

作者：苗琳杉、简奖平
邮箱：research@fecr.com.cn

区域生物医药“十五五规划”与行业发展分析：华东篇

摘要

华东生物医药产业正从“规模扩张”向“质量跃升”转型。政策层面，上海锚定全球创新节点，江苏构建自主全链，浙江融合 AI 与先进制造，安徽抢占生物制造赛道，福建、山东纳入千亿级产业序列，江西转向质量导向。共性在于，创新药、“AI+生物医药”、中医药数智化成为发力重点，“三医协同”与多元支付机制破解创新药入院难题，多地符合条件的审评审批时限压缩至 30-60 个工作日。

产业层面，华东生物医药产业呈现区域分化与集群集聚的双重特征。沪苏浙凭借优质的上市公司资源与成熟的国家级产业集群占据第一梯队，2024 年三省规上医药制造业营收合计超 6600 亿元；鲁闽赣皖依托特色原料药、中药品牌形成差异化竞争力。资本层面，上海国投 215 亿元、江苏国信 30 亿元等母基金构建耐心资本生态，但创新药企高度依赖股权融资。

企业层面，三大子行业运行显著差异化的运行机理。化学制药呈“哑铃型”，恒瑞、新和成等头部企业维持高盈利、低杠杆，而迈威生物等 Biotech（生物科技）面临“高研发、高亏损、高杠杆”挑战，2025 年，29 家企业债务资本化比率突破 30%。生物制药行业呈“三元割裂”，我武生物、特宝生物等盈利稳健，血制品企业重资产扩张，君实生物等创新药企尚未跨越盈利拐点。中药行业呈“品牌集中、尾部出清”，片仔癀、东阿阿胶依托品牌护城河维持高毛利，维康药业等转型企业面临营收收缩困境。

展望未来，四大趋势与两大风险并存。趋势上，创新药出海成为“必答题”，2025 年 License-out（对外授权）总额突破 1357 亿美元；“AI+生物医药”升级为“范式重构”，但临床转化瓶颈有待破解；中医药国际化打开空间，ICD-11 与欧盟传统植物药指令提供注册路径；并购重组重塑版图，2025 年并购总额达 1136 亿美元。风险上，DRG/DIP 与医保谈判压缩利润空间，商保目录落地进度存在区域不平衡与系统对接滞后，若执行不及预期将加剧现金流压力；在一级市场融资收紧的背景下，高杠杆 Biotech 面临出清，行业洗牌或加速。

相关研究报告：

1. 《化学制药行业与债券发行人信用状况分析及展望》，2026.03.06

一、各省市生物医药“十五五规划”与其他相关重要政策

（一）上海市

1. “十五五规划”看上海市生物医药政策方向

1.1. 上海市“十五五”规划纲要中生物医药规划核心要点

上海市“十五五”规划纲要将生物医药与集成电路、人工智能并列为三大先导产业，围绕创新研发、临床转化、制度保障、空间集群、数字赋能、内需拓展、对外开放、资本赋能八大维度作出部署，并设定刚性量化指标。

创新研发端：规划将创新重心从产业链协同前移至药物新靶点新机制开发，以“成果转化加速、临床试验提效”贯通从基础研究到临床使用的全链路。前沿技术上，将生物制造、脑机接口纳入“未来健康”“未来信息”板块，明确产业化目标，实现从战略前瞻到可执行任务的转变。

转化临床端：规划将“临床试验提效”与“成果转化加速”并列为两大抓手，提出加快人工智能在卫生健康领域的应用，支持社会力量举办高端医疗、康复护理等特色服务机构。

制度保障端：核心突破是“完善医保商保衔接多元支付机制”，打通创新药械从研发到使用的支付环节；同时提出“推进医疗、医保、医药协同发展和治理”，构建覆盖审批、支付、使用的全周期制度支撑。

空间布局端：明确“重点布局浦东、闵行、嘉定，加快建设世界级生物医药产业集群”。浦东纳入引领区千亿级硬核产业集群，依托张江、临港承担源头创新与硬核制造；闵行聚焦创新药临床转化与高端医疗器械；嘉定培育高端医疗装备等产业（提升“上海械谷”能级）。空间布局从十四五的“1+5+X”分散模式转向三大核心集群聚焦。

数字赋能端：将生物医药纳入全市“人工智能+”行动和“模塑申城”工程，推动AI在辅助诊疗、健康管理、医院运行、医保服务等场景的深度落地。

内需拓展端：将生物医药与应对人口老龄化战略深度绑定，大力发展银发经济，将康复辅具、老年健康、智慧养老列为重点发展方向，推动养老服务型机器人和智能设备创新应用。

对外开放端：将生物医药纳入高附加值产品出口体系，明确提出提升生物医药等产业领域出口竞争力。

资本赋能端：提出放大三大先导产业母基金、未来产业基金、科创母基金、创业引导基金的引导带动作用，为生物医药提供全周期资本支持。

量化约束端：设定十五五时期三大先导产业制造业产值年均增速保持在10%以上的预期性指标，生物医药作为三大先导产业之一，承担着明确的增速导向要求。

1.2. 上海市“十五五”与“十四五”规划纲要生物医药领域比较

从七维度的系统比较（见下表1）来看，上海市“十五五”规划纲要在生物医药领域的战略演进并非简单的政策力度加码，而是一次全方位的产业治理范式转换。其核心特征可概括为“三个跃迁”：

一是从“跟跑”到“并跑甚至领跑”的创新位势跃迁。十四五时期上海更多扮演“快速跟进者”角色，通过CRO/CDMO外包服务承接全球创新药的临床开发和生产制造；十五五则将重心前移至靶点发现和机制研究，试图在全球生物医药创新链条中占据更前端的位置。

二是从“扶持产业”到“构建生态”的治理理念跃迁。十四五的政策逻辑是“政府扶持企业发展”，以财政补贴和税收优惠为主要工具；十五五则转向“政府构建创新生态”，以制度创新、资本赋能、数据共享、标准制定等公共品供给为核心任务，企业在生态中自主生长。

三是从“国内高地”到“全球节点”的战略视野跃迁。十四五的产业目标聚焦于国内规模和区域布局；十五五则将国际化作为贯穿始终的主线，无论是License-out出海、细胞治疗产品出境、高端设备保税维修，还是国际多中心临床、并购基金海外布局，均体现了上海试图成为全球生物医药网络中关键节点的战略雄心。

这三个跃迁共同指向一个核心命题：上海正在从“中国的生物医药产业中心”向“具有全球影响力的生物医药创新高地”进行系统性升级。这一升级的成功与否，将取决于原始创新能力能否真正突破、制度创新能否持续深化、资本市场能否保持足够的“耐心”。

表 1：上海市“十五五”与“十四五”规划纲要生物医药领域战略演进综合比较

演进维度	“十四五”规划	“十五五”规划	变化性质
创新重心	建设国家级重大创新平台，围绕新靶标、新位点、新机制、新分子实体开展创新，组织实施应用领域关键技术攻关	药物新靶点新机制开发摆在首位，配套成果转化加速、临床试验提效、多元支付促进临床使用	范式转换：从应用创新向原始创新跃升
制度供给	聚焦“争取国家药监局长三角审评分中心落地”，制度边界限于研发注册环节，医保、商保、医疗分属不同板块	首创“三医协同发展和治理”框架，多元支付机制覆盖研发-审批-支付-使用全生命周期	结构升级：从单点制度承接转向全周期制度创新
产业模式	明确“鼓励推广CRO/CDMO外包模式”，产业生态以分工外包为核心，资本支持以财政补贴为主	构建“靶点研发—临床转化—产业化—市场落地”自主全链，强化自主创新主体地位，CRO/CDMO从产业生态核心环节向多元化服务配套升级	生态重构：从“外包依赖型”转向“自主创新+资本赋能型”
资本方式	积极引导社会资本参与，财政专项和园区补贴为主，上海生物医药产业股权投资基金等专项基金初步建立	“投早、投小、投硬科技”的耐心资本，三大先导母基金+并购基金+科创基金联动，市场化S基金与并购基金发展	机制革新：从专项基金向全周期母基金体系升级
空间布局	“1+5+X”分散布局，以单个特色园区为开发单元，各区独立招商建设	“浦东、闵行、嘉定”三大核心集群跨区统筹，临港升级为制度突破先行区，G60科创走廊产业协同带	能级跃升：从园区经济向世界级产业集群转型
应用场景	应用场景局限于药品和器械生产制造本体，AI、养老、外	AI医疗（模塑申城）、银发经济（康复辅具）、外贸出海（高	边界拓展：从产业本体走向多元融合赋能

演进维度	“十四五”规划	“十五五”规划	变化性质
	贸、农业与生物医药顶层联动	附加值出口）、农业生物（生物制造）四大跨界场景	
治理模式	以政策文件驱动为主，产业促进与医药卫生、金融监管等部门协调偏弱	法治保障（新兴领域立法探索）+市场驱动（母基金、并购基金）+跨部门协同（七部门联合发文）	体系完善：从政策驱动转向“规划引领、法治保障、市场驱动”三位一体

资料来源：公开资料，远东资信整理

2. 近年上海生物医药相关其他重要政策

（1）《关于支持生物医药产业全链条创新发展的若干意见》（沪府办规〔2024〕9号）

2024年7月出台的全国首个省级全链条支持政策，8方面37条覆盖产业全生命周期，创新药在各环节均占据政策重心。源头创新上，前瞻布局新靶点、新机制，以及基因与细胞治疗、mRNA、合成生物、再生医学等前沿赛道，支持人工智能技术赋能药物研发。临床转化上，以“临床试验启动时间压缩至25周以内、伦理审查总体流程压缩至3周以内”的量化目标破解排队难题。产业化落地上，探索开展药品分段委托生产，推广委托生产新模式。整体而言，该文件形成了对创新药（尤其是1类新药、细胞与基因治疗药物、现代中药）从靶点发现到全球注册的系统性政策支持体系，标志着上海从扶持产业化转向激励源头创新的关键转变。

（2）《上海市药品和医疗器械管理条例》（2024年12月）

上海首部药械领域地方性法规，共七章五十四条。核心突破在于支持符合条件的主体合作开展细胞和基因治疗药物临床试验，并鼓励开发覆盖相关临床试验的保险产品，固化伦理审查结果互认制度；在生产端探索创新药分段委托生产和商业规模批次药品上市，对细胞治疗药品建立全过程质量管理体系和数字化追溯系统；在中药领域支持道地产区种植养殖基地建设，允许趁鲜切制中药材用于饮片生产并将质量管理体系延伸至种植采收环节；在使用端允许医疗机构临床急需进口少量药品，鼓励真实世界数据用于药品注册，并优化罕见病药品口岸检验样品用量。整体而言，条例围绕创新药（含CGT）、中药、罕见病药等重点品类构建了全生命周期法治保障框架，标志着上海生物医药产业治理从政策驱动向法治驱动的转型。

（3）《关于促进商业健康保险高质量发展助力生物医药产业创新的若干措施》（沪金发〔2025〕43号）

2025年7月七部门联合印发的全国首个商保与生物医药“双向赋能”政策文件，5方面18条从支付端打通创新药械临床应用堵点。核心突破在于建立医保考核“豁免”机制——商业健康保险创新药目录内药品不计入医院自费率指标和集采中选可替代品种监测范围，商保障范围内的创新药应用病例可不纳入按病种付费范围，从制度上破解医院“不敢用、不愿用”创新药的困境。数据赋能上，深化医疗、医保和商保数据共享，鼓励药企将创新药的临床试验数据提供给保险公司作为定价参考。整体而言，该文件确立了“基本医保保基础、商业健康保险保创新”的多层次支付体系，标志着上海从支付端为创新药保留合理回报空间，有望从根本上改变中国创新药“上市即面临降价压力”的困境。

（4）《上海市提升生物医药企业国际竞争力行动方案（2024—2027年）》（沪府办发〔2024〕18号）

2024年9月印发的上海首个生物医药国际化专项方案。产品研发上，支持企业在合成生物学、细胞和基因治疗、核酸药物、脑机接口、AI+医药等前沿领域加强前瞻布局。环境优化上，深入实施进出境特殊物品联合监管机制、支持细胞治疗产品及相关特殊物品进出境。整体而言，该文件标志着上海生物医药产业政策视角从“引进来”向“走出去”的关键转变，出海从可选项变为必答题。

(5) 其他重要文件

上海市在生物医药领域构建了“政策牵引—项目攻关—机制创新”的立体化支持体系：政策层面，以《上海市支持上市公司并购重组行动方案（2025—2027年）》（沪府办发〔2024〕22号）、浦东新区专项操作细则及临港新片区产业若干措施为抓手，强化产业整合与区域布局；项目与推广层面，滚动更新“新优药械”产品目录、实施创新产品攻关项目（2024—2026年度），加速创新成果转化应用；便利化机制层面，深化研发用物品进口“白名单”制度，打通跨境研发供应链堵点。

(二) 江苏省

1. “十五五规划”看江苏省生物医药政策方向

1.1. 江苏省“十五五”规划纲要中生物医药规划核心要点

创新范式实现从“跟跑”向“领跑”的战略跃升：规划将药物新靶点新机制开发置于科技创新优先位置，实施前沿技术研发计划，重点布局合成生物等生物医药前沿方向，配套“AI for Science”基础研究专项，推动人工智能在药物靶标筛选、药物分子设计等生物医药研发场景的融合应用；部署实施生物医药领域省科技重大专项，积极争取“创新生物药”等国家科技重大项目落地；持续提升生物药国家技术创新中心建设质效，加快建设生物医学基础研究中心，布局生物医药概念验证与中试熟化平台，纳入全省“1350”高能级新型研发机构体系，力图在原始创新环节形成自主可控能力，摆脱对海外靶点的路径依赖；动态更新生物医药卡脖子清单，聚焦高端药用原辅料攻关，落实首批次新材料应用扶持政策。此外，规划明确“加快推动中国中医科学院大学建设”，并推进国家中医药传承创新中心建设（南京、苏州、泰州），打造高水平中医药交叉创新研究平台，强化中医药研发与人才培养。

制度创新构建“三医协同”治理新格局：构建多维度医保支持创新药发展体系，探索“医保谈判+商业保险补充+患者/企业”多元分担模式；深化江苏自贸试验区生物医药全产业链开放；针对合成生物、细胞药物等新业态实施沙盒、触发式新型监管，有序推进独资医院等领域制度型开放试点，着力破解创新药“上市难、落地难、放量难”的结构性困境。

产业模式转向自主全链整合与智能融合：规划明确构建“靶点研发—临床转化—产业化—市场落地”自主全链条体系，将生物技术和新医药作为战略性新兴产业重点产业、生物制造列为成长型未来产业加快培育；推动“人工智能+生物医药”融合创新，落地AI辅助影像诊断、病理分析、个性化治疗方案设计、新药研发虚拟筛选等应用，促进产业从外包依赖型向自主创新型转变；同步培育CRO、CDMO、临床研究等医药生产服务业，壮大医药细分专精特新主体，培育一批生物医药领航龙头企业。

资本配置走向长周期耐心资本：建立与生物医药企业轻资产、高研发投入、长盈利周期相匹配的新型融资体系，推进“苏科贷”“专精特新贷”“人才贷”“苏知贷”等政策性金融产品提档升级，知识产权质押优先向新药研发企业开放；加快S基金、市场化并购重组发展，

空间布局强化跨区域集群协同：规划以国家先进制造业集群为载体，推动苏州、泰州、连云港、无锡生物医药跨区域分工协作：苏州聚焦创新药、生物药研发与产业化；泰州依托国家中医药传承创新试验区、全国慢性病管理先行试验区打造化学药、生物药、中药全产业链基地；连云港立足港口资源主攻特色原料药研发生产；深化中欧（无锡）生命科技创新产业园、中瑞（常州）国际产业创新园、中韩（盐城）产业园等国际合作载体建设，引进境外生物医药研发项目；探索苏南药企在苏北共建原料药基地的“科创飞地”南北共建模式（研发在苏南、转化在苏北、制造在苏北沿海），提升产业集群全球辨识度和竞争力；

