

医药生物

AI4S 持续赋能药物研发，重视产业链价值

投资要点：

➤ **行情回顾：**本周（2026 年 8 月 3 日-2026 年 8 月 7 日）中信医药指数上涨 6.1%，跑赢沪深 300 指数 3.8 pct，在中信一级行业分类中排名第 9 位；2026 年初至今中信医药生物板块指数上涨 0.6%，跑输沪深 300 指数 0.8pct，在中信行业分类中排名第 10 位。**本周涨幅前五的个股为：**义翘神州（+59.8%）、百花医药（+49.9%）、华兰股份（+44.7%）、药康生物（+37.9%）、百普赛斯（+33.8%）

➤ **AI4S 持续赋能药物研发，重视产业链价值：（1）行业现状：**AI4S 已从单纯模拟计算延伸至全链路科研闭环，药物研发覆盖靶点挖掘、分子设计等干实验环节，并依托自动化实验室拓展至合成、检测等湿实验；海外玩家包括 Google DeepMind、Isomorphic Labs 等，国内玩家包括英矽智能、晶泰控股、剂泰科技等；**（2）晶泰核心产品发布：**2026 年 7 月晶泰科技推出 XtalPi Science 综合科学智能平台与 Genius Agents 科学智能体矩阵，可自主拆解跨学科研发任务，打通“数字假设-专业预测-物理验证-数据反馈”干湿迭代闭环，配套 Science Token 实现资源按需调用，支持私有化部署。**（3）模型实测性能：**晶泰 SureRoute 合成预测模型化学幻觉率仅 4.6%，显著低于通用大模型与行业主流模型，合成路线首条预测准确率 51.7%，SureRXN 失败实验预测准确率 81%-89%，可将分子合成试错次数由 5-10 次压缩至 1.19 次。**（4）行业长期逻辑：**AI4S 企业核心竞争力取决于真实实验验证能力、专属实验数据闭环、研发效率转化价值，行业有望重塑药物研发整体格局。

➤ **本周市场复盘及中短期投资思考：**本周医药上涨 6.1%，周五单日上涨 4.7%强势收官，从板块内部来看，医疗服务大涨 15.7%，主要是创新药产业链（CXO 和上游）带动，我们认为主要得益于以下边际变化：1）药明康德发布 2026 年中报，收入同比增长 38.9%，持续经营收入同比增长约 48%，经调整净利润同比增长 83.2%，持续经营业务在手订单 664.3 亿元（同比+25.2%），公司大幅上调 2026 年全年收入指引 585-605 亿元（前值 513-530 亿元），持续经营收入增速目标 35-39%（前值 18-22%），强劲的业绩增长对整个产业链行情有带动作用。2）AI4S 持续火热，晶泰科技推出 XtalPi Science 综合科学智能平台与 Genius Agents 科学智能体矩阵；AI 制药正在颠覆传统研发范式，创造全新研发需求，CXO 和上游有望系统性受益。全年策略如下：1）创新药优先配置，重点关注具有 BD 出海潜力或已经实现 BD 的精选个股、商业化放量有望超预期的标的、前沿技术平台如基因治疗、小核酸、通用/体内 CART 等弹性主题；2）创新药产业链优先配置，全面看多 CRO、CDMO、生命科学上游等高景气度赛道；3）建议关注医疗器械，寻找出海增量是关键，重点关注手术机器人、脑机接口等热门方向；4）建议关注中药板块，政策利好不断落地，重点布局高股息核心资产。

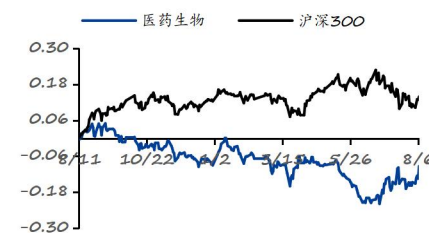
➤ **周度组合：**建议关注信达生物，康诺亚，药明康德，药石科技，金斯瑞生物科技，新产业

