Deloitte.

德勤

# 逐新求质，超越增长
# 2024中国医药健康明日之星项目报告

德勤中国，2025年5月

MAKING AN IMPACT THAT MATTERS since 1845

# 目录


01 2024中国医药健康明日之星榜单

02 2024中国医药健康明日之星上榜企业概览

03 2024中国医药健康行业市场概览

04 2024中国医药健康行业未来展望

# 2024中国医药健康明日之星榜单

© 2025。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 2024医药健康明日之星评选标准

## 2024中国医药健康明日之星

### 项目背景

“德勤高科技高成长暨明日之星”评选项目，1995年创办于美国硅谷，2005年进入中国。该项目旨在表彰不断创新、高速成长的卓越企业，被视为“全球高成长企业的标杆”，每年在全球三十多个国家举行

- “德勤中国医药健康明日之星” 评选项目作为“德勤高科技高成长暨明日之星”评选的重点项目，旨在表彰在医药健康细分领域处于领先地位并具备巨大成长潜力的优秀企业，以使快速成长与创新的企业获得认可
- “高科技高成长暨明日之星”和“明日之星”历届榜单中涌现出许多业界翘楚，其中诸多杰出企业，如：腾讯、京东、字节跳动、迈瑞医疗、中芯国际、药明康德、苹果、微软、特斯拉等

### 评选标准

**参选条件**

- 公司拥有领先的技术和可行的商业模式
- 所在细分领域拥有广阔成长空间且公司在该领域处于领先地位
- 公司业务总部必须在中国大陆或港澳地区（只有分公司或分支机构在中国大陆或港澳地区的公司不符合条件）

**评选标准**

- 技术创新、创始团队、市场前景、企业估值、行业排名等

© 2025。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 2024医药健康明日之星榜单

| 获奖企业 | 企业简称 | 总部城市 | 所属行业 |
|---|---|---|---|
| 北京海金格医药科技股份有限公司 | 海金格医药 | 北京 | 医药外包服务 |
| 北京剂泰医药科技有限公司 | 剂泰医药 | 北京 | AI医疗 |
| 北京加科思新药研发有限公司 | 加科思药业 | 北京 | 生物技术/制剂 |
| 北京京宇一美生物科技有限责任公司 | 一美科技 | 北京 | 医疗器械 |
| 北京橡鑫生物科技有限公司 | 橡鑫生物 | 北京 | 体外诊断/检验 |
| 北京中科基因技术股份有限公司 | 北京中科基因 | 北京 | 体外诊断/检验 |
| 北京中科睿医信息科技有限公司 | 中科睿医 | 北京 | AI医疗 |
| 成都赛璟生物医药科技有限公司 | 成都赛璟生物 | 成都 | 化学制药 |
| 福建汉联济世生物科技股份有限公司 | 汉联济世 | 北京 | 生物技术/制剂 |
| 甫康（上海）健康科技有限责任公司 | 甫康药业 | 上海 | 化学制药 |
| 广州百吉生物制药有限公司 | 百吉生物 | 广州 | 生物技术/制剂 |
| 广州瑞派医疗器械有限责任公司 | 广州瑞派医疗 | 广州 | 医疗器械 |
| 广州喜鹊医药有限公司 | 喜鹊医药 | 广州 | 化学制药 |
| 瀚远医药有限公司 | 瀚远医药 | 青岛 | 化学制药 |
| 杭州皓阳生物技术有限公司 | 皓阳生物 | 杭州 | 医药外包服务 |

| 获奖企业 | 企业简称 | 总部城市 | 所属行业 |
|---|---|---|---|
| 杭州谱聚医疗科技有限公司 | 谱聚医疗 | 杭州 | 生物技术/制剂 |
| 湖南伊鸿健康科技有限公司 | 伊鸿健康 | 长沙 | 医疗器械 |
| 江西生物制品研究所股份有限公司 | 江生 | 吉安 | 生物技术/制剂 |
| 科睿驰（深圳）医疗科技发展有限公司 | 科睿驰医疗 | 深圳 | 医药外包服务 |
| 明济生物制药（北京）有限公司 | 明济生物 | 北京 | 生物技术/制剂 |
| 澎立生物医药技术（上海）股份有限公司 | 澎立生物 | 上海 | 化学制药 |
| 启德医药科技（苏州）有限公司 | 启德医药 | 苏州 | 生物技术 |
| 上海谷森医药有限公司 | 谷森医药 | 上海 | 中药 |
| 上海仲时药业有限公司 | 仲时药业 | 上海 | 生物技术/制剂 |
| 深圳未知君生物科技有限公司 | 未知君 | 深圳 | 生物技术/制剂 |
| 深圳泽安生物医药有限公司 | 泽安生物医药 | 深圳 | 生物技术/制剂 |
| 士泽生物医药（苏州）有限公司 | 士泽生物 | 苏州 | 药械品流通 |
| 苏州博锐创合医药有限公司 | 艾科脉医疗 | 苏州 | 生物技术/制剂 |
| 希格生科（深圳）有限公司 | 博锐创合 | 深圳 | 生物技术/制剂 |
| 智享生物（苏州）有限公司 | 博锐创合 | 常熟 | 医药外包服务 |

注释：以上排名不分先后，按照企业名称首字母排序

© 2025。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 2024中国医药健康明日之星
# 上榜企业概览

© 2025。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

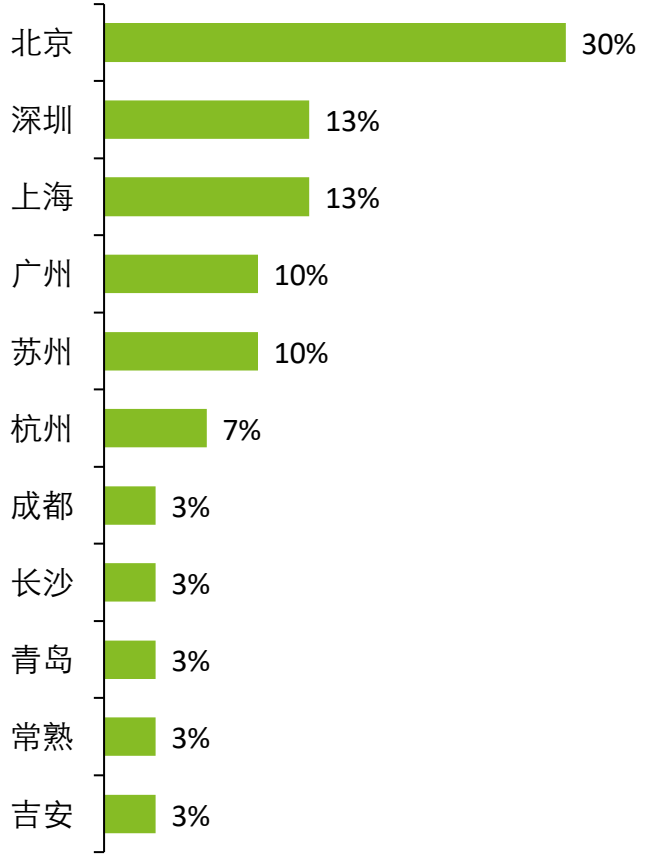
# 医药健康明日之星：主要分布于一线和新一线城市，获奖企业创新属性高，行业集中在医药行业

- 四个一线城市占据了前四名，北上广深共计20名上榜企业
- 东部沿海城市为主，集中在一线和新一线

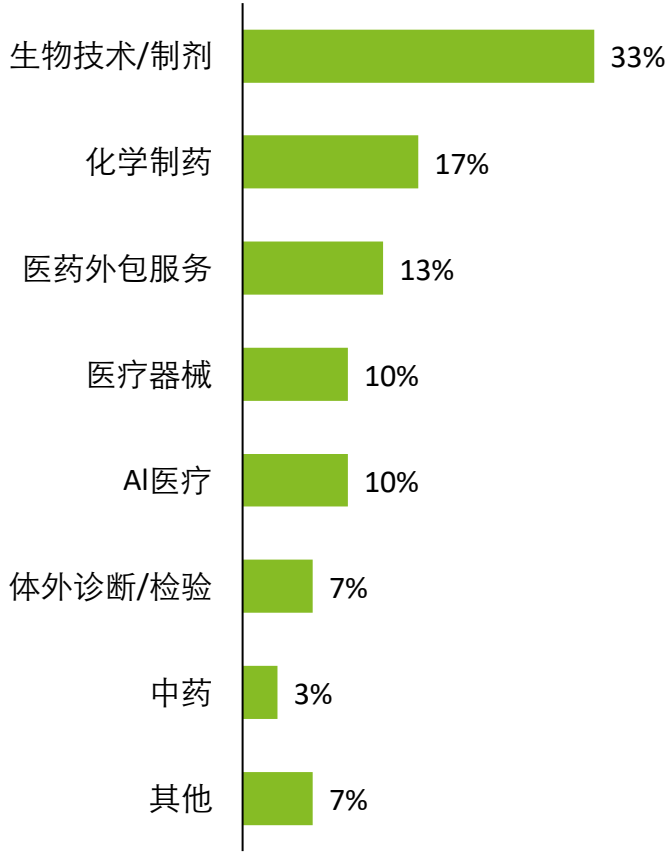
- 行业以医药为主，上榜企业共计20个
- 生物技术赛道尤为热门，上榜企业达10个

