

医药生物行业跟踪周报

医药产业资本大举增持，重点推荐创新药/CXO 等

增持（维持）

2026 年 06 月 14 日

证券分析师 朱国广

执业证书：S0600520070004

zhugg@dwzq.com.cn

投资要点

■ 本周、年初至今 A 股医药指数涨跌幅分别为-0.56%、-11.96%，相对沪深 300 的超额分别为-1.49%、-10.93%；本周、年初至今恒生生物科技指数涨跌幅分别为-0.46%、-12.99%，相对于恒生科技指数的超额分别为-3.19%、-1.26%。本周医疗服务（0.69%）、化学制药（0.20%）小幅上涨，而原料药（-2.23%）、医疗器械（-1.93%）、生物制品（-1.24%）等小幅下跌。本周 A 股涨幅居前赛伦生物（+23.33%）、花园生物（+22.79%）、正川股份（+21.60%），跌幅居前 ST 南新（-28.04%）、英特集团（-16.68%）、海泰新光（-16.55%）。本周 H 股涨幅居前宜明昂科-B（+13.88%）、加科思-B（+12.32%）、迈威生物-B（+12.05%），跌幅居前轻松健康（-27.65%）、一脉阳光（-18.04%）、银诺医药-B（-16.02%）。

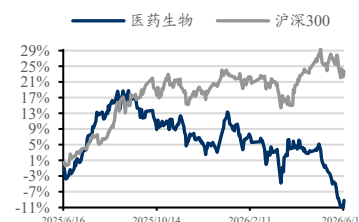
■ 2026 年二季度，医药板块涌现增持&回购潮，产业资本&管理层“真金白银”彰显发展信心。2026 年 4 月 1 日至 2026 年 6 月 12 日，A 股医药板块上市公司确认回购 63 家，其中创新药板块药明康德、泰格医药、信立泰回购金额前三，分别于 6 月 10 日、5 月 14 日、6 月 2 日公告回购 10 亿、10 亿、5 亿元；H 股医药板块上市公司发生回购动作 25 家，累计回购金额前三药明康德、药明生物、中国生物制药，分别为 22.8 亿、7.7 亿、2.2 亿港元。同期，A 股医药板块上市公司累计发布增持公告 68 条，涉及公司 28 家；港股医药板块累计发生增持 147 次，涉及公司 68 家，均为高管或产业资本增持。

■ 6 月 12 日，济群医药加诺思®（多西拉敏片）获批治疗“短期失眠”；6 月 11 日，Biohaven 全球首创 IgA 肾病新药启动 III 期临床；6 月 12 日，南京济群医药历时 12 年研发的加诺思近日获国家药品监督管理局批准，成为唯一一个专门针对“短期失眠”的新治疗药物，即将上市，有望填补“短期失眠”蓝海市场。6 月 11 日，美国临床试验收录网站显示，Biohaven 启动了新一代降解剂 BHV-1400 的首个 III 期临床试验（BHV1400-301）。该研究是一项随机、多中心、双盲、安慰剂对照临床试验（n=420），旨在评估 BHV-1400（500mg，每 2 周 1 次，皮下注射）治疗 IgA 肾病患者的有效性和安全性。研究的主要终点是第 52 个月的尿蛋白/肌酐比值（UPCR）较基线变化情况。

■ 具体思路：看好的子行业排序分别为：创新药>科研服务>CXO>药店>中药>医疗器械等，具体标的思路：从 PD1 PLUS 角度，建议关注康方生物、三生制药、信达生物、泽璟制药等。从 ADC 角度，建议关注映恩生物、科伦博泰生物、百利天恒等。从小核酸角度，建议关注前沿生物、必贝特、瑞博生物等。从自免角度，建议关注康诺亚、益方生物、一品红等。从创新药龙头角度，建议关注百济神州、恒瑞医药等。从 CXO、上游科研服务角度，建议关注药明康德、昊帆生物、皓元医药、奥浦迈、金斯瑞生物等。从药店角度，建议关注益丰药房、大参林、老百姓。从医疗器械角度，建议关注联影医疗、鱼跃医疗等。从 AI 制药角度，建议关注晶泰控股等。从中药角度，建议关注佐力药业、方盛制药、东阿阿胶等。

■ 风险提示：药品或耗材降价超预期；医保政策风险等；产品销售及研发进度不及预期。

行业走势



相关研究

《2026 ASCO 重磅临床突破频发，创新药迎新阶段》

2026-06-07

《创新药业绩拐点已至，全球化 BD 打开利润弹性》

2026-05-31

内容目录

1. 本周及年初至今各医药股收益情况	4
2. 医药增持&回购潮，产业资本&管理层“真金白银”彰显发展信心	8
3. 研发进展与企业动态	15
3.1. 创新药/改良药研发进展（获批上市/申报上市/获批临床）	15
3.2. 仿制药及生物类似物上市、临床申报情况	20
3.3. 重要研发管线一览	26
4. 行业洞察与监管洞察	27
5. 行情回顾	28
5.1. 医药市盈率追踪：医药指数市盈率为 30.33 倍，较历史均值低 8.04 倍	28
5.2. 医药子板块追踪：本周医疗服务、化学制药小幅上涨	29
5.3. 个股表现	30
6. 风险提示	30
7. 附录	31

图表目录

图 1:	A 股医药上市公司回购情况 (2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 12 日)	9
图 2:	H 股医药上市公司回购情况 (2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 12 日)	10
图 3:	A 股医药上市公司增持情况 (2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 12 日)	11
图 4:	H 股医药上市公司增持情况 (2026 年 6 月)	12
图 5:	H 股医药上市公司增持情况 (2026 年 5 月)	13
图 6:	H 股医药上市公司增持情况 (2026 年 4 月)	14
图 7:	医药行业 2021 年初至今 (2026 年 6 月 12 日) 市场表现	28
图 8:	2007 年 7 月至今 (2026 年 6 月 12) 期间医药板块绝对估值水平变化	28
图 9:	子行业估值情况	29
表 1:	本周建议关注组合	4
表 2:	本周创新药以及改良药上市、临床申报一览表	15
表 3:	本周仿制药及生物类似物上市、临床申报一览表	20
表 4:	板块表现 (%)	29
表 5:	A 股本周涨跌幅前十	30
表 6:	A 股 2026 年年初至今涨跌幅前十	30
表 7:	国内药品注册分类	31

1. 本周及年初至今各医药股收益情况

本周、年初至今 A 股医药指数涨跌幅分别为-0.56%、-11.96%，相对沪深 300 的超额分别为-1.49%、-10.93%；本周、年初至今恒生生物科技指数涨跌幅分别为-0.46%、-12.99%，相对于恒生科技指数的超额分别为-3.19%、-1.26%。本周医疗服务(0.69%)、化学制药(0.20%)小幅上涨，而原料药(-2.23%)、医疗器械(-1.93%)、生物制品(-1.24%)等小幅下跌。本周 A 股涨幅居前赛伦生物(+23.33%)、花园生物(+22.79%)、正川股份(+21.60%)，跌幅居前 ST 南新(-28.04%)、英特集团(-16.68%)、海泰新光(-16.55%)。本周 H 股涨幅居前宜明昂科-B(+13.88%)、加科思-B(+12.32%)、迈威生物-B(+12.05%)，跌幅居前轻松健康(-27.65%)、一脉阳光(-18.04%)、银诺医药-B(-16.02%)。

具体思路:看好的子行业排序分别为:创新药>科研服务>CXO>药店>中药>医疗器械等。具体标的选择思路:

- 从 PD1 PLUS 角度，建议关注康方生物、三生制药、信达生物、泽璟制药等。
- 从 ADC 角度，建议关注映恩生物、科伦博泰生物、百利天恒等。
- 从小核酸角度，建议关注前沿生物、必贝特、瑞博生物等。
- 从自免角度，建议关注康诺亚、益方生物、一品红等。
- 从创新药龙头角度，建议关注百济神州、恒瑞医药等。
- 从 CXO、上游科研服务角度，建议关注药明康德、昊帆生物、皓元医药、奥浦迈、金斯瑞生物等。
- 从医疗器械角度，建议关注联影医疗、鱼跃医疗等。
- 从 AI 制药角度，建议关注晶泰控股等。
- 从中药角度，建议关注佐力药业、方盛制药、东阿阿胶等。
- 从药店角度，建议关注益丰药房、大参林、老百姓。

表1: 本周建议关注组合

股票代码	公司名称	EPS (元/股)		归母净利润 (亿元)		本周涨跌幅 (%)	市值 (亿元)
		2025A	2023A	2024A	2025A		
600276.SH	恒瑞医药	1.16	43.02	63.37	77.11	2.99	3218.38
002422.SZ	科伦药业*	1.07	24.56	29.36	17.02	7.80	593.52
002675.SZ	东诚药业*	0.24	2.10	1.84	1.96	-0.48	102.99
002653.SZ	海思科	0.23	2.95	3.95	2.60	5.76	563.54
601607.SH	上海医药*	1.54	37.68	45.53	57.25	0.49	605.95
300573.SZ	兴齐眼科*	2.82	2.12	2.40	6.96	1.30	133.75

603676.SH	卫信康	0.54	2.14	2.46	2.33	-0.11	39.03
002294.SZ	信立泰	0.58	5.80	6.02	6.52	-3.04	348.94
301301.SZ	川宁生物	0.34	9.41	14.00	7.69	0.93	192.90
002262.SZ	恩华药业	1.04	10.37	11.44	10.57	0.62	197.47
2171.HK	科济药业	-0.18	-7.48	-7.98	-0.98	-7.97	90.49
300705.SZ	九典制药*	0.95	3.68	5.12	4.73	-6.55	52.78
000513.SZ	丽珠集团	2.28	19.54	20.61	20.23	3.95	282.98
688513.SH	苑东生物	1.61	2.27	2.38	2.84	-0.43	82.62
605116.SH	奥锐特	1.11	2.89	3.55	4.49	7.13	82.37
002550.SZ	千红制药	0.31	1.82	3.56	3.99	-1.98	76.02
688192.SH	迪哲医药	-1.66	-11.08	-8.46	-7.64	-1.87	180.25
600079.SH	人福医药	1.14	21.34	13.30	18.55	-0.57	282.70
002332.SZ	仙琚制药	0.45	5.63	3.97	4.50	3.24	85.17
002019.SZ	亿帆医药*	0.33	-5.51	3.86	4.02	0.10	122.25
1801.HK	信达生物	0.48	-10.28	-0.95	8.14	-0.20	1328.89
300558.SZ	贝达药业*	0.73	3.48	4.03	3.05	10.53	226.61
600196.SH	复星医药	1.26	23.86	27.70	33.71	1.54	597.11
6855.HK	亚盛医药	-3.49	-9.26	-4.05	-12.43	0.23	130.37
9966.HK	康宁杰瑞*	-0.12	-2.11	1.66	-1.14	2.16	69.18
9969.HK	诺诚健华*	0.38	-6.31	-4.41	6.42	5.21	195.88
9995.HK	荣昌生物	1.29	-15.11	-14.68	7.10	5.74	420.82
2315.HK	百奥赛图*	0.43	-3.83	0.34	1.73	-7.84	172.23
2162.HK	康诺亚	-1.91	-3.59	-5.15	-5.23	0.34	175.06
0013.HK	和黄医药	3.73	1.01	0.38	4.57	-1.59	151.44
2096.HK	先声药业	0.54	7.15	7.33	13.44	2.33	259.39
688235.SH	百济神州	1.01	-67.16	-49.78	14.61	-1.73	3335.37
688506.SH	百利天恒	-2.55	-7.80	37.08	-10.54	9.28	957.87
603259.SH	药明康德	6.42	96.07	94.50	191.51	3.26	2975.10
002821.SZ	凯莱英*	3.14	22.69	9.49	11.33	0.64	422.26
300363.SZ	博腾股份*	0.18	2.67	-2.88	0.96	2.16	77.06
300347.SZ	泰格医药*	1.03	20.25	4.05	8.88	2.31	342.86
300725.SZ	药石科技*	0.79	1.97	2.20	1.84	-2.73	74.94
301096.SZ	百诚医药	-0.83	2.72	-0.53	-0.90	-8.02	59.01
688238.SH	和元生物*	-0.36	-1.28	-3.22	-2.35	-7.76	34.72
301333.SZ	诺思格	1.42	1.63	1.40	1.37	-1.16	44.38
603456.SH	九洲药业	0.82	10.33	6.06	7.30	4.31	113.67
1548.HK	金斯瑞生物科技	-1.73	-0.95	29.62	-5.33	0.77	284.93
300759.SZ	康龙化成*	0.94	16.01	17.93	16.64	-2.99	411.18
603127.SH	昭衍新药*	0.40	3.97	0.74	2.98	-0.25	243.69
688139.SH	海尔生物	0.79	4.06	3.67	2.51	-9.22	85.67
688046.SH	药康生物	0.35	1.59	1.10	1.43	2.19	73.06
301080.SZ	百普赛斯	0.99	1.54	1.24	1.66	-0.88	62.12
688131.SH	皓元医药	1.13	1.27	2.02	2.40	2.73	163.43
688293.SH	奥浦迈	0.37	0.54	0.21	0.42	-4.46	49.83