➤ **月度组合：**建议关注信达生物，康诺亚，众生药业，甘李药业，药明康德，康龙化成，新产业，可孚医疗

➤ **风险提示：**行业需求不及预期；公司业绩不及预期；市场竞争加剧风险。

强于大市（维持评级）

一年内行业相对大盘走势



团队成员

分析师：贺鑫(S0210526040003)
31044@hfzq.com.cn

相关报告

- 1、上半年 BD&MA 趋势解读——建议关注 Newco 出海资产——2026.07.11
- 2、光启希维地：亚虹医药打造宫颈癌前病变无创治疗新范式——2026.07.11
- 3、小核酸肝外靶向系列报告（一）：CNS 与肾脏靶向递送破局，新战场呼之欲出——2026.07.10



正文目录

1 建议关注医药组合上周表现	3
2 AI4S 持续赋能药物研发，重视产业链价值	4
2.1 AI for Science 动能增强，AI 开始进入科学发现的核心流程	4
2.2 从实验设计到真实验证：XtalPi Science 构建自主科学发现闭环	5
3 医药板块周行情回顾及热点跟踪（2026.8.3-2026.8.7）	6
3.1 A 股医药板块本周行情	6
3.2 下周医药板块新股事件及已上市新股行情跟踪	10
3.3 港股医药本周行情	10
4 风险提示	11

图表目录

图表 1： 上周建议关注组合收益率	3
图表 2： 科研智能关键技术示意图	4
图表 3： XtalPi Science 架构	5
图表 4： SureRoute 与其他模型化学幻觉率对比	5
图表 5： 本周（2026.8.3-2026.8.7）中信医药板块与沪深 300 指数行情	6
图表 6： 2026 年初至今中信医药板块与沪深 300 行情	6
图表 7： 本周中信行业分类指数涨跌幅排名	7
图表 8： 本周（2026.8.3-2026.8.7）中信医药子板块涨跌幅情况	7
图表 9： 2010 年至今医药板块整体估值溢价率	8
图表 10： 中信医药子板块估值情况（2026 年 8 月 7 日，整体 PE TTM 法，剔除负值）	8
图表 11： 近 20 个交易日中信医药板块成交额情况（亿元，%）	9
图表 12： 中信医药板块涨跌幅 Top10（2026.8.3-2026.8.7）	9
图表 13： 本周大宗交易成交额前十（2026.8.3-2026.8.7）	9
图表 14： 本周（2026.8.3-2026.8.7）恒生医疗保健指数与恒生指数行情	10
图表 15： 2026 年初至今恒生医疗保健指数与恒生指数行情	10
图表 16： 恒生医疗保健涨跌幅 Top10（2026.8.3-2026.8.7）	10



1 建议关注医药组合上周表现

上周周度建议关注组合：算数平均后跑赢医药指数 10.3pct，跑赢大盘指数 14.1pct。

上周月度建议关注组合：算术平均后跑赢医药指数 8.1pct，跑赢大盘指数 11.9 个点。

图表 1：上周建议关注组合收益率

分类	代码	公司	最新收盘价（元）	最新市值（亿元/港元）	上周涨跌幅（%）
周度组合	1801.HK	信达生物	94.85	1653.9	9.4
	688235.SH	百济神州	299.33	2938.8	16.4
	2162.HK	康诺亚-B	81.85	244.5	12.0
	688176.SH	亚虹医药	12.81	73.3	12.8
	603259.SH	药明康德	154.82	4678.8	20.5
	688710.SH	益诺思	90.69	127.9	27.4
算数平均涨跌幅					16.4
月度组合	9926.HK	康方生物	100.00	921.1	6.4
	2162.HK	康诺亚-B	81.85	244.5	12.0
	1801.HK	信达生物	94.85	1653.9	9.4
	688759.SH	必贝特	25.37	114.2	18.4
	603259.SH	药明康德	154.82	4678.8	20.5
	300759.SZ	康龙化成	45.28	754.6	23.0
	688710.SH	益诺思	90.69	127.9	27.4
	301087.SZ	可孚医疗	51.55	115.3	-3.6
算数平均涨跌幅					14.2
生物医药（中信）					6.1
周度组合相对医药指数收益率					10.3
月度组合相对医药指数收益率					8.1
沪深 300					2.3
周度组合相对大盘收益率					14.1
月度组合相对大盘收益率					11.9