应用场景向全生命周期健康服务延伸：规划推动人工智能在医疗健康领域全场景渗透，加快发展“人工智能+生物医药+健康”；支持泰州建设全国慢性病管理协同创新先行试验区，围绕慢病用药、特色生物制剂开展示范应用；做强中医药产业化，推进经典名方、中药创新药研发落地，完善中药材规范化种植与深加工，依托五级中医网点推进中医药产品临床普及；全面实施适龄女童国家免疫规划 HPV 疫苗免费接种，提升妇女儿童健康保障水平。积极应对人口老龄化，发展康养配套生物制剂、滋补类生物医药产品，同时推动智慧健康养老技术产品开发和应用，拓展银发经济、健康消费等生物医药下游新应用场景。

绿色低碳：原料药企业纳入全省节能降碳、零碳工厂改造清单，推动原料药绿色工艺研发、连续流制造、生物催化替代化学合成，开展医药产品碳足迹核算与认证，原料药园区实施循环化、绿色化改造。

供应链安全：强化关键药用原辅料、培养基、层析介质等关键耗材省内保供储备，建立备份体系；完善生物医药全链条生物安全治理，强化生物实验室安全防护，筑牢风险防控体系；落实药品现代物流、冷链配送、追溯码应用等药品流通与追溯体系建设。

1.2. 江苏省“十五五”与“十四五”规划纲要生物医药领域比较

表 2：江苏省“十五五”与“十四五”规划纲要生物医药领域战略演进综合比较

演进维度	“十四五”规划	“十五五”规划	变化性质
创新重心	建设国家级创新平台，组织关键核心技术攻关，以追赶和跟跑为主	药物新靶点新机制开发摆在首位，合成生物优先布局，争取“创新生物药”国家重大项目	从“应用突破”到“源头创新”
制度供给	医药、医保、医疗分属不同板块，制度边界限于研发注册环节	试行“三医协同发展和治理”框架，探索多元支付分担模式，对标 CPTPP/DEPA	从“单点承接”到“系统协同”
产业模式	鼓励推广 CRO/CDMO 外包模式，以分工外包为核心	构建“靶点研发—临床转化—产业化—市场落地”自主全链，AI+生物医药融合	从“外包嵌入”到“全链自主”
资本方式	财政专项和园区补贴为主，缺乏省级统筹母基金	发挥省战略性新兴产业母基金引导功能，大力发展耐心资本、S基金	从“财政补贴”到“耐心资本”
空间布局	“1+5+X”分散布局，各区独立招商建设	强化“泰连锡生物医药”国家集群统筹，探索“科创飞地”南北共建	从“园区竞争”到“集群协调”

演进维度	“十四五”规划	“十五五”规划	变化性质
应用场景	局限于药品和器械生产制造本体	AI 医疗全场景渗透，中医药振兴，拓展银发经济、健康消费等全生命周期服务	从“产业本体”到“多元融合”
治理模式	人才、环保、安全分散于各领域，缺乏系统性配套	产教科教协同育人+零碳工厂改造+卡脖子清单动态更新+生物安全监管预警防控	从“一般性支持”到“系统性护航”

资料来源：公开资料，远东资信整理

2. 近年江苏省生物医药相关其他重要政策

(1) 《关于全面推进药品医疗器械监管深层次改革促进医药产业高质量发展的若干政策措施》（苏政办规〔2025〕4号）

2025年8月出台的江苏省药品医疗器械监管改革纲领性文件，共22条，自2025年8月13日起施行，有效期至2030年8月12日。核心突破集中在五个方面：一是审评审批大幅提速——需要核查检验的补充申请审评时限由200个工作日压缩至60个工作日，创新药临床试验审评争取由60个工作日压缩至30个工作日，不涉及技术资料的备案类变更审查时限由30个工作日压缩至5个工作日；二是前沿技术制度突破——推进生物制品分段生产试点，争取在自贸试验区试点外商投资企业从事人体干细胞、基因诊断与治疗技术开发应用并用于产品注册上市和生产；三是中药传承创新——支持吴门医派、孟河医派、龙砂医派、澄江针灸学派等江苏特色中医学学术流派挖掘传承，开展“苏药名方”医疗机构中药制剂遴选，支持向中药新药转化；四是对外开放升级——配合国家药监局加快推进加入国际药品检查合作计划（PIC/S），优化生物医药研发用物品进口“白名单”制度，支持原研药品转地产审评审批；五是监管能力建设——探索构建药品监管可信数据空间，推进脑机接口、人工器官等新兴领域测试平台建设，就高设置审评、核查、检验技术机构高级专业技术岗位比例。整体而言，该文件标志着江苏生物医药产业治理从经验驱动向科学驱动、从国内标准向国际接轨的系统性转型。

(2) 《中国（江苏）自由贸易试验区生物医药全产业链开放创新发展方案》（国函〔2025〕80号）

2025年9月印发的江苏自贸试验区生物医药全产业链开放创新专项实施方案，是国务院批复（国函〔2025〕80号）的省级落实文件，覆盖南京、苏州、连云港三大片区，从研发创新、审批服务、生产流通、采购使用、要素保障、安全底线六方面系统集成18项改革任务。核心突破集中在：研发端聚焦基因与细胞治疗、类器官芯片、脑科学等领域实施基础研究攻关，支持AI在药物靶标筛选、分子设计等场景率先应用，推动公立医疗机构按核定床位10%设置研究型病房，探索去中心化临床试验试点；审批端争取仿制药立卷审查试点，将创新药械纳入重点项目清单管理，指导AI医疗诊断软件申报注册证和生产许可证；生产流通端推进细胞和基因技术省级未来产业先行集聚发展试点，探索化学原料药和生物制品分段生产，深化研发用物品进口“白名单”制度；使用端开设创新药品耗材绿色挂网通道，不设申报门槛、企业自主定价、随报随挂，在放射检查、超声检查等项目中设立“人工智能辅助”扩展项；要素端用好省战略性新兴产业母基金下生物医药产业专项基金，支持企业赴上海、深圳、北京、香港等交易所上市，支持苏州片区开展生物医药工程正高级职称评审；安全端加强细胞和基因诊疗技术安全管理，对标国际人用药品监管协调组织、PIC/S等国际监管机制提升国际化监管能力。整体而言，该方案是国家级自贸试验区生物医药开放创新战略在江苏的落地载体，标志着江苏生物医药产业进入“制度型开放”新阶段。

(3) 《深化药品科学监管工程实施方案》（2024年12月）

2024年12月出台的江苏省药品监管现代化系统性方案，在总结“十四五”药品科学监管实践基础上，从监管科学研究、制度机制、监管体系、能力建设、监管质效、共治格局六大维度推进药品监管科学化转型。与生物医药产业发展最相关的是：明确提出以推进实施 PIC/S（国际药品检查合作计划）为契机，推动改革成果制度化，形成覆盖药品全生命周期的监管制度体系；强调持续提升服务产业创新发展能力，加强监管科学研究与协同创新，推动监管科学研究成果转化应用；同步推进智慧监管工程，构建药品监管可信数据空间，强化信用体系建设和风险会商机制，为生物医药产业高质量发展提供与国际接轨的现代化监管环境。

(4) 2025年度省科技重大专项“创新生物药”项目指南及组织申报通知（苏科资发〔2025〕160号）

江苏省科技厅、财政厅于2025年9月联合印发《2025年度省科技重大专项“创新生物药”项目指南》（苏科资发〔2025〕160号），围绕ADC、CAR-T、干细胞治疗、核酸药物、AI制药等前沿方向设立21个指南方向，采取揭榜挂帅、赛马等多元化组织方式，每个方向支持不超过2项、单项实际资助额度从1000万元到2000万元不等，实施周期3年；要求产学研用协同攻关（省外单位不少于1家）、40岁以下青年人才占比不低于40%，综合运用无偿资助、贷款贴息等方式支持，省财政资助不超过项目总预算的30%，以推进生物医药产业高质量发展和具有全球影响力的产业科技创新中心建设。

(三) 浙江省

1. “十五五规划”看浙江省生物医药政策方向

1.1. 浙江省“十五五”规划纲要中生物医药规划核心要点

浙江省“十五五”规划纲要在生物医药领域的战略部署呈现出系统性布局、多维度协同与前瞻性引领的显著特征。规划纲要明确将**生物医药纳入新兴产业支柱产业培育序列**，提出加快发展人工智能、新材料、新能源、航空航天、低空经济、生物医药、集成电路、高端软件、新能源汽车等产业，打造新兴支柱产业，体现了该产业在全省现代化产业体系建设中的关键地位。

科技创新：生命健康被确立为“315”科技创新体系三大科创高地之一（与人工智能、新材料新能源并列），聚焦于重大科创平台提能造峰与关键核心技术攻坚突破，力争到2030年基本建成科技强省，基础研究经费占全社会研发经费比重达8%。

产业集群建设：规划提出提升杭州生物医药、宁波新型功能材料等国家级战略性新兴产业集群发展能级，争取在集成电路、新能源汽车、智能物联等领域新增国家级战略性新兴产业集群，强化“省级—国家级—世界级”集群梯度培育，并依托“415X”先进制造业集群培育工程，完善“链长+链主”运行机制，夯实产业发展根基。规划还明确每年实施10亿元以上内生裂变项目100项，推动生物医药领域重大项目落地。

医疗健康服务端：规划明确促进创新药的发展，推进医疗、医保、医药协同发展，深化以公益性为导向的公立医院改革；同步实施新时代“中医药攀登工程”，推进浙派中医、中药和中医药文化传承创新发展，完善“固定+流动+互联网+人工智能”医疗卫生服务新模式，推动医共体向健共体升级，还提出建设省医学生物数据库，到2030年将个人卫生支出占卫生总费用比重控制在24%以下。此外，规划提出建成省公共卫生临床中心，加快推进浙江大学医学院附属第一医院国家医学中心等项目，提升重大疾病诊治能力。

融合创新维度：规划强调人工智能赋能医疗健康，支持发展人工智能健康助手，推进疾病辅助诊断、个性化精准治疗、家庭医生等智慧健康服务，并提出建成国家人工智能医疗行业应用基地。在海洋经济领域，规划将海洋生物医药及生物制品列为海洋新兴产业重点壮大方向。

开放合作层面：稳步扩大制度型开放，依托中国-中东欧国家经贸合作示范区、中欧人才创新合作中心等平台，深化生物医药技术、产业双向合作，拓展国际研发、贸易渠道。

这一系列部署共同构成了浙江省“十五五”时期生物医药产业发展的完整战略图景，既延续了“十四五”时期对生命健康科创高地的战略定位，又在产业层级、技术路径、融合模式与开放格局等方面实现了显著的升级与拓展。

1.2. 浙江省“十五五”与“十四五”规划纲要生物医药领域比较

表 3：浙江省“十五五”与“十四五”规划纲要生物医药领域战略演进综合比较

演进维度	“十四五”规划	“十五五”规划	变化性质
产业定位	生命健康为“三大科创高地”之一（与“互联网+”、新材料并列），在科技创新体系中占据核心地位；产业层面定位为战略性新兴产业，核心任务是打造具有国际竞争力的生物医药创新制造高地、全国重要的医疗器械产业基地	纳入“新兴支柱产业”培育序列；明确“提升杭州生物医药国家级战略性新兴产业集群发展能级”，健全“链长+链主”运行机制	从“科创高地+战略性新兴产业”跃升至“新兴支柱产业+先进制造业集群”
技术路径	聚焦生物技术药、化学创新药、现代中药、创新医疗器械四大传统方向，强调药物制剂国际化与原料药竞争优势；依托首台（套）提升工程推动创新产品应用	传统领域强化创新药与高端医疗器械研发；首次将“生物制造”纳入未来产业培育序列（与量子信息、氢能并列），布局合成生物学等前沿赛道；新增海洋生物医药及生物制品方向，建立未来产业投入增长与风险分担机制	从“传统医药制造”拓展至“生物制造+海洋生物医药”多维生态
科创体系	生命健康为三大科创高地之一，依托杭州城西、温州环大罗山等科创走廊布局，实施“尖峰、尖兵、领雁、领航”四大计划	生命健康纳入“315”科技创新体系三大科创高地之一，实施重大科创平台提能造峰行动，做强医学类省实验室，支持中国科学院杭州医学研究所建设；明确基础研究经费占比达8%、研发投入强度达3.5%以上；AI成为核心引领要素，重塑研发范式	从“区域性科创走廊”融入“系统化、国家级科创矩阵”
融合模式	信息技术与生物技术加速融合，培育智能医学影像、智能诊疗等数字化新业态；建设浙江健康云、数字医共体，打造掌上医疗健康生态圈	全面落地“人工智能+”行动，支持AI健康助手、智能辅助诊断、个性化精准治疗等场景；建设国家人工智能医疗行业应用基地；依托全省	从“信息化融合”深化为“AI原生赋能”

演进维度	“十四五”规划	“十五五”规划	变化性质
		一体化算力、数据资源赋能新药研发、药物筛选等前端环节	
空间布局	主要依托杭州城西、温州环大罗山等陆地科创走廊与产业园区，聚焦陆域全产业链建设，海洋方向布局较少	陆海统筹新格局：陆域做强杭州生物医药国家级产业集群；海洋方向首次将海洋生物医药、海洋生物制品列为海洋新兴产业重点，依托宁波、舟山等平台，建设涉海重点实验室，争取海洋大科学装置落地	从“区域科创走廊”扩展至“陆域集群+海洋产业”全域格局
治理机制	“三医联动”“六医统筹”为核心，落实药品医疗器械“四个最严”全链条监管，建立全链条追溯体系，深化医保支付、医药价格改革	升级为“医疗、医保、医药协同发展和治理”，坚持发展与治理并重；拓展开放维度，争取生物技术领域制度型开放，支持中欧、中国—中东欧医药合作平台；设定2030年民生量化目标；探索中医优势病种按疗效价值付费、长期护理保险扩面	从“体系内部管理联动”升级为“发展治理并重+制度型开放”
中医药发展	实施中医药传承创新行动，推动新老“浙八味”特色中药材品牌传承发展，建设中医药特色专科，培育“浙派中医”“浙产中药”品牌	实施新时代“中医药攀登工程”，定位更高；推动中医药智能诊疗、数字化应用；推进省中医药研究院青山湖园区、江南药镇建设；推动中医药服务贸易国际化	从“传承创新行动”提升为“中医药攀登工程”

资料来源：公开资料，远东资信整理

2.近年浙江省生物医药相关其他重要政策

(1) 《浙江省全链条支持创新药械高质量发展的若干举措》（2024年12月）

该文件打通研发、临床、审评、应用、支付全链条，形成完整政策闭环，是国内较早实现创新药械全链条系统性支持的省级政策。建立“研发清单+应用清单”双清单制度，研发清单定向明确重点攻关品种、引导企业精准研发，应用清单要求医疗机构按“应配尽配”配备清单产品，形成“研发有方向、应用有保障”双向引导机制，破解创新药械研发方向分散、临床入院壁垒高两大痛点。政策明确支持企业组建AI新药创制创新联合体；对省内注册申请人开展I/II/III期临床试验、落地浙江产业化的AI赋能创新药重大专项，省市县联动累计最高给予3000万元补助，改良型新药最高补助1000万元，前瞻布局人工智能与生物医药融合赛道。文件将医疗机构医务人员主持的临床试验项目视同省级科研项目，纳入医务人员职称评定、职务晋升、绩效考核核心依据，充分调动临床医师参与药物研发积极性；同步配套考核优化机制，清单内创新药械使用费用不纳入公立医疗机构门诊、住院次均费用考核，降低医院使用顾虑。

(2) 《关于培育发展未来产业的指导意见》（2023年2月）

2023年2月，浙江省政府办公厅印发《关于培育发展未来产业的指导意见》，提出优先发展未来网络、元宇宙、空天信息、仿生机器人、合成生物、未来医疗等9个快速成长的未来产业，将合成生物等前沿生物技术纳入未来产业布局方向。

（3）《浙江省关于全面深化药品医疗器械监管改革促进医药产业高质量发展的实施意见》（2025年11月）

获批国家药监局优化药品补充申请审评审批程序改革试点，审评时限由200个工作日压缩至60个工作日，大幅提升了审评效率。推进建立药品中等变更、药品再注册等省市联办机制，改变了以往省级事权“集中审批”的模式，实现了监管资源的高效配置。构建药品医疗器械网络交易智慧监管体系，压实第三方平台责任，应对了互联网医药新业态的监管挑战。推进生物医药科技成果转化单列管理、“先用后转”等集成改革，以科研成果兑现研发投入。完善“链长+链主”机制，推动建设特色鲜明的生物医药与医疗器械产业集群。