- 医药健康明日之星企业的估值多数集中在10-40亿元之间，占比达60%
- 估值超过40亿元的准独角兽企业有3家

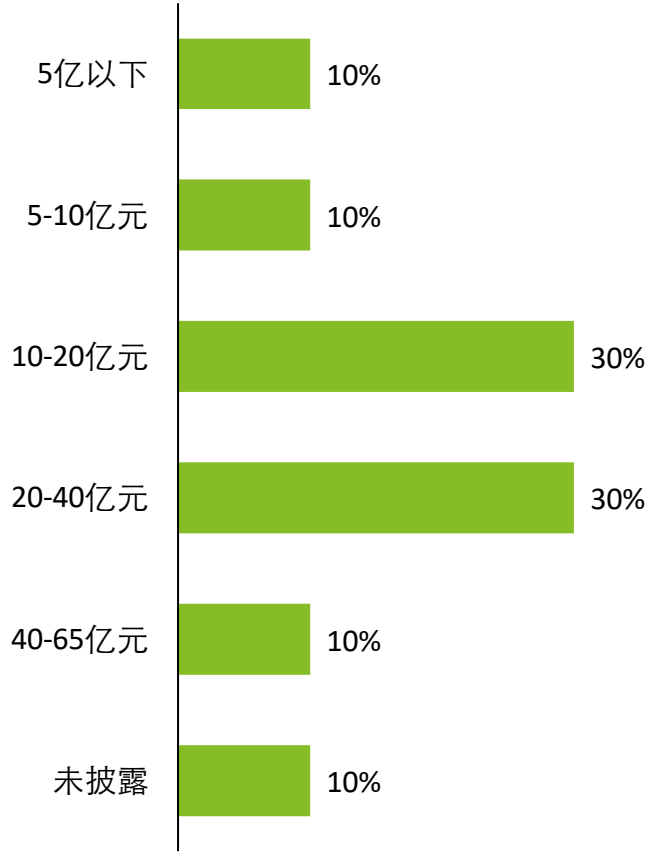
## 中国医药健康明日之星上榜企业城市分布




## 中国医药健康明日之星上榜企业行业分布




## 中国医药健康明日之星上榜企业估值分布




© 2025。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 2024中国医药健康行业市场概览

© 2025。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 中国持续加强国内价值链发展，同时继续向创新驱动型产品和服务供应开放

**国家十四五规划**

**关键词：**
- 高质量
- 创新
- 开放
- 内需

## 国家十四五规划战略发展方向

“必须坚持深化供给侧结构性改革”

“以创新驱动、高质量供给引领和创造新需求”

“提升供给体系的韧性和对国内需求的适配性”

“必须建立扩大内需的有效制度，加快培育完整内需体系，加强需求侧管理，建设强大国内市场”

“必须坚定不移推进改革，破除制约经济循环的制度障碍，推动生产要素循环流转和生产、分配、流通、消费各环节有机衔接”

“必须坚定不移扩大开放，持续深化要素流动型开放”

“稳步拓展制度性开放，依托国内经济循环体系形成对全球要素资源的强大引力场”

## 行业关键举措政策

“ 医药和医疗耗材的集采推动

“ 加快创新药、临床急需用药和罕见病用药的审评审批

“ 完善医保目录更新机制，推广商业医疗保险

“ 提高药械品供应链的整体效率，消除各阶段的附加成本

“ 以“一带一路”和自贸区为试点，持续加快对外开放

“ 促进新药创新，加快新技术的商业转化

来源：案头研究，德勤研究

© 2025。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 2024年两会上强调“全球新”的创新发展重心，医疗资源利用效率和韧性持续优化

## 2024年两会报告对生命科学与医疗行业的影响

### “全球新”概念重视度提高，中国制造全球影响力提升

- 创新药首次被纳入“新质生产力”，支持原始创新
- 高国际竞争力的创新是发展重心，政策红利加持

### 分级诊疗的发展进一步提速，重点发展县域医共体建设

- 加强引导优质医疗资源下沉，强化县域医疗能力
- 强化县乡村医疗资源的联动韧性，提高卫生服务能力

### 发展银发经济，推动长期护理医疗商业保险发展

- 人口老龄化加速，老年疾病和慢病需求提升
- 发展长期照护医疗服务和建设养老服务机构

### 医疗价格管控进一步升级，药械企业盈利能力将受考验

- 持续完善国家集采制度，扩大药物可及性，夯实“以民为本”的发展理念
- 医保基金使用常态化监管，调整完善DRG/DIP支付

### 外资准入限制缩减放宽下国内市场竞争将加剧，创新转型加速

- 医疗服务市场外资准入限制放宽，加速国内外流动
- 国内市场竞争加剧，本土企业创新转型变得更迫切

### 生命科学与医疗行业的合规监管要求持续趋严

- 强调对合规和反腐的整治力度提升
- 全国反腐纠察行动持续，企业合规事务投入需持续加大

***推动原始创新能力发展，提高中国企业的国际竞争力，促进优质医疗资源下沉***

来源：案头研究，德勤研究

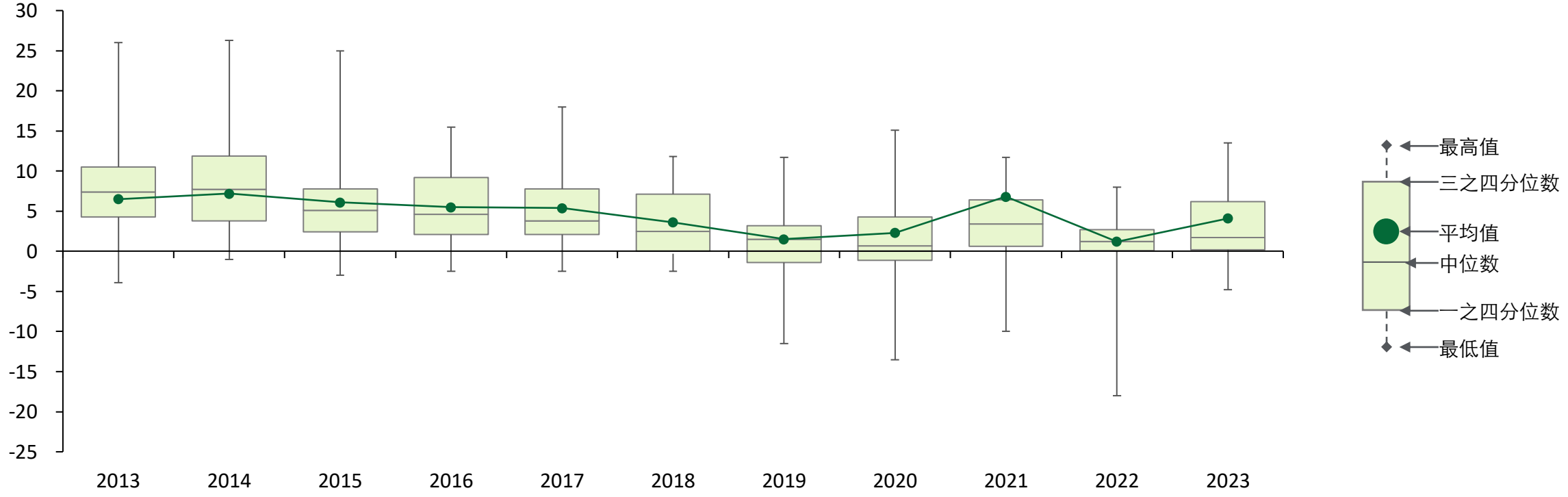
© 2025。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 全球医药创新带来的预期回报在2023年有所改善，一些新高价值项目已经进入临床晚期阶段

**洞察**

- 内部收益率取决于效率（研发周期时间和成本）和价值创造（风险调整后的预测销售额）
- 2023年的研发总支出有所增加，开发在研资产的平均成本保持不变，但每项在研资产的平均与其峰值销售额有所下降
- 这意味着全球的生命科学企业需要在药物开发范式中，挖掘效率提升机会，利用数据驱动早期研发和重塑流程

