

医药

太平洋医药日报 (20250728): BMS 纳武利尤单抗联合疗法新适应症在华获批

■ 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

<<板块持续放量, 创新产业链和疫苗关注度提升(附 4-1BB 靶点药物研究) (2025. 07. 21-2025. 07. 27)>>—

2025-07-27

<<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癌>>—2025-07-27

<<太平洋医药日报 (20250724): 拜耳小分子肺癌新药 Sevabertinib 在华申报上市>>—2025-07-25

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 28 日, 医药板块涨跌幅+1.47%, 跑赢沪深 300 指数 1.26pct, 涨跌幅居申万 31 个子行业第 3 名。各医药子行业中, 医疗研发外包 (+2.60%)、其他生物制品 (+0.90%)、体外诊断 (+0.77) 表现居前, 线下药店 (-0.69%)、医院 (-0.43%)、疫苗 (-0.38%) 表现居后。个股方面, 日涨幅榜前 3 位分别为艾迪特 (+16.88%)、尔康制药 (+15.43%)、广生堂 (+13.68%); 跌幅榜前 3 位为海特生物 (-5.45%)、澳华内镜 (-4.09%)、康辰药业 (-3.23%)。

行业要闻:

近日, 百时美施贵宝 (BMS) 宣布, 欧狄沃 (纳武利尤单抗注射液) 联合逸沃 (伊匹木单抗注射液) 方案获得中国 NMPA 批准, 适用于由 PD-L1 肿瘤比例分数 (TPS) $\geq 1\%$ 的 EGFR 基因突变阴性和 ALK 阴性的转移性非小细胞肺癌一线治疗, 成为中国首个获批的肺癌双免疫联合疗法。此次获批是基于 CheckMate-227 研究, 数据显示: 该方案可带来长期、持续的生存获益, 使 22% 的 PD-L1 $\geq 1\%$ 患者实现 6 年长生存 (化疗组 13%), 同时避免了化疗毒性, 为该患者群体提供了高质量长生存的新选择。

(来源: BMS, 太平洋证券研究院)

公司要闻:

药明康德 (300436): 公司发布 2025 年半年报, 公司 2025 年上半年实现营业收入 207.99 亿元, 同比增长 20.64%, 归母净利润为 85.61 亿元, 同比增长 101.92%, 扣非后归母净利润为 55.82 亿元, 同比增长 26.47%。

艾德生物 (300685): 公司发布 2025 年半年报, 公司 2025 年上半年实现营业收入 5.79 亿元, 同比增长 6.69%, 归母净利润为 1.89 亿元, 同比增长 31.41%, 扣非后归母净利润为 1.85 亿元, 同比增长 39.97%。

天宇股份 (300702): 公司发布公告, 子公司京圣药业收到欧洲药品监督管理局签发的关于磷酸西格列汀原料药的 CEP 证书, 此次获批标志着该原料药可以在欧洲市场及承认 CEP 证书的其他规范市场进行销售, 为公司进一步拓展国际市场带来积极的影响。

苑东生物 (688513): 公司发布公告, 子公司硕德药业于近日收到国家药品监督管理局核准签发的培哌普利氨氯地平片《药品注册证书》, 经审查, 本品符合药品注册的有关要求, 批准注册。

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。