2026年11月17日 星期二
本版主编：朱宝琛 责 编：鲍鹏宇 制 作：闫 亮
证券日报

聚焦创新药

51个一类新药进医保目录 创历史新高

本报记者 张晓玉



图①2026创新药高质量发展大会现场 图②信达生物参会展台 图③恒瑞医药参会展台 张晓玉/摄

11月14日，在苏州举行的2026创新药高质量发展大会上，国家医保局、人力资源社会保障部发布了《国家基本医疗保险、生育保险和工伤保险药品目录》（以下称“国家医保目录”）以及《商业健康保险创新药品目录》（2026年）（以下称“商保创新药目录”）。

《证券日报》记者在现场了解到，今年国家医保目录新增107种药品，其中一类新药数量创历史新高，达到51种，占全部新增药品的近48%。同期，商保创新药目录新增12种药品，其中，2025版商保创新药目录中有两款药通过谈判转入基本医保。从“保基本”到“促创新”，从“获批后等医保”到“预申报、预谈判、预进院”，我国创新药支付与产业生态正出现系统性新变化。

机制前移 从事后采购到事前接续

“去年，我在广州创新药高质量发展大会上，阐述了医保支持医药创新有基因、有抓手、有实践、有场景。一年过去了，医保部门的承诺都已变成了现实。”国家医疗保障局（以下简称“国家医保局”）党组书记、局长章轲这句话，是观察政策变化的一把钥匙。

变化首先体现在时间上。国家医保局创新开展国家医保目录谈判参照药的预沟通，帮助药企提前找准市场定位；设立未上市新药的预申报，让新药获批后第一时间有机会参与国家医保目录调整；优化创新药价格的预谈判，让企业进入谈判现场前有预期、有底数；探索创新药械和医疗服务的预立项，为新产品获批后快速取得收费政策夯实基础。章轲透露，下一步还将推动国家医保目录内新药预进院。

“四预”加上未来将要推动的“预进院”，实质是把国家医保准入从事后采购变成事前接续。四川百利天恒药业股份有限公司创始人、董事长朱义表示，预申报等新机制完善了药品审评与医保准入的衔接，缩短了患者的报销等待期，支持高水平创新药合理定价，真正实现了患者得实惠，企业得发展，医保可持续的多赢局面。

其次是规则。章轲明确，国家医保局将为医药创新构建科学合理的价格体系。今年国务院办公厅印发《关于健全药品价格形成机制的若干意见》，国家医保局坚持“新药不集采、集采非新药”，全周期、全渠道、全领域支持创新；同时，建立中国药品价格登记系统，中国正日益成为全球创新药的首发地和价格锚定地。

最后是“稳”的基础在巩固。章轲表示，中国已建成世界上规模最大的医疗保障网，全民参保率稳定在95%以上，“十四五”期间基金累计支出超过13万亿元。目前，中国医保每年带动谈判药品销售超1700亿元，是5年前的4倍左右。未来，中国医保将在保基本、兜底线的基础上，持续加大创新医药的购买力度。

上海罗氏制药有限公司副总裁张茹在接受《证券日报》记者采访时表示，国家医保局坚定推进“真支持创新、支持真创新、支持差异化创新”，以临床价值为导向发挥战略购买作用。国家医保目录一年一调的常态化机制，大大缩短了全球前沿创新药惠及中国患者的等待时间。

双目录协同 解决“付得起、用得上”

机制前移解决“进得来”，双目录协同则解决“付得起、用得上”。

当天发布的2026年国家医保目录，新增107种药品、调出34种，调整后，目录内药品总数增至3331种，其中西药1935种，中成药1396种。新版目录2027年1月1日起执行。

第二版商保创新药目录同期发布。国家医保局医药服务管理司司长黄心宇介绍，2026版商保创新药目录共纳入12种药品，涉及11家企业。调整后，2026年商保创新药目录共有28种药品。

