

2026年06月22日

医药生物行业周报（6月第3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：xuyil@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25日-6月19日）医药生物板块收跌 0.99%，跑输沪深 300（3.44%）和 Wind 全 A（4.91%）。从细分板块来看，医疗研发外包（3.43%）、体外诊断（1.72%）和原料药（1.17%）领涨，血液制品（-6.08%）、线下药店（-5.81%）和中药（-3.17%）。从个股来看，爱迪特（36.5%）、海辰药业（31.6%）和力诺药包（27.4%）涨幅居前，常山药业（-26.7%）、珍宝岛（-22%）和东亚药业（-14.2%）跌幅居前。
- 2) **和铂医药胜诉验证平台壁垒。**本周，和铂医药宣布在美针对安进的专利侵权诉讼中胜诉，陪审团作出裁决认定安进故意侵权、涉案专利有效，判决公司获全额损害赔偿。本案是中国 Biotech 首次以原告身份战胜跨国药企，底层核心技术平台的壁垒与全球独创性获司法确权，有望再次提升公司对外授权议价能力。同日，公司宣布与百图生科共建 AI 新药研发平台，探索大分子药物研发新范式。我们认为随着行业持续洗牌，具备核心底层技术壁垒且积极拥抱 AI 提效的平台型创新药企，其长期抗风险能力与管线孵化效率将被市场重新定价，建议关注具备底层原创技术平台且能持续造血的创新药企。
- 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

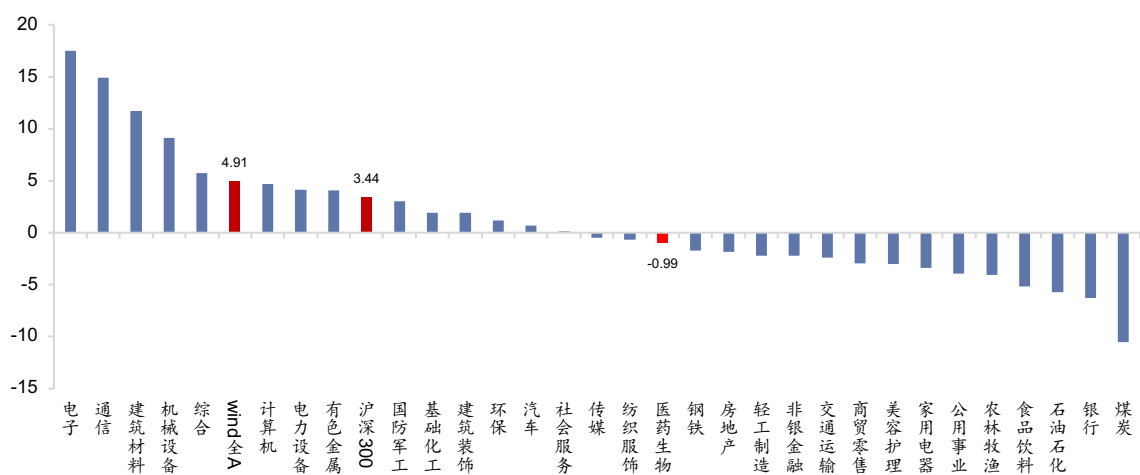
图表目录

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25日-6月19日）医药生物板块收跌0.99%，跑输沪深300（3.44%）和Wind全A（4.91%）。从细分板块来看，医疗研发外包（3.43%）、体外诊断（1.72%）和原料药（1.17%）领涨，血液制品（-6.08%）、线下药店（-5.81%）和中药（-3.17%）。从个股来看，爱迪特（36.5%）、海辰药业（31.6%）和力诺药包（27.4%）涨幅居前，常山药业（-26.7%）、珍宝岛（-22%）和东亚药业（-14.2%）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
851563.SI	医疗研发外包	3.43	-0.06	3.20
851534.SI	体外诊断	1.72	-8.17	-10.98
851511.SI	原料药	1.17	-4.54	-6.41
851564.SI	医院	0.66	-7.63	-14.65
851524.SI	其他生物制品	0.14	-5.77	-14.40
851523.SI	疫苗	-0.16	-7.59	-16.00
851533.SI	医疗耗材	-0.31	-3.41	-5.69
851542.SI	医药流通	-1.79	-6.36	-19.64
851512.SI	化学制剂	-2.24	-7.50	-18.25
851532.SI	医疗设备	-2.69	-8.98	-13.62
851521.SI	中药III	-3.17	-6.34	-14.84
851543.SI	线下药店	-5.81	-5.93	-12.75
851522.SI	血液制品	-6.08	-11.36	-25.89

