

2026 年 03 月 09 日

医药生物行业周报（3 月第 1 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（3 月 2 日-3 月 6 日）医药生物跟随大盘下跌，板块收跌 2.78%，跑输 Wind 全 A（-2.3%）和沪深 300（-1.07%）。从细分板块来看，体外诊断（0.18%）是唯一收涨的板块，医疗研发外包（-4.99%）、医疗设备（-4.62%）和疫苗（-3.81%）领跌。从个股来看，亚虹医药（38.1%）、浙江医药（12.8%）和中源协和（12.7%）涨幅居前，天智航-U（-14.8%）、福瑞医药（-13.1%）和皓元医药（-12.3%）跌幅居前。。
- 2) **国产创新药 BD 出海持续活跃。**3 月 4 日，中国生物制药与德琪医药同日官宣重磅 BD，分别以 15.3 亿美元及超 11.8 亿美元总对价，将罗伐昔替尼（JAK/ROCK 抑制剂）与 ATG-201（CD19/CD3 双抗）授权赛诺菲与优时比。这一系列交易标志着中国药企正向“后期成熟资产全权益出售+早期原创平台风险共担”的多层出海战略转进。在全球创新药估值体系从“中国本土溢价”向“全球对标定价”重构的关键节点，无论是 pharma 还是 biotech 公司，都以自己的研发能力、技术平台获得了全球 MNC 的认可。我们认为生物医药作为国内具有全产业链优势的行业，国内创新药在双抗、ADC 等领域具有平台型优势，已授权品种将陆续进入数据读出期，已验证有效性的技术平台有望不断产生迭代管线，建议关注已验证平台有效性的明星创新药公司。
- 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	4
二、 行业要闻及重点公司公告	5
2.1 行业重要事件	5
2.2 行业要闻	5
2.3 公司公告	6

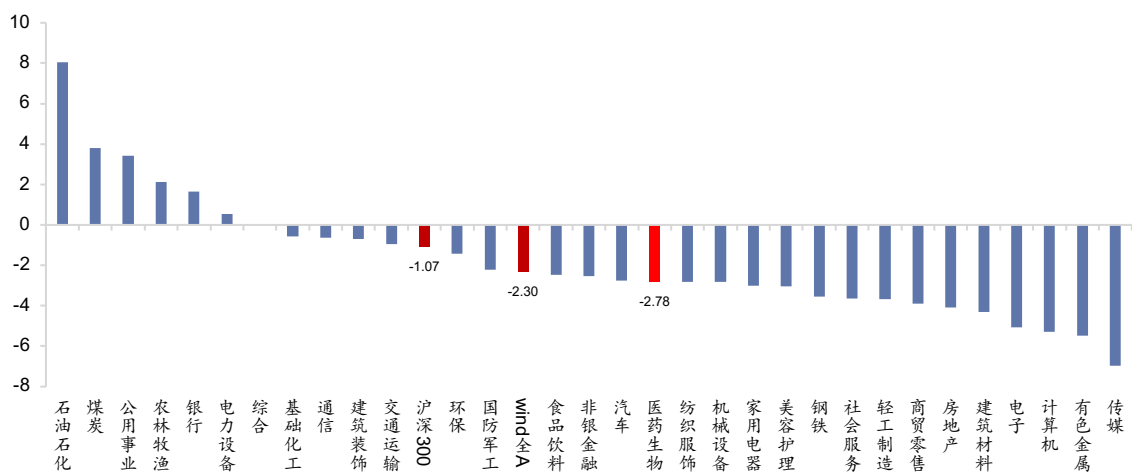
图表目录

Figure 1 申万一级行业涨跌幅 (%)	4
Figure 2 医药细分三级子行业涨跌幅 (%)	4
Figure 3 医药生物行业周涨跌幅前五个股 (%)	5

