太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

2025 年 06 月 09 日

行业日报

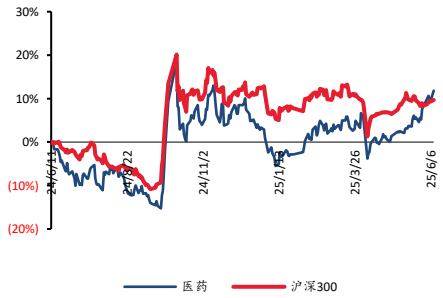
看好/维持

医药

医药

太平洋医药日报（20250609）：PROTAC 新药 Vepdegestrant 在美申报上市

■ 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（20250606）：拜耳 Nubeqa 获 FDA 批准，用于治疗 mCSPC>>--2025-06-08

<<销售费用率略有提升，门店数量仍保持稳定增长>>--2025-06-06

<<IBI363 后线 CRC 和免疫耐药非小数据超预期>>--2025-06-06

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：张崴
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 6 月 9 日，医药板块涨跌幅+2.30%，跑赢沪深 300 指数 2.01pct，涨跌幅居申万 31 个子行业第 1 名。各医药子行业中，医疗研发外包（+2.59%）、体外诊断（+2.42%）、其他生物制品（+2.34%）表现居前，线下药店（-0.14%）、血液制品（+0.11%）、医疗耗材（+0.93%）表现居后。个股方面，日涨幅榜前 3 位分别为常山药业（+20.00%）、海辰药业（+19.99%）、舒泰神（+19.99%）；跌幅榜前 3 位为人民同泰（-4.65%）、赛伦生物（-4.59%）、万泰生物（-3.84%）。

行业要闻：

近日，Arvinas 和辉瑞宣布，已为二者联合开发的明星 PROTAC 分子 Vepdegestrant 向美国 FDA 提交新药申请（NDA），用于治疗既往接受过内分泌治疗的雌激素受体阳性（ER+）/人表皮生长因子受体 2 阴性（HER2-）、ESR1 突变的晚期或转移性乳腺癌患者。Vepdegestrant 是一款潜在“first-in-class”的口服 PROTAC 降解剂，利用人体天然的蛋白质降解系统特异性地靶向并降解雌激素受体。

（来源：Arvinas，太平洋证券研究院）

公司要闻：

派林生物（000403）：公司发布公告，中国生物与公司控股股东胜帮英豪签署了《收购框架协议》，胜帮英豪拟将所持公司 21.03%股份转让给中国生物，若本次交易顺利推进并实施完成，公司控股股东将由胜帮英豪变更为中国生物，公司实际控制人将由陕西省人民政府国有资产监督管理委员会变更为中国医药集团有限公司。

方盛制药（603998）：公司发布公告，子公司健盟药业收到国家药监局核准签发的《药品注册证书》，公司自主研发的中药创新药养血祛风止痛颗粒已获得药品批准文号，并可进行生产。

华东医药（000963）：公司发布公告，子公司中美华东收到美国 FDA 通知，由中美华东申报的 HDM1010 片药品临床试验申请已获得美国 FDA 批准，可在美国开展Ⅰ期临床试验，适应症为 2 型糖尿病。

东星医药（301290）：公司发布公告，子公司东星生物与上海交通大学签订了《技术开发（委托）合同》，合同总金额共计 600 万元。大学将按合同约定的进度分别完成构建菌株、中试发酵工艺及大试发酵工艺的开发，并提供相关工艺技术资料，项目结题验收报告和专利协助申请资料，相关发明专利所有权归东星生物。

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

太平洋证券
PACIFIC SECURITIES

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。