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure3 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
爱迪特	36.5	常山药业	-26.7
海辰药业	31.6	珍宝岛	-22.0
力诺药包	27.4	东亚药业	-14.2
康惠制药	23.9	ST 三圣	-14.1
富祥药业	23.5	*ST 景峰	-11.0

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15日，和铂医药公告，美国特拉华州联邦地区法院的陪审团就公司最初在2021年针对安进（AMGN.O）提起的专利侵权诉讼已作出有利于本集团成员公司 Harbour Antibodies BV 的裁决。公告指出，该诉讼涉及保护本集团抗体发现平台的多项专利，该平台为由 Harbour Antibodies 创始人之一 Frank Grosveld 教授作出的一项开创性发明。经过2026年6月8日开始的陪审团庭审后，陪审团认定安进侵犯了 Grosveld 专利，该侵权行为属于故意侵权。此外，陪审团认定 Grosveld 专利有效，Harbour Antibodies 有权获得2020万美元损害赔偿。公告还提到，故意侵权的认定使 Harbour Antibodies 有权请求法院提高损害赔偿金额，赔偿总额最高可达约6060万美元。

（资讯来源：Wind 资讯）

2.2 行业要闻

- 6月17日，AbCellera 宣布与 Jazz 达成一项临床前研究合作、选项及许可协议，旨在发现和开发下一代 T 细胞衔接器（TCE）多特异性抗体。此次合作将利用 AbCellera 的抗体发现引擎，为多种胃肠道癌症及其他实体瘤提供优化的开发候选产品。根据协议条款，AbCellera 将为两个初始项目开展发现和早期研究工作，并承诺在12个月内启动第三个发现项目。Jazz 拥有每个研究项目的选择权，行权并支付费用后，将获得在全球范围内独家开发和商业化该项目的权利。在前两个研究项目中，AbCellera 将获得总计5600万美元的预付款，第三个项目启动时将额外获得2800万美元。如果 Jazz 行使开发选择权，AbCellera 有资格获得每个项目最高7.92亿美元的选择权费用及开发、监管和商业销售里程碑付款，以及基于净销售额的从中个位数到低两位数的分层版税。

- 6月16日，复宏汉霖发布公告，称其重组抗 VEGF 人源化单克隆抗体注射液 HLX04-O 在一项于湿性年龄相关性黄斑变性(wAMD)患者中开展的国际多中心 III 期临床研究，旨在比较 HLX04-O 与雷珠单抗玻璃体内注射 (IVT) 给药在 wAMD 患者中的有效性和安全性。入组患者按照 1:1 的比例随机接受 HLX04-O(1.25mg)或雷珠单抗 (0.5mg)IVT 给药，每四周一次，在患者未发生死亡、撤回知情同意、失访或申办方终止研究的情况下，持续治疗一年。研究结果显示，HLX04-O 组第 36 周和第 48 周 BCVA 较基线的平均变化均非劣于雷珠单抗组，达到主要和关键次要研究终点。此外，HLX04-与雷珠单抗在 wAMD 患者人群中整体、眼部、非眼部的安全性特征均相似，且安全性良好。
- 6月16日，4E Therapeutics，一家总部位于奥斯汀的神经科学公司，开发下一代慢性疼痛治疗方法，宣布已被礼来收购。4E 正在开发一系列口服 MNK 抑制剂，旨在通过靶向外周感觉神经元中的 MNK-eIF4E 信号通路来治疗慢性疼痛。这些化合物旨在提供有意义的疼痛缓解，同时避免与许多现有疗法相关的中枢神经系统影响。4ET1103 是第一种用于治疗疼痛的 MNK 抑制剂，已进入人体临床试验，在一项 1 期研究中证明了良好的安全性。
- 6月16日，云顶新耀宣布与 Dimerix Limited 达成独家商业化授权许可协议，获得 DMX-200 在大中华区（包括中国大陆、中国香港、中国澳门和中国台湾地区）、韩国及若干东南亚国家（包括新加坡、马来西亚、泰国、印度尼西亚、越南和菲律宾）的临床开发及商业化权益。根据协议，云顶新耀将向 Dimerix 支付 1000 万美元的首付款，以及最高不超过 3000 万美元的开发与注册里程碑款和最高不超过 3 亿美元的商业化里程碑款。DMX-200 是一种趋化因子受体 2(CCR2) 的小分子抑制剂，目前正在开展用于治疗局灶节段性肾小球硬化 (FSGS) 的全球关键性 III 期临床研究 ACTION3。DMX-200 已获得美国 FDA 和欧洲药品管理局 (EMA) 的孤儿药资格。
(资讯来源：Wind 资讯)

