

2026年07月05日

## 全链条利好推动医药行业高质量发展，挖掘北交所创新药投资地图

——北交所策略专题报告

北交所研究团队

诸海滨（分析师）

车欣航（分析师）

zhuhaibin@kysec.cn

chexinhang@kysec.cn

证书编号：S0790522080007

证书编号：S0790525050001

### ● 原料、终端药品、高端器械多重利好，持续推动医药行业高质量发展

近期医药产业密集出台多重利好政策，覆盖审评、医保、集采、器械全链条，行业发展环境优化。7月1日国家药监局发布原料药优先审评通告，8月1日实施，四类高端原料药开通快速审批通道，缩短上游原料申报周期，加速创新药全产业链落地。6月29日2026医保、商保双目录初审名单公示，本次申报数量较2025年明显提升，初审整体通过率达92%。目录覆盖肿瘤、慢病、罕见病等领域，商保目录新增多款核药。本次改革新增预审申报机制，未获批但完成技术评审的创新药可提前申报，大幅缩短商业化周期，申报品种以近五年新获批新药为主，体现行业创新活力提升。6月23日第十二批国家集采公告落地，明确仅纳入成熟仿制药，专利期创新药、医保协议期药品全部豁免集采，缓解创新药定价担忧。同时药监局推出医工融合扶持政策，三类创新器械开启前置审评，全流程优先办理，压缩器械注册时长。系列政策利好从上游原料、终端药品到高端器械，兼顾创新保护与临床可及，持续推动医药行业高质量发展。北交所共3家创新药等相关受益标的：**诺思兰德（CLI治疗药NL003于2026年5月底获批。基因治疗药物、重组蛋白质类药物和眼科用药物）、德源药业（仿创结合，仿制药糖尿病、高血压类稳增，DYX116（降糖）I期完成在即）、三元基因（重组人干扰素α1b系列，研发重组蛋白产品布局消费医疗市场）等。**

### ● 北交所医药生物周涨幅为6.21%，化学制药周涨幅15.91%

本周末北证50报收1287.82点，周涨跌幅为+1.65%。本周开源北交所五大行业均有所上涨，其中，医药生物周涨跌幅为+6.21%，涨幅最大。本周开源北交所医药生物的二级行业中，中药(+6.20%)、医疗器械(+1.44%)、医疗美容(+0.66%)、生物制品(+4.92%)、化学制药(+15.91%)本周上涨。个股来看，本周96.15%的医药生物标的有所上涨，3.85%的标的下跌。中药、医疗美容、生物制品、化学制药等全部标的本周上涨。周涨跌幅居前的个股分别为：新赣江(+33.74%)、哈一药业(+29.27%)、丹娜生物(+17.44%)、德源药业(+14.84%)、星昊医药(+11.38%)、梓橦宫(+8.71%)、诺思兰德(+8.10%)、大唐药业(+7.89%)、森萱医药(+7.62%)、三元基因(+7.42%)。

### ● 北交所医药排队企业共14家，6月新受理5家

截至2026年7月3日，北交所排队企业共207家，其中与医药生物领域相关企业共14家，2025年营收规模均值4.34亿元，2025年归母净利润剔除亏损企业均值为0.86亿元，有2家为亏损企业。2026年6月，百瑞吉恢复审核（1月已过会）。百瑞吉是一家主要从事生物医用材料等产品研发、生产和销售的高新技术企业，主要产品广泛应用于宫腔、盆（腹）腔及鼻（窦）腔等术后创伤修复领域。2026年6月，医药生物方面北交所排队新受理5家：绽妍生物、舒友仪器、安保医疗、爱思益普、华脉泰科。

● **风险提示：**宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、数据统计误差风险。

### 相关研究报告

《半导体清洗材料：晶圆厂扩产拉动湿化学品需求，锦华新材羟胺溶液国产突破——北交所策略专题报告》

-2026.6.21

《功率半导体涨价潮叠加AI算力需求：北证关键部件+材料+测试三分赛道梳理——北交所策略专题报告》

-2026.6.21

《益坤电气（920222.BJ）：避雷器/绝缘子“重点小巨人”，CRCC全认证受益轨交+电力双赛道扩容——北交所新股申购报告》

-2026.6.18

## 目 录

1、 医保+商保双目录公示，医保规则松绑创新药 .....	3
2、 本周北交所医药生物涨幅 6.21%，其中化学制药+15.91%.....	6
3、 北交所医药生物企业看点汇总 .....	9
4、 医药生物领域北交所排队企业 .....	12
5、 本周医药生物北交所公司重要公告 .....	13
6、 风险提示 .....	13

