

医保商保“双目录”发布 多家创新药企产品榜上有名



新版国家医保目录

新纳入114种药品，其中111种为5年内新上市品种，占比达97.3%

恒瑞医药、海思科、罗欣药业、泽璟制药、君实生物、微芯生物等上市公司均有药品纳入

首版商保创新药目录

共计纳入18家创新药企的19个新药，其中包括9个1类创新药

复星医药、北海康成、科济药业、百济神州等上市公司均有药品纳入

张大伟 制图

◎记者 何昕怡

日前，国家医保局、人力资源社会保障部印发《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》（下称“新版国家医保目录”）、首版《商业健康保险创新药品目录》（下称“首版商保创新药目录”）。新版医保首版商保“双目录”将于2026年1月1日起在全国范围内正式实施。

12月7日至8日，恒瑞医药、复星医药、海思科、北海康成、君实生物等多家上市公司公告药品新进、续约或新增适应症纳入新版国家医保目录、首版商保创新药目录。

新版国家医保目录新纳入114种药品

今年是医保目录调整首次实施“双轨制”，即基本医保目录聚焦基础保障，商保创新药目录针对符合“独家新药”或“罕见病用药”条件的药品提供补充保障通道。

新版国家医保目录方面，此次调整新纳入114种药品。其中，111种为5年内新上市品种，占比达97.3%；50种为1类创新药，总体成功率为88%，较2024年的76%再度提高。调整后，目录内药品总数增至3253种，其中西药1857种、中成药1396种。

12月7日至8日，多家上市公司公告药品新进、续约或新增适应症纳入新版国家医保目录的“喜讯”。

恒瑞医药此次收获颇丰，共有20款产品/适应症通过新版国家医保目录调整。其中，注射用瑞卡西单抗、注射用磷酸帕拉诺司、瑞格列汀二甲双胍片(I)/(II)、全氟己基辛烷滴眼液等10款产品首次进入医保，覆盖肿瘤、代谢、心血管疾病、免疫系统疾病、眼科等多个领域。以安达静（夫那奇单抗注射液）为例，该药物为中国首个获批的本土自主研发重组抗IL-17A人源化

单克隆抗体，用于治疗适合接受系统治疗或放疗的中重度斑块状银屑病成人患者、常规治疗疗效欠佳的活动性强直性脊柱炎成人患者。至此，该产品已获批的两个适应症均已纳入医保目录。

恒瑞医药表示，上述药品2024年合计销售额约为86.6亿元，2025年前三季度合计销售额约为75.54亿元。

海思科2款1类创新药“登榜”新版国家医保目录。其中，环泊酚注射液成功续约，安瑞克芬注射液被新增纳入。据悉，环泊酚注射液适用于：非气管插管的手术/操作中的镇静和麻醉；全身麻醉诱导和维持；重症监护期间机械通气时的镇静。安瑞克芬注射液适用于腹部手术后的轻、中度疼痛。

罗欣药业1类创新药替戈拉生片则“全线告捷”。该产品的“与适当的抗生素联合以根除幽门螺杆菌”适应症纳入新版国家医保目录，叠加续约的反流性食管炎、十二指肠溃疡两大适应症，实现了已获批适应症医保全覆盖。

多家科创板生物医药企业亦表现不俗，有望在“以价换量”中受益。其中，泽璟制药、君实生物、微芯生物等公司都有产品首次被纳入医保或新增适应症纳入医保。

例如，泽璟制药盐酸吉卡昔替尼片通过国家医保谈判，被纳入国家医保药品目录。盐酸吉卡昔替尼片治疗中、高危骨髓纤维化适应症是首个获批用于治疗骨髓纤维化的国产JAK抑制剂类创新药物，并获得国家“重大新药创制”科技重大专项立项支持。

值得关注的是，本次医保目录调整纳入一些弥补基本医保保障空白的药品：三阴性乳腺癌、胰腺癌等重大疾病用药；朗格汉斯细胞组织细胞增生症、整合剂不耐受的地中海贫血症等罕见病用药；糖尿病、高胆固醇血症、自身免疫性疾病等慢性病用药。

糖尿病领域，多款国产药亦被新纳入医保目录。例如，银诺医药的依苏帕格鲁肽α，该产品是一款长效GLP-1受体激动剂，于1月获批。

首版商保创新药目录“靴子落地”

与此同时，备受业界关注的首版商保创新药目录终于“靴子落地”，共计纳入18家创新药企的19个新药，其中包括9个1类创新药。目录既有CAR-T等肿瘤治疗药品，也有神经母细胞瘤、戈谢病等罕见病治疗药品，还有社会关注度较高的阿尔茨海默病治疗药品，与基本医保形成较好的互补衔接。