## 2013年至2023年全球临床晚期研发管线的内部收益率变化

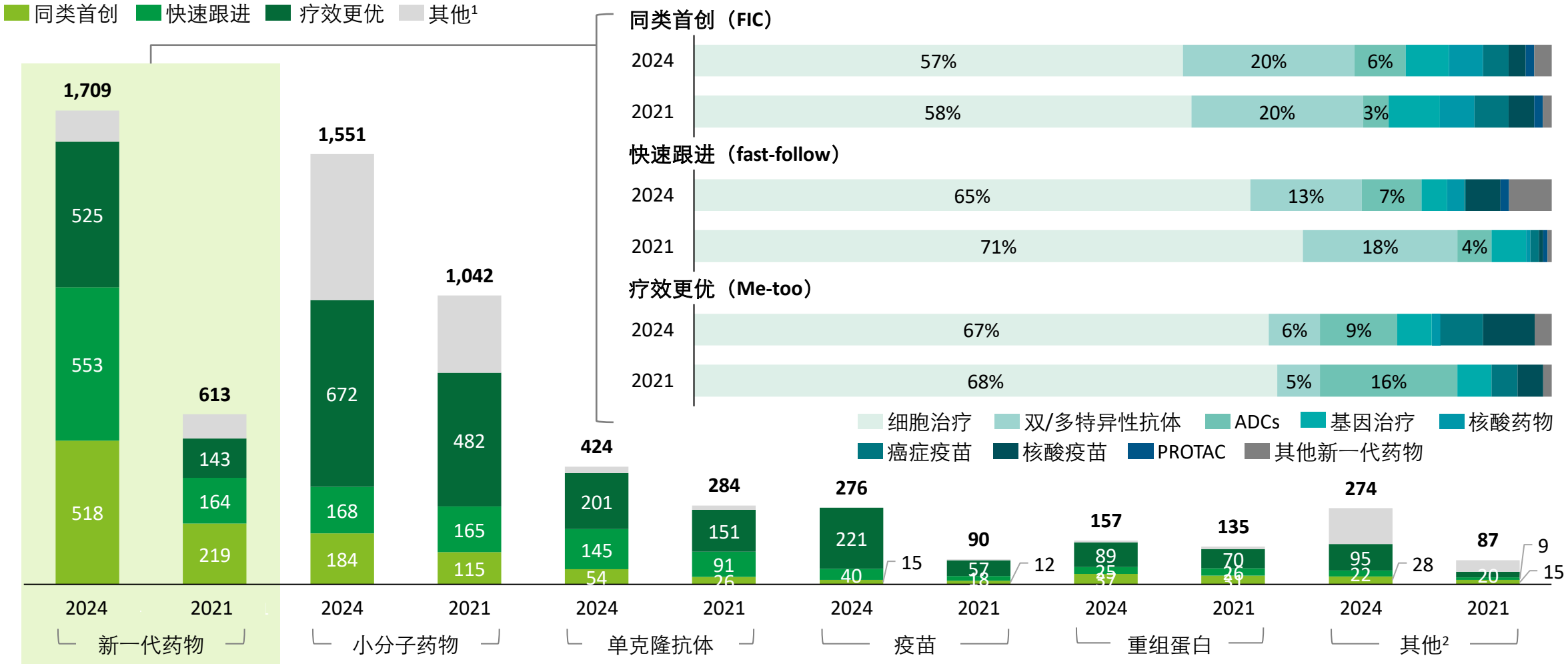



注释：2013年至2022年的数据是基于GlobalData提供的数据集计算得出，2023年数据点是基于Evaluate提供的数据集计算得出
来源：德勤研究

© 2025。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 中国生命科学企业创新能力显著提升，从快速跟进向原创性创新转移中

## 中国创新药研发管线体量对比，2021年和2024年，按创新水平和产品类型分类




注释：[1] 包含构成FDC的部分药物和缺乏足够分类信息的药物；[2] 包含不属于任何现有类别的药物；具有新靶点或新MOA的药物，根据其是否具有全球领先的临床开发状态进一步定义是否为同类首创或快速跟进；与已上市的药物类别具有相同靶点和相似MOA的药物被分类到“疗效更优”组。来源：Nature，德勤研究

© 2025。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 中国创新实力持续获得国际认可提升，出海事件在2024年激增

## 中国创新技术平台战略合作

- 中国自主搭建的创新技术平台的产出得到了全球医药产业参与者的认可，多家跨国药企与本土平台达成战略合作

**创新技术平台合作案例**

- 2024年11月，和铂医药旗下诺纳生物宣布与Kodiak达成合作，授权Kodiak利用诺纳生物的Harbour Mice全人源抗体技术平台来推进眼科疾病多靶点新型抗体研发 HARBOUR BIOMED KODIAK
- 2024年10月，强生与晶泰科技达成合作，授权强生旗下医药公司杨森使用晶泰自主开发的 XtalFold™ AI 平台进行大分子药物的发现和工程化设计 Johnson&Johnson XtalPi 晶泰科技
- 2024年7月，星辰智药宣布与德国默克达成合作，授权默克使用其自主研发的高效脂质库来推动创新核酸药物的开发研究 星辰智药 CybernaX MERCK

## 中国本土生物科技企业被收购

- 跨国药企加大对中国市场的投资，通过收并购加速获得中国原创性优质资产，显示中国原创性创新能力的提升

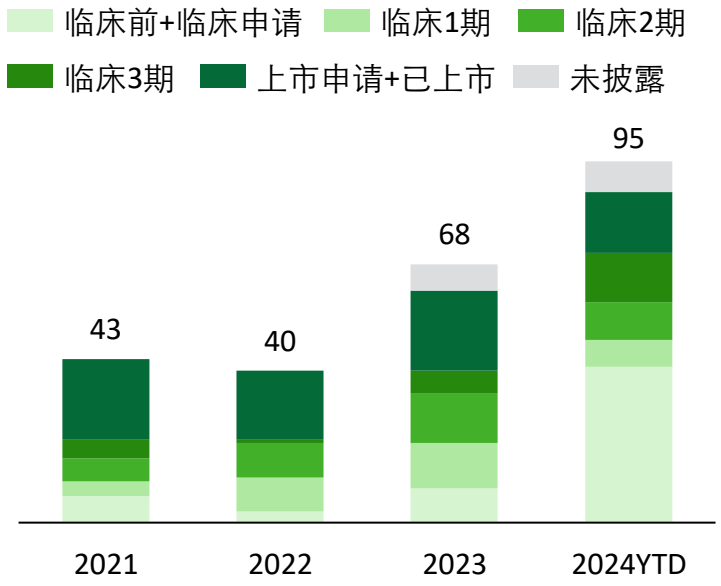
**2024年外资药企收购案例**

- 2024年11月，BioNTech宣布收购普米斯生物，收购金额高达9.5亿美元，BioNTech将获得普米斯的药物管线和双抗药物开发平台 BIONTECH BIOTHEUS 普米斯生物技术
- 2024年4月，普方生物宣布将被Genmab收购，收购价格为18亿美元，Genmab将获得普方生物的ADC管线和其创新ADC技术平台 ProfoundBio Genmab
- 2024年3月，Nuvation Bio宣布与葆元医药达成协议，Nuvation Bio将获得葆元医药的在研双靶点抑制剂他雷替尼，加速商业化的推进 AnHeart Therapeutics Nuvation Bio

## 中国创新资产对外授权交易激增

- 中国原创创新药对外授权交易激增，更多临床早期产品获得青睐，海外市场对中国创新资产的认可度持续提高

**对外授权产品数量，按临床阶段统计**



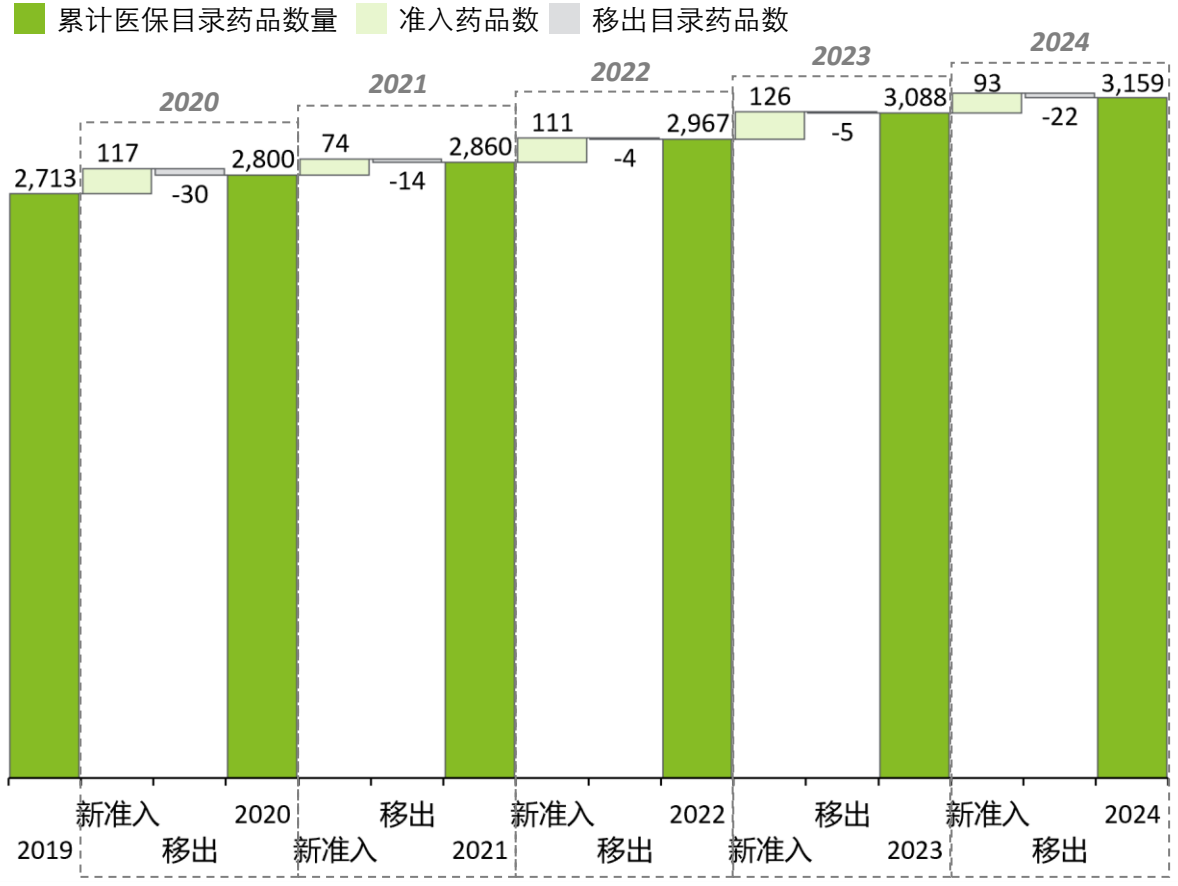

注释：数据统计为截至2024年12月24日；多个交易包含不止一个授权产品，临床阶段统计和产品种类统计分别按照个别授权产品统计，临床阶段统计为按照交易发布时的阶段为主，以全球最高阶段为统计
来源：德勤研究