（4）浙江省科技创新攻坚计划（精准医学领域）（2024-2025年持续实施）

实施“双尖双领”重大科技攻关体系，围绕全省三大科创高地滚动实施四大攻关计划，即基础研究攻坚、关键核心技术攻关、引领性项目攻关、国家重大专项对接攻关，搭建覆盖基础研究到产业化的全链条精准医学攻关体系。前瞻布局“AI+生物医药”赛道，将人工智能新靶标发现列为新药创制核心攻关技术。精准医学聚焦六大方向：一是新药创制，重点推进人工智能靶标发现、抗体蛋白药物、核酸基因治疗及精准递送系统研发；二是细胞治疗与器官替代，着力突破干细胞与免疫细胞治疗、mRNA疫苗、溶瘤病毒和人工器官等前沿技术；三是数字医疗与创新医疗器械，集中攻关现代医学诊疗装备关键部件、高端体外诊断核心元器件、高端植介入生物医用材料及创新数字医疗核心软件；四是中医药现代化，深化中医原创理论、中药炮制机理及中药新药创制研究；五是重大高发疾病防治，融合生命组学与BT/IT技术，开展脑科学、神经环路解析及早筛干预新靶点挖掘；六是传染病防控，加强病原体结构解析、快速检测技术及疫苗生物治疗产品研发。

（5）其他重要政策

浙江省在生物医药领域构建了“支付端改革监管端提质”的协同治理体系：支付与招采层面，以系列政策组合打通医保支付与药品集采的衔接通道，优化临床用药成本结构；经营监管层面，以系列制度规范药品流通秩序，强化全链条质量管控与合规治理。

（四）安徽省

1. “十五五规划”看安徽省生物医药政策方向

1.1. 安徽省“十五五”规划纲要中生物医药规划核心要点

产业定位与赛道布局：将生物医药列为万亿级新兴产业，以AI赋能生命健康全产业链。攻坚创新药产业化，做强原料药、仿制药等传统优势。培育高端制剂、体外诊断、疫苗、抗体药物、重组蛋白药物。推进中医药数智化传承创新。布局医学影像、诊断治疗、植介入类设备。

创新平台与成果转化：依托全省科创体系强化支撑，打通基础研究、临床应用与产业转化链路。建设运营人工智能辅助新药创制平台。依托合肥综合性国家科学中心、新型研发机构、产业创新研究院，推动政产学研金服用深度融合。借助全省科技成果转化机制、安徽科技大市场等平台，加速医药领域新技术、新产品落地应用。

未来产业前沿布局：将“生命科学”列为十大未来产业之一，并将“生物制造”作为未来产业的重要组成部分。发展细胞和基因治疗、生物信息、生物育种、低温生物医学、核药治疗等领域。建设生物数据资源、高通量筛选、测试验证等平台。加快突破基因编辑合成、底盘细胞设计和制备等关键核心技术。推动人工智能等技术与靶点发现、细胞调控、新药创制等融合应用。推进生物食品、能源、材料等商业化应用。

区域协同与差异化发展：协同沪苏浙共同打造生物医药产业集群。在亳州打造世界中医药之都。在皖西大别山革命老区，培育生物医药特色产业。在皖南地区，传承发展新安医学。在沿江城市带、合肥都市圈，集聚高端医药研发、制造资源。

中医药事业与产业协同发展：传承创新中医药文化。擦亮“十大皖药”区域品牌。壮大中药种质资源库。推动中医药文化传播和开放发展，促进安徽中医药走向世界。

医疗临床配套与应用场景：依托国家区域医疗中心、省级医学中心、临床重点专科，强化医药研发与临床应用联动。推进智慧医院建设，升级“智医助理”系统，推广远程诊疗，为创新药械提供丰富应用场景与临床试验支撑。健全医疗、医保、医药协同发展和治理机制，优化药品集采、医保支付政策，推动创新产品应用。

质量基础与标准体系：布局生物医药、医疗器械领域检验检测中心、产业计量测试中心。完善行业标准体系，支持企业参与国际、国家和行业标准制修订。推行企业首席质量官制度，强化药品全生命周期监管。探索实施“人工智能+药品监管”行动，提升检验检测能力。

物流流通与供应链保障：发展冷链物流、供应链物流，保障生物制品、疫苗、抗体药物等产品高效流通。跨境流通：推动“跨境电商+产业带”发展，助力中药、医疗器械等产品出口。

人才支撑与产教融合：实施重点产业人才专项，针对生物医药、医疗器械等领域制定引育方案。推进产教评企业生态链建设。鼓励高校与企业共建现代产业学院、实训基地。推动高校与企业人才双向流动。探索“揭榜挂帅”方式引进省外高水平医药人才团队。

1.2. 安徽省“十五五”与“十四五”规划纲要生物医药领域比较

表 4：安徽省“十五五”与“十四五”规划纲要生物医药领域战略演进综合比较

演进维度	“十四五”规划	“十五五”规划	变化性质
产业定位	生命健康为“十大新兴产业”之一，聚焦化学制药、现代中药、生物制药、高端医疗器械；核心任务是扩张规模、补齐短板；布局合肥、阜阳、亳州、池州等省级医药产业基地。	生物医药提升为新兴支柱产业，与智能网联新能源汽车等万亿级产业同层级；生命科学入选十大未来产业，形成“新兴产业+未来产业”双重定位；	从“十大新兴产业之一”跃升至“新兴支柱产业+未来产业”双重定位
技术路径	以跟跑补链为主：聚焦抗肿瘤、抗感染等重大疾病创新药物；重大传染病抗体、疫苗研发；高端医疗装备、智慧医疗共性技术；	加快创新药产业化攻关，布局高端制剂、体外诊断、疫苗、抗体药物、细胞免疫疗法等细分赛道；前瞻发力细胞和基因治疗、合成生物、核药治疗等前沿领	从“跟跑补链、传统研发”升级为“并跑领跑+前沿探索+数智化转型”

演进维度	“十四五”规划	“十五五”规划	变化性质
	侧重中药经典名方、院内制剂研发转化。	域；建设生物数据、高通量筛选等公共平台，攻坚基因编辑、底盘细胞设计等颠覆性技术；首次推进中医药数智化传承创新。	
科创体系	以传统科研攻关、院企合作为主，分散式研发模式；未形成系统性的“AI+生物医药”融合架构。	确立“AI+生物医药”融合新范式：建设AI辅助新药创制平台；依托合肥综合性国家科学中心等高能级平台，深化“政产学研金服用”协同创新；完善概念验证—中试—孵化加速成果转化体系。	从“传统分散式研发”转型为“AI赋能的系统性协同创新”
融合模式	“北华佗、南新安”创造性转化和创新性发展；做优做强现代中药产业；亳州“世界中医药之都”；“十大皖药”产业示范基地；六安“西山药库”；皖南中医药传承创新中心。	构建“数智化传承+事业产业融合+国际化”三位一体新定位：数字技术融入中医药全环节；建设“徽医皖药”集市，培育“新安康养”品牌；推进中西医协同“旗舰”医院建设；首次提出中医药“出海破圈”；壮大中药种质资源库。	从“传统产业化”升级为“数智化转型+事业产业融合+国际化”三位一体发展
空间布局	点状培育为主：亳州现代中药、皖西生物医药、皖南生命健康、合肥/阜阳/蚌埠化学原料药基地；区域联动性不足，以省内单点布局为主。	构建全域协同、梯度分工格局：皖北深耕中医药，皖西发展特色生物医药，皖南聚焦康养，沿江布局生物制造，合肥集聚研发与高端器械；对接长三角，依托G60科创走廊、自贸试验区强化协作，开展生物医药集成创新试点。	从“省内零散点状培育”升级为“全域协同+长三角一体化开放联动”
治理机制	以产业扶持、服务保障、简化审批为主；常规流程管控；基础标准体系建设。	建立药品、医疗器械全生命周期监管；探索AI+药品监管；布局国家级检验检测中心；推行企业首席质量官制度；引导耐心资本投向早期项目。	从“单一产业促进”升级为“扶持+监管+标准+资本”四位一体综合治理
支撑体系	实施“中医药传承创新工程”，建设中医药疫病防治基地、特色专科，培育“新安医学”“华佗中医药”及“十大皖药”品牌，完善服务体系与产业基础	人才：纳入“人才兴皖工程”，实施“万名博士后聚江淮”。临床：9家国家区域医疗中心运营，打通“研发—临床—产业化”闭环。开放：实施“走出去”行动，推动中医药出海。绿	从“基础保障”升级为“人才+临床+开放+绿色”四维协同支撑体系

演进维度	“十四五”规划	“十五五”规划	变化性质
		色：推行绿色工厂、碳排放双控。	

资料来源：公开资料，远东资信整理

2.近年安徽省生物医药相关其他重要政策

(1) 《关于加快生物医药产业高质量发展的实施意见》（皖政办〔2024〕11号）

首创“新质药械”目录制度，对“新质药械”产品挂网开通“绿色通道”，优化挂网流程，医疗机构以“应配尽配”原则配备使用，不得以用药数量、药耗占比等原因限制创新药械入院，破解了创新药械“入院难”问题。前瞻布局合成生物产业，首次在省级政策层面将合成生物作为独立产业方向进行部署，提出打造3-5个全国重要的合成生物制造基地，与合肥综合性国家科学中心大科学装置形成战略协同。完善创新支付渠道，完善DRG/DIP付费特例单议机制，鼓励商业保险公司开发覆盖创新药械的商业健康保险产品，探索多元支付分担模式。全链条数据要素配置，推动在安徽省数据交易所设立生物医药专区，探索建立医疗机构、医药企业、科研院所和保险机构之间的数据开发利用合作机制。

(2) 《安徽省未来产业发展行动方案》（皖政办秘〔2024〕66号）

前瞻布局前沿技术，细胞和基因治疗、合成生物、免疫治疗等被明确为未来产业重点方向，与安徽省大科学装置集群形成战略协同。跨界融合发展，强调生物技术与信息技术融合，与安徽省“人工智能+”行动形成联动，推动智慧医疗、精准医疗发展。

(3) 《安徽省全面深化药品医疗器械监管改革促进医药产业高质量发展若干措施》（2025年11月）

安徽省获批国家药监局境外生产药品补充申请审评审批改革试点，审评时限由200个工作日压缩至60个工作日，显著提升境外药品变更事项审评效率。提供研审联动全周期服务，对纳入创新、优先审批通道的药械产品实施提前介入，采取“一企一策”模式，覆盖研发、检验检测、临床试验、注册申报、生产上市全流程指导，缩短创新产品上市周期。深化长三角药品监管一体化协同发展，在药物临床试验机构监管、网售药品协同治理、中药配方颗粒标准共享等领域取得突破，主动融入国家药监局药品、医疗器械审评检查长三角分中心。建立中成药研发与上市支持机制，构建服务中药创新平台，支持将疗效确切的医疗机构中药制剂品种向中药新药转化，推动“新安名方”向“新安名药”转化。

(4) 《安徽省生物制造产业高质量发展行动方案（2024-2027年）》

打造合肥生物制造省级未来产业先导区，构建覆盖“研发—小试—中试—产业化”完整链条的产业支撑体系，全省建成覆盖生物制药、生物食品、生物能源、生物材料、生物化工、酶制剂六大领域的生物制造产业体系。联合国家开发投资集团发起设立初始规模20亿元的国投安徽生物制造基金，为长三角首支聚焦合成生物成果转化的专业化产业主题基金，重点投向生物制造、生物技术赛道。集聚省内30余所开设生物制造相关专业高校、十余位两院院士科研团队，联动合肥综合性国家科学中心大科学装置，构建“高校+科研院所+龙头企业”协同创新体系。

(5) 其他重要文件

安徽省在生物医药领域构建了“研发端攻坚—支付端协同—审评端提速”的全链条支持体系：研发端以2024年安徽省科技创新攻坚计划相关项目为引领，强化关键技术突破与成果转化；支付端以医保支付与药品招采系列政策（如皖医保发〔2024〕7号《关于进一步规范统一医保基金支付范围的通知》）为纽带，优化临床用药成本结构；审评端以药品医疗器械审评审批系列改革为抓手，压缩产品上市周期。

(五) 福建省

1. “十五五规划”看福建省生物医药政策方向

1.1. 福建省“十五五”规划纲要中生物医药规划核心要点

福建省“十五五”规划纲要将生物医药纳入制造业“555X”产业集群顶层布局，作为5个千亿级重点产业集群之一（与人工智能与机器人、节能环保、低空经济、光电产业并列），同步联动战略性新兴产业、未来产业、健康福建建设多维部署，成为支撑全省现代化产业体系的支柱型赛道。

产业发展路径：规划采取“新兴支柱产业培育”与“未来产业前瞻布局”双轮驱动策略：一方面，推动生物医药产业规模化发展，重点发展新型疫苗、抗体药物、重组蛋白药物、多肽药物等生物药，推动原料药、创新药、新型制剂、高端仿制药等化学药产业升级，推进中药饮片、中药制剂、中药创新药及中医药养生保健品等中医药产业发展，培育高端耗材、体外诊断试剂、诊疗设备、康复医疗设备等医疗器械产业体系；另一方面，在前沿领域前瞻布局生物制造、核技术应用等未来产业，规划建设生物创制、蛋白质设计、CO₂制备蛋白、发酵工程等前沿生物技术平台及生物种质资源库和基因库，培育医用同位素、放射性药物等核技术应用领域，推动海洋生物科技、海洋药物及海洋生物制品等海洋高新产业发展。

科技创新支撑：规划将生物医药列为关键核心技术攻关的重点领域，提出提升产业技术创新水平，并明确要求在高等教育学科布局中加快建设健康与新医药等急需紧缺学科专业，强化人才供给。

人才培养机制：规划在“高层次创新人才培养计划”中提出实施“八闽英才”培育工程、特级后备人才、科技创新领军人才、产业领军团队等项目，并支持福州、厦门、泉州开展国家外国人才服务保障综合配套改革试点，为生物医药领域引进海内外高层次研发人才提供政策通道。

健康需求牵引：规划通过“推进健康福建建设”专章部署，实施健康优先发展战略，构建“健康管理、疾病预防、医疗救治”三位一体的医防协同服务新模式，推动中医药传承创新发展，明确支援创新药和医疗器械发展、加快发展健康产业，形成产业供给与民生需求双向互促的良性循环。

1.2. 福建省“十五五”与“十四五”规划纲要生物医药领域比较

表5：福建省“十五五”与“十四五”规划纲要生物医药领域战略演进综合比较

演进维度	“十四五”规划	“十五五”规划	变化性质
产业定位	归入“发展壮大战略性新兴产业”的总体框架之下，作为新材料、新能	在制造业整体部署中提出构建“555X”产业集群体系，明确将生物医药列为五个重点打造的千亿级产业集群之一，与人工智能与机器人、节能	从“重点领域”到“千

