下载日志已记录，仅供内部参考

世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

医药生物

AI 制药平台进入爆发期

2026 年 07 月 06 日

医药生物行业周报（7 月第 1 周）

分析师：王俐媛
执业证书号：S1030524080001
电话：0755-83199599
邮箱：wangly1@csco.com.cn
研究助理：徐伊琳
电话：0755-23602217
邮箱：xuyl@csco.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（6 月 29 日-7 月 3 日）医药生物板块收涨 10.53%，沪深 300 收跌 0.53%，Wind 全 A 收涨 0.20%，医药生物领涨申万一级行业。从细分板块来看，医药子行业全线上涨，其他生物制品（17.06%）、化学制剂（16.85%）和原料药（9.61%）涨幅居前，医院（5.61%）、医药流通（5.75%）和医疗耗材（5.99%）相对靠后。从个股来看，热景生物（63.7%）、万邦医药（51.0%）和海南海药（48.7%）涨幅居前，力诺药包（-27.5%）、通化金马（-26.7%）和爱迪特（-9.9%）跌幅居前。

2) **AI 制药平台进入爆发期。**本周，剂泰科技与 Boulevard Bio 达成总包高达 16 亿美金的三特异性 TCE 项目 MTS-128 的全球授权；英矽智能与武田达成总包 6 亿美金的战略合作协议。近期密集交易标志着传统药企正在持续加注 AI 制药行业。创新药研发是典型的长周期、高投入、高风险行业，从 MNC 到 biotech 都在迫切寻求能够降低试错成本、提高研发效率、缩短研发周期的工具。我们认为 AI 对医药研发的改造是全方位的，临床前药物发现领域 AI 的价值已然确认，未来两到三年的多个关键药物 III 期数据将决定 AI 制药的临床转化情况。AI 技术作为医药产业底层基建的价值正在重估，随着后续授权管线陆续进入临床数据读出期，已验证底层算法效能的技术平台有望不断产生迭代管线，建议理性关注兼具核心算法与专有数据壁垒的头部 AI 制药企业。

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。

下载日志已记录，仅供内部参考

正文目录

一、 市场周度回顾 3
二、 行业要闻及重点公司公告 4
2.1 行业重要事件 4
2.2 行业要闻 4
2.3 公司公告 5

下载日志已记录，仅供内部参考

图表目录

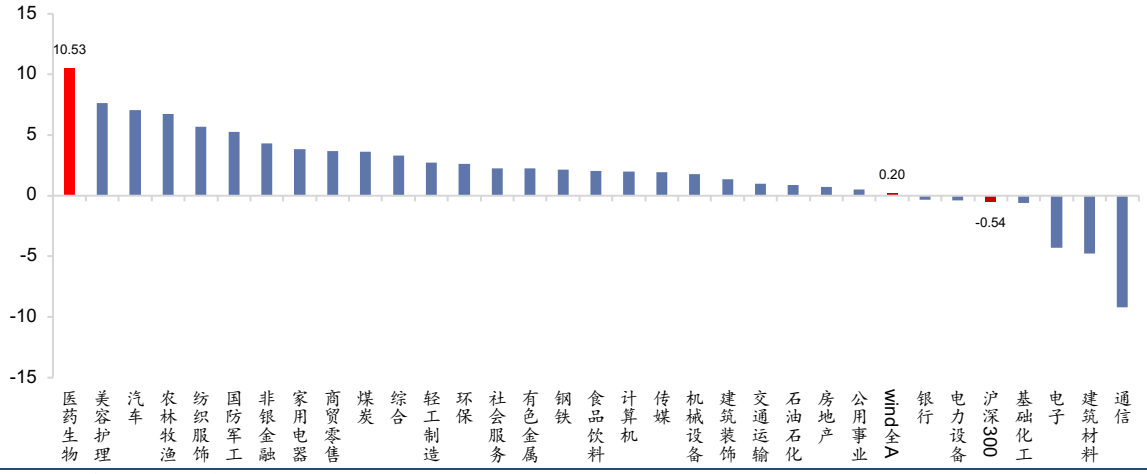
Figure 1 申万一级行业涨跌幅（%） 3
Figure 2 医药细分三级子行业涨跌幅（%） 3
Figure 3 医药生物行业周涨跌幅前五个股（%） 4