## 图表目录

图 1： 化学原料药上市许可申请时，符合以下情形之一的，可申请适用优先审评审批程序 .....	3
图 2： 北证 50 报收 1287.82 点，周涨跌幅为+1.65%.....	6
图 3： 北交所医药生物行业本周涨跌幅为+6.21%.....	6
图 4： 本周开源北交所医药生物二级行业涨幅超过 5%的有：中药、化学制药.....	7
图 5： 北交所本周中药、医疗美容、生物制品、化学制药等全部标的上涨.....	7
图 6： 北交所本周 96.15%的医药生物标的有所上涨 .....	7
表 1： 2026 年国家基本医保、生育保险和工伤保险药品目录及商保创新药目录审查 .....	3
表 2： 北交所共 3 家创新药等相关受益标的：诺思兰德、德源药业、三元基因等 .....	4
表 3： 北交所排队企业中共 4 家创新药产业链等相关受益标的 .....	5
表 4： 本周北交所医药生物领域企业中新赣江、哈一药业、丹娜生物、德源药业、星昊医药周涨幅超过 10%.....	8
表 5： 北交所中药产业链相关标的看点与业务.....	9
表 6： 北交所医疗器械产业链相关标的看点与业务.....	9
表 7： 北交所医疗美容产业链相关标的看点与业务.....	10
表 8： 北交所生物制品产业链相关标的看点与业务.....	10
表 9： 北交所化学制药产业链相关标的看点与业务.....	10
表 10： 北交所排队企业共 14 家医药生物领域企业.....	12
表 11： 本周北交所医药生物重要公告.....	13

## 1、医保+商保双目录公示，医保规则松绑创新药

7月1日，国家药监局发布《关于化学原料药适用药品上市许可优先审评审批工作程序有关事宜的通告》，自2026年8月1日起实施。

为进一步促进医药行业高质量发展，提高药品可及性，满足人民群众用药需求，根据《药品注册管理办法》《药品上市许可优先审评审批工作程序（试行）》要求，符合条件的化学原料药上市许可申请，可申请适用药品上市许可优先审评审批工作程序。

图1：化学原料药上市许可申请时，符合以下情形之一的，可申请适用优先审评审批程序

优先制剂+关联原料药	首家境内+单独审评原料药	进口上市+单独审评审批	短缺品种
<ul style="list-style-type: none"> <li>已按照《药品上市许可优先审评审批工作程序（试行）》纳入优先审评审批程序的药品制剂，该制剂关联使用的化学原料药</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>已在我国获批上市的制剂中使用、仅有境外生产来源的化学原料药品种，首家境内生产申报上市、且申请单独审评审批的化学原料药</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>正在供应我国获批上市的原研制剂生产使用的境外生产化学原料药，申请在我国进口上市或申请转移至境内生产上市、且申请单独审评审批的</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>国务院有关部门提出存在市场短缺的化学原料药品种。</li> </ul>

资料来源：药监局、开源证券研究所

四类高端原料药开通优先审评，新药、上游原料申报周期缩短，全产业链研发、上市节奏全面加快，利好创新药、器械、原料药整条链条。

2026年6月29日，2026年医保商保“双目录”初审名单公布，标志着“医保+商保”双目录谈判正式进入实质性阶段。

此次药品目录调整共收到企业申报资料818份，涉及674个药品通用名，经审核，申请基本目录外375个通用名（未包括预申报品种），通过初审334个；目录内229个通用名（未包括预申报品种），通过初审223个。

表1：2026年国家基本医保、生育保险和工伤保险药品目录及商保创新药目录审查

目录类别	申报情况	申报通用名(共674个)	通过初审通用名
基本目录外药品	常规申报	375	334
	预申报	49(含2个同时申报新适应症)	(1个品种明显不符合申报条件)
基本目录内药品	常规申报	229	223
	预申报	11	-
商保创新药目录外药品	常规申报	57	53
	预申报	4	-
商保创新药目录内药品	常规申报	1	1

数据来源：医保局、开源证券研究所

根据通过初审的名单，此次通过基本医保目录初审的目录外药品涵盖肿瘤、慢性病、自免、罕见病等多个领域。

在商保创新药目录中，同样涵盖肿瘤、慢性病等多个领域，均为西药。值得一提的是，商保目录中还出现了数款核药，包括镭[177Lu 特昔维匹肽注射液、钇[90Y 微球注射液、氟[18F 贝他苯注射液。