演进维度	“十四五”规划	“十五五”规划	变化性质
	源、节能环保、海洋高新等并重的五大新兴产业之一进行部署，其定位侧重于“培育壮大产业集群”。	环保、低空经济、光电产业并列，标志着生物医药已从泛战略性新兴产业中的一个领域，上升为全省制造业体系中具有独立支柱地位的标志性产业。这一变化反映出福建省对生物医药产业在全省经济格局中重要性认识的深化，也意味着资源配置力度和政策支持体系将显著增强。	亿支柱”的跃升
发展方向	<p>生物药领域：侧重“生物技术药”的笼统表述，重点提及“用于重大疾病防治的生物技术药”和“预防重大传染病的新型疫苗”。</p> <p>化学药领域：仅提及“新型化学药”一个概念。</p> <p>中医药领域：侧重于支持“片仔癀等传统名优中成药做强做优”及“现代中药”发展，定位偏向存量优势巩固。</p>	<p>生物药领域：进一步细化为“新型疫苗、抗体药物、重组蛋白药物、多肽药物”等具体技术路线，体现出对生物药细分领域技术迭代和产业化路径的认知深化，规划表述更加精准化、专业化。</p> <p>化学药领域：拓展为“原料药、创新药、新型制剂、高端仿制药”等全方位的产业升级路径，明确覆盖从上游原料药到下游制剂的完整产业链，并强调高端仿制药的发展，体现出对化学药产业全链条提质增效的系统思考。</p> <p>中医药领域：构建了更为系统的中医药产业框架，涵盖“中药饮片、中药制剂、中药创新药、中医药养生保健品”等全产业链环节，体现出从传统优势品牌保护向现代中药产业全链条发展的战略转型。</p>	从“品种导向”到“全链升级”的深化
技术布局	“十四五”规划提出开展合成生物学、酶工程、发酵工程等技术研究。	<p>生物制造：规划提出建设“生物创制、蛋白质设计、CO₂制备蛋白、发酵工程”等前沿生物技术平台，以及“生物种质资源库和基因库”，研发“生物基绿色化学品、生物基高分子材料、替代蛋白、酶制剂氨基酸”等产品。这一布局将生物制药的技术边界从传统的药物制造拓展至更广泛的生物制造领域，体现了对合成生物学、绿色生物制造等前沿技术浪潮的前瞻响应。</p> <p>核技术应用：新增“培育医用同位素、放射性药物等产业，推动高端核医疗装备研发和产业化”的部署，开辟了生物制药与核技术交叉融合的新赛道。</p>	从“现有产业”到“未来产业”的拓展
产业生态	“建设海洋药物与生物制品研发生产基地、打造蓝色药库”的单一表述。	<p>规划将生物医药与海洋经济更紧密地结合，明确提出“推动海洋药物、海洋功能食品、海洋生物制品发展”。</p> <p>首次在高等教育学科布局中明确提出“加快建设健康与新医药”等急需紧缺学科专业，标志着人才培养被纳入生物医药产业发展的系统性支撑框</p>	从“单一产业”到“多元融合”的完善

演进维度	“十四五”规划	“十五五”规划	变化性质
		架，并且规划在高层次人才培养上部署了“八闽英才”培育工程、特级后备人才、科技创新领军人才、产业领军团队等具体项目，同时支持福州、厦门、泉州开展外国人才服务保障综合配套改革试点，为生物医药领域引育“高精尖缺”人才构建了从本土培养到海外引进的完整政策链条，补齐了“十四五”时期产业规划与人才规划相对脱节的短板。	

资料来源：公开资料，远东资信整理

2.近年福建省生物医药相关其他重要政策

(1) 《贯彻落实<关于全面深化药品医疗器械监管改革促进医药产业高质量发展的意见>的工作方案》（闽药监〔2025〕30号，2025年8月）

实施“4+1”精准服务行动，创新推出“重点项目推动、中药传承创新、标准提升助力、临床试验联合”四大服务行动和医疗器械临床研究成果转化“春雨”行动，形成具有福建特色的药监服务品牌。截至2025年底，已滚动选定64个重点项目实施精准帮扶，顺利完成44个重点项目。中药传承创新全链发力，建立“闽医名方”品种库，推动柘荣太子参、浦城灵芝、福鼎栀子等首批GAP示范基地建设，完成中药配方颗粒上市备案10个，制定福建省中药配方颗粒质量标准254个。临床试验资源大幅扩容，药物临床试验机构从“十四五”初期的21家增至39家，医疗器械临床试验机构从35家增至43家，厦门长庚医院成为省内首家备案临床试验机构的台资医院。审评审批效率显著提升，将省级权限内药品补充申请技术审评时限由200个工作日缩短至60个工作日，药品注册检验每批次用量从全项检验用量的3倍减为2倍。制度型开放走在前列，推动建立药品进口研发用物品“白名单”制度，设立出口中药材绿色通道，支持企业参与生物制品分段生产试点，积极争取生物技术领域制度型开放。

(2) 《福建省科技创新专项资金管理办法》（闽财规〔2024〕31号）

首次将“创新药物研发奖补”写入省级科技创新专项资金管理办法的正式制度文本，明确对在省内完成I、II、III期临床试验的创新药或改良型新药企事业单位，以及通过一致性评价的药品上市许可持有人给予财政后补助，使生物医药创新奖补从以往的零散政策安排升级为制度化、常态化的财政资金保障机制；同时，文件通过“三合一”架构将科技创新专项资金、福厦泉自创区建设专项资金、创新实验室建设运行补助经费统筹管理，形成覆盖生物医药研发创新（科技计划项目与揭榜挂帅）、平台搭建（重点实验室与临床医学研究中心）、成果转化（科技成果交易与购买补助）、区域集聚（自创区创新项目）及高能级创新载体（省创新实验室）的全方位资金支撑体系，执行期锁定2024—2026年，与福建省“十四五”生物医药产业发展目标周期高度契合。

(3) 《福建省医保药品单列门诊统筹支付管理办法（试行）》及配套目录（闽医保规〔2024〕7号）

福建省建立了与国家医保药品目录同步衔接、每年动态更新的单列门诊统筹支付药品管理制度，2025年版目录在2024年版基础上根据新增国谈药品进行扩容调整，将115个涵盖罕见病用药、肿瘤/血液病、自身免疫性疾病、神经系统疾病等多领域的药品纳入门诊统筹报销范围，其中海曲泊帕、赛立奇单抗、依若奇单抗、司普奇拜单抗等

国产创新生物药占比显著提升，单抗类药物覆盖 IL-17A、TNF- α 、IL-4/13、IL-23 等多种靶点，参保人无需住院即可在门诊享受医保报销待遇，实现了“国家谈判药品纳入—省级快速落地—门诊直接报销”的三级联动机制。

(4) 《关于执行〈国家基本医疗保险、生育保险和工伤保险药品目录〉以及〈商业健康保险创新药品目录〉(2025年)的通知》(闽医保规〔2025〕101号)

福建省首次在省级层面同步执行国家基本医保药品目录与商业健康保险创新药品目录，建立“基本医保+商业健康保险”双目录衔接机制，推动形成多层次医疗保障体系；同时通过动态调整“双通道”和单列门诊统筹支付药品目录、完善 DRG/DIP 支付政策、探索零售药店配备创新药等举措，构建国家谈判药品纳入—省级快速落地—门诊直接报销—商保补充保障的全链条创新药可及性保障机制，新增 114 种国家谈判药品于 2026 年 1 月 1 日起落地执行。

(5) 《福建省医疗保障局福建省卫生健康委员会关于加快 2025 年国家谈判药品落地的通知》(闽医保〔2026〕2号)

福建省双通道管理药品目录在 2025 年版基础上新增 95 个国谈药品，总量扩至 603 种，涵盖法布雷病、脊髓性肌萎缩症等罕见病用药及多款创新生物制剂；同时建立“新增纳入—保留管理—退出机制”三位一体的动态目录管理体系，与单列门诊统筹支付制度形成“住院+门诊+药店”三通道互补格局，确保国家谈判创新药在福建省实现快速、有序、可持续的落地可及。

(6) 其他重要政策

福建省在生物医药领域构建了“产业化技改—科技攻关—规范协同”的分层支持体系：产业化与技改层面，以创新产品首次产业化奖励、技术改造设备投资补助(闽工信联函投资〔2025〕310号)为支撑，加速创新成果转化与产能升级；科技攻关层面，以海洋生物医药领域省科技计划定向项目(2024年12月立项)为切口，强化海洋药物等特色领域突破；规范与协同层面，以《医疗机构制剂规程(2024年版)》及中西医协同发展三年行动计划(2024—2026年)为依托，完善院内制剂标准与中西医临床协作机制。

(六) 江西省

1. “十五五规划”看江西省生物医药政策方向

1.1. 江西省“十五五”规划纲要中生物医药规划核心要点

江西省“十五五”规划纲要将生物医药产业纳入全省现代化产业体系建设加以部署。在产业发展定位上，明确提出“创新发展生物医药产业”，将产业内涵从“十四五”时期的“中医药及生物医药产业”拓展为涵盖中药、化学药、生物药品的全方位医药产业格局，强调支持创新药使用和“赣药赣械”标志性产品研发，提升高品质中药、化学药、生物药品等行业竞争力，标志着产业发展重心从规模扩张向质量提升和创新驱动的转变。值得注意的是，“十五五”规划全文未设定医药产业具体规模目标，进一步体现了从规模导向向质量与创新导向的转变。

产业布局：规划采取“新兴产业壮大”与“未来产业前瞻”双轨并行策略：一方面，将生物医药纳入省科技重大专项“2030 先锋工程”重点领域，与电子信息、关键战略材料、高端装备、低空经济并列为创新迭代方向，力争在生物制造等产业赛道催生标志性成果；另一方面，前瞻布局未来健康、未来生物等未来产业，科学布局核医疗、生物制造、脑机接口等产业新赛道，建立未来产业投入增长和风险分担机制。

中医药发展：规划深入推进国家中医药综合改革示范区建设，加快建设中医药强省，做强做大现代化中医药产业，推动中医药产业集群发展。深化盱江医学、杏林文化、“樟帮”“建昌帮”等传统中医药传承创新，加强中医药特色人才培养。推动建设海外中医药中心，促进中医药产品国际注册和市场开拓。

健康服务支撑：规划实施健康优先发展战略，深化医保支付方式改革，明确支持创新药和医疗器械发展，构建“防、筛、诊、治、康、管”六位一体医防融合新模式，为医药产业发展提供需求牵引和应用场景。

1.2. 江西省“十五五”与“十四五”规划纲要生物医药领域比较

表 6：江西省“十五五”与“十四五”规划纲要生物医药领域战略演进综合比较

演进维度	“十四五”规划	“十五五”规划	变化性质
产业定位	将中医药及生物医药产业作为六大特色产业之一，提出建设国家中医药综合改革示范区、打造全国中医药产业重要基地的目标	一是产业表述从“中医药及生物医药产业”调整为“创新发展生物医药产业”，将中医药作为产业组成部分而非主导方向；二是延续并强化“赣药赣械”标志性产品研发目标，将创新药作为核心抓手；三是产品结构拓展为中药、化学药、生物药品三大方向协同提升；四是未设定具体产业规模目标，反映出从规模扩张向质量提升和创新驱动的战略转型。	从“规模导向”到“质量导向”的转变
技术布局	十四五规划纲要文本仅在生物医药章节笼统提及现代生物技术应用，未单独设置未来生物、核医疗、脑机接口产业赛道。	十五五规划纲要文本单独设立未来产业板块，专门布局未来生物、未来健康两大赛道，明确发展核医疗、生物制造、脑机接口，配套建立未来产业投入与风险分担机制。	从“传统领域”到“未来赛道”的拓展
中医药发展	高度重视中医药发展	“十五五”规划呈现出更加开阔的视野。传承创新方面，在“十四五”的盱江医学、“樟帮”“建昌帮”基础上新增“杏林文化”，强调“做强做大现代化中医药产业”和“中医药产业集群发展”。开放合作方面，首次明确提出“推动建设海外中医药中心，促进中医药产品国际注册和市场开拓”，标志着江西省中医药发展从国内市场向国际市场拓展。制度保障方面，新增“推进符合中医药特点的医保支付方式改革”，为中医药产业发展创造更有利的政策环境。	从“国内振兴”到“国际化拓展”的跨越
健康需求牵引	侧重于“三医联动”改革和集中带量采购等供给侧管理。	规划在健康江西建设方面实现理念升级，明确提出“实施健康优先发展战略”，推动“从以治病为中心向以健康为中心转变”。在具体举措上，首次提出构建“防、筛、诊、治、康、管”六位一体医防融合新模式，并明确“深化医保支付方式改革，支持创新药和医疗器械发展”，为生物医药产业提供更加清晰的需求信号和政策支撑。	从“治疗中心”到“健康中心”的转型

演进维度	“十四五”规划	“十五五”规划	变化性质
创新生态	在“十四五”规划中均未涉及	规划在创新生态构建上呈现出新特征。科技金融方面，强调“引导资金投早、投小、投长期、投硬科技”，为生物医药创新提供全周期金融支撑。数智赋能方面，规划以开源大模型为主基座，培育垂直领域大模型，推动人工智能在辅助诊断等领域的应用，为医药研发、临床诊疗和慢病管理提供技术赋能。	科技金融与数智赋能的新支撑

资料来源：公开资料，远东资信整理

2.近年江西省生物医药相关其他重要政策

(1) 《关于全面深化药品医疗器械化妆品监管改革促进医药产业高质量发展的实施意见》（赣府厅发〔2025〕31号）

实施创新药械重金奖励，对省内新获批1类创新药、第三类创新医疗器械注册证书且产生经济效益的，每个品种按规定奖励1000万元；新获批首仿化学药品且产生经济效益的，每个品种按规定奖励200万元。鼓励银行机构针对医药产业特点开发“长周期、轻抵押、重信用”的信贷产品，发挥省现代产业引导基金及相关科创基金作用。大幅压缩审评审批时限，药品再注册审评时限压缩至90个工作日；第二类创新医疗器械审评审批压缩至55个工作日；化妆品生产许可办理时限压缩至15个工作日；临床急需药械实行“即收即检”，药品注册样品检验时限压缩至40个工作日。建立健全创新药械快速入院机制，不得以未进入医保目录、用药品规数量、药占比、国家基本药物采购金额占比和次均费用等为影响创新药入院；医保目录内谈判药品和商保创新药目录内药品可不受“一品两规”限制。构建多元支付体系，商保创新药目录内药品不纳入基本医保自费率指标、不纳入集采中选可替代药品监测，相关商业健康保险保障范围内的创新药应用病例不纳入按病种付费范围。突出中药特色，支持中药大品种创新改良（二次开发）、医疗机构制剂向新药转化，推进“赣十味”等道地中药材规范化种植养殖。重视数智化转型，推动医药制造数智化转型，在重点企业推进智能工厂建设，推动血液制品企业建立覆盖从采浆、入厂到生产、检验全过程的信息化管理体系，鼓励应用5G、人工智能等技术进行商业模式创新、产品服务场景创新。

(2) 《江西省未来产业培育发展行动方案（2024—2026年）》（2025年1月）

未来生物产业前瞻布局，加快攻关合成生物学、基因编辑、脑科学、血液制品、再生医学、干细胞、生物质加工、智能微纳连续制造等核心技术，大力发展运动营养食品、健康糖、老年食品、特殊人群专用健康食品、特殊医学用途配方食品等，探索建设生物制造产业发展先导区。

(3) 《江西省2024年新增“双通道”药品分类管理名单》（赣医保字〔2025〕6号）

快速响应国家目录更新，在国家医保目录更新后及时完成省级双通道药品遴选和分类管理，确保创新药及时落地可及。

(4) 《江西省国家医保谈判药品“双通道”管理办法》（赣医保字〔2023〕25号）

江西是全国率先对国谈药品实行精细化分类管理的省份之一，通过 A、B、C 三类差异化管理，实现了高值药品精准保障和基金风险防控的平衡。目录随国家医保目录更新动态调整，原则上已纳入的药品不因转为常规目录被调出，保障患者用药连续性。

(5) 江西省国家中医药综合改革示范区建设系列政策（2024—2026 年）

深入推进热敏灸产业发展，促进热敏灸种植、加工、推广、应用全产业链发展，形成“南看江西灸”的品牌效应。聚焦肿瘤、心脑血管病、糖尿病、感染性疾病等重大疑难疾病，开展中西医联合攻关，建设中西医协同重点医院。打造“喻嘉言”医学名片，持续做好中医药传统知识收集与整理和中医药非遗项目调查工作。

(6) 江西省科技厅“揭榜挂帅”项目（生物医药领域）（2024 年度）

江西省科技厅面向社会发布“揭榜挂帅”项目榜单，生物医药领域企业可提出重大技术需求，省财政对成功揭榜项目采取前资助和后补助相结合的方式支持。对需求企业实际投入研发经费总额的 20% 补助，最高不超过 500 万元。

(七) 山东省

1. “十五五规划”看山东省生物医药政策方向

1.1. 山东省“十五五”规划纲要中生物医药规划核心要点

山东省“十五五”规划纲要将生物医药产业置于全省现代化产业体系建设的突出位置加以系统部署。在产业发展定位上，规划将生物医药纳入“千亿级新兴潜力产业”培育序列，与人工智能、新能源汽车、航空航天与低空经济并列，明确提出“重点发展生物药、化学药新品种、优质中药、高性能医疗器械，布局医疗手术机器人、医学影像医疗设备等产业，建设国家级生物医药产业集群和特色医疗器械产业基地”，标志着生物医药产业已从“十四五”时期的医养健康融合业态中独立出来，成为具有独立战略地位的新兴支柱产业。