数据来源：iFinD，华福证券研究所

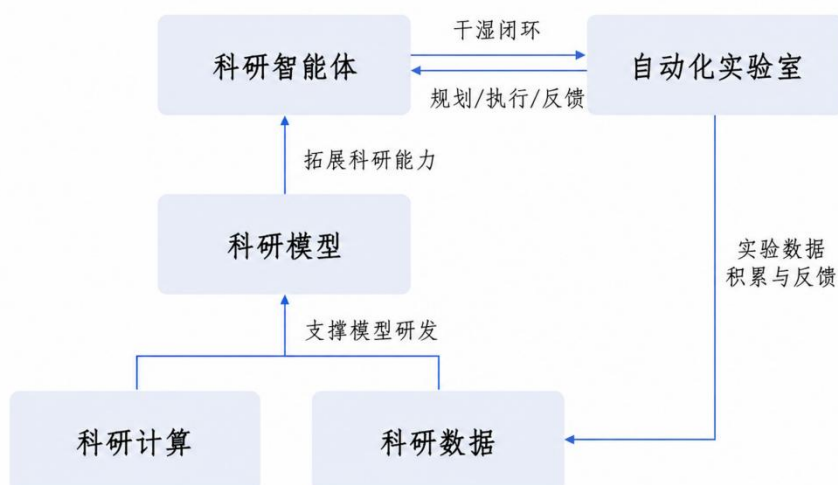


2 AI4S 持续赋能药物研发，重视产业链价值

2.1 AI for Science 动能增强，AI 开始进入科学发现的核心流程

随着大模型、科研智能体和自动化实验逐步融合，AI for Science 的应用范围正由科学机器学习和模拟计算，扩展至覆盖问题提出、计算求解与实验验证的端到端科研流程。科研智能体在模型基础上进一步拓展科研能力，科研数据、领域模型、算力资源和实验条件由此被纳入统一的任务组织体系，科学研究开始形成可以持续迭代的工作流程。

图表 2：科研智能关键技术示意图



数据来源：中国信通院，华福证券研究所

在药物研发领域，AI 当前应用较多的环节包括靶点发现、蛋白质结构预测、虚拟筛选、分子生成与优化等。随着自动化实验室逐步成熟，AI 的应用边界正由研发前端的“干实验”向合成、筛选和检测等“湿实验”延伸。

海外看：海外企业主要沿基础模型、AI 药物设计和自主实验室等方向布局：**Google DeepMind** 以 AlphaFold 等科学基础模型为代表；**Isomorphic Labs** 通过自主研发 IsoDDE 药物设计引擎实现更高的蛋白质-配体结构预测准确率；**Periodic Labs** 打造 AI 自主材料研发平台，致力于打通理论仿真与实体实验的数据闭环，开发能够自主开展科学发现的“AI 科学家”系统；**Lila Sciences** 集成了先进的自动化设备与机器人技术，将模型与自动化实验室连接，通过持续产生真实实验数据改进模型。

国内看：英矽智能作为全球首家上市的人工智能制药企业，实现靶点发现、分子设计、临床预测等多个环节全覆盖；深势科技依托科学发现智能引擎，服务全球 1000 余所高校、300 多万名科研工作者、150 余家行业龙头将研发智能化升级；**晶泰科技**率先实现“AI 参与实验设计+机器人执行实验+实验数据反馈 AI”的研发模式，部署超过 300 台机器人实验工站，成为全球商业运营规模最大的人工智能实验工站集群。**剂泰科技**聚焦药物递送创新，研发全球首个 AI 纳米递送平台 NanoForge；



2.2 从实验设计到真实验证：XtalPi Science 构建自主科学发现闭环

2026 年 7 月，晶泰科技 (2228.HK) 正式发布 XtalPi Science 科学智能平台与 Genius Agents 科学智能体矩阵。根据公司介绍，XtalPi Science 将 Agentic AI、Scientific AI 和 Physical AI 三类能力连接起来，形成能够统一调度跨学科专家智能体、数百项专业工具及全球最大规模商业部署的自动化机器人实验集群。Genius Agents 作为整套系统的核心调度中枢与研发矩阵，它能自主理解复杂科研目标、完成跨学科长程任务，且显著降低模型幻觉，是兼具全局规划与特定场景执行能力的多智能体体系，并能够通过物理智能 (Physical AI) 在真实物理世界开展高精度实验验证。Physical AI 设计实验室机器人及数字化实验系统执行称量、配液、反应、检测、分离纯化和结果采集，将计算方案转化为真实实验数据。