总体上看，2026 年申报品种呈现几个特点：

**一是申报品种数量进一步提高。**2026 年共收到申报材料 818 份，涉及 674 个通用名，比 2025 年增加 100 份申报材料、41 个通用名。

**二是形式审查通过率大幅提升。**除预申报品种外，初步形式审查总体通过率 92%，比 2025 年提高 8 个百分点，表明大部分医药企业能够准确理解目录调整工作方案并按条件申报。

**三是申报品种新药居多。**以目录外条件 1 申报即五年内获批新通用名药品数量为 343 个（不含预申报品种）。

整体来说，申报药品的数量和通过形式审查的比例都高于往年，这一方面体现了我国医药行业蓬勃发展，新药上市数量持续增加，医药企业高度重视、积极参与药品目录调整，另一方面也说明企业对目录调整规则的理解更加清晰、行为更加理性，一些多次申报均未通过形式审查的品种本次未再进行申报。

在 2026 年的目录申报中，首次设立了预申报机制，即允许申报阶段还未正式获批、但已经完成技术评审的药品进行预申报，为处于审批尾声的创新药争取了宝贵的申报，商业化周期大幅缩短。

6 月 23 日，国家组织药品联采办发布第 12 批集采公告，65 个品种纳入本轮集采，同时明确：仅覆盖成熟仿制药品种，专利期内创新药全面豁免集采，处于医保谈判协议期内的国谈药品也不纳入。

此外，国家药监局专项扶持医工融合创新器械，研发阶段提前介入辅导，三类创新器械开通前置审评服务，优先检验、优先核查、优先审批，大幅缩短注册周期。

**北交所共 3 家创新药等相关受益标的：诺思兰德、德源药业、三元基因等。**

**表2：北交所共 3 家创新药等相关受益标的：诺思兰德、德源药业、三元基因等**

代码	简称	相关业务	最新市值 (亿元)	2025 年营收 (亿元)	Yoy	2025 年归母净 利润 (万元)	Yoy
920047.BJ	诺思兰德	NL003（塞多明基注射液，治疗 CLI）2026 年 5 月底获批。基因治疗药物、重组蛋白质类药物和眼科用药物，有北京市裸质粒基因治疗药物工程技术研究中心等多个研发平台。	56.72	0.66	-7.85%	-5,372.26	
920735.BJ	德源药业	仿创结合，仿制药糖尿病、高血压类稳增，DYX116（降糖）I 期完成在即。	33.55	10.58	21.80%	23,692.91	33.87%
920344.BJ	三元基因	重组人干扰素 α 1b 系列，研发重组蛋白产品布局消费医疗市场。	23.98	2.86	11.48%	513.75	-76.83%

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260703）

北交所排队企业中共 4 家创新药产业链等相关受益标的：百诺医药、爱思益普、天广实、科州药物等。

表3：北交所排队企业中共 4 家创新药产业链等相关受益标的

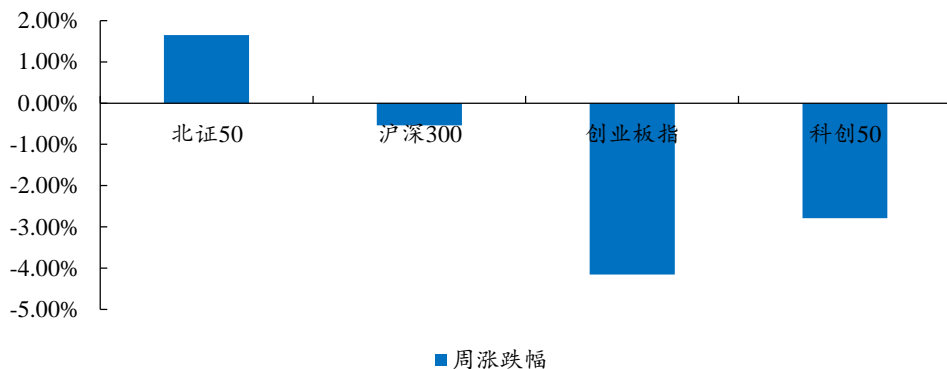
代码	简称	相关业务	2025 年营收 (亿元)	Yoy	2025 年归母净利润 (万元)	Yoy
874718.BJ	百诺医药	CRO、CMO、原料药	5.20	-10.05%	11308.52	-28.92%
874672.BJ	爱思益普	CRO	2.64	35.18%	4466.89	
874070.BJ	天广实	单特异性抗体和多特异性抗体的研发	1.28	887.03%	-16174.86	
874790.BJ	科州药物	抗肿瘤等治疗领域小分子创新药物研发,重点聚焦肿瘤关键信号通路——MAPK 信号通路进行新药研发,研发管线涵盖了黑色素瘤、非小细胞肺癌、结直肠癌、成人丛状神经纤维瘤病 1 型 (NF-1) 以及放化疗保护等重要适应症。	0.35	101.67%	-25178.38	