产业规模目标：规划虽未明确生物医药产业总体规模数值，但将生物医药纳入千亿级新兴潜力产业序列，与航空航天与低空经济并列，体现了明确的千亿级产业培育导向。在前沿技术突破上，规划以“生物制造”专章形式作出重点部署，提出突破酶制剂、生物种质智能设计、智能发酵等关键技术，加快细胞和基因治疗、核酸药物、放射性药物等研发应用，布局 3 家左右省级区域细胞制备中心，将生物制造从“十四五”时期的前沿探索升级为“十五五”时期的产业化应用。

放射性药物领域：规划在“生物制造”专章中明确将“放射性药物”作为重点研发应用方向，体现了对核药这一前沿赛道的超前布局。

海洋生物医药方面：在海洋生物医药产业载体上，规划提出建设“省级现代海洋特色产业集聚区”，推动海洋药物研发成果加速转化落地。同时，规划在海洋强省建设重点工程中部署实施“蓝色药库”工程，持续巩固山东海洋药物研发的全国领先地位。

中医药发展：规划以高质量建设国家中医药综合改革示范区、传承创新发展试验区为牵引，推动中医药临床科研一体化发展，深化中西医协同，加大齐鲁中成药大品种、现代中药制剂研发生产力度，擦亮“齐鲁中药”品牌。

健康服务支撑：规划实施健康优先发展战略，完善“防筛治康管”一体化健康服务模式，推动“人工智能+医疗健康”，健全医疗、医保、医药协同发展和治理机制，为生物医药产业发展提供需求牵引和应用场景。在医保支付改革方面，规划明确“深化医保支付方式改革，完善多元复合式医保支付体系”，“常态化推进药品和高值医用耗材集采”，体现了医保控费与创新药发展并重的政策导向。在创新平台建设方面，规划提出“高标准创建山东大学齐鲁医院国家医学中心”，建设提升9个国家区域医疗中心，为创新药和高端医疗器械提供高水平临床应用平台。在科技金融支持方面，规划提出“引导投早、投小、投长期、投硬科技”，为生物医药早期研发提供资本支撑。

1.2. 山东省“十五五”与“十四五”规划纲要生物医药领域比较

表 7：山东省“十五五”与“十四五”规划纲要生物医药领域战略演进综合比较

演进维度	“十四五”规划	“十五五”规划	变化性质
产业定位	将生物医药主要置于医养健康服务业框架下，作为多业态融合组成部分，虽有独立基地培育和创新平台布局，但尚未形成完整的独立产业战略体系。	将其独立出来，与人工智能、新能源汽车等并列作为千亿级新兴潜力产业，明确提出建设国家级生物医药产业集群和特色医疗器械产业基地，以生物药、化学药新品种、优质中药、高性能医疗器械四大方向为主攻，新增医疗手术机器人、医学影像设备等高端装备布局。	从“医养融合”到“新兴潜力产业”的跃升
技术布局	提出免疫治疗、基因大数据、合成生物学等生命科学技术攻关方向，并部署 P3 生物安全实验室、分子生物医学研究院等具体平台，但尚未形成系统性的产业化应用路径。	以“生物制造”专章重点部署，明确突破酶制剂、智能发酵等关键技术；将细胞和基因治疗、核酸药物、放射性药物列为重点方向；布局 3 家左右省级区域细胞制备中心，实现从技术研发到临床转化的闭环。同时完善首台套、首批次产品应用政策，为国产创新药械提供市场准入支撑。	从“前沿探索”到“产业化应用”的深化
海洋特色	侧重实施“蓝色药库”开发计划、建设国家海洋基因库。	提出建设海洋药物技术创新中心，加快海洋创新药物、海洋中药和生物制品研发及产业化，打造全国现代海洋生物医药基地，定位从研发储备上升为国家级产业化基地。海洋生物医药从“海洋经济”单篇部署升级为跨篇联动（海洋篇+产业篇），战略地位显著提升。	从“蓝色药库”到“全国现代海洋生物医药基地”的升级
中医药发展	以创建国家中医药综合改革示范区为核心。	扩展为“示范区+传承创新发展试验区”双平台，推动中医药临床科研一体化发展；提出擦亮“齐鲁中药”品牌；将上合示范区、尼山世界文明论坛等开放平台与中医药文化推广结合，国际化布局显著深化。新增国家中医药传承创新发展示范项目、中西医协同“旗舰”医院等载体。	从“传承创新”到“品牌化国际化”的跨越
健康治理	强调深化“三医联动”改革和药品耗材集采。	升级为“健全医疗、医保、医药协同发展和治理机制”，首次提出“防筛治康管”一体化健康服务模式；推动“人工智能+医疗健康”，完善多元复合式医保支付体系，将高值医用耗材集采常态化；提出建设国家重大传染病防治基地，为疫苗	从“三医联动”到“三医协同发展和治理”的完善

演进维度	“十四五”规划	“十五五”规划	变化性质
		和创新抗感染药物提供需求牵引，体现医保控费与创新药发展的成熟平衡。	

资料来源：公开资料，远东资信整理

2.近年山东省生物医药相关其他重要政策

(1) 《山东省人民政府办公厅关于全面深化药品医疗器械监管改革促进医药产业高质量发展的实施意见》（鲁政办字〔2025〕177号，2025年12月）

大幅提升审评审批效率，省内化学药品及原料药药学重大变更类补充申请，经前置服务且无需核查检验的审评时限从200个工作日压缩至60个工作日，缩短70%。山东作为全国首批药品补充申请审评审批程序改革试点，办理量走在全国前列。审评服务下沉创新，采用“省市共建、省管市有”模式，在济南、烟台、菏泽设立审评核查分中心，累计办理业务超6000件，审批时限平均压缩50%以上，部分事项可实现“当日申报、当日办结”。

(2) 《关于优化审评审批服务促进医药产业高质量发展的若干措施》（鲁政办字〔2024〕6号，2024年1月）

大力度支持创新药研发资金，落实《山东省创新药物与高端医疗器械引领行动计划（2023—2025年）》奖补政策，2023—2025年，对在省内转化创新药（1类化学药、1类生物制品和1类中药）完成I、II、III期临床试验的，给予不超过研发投入40%，最高分别为1000万元、2000万元、3000万元资金支持；每个企业每年累计支持额度不超过1亿元。落实临床试验床位支持政策，允许医疗机构仅用于创新药物和创新医疗器械临床试验的床位数不计入总床位数，完善临床试验伦理审查互认联盟。建设“品质鲁药”品牌，深入开展“品质鲁药”建设工程，培育一批医药领域品牌产品和知名企业，引导企业品牌化、高端化发展。

(3) 《山东省生物医药产业科技创新行动计划（2025—2027年）》（鲁科字〔2024〕137号）

系统化部署五大创新行动，化学药“国际化”提质创新、生物药“前沿化”提效创新、中医药“现代化”提标创新、医疗器械“国产化”提档创新、未来医药产业“跨界化”提速创新，覆盖生物医药全领域。精准布局前沿技术，生物药领域聚焦阿尔兹海默症、罕见病、恶性肿瘤等，突破生物大分子候选药物标准化、规模化制备技术；未来产业领域聚焦细胞基因治疗、基因编辑、AI制药等跨界融合技术。金融支持创新多元，鼓励政府引导基金“投早、投小、投硬科技”，探索“新药贷”等金融产品创新试点，通过“拨改投”“拨投结合”“先投后股”等方式加强战略纾困投资。省内医疗器械企业购置省级首台（套）重大技术装备配套保险的，省财政按规定费率给予保费补贴，单家企业年度补贴上限500万元。明确国际化布局，支持企业通过FDA、EMA、PMDA或WHO以及金砖国家、“一带一路”国家药品监管机构注册，并在当地实现销售。

(4) 《关于执行〈国家医保药品目录〉以及〈商业健康保险创新药品目录〉（2025年）的通知》（鲁医保发〔2025〕38号）

全国率先落地商保创新药目录，山东是全国首批将商保创新药目录与基本医保目录同步执行的省份之一，19种商保创新药涵盖CAR-T细胞治疗、罕见病用药、阿尔茨海默病治疗药品等。实施“三除外”政策支持，商保创新药目录内药品不计入医疗机构基本医保自费率指标、不计入集采中选可替代品种监测范围、可不纳入按病种付费范围，充分支持临床应用。精细化双通道管理，将协议期内谈判药品和同通用名下价格不高于支付标准的竞价药品纳

入“双通道”管理，配备“双通道”药品的定点零售药店均需通过电子处方中心流转处方。实行特例单议机制，对合理使用医保目录内创新药的病例，不适合按病种标准支付的，支持医疗机构自主申报特例单议，按季度或月组织专家评议。衔接多层次保障体系，支持将商保创新药目录推荐给商业健康保险、医疗互助等多层次医疗保障体系参考使用，支持同步结算探索。

(5) 《2025年促进经济稳健向好、进中提质政策清单》(含生物医药资金支持条款)(鲁政发〔2024〕15号，2024年12月)

从产业集聚和研发创新两个维度为生物医药产业提供定向支持：在海洋生物医药方面，明确将海洋生物医药及制品列为优势特色产业，统筹地方政府专项债券资金集中打造5个省级海洋特色产业集聚区；在创新药研发激励方面，对省内转化的1类化学药、1类生物制品和1类中药完成I、II、III期临床试验的，经评审给予不超过研发投入40%、最高分别为1000万元、2000万元、3000万元的省级财政资金扶持，单个企业年度累计支持额度不超过1亿元，同时对进入国家创新医疗器械特别审查程序的产品给予最高200万元资金支持。

(6) 其他重要政策

山东省在医药领域构建了“科技创新—监管提效—支付保障”的分层支持体系，在科技创新与产业规划层面，以《海洋产业科技创新行动计划(2025—2027年)》及“十强产业”行动计划中医药部分为引领，强化海洋药物攻关与产业顶层设计；监管与便利化层面，以医疗器械经营条件细化规定(鲁药监规〔2024〕4号)及注册许可电子证照全覆盖(2025年6月施行)为抓手，压缩经营准入与行政审批的制度性成本；医保支付与目录层面，以医疗机构制剂、中药饮片目录(2024版)(鲁医保发〔2025〕6号)为依托，拓宽院内制剂与特色饮片的医保支付通道。

二、各省市生物医药行业发展总体情况与特点

(一) 上海市

1. 上海市生物医药行业概况与特点

1.1. 行业规模情况

从最新可获的规模以上(以下简称“规上”)制造业企业年度数据来看，2024年、2025年上海规上医药制造业企业分别实现营业收入1120.11亿元、1190.61亿元，实现利润总额145.52亿元、178.42亿元，呈现“营收逆势增长、利润大幅反弹”的良性态势，2025年营业收入与利润总额同比增长分别为+5.20%和+28.80%，显著跑赢全国整体数据表现(同期全国相应同比增速数据分别为-1.20%和2.70%)；这种分化源于产业结构差异，上海以创新药、CXO、高端器械等高附加值环节为主，周期反转时盈利弹性大，即便医药制造业PPI承压也能通过“以价换量”实现量增利升，而全国医药行业仍大量处于仿制药、原料药等竞争红海，正经历“营收萎缩、利润微利、主体出清”的深度调整，资产与负债增速同步放缓，整体仍在筑底阶段。

1.2. 上市公司情况

根据Wind资讯数据，截至2026年6月11日，上海市上市生物医药公司共有37家，其中，西药企业共15家，数量最多，生物科技、生命科学工具服务、中药企业数量相对较少；行业呈现“龙头集中、盈利分化”特征：

营收层面上海医药、复星医药等综合性药企体量断层领先，多数中小创新企业营收规模偏小；利润层面头部成熟药企贡献行业主要利润，大量创新 Biotech、研发型企业亏损面较大；全市仅 6 家上市公司存在存量债券余额，债券融资以上海医药、复星医药等大型综合药企为核心，辅以少数中型研发平台企业。

表 8：上海市上市生物医药公司概况（数据日为 2026 年 6 月 11 日）

上市公司全称	Wind 行业分类	2025 年营业收入 (亿元)	2025 年净利润 (亿元)	2026 年 6 月 11 日总市值 (亿元)	2026 年 6 月 11 日存量债券余额 (亿元)
上海科华生物工程股份有限公司	生物科技IV	16.42	-8.85	25.97	2.25
上海莱士血液制品股份有限公司	生物科技IV	73.48	15.77	322.38	-
上海凯宝药业股份有限公司	中药	11.53	2.78	45.61	-
上海透景生命科技股份有限公司	生物科技IV	3.64	-0.01	20.56	-
上海泓博智源医药股份有限公司	生命科学工具和服务IV	6.88	0.34	45.37	-
普蕊斯(上海)医药科技开发股份有限公司	生命科学工具和服务IV	8.43	1.10	32.10	-
上海复星医药(集团)股份有限公司	西药	416.62	42.48	538.65	25.00
上海现代制药股份有限公司	西药	93.63	11.42	114.54	-
上海神奇制药投资管理股份有限公司	中药	19.52	0.40	24.81	-
上海复旦复华科技股份有限公司	西药	6.40	-2.01	26.22	-
上海海欣集团股份有限公司	西药	7.58	1.95	60.28	-
上海医药集团股份有限公司	西药	2,835.80	69.74	545.87	60.00
上海小方制药股份有限公司	西药	5.25	2.07	35.46	-
上海海利生物技术股份有限公司	西药	1.88	-2.92	20.47	-
迈威(上海)生物科技股份有限公司	西药	6.63	-9.72	119.29	4.85
上海凯赛生物技术股份有限公司	生物科技IV	32.95	5.30	324.58	-

上市公司全称	Wind 行业分类	2025 年营业收入 (亿元)	2025 年净利润 (亿元)	2026 年 6 月 11 日总市值 (亿元)	2026 年 6 月 11 日存量债券余额 (亿元)
上海毕得医药科技股份有限公司	生命科学工具和服务IV	13.24	1.52	40.99	-
上海谊众药业股份有限公司	西药	3.16	0.65	82.91	-
申联生物医药(上海)股份有限公司	西药	2.88	-0.25	33.18	-
上海皓元医药股份有限公司	生命科学工具和服务IV	28.77	2.32	160.71	8.22
上海赛伦生物技术股份有限公司	生物科技IV	1.96	0.52	40.61	-
上海君实生物医药科技股份有限公司	西药	24.98	-10.09	262.88	10.00
上海仁度生物科技股份有限公司	生物科技IV	1.62	0.10	21.45	-
上海美迪西生物医药股份有限公司	生命科学工具和服务IV	11.63	-1.68	68.99	-
上海睿昂基因科技股份有限公司	生物科技IV	1.77	-0.60	12.96	-
上海和元生物技术(集团)股份有限公司	生命科学工具和服务IV	2.68	-2.35	34.07	-
上海宣泰医药科技股份有限公司	西药	4.47	0.47	35.45	-
上海南方模式生物科技股份有限公司	生命科学工具和服务IV	4.21	0.31	24.61	-
上海奥浦迈生物科技股份有限公司	生物科技IV	3.55	0.41	48.06	-
上海之江生物科技股份有限公司	生物科技IV	1.25	-0.34	32.46	-
三生国健药业(上海)股份有限公司	生物科技IV	41.99	28.92	339.58	-
上海昊海生物科技股份有限公司	生物科技IV	24.73	2.08	65.07	-
上海盟科药业股份有限公司	西药	1.42	-2.42	29.46	-
益方生物科技(上海)股份有限公司	生物科技IV	0.37	-3.17	95.69	-

上市公司全称	Wind 行业分类	2025 年营业收入 (亿元)	2025 年净利润 (亿元)	2026 年 6 月 11 日总市值 (亿元)	2026 年 6 月 11 日存量债券余额 (亿元)
上海复旦张江生物医药股份有限公司	西药	6.86	-1.58	53.79	-
上海艾力斯医药科技股份有限公司	西药	51.87	21.89	360.90	-
上海益诺思生物技术股份有限公司	生命科学工具和服务IV	8.11	-0.10	73.45	-

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

1.3.发债企业情况

截至 2026 年 6 月 11 日，上海市 6 家发债医药企业均为上市公司，行业以 4 家西药企业为主，兼及 1 家生物科技企业与 1 家生命科学服务。在营收与盈利方面高度分化，上海医药与复星医药为绝对龙头且评级均为 AAA，皓元医药稳健盈利，而迈威生物、君实生物、科华生物均处亏损状态；财务杠杆差异显著，2025 年末迈威资产负债率高达 88.30%，科华生物最低为 33.00%，其余分布于 48% - 62% 区间；主体评级从 A+ 至 AAA 不等，整体呈现“龙头强信用、创新药企高负债高亏损、评级分层鲜明”的格局。

