

医药生物

检验类立项指南发布

2026 年 08 月 17 日

医药生物行业周报（8 月第 2 周）

分析师：王俐媛

执业证书号：S1030524080001

电话：0755-83199599

邮箱：wangly1@cscsco.com.cn

研究助理：徐伊琳

电话：0755-23602217

邮箱：xuyi@cscsco.com.cn

公司具备证券投资咨询业务资格

行业观点：

- 1) **周度回顾。**上周（8 月 10 日-8 月 14 日）医药生物板块收涨 1.92%，沪深 300 收跌 0.61%，Wind 全 A 收涨 0.27%，医药板块跑赢大盘。从细分板块来看，医药子行业多数上涨，线下药店（7.05%）、其他生物制品（5.43%）和医疗研发外包（5.03%）涨幅居前，中药 III（-0.27%）、疫苗（0.03%）和医疗耗材（0.07%）相对靠后。从个股来看，博济医药（59.1%）、万邦医药（52.3%）、和近岸蛋白（48.9%）涨幅居前，羚锐制药（-11.4%）、海南海药（-9.0%）和迈普医学（-8.3%）跌幅居前。
- 2) **检验类立项指南发布**，行业“车同轨、书同文”格局成型。8 月 14 日，国家医保局正式印发《检验类医疗服务价格项目立项指南（试行）》，将原有分散项目整合为 662 个主项目、114 个加收项及 7 个扩展项，检验领域从各地按方法学分别定价的传统模式，转向以服务产出为导向的体系，弱化操作步骤和一般方法学差异对收费的影响，推动检验结果的跨区域互认。我们认为在医保控费持续深化、技耗分离全面推进、检验立项统一收费标尺的节点，IVD 行业正从分散竞争向平台型效率竞争切换，662 项主项目的全面覆盖压缩了既往非集采项目的收费腾挪空间，缺数减收与参考区间挂钩机制进一步抬高了质控与数据治理门槛，叠加前期集采与 DRG/DIP 对量价的双重挤压，IVD 行业出清有望显著加快。无论是外资检验巨头还是国内 IVD 公司，已建立标准化参考区间体系和联检产品矩阵的企业有望率先受益于政策。建议关注已完成全品类平台化布局、具备多方法学整合能力的头部 IVD 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。

正文目录

一、 市场周度回顾.....

二、 行业要闻及重点公司公告.....