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260703）

## 2、本周北交所医药生物涨幅 6.21%，其中化学制药+15.91%

本周（2026年6月29日至2026年7月3日收盘，下同），北证50报收1287.82点，周涨跌幅为+1.65%；沪深300报收4842.17点，周涨跌幅为-0.54%；创业板指报收4019.93点，周涨跌幅为-4.16%；科创50报收1975.6点，周涨跌幅为-2.79%。

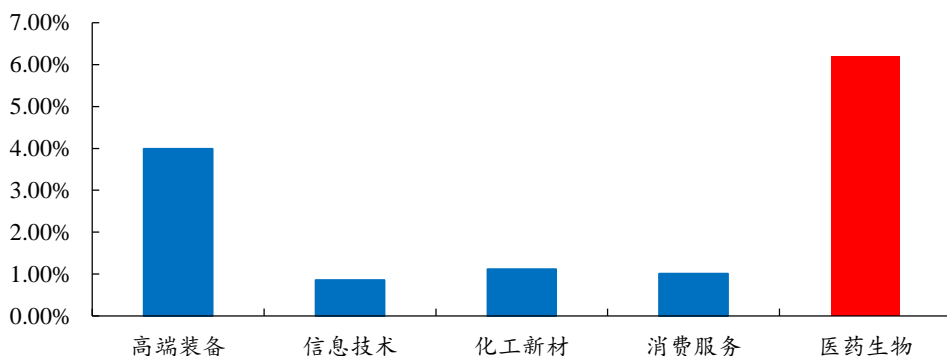
图2：北证50报收1287.82点，周涨跌幅为+1.65%



数据来源：Wind、开源证券研究所

本周，开源北交所五大行业均有所上涨，医药生物涨幅最大，周涨跌幅为+6.21%。此外，本周高端装备+3.99%、信息技术+0.86%、化工新材+1.12%、消费服务+1.01%。