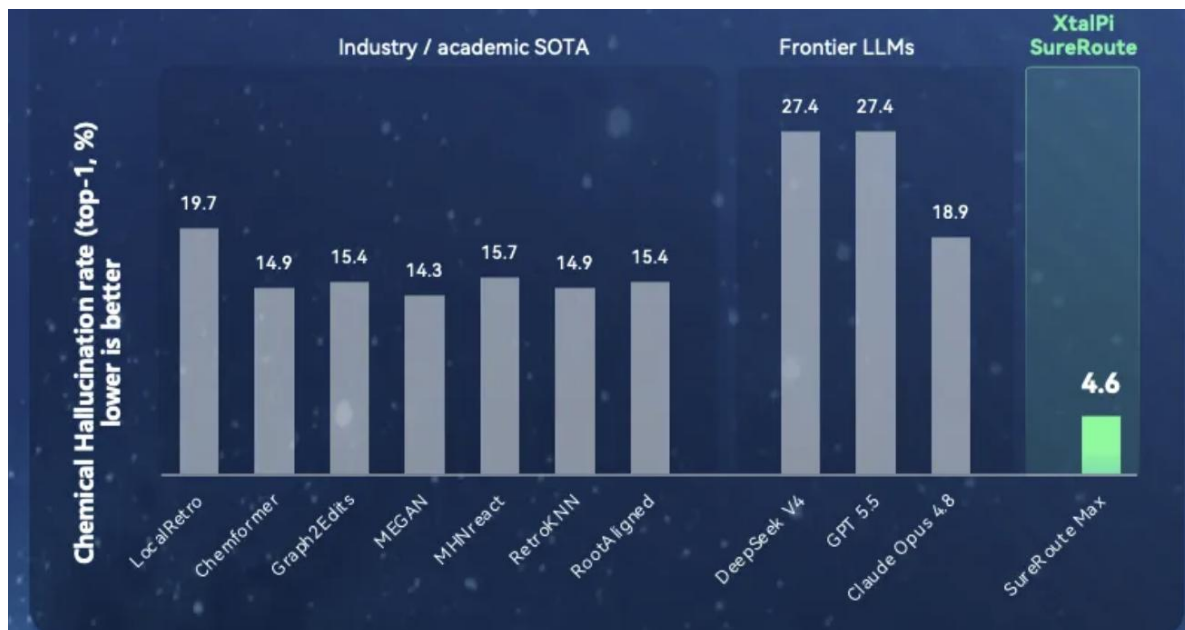
图表 3：XtalPi Science 架构



数据来源：晶泰科技官网，华福证券研究所

XtalPi Science 可实现“数字假设—专业预测—物理验证—数据反馈”的完整闭环，化学幻觉率仅 4.6%：模型端形成的假设能够在实验端得到验证，实验端的结果则持续回流模型与智能体，反哺下一轮预测和决策。目前，由真实物理数据训练的反应路线预测模 XtalPi SureRoute 展现出了极高的可靠性：其化学幻觉率降至 4.6%，仅为前沿通用大语言模型的六分之一；首条合成路线准确率高达 51.7%。在失败实验的预测上，SureRXN 的准确度达到了 81% 至 89%，超过化学家 38% 至 60% 的对照表现，并将传统合成目标分子所需的 5~10 次试错迭代，压缩至平均仅需 1.19 次。XtalPi Science 将科学研究的偶然性，转变为一套可编排、可验证、可追溯、可持续进化的系统工程。

图表 4：SureRoute 与其他模型化学幻觉率对比



数据来源：晶泰科技公众号，华福证券研究所

整体来看，海外 AI for Science 企业已形成科学软件、AI 原生药物研发、生成式蛋白质设计和云实验室等多条发展路径，国内企业则在综合药物研发、科学计算、自动化实验及递送系统方向加快布局。我们认为，AI for Science 企业的长期价值主要取决于模型能否在真实实验中持续获得验证、专有数据能否形成正向循环，以及研发效率提升能否转化为更高的临床成功率和可持续收入，当前 AI for Science 持续赋能下有望重塑药物研发格局。同时，AI 制药正在颠覆传统研发范式，创造全新研发需求，CXO 和上游产业链有望系统性受益。

