 GST-HG141 的 III 期临床试验, 已于近日完成首例受试者成功入组给药, 公司将继续加快创新药临床研究进展, 争取早日为广大乙肝患者提供更好的科学解决方案。

科华生物 (002022): 公司发布公告, 近日收到国家药品监督管理局颁发的医疗器械注册证, 公司产品丙型肝炎病毒抗体质控品获批上市, 此次获批丰富了公司产品线, 将对公司业务具有正面影响。

众生药业 (002317): 公司发布公告, 子公司广东先强药业有限公司于近日收到国家药品监督管理局核准签发的《化学原料药上市申请批准通知书》, 公司产品氯贝酸铝原料药获批上市。

柳药集团 (603368): 公司发布公告, 公司拟以集中竞价交易方式回购公司股份, 回购用途为员工持股计划或股权激励, 回购金额为 1.0-2.0 亿元, 回购价格不超过 25.70 元/股, 预计回购数量为 389.11-778.21 万股, 约占公司总股本的 0.98-1.96%。

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。