

医药生物

十二批国采原研中选创新高

2026 年 08 月 03 日

医药生物行业周报（7 月第 5 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：xuyi@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 27 日-7 月 31 日）医药生物板块收涨 2.60%，沪深 300 收跌 1.31%，Wind 全 A 收跌 0.05%，医药板块显著跑赢大盘。从细分板块来看，医药子行业全线上涨，医院（7.32%）、医疗耗材（5.68%）和医疗设备（5.05%）涨幅居前，化学制剂（0.16%）、医疗研发外包（0.83%）和原料药（1.36%）相对靠后。从个股来看，中红医疗（44.0%）、爱朋医疗（25.7%）和陇神戎发（22.8%）涨幅居前，欧林生物（-15.9%）、益方生物-U（-15.3%）和万邦医药（-14.3%）跌幅居前。
- 2) **十二批国采带来更多用药选择。**7 月 31 日，第十二批国家组织药品集中带量采购在上海开标，65 个品种全部采购成功，覆盖抗感染、抗肿瘤、抗血栓、降糖、降压、降脂及风湿免疫等领域，327 家企业 521 个产品拟中选。本次集采延续了稳临床、保质量、反内卷、防围标的框架，新增参比制剂不带量复活机制，临床用药选择进一步拓宽。本次集采的一大亮点在于原研药态度的转变，原研参比制剂中选创历史之最，诺华沙库巴曲缬沙坦、拜耳碘普罗胺、雅培地屈孕酮等原研重磅品种在列，其中诺欣妥在核心专利延长后仍主动降价进入集采。我们认为，第十二批国采中选产品多元化、主流企业中标标志着集采政策进一步由转向价格、临床需求、质量和供应保障的多目标平衡，政策边际变化积极。建议关注支付分层趋势下原研药中选带来的多层次支付机遇。
- 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

