



医药健康行业研究

买入（维持评级）

行业点评
证券研究报告

医药组

分析师：甘坛煥（执业 S1130525060003） 分析师：王奔奔（执业 S1130525070006） 分析师：唐玉青（执业 S1130525080003）
gantanhuan@gjzq.com.cn wangbenben@gjzq.com.cn tangyuqing@gjzq.com.cn

新版国家基药目录发布，关注新增产品放量潜力

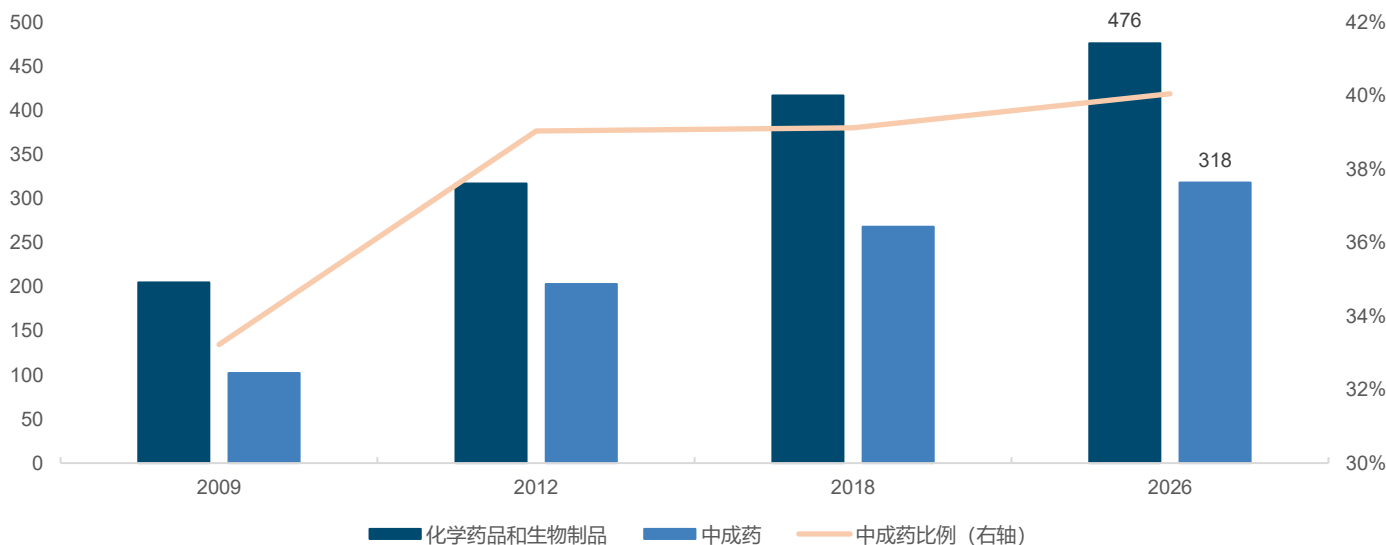
事件简介

2026 年 7 月 9 日，国家卫健委发布《国家基本药物目录（2026 年版）》，自 2026 年 9 月 1 日起施行。

投资逻辑

中西医并重，新版目录新增 116 种药品。新版目录共收录药品 794 种，其中，化学药品和生物制品 476 种，包含 791 个剂型、1355 个规格；中成药 318 种，包含 544 个剂型、888 个规格；新增药品品种 116 种，包含化学药品和生物制品 68 种、中成药 48 种。调出原版目录内化学药品和生物制品 2 种，无中成药品种调出。这是继 2018 版基药目录后的又一次更新，根据《国家基本药物目录管理办法》，坚持定期评估、动态管理，基药目录调整周期原则上不超过 3 年，必要时，可适时组织调整。因此，后续有望看到更多具备临床价值的药品纳入基药目录。