一、市场周度回顾

上周（3月2日-3月6日）医药生物跟随大盘下跌，板块收跌2.78%，跑输Wind全A（-2.3%）和沪深300（-1.07%）。从细分板块来看，体外诊断（0.18%）是唯一收涨的板块，医疗研发外包（-4.99%）、医疗设备（-4.62%）和疫苗（-3.81%）领跌。从个股来看，亚虹医药（38.1%）、浙江医药（12.8%）和中源协和（12.7%）涨幅居前，天智航-U（-14.8%）、福瑞医科（-13.1%）和皓元医药（-12.3%）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
851534.SI	体外诊断	0.18	0.18	2.49
851512.SI	化学制剂	-1.70	-1.70	-4.80
851522.SI	血液制品	-1.83	-1.83	-1.10
851543.SI	线下药店	-1.87	-1.87	6.20
851542.SI	医药流通	-1.95	-1.95	-2.37
851521.SI	中药III	-2.04	-2.04	0.20
851533.SI	医疗耗材	-2.57	-2.57	7.22
851524.SI	其他生物制品	-3.02	-3.02	1.48
851564.SI	医院	-3.17	-3.17	9.34
851511.SI	原料药	-3.45	-3.45	3.28
851523.SI	疫苗	-3.81	-3.81	-2.21
851532.SI	医疗设备	-4.62	-4.62	0.65
851563.SI	医疗研发外包	-4.99	-4.99	2.07

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure 3 医药生物行业周涨跌幅排名 (%)

周涨幅榜前五		周跌幅榜前五	
证券简称	周涨跌幅	证券简称	周涨跌幅
亚虹医药-U	38.1	天智航-U	-14.8
浙江医药	12.8	福瑞医科	-13.1
中源协和	12.7	皓元医药	-12.3
多瑞医药	12.6	华大智造	-11.5
九安医疗	10.5	海泰新光	-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

(资料来源: Wind 资讯)

2.2 行业要闻

- 3月6日, 先为达生物和辉瑞宣布, 其 cAMP 偏向型 GLP-1 受体激动剂「埃诺格鲁肽」新适应症在国内获批上市, 适用于在控制饮食和增强体力活动的基础上对成人患者的长期体重管理。2026年2月, 辉瑞与先为达生物就埃诺格鲁肽注射液达成一项近5亿美元的商业化战略合作, 辉瑞获得该产品在中国大陆的独家商业化权益。
- 3月4日, 中国生物制药宣布与赛诺菲就罗伐昔替尼达成独家授权协议, 总金额高达15.3亿美元。罗伐昔替尼是一款全球首创 (First-in-Class) 的口服小分子 JAK/ROCK 抑制剂, 此前已获药监局批准上市。根据协议条款, 赛诺菲将从正大天晴获得在全球范围内开发、生产及商业化罗伐昔替尼的独家许可。中国生物制药则有权获得最高15.3亿美元的付款。其中包括1.35亿美元的首付款以及潜在开发、监管及销售里程碑付款, 另外还将获得基于罗伐昔替尼年度净销售额的最高双位数的阶梯式特许权使用费。
- 3月4日, 德琪医药与全球生物制药公司优时比 (UCB) 今日联合宣布, 双方已签署协议, 德琪医药将授予优时比在全球范围内推进 CD19/CD3 双特异性 T 细胞连接抗体 ATG-201 的开发、生产及商业化的独家权益, 并包括与 ATG-201 相关的生产技术授权。作为授予优时比许可权利的对价, 德琪医药将获得总计 8,000 万美元的首付款及近期里程碑付款, 包括 6,000 万美元首付款以及额外 2,000 万美元近期里程碑付款(需满足若干条件), 并有望在未来获得最高超过 11 亿美元的基于开发及商业化进展的里程碑付款, 同时还将获得基于未来净销售额的分级特许权使用费。
- 3月2日, Rallybio 和 Candid Therapeutics 宣布已签订最终协议,

根据该协议，Rallybio 将通过合并交易（“合并”）收购 Candid。合并完成后，合并后的公司预计将以 Candid Therapeutics 的名义运营，并在纳斯达克交易，股票代码为“CDRX”。Candid Therapeutics 所有管线来自于中国包括岸迈生物和嘉和生物、此外与药明生物、诺纳生物、岸迈生物、Ab Studio 达成研发合作。