国家医保局数据显示，今年商保创新药目录共收到62个药品通用名申报，58个通过形式审查（目录外57个、目录内1个），通过率约94%。

人力资源和社会保障部工伤保险司副司长王丽表示，本次目录调整了申报条件，将纳入2025年商保创新药目录的药品作为申报条件之一，推动基本医保和商保衔接等。目录调整的科学化、规范化、精细化水平进一步提升。

黄心宇介绍，首版商保创新药目录落地后，截至2026年10月底，已在1710家医疗机构、定点药店配备，用药人次累计近3万人，拉动药品销售近6亿元，配备机构的增长数量增长约140%，单月销售额增长70%，并且，其中有2个药品今年成功纳入基本医保目录，包括一款国产CAR-T。

上海市卫生和健康发展研究中心主任金春林对《证券日报》记者表示，一份保基本，一份提品质。双目录的价值不只是多了一条支付渠道，更在于建立了“商保先行探索、基本医保适时衔接”的转化路径，使不同临床价值、不同价格区间的创新产品各得其所。

产业向新 从“跟跑”到“首创”

政策的确定性，最终要由创新能力兑现。

国家药品监督管理局（以下简称“国家药监局”）药品注册管理司司长杨霆介绍，今年以来我国批准一类新药69个，其中15个为新机制、新靶点的首创新药，“原始创新能力实现稳步提升”。

审评审批同步提速。在60日默示许可基础上增设30日通道，对符合要求的一类新药临床试验申请，在受理后30个工作日内完成审评审批。创新药平均审评用时压缩至217天，部分临床急需罕见病用药审评仅用时117天。化学药品补充申请审评时限由200天压缩至60天，中药补充申请审评审批改革也已启动。

在培育创新生态、厚植前沿创新动能方面，杨霆表示，国家药监局实施国家药品标准提升计划，强化对细胞治疗产品、放射性药品、人工智能产品等前沿技术研究，发挥标准对研发创新的引领作用。加大对儿童药、罕见病药的支持力度，继续实施儿童抗肿瘤药物鼓励研发的“星光计划”，发布实施罕见病创新药物研发“关爱计划—延伸”；发布实施新方法研究和应用试点的“先锋计划”；持续释放鼓励药品创新的政策红利，以制度创新引导和保障产业创新。

下一步，国家药监局将继续加大改革政策供给力度，优化“服务+审评审批”机制。制定关于服务支持重大创新项目有关政策文件，鼓励新靶点、新机制药物的研发；制定优化中药审评审批改革文件，支持中医药传承创新发展；发布优化细胞与基因治疗药品审评审批的制度文件，启动鼓励细胞与基因治疗等创新研发的“先锐计划”。通过一系列政策支持，为创新药全球同步研发、同步申报、同步审评、同步上市创造良好的条件。

工业和信息化部消费品工业司副司长王孝洋表示，今年以来，国内源头首创产品占比显著提升，原始创新供给持续丰富。与此同时，国产创新药“出海”提速，我国医药创新成果的国际认可度和全球影响力持续提升。

医保商保双目录联动机制逐步落地

创新药企商业化提速

本报记者 张晓玉

随着“基本医保保基本、商保促创新”双目录联动机制逐步落地，多家上市公司迎来产品矩阵升级与商业化拐点的双重利好。日前，江苏恒瑞医药股份有限公司（以下简称“恒瑞医药”）、信达生物制药（以下简称“信达生物”）、百济神州有限公司、药明巨诺（开曼）有限公司（以下简称“药明巨诺”）、四川百利天恒药业股份有限公司等多家上市药企相继发布产品纳入国家医保目录的公告。

国家医保目录扩容

国家医保目录调整坚持临床价值导向，多家本土上市药企的重磅原研产品实现上市后快速准入。

恒瑞医药自研ADC药物（抗体偶联药物）注射用瑞康曲妥珠单抗上市首年即纳入医保，本次纳入的适应症为“用于治疗既往接受过一种或一种以上抗HER2（人表皮生长因子受体2）药物治疗的局部晚期或转移性HER2阳性成人乳腺癌患者”；注射用卡瑞利珠单抗等品种完成续约并扩充适应症。