688105.SH	诺唯赞*	-0.04	-0.71	-0.18	-0.17	4.63	72.48
688315.SH	诺禾致源	0.40	1.78	1.97	1.67	-8.39	51.28
688133.SH	泰坦科技	-0.19	0.73	0.13	-0.31	-8.69	30.59
688710.SH	益诺思	-0.22	1.94	1.48	-0.31	-4.74	76.50
300636.SZ	同和药业*	0.17	1.06	1.07	0.73	2.72	28.56
600521.SH	华海药业*	0.18	8.30	11.19	2.66	-3.67	216.35
603520.SH	司太立*	0.02	0.44	-0.49	0.10	-4.58	41.08
603538.SH	美诺华*	0.46	0.12	0.67	1.02	-3.18	93.24
688166.SH	博瑞医药	0.13	2.02	1.89	0.55	-6.87	191.88
000739.SZ	普洛药业	0.77	10.55	10.31	8.91	-0.37	186.16
002399.SZ	海普瑞*	0.24	-7.83	6.47	3.49	-3.74	136.02
300702.SZ	天宇股份*	0.40	0.27	0.56	1.40	1.51	67.75
688426.SH	康为世纪	-0.95	-0.84	-1.57	-1.07	-3.38	18.99
000661.SZ	长春高新	0.38	45.32	25.83	1.55	-2.82	271.28
300009.SZ	安科生物*	0.44	8.47	7.07	7.35	-2.25	130.48
300294.SZ	博雅生物*	0.22	2.37	3.97	1.13	0.96	84.46
300357.SZ	我武生物	0.73	3.10	3.18	3.81	-3.96	111.84
688276.SH	百克生物	-0.63	5.01	2.32	-2.63	-2.55	60.15
300122.SZ	智飞生物	-6.15	81.08	20.06	-147.23	-0.64	295.87
300142.SZ	沃森生物*	0.11	4.19	1.42	1.78	-2.28	184.88
300601.SZ	康泰生物*	0.06	8.61	2.02	0.70	-1.17	131.24
603392.SH	万泰生物*	-0.32	12.48	1.06	-3.98	-12.12	373.25
000403.SZ	派林生物	0.44	6.12	7.45	4.19	-6.68	112.91
688062.SZ	迈威生物	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
002252.SZ	上海莱士	0.24	17.79	21.93	15.77	-3.47	330.29
600161.SH	天坛生物	0.55	11.10	15.49	10.91	-0.77	254.49
603233.SH	大参林	1.08	11.66	9.15	12.35	7.85	195.65
603883.SH	老百姓	0.50	9.29	5.19	3.82	1.94	91.83
603939.SH	益丰药房	1.38	14.12	15.29	16.78	9.30	263.70
002727.SZ	一心堂*	0.45	5.49	1.14	2.63	-1.59	65.41
605266.SH	健之佳	0.96	4.14	1.28	1.48	-1.35	25.90
002044.SZ	美年健康	0.07	5.06	2.82	2.85	-6.94	194.15
002390.SZ	信邦制药	0.06	2.87	1.01	1.20	-2.03	56.37
1951.HK	锦欣生殖	-0.36	3.45	2.83	-9.76	-3.52	59.24
300015.SZ	爱尔眼科	0.35	33.59	35.56	32.40	-0.94	788.93
301267.SZ	华厦眼科	0.52	6.66	4.29	4.41	-0.66	139.19
301239.SZ	普瑞眼科	-0.41	2.68	-1.02	-0.61	-0.63	49.72
600763.SH	通策医疗	1.12	5.00	5.01	5.02	-1.26	154.58
6078.HK	海吉亚医疗	0.27	6.83	5.98	1.65	-2.89	56.16
2273.HK	固生堂	1.49	2.52	3.07	3.53	0.51	64.08
300143.SZ	盈康生命	0.09	1.00	1.15	0.69	-6.92	68.01
688621.SZ	阳光诺和	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
301080.SZ	百普赛斯	0.99	1.54	1.24	1.66	-0.88	62.12
2252.HK	微创机器人-B*	-0.24	-10.12	-6.42	-2.50	-2.55	252.26

0853. HK	微创医疗*	0.18	-4.78	-2.14	0.49	-4.47	131.15
688617. SH	惠泰医疗	5.82	5.34	6.73	8.21	1.72	290.13
9996. HK	沛嘉医疗	-0.31	-3.93	-2.27	-2.03	-8.13	28.20
300453. SZ	三鑫医疗*	0.51	2.07	2.27	2.65	4.93	48.87
300529. SZ	健帆生物*	0.67	4.36	8.20	5.33	-2.79	133.69
002223. SZ	鱼跃医疗	1.48	23.96	18.06	14.82	0.15	260.24
300653. SZ	正海生物*	0.46	1.91	1.35	0.82	-2.31	26.64
688161. SH	威高骨科	0.67	1.12	2.24	2.69	-7.42	89.28
688677. SH	海泰新光	1.42	1.46	1.35	1.71	-16.55	132.00
603108. SH	润达医疗	-0.91	11.84	1.81	-5.48	-10.53	63.09
300298. SZ	三诺生物	0.17	2.84	3.26	0.93	-1.07	82.41
688114. SH	华大智造	-0.53	-6.07	-6.01	-2.22	4.64	216.17
688468. SH	科美诊断	0.11	1.47	1.27	0.44	-3.36	24.23
603222. SH	济民医疗	-0.47	-0.65	-0.60	-2.46	-5.68	42.74
002901. SZ	大博医疗*	1.45	0.59	3.57	6.00	4.10	174.51
603987. SH	康德莱*	0.55	2.31	2.15	2.40	0.55	31.84
688029. SH	南微医学	3.04	4.86	5.53	5.70	0.42	138.46
300595. SZ	欧普康视*	0.54	6.67	5.72	4.80	-2.08	101.26
688050. SH	爱博医疗	1.39	3.04	3.88	2.68	-2.49	78.15
688366. SH	昊海生科	1.09	4.16	4.20	2.51	-3.92	72.65
2160. HK	心通医疗	-0.28	-4.72	-0.49	-0.19	-6.33	18.85
300206. SZ	理邦仪器	0.53	2.21	1.62	3.06	3.85	78.25
300760. SZ	迈瑞医疗	6.71	115.82	116.68	81.36	4.61	1831.27
688271. SH	联影医疗	2.27	19.74	12.62	18.69	0.92	939.70
300406. SZ	九强生物*	0.32	5.24	5.33	1.90	-3.43	67.66
300463. SZ	迈克生物*	-0.06	3.13	1.27	-0.36	-6.05	51.64
300832. SZ	新产业	2.06	16.54	18.28	16.20	-2.02	342.42
603658. SH	安图生物	1.87	12.17	11.94	10.68	0.51	178.63
603882. SH	金域医学*	-0.37	6.43	-3.81	-1.73	5.25	117.11
688690. SH	纳微科技	0.34	0.69	0.83	1.36	-13.99	145.98
688108. SH	赛诺医疗	0.11	-0.40	0.01	0.47	4.26	84.97
688575. SH	亚辉龙	0.04	3.55	3.02	0.23	-3.65	54.22
688085. SH	三友医疗	0.19	0.96	0.11	0.63	-3.07	45.67
688606. SH	奥泰生物	2.78	1.81	3.02	2.20	-4.95	37.41
000963. SZ	华东医药	1.95	28.39	35.12	34.14	4.60	510.51
6699. HK	时代天使*	1.19	0.53	0.12	0.28	-1.55	119.46
300896. SZ	爱美客	4.27	18.58	19.58	12.91	-4.66	285.25
600436. SH	片仔癀*	3.58	27.97	29.77	21.59	-1.59	721.33
000999. SZ	华润三九	2.06	28.53	33.68	34.21	2.64	413.56
300181. SZ	佐力药业	0.90	3.83	5.08	6.32	-1.63	93.07
600557. SH	康缘药业	0.54	5.37	3.92	3.04	-1.62	68.62
600566. SH	济川药业	1.93	28.23	25.32	17.78	-3.14	249.86
600129. SH	太极集团*	0.22	8.22	0.27	1.21	-2.69	73.83
603998. SH	方盛制药	0.70	1.87	2.55	3.06	1.96	43.34

600572.SH	康恩贝*	0.19	5.92	6.22	4.74	-0.72	104.78
000423.SZ	东阿阿胶*	2.70	11.51	15.57	17.39	1.77	325.08
002864.SZ	盘龙药业*	0.91	1.10	1.20	0.96	-2.72	28.88
600422.SH	昆药集团	0.46	4.45	6.48	3.50	-1.50	64.72
603439.SH	贵州三力	0.11	2.93	2.74	0.46	-12.06	61.14
600993.SH	马应龙	1.35	4.43	5.28	5.81	-0.71	102.72
688658.SH	悦康药业	-0.58	1.85	1.24	-2.62	-1.53	60.84
600329.SH	达仁堂	2.77	9.87	22.29	21.31	-2.30	294.95
600998.SH	九州通	0.45	21.74	25.07	22.55	0.42	241.53
688136.SH	科兴制药	0.77	-1.90	0.31	1.56	-2.90	38.40
600511.SH	国药股份	2.65	21.46	20.00	19.97	4.39	210.13
603368.SH	柳药集团	1.79	8.50	8.55	7.09	1.65	65.98

数据来源: wind (数据截至 2026 年 6 月 12 日收盘价。本表使用的货币单位均为人民币, 港股市值由当日汇率换算得到), 公司公告, 东吴证券研究所

2. 医药增持&回购潮, 产业资本&管理层“真金白银”彰显发展信心

2026 年 4 月 1 日至 2026 年 6 月 12 日, A 股医药板块上市公司合计确认回购 63 家, 其中已完成回购 6 家, 实施中 21 家, 股东大会通过 11 家, 董事会预案 19 家。其中创新药板块药明康德、泰格医药、信立泰回购金额前三, 分别于 6 月 10 日、5 月 14 日、6 月 2 日公告回购 10 亿、10 亿、5 亿元; 非药板块联影医疗、鱼跃医疗、爱尔眼科回购金额前三, 分别于 4 月 21 日、5 月 23 日、4 月 24 日公告回购 6 亿、4 亿、3.03 亿元。多数回购用于实施股权激励或进行股权激励注销, 保障原有股东权益, 向市场传递积极信号。

图1：A 股医药上市公司回购情况（2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 12 日）

简称	首次预案日	公告回购数量 (股)	占总股本 比例(%)	公告回购金 额(万元)	价格上限 (元)	最新公告日期	回购进度	已回购数量 (股)	占总股本 比例(%)	已回购金额(元)	回购均价	回购目的
药明康德	2026-06-10	6,371,455	0.21	100,000.00	156.95	2026-06-12	实施	1,035,242	0.03	99,994,581.82	96.59	员工持股计划
泰格医药	2026-05-14	16,666,666	1.94	100,000.00	60.00	2026-06-12	实施	9,058,800	1.05	357,138,650.81	39.42	实施股权激励或员工持股计划
联影医疗	2026-04-21	4,285,714	0.52	60,000.00	140.00	2026-06-02	实施	1,350,634	0.16	148,981,601.97	110.30	实施股权激励或员工持股计划
信达生物	2026-06-02	11,111,111	1.00	50,000.00	45.00	2026-06-02	董事会预案					实施股权激励或员工持股计划
特宝生物	2026-05-12	5,924,900	1.45	50,000.00	84.39	2026-06-04	实施	1,066,900	0.26	58,831,433.05	55.14	其他回购目的
华大智造	2026-06-12	6,469,142	1.55	50,000.00	77.29	2026-06-12	董事会预案					实施股权激励或员工持股计划
鱼跃医疗	2026-05-23	10,000,000	1.00	40,000.00	40.00	2026-06-12	实施	1,181,400	0.12	29,999,856.00	25.39	市值管理
九州药业	2026-05-26	20,000,000	2.25	40,000.00	20.00	2026-06-11	股东大会通过					实施股权激励或员工持股计划
爱尔眼科	2026-04-24	25,831,936	0.28	30,275.03	11.72	2026-05-18	股东大会通过					股权激励注销
派林生物	2026-04-29	15,384,615	1.62	30,000.00	19.50	2026-05-26	实施	1,816,380	0.19	22,279,784.90	12.27	实施股权激励或员工持股计划
大博医疗	2026-05-20	5,200,000	1.26	26,000.00	50.00	2026-06-02	实施	1,058,608	0.26	43,463,222.03	41.06	实施股权激励
可孚医疗	2026-04-14	2,309,468	1.11	20,000.00	86.60	2026-05-07	实施	3,317,150	1.41	180,987,752.45	54.56	实施股权激励或员工持股计划
康缘药业	2026-04-23	9,569,377	1.69	20,000.00	20.90	2026-04-23	董事会预案					市值管理
金城医药	2026-04-11	5,714,285	1.23	20,000.00	35.00	2026-05-29	实施	4,658,700	1.01	125,532,122.00	26.95	实施股权激励
国药控股	2026-05-30	8,695,652	1.11	20,000.00	23.00	2026-06-04	实施	643,360	0.08	10,021,037.40	15.58	实施股权激励或员工持股计划
博拓生物	2026-04-10	4,056,795	2.72	20,000.00	49.30	2026-06-10	实施	1,586,769	1.06	59,396,888.91	37.43	实施股权激励或员工持股计划
百利天恒	2026-06-02	502,513	0.12	20,000.00	398.00	2026-06-03	实施	47,047	0.01	9,989,849.55	212.34	实施股权激励或员工持股计划
仙琚制药	2026-05-15	11,320,000	1.14	15,000.00	13.25	2026-05-29	董事会预案(第一次修订)					实施股权激励或员工持股计划
仁和药业	2026-04-24	18,750,000	1.34	15,000.00	8.00	2026-06-02	实施	16,360,050	1.17	92,958,266.77	5.68	实施股权激励或员工持股计划
普洛药业	2026-06-12	7,500,000	0.65	15,000.00	20.00	2026-06-12	董事会预案					市值管理
步长制药	2026-05-26	7,142,857	0.68	15,000.00	21.00	2026-06-03	实施	1,974,600	0.19	29,981,338.40	15.18	其他回购目的
天宇股份	2026-06-11	4,307,500	1.24	13,000.00	30.18	2026-06-11	董事会预案					实施股权激励或员工持股计划
亿帆医药	2026-05-28	6,880,000	0.57	12,000.00	17.45	2026-05-28	董事会预案					市值管理
瑞迈特	2026-04-28	1,154,290	1.29	12,000.00	103.96	2026-06-03	实施	82,280	0.07	3,681,178.60	44.74	实施股权激励或员工持股计划
苑东生物	2026-06-04	1,250,000	0.71	10,000.00	80.00	2026-06-06	实施	44,258	0.03	2,070,868.44	46.79	市值管理
通策医疗	2026-06-04	1,663,339	0.37	10,000.00	60.12	2026-06-04	董事会预案					市值管理
热景生物	2026-05-22	602,409	0.65	10,000.00	166.00	2026-06-02	实施	260,021	0.28	22,243,650.89	85.55	市值管理
惠康医疗	2026-05-12	317,460	0.23	10,000.00	315.00	2026-05-21	完成	432,436	0.31	99,983,393.00	231.21	实施股权激励或员工持股计划
创新医疗	2026-06-02	5,000,000	1.13	10,000.00	20.00	2026-06-05	实施	480,000	0.11	8,472,558.29	17.65	实施股权激励或员工持股计划
博腾股份	2026-06-05	3,760,800	0.69	10,000.00	26.59	2026-06-11	实施	1,900,000	0.35	25,890,528.31	13.63	市值管理
佰仁医疗	2026-06-11	719,165	0.52	10,000.00	139.05	2026-06-11	董事会预案					实施股权激励或员工持股计划
新里程	2026-04-22	42,562,500	1.26	8,257.13	1.94	2026-05-16	股东大会通过					股权激励注销
ST 万邦	2026-05-16	1,904,761	0.31	8,000.00	42.00	2026-05-16	董事会预案					实施股权激励或员工持股计划
安旭生物	2026-04-01	1,195,122	0.94	4,900.00	41.00	2026-06-02	实施	532,706	0.42	19,886,859.55	37.33	实施股权激励或员工持股计划
优宁维	2026-05-28	675,524	0.78	3,000.00	44.41	2026-06-03	实施	19,100	0.02	534,528.00	27.99	实施股权激励或员工持股计划
三力制药	2026-04-27	3,395,000	0.83	2,430.82	7.16	2026-05-21	股东大会通过					股权激励注销
艾德生物	2026-04-16	1,430,975	0.37	1,687.45		2026-04-29	完成	1,430,975	0.37	16,874,497.34	11.79	股权激励注销
盘龙药业	2026-04-28	1,126,400	1.06	1,414.92	12.56	2026-05-27	股东大会通过					股权激励注销
*ST 海利	2026-05-29	2,925,000	0.45	1,366.82	4.67	2026-05-29	董事会预案					股权激励注销
三力制药	2026-04-27	1,455,000	0.36	1,041.78	7.16	2026-05-21	股东大会通过					股权激励注销
欧普康视	2026-04-23	373,277	0.04	1,025.38	29.90	2026-05-06	股东大会通过					股权激励注销
广济药业	2026-04-25	2,630,700	0.76	950.76	4.23	2026-05-23	股东大会通过					股权激励注销
甘李药业	2026-04-23	502,800	0.08	835.37	17.09	2026-04-23	董事会预案					股权激励注销
欧普康视	2026-04-23	559,238	0.06	811.73	14.52	2026-05-06	股东大会通过					股权激励注销
拱东医疗	2026-04-24	689,920	0.31	752.70	10.91	2026-05-22	股东大会通过					其他回购目的
珍视岛	2026-05-26	831,995	0.09	691.72	8.39	2026-06-11	股东大会通过					股权激励注销
莎普爱思	2026-04-15	1,612,500	0.43	674.03		2026-04-15	董事会预案					股权激励注销
力生制药	2026-06-09	671,146	0.22	523.61	7.78	2026-06-09	董事会预案					股权激励注销
透景生命	2026-04-25	271,800	0.17	286.75	10.55	2026-04-25	董事会预案					股权激励注销
美康生物	2026-04-29	475,000	0.12	276.93		2026-05-23	股东大会通过					股权激励注销
梓橦宫	2026-04-29	1,001,500	0.69	266.40	2.66	2026-04-29	董事会预案					股权激励注销
小方制药	2026-04-28	146,738	0.09	187.38	12.77	2026-06-03	完成	146,738	0.09	1,873,844.26	12.77	股权激励注销
九强生物	2026-04-27	168,162	0.03	136.38	8.11	2026-05-18	股东大会通过					股权激励注销
南京医药	2026-04-11	739,656	0.06	129.76		2026-06-10	完成	739,656	0.06	1,297,645.33	1.75	股权激励注销
博济医药	2026-04-25	230,000	0.06	125.78	5.47	2026-06-02	完成	230,000	0.06	1,312,602.21	5.71	股权激励注销
欧康医药	2026-04-16	242,892	0.24	99.10	4.08	2026-06-03	完成	242,892	0.24	990,999.36	4.08	股权激励注销
锦好医疗	2026-04-22	80,000	0.08	70.16	8.77	2026-04-22	董事会预案					股权激励注销
华润江中	2026-05-16	25,000	0.00	34.25	13.70	2026-05-16	董事会预案					股权激励注销
仟源医药	2026-04-28	50,000	0.02	28.00		2026-05-19	股东大会通过					股权激励注销
康辰药业	2026-04-23	5,000	0.00	8.07	16.13	2026-05-15	股东大会通过					股权激励注销
济川药业	2026-04-24	109,141	0.01			2026-05-16	股东大会通过					其他回购目的
济川药业	2026-04-24	338,500	0.04			2026-04-24	董事会预案					股权激励注销
安杰思	2026-04-23	381,423	0.47			2026-05-16	股东大会通过					其他回购目的

