

医药生物行业跟踪周报

ESMO 前瞻：中国口头汇报数量创新高，ADC 与双抗赛道全球竞争力持续验证 增持（维持）

2026 年 07 月 26 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 股生物医药指数涨跌幅分别为-2.03%、-8.58%，相对沪深 300 的超额分别为 0.40 个百分点、-4.76 个百分点；本周、年初至今恒生生物科技指数涨跌幅分别为 4.27%、-0.30%，相对于恒生科技指数的超额分别为 4.13 个百分点、15.20 个百分点。本周 A 股涨幅居前五洲医疗（+72.79%）、宝莱特（+19.67%）、益诺思（+17.58%），跌幅居前灵康药业（-24.35%）、美诺华（-24.19%）、ST 海王（-21.54%）。本周 H 股涨幅居前旺山旺水-B（+37.81%）、心泰医疗（+31.07%）、GUANZE MEDICAL（+27.27%），跌幅居前现代中药集团（-21.05%）、九源基因（-15.22%）、艾迪康控股（-15.05%）。

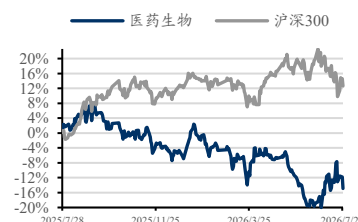
■ 2026 年 ESMO 大会中国创新药 Oral / Rapid Oral 报告共计 47 项，较去年的 35 项持续扩容，充分体现中国创新药研发在国际学术舞台上的话语权持续提升。从企业分布看，恒瑞医药、翰森制药、信达生物、康方生物、石药集团、齐鲁制药、君实生物、维立志博、基石药业均有 2 项入选，头部创新药企多点开花；百济神州、百利天恒、科伦博泰、正大天晴等亦各有代表性数据读出。ADC 方向，双抗 ADC（IBI3001、HS-20122）从概念验证迈向临床数据披露，B7-H3 ADC（DB-1311/BNT324）验证联合 PDL1/VEGF 双抗资产潜力；PD1 plus 方向，一系列 PD-1/VEGF 双抗（AK112、SSGJ-707、RC148、JS207）将在今年 ESMO 读出数据，赛道潜力持续验证，基石药业 PD1 三抗 CS2009 也将更新肺癌、结直肠癌的数据。

■ 7 月 23 日，阿斯利康下一代口服 SERD 药物 Camizestrant 获 EC 批准上市，联合 CDK4/6 抑制剂一线治疗 ESR1 突变 ER+/HER2-乳腺癌；同日，礼来三靶点激动剂瑞他鲁肽两项 III 期研究 TRIUMPH-2/3 均达主要终点，在肥胖合并 T2DM 或 CVD 人群中最高减重 22.6%，为全球进展最快的 GLP-1R/GIPR/GCGR 激动剂，计划 2027 年 Q1 递交 BLA；本周 GLP-1 赛道迎来其它三款差异化产品的关键进展：7 月 23 日，诺和诺德 Zenagamtide（Amylin/GLP-1 双靶点口服片剂）启动首个减重 III 期研究，其注射剂型在 I/II 期研究中曾实现 36 周减重 24.3%，且为同靶点药物中唯一开发口服剂型的产品；7 月 21 日，信达生物 IBI3042（小分子 GLP-1 周制剂）的 IND 获 NMPA 受理，成为全球首款进入临床阶段的小分子 GLP-1 周制剂；同日，恒瑞医药 Safiglipton（小分子 GLP-1 激动剂）启动 III 期 RENEW-CKD 研究，探索 GLP-1 在慢性肾脏病合并糖尿病患者中的应用价值；7 月 23 日，武田选择性 OX2R 激动剂奥普雷顿（TAK-861）获 NMPA 批准上市，用于治疗 1 型发作性睡病，通过激活 OX2R 改善觉醒并减少猝倒等异常睡眠症状。

■ 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 ADC 角度，建议关注科伦博泰生物、百利天恒等。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。从小核酸角度，建议关注前沿生物、必贝特等。从自免角度，建议关注康诺亚、益方生物等。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、凯莱英、百奥赛图、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，建议关注英矽智能、晶泰控股等。从药店角度，建议关注益丰药房、老百姓等。

■ 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

《全球 ADC 龙头进入商业化，重点推荐科伦博泰生物、百利天恒等》

2026-07-19

《翰森、信达自免产品实现对外授权，海外 BD 逐渐步入自免时代》

2026-07-15

内容目录

1. 本周及年初至今各医药股收益情况	4
2. ESMO 前瞻：中国口头汇报数量创新高，ADC 与双抗赛道实力持续验证.....	7
3. 公募基金 2026Q2 医药行业持仓比例变化分析	11
4. 研发进展与企业动态	12
4.1. 创新药/改良药研发进展（获批上市/申报上市/获批临床）	12
4.2. 仿制药及生物类似物上市、临床申报情况.....	23
4.3. 重要研发管线一览.....	30
5. 行业洞察与监管洞察	34
6. 行情回顾	34
6.1. 医药市盈率追踪：医药指数市盈率为 31.65 倍，较历史均值低 6.67 倍.....	34
6.2. 医药子板块追踪：本周医疗服务涨幅较大.....	35
6.3. 个股表现.....	36
7. 风险提示	37
8. 附录	37

图表目录

图 1: 公募基金 A 股重仓医药占比概况.....	11
图 2: 医药行业 2021 年初至今 (2026 年 7 月 24 日) 市场表现.....	34
图 3: 2007 年 7 月至今 (2026 年 7 月 24 日) 期间医药板块绝对估值水平变化.....	35
图 4: 子行业估值情况.....	36
表 1: 本周建议关注组合.....	4
表 2: ESMO2026 已公布的中国口头报告标题梳理	8
表 3: 持有市值变化前十大个股情况.....	11
表 4: 本周创新药以及改良药上市、临床申报一览表.....	14
表 5: 本周仿制药及生物类似物上市、临床申报一览表.....	23
表 6: 板块表现 (%)	35
表 7: A 股本周涨跌幅前十.....	36
表 8: A 股 2026 年年初至今涨跌幅前十.....	36
表 9: 国内药品注册分类.....	37

1. 本周及年初至今各医药股收益情况

本周、年初至今 A 股生物医药指数涨跌幅分别为-2.03%、-8.58%，相对沪深 300 的超额分别为 0.40 个百分点、-4.76 个百分点；本周、年初至今恒生生物科技指数涨跌幅分别为 4.27%、-0.30%，相对于恒生科技指数的超额分别为 4.13 个百分点、15.20 个百分点。本周 A 股涨幅居前五洲医疗(+72.79%)、宝莱特(+19.67%)、益诺思(+17.58%)，跌幅居前灵康药业(-24.35%)、美诺华(-24.19%)、ST 海王(-21.54%)。本周 H 股涨幅居前旺山旺水-B(+37.81%)、心泰医疗(+31.07%)、GUANZE MEDICAL(+27.27%)，跌幅居前现代中药集团(-21.05%)、九源基因(-15.22%)、艾迪康控股(-15.05%)。

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:

- 具体标的: 从 ADC 角度, 建议关注科伦博泰生物、百利天恒等。
- 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。
- 从小核酸角度, 建议关注前沿生物、必贝特等。
- 从自免角度, 建议关注康诺亚、益方生物等。
- 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、凯莱英、百奥赛图、皓元医药、奥浦迈、金斯瑞生物科技等。
- 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, 建议关注英矽智能、晶泰控股等。
- 从药店角度, 建议关注益丰药房、老百姓等。

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		
688235.SH	百济神州	-0.10	-67.16	-49.78	14.61	8.18	4177.69
688506.SH	百利天恒	-2.06	-7.80	37.08	-10.54	-0.64	1284.04
1801.HK	信达生物	0.66	-10.28	-0.95	8.14	1.12	1565.96
9995.HK	荣昌生物	-1.68	-15.11	-14.68	7.10	9.11	469.65
2096.HK	先声药业	0.34	7.15	7.33	13.44	0.95	326.93
300558.SZ	贝达药业	0.72	3.48	4.03	3.05	0.71	245.37
2162.HK	康诺亚-B	-0.86	-3.59	-5.15	-5.23	1.41	247.35
0013.HK	和黄医药	0.54	1.01	0.38	4.57	0.52	153.01
002019.SZ	亿帆医药	0.33	-5.51	3.86	4.02	-4.02	119.21
6855.HK	亚盛医药	-3.11	-9.26	-4.05	-12.43	-1.06	132.16
9966.HK	康宁杰瑞制药-B	0.24	-2.11	1.66	-1.14	14.53	77.56
9969.HK	诺诚健华	-0.13	-6.31	-4.41	6.42	-0.07	244.14
600276.SH	恒瑞医药	1.13	43.02	63.37	77.11	0.49	3547.58

600196.SH	复星医药	1.23	23.86	27.70	33.71	-3.12	605.39
002422.SZ	科伦药业	1.04	24.56	29.36	17.02	3.87	742.10
002653.SZ	海思科	0.28	2.95	3.95	2.60	-7.23	740.49
002262.SZ	恩华药业	1.21	10.37	11.44	10.57	0.92	212.20
2171.HK	科济药业-B	-0.90	-7.48	-7.98	-0.98	-7.57	88.84
688513.SH	苑东生物	1.37	2.27	2.38	2.84	-10.43	86.38
002294.SZ	信立泰	0.60	5.80	6.02	6.52	-13.61	358.86
688192.SH	迪哲医药-U	-1.88	-11.08	-8.46	-7.64	-9.48	258.63
601607.SH	上海医药	1.52	37.68	45.53	57.25	-1.38	607.43
300573.SZ	兴齐眼药	2.62	2.12	2.40	6.96	-2.45	138.14
301301.SZ	川宁生物	0.42	9.41	14.00	7.69	-1.41	186.84
605116.SH	奥锐特	1.05	2.89	3.55	4.49	-3.55	76.12
002550.SZ	千红制药	0.34	1.82	3.56	3.99	-2.56	82.93
002332.SZ	仙琚制药	0.28	5.63	3.97	4.50	-4.43	81.11
688136.SH	科兴制药	0.62	-1.90	0.31	1.56	-9.64	35.04
603259.SH	药明康德	5.02	96.07	94.50	191.51	6.03	3729.70
002821.SZ	凯莱英	2.88	22.69	9.49	11.33	-2.33	570.83
300363.SZ	博腾股份	0.00	2.67	-2.88	0.96	-2.73	85.16
300347.SZ	泰格医药	0.71	20.25	4.05	8.88	-4.22	404.25
300725.SZ	药石科技	0.86	1.97	2.20	1.84	1.55	87.58
301096.SZ	百诚医药	-1.72	2.72	-0.53	-0.90	-7.67	41.94
688238.SH	和元生物	-0.45	-1.28	-3.22	-2.35	-9.05	35.24
301333.SZ	诺思格	1.57	1.63	1.40	1.37	-9.23	46.04
1548.HK	金斯瑞生物科技	1.42	-0.95	29.62	-5.33	21.79	352.36
300759.SZ	康龙化成	0.85	16.01	17.93	16.64	8.60	707.91
603127.SH	昭衍新药	0.30	3.97	0.74	2.98	-5.57	339.16
2315.HK	百奥赛图-B	0.30	-3.83	0.34	1.73	3.17	232.61
301080.SZ	百普赛斯	1.03	1.54	1.24	1.66	8.00	87.56
688139.SH	海尔生物	0.80	4.06	3.67	2.51	-1.41	84.12
688046.SH	药康生物	0.30	1.59	1.10	1.43	12.93	107.42
301080.SZ	百普赛斯	1.03	1.54	1.24	1.66	8.00	87.56
688131.SH	皓元医药	1.39	1.27	2.02	2.40	-4.16	145.32
688293.SH	奥浦迈	0.38	0.54	0.21	0.42	2.03	75.18
688105.SH	诺唯赞	-0.07	-0.71	-0.18	-0.17	0.00	87.27
688315.SH	诺禾致源	0.42	1.78	1.97	1.67	-6.06	49.69
688133.SH	泰坦科技	0.09	0.73	0.13	-0.31	3.60	33.12
688710.SH	益诺思	0.00	1.94	1.48	-0.31	17.58	108.41
600521.SH	华海药业	0.31	8.30	11.19	2.66	-0.87	239.71
603520.SH	司太立	-0.07	0.44	-0.49	0.10	-11.60	35.07
603538.SH	美诺华	0.45	0.12	0.67	1.02	-24.19	88.96
688166.SH	博瑞医药	0.15	2.02	1.89	0.55	-9.54	151.70
000739.SZ	普洛药业	0.74	10.55	10.31	8.91	0.15	227.98
002399.SZ	海普瑞	0.29	-7.83	6.47	3.49	-4.50	137.05
300702.SZ	天宇股份	0.55	0.27	0.56	1.40	-2.97	68.31