表 9：上海市已发债生物医药企业概况（数据日为 2026 年 6 月 11 日）

发债主体名称	Wind 行业分类	是否上市公司	2025 年营业收入 (亿元)	2025 年净利润 (亿元)	2025 年末资产负债率 (%)	截至 2026 年 6 月 11 日最新主体评级
迈威(上海)生物科技股份有限公司	西药	是	6.63	-9.72	88.30	AA
上海复星医药(集团)股份有限公司	西药	是	416.62	42.48	48.49	AAA
上海皓元医药股份有限公司	生命科学工具和服务IV	是	28.77	2.32	49.39	AA-
上海君实生物医药科技股份有限公司	西药	是	24.98	-10.09	51.09	AA+
上海科华生物工程股份有限公司	生物科技IV	是	16.42	-8.85	33.00	A+
上海医药集团股份有限公司	西药	是	2,835.80	69.74	61.49	AAA

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

2.上海市市级国有资本投资运营公司支持行业发展情况

根据国务院相关文件的定义,上海目前共有3家市级国有资本投资运营公司,分别是:上海国际集团有限公司、上海国盛(集团)有限公司与上海国有资本投资有限公司(上海国投)。上海国有资本投资有限公司是上海国资体系中服务生物医药产业的核心资本运营平台,其受托管理的上海三大先导产业母基金中,生物医药母基金规模达215亿元,截至2025年10月已投决子基金约66亿元,市场化遴选22只子基金,放大倍数约5.5倍;通过直投重点布局创新药械、脑机接口、细胞与基因治疗、合成生物学等前沿领域,领投博睿康、智新浩正、跃赛生物等企业,并与赛诺菲合作设立20亿元CVC基金,首年即撬动超300亿元社会资本注入生物医药赛道,成为上海打造世界级生物医药产业集群的核心资本引擎。

除上海国投外,上海国际集团发挥金融控股功能,出资参与500亿元上海生物医药产业股权投资基金,为医药企业提供资本运作与金融服务;上海国盛集团承担国有资本运营与资产整合职能,通过产业平台生态共建提供战略协同。上述这三大平台与上海国投形成“母基金引导+金融服务+资产整合”的协同支持体系,共同构建覆盖医药产业全链条的国资赋能网络。

3.上海生物医药产业集群与产业园区发展情况

上海市生物医药产业的国家级集群与园区布局清晰,政策体系层次分明。在国家级先进制造业集群层面,上海市张江生物医药集群于2022年入选工信部公布的首批国家先进制造业集群,2023年上海全是生物医药产业规模达9,337亿元、工业总产值1,860亿元,集聚科创主体2,300余家,张江药谷范围内累计获批1类新药23个、创新医疗器械23款,是国内创新实力最强的生物医药集群之一。

在国家级产业园区层面,张江高新技术产业开发区生物医药基地是核心载体。其于1996年由国家科技部、卫生部、国家药监局与上海市共建,拥有国家生物产业基地、国家科技兴贸创新基地、国家医药出口基地核心区等国家级授牌,集聚国内外生命科学企业、科研院所及配套服务机构400余家;此外,临港浦江国际科技城亦获批国家生物医药产业基地,是闵行“国家产城融合示范区”的核心园区。

区级及重点区域政策形成有力协同。临港新片区实施《集聚发展生物医药产业若干措施》(2024-2027),对重大引领性项目按新增投资10%给予支持、最高1亿元,对临床试验最高支持5,000万元;浦东新区、闵行区、徐汇区等均出台配套专项,如浦东新区设立高质量发展专项、闵行区推出2025-2030年新一轮产业扶持政策、徐汇区2025年再投入50亿元专项资金,形成“市级统筹+区级配套+园区落地”的多级政策网络。

(二) 江苏省

1.江苏省生物医药行业概况与特点

1.1.行业规模情况

从最新可获的规上制造业企业年度数据来看,2023年、2024年江苏省规上医药制造业企业分别实现营业收入3220.96亿元、3374.01亿元,实现利润总额567.11亿元、584.16亿元;2024年营收、利润总额同比分别增长约5%和3%,在全国行业整体营收零增长的背景下实现逆势扩张,利润增速高于全国水平,显示出较强的产业韧性与区域集聚优势,但历史极值(2017年营收峰值3,925亿元、2022年利润峰值592亿元)亦表明其同样受疫情周期与集采政策深度影响。

1.2.上市公司情况

根据 Wind 资讯数据，截至 2026 年 6 月 11 日，江苏省上市生物医药公司共有 31 家，呈现“双龙头垄断，长尾分化”的格局。其中，西药企业共 15 家，药明康德与恒瑞医药合计贡献近八成营收并覆盖全部板块利润；行业以西药为基、CXO 为翼、生物科技为辅，但盈利高度分化——药明、恒瑞等头部企业净利率优异，而迪哲、亚虹、前沿生物等近半创新药及 Biotech 企业深陷亏损，反映创新研发高投入与商业化放量的周期错配；资本市场给予龙头平台与创新管线显著估值溢价，目前整体市值超 7,000 亿元且高度集中于前两家；财务杠杆极低，仅博瑞医药存在 3 亿元存量债券，其余均依赖股权融资，呈现轻资产、高估值、高亏损并存的典型创新药产业特征。

表 10：江苏省上市生物医药公司概况（数据日为 2026 年 6 月 11 日）

上市公司全称	Wind 行业分类	2025 年营业收入 (亿元)	2025 年净利润 (亿元)	2026 年 6 月 11 日总市值 (亿元)	2026 年 6 月 11 日存量债券余额 (亿元)
江苏四环生物股份有限公司	生物科技IV	3.44	-0.40	31.92	-
江苏恩华药业股份有限公司	西药	59.11	10.55	192.69	-
精华制药集团股份有限公司	中药	14.60	2.62	52.61	-
常州千红生化制药股份有限公司	西药	15.71	3.73	74.74	-
南京海辰药业股份有限公司	西药	6.71	0.41	36.32	-
南京药石科技股份有限公司	生命科学工具和服务IV	19.74	1.84	73.06	-
苏州富士莱医药股份有限公司	西药	4.33	0.64	22.58	-
苏州昊帆生物股份有限公司	西药	6.02	1.11	53.32	-
江苏恒瑞医药股份有限公司	西药	316.29	77.17	3,114.87	-
江苏联环药业股份有限公司	西药	27.12	-0.84	45.02	-
江苏康缘药业股份有限公司	中药	32.93	3.07	66.24	-
无锡药明康德新药开发股份有限公司	生命科学工具和服务IV	454.56	193.33	2,948.69	-
基蛋生物科技股份有限公司	生物科技IV	10.52	2.12	40.47	-
南京健友生化制药股份有限公司	西药	39.91	5.82	121.50	-

上市公司全称	Wind 行业分类	2025 年营业收入 (亿元)	2025 年净利润 (亿元)	2026 年 6 月 11 日总市值 (亿元)	2026 年 6 月 11 日存量债券余额 (亿元)
江苏集萃药康生物科技股份有限公司	生命科学工具和服务IV	7.93	1.43	70.85	-
江苏诺泰澳赛诺生物制药股份有限公司	西药	19.43	3.25	86.12	-
南京诺唯赞生物科技股份有限公司	生物科技IV	13.78	-0.23	72.58	-
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	生物科技IV	1.46	-0.78	25.72	-
博瑞生物医药(苏州)股份有限公司	西药	12.24	0.37	195.24	3.00
江苏亚虹医药科技股份有限公司	西药	2.77	-4.33	56.55	-
迪哲(江苏)医药股份有限公司	西药	8.01	-7.69	172.62	-
前沿生物药业(南京)股份有限公司	西药	1.23	-2.68	66.08	-
苏州泽璟生物制药股份有限公司	西药	8.10	-1.65	242.08	-
江苏硕世生物科技股份有限公司	生物科技IV	3.39	-0.41	41.98	-
江苏康为世纪生物科技股份有限公司	生物科技IV	1.94	-1.11	18.73	-
江苏艾迪药业集团股份有限公司	生物科技IV	7.19	0.08	53.27	-
江苏吉贝尔药业股份有限公司	西药	9.66	2.61	47.96	-
江苏浩欧博生物医药股份有限公司	生物科技IV	3.98	0.23	61.48	-
江苏金迪克生物技术股份有限公司	生物科技IV	1.13	-1.78	18.33	-
苏州纳微科技股份有限公司	生物科技IV	9.25	1.41	136.49	-
苏州赛分科技股份有限公司	生物科技IV	4.03	1.27	79.17	-

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

1.3.发债企业情况

截至2026年6月11日，江苏省2家发债医药企业均为西药企业，其中博瑞生物医药（苏州）股份有限公司为上市公司，主体评级AA-，2025年实现营收12.24亿元、净利润0.37亿元，资产负债率51.14%；另一家江苏联环药业集团有限公司为非上市公司（非上市集团主体），同期营收60.07亿元、净利润1.69亿元，资产负债率56.78%。从体量看，联环药业营收与净利润规模分别约为博瑞生物的4.9倍和4.6倍，但资产负债率亦高于后者约5.6个百分点，整体呈现“非上市龙头体量占优、上市公司杠杆略低”的格局。

表 11：江苏省已发债生物医药企业概况（数据日为 2026 年 6 月 11 日）

发债主体名称	Wind 行业分类	是否上市公司	2025 年营业收入（亿元）	2025 年净利润（亿元）	2025 年末资产负债率（%）	截至 2026 年 6 月 11 日最新主体评级
博瑞生物医药(苏州)股份有限公司	西药	是	12.24	0.37	51.14	AA-
江苏联环药业集团有限公司	西药	否	60.07	1.69	56.78	-

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

2.江苏省省级国有资本投资运营公司支持行业发展情况

江苏省省级国有资本投资运营公司有两家，分别是江苏省国信集团有限公司和江苏省国有资本投资运营集团有限公司。

江苏省国信集团是江苏最早获批的省级国有资本投资运营公司试点。其对医药行业的资本支持以产业基金布局为主要抓手：2020 年底注册、2021 年正式落地运作总规模 30 亿元的南京华泰国信医疗投资基金，基金专项投向生物医药、高端医疗器械及医疗健康服务赛道；与此同时，集团主导发起并联合管理 4 只战略性新兴产业基金，整体总规模近 100 亿元，持续布局生物医药领域优质项目，为全省医药创新产业提供专业化股权资本赋能。

3.江苏生物医药产业集群与产业园区发展情况

江苏省在国家级生物医药先进制造业集群层面拥有 2 个核心集群：一是泰连锡生物医药集群（泰州、连云港、无锡三地联合），2022 年入选工信部第三轮国家先进制造业集群决赛优胜名单，2023 年产值规模超 3,200 亿元，占全国生物医药产业约 9%，拥有企业超 3,200 家、规上企业 523 家，疫苗产业高度集聚（14 家疫苗企业中 6 家集中在集群内）；二是苏州生物医药及高端医疗器械集群，以苏州工业园区 BioBAY 为核心载体，2022 年同步入选国家先进制造业集群，重点布局新药创制、高端医疗器械赛道；其中苏州工业园区 2022 年生物医药产业产值超 1300 亿元。

在国家级产业园区与基地层面，江苏布局密集且特色鲜明。泰州医药高新技术产业开发区（中国医药城）拥有国家创新型产业集群试点、国家新型疫苗及特异性诊断试剂产业集聚发展试点、国家新型工业化产业示范基地等国字号招牌，集聚 1,300 多家医药企业；连云港开发区为五星级国家新型工业化产业（医药）示范基地，是全国最大的对美制剂出口基地；苏州工业园区生物医药产业园及苏州高新区国家级医疗器械科技产业园分别聚焦新药创制与高端医疗器械；此外，南京生物医药谷、无锡高新区等园区亦获批国家级科技企业孵化器或入选国家生物医药产业园区综合竞争力 50 强。

政策支持体系层次分明。省级层面，江苏省工信厅2023年12月印发《泰州市、连云港市、无锡市生物医药国家先进制造业集群培育提升三年行动方案（2023—2025）》，明确到2025年集群主导产业产值突破3,800亿元、研发投入强度达7%以上；科技支撑方面，2024年以来省科技重大专项立项支持脑机接口、大分子原创抗体药等14个项目，2025年专设“创新生物药”资金部署19项重大攻关任务，“十四五”期间省级科技计划集成支持生物医药领域项目超1,400项、投入超20亿元，并以“免申即享”方式对创新药械给予一次性奖励。国家层面，2025年8月商务部与江苏省政府联合印发《中国（江苏）自由贸易试验区生物医药全产业链开放创新发展方案》，经国务院同意，支持江苏自贸试验区在生物医药领域开展全产业链开放创新。

（三）浙江省

1.浙江省生物医药行业概况与特点

1.1.行业规模情况

从最新可获的规上制造业企业年度数据来看，2023年、2024年浙江省规上医药制造业企业分别实现营业收入2012.18亿元、2099.76亿元，实现利润总额244.67亿元、313.93亿元，2024年营收、利润总额同比分别增长约4%和28%，在全国行业整体营收零增长、利润总额负增长背景下实现逆势扩张，显示出较强的产业韧性与区域集聚优势，但历史极值（2022年营收峰值2431亿元、利润峰值464亿元）亦表明其同样受疫情周期与集采政策深度影响。

1.2.上市公司情况

根据Wind资讯数据，截至2026年6月11日，浙江省上市生物医药公司共有45家，呈现“单龙头引领、梯队分散”的格局。其中，西药企业共29家，浙江新和成2025年营收222.51亿元、利润68.02亿元为绝对龙头，海正药业2025年营收为105.50亿元、净利润为5.47亿元，普洛药业2025年营收为97.84亿元、净利润为8.91亿元等中型企业形成第二梯队，前5家合计贡献约44%的营收；行业以西药为绝对主力、中药与CXO为辅，但盈利分化明显——新和成净利率高达30.6%，而浙江东方基因、济民健康、维康药业等10家企业深陷亏损，反映后疫情体外诊断需求退潮及仿制药盈利承压；资本市场给予龙头与CXO平台估值溢价，目前泰格医药市值327.49亿元远超其营收体量，整体市值约4,340亿元且集中度显著低于江苏；财务杠杆方面，6家企业存在存量债券合计53.91亿元，新和成、华海药业、花园生物等头部企业债券融资活跃，呈现“龙头举债扩张、中小民企零杠杆”的分化特征。

表 12：浙江省上市生物医药公司概况（数据日为2026年6月11日）

上市公司全称	Wind 行业分类	2025 年营业收入 (亿元)	2025 年净利润 (亿元)	2026 年 6 月 11 日总市值 (亿元)	2026 年 6 月 11 日存量债券余额 (亿元)
普洛药业股份有限公司	西药	97.84	8.91	178.52	-
浙江海森药业股份有限公司	西药	5.32	1.36	29.66	-
浙江新和成股份有限公司	西药	222.51	68.02	903.89	5.00
亿帆医药股份有限公司	西药	51.33	3.73	120.06	-
浙江京新药业股份有限公司	西药	40.69	7.67	105.91	-

上市公司全称	Wind 行业分类	2025 年营业收入 (亿元)	2025 年净利润 (亿元)	2026 年 6 月 11 日总市值 (亿元)	2026 年 6 月 11 日存量债券余额 (亿元)
万邦德医药控股集团股份有限公司	中药	11.17	-1.72	73.16	-
浙江海翔药业股份有限公司	西药	18.61	-0.94	86.60	-
浙江仙琚制药股份有限公司	西药	37.59	4.53	84.08	-
浙江亚太药业股份有限公司	西药	3.23	0.96	38.70	-
兄弟科技股份有限公司	西药	36.12	0.95	54.06	-
浙江昂利康制药股份有限公司	西药	14.25	1.57	55.48	-
浙江向日葵大健康科技股份有限公司	西药	2.72	-0.04	39.52	-
浙江佐力药业股份有限公司	中药	30.41	6.42	91.74	-
杭州泰格医药科技股份有限公司	生命科学工具和服务IV	68.33	8.05	327.49	-
浙江我武生物科技股份有限公司	生物科技IV	10.62	3.68	114.40	-
浙江花园生物医药股份有限公司	西药	12.37	3.05	71.77	11.73
美康生物科技股份有限公司	生物科技IV	15.39	0.61	32.71	-
浙江新光药业股份有限公司	中药	2.65	0.54	20.64	-
贝达药业股份有限公司	西药	36.09	2.86	222.15	-
浙江天宇药业股份有限公司	西药	30.61	1.40	66.64	-
浙江泰林生物技术股份有限公司	生命科学工具和服务IV	3.40	0.16	23.74	-
浙江维康药业股份有限公司	中药	2.25	-2.30	43.58	-
杭州百诚医药科技股份有限公司	生命科学工具和服务IV	6.78	-0.90	59.94	-
诚达药业股份有限公司	西药	4.06	-0.12	51.29	-
杭州民生健康药业股份有限公司	西药	7.82	1.21	43.29	-