数据来源：wind，东吴证券研究所

2026 年 4 月 1 日至 2026 年 6 月 12 日，H 股医药板块上市公司发生回购动作 25 家，创新药板块累计回购金额前三药明康德、药明生物、中国生物制药，分别为 22.8 亿、7.7 亿、2.2 亿港元。非药板块累计回购金额前三京东健康、固生堂、锦欣生殖，分别为 7.1、3.1、1.5 亿元。

图2：H 股医药上市公司回购情况（2026 年 4 月 1 日-2026 年 6 月 12 日）

证券简称	期间回购数量(万股)	期间回购金额(万港元)	期间回购最高价	期间回购最低价
药明康德	1,843.83	228,222.44	132.70	111.50
药明生物	2,448.40	77,334.98	34.96	28.58
京东健康	1,767.10	70,770.49	45.30	36.12
固生堂	1,125.93	30,941.04	29.82	25.74
中国生物制药	4,035.00	22,075.38	5.84	5.16
先声药业	1,467.40	16,461.39	11.91	10.36
锦欣生殖	6,631.50	15,176.83	2.47	2.13
爱康医疗	1,612.00	9,565.90	7.00	5.62
和铂医药-B	589.70	7,489.98	13.30	11.70
海吉亚医疗	685.08	7,249.50	12.50	8.96
康哲药业	549.70	5,848.02	11.18	10.18
映恩生物-B	27.24	5,635.17	228.40	165.30
叮当健康	4,611.00	4,599.11	1.13	0.79
微创脑科学	488.80	4,509.98	10.38	8.60
亿腾嘉和	1,207.95	3,896.74	3.55	2.78
维亚生物	2,809.30	3,837.72	1.59	1.13
威高股份	1,012.24	3,596.37	3.84	3.27
昊海生物科技	102.69	2,273.38	23.20	21.40
四环医药	2,000.00	2,161.60	1.10	1.05
石四药集团	780.00	1,824.21	2.39	2.29
康臣药业	125.60	1,777.71	14.49	13.52
长风药业	87.55	1,776.46	23.22	17.83
加科思-B	237.39	1,428.49	8.12	4.30
宜明昂科-B	76.02	237.19	3.36	3.03
康宁杰瑞制药-B	15.60	110.85	7.15	7.04

数据来源：wind，东吴证券研究所

2026 年 4 月 1 日至 2026 年 6 月 12 日，A 股医药板块上市公司确认增持公司数 28 家，累计增持公告 68 条。其中增持记录数量前三分别为迈瑞医疗（10 条）、通策医疗（10 条）、华特达因（6 条），且均为高管增持。期间累计增持占流通股比例前三分别为振东制药（1.3187%）、一心堂（1.1126%）、ST 凯利（1.0673%）。

图3：A股医药上市公司增持情况（2026年4月1日-2026年6月12日）

公司	变动截止日期	股东类型	关联高管	变动数量(万股)	变动数量占流通股比(%)	变动后持股总数(万股)	变动后持股比例(%)	交易平均价(元)	变动期间股票均价(元)
翰宇药业	2026-06-11	高管	陈泽汉	0.17	0.0002	0.17	0.0002	20.78	20.74
通策医疗	2026-06-10	高管	王毅	1.50	0.0034	4.96	0.0111	33.36	33.48
通策医疗	2026-06-10	高管	黄浴华	0.03	0.0001	6.30	0.0141	33.20	33.48
康德莱	2026-06-10	公司		215.00	0.4922	15317.87	35.0691	7.14	7.11
古汉医药	2026-06-09	公司		239.47	1.0005	365.55	1.5265		10.04
三鑫医疗	2026-06-09	高管	彭义兴	1.40	0.0039	12894.00	24.6972	8.80	8.86
三鑫医疗	2026-06-09	高管	雷凤莲	8.02	0.0223	2745.26	5.2583	8.86	8.86
迈瑞医疗	2026-06-09	高管	李朝阳	1.00	0.0008	15.00	0.0124	140.91	141.96
通策医疗	2026-06-09	高管	黄浴华	0.14	0.0003	6.27	0.0140	33.51	33.50
三鑫医疗	2026-06-08	高管	雷凤莲	25.20	0.0700	2737.24	5.2429	8.81	8.81
通策医疗	2026-06-08	高管	黄浴华	0.40	0.0009	6.13	0.0137	34.47	34.23
通策医疗	2026-06-05	高管	黄浴华	0.57	0.0013	5.73	0.0128	35.07	35.24
普洛药业	2026-06-04	公司		172.46	0.1489	2222.67	1.9187		16.31
通策医疗	2026-06-04	高管	黄浴华	1.46	0.0033	5.16	0.0115	34.80	35.18
迈瑞医疗	2026-06-03	高管	李朝阳	0.50	0.0004	14.00	0.0115	144.78	145.08
通策医疗	2026-06-03	高管	赵敏	0.08	0.0002	2.17	0.0049	35.16	35.42
艾迪药业	2026-06-02	高管	傅和亮	7.79	0.0185	327.76	0.7789	14.51	14.50
伟思医疗	2026-06-01	高管	高飞	0.50	0.0052	0.50	0.0052	52.00	52.24
普洛药业	2026-05-27	公司		129.07	0.1115	2050.21	1.7698		17.04
迈瑞医疗	2026-05-27	高管	李朝阳	1.00	0.0008	13.50	0.0111	150.93	152.58
艾迪药业	2026-05-26	高管	傅和亮	6.03	0.0143	319.97	0.7604	14.92	14.99
迈瑞医疗	2026-05-22	高管	李朝阳	1.50	0.0012	12.50	0.0103	153.41	154.72
派林生物	2026-05-20	高管	司文彬	0.60	0.0006	4.14	0.0044	10.67	10.56
普洛药业	2026-05-20	公司		304.26	0.2627	1921.14	1.6584	16.49	16.59
迈瑞医疗	2026-05-20	高管	李朝阳	1.00	0.0008	11.00	0.0091	154.93	155.51
天臣医疗	2026-05-20	高管	黄斌	0.01	0.0001	4.01	0.0494	31.28	31.13
华强科技	2026-05-20	高管	赵晓芳	0.10	0.0003	0.10	0.0003	19.48	19.52
派林生物	2026-05-19	高管	司文彬	0.40	0.0004	3.54	0.0037	10.77	10.79
古汉医药	2026-05-15	公司		16.08	0.0672	126.08	0.5265		10.61
新华医疗	2026-05-15	公司		271.05	0.4468	18195.95	29.9944		15.50
上海莱士	2026-05-14	高管	胡维兵	0.50	0.0001	119.00	0.0179	5.57	5.55
昆药集团	2026-05-14	公司		730.38	0.9649	21961.55	29.0122		9.43
惠泰医疗	2026-05-14	高管	赵宇翔	1.00	0.0071	1.00	0.0071	236.60	232.73
国际医学	2026-05-13	高管	刘瑞轩	10.00	0.0045	122.86	0.0549	4.55	4.54
通策医疗	2026-05-13	高管	李敏	3.85	0.0086	4.37	0.0098	0.00	40.86
维力医疗	2026-05-13	高管	陈斌	1.07	0.0037	7.99	0.0274	14.63	14.57
一心堂	2026-05-12	高管	阮爱翔	135.90	0.3459	1158.56	1.9784	11.63	12.75
振东制药	2026-05-12	公司		923.80	0.9317			5.95	
一心堂	2026-05-11	高管	阮爱翔	437.14	1.1126	1022.66	1.7463	11.51	12.86
上海莱士	2026-05-07	高管	胡维兵	0.30	0.0000	118.50	0.0179	5.53	5.55
振东制药	2026-04-30	公司		1307.52	1.3187			5.86	6.15
片仔癀	2026-04-30	公司		273.62	0.4535	31069.40	51.4976		152.46
普昂医疗	2026-04-30	高管	胡超宇	1.78	0.1204	5.99	0.1132	39.36	39.45
华特达因	2026-04-24	高管	杨杰	5.00	0.0214	8.00	0.0341	28.50	28.54
华特达因	2026-04-24	高管	谭立富	0.50	0.0021	0.50	0.0021	28.40	28.54
华特达因	2026-04-24	高管	樊黎明	0.60	0.0026	0.60	0.0026	28.66	28.54
华特达因	2026-04-24	高管	范智胜	0.50	0.0021	1.00	0.0043	28.41	28.54
华特达因	2026-04-24	高管	何淑旺	1.01	0.0043	1.01	0.0043	28.57	28.54
华特达因	2026-04-24	高管	王龙江	0.50	0.0021	0.50	0.0021	28.49	28.54
通策医疗	2026-04-23	高管	赵敏	0.46	0.0010	2.09	0.0047	41.05	42.03
恩华药业	2026-04-22	高管	孙彭生	20.00	0.0226	4993.85	4.9162	21.34	21.44
上海莱士	2026-04-21	高管	胡维兵	0.20	0.0000	118.20	0.0178	5.67	5.67
通策医疗	2026-04-21	高管	赵敏	0.06	0.0001	1.63	0.0036	40.91	40.92
华兰股份	2026-04-17	高管	华一敏	0.01	0.0001	938.12	5.7132	76.20	75.64
ST凯利	2026-04-10	个人		16.00	0.0225	1767.77	2.4655		6.59
ST凯利	2026-04-10	个人		760.00	1.0673	2257.52	3.1485		6.59
迈瑞医疗	2026-04-09	高管	李朝阳	0.50	0.0004	10.00	0.0082	157.19	158.05
蓝帆医疗	2026-04-08	高管	张永臣	1.00	0.0010	4.53	0.0045	8.04	8.10
迈瑞医疗	2026-04-03	高管	李朝阳	1.50	0.0012	9.50	0.0078	159.29	159.46
迈瑞医疗	2026-04-03	高管	孔昱	0.32	0.0003	0.32	0.0003	158.78	159.46
广誉远	2026-04-03	高管	王鹏浩	2.00	0.0041	2.00	0.0041	17.36	17.51
蓝帆医疗	2026-04-02	高管	李振平	247.22	0.2474	802.49	0.7968	8.29	8.24
迈瑞医疗	2026-04-02	高管	李朝阳	0.50	0.0004	8.00	0.0066	162.44	163.24
迈瑞医疗	2026-04-02	高管	赵云	1.00	0.0008	2.00	0.0016	162.58	163.24
广誉远	2026-04-02	高管	张华中	1.50	0.0031	2.00	0.0041	17.29	17.28
广誉远	2026-04-02	高管	吕洪宇	2.00	0.0041	2.00	0.0041	17.27	17.28
ST凯利	2026-04-01	个人		70.00	0.0983	1497.52	2.0886	6.37	6.34
广誉远	2026-04-01	高管	柳花兰	0.76	0.0016	2.00	0.0041	17.10	17.07

