太平洋证券 PACIFIC SECURITIES

2026 年 01 月 20 日

行业日报

看好/维持

医药

医药

太平洋医药日报（20260120）：GSK 将以 22 亿美金收购 RAPT

■ 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（20260119）：武田 Oveporexton 在华申报上市>>--2026-01-20

<<太平洋医药日报（20260116）：强生 Tecvayli 三期临床成功>>--2026-01-17

<<太平洋医药日报（20260115）：Ipsen 单抗疗法 IPN60340 获 FDA 突破性疗法认定>>--2026-01-16

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 20 日，医药板块涨跌幅-0.82%，跑输沪深 300 指数 0.49pct，涨跌幅居申万 31 个子行业第 23 名。各医药子行业中，血液制品(+0.25%)、医院（-0.38%）、医药流通(-0.47%)表现居前，医疗研发外包（-2.16%）、医疗设备(-1.75%)、线下药店（-1.09%)表现居后。个股方面，日涨幅榜前 3 位分别为汉商集团(+10.02%)、理邦仪器（+7.14%）、泰恩康(+7.04%)；跌幅榜前 3 位为宝莱特（-7.67%）、鹭燕医药（-6.04%）、沃华医药(-6.01%)。

行业要闻：

近日，GSK 宣布已达成最终协议，公司将收购总部位于加利福尼亚的 RAPT Therapeutics。根据协议，GSK 将在交割时向 RAPT 股东支付每股 58 美元，估算总股权价值为 22 亿美元。此次交易预计将在 2026 年第一季度完成，收购完成后，GSK 将获得一种长效抗免疫球蛋白 E（IgE）单克隆抗体 Ozureprubart，该药目前处于 IIb 期临床开发中，用于预防食物过敏原的保护，此前由上海济煜医药自主开发，拥有中国区权益。

（来源：GSK，太平洋证券研究院）

公司要闻：

昭衍新药（603127）：公司发布公告，公司预计 2025 年实现营业收入 15.73-17.38 亿元，同比减少 13.9%-22.1%，预计归母净利润为 2.33-3.49 亿元，同比增长 214.0%-371.0%，预计扣非后归母净利润为 2.46-3.70 亿元，同比增长 945.2%-1467.7%。

誉衡药业（002437）：公司发布公告，公司预计 2025 年实现归母净利润为 3.50-4.20 亿元，同比增长 50.37%-80.44%，预计扣非后归母净利润为 1.85-2.20 亿元，同比增长 0.92%-20.02%。

华邦健康（002004）：公司发布 2025 年年报，公司 2025 年实现营业收入 8.17 亿元，同比增长 6.96%，归母净利润为 0.96 亿元，同比增长 162.93%，预计扣非后归母净利润为 0.92 亿元，同比增长 168.20%。

百利天恒（688506）：公司发布公告，近日收到国家药监局药品审评中心（CDE）核准签发的《受理通知书》，公司自主研发的 EGFR×HER3 双抗 ADC（iza-bren）的药品上市申请已获受理。

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。