图表1：2026 版基药目录新增 116 种药品（68 种化药+生物制品、48 种中成药），共收录 794 种药品



来源：国家卫健委，国金证券研究所

明确鼓励创新，调入国产 I 类新药 4 种。近年来，大量创新药上市应用，在肿瘤、神经系统疾病、免疫系统疾病等多个疾病领域，为患者用药提供丰富的选择。因此，在本次目录更新调整中，相关部门尝试将创新药纳入遴选的调整范围。按照基本药物功能定位，将临床价值高、受众人群较多、适宜各级医疗卫生机构配备使用作为基础的遴选条件，本次目录最终调入国产的 I 类新药 4 种，其中化学药品和生物制品 3 种，中成药 1 种。同时，根据《国家基本药物目录管理办法》规定，将在基本药物目录定期动态调整和优化中，缩短创新药从上市到进入基本药物目录的时间，支持创新药发展。

聚焦高发病率病种，注重基层用药可及性，扩大药品种类。本次目录新增糖尿病用药 5 种、高血压用药 4 种，这些药在治疗同一个疾病中属于不同的作用机理，丰富患者选择；新增慢性阻塞性肺疾病用药 7 种，常见消化道疾病用药 8 种，满足不同情况下临床用药的需求。新增慢病和常见病用药适宜各级医疗卫生机构配备使用，有利于基层医疗卫生机构扩大日常配备的药品种类，更好满足人民群众就近就便看病用药需求。



多措并举，促进基药落地使用。将强化基本药物配备使用管理，以省为单位统筹指导本辖区各级公立医疗卫生机构确定基本药物配备品种数量、预期使用量以及处方比例。指导医疗卫生机构尽快调整本机构用药供应目录，按照积极规范配用原则，加强基本药物临床应用管理，优先配备使用基本药物。另外，也会从提升基本药物规范使用能力、加强基本药物使用监测评估、进一步规范县域紧密型医联体用药目录、组织开展以基本药物为重点的药品临床综合评价等方面，推动新版目录落地实施，让基本药物尽快惠及人民群众。

过往来看，产品入选基药目录后，有望迎来快速放量。根据米内网数据，2018 版国家基药目录新增的独家中成药中，有 25 个产品 2022 年在中国城市公立医院、县级公立医院、城市社区中心及乡镇卫生院（合称中国公立医疗机构）终端的销售额比进入目录前（2018 年）增长超过 1 亿元。

图表2：2018 版新增独家中成药中销售额上涨 1 亿元以上的产品放量情况

企业名称	药品名称	中国公立医疗机构终端销售额（亿元）		变化情况	所属领域
		2018	2022		
以岭药业	芪苈强心胶囊	5+	14+	>9	心脑血管疾病
康缘药业	金振口服液	4+	10+	>5	儿科
扬子江药业	苏黄止咳胶囊	15+	20+	>4	呼吸系统疾病
扬子江药业	华铃胃痛颗粒	*	4+	>4	消化系统疾病
广药集团	滋肾育胎丸	1+	5+	>4	妇科
山东汉方制药	复方黄柏液涂剂	3+	7+	>4	皮肤科
天士力	芪参益气滴丸	2+	6+	>3	心脑血管疾病
以岭药业	津力达颗粒	*	2+	>2	消化系统疾病
华润医药	华蟾素片	3+	5+	>2	肿瘤疾病
奇正藏药	消痛贴膏	9+	11+	>2	骨骼肌肉系统疾病
恒康医疗	独一味胶囊	3+	5+	>2	其他
神威药业	滑膜炎颗粒	*	2+	>2	骨骼肌肉系统疾病
立方制药	益气和胃胶囊	*	2+	>2	消化系统疾病
湖北惠海希康制药	活血止痛软胶囊	*	2+	>2	骨骼肌肉系统疾病
华润医药	瘀血痹片	1+	3+	>1	骨骼肌肉系统疾病
希尔安药业	麝香追风止痛膏	1+	3+	>1	骨骼肌肉系统疾病
太极集团	通天口服液	1+	2+	>1	神经系统疾病
新奇康药业	西帕依固龈液	1+	2+	>1	五官科
广东红珊瑚药业	益气维血片	*	1+	>1	补气补血类
希尔安药业	金蝉止痒胶囊	*	1+	>1	皮肤科
亿帆医药	小儿青翘颗粒	*	2+	>1	儿科
上海医药	瘀血痹胶囊	1+	2+	>1	骨骼肌肉系统疾病
清华德人西安幸福制药	五灵胶囊	*	1+	>1	消化系统疾病