（资讯来源：Wind 资讯）

2.3 公司公告

- 万邦德：3月6日，公司发布一季报预告。2026年第一季度，万邦德归属于上市公司股东的净利润达 1.65 亿元，同比大幅增长 985.40%；扣除非经常性损益后的净利润为 1.64 亿元，上年同期为亏损 790.53 万元，同比扭亏为盈，增幅达 2,174.55%，核心盈利质量显著提升。基本每股收益由上年同期的 0.0249 元/股跃升至 0.2697 元/股，反映公司单位股本创造利润的能力实现跨越式增强。
- 三友医疗：3月4日，控股公司法国 Implanet 近日获得美国 FDA510(K)认证，其产品 SWINGO-3D Lumbar Cage System（3D 打印腰椎椎间融合系统）获批上市。该系统适用于骨骼成熟患者的退行性椎间盘疾病及脊椎滑脱，可配合辅助内固定系统使用。产品包含三种型号：SWINGO PLIF、SWINGO TLIF 和 SWINGO LLIF，适用于不同手术入路方式。获批主体为 Implanet，授权范围为美国，使用期限无限制，上市编号为 K254017。
- 亚太药业：3月4日，公司拟设合资公司布局医药流通与终端市场。浙江亚太药业全资子公司雅泰利众与泰泽丰医药签署协议，拟共同出资 1,000 万元设立合资公司“浙江亚钛星浩药业有限公司”，雅泰利众出资 600 万元（占 60%），泰泽丰医药出资 400 万元（占 40%）。经营范围覆盖药品批发、零售、进出口、医疗器械生产与经营、特殊医学用途配方食品生产与销售、互联网信息服务、日用百货及化妆品销售等，许可项目与一般项目并存，具体以工商核准为准。
- 同仁堂：3月3日，公司获得加拿大卫生部签发的《产品许可证（三类）》，其产品右归丸成功注册。该产品为丸剂，批准文号为 80145859，适应症为缓解肾阳不足、命门火衰引起的多种症状。截至公告日，同仁堂制药厂在该产品的研发上累计投入约 337.28 万元。
- 艾力斯：3月3日，公司发布 2026 年一季度业绩预告。2026 年第一季度公司实现营业收入 15.5 亿元，同比增长 41.12%；归属于母公司所有者的净利润为 5.9 亿元，同比增长 43.73%；扣除非经常性损益后的净利润为 5.7 亿元，同比增长 44.00%，三项核心指标均实

现显著提升。

- 艾迪药业:3月3日,公司获得日本颁发整合酶抑制剂 ACC017 片的化合物专利证书,专利号为 JP 7818701B2,专利申请日为 2022 年 11 月 8 日,专利权期限为自申请日起二十年。ACC017 片是公司自主研发的全新化学结构的 HIV-1 整合酶链转移抑制剂 (INSTI),属于化学 1 类新药,具有良好的安全性及明确的单药治疗药效。与恩曲他滨、丙酚替诺福韦联合使用可达到快速且高水平的病毒学抑制效果。
- 百奥泰:3月3日,获得英国药品和健康产品管理局 (MHRA) 关于其产品 Usymro® (乌司奴单抗注射液, BAT2206) 的上市批准。该药品为全人源单克隆抗体,靶向白细胞介素 IL-12 和 IL-23 共有的 p40 亚基,用于阻断炎症和免疫应答过程。其适应症包括中重度斑块状银屑病、活动性银屑病关节炎、中重度活动性克罗恩病,以及儿童中重度斑块状银屑病和中重度活动性克罗恩病。BAT2206 已在美国、欧洲和英国获得批准,美国注册商品名为 STARJEMZA®, 欧洲注册商品名为 Usymro®。目前,该药品已在中国国家药品监督管理局 (NMPA) 提交上市许可申请,正在评审中。公司已与多家国际药企达成商业化授权合作,覆盖全球 71 个国家和地区,包括美国、俄罗斯、巴西、欧盟、沙特、土耳其、印度尼西亚等。

(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、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。