数据来源：wind，东吴证券研究所

2026年6月，港股医药公司累计发生增持记录29次，涉及公司13家，单笔增持金额前三为石药集团、绿叶制药、百奥赛图，增持金额分别为8038万、6086万、4285万港元。而增持次数三分别为基石药业（6次）、云顶新耀（4次）、三生制药（3次），包含高管及产业资本增持。

图4：H股医药上市公司增持情况（2026年6月）

名称	交易日期	持有人	增持数量（万股）	增持金额（万港元）	增持后持股数（万股）	增持后持股比例（%）
基石药业-B	2026/6/10	Yang Jianxin	14.5	61.76	7,248.31	4.53
基石药业-B	2026/6/10	Li Wei	5	22	205	0.13
基石药业-B	2026/6/9	Yang Jianxin	20	85.1	7,233.81	4.52
云顶新耀	2026/6/9	傅唯	50	1,394.99	8,871.19	25.07
映恩生物-B	2026/6/9	朱忠远	1	173.78	1,598.97	17.6
开拓药业-B	2026/6/9	Tong Youzhi	7.5	18.27	5,761.28	11.55
基石药业-B	2026/6/8	Hitchner III Kenneth Walton	40	179.16	251.3481	0.16
云顶新耀	2026/6/8	傅唯	17.9	499.05	8,821.19	24.93
三生制药	2026/6/8	娄竞	51.6	786.88	53,375.90	21.03
基石药业-B	2026/6/5	Yang Jianxin	20	95.1	7,213.81	4.51
李氏大药厂	2026/6/5	李焯妮	8.15	8.64	12,845.76	21.82
三生制药	2026/6/5	汇添富基金管理股份有限公司	97.5	1,528.90	17,788.40	7
开拓药业-B	2026/6/5	Tong Youzhi	12.5	31.47	5,753.78	11.54
再鼎医药	2026/6/5	JPMorgan Chase & Co.	195.27	-	8,026.44	7.07
云顶新耀	2026/6/4	吴以芳	2	57.6	216.0177	0.61
李氏大药厂	2026/6/4	李焯妮	20	21.6	12,837.61	21.8
开拓药业-B	2026/6/4	Tong Youzhi	5	13	5,741.28	11.51
百奥赛图-B	2026/6/4	易方达基金管理有限公司	20.7	841.04	573.6	5.18
绿叶制药	2026/6/4	UBS Group AG	3,153.20	6,085.68	40,964.38	10.26
基石药业-B	2026/6/3	Yang Jianxin	10.5	51.21	7,193.81	4.49
沛嘉医疗-B	2026/6/3	叶红	4.5	20.04	15,841.14	23.48
云顶新耀	2026/6/3	傅唯	69	1,996.00	8,803.29	24.88
三生制药	2026/6/3	汇添富基金管理股份有限公司	18.6	303.44	17,780.75	7
沛嘉医疗-B	2026/6/3	张一	4.5	20.04	15,841.14	23.48
再鼎医药	2026/6/3	The Goldman Sachs Group, Inc.	147.49	1,940.97	6,827.86	6.02
百奥赛图-B	2026/6/1	富国基金管理有限公司	95	4,285.08	666.1714	6.01
药明康德	2026/6/1	JPMorgan Chase & Co.	49.91	-	6,151.18	12.04
康龙化成	2026/6/1	张威	33.2	573.92	1,812.71	5.04
石药集团	2026/6/1	蔡东晨	1,060.00	8,037.77	302,630.67	26.26

数据来源：wind，东吴证券研究所

2026年5月，港股医药公司累计发生增持记录63次，涉及公司29家，单笔增持金额前三为百济神州、石药集团、药明康德，增持金额分别为2.85亿、2.83亿、2.09亿港元。而增持次数三分别为云顶新耀（7次）、开拓药业（7次）、泰格医药（5次），包含高管及产业资本增持。

图5：H 股医药上市公司增持情况（2026 年 5 月）

名称	交易日期	持有人	增持数量（万 股）	增持金额（万 港元）	增持后持股数 （万股）	增持后持股比 例（%）
石药集团	2026/5/29	蔡东晨	940.2	6,571.81	301,570.67	26.17
李氏大药厂	2026/5/29	李焯妮	4.15	4.4	12,817.61	21.77
沛嘉医疗-B	2026/5/28	叶红	50	243.9	15,836.64	23.47
石药集团	2026/5/28	蔡东晨	4,000.00	28,272.80	300,630.47	26.09
沛嘉医疗-B	2026/5/28	张一	50	243.9	15,836.64	23.47
李氏大药厂	2026/5/28	李焯妮	20	20.8	12,813.46	21.76
百奥赛图-B	2026/5/28	富国基金管理有限公司	23.7	1,271.88	573.8214	5.18
开拓药业-B	2026/5/28	Tong Youzhi	19	42.37	5,736.28	11.5
泰格医药	2026/5/28	Norges Bank	82.57	2,529.83	921.5708	7.48
海吉亚医疗	2026/5/28	Pandanus Associates Inc.	83.38	794.83	4,397.14	7.11
开拓药业-B	2026/5/27	Tong Youzhi	4.2	9.79	5,717.28	11.47
开拓药业-B	2026/5/26	Tong Youzhi	11	27.22	5,713.08	11.46
先声药业	2026/5/26	彭素琴	10	102.6	173,104.88	66.69
威高股份	2026/5/26	BlackRock, Inc.	264	919.8	22,729.59	5.03
康龙化成	2026/5/26	Ariel Investments, LLC	53.34	968.9	2,130.67	6.04
凯莱英	2026/5/22	富国基金管理有限公司	5.33	523.83	141.1349	5.07
先声药业	2026/5/22	彭素琴	7.3	76.5	173,094.88	66.69
泰格医药	2026/5/22	Norges Bank	53.48	1,711.44	774.8908	6.29
映恩生物-B	2026/5/22	朱忠远	0.5	111.64	1,597.97	17.65
固生堂	2026/5/21	睿远基金管理有限公司	24	645.42	2,121.98	9.05
开拓药业-B	2026/5/21	Tong Youzhi	3.8	10.03	5,702.08	11.43
映恩生物-B	2026/5/21	朱忠远	1	226.13	1,597.47	17.64
云顶新耀	2026/5/21	傅唯	22.4	742.21	8,734.29	24.69
信达生物	2026/5/21	BlackRock, Inc.	36.95	3,031.92	8,728.09	5.02
云顶新耀	2026/5/20	傅唯	37.65	1,174.24	8,711.89	24.63
映恩生物-B	2026/5/20	施毅	10.5	2,373.92	1,175.79	13
康臣药业	2026/5/20	FMR LLC	24.56	353.69	6,737.33	8.01
百济神州	2026/5/20	The Capital Group Companies, Inc.	94.32	28,497.71	9,309.25	6.04
开拓药业-B	2026/5/19	Tong Youzhi	7	19.18	5,698.28	11.43
业聚医疗	2026/5/19	陈泳成	611.34	2,445.36	651.3409	0.79
云顶新耀	2026/5/19	吴以芳	2	61.06	214.0177	0.6
开拓药业-B	2026/5/18	Tong Youzhi	17	47.6	5,691.28	11.41
沛嘉医疗-B	2026/5/18	张一	60	324.98	15,786.64	23.49
沛嘉医疗-B	2026/5/18	叶红	60	324.98	15,786.64	23.49
康龙化成	2026/5/15	Norges Bank	25.45	476.09	2,493.17	7.07
阿里健康	2026/5/15	JPMorgan Chase & Co.	5,704.01	-	132,649.48	8.2
药明康德	2026/5/15	UBS Group AG	163.17	20,943.54	2,554.68	5
宝济药业-B	2026/5/15	刘彦君	15	365	2,610.69	16.92
云顶新耀	2026/5/14	傅唯	66	2,062.61	8,674.24	24.52
泰格医药	2026/5/14	兴证全球基金管理有限公司	71.93	2,584.21	781.27	6.35
科伦博泰生物	2026/5/14	东方证券股份有限公司(DFZQ)	6.05	2,632.33	856.98	5.01
云顶新耀	2026/5/14	Nova Aqua Limited	66	2,062.61	8,674.24	24.52
海吉亚医疗	2026/5/14	朱义文	113.82	1,316.78	28,977.94	46.85
泰格医药	2026/5/13	兴证全球基金管理有限公司	108.81	3,891.56	709.34	5.76
宜明昂科-B	2026/5/13	田文志	5	19.35	11,618.41	27.63
云顶新耀	2026/5/13	吴以芳	0.9	28.04	212.0177	0.6
恒瑞医药	2026/5/12	Schroders PLC	66.3	4,555.08	1,317.12	5.1
和铂医药-B	2026/5/11	Collinson Albert	1.29	17.37	1.285	0
海吉亚医疗	2026/5/11	朱义文	160	1,906.88	28,864.12	46.67
开拓药业-B	2026/5/8	Tong Youzhi	8	22.96	5,674.28	11.38
泰格医药	2026/5/8	Norges Bank	81.38	3,145.52	649.4108	5.27
云顶新耀	2026/5/8	吴以芳	0.95	31.03	211.1177	0.6
海吉亚医疗	2026/5/8	朱义文	51.9	617.09	28,704.12	46.41
再鼎医药	2026/5/8	The Goldman Sachs Group, Inc.	545.57	8,232.65	7,070.61	6.23
海吉亚医疗	2026/5/7	朱义文	3.04	35.87	28,652.22	46.33
百奥赛图-B	2026/5/7	富国基金管理有限公司	6.35	315.19	554.5	5.01
科伦博泰生物	2026/5/6	东方证券股份有限公司(DFZQ)	2.14	970.22	855.68	5
可孚医疗	2026/5/6	HWABAO TRUST CO., LTD	139.07	-	139.07	5.15
上海医药	2026/5/6	stment (Holdings) Company Limited	140	1,687.85	32,195.80	35.03
艾迪康控股	2026/5/6	王乐刚	10	38.8	10	0.01
艾迪康控股	2026/5/6	李波	10	40.86	10	0.01
艾迪康控股	2026/5/5	杨凌	9.3	37.29	50.25	0.07
艾迪康控股	2026/5/4	杨凌	16.1	64.88	40.95	0.06

数据来源：wind，东吴证券研究所

2026 年 4 月，港股医药公司累计发生增持记录 55 次，涉及公司 24 家，单笔增持金额前三为基石药业、恒瑞医药、石药集团，增持金额分别为 2.35 亿、1.24 亿、0.75 亿港元。而增持次数三分别为开拓药业（7 次）、昭衍新药（6 次）、沛嘉医疗-B（6 次），包含高管及产业资本增持。