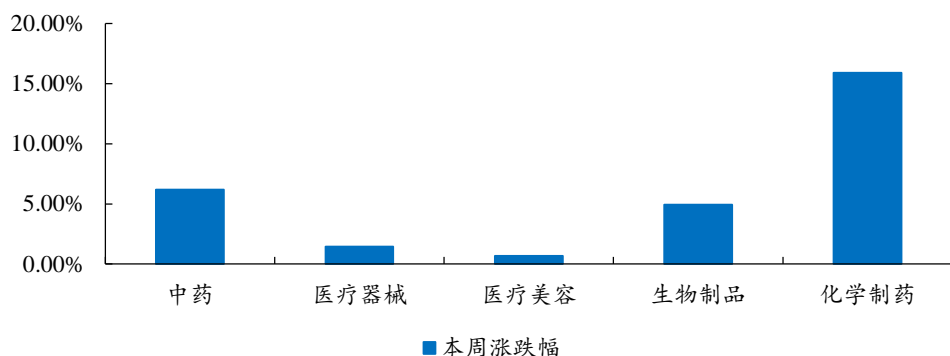
图3：北交所医药生物行业本周涨跌幅为+6.21%



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：涨跌计算采用算数平均法）

本周开源北交所医药生物二级行业全部上涨，其中涨幅超过5%的有：中药(+6.20%)、化学制药(+15.91%)。

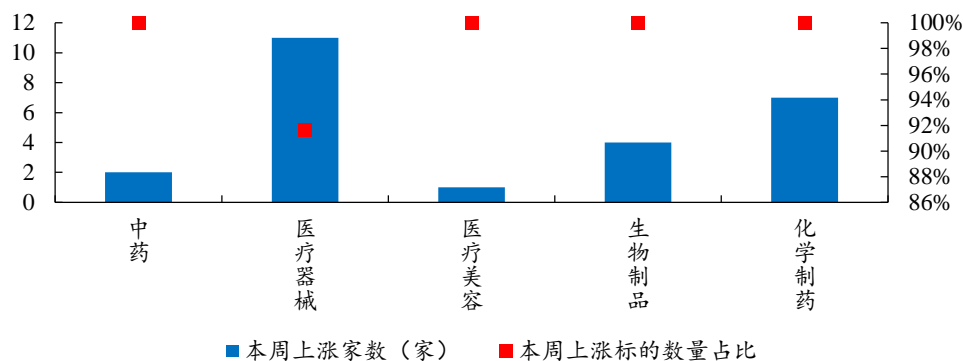
图4：本周开源北交所医药生物二级行业涨幅超过5%的有：中药、化学制药



数据来源：Wind、开源证券研究所（注：涨跌计算采用算术平均法）

其中，中药、医疗美容、生物制品、化学制药等全部标的本周上涨。

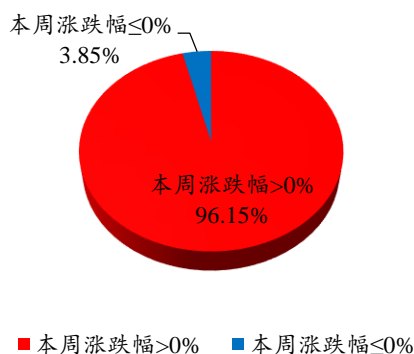
图5：北交所本周中药、医疗美容、生物制品、化学制药等全部标的上涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

个股情况来看，本周 96.15% 的医药生物标的有所上涨，3.85% 的标的下跌。

图6：北交所本周 96.15% 的医药生物标的有所上涨



数据来源：Wind、开源证券研究所

本周涨跌幅靠前的个股分别为：新赣江 (+33.74%)、哈一药业 (+29.27%)、丹娜生物 (+17.44%)、德源药业 (+14.84%)、星昊医药 (+11.38%)、梓潼宫 (+8.71%)、诺思兰德 (+8.10%)、大唐药业 (+7.89%)、森萱医药 (+7.62%)、三元基因 (+7.42%)。

**表4：本周北交所医药生物领域企业中新赣江、哈一药业、丹娜生物、德源药业、星昊医药周涨幅超过10%**

代码	简称	本周涨跌幅	年初至今涨跌幅	市值(亿元)	PE TTM	2025年营收(亿元)	Yoy	2025年归母净利润(万元)	Yoy
920367.BJ	新赣江	33.74%	8.28%	15.45	125	1.41	-8.28%	1,459.45	-34.88%
920478.BJ	哈一药业	29.27%	-19.30%	11.68	34	2.88	6.37%	5,016.49	1.01%
920009.BJ	丹娜生物	17.44%	-21.53%	32.75	37	2.42	1.12%	9,774.30	12.10%
920735.BJ	德源药业	14.84%	-14.75%	33.55	14	10.58	21.80%	23,692.91	33.87%
920017.BJ	星昊医药	11.38%	-1.86%	21.35	19	6.50	0.32%	10,304.48	24.33%
920566.BJ	梓橦宫	8.71%	-9.38%	14.24	16	4.24	2.08%	8,367.70	-2.30%
920047.BJ	诺思兰德	8.10%	-12.78%	56.72		0.66	-7.85%	-5,372.26	
920433.BJ	大唐药业	7.89%	-20.78%	11.90		1.33	-35.69%	-8,318.81	
920946.BJ	森萱医药	7.62%	-3.28%	42.82	29	5.53	2.87%	13,148.46	6.24%
920344.BJ	三元基因	7.42%	-16.03%	23.98	130	2.86	11.48%	513.75	-76.83%

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至20260703）

### 3、北交所医药生物企业看点汇总

**表5：北交所中药产业链相关标的看点与业务**

代码	简称	业务/亮点	市值 (亿元)	2025 年营收 (亿元)	Yoy	2025 年归母净利润 (万元)
920266.BJ	生物谷	灯盏花系列药品	9.00	4.33	-16.12%	-5,157.78
920433.BJ	大唐药业	蒙药	12.31	1.33	-35.69%	-8,318.81

数据来源：Wind、开源证券研撰截至20260703)