据国家医保局此前披露，今年共有121个药品通用名通过商保创新药目录的形式审查，参与商保创新药目录价格协商的药品共24个。这意味着，从通过形式审查到最终入选，首版商保创新药目录“宽进严出”，入选率约15.7%。

其中，被称为“天价抗癌药”的CAR-T药物成为此次的“大赢家”，有5款CAR-T产品入选，在国内已上市的8款CAR-T产品中占比过半。此前，受限于“五十万不谈，三十万不进”的隐形门槛，定价“百万一针”的CAR-T产品已四次折戟医保谈判。

多家港股创新药企收获颇丰。此次入选的CAR-T产品包括复星凯瑞的阿基仑赛注射液、药明巨诺的瑞基奥仑赛注射液、合源生物的纳基奥仑赛注射液、驯鹿生物的伊基奥仑赛注射液、科济药业的泽沃基奥仑赛注射液。

其中，科济药业自主研发的全人源BC-MA靶向CAR-T产品赛恺泽（泽沃基奥仑赛注射液）被纳入首版商保创新药目录，用于治疗复发/难治性多发性骨髓瘤。

复星医药于12月7日公告，控股子公司复星凯瑞的突凯达（阿基仑赛注射液）新纳

入商保创新药目录。据悉，突凯达为我国首个批准上市的细胞治疗类产品，用于治疗既往接受二线或以上系统性治疗后复发或难治性大B细胞淋巴瘤成人患者。

“复星凯瑞突凯达作为我国首款获批上市的CAR-T产品成功纳入，这既是对产品创新价值的认可，也是国家多层次医疗保障体系建设的重要成果。未来，我们将深化与医保、保险机构的合作，强化投保支持，推动目录内药品进入更多地方惠民保和商保中去，探索惠民保赔付便利与基本医保的衔接，加大细胞治疗领域研发与真实世界研究力度，推动更多创新成果落地。”复星凯瑞董事长张文杰表示。

12月8日，北海康成宣布，公司1类创新药戈芮宁已纳入首版商保创新药目录。戈芮宁于今年5月13日获批上市，是国内首个本土自主研发生产适用于12岁及以上青少年和成人I型和III型戈谢病患者的长期酶替代疗法。

百济神州是唯一一家有2款药品纳入商保的创新药企，分别为注射用泽尼达单抗（百赫安）、达昔单抗β注射液（凯泽百）。百赫安用于治疗既往接受过全身治疗的HER2高表达（IHC3+）的不可切除局部晚期或转移性胆道癌（BTC）患者，凯泽百用于治疗12岁及以上的高危神经母细胞瘤患者。

在阿尔茨海默病（AD）治疗领域，则出现不少外资药企的身影。2款被纳入的AD新药为礼来的多奈单抗注射液（记能达）、卫材的仑卡奈单抗注射液（乐意保），均用于治疗由阿尔茨海默病引起的轻度认知障碍和阿尔茨海默病轻度痴呆。

回顾量产历程，王闯总结了几个关键节点：第1台机器人下线证明技术可行性；前200台意味着产线能跑通；5000台则说明部分场景已成熟并具备批量出货能力。

从“0”到“5000” 智元通用具身机器人 迈入量产新阶段

◎记者 孙小程

12月8日，在位于上海奉贤的工厂内，上百台人形机器人站姿笔挺，银黑与纯黑的机身交错排列，像是一支整装列队的钢铁军团。

当天，智元机器人联合创始人、总裁兼CTO彭志辉宣布，第5000台通用具身机器人——灵犀X2正式量产下线。现场同步公布了智元三大产品系列累计产量数据：远征A1/A2下线1742台，灵犀X1/X2下线1846台，精灵G1/G2下线1412台。

“5000台是里程碑，更是新征程的起点。”彭志辉表示，智元已从早期小批量试产的产线磨合，到基于技术、供应链与市场三重考量的规模量产。这一成果不仅验证了智元自身的规模化交付能力，为后续万台、十万台级产能规划奠定基础，更向全行业证实了通用具身机器人规模化量产的可行性。

人形机器人逐步走向规模化量产

智元机器人目前共有三条产品线，分别是适用于工厂的全尺寸人形机器人“远征”，适用于家庭陪伴的半尺寸人形机器人“灵犀”，以及适用于数据采集的轮式机器人“精灵”。

在正在接受测试的远征A2旁边，智元机器人合伙人、高级副总裁王闯在接受上海证券报等媒体采访时表示，机器人从样机走向规模化量产，是一个不断解决未知挑战、建立标准并拓展应用场景的过程。背后意味着供应链体系的完善，包括供应商的准入、质量审核、资质认证及零部件一供、二供的稳定合作，以及开模等大批量制造环节的平稳运转。

