



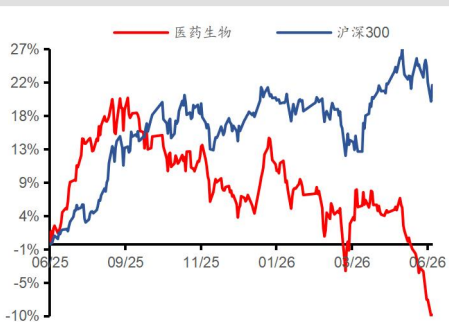
上海证券
SHANGHAI SECURITIES

增持（维持）

行业：医药生物
日期：2026年07月15日

分析师：张林晚
Tel: 021-53686155
E-mail: zhanglinwan@shzq.com
SAC 编号: S0870523010001
分析师：王伟力
Tel: 021-53686165
E-mail: wangweili@shzq.com
SAC 编号: S0870510120003

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《多元合作拓宽布局，AI 制药步入价值验证期》

——2026 年 06 月 24 日

《板块多家公司启动回购，彰显发展信心》

——2026 年 06 月 18 日

《临床价值导向显著，关注中药创新及高股息属性》

——2026 年 06 月 11 日

新版基药目录聚焦多发病用药，探索创新药准入可行路径

——医药生物行业周报（20260706-0712）

■ 主要观点

新版《基药目录》发布，新增药品品种 116 种。近日，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。新版目录是继 2018 版后又一轮系统性调整，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。目录新增药品品种 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。结核病防治用药表述为“结核病用药”，不再单列具体药品品种。据国家卫健委初步测算，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%。

新版目录聚焦发病率高病种，中药、儿药、精神卫生用药扩容各有侧重。新版目录聚焦发病率较高的重点病种，扩大药品种类，提高患者用药适宜性。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，有利于患者治疗时有更多的用药选择。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，有利于满足不同情况下临床用药的需求；新增药品进一步扩大了药物治疗覆盖的病种和中医证型的范围，提高儿科、心理健康和精神卫生服务可及性，调增儿童专用药 5 种、精神卫生用药 5 种；中成药方面，新增中成药聚焦中医药优势病种，新增心系用药 5 种、肺系用药 4 种、脑系用药 4 种、妇科用药 4 种、儿科专用药 3 种。鼓励和支持中药创新发展，新增中药 1 类新药。

4 款国产创新药纳入新版《基药目录》，探索新药准入路径。本次基药目录更新将创新药纳入遴选的调整范围，为今后更多的创新药进入基本药物目录探索可行路径。同时，国家卫健委药政司司长龚向光表示，国家卫健委将根据《国家基本药物目录管理办法》规定，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。在调整中，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，经过专家的技术咨询和评审论证的严格把关，最终调入国产的 1 类新药 4 种，其中化学药品和生物制品 3 种，中成药 1 种。先声药业自主研发的国家 1 类新药先必新（依达拉奉右莛醇注射用浓溶液）、荣昌生物泰它西普、康诺亚司普奇单抗三款国产 1 类新药纳入新版目录。以岭药业自主研发的 1.1 类创新中药解郁除烦胶囊纳入目录。至此，以岭药业共有通心络胶囊、参松养心胶囊、芪苈强心胶囊、津力达颗粒、连花清瘟胶囊（颗粒）、解郁除烦胶囊 6 款产品入选国家基药目录品种。此外，司美格鲁肽、奥希替尼、罗沙司他、阿达木单抗等全球重磅创新药也纳入了新版基药目录。

■ 投资建议

我们认为，国家基本药物制度是国家药物政策体系的重要组成部分，近年来药品研发进步，临床用药结构已经发生变化，新版《基药目录》聚焦高发病率重点病种，在儿童用药、精神卫生用药、中成药优势病

种等领域扩大覆盖，探索创新药准入可行路径。建议关注：荣昌生物、先声药业、康诺亚、以岭药业等。

■ 风险提示

药品/耗材降价风险；行业政策变动风险等；市场竞争加剧风险等。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

本报告仅供上海证券有限责任公司(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。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和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、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。