© 2025。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 医疗改革 – 准入通道多元化提高了创新产品的医保准入成功率，等待期自2020年后大幅缩短，实现了惠民和可及的初衷

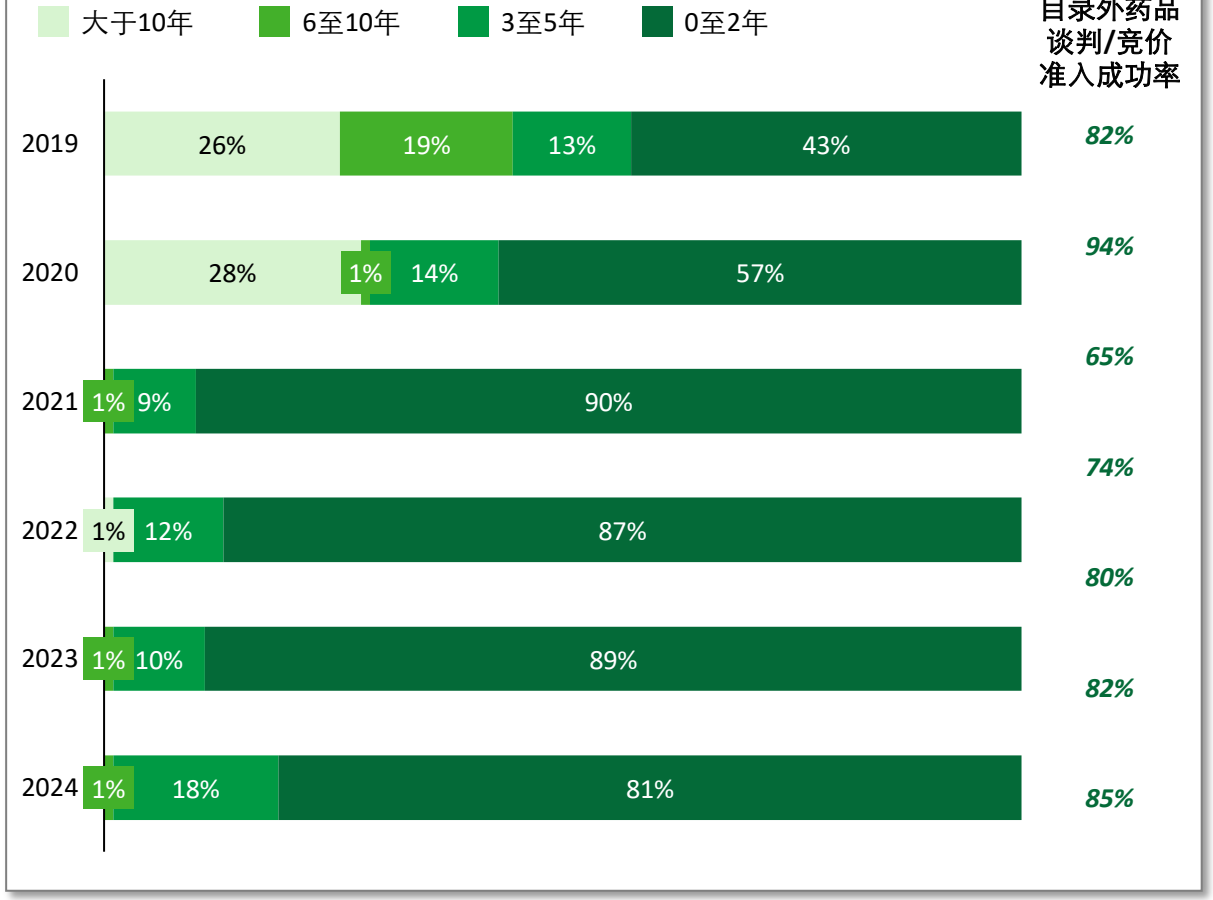
- 医保准入通道的多元化提高不同类型企业的参与度，实现惠民

**2018-2024年医保目录调入和调出药品数量**




- 创新药上市后到进入医保目录的年限大幅缩短，提高药物可及性

**2017-2024年目录外新药进入医保目录前上市的年限分布**

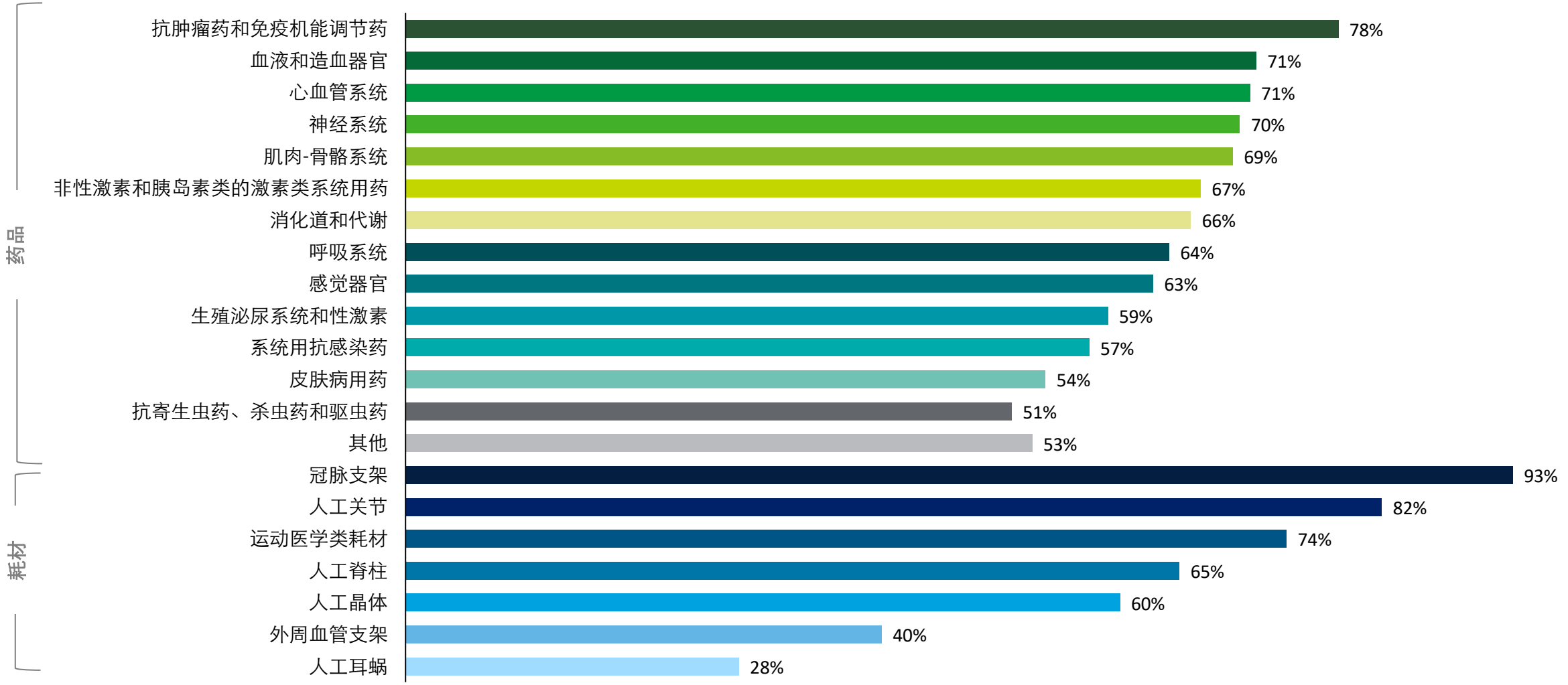



来源：国家医保局，案头研究，德勤研究

© 2025。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 医疗改革 – 集采的快速扩张重塑了中国药品和高值耗材的市场格局，加强了本土成熟药械产品的价值链