港股上市创新药企信达生物多款产品持续纳入国家医保目录，目前该公司共有17款新药进入国家医保目录。本次谈判中，该公司产品玛仕度肽纳入国家医保目录，为糖尿病慢病患者提供医保可负担的治疗选择。

信达生物制药集团创始人、董事会主席兼首席执行官俞德超谈道：“医保的战略性价值购买，既让百姓早日用上了好药，也让企业的研发投入有了合理稳定的回报，持续反哺源头创新。我们将持续加大资源投入，坚定不移地推进全球化布局，助力我国从制药大国稳步迈向制药强国。”

康方生物科技（开曼）有限公司（以下简称“康方生物”）旗下依沃西单抗、卡度尼利单抗两款双抗产品顺利完成医保续约，价格保持稳定。康方生物政府事务与市场准入副总裁杨钧对《证券日报》记者表示：“临床价值是医保准入和医院准入最硬的依据。数据越扎实，医保部门、临床专家和医院对产品价值的理解就越充分。稳定的医保政策预期，帮助上市企业把更多资金投入到临床研究、真实世界研究以及国际化项目当中。”

罗氏作为跨国制药企业，本次共计8款创新药完成医保新增准入或续约，血友病长效预防药物舒友立乐首次纳入医保，填补国内血友病长效预防治疗保障空白；眼科双抗药物法瑞西单抗医保支付支数由“每眼累计最多9支”调整为“每眼累计最多14支”，适配眼底慢病长期诊疗需求。罗氏制药中国副总裁张茹在接受《证券日报》记者采访时表示，国家医保目录发布只是起点，企业将主动做好学术支撑与供应保障，让好政策真正转化为患者切身获益。透明可预期的国家医保目录准入机制，坚定了跨国药企持续将全球前沿创新引入中国的信心。

百万元级CAR-T药物首次纳入

百万元级CAR-T（嵌合抗原受体T细胞免疫疗法）药物首次纳入国家医保目录，是此次国家医保目录调整最具标志性的突破。

药明巨诺瑞基奥仑赛注射液成为本次唯一纳入国家医保目录的CAR-T药物，填补高值细胞治疗进入国家医保的空白。

进入国家医保目录前，瑞基奥仑赛注射液的定价为129万元/支。上海市卫生和健康发展研究中心主任金春林对《证券日报》记者表示，瑞基奥仑赛注射液进入国家医保目录，意味着CAR-T疗法的支付空间进一步打开。此前，国内CAR-T产品定价普遍在90万元至130万元之间，患者主要依赖自费或商业保险支付。此次纳入国家医保目录后，业内预计相关治疗费用将降至30万元以内。

药明巨诺董事长兼首席执行官田丰表示：“医药创新的价值，不仅在于技术有多前沿，更在于有多少患者能真正从中获益。合理的创新药价格，既要让患者负担得起、医保基金承受得住，也要让创新企业获得合理回报，有能力持续投入下一轮创新。”

截至2026年11月份，国内已有多款CAR-T药物获批上市。事实上，CAR-T药物曾多次冲击医保谈判却屡屡遇阻，其核心症结在于个体化生产带来的高昂成本。不同于普通化学药可以规模化批量生产，CAR-T疗法需要为每一位患者一对一制备专属细胞制剂，早期单次生产成本高达五六十万元，价格很难降到医保承受区间。近两年随着工艺优化、耗材国产替代，部分CAR-T药物的生产成本已降至二三十万元，为进入普惠型保险、商保创新药目录创造了价格基础。

田丰表示，以CAR-T生产中的核心原材料慢病毒载体为例，公司完成慢病毒载体等关键核心原材料自主攻关，核心工艺实现对外技术授权，依托医保带来的市场放量构建“医保扩大可及、企业获得合理收益、反哺下一代技术研发”的良性循环。

