



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

创新药发展迎来政策春风，有望迈入快速通道

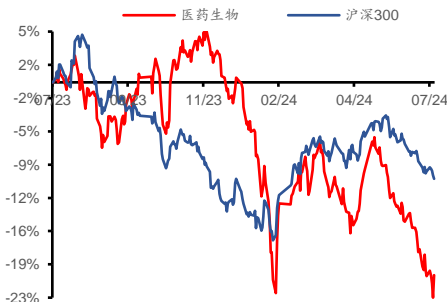
——医药生物行业周报（20240701-0705）

增持（维持）

行业：医药生物
日期：2024年07月07日

分析师：王真真
Tel: 021-53686246
E-mail: wangzhenzhen@shzq.com
SAC 编号: S0870524030001

最近一年行业指数与沪深300比较



相关报告：

《司美减重适应症国内获批，产业链上游业绩开始兑现》

——2024年06月29日

《重视中药板块投资价值；夏季关注清热解毒中成药市场》

——2024年06月23日

《多地上线药品比价功能，药店集中度有望提升》

——2024年06月16日

主要观点

国务院常务会议审议通过《全链条支持创新药发展实施方案》

国务院总理李强7月5日主持召开国务院常务会议，审议通过《全链条支持创新药发展实施方案》，会议指出，发展创新药关系医药产业发展，关系人民健康福祉。要全链条强化政策保障，统筹用好价格管理、医保支付、商业保险、药品配备使用、投融资等政策，优化审评审批和医疗机构考核机制，合力助推创新药突破发展。要调动各方面科技创新资源，强化新药创制基础研究，夯实我国创新药发展根基。

此前北京、广州等多地已出台支持创新药全产业链发展的地方性文件为增进创新药的可及性，目前，地方层面已有多项创新。比如，根据《北京市支持创新医药高质量发展若干措施（2024年）》，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；广州方面则提出，建立广州重大创新药产品目录，建立目录产品的采购奖励机制。支持符合创新药品条件的医药企业随时向“穗岁康”承办机构提出申请纳入等。针对高值创新药支付问题，“深化医药卫生体制改革2024年重点工作任务”也提出，发展商业健康保险。推动商业健康保险产品扩大创新药支付范围。

中国创新药获批呈增长趋势，进入创新药研发收获期

根据国家药监局（NMPA）官网批件信息统计，2024年上半年共有44款新药在中国首次获批上市，其中1类创新药有23款。另外，还有近50款新药的新适应症/新剂型在中国获批。进一步梳理国家药审中心数据可以发现：2023年全年批准上市的1类创新药有40个，接近于2022年获批数（21款）的两倍。而在2019、2020年和2021年三年里，我国1类创新药获批数分别为12、20和47个。由此计算，近五年来，我国获批的1类创新药达到140个，并总体呈增长趋势。

我们认为国务院常务会议把创新药发展提升到了关系人民健康福祉的地位，说明了国家对创新药发展的重视。《全链条支持创新药发展实施方案》作为中央高度的顶层设计方案，分别从支付端、融资端、审评端、考核端等多个维度全链条助推创新药的商业化以及研发，创新药发展有望迈入快车道。建议关注创新药全产业链，包括创新药企、CXO、科研服务、流通等各板块上市公司。

投资建议

创新药板块建议关注：艾力斯、康方生物、科伦博泰、迈威生物、和黄医药、康诺亚、智翔金泰、信达生物、百济神州、恒瑞医药等；CXO板块建议关注：泰格医药、诺泰生物、诺思格、成都先导、和元生物、博腾股份等。

风险提示

药品/耗材降价风险；行业政策变动风险等；市场竞争加剧风险等。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数

相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。