

# 生物医药首次被列为国家“新兴支柱产业”，战略定位进一步提升

## ——医药行业跟踪报告

### 行业及产业

#### 医药生物

## 强于大市

一年内行业指数与沪深300指数对比走势：



资料来源：聚源数据，爱建证券研究所

### 相关研究

《医药行业跟踪报告：中国创新ADC闪耀ASCO GU，长效三靶点减肥药二期临床成功》

2026-03-02

《医药行业跟踪报告：信达生物与礼来合作再度升级，打造全球创新生态体系》

2026-02-09

《医药行业跟踪报告：MNC重金加码中国创新药，中国IO2.0双抗出海迈出关键一步》

2026-02-02

《医药行业跟踪报告：医药板块迎来开门红，2026年继续看好创新出海和硬科技》

2026-01-13

《2026年度医药行业策略：创新出海新征程，寻找需求新增量》

2026-01-05

### 证券分析师

张智聪

S0820525020002

021-32229888-25524

zhangzhicong@ajzq.com

### 投资要点：

- 医药板块行情复盘：**本周（3/2~3/8）中东战火再起，市场震荡调整，沪深300指数-1.07%，市场整体风险偏好下降，石油石化（+8.06%）、煤炭（+3.79）等传统能源板块领涨，传媒（-6.97%）、有色金属（-5.47%）以及科技赛道回调明显。SW医药生物指数-2.78%，在申万一级行业指数中排名17/31，跑输沪深300指数。各细分板块中，仅体外诊断（+0.18%）取得正收益，CXO（-4.99%）和医疗器械（-4.62%）表现较弱。港股创新药本周回调明显，板块情绪低迷，恒生生物科技指数（-4.28%）和恒生医疗保健指数（-4.36%）均跑输恒生科技指数（-3.70%）和恒生指数（-3.28%）。
- 生物医药首次被列为国家“新兴支柱产业”，战略定位进一步提升。**3月5日，在国务院《政府工作报告》中，生物医药被明确列入国家层面的“新兴支柱产业”，与集成电路、航空航天、低空经济等产业并列。这是政府工作报告中首次以支柱产业的定位提出发展生物医药产业，释放出推动产业加速升级的重要政策信号。值得注意的是，“创新药”已连续三年被写入高层工作报告。2024年7月国务院首次提出《全链条支持创新药发展实施方案》，2025年政府工作报告进一步明确提出建立商业健康保险创新药目录，支持创新药和医疗器械发展。经过近十年的快速发展，中国创新药产业已由“引进模仿”转向“创新输出”，为世界提供了守护生命健康的“中国方案”。根据医药魔方统计数据，2025年中国创新药License-out交易总数达157笔，总金额约1357亿美元，首付款达到70亿美元，较2024年实现翻倍增长。政策信号叠加产业创新能力持续释放，中国生物医药产业正进入新一轮高质量发展周期，并逐渐成为全球医药创新体系的重要参与者，同时也将成为国民经济发展的新支柱、新引擎。
- 全球首款宫颈癌前病变光动力治疗产品在中国获批上市。**3月3日，亚红医药发布公告，公司产品APL-1702 盐酸氨酮戊酸己酯软膏宫颈光动力治疗系统（商品名“希维她”）获得国家药监局NMPA批准上市，用于治疗18岁及以上经组织学证实为子宫颈上皮内瘤变2级（CIN2）患者，排除子宫颈浸润癌和子宫颈原位腺癌。希维她是全球首个针对该患者人群获批上市的非手术的无创治疗产品，创新性在于药械一体化设计，结合盐酸氨酮戊酸己酯软膏与冷光源治疗灯，实现门诊10分钟内完成治疗，患者可“即治即走”，无需麻醉与住院。全球每年新发宫颈癌患者超过60万例，我国每年确诊HSIL患者超70万，其中约60%为CIN2，传统手术导致4~13.6%宫颈狭窄、5年复发率8.1~18.6%，显著影响生育功能。希维她实现“病灶清除”与“生育功能保护”同步，推动治疗从“一刀切”向“优选无创”转变，契合全球“生育友好型社会”趋势。目前APL-1702在欧洲的上市申请已获得EMA受理，公司已与FDA就产品在美国申报上市的另一项三期临床设计达成一致，目前正在积极寻找海外商业化伙伴，未来商业化潜力可期。
- 投资建议：**近期中东局势动荡，全球经济发展压力陡增，带动市场风险偏好下行，医药板块周五迎来反弹，但市场后续行情仍具有较强的不确定性。我们认为，短期行情受到国际局势和市场交易等因素影响为主，中国医药产业创新发展的趋势不变，市场出清后有望出现长期布局机会。2026年，我们继续看好中国创新药出海的产业趋势，继续重点跟踪ADC、双抗、小核酸、减肥药等核心优势赛道的投资机会，重点关注映恩生物-B、三生制药、信达生物、药明合联、迈威生物-U、科伦博泰生物-B、康方生物；同时，我们看好高景气CXO、器械出海、脑机接口、AI+医疗等投资机会。
- 风险提示：**新产品研发进展不及预期，竞争环境加剧，产品销售情况不及预期，地缘政治风险等。



爱建证券  
AIJIAN SECURITIES

## 爱建证券有限责任公司

上海市浦东新区前滩大道 199 弄 5 号

电话: 021-32229888

传真: 021-68728700

服务热线: 956021

邮政编码: 200124

邮箱: ajzq@ajzq.com

网址: <http://www.ajzq.com>

## 评级说明

### 投资建议的评级标准

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，也即以报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场：沪深 300 指数（000300.SH）；新三板市场：三板成指（899001.CSI）（针对协议转让标的）或三板做市指数（899002.CSI）（针对做市转让标的）；北交所市场：北证 50 指数（899050.BJ）；香港市场：恒生指数（HIS.HI）；美国市场：标普 500 指数（SPX.GI）或纳斯达克指数（IXIC.GI）。

### 股票评级

买入	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 15%
增持	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%~15%之间
持有	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%~5%之间
卖出	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%

### 行业评级

强于大市	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
中性	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
弱于大市	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

## 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告采用信息和数据来自公开、合规渠道，所表述的观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的独立看法。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、数量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法可能存在局限性，请谨慎参考。

## 法律主体声明

本报告由爱建证券有限责任公司（以下统称为“爱建证券”）证券研究所制作，爱建证券具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，接受中国证监会监管。

本报告是机密的，仅供我们的签约客户使用，爱建证券不因收件人收到本报告而视其为爱建证券的签约客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但爱建证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供签约客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，爱建证券及其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测后续可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，爱建证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

## 版权声明

本报告版权归属爱建证券所有，未经爱建证券事先书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、转载、刊登和引用。否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、转载、刊登和引用者承担。版权所有，违者必究。