值得关注的是，瑞基奥仑赛注射液此次进入国家医保目录并非“一步到位”，该产品此前入选首版商保创新药目录，经过一年临床验证，今年成功转入国家医保目录，成为前沿疗法先经商保探索、成熟后进入医保的标杆案例，上市至今已惠及超1200位患者。

华侨大学海上丝绸之路研究院教授胡麒牧对《证券日报》记者表示，商保创新药目录与国家医保目录错位互补，为上市公司前沿管线开辟全新支付通道。对于部分临床价值突出、暂不具备进入基本医保条件的创新品种，商保目录承担先行探索功能。伴随审评审批、医保准入、产业扶持政策协同发力，医保与商保双目录制度不断迭代完善，将持续激活生物医药上市公司创新动能，推动更多国产原研新药立足国内、走向全球。

中海油服拟投资109.28亿元 建造59艘油田工作船

本报记者 向炎涛

11月16日晚间，中海油田服务股份有限公司（以下简称“中海油服”）发布公告称，公司拟以109.28亿元（含税）投资建造六型59艘油田工作船，其中包含46艘LNG动力平台供应船与13艘大马力常规动力三用工作船，可为海上油气勘探开采、移动设施及海洋工程结构物提供多功能、全天候作业支持，该等船舶主要服务于中国沿海海域。

在建造安排方面，根据公告，本项目由福建东南造船有限公司、福建省马尾造船股份有限公司、福建福宁船舶重工有限公司三家公司组成的联合体承建，三家公司均属于福建船政重工股份有限公司的下属单位。本次投资标的为六型59艘油田工作船，均为新建船舶，尚未开始建造。

对于本次投资的目的，公告显示，本项目为扩充船舶资源、优化船队结构，全面提升装备自持率及自主可控能力，进一步打造系列化、专业化船队体系，完善装备布局与业务链条，提升区域服务能力，巩固该公司在海上能源服务领域的竞争优势，为海上油气勘探开采、移动设施及海洋工程结构物提供多功能、全天候作业支持。

中海油服方面表示：“本次投资是基于本公司经营和发展需要作出的审慎决策，符合本公司发展战略，是本公司深耕海上能源服务主业、提升核心服务能力、把握海上油气增储上产与海上新能源市场机遇的合理布局。本项目实施后，有利于进一步完善本公司装备布局与业务链条、提升区域服务能力，拓展稳定业务来源，培育新的利润增长点，对本公司未来经营业绩产生积极作用。”

作为中国海洋石油集团有限公司旗下油服平台，来自中国海洋石油有限公司（以下简称“中海油”）的业务构成中海油服主要收入来源。中海油服在今年半年报中曾表示，2026年，公司聚焦油气勘探开发核心需求做强做优核心主业。牢牢把握国内海上油气增储上产核心机遇，深耕本土核心市场。持续加大科技创新与数字化转型投入，迭代升级深水作业、高端井筒服务领域的核心技术，推进装备智能化、国产化升级。

有市场人士对《证券日报》记者表示：“目前中海油的策略是加强深海领域开采，因此有增加配套船舶的需求。从成本控制和能源保障角度看，完善自身海上原油生产体系具有合理性。”

华源证券在研报中指出，中海油资本开支维持高位，高油价或将带动油服景气度提升。中海油2026年计划资本开支达到1120亿元至1220亿元，为中海油服订单提供保障。未来高油价有望带动油服行业景气度提升，中海油服或将迎来更多发展机遇。

常青科技：加快储备产品工业化落地

本报记者 陈 红

11月16日，江苏常青树新材料科技股份有限公司（以下简称“常青科技”）召开2026年三季度业绩说明会，公司高管围绕三季度经营成果、产能项目建设、行业发展趋势及未来战略布局等市场重点关注内容作出详细解读。

公告显示，常青科技2026年前三季度实现营业收入10.39亿元，同比增长45.71%；实现归属于上市公司股东的净利润1.74亿元，同比增长69.62%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润1.69亿元，同比增长75.80%。