2.1 行业重要事件

2.2 行业要闻

2.3 公司公告

3

4

4

4

5

图表目录

Figure 1 申万一级行业涨跌幅 (%) 3

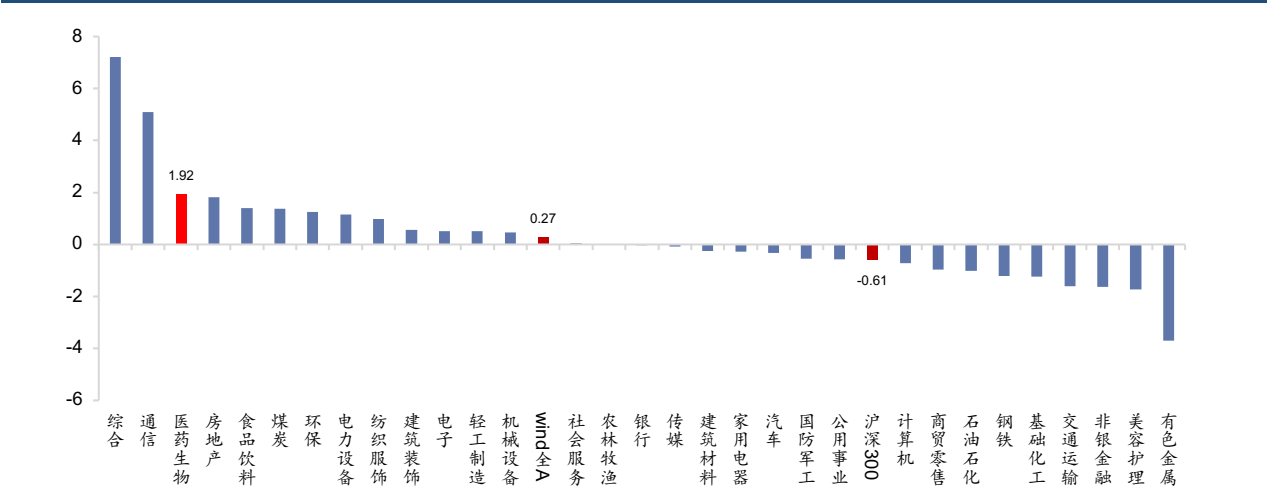
Figure 2 医药细分三级子行业涨跌幅 (%) 3

Figure 3 医药生物行业周涨跌幅前五个股 (%) 4

一、市场周度回顾

上周（8 月 10 日-8 月 14 日）医药生物板块收涨 1.92%，沪深 300 收跌 0.61%，Wind 全 A 收涨 0.27%，医药板块跑赢大盘。从细分板块来看，医药子行业多数上涨，线下药店（7.05%）、其他生物制品（5.43%）和医疗研发外包（5.03%）涨幅居前，中药Ⅲ（-0.27%）、疫苗（0.03%）和医疗耗材（0.07%）相对靠后。从个股来看，博济医药（59.1%）、万邦医药（52.3%）、近岸蛋白（48.9%）、誉衡药业（45.2%）和百普赛斯（39.3%）涨幅居前，羚锐制药（-11.4%）、海南海药（-9.0%）、迈普医学（-8.3%）、天智航-U（-7.1%）和珍宝岛（-6.5%）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
851543.SI	线下药店	7.05	4.44	0.65
851524.SI	其他生物制品	5.43	14.89	6.80
851563.SI	医疗研发外包	5.03	26.37	58.75
851542.SI	医药流通	3.66	6.23	-12.94
851534.SI	体外诊断	3.21	7.75	-2.57
851564.SI	医院	2.58	2.99	-9.16
851511.SI	原料药	1.65	11.80	3.55
851512.SI	化学制剂	0.69	6.07	-4.97
851532.SI	医疗设备	0.51	1.77	-11.85
851522.SI	血液制品	0.08	-0.51	-24.06
851533.SI	医疗耗材	0.07	2.34	-2.67
851523.SI	疫苗	0.03	5.14	-13.25
851521.SI	中药Ⅲ	-0.27	-0.28	-7.74

资料来源：Wind 资讯、世纪证券研究所

Figure3 医药生物行业周涨跌幅排名 (%)

涨幅榜前五		跌幅榜前五	
证券简称	周涨跌幅	证券简称	周涨跌幅
博济医药	59.1	羚锐制药	-11.4
万邦医药	52.3	海南海药	-9.0
近岸蛋白	48.9	迈普医学	-8.3
誉衡药业	45.2	天智航-U	-7.1
百普赛斯	39.3	珍宝岛	-6.5

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

- 8 月 14 日，国家医保局印发《检验类医疗服务价格项目立项指南（试行）》及映射关系表，整合规范检验类价格项目为 662 个主项目、114 个加收项及 7 个扩展项，覆盖临床检验、分子诊断等主要专业。指南坚持服务产出导向，原则上不按方法学设立主项目，通过加收项体现技术劳务价值与成本差异；明确禁止单独收取试剂费及重复收费，对“联检”项目实行分档折扣（5 项内 8 折、5-10 项 7 折、10 项以上 6 折），并要求部分项目上传符合行业标准的参考区间数据。国家医保局将指导各省制定全省统一的价格基准，由统筹地区浮动确定执行价格，推动全国检验收费规范化。
- 2026 年第 32 周（2026 年 8 月 3 日—8 月 9 日），全国哨点医院报告的流感样病例百分比（ILI%）为 4.4%，南方省份（5.3%）高于北方省份（2.9%），较前一周（4.5%）小幅回落。门急诊流感样病例呼吸道样本检测阳性率前三位为新型冠状病毒（21.1%）、流感病毒（14.3%）和肠道病毒（3.9%）。新冠检测阳性率本周出现下降，总体上仍处于中流行水平，主要流行株仍为 NB.1.8.1 变异株谱系。（资讯来源：Wind 资讯）

2.2 行业要闻

- 8 月 12 日，康方生物宣布，公司全球首创的肿瘤免疫 2.0 基石药物依达方®（通用名：依沃西单抗注射液）联合化疗一线治疗晚期鳞状非小细胞肺癌(sq-NSCLC)的新药上市申请（sNDA），已获得国家药品监督管理局(NMPA)批准上市。此次获批是基于依沃西 III 期 HARMONI-6/AK112-306 研究的突破性成果。
- 8 月 10 日，百济神州宣布与 Revolution Medicines 达成一项多方面合作协议。根据协议，双方将开展临床合作，共同评估百济神州部分处于临床阶段的肿瘤候选药物与 Revolution Medicines 四款临床阶

段 RAS(ON)抑制剂中任意一款或多款药物的联合治疗方案；同时，双方还达成区域授权协议，百济神州获得 RevolutionMedicines 上述候选药物在部分亚洲市场的独家开发及商业化权益。作为此次合作中的一部分，百济神州将依托差异化、完全自主的临床开发“快车道”，负责出资并开展 Revolution Medicines 的一款 RAS(ON)抑制剂的一项全球注册性 3 期临床研究；与此同时，Revolution Medicines 也将继续推进其产品组合中的多项全球注册性研究。

