

2026 年 06 月 08 日

医药生物行业周报（6 月第 1 周）

**分析师：王俐媛**

执业证书号：S1030524080001

电话：0755-83199599

邮箱：wangly1@csc.com.cn

**研究助理：徐伊琳**

电话：0755-23602217

邮箱：xuyi@csc.com.cn

**公司具备证券投资咨询业务资格****行业观点：**

- 1) **周度回顾。**上周（6 月 1 日-6 月 5 日）医药生物板块收跌 4.57%，大幅跑输沪深 300（-1.54%）和 Wind 全 A（-1.17%）。从细分板块来看，二级子版块全线收跌，化学制剂（-6.03%）、其他生物制品（-5.65%）和疫苗（-5.45%）领跌。从个股来看，力诺药包（29.4%）、五洲医疗（15.5%）和太龙药业（11.7%）涨幅居前，迪哲医药-U（-28.9%）、悦康药业（-23%）和广生堂（-21.6%）跌幅居前。
- 2) **康方依沃西 H6 数据重塑肿瘤免疫范式。**6 月 1 日，康方生物在 ASCO 年会暨《柳叶刀》主刊同步披露了依沃西（PD-1/VEGF 双抗）联合化疗头对头替雷利珠单抗一线治疗晚期肺鳞癌（HARMONI-6）的 OS 数据：实验组中位 OS 达 27.89 个月，较替雷利珠单抗联合化疗组（23.69 个月）显著延长，HR=0.66（P=0.0017），24 个月 OS 率提升 16.1 个百分点（64.7% vs 48.6%）。此前该研究已达成 PFS 主要终点（11.14 个月 vs 6.90 个月，HR=0.60），本次 OS 阳性结果实现了从 PFS 到 OS 的持续转化。H6 数据突破了贝伐珠单抗因出血风险被排除于鳞癌应用的长期瓶颈，验证了 PD-1/VEGF 双靶协同在重塑肿瘤免疫微环境中的独特价值，有望改写肺癌的中国临床实践。在全球创新药从 PFS 替代终点向 OS 金标准重构的关键节点，H6 的数据如期兑现确立了双抗相较于单抗的治疗范式迭代。我们认为国内创新药在双抗领域已跑通从靶点组合研发到临床全系列验证的闭环能力，随着相关品种陆续进入国际多中心数据读出期，板块将从预期交易转向数据兑现，已验证平台有效性的头部公司有望率先完成全球化估值，建议关注已验证平台有效性的明星创新药公司。
- 3) **风险提示：**地缘冲突加剧风险；业务落地不及预期；行业竞争加剧风险；并购重组存在不确定性；药品研发不确定性风险。

## 正文目录

一、 市场周度回顾.....	3
二、 行业要闻及重点公司公告.....	4
2.1 行业重要事件 .....	4
2.2 行业要闻 .....	4
2.3 公司公告 .....	5

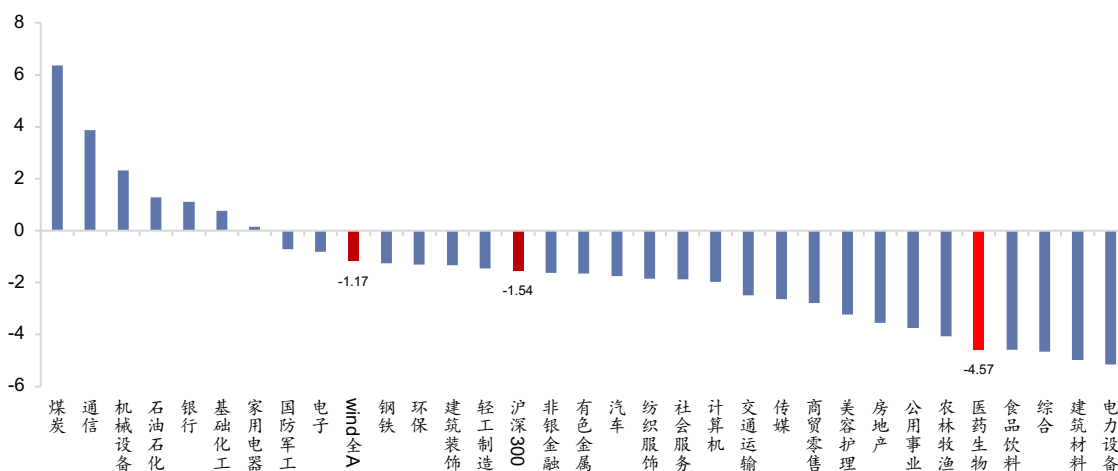
## 图表目录

Figure 1 申万一级行业涨跌幅 (%) .....	3
Figure 2 医药细分三级子行业涨跌幅 (%) .....	3
Figure 3 医药生物行业周涨跌幅前五个股 (%) .....	4