**国家集采药品和高值耗材疾病领域分布和平均降幅（药品：1至10轮[1]；高值耗材：1至5轮）**

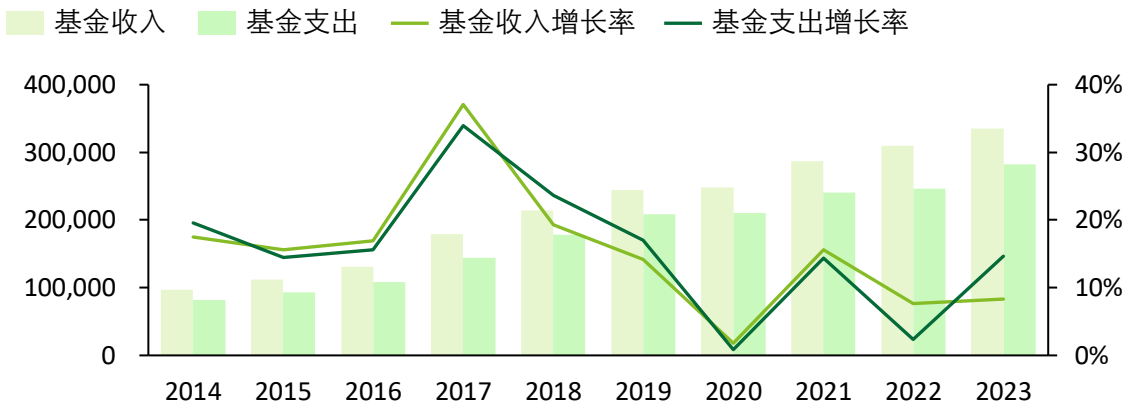



注释：[1] 此处统计不包含“4+7轮”，第一轮为4+7扩围；[2] 激素类药品为非性激素和胰岛素类的激素类系统用药；降幅计算为最高有效申报价和拟中选价格的降幅
来源：国家医保局，案头研究，德勤研究

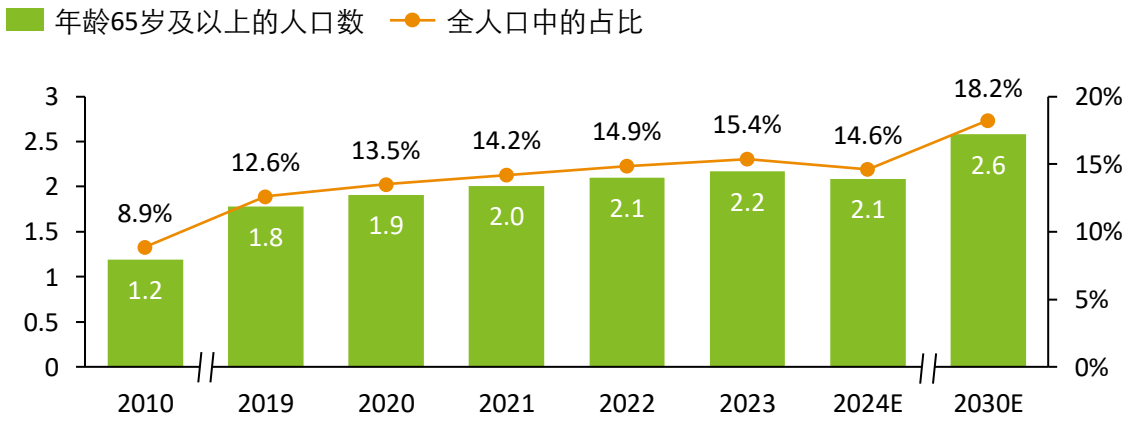
© 2025。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 医保基金的支出压力和人口结构的转变导致从单一支付模式向多元支付模式的转型变得更加迫切

## 中国基本医保基金收支变化（亿元，2010年至2023年）




## 中国老年人口变化（亿人，2010年至2030年）



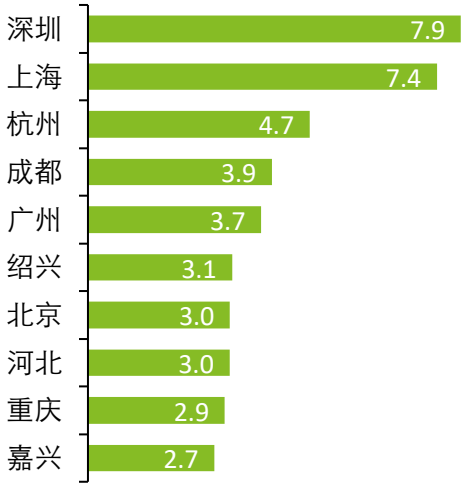

*对私人医疗支付者的需求不断增长*

## 私人医疗支付者

### 惠民保

- 地方政府参与
- 目标人群为城市居民
- 一般保费较低且报销金额较高

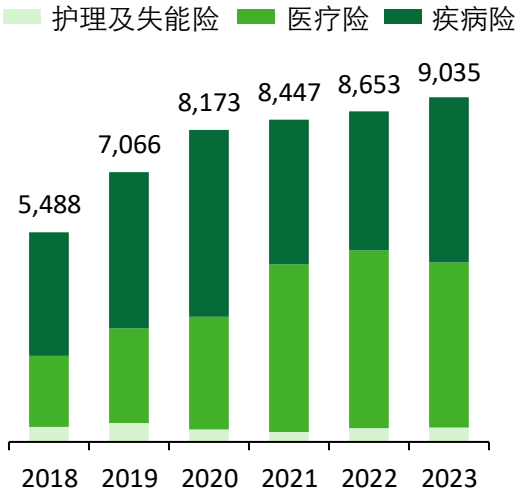
**2021年参保人数前十的惠民保产品分布地区[1]，百万人**




### 商业医疗健康险

- 完全企业自主运营
- 覆盖更多种类的创新药械资产和治疗手段
- 较高的索赔要求限制

**中国商业健康医疗险市场规模，2018年至2023年，十亿元**




注释：[1] 由于部分惠民保的续保情况不理想，其运营主体并未公布最新年度的参保人数，因此以2021年度的惠民保参保人数进行排名
来源：国家医保局，国家统计局，《中国商业健康创新药支付白皮书（2024）》，《中国商业医疗险发展研究蓝皮书》，德勤研究

© 2025。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 监管改革不断深化，中国生命科学与医疗行业的市场格局发生重大变化

## 中国反腐集中整治力度不断加强

### 中国反腐集中整治工作时间线变化

**第一阶段**
**截至2023年7月**

**自查自纠阶段**

- 各医院开展教育学习以及动员，组织自查自纠，整改自查问题

**第二阶段**
**2023年8月至2024年5月**

**集中整治阶段**

- 各医院收集增量，突出重点问题予以调查，严肃惩戒，对典型案例予以重点督办

**第三阶段**
**2024年5月**

**总结整改阶段**

- 发布反腐集中整治工作的新通知，进一步聚焦医疗板块

**第四阶段**
**直至2027年**

**全国范围的强监管**

- 医疗行业被纳入中国为期五年的反贿赂反腐败运动中

整改工作的主要特征总结

### 全覆盖和重点聚焦

- 全国范围的行动，覆盖全产业链
- 政府展现强大的决心来解决腐败问题，重点针对生命科学与医疗行业中在关键岗位的重点对象

### 联合协作

- 各省市根据不同重点和领域采用多种方法和流程来开展检查工作
- 跨省跨部委的检查措施已经产生了强大的威慑力

### 影响持久

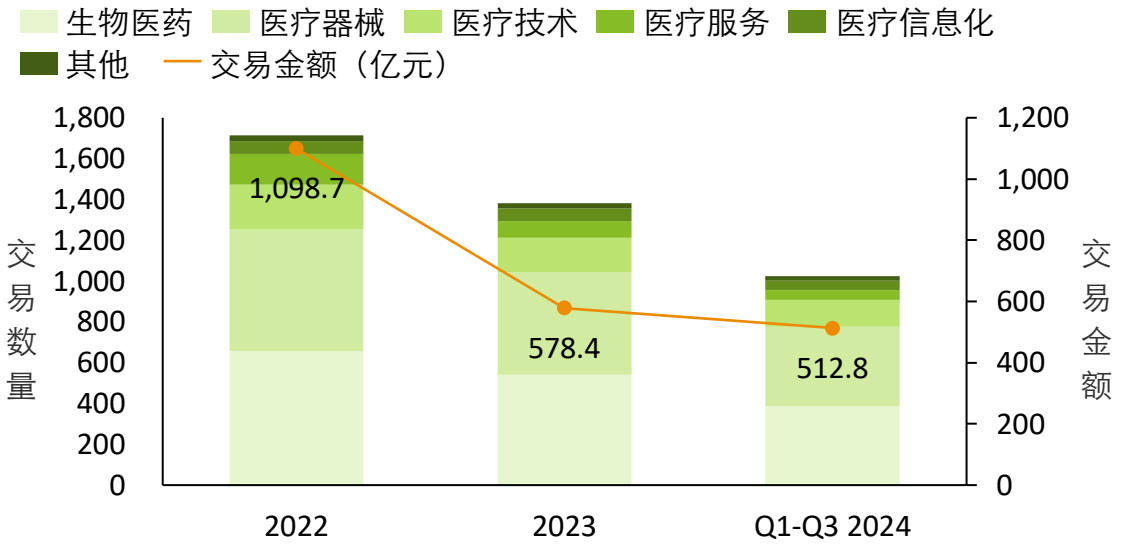
- 中央政府发起了一项为期五年的反贿赂反腐败行动，预期对行业的影响将一直持续到2027年