2.3 公司公告

- 迈威生物：6月18日，公司管线 9MW2821 在 ESMO Gynae 会议披露最新临床数据。9MW2821 在复发性或转移性宫颈癌患者中表现出显著生存获益：在 53 例可评估疗效的患者中，中位总生存期(mOS) 为 19.4 个月，24 个月 OS 率为 49.1%；在 31 例接受含铂双药化疗和免疫检查点抑制剂治疗的患者中，mOS 尚未达到，24 个月 OS 率

为 51.1%。联合疗法在初治患者中疗效更优：在 19 例接受 BFv 联合特瑞普利单抗治疗的患者中，ORR 为 76.9%，DCR 为 100%；其中 16 例初治患者，ORR 达 80.0%，DCR 仍为 100%，显示出联合疗法在初治人群中的潜力。

- 鹿得医疗：6月18日，公司便携式制氧机产品已通过美国 FDA510(k) 审核，设备型号为 Ares-6A 和 Ares-4A，法规依据为 21 CFR 868.5440，产品分类为 II 类医疗器械，产品代码为 CAW (Generator,Oxygen,Portable)。
- 甘李药业：6月18日，公司产品甘精胰岛素注射液（预填充笔）获得阿联酋药品注册批件。阿联酋糖尿病患病率达 16.5%，患者规模约 127.4 万人（2024 年），人均年支出 1,583.5 美元，市场潜力显著，但当前主要供应商为赛诺菲。
- 海创药业：6月15日，公司管线 HP515 临床 IIa 期试验取得最终分析结果。试验结果显示，HP515 各剂量组在 12 周时平均 LFC 降低超过 50%，而安慰剂组仅降低 3.5%，且各剂量组与安慰剂组的差异均具有显著统计学意义 ($P < 0.001$)。此外，各剂量组中 LFC 较基线降低 $\geq 30\%$ 及 $\geq 50\%$ 的患者比例也明显高于安慰剂组 ($P < 0.001$)。在次要疗效终点方面，HP515 显著改善了血脂异常，包括低密度脂蛋白胆固醇 (LDL-C)、载脂蛋白 B (ApoB)、非高密度脂蛋白胆固醇 (non-HDL-C)、总胆固醇 (TC) 和甘油三酯 (TG) 等指标，均优于安慰剂组 ($P < 0.001$)。
- 君实生物：6月15日，公司持股 5% 以上股东上海檀英通过大宗交易方式减持了部分股份，导致其持股比例由 6.38% 下降至 5.41%，变动前后合计比例由 7.91% 降至 6.94%。减持发生在 2025 年 9 月 15 日至 2026 年 6 月 15 日期间。

（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、数量化方法、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；	强于大市：相对沪深300指数涨幅10%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；
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。
卖出：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。