688426.SH	康为世纪	-1.22	-0.84	-1.57	-1.07	-7.49	16.82
000661.SZ	长春高新	2.35	45.32	25.83	1.55	4.04	307.63
300009.SZ	安科生物	0.40	8.47	7.07	7.35	-3.79	131.48
300357.SZ	我武生物	0.75	3.10	3.18	3.81	-4.40	119.38
000403.SZ	派林生物	0.59	6.12	7.45	4.19	-2.98	89.72
603883.SH	老百姓	0.55	9.29	5.19	3.82	-2.44	90.84
603939.SH	益丰药房	1.35	14.12	15.29	16.78	4.56	264.06
605266.SH	健之佳	0.83	4.14	1.28	1.48	-5.54	24.23
002044.SZ	美年健康	0.08	5.06	2.82	2.85	-4.64	169.10
1951.HK	锦欣生殖	-0.34	3.45	2.83	-9.76	1.38	59.78
300015.SZ	爱尔眼科	0.35	33.59	35.56	32.40	-2.53	786.74
301267.SZ	华夏眼科	0.53	6.66	4.29	4.41	-5.45	129.78
301239.SZ	普瑞眼科	-0.68	2.68	-1.02	-0.61	-7.81	44.87
600763.SH	通策医疗	1.16	5.00	5.01	5.02	-3.99	151.59
6078.HK	海吉亚医疗	0.74	6.83	5.98	1.65	-1.49	61.42
2273.HK	固生堂	1.50	2.52	3.07	3.53	-6.10	66.42
2252.HK	微创机器人-B	-0.46	-10.12	-6.42	-2.50	0.80	208.53
0853.HK	微创医疗	-0.09	-4.78	-2.14	0.49	-1.50	125.78
688617.SH	惠泰医疗	5.45	5.34	6.73	8.21	1.63	293.67
9996.HK	沛嘉医疗-B	-0.34	-3.93	-2.27	-2.03	4.46	28.47
300453.SZ	三鑫医疗	0.47	2.07	2.27	2.65	-3.47	47.93
002223.SZ	鱼跃医疗	1.74	23.96	18.06	14.82	-2.49	266.66
688161.SH	威高骨科	0.67	1.12	2.24	2.69	-7.40	80.60
688677.SH	海泰新光	1.45	1.46	1.35	1.71	1.86	87.29
300298.SZ	三诺生物	0.50	2.84	3.26	0.93	-4.03	83.64
688114.SH	华大智造	-0.62	-6.07	-6.01	-2.22	-2.00	196.22
688468.SH	科美诊断	0.14	1.47	1.27	0.44	-7.19	22.26
002901.SZ	大博医疗	1.31	0.59	3.57	6.00	-2.71	180.06
688029.SH	南微医学	3.25	4.86	5.53	5.70	-4.69	133.37
300595.SZ	欧普康视	0.55	6.67	5.72	4.80	-4.09	94.54
688050.SH	爱博医疗	1.87	3.04	3.88	2.68	-6.20	74.88
688366.SH	昊海生科	1.67	4.16	4.20	2.51	-7.57	67.64
2160.HK	微创心通-B	0.00	-4.72	-0.49	-0.19	0.00	13.37
300760.SZ	迈瑞医疗	7.09	115.82	116.68	81.36	-2.04	1774.77
688271.SH	联影医疗	2.08	19.74	12.62	18.69	-0.38	904.68
300832.SZ	新产业	2.10	16.54	18.28	16.20	7.00	379.66
603658.SH	安图生物	1.92	12.17	11.94	10.68	-2.39	179.77
603882.SH	金域医学	-1.20	6.43	-3.81	-1.73	-1.52	120.31
688690.SH	纳微科技	0.37	0.69	0.83	1.36	9.01	142.18
688108.SH	赛诺医疗	0.08	-0.40	0.01	0.47	-6.12	63.45
688575.SH	亚辉龙	0.25	3.55	3.02	0.23	-8.97	48.68
688085.SH	三友医疗	0.19	0.96	0.11	0.63	-11.15	42.95
688606.SH	奥泰生物	3.72	1.81	3.02	2.20	-6.57	33.26
000963.SZ	华东医药	2.11	28.39	35.12	34.14	-5.05	501.22

300896.SZ	爱美客	4.84	18.58	19.58	12.91	-1.94	298.36
600436.SH	片仔癀	4.01	27.97	29.77	21.59	-11.13	786.18
000999.SZ	华润三九	1.66	28.53	33.68	34.21	-1.83	411.06
300181.SZ	佐力药业	0.85	3.83	5.08	6.32	-1.59	95.74
600557.SH	康缘药业	0.41	5.37	3.92	3.04	-3.74	70.03
600566.SH	济川药业	1.79	28.23	25.32	17.78	1.56	245.73
600129.SH	太极集团	-0.64	8.22	0.27	1.21	-1.54	81.22
603998.SH	方盛制药	0.67	1.87	2.55	3.06	-8.85	39.34
000423.SZ	东阿阿胶	2.61	11.51	15.57	17.39	1.50	325.54
600422.SH	昆药集团	0.70	4.45	6.48	3.50	-2.46	66.08
600993.SH	马应龙	1.33	4.43	5.28	5.81	-2.24	99.83
688658.SH	悦康药业	-0.52	1.85	1.24	-2.62	-10.99	51.39
600329.SH	达仁堂	4.65	9.87	22.29	21.31	-3.43	281.93
600998.SH	九州通	0.55	21.74	25.07	22.55	-1.96	252.63

数据来源：wind（数据截至 2026 年 7 月 24 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. ESMO 前瞻：中国口头汇报数量创新高，ADC 与双抗赛道实力持续验证

2026 年 ESMO 大会中国创新药 Oral / Rapid Oral 报告共计 47 项，较去年的 35 项持续扩容，充分体现中国创新药研发在国际学术舞台上的话语权持续提升。从企业分布看，恒瑞医药、翰森制药、信达生物、康方生物、石药集团、齐鲁制药、君实生物、维立志博、基石药业均有 2 项入选，头部创新药企多点开花；百济神州、百利天恒、科伦博泰、正大天晴等亦各有代表性数据读出。ADC 方向，双抗 ADC（IBI3001、HS-20122）从概念验证迈向临床数据披露，B7-H3 ADC（DB-1311/BNT324）验证联合 PDL1/VEGF 双抗资产潜力；PD1 plus 方向，一系列 PD-1/VEGF 双抗（AK112、SSGJ-707、RC148、JS207）将在今年 ESMO 读出数据，赛道潜力持续验证，基石药业 PD1 三抗 CS2009 也将更新肺癌、结直肠癌的数据。

➤ ADC 方向：双抗 ADC 崭露头角，ADC 联合 PDL1/VEGF 双抗数据读出

信达生物 IBI3001：全球首个 EGFR × B7-H3 双抗 ADC。IBI3001 是全球首个进入临床的 EGFR × B7-H3 双特异性抗体偶联药物，靶向两个在多种实体瘤中广泛表达的抗原。本次大会以口头报告（Oral）形式披露其在晚期实体瘤中的疗效与安全性数据。双靶点设计有望增强肿瘤选择性、拓宽治疗窗口，覆盖多个高潜适应症的开发前景值得重点关注。

翰森制药 HS-20122：EGFR/c-MET 双抗 ADC。HS-20122 采用 EGFR/c-MET 双靶点设计，在本次大会同样以口头报告形式亮相。EGFR 与 c-MET 两条通路的协同阻断在

克服肿瘤耐药、提升精准杀伤效率方面具备明确机制优势，该管线的临床数据读出将为双靶点 ADC 的设计逻辑提供重要验证。

映恩生物/BioNTech DB-1311/BNT324: B7-H3 ADC 联合 PD-L1/VEGF 双抗。DB-1311/BNT324 基于映恩生物自研的 TMALIN®技术平台构建，以拓扑异构酶 I 抑制剂为载荷，靶向 B7-H3。本次 ESMO 将以口头的形式汇报 DB-1311 联合 Punitamig 的数据。

➤ 双/多抗方向：PD-1/VEGF 赛道多个数据读出

一系列 PD-1/VEGF 双抗（AK112、SSGJ-707、RC148、JS207）将在今年 ESMO 读出数据，；基石药业将更新 PD-1/VEGF/CTLA-4 三抗在 mCRC 及 NSCLC 中的数据。

表2: ESMO2026 已公布的中国口头报告标题梳理

序号	研发公司	管线名称	靶点	瘤种分类	中文标题	专场类型	摘要号
1	恒瑞医药	SHR-A2102	Nectin-4	宫颈癌	新型靶向 Nectin-4 抗体偶联药物 SHR-A2102 治疗复发/转移性宫颈癌	快速口头	1244RO
2	恒瑞医药	卡瑞利珠单抗	PD-1	直肠癌	局部晚期直肠癌（LARC）新辅助短程放疗后序贯卡瑞利珠单抗和化疗：UNION 3 期试验	口头	3530O
3	百济神州	BGB-B2033	GPC3/4-1BB	消化道肿瘤	BGB-B2033（GPC3 x 4-1BB 双特异性抗体）单药治疗的 1 期研究：晚期肝癌（HCC）中剂量优化（DO）与剂量递增（DE）更新的首次披露	快速口头	1679RO
4	翰森制药	HS-20122	EGFR/cMET	实体瘤	HS-20122，一种新型 EGFR/cMET 双抗 ADC，在晚期实体瘤中的应用	口头	1000O
5	翰森制药	达麦利替尼/阿美替尼	MET/EGFR	非小细胞肺癌	达麦利替尼联合阿美替尼对比含铂化疗用于 EGFR TKI 治疗后 MET 扩增的晚期 NSCLC 患者：一项随机 III 期研究	快速口头	2615RO
6	信达生物	IBI3001	EGFR/B7-H3	实体瘤	IBI3001（一种抗 EGFR/B7-H3 双特异性 ADC）在晚期实体瘤患者中的疗效和安全性	口头	1001O
7	信达生物/武田	IBI363（TAK-928）	PD-1/IL-2	实体瘤	IBI363（TAK-928）联合 XELOX 用于晚期胃或食管交界部腺癌的一线治疗	快速口头	1008RO
8	信达生物/武田	IBI363（TAK-928）	PD-1/IL-2	IO 耐药肺腺癌	IBI363（TAK-928）联合贝伐珠单抗对比多西他赛用于免疫治疗耐药肺腺癌	快速口头	1952RO
9	康方生物	依沃西单抗（AK112）	PD-1/VEGF	肾癌	AK112（依沃西单抗），一种 PD-1/VEGF 双特异性抗体，用于 IMDC 中低风险晚期肾细胞癌一线治疗	快速口头	3592RO
10	康方生物	依沃西单抗（AK112）	PD-1/VEGF	胸腺癌	依沃西单抗联合化疗一线治疗复发/转移性胸腺癌：iTHYM II 期研究	快速口头	4156RO

11	百利天恒	伦康依隆妥单抗	EGFR/HER3	头颈肿瘤	伦康依隆妥单抗联合帕博利珠单抗用于复发或转移性头颈部鳞状细胞癌	快速口头	1542RO
12	科伦博泰	芦康沙妥珠单抗	Trop-2	TNBC	芦康沙妥珠单抗对比化疗用于经治局部复发或转移性三阴性乳腺癌的最终 OS 分析: OptiTROP-Breast01	快速口头	4639RO
13	科伦博泰/默沙东	芦康沙妥珠单抗	Trop-2	尿路上皮癌	芦康沙妥珠单抗+帕博利珠单抗用于局部晚期或转移性尿路上皮癌	快速口头	4739RO
14	正大天晴	TQB2102/贝莫苏拜单抗	HER2/PD-L1	消化道肿瘤	新型 HER2 双特异性抗体药物偶联物 TQB2102 联合贝莫苏拜单抗联合或不联合卡培他滨用于 HER2 阳性晚期胃/食管胃交界部癌的一线治疗	快速口头	2876RO
15	石药集团	SYS6043	B7-H3	乳腺癌	新型 B7-H3 靶向抗体药物偶联物 (SYS6043) 在晚期乳腺癌患者中的疗效和安全性	快速口头	5RO
16	齐鲁制药	QL1706	PD-1/CTLA-4	宫颈癌	艾帕洛利托沃瑞利单抗 (QL1706) 联合化疗联合或不联合贝伐珠单抗一线治疗宫颈癌	快速口头	1240RO
17	齐鲁制药	QLP2117/QL2107	CCR8/PD-1	实体瘤	抗 CCR8 抗体 QLP2117 联合抗 PD-1 抗体 QL2107 在晚期实体瘤患者中的 Ib/2 期研究	口头	1949O
18	三生制药	rhTPO	TPO	-	rhTPO 预防肿瘤治疗所致血小板减少症和心脏损伤的多中心随机对照试验 (CCORG-001)	口头	3894O
19	海思科	HSK42360	BRAF V600	中枢神经系统肿瘤	可透过血脑屏障的新型 BRAF 抑制剂 HSK42360 在 BRAF V600 突变型胶质瘤中的临床疗效和安全性	快速口头	701RO
20	石药集团	JMT108	PD-1/IL-15	实体瘤	新型抗 PD-1/IL-15 双功能融合蛋白 JMT108 在晚期实体瘤患者中的应用	快速口头	1009RO
21	君实生物	特瑞普利单抗	PD-1	泌尿系统肿瘤	特瑞普利单抗联合化疗新辅助治疗局部晚期阴茎鳞状细胞癌	快速口头	1209RO
22	君实生物	特瑞普利单抗	PD-1	头颈肿瘤	西妥昔单抗联合特瑞普利单抗围手术期治疗局部复发可切除头颈部鳞状细胞癌	快速口头	1541RO
23	和黄医药/复宏汉霖	索凡替尼/斯鲁利单抗	VEGFR/FGFR/PD-1	肺外神经内分泌癌	索凡替尼联合 EP 方案和斯鲁利单抗一线治疗肺外神经内分泌癌的更新疗效和安全性分析	快速口头	2394RO
24	复宏汉霖	斯鲁利单抗	PD-1	小细胞肺癌	斯鲁利单抗或阿替利珠单抗联合化疗治疗美国广泛期小细胞肺癌患者的随机试验 (ASTRIDE)	快速口头	3809RO
25	/	GCC CAR-T	GCC	结直肠癌	GCC CAR-T 细胞疗法治疗晚期结直肠癌的 I 期研究	口头	1003O
26	康宁杰瑞	JSKN033	HER2/PD-L1	宫颈癌	JSKN033, 一种同类首创的皮下注射固定剂量组合药物, 即双表位抗	快速口头	1243RO