注释：数据统计为截至2024年12月24日；多个交易包含不止一个授权产品，临床阶段统计和产品种类统计分别按照个别授权产品统计，临床阶段统计为按照交易发布时的阶段为主，以全球最高阶段为统计
来源：德勤研究

© 2025。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 资本市场在2024年下半年初步回暖，创新资产仍为资本宠儿

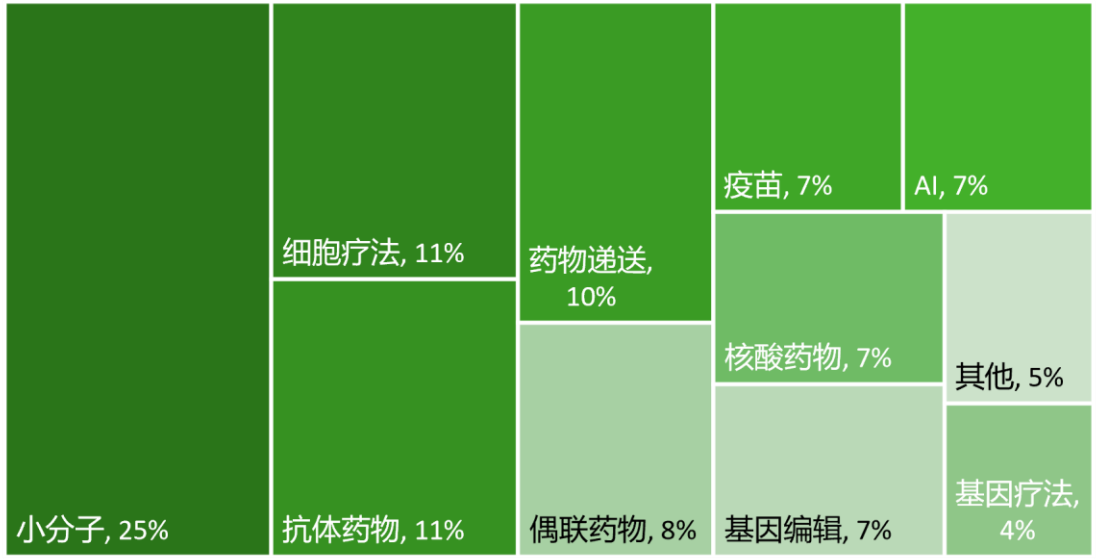
## 中国生命科学与医疗行业融资事件变化




### 洞察

- 中国医疗健康行业资本市场持续冷却，且上市渠道持续缩紧的情况下导致融资交易不论在事件数量或是融资规模在2023年皆下滑，2024年则是有所缓和
- 生物医药和医疗器械在2024年仍是主要投资赛道，但在交易数量和融资规模皆同比有所下降

## 2024年上半年创新药融资赛道分布




### 洞察

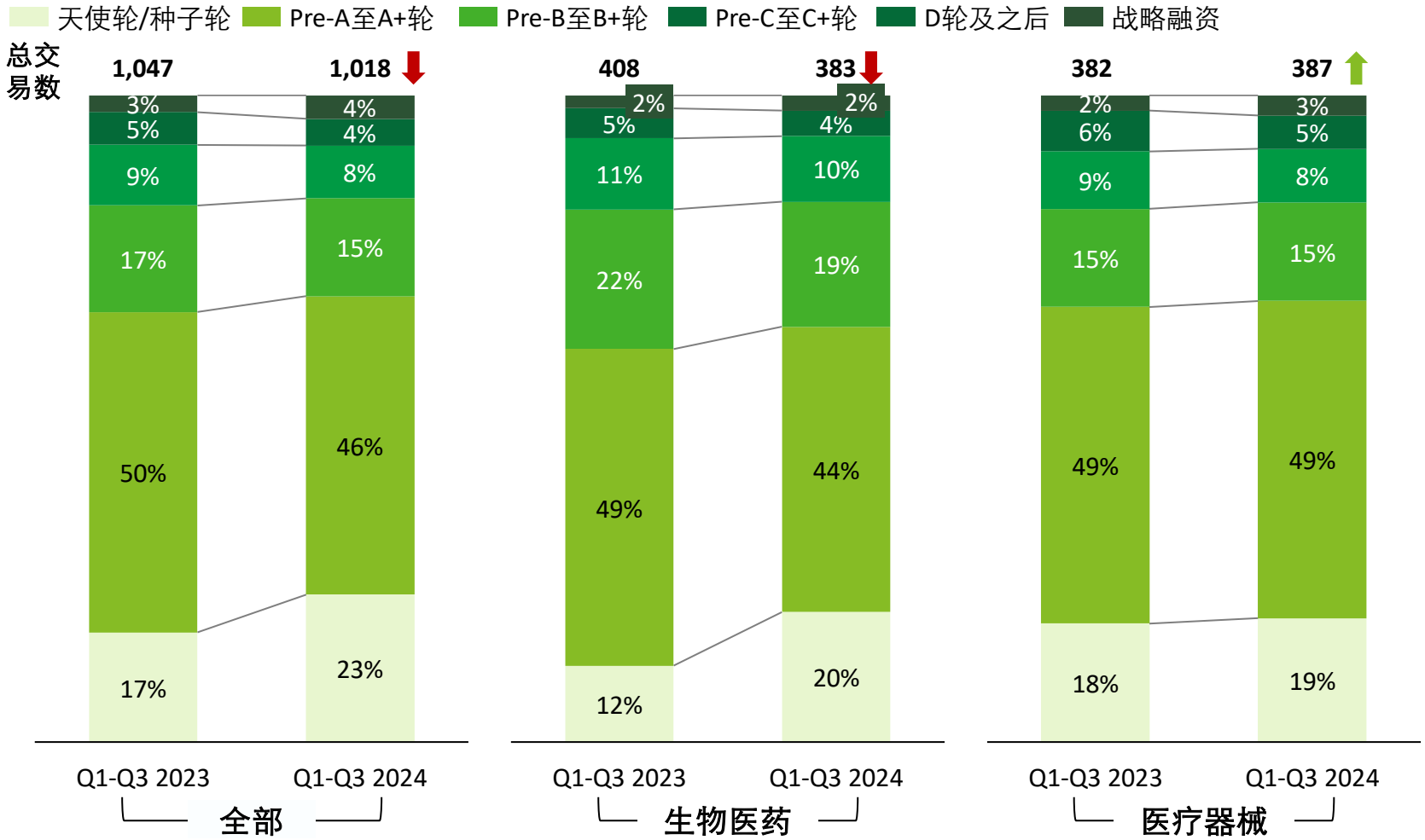
- 小分子、细胞疗法和抗体药物为2024年上半年最热门的三个创新药一级市场投资赛道，一级市场仍是以创新资产的投资为主
- 新一代疗法的投资热度依旧，尤其是细胞疗法，相比海外创新药一级市场赛道占比高了2个百分点

注释：融资事件交易为已完成的融资交易，仅统计未上市企业的融资，包含股权转让和增资，交易金额仅统计已披露准确交易金额的融资交易，外币金额采用当年平均汇率折算；
来源：投中数据，医药魔方，德勤研究

© 2025。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 生命科学与医疗行业的融资交易轮次呈“投早、投小”，投资机构的投资态度更为审慎

## 中国医疗健康一级市场融资交易[1]轮次分布变化趋势（2020年至2024年前三季度）




### 趋势解读

- 2024年上半年，中国医疗健康融资交易整体数量减少，轮次向天使轮/种子轮和战略融资转移
  - ✓ 主要受资本市场外部环境影响，以及目前仍处在估值回调期，投资机构对投资金额较大的投资愈发谨慎
- 天使轮/种子轮和A轮交易比例领先，显示投资机构对于初创企业的关注度和支持持续提高
- 同时投资机构也受到“投早、投小”号召影响，在生物医药领域尤为明显（占比从61%升至64%）
- 医疗器械领域的投资交易数量略微增长
  - ✓ 主要受国家政策鼓励医疗器械以旧换新刺激，以及智能器械的热度高涨（如成像器械等）

注释：融资事件交易为已完成且公布明确轮次的融资交易，仅统计未上市企业的融资交易，包含股权转让和增资，不包含合资设立、关联交易和重大资产重组；
来源：投中数据，德勤研究

© 2025。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 二级市场仍处在调整期，对创新生物医药企业的影响尤为明显

## 中国生命科学与医疗市场正在进行调整，以更好地支持真正的创新发展

### A股

- 2023年中发布的一系列新规使未盈利企业的上市和退出标准变得更为严格
- 退出标准：增加了对控股股东和实际控制人减持股份的新限制
- 上市标准：上市申请企业需具备更大规模的研发投入，以及更高的商业化能力要求