**表6：北交所医疗器械产业链相关标的看点与业务**

代码	简称	业务/亮点	市值 (亿元)	2025 年营 收(亿元)	Yoy	2025 年归母净 利润 (万元)	Yoy
920009.BJ	丹娜生物	病原微生物诊断产品，布局 AI+微生物检测领域，入选 2025 年人工智能医疗器械创新任务揭榜挂帅入围单位，“慧眼识菌”智能 APP 已在多家医院试用，微生物显微扫描仪预计 2026 年提交注册。 ★ 公司取得《医疗器械注册证(体外诊断试剂)》：“曲霉、新型隐球菌及耶氏肺孢子菌核酸检测试剂盒（荧光 PCR 法）”	28.25	2.42	1.12%	9,774.30	12.10%
920050.BJ	爱舍伦	康复护理与医疗防护领域的一次性医用耗材，稳定合作美国上市公司 Medline 集团等	19.57	9.89	42.95%	9,408.67	16.57%
920069.BJ	普昂医疗	胰岛素笔针为核心，慢病给药、穿刺、微创介入构筑第二曲线，胰岛素笔针 2024 年全球市占率 11.78%，销量 11.75 亿支，全球排名第二。 ★ 公司实际控制人首次增持股份。	20.11	3.82	20.07%	8,977.58	38.37%
920166.BJ	海圣医疗	麻醉与监护类医疗器械，境内终端覆盖超 600 家三甲医院，境外通过 OEM/ODM 模式切入美敦力等。	16.85	3.45	13.68%	8,581.59	21.01%
920180.BJ	爱得科技	骨科植入医疗器械，2023 年度在国内脊柱类椎体成形系统厂商中排名第三，脊柱类内植入医疗器械厂商中排名第六。	16.76	3.02	9.74%	7,775.27	15.82%
920278.BJ	鹿得医疗	心脑血管监测类(机械/电子血压计)和呼吸治疗类(雾化器、制氧机)产品。	11.50	3.00	-12.92%	1,945.44	-29.37%
920992.BJ	中科美菱	医疗冷链与低温存储设备，重点布局全自动超低温存储设备。	12.88	3.09	4.32%	1,910.71	5.64%
920925.BJ	锦好医疗	助听器及相关听力辅助设备，研发并量产低功耗数字助听器芯片，开发 AI 言语增强算法及自主验配软件，收购 IntriCon Inc.听力健康业务。	12.62	3.08	65.27%	1,535.89	156.99%
920504.BJ	博迅生物	生物安全与实验室灭菌设备。	8.07	1.20	-1.92%	1,491.47	-5.67%
920199.BJ	倍益康	智能康复治疗设备，“植入式脑机接口四川省工程研究中心”联合申报企业之一。	17.33	2.73	-6.22%	397.21	-85.70%
920300.BJ	辰光医疗	医学影像设备核心部件及系统，超导磁共振系统(MRI)	9.23	0.90	-24.42%	-6,044.00	

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

代码	简称	业务/亮点	市值 (亿元)	2025 年营 收(亿元)	Yoy	2025 年归母净 利润(万元)	Yoy
		系统)、超导磁体、射频探测器等核心部件。					

数据来源: Wind、开源证券研究所(数据截至 20260703)

**表7: 北交所医疗美容产业链相关标的看点与业务**

代码	简称	业务/亮点	市值 (亿元)	2025 年营 收(亿元)	Yoy	2025 年归母净 利润(万元)	Yoy
920982.BJ	锦波生物	重源新品首发重构胶原应用逻辑,重组 III 型人源化胶原蛋白冻干纤维获国家药监局 CDE 药用辅料登记。				1.90	

数据来源: Wind、开源证券研究所(数据截至 20260703)

**表8: 北交所生物制品产业链相关标的看点与业务**

代码	简称	业务/亮点	市值 (亿元)	2025 年营 收(亿元)	Yoy	2025 年归母净 利润(万元)	Yoy
920547.BJ	无锡晶海	专注于注射级、医药级、食品级氨基酸产品,微电子清洗新+全球化布局赋能成长。 ★ “高端高附加值关键系列氨基酸产业化建设项目”已建设完毕并达到预定可使用状态。	15.88	4.05	19.58%	6,304.80	47.13%
920344.BJ	三元基因	重组人干扰素 α 1b 系列,研发重组蛋白产品布局消费医疗市场。	23.39	2.86	11.48%	513.75	-76.83%
920047.BJ	诺思兰德	NL003(塞多明基注射液,治疗 CLI) 2026 年 5 月底获批。基因治疗药物、重组蛋白质类药物和眼科用药物,有北京市裸质粒基因治疗药物工程技术研究中心等多个研发平台。 ★ 2026 年度向特定对象发行股票募集说明书(草案) ★ 终止筹划发行 H 股	49.53	0.66	-7.85%	-5,372.26	
920575.BJ	*ST 康乐	三价、九价、十五价 HPV 疫苗在研。	12.53	0.01	63.66%	-57,945.11	

数据来源: Wind、开源证券研究所(数据截至 20260703)

