太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

2025 年 12 月 31 日

行业日报

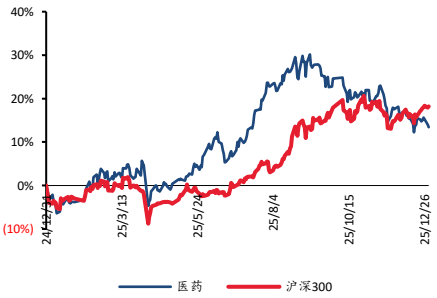
看好/维持

医药

医药

太平洋医药日报（20251231）：默沙东 Belzutifan 新适应症在华拟纳入优先审评

■ 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(20251230)：德曲妥珠单抗新适应症在华获批>>--2025-12-30

<<太平洋医药日报（20251229）：Cartography 在研新药 CBI-1214 获 FDA 快速通道资格>>--2025-12-30

<<重组蛋白专家，科研试剂新星>>--2025-12-30

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 12 月 31 日，医药板块涨跌幅-0.45%，跑赢沪深 300 指数 0.01pct，涨跌幅居申万 31 个子行业第 23 名。各医药子行业中，其他生物制品(+0.25%)、医院（-0.16%)、医疗耗材(-0.27%)表现居前，医疗设备（-1.25%)、医药流通(-1.14%)、医疗研发外包（-0.95%)表现居后。个股方面，日涨幅榜前 3 位分别为明德生物(+7.63%)、普瑞眼科（+6.23%)、金陵药业(+5.58%)；跌幅榜前 3 位为鹭燕医药(-9.99%)、浩欧博(-8.03%)、合富中国(-6.15%)。

行业要闻：

近日，中国国家药监局药品审评中心（CDE）官网公示，默沙东（MSD）申报的贝组替凡片（Belzutifan）拟被纳入优先审评，适应症为：治疗局部晚期、不可切除或转移性嗜铬细胞瘤或副神经节瘤（PPGL）成人和 12 岁及以上青少年患者。贝组替凡片为一款口服低氧诱导因子 2α（HIF-2α）抑制剂，该药此前已经在中国获批上市，适应症为 VHL 病相关肾细胞癌（RCC)、中枢神经系统(CNS)血管母细胞瘤或胰腺神经内分泌肿瘤(pNET)。

（来源：CDE，太平洋证券研究院）

公司要闻：

泽璟制药（688266)：公司发布公告，公司将 ZG006（Alveltamig）在大中华区以外地区独家开发与商业化权利授予艾伯维，公司将获得 1 亿美元的首付款和高达 6000 万美元的基于临床进展的近期里程碑付款，以及高达 10.75 亿美元的里程碑付款。

国邦医药（605507)：公司发布公告，公司通过集中竞价交易方式累计回购股份 7,767,174 股，约占公司总股本的比例为 1.39%，成交的最高价为 24.59 元/股，最低价为 18.61 元/股，已支付的总金额为 159,078,504.21 元（不含交易费用)。

前沿生物（688221)：公司发布公告，近日公司收到国家药品监督管理局核准签发的受理通知书，FB7013 的临床试验申请获得受理，适应症为拟用于原发性免疫球蛋白 A 肾病（IgA 肾病）的治疗。

广誉远（600771)：公司发布公告，子公司山西广誉远收到澳门特别行政区政府药物监督管理局签发的《中成药注册证明书》，公司产品安宫牛黄丸获批上市，有助于公司扩展境外市场业务并提升品牌竞争力。

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。