来源：米内网，国金证券研究所

据国家卫健委初步测算，2026 年新版目录药品占全国公立医疗卫生机构药品配备品种使用总量的 71%，其中，基层、二级、三级公立医疗卫生机构基本药物使用量占比分别为 78%、74%、65%，充分体现了基本药物在临床用药中的重要地位和使用的广泛性、普遍性。

图表3：2026 版基药目录部分新增品种

公司	产品	功效	品类
石药集团	丁苯酞（软胶囊、氯化钠注射液）	轻、中度急性缺血性脑卒中	化学药
荣昌生物	泰它西普	系统性红斑狼疮、类风湿关节炎、全身型重症肌无力、干燥综合征、IgA 肾病（预充式注射剂）等	生物药
先声药业	依达拉奉右莰醇注射用浓溶液	用于改善急性缺血性脑卒中所致的神经症状、日常生活活动能力和功能障碍	化学药
康诺亚	司普奇拜单抗	用于治疗成人中重度特应性皮炎、慢性鼻窦炎伴鼻息肉、季节性过敏性鼻炎	生物药
济川药业	小儿豉翘清热颗粒	适用于小儿风热感冒挟滞证	中成药
以岭药业	解郁除烦胶囊	解郁化痰，清热除烦	中成药
天士力	荆花胃康胶丸	用于寒热错杂、气滞血瘀所致的胃脘胀闷疼痛、嗳气、返酸、嘈杂、口苦	中成药
天士力	芍麻止痉颗粒	主要用于 Tourette 综合征（抽动-秽语综合征）及慢性抽动障碍	中成药
马应龙	马应龙八宝眼膏	清热退赤，止痒去翳。用于风火上扰所致的眼睛红肿疼痛、流泪	中成药
康缘药业	散结镇痛胶囊	用于子宫内膜异位症（瘀瘀互结兼气滞证）引发的继发性痛经、月经不调、盆腔包块及不孕症	中成药
华森制药	都梁软胶囊	用于头痛属风寒瘀血阻滞证者，症见头痛或刺痛，痛有定处，反复发作，遇风寒诱发或加重	中成药
华森制药	甘桔冰梅片	用于风热犯肺引起的失音声哑；风热犯肺引起的急性咽炎出现的咽痛、咽干灼热、咽粘膜充血等	中成药
盘龙药业	盘龙七片	用于风湿性关节炎、腰肌劳损、骨折及软组织损伤	中成药
汉森制药	四磨汤口服液	用于婴幼儿乳食内滞证，症见腹胀、腹痛、啼哭不安、厌食纳差、腹泻或便秘；中老年气滞、食积证，症见脘腹胀满、腹痛、便秘	中成药
沃华医药	荷丹片/胶囊	调节血脂	中成药
康弘药业	舒肝解郁胶囊	轻、中度抑郁症	中成药

来源：国家卫健委，各公司公告，各公司官网，ifind，药品通，国金证券研究所



投资建议

政策推动应用+临床刚需，我们看好本次目录新纳入产品在渠道准入加持下的增长潜力，建议关注目录新增产品，如石药集团的丁苯酞、荣昌生物的泰它西普，先声药业的依达拉奉右莰醇注射用浓溶液、康诺亚的司普奇拜单抗等；以及中成药如小儿豉翘清热颗粒、舒肝解郁胶囊、解郁除烦胶囊、荆花胃康胶丸、芍麻止痉颗粒、马应龙八宝眼膏、散结镇痛胶囊、四磨汤口服液、盘龙七片、都梁软胶囊、甘桔冰梅片、荷丹片/胶囊等。

风险提示

基药目录执行进展不及预期；产品放量不及预期等。



行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；

增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；

中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；

减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。



特别声明：

国金证券股份有限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。

形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员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。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-80234211	电话：010-85950438	电话：0755-86695353
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100005	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号 紫竹国际大厦 5 楼	地址：北京市东城区建国内大街 26 号 新闻大厦 8 层南侧	地址：深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心 18 楼 1806



【小程序】
国金证券研究服务



【公众号】
国金证券研究