**表9: 北交所化学制药产业链相关标的看点与业务**

代码	简称	业务/亮点	市值 (亿元)	2025 年营 收(亿元)	Yoy	2025 年归母净 利润(万元)	Yoy
920735.BJ	德源药业	仿创结合,仿制药糖尿病、高血压类稳增, DXY116(降糖) I 期完成在即。	32.40	10.58	21.80%	23,692.91	33.87%
920946.BJ	森萱医药	化学原料药、医药中间体及含氧杂环类化工中间体。	39.53	5.53	2.87%	13,148.46	6.24%
920017.BJ	星昊医药	复方消化酶胶囊中标集采,卡式瓶/预灌封产能稳步推进,口崩片新品获批上市。	20.56	6.50	0.32%	10,304.48	24.33%
920566.BJ	梓橦宫	胞磷胆碱钠片等,中华老字号,布局拓展中医药产业链建设药材基地。 ★ 控股股东,实际控制人及其一致行动人权益变动	14.44	4.24	2.08%	8,367.70	-2.30%

请务必参阅正文后面的信息披露和法律声明

代码	简称	业务/亮点	市值 (亿元)	2025年营 收(亿元)	Yoy	2025年归母净 利润(万元)	Yoy
		触及1%整数倍。 ★ 取得实用新型专利证书：“一种带药材定位结构的中药切片机”。					
920478.BJ	哈一药业	化学原料药、医药中间体及精细化工产品，通过控股70%的安徽哈一达善医药，公司正加速构建“原料药-制剂”一体化制造平台。股票解除限售868,099股(0.7878%)，20260703可交易。	10.61	2.88	6.37%	5,016.49	1.01%
920367.BJ	新赣江	化学药品原料药、化学药品制剂及中成药，AI扁鹊大模型中医+华为合作。	11.46	1.41	-8.28%	1,459.45	-34.88%
920230.BJ	欧康医药	植物提取物、中药原料及医药健康产品。	10.90	3.32	6.92%	1,149.33	-48.79%

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至20260703）

#### 4、医药生物领域北交所排队企业

截至 2026 年 7 月 3 日，北交所排队企业共 207 家，其中与医药生物领域相关企业共 14 家，2025 年营收规模均值 4.34 亿元，2025 年归母净利润剔除亏损企业均值为 0.86 亿元，有 2 家为亏损企业。

2026 年 6 月，百瑞吉恢复审核（1 月已过会）。公司是一家主要从事生物医用材料等产品研发、生产和销售的高新技术企业。公司主要产品广泛应用于宫腔、盆（腹）腔及鼻（窦）腔等术后创伤修复领域，包括国内首个经国家药品监督管理局批准用于预防宫腔术后粘连的三类医疗器械宫腔用交联透明质酸钠凝胶、《妇产科手术后盆腹腔粘连预防中国指南（2023 年版）》中被列为唯一的 A 级最高循证医学等级的交联透明质酸钠凝胶及《中国慢性鼻窦炎诊断和治疗指南（2024）》的推荐产品医用交联透明质酸钠凝胶等。同时公司也少量从事含透明质酸功能性衍生物的功效护肤品的生产及销售业务。

表10：北交所排队企业共 14 家医药生物领域企业

简称	代码	受理日	审核状态	业务	2025 年营收 (亿元)	2025 年净利润 (万元)
中健康桥	874239.BJ	24	第二次)	吕镁匹林片等心脑血管疾病用药		71
康华股份	874579.BJ	2025-05-22	已回复(第二次)	体外诊断试剂及配套仪器	6.50	13,775.15
济人药业	874919.BJ	2025-12-26	已回复	中药	11.41	12,996.59
百诺医药	874718.BJ	2025-09-18	中止审查	CRO、CMO、原料药	5.20	11,308.52
绽妍生物	874888.BJ	2026-06-29	已受理	皮肤屏障修护产品，包括皮肤学级护肤品、医疗器械类产品和生物活性原料等。	7.47	9,338.47
联川生物	874281.BJ	2025-05-09	已回复(第二次)	基因检测的科研技术服务及解决方案。	4.23	7,156.44
延安医药	839010.BJ	2023-09-27	中止审查	糖尿病、皮肤科、抗感染、消化系统、呼吸系统以及外用镇痛等多领域制剂	4.82	7,047.95
华益泰康	874191.BJ	2026-03-31	已问询	主要获批上市销售产品为琥珀酸美托洛尔缓释片、盐酸帕罗西汀肠溶缓释片、阿拉美戈汀片、他克莫司胶囊等，用于高血压、抑郁症、器官移植免疫抑制剂等领域。	3.17	6,794.59
舒友仪器	874379.BJ	2026-06-25	已受理	电外科手术医疗器械，主要为手术解剖器（高频电刀笔）、配件和主机，	2.16	6,743.91
安保医疗	874874.BJ	2026-06-29	已受理	急救与生命支持类医疗设备，主要包括体外除颤设备、医用呼吸机、心肺复苏机等。	3.41	6,578.94
爱思益普	874672.BJ	2026-06-24	已受理	CRO	2.64	4,466.89
华脉泰科	874042.BJ	2026-06-22	已受理	血管疾病治疗器械	2.31	1,774.85
天广实	874070.BJ	2024-11-04	已回复(第二次)	单特异性抗体和多特异性抗体的研发	1.28	-16,174.86
科州药物	874790.BJ	2025-12-31	已回复	抗肿瘤等治疗领域小分子创新药物研发，重点聚焦肿瘤关键信号通路——MAPK 信号通路进行新药研发，研发管线涵盖了黑色素瘤、非小细胞肺癌、结直肠癌、成人丛状神经纤维瘤病 1 型（NF-1）以及放化疗保护等重要适应症。	0.35	-25,178.38

