太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

2026 年 01 月 28 日

行业日报

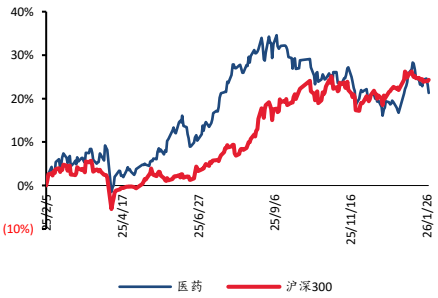
看好/维持

医药

医药

太平洋医药日报（20260128）：罗氏减重疗法 CT-388 二期临床成功

■ 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（20260127）：Sarepta 基因疗法 Elevidys 三期临床成功>>--2026-01-28

<<太平洋医药日报(20260126)：英矽智能 ISM8969 获 FDA 批准临床>>--2026-01-27

<<太平洋医药日报(20260123)：武田 Oveporexton 在华拟纳入优先审评>>--2026-01-24

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 1 月 28 日，医药板块涨跌幅-1.56%，跑输沪深 300 指数 1.82pct，涨跌幅居申万 31 个子行业第 27 名。各医药子行业中，线下药店(-0.24%)、医疗研发外包（-1.25%)、医药流通(-1.43%)表现居前，体外诊断（-2.97%)、疫苗(-2.47%)、医疗设备（-2.39%)表现居后。个股方面，日涨幅榜前 3 位分别为广生堂(+14.01%)、新诺威（+12.90%)、康华生物(+3.02%)；跌幅榜前 3 位为百普赛斯(-10.57%)、华康洁净(-8.66%)、光正眼科(-8.63%)。

行业要闻：

近日，罗氏（Roche）宣布，公司在研减重疗法 CT-388 临床 2 期试验成功。临床数据显示：48 周时，接受其在研减重疗法 CT-388 治疗的肥胖或超重患者，实现了 22.5%的安慰剂校正体重下降，且未出现体重下降平台期。CT-388 是一款在研的每周一次皮下注射双重 GLP-1/GIP 受体激动剂，该药通过选择性靶向并激活 GLP-1 和 GIP 受体，整合营养信号以调控能量稳态，从而减少食欲并调节血糖。

（来源：罗氏，太平洋证券研究院）

公司要闻：

翰宇药业（300199)：公司发布公告，公司预计 2025 年实现营业收入 9.50-9.80 亿元，同比增长 60.96%-66.05%，预计归母净利润 0.40-0.50 亿元，较去年同期实现扭亏为盈，预计扣非后归母净利润为 0.15-0.22 亿元，较去年同期实现扭亏为盈。

三友医疗（688085)：公司发布公告，公司预计 2025 年实现营业收入 5.35-5.62 亿元，同比增长 17.95%-23.90%，预计归母净利润 0.56-0.73 亿元，同比增长 388.29%-534.78%，预计扣非后归母净利润为 0.43-0.61 亿元，较去年同期实现扭亏为盈。

乐普医疗（300003)：公司发布公告，公司预计 2025 年实现归母净利润 8.00-12.00 亿元，同比增长 223.97%-385.95%，预计扣非后归母净利润为 8.00-12.00 亿元，同比增长 261.29%-441.93%。

泰恩康（301263)：公司发布公告，公司拟对董监高在内的 145 名员工实施员工持股计划，拟持有股票数量不超过 198.51 万股，占比为 0.47%，员工购买股份价格为 16.93 元/股，标的股票共分为 3 期解锁，比例分别为 40%、40%、20%，业绩考核为：若 2026-2028 年的收入大于等于 10、15、20 亿元或利润大于等于 3、5、8 亿元，则公司层面解锁比例为 100%。

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。