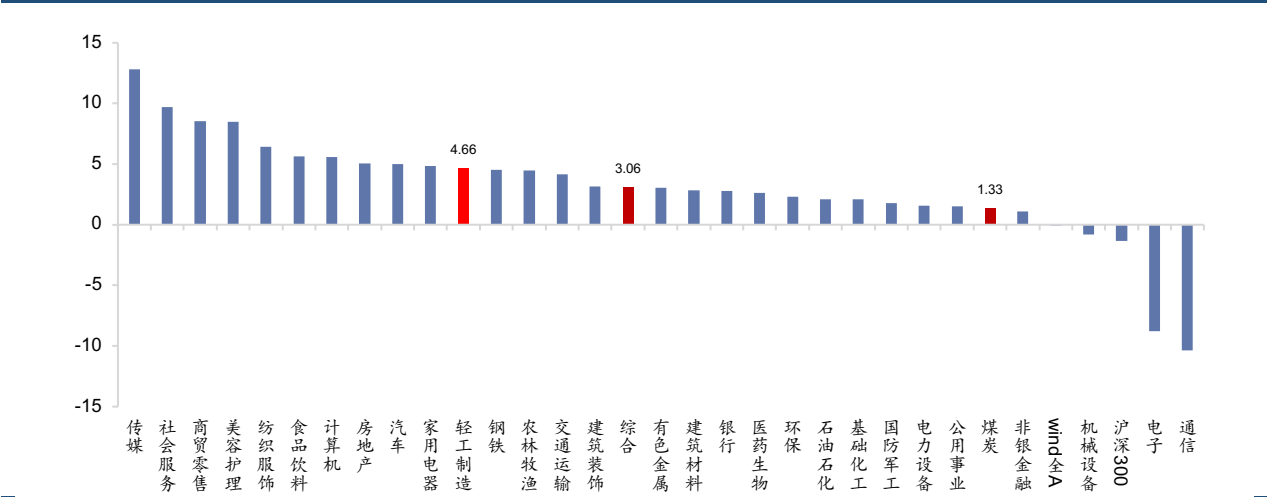
Figure 2 医药细分三级子行业涨跌幅 (%) 3

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 27 日-7 月 31 日）医药生物板块收涨 2.60%，沪深 300 收跌 1.31%，Wind 全 A 收跌 0.05%，医药板块显著跑赢大盘。从细分板块来看，医药子行业全线上涨，医院（7.32%）、医疗耗材（5.68%）和医疗设备（5.05%）涨幅居前，化学制剂（0.16%）、医疗研发外包（0.83%）和原料药（1.36%）相对靠后。从个股来看，中红医疗（44.0%）、爱朋医疗（25.7%）和陇神戎发（22.8%）涨幅居前，欧林生物（-15.9%）、益方生物-U（-15.3%）和万邦医药（-14.3%）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
851564.SI	医院	7.32	8.42	-11.80
851533.SI	医疗耗材	5.68	3.25	-4.89
851532.SI	医疗设备	5.05	3.10	-13.39
851543.SI	线下药店	4.97	20.16	-3.63
851542.SI	医药流通	4.94	8.20	-18.05
851534.SI	体外诊断	4.47	5.50	-9.58
851521.SI	中药III	4.37	12.43	-7.49
851522.SI	血液制品	3.85	11.59	-23.67
851523.SI	疫苗	3.48	-3.29	-17.48
851524.SI	其他生物制品	1.84	3.29	-7.04
851511.SI	原料药	1.36	-2.14	-7.38
851563.SI	医疗研发外包	0.83	1.92	25.62
851512.SI	化学制剂	0.16	3.56	-10.41

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
中红医疗	44.0	欧林生物	-15.9
爱朋医疗	25.7	益方生物-U	-15.3
陇神戎发	22.8	万邦医药	-14.3
海南海药	21.6	普蕊斯	-11.6
塞力医疗	17.0	美迪西	-11.2

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 31 日，第 12 批国家组织药品集中带量采购在上海开标并产生拟中选结果，65 种药品采购成功，327 家企业的 521 个产品获得拟中选资格，为迄今规模最大的一批国家组织药品集采，采购规模约 600 亿元，共 4.5 万家医药机构参与报量、平均每个品种 15 家企业投标。本轮规则进一步强化反内卷，对报价低于均值超过 2 个标准差的可以中选但不带量、不占入围名额，以排除极端低价对整体价格体系的影响；同时要求中选药品协议期内不得降级变更包装，并鼓励紧密型医联体统一报量。截至目前，12 批国采已累计覆盖 555 种药品。
- 2026 年第 30 周（2026 年 7 月 20 日—7 月 26 日），全国哨点医院报告的流感样病例百分比（ILI%）为 4.4%，南方省份（6.1%）高于北方省份（2.8%），较前一周（4.5%）小幅下降。门急诊流感样病例呼吸道样本检测阳性率前三位为新型冠状病毒（20.3%）、流感病毒（14.5%）和肠道病毒（5.9%）。流感活动强度处于低流行水平波动，以 B(Victoria)系和 A(H3N2)亚型为主；新冠检测阳性率较上周上升 4.0 个百分点、总体处于中流行水平，主要流行株仍为 NB.1.8.1 变异株谱系，南方显著高于北方，呼吸道传染病防控及相关检测需求边际上升。
(资讯来源：Wind 资讯)

2.2 行业要闻

- 7 月 30 日，据国务院新闻办发布会披露，2026 年 1-6 月我国规模以上医药工业增加值同比增长 6.4%，其中生物制品增速达两位数；医药出口交货值超 2100 亿元、同比增长 9%，化学制剂与生物制品等高附加值产品占比近 20%，出口结构正从以原料药为主向高附加值制剂加速切换。

- 7 月 30 日，强生于 Sail Biomedicines 宣布达成合作协议，共同开发体内 CAR-T 疗法，用于治疗自免疾病。根据协议，强生首期支付 7.85 亿美元，包括 4.65 亿美元股权投资、1.4 亿美元里程碑付款。此外，强生还获得 25.8 亿美元收购 Sail Biomedicines 的独家选择权。合作总金额 33.43 亿美元。