下载日志已记录，仅供内部参考

一、市场周度回顾

上周（6 月 29 日-7 月 3 日）医药生物板块收涨 10.53%，沪深 300 收跌 0.53%，Wind 全 A 收涨 0.20%。从细分板块来看，医药子行业全线上涨，化学制剂（13.98%）、其他生物制品（13.78%）和原料药（8.66%）涨幅居前，医疗研发外包（3.85%）、医药流通（3.97%）和医疗耗材（4.79%）相对靠后。从个股来看，热景生物（63.7%）、万邦医药（51.0%）和海南海药（48.7%）涨幅居前，力诺药包（-27.5%）、通化金马（-26.7%）和爱迪特（-9.9%）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
851512.SI	化学制剂	13.98	6.88	-7.54
851524.SI	其他生物制品	13.78	4.96	-5.53
851511.SI	原料药	8.66	5.34	-0.30
851523.SI	疫苗	6.78	0.83	-13.97
851532.SI	医疗设备	6.38	2.38	-13.99
851534.SI	体外诊断	6.30	3.44	-11.35
851543.SI	线下药店	6.13	6.57	-14.54
851521.SI	中药Ⅲ	6.06	4.51	-14.00
851522.SI	血液制品	5.91	4.42	-28.58
851564.SI	医院	5.07	3.35	-15.92
851533.SI	医疗耗材	4.79	2.39	-5.68
851542.SI	医药流通	3.97	3.81	-21.38
851563.SI	医疗研发外包	3.85	-1.93	20.88

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

下载日志已记录，仅供内部参考

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
热景生物	63.7	力诺药包	-27.5
万邦医药	51.0	通化金马	-26.7
海南海药	48.7	爱迪特	-9.9
三生国健	46.5	纳微科技	-5.8
新诺威	44.5	济川药业	-5.3

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

- 6 月 30 日，剂泰科技宣布与 Deerfield Management Company 旗下美国生物科技公司 Boulevard Bio 达成全球独家许可协议，授予其自主研发的三特异性 TCE MTS128 项目在全球范围内开发、生产及商业化权益。根据该合作协议，剂泰科技将获得 2000 万美元首付款，并有资格获得最高达到 16 亿美元的开发、注册及商业化里程碑付款，外加基于产品销售额的分级销售提成。
- 6 月 29 日，国家医保局发布《关于通过 2026 年国家基本医疗保险、生育保险和工伤保险药品目录及商保创新药目录调整初步形式审查的药品及相关信息的公示》，557 个药品通过基本医保药品目录初审（目录外 334 个、目录内 223 个），54 个药品通过商保创新药目录初审（目录外 53 个、目录内 1 个），公示时间为 2026 年 6 月 29 日至 7 月 5 日。本次通过初审的目录外品种覆盖细胞治疗、GLP-1 代谢、ADC/双抗肿瘤、罕见病、核药等赛道，3 款 CAR-T 产品及玛仕度肽、埃诺格鲁肽等多款减重降糖创新药同步入围。

  （资讯来源：Wind 资讯）

2.2 行业要闻

- 7 月 2 日，石药集团宣布已与阿斯利康订立合作、选择权及授权协议，以建立战略研发合作，并利用石药集团专有的 siRNA 药物发现平台和肝外靶向递送平台开发新型小核酸候选药物。根据协议，石药集团与阿斯利康将针对两个靶点共同发现和开发具有治疗肾脏疾病多种适应症潜力的临床前候选药物（PCC）。对于每个 PCC 项目，阿斯利康将有权选择获取在全球范围内或中国以外地区开发、生产及商业化的独家权益。石药集团将保留其中一个 PCC 在中国开发、生产和商业化的权益。石药集团将收取 3000 万美元的首付款，并有权收取最高 5.4 亿美元的潜在研发里程碑付款和最高 12 亿美元的潜

下载日志已记录，仅供内部参考

在销售里程碑付款，以及产品年销售额的潜在个位数销售提成。

- 7 月 2 日，英矽智能宣布与武田制药达成全球战略合作协议，双方将依托英矽智能自主研发的一体化端到端 Pharma.AI 平台，在武田制药选定多个疾病治疗领域共同推进候选药物研发。根据协议，英矽智能将主导 AI 驱动的药物发现工作，负责设计并筛选出符合预设科学标准及早期开发标准的候选分子；武田制药则将发挥其强大的全球开发能力，推进相关候选药物的临床验证。英矽智能将获得约 6000 万美元的项目启动费和近期里程碑付款；此外，还有资格获得基于临床前、临床、商业化及销售进展的里程碑付款，总金额最高可达约 6 亿美元；以及产品商业化后基于未来净销售额的分级特许权使用费。武田制药将获得此次合作筛选出的新型疗法在全球范围内的独家开发、生产和商业化权利。
- 6 月 29 日，国家医保局公示的 2026 年目录初审名单显示，本轮调整首次设立预申报通道，共有 49 个目录外通用名通过预申报渠道申报基本医保目录、4 个目录外通用名申报商保创新药目录；同时政策打通商保创新药目录转入基本医保目录的通道，多奈单抗、仑卡奈单抗、那西妥单抗、纳基奥仑赛等 7 个品种依托“条件 5”进入医保初审名单，“商保先行、医保随后”的准入路径进一步清晰。

