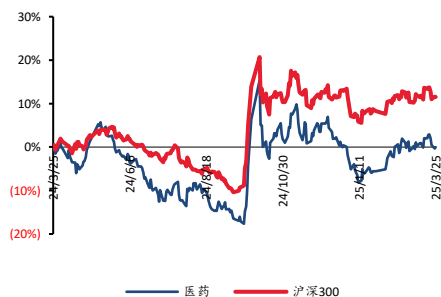


医药

太平洋医药日报 (20250325): 诺和诺德以近 20 亿美元囊获联邦制药 UBT251 权益

■ 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

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

<<太平洋医药日报 (20250324): FDA 批准 RNAi 疗法 Vutrisiran>>—
2025-03-25

<<港股财报进入披露期, 关注创新催化持续明晰 (附 NAFLD&MASH 专题研究) (2025. 03. 17-2025. 03. 23)>>—
2025-03-23

证券分析师: 周豫

E-MAIL: zhouyua@tpyzq.com

分析师登记编号: S1190523060002

证券分析师: 张巍

E-MAIL: zhangwei@tpyzq.com

分析师登记编号: S1190524060001

报告摘要

市场表现:

2025 年 3 月 25 日, 医药板块涨跌幅+0.25%, 跑赢沪深 300 指数 0.31pct, 涨跌幅居申万 31 个子行业第 10 名。各医药子行业中, 线下药店(+1.86%)、血液制品(+1.19%)、医药流通(+1.08%)表现居前, 医疗研发外包(-0.89%)、体外诊断(-0.24%)、医院(-0.21%)表现居后。个股方面, 日涨幅榜前 3 位分别为金城医药(+20.02%)、润都股份(+9.97%)、赛力医疗(+7.76%); 跌幅榜前 3 位为创新医疗(-9.95%)、康惠制药(-9.33%)、东方海洋(-8.83%)。

行业要闻:

近日, 诺和诺德宣布, 公司将从联邦制药附属公司联邦生物获得 UBT251 在除大中华区以外的全球范围内开发、生产和商业化的独家授权许可, 预付款为 2 亿美元、潜在里程碑付款高达 18 亿美元。UBT251 是一款胰高血糖素样肽-1 (GLP-1)、葡萄糖依赖性促胰岛素多肽 (GIP) 和胰高血糖素 (GCG) 受体三重激动剂, 目前处于早期临床开发阶段, 用于治疗肥胖症、2 型糖尿病及其它疾病。

(来源: 诺和诺德, 太平洋证券研究院)

公司要闻:

三生国健 (688336): 公司发布 2024 年年报, 2024 年公司实现营业收入 11.94 亿元, 同比增长 17.70%, 归母净利润为 7.05 亿元, 同比增长 139.15%, 扣非后归母净利润为 2.46 亿元, 同比增长 18.99%。

康希诺 (688185): 公司发布 2024 年年报, 2024 年公司实现营业收入 8.46 亿元, 同比增长 137.07%, 扣除与主营业务无关及不具备商业实质的收入为 8.25 亿元, 同比增长 138.97%, 归母净利润为-3.79 亿元, 扣非后归母净利润为-4.41 亿元。

恒瑞医药 (600276): 公司发布公告, 公司将 HRS-5346 项目有偿许可给 MSD, MSD 将获得该药在大中华地区以外的全球范围内开发、生产和商业化的独家权利, 公司将收到 2 亿美元首付款及 17.7 亿美元里程碑付款。

科伦药业 (002422): 公司发布公告, 子公司科伦博泰近日收到国家药品监督管理局药品审评中心批准 SKB107 新药临床试验申请的临床试验通知书, 该药为放射性核素偶联药物(RDC), 适应症为晚期实体瘤骨转移。

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面许可任何机构和任何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。