在前1000台尤其是前200台机器人的制造过程中，智元团队遇到的核心挑战在于“没有标准”，需要打磨各类标准。“比如机器人走得不直，它走到多直才算好？机器人动起来有异响，异响多大符合规定，哪些地方的异响能接受、哪些不能接受？1台机器人下线可能有10个问题，前面200台都是在分析各种各样的问题。”王闯说。

自身智能行业的战略重要性越来越高，也让更多优质的供应商选择与智元合作，共同提升产品性能。比如，早期机器人脚底材料不够耐用，用几百小时就会磨坏。这一问题现在已被攻克——远征A2近期从苏州走到上海后，状态依旧良好，仅足底的橡胶层出现了部分磨损。

下线超200台后，硬性的问题越来越少，智元机器人研发团队开始撤离生产线，由产线工人接手。1000台后，研发已基本退出，生产进入卡指阶段——例如对关节、减速机、电机、编码器关键部件设定合格率指标，并以此考核供应商与产线，这标志着生产进入平稳期。

与此同时，机器人被派到应用场景中，在实践中检验、迭代性能。早期测试主要关注机器人本身的功能，但客户在实际使用中会遇到各类场景问题，例如换电时线缆未插好可能导致机器人摔倒。团队会将这些问题收集起来，有的转交给产线去优化，有的则是通过软件更新解决。

“很多问题都是实战中碰到的，我们是边产、边用、边调。就像汽车工业刚开始发展一样，车企都没有预料到在什么路况上开，后来路况越来越多元，碰到的问题越来越多，比如雪地汽车容易打滑，厂家开始慢慢推出雪地模式。”王闯举例称。

回顾量产历程，王闯总结了几个关键节点：第1台机器人下线证明技术可行性；前200台意味着产线能跑通；5000台则说明部分场景已成熟并具备批量出货能力。

“目前，智元机器人在文娱商演、展厅讲解、数据采集等场景已实现规模化落地，产品现身各类晚会、体育赛事及全国数百个展厅，标志着机器人正从实验室走向广泛的实际应用。”王闯说。

多家上市公司更新合作“进度条”

记者注意到，近期多家上市公司披露了与智元机器人合作的新进展，涉及产品合作、对外投资等多个维度。11月28日，格力博宣布，与智元机器人关于商用清洁机器人的合作已进入实施阶段，相关产品正在进行量产前的测试。

11月24日，龙旗科技、宁波韵升、宁波华翔三家上市公司相继公告称，公司或子公司拟参与投资上海智元新创创业投资企业（有限合伙）（下称“智元新创”），该基金的管理人是珠海高瓴私募基金管理有限公司，将主要围绕具身智能产业链相关的创新企业进行投资。智元新创的LP还包括上海智元新创企业管理合伙企业（有限合伙）、武汉高瓴和钧企业管理合伙企业（有限合伙）、智元机器人等。

11月20日，玉禾田表示，当前与智元机器人的合作，聚焦于“技术+场景”融合。玉禾田集团旗下玉树智能是智元机器人的重点生态合作伙伴。智元全力支持玉树智能在特定商业场景具身智能的数据采集工作。

11月19日，永臻股份表示，目前已与智元机器人达成合作并形成批量交付，对其主力机型实现多个核心部件的供应。未来，公司将与合作方联合研发探索铝合金、镁合金等材料的应用以满足轻量化和高性能的需求，同时逐步增加相关部件的供应量，实现机器人业务的持续增长。

11月11日，永贵电器公告称，公司与智元机器人达成战略合作意向，并签订了框架合作协议，双方将在资源共享、优势互补、强强联合的模式下，共同探索连接器及线缆在人形机器人上的应用，以及人形机器人在连接器制造领域及连接器上下游行业的创新应用。

中证投服中心发函质询 股东大会反对率超四成 ST长园董事、高管薪酬认定议案被否决

◎记者 韩延飞

盈利连跌三年，2024年甚至巨额亏损，ST长园董事、高管却谋求涨薪，现任董事长个人薪酬此前三年累计涨幅甚至超过300%。对此，中证中小投资者服务中心（下称“中证投服中心”）发出《股东质询建议书》，质疑ST长园董事、高管薪酬上调与公司经营业绩的匹配性和合理性。随后，薪酬认定议案在ST长园近期召开的股东大会上被否。

10月16日，中国证监会发布了新修订的《上市公司治理准则》（下称“准则”），规定董事、高管薪酬应与公司的业绩挂钩。行业专家表示，上述规定是为了强化董事、高管勤勉尽责义务，使管理层决策更贴合公司长期发展目标。上市公司应当深刻领会《准则》精神，合理安排董事、高管薪酬，进一步做好上市公司治理，促进公司高质量可持续发展。