数据来源：Wind、开源证券研究所（数据截至 20260703）

## 5、本周医药生物北交所公司重要公告

**表11：本周北交所医药生物重要公告**

名称	公告时间	公告内容
梓橦宫	2026-7-2	控股股东,实际控制人及其一致行动人权益变动触及 1%整数倍:唐铄于 2026 年 6 月 25 日至 2026 年 7 月 1 日通过集中竞价交易累计减持公司股份 389,155 股,占公司总股本的 0.2694%;内江聚才企业管理咨询服务中心(有限合伙)于 2026 年 5 月 4 日至 2026 年 7 月 1 日通过集中竞价交易累计减持公司股份 72,500 股,占公司总股本的 0.0502%。
丹娜生物	2026-7-1	公司取得《医疗器械注册证(体外诊断试剂)》:“曲霉、新型隐球菌及耶氏肺孢子菌核酸检测试剂盒(荧光 PCR 法)”。该试剂盒用于体外定性检测痰液、肺泡灌洗液中三种侵袭性真菌的特异性核酸。
梓橦宫	2026-7-1	取得实用新型专利证书:“一种带药材定位结构的中药切片机”
诺思兰德	2026-6-30	2026 年度向特定对象发行股票募集说明书(草案):本次发行募集资金总额不超过 30,000.00 万元,扣除发行费用后拟全部投向:创新药物研发项目、生物工程新药产业化项目(续建)、补充流动资金、偿还银行贷款。
诺思兰德	2026-6-30	终止筹划发行 H 股股票并在香港联合交易所上市
无锡晶海	2026-6-30	募投项目结项:“高端高附加值关键系列氨基酸产业化建设项目”已建设完毕并达到预定可使用状态,截至 2026 年 6 月 23 日,累计投入募集资金 2.24 亿元,待支付尾款及质保金 2501.32 万元,无节余资金。
三元基因	2026-6-30	对北京证券交易所 2025 年年报问询函回复
哈一药业	2026-6-30	股票解除限售:本次股票解除限售数量总额为 868,099 股,占公司总股本 0.7878%,可交易时间为 2026 年 7 月 3 日。
普昂医疗	2026-6-29	公司实际控制人首次增持股份:毛柳莺作为公司实际控制人,首次通过集中竞价方式增持 3,500 股,增持价格区间为 34.10-34.20 元/股,累计投入资金 119,550 元,增持后持股比例达 0.0066%。毛柳莺计划在未来 12 个月内(窗口期除外)继续通过集中竞价或大宗交易方式增持不超过 20,000 股,增持资金来源于自有或自筹资金。

资料来源:Wind、开源证券研究所

## 6、风险提示

宏观经济环境变动风险、市场竞争风险、数据统计误差风险

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师承诺

本研究报告的署名人员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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，并对内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了署名人员的研究观点，所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。本报告署名人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（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。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及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、价值及投资收入可能会波动，过往的业绩表现不应作为其日后表现的预示。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。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。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。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

## 开源证券研究所

### 上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层  
邮编：200120  
邮箱：research@kysec.cn

### 深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层  
邮编：518000  
邮箱：research@kysec.cn

### 北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层  
邮编：100044  
邮箱：research@kysec.cn

### 西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层  
邮编：710065  
邮箱：research@kysec.cn