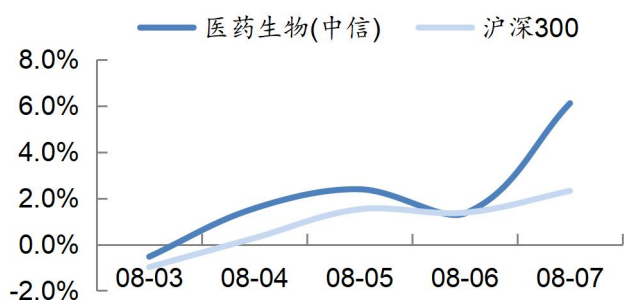
3 医药板块周行情回顾及热点跟踪（2026.8.3-2026.8.7）

3.1 A 股医药板块本周行情

➤ **医药板块表现：**本周（2026 年 8 月 3 日-2026 年 8 月 7 日）中信医药指数上涨 6.1%，跑赢沪深 300 指数 3.8 pct，在中信一级行业分类中排名第 9 位；2026 年初至今中信医药生物板块指数上涨 0.6%，跑输沪深 300 指数 0.8pct，在中信行业分类中排名第 10 位。

图表 5：本周（2026.8.3-2026.8.7）中信医药板块与沪深 300 指数行情

图表 6：2026 年初至今中信医药板块与沪深 300 行情

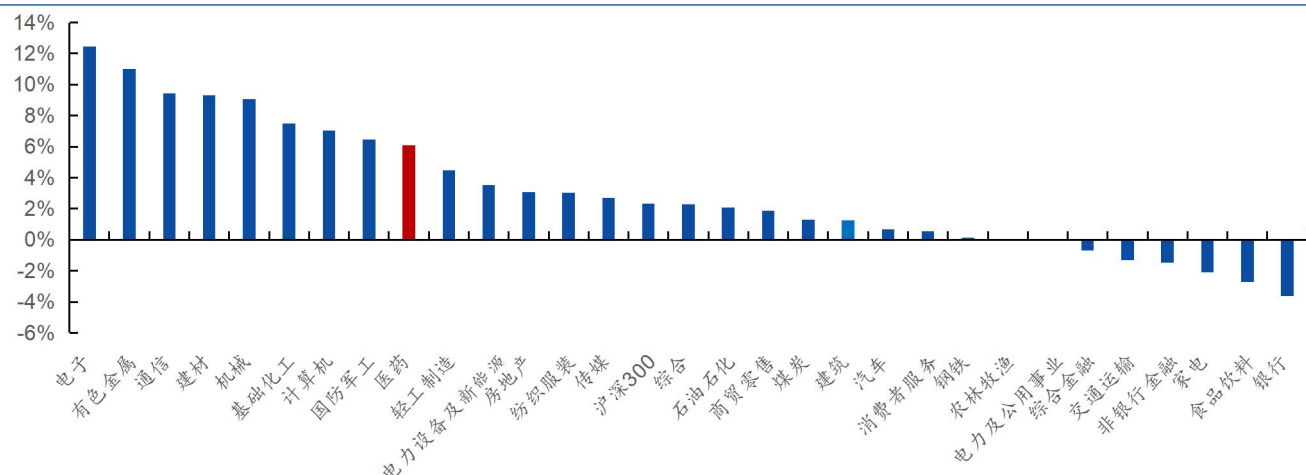


数据来源: iFinD, 华福证券研究所



数据来源: iFinD, 华福证券研究所

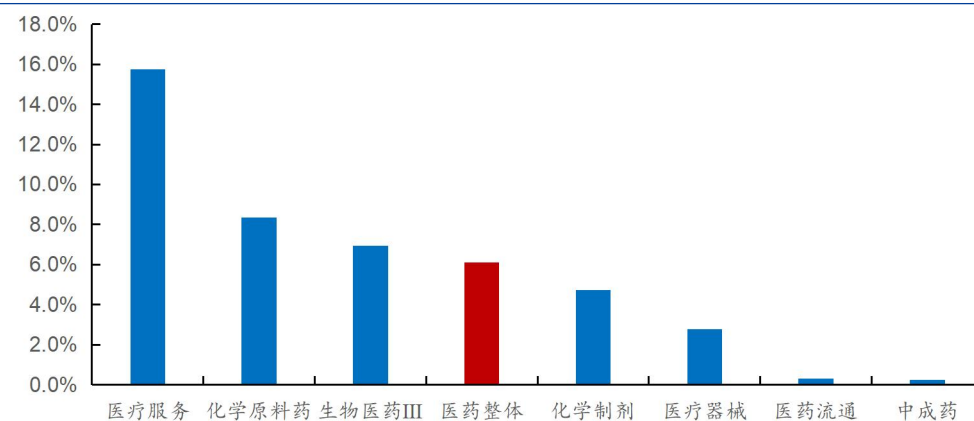
图表 7: 本周中信行业分类指数涨跌幅排名



数据来源: iFinD, 华福证券研究所