HER2 ADC 和 PD-L1 抑制剂用于经治宫颈癌							
27	康宁杰瑞/乐普生物	维贝柯妥塔单抗/普利单抗	EGFR/PD-1	甲状腺癌	维贝柯妥塔单抗联合普利单抗用于 EGFR 阳性不可切除未分化/低分化甲状腺癌	快速口头	4211RO
28	迈威生物	Bulumtatug Fuvedotin (MW2821)	Nectin-4	TNBC	靶向 Nectin-4 抗体药物偶联物 Bulumtatug Fuvedotin (9MW2821) 用于三阴性乳腺癌	快速口头	4640RO
29	维立志博	LBL-034	GPRC5D/CD3	血液瘤	LBL-034 (一种 GPRC5D/CD3 双特异性抗体) 在复发/难治性多发性骨髓瘤 (RRMM) 中的首次人体 I 期研究	口头	1456O
30	维立志博	LBL-024 (Opamtistomig)	PD-L1/4-1BB	肺外神经内分泌癌	Opamtistomig (LBL-024), 一种新型 PD-L1×4-1BB 双特异性抗体, 联合化疗一线治疗晚期肺外神经内分泌癌	口头	2392O
31	BNTX/BMS	Pumitamig (LBL-007)	PD-L1/VEGF-A	神经内分泌肿瘤	Pumitamig (PD-L1×VEGF-A 双特异性抗体) 联合化疗二线治疗不可切除神经内分泌肿瘤的 2 期试验	口头	2393O
32	映恩生物/BNTX	DB1311(BNT324)/Pumitamig	B7-H3/PD-L1×VEGF-A	实体瘤	Elftabart drozuntecan (DB-1311/BNT324 [B7-H3 ADC]) 联合 Pumitamig (PD-L1×VEGF-A 双特异性抗体) 治疗晚期实体瘤	口头	999O
33	基石药业	CS2009	PD-1/VEGF/CTLA-4	结直肠癌	同类首创的 PD-1/VEGF/CTLA-4 三特异性抗体 CS2009 在转移性结直肠癌中的安全性和有效性	快速口头	1953RO
34	基石药业	CS2009	PD-1/VEGF/CTLA-4	非小细胞肺癌	CS2009, 一种同类首创的 PD-1/VEGF/CTLA-4 三特异性抗体, 用于晚期 NSCLC	快速口头	2616RO
35	海和药物	HH2853	EZH1/2	肉瘤	HH2853, 一种 EZH1/2 抑制剂, 在上皮样肉瘤患者中的抗肿瘤活性: 来自关键性 II 期研究结果	口头	3714O
36	麓鹏制药	洛布替尼 (Rocbrutinib/LP-168)	BTK	血液瘤	第四代布鲁顿酪氨酸激酶抑制剂洛布替尼联合 R-CHOP 治疗初治 B 细胞淋巴瘤的 Ib 期研究的首次报告	口头	1457O
37	同润生物	TRS005	CD20	血液瘤	新型抗 CD20 抗体药物偶联物 (ADC) TRS005 在转化型弥漫大 B 细胞淋巴瘤患者中的疗效和安全性: 一项 I 期研究结果	口头	1458O
38	西比曼生物/阿斯利康	C-CAR031	GPC3	肝癌	靶向 GPC3 的 TGFβRIIDN 装甲型自体 CAR-T (C-CAR031) 治疗晚期肝细胞癌的 I 期研究更新结果	快速口头	1680RO
39	立康生命科技	LK101	新抗原	非小细胞肺癌	LK101, 一种个体化新抗原 DC 疫苗, 作为局部晚期/转移性 NSCLC 一线维持治疗	快速口头	1950RO

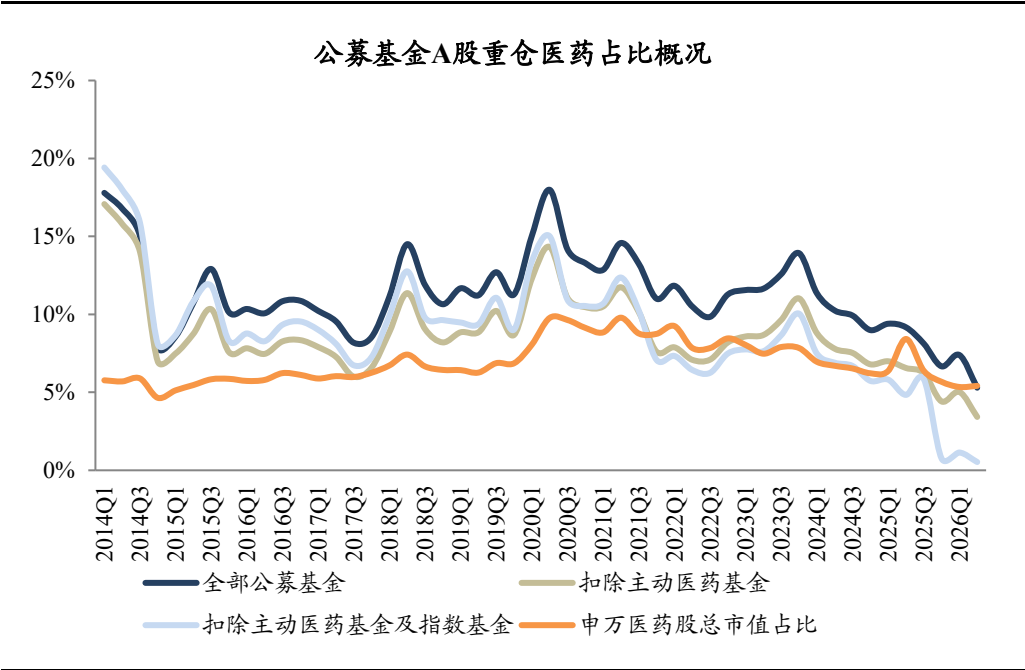
40	英矽智能	ISM6331	TEAD	实体瘤	ISM6331（一种由人工智能设计的泛TEAD 抑制剂）在间皮瘤或其他晚期实体瘤患者中的首个人体多中心 1 期研究	快速口头	1004RO
----	------	---------	------	-----	---	------	--------

数据来源：ESMO 官网，医药魔方，东吴证券研究所

3. 公募基金 2026Q2 医药行业持仓比例变化分析

2026Q2 医药总持仓占比环比减少。2026Q2，医药总持仓占全部公募基金占比 5.30%，环比减少 2.10 pp；剔除主动医药基金占比 3.42%，环比减少 1.60pp；再剔除指数基金占比 0.53%，环比减少 0.61pp。

图1：公募基金 A 股重仓医药占比概况



数据来源：Wind，东吴证券研究所

其中，公募持股市值增加前五大个股包括药明康德、凯莱英、科伦药业、泰格医药、艾力斯；公募持股市值减少前五大个股包括信立泰、迈瑞医疗、英科医疗、联影医疗、恒瑞医药；公募重仓医药市值排名前五大个股包括迈药明康德、恒瑞医药、凯莱英、科伦药业、百利天恒。

表3：持有市值变化前十大个股情况

名称	基金数量	持有总市值(亿元)	基金数量变化	市值变化 (亿元)	区间涨跌幅
持有市值增加前十大个股					
药明康德	774	462	104	74.45	30.9%
凯莱英	164	102	94	51.72	62.3%
科伦药业	166	99	53	28.11	12.5%
泰格医药	90	83	-25	18.31	-8.9%

艾力斯	73	35	36	15.81	14.3%
泽璟制药-U	114	60	23	15.44	20.9%
百济神州	137	62	11	14.82	8.2%
众生药业	44	17	39	14.16	32.9%
奕瑞科技	89	30	38	11.67	68.7%
百利天恒	106	89	-23	11.65	6.1%
持有市值减少前十大个股					
信立泰	5	0	-134	-86.33	-48.6%
迈瑞医疗	82	66	-80	-44.79	-19.6%
英科医疗	88	27	-113	-42.96	-33.8%
联影医疗	60	39	-44	-41.68	-10.3%
恒瑞医药	411	239	-68	-37.09	-6.3%
新和成	112	30	-75	-21.16	-18.9%
惠泰医疗	33	8	-26	-19.98	-26.2%
万泽股份	8	0	-52	-16.65	-23.9%
长春高新	15	3	-14	-15.57	-22.8%
迪哲医药-U	28	9	-30	-11.33	-28.2%
公募重仓市值排名前十大个股					
药明康德	774	462	104	74.45	30.9%
恒瑞医药	411	239	-68	-37.09	-6.3%
凯莱英	164	102	94	51.72	62.3%
科伦药业	166	99	53	28.11	12.5%
百利天恒	106	89	-23	11.65	6.1%
泰格医药	90	83	-25	18.31	-8.9%
海思科	89	82	23	10.58	19.2%
康龙化成	97	68	20	11.33	8.1%
迈瑞医疗	82	66	-80	-44.79	-19.6%
百济神州	137	62	11	14.82	8.2%

数据来源：Wind，东吴证券研究所

4. 研发进展与企业动态

4.1. 创新药/改良药研发进展（获批上市/申报上市/获批临床）

- 7月23日，阿斯利康宣布，公司自主研发的下一代口服选择性雌激素受体降解剂（SERD）Camizestrant（商品名：Etcamah）获得欧盟委员会（EC）批准上市，用于联合CDK4/6抑制剂一线治疗存在ESR1突变的局部晚期或转移性ER+/HER2-乳腺癌。

- 7月23日，NMPA官网显示，海思科自主研发的选择性补体B因子（CFB）小分子抑制剂 HSK39297（琥珀酸思普可泮片）获批上市，用于治疗既往未接受过补体抑制剂治疗的阵发性睡眠性血红蛋白尿症（PNH）成人患者，为第二款获批上市的国产 CFB 抑制剂。HSK39297 通过选择性抑制补体B因子（CFB），在旁路途径近端同时阻断 C3b 介导的血管外溶血与末端 MAC 介导的血管内溶血，可实现对 PNH 溶血双重通路的全面阻断，有望为 PNH 患者提供更优的疾病控制方案。
- 7月23日，NMPA官网显示，武田的奥普雷顿（商品名：奥泽悦 /ORZEYFUL）获批上市，用于16岁及以上青少年和成人1型发作性睡病患者。奥普雷顿（Oveporexton, TAK-861）是武田研发的一款选择性食欲素2型受体（OX2R）激动剂，可选择性地刺激 OX2R 以恢复其信号传导，并改善因食欲素缺乏而导致的1型发作性睡病（NT1）。奥普雷顿通过激活 OX2R，促进觉醒并减少异常的快速眼动（REM）睡眠现象，包括猝倒，以解决广泛的白天和夜间症状。
- 7月22日，Revolution Medicines 宣布其口服 RAS（ON）多选择性抑制剂 Daraxonrasib（RMC-6236）用于经治胰腺导管癌（PDAC）的 NDA 获 FDA 受理。Daraxonrasib 通过抑制野生型和突变 RAS（ON）蛋白及其下游效应子之间的相互作用，从而治疗由多种常见 RAS 突变驱动的癌症，包括 PDAC、NSCLC 和 CRC；该药物已获得 FDA 授予突破性治疗资格和孤儿药资格，用于治疗携带 G12 突变的经治转移性 PDAC 患者，并被纳入 FDA 专员国家优先审查代金券试点计划，有望加速上市。
- 7月22日，CDE 网站显示，诺和诺德的迪纳西米单抗（denecimig, Mim8）在华申报上市，用于治疗 A 型血友病。该药物已于 2025 年在美国申报上市，是诺和诺德旗下首款递交上市申请的双抗药物。迪纳西米单抗是诺和诺德利用 Genmab 的 DuoBody 技术平台开发的一款模拟凝血因子 VIIIa（FVIIIa）作用的双抗药物，可桥接凝血因子 IXa（FIXa）和凝血因子 X（FX），从而起到替代 FVIII 的作用。其凝血活性约为其竞品艾美赛珠单抗（罗氏）的 15 倍。
- 7月21日，诺华在发布 2026H1 业绩时透露，已向 FDA 递交 Delpacibart zotadirsen（Del-zota）用于治疗存在外显子 44 跳跃突变的杜氏肌营养不良症（DMD44）的加速批准申请。Del-zota 是诺华旗下 Avidity Biosciences 开发的一款抗体偶联寡核苷酸（AOC）药物，由靶向转铁蛋白受体 1（TfR1）的人源化单抗偶联多个磷酸二酰胺吗啉寡聚物（PMO）组成。该药物可诱导前体 mRNA 剪接时跳过突变的外显子 44 并恢复抗肌萎缩蛋白阅读框，从而使肌肉细胞能够产生近乎完整的抗肌萎缩蛋白，以恢复肌细

胞完整性并防止其损伤。

- 7月20日，继去年年底在美国获批上市后，司美格鲁肽片剂 25 mg 近日取得了欧盟委员会（EC）的批准，成为欧盟首款用于体重管理的口服 GLP-1 药物。与此同时，司美格鲁肽 7.2 mg 注射笔也获得了 EC 的首肯，与口服剂型一同进军欧美市场；由此，诺和诺德进一步夯实了其在减重赛道的产品矩阵，也让这两个剂型下一步进入中国市场有了更清晰的想象空间。
- 7月20日，CDE 网站显示，闻泰医药的小分子 GLP-1R 激动剂 VCT220 递交上市申请。这是首个申报上市的国产小分子 GLP-1 药物。VCT220 是一款口服非肽类小分子 GLP-1 受体激动剂，设计为每日一次给药，无饮食或饮水限制，无需固定服药时间，也无需冷链或避光储存。VCT220 有望为超重或肥胖人群提供更便捷、更可达、更适合长期使用的治疗选择，从而提升患者治疗接受度及长期依从性。2025 年 12 月 23 日，箕星药业从闻泰医药引进该药物的全球（除大中华区外）开发和商业化权益。

表4：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
优领医药科技（上海）有限公司；	ACE-232 片	Phase I	CXHB2600236	片剂	化学药品	1 类	CYP11A1
优领医药科技（上海）有限公司；	ACE-232 片	Phase I	CXHB2600237	片剂	化学药品	1 类	CYP11A1
江苏奥赛康药业有限公司；	ASKC189 胶囊	Phase I	CXHB2600248	胶囊剂	化学药品	1 类	Ras; PPIA
江苏奥赛康药业有限公司；	ASKC189 胶囊	Phase I	CXHB2600249	胶囊剂	化学药品	1 类	Ras; PPIA
AstraZeneca AB; AstraZeneca Global R&D (China) Co., Ltd.;	AZD5335	Phase III	JXSL2600172	注射剂	生物制品	1 类	FR α
Astellas Pharma Global Development, Inc.; Alkami Carolinas Corporation;	ASP5541 注射液	Phase II	JXHB2600091	注射剂	化学药品	2.1	CYP17A1
Novo Nordisk A/S; Novo Nordisk A/S;	NNC0487-0111 注射液	Phase III	JXSB2600124	注射剂	生物制品	1 类	GLP-1R; AMYR
Novo Nordisk A/S; Novo Nordisk A/S;	NNC0487-0111 注射液	Phase III	JXSB2600121	注射剂	生物制品	1 类	GLP-1R; AMYR
Novo Nordisk A/S; Novo Nordisk A/S;	NNC0487-0111 注射液	Phase III	JXSB2600120	注射剂	生物制品	1 类	GLP-1R; AMYR
Novo Nordisk A/S; Novo Nordisk A/S;	NNC0487-0111 注射液	Phase III	JXSB2600123	注射剂	生物制品	1 类	GLP-1R; AMYR
Novo Nordisk A/S; Novo Nordisk A/S;	NNC0487-0111 注射液	Phase III	JXSB2600125	注射剂	生物制品	1 类	GLP-1R; AMYR