图6：H 股医药上市公司增持情况（2026 年 4 月）

名称	交易日期	持有人	增持数量（万股）	增持金额（万港元）	增持后持股数（万股）	增持后持股比例（%）
昭衍新药	2026/4/30	顾静良	6	-	6	0.05
昭衍新药	2026/4/30	罗樺	6	-	6	0.05
中国生物制药	2026/4/30	郑翔玲	100	544.1	297,367.81	15.86
昭衍新药	2026/4/30	孙云霞	6	-	6	0.05
昭衍新药	2026/4/30	冯宇霞	50	-	50	0.42
昭衍新药	2026/4/30	高大鹏	8	-	8	0.07
沛嘉医疗-B	2026/4/30	叶红	10	61.83	15,726.64	23.4
艾迪康控股	2026/4/30	杨凌	11.75	48.29	24.85	0.03
沛嘉医疗-B	2026/4/30	张一	10	61.83	15,726.64	23.4
昭衍新药	2026/4/30	李叶	3	-	3	0.03
云顶新耀	2026/4/29	吴以芳	1	35.26	210.1677	0.59
中国生物制药	2026/4/29	郑翔玲	100	547.05	297,267.81	15.86
中国生物制药	2026/4/29	谢炳	200	1,104.70	169,427.02	9.04
艾迪康控股	2026/4/29	杨凌	13.1	52.66	13.1	0.02
中国生物制药	2026/4/28	郑翔玲	300	1,628.46	297,167.81	15.85
海吉亚医疗	2026/4/28	Pandanus Associates Inc.	118.22	1,381.18	3,715.00	6.01
石药集团	2026/4/28	东方证券股份有限公司(DFZQ)	296.6	2,520.42	57,888.68	5.02
云顶新耀	2026/4/27	吴以芳	0.55	19.46	209.1677	0.59
沛嘉医疗-B	2026/4/24	叶红	30.7	204.66	15,716.64	23.39
沛嘉医疗-B	2026/4/24	张一	30.7	204.66	15,716.64	23.39
石药集团	2026/4/24	东方证券股份有限公司(DFZQ)	728.2	6,544.41	57,672.88	5.01
开拓药业-B	2026/4/24	Tong Youzhi	2.8	7.38	5,666.28	11.36
泰格医药	2026/4/24	JPMorgan Chase & Co.	2.2	-	1,847.98	15
科笛-B	2026/4/23	Pandanus Associates Inc.	3.06	14.09	1,826.09	5.01
科笛-B	2026/4/23	ELITY CHINA SPECIAL SITUATIONS P	3.06	14.09	1,826.09	5.01
远大医药	2026/4/22	唐纬坤	5	32.36	111	0.03
荣昌生物	2026/4/22	东方证券股份有限公司(DFZQ)	7.9	898.85	1,049.65	5.03
微创医疗	2026/4/21	JPMorgan Chase & Co.	130.82	-	19,287.03	10.05
远大医药	2026/4/21	周超	5.85	38.03	51.1	0.01
开拓药业-B	2026/4/21	Tong Youzhi	4.8	13.05	5,663.48	11.36
威高股份	2026/4/20	Wellington Management Group LLP	811.35	2,991.03	22,385.35	5.01
泰格医药	2026/4/20	Schroders PLC	29.98	1,307.87	759.99	6.17
开拓药业-B	2026/4/17	Tong Youzhi	1	2.75	5,658.68	11.35
凯莱英	2026/4/17	Norges Bank	8.53	843.98	424.15	15.24
三生制药	2026/4/17	东方证券股份有限公司(DFZQ)	220.2	5,580.77	17,998.67	7.09
开拓药业-B	2026/4/16	Tong Youzhi	29	79.9	5,657.68	11.35
脑动极光-B	2026/4/16	韦安平	10.1	42.51	30,269.80	22.29
基石药业-B	2026/4/15	HHLR Advisors, Ltd.	2,620.00	23,501.40	8,866.45	6.01
基石药业-B	2026/4/15	Morgan Stanley	795.92	7,541.72	7,781.96	5.27
海吉亚医疗	2026/4/15	Pandanus Associates Inc.	35.38	441.48	3,108.84	5.03
凯莱英	2026/4/14	Norges Bank	9.69	973.08	393.77	14.15
沛嘉医疗-B	2026/4/9	叶红	9.6	59.75	15,685.94	23.34
开拓药业-B	2026/4/9	Tong Youzhi	5	13.2	5,628.68	11.29
爱康医疗	2026/4/9	The Goldman Sachs Group, Inc.	107	749	5,705.86	5.08
沛嘉医疗-B	2026/4/9	张一	9.6	59.75	15,685.94	23.34
凯莱英	2026/4/8	JPMorgan Chase & Co.	9.56	-	230.057	8.26
开拓药业-B	2026/4/8	Tong Youzhi	6.5	17.55	5,623.68	11.28
绿叶制药	2026/4/2	UBS Group AG	1,395.45	3,983.59	40,296.59	10.09
开拓药业-B	2026/4/2	Tong Youzhi	7.15	18.55	5,617.18	11.26
科笛-B	2026/4/1	Pandanus Associates Inc.	70.46	326.23	1,852.16	5.08
微创脑科学	2026/4/1	谢志永	24.7	-	162.5775	0.28
微创医疗	2026/4/1	JPMorgan Chase & Co.	444.82	-	19,466.11	10.15
长风药业	2026/4/1	梁文青	0.85	19.37	6,067.21	20.08
康龙化成	2026/4/1	JPMorgan Chase & Co.	249.14	-	2,297.66	6.38
恒瑞医药	2026/4/1	The Capital Group Companies, Inc.	207.58	12,384.22	2,262.79	8.76

数据来源：wind，东吴证券研究所

3. 研发进展与企业动态

3.1. 创新药/改良药研发进展（获批上市/申报上市/获批临床）

- 6月12日，南京济群医药历时12年研发的加诺思(琥珀酸多西拉敏片)近日获国家药品监督管理局批准，成为唯一一个专门针对“短期失眠”的新治疗药物，即将上市，有望填补“短期失眠”蓝海市场。。
- 6月11日，武田公布了新一代高选择性强效口服酪氨酸激酶2（TYK2）抑制剂Zasocitinib（TAK-279）与氘可来昔替尼治疗中度至重度斑块状银屑病（PsO）成人患者的一项随机、多中心、双盲、III期研究的积极顶线结果。
- 6月11日，CDE网站显示，百利天恒的伦康依隆妥单抗申报第三项适应症，用于治疗既往经紫杉烷类治疗失败的不可手术切除的局部晚期或转移性三阴乳腺癌（TNBC）患者。
- 6月11日，国家药监局（NMPA）网站显示，康方生物的古莫奇单抗获批上市，用于治疗中度至重度斑块状银屑病。
- 6月10日，上海科技大学生命科学与技术学院仓勇课题组与其创办的达歌生物合作，在Nature杂志发表重磅研究论文，首次报道了靶向RNA结合蛋白HuR的新型分子胶降解剂，成功突破HuR“不可成药”的瓶颈；同时研究发现BRAF基因突变可作为HuR分子胶降解剂治疗肿瘤的生物标志物，并阐明了HuR直接调控癌基因BRAF的分子机制，为复发难治性BRAF突变结直肠癌开辟了全新的精准治疗策略。
- 6月10日，CDE网站显示，翰森制药引进的HS-10568（SHR6508）申报上市。HS-10568（SHR6508）是一款钙敏感受体（CaSR）变构调节剂，可提高受体对细胞外钙的敏感性，从而抑制甲状旁腺激素（PTH）的分泌。2025年12月，翰森制药与恒瑞医药订立许可协议，获得在中国大陆（不含中国港澳台地区）开发、生产和商业化SHR6508的权益。
- 6月8日，国家药监局（NMPA）官网显示，荣昌生物的泰它西普获批两项新适应症，用于治疗原发性干燥综合征（pSS）和原发性免疫球蛋白A（IgA）肾病。该药物是干燥综合征领域全球首个获批上市的生物药。

表2：本周创新药以及改良药上市、临床申报一览表

企业名称	药品名称	企业进度	受理号	剂型	药品类别	注册分类	靶点
上海君康立泰生物医药科技有限公司；	铜[64Cu]-RAX301注射液	申请临床	CXHL2600689	注射剂	化学药品	1	PSMA
天劭源和生物医药（长春）有限公司；	重组抗CD19m-CD3抗体注射液	Phase I	CXSL2600625	注射剂	生物制品	1	CD3；CD19

厦门特宝生物工程股份有限公司;	ACT201 注射液	申请临床	CXHL2600690	注射剂	化学药品	1	HBV
中山康方生物医药有限公司;	注射用 AK157D1	申请临床	CXSL2600629	注射剂 (冻干)	生物制品	1	not available
阿斯利康全球研发(中国)有限公司;	AZD0901	Phase III	CXSB2600109	注射剂	生物制品	1	CLDN18.2
Sanofi-Aventis Recherche & Developpement; Genzyme Ireland Ltd.; Sanofi-Aventis Deutschland GmbH;	Amlitelimab 注射液	Phase III	JXSB2600082	注射剂	生物制品	1	OX40L
兰州生物技术开发有限公司; 兰州生物技术开发有限公司;	注射用 A 型肉毒毒素	已上市	CYSB2600170	注射剂 (冻干)	生物制品	无	BoNT/A; SNAP25
博瑞制药(苏州)有限公司; 博瑞制药(苏州)有限公司;	BGM0504 注射液	申请上市	CXHS2600087	注射剂	化学药品	1	GIPR; GLP-1R
四川百利药业有限责任公司; 成都百利多特生物药业有限责任公司;	注射用 BL-M14D1	Phase I	CXSB2600110	注射剂 (冻干)	生物制品	1	DLL3
原研港脑科学技术(上海)有限公司; 原研药港生命科学技术(北京)集团有限公司;	CA-301 注射液	申请临床	CXHL2600682	注射剂	化学药品	1	not available
厦门红观生物科技有限公司;	DY1133 滴眼剂	申请临床	CXSL2600618	滴眼剂	生物制品	1	not available
Ipsen Bioscience, Inc.; Ipsen (Shanghai) Innovation Pharmaceutical Co., Ltd;	Elafibranor 片	申请临床	JXHL2600215	片剂	化学药品	2.4	PPAR α ; PPAR δ
成都普什制药有限公司;	FCZR	批准临床	CXHB2600172	未知	化学药品	2.2	not available
亘喜生物科技(上海)有限公司; 阿斯利康投资(中国)有限公司; 苏州亘喜生物科技有限公司;	GC012F 注射液	Phase I/II	CXSL2600633	注射剂	生物制品	1	BCMA; CD19
Novartis Pharma AG; /;	GIA632 注射液	Phase II	JXSL2600140	注射剂	生物制品	1	IL-15
和铂医药(上海)有限责任公司;	注射用 HBM7004	申请临床	CXSL2600623	注射剂 (冻干)	生物制品	1	CD3; B7-H4
山东盛迪医药有限公司;	HRS-1597 片	申请临床	CXHL2600691	片剂	化学药品	1	not available
江苏豪森药业集团有限公司; 上海恒瑞医药有限公司;	HS-10568 注射液	申请上市	CXHS2600085	注射剂	化学药品	1	CaSR
青岛中赛伯曼生物科技有限公司;	HS-IT101 注射液	Phase II	CXSL2600631	注射剂	生物制品	1	not available
海思科医药集团股份有限公司;	HSK42360-Na 片	Phase I	CXHB2600171	片剂	化学药品	1	not available
海思科医药集团股份有限公司;	HSK47388 片(I)	Phase II	CXHL2600680	片剂	化学药品	1	IL-23R
合源生物科技股份有限公司; 广东合源生物医药有限公司;	HY001N 细胞注射液	批准临床	CXSL2600628	注射剂	生物制品	1	CD19
英百瑞(杭州)生物医药股份有限公司;	IBR822 细胞注射液	Phase I/II	CXSL2600613	注射剂	生物制品	1	TROP2
南京艾美斐生物医药科技股份有限公司;	IPG1094 片	Phase I	CXHL2600686	片剂	化学药品	1	MIF

Pfizer Inc.;Pfizer Manufacturing Belgium N.V.; Catalent France Limoges SAS;	PF-08653944 注射液	批准临床	JXHB2600071	注射剂	其他	1	GLP-1R
Eli Lilly and Company;Lilly del Caribe, Inc.;	Muvalaplin 片	Phase III	JXHB2600072	片剂	化学药品	1	lipoprotein(a)
百欧恩泰(上海)医药有限公司; 百时美施贵宝(中国)投资有限公司;	Pumitamig 注射液	Phase III	CXSL2600617	注射剂	生物制品	1	PDL1; VEGF-A
齐鲁制药有限公司;	注射用 QLS2319	申请临床	CXSL2600619	注射剂 (冻干)	生物制品	1	not available
仁景(苏州)生物科技有限公司;	RG002 注射液	Phase I/II	CXSL2600611	注射剂	生物制品	1	HPV E6; HPV E7
F. Hoffmann-La Roche Ltd.;Vetter Development Services Austria GmbH; Patheon Manufacturing Services LLC;	R07790121 注射液	Phase III	JXSB2600091	注射剂	生物制品	1	TL1A
上海倍妥生物科技有限公司;	注射用 RT023	申请临床	CXSL2600616	注射剂 (冻干)	生物制品	1	CEACAM5; EGFR
神州细胞工程有限公司;神州细胞工程有限公司;	SCT650C 注射液	Phase III	CXSB2600108	注射剂	生物制品	1	IL-17
神州细胞工程有限公司;	SCTA02A 注射液	申请临床	CXSL2600627	注射剂	生物制品	1	not available
神州细胞工程有限公司;	SCTB10 注射液	申请临床	CXSL2600630	注射剂	生物制品	1	factor IXa; factor X
广州知易生物科技股份有限公司;	SK10 胶囊	申请临床	CXSL2600624	胶囊剂	生物制品	1	not available
深圳市图微安创科技开发有限公司;	TB-B002D 注射液	Phase I	CXHL2600696	注射剂	化学药品	1	not available
上海正大天晴医药科技开发有限公司;	注射用 TQB6426	申请临床	CXSL2600626	注射剂 (冻干)	生物制品	1	not available
广东万泰元科创药业有限公司;	WTITD003 片	申请临床	CXHL2600701	片剂	化学药品	2.2	not available
上海信诺维生物医药有限公司; /;	注射用 XNW28012	Phase III	CXSB2600107	注射剂 (冻干)	生物制品	1	tissue factor
北京悦康科创医药科技股份有限公司; 杭州天龙药业有限公司;	YKYY033 注射液	申请临床	CXHL2600703	注射剂	化学药品	1	factor XI
上海瓊黎药业有限公司;	YL-13027 片	Phase I/II	CXHL2600677	片剂	化学药品	1	ALK5
上海谊众药业股份有限公司;	YXC-002 片	申请临床	CXHL2600687	片剂	化学药品	1	EGFR C797S
北京美欧赛奥金生物科技股份有限公司;	ZMPB-NK006 注射液	Phase I	CXSL2600614	注射剂	生物制品	1	not available
辉粒药业(苏州)有限公司;辉粒药业(苏州)有限公司;	注射用阿立哌唑缓释微球	已上市	CXHB2600177	注射剂 (微球)	化学药品	2.2	D2 receptor; 5-HT1A receptor; 5-HT2A receptor
Eli Lilly and Company;Lilly Suzhou Pharmaceutical Co., Ltd.;	奥氟格列隆钙片	申请上市	JXHL2600207	片剂	化学药品	2.4	GLP-1R