医药子板块(中信)表现: 医疗服务+15.7%, 化学原料药+8.3%, 生物医药+7.0%, 医药整体+6.1%, 化学制剂+4.7%, 医疗器械+2.8%, 医药流通+0.3%, 中成药+0.3%。

图表 8: 本周(2026.8.3-2026.8.7) 中信医药子板块涨跌幅情况



数据来源: iFinD, 华福证券研究所

医药行业估值情况: 截至 2026 年 8 月 7 日, 医药板块整体估值 (PE TTM, 整体法, 剔除负值) 为 30.19, 环比上升 6.15%, 医药行业相对同花顺全 A (除金融、石油石化) 的估值溢价率为 9.52%, 环比上升 0.74pct。医药相对同花顺全 A (除金融、石油石化) 的估值溢价率仍相对历史中枢仍处于较低水平。

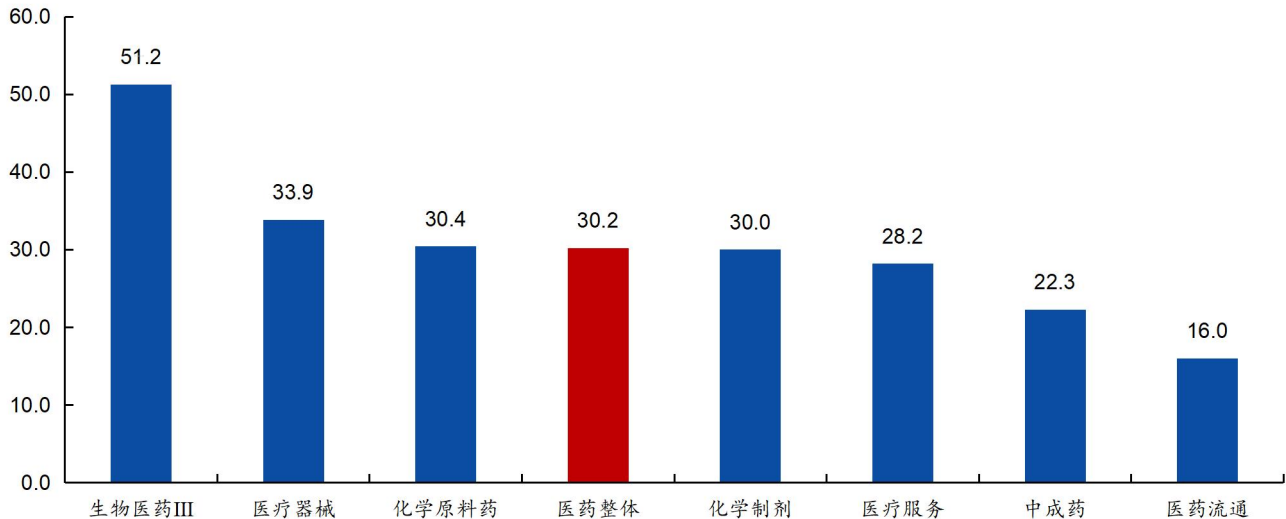


图表 9：2010 年至今医药板块整体估值溢价率



数据来源：iFinD，华福证券研究所

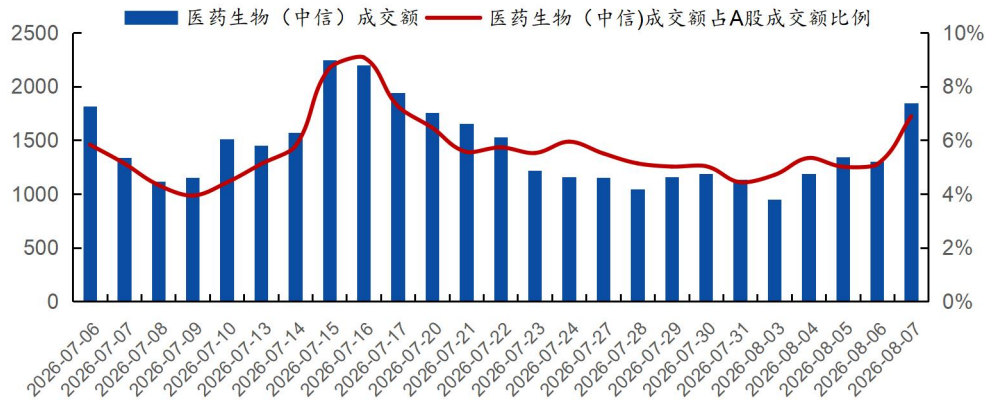
图表 10：中信医药子板块估值情况（2026 年 8 月 7 日，整体 PE TTM 法，剔除负值）