（资讯来源：Wind 资讯）

2.3 公司公告

- 翰宇药业:7 月 2 日，公司产品利拉鲁肽注射液获批上市。
- 石药创新：7 月 2 日，石药创新控股子公司巨石生物与阿斯利康于 2026 年 7 月 1 日签署《合作、选择权及授权协议》，共同开发新型肝外递送小干扰核酸（siRNA）候选药物，聚焦两个靶点（含一个初始项目及一个新增项目），推动临床前候选药物（PCC）的发现与开发。阿斯利康支付 3,000 万美元首付款，并有权在审阅 PCC 数据包后行使独家开发、生产与商业化选择权。若两项目均获选择权且全部里程碑达成，巨石生物最高可获 5.4 亿美元研发里程碑付款和 12.0 亿美元销售里程碑付款。此外，阿斯利康需按许可产品净销售额支付个位数比率的特许权使用费。
- 石药创新：7 月 2 日，SYS6043 纳入突破性治疗名单，加速研发进程。该药物由石药集团巨石生物开发，用于治疗铂耐药卵巢癌、原发性腹膜癌及输卵管癌患者，已获国家药监局药审中心认定为突破性治疗药物，将享受优先沟通交流和审评资源支持。与现有非铂类单药化疗及索米妥西单抗方案相比，SYS6043 展现出更持久的抗肿瘤能

下载日志已记录，仅供内部参考

力，使患者无进展生存期（PFS）翻倍，且整体安全性良好。

- 津药药业:7 月 2 日，二丙酸倍他米松原料药获 FDA DMF FA Letter。二丙酸倍他米松为 II 类原料药，持有人为津药药业股份有限公司，DMF 编号为 035232，已获美国 FDA 签发 First Adequate Letter（FA Letter），标志着其 DMF 文件通过科学审查，可支持下游制剂客户 ANDA 申报。该药为糖皮质激素倍他米松的前药，常与倍他米松磷酸钠组成复方制剂，用于治疗神经性皮炎、白癜风、类风湿性关节炎、红斑狼疮等自身免疫与过敏性疾病；亦与卡泊三醇联用治疗银屑病。公司自 2020 年 12 月向 FDA 提交申请，累计研发投入约 330 万元。
- 奥美医疗：6 月 30 日，公司终止与金润源资产收购协议。根据《终止协议》，乙方将以 6,600 万元回购资产，退还已支付的 900 万元，未支付的 5,700 万元不再支付。甲方需在 90 日内完成资产转让并协助乙方取得不动产权证。
- 澳华内镜：6 月 30 日，公司因税务自查需补缴税款及滞纳金共计 1,217.30 万元，并已全额缴纳。该事项不涉及行政处罚。根据会计准则，公司补缴税款及滞纳金 1,217.30 万元将计入 2026 年度当期损益，但不涉及前期财务数据追溯调整。
- 可孚医疗:6 月 30 日，可孚医疗两款血糖监测产品获欧盟 CE 认证。
- 翰宇药业:6 月 30 日，替尔泊肽注射液降糖及减重 2 个 ANDA 获得美国 FDA 首仿受理
- 百奥赛图：6 月 29 日，上海知识产权法院对百奥赛图与和铂医药的专利纠纷案作出一审判决，驳回和铂医药的全部诉讼请求。百奥赛图作为被告，其 RenNano 平台及相关抗体产品未被认定侵犯和铂医药的专利权。和铂医药于 2024 年 9 月 4 日首次起诉，2025 年 11 月 5 日再次起诉，要求百奥赛图赔偿经济损失及合理开支共计 1,000 万元。两次诉讼均进入庭审阶段，但法院均未支持其主张。

（资讯来源： Wind 资讯）

下载日志已记录，仅供内部参考

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； 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； 卖　　出：　相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。	强于大市：　相对沪深 300 指数涨幅 10%以上； 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。

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。