

股价异动频现 “吃药”行情升温

7月5日晚间,石药景峰(000908)披露股价异动公告。7月3日晚间,科伦药业、迪哲医药、泽璟制药等多股也曾发布股价异动公告。相比上半年低迷的市场表现,近期股价异动公告扎堆出现,似乎意味着医药股的市场热度正在持续升温。二级市场表现火热的背后,医药行业利好政策也密集出台。7月3日,国家药监局综合司就《关于优化细胞与基因治疗药品审评审批有关事项的公告(征求意见稿)》公开征求意见,从五个方面提出了一系列政策举措,优化细胞与基因治疗药品审评审批工作机制。6月29日,国家医保局公示2026年医保目录调整初审结果,并首次设立预申报机制。从上半年跑输大盘,到近期接连触发异动公告,医药板块正经历一轮情绪反转。

多股股价异动

7月5日晚间,石药景峰披露公告称,公司股票于7月2日、3日连续2个交易日收盘价格涨幅偏离值累计达23.21%。公司表示,公司、控股股东和实际控制人不存在关于公司应披露而未披露的重大事项,也不存在处于筹划阶段的重大事项。值得一提的是,公司的证券简称刚刚于7月2日由“景峰医药”变更为“石药景峰”。

据北京商报记者不完全统计,7月3日晚间,科伦药业、迪哲医药、泽璟制药、艾力斯、汇宇制药等多只医药股发布股价异动公告。

交易行情显示,科伦药业在7月1日至3日连续3个交易日收盘价格涨幅偏离值累计达到20%;迪哲医药、泽璟制药、艾力斯、汇宇制药在7月1日至3日连续3个交易日收盘价格涨幅偏离值累计达到30%,且均表示不存在应披露而未披露的重大事项。

拉长时间线来看,科伦药业6月18日至7月3日区间累计涨幅达到34.7%,并于7月3日触及年内最高点48.08元/股;迪哲医药6月23

日至7月3日区间累计涨幅达到28.97%;泽璟制药的股价在6月23日至7月3日迎来一波快速上涨,区间累计涨幅达到62.08%,其中,于7月3日盘中触及年内最高点146.02元/股。

此外,艾力斯6月12日至7月3日区间累计涨幅达到63.19%,于7月2日盘中创下年内新高134.85元/股。汇宇制药6月30日至7月3日区间累计涨幅达24.6%。

而在前几个交易日,也有热景生物、美诺华等多只医药股发布了股价异动公告。

与近期多只医药股涨幅形成明显反差的是,今年上半年医药股在二级市场上的表现并不理想。据Wind数据统计,2026年上半年,上证指数年内涨幅为3.16%,而申银万国行业分类下的医药生物板块的507只医药股中,425只跑输大盘,仅82只个股涨幅跑赢大盘。

其中,*ST益通、锦好医疗等15只个股区间跌幅超过50%;力诺药包、华兰股份、海泰新光等19只个股区间涨幅超过50%。

北京中医药大学卫生健康法治研究与创新转化中心主任邓勇表示,医药股近期上涨行情受多重因素驱动。政策端持续释放红利,产业端国产创新进入收获期,ADC、双抗、细

胞与基因治疗(CGT)管线临床数据亮眼,一些药企接连落地大额海外BD授权,商业化变现通道打通;估值层面,板块前期深度回调,处于历史低位,叠加全球生物医药景气上行,XBI指数走强带动情绪修复,多重利好推动板块集体走强,龙头个股触发异动公告。