董事长薪酬三年累计涨超300%

11月11日，ST长园召开董事会，审议通过多项议案，其中包括《关于2025年度董事、高级管理人员薪酬认定的议案》。根据该议案，2025年公司董事、高级管理人员薪酬总额不超过2180.2万元，其中原董事长吴启权（已于2024年卸任）与现任董事长乔文健合计薪酬不超过517.1万元。根据公司此前公告，2024年董事及高管的实际薪酬总额为1455.37万元。相比之下，2025年认定的薪酬总额明显上涨。

涨薪议案在董事会内部就已受质疑。代表公司第一大股东的两名董事直接投下反对票，尤其是对现任董事长乔文健的涨薪最为不满。两名董事表示，新任不足两个月的董事长，个人薪酬总额基数较上年大幅增长，该方案既不符合《准则》导向，也与公司股票因内控缺陷被ST及2025年前三季度巨额亏损的情形严重不匹配。

公开信息显示，ST长园现任董事长乔文健自2022年6月起任公司副总裁，并在今年4月和9月两次接替原董事长吴启权，先后担任总裁和董事长一职。在此期间，乔文健的薪酬连年上涨，据上市公司年报，乔文健在2022年至2024年间个人薪酬分别为41.30万元、156.67万元和166.23万元，累计涨幅超过300%。

与之形成鲜明对比的是，在此期间公司的业绩却连年下跌，从盈利转为巨亏，由2022年的盈利6.74亿元大跌至2024年的亏损9.78亿元。且因审计机构对公司2024年度财务报告内部控制出具了否定意见的审计报告，公司股票被实施风险警示。今年前三季度，公司归母净利润为-3.28亿元，同比下降567.01%。

关于对董事长高薪酬涨薪一事，ST长园解释称，现任董事长乔文健2025年薪酬变动主要是由于职务变动所致，其2025年固定薪酬是按照其所任职务固定薪酬和2025年任职时间加权计算确定，绩效薪酬基数是参考

2024年董事长绩效薪酬基数并适当下浮确定的。

议案未获股东大会通过

ST长园的解释并没有平息质疑。11月27日，中证投服中心在质询中就薪酬一事向ST长园明确发问，公司是否根据《准则》建立绩效薪酬追索扣回机制，在公司巨额亏损的情况下，董事、高级管理人员的薪酬反而上涨49.8%，这一方案如何体现《准则》的激励约束导向，建议其修改完善。

10月16日新修订的《准则》进一步规范了上市公司董事、高管的薪酬管理。其中第五十九条第一款规定：“上市公司较上一会计年度由盈利转为亏损或者亏损扩大，董事、高级管理人员平均绩效薪酬未相应下降的，应当披露原因。”第五十七条第三款规定：“上市公司董事和高级管理人员薪酬应当与市场发展相适应，与公司经营业绩、个人业绩相匹配，与公司可持续发展相协调。”

证监会表示，本次《准则》的修订：一是要求上市公司建立薪酬管理制度，合理确定董事、高级管理人员的薪酬结构和水平；二是规定董事、高级管理人员薪酬与公司经营业绩、个人业绩相匹配，激励董事、高级管理人员积极为公司创造价值；三是完善董事、高级管理人员薪酬追付、追索等支付机制，鼓励建立递延支付机制。

对此，源达信息证券研究所分析师姜楠宇表示，《准则》进一步规范了董事、高管薪酬激励的要求：一方面明确薪酬要和公司业绩、个人工作表现直接挂钩；另一方面也鼓励推行薪酬递延支付和追索机制，这有利于推动董事、高管行为与长期价值绑定，遏制短期套利。

在中证投服中心质询后，ST长园董事、高管涨薪的方案最终未能获得11月28日召开的股东大会通过。其中，原董事长吴启权的薪酬议案反对率高达52.74%，现任董事长乔文健的薪酬议案反对率为44.20%。

就在涨薪风波期间，11月24日，ST长园收到惠州市惠阳区监察委员会签发的关于公司董事长兼法定代表人乔文健的《留置通知书》，乔文健因涉嫌职务违法被实施留置。

今年以来，除ST长园外，金种子酒、派克新材等多家上市公司出现中小投资者对董事监事薪酬议案投反对票的案例。中小投资者普遍认为，董事高管应勤勉履职，其薪酬水平应与上市公司业绩相匹配。中证投服中心此次针对不合理薪酬议案开展持股行权，维护了中小投资者的合法权益，也是贯彻落实《准则》的有益实践。

中证投服中心相关负责人表示，发送质询建议函代中小投资者“发声”，是中证投服中心落实以投资者为本要求，服务中小投资者的重要方式。中心将进一步凝聚各方合力，积极履行职责，持续提升持股行权的广度和深度，促进上市公司完善内部治理，为推动资本市场高质量发展贡献力量。