

医药生物

基药目录重磅扩容

2026 年 07 月 13 日

医药生物行业周报（7 月第 2 周）

分析师：王俐媛

执业证书号：S1030524080001

电话：0755-83199599

邮箱：wangly1@cscsco.com.cn

研究助理：徐伊琳

电话：0755-23602217

邮箱：xuyil@cscsco.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（7 月 6 日-7 月 10 日）医药生物板块收跌 1.14%，沪深 300 收跌 1.27%，Wind 全 A 收跌 2.88%。从细分板块来看，医药子行业涨少跌多，医疗研发外包（1.16%）、线下药店（0.15%）和中药（0.08%）涨幅居前，原料药（-3.73%）、体外诊断（-3.42%）和医疗设备（-2.18%）跌幅居前。从个股来看，万邦医药（27.1%）、海王生物（26.8%）和益诺思（24.3%）涨幅居前，花园生物（-23.9%）、赛伦生物（-20.1%）和海南海药（-19.4%）跌幅居前。
- 2) **基药目录重磅扩容。**7 月 9 日，国家卫生健康委、国家中医药局、国家疾控局联合发布《国家基本药物目录（2026 年版）》，自 2026 年 9 月 1 日起正式实施。新版目录由 685 种扩容至 794 种，净增 109 种，其中新增药品品种 116 种（化学药品和生物制品 68 种、中成药 48 种），扩容幅度为历次之最。本次调整首次将创新药纳入遴选范围，4 种国产 I 类新药成功调入，司美格鲁肽、奥希替尼、贝伐珠单抗、奥拉帕利等重磅品种一同入列；国家卫健委明确表态今后将持续缩短创新药纳入医保和基药的时间，创新药从上市到放量的周期有望进一步压缩。我们认为，在医保、基药双目录协同支持创新药的背景下，创新药入院和放量速度有望持续加快，建议关注布局慢病领域的国产创新药公司。
- 3) **风险提示：**医保商保目录调整及降价幅度存在不确定性；地缘冲突加剧风险；业务落地不及预期；行业竞争加剧风险；药品研发不确定性风险。

正文目录

一、 市场周度回顾.....

二、 行业要闻及重点公司公告.....

