

创新药产业多点突破 政策资本共促跃升

8月18日,在海南博鳌举办的西普会之健康产业资本峰会上,围绕药物研发、支付创新、院外服务等核心领域,行业龙头与投资机构共探医药产业新价值。与会专家认为,当前中国创新药产业正迎来全链条创新优势凸显、国际化进程提速、政策持续发力的多重利好,中国医疗行业正站在新的发展起点上,即将迎来新一轮的增长浪潮。

●本报记者 傅苏颖



视觉中国图片

基础。

中信证券全球医疗健康行业组联席负责人张军表示,中国创新药行业的可持续性已得到充分验证,并非短期现象。从行业实践来看,BD(商务拓展)交易的数量、质量及金额均持续攀升,形成了良性循环的产业生态。“以恒瑞医药为代表的头部企业,在中国香港市场募集大量资金后,能够将更多优质管线推进至临床后期乃至全球上市,进一步提升了中国创新药的资

产价值。”

张军认为,在创新链条的关键环节,中国的进步同样显著,我国已形成全链条创新优势。尤其在分子形式创新上,以双抗、单抗为代表的组合创新已成为主流,中国药企在该领域的表现已引领全球潮流,且这一趋势将长期延续。

近日,一品红在研痛风创新药氘泊替

诺雷(AR882)国内Ⅲ期临床试验已入组超过50%的受试者。此前,公司披露,氘泊

替诺雷全球关键性Ⅲ期REDUCE 1试验已完成超过50%的患者入组。一品红董事长李捍雄认为,一品红的创新转型并非偶然,而是源于十余年的战略布局。早在10年前,公司就确立了“做差异化创新”的理念,明确定义需聚焦细分赛道做深做透。当前,一品红已将重心放在内分泌及痛风治疗领域,围绕该领域规划了多个创新药项目,并在新技术平台上持续投入,力争实现全球市场突破。

技术公司创新成果也有望助力其拓展其他新兴市场。

“近年来,中国创新药企的产品出海为行业创新注入活力,不仅带来资金回报,也助力技术进步,这离不开资本的支持。”张连山表示。

“中国的临床数据已获得国际认可,为创新药的全球布局奠定了坚实基础。”张军强调,中国在创新药工程化领域的“工程师

红利”将逐步释放,进一步降低研发成本、提升产业化能力。

据悉,今年9-12月,WCLC、ESMO等学术会议将密集开幕,已有多家中国创新药企宣布将有重要研究成果发表,中国创新药将迎来新一轮催化。爱建证券研报显示,随着更多新药研究的数据披露,中国创新药产品将受到全球制药企业的更多关注,未来可能进一步达成出海授权合作。

晰地规划创新药的商业化路径,极大激发了企业的创新热情。创新药企业在看到产品进入医保及商保目录的可能性增加后,会加大研发投入,加速创新药的研发进程,进而推动整个创新药行业的发展。

湘财证券研报显示,2025年国内创新药产业有望迎来拐点,产业运行趋势由资本驱动转向盈利驱动,板块有望迎来业绩与估值双重修复投资机会。

近年来,我国创新药出海持续加速。

恒瑞医药董事、执行副总裁张连山表示,创新药全球化研发战略布局应聚焦“未被满足的临床需求”,通过差异化产品创造价值。研发层面,应拥抱新领域、开展更多探索,同时利用系统平台提升效率,打造企业专有平台以形成竞争优势。此外,企业需构建能融合内外部资源、适应市场变革的文化与能力,以支撑研发与市场需求的匹配。

张连山认为,我国创新药出海提速的原因在于,跨国药企正面临专利悬崖与内部研发效率的双重挑战。一方面,研发管线补充需求迫切,亟须引入外部优质资产,填补自身管线空白;中国创新药企在研发效率、成本及前沿技术的布局也极具吸引力。另一方面,跨国药企需要借助本土生物技术公司对中国市场的深刻理解和资源,加速其产品在中国的开发、注册与商业化。此外,本土生物

式审查,较去年明显增加;121个药品通用名通过商保创新药目录初步形式审查。

复星医药董事长陈玉卿表示,中国创新药产业近年来发展迅速得益于政策引导下的“腾笼换鸟”,即从仿制药向创新药的转型;更离不开科学家、工程师的智慧与勤奋,以及企业家的前瞻布局。推动商业保险在支付领域破局、形成完整支付链条,将成为支撑行业良性、快速发展的根本保障。

“在政策大力扶持、技术持续迭代以及市场需求稳步上扬的多重驱动下,中国医疗行业正站在新的发展起点上,即将迎来新一轮的增长浪潮。”范力认为。

8月12日,国家医保局发布《关于公示通过2025年国家基本医疗保险、生育保险和工伤保险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的公告》,534个药品通用名通过基本医保目录初步形

式审查,较去年明显增加;121个药品通用名通过商保创新药目录初步形式审查。

复星医药董事长陈玉卿表示,中国创新药产业近年来发展迅速得益于政策引导下的“腾笼换鸟”,即从仿制药向创新药的转型;更离不开科学家、工程师的智慧与勤奋,以及企业家的前瞻布局。推动商业保险在支付领域破局、形成完整支付链条,将成为支撑行业良性、快速发展的根本保障。

黄立冲认为,这种结构对市场的影响有三点:大体量企业的IPO会提升港股全年募资规模,改善港交所全球IPO排名,但也会分流资金,造成中小药企认购冷清;二级市场表现分化加剧,头部药企因基本面清晰和流动性强,估值更趋稳健;长期来看,港股医药行业内部融资成本分化,创新药赛道或趋向“强者恒强”。

黄立冲认为,这种结构对市场的影响有

三点:大体量企业的IPO会提升港股全年募资规模,改善港交所全球IPO排名,但也会分流资金,造成中小药企认购冷清;二级市场表现分化加剧,头部药企因基本面清晰和流动性强,估值更趋稳健;长期来看,港股医药行业内部融资成本分化,创新药赛道或趋向“强者恒强”。

东吴证券相关研报表示,医药行业是典型的创新驱动型行业,板块增长的源头是创新。中国创新药的发展已经历了从仿制到创新的艰难转型,创新药产业已经出现拐点。

东吴证券相关研报表示,医药行业是典型的创新驱动型行业,板块增长的源头是创

新。中国创新药的发展已经历了从仿制到创

新的艰难转型,创新药产业已经出现拐点。

<p