## 一、市场周度回顾

上周（6月1日-6月5日）医药生物板块收跌4.57%，大幅跑输沪深300（-1.54%）和Wind全A（-1.17%）。从细分板块来看，二级子版块全线收跌，化学制剂（-6.03%）、其他生物制品（-5.65%）和疫苗（-5.45%）领跌。从个股来看，力诺药包（29.4%）、五洲医疗（15.5%）和太龙药业（11.7%）涨幅居前，迪哲医药-U（-28.9%）、悦康药业（-23%）和广生堂（-21.6%）跌幅居前。

Figure 1 申万一级行业涨跌幅（%）



资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 2 医药细分三级子行业涨跌幅（%）

代码	指数名称	周涨跌幅	月涨跌幅	年涨跌幅
851542.SI	医药流通	-1.90	-1.90	-15.81
851521.SI	中药III	-2.12	-2.12	-10.99
851533.SI	医疗耗材	-2.23	-2.23	-4.53
851522.SI	血液制品	-2.80	-2.80	-18.74
851511.SI	原料药	-3.49	-3.49	-5.38
851543.SI	线下药店	-4.18	-4.18	-11.13
851534.SI	体外诊断	-4.80	-4.80	-7.72
851563.SI	医疗研发外包	-4.85	-4.85	-1.74
851564.SI	医院	-5.30	-5.30	-12.50
851532.SI	医疗设备	-5.35	-5.35	-10.18
851523.SI	疫苗	-5.46	-5.46	-14.06
851524.SI	其他生物制品	-5.65	-5.65	-14.30
851512.SI	化学制剂	-6.03	-6.03	-16.95

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 3 医药生物行业周涨跌幅排名 (%)

涨幅榜前五		跌幅榜前五	
证券简称	周涨跌幅	证券简称	周涨跌幅
力诺药包	29.4	迪哲医药-U	-28.9
五洲医疗	15.5	悦康药业	-23.0
太龙药业	11.7	广生堂	-21.6
纳微科技	10.5	之江生物	-18.1
东星医疗	9.4	智翔金泰-U	-16.0

资料来源: Wind 资讯、世纪证券研究所

## 二、行业要闻及重点公司公告

### 2.1 行业重要事件

- 6月1日,在2026年美国临床肿瘤学会(ASCO)年会上,康方生物PD-1/VEGF双抗依沃西联合化疗对比替雷利珠单抗联合化疗,一线治疗晚期鳞状非小细胞肺癌(sq-NSCLC)III期HARMONI-6/AK112-306研究的OS结果发布。研究结果显示,相比替雷利珠单抗联合化疗,依沃西联合化疗可显著延长患者OS。截至2026年2月27日,中位随访时间为21.36个月时:在ITT人群中,相比替雷利珠单抗联合化疗,依沃西联合化疗可显著降低患者死亡风险达34%,风险比(HR)=0.66(95%CI:0.50-0.87),P=0.0017(<0.0049),治疗组mOS为27.9个月(治疗组的最后一例死亡事件导致KM曲线急剧下降至中位点,从而产生治疗组mOS),对照组mOS为23.7个月。依沃西联合化疗12个月OS率为78.9%(vs对照组为72.2%),24个月OS率为64.7%(vs对照组为48.6%)。

(资料来源: Wind 资讯)

### 2.2 行业要闻

- 6月2日,传奇生物宣布其用于复发/难治性B细胞非霍奇金淋巴瘤(R/RB-NHL)患者的体内CD19/CD20双靶向CAR-T细胞治疗LB2501的有前景的初步临床数据将在2026年6月11日至14日在瑞典斯德哥尔摩举行的欧洲血液学协会(EHA)2026年大会的最后一次会议上公布。即将发布的LB25011期数据展示了体内CAR-T策略在B细胞恶性肿瘤中的重要进展。通过在患者体内直接生成CART细胞,该方法有望简化治疗流程,并提升传统CART细胞疗法难以覆盖患者的可及性。
- 6月2日,云顶新耀宣布全资附属公司Everest Medicines(Singapore)Pte. Ltd与Traverse Therapeutics订立独家许可与合作协议,据此,云顶新耀将向Traverse授予一项独家、全球性(大中华地区及东亚与

东南亚若干国家除外)的授权,以开发及商业化 civorebrutinib (EVER001)。根据该协议及受限于其条款及条件, Everest Medicines 将收取 1.125 亿美元的前期付款,并有资格就最多 5 个适应症收取合共高达 10.3 亿美元的开发、监管及商业里程碑付款,以及基于未来年度净销售额门坎的分级特许权使用费(百分比介乎高个位数至双位数之间)。

(资料来源: Wind 资讯)