数据来源：iFinD，华福证券研究所

医药行业成交额情况：本周（2026 年 8 月 3 日-2026 年 8 月 7 日）中信医药板块合计成交额为 6627.3 亿元，占 A 股整体成交额的 5.5%，医药板块成交额较上个交易周期（2026.7.27-2026.7.31）上升 16.7%。2026 年初至今中信医药板块合计成交额为 166746.3 亿元，占 A 股整体成交额的 4.3%。

图表 11：近 20 个交易日中信医药板块成交额情况（亿元，%）



数据来源：iFinD，华福证券研究所

➤ 本周个股情况：本周统计中信医药板块共 479 支个股，其中 396 上涨，76 支下跌，7 支持平，本周涨幅前五的个股为：义翘神州（+59.8%）、百花医药（+49.9%）、华兰股份（+44.7%）、药康生物（+37.9%）、百普赛斯（+33.8%）。

图表 12：中信医药板块涨跌幅 Top10（2026.8.3-2026.8.7）

排序	代码	名称	市值（亿元）	涨幅 TOP10	排序	代码	名称	市值（亿元）	跌幅 top10
1	301047.SZ	义翘神州	131.2	59.8%	1	600530.SH	交大昂立	30.0	-22.4%
2	600721.SH	百花医药	40.5	49.9%	2	300529.SZ	健帆生物	130.8	-11.9%
3	301093.SZ	华兰股份	179.5	44.7%	3	688617.SH	惠泰医疗	295.1	-8.3%
4	688046.SH	药康生物	136.6	37.9%	4	603233.SH	大参林	199.4	-7.1%
5	301080.SZ	百普赛斯	108.6	33.8%	5	603301.SH	振德医疗	225.1	-6.2%
6	688105.SH	诺唯赞	120.0	33.3%	6	600750.SH	华润江中	157.4	-6.1%
7	301230.SZ	泓博医药	58.7	32.7%	7	600085.SH	同仁堂	343.4	-4.9%
8	688137.SH	近岸蛋白	32.7	32.6%	8	300760.SZ	迈瑞医疗	1835.8	-4.7%
9	300363.SZ	博腾股份	111.1	31.5%	9	000503.SZ	国新健康	72.4	-4.3%
10	688265.SH	南模生物	33.4	31.4%	10	600771.SH	广誉远	69.9	-4.2%

数据来源：iFinD，华福证券研究所
注：复权方式为前复权

本周医药生物行业中共有 13 家公司发生大宗交易，成交总金额为 3.8 亿元。大宗交易成交前五名为：君实生物、康龙化成、诺唯赞、润都股份、贝达药业。

图表 13：本周大宗交易成交额前十（2026.8.3-2026.8.7）

证券代码	公司名称	区间成交额（亿元）	市值（亿元）
688180.SH	君实生物	0.85	344.6
300759.SZ	康龙化成	0.64	754.6
688105.SH	诺唯赞	0.63	120.0
002923.SZ	润都股份	0.38	37.3
300558.SZ	贝达药业	0.33	297.2
300702.SZ	天宇股份	0.25	76.0
002873.SZ	新天药业	0.22	19.7