2.1 行业重要事件

2.2 行业要闻

2.3 公司公告

3

4

4

4

5

图表目录

Figure 1 申万一级行业涨跌幅 (%) 3

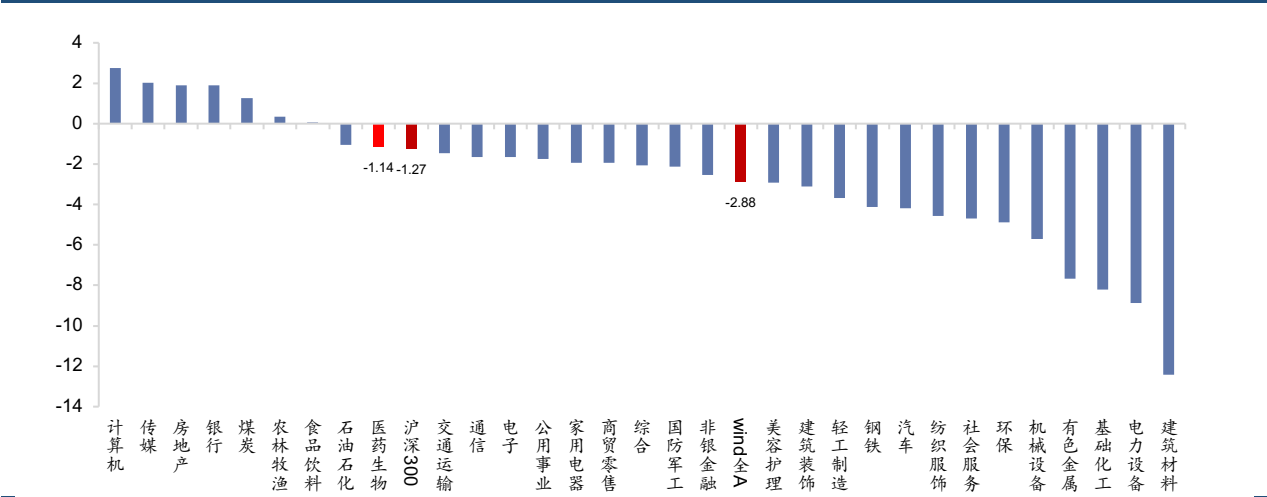
Figure 2 医药细分三级子行业涨跌幅 (%) 3

Figure 3 医药生物行业周涨跌幅前五个股 (%) 4

一、市场周度回顾

上周（7 月 6 日-7 月 10 日）医药生物板块收跌 1.14%，沪深 300 收跌 1.27%，Wind 全 A 收跌 2.88%。从细分板块来看，医药子行业涨少跌多，医疗研发外包（1.16%）、线下药店（0.15%）和中药（0.08%）涨幅居前，原料药（-3.73%）、体外诊断（-3.42%）和医疗设备（-2.18%）跌幅居前。从个股来看，万邦医药（27.1%）、海王生物（26.8%）和益诺思（24.3%）涨幅居前，花园生物（-23.9%）、赛伦生物（-20.1%）和海南海药（-19.4%）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
851563.SI	医疗研发外包	1.16	1.71	25.36
851543.SI	线下药店	0.15	9.66	-12.06
851521.SI	中药III	0.08	5.87	-12.88
851523.SI	疫苗	-0.31	2.53	-12.52
851542.SI	医药流通	-0.38	5.18	-20.34
851522.SI	血液制品	-1.09	4.79	-28.32
851524.SI	其他生物制品	-1.48	6.40	-4.24
851533.SI	医疗耗材	-1.58	1.93	-6.10
851512.SI	化学制剂	-1.63	7.79	-6.75
851564.SI	医院	-2.13	1.68	-17.28
851532.SI	医疗设备	-2.18	1.87	-14.42
851534.SI	体外诊断	-3.42	1.83	-12.72
851511.SI	原料药	-3.73	2.30	-3.17

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure3 医药生物行业周涨跌幅排名 (%)

涨幅榜前五		跌幅榜前五	
证券简称	周涨跌幅	证券简称	周涨跌幅
万邦医药	27.1	花园生物	-23.9
海王生物	26.8	赛伦生物	-20.1
益诺思	24.3	海南海药	-19.4
济民健康	21.1	宏源药业	-17.2
太极集团	17.7	维康药业	-16.3

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

- 7 月 9 日，国家卫健委正式发布《国家基本药物目录(2026 年版)》，涵盖 794 种药品，其中化学药品和生物制品 476 种，中成药 318 种。2018 版基药目录纳入 685 个品种，此次直接净增 109 个品种。其中，化学药品和生物制品从 417 种增至 476 种，净增 59 种；中成药从 268 种增至 318 种，净增 50 种。新版基药目录将于 2026 年 9 月 1 日起正式实施。值得注意的是，此次目录纳入了临床价值高、受众人群较多、适宜各级医疗卫生机构配备使用的 16 种创新药。
(资讯来源：Wind 资讯)

2.2 行业要闻

- 7 月 9 日，Ionis 制药及其合作伙伴阿斯利康宣布，与安慰剂相比，针对经甲状腺激素介导的淀粉样心肌病 (ATTR-CM) 患者的 eplontersen 的 CARDIO-TRansform 3 期试验未达到心血管 (CV) 死亡率和复发性 CV 临床事件的复合结果的主要疗效终点。在接受标准治疗的当代患者群体中，包括大多数服用稳定剂的患者，添加 eplontersen 并没有提供统计学上显著的益处。
- 7 月 8 日，中生制药宣布将 PDE3/4 抑制剂 TQC3721 中国外全球权益授权给阿斯利康，后者支付 2 亿美元预付款，以及潜在里程碑付款，合计最高可达 19 亿美元，此外还有最高双位数百分比的分级销售分成。TQC3721 为中生制药自主研发的差异化 PDE3/4 抑制剂，目前处于中国三期临床阶段，研发进度居于全球第二。
- 7 月 6 日，Vertex 宣布将以每股 85 美元的现金收购 Crinetics Pharmacecals，Crinetics Pharmacecals 专注于内分泌疾病新疗法的发现、开发和商业化的全球制药公司，总股本价值约为 100 亿美元。Crinetics 为 Vertex 的投资组合增加了潜在的一流商业化和 3 期临床内分泌学资产，峰值销售机会约为 50 亿美元。