### 2.3 公司公告

- ST 人福:6月4日,拟股权转让所涉及的乐福思健康产业股份公司 16.34%股权价值项目资产。评估范围包括该股权的全部资产及负债,资产总计 214,970.79 万元,负债总计 95,061.09 万元,净资产 119,909.70 万元。收益法评估结果为 105,600.00 万元,增值率为 146.99%;最近融资价格法评估结果为 103,500.00 万元,增值率为 142.08%。两种方法评估结果差异 2,100.00 万元,差异率 1.99%。最终选用收益法评估结果作为最终结论,即乐福思股份 16.34%股权价值为 105,600.00 万元。
- 艾德生物:6月4日,公司股东签署股份收购协议暨控制权拟发生变更。前瞻投资(香港)有限公司拟向国药集团(北京)科技创新研究院有限公司转让其持有的厦门艾德生物医药科技股份有限公司 78,021,034 股股份,占公司总股本的 20.00%,转让价格为 21.20 元/股,转让总价款为 1,654,045,920.80 元。交易完成后,国药集团(北京)科技创新研究院有限公司将成为上市公司控股股东,实际控制人由 LI-MOU ZHENG (郑立谋) 变更为中国医药集团有限公司。
- 福安药业:6月3日,子公司获得二氮嗪原料药美国 FDA 批准。二氮嗪 (Diazoxide) 是一种快速降压药及胰岛素分泌抑制剂,主要用于高血压危象和胰岛素瘤相关低血糖症的治疗。它通过激活血管平滑肌的钾离子通道,扩张血管降低血压,同时抑制胰腺  $\beta$  细胞释放胰岛素,调节血糖水平。
- 昊海生科:6月3日,控股子公司三焦点人工晶状体产品获得医疗器械注册证。该产品适用于成人白内障患者无晶体眼的视力矫正,以期改善近、中、远视力并减少眼镜依赖。该人工晶状体用于植入囊袋内。
- 万泰生物:6月1日,公司九价 HPV 疫苗提交 WHO PQ 认证申请。
- 海思科:6月1日,全资子公司海思科医药科技(拉萨)有限公司与美国礼来于 2026 年 5 月 29 日签署《授权与研发合作协议》,双方

将在多个疾病领域的创新药物研发开展战略合作。涉及最多五个创新药靶点的全球研发合作。海思科负责项目发现及早期研发，礼来获得相关项目全球独家权利，或除中国大陆、香港、澳门、台湾以外的全球独家权利，海思科保留上述四地区部分项目的独家权利。根据协议，海思科有权获得最高 8,700 万美元的首付款和近期付款，以及最高 29.67 亿美元的后续里程碑付款，并享有产品未来净销售额的分级销售提成。合作期限自协议生效日起，至各项目在授权国家的特许权使用费期限届满为止，适用美国纽约州法律。

- 海思科：6 月 1 日，公司产品环泊酚注射液获得 FDA 上市批准。用于成人全身麻醉诱导。该药为公司自主研发的 1 类静脉麻醉药物，属于 GABAA 受体激动剂，2020 年 12 月在中国获批上市，已在国内获批多项适应症。此次获批标志着公司在创新药研发与国际化战略上取得重大突破，提升了其在全球医药市场的品牌影响力和竞争力。

（资讯来源：Wind 资讯）

### 分析师声明

本报告署名分析师郑重声明：本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，报告的分析逻辑基于本人职业理解，报告清晰准确地反映了本人的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。本人薪酬的任何部分不曾有，不与，也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

证券研究报告对研究对象的评价是本人通过财务分析预测、量化方法、行业比较分析、估值分析等方式所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

### 投资评级标准

股票投资评级说明:	行业投资评级说明:
报告发布日后的12个月内，公司股价涨跌幅相对于同期沪深300指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：	报告发布日后的12个月内，行业指数的涨跌幅相对于同期沪深300指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
买入：相对沪深300指数涨幅20%以上； 增持：相对沪深300指数涨幅介于10%~20%之间； 中性：相对沪深300指数涨幅介于-10%~10%之间； 卖出：相对沪深300指数跌幅10%以上。	强于大市：相对沪深300指数涨幅10%以上； 中性：相对沪深300指数涨幅介于-10%~10%之间； 弱于大市：相对沪深300指数跌幅10%以上。

### 免责声明

世纪证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本证券研究报告仅供世纪证券有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的信息、观点和预测均仅反映本报告发布时的信息、观点和预测，可能在随后会作出调整。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本报告中的内容和意见不构成对任何人的投资建议，任何人均应自主作出投资决策并自行承担投资风险，而不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。本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。本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。

本报告版权归世纪证券有限责任公司所有，本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，任何机构和个人不得以任何形式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如引用、刊发、转载本报告，需事先征得本公司同意，并注明出处为“世纪证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。