华北制药集团新药研究开发有限责任公司; 华北制药金坦生物技术股份有限公司;	奥木替韦单抗注射液	已上市	CYSB2600168	注射剂	生物制品	无	rabies virus
Janssen-Cilag International NV; Janssen Ortho, LLC; Catalent Pharma Solutions, LLC; Xian Janssen Pharmaceutical Ltd.;	阿帕他胺片	已上市	JXHS2600061	片剂	化学药品	2.4	AR
Novartis Pharma AG; China Novartis Institutes for BioMedical Research Co., Ltd.;	BYL719	Phase III	JXHL2600214	片剂	化学药品	2.4	PI3K α
国健亦诺生物科技(北京)有限公司;	靶向间皮素嵌合抗原受体 NK 细胞注射液	Phase I	CXSL2600620	注射剂	生物制品	1	MSLN
Takeda Pharmaceuticals International AG Ireland Branch; Vetter Pharma-Fertigung GmbH & Co. KG;	醋酸艾替班特注射液	已上市	JYHB2600315	注射剂	化学药品	5.1	B2 receptor
Daiichi Sankyo, Inc.; Simtra Deutschland GmbH;	DS-1062a	已上市	JXSB2600090	注射剂 (冻干)	生物制品	1	TROP2
Daiichi Sankyo Europe GmbH; Simtra Deutschland GmbH;	注射用德曲妥珠单抗	已上市	JYSB2600152	注射剂 (冻干)	生物制品	2.2	HER2
葛兰素史克(中国)投资有限公司;	注射用 Efimosfermin alfa	批准临床	CXSL2600632	注射剂 (冻干)	生物制品	1	FGF21
Pfizer Europe MA EEIG; Fareva Amboise;	伏立康唑干混悬剂	已上市	JYHB2600310	干混悬剂	化学药品	无	fungal CYP51
江苏恒瑞医药股份有限公司; 江苏恒瑞医药股份有限公司;	氟唑帕利胶囊	已上市	CXHB2600176	胶囊剂	化学药品	无	PARP
Janssen-Cilag International NV; Janssen-Cilag S.p.A.;	甲磺酸兰泽替尼片	已上市	JYHB2600317	片剂	化学药品	2.4	EGFR T790M
Immedica Pharma AB; Altasciences CDMO Philadelphia, LLC.;	加那索龙口服混悬剂	已上市	JYHB2600318	口服混悬剂	化学药品	5.1	GABAA receptor
中山万汉制药有限公司;	甲硝唑滴眼液	申请临床	CXHL2600698	滴眼剂	化学药品	2.2	not available
AstraZeneca AB; Kagamiishi Plant, Nipro Pharma Corporation; AstraZeneca Investment (China) Co., Ltd;	吉非替尼片	已上市	JYHZ2600136	片剂	化学药品	无	EGFR
GlaxoSmithKline Trading Services Limited; Glaxo Operations UK Ltd (trading as Glaxo Wellcome Operations);	糠酸氟替卡松鼻用喷雾剂	已上市	JYHB2600324	鼻用喷雾剂	化学药品	无	glucocorticoid

AstraZeneca AB; AstraZeneca Nijmegen B.V.; AstraZeneca AB;	AZD2936	Phase III	JXSB2600083	注射剂	生物制品	1	PD1; TIGIT
晶核生物医药(上海)有限公司;	镆 [177Lu]JH0401 82 注射液	批准临床	CXHB2600170	注射剂	化学药品	1	FAP
成都百利多特生物药业有限责任公司; 成都百利多特生物药业有限责任公司;	注射用 BL- B01D1	申请上市	CXSS2600090	注射剂 (冻干)	生物制品	1	EGFR; HER3
Pfizer Europe MA BEIG; Pfizer Manufacturing Deutschland GmbH;	洛拉替尼片	已上市	JYHB2600314	片剂	化学药品		ALK; ROS1; CLIP1-LTK
Celgene Corporation, a Bristol-Myers Squibb Company; Patheon Italia S.p.A.; Bristol-Myers Squibb (China) Investment Co., Ltd;	注射用罗特西 普	已上市	JXSS2600050	注射剂 (冻干)	生物制品	2.2	ACVR2B
Janssen-Cilag International NV; Almac Pharma Services Limited; Johnson & Johnson Pharmaceutical Ltd.;	麦格司他胶囊	已上市	JYHZ2600139	胶囊剂	化学药品	无	GCS
Amgen Inc.; Amgen Inc.;	AMG 133	Phase III	JXSB2600086	注射剂	生物制品	1	GIPR; GLP-1R
信达生物制药(苏州)有限公司; 信达生物制药(苏州)有限公司;	玛仕度肽注射 液	已上市	CYHB2601111	注射剂	化学药品		GLP-1R; GCGR; OXM
赣州和美药业股份有限公司;	莫米司特片	已上市	CXHL2600681	片剂	化学药品	2.4	PDE4
Janssen Research & Development, LLC; Vetter Pharma-Fertigung GmbH & Co. KG;	尼卡利单抗注 射液	已上市	JXSB2600079	注射剂	生物制品	1	FcRn
北京朗天生物医药有限公司; 朗天药业(湖北)有限公司;	帕拉韦吸入 溶液	Phase III	CXHB2600174	吸入剂	化学药品	2.2	neuraminidase
辽宁依生生物制药有限公司; 辽宁依生生物制药有限公司;	冻干人用狂犬 病疫苗(Vero 细 胞)	已上市	CYSB2600165	注射剂 (冻干)	生物制品		rabies virus
AstraZeneca UK Limited; IPR Pharmaceuticals, INCORPORATED;	瑞舒伐他汀钙 片	已上市	JYHB2600321	片剂	化学药品	无	HMG-CoA reductase
A&Z Pharmaceutical, Inc.; A&Z Pharmaceutical, Inc.;	碳酸钙 D3 咀嚼 片(III)	已上市	JYHB2600312	咀嚼片	化学药品	无	gastric acid; Ca ²⁺ ; P; vitamin D3
Boehringer Ingelheim International GmbH; Boehringer Ingelheim Pharma GmbH & Co. KG;	注射用替奈普 酶	已上市	JYSB2600151	注射剂 (冻干)	生物制品	2.2	tPA

AbbVie Inc.; AbbVie Inc.; AbbVie Ireland NL B.V.;	Upadacitinib 片	已上市	JXHB2600067	缓释片	化学药品	2.4	JAK1
泰州迈博太科药业有限公司;	西妥昔单抗β 注射液	已上市	CXSL2600615	注射剂	生物制品	2.2	EGFR
MERCK SERONO LIMITED; MERCK HEALTHCARE KGAA; Merck Serono Co., Ltd.;	盐酸二甲双胍 缓释片	已上市	JYHZ2600138	缓释片	化学药品	无	PEN2
Sirtex Medical Inc.; Sirtex Singapore Manufacturing Pte Ltd; /;	钇[90Y]微球注 射液	已上市	JYHZ2600140	注射剂	化学药品	5.1	not available
Bone Guardian Limited; Universal Farma, S.L.;	伊班膦酸钠注 射液	已上市	JYHB2600320	注射剂	化学药品	无	FPPS
Novo Nordisk A/S; Novo Nordisk A/S;	依柯胰岛素注 射液	已上市	JYSB2600148	注射剂	生物制品	1	insulin
Ferring Pharmaceuticals A/S; Vetter Pharma-Fertigung GmbH & Co. KG;	人促卵泡激素 δ注射液	已上市	JYSB2600154	注射剂	生物制品	3.1	FSH

数据来源: CDE, 东吴证券研究所

3.2. 仿制药及生物类似物上市、临床申报情况

表3: 本周仿制药及生物类似物上市、临床申报一览表

企业名称	药品名称	企业进度	受理号	剂型	药品类别	注册分类	靶点
四川科瑞德制药股份有限公司; 湖南派格兰药业有限公司;	阿达帕林过氧 苯甲酰凝胶	申请上市	CYHS2601352	凝胶剂	化学药品	4	RAR γ; RAR β
江苏万高药业股份有限公司; 江苏万高药业股份有限公司;	阿托伐他汀钙 片	申请上市	CYHS2601378	片剂	化学药品	4	HMG-CoA reductase
海南赛立克药业有限公司; 海南赛立克药业有限公司;	替米沙坦氢氯 地平片	申请上市	CYHS2601394	片剂	化学药品	4	AT1R; L-type calcium channel
江西山香药业有限公司; 江西山香药业有限公司;	苯磺酸美洛加 巴林片	申请上市	CYHS2601326	片剂	化学药品	4	GABA; α 2 δ
山东鲁抗医药股份有限公司; 山东鲁抗医药股份有限公司;	苯磺酸美洛加 巴林片	申请上市	CYHS2601397	片剂	化学药品	4	GABA; α 2 δ
天方药业有限公司; 天方药业有限公司;	苯磺酸美洛加 巴林片	申请上市	CYHS2601386	片剂	化学药品	4	GABA; α 2 δ
广州大光制药有限公司; 南京海纳制药有限公司;	比拉斯汀口服 溶液	申请上市	CYHS2601344	口服溶 液剂	化学药品	3	H1 receptor

河北汇德旭盛医药科技有限公司; 河北创健药业有限公司;	吸入用丙酸倍氯米松混悬液	申请上市	CYHS2601343	吸入剂	化学药品	4	glucocorticoid
吉林敖东药业集团延吉股份有限公司; 吉林敖东药业集团延吉股份有限公司;	布美他尼注射液	未知	CYHB2601105	注射剂	化学药品	3	NKCC1
丹东医创药业有限责任公司; 丹东医创药业有限责任公司;	布美他尼注射液	申请上市	CYHS2601382	注射剂	化学药品	3	NKCC1
浙江华义制药有限公司; 浙江华义制药有限公司;	布瑞哌唑片	申请上市	CYHS2601355	片剂	化学药品	4	D2 receptor; 5-HT1A receptor; 5-HT2A receptor
晋城海斯制药有限公司; 晋城海斯制药有限公司;	双歧杆菌三联活菌肠溶胶囊	已上市	CYSB2600169	胶囊剂 (肠溶)	生物制品	无	not available
四川科伦药业股份有限公司; 四川科伦药业股份有限公司;	雌二醇片/雌二醇地屈孕酮片复合包装	申请上市	CYHS2601337	组合包装	化学药品	4	estrogen; PR
辽宁海思科制药有限公司; 沈阳海思科制药有限公司; 辽宁海思科制药有限公司;	中长链脂肪乳/氨基酸 (16%) / 葡萄糖 (16%) 注射液	已上市	CYHB2601077	注射剂	化学药品		not available
迪沙药业集团有限公司; 迪沙药业集团有限公司;	达格列净片	申请上市	CYHS2601369	片剂	化学药品	4	SGLT2
湖南千金协力药业有限公司; 湖南千金协力药业有限公司;	蛋白琥珀酸铁口服溶液	申请上市	CYHS2601341	口服溶液剂	化学药品	4	Fe
鲁南贝特制药有限公司; 吉林天衡英睿制药有限公司;	单硝酸异山梨酯缓释胶囊 (IV)	申请上市	CYHS2601390	胶囊剂 (缓释)	化学药品	4	NO
杭州中美华东制药有限公司; 杭州中美华东制药有限公司;	德谷门冬双胰岛素注射液	申请上市	CXSS2600091	注射剂	生物制品	3. 3	insulin
迈威 (重庆) 生物医药有限公司; 江苏泰康生物医药有限公司;	地舒单抗注射液	已上市	CYSB2600166	注射剂	生物制品		RANKL
杭州中美华东制药有限公司; 杭州中美华东制药有限公司;	多替诺雷片	申请上市	CYHS2601340	片剂	化学药品	4	URAT1
辽宁鑫善源药业有限公司; 辽宁鑫善源药业有限公司;	多替诺雷片	申请上市	CYHS2601347	片剂	化学药品	4	URAT1
广东科泓药业有限公司; 广东科泓药业有限公司;	氨基酸 (15) 腹膜透析液	申请上市	CYHS2601359	透析用溶液剂	化学药品	3	not available

广东大翔制药有限公司; 广东大翔制药有限公司;	甘露醇注射液	已上市	CYHB2601095	注射剂	化学药品		not available
杭州沐源生物医药科技股份有限公司; 山东华鲁制药有限公司;	甘油磷酸钠注射液	申请上市	CYHB2601080	注射剂	化学药品	4	not available
北京四环科宝制药股份有限公司; 北京四环科宝制药股份有限公司;	注射用葛根素	已上市	CYHB2601100	注射剂 (冻干)	化学药品		not available
江苏知原药业股份有限公司; 江苏知原药业股份有限公司;	环吡酮搽剂	申请上市	CYHS2601371	外用溶液剂	化学药品	4	not available
西安利君制药有限责任公司;	琥乙红霉素片	已上市	CYHB2650132	片剂	化学药品	无	50S subunit
南京正大天晴制药有限公司; 南京正大天晴制药有限公司;	注射用甲磺酸萘莫司他	申请上市	CYHS2601358	注射剂 (冻干)	化学药品	3	protease
湖南埃威格林医药科技有限公司; 湖南赛隆药业 (长沙) 有限公司;	注射用甲磺酸萘莫司他	申请上市	CYHS2601327	注射剂 (冻干)	化学药品	3	protease
丹东宏业制药有限公司; 辽宁海一制药有限公司;	人工牛黄甲硝唑胶囊	未知	CYHB2601078	胶囊剂	化学药品		not available
湖南华纳大药厂股份有限公司; 湖南华纳大药厂股份有限公司;	精氨酸布洛芬片	申请上市	CYHS2601368	片剂	化学药品	4	not available
中寰生物技术 (福州) 有限公司; 无锡紫杉药业股份有限公司;	卡铂注射液	已上市	CYHB2601087	注射剂	化学药品	4	DNA
苏州高迈药业有限公司; 杭州民生药业股份有限公司;	糠酸莫米松乳膏	申请上市	CYHS2601375	乳膏剂	化学药品	4	glucocorticoid
哈药集团生物工程股份有限公司; 哈药集团生物工程股份有限公司;	克立硼罗软膏	申请上市	CYHS2601367	软膏剂	化学药品	4	PDE4
重庆康刻尔制药股份有限公司; 山东诺禾康药业有限公司;	利丙双卡因乳膏	申请上市	CYHS2601330	乳膏剂	化学药品	4	not available
海南和瑞达药业有限公司; 浙江赛默制药有限公司;	利丙双卡因乳膏	已上市	CYHB2601107	乳膏剂	化学药品	4	not available
广东科泓药业有限公司; 广东科泓药业有限公司;	利丙双卡因乳膏	已上市	CYHB2601070	乳膏剂	化学药品	4	not available
北京沃邦医药科技有限公司; 扬州市三药制药有限公司;	利福昔明干混悬剂	已上市	CYHB2601074	干混悬剂	化学药品	原 5	bacterial RNAP
鲁南贝特制药有限公司;	利鲁唑片	已上市	CYHB2650134	片剂	化学药品	无	EAAT2