Novo Nordisk A/S; Novo Nordisk A/S;	NNC0487-0111 注射液	Phase III	JXSB2600131	注射剂	生物制品	1 类	GLP-1R; AMYR
Novo Nordisk A/S; Novo Nordisk A/S;	NNC0487-0111 注射液	Phase III	JXSB2600129	注射剂	生物制品	1 类	GLP-1R; AMYR
Novo Nordisk A/S; Novo Nordisk A/S;	NNC0487-0111 注射液	Phase III	JXSB2600127	注射剂	生物制品	1 类	GLP-1R; AMYR
Novo Nordisk A/S; Novo Nordisk A/S;	NNC0487-0111 注射液	Phase III	JXSB2600126	注射剂	生物制品	1 类	GLP-1R; AMYR
Novo Nordisk A/S; Novo Nordisk A/S;	NNC0487-0111 注射液	Phase III	JXSB2600130	注射剂	生物制品	1 类	GLP-1R; AMYR
Novo Nordisk A/S; Novo Nordisk A/S;	NNC0487-0111 注射液	Phase III	JXSB2600122	注射剂	生物制品	1 类	GLP-1R; AMYR
Novo Nordisk A/S; Novo Nordisk A/S;	NNC0487-0111 注射液	Phase III	JXSB2600128	注射剂	生物制品	1 类	GLP-1R; AMYR
拜耳医药保健有限公司;	BAY 3713372 片	Phase I/II	CXHL2600873	片剂	化学药品	1 类	PRMT5
拜耳医药保健有限公司;	BAY 3713372 片	Phase I/II	CXHL2600872	片剂	化学药品	1 类	PRMT5
贝康医学科技有限公司; 盛泰英诺(嘉兴)医疗科技有限公司;	BCP601 胰岛 细胞注射液	申请临床	CXSL2600757	注射剂	生物制品	1	not available
百济神州(苏州)生物科技有 限公司;	BG-75098 片	Phase I	CXHL2600886	片剂	化学药品	1	CDK2
百济神州(苏州)生物科技有 限公司;	BG-75098 片	Phase I	CXHL2600884	片剂	化学药品	1	CDK2
百济神州(苏州)生物科技有 限公司;	BG-75098 片	Phase I	CXHL2600885	片剂	化学药品	1	CDK2
百济神州(苏州)生物科技有 限公司;	BGB-43395 片	Phase III	CXHL2600882	片剂	化学药品	1 类	CDK4
百济神州(苏州)生物科技有 限公司;	BGB-43395 片	Phase III	CXHL2600881	片剂	化学药品	1 类	CDK4
百济神州(苏州)生物科技有 限公司;	BGB-43395 片	Phase III	CXHL2600880	片剂	化学药品	1 类	CDK4
百济神州(苏州)生物科技有 限公司;	BGB-43395 片	Phase III	CXHL2600883	片剂	化学药品	1 类	CDK4
成都百利多特生物药业有限责 任公司; 四川百利药业有限责任 公司;	注射用 BL- M12D1	申请临床	CXSL2600763	注射剂 (冻干)	生物制品	1	not available
盛世泰科生物医药技术(苏 州)股份有限公司; /;	CGT-1881 片	Phase I/II	CXHB2600240	片剂	化学药品	1 类	CXCR4
北京康诺亚生物医药有限公司; 成都康诺亚生物医药科技有限 公司;	CM512 注射液	Phase II	CXSB2600170	注射剂	生物制品	1	IL-13; TSLP

北京康诺亚生物医药有限公司; 成都康诺亚生物医药科技有限 公司;	CM512 注射液	Phase II	CXSB2600172	注射剂	生物制品	1	TSLP; IL-13
北京康诺亚生物医药有限公司; 成都康诺亚生物医药科技有限 公司;	CM512 注射液	Phase II	CXSB2600171	注射剂	生物制品	1	TSLP; IL-13
北京康诺亚生物医药有限公司;	CM512 注射液	Phase II	CXSB2600173	注射剂	生物制品	1	TSLP; IL-13
深圳市康哲维盛医药发展有限 责任公司;	CMS-X016 注 射液	申请临床	CXSL2600747	注射剂	生物制品	1 类	not available
基石药业 (苏州) 有限公司;	注射用 CS5007	申请临床	CXSL2600752	注射剂 (冻干)	生物制品	1 类	EGFR; HER3
百泰生物药业有限公司;	EB070 注射液	申请临床	CXSL2600751	注射剂	生物制品	1 类	TSLP
百泰生物药业有限公司;	EB070 注射液	申请临床	CXSL2600750	注射剂	生物制品	1 类	TSLP
百泰生物药业有限公司;	EB070 注射液	申请临床	CXSL2600749	注射剂	生物制品	1 类	TSLP
Sanofi-Aventis Recherche & Développement; Sanofi- Aventis Deutschland GmbH;	Frexalimab 注射液	Phase III	JXSB2600119	注射剂	生物制品	1	CD40L
四川好医生攀西药业有限责任 公司; 四川好医生攀西药业有限 责任公司;	GD-N2203 灌 肠液	Phase I	CXHB2600242	灌肠剂	化学药品	1 类	not available
四川好医生攀西药业有限责任 公司; 四川好医生攀西药业有限 责任公司;	GD-N2203 灌 肠液	Phase I	CXHB2600241	灌肠剂	化学药品	1 类	not available
吉利德 (上海) 医药科技有限 公司;	GS-2426 胶囊	未知	CXHB2600243	胶囊剂	化学药品	1 类	not available
吉利德 (上海) 医药科技有限 公司;	GS-2426 胶囊	未知	CXHB2600244	胶囊剂	化学药品	1 类	not available
GlaxoSmithKline Research & Development Limited; GlaxoSmithKline Manufacturing S.p.A.; Patheon Italia S.p.A.;	GSK3862995B 注射液	Phase II	JXSB2600116	注射剂	生物制品	1 类	IL-33
甘李药业山东有限公司;	GZC8072 片	申请临床	CXSL2600760	片剂	生物制品	1	not available
甘李药业山东有限公司;	GZC8072 片	申请临床	CXSL2600759	片剂	生物制品	1	not available
甘李药业山东有限公司;	GZC8072 片	申请临床	CXSL2600758	片剂	生物制品	1	not available
甘李药业山东有限公司;	GZC8072 片	申请临床	CXSL2600761	片剂	生物制品	1	not available
长春金赛药业有限责任公司;	注射用 GenSci136	Phase I	CXSL2600764	注射剂 (冻干)	生物制品	1 类	BAFF; BCMA; APRIL
长春金赛药业有限责任公司;	GenSci155 注 射液	Phase I	CXSL2600770	注射剂	其他	1 类	IGF-1; IGF-1R
长春金赛药业有限责任公司;	GenSci155 注 射液	Phase I	CXSL2600769	注射剂	其他	1 类	IGF-1; IGF-1R

江苏豪森药业集团有限公司; 上海翰森生物医药科技有限公司; 江苏豪森药业集团有限公司;	HS-10542 胶囊	Phase II	CXHB2600239	胶囊剂	化学药品	1 类	CFB
江苏豪森药业集团有限公司; 上海翰森生物医药科技有限公司; 江苏豪森药业集团有限公司;	HS-10542 胶囊	Phase II	CXHB2600238	胶囊剂	化学药品	1 类	CFB
华深智药生物科技(苏州)有限公司;	HX15001 注射液	Phase II	CXSL2600768	注射剂	生物制品	1 类	TL1A
华深智药生物科技(苏州)有限公司;	HXN5003 注射液	申请临床	CXSL2600767	注射剂	生物制品	1 类	not available
信达生物制药(苏州)有限公司;	IBI3042	申请临床	CXHL2600890	未知	化学药品	1 类	GLP-1R
信达生物制药(苏州)有限公司;	IBI3042	申请临床	CXHL2600888	未知	化学药品	1 类	GLP-1R
信达生物制药(苏州)有限公司;	IBI3042	申请临床	CXHL2600887	未知	化学药品	1 类	GLP-1R
信达生物制药(苏州)有限公司;	IBI3042	申请临床	CXHL2600889	未知	化学药品	1 类	GLP-1R
浙江杭煜制药有限公司; 浙江杭煜制药有限公司;	JMKX003002 片	Phase II	CXHB2600245	片剂	化学药品	1 类	NHB3
浙江杭煜制药有限公司; 浙江杭煜制药有限公司;	JMKX003002 片	Phase II	CXHB2600246	片剂	化学药品	1 类	NHB3
强生(中国)投资有限公司;	JNJ-95597528 注射液	Phase II	CXSL2600756	注射剂	生物制品	1 类	not available
上海君实生物医药科技股份有限公司; 苏州众合生物医药科技有限公司;	JS007 注射液	Phase I	CXSB2600166	注射剂	生物制品	1	CTLA4
礼新医药科技(上海)有限公司;	注射用 LM-364	申请临床	CXSL2600765	注射剂(冻干)	生物制品	1 类	nectin-4
Merck Sharp & Dohme LLC; MSD R&D (China) Co. Ltd;	MK-1084 片	Phase III	JXHL2600284	片剂	化学药品	1 类	KRAS G12C
Merck Sharp & Dohme LLC; MSD R&D (China) Co. Ltd;	MK-1084 片	Phase III	JXHL2600283	片剂	化学药品	1 类	KRAS G12C
Merck Sharp & Dohme LLC; MSD R&D (China) Co. Ltd.;	MK-4716 片	申请临床	JXHL2600281	片剂	化学药品	1 类	not available
Merck Sharp & Dohme LLC; MSD R&D (China) Co. Ltd.;	MK-4716 片	申请临床	JXHL2600280	片剂	化学药品	1 类	not available
Merck Sharp & Dohme LLC; MSD R&D (China) Co. Ltd.;	MK-4716 片	申请临床	JXHL2600282	片剂	化学药品	1 类	not available
北京博恩特药业有限公司;	N02	申请临床	CXHL2600878	未知	化学药品	2.2 类	not available
北京博恩特药业有限公司;	N02	申请临床	CXHL2600879	未知	化学药品	2.2 类	not available
NOVELTY NOBILITY Inc.; Hangzhou Tigermed Consulting Co., Ltd.;	NN2802	申请临床	JXSL2600174	未知	生物制品	1	c-Kit

Janssen Research & Development, LLC; Cilag AG;	Pasritamig 注射液	Phase III	JXSB2600117	注射剂	生物制品	1	CD3; KLK2
Janssen Research & Development, LLC; Cilag AG;	Pasritamig 注射液	Phase III	JXSB2600118	注射剂	生物制品	1	CD3; KLK2
曲欣生物科技(上海)有限公司;	QX-4533 片	申请临床	CXHL2600892	片剂	化学药品	1 类	not available
曲欣生物科技(上海)有限公司;	QX-4533 片	申请临床	CXHL2600894	片剂	化学药品	1 类	not available
曲欣生物科技(上海)有限公司;	QX-4533 片	申请临床	CXHL2600893	片剂	化学药品	1 类	not available
北京安韦森生物医药有限公司;	ReT01 ACT 注射液	Phase II	CXSB2600167	注射剂	生物制品	1 类	not available
北京盛迪医药有限公司;	SHR-3201 注射液	申请临床	CXSL2600746	注射剂	生物制品	1 类	not available
Pfizer Inc.;Pfizer (Beijing) Research and Development Co., Ltd.;	PF-08634404	Phase III	JXSL2600173	注射剂	生物制品	1 类	PD1; VEGF
北京抗创联生物制药技术研究有限公司;	SYS6055 注射液	Phase I/II	CXSL2600762	注射剂	生物制品	1 类	CD19
深圳市亦诺微医药科技有限公司;	T3011 疱疹病毒注射液	Phase I/II	CXSB2600162	注射剂	生物制品	1 类	IL-12; PD1
深圳市亦诺微医药科技有限公司;	T3011 疱疹病毒注射液	Phase I/II	CXSB2600164	注射剂	生物制品	1	IL-12; PD1
深圳市亦诺微医药科技有限公司;	T3011 疱疹病毒注射液	Phase I/II	CXSB2600165	注射剂	生物制品	1 类	IL-12; PD1
深圳市亦诺微医药科技有限公司;	T3011 疱疹病毒注射液	Phase I/II	CXSB2600163	注射剂	生物制品	1 类	IL-12; PD1
深圳市亦诺微医药科技有限公司;	T3011 疱疹病毒注射液	Phase I/II	CXSB2600161	注射剂	生物制品	1 类	IL-12; PD1
浙江扬厉医药技术有限公司;	注射用 TFX05-01	Phase I	CXHB2600235	注射剂 (冻干)	化学药品	1 类	DNA; AKR1C3
吉林天衡药业有限公司;	TH5213	申请临床	CXHL2600895	未知	化学药品	2.2	not available
吉林天衡药业有限公司;	TH5213	申请临床	CXHL2600896	未知	化学药品	2.2	not available
上海橙帆医药有限公司;	注射用 VBC117	申请临床	CXSL2600753	注射剂 (冻干)	生物制品	1 类	not available
成都闻泰医药科技股份有限公司;	VCT220 片	申请上市	CXHL2600875	片剂	化学药品	1	GLP-1R
成都闻泰医药科技股份有限公司;无锡合全药业有限公司;	VCT220 片	申请上市	CXHS2600104	片剂	化学药品	1 类	GLP-1R
成都闻泰医药科技股份有限公司;无锡合全药业有限公司;	VCT220 片	申请上市	CXHS2600103	片剂	化学药品	1 类	GLP-1R
成都闻泰医药科技股份有限公司;	VCT220 片	申请上市	CXHL2600876	片剂	化学药品	1	GLP-1R