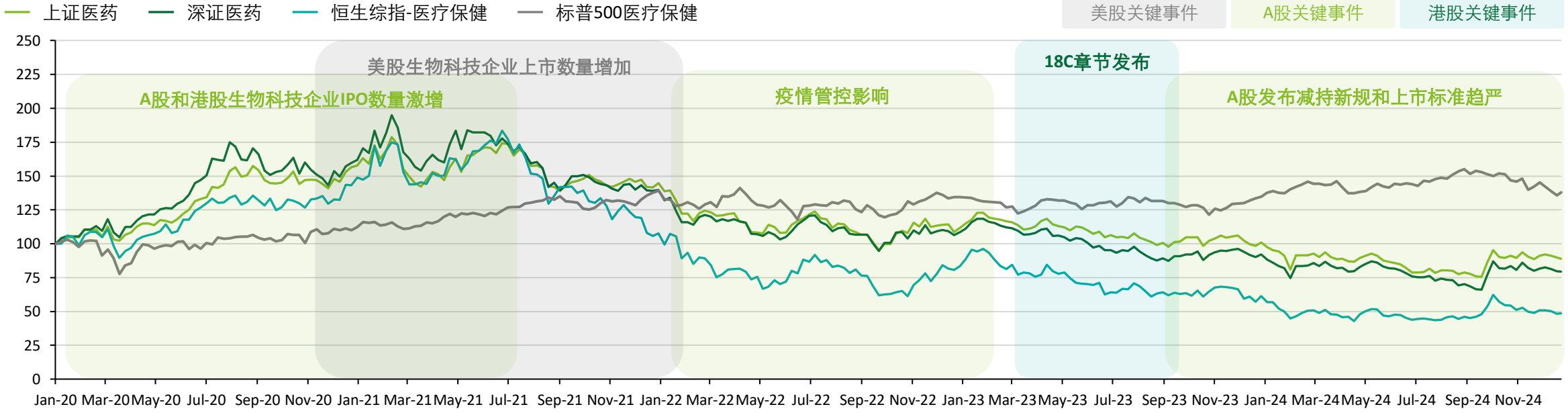
### 港股

- 由于变现能力不足，18A生物科技板块在过去三年逐渐降温
- 随着A股IPO收紧和港股18C章节的发布，越来越多生物科技企业在转向港股寻求上市机会
- 然而，也有少数港股上市生物科技企业由于对港股上市后的股价表现不满，选择私有化退市

### 美股

- 2021年美国生物科技企业上市数量剧增带动了指数的稳定上升
- 2022年中期以来，纳斯达克指数整体走势和其他股市相似
- 生命科学领域的IPO在2024年已经较2023年有所回暖，但投资规模仍低于2021-2022年的繁荣

**全球主要生命科学与医疗二级市场股票指数变化对比**




来源：Wind，案头研究，德勤研究

© 2025。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 2024中国医药健康行业未来展望

© 2025。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 政策红利叠加，中国医药健康市场的原创性创新发展支持持续加大，利好具备真正创新实力的企业

| | 2015 | 2018 | 2021 | 2023 | 2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| **战略定位** | • 国务院发布《中国制造2025》，首次将生物医药产业提升到支柱性产业的高度 | | | | • 国务院强调创新药是新质生产力中药组成部分<br>• 国务院通过《全链条支持创新药发展实施方案》，推动医药产业突破发展 |
| **改革措施** | • 推动一致性评价和创新药械审评审批制度的改革 | • 完善临床试验审评审批流程和创新企业上市制度<br>• 开始推动三医联动并提高医保控费力度 | • 强调以临床价值为导向的临床研发原则<br>• 修正专利法，提出专利补偿机制，保障创新发展 | • 强调以临床价值为导向的临床研发原则<br>• 修正专利法，提出专利补偿机制，保障创新发展 | • 外资准入限制松绑，加速国内外创新资源的流动，促进行业高质量发展<br>• 提出首发价格形成机制和对创新药械支付的特例单议制度 |
| **产业趋势** | • 供给侧改革 | • 流程优化加速新药上市<br>• 创新融资渠道建设和增加 | • 国产创新药进入收获期，缩短与海外成熟技术的差距 | • 临床标准收紧，评审门槛提高，鼓励原创性创新 | • 最高层面推动具备国际竞争力的原创性资产开发 |

***地方跟进，加速全链条创新支持落地***

## 地方全链条创新支持政策

**北京市**

- 2024年4月，北京医保局联合其他8个部门发布《北京市支持创新医药高质量发展若干措施（2024年）》

**广州市**

- 2024年4月，广州市黄埔区人民政府发布《广州开发区（黄埔区）促进生物医药产业高质量发展办法》

**珠海市**

- 2024年7月，珠海市人民政府发布《珠海市促进生物医药与健康产业高质量发展若干措施（修订）》

**上海市**

- 2024年7月，上海市人民政府发布《上海市人民政府办公厅关于支持生物医药产业全链条创新发展的若干意见》

**深圳市**

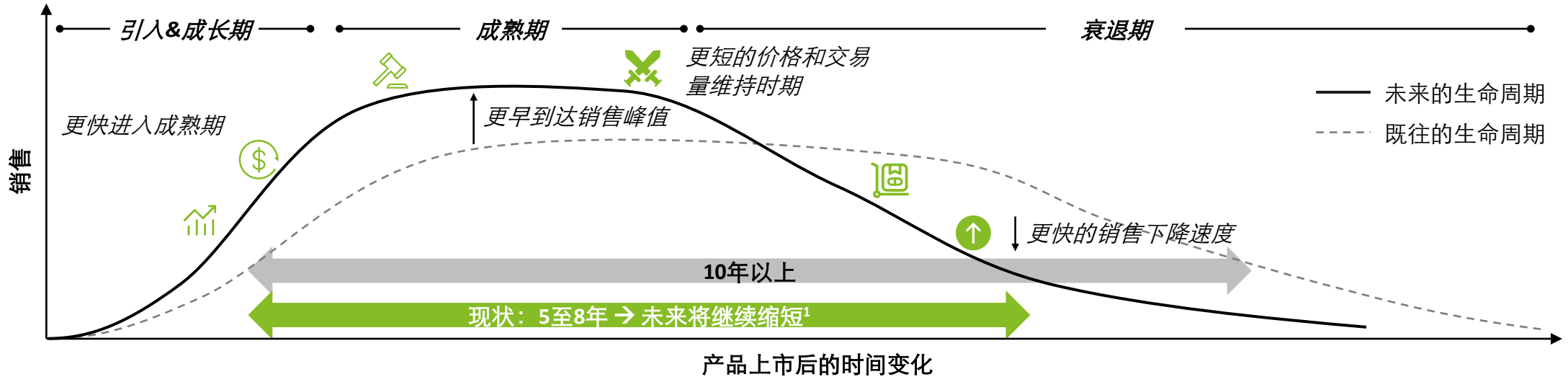
- 2024年12月，深圳市龙华区人民政府发布《深圳市龙华区促进生物医药产业发展若干措施》

来源：案头研究，德勤研究

© 2025。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 在行业快速改革和日益激烈的本地竞争的推动下，在中国上市的创新资产的生命周期发生了根本性的变化

## 中国创新药产品生命周期的转变




**转变的主要驱动因素**

**引入&成长期的快速扩容**

- 加速进入国家医保目录以提高患者的支付能力和医生的用药意识
- 在除外支付时期内加速创造收入

**成熟期的缩短**

- 医保目录动态更新需要政府和企业进行多次定价谈判
- 本土仿制药进入市场后将引发激烈竞争，加快进入集采阶段的步伐

**衰退期的价值下滑**

- 政府和企业在集采时期进行以在公立医院市场获得保障容量进行价格交易
- 持续加大的本土仿制药价格压力

注释：[1] 取决于资产的创新水平、差异化水平和其他创新资产生命周期管理策略，如专利保护制度等
来源：德勤研究

© 2025。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 出海变得更为重要，国际对于中国创新实力的认可加速中国创新药械企业的出海，企业出海模式也变得更加多元

| 出海模式 | 自主出海 | 联手出海 | 借船出海 |
|---|---|---|---|
| 模式描述 | 通过合资、获取MAH或股权融资等方式，建立**高度本地化的生产链和商业化团队** | 与当地企业**建立深度战略合作伙伴关系**，通过收购、合资或获取MAH等方式快速渗透目标市场 | **通过技术许可和共同开发的方式**来加速本地企业的创新发展，从而**换取共享的产品权益** |
| 优势 | 有较高的自主权，能渗透**高端和低端市场** | 减少当地壁垒，能够渗透**高端和低端市场** | **门槛较低**且能够利用当地资源以**节省成本** |
| 风险 | 难以快速建立**品牌认知度和接受度** | 需要避免IP和技术的外流，面对跨文化沟通管理也存在挑战 | **缺乏完全控制权**，产品质量的管控风险较大 |
| 案例 | • 百济神州自建海外研发、生产和商业化团队，成功在美国推出两款创新药（泽布替尼&替雷利珠单抗）<br>• 乐普医疗宣布在马来西亚成立全资子公司，在槟城建立生产工厂，自主建立团队生产并销售产品至东南亚各地区 | • 2024年11月，康诺亚和Platina宣布达成合作协议，在全球范围内共同开发康诺亚的BCMAxCD3双特异性抗体CM336<br>• 根据协议，康诺亚负责主导全球临床研究和评估监管风险，Platina负责对CM336的研究、开发、注册、生产及商业化<br>• 康诺亚同时获得Platina母公司Ouro Medicines的少数股份，能够分享Platina未来的潜在增长红利 | • 2024年10月，石药集团宣布与阿斯利康达成合作协议，将一款临床前阶段小分子降脂药物全球权益授权给阿斯利康<br>• 根据协议，石药集团将获得高达20.2亿美元的预付款现金和后续的里程碑现金付款以及一定比例的销售分成，并继续负责正在进行的临床前合作<br>• 阿斯利康则是负责全球的临床开发、制造和商业化 |