重庆万霖生物医药科技有限公司; 湖南九典制药股份有限公司;	磷酸奥司他韦颗粒	申请上市	CYHS2601380	颗粒剂	化学药品	3	neuraminidase
ADDENDA PHARMACEUTICALS S. R. L.; ALFASIGMA S. p. A.;	注射用磷酸肌酸钠	已上市	JYHB2600316	注射剂 (冻干)	化学药品	无	not available
浙江东亚药业股份有限公司; 浙江东亚药业股份有限公司;	磷酸特地唑胺片	申请上市	CYHS2601396	片剂	化学药品	4	50S subunit
北京双吉制药有限公司; 北京双吉制药有限公司;	硫软膏	已上市	CYHB2601082	软膏剂	化学药品		not available
江西众泽源医药科技有限公司; 安徽永生堂药业有限公司;	洛索洛芬钠口服溶液	申请上市	CYHS2601325	口服溶液剂	化学药品	3	COX
湖南派格兰药业有限公司; 湖南派格兰药业有限公司;	罗替高汀贴片	申请上市	CYHS2601322	贴剂 (缓释)	化学药品	4	D1 receptor; D2 receptor; D3 receptor; D4 receptor
华仁药业股份有限公司; 华仁药业股份有限公司;	生理氯化钠溶液	已上市	CYHB2601092	注射剂	化学药品	原 6	Na+
甘肃扶正药业科技股份有限公司; 甘肃扶正药业科技股份有限公司;	氯化钠注射液	已上市	CYHB2601071	注射剂	化学药品	无	Na+
广东南国药业有限公司; 广东南国药业有限公司;	马来酸噻吗洛尔滴眼液	申请上市	CYHS2601324	滴眼剂	化学药品	3	β -adrenergic receptor
中国大冢制药有限公司; 中国大冢制药有限公司;	吗啉硝唑氯化钠注射液	申请上市	CYHS2601351	注射剂	化学药品	4	not available
健康元药业集团股份有限公司; 健康元海滨药业有限公司;	美洛昔康注射液 (III)	申请上市	CYHS2601331	注射剂	化学药品	3	COX-1; COX-2
重庆国泰康宁制药有限责任公司; 重庆国泰康宁制药有限责任公司;	蒙脱石混悬液	申请上市	CYHS2601363	口服混悬剂	化学药品	4	not available
湖北康正药业有限公司; 湖北康正药业有限公司;	米诺地尔搽剂	申请上市	CYHS2601401	外用溶液剂	化学药品	3	K+ channel
北京诺博特生物科技有限公司; 江苏知原药业股份有限公司;	米诺地尔搽剂	已上市	CYHB2601075	外用溶液剂	化学药品	3	K+ channel
江西施美药业股份有限公司; 江西施美药业股份有限公司;	莫匹罗星软膏	已上市	CYHB2601109	软膏剂	化学药品	无	bacterial IRS
信合援生制药股份有限公司; 信合援生制药股份有限公司;	帕拉米韦氯化钠注射液	申请上市	CYHS2601388	注射剂	化学药品	4	neuraminidase

广东万泰元科创药业有限 公司;	注射用泮托拉 唑钠	已上市	CXHL2600695	注射剂 (冻干)	化学药品	2.4	proton pump
成都倍特药业股份有限公 司;成都倍特药业股份有限 公司;	吡非尼酮片	申请上市	CYHS2601361	片剂	化学药品	3	p38 γ
山东创新药物研发有限公 司;江西施美药业股份有限 公司;	普瑞巴林口崩 片	申请上市	CYHS2601333	口腔崩 解片	化学药品	3	GABA; α2 δ
甘肃扶正药业科技股份有 限公司;甘肃扶正药业科技 股份有限公司;	葡萄糖注射液	已上市	CYHB2601072	注射剂	化学药品	无	carbohydrate
浙江金立源药业有限公司; 浙江金立源药业有限公司;	缬沙坦氢氯噻 嗪片	申请上市	CYHS2601370	片剂	化学药品	4	AT1R; NCC
远大医药(天津)有限公 司;远大医药(天津)有限 公司;	氢溴酸替格列 汀片	申请上市	CYHS2601342	片剂	化学药品	4	DPP-4
Hemony Pharmaceutical Germany GmbH; Laboratorios Le ó n Farma, S. A.;	屈螺酮炔雌醇 片	已上市	JYHB2600311	片剂	化学药品	5.2	estrogen; progestin
湖北美思创药业有限公司; 湖北美思创药业有限公司;	乳果糖口服溶 液	已上市	CYHB2601115	口服溶 液剂	化学药品	4	not available
东吴制药(山东)有限公 司;东吴制药(山东)有限 公司;	瑞维那新吸入 溶液	申请上市	CYHS2601391	吸入剂	化学药品	4	M3 receptor
宁波大红鹰药业股份有限 公司;宁波大红鹰药业股份 有限公司;	乳酸环丙沙星 注射液	已上市	CYHB2601073	注射剂	化学药品	无	not available
瑞阳制药股份有限公司;瑞 阳制药股份有限公司;	沙库巴曲缬沙 坦钠片	申请上市	CYHS2601354	片剂	化学药品	4	AT1R; NEP
辽宁鑫善源药业有限公司; 辽宁鑫善源药业有限公司;	沙库巴曲缬沙 坦钠片	已上市	CYHB2601103	片剂	化学药品	4	AT1R; NEP
深圳信立泰药业股份有限 公司;深圳信立泰药业股份 有限公司;	沙库巴曲缬沙 坦钠片	已上市	CYHB2601097	片剂	化学药品	4	AT1R; NEP
北京韩美药品有限公司;扬 州市三药制药有限公司;	羧甲司坦口服 溶液	已上市	CYHB2601094	口服溶 液剂	化学药品	3	not available
昆山新蕴达生物科技有限 公司;	特立帕肽注射 液	申请临床	CXSL2600621	注射剂	生物制品	3.3	PTH
桂林华信制药有限公司;桂 林华信制药有限公司;	腺苷钴胺胶囊	已上市	CYHB2601084	胶囊剂	化学药品	3	vitamin B12
吉林省吴太感康药业有限 公司;吉林省吴太感康药业 有限公司;	小儿氨酚黄那 敏颗粒	已上市	CYHB2601093	颗粒剂	化学药品	无	not available

福元药业有限公司; 福元药业有限公司;	曲安奈德益康唑乳膏	申请上市	CYHS2601372	乳膏剂	化学药品	3	fungal CYP51; glucocorticoid
福元药业有限公司; 福元药业有限公司;	曲安奈德益康唑乳膏	申请上市	CYHS2601373	乳膏剂	化学药品	3	fungal CYP51; glucocorticoid
江西施美药业股份有限公司; 江西施美药业股份有限公司;	西甲硅油咀嚼片	申请上市	CYHS2601335	咀嚼片	化学药品	3	not available
江苏恩华药业股份有限公司; 江苏恩华药业股份有限公司;	西诺氨酯片	申请上市	CYHS2601365	片剂	化学药品	4	GABAA receptor; sodium channel
上海宏成药业有限公司;	西妥昔单抗注射液	申请临床	CXSL2600622	注射剂	生物制品	3.3	EGFR
泸州市纳溪区金鑫气体化工有限公司; 泸州市纳溪区金鑫气体化工有限公司;	氧	申请上市	CYHS2601376	医用气体	化学药品	4	not available
湖南赛隆药业(长沙)有限公司; 湖南赛隆药业(长沙)有限公司;	盐酸艾司洛尔注射液	已上市	CYHB2601079	注射剂	化学药品	3	β 1-adrenergic receptor
安徽康融药业有限公司; 安徽康融药业有限公司;	盐酸氨溴索滴剂	申请上市	CYHS2601389	滴剂	化学药品	3	GBA
南京海纳制药有限公司; 南京海纳制药有限公司;	盐酸奥洛他定滴眼液	申请上市	CYHS2601339	滴眼剂	化学药品	4	H1 receptor
武汉福星生物药业有限公司;	盐酸苯海拉明注射液	未知	CYHB2650133	注射剂	化学药品	无	H1 receptor
沈阳华泰药物研究有限公司; 沈阳华泰药物研究有限公司;	盐酸多塞平片	申请上市	CYHS2601336	片剂	化学药品	3	H1 receptor; NET; SERT
石药集团欧意药业有限公司; 石药集团欧意药业有限公司;	盐酸二甲双胍缓释片	已上市	CYHB2601106	缓释片	化学药品		PEN2
哈尔滨三联药业股份有限公司; 哈尔滨三联药业股份有限公司;	注射用盐酸兰地洛尔	申请上市	CYHS2601362	注射剂(冻干)	化学药品	3	β -adrenergic receptor
沈阳兴齐眼药股份有限公司; 沈阳兴齐眼药股份有限公司;	盐酸利多卡因眼用凝胶	申请上市	CYHS2601374	凝胶剂(眼用)	化学药品	3	not available
江苏万高药业股份有限公司; 江苏万高药业股份有限公司;	盐酸氯普鲁卡因注射液	申请上市	CYHS2601392	注射剂	化学药品	3	not available
湖北广济药业股份有限公司; 武汉福星生物药业有限公司;	盐酸莫西沙星氯化钠注射液	申请上市	CYHS2601381	注射剂	化学药品	4	bacterial Top II
北京华素制药股份有限公司;	盐酸甲氨酯缓释咀嚼片	申请临床	CYHL2600071	咀嚼缓释片	化学药品	4	DAT; NET

康芝药业股份有限公司; 康芝药业股份有限公司;	布洛芬去氧肾上腺素片	申请上市	CYHS2601350	片剂	化学药品	3	α 1-adrenergic receptor; COX
兆科药业(广州)有限公司; 兆科药业(广州)有限公司;	盐酸曲唑酮缓释片	申请上市	CYHS2601349	缓释片	化学药品	4	5-HT2A receptor; SERT
宜昌人福药业有限责任公司; 宜昌人福药业有限责任公司;	盐酸他喷他多缓释片	申请上市 (Other)	CYHB2601090	缓释片	化学药品	3	NET; μ opioid receptor
江苏神华药业有限公司; 江苏神华药业有限公司;	盐酸溴己新口服溶液	申请上市	CYHS2601379	口服溶液剂	化学药品	3	not available
湖北津药药业股份有限公司; 湖北津药药业股份有限公司;	盐酸溴己新注射液	已上市	CYHB2601083	注射剂	化学药品	3	not available
河南中帅药业有限公司;	盐酸右哌甲酯片	BE 临床	CYHL2600070	片剂	化学药品	3	DAT; NET
南京海鲸药业股份有限公司; 南京海鲸药业股份有限公司;	依折麦布片	申请上市	CYHS2601395	片剂	化学药品	4	HCV entry; NPC1L1

数据来源: CDE, 东吴证券研究所

3.3. 重要研发管线一览

- 6月11日, 美国临床试验收录网站显示, Biohaven 启动了新一代降解剂 BHV-1400 的首个 III 期临床试验 (BHV1400-301)。该研究是一项随机、多中心、双盲、安慰剂对照临床试验 (n=420), 旨在评估 BHV-1400 (500mg, 每2周1次, 皮下注射) 治疗 IgA 肾病患者的有效性和安全性。研究的主要终点是第52个月的尿蛋白/肌酐比值 (UPCR) 较基线变化情况。
- 6月11日, 信达生物启动一项在中国开展的随机、双盲、Phase II/III 临床研究, 旨在评估信迪利单抗联合化疗并加用或不加用伊匹木单抗 N01, 用于可切除胃癌/胃食管结合部腺癌围手术期治疗的疗效与安全性。研究试验编号为 NCT07643623, 计划入组 720 例受试者。
- 6月11日, 百利天恒启动伦康依隆妥单抗 (HER3/EGFR 双特异性抗体偶联药物) 联合治疗转移性去势抵抗性前列腺癌 (mCRPC) 的中国 II/III 期临床试验。该研究登记编号为 NCT07641855。本研究将在中国开展, 计划入组 180 例患者。
- 6月10日, 恒瑞医药启动 HRS-9821 吸入混悬液在中国开展的 II 期临床试验。HRS-9821 为一款小分子 PDE4/PDE3 抑制剂, 本研究拟评估其用于中重度慢性阻塞性肺疾病 (COPD) 患者的疗效与安全性。计划在中国开展, 目标入组 90 例患者。

- 6月10日，华东医药启动 HDM2020（FGFR2 靶向抗体偶联药物，ADC）在中国开展的一项 Ib 期临床试验，用于评估其在晚期鳞状非小细胞肺癌患者中的安全性、耐受性及初步疗效。研究开展地区为中国，计划入组受试者 150 例。
- 6月9日，科伦博泰生物启动 SKB571（c-Met/EGFR 双特异性抗体/抗体偶联药物）在中国开展的 II 期临床试验，用于非小细胞肺癌治疗研究。该试验登记编号为 CTR20262216。本研究计划在中国开展，目标入组人数为 200 例受试者。本研究的主要终点为由研究者依据 RECIST v1.1 标准评估的客观缓解率（ORR）。
- 6月9日，翰森制药启动 HS-10506（OX2R 及其他相关靶点）用于失眠症的中国 III 期临床试验。该研究登记编号为 CTR20262272。本试验将在中国开展，计划入组 600 例成人失眠障碍患者。
- 6月9日，康方生物启动了一项针对晚期尿路上皮癌的中国 II 期临床试验，旨在评估 AK146D1 单药或联合依沃西单抗（AK112）治疗晚期尿路上皮癌患者的安全性、耐受性、药代动力学特征及抗肿瘤疗效。该研究登记编号为 NCT07636772。本研究在中国开展，目标入组人数为 132 例。
- 6月8日，复宏汉霖 HLX48（靶向 c-Met/EGFR 的双特异性抗体偶联药物）启动一项针对晚期/转移性实体瘤的国际多中心 I 期临床试验。该研究试验编号为 CTR20262145，试验标题为“一项评估 HLX48（抗 EGFR × c-MET 双抗 ADC）在晚期/转移性实体瘤受试者中的安全性、耐受性及药代动力学特征的 I 期临床研究”。本研究将在国际多中心开展，计划入组 57 例受试者。
- 6月8日，默沙东和吉利德共同宣布将终止 Keytruda（帕博利珠单抗）联合 Trodelvy（戈沙妥珠单抗）一线治疗非小细胞肺癌（NSCLC）的 III 期 KEYNOTE-D46/EVOKE-03 研究。该研究是一项全球性、随机、开放标签临床试验（n=620），旨在评估 Keytruda 联合 Trodelvy 对比 Keytruda 单药治疗既往未接受过治疗且 PD-L1 TPS ≥ 50%、无 EGFR/ALK/ROS1 基因组突变的转移性 NSCLC 患者的有效性和安全性。研究的主要终点是无进展生存期（PFS）和总生存期（OS）。

