

## 医药生物

### 多地出台创新药支持文件，看多创新药为全年主线之一

#### 投资要点：

- **事件：**4月7日，北京、广州、珠海等地陆续出台创新药/生物医药产业高质量发展政策文件。
- **创新药政策层面压力持续松懈，利好创新药板块全面发展。**

不同省市创新药链条支持政策陆续出台，我们认为：北京市出台的政策重点在于创新药加速审批与单独支付制度；广州/珠海侧重于对生物医药研发全链条的财政资助。不同政策对于创新药产业的研发、支付体系等方面都给予了极大的支持力度。

- **北京市政策：研发端提质增效，支付端限制松懈，鼓励多元化体系**

**研发端提质增效，加速审批：**1) 临床试验启动整体用时压缩至28周，支持重点企业实现全球同步开展临床试验；2) 药品补充申请审评时限从200日压缩至60日、药品临床试验审批时限从60日压缩至30日；3) 出海：2024年推动5个品种“走出去”。

**支付端限制松懈，鼓励多元化体系：**1) 国谈药目录公布后一个月内召开药事会，全年药事会召开不少于4次；2) 加快国谈药货款支付，国谈药、创新诊疗项目不受医疗机构总额预算指标限制；3) 对符合条件的新药新技术费用，不计入DRG病组支付标准，单独支付；4) 鼓励商业保险、企业补充医疗保险等体系对于创新药械的覆盖。

- **广州/珠海政策总结：创新药研发全链条予以财政重金支持**

**研发端全链条财政支持：**1) 分阶段最高按实际投入临床研发费用的40%给予资助；2) 为新增GCP/GLP资助/提供新药研发服务的医疗机构提供补助；3) 对CRO/CDMO企业提供租金补贴、合同结算金额按比例资助；4) 获临床批件-注册证可获得50-1000w政府资助；5) 资助本地药品海外上市：每个品种可获得最高100万元资助。

**支付端重点政策：**1) 国谈药目录公布后一个月内召开药事会；2) 对用药目录新增创新药的医疗机构给予20万元+20%创新药品品种金额资助。

珠海市出台政策整体方案与广州相似，同样对创新药研发全链条予以重金支持，完善研发与支付等体系制度。

- **投资建议**

#### 建议关注：

**A股：**恒瑞医药、新诺威、微芯生物、百利天恒、荣昌生物、迈威生物、信立泰、科伦药业、海思科。

**H股：**百济神州、翰森制药、信达生物、康方生物、和黄医药、康诺亚、科伦博泰等；

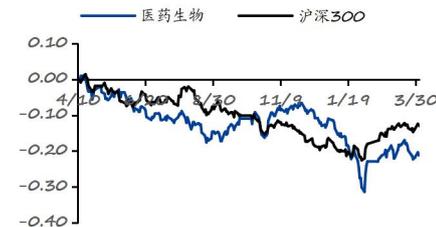
**创新药产业链：**泰格医药、诺思格、普蕊斯等。

- **风险提示**

新药研发失败风险、药物注册审批风险、临床推进不及预期风险、地缘政治风险

## 强于大市（维持评级）

### 一年内行业相对大盘走势



### 团队成员

**分析师：** 盛丽华(S0210523020001)

SLH30021@hfzq.com.cn

**联系人：** 徐智敏(S0210123020042)

XZM30036@hfzq.com.cn

### 相关报告

1、24Q1业绩前瞻&24Q2可加配医药——2024.04.07

2、关注业绩表现良好公司——2024.03.31

3、医药生物行业周报（3.18-3.22）继续关注业绩有支撑的公司（2024-03-24）——2024.03.24



## 分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 一般声明

华福证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”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，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

## 特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

## 投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

## 联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfys@hfzq.com.cn