成都闻泰医药科技股份有限公司;	VCT220 片	申请上市	CXHL2600877	片剂	化学药品	1 类	GLP-1R
北京百洋智心医学研究有限公司;	YY524051 片	申请临床	CXHL2600900	片剂	化学药品	1 类	not available
北京百洋智心医学研究有限公司;	YY524051 片	申请临床	CXHL2600901	片剂	化学药品	1 类	not available
武汉海特生物制药股份有限公司;	注射用埃普奈明	已上市	CXSL2600766	注射剂 (冻干)	生物制品	2.2	TRAIL; DR4; DR5
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;	沙库巴曲阿利沙坦氯氯地平片	申请上市	CXHS2600105	片剂	化学药品	2.3 类	AT1R; L-type calcium channel; NEP
海思科医药集团股份有限公司; 辽宁海思科制药有限公司;	安瑞克芬注射液	已上市	CYHB2601386	注射剂	化学药品	1	κ opioid receptor
海思科医药集团股份有限公司; 辽宁海思科制药有限公司;	安瑞克芬注射液	已上市	CYHB2601385	注射剂	化学药品	1	κ opioid receptor
北京诺诚健华医药科技有限公司;	奥布替尼片	已上市	CXHL2600891	片剂	化学药品	2.4	BTK
Novartis Pharma Schweiz AG; Novartis Farma S.p.A.; Beijing Novartis Pharma Co., Ltd.;	奥卡西平片	已上市	JYHZ2600173	片剂	化学药品	无	sodium channel
Novartis Pharma Schweiz AG; Novartis Farma S.p.A.; Beijing Novartis Pharma Co., Ltd.;	奥卡西平片	已上市	JYHZ2600174	片剂	化学药品		sodium channel
Bristol-Myers Squibb Pharma EEIG; Simtra Deutschland GmbH; Bristol-Myers Squibb (China) Investment Co., Ltd.;	注射用阿扎胞苷	已上市	JYHZ2600175	注射剂 (冻干)	化学药品	无	DNMT
Merck Sharp & Dohme LLC; MSD R&D (China) Co. Ltd.;	贝组替凡片	已上市	JXHL2600279	片剂	化学药品	2.4 类	HIF-2 α
丽珠医药集团股份有限公司; 上海丽珠制药有限公司;	注射用醋酸曲普瑞林微球	已上市	CXHB2600247	注射剂 (微球)	化学药品	2.2	GnRHR
Novo Nordisk A/S; Novo Nordisk A/S; Novo Nordisk (China) Pharmaceuticals Co., Ltd.;	迪纳西米单抗注射液	申请上市	JXSS2600065	注射剂	生物制品	1	factor IXa; factor X
Novo Nordisk A/S; Novo Nordisk A/S; Novo Nordisk (China) Pharmaceuticals Co., Ltd.;	迪纳西米单抗注射液	申请上市	JXSS2600067	注射剂	生物制品	1	factor IXa; factor X
Novo Nordisk A/S; Novo Nordisk A/S; Novo Nordisk	迪纳西米单抗注射液	申请上市	JXSS2600064	注射剂	生物制品	1	factor IXa; factor X

(China) Pharmaceuticals Co., Lt d;							
Novo Nordisk A/S; Novo Nordisk A/S; Novo Nordisk (China) Pharmaceuticals Co., Lt d;	迪纳西米单抗注射液	申请上市	JXSS2600066	注射剂	生物制品	1	factor IXa; factor X
Novo Nordisk A/S; Novo Nordisk A/S; Novo Nordisk (China) Pharmaceuticals Co., Lt d;	迪纳西米单抗注射液	申请上市	JXSS2600068	注射剂	生物制品	1 类	factor IXa; factor X
Merck Sharp & Dohme B.V.; MSD International GmbH;	多拉韦林片	已上市	JYHB2600396	片剂	化学药品	5.1 类	HIV-1 RT
Merck Sharp & Dohme B.V.; MSD International GmbH;	多拉米替片	已上市	JYHB2600397	片剂	化学药品	5.1 类	HIV-1 RT; HBV polymerase; LINE-1
Takeda Pharma A/S; Haupt Pharma Amareg GmbH; Takeda Ireland Ltd.;	枸橼酸伊沙佐米胶囊	已上市	JYHB2600409	胶囊剂	化学药品		proteasome
Takeda Pharma A/S; Haupt Pharma Amareg GmbH; Takeda Ireland Ltd.;	枸橼酸伊沙佐米胶囊	已上市	JYHB2600410	胶囊剂	化学药品		proteasome
Takeda Pharma A/S; Haupt Pharma Amareg GmbH;	枸橼酸伊沙佐米胶囊	已上市	JYHB2600408	胶囊剂	化学药品		proteasome
Santen Oy; EXCELVISION;	环孢素滴眼液 (III)	已上市	JYHB2600407	眼用乳剂	化学药品	5.1 类	CaN; NTCP; Cyp
Chiesi Farmaceutici S.p.A.; Catalent CTS (a subsidiary of Catalent Pharma Solutions); Chiesi Pharmaceutical Consulting (Shanghai) Co., Ltd.;	甲磺酸洛美他派胶囊	已上市	JXHS2600080	胶囊剂	化学药品	5.1	MTTP
Chiesi Farmaceutici S.p.A.; Catalent CTS (a subsidiary of Catalent Pharma Solutions); Chiesi Pharmaceutical Consulting (Shanghai) Co., Ltd.;	甲磺酸洛美他派胶囊	已上市	JXHS2600079	胶囊剂	化学药品	5.1 类	MTTP
Chiesi Farmaceutici S.p.A.; Catalent CTS (a subsidiary of Catalent Pharma Solutions); Chiesi Pharmaceutical Consulting (Shanghai) Co., Ltd.;	甲磺酸洛美他派胶囊	已上市	JXHS2600081	胶囊剂	化学药品	5.1 类	MTTP

Chiesi Farmaceutici S.p.A.; Catalent CTS (a subsidiary of Catalent Pharma Solutions); Chiesi Pharmaceutical Consulting (Shanghai) Co., Ltd.;	甲磺酸洛美他派胶囊	已上市	JXHS2600078	胶囊剂	化学药品	5.1 类	MTTP
Fresenius Kabi Austria GmbH; Fresenius Kabi Austria GmbH;	多种油脂脂肪乳注射液 (C6~24)	已上市	JYHB2600400	注射剂 (乳剂)	化学药品	无	not available
Fresenius Kabi Austria GmbH; Fresenius Kabi Austria GmbH;	多种油脂脂肪乳注射液 (C6~24)	已上市	JYHB2600404	注射剂 (乳剂)	化学药品	无	not available
Fresenius Kabi Austria GmbH; Fresenius Kabi Austria GmbH;	多种油脂脂肪乳注射液 (C6~24)	已上市	JYHB2600403	注射剂 (乳剂)	化学药品	无	not available
Fresenius Kabi Austria GmbH; Fresenius Kabi Austria GmbH;	多种油脂脂肪乳注射液 (C6~24)	已上市	JYHB2600405	注射剂 (乳剂)	化学药品	无	not available
Fresenius Kabi Austria GmbH; Fresenius Kabi Austria GmbH;	多种油脂脂肪乳注射液 (C6~24)	已上市	JYHB2600401	注射剂 (乳剂)	化学药品	无	not available
Fresenius Kabi Austria GmbH; Fresenius Kabi Austria GmbH;	多种油脂脂肪乳注射液 (C6~24)	已上市	JYHB2600402	注射剂 (乳剂)	化学药品	无	not available
长春金赛药业有限责任公司; 长春金赛药业有限责任公司;	金妥昔单抗注射液	申请上市	CXSS2600110	注射剂	生物制品	1	VEGFR2
上海生物制品研究所有限责任公司; 上海生物制品研究所有限责任公司;	流感病毒裂解疫苗	已上市	CYSB2600214	注射剂	生物制品	无	influenza virus
齐鲁制药有限公司; 齐鲁制药有限公司;	硫酸阿托品滴眼液	申请上市	CXHS2600109	滴眼剂	化学药品	2.2 类	mAChR
齐鲁制药有限公司; 齐鲁制药有限公司;	硫酸阿托品滴眼液	申请上市	CXHS2600107	滴眼剂	化学药品	2.2 类	mAChR
齐鲁制药有限公司; 齐鲁制药有限公司;	硫酸阿托品滴眼液	申请上市	CXHS2600108	滴眼剂	化学药品	2.2 类	mAChR
江苏豪森药业集团有限公司; 上海翰森生物医药科技有限公司;	HS-10561 胶囊	Phase I/II	CXHL2600897	胶囊剂	化学药品	2.4 类	BTK C481S
江苏豪森药业集团有限公司; 上海翰森生物医药科技有限公司;	HS-10561 胶囊	Phase I/II	CXHL2600874	胶囊剂	化学药品	2.4 类	BTK C481S
Eli Lilly Nederland B.V.; Lilly del Caribe, Inc.; Lilly Suzhou Pharmaceutical Co., Ltd.;	匹妥布替尼片	已上市	JXHS2600083	片剂	化学药品	2.4 类	BTK C481S

Eli Lilly Nederland B.V.; Lilly del Caribe, Inc.; Lilly Suzhou Pharmaceutical Co., Ltd.;	匹妥布替尼片	已上市	JXHS2600082	片剂	化学药品	2.4 类	BTK C481S
Merck Sharp & Dohme LLC; MSD R&D (China) Co., Ltd.;	注射用 MK-5909	Phase II/III	JXSL2600175	注射剂 (冻干)	生物制品	1 类	CDH6
Bayer AG; Bayer Healthcare Company Ltd.;	塞伐艾替尼片	已上市	JXHL2600278	片剂	化学药品	2.4 类	EGFR C797S; EGFR exon 20; HER2 exon 20
Bayer AG; Bayer Healthcare Company Ltd.;	塞伐艾替尼片	已上市	JXHL2600277	片剂	化学药品	2.4 类	EGFR C797S; EGFR exon 20; HER2 exon 20
上海复宏瑞霖生物技术有限公司; 上海复宏汉霖生物医药有限公司;	斯鲁利单抗注射液	已上市	CYSB2600220	注射剂	生物制品	无	PD1
兆科 (广州) 肿瘤药物有限公司; 鼎康 (武汉) 生物医药有限公司; 无锡药明生物技术股份有限公司;	索卡佐利单抗注射液	已上市	CYSB2600221	注射剂	生物制品	1	PDL1
上海君实生物医药科技股份有限公司; 苏州众合生物医药科技有限公司; 上海君实生物工程有限公司;	特瑞普利单抗注射液	已上市	CYSB2600213	注射剂	生物制品		PD1
上海君实生物医药科技股份有限公司; 苏州众合生物医药科技有限公司; 上海君实生物工程有限公司;	特瑞普利单抗注射液	已上市	CYSB2600212	注射剂	生物制品		PD1
Sanofi B.V.; Genzyme Ireland Ltd.;	兔抗人胸腺细胞免疫球蛋白	已上市	JYSB2600212	注射剂	生物制品	无	not available
Bayer B.V.; Bayer Weimar GmbH & Co. KG;	戊酸雌二醇片	已上市	JYHB2600399	片剂	化学药品	无	estrogen
Bayer B.V.; Bayer Weimar GmbH & Co. KG;	戊酸雌二醇片	已上市	JYHB2600398	片剂	化学药品	无	estrogen
Sanofi Winthrop Industrie; Sanofi Winthrop Industrie;	吸附无细胞百白破灭活脊髓灰质炎和 b 型流感嗜血杆菌 (结合) 联合疫苗	已上市	JYSB2600214	注射剂	生物制品	无	tetanus toxoid; diphtheria toxoid; pertussis antigen; poliovirus; Hib
Merck Europe B.V.; Merck Healthcare KGaA; Merck Serono S.A.;	西妥昔单抗注射液	已上市	JYSB2600213	注射剂	生物制品		EGFR

Novartis Pharma Schweiz AG; Novartis Pharma Produktions GmbH; 无;	二甲双胍维格列汀片 (II)	已上市	JYHZ2600176	片剂	化学药品	无	PEN2; DPP-4
上海恒瑞医药有限公司; 江苏恒瑞医药股份有限公司;	盐酸伊立替康脂质体注射液 (II)	已上市	CXHS2600106	注射剂 (脂质体)	化学药品	2.4	Top I
Novartis Pharma AG; China Novartis Institutes for BioMedical Research Co., Ltd.;	LNP023 胶囊	已上市	JXHL2600285	胶囊剂	化学药品	2.4 类	CFB
Novartis Europharm Limited; Novartis Pharmaceutical Manufacturing GmbH;	英克司兰钠注射液	已上市	JYHB2600406	注射剂	化学药品	5.1 类	PCSK9
Bristol-Myers Squibb Pharma EEIG; Bristol-Myers Squibb Holdings Pharma, Ltd. Liability Company; Samsung Biologics Co. Ltd; Bristol-Myers Squibb (China) Investment Co., Ltd;	伊匹木单抗注射液	已上市	JXSS2600063	注射剂	生物制品	3.1 类	CTLA4
Novartis Pharma Schweiz AG; Novartis Pharma Stein AG; Beijing Novartis Pharma Co., Ltd.;	依维莫司片	已上市	JYHZ2600177	片剂	化学药品	无	mTOR; mTORC1; FKBPI2
北京绿竹生物技术股份有限公司; 绿竹生物制药 (珠海市) 有限公司;	重组呼吸道合胞病毒疫苗 (CHO 细胞)	申请临床	CXSL2600755	注射剂	生物制品	1.4	RSV
厦门万泰沧海生物技术有限公司; 厦门大学;	冻干重组呼吸道合胞病毒疫苗 (CHO 细胞)	申请临床	CXSL2600748	注射剂 (冻干)	生物制品	1.2 类	RSV
常州长吉生物技术开发有限公司;	注射用重组人赛普辛希	申请临床	CXSL2600754	注射剂 (冻干)	生物制品	1	not available