上市公司全称	Wind 行业分类	2025 年营业收入 (亿元)	2025 年净利润 (亿元)	2026 年 6 月 11 日总市值 (亿元)	2026 年 6 月 11 日存量债券余额 (亿元)
浙江医药股份有限公司	西药	88.81	7.60	112.90	-
浙江海正药业股份有限公司	西药	105.50	5.47	115.08	-
浙江华海药业股份有限公司	西药	85.87	2.27	210.96	18.42
浙江康恩贝制药股份有限公司	中药	64.73	4.92	103.26	-
杭州天目山药业股份有限公司	中药	2.12	0.07	19.41	-
浙江莎普爱思药业股份有限公司	西药	4.63	-2.39	19.87	-
济民健康管理股份有限公司	西药	6.86	-2.47	41.95	-
浙江奥翔药业股份有限公司	西药	7.93	1.31	71.82	-
浙江九洲药业股份有限公司	西药	55.09	7.29	108.33	-
浙江司太立制药股份有限公司	西药	24.46	0.10	40.29	-
宁波美诺华药业股份有限公司	西药	15.03	1.06	89.81	-
浙江诚意药业股份有限公司	西药	8.12	1.97	33.58	-
浙江寿仙谷医药股份有限公司	中药	6.40	0.18	31.46	3.98
奥锐特药业股份有限公司	西药	16.97	4.49	80.51	8.12
浙江东亚药业股份有限公司	西药	9.40	-0.82	23.75	6.66
国邦医药集团股份有限公司	西药	60.11	8.18	124.32	-
杭州安旭生物科技股份有限公司	生物科技IV	4.51	0.69	40.12	-
浙江东方基因生物制品股份有限公司	生物科技IV	9.47	-5.97	38.87	-
杭州奥泰生物技术股份有限公司	生物科技IV	9.05	2.20	37.17	-

上市公司全称	Wind 行业分类	2025 年营业收入 (亿元)	2025 年净利润 (亿元)	2026 年 6 月 11 日总市值 (亿元)	2026 年 6 月 11 日存量债券余额 (亿元)
杭州博拓生物科技股份有限公司	生物科技IV	4.48	0.47	57.28	-

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

1.3.发债企业情况

截至 2026 年 6 月 11 日，浙江省 8 家发债医药企业以 6 家西药企业为主，兼及 2 家中药企业，其中 6 家为上市公司。主体评级从 A+到 AAA 分层显著：浙江新和成股份有限公司为唯一 AAA 级企业，2025 年实现营收 222.51 亿元、净利润 68.02 亿元，资产负债率仅 27.73%，是盈利最强、杠杆最低的核心主体；浙江省医药健康产业集团有限公司虽为非上市公司且营收规模最大为 465.47 亿元，但净利润仅 4.24 亿元，资产负债率 56.55%，呈现“大营收、薄利润”特征；浙江海正集团有限公司主体评级为 AA+与浙江华海药业股份有限公司主体评级 AA 构成第二梯队，分别实现营收 114.12 亿元、85.87 亿元。整体呈现“新和成独占利润鳌头、省级平台体量最大、非上市与上市公司信用分层鲜明”的格局。

表 13：浙江省已发债生物医药企业概况（数据日为 2026 年 6 月 11 日）

发债主体名称	Wind 行业分类	是否上市公司	2025 年营业收入 (亿元)	2025 年净利润 (亿元)	2025 年末资产负债率 (%)	截至 2026 年 6 月 11 日最新主体评级
奥锐特药业股份有限公司	西药	是	16.97	4.49	37.05	AA-
浙江东亚药业股份有限公司	西药	是	9.40	-0.82	45.90	A+
浙江海正集团有限公司	西药	否	114.12	5.46	45.02	AA+
浙江花园生物医药股份有限公司	西药	是	12.37	3.05	39.65	AA-
浙江华海药业股份有限公司	西药	是	85.87	2.27	56.02	AA
浙江省医药健康产业集团有限公司	中药	否	465.47	4.24	56.55	-
浙江寿仙谷医药股份有限公司	中药	是	6.40	0.18	31.12	AA-
浙江新和成股份有限公司	西药	是	222.51	68.02	27.73	AAA

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

2.浙江省省级国有资本投资运营公司支持行业发展情况

根据浙江省国资委2020年5月公开答复函，浙江省省级国有资本投资、运营两类公司改革试点企业共3家，分别为浙江省国有资本运营有限公司、浙江省能源集团有限公司、浙江省交通投资集团有限公司，形成“1+2”改革试点格局。

浙江省国有资本运营有限公司是浙江国资体系中服务生物医药产业的核心资本运营平台。该公司2014年成为全国首批国有资本运营公司试点，2017年正式改组成立，注册资本100亿元，是浙江省唯一省级国有资本运营平台。2025年8月，其牵头打造“科技创新新质生产力基金”“国有企业产业结构优化调整基金”“上市公司高质量发展基金”三大百亿级基金集群，其中科技创新新质生产力基金明确以直投方式支持医工医药等领域的早中期创新项目。

浙江省能源集团、浙江省交通集团作为另外两家省级国有资本投资公司试点，与省国资运营公司共同构成浙江两类公司改革主体；但公开信息显示，两家企业主业分别聚焦能源电力与交通基建，其在医药领域的专项投资布局较少披露。在实际产业赋能层面，浙江省金融控股有限公司通过“4+1”专项基金体系中的生物医药与高端器械产业基金对医药行业提供主要资本支持——该基金总规模50亿元、首期20.02亿元，注册于杭州钱塘区，累计投资31个项目、拟认缴金额19.33亿元、撬动社会资本162亿元，覆盖创新药、基因治疗、高端器械等细分领域，形成“省级托举+区域深耕”的耐心资本生态，与国资委两类公司形成互补的国资医药产业支持网络。

3.浙江生物医药产业集群与产业园区发展情况

浙江省在生物医药领域拥有1个国家战略性新兴产业集群及多个国家级产业基地，但尚未入选工信部“国家先进制造业集群”。其中，杭州市生物医药产业集群于2019年入选国家发改委首批国家战略性新兴产业集群名单，是浙江生物医药领域唯一的国家战略性新兴产业集群，2025年产业规模突破千亿元，拥有二十多家上市企业、全国排名第5。

在国家级产业园区与基地层面，浙江布局特色鲜明。台州拥有全国唯一的国家级化学原料药出口基地，化学原料药出口占全省1/3、全国1/10，同时兼具国家生物医药科技兴贸创新基地、国家级循环化改造示范试点、国家新型工业化产业示范基地等“国字号”招牌，规上医药企业126家、上市企业19家，是全球原料药采购的“超级市场”。杭州于2008年被国家发改委授予“生物产业国家高技术产业基地”，以杭州医药港为核心承载区，2025年获评“中国生物产业大会最具生物制造创新力”；此外，仙居拥有“国家火炬计划浙江仙居甬体药物特色产业基地”。

政策支持体系层次分明。在省级层面上，2024年12月印发《浙江省全链条支持创新药械高质量发展的若干举措》，从研发、审评、应用、产业化等7个方面提出21条举措，对1类新药按临床试验阶段给予最高3,000万元资助；2023年12月出台《关于支持生物医药产业创新发展若干举措》，明确“打造世界级先进制造业集群”目标。杭州市提出到2026年“跻身国家先进制造业集群行列、打响‘中国医药港’品牌”的行动目标，形成“省级统筹+市级争创”的政策格局。

（四）安徽省

1.安徽省生物医药行业概况与特点

1.1.行业规模情况

从最新可获的规上制造业企业年度数据来看，2023年、2024年安徽省规上医药制造业企业分别实现营业收入917.48亿元、938.86亿元，实现利润总额60.94亿元、55.47亿元，2024年营收、利润同比分别增长约2%和下降9%，在全国行业整体营收零增长的背景下营收端实现逆势扩张，但利润端受成本压力与价格下行影响显著收缩；历史极值显示2021年营收峰值1,012亿元、利润峰值134亿元，此后行业进入调整周期，反映疫情需求退潮与集采政策对区域医药产业的深度影响。

1.2.上市公司情况

根据Wind资讯数据，截至2026年6月11日，安徽省上市生物医药公司共有7家，呈现“双龙头并立、梯队分散”的格局。其中，西药企业共4家，安徽华恒生物科技股份有限公司与安徽安科生物工程(集团)股份有限公司构成营收与利润双龙头；行业以西药为基、生物科技为翼，盈利整体稳健——7家企业全部实现盈利，安科生物净利率高达28.2%，山河药用辅料、立方制药等中型企业利润质量较优，反映安徽医药企业以成熟制造与特色原料为主的盈利特征；目前上市公司中仅安徽山河药用辅料股份有限公司存在3.20亿元存量债券，整体债券融资活跃度较低。

表 14：安徽省上市生物医药公司概况（数据日为 2026 年 6 月 11 日）

上市公司名称	Wind 行业分类	2025 年营业收入 (亿元)	2025 年净利润 (亿元)	2026 年 6 月 11 日总市值 (亿元)	2026 年 6 月 11 日存量债券余额 (亿元)
安徽丰原药业股份有限公司	西药	38.58	0.95	25.14	-
安徽黄山胶囊股份有限公司	西药	4.60	0.65	19.29	-
合肥立方制药股份有限公司	西药	15.54	1.64	34.94	-
安徽安科生物工程(集团)股份有限公司	生物科技IV	26.47	7.47	128.48	-
安徽山河药用辅料股份有限公司	西药	9.43	1.73	27.95	3.20
安徽万邦医药科技股份有限公司	生命科学工具和服务IV	2.74	0.36	23.51	-
安徽华恒生物科技股份有限公司	生物科技IV	28.62	1.24	51.52	-

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

1.3.发债企业情况

截至2026年6月11日，安徽省1家发债医药企业，为上市公司安徽山河药用辅料股份有限公司，其最新主体级别为A+级。

表 15：安徽省已发债生物医药企业概况（数据日为 2026 年 6 月 11 日）

发债主体名称	Wind 行业分类	是否上市公司	2025 年营业收入（亿元）	2025 年净利润（亿元）	2025 年末资产负债率（%）	截至 2026 年 6 月 11 日最新主体评级
安徽山河药用辅料股份有限公司	西药	是	9.43	1.73	37.32	A+

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

2.安徽省省级国有资本投资运营公司支持行业发展情况

安徽省省级国有资本投资运营公司改革试点分别为安徽省投资集团控股有限公司、安徽省国有资本运营控股集团有限公司。安徽省投资集团控股有限公司是核心平台，作为安徽省首家国有资本投资运营公司改革试点，管理运营总规模超 900 亿元的省级股权投资基金，聚焦包括生物医药在内的十大新兴产业。

其他平台方面，安徽省国有资本运营控股集团（安徽国控）2025 年一季度投资新兴产业项目 38 个，支持医药健康等战略性新兴产业，投资支持中科普瑞昇在皖建设癌症原代细胞生物样本库项目。

3.安徽生物医药产业集群与产业园区发展情况

安徽省拥有亳药产业集群，于 2022 年入选农业农村部、财政部优势特色产业集群建设名单，是安徽省唯一的国家级优势特色产业集群，以亳白芍、亳菊等道地中药材为核心，2023 年现代中医药产业规模达 1,852.5 亿元。在园区层面，合肥高新区生命健康产业基地集聚企业 500 余家、产销规模超 550 亿元；合肥生物医药产业基地正积极争创国家战略性新兴产业集群，形成“一核两极多点支撑”格局。

安徽省印发“十四五”医药工业发展规划，明确突出打造区域特色产业链，积极支持合肥、阜阳、亳州三大医药工业战略性新兴产业基地建设；成立 62 亿元产业母基金专门推进生物医药产业成果转化，并依托合肥综合性国家科学中心大健康研究院、离子医学中心等重点创新平台开展核心技术攻关。

（五）福建省

1.福建省生物医药行业概况与特点

1.1.行业规模情况

从最新可获的规上制造业企业年度数据来看，2023 年、2024 年福建省规上医药制造业企业分别实现营业收入 479.5、452.76 亿元，实现利润总额 96.07、83.91 亿元，2024 年营收、利润总额同比分别下降约 6%和 13%，在全国行业整体营收零增长的背景下下降幅度显著，利润总额下降幅度大超全国总体水平，反映出区域医药产业受成本压力与价格下行影响更为突出。

1.2.上市公司情况

根据 Wind 资讯数据，截至 2026 年 6 月 11 日，福建省上市生物医药公司共有 5 家，呈现“单龙头垄断、梯队分散”的格局。其中，中药企业片仔癀为绝对龙头，2025 年独占约 61% 的营收与 68% 的利润；特宝生物与艾德生物构成生物科技第二梯队，前三家合计贡献约 93% 的营收；行业以中药为基、生物科技为翼、西药为辅，但盈利分化显著——片仔癀、特宝生物、艾德生物净利率优异，而绿康生化、广生堂两家西药企业深陷亏损，反映仿制药与创新药研发企业的盈利压力；资本市场给予片仔癀极高的品牌溢价，市值 714.03 亿元占总市值近六成，整体市值约 1,193 亿元；财务杠杆方面，5 家企业均无存量债券，呈现“零债券、全股权”的轻杠杆特征。

表 16：福建省上市生物医药公司概况（数据日为 2026 年 6 月 11 日）

上市公司名称	Wind 行业分类	2025 年营业收入 (亿元)	2025 年净利润 (亿元)	2026 年 6 月 11 日总市值 (亿元)	2026 年 6 月 11 日存量债券余额 (亿元)
绿康生化股份有限公司	西药	5.17	-1.39	39.07	-
福建广生堂药业股份有限公司	西药	4.16	-2.42	136.41	-
厦门艾德生物医药科技股份有限公司	生物科技IV	11.98	3.61	64.41	-
漳州片仔癀药业股份有限公司	中药	90.01	21.43	714.03	-
厦门特宝生物工程股份有限公司	生物科技IV	36.96	10.31	238.71	-

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

1.3. 发债企业情况

目前，福建省无生物医药领域发债企业。

2. 福建省省级国有资本投资运营公司支持行业发展情况

福建省省级国有资本投资运营公司分别为福建省投资开发集团有限责任公司和福建省国有资产管理有限公司。此外，福建省金融投资有限责任公司作为 2022 年成立的省级国有金融资本投资运营平台，虽不属于国资委改革试点序列，但在医药领域支持作用显著。

福建省投资开发集团有限责任公司是福建省属唯一的国有资本投资公司改革试点，作为核心平台，其对医药行业的支持以基金投资与产业培育为主，旗下专业投资平台开展创业投资与股权投资，通过基金投资与产业培育等方式支持包括生物医药在内的战略性新兴产业。

福建省国有资产管理有限公司是经省政府批准设立的省级国有资本运营公司，与福建投资集团共同构成福建两类公司改革主体；福建金投则发挥金融资本平台功能，2025 年 7 月联合赛诺菲、凯辉基金发起设立首期 10 亿元、

目标规模 20 亿元的福建省级生物医药产业基金，为国办发一号文发布后福建首只市场化遴选的产业类省级政府投资基金，重点投向创新药、疫苗、器械及设备。

3.福建生物医药产业集群与产业园区发展情况

福建省在生物医药领域拥有国家级战略性新兴产业集群及多个“国字号”产业基地。其中，厦门市生物医药产业于 2019 年入选国家发改委首批国家战略性新兴产业集群，以厦门生物医药港为核心载体，该港是国家级火炬计划生物与新医药特色产业基地、国家级闽台（厦门）生物医药产业基地，2024 年位列全国生物医药产业园区综合竞争力第 13 名、连续 6 年进入前 15 强，集聚企业 513 家、产业规模达 314.58 亿元，培育了全球首支戊肝疫苗、国产首个宫颈癌疫苗等重大创新产品。