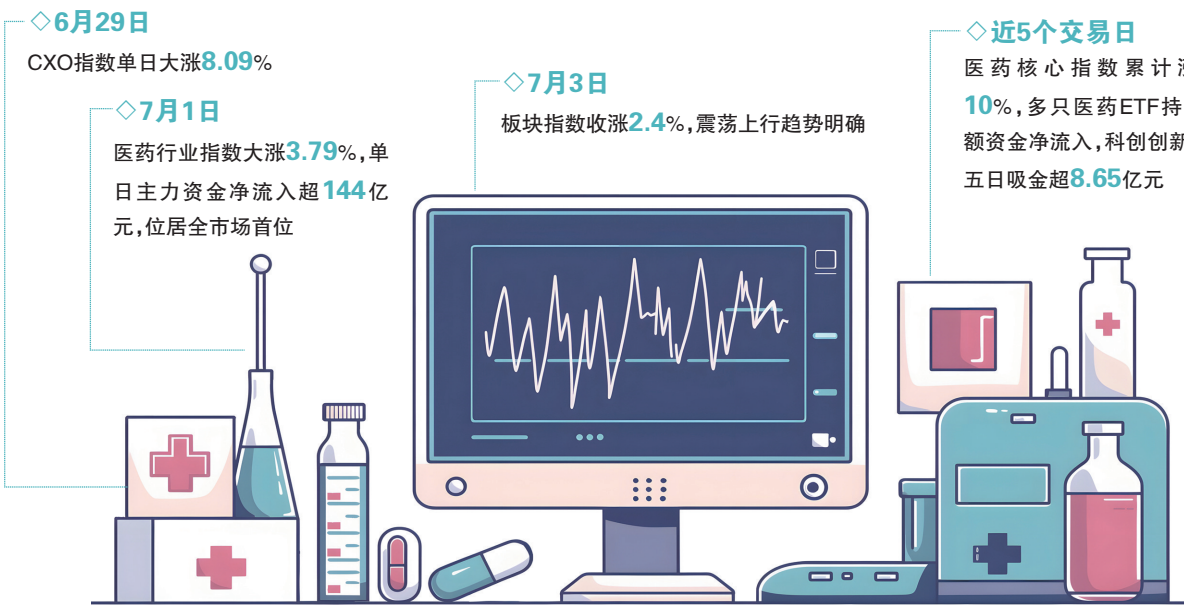
政策利好频现

医药股持续回暖的过程中,政策利好不断。

7月3日晚间,国家药监局综合司就《关于优化细胞与基因治疗药品审评审批有关事项的公告(征求意见稿)》公开征求意见,其中提到,鼓励研发创新,提高临床研发质效。支持以临床价值为导向的细胞与基因治疗药品研发创新,聚焦恶性肿瘤、罕见病、遗传性疾病、免疫系统疾病、神经退行性疾病等重点领域开展研究,鼓励在中国开展全球同步研发和国际多中心临床试验,将符合条件的细胞与基因治疗药品纳入创新药临床试验审评审批30日通道,提高临床研发质效。

6月29日,国家医保局公示了通过2026年

近日A股医药板块表现



国家基本医保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。2026年6月1日至10日,国家医保局共收到医保药品目录调整申报材料818份,涉及药品通用名674个。经初步审核,6月10日前已获得注册批件的申报药品中,通过基本目录初审的有557个。

值得一提的是,在今年的目录申报中,国家医保局还首次设立了预申报机制,即允许申报阶段还未正式获批但已经完成技术评审的药品进行预申报。

奥优国际董事长张玥表示,细胞与基因治疗(CGT)快速审评通道叠加独立商保创新药目录,形成研发提速、支付扩容双轮驱动。审评提速缩短前沿疗法转化周期,商保目录补齐医保支付短板。一系列政策清晰释放出行业监管从单纯控费转向兼顾创新价值的信号,长期利好高端创新药、细胞基因治疗赛道发展。

创新药成“主角”

在本轮医药股上涨行情中,创新药似乎更受青睐。

侃股 Stock talking

储架发行让优者更优

周科竟

近日,再融资新规出炉,建立再融资定向增发储架发行制度更是引发市场高度关注。储架发行仅向“信息披露工作规范程度较高”的上市公司开放,是一场以信披质量为门槛的“择优录取”,而非对所有企业的无差别“松绑”。此举意在形成“好公司快融资”的正向激励机制,引导上市公司主动提升信息披露质量和公司治理水平,让“优者更优”。

在过去的再融资规则体系下,无论公司治理水平高低、信披质量好坏,基本都遵循相同的审批流程。这种模式虽然保证了监管审核的统一性,但缺乏差异化激励,优质合规企业的融资效率无法充分发挥,部分治理薄弱、信披不规范的上市公司也能正常走流程融资,市场资源配置效率存在提升空间。

本次落地的储架发行制度,最大变化是建立了“分层”机制,将融资便利和上市公司合规水平直接挂钩。监管不再简单以公司规模、行业属性作为评判标准,而是将长期信息披露规范性作为核心准入门槛。根据规定,信息披露工作规范程度较高的上市公司申请竞价定增的,可采取一次注册、多次发行的方式,更好地适应双边市场特征,便利上市公司迅速抓住市场时机实施融资。

储架发行是一次核准、分期发行。符合条件的上市公司可以在核定额度和有效期内,根据自身经营需求、市场行情节奏自主安排发行时

中国城市专家智库委员会常务副秘书长、浙大城市学院副教授林先平表示,此轮上涨呈现明显分化,创新药领涨具备扎实基本面支撑。一方面跨境授权带来一次性收益,多家企业一季报实现利润高增;另一方面多款自研新药通过医保、商保双渠道放量,CXO产业链订单饱满,多数创新药企跨过持续亏损阶段,企业回购、临床数据超预期等信号持续验证业绩拐点。仿制药、辅助用药等板块仍受集采约束,缺乏创新增量,表现偏弱,资金集中布局拥有原创管线、出海能力的标的。

可以看到,二级市场热度升温的背后,多家创新药企业一季报已出现业绩拐点。

诸如,迪哲医药2026年一季度实现营业收入约2.53亿元,同比增长58.18%;对应实现归属净利润约-0.96亿元,同比减亏。

泽璟制药2026年一季度实现营业收入9.05亿元,同比增长440.07%;归母净利润6.33亿元,实现扭亏为盈。业绩暴增主要来自确认ZG006授权许可收入6.54亿元。2025年12月31日,公司与艾伯维就ZG006达成超10亿美元的全球合作协议。