数据来源: CDE, 东吴证券研究所

4.2. 仿制药及生物类似物上市、临床申报情况

表5: 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
------	------	------	-----	----	------	------	----

湖南状元制药有限公司; 马应龙药业集团股份有限公司;	阿达帕林凝胶	申请上市	CYHS2601740	凝胶剂	化学药品	4	RAR γ ; RAR β
江西施美药业股份有限公司; 江西施美药业股份有限公司;	阿达帕林凝胶	申请上市	CYHS2601760	凝胶剂	化学药品	4 类	RAR γ ; RAR β
山东明仁福瑞达制药股份有限公司; 山东明仁福瑞达制药股份有限公司;	阿达帕林凝胶	申请上市	CYHS2601755	凝胶剂	化学药品	4	RAR γ ; RAR β
湖南赛隆药业有限公司; 湖南赛隆药业(长沙)有限公司;	阿加曲班注射液	已上市	CYHB2601376	注射剂	化学药品		thrombin
辰欣药业股份有限公司; 辰欣药业股份有限公司;	注射用阿奇霉素	已上市	CYHB2650165	注射剂(冻干)	化学药品	无	50S subunit
上海海虹实业(集团)巢湖今辰药业有限公司; 上海海虹实业(集团)巢湖今辰药业有限公司;	阿奇霉素颗粒	已上市	CYHB2650162	颗粒剂	化学药品	原 6 类	50S subunit
安徽贝克生物制药有限公司; 安徽贝克生物制药有限公司;	巴瑞替尼片	申请上市	CYHS2601729	片剂	化学药品	4 类	JAK1; JAK2
安徽贝克生物制药有限公司; 安徽贝克生物制药有限公司;	巴瑞替尼片	申请上市	CYHS2601730	片剂	化学药品	4 类	JAK1; JAK2
杭州知兴制药有限公司; 杭州知兴制药有限公司;	吸入用丙酸倍氯米松混悬液	申请上市	CYHS2601759	吸入剂	化学药品	4	glucocorticoid
北京朗楨医药科技有限公司; 北京华润高科天然药物有限公司;	丙戊酸钠口服溶液	申请上市	CYHS2601750	口服溶液剂	化学药品	4 类	GABA receptor; HDAC
南京海纳医药科技股份有限公司; 南京海纳制药有限公司;	玻璃酸钠滴眼液	已上市	CYHS2601770	滴眼剂	化学药品	4	not available
杭州国光药业股份有限公司; 杭州国光药业股份有限公司;	玻璃酸钠滴眼液	申请上市	CYHS2601735	滴眼剂	化学药品	4 类	not available
杭州国光药业股份有限公司; 杭州国光药业股份有限公司;	玻璃酸钠滴眼液	申请上市	CYHS2601734	滴眼剂	化学药品	4 类	not available
南京海纳医药科技股份有限公司; 南京海纳制药有限公司;	玻璃酸钠滴眼液	已上市	CYHS2601771	滴眼剂	化学药品	4	not available
成都瑞尔医药科技有限公司; 广州绿十字制药股份有限公司;	布美他尼片	申请上市	CYHS2601746	片剂	化学药品	3 类	NKCC1

江苏润恒制药有限公司; 江苏润恒制药有限公司;	布美他尼片	申请上市	CYHS2601736	片剂	化学药品	3 类	NKCC1
河北万岁药业有限公司; 河北万岁药业有限公司;	达格列净片	申请上市	CYHS2601768	片剂	化学药品	4 类	SGLT2
河北万岁药业有限公司; 河北万岁药业有限公司;	达格列净片	申请上市	CYHS2601767	片剂	化学药品	4 类	SGLT2
辽宁赫铭医药科技有限公司; 安徽沃泰生物医药有限公司;	蛋白琥珀酸铁口服溶液	申请上市	CYHS2601779	口服溶液剂	化学药品	4 类	Fe
湖北荆江源制药股份有限公司; 湖北荆江源制药股份有限公司;	单硝酸异山梨酯缓释片	未知	CYHB2601400	缓释片	化学药品	4	NO
湖北美思创药业有限公司; 湖北美思创药业有限公司;	地氯雷他定口服溶液	已上市	CYHB2601371	口服溶液剂	化学药品	3 类	H1 receptor
湖北美思创药业有限公司; 湖北美思创药业有限公司;	地氯雷他定口服溶液	已上市	CYHB2601372	口服溶液剂	化学药品	3 类	H1 receptor
成都雅途生物技术有限公司; 成都天台山制药股份有限公司;	注射用多粘菌素 E 甲磺酸钠	申请上市	CYHS2601762	注射剂 (冻干)	化学药品	3 类	not available
浙江恒研医药科技有限公司; 浙江赛默制药有限公司;	多索茶碱糖浆	申请上市	CYHB2601405	糖浆剂	化学药品	3	PDE
江西泰吉立生物制药有限公司; 江西泰吉立生物制药有限公司;	多替诺雷片	申请上市	CYHS2601739	片剂	化学药品	4	URAT1
江西泰吉立生物制药有限公司; 江西泰吉立生物制药有限公司;	多替诺雷片	申请上市	CYHS2601738	片剂	化学药品	4	URAT1
山东丹红制药有限公司; 广州玻思福控制释药业有限公司;	恩格列净片	申请上市	CYHS2601744	片剂	化学药品	4	SGLT2
上海新亚药业闵行有限公司;	复方磺胺甲噁唑片	已上市	CYHB2650164	片剂	化学药品		bacterial DHPS; bacterial DHFR
四川科伦药业股份有限公司; 四川科伦药业股份有限公司;	复方聚乙二醇 (3350) 电解质散 (II)	已上市	CYHB2601370	散剂	化学药品	3 类	gastric acid; Na ⁺ ; K ⁺
济南高华制药有限公司; 济南高华制药有限公司;	富马酸比索洛尔片	申请上市	CYHS2601728	片剂	化学药品	4 类	β1-adrenergic receptor
济南高华制药有限公司; 济南高华制药有限公司;	富马酸比索洛尔片	申请上市	CYHS2601727	片剂	化学药品	4 类	β1-adrenergic receptor
山东方明药业集团股份有限公司; 山东方明药业集团股份有限公司;	富马酸伏诺拉生片	申请上市	CYHS2601756	片剂	化学药品	4	proton pump

山东新时代药业有限公司; 山东新时代药业有限公司;	富马酸伏诺拉 生片	已上市	CYHB2601413	片剂	化学药品	4 类	proton pump
山东新时代药业有限公司; 山东新时代药业有限公司;	富马酸伏诺拉 生片	已上市	CYHB2601412	片剂	化学药品	4 类	proton pump
山东方明药业集团股份有 限公司; 山东方明药业集团 股份有限公司;	富马酸伏诺拉 生片	申请上市	CYHS2601758	片剂	化学药品	4	proton pump
广州瑞尔医药科技有限公 司; 成都百裕制药股份有限 公司;	富马酸伊布利 特注射液	申请上市	CYHS2601741	注射剂	化学药品	3	K+ channel
四川健林药业有限责任公 司; 广州华圣制药有限公司;	富马酸依美斯 汀滴眼液	申请上市	CYHS2601751	滴眼剂	化学药品	4 类	H1 receptor
北京普祺医药科技股份有 限公司; 湖北远大天天明制 药有限公司;	富马酸依美斯 汀滴眼液	申请上市	CYHS2601726	滴眼剂	化学药品	4 类	H1 receptor
海尔血液技术重庆有限公 司; 海尔血液技术重庆有限 公司;	抗凝血用枸橼 酸钠溶液	已上市	CYHB2601393	注射剂	化学药品	原 6 类	Na+
海尔血液技术重庆有限公 司; 海尔血液技术重庆有限 公司;	抗凝血用枸橼 酸钠溶液	已上市	CYHB2601390	注射剂	化学药品	原 6 类	Na+
上海理想制药有限公司; 上 海理想制药有限公司;	华法林钠片	申请上市	CYHS2601769	片剂	化学药品	4 类	VKOR
重庆希尔安药业有限公司; 重庆国泰康宁制药有限责 任公司;	琥珀酸亚铁片	申请上市	CYHS2601757	片剂	化学药品	3	Fe
内蒙古白医制药股份有限 公司; 内蒙古白医制药股份 有限公司;	琥珀酰明胶电 解质酸钠注 射液	批准临床	CYHB2601377	注射剂	化学药品	4	not available
苏州特瑞药业股份有限公 司; 苏州特瑞药业股份有限 公司;	甲氧蝶呤注射 液	申请上市	CYHS2601725	注射剂	化学药品	4 类	DHFR
苏州特瑞药业股份有限公 司; 苏州特瑞药业股份有限 公司;	甲氧蝶呤注射 液	申请上市	CYHS2601724	注射剂	化学药品	4 类	DHFR
南京易亨制药有限公司; 南 京易亨制药有限公司;	甲磺酸倍他司 汀片	申请上市	CYHS2601731	片剂	化学药品	4 类	H1 receptor; H3 receptor
璟济生物医药科技(泰 州)股份有限公司; 江苏利 泰尔药业有限公司;	注射用甲磺酸 萘莫司他	申请上市	CYHS2601772	注射剂 (冻干)	化学药品	3 类	protease
广州大光制药有限公司; 广 州大光制药有限公司;	甲磺酸溴隐亭 片	申请上市	CYHS2601761	片剂	化学药品	4 类	dopamine receptor

新乡市常乐制药有限责任公司; 新乡市常乐制药有限责任公司;	甲泼尼龙片	申请上市	CYHS2601743	片剂	化学药品	4	glucocorticoid
浙江昂利康制药股份有限公司; 杭州民生药业股份有限公司;	甲硝唑凝胶	未知	CYHB2601379	凝胶剂	化学药品	4	not available
合肥利民制药有限公司; 优尼特南京制药有限公司;	聚乙烯醇滴眼液	申请上市	CYHS2601754	滴眼剂	化学药品	4	not available
合肥诺瑞特制药有限公司; 优尼特南京制药有限公司;	聚乙烯醇滴眼液	申请上市	CYHS2601733	滴眼剂	化学药品	4 类	not available
海南中玉药业有限公司; 海南中玉药业有限公司;	注射用卡络磺钠	未知	CYHB2601395	注射剂 (冻干)	化学药品		α 1-adrenergic receptor
海南中玉药业有限公司; 海南中玉药业有限公司;	注射用卡络磺钠	未知	CYHB2601396	注射剂 (冻干)	化学药品		α 1-adrenergic receptor
广州绿十字制药股份有限公司;	雷美替胺片	BB 临床	CYHL2600083	片剂	化学药品	3 类	MT1; MT2
安徽远志药业有限公司; 安徽远志药业有限公司;	滴眼用利福平	未知	CYHB2601401	滴眼剂	化学药品		α -synuclein; bacterial RNAP
安徽远志药业有限公司; 安徽远志药业有限公司;	滴眼用利福平	未知	CYHB2601403	滴眼剂	化学药品		α -synuclein; bacterial RNAP
安徽远志药业有限公司; 安徽远志药业有限公司;	滴眼用利福平	未知	CYHB2601402	滴眼剂	化学药品		α -synuclein; bacterial RNAP
舒美奇成都生物科技有限公司; 成都通德药业有限公司;	磷苯妥英钠注射液浓溶液	申请上市	CYHB2601387	注射剂	化学药品	3 类	sodium channel
舒美奇成都生物科技有限公司; 成都通德药业有限公司;	磷苯妥英钠注射液浓溶液	申请上市	CYHB2601388	注射剂	化学药品	3 类	sodium channel
成都恒瑞制药有限公司; 成都恒瑞制药有限公司;	磷酸西格列汀片	申请上市	CYHS2601745	片剂	化学药品	4	DPP-4
华北制药集团新药研究开发有限责任公司; 苏州二叶制药有限公司;	注射用磷酸左奥硝唑酯二钠	申请上市	CYHS2601773	注射剂 (冻干)	化学药品	4	not available
青岛华商新耀医药科技有限公司; 江苏长泰药业股份有限公司;	硫酸特布他林雾化吸入用溶液	已上市	CYHB2601389	吸入剂	化学药品	4 类	β 2-adrenergic receptor
济南康桥医药科技有限公司; 西安利君康乐制药有限公司;	氯化钾注射液	申请上市	CYHS2601732	注射剂	化学药品	3 类	K+
海尔血液技术重庆有限公司; 海尔血液技术重庆有限公司;	氯化钠注射液	已上市	CYHB2601394	注射剂	化学药品	原 6 类	Na+