4. 行业洞察与监管洞察

5月29日，为了落实国家药监局“提前介入、一企一策、全程指导、研审联动”的要求，加强申请人与药审中心的沟通交流，聚焦并解决源头性创新罕见疾病药物研发中的科学问题，提升罕见疾病药物研发效率，药审中心组织制定了罕见疾病创新药物研发鼓励试点计划（“关爱计划-延伸”），自发布之日起启动。该计划要求申请人提交《罕见疾病创新药物临床研发实施框架》并与药审中心讨论开发计划，纳入试点后该框架将作为全程研发档案，申请需满足罕见疾病、强创新性及早临床阶段等条件，无名额限制，招募期 5 年。

5月29日, 国家局 ICH 工作办公室与药审中心宣布, 计划于6月底在深圳举办 ICH 《E11A: 儿科外推》指导原则落地背景下的儿科外推策略与实践培训会, 面向医药企业、儿科临床研究者、生物统计与临床药理专家及监管科学相关人员。

5. 行情回顾

本周、年初至今 A 股医药指数涨跌幅分别为-0.56%、-11.96%, 相对沪深 300 的超额分别为-1.49%、-10.93%; 本周、年初至今恒生生物科技指数涨跌幅分别为-0.46%、-12.99%, 相对于恒生科技指数的超额分别为-3.19%、-1.26%。

图7: 医药行业 2021 年初至今 (2026 年 6 月 12 日) 市场表现

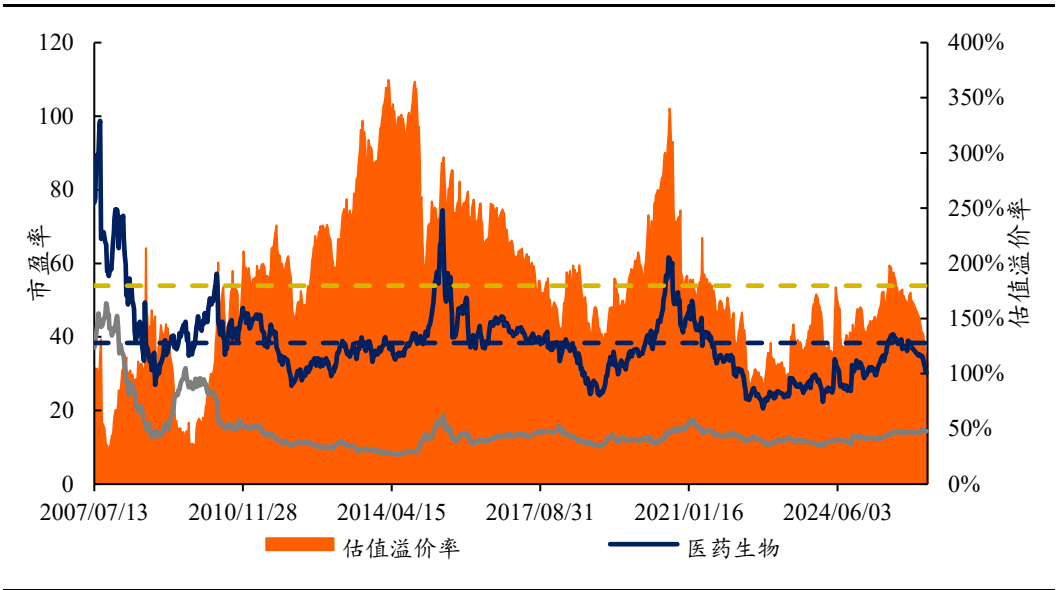


数据来源: Wind, 东吴证券研究所

5.1. 医药市盈率追踪: 医药指数市盈率为 30.33 倍, 较历史均值低 8.04 倍

截至 2026 年 6 月 12 日, 医药指数市盈率为 30.33 倍, 环比上周下降 0.13 倍, 低于历史均值 8.04 倍; 沪深 300 指数市盈率为 14.42 倍, 医药指数盈利率溢价率为 110.4%, 环比上周下降 1.4pp, 低于历史均值 69.4pp。

图8: 2007 年 7 月至今 (2026 年 6 月 12) 期间医药板块绝对估值水平变化



数据来源：Wind，东吴证券研究所

5.2. 医药子板块追踪：本周医疗服务、化学制药小幅上涨

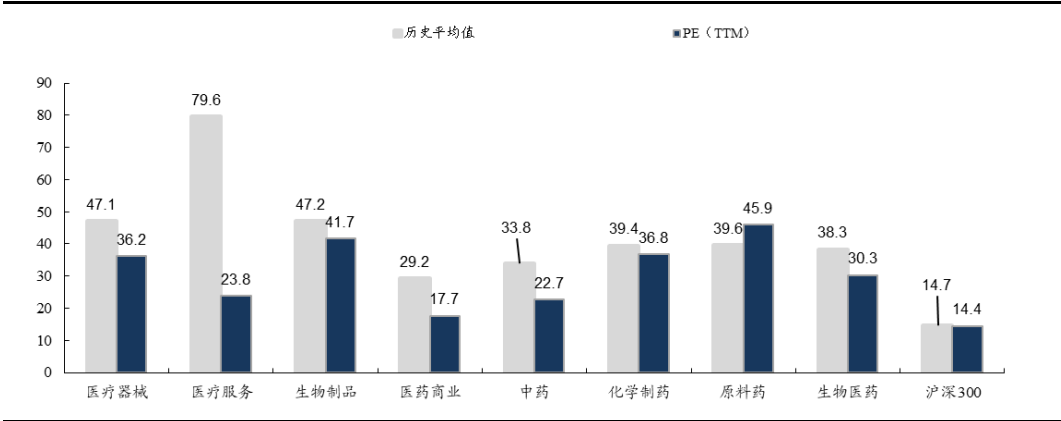
本周医疗服务（0.69%）、化学制药（0.20%）小幅上涨，而原料药（-2.23%）、医疗器械（-1.93%）、生物制品（-1.24%）等小幅下跌。

表4：板块表现（%）

行业代码	行业	区间涨跌幅	年初至今
801156.SI	医疗服务	0.69	-4.36
801151.SI	化学制药	0.20	-15.06
000001.SH	上证指数	0.09	1.58
801150.SI	生物医药	-0.56	-11.96
801154.SI	医药商业	-0.80	-15.28
000300.SH	沪深 300	-0.82	3.18
801155.SI	中药	-1.18	-12.05
801152.SI	生物制品	-1.24	-16.01
801153.SI	医疗器械	-1.93	-9.61
851511.SI	原料药	-2.23	-7.49

数据来源：Wind，东吴证券研究所（注：2026 年 6 月 12 日）

图9：子行业估值情况



数据来源：wind，东吴证券研究所（注：数据截至 2026 年 6 月 12 日）

5.3. 个股表现

本周 A 股涨幅居前赛伦生物(+23.33%)、花园生物(+22.79%)、正川股份(+21.60%)，跌幅居前 ST 南新(-28.04%)、英特集团(-16.68%)、海泰新光(-16.55%)。本周 H 股涨幅居前宜明昂科-B(+13.88%)、加科思-B(+12.32%)、迈威生物-B(+12.05%)，跌幅居前轻松健康(-27.65%)、一脉阳光(-18.04%)、银诺医药-B(-16.02%)。

表5: A 股本周涨跌幅前十

排名	公司	涨幅 (%)	公司	跌幅 (%)
1	赛伦生物	23.33	ST 南新	-28.04
2	花园生物	22.79	英特集团	-16.68
3	正川股份	21.60	海泰新光	-16.55
4	爱迪特	17.82	*ST 未名	-16.51
5	迪安诊断	17.66	舒泰神	-15.19
6	灵康药业	15.23	艾德生物	-14.67
7	荣昌生物	12.22	珍宝岛	-14.29
8	贝达药业	10.53	纳微科技	-13.99
9	佰仁医疗	10.04	九安医疗	-13.84
10	仁度生物	9.77	上海凯宝	-12.55

表6: A 股 2026 年年初至今涨跌幅前十

排名	公司	涨幅 (%)	公司	跌幅 (%)
1	海泰新光	156.33	ST 海王	-54.34
2	华兰股份	136.40	*ST 未名	-52.80
3	荣丰控股	109.98	合富中国	-50.33
4	赛伦生物	108.36	热景生物	-49.43
5	美诺华	99.58	向日葵	-48.78
6	宝莱特	95.80	ST 嘉应	-48.65
7	英诺特	91.52	康芝药业	-48.38
8	华康洁净	80.31	鹭燕医药	-46.98
9	康惠股份	78.21	ST 迪瑞	-46.20
10	科源制药	58.46	海南海药	-45.73

数据来源：Wind，东吴证券研究所（注：数据截至 2026 年 6 月 12 日）

6. 风险提示

1、药品或耗材降价幅度继续超预期：

国家加大集采范围，药品和耗材的集采带来了药品和耗材的大幅降价，随着国内医药和器材市场的竞争加剧，集采对降价的推动作用将会更加明显，未来药品和耗材集采

降价幅度可能会超预期，对企业的利润造成较大影响。

2、医保政策进一步严厉等：

医保局作为中国医药行业最大单一支付方，其支付政策变化可能直接导致相关公司盈利水平发生显著变化。

3、产品销售及研发进度不及预期。

7. 附录

表7：国内药品注册分类

药品分类	子类别	细分类别
化学药品	1. 境内外均未上市的创新药	含有新的结构明确的、具有药理作用的化合物，且具有临床价值的药品
	2. 境内外均未上市的改良型新药	(1) 含有用拆分或者合成等方法制得的已知活性成份的光学异构体，或者对已知活性成份成酯，或者对已知活性成份成盐（包括含有氢键或配位键的盐），或者改变已知盐类活性成份的酸根、碱基或金属元素，或者形成其他非共价键衍生物（如络合物、螯合物或包合物），且具有明显临床优势的药品 (2) 含有已知活性成份的新剂型（包括新的给药系统）、新处方工艺、新给药途径，且具有明显临床优势的药品 (3) 含有已知活性成份的新复方制剂，且具有明显临床优势 (4) 含有已知活性成份的新适应症药品
	3. 境内申请人仿制境外上市但境内未上市原研药品的药品	
	4. 境内申请人仿制已在境内上市原研药品的药品	
	5. 境外上市的药品申请在境内上市	(1) 境外上市的原研药品和改良型药品申请在境内上市 (2) 境外上市的仿制药申请在境内上市
预防用生物制品	1. 创新型疫苗	(1) 在境内或境外已上市产品基础上改变抗原谱或型别，且具有明显临床优势的疫苗。 (2) 具有重大技术改进的疫苗，包括对疫苗菌毒种/细胞基质/生产工艺/剂型等的改进。（如更换为其他表达体系或细胞基质的疫苗；更换菌毒株或对已上市菌毒株进行改造；对已上市细胞基质或目的基因进行改造；非纯化疫苗改进为纯化疫苗；全细胞疫苗改进为组分疫苗等） (3) 已有同类产品上市的疫苗组成的新的多联/多价疫苗。 (4) 改变给药途径，且具有明显临床优势的疫苗。 (5) 改变免疫剂量或免疫程序，且新免疫剂量或免疫程序具有明显临床优势的疫苗。 (6) 改变适用人群的疫苗。
	2. 改良型疫苗	
	3. 境内或境外已上市的疫苗	(1) 境外生产的境外已上市、境内未上市的疫苗申报上市 (2) 境外已上市、境内未上市的疫苗申报在境内生产上市 (3) 境内已上市疫苗
治疗用生物制品	1. 创新型生物制品	
	2. 改良型生物制品	(1) 在已上市制品基础上，对其剂型、给药途径等进行优化，且具有明显临床优势的生物制品 (2) 增加境内外均未获批的新适应症和/或改变用药人群 (3) 已有同类制品上市生物制品组成新的复方制品 (4) 在已上市制品基础上，具有重大技术改进的生物制品，如重组技术替代生物组织提取技术；较已上市制品改变氨基酸位点或表达系统、宿主细胞后具有明显临床优势等。
	3. 境内或境外已上市生物制品	(1) 境外生产的境外已上市、境内未上市生物制品申报上市 (2) 境外已上市、境内未上市生物制品申报在境内生产上市 (3) 生物类似药 (4) 其他生物制品
中药	1. 中药创新药	(1) 中药复方制剂，系指由多味饮片、提取物等在中医药理论指导下组方而成的制剂。 (2) 从单一植物、动物、矿物等物质中提取得到的提取物及其制剂。 (3) 新药材及其制剂，即未被国家药品标准、药品注册标准以及省、自治区、直辖市药材标准

	准收载的药材及其制剂，以及具有上述标准药材的原动、植物新的药用部位及其制剂。
	(1) 改变已上市中药给药途径的制剂，即不同给药途径或不同吸收部位之间相互改变的制剂。
2. 中药改良型新药	(2) 改变已上市中药剂型的制剂，即在给药途径不变的情况下改变剂型的制剂。
	(3) 中药增加功能主治。
	(4) 已上市中药生产工艺或辅料等改变引起药用物质基础或药物吸收、利用明显改变的。
3. 古代经典名方中药复方制剂	(1) 按古代经典名方目录管理的中药复方制剂。
	(2) 其他来源于古代经典名方的中药复方制剂。包括未按古代经典名方目录管理的古代经典名方中药复方制剂和基于古代经典名方加减化裁的中药复方制剂。
4. 同名同方药	

数据来源：CDE, 东吴证券研究所

免责声明

东吴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。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（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。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，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。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。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 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），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

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应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>