艾力斯2026年一季度实现营业收入约15.84亿元,同比增长44%;对应实现归属净利润约6.36亿元,同比增长54.94%。

科伦药业则有所不同。2025年,公司实现营业收入约185.13亿元,同比下降15.13%;对应实现归属净利润约17.02亿元,同比下降42.03%,这也是其自2021年以来首次营收与净利双降。具体来看,报告期内公司主营产品收入全线下降,输液、非输液、研发项目、其他产品的收入分别同比下降16.02%、13.91%、20.14%、8.1%。进入2026年,科伦药业的业绩依旧承压。2026年一季度,公司实现营业收入约42.59亿元,同比下降2.98%;对应实现归属净利润约4.54亿元,同比下降22.34%。

针对相关问题,北京商报记者向科伦药业发去采访函,截至发稿未收到回复。

北京商报记者 董亮 王悦彤

A股重大调整 风险警示股告别5%涨跌幅

7月6日,A股交易规则将迎来重大调整。其中,沪深两市主板ST、*ST股票涨跌幅的变动备受市场关注。7月6日起,沪深交易所主板ST、*ST股涨跌幅限制比例将由现行5%调整至10%,与主板其他股票保持一致。同花顺iFinD显示,截至7月3日收盘,沪深主板风险警示股超150只。其中,7股总市值突破百亿元。盈利能力方面,沪深主板风险警示股股票中,超六成个股一季度净利亏损。

涨跌幅由5%调至10%

7月6日起,A股风险警示股告别5%涨跌幅。

今年4月10日,沪深交易所同步就交易规则修订公开征求意见,修订说明均显示,将主板风险警示股票价格涨跌幅限制比例由5%调整为10%。

公开征求意见不足半月,上交所、深交所4月24日分别发布修订后的《上海证券交易所交易规则》《深圳证券交易所交易规则》。其中,将主板风险警示股票价格涨跌幅限制比例由5%调整为10%。该规则自7月6日起施行。

上交所提到,将主板风险警示股票价格涨跌幅限制比例由5%调整为10%,与主板其他股票保持一致,以提升定价效率,减少板块内机制差异。

业内人士表示,主板风险警示股涨跌幅调整是注册制配套交易制度优化的关键一环,通过市场化手段理顺定价、抑制投机,有利于减少板块内机制差异,提升定价效率。

中国企业资本联盟副理事长柏文喜也告诉北京商报记者,沪深主板风险警示股票价格涨跌幅调整,意味着风险警示板的“特殊保护”逻辑在退坡,这和退市常态化形成

一套组合拳。一方面减少在交易环节设门槛,另一方面退市端严格执行出清,引导市场资金抛弃炒壳、炒差逻辑。

154股面临调整

据统计,沪深交易所主板风险警示股共154股面临调整,其中深市、沪市分别84股、70股。

上述154股中,截至7月3日收盘,百亿元市值个股有7只,分别为ST人福、*ST闻泰、ST京蓝、ST合力泰、*ST东易、ST易购、*ST华闻。具体来看,ST人福总市值居首,达290.05亿元,公司于2025年12月12日收到湖北证监局下发的《行政处罚事先告知书》,公司股票自2025年12月16日起被实施其他风险警示。

排在ST人福之后,*ST闻泰的最新总市值约为232.48亿元,因会计师事务所对公司2025年度财务会计报告出具了无法表示意见的审计报告,对公司2025年度财务报告内部控制出具了无法表示意见的内部控制审计报告,公司股票5月6日起被实施退市风险警示叠加其他风险警示。

ST京蓝、ST合力泰、*ST东易、ST易购、*ST华闻5股总市值分别约为155.32亿元、131.64亿元、121.68亿元、116.74亿元、116

亿元;包括*ST京化、ST洲际在内的23股总市值处于50亿—100亿元;剩余个股总市值则低于50亿元。

从一季度业绩表现来看,仅ST萃华未披露2026年一季报。剩余153股中,101股净利处于亏损状态,占比超六成,其中,*ST华幸一季度净利亏损规模居首,为-17.01亿元,同比减亏。

此外,剩余52股一季度业绩处于盈利状态,其中盈利规模超1亿元的有ST人福、ST洲际、ST万邦3股,实现归属净利润分别约为5.88亿元、1.11亿元、1.03亿元。

另外,上述ST、*ST股多数在今年开始被披星戴帽,但也有个股历时逾两年仍未摘帽,包括ST东时、ST智知、ST明诚等多股。其中,ST易购早于2022年5月6日起就被实施其他风险警示。

今年3月,ST易购披露公告称,公司2023年度、2024年度、2025年度扣除非经常性损益前后净利润孰低者均为负值,且立信会计师事务所(特殊普通合伙)为公司2025年年度财务报告出具了带有持续经营相关的重大不确定性段落的无保留意见审计报告。公司触及深交所《股票上市规则》第9.8.1条第(七)项的规定,公司股票继续被实施其他风险警示。

北京商报记者 马换换 李佳雪