广西南宁百会药业集团有限公司; 广西南宁百会药业集团有限公司;	铝碳酸镁咀嚼片	已上市	CYHB2601382	咀嚼片	化学药品		gastric acid
海南美好西林生物制药有限公司; 海南爱科制药有限公司;	吗啉硝唑氯化钠注射液	未知	CYHB2601410	注射剂	化学药品	4 类	not available
浙江康恩贝制药股份有限公司; 浙江康恩贝制药股份有限公司;	蒙脱石散	已上市	CYHB2601397	散剂	化学药品	无	not available
山东华鲁制药有限公司; 山东华鲁制药有限公司;	灭菌注射用水	已上市	CYHB2601407	注射剂	化学药品		not available
华北制药股份有限公司;	普伐他汀钠片	已上市	CYHB2650161	片剂	化学药品		HMG-CoA reductase
华北制药股份有限公司;	普伐他汀钠片	已上市	CYHB2650160	片剂	化学药品		HMG-CoA reductase
黄石燕舞药业有限公司; 黄石燕舞药业有限公司;	葡萄糖酸锌软膏	已上市	CYHB2601408	软膏剂	化学药品		Zn
山东新时代药业有限公司; 山东新时代药业有限公司;	氢溴酸伏硫西汀片	申请上市	CYHS2601752	片剂	化学药品	4 类	NET; 5-HT1A receptor; 5-HT1B receptor; 5-HT3A receptor; 5-HT7 receptor; SERT
湖北威仕生物药业股份有限公司; 湖北威仕生物药业股份有限公司;	氢溴酸加兰他敏注射液	已上市	CYHB2601375	注射剂	化学药品	无	nAChR; AChE
北京百晖生物科技有限公司; 博晖生物制药股份有限公司;	冻干人用狂犬病疫苗(人二倍体细胞)	批准临床	CXSB2600169	注射剂(冻干)	生物制品	3.3 类	rabies virus
重庆科瑞南海制药有限责任公司; 裕松源药业有限公司;	沙库巴曲缬沙坦钠片	未知	CYHB2601414	片剂	化学药品	4 类	AT1R; NEP
迪沙药业集团有限公司; 迪沙药业集团有限公司;	沙库巴曲缬沙坦钠片	已上市	CYHB2601374	片剂	化学药品	4 类	AT1R; NEP
乐普药业股份有限公司; 乐普药业股份有限公司;	沙库巴曲缬沙坦钠片	已上市	CYHB2601398	片剂	化学药品	4 类	AT1R; NEP
常州四药制药有限公司; 常州四药制药有限公司;	沙库巴曲缬沙坦钠片	申请上市	CYHS2601763	片剂	化学药品	4 类	AT1R; NEP
山东新华制药股份有限公司; 新华制药(高密)有限公司;	沙库巴曲缬沙坦钠片	已上市	CYHB2601384	片剂	化学药品	4 类	AT1R; NEP
迪沙药业集团有限公司; 迪沙药业集团有限公司;	沙库巴曲缬沙坦钠片	已上市	CYHB2601373	片剂	化学药品	4 类	AT1R; NEP

常州四药制药有限公司; 常州四药制药有限公司;	沙库巴曲缬沙坦钠片	申请上市	CYHS2601764	片剂	化学药品	4 类	AT1R; NEP
成都归合科技有限公司; 成都天台山制药股份有限公司;	双嘧达莫片	申请上市	CYHS2601722	片剂	化学药品	3 类	PDE
福建海西新创制股份有限公司; 福建海西新创制股份有限公司;	替普瑞酮胶囊	申请上市	CYHS2601749	胶囊剂	化学药品	4 类	not available
石家庄四药有限公司; 石家庄四药有限公司;	替硝唑氯化钠注射液	已上市	CYHB2601399	注射剂	化学药品		not available
山东新华制药股份有限公司;	维生素 B6 注射液	已上市	CYHB2650163	注射剂	化学药品		vitamin B6
辽宁亿帆药业有限公司; 宿州亿帆药业有限公司;	小儿氨酚黄那敏颗粒	已上市	CYHB2601381	颗粒剂	化学药品	原 6 类	not available
湖南海誓生物医药有限公司; 中山万汉制药有限公司;	硝酸甘油注射液	未知	CYHB2601404	注射剂	化学药品	3 类	NO
广东天普生化医药股份有限公司; 成都天台山制药股份有限公司;	氯胍戊酸血管加压素注射液	未知	CYHB2601383	注射剂	化学药品	3 类	vasopressin
国药集团工业有限公司廊坊分公司; 国药集团工业有限公司廊坊分公司;	盐酸艾司氯胺酮注射液	申请上市	CYHS2601737	注射剂	化学药品	3 类	NMDA receptor
四川智强医药科技开发有限公司; 成都平原药业有限公司;	吸入用盐酸氨溴索溶液	申请上市	CYHS2601774	吸入剂	化学药品	3 类	GBA
四川中春堂制药有限公司; 成都利尔药业有限公司;	盐酸氨溴索口服溶液	申请上市	CYHS2601747	口服溶液剂	化学药品	4 类	GBA
四川中春堂制药有限公司; 成都利尔药业有限公司;	盐酸氨溴索口服溶液	申请上市	CYHS2601748	口服溶液剂	化学药品	4 类	GBA
合肥利民制药有限公司; 优尼特南京制药有限公司;	盐酸奥布卡因滴眼液	申请上市	CYHS2601765	滴眼剂	化学药品	4 类	not available
海南元盈医药科技有限公司; 天津汉瑞药业有限公司;	盐酸奥洛他定口崩片	申请上市	CYHS2601723	口腔崩解片	化学药品	3 类	H1 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;	盐酸环喷托酯滴眼液	申请上市	CYHS2601753	滴眼剂	化学药品	4	mAChR
乐泰药业(兰西)有限公司; 乐泰药业(兰西)有限公司;	克林霉素甲硝唑搽剂	未知	CYHB2601406	外用溶液剂	化学药品	原 6 类	50S subunit
中山万汉制药有限公司; 广东星昊药业有限公司;	注射用盐酸兰地洛尔	申请上市	CYHS2601775	注射剂(冻干)	化学药品	3 类	β -adrenergic receptor

海南美好西林生物制药有限公司; 海南爱科制药有限公司;	盐酸尼卡地平注射液	未知	CYHB2601409	注射剂	化学药品	4	L-type calcium channel
深圳立健药业有限公司; 深圳立健药业有限公司;	注射用盐酸万古霉素	申请上市	CYHS2601766	注射剂(冻干)	化学药品	4	not available
青岛华商新耀医药科技有限公司; 江苏长泰药业股份有限公司;	吸入用异丙托溴铵溶液	已上市	CYHB2601392	吸入剂	化学药品	4 类	mAChR
青岛华商新耀医药科技有限公司; 江苏长泰药业股份有限公司;	吸入用异丙托溴铵溶液	已上市	CYHB2601391	吸入剂	化学药品	4 类	mAChR
辽宁亿帆药业有限公司; 宿州亿帆药业有限公司;	依托红霉素颗粒	已上市	CYHB2601380	颗粒剂	化学药品	原 6 类	50S subunit
北京远方通达医药技术有限公司; 山西同达药业有限公司;	制霉菌素口服混悬液	申请上市	CYHS2601742	口服混悬剂	化学药品	3	not available
哈尔滨瀚邦生物制药有限公司; 哈尔滨瀚邦生物制药有限公司;	猪源纤维蛋白粘合剂	已上市	CYSB2600219	粘合剂	生物制品	无	not available
哈尔滨瀚邦生物制药有限公司; 哈尔滨瀚邦生物制药有限公司;	猪源纤维蛋白粘合剂	已上市	CYSB2600217	粘合剂	生物制品	无	not available
哈尔滨瀚邦生物制药有限公司; 哈尔滨瀚邦生物制药有限公司;	猪源纤维蛋白粘合剂	已上市	CYSB2600215	粘合剂	生物制品	无	not available
哈尔滨瀚邦生物制药有限公司; 哈尔滨瀚邦生物制药有限公司;	猪源纤维蛋白粘合剂	已上市	CYSB2600218	粘合剂	生物制品	无	not available
哈尔滨瀚邦生物制药有限公司; 哈尔滨瀚邦生物制药有限公司;	猪源纤维蛋白粘合剂	已上市	CYSB2600216	粘合剂	生物制品	无	not available
广东南国药业有限公司; 广东南国药业有限公司;	左氧氟沙星滴眼液	已上市	CYHB2601378	滴眼剂	化学药品	4	bacterial Top II

数据来源: CDE, 东吴证券研究所

4.3. 重要研发管线一览

- 7月23日, 莱芒生物代谢增强型 CD19 CAR-T (META 10-19) 治疗复发/难治性弥漫性大 B 细胞淋巴瘤 (R/R DLBCL) 的 I 期临床研究在《JAMA Oncology》发表。研究共纳入 13 例患者, 分为三个超低剂量组别接受单次 META 10-19 输注, 剂量约为传统 CD19 CAR-T 产品的 1/1000 至 1/100。截至数据截止日, ORR 为 92.3%, CR 为 84.6%; 中位随访 15.6 个月时, 5 例仍持续保持完全缓解。即使在超低输注剂量下, META 10-19 仍展现出良好的抗肿瘤活性。在所

有患者体内均观察到 META 10-19 有显著扩增，中位扩增峰值达到 660.7 CAR-T cells/ μ L。安全性方面，CRS 以 1 至 2 级为主，仅 1 例为 3 级；2 例患者发生低级别免疫效应细胞相关 ICANS，整体安全性与 CAR-T 治疗的已知风险特征一致；此外，研究采用约 100 mL 外周全血即可完成 CAR-T 制备，无需传统淋巴细胞单采。

- 7 月 23 日，石药集团启动 SYS6043 (B7-H3 ADC) 的一项中国 III 期临床试验。该研究针对铂耐药晚期卵巢癌、原发性腹膜癌及输卵管癌患者开展，登记编号为 CTR20262713，为一项随机、多中心、开放标签的 III 期临床试验 (n=460)。试验组药物为 SYS6043；对照组药物为研究者选择的化疗方案，包括紫杉醇、Doxonax 及托泊替康。该临床试验的主要终点为经盲态独立中心评审 (BICR) 基于 RECIST v1.1 标准评估的无进展生存期 (PFS)。
- 7 月 23 日，海思科 HSK50042 (口服小分子抑制剂) 启动了一项针对特发性肺纤维化 (IPF) 的中国 II 期临床试验，登记编号为 CTR20262845，为一项评价 HSK50042 片用于 IPF 患者的有效性及安全性的多中心、随机、双盲、安慰剂对照的 II 期临床试验 (n=175)，主要终点为用力肺活量 (FVC) 较基线的变化，单位为 mL。
- 7 月 23 日，礼来宣布其 GLP-1R/GIPR/GCGR 激动剂瑞他鲁肽 (retatrutide) 两项 III 期研究 TRIUMPH-2、TRIUMPH-3 均取得阳性结果。TRIUMPH-2 研究纳入合并 2 型糖尿病的肥胖或超重成人受试者，试验设置 4mg、9mg、12mg 三种给药剂量。治疗 80 周后，各剂量组平均体重依次下降 29.8 磅 (12.7%)、45.4 磅 (19.1%)、49.6 磅 (20.8%)；糖化血红蛋白 (A1C) 最大平均降幅达 1.6%。TRIUMPH-3 研究纳入合并确诊心血管疾病的重度肥胖成人受试者 (无论是否合并 2 型糖尿病)，设置 9mg、12mg 两种给药剂量，治疗 80 周后均展现出突出减重效果。受试者最高平均减重 55.8 磅 (22.6%)。因不良反应停药率方面，TRIUMPH-2: 4mg 组 3.8%、9mg 组 11.6%、12mg 组 7.7%，安慰剂组 4.9%；TRIUMPH-3: 9mg 组 9.8%、12mg 组 13.5%，安慰剂组 4.8%。该药物为目前全球进展最快的 GLP-1R/GIPR/GCGR 激动剂，公司计划 2027Q1 向 FDA 提交瑞他鲁肽生物制品许可申请 (BLA)。
- 7 月 23 日，ClinicalTrials 显示，诺和诺德启动了 Zenagamtide (Amycretin) 口服片剂的首个 III 期临床试验 (AMAZE 9)。Zenagamtide 是一种单分子激动剂，作用于 GLP-1R 和 AMYR，适用于每周 1 次皮下注射给药和每日 1 次口服给药。AMAZE 9 是一项多中心临床试验 (n=950)，旨在评估 Zenagamtide 片剂 (5 个剂量，口服，每日 1 次) 对比安慰剂辅助低热量饮食和增加锻炼在成人肥胖人群中的减重效果和安全性。研究的主要终点是第 76 周受试者体重相较于基线的百分比变化。在 I/II 期研究中，肥胖或超重受试者接受 Zenagamtide

注射液治疗 36 周后，体重降低了 24.3%，而安慰剂组仅降低 1.1%。据医药魔方 NextPharma 数据库统计，除 Zenagamtide 外，目前全球共 4 款靶向 Amylin 或 AMYR 的候选药物处于批准上市或 III 期临床阶段，为 Pramlintide（BMS/阿斯利康）、CagriSema（诺和诺德）、Cagrilintide（诺和诺德）和 Eloralintide（礼来），但均为注射剂型。Zenagamtide 是其中唯一同时开发口服剂型的产品，有望以每日 1 次的便捷给药差异化切入减重市场。

- 7 月 22 日，Summit Therapeutics 更新了依沃西单抗的 III 期 HARMONi 研究的 OS 数据。截至 2026 年 6 月，大多数西方患者已停止治疗或完成两年治疗；西方人群的随访时间延长至 23.2 个月，亚洲人群的随访时间仍旧为 32.7 个月。结果显示，依沃西单抗联合化疗在西方人群和全人群中均实现 OS 风险比为 0.76，相对于安慰剂联合化疗组将死亡风险降低 24%。III 期 HARMONi 研究的 OS 数据已提交至 FDA，作为上市申请材料的一部分。
- 7 月 22 日，阿斯利康启动了一项针对高危肌层浸润性尿路上皮癌的国际多中心 III 期临床试验，评估德达博妥单抗（Datopotamab Deruxtecan, TROP2 ADC）联合 Rilvegostomig 用于辅助治疗的疗效与安全性。该研究为开放标签、随机、全球多中心临床试验（n=915），试验编号为 NCT07720284。试验组药物为德达博妥单抗联合 Rilvegostomig，对照组药物包括帕博利珠单抗、纳武利尤单抗、维恩妥尤单抗和度伐利尤单抗。
- 7 月 22 日，维立志博启动奥帕替苏米单抗（LBL-024, 4-1BB/PD-L1 双特异性抗体）一项针对神经内分泌肿瘤（EP-NEC）的中国 III 期临床试验，登记编号为 NCT07720193，为一项评估奥帕替苏米单抗联合含铂化疗一线晚期 EP-NEC 患者的随机、双盲、安慰剂对照 III 期临床试验（n=280），旨在评估疗效与安全性。试验组用药方案为：奥帕替苏米单抗联合依托泊苷及含铂化疗药物（卡铂或顺铂）。对照组用药方案为：依托泊苷联合含铂化疗药物（顺铂或卡铂）。
- 7 月 22 日，普众发现启动 AMT-116（CD44v9 ADC）的一项针对 NSCLC 的 II/III 期临床试验，登记编号为 NCT07718737。该研究是一项开放标签、全球多中心、随机 II/III 期临床试验（n=512），旨在评估 AMT-116 在既往接受含铂化疗及抗 PD-1/PD-L1 免疫治疗后疾病进展的晚期或转移性、非鳞状、EGFR 野生型 NSCLC 患者中的疗效与安全性。对照组药物为研究者选择的治疗方案，包括多西他赛或雷莫西尤单抗。
- 7 月 21 日，恒瑞医药启动了评价 safiglipron（HRS-7535, GLP-1R 小分子激动剂）用于慢性肾脏病合并糖尿病患者的中国 III 期临床研究 RENEW-CKD，登记编号为 CTR20262817，为一项多中心、随机、双盲、安慰剂平行对照的 III 期研究（n=3690），主要终点为至首次发生以下任一肾脏复合终点事件的时间：因肾脏疾病死亡、心血管死亡、接受肾脏替代治疗、eGFR <15 mL/min/1.73 m²