来源：案头研究，德勤研究

© 2025。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 随着外资准入限制松绑和国家鼓励原创性创新发展，预计未来数年跨国企业与本地合作伙伴关系将加速发展

外资企业在华举措案例

## 双管齐下

### 收购当地企业

BIONTECH
- 2024 – 收购普米斯生物并获得其药物管线和双抗药物开发平台

Genmab
- 2024 – 收购普方生物并获得其ADC管线和创新ADC技术平台

Nuvation Bio
- 2024 – 收购葆元医药并获得其在研双靶点药物，加速自身商业化推进

AstraZeneca
- 2023 – 收购亘喜生物并获得其FasTCAR技术平台和在研细胞疗法产品

### 在中国建立研发创新中心

Bayer
- 2024 – 在上海建立研发中心，拓深本土合作以加速中国创新共创

AstraZeneca
- 2024 – 在上海建立第 5 个全球研发中心，为亚太地区的研发活动提供支持

Lilly
- 2024 – 在北京建立研发中心，加速发展创新本地化

MSD
- 2024 –在北京建立研发中心，加速创新成果转化

### 与当地企业开展战略合作

sanofi
- 2024 – 与天境生物就尤莱利单抗达成战略合作签约，并负责该药品在大中华区的部分开发成本、生产和商业化

Roche
- 2024 – 与康圣环球签署战略合作备忘录，共同推进中国淋巴瘤疾病精准诊疗的标准化生态圈的建设与合作

NOVARTIS
- 2024 – 与重药控股达成战略合作，在放射性配体疗法药物的研发生产流程等方面开展密切合作

## 融入本地

### 生产与品牌本土化

Lilly
- 2024 – 投资约15亿人民币于苏州工厂的产能升级，扩大糖尿病和肥胖创新药物的生产规模

MERCK
- 2024 –投资约5000万人民币，在南通建造GMP级别生产基地，以满足中国市场对优质定制化细胞培养基需求的增长

Daiichi-Sankyo
- 2024 – 投资约 11亿人民币，在上海筹建抗体药物偶联物（ADC）新生产项目，以满足未来ADC药物的研发、生产和质量控制需求

### 与当地企业组建合资企业

GE HealthCare
- 2023 – 与国药集团成立合资公司，针对基层医疗提供针对性的普惠医疗设备，例如提供包括CT和超声等在内的普惠型医疗设备

AstraZeneca
- 2017 – 与国投创新成立了合资企业迪哲药业，旨在加速呼吸系统免疫、肿瘤、心血管系统和新陈代谢领域中国创新药物的开发

## 重定优先级

### 将研发/技术转让给当地企业

ucb Pharma
- 2024 – 出售在华的成熟产品业务及位于珠海的生产基地，收购方为康桥资本与阿布扎比穆巴达拉投资公司

Pfizer
- 2021 – 出售位于杭州的先进生物药生产基地，收购方为药明生物

Takeda
- 2020 – 剥离在华的非核心业务并出售给康桥资本和海森药业

### 通过MAH进行生产授权

Boston Scientific
- 2022 – 授权中国本土CMO捷普，生产一款用于PCI精准治疗的血管内超声系统Polaris

Medtronic
- 2018 –授权中国本土CMO捷普，生产其耳鼻喉科手术医疗器械产品

Boehringer Ingelheim
- 2018 – 与上海张江生物制药基地共建生物制药生产基地，成为中国首家跨国公司 CMO

核心利益

| 收购当地企业 | 在中国建立研发创新中心 | 与当地企业开展战略合作 | 生产与品牌本土化 | 与当地企业组建合资企业 | 将研发/技术转让给当地企业 | 通过MAH进行生产授权 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| *扩大或加强产品组合* | *开发适合中国市场的产品* | *分担研发成本和风险* | *实现本地化生产和降低成本* | *利用当地资源加速市场渗透* | *将资源集中在核心业务和增长性资产* | *简易注册成为国产产品* |

来源：案头研究，德勤研究

© 2025。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

# 人工智能技术正在颠覆医药健康产业价值链，全面加速创新研发成果转化

| 研发应用场景 | AI的作用 | 价值因素 |
| --- | --- | --- |
| 药物再利用 | • 对临床试验和研究数据进行元分析，提出可靠的药物再利用假设 | • 降低临床前成本和缩短上市时间<br>• 提升上市申请批准率 |
| AI驱动的药物发现 | • 在评估药物毒性和疗效过程中，优化靶标和生物标志物识别，并筛选出候选药物名单 | • 提高临床成功率<br>• 提升上市申请批准率 |
| 快速设计与启动 | • 自动化生成协议，起草研究文档（同意书、协议等）并递交监管文件 | • 缩短协议编撰时间<br>• 加快首次招募进程 |
| 数字化数据流 | • 对试验数据进行整理和标准化处理，以创建自带分析结果的数据集，并在实验文档（如病理报告）中自动填充表格和图表 | • 缩短各研发阶段的时长和加快文档创建速度<br>• 按照既定时间锁定数据库 |
| 监管合规与申报 | • 确定各地区的监管要求，生成文档草稿，同时了解竞争对手的监管策略 | • 提升监管批准率 |
| 患者体验 | • 采用战略提示工具提升受试者和患者体验，革新临床试验推进和患者治疗旅程策略 | • 提高受试者和患者的依从性<br>• 降低因招募不足而导致试验失败的风险 |

来源：德勤研究

© 2025。欲了解更多信息，请联系德勤中国。

Deloitte.

德勤

因我不同
成就不凡
始于1845

关于德勤
德勤中国是一家立足本土、连接全球的综合性专业服务机构，由德勤中国的合伙人共同拥有，始终服务于中国改革开放和经济建设的前沿。我们的办公室遍布中国31个城市，现有超过2万名专业人才，向客户提供审计、税务、咨询等全球领先的一站式专业服务。

我们诚信为本，坚守质量，勇于创新，以卓越的专业能力、丰富的行业洞察和智慧的技术解决方案，助力各行各业的客户与合作伙伴把握机遇，应对挑战，实现世界一流的高质量发展目标。

德勤品牌始于1845年，其中文名称“德勤”于1978年起用，寓意“敬德修业，业精于勤”。德勤全球专业网络的成员机构遍布150多个国家或地区，以“因我不同，成就不凡”为宗旨，为资本市场增强公众信任，为客户转型升级赋能，为人才激活迎接未来的能力，为更繁荣的经济、更公平的社会和可持续的世界开拓前行。

Deloitte（“德勤”）泛指一家或多家德勤有限公司，以及其全球成员所网络和它们的关联机构（统称为“德勤组织”）。德勤有限公司（又称“德勤全球”）及其每一家成员所和它们的关联机构均为具有独立法律地位的法律实体，相互之间不因第三方而承担任何责任或约束对方。德勤有限公司及其每一家成员所和它们的关联机构仅对自身行为承担责任，而对相互的行为不承担任何法律责任。德勤有限公司并不向客户提供服务。请参阅www.deloitte.com/cn/about了解更多信息。

德勤亚太有限公司（一家担保责任有限公司，是境外设立有限责任公司的其中一种形式，成员以其所担保的金额为限对公司承担责任）是德勤有限公司的成员所。德勤亚太有限公司的每一家成员及其关联机构均为具有独立法律地位的法律实体，在亚太地区超过100个城市提供专业服务，包括奥克兰、曼谷、北京、班加罗尔、河内、香港、雅加达、吉隆坡、马尼拉、墨尔本、孟买、新德里、大阪、首尔、上海、新加坡、悉尼、台北和东京。

本通讯中所含内容乃一般性信息，任何德勤有限公司、其全球成员所网络或它们的关联机构并不因此构成提供任何专业建议或服务。在作出任何可能影响您的财务或业务的决策或采取任何相关行动前，您应咨询合资格的专业顾问。

我们并未对本通讯所含信息的准确性或完整性作出任何（明示或暗示）陈述、保证或承诺。任何德勤有限公司、其成员所、关联机构、员工或代理方均不对任何方因使用本通讯而直接或间接导致的任何损失或损害承担责任。

© 2025。欲了解更多信息，请联系德勤中国。