(资讯来源: Wind 资讯)

2.3 公司公告

- 润都股份: 7 月 10 日, 公司发布 2026 年半年报快报。本报告期归属于上市公司股东的净利润预计为 3,500 万元至 4,200 万元, 上年同期为-3,619.31 万元, 同比增长 196.70%至 216.04%。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润预计为 2,800 万元至 3,400 万元, 上年同期为-4,484.79 万元, 同比增长 162.43%至 175.81%。本报告期基本每股收益预计为 0.10 元/股至 0.12 元/股, 上年同期为-0.11 元/股, 实现扭亏为盈。
- 欧林生物: 7 月 10 日, 公司产品重组金黄色葡萄球菌疫苗(大肠杆菌) III 期临床试验揭盲结果。疫苗保护效力达到 73.25%, 高于方案设计的 60%预期指标。不良反应主要为接种部位疼痛、硬结、肿胀及发热, 均为常见反应。首免至术后 42 天, 疫苗组 3 级 AE 发生率为 2.96%, 安慰剂组为 3.23%; 4 级 AE 发生率分别为 0.03%和 0.07%。两组在首免后 365 天均未出现与试验用药相关的死亡。首针接种后第 14 天, 疫苗组特异性抗体和功能性抗体水平达到峰值, 术后第 42 天仍处于平台期, 第 180 天仍维持较高水平, 表明免疫原性良好。
- 贝达药业: 7 月 9 日, 关于恩沙替尼术后辅助治疗临床研究成果在《新英格兰医学杂志》发表。ELEVATE 研究证实恩沙替尼显著改善 ALK 阳性 NSCLC 术后患者无病生存期。在 II-III 期患者中, 恩沙替尼组 vs 安慰剂组的中位随访时间为 24.0 个月, 无病生存期 (DFS) 风险比 (HR) 为 0.20 (95% CI: 0.11-0.38; $p < 0.0001$), 2 年 DFS 率分别为 86.4%和 53.5%; 在全 ITT 人群中, DFS HR 同样为 0.20 (95% CI: 0.10-0.37; $p < 0.0001$), 2 年 DFS 率分别为 87.3%和 57.2%, 统计学意义显著且具临床价值。恩沙替尼在中枢神经系统 (CNS) 复发预防方面表现突出。ITT 人群中 CNS-DFS 风险比为 0.22 (95% CI: 0.08-0.60), 表明恩沙替尼可显著降低脑转移复发风险, 为 ALK 阳性 NSCLC 术后辅助治疗提供关键优势, 填补当前仅阿来替尼获批的市场空白。
- 翰宇药业: 7 月 9 日, 公司发布 2026 年半年报快报。本期归属于上市公司股东的净利润预计为 22,500.00 万元至 24,500.00 万元, 较上年同期的 14,546.86 万元增长 54.67%-68.42%。扣除非经常性损益后的净利润预计为 21,700.00 万元至 23,700.00 万元, 较上年同期的 12,338.05 万元增长 75.88%-92.09%。

- 康恩贝:7月7日,全资子公司杭州康恩贝与香港康恩贝,与 Adneuris 签署协议,获得其在研创新镇痛药西博帕多 (Cebranopadol) 在大中华区 (含中国大陆、香港、澳门、中国台湾) 的独占性开发、制造与商业化权利,适应症聚焦急性疼痛,未来可拓展至慢性下背痛、癌性疼痛等,需另行协商里程碑付款。协议约定康恩贝需支付 1,750 万美元首付款,于协议生效且收到发票后 30 日内支付;最高不超过 9,400 万美元的开发及商业里程碑付款,将在产品于美国、中国大陆获批注册及年累计净销售额达约定阈值后分期支付。

(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、数量化方法、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。