且持续至少 4 周，或 eGFR 较基线下降 $\geq 40\%$ 且持续至少 4 周。

- 7 月 21 日，CDE 官网显示，信达生物 IBI3042 的 IND 获得 NMPA 受理，成为全球首款进入临床阶段的小分子 GLP-1 周制剂。2026 年 6 月，信达生物在 ADA 科学会议上公布了 IBI3042 的临床前研究数据。在动物模型中单次给药降糖效应可持续至少 7 天，且减重效果在食蟹猴中每周一次即与 Orforglipron 每日一次相当，更高剂量每周两次方案效果更优；有望为糖尿病和肥胖患者提供兼具疗效优势和用药便利性的每周一次口服方案。
- 7 月 21 日，齐鲁制药的 QLS31905 (CD3/CLDN18.2 双特异性抗体) 启动了一项针对胃癌或胃食管交界处癌的 III 期临床试验，试验编号为 NCT07716449。为一项随机、开放标签、多中心 III 期临床试验 (n=560)，旨在评估 QLS31905 联合 CAPOX (奥沙利铂+卡培他滨) 对比信迪利单抗联合 CAPOX，一线治疗不可切除的局部晚期或转移性 CLDN18.2 阳性、PD-L1 CPS ≤ 5 的胃或胃食管交界处腺癌患者。
- 7 月 21 日，勃林格殷格翰 (Boehringer Ingelheim) 启动了一项针对系统性硬化症 (systemic sclerosis, SSc) 的国际多中心 III 期临床试验，为一项双盲、随机、安慰剂对照试验 (n=448)，旨在评估那米司特 (PDE4B 小分子抑制剂) 口服治疗 SSc 的有效性与安全性，登记编号为 CTR20262811。该研究的主要终点为至首次发生疾病进展或全因死亡的时间。
- 7 月 20 日，康弘药业 KH607 (GABAA 受体调节剂，小分子药物) 在启动一项针对抑郁症的中国 III 期临床试验，登记编号为 CTR20262786，旨在评估 KH607 片治疗抑郁症的有效性和安全性，设计为多中心、随机、双盲、双模拟 (n=326)。本研究的对照组药物为沃替西汀，主要终点为：第 22 天蒙哥马利-阿斯伯格抑郁症评定量表 (MADRS) 总分较基线的变化。
- 7 月 20 日，CDE 网站显示，映恩生物的 DB-1311/BNT324 拟纳入突破性疗法，用于治疗既往接受过雄激素受体通路抑制剂 (ARPI) 和紫杉烷类化疗后进展的转移性去势抵抗性前列腺癌 (mCRPC)。DB-1311/BNT324 为映恩生物自主研发 B7-H3 ADC，其海外权益已于 2023 年 4 月被授予至 BioNTech。
- 7 月 20 日，茂行生物宣布，其自主研发的核心候选产品 MT027 (通用型 B7H3 CAR-T) 用于脑转移瘤的初步人体数据将在 2026 年世界肺癌大会 (World Conference on Lung Cancer, WCLC) 上首次亮相。MT027 采用局部腔内递送策略，面向 B7H3 阳性中枢神经系统肿瘤及相关实体瘤转移场景开展研究。去年 12 月，MT027 已获 FDA 批准开展治疗复发性胶质母细胞瘤的 II 期临床研究。此次亮相 WCLC 标志着 MT027 又一次站上了国际顶级学术会议舞台，是茂行生物在开发实体瘤通用型 CAR-T 道路上的又一里程碑。

5. 行业洞察与监管洞察

- 7月24日，为明确原发性免疫性血小板减少症（ITP）创新药的临床研发技术标准，帮助研发人员准确把握疾病特征、优化试验设计，并进一步落实以患者为核心的新药研发理念，CDE NMPA 组织起草了《原发免疫性血小板减少症创新药临床研发技术指导原则（征求意见稿）》，经中心内部讨论并征求部分专家意见，现形成征求意见稿。ITP是一种获得性免疫介导的血小板减少疾病，发病人群宽泛、病情异质性高、疗效评估指标与临床意义差异大，导致其药物研发策略和试验设计面临诸多挑战。
- 7月24日，为鼓励和指导轮状病毒疫苗的研发，科学制定临床试验技术标准，合理规范地开展临床试验，CDE NMPA 组织起草了《轮状病毒疫苗临床试验技术指导原则（征求意见稿）》，经中心内部讨论及专家研讨，现形成征求意见稿。
- 7月20日，依据《罕见疾病创新药物研发鼓励试点计划（“关爱计划-延伸”）申报指南》，药审中心拟将北京加科思新药研发有限公司申报的 JAB-8263 片纳入“关爱计划-延伸”试点项目，拟开发适应症为骨髓纤维化。

6. 行情回顾

本周、年初至今 A 股生物医药指数涨跌幅分别为-2.03%、-8.58%，相对沪深 300 的超额分别为 0.40 个百分点、-4.76 个百分点；本周、年初至今恒生生物科技指数涨跌幅分别为 4.27%、-0.30%，相对于恒生科技指数的超额分别为 4.13 个百分点、15.20 个百分点。

图2：医药行业 2021 年初至今（2026 年 7 月 24 日）市场表现



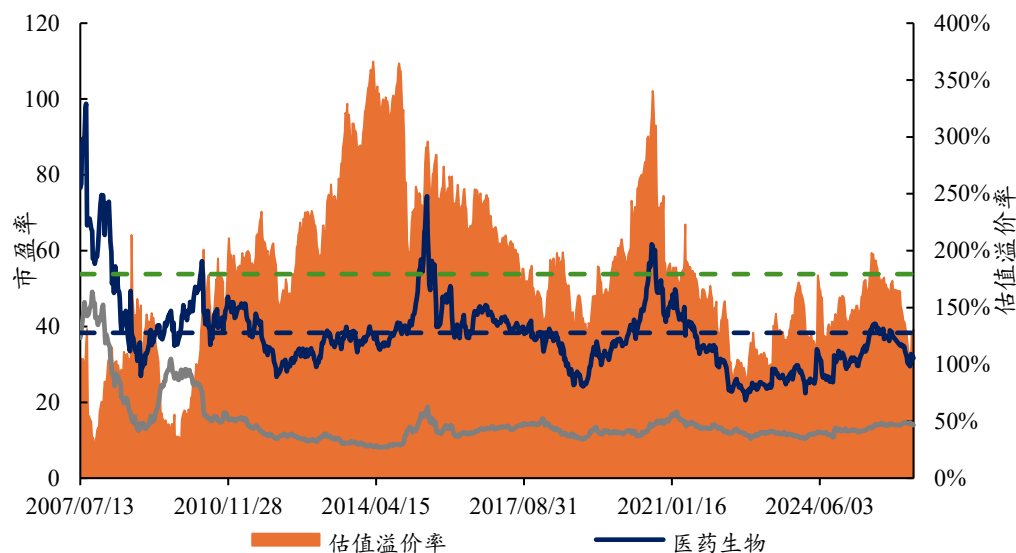
数据来源：Wind，东吴证券研究所

6.1. 医药市盈率追踪：医药指数市盈率为 31.65 倍，较历史均值低 6.67 倍

截至 2026 年 7 月 17 日，医药指数市盈率为 31.65 倍，环比上周下降 0.62 倍，低

于历史均值 6.67 倍；沪深 300 指数市盈率为 14.37 倍，医药指数估值溢价率为 120.2%，环比上周下降 10.6pp，低于历史均值 59.2pp。

图3：2007 年 7 月至今（2026 年 7 月 24 日）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

6.2. 医药子板块追踪：本周医疗服务涨幅较大

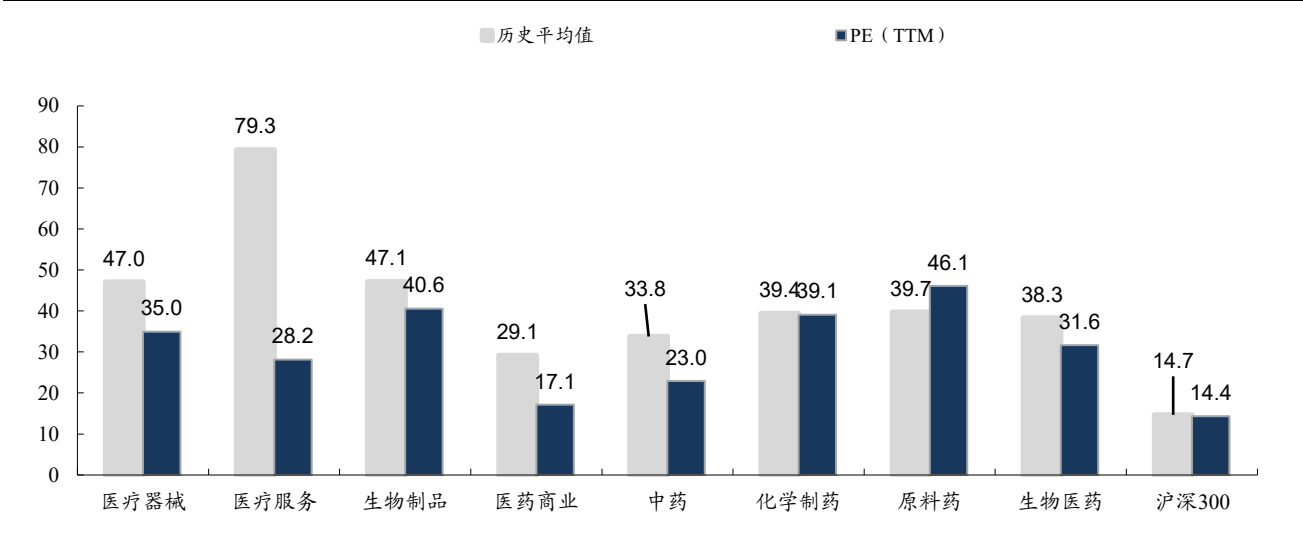
本周、年初至今 A 股生物医药指数涨跌幅分别为 -2.03%、-8.58%，相对沪深 300 的超额分别为 0.40 个百分点、-4.76 个百分点；本周、年初至今恒生生物科技指数涨跌幅分别为 4.27%、-0.30%，相对于恒生科技指数的超额分别为 4.13 个百分点、15.20 个百分点。其中，医疗服务（+1.3%）涨幅靠前；原料药（-5.51%）、医药商业（-3.31%）、中药（-3.31%）跌幅较大。

表6：板块表现（%）

行业代码	行业	区间涨跌幅	年初至今
000300.SH	沪深 300	2.65	0.42
000001.SH	上证指数	1.33	-3.90
801156.SI	医疗服务	1.30	12.02
801150.SI	生物医药	-2.03	-8.58
801152.SI	生物制品	-2.40	-15.04
801153.SI	医疗器械	-2.59	-14.22
801151.SI	化学制药	-2.81	-10.28
801155.SI	中药	-3.31	-11.36
801154.SI	医药商业	-3.31	-18.21
851511.SI	原料药	-5.51	-8.62

数据来源：Wind，东吴证券研究所（注：2026 年 7 月 24 日）

图4：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 7 月 24 日）

6.3. 个股表现

本周 A 股涨幅居前五洲医疗（+72.79%）、宝莱特（+19.67%）、益诺思（+17.58%），跌幅居前灵康药业（-24.35%）、美诺华（-24.19%）、ST 海王（-21.54%）。本周 H 股涨幅居前旺山旺水-B（+37.81%）、心泰医疗（+31.07%）、GUANZE MEDICAL（+27.27%），跌幅居前现代中药集团（-21.05%）、九源基因（-15.22%）、艾迪康控股（-15.05%）。

表7：A 股本周涨跌幅前十

排名	公司	涨幅（%）	公司	跌幅（%）
1	五洲医疗	72.79	灵康药业	-24.35
2	宝莱特	19.67	美诺华	-24.19
3	益诺思	17.58	ST 海王	-21.54
4	华强科技	16.32	常山药业	-20.50
5	美迪西	13.43	普蕊斯	-19.27
6	药康生物	12.93	康拓医疗	-17.88
7	可孚医疗	11.57	津药药业	-16.70
8	陇神戎发	11.47	硕世生物	-16.60
9	英科医疗	11.16	诚达药业	-16.49
10	汉森制药	10.26	ST 万邦	-16.36

表8：A 股 2026 年年初至今涨跌幅前十

排名	公司	涨幅（%）	公司	跌幅（%）
1	宝莱特	115.56	合富中国	-60.16
2	美诺华	91.19	常山药业	-59.34
3	英诺特	82.75	ST 嘉应	-57.89
4	荣丰控股	81.23	向日葵	-57.42
5	益诺思	74.18	*ST 未名	-57.07
6	药康生物	72.45	ST 海王	-55.78
7	九安医疗	72.08	鹭燕医药	-54.22
8	凯莱英	71.73	ST 迪瑞	-53.57
9	海泰新光	69.52	天臣医疗	-52.19
10	康惠股份	62.68	康芝药业	-51.70

数据来源：Wind，东吴证券研究所（注：数据截至 2026 年 7 月 24 日）

7. 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。

8. 附录

表9: 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) 已有同类制品上市的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、境内未上市的生物制品申报上市 (2) 境外已上市、境内未上市的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>