（资讯来源：Wind 资讯）

2.3 公司公告

- 通策医疗：8 月 14 日，公司发布 2026 年半年报。截至报告期末，公司本年度实现总营业收入 15.86 亿元，同比增长 4.1%；利润总额达到 5.98 亿元，同比增长 31.52%；实现归母净利润 4.58 亿元，同比增长 32.7%，主因联营企业投资收益贡献及销售费用率低至 1.02%、财务费用率 1.27%，成本管控成效显著，毛利率稳定在 42.95% 高位。完成四家眼视光标的收购，新增眼视光业务营收 7385.19 万元、净利润 3521.84 万元。
- 翰宇药业：8 月 13 日，甲方深圳翰宇药业与乙方三生蔓迪就司美格鲁肽注射液（血糖控制适应症）达成合作，乙方需支付人民币 1,200 万元签约首付款。注册及商业化里程碑付款包括：合作产品血糖适应症获 NMPA 批准后支付 1,800 万元；首次商业批供货经三生蔓迪验收合格后支付 750 万元。销售里程碑总额最高达 1.45 亿元，但需与《减重适应症合作协议》项下产品年度净销售额合并计算，作为触发条件。
- 悦康药业：8 月 12 日，子公司 YKYY033 注射液获得 FDA 临床试验批准，YKYY033 是一款靶向凝血十一因子（FXI）的 GalNAc 偶联 siRNA 药物，通过沉默 FXI mRNA 抑制蛋白生成。
- 美诺华：8 月 12 日，公司发布 2026 年年报。上半年实现营业收入 8.59 亿元（858,817,133.60 元），同比增长 26.79%，其中制剂收入 3.25 亿元同比增长 24.05%，原料药收入 4.52 亿元同比增长 29.51%，主业双板块均实现增长。归属于上市公司股东的净利润 6368.91 万元（63,689,139.09 元），同比增长 29.83%；扣非归母净利润 6339.89 万元（63,398,880.14 元），同比大幅增长 72.50%，盈利质量显著提升；毛利率同比略有下降至 29.27%，主要系营业成本增速高于收入增速。
- 万泰生物：8 月 11 日，公司九价 HPV 疫苗获得泰国上市许可。

- 甘李药业：8 月 10 日，公司将博凡格鲁肽（GZR18）在欧盟 27 国及英国、瑞士、挪威、冰岛、列支敦士登、巴尔干地区等共计 39 个欧洲国家和地区的开发及商业化独家权利，有偿许可给 Menarini。首付款为 6,200 万欧元，不可退还；研发、上市及销售里程碑付款累计最高可达 6.64 亿欧元；商业化后按年度净销售额支付最高双位数比例的梯度特许权使用费。
- 汇宇制药：8 月 10 日，子公司 Seacross (Europe) Pharma Ltd. 近期获德国、荷兰、西班牙三国监管机构批准，旗下两款注射剂产品在境外实现上市许可。注射用帕瑞昔布钠（40mg）获德国上市许可，该产品为公司代理注册的第三方产品，此前已在英国、荷兰上市；唑来膦酸注射液（4mg/100ml）获荷兰和西班牙上市许可，此前已在中国、英国、菲律宾上市，目前葡萄牙与德国注册申请已提交。
- 石药创新：8 月 10 日，控股子公司 SYS6037 注射液(猴痘 mRNA 疫苗)获得美国药物临床试验批准。

（资讯来源：Wind 资讯）

分析师声明

本报告署名分析师郑重声明：本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，报告的分析逻辑基于本人职业理解，报告清晰准确地反映了本人的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。本人薪酬的任何部分不曾有，不与，也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

证券研究报告对研究对象的评价是本人通过财务分析预测、数量化方法、行业比较分析、估值分析等方式所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

投资评级标准

股票投资评级说明：	行业投资评级说明：
报告发布日后的 12 个月内，公司股价涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：	报告发布日后的 12 个月内，行业指数的涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
买入： 相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；	强于大市： 相对沪深 300 指数涨幅 10%以上；
增持： 相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；	中性： 相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；
中性： 相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；	弱于大市： 相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。
卖出： 相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。	

免责声明

世纪证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本证券研究报告仅供世纪证券有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的信息、观点和预测均仅反映本报告发布时的信息、观点和预测，可能在随后会作出调整。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本报告中的内容和意见不构成对任何人的投资建议，任何人均应自主作出投资决策并自行承担投资风险，而不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。本公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权归世纪证券有限责任公司所有，本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，任何机构和个人不得以任何形式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如引用、刊发、转载本报告，需事先征得本公司同意，并注明出处为“世纪证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。