688293. SH	奥浦迈	0.16	89.9
002044. SZ	美年健康	0.10	188.7
688221. SH	前沿生物	0.09	79.5

数据来源：iFinD，华福证券研究所

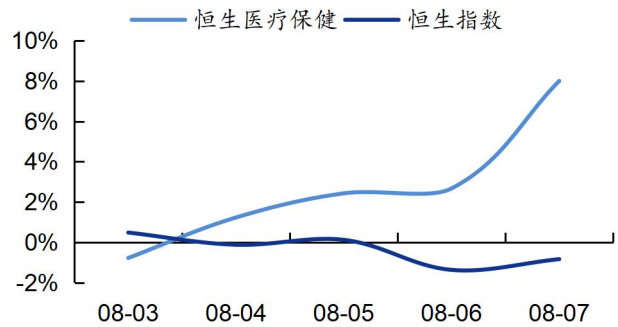
3.2 下周医药板块新股事件及已上市新股行情跟踪

预计下周无新股上市。

3.3 港股医药本周行情

港股医药行情：本周（2026年8月3日-2026年8月7日）恒生医疗保健指数上涨8.0%，较恒生指数跑赢8.8pct；2026年初至今恒生医疗保健指数上涨1.9%，较恒生指数跑赢1.7%。

图表 14：本周（2026.8.3-2026.8.7）恒生医疗保健指数与恒生指数行情



数据来源：iFinD，华福证券研究所

图表 15：2026 年初至今恒生医疗保健指数与恒生指数行情



数据来源：iFinD，华福证券研究所

港股个股行情看，本周（2026年8月3日-2026年8月7日）恒生医疗保健的257支个股中，145支上涨，78支下跌，34支持平，本周涨幅前五的个股为：中国智能健康（+57.6%）、歌礼制药-B（+33.7%）、君圣泰医药-B（+30.8%）、Te Healthcare（+28.0%）、大健康国际（+27.9%）。

图表 16：恒生医疗保健涨跌幅 Top10（2026.8.3-2026.8.7）

排序	代码	名称	涨幅 top10	排序	代码	名称	跌幅 top10
1	0348. HK	中国智能健康	57.6%	1	1518. HK	新世纪医疗	-20.0%
2	1672. HK	歌礼制药-B	33.7%	2	0648. HK	京玖康疗	-16.7%
3	2511. HK	君圣泰医药-B	30.8%	3	2289. HK	创美药业	-15.4%
4	6877. HK	Te Healthcare	28.0%	4	1696. HK	复锐医疗科技	-14.8%
5	2211. HK	大健康国际	27.9%	5	1643. HK	现代中药集团	-14.6%
6	1548. HK	金斯瑞生物科技	27.2%	6	3689. HK	康华医疗	-11.4%
7	2138. HK	医思健康	25.4%	7	0897. HK	位元堂	-10.9%
8	6127. HK	昭衍新药	24.0%	8	8143. HK	金威医疗	-10.5%



9	2315. HK	百奥赛图-B	23.2%	9	2297. HK	润迈德-B	-9.8%
10	2565. HK	派格生物医药-B	22.7%	10	2700. HK	格林国际控股	-9.7%

数据来源：iFinD，华福证券研究所

4 风险提示

1、行业需求不及预期：医药产业链的需求依赖从研发到生产各环节的投入，创新药/疫苗等研发过程中，存在研发失败、进度不及预期、上市后放量不及预期、价格下降等诸多风险，任何一个环节的失败或进度落后均对产业链相关环节的需求产生波动，可能存在需求不及预期的情况。

2、公司业绩不及预期：实体经济的经营受到经济环境、政策环境、公司管理层经营能力、需求波动等各方面因素的影响，上市公司业绩可能出现不及预期的情况。

3、市场竞争加剧风险：我国生物医药产业链经过多年的发展，在各方面均实现了一定程度的国产替代，国内企业的竞争力逐步增强，同时也可能在某一些领域，存在竞争加剧的风险。

**分析师声明**

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。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，本公司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任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，之后可能会随情况的变化而调整。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。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，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。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券股份有限公司”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，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	评级	评级说明
公司评级	买入	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在 20%以上
	持有	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于 10%与 20%之间
	中性	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-10%与 10%之间
	回避	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅介于-20%与-10%之间
	卖出	未来 6 个月内，个股相对市场基准指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市	未来 6 个月内，行业整体回报高于市场基准指数 5%以上
	跟随大市	未来 6 个月内，行业整体回报介于市场基准指数-5%与 5%之间
	弱于大市	未来 6 个月内，行业整体回报低于市场基准指数-5%以下

备注：评级标准为报告发布日后的 6~12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；香港市场以恒生指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准（另有说明的除外）

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区浦明路 1436 号陆家嘴滨江中心 MT 座 20 层

邮编：200120

邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn