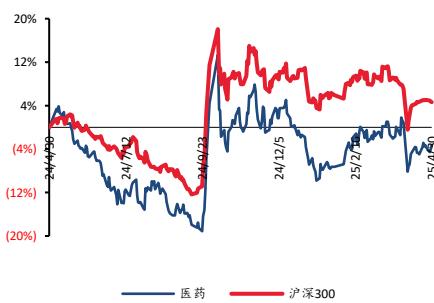




医药

太平洋医药日报 (20250430): 默沙东 Keytruda 组合疗法 3 期临床成功

■ 走势比较



报告摘要

市场表现:

2025年4月30日，医药板块涨跌幅+0.78%，跑赢沪深300指数0.90pct，涨跌幅居申万31个子行业第7名。各医药子行业中，线下药店(+2.80%)、医疗设备(+1.91%)、医药流通(+1.04%)表现居前，医疗研发外包(-1.02%)、其他生物制品(-0.22%)、血液制品(+0.02%)表现居后。个股方面，日涨幅榜前3位分别为伟思医疗(+16.38%)、汉商集团(+10.05%)、大博医疗(+10.00%)；跌幅榜前3位为永安药业(-9.97%)、河化股份(-4.05%)、开开实业(-3.94%)。

■ 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

- <<微芯生物：核心产品增长稳健，重点临床稳步推进>>—2025-04-30
- <<人福医药：核心业务稳健增长，开启战略协同发展新征程>>—2025-04-30
- <<亚辉龙点评报告：化学发光业务亮眼，国内外装机快速推进>>—2025-04-30

证券分析师：周豫

电话：

E-MAIL: zhousyua@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190523060002

证券分析师：张威

电话：

E-MAIL: zhangwei@tpyzq.com

分析师登记编号：S1190524060001

行业要闻:

近日，默沙东 (MSD) 宣布 3 期 KEYNOTE-689 试验成功。该试验评估了 PD-1 抑制剂 Keytruda (pembrolizumab) 作为围手术期治疗方案，用于 III 期或 IVA 期、可切除的局部晚期头颈部鳞状细胞癌 (LA-HNSCC) 患者的疗效。首次期中分析显示，在接受标准护理 (SOC) 放疗（伴或不伴顺铂）作为辅助治疗的基础上，Keytruda 作为围手术期治疗的一部分，相较于单纯接受标准护理放疗（伴或不伴顺铂），能显著改善患者的无事件生存期 (EFS)。

(来源：默沙东，太平洋证券研究院)

公司要闻:

凯利泰 (300326): 公司发布 2025 年一季报，2025 年第一季度公司实现营业收入 2.65 亿元，同比增长 7.56%，归母净利润为 0.22 亿元，同比增长 100.03%，扣非后归母净利润为 0.20 亿元，同比增长 141.84%。

复旦张江 (688505): 公司发布公告，公司决定自 2025 年 5 月 1 日起按照各省份对于未中选产品的规则和要求，陆续调整、梯度降低盐酸多柔比星脂质体注射液（商标名：里葆多®）的市场零售价格，相比此前中标价格降价幅度不低于 35%。

津药药业 (600488): 公司发布公告，子公司津药和平注射用甲泼尼龙琥珀酸钠获得多米尼加共和国卫生部注册证书，标志着公司可以生产并在多米尼加市场销售该产品。

九典制药 (300705): 公司发布公告，截至 2025 年 4 月 29 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式累计回购股份 5,000,000 股，占公司目前总股本的 1.01%，成交价格区间为 14.51-16.80 元/股，成交总金额为 81,830,180 元（不含交易费用）。

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。