从产品产销结构来看，两大核心产品量价同步向好。2026年前三季度，常青科技高分子新材料特种单体实现销量3.77万吨、销售收入5.01亿元，产品均价1.33万元/吨，同比提升3.90%；高分子新材料专用助剂实现销量1.16万吨、销售收入2.36亿元，均价2.03万元/吨，同比提升2.30%。

常青科技财务总监胡建平在回答《证券日报》记者提问时表示：“公司今年前三季度营收、利润同步增长，主要得益于化工行业景气回暖，市场竞争逐步回归理性，叠加主营产品供需格局改善、新产品市场开拓落地，产销规模稳步提升，带动部分产品毛利率修复。”

伴随营收、利润双增长，常青科技现金流情况同步改善。2026年前三季度，公司经营活动产生的现金流量净额达1.49亿元，同比增长406.43%。对此，胡建平进一步对记者表示：“本期现金流改善，主要来自营收规模增长以及终端客户回款效率提升。日常经营中，公司结合客户资质、合作历史及交易规模设置差异化信用政策，业务与财务团队常态化跟进回款，后续公司也将持续强化回款管控，优化客户结构。”

海外业务方面，常青科技董事长、总经理孙秋新在答复投资者提问时介绍，公司产品品质、品类丰富度已达到国际先进水平，关键中间体可自主配套，成本优势突出，产品远销海外，并与下游优质客户建立长期稳固合作关系；依托成本领先与差异化优势，公司可根据客户需求提供定制化方案，具备稳定议价能力。

报告期内，常青科技完成总额8亿元的可转换公司债券发行工作，募集资金全部用于泰州高分子新材料生产基地（一期）项目第一阶段的固定资产投资，该阶段建成后将新增苯二酚系列产品7万吨、偏苯三酸酐6万吨产能，一期项目整体建成后，总产能为苯二酚系列产品12万吨、偏苯三酸酐8万吨、均苯三甲酸1万吨。

对此，孙秋新介绍，泰州新材料项目分两阶段实施。一期第一阶段装置于2025年8月份起陆续开工，预计2027年进入试生产；第二阶段以自筹资金建设，将在第一阶段投产后启动。电子化学品这类高端精细化工品需经过下游多轮验证和稳定性测试，产能释放存在合理周期；泰州项目产品适配市场周期较短，投产后有望较快贡献产能，爬坡节奏将随市场环境动态调整。

产能项目的持续落地，也契合精细化工行业当下的结构性机遇。孙秋新对记者表示：“自2025年行业触底回暖以来，化工行业分化特征明显，低端大宗产品供给充裕，高端特种单体、专用助剂仍存在供给缺口。在产业政策引导下，行业朝高端化、精细化、高附加值方向转型，电子化学品、特种新材料是重点发展方向。公司依托技术与产品优势布局高端品类，泰州项目瞄准高纯度苯二酚等紧缺品种，有望补齐国内供给短板。但行业复苏节奏、终端需求仍存在不确定性，公司将坚持差异化竞争，持续延伸产业链。”

面对化工行业固有的周期波动，常青科技已经搭建对应的经营体系，以此对冲周期影响、稳住盈利水平。公司董事会秘书孙杰对记者表示：“一方面平衡存量高毛利业务和成长性新品，丰富高附加值产品矩阵；另一方面向上延伸产业链，自主配套关键中间体，控制成本、保障品质。同时持续加大研发投入，开拓电子化学品、风电等新兴应用场景，并且优化产销流程、抓好回款，提升整体资产运营效率。”

展望未来，孙秋新表示：“未来公司将聚焦特种单体与专用助剂赛道，拓展产品在电子化学品、风电核电、特种橡胶、绝缘材料等高端领域的应用，加快储备产品工业化落地。助剂板块重点开发低酚、无酚亚磷酸酯，开拓人体接触类高端材料市场；依托泰州项目落地苯二酚、均苯三甲酸、偏苯三酸酐等高端产品，持续夯实自身差异化竞争优势。”