（资讯来源：Wind 资讯）

2.3 公司公告

- 凯莱英：7 月 30 日，公司拟以现金 10.5 亿元，联合苏州高瓴祈睿医疗健康产业投资合伙企业（有限合伙）出资 1.77 亿元及公司董事长 HAO HONG 博士出资 1,270 万元，合计 12.397 亿元向其控股子公司上海凯莱英生物技术有限公司（凯莱英 BIO）增资，认购新增注册资本 9,459.56 万元，增资后凯莱英 BIO 注册资本由 2.29 亿元增至 3.24 亿元，凯莱英股份持股比例由 83.00% 提升至 83.50%，本次增资旨在增强子公司资金实力，支持其在生物大分子 CDMO 领域的业务发展，构成与实际控制人 HAO HONG 博士的关联交易，已通过董事会及独立董事专门会议审议，尚待股东会批准；同时，增资协议设定了明确的回购触发机制与公司治理安排，包括董事会构成、独立性要求及合格 IPO 时限等条款。
- 华润双鹤：7 月 29 日，公司拟以现金方式收购久远集团持有的利尔化学 20% 股份（160,087,446 股）及化材科技持有的 3.5% 股份（28,015,303 股），合计 23.50%，交易总价为 56.56 亿元（人民币 5,656,249,662.43 元），每股转让价格为 30.07 元。交易完成后，利尔化学控股股东由久远集团变更为华润双鹤，实际控制人变更为中国华润。本次交易不涉及发行股份，不构成重组上市，亦不构成关联交易。
- 天智航：7 月 29 日，公司拟通过发行股份方式购买苏州微创骨科科学（集团）有限公司等 5 名交易对方持有的上海微创骨科医疗科技有限公司 62% 股权，并募集配套资金，以实现从骨科手术机器人设备商向“机器人+植入物+耗材+服务”综合解决方案提供商的战略转型。标的公司作为微创医疗旗下核心海外骨科植入物平台，拥有全球领先的内轴膝关节系统（Advance®）等产品，具备成熟海外销售网络与 15A* 级权威认证，与天智航的机器人技术形成强互补。
- 翰宇药业：7 月 29 日，公司发布 HY3003 注射液临床前药效学研究结果，验证其在代谢类疾病治疗领域的潜力。HY3003 为公司与深圳碳云智肽合作开发的 GLP-1/GIP/GCGR 三重受体激动剂，已完成临

床前候选化合物筛选、原料药及制剂开发，并推进周制剂、月制剂及口服制剂的临床前研究。

- 石药创新：7 月 29 日，控股子公司对外授权药物 CRB-701(SYS6002) 注册性临床试验方案获得美国 FDA 批准。CRB-701 (SYS6002) 是一种靶向 Nectin-4 的新一代抗体药物偶联物 (ADC)。
- 阿拉丁：7 月 28 日，公司终止投资建设阿拉丁药用科研试剂创新研发与生产基地项目。
- 百奥泰：7 月 28 日，公司发布 2026 年半年报快报。预计归属于母公司所有者的净利润为-2.3 亿至-2.9 亿元，同比亏损扩大 1.05 亿至 1.65 亿元；扣非后净利润为-2.4 亿至-3.0 亿元，同比亏损扩大 0.69 亿至 1.29 亿元。本期营业收入同比增长 13.58%至 20.37%，增量为 6,000 万至 9,000 万元，主要受益于阿达木单抗（格乐立®）与托珠单抗（施瑞立®）销售稳步增长。业绩恶化主因系研发费用大幅攀升。本期研发支出预计增加 1 亿至 1.4 亿元，同比增长 28.67%至 40.14%，源于 BAT8006、BAT3306 等核心在研项目进入关键临床阶段，研发投入强度显著提升。尽管营收实现双位数增长，但费用增速远超收入增速，导致毛利率承压、亏损幅度扩大。
- 通化东宝：7 月 27 日，门冬胰岛素注射液获得美国食品药品监督管理局上市批准。
- 石药创新：7 月 27 日，公司发布 2026 年半年报快报。归属于上市公司股东的净利润预计达 11.8 亿-13.6 亿元，较上年同期亏损 274.61 万元实现显著扭亏为盈；扣除非经常性损益后的净利润预计为 11.5 亿-13.3 亿元，亦由去年同期亏损 4,114.41 万元转为大幅盈利，核心经营能力持续增强。业绩增长主要源于生物制药业务研发成果加速兑现：控股子公司巨石生物于 2026 年 5 月全额收到阿斯利康 4.2 亿美元首付款，并依据会计准则确认部分收入，显著增厚当期利润；同时，恩朗苏拜单抗注射液、奥马珠单抗与乌司奴单抗注射液等核心产品已获批上市，商业化进程稳步推进，驱动主营业务收入与盈利能力同步提升。

（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。