政策支持体系层次分明。省级层面，2022 年印发《福建省加快生物医药产业高质量发展的实施方案》（闽政〔2022〕10 号），2023 年十一部门出台配套若干措施，明确到 2025 年全省医药工业营业收入力争达到 1,200 亿元；对 1 类创新药完成 I、II、III 期临床试验分别给予最高 1,000 万、2,000 万、3,000 万元奖励，每个单位每年累计不超过 1 亿元；对 CRO、CMO、CDMO 等产业应用基础平台最高给予 5,000 万元资金补助。金融支持方面，通过“跨国药企+政府基金+专业机构”模式设立省级生物医药产业基金，扩大耐心资本供给；福州高新区生物医药和机电产业园等园区形成区域协同，推动福建打造特色生物医药产业创新中心。

（六）江西省

1.江西省生物医药行业概况与特点

1.1.行业规模情况

从最新可获的规上制造业企业年度数据来看，2023 年、2024 年江西省规上医药制造业企业分别实现营业收入 783.93 亿元、766.11 亿元，实现利润总额 94.45 亿元、102.54 亿元，2024 年营收、利润总额同比分别下降约 2% 和上升 9%，在全国行业整体营收零增长的背景下营收出现下降，但利润端逆势修复且显著跑赢全国总体水平；历史极值显示 2021 年营收峰值 1346.20 亿元、利润峰值 144.44 亿元，此后行业进入深度调整周期，反映疫情需求退潮与集采政策对区域医药产业的显著影响。

1.2.上市公司情况

根据 Wind 资讯数据，截至 2026 年 6 月 11 日，江西省上市生物医药公司共有 6 家，呈现“中药龙头引领、西药与生物科技为辅”的格局。其中，西药企业 3 家、中药企业 2 家、生物科技 IV 企业 1 家，华润江中药业股份有限公司与仁和药业股份有限公司构成营收与利润双龙头，2025 年前两家合计贡献约 55% 的营收与 67% 的利润；江西天新药业股份有限公司与华润博雅生物制药集团股份有限公司形成第二梯队。盈利整体稳健但分化明显——江中、天新、仁和净利率优异，而江西富祥药业股份有限公司为唯一亏损主体，反映原料药及仿制药企业的盈利压力；资本市场给予江中较高的品牌溢价，市值 158.90 亿元占总市值约三成，整体市值约 526 亿元；财务杠杆方面，6 家企业均无存量债券，呈现“零债券、全股权”的轻杠杆特征。

表 17：江西省上市生物医药公司概况（数据日为 2026 年 6 月 11 日）

发债主体名称	Wind 行业分类	2025 年营业收入 (亿元)	2025 年净利润 (亿元)	2026 年 6 月 11 日总市值 (亿元)	2026 年 6 月 11 日存量债券余额 (亿元)
仁和药业股份有限公司	中药	35.36	4.88	71.82	-
华润博雅生物制药集团股份有限公司	生物科技IV	20.59	1.13	84.66	-
江西富祥药业股份有限公司	西药	11.85	-0.63	82.14	-
江西同和药业股份有限公司	西药	8.29	0.73	28.05	-
华润江中药业股份有限公司	中药	42.20	9.88	158.90	-
江西天新药业股份有限公司	西药	23.45	5.92	100.91	-

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

1.3.发债企业情况

目前，江西省无生物医药领域发债企业。

2.江西省省级国有资本投资运营公司支持行业发展情况

江西省省级国有资本投资运营公司分别为江西省投资集团有限公司、江西省国有资本运营控股集团有限公司、江西省交通投资集团有限责任公司。江西省国有资本运营控股集团有限公司是核心平台，其对医药行业的支持体现为股权运营与基金投资双轮驱动：江西国控持有江中药业部分股份、江中集团作为控股股东持有江中药业约 43% 股份；同时设立江西省国控产业发展基金（有限合伙），将制药与生物科技服务列为主要投资方向。

其他平台方面，江西省投资集团、江西省交通投资集团协同发力，通过江西国资创新发展基金等渠道投资医疗保健领域，与江西国控共同构建省级国资医药产业支持网络。

3.江西生物医药产业集群与产业园区发展情况

江西省在生物医药领域拥有多个国家级产业载体。南昌高新区生物医药产业集群于 2011 年被科技部火炬中心授予“中成药创新型产业集群示范基地”，是江西省唯一的国家级创新型产业集群授牌基地，2024 年园区医药健康企业超 180 家；2010 年科技部与江西省政府联合设立南昌国家医药国际创新园，为全国第二个国家级医药国际创新园。此外，樟树市被工信部批复为国家中药原料生产供应保障基地，樟树中医药产业示范基地为国家级产业基地。

江西省围绕“1269”行动计划推进制造业重点产业链现代化建设，将生物医药纳入重点产业链体系；同时以南昌、樟树、赣州青峰药谷等为核心，推动现代中药、化学药、医疗器械协同发展。

（七）山东省

1.山东省生物医药行业概况与特点

1.1.行业规模情况

从最新可获的规上制造业企业年度数据来看，2023年、2024年山东省规上医药制造业企业分别实现营业收入2853.04亿元、2935.64亿元，实现利润总额394.86亿元、385.13亿元，2024年营收、利润同比分别上升约3%和下降2%，在全国行业整体营收零增长的背景下营收端表现稍强，但利润端小幅收缩；历史极值显示2016年营收峰值4,546.81亿元、2017年利润峰值505.74亿元，此后行业进入深度调整周期，反映集采政策与疫情需求退潮对区域医药产业的显著影响。

1.2.上市公司情况

根据Wind资讯数据，截至2026年6月11日，山东省上市生物医药公司共有18家，呈现“西药为基、中药与生物科技分化”的格局。其中，西药企业10家，山东步长制药股份有限公司与山东新华制药股份有限公司构成营收双龙头，前两家合计贡献约35%的营收；行业以西药为绝对主力、中药与生物科技为翼，但盈利高度分化——东阿阿胶、华特达因净利率优异，而华仁药业、罗欣药业、未名生物、赛托生物4家企业深陷亏损，反映仿制药与创新药研发企业的盈利压力；资本市场给予生物科技龙头显著估值溢价，荣昌生物市值500.72亿元远超其营收体量，整体市值约1,824亿元；财务杠杆方面，18家企业均无存量债券。

表 18：山东省上市生物医药公司概况（数据日为 2026 年 6 月 11 日）

上市公司名称	Wind 行业分类	2025 年营业收入 (亿元)	2025 年净利润 (亿元)	2026 年 6 月 11 日总市值 (亿元)	2026 年 6 月 11 日存量债券余额 (亿元)
东阿阿胶股份有限公司	中药	67.00	17.39	322.18	-
山东新华制药股份有限公司	西药	87.55	3.06	70.72	-
山东华特达因健康股份有限公司	西药	22.28	10.29	63.81	-
山东沃华医药科技股份有限公司	中药	8.17	0.89	34.11	-
山东未名生物医药股份有限公司	生物科技IV	2.75	-1.61	23.29	-
烟台东诚药业集团股份有限公司	西药	27.41	1.54	101.51	-

上市公司名称	Wind 行业分类	2025 年营业收入 (亿元)	2025 年净利润 (亿元)	2026 年 6 月 11 日总市值 (亿元)	2026 年 6 月 11 日存量债券余额 (亿元)
罗欣药业集团股份有限公司	西药	22.73	-2.85	44.37	-
华仁药业股份有限公司	西药	13.21	-4.59	30.50	-
山东金城医药集团股份有限公司	西药	27.37	0.42	45.95	-
山东赛托生物科技股份有限公司	西药	10.17	-0.85	22.84	-
烟台正海生物科技股份有限公司	生物科技IV	3.64	0.82	26.33	-
山东科源制药股份有限公司	西药	3.98	0.16	48.38	-
山东鲁抗医药股份有限公司	西药	57.66	1.12	73.16	-
辰欣药业股份有限公司	西药	34.45	4.26	58.99	-
山东步长制药股份有限公司	中药	118.75	1.92	152.70	-
科兴生物制药股份有限公司	生物科技IV	15.34	1.53	37.19	-
荣昌生物制药(烟台)股份有限公司	生物科技IV	32.51	7.10	500.72	-
华熙生物科技股份有限公司	生物科技IV	41.99	2.91	167.14	-

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

1.3.发债企业情况

目前，山东省无生物医药领域发债企业。

2.山东省级国有资本投资运营公司支持行业发展情况

山东省国有资产投资控股有限公司是山东省唯一一家省级国有资本运营公司，2015年8月经省委省政府批准改制设立，注册资本45亿元，肩负着开展国有资本运营管理、服务全省重大发展战略的使命。其对医药行业的支持体现为产业培育与资本运营双轮驱动，经营领域明确覆盖生物医药，培育发展了华特集团等优势企业，控股上市公司中包含医药健康板块；下属山东省国控资本投资有限公司开展创业投资与股权投资。

其他平台方面，华鲁集团作为山东省属国有资本投资公司，以高端化工、生物医药、生态环保为核心主业，实际控制新华制药、鲁抗医药两家医药上市公司，直接掌控规模化制造与抗生素产业链；山东省新动能基金管理有限公司作为省政府引导基金管理运营主体，通过新旧动能转换引导基金参股设立5亿元中信医疗（烟台）生物医药基金，并投资舜丰生物、荣昌生物、迈百瑞等医药项目，累计推动89家投资企业上市。

3. 山东生物医药产业集群与产业园区发展情况

山东省是国家级生物医药产业载体最多的省份之一，拥有多个“国字号”产业基地。其中，淄博市依托国家火炬计划淄博生物医药产业基地及“国家十大医药产品出口基地”，形成了从基础化工、医药中间体、化学原料药到制剂的完备产业链，在心脑血管类、解热镇痛类、抗肿瘤类等领域具有较强竞争实力。

政策支持体系层次分明。省级层面，2024年12月山东省科技厅等10部门印发《山东省生物医药产业科技创新行动计划（2025—2027年）》，围绕化学药、生物药、中医药、医疗器械、未来医药产业实施五大创新行动，对1类创新药完成I、II、III期临床试验分别给予最高1,000万、2,000万、3,000万元资金支持，每个企业每年累计支持不超过1亿元；同时提出到2027年全省生物医药产业规模达到4,000亿元以上。审评审批方面，将第二类医疗器械注册审评时限由60个工作日缩减至30个，对创新药械实施前置服务与辅导沟通机制。

金融与国际化支持同步发力。山东省新动能基金通过“拨改投”“拨投结合”“先投后股”等方式强化对潜力企业和优质研发管线的战略纾困投资；对研发投入强度大的企业给予财政扶持资金和公共要素资源倾斜。国际化方面，支持企业通过FDA、EMA、PMDA等注册并在当地实现销售，鼓励外资企业在鲁设立研发中心，阿斯利康青岛项目、创新合作中心等跨国项目已落地。

三、各省市生物医药代表性企业分析

在本部分中，以华东地区上市公司、已发行债券的企业为代表性企业来展开分析。

（一）化学制药代表性企业分析

1. 样本企业概况

从样本来看，74家华东化学制药上市企业呈现“浙江领跑、苏沪紧跟、鲁皖赣闽补充”的区域格局，其中浙江以约25家占据半壁江山，江苏、上海各十余家，形成全国化学制药产业最密集的集聚带。在龙头方面，恒瑞医药、复星医药、新和成构成营收与利润支柱；在特色原料药方面，浙江集聚了华海药业、司太立、仙琚制药、天宇股份、花园生物等细分领域隐形冠军，山东则以新华制药、鲁抗医药为代表；在创新药及Biotech层面，上海、江苏贡献了迈威生物、迪哲医药、泽璟制药、前沿生物等标的，但多数仍处于高研发投入的亏损期；盈利分化明显，新和成、恒瑞等头部企业净利率优异，而多家创新药企及转型中的仿制药企深陷亏损，反映集采与创新驱动下的行业洗牌。整体呈现“原料药强、创新药活跃、盈利两极分化”的华东化学制药产业特征。

表 19：华东地区化学制药上市公司、已发行债券企业基本情况

上市公司名称	所在省市	2025年营业收入(亿元)	2025年销售净利率(%)	2025年销售毛利率(%)	2025年经营性现金流净额/净利润(倍)	2025年研发费用占营业收入比(%)	2025年总债务资本化比率(%)	2025年经营性现金流净额/短期债务(倍)
安徽丰原药业股份有限公司	安徽省	38.58	2.46	18.37	1.26	1.27	33.84	0.09
安徽黄山胶囊股份有限公司	安徽省	4.60	14.14	29.75	1.30	2.75	0.00	1.96
合肥立方制药股份有限公司	安徽省	15.54	10.53	64.55	1.30	7.13	3.17	83.88
安徽山河药用辅料股份有限公司	安徽省	9.43	18.37	31.75	1.11	4.48	22.67	1.45
福建广生堂药业股份有限公司	福建省	4.16	-58.08	62.32	0.14	7.65	56.84	-0.17
江苏恩华药业股份有限公司	江苏省	59.11	17.85	72.13	1.02	11.60	0.84	3.00
常州千红生化制药股份有限公司	江苏省	15.71	23.75	58.36	0.97	7.04	0.11	0.00
南京海辰药业股份有限公司	江苏省	6.71	6.07	82.51	1.92	6.03	20.68	0.34
苏州富士莱医药股份有限公司	江苏省	4.33	14.86	16.69	1.04	8.27	0.05	1.19
江苏恒瑞医药股份有限公司	江苏省	316.29	24.40	86.21	1.46	22.01	0.12	363.30
江苏联环药业股份有限公司	江苏省	27.12	-3.10	34.80	0.17	7.57	48.04	-0.01
南京健友生化制药股份有限公司	江苏省	39.91	14.57	39.41	2.03	8.72	25.38	0.52
江苏诺泰澳赛诺生物制药股份有限公司	江苏省	19.43	16.75	62.64	2.09	12.97	46.98	0.45
博瑞生物医药(苏州)股份有限公司	江苏省	12.24	3.02	50.83	8.80	24.92	45.34	0.33

上市公司名称	所在省市	2025年营业收入(亿元)	2025年销售净利率(%)	2025年销售毛利率(%)	2025年经营性现金流净额/净利润(倍)	2025年研发费用占营业收入比(%)	2025年总债务资本化比率(%)	2025年经营性现金流净额/短期债务(倍)
江苏亚虹医药科技股份有限公司	江苏省	2.77	-156.16	74.03	0.95	101.99	18.09	-1.60
迪哲(江苏)医药股份有限公司	江苏省	8.01	-95.93	95.73	0.77	106.80	48.92	-1.11
前沿生物药业(南京)股份有限公司	江苏省	1.23	-217.25	33.22	0.85	114.71	31.80	-0.69
苏州泽璟生物制药股份有限公司	江苏省	8.10	-20.37	90.42	0.17	53.04	51.18	-0.03
江苏吉贝尔药业股份有限公司	江苏省	9.66	27.02	89.46	0.95	4.21	0.76	15.03
江西富祥药业股份有限公司	江西省	11.85	-5.31	16.72	-1.00	5.02	42.87	0.07
江西同和药业股份有限公司	江西省	8.29	8.82	30.26	2.76	7.84	21.20	0.37
山东新华制药股份有限公司	山东省	87.55	3.50	18.78	1.74	4.36	21.36	0.41
山东华特达因健康股份有限公司	山东省	22.28	46.16	85.11	1.24	4.09	0.00	0.00
烟台东诚药业集团股份有限公司	山东省	27.41	5.63	50.97	3.75	8.49	12.15	0.87
罗欣药业集团股份有限公司	山东省	22.73	-12.52	49.65	-0.89	4.03	55.08	0.18
华仁药业股份有限公司	山东省	13.21	-34.76	37.05	-0.85	5.13	57.61	0.40
山东金城医药集团股份有限公司	山东省	27.37	1.54	36.04	7.56	6.89	9.25	0.72

上市公司名称	所在省市	2025年营业收入(亿元)	2025年销售净利率(%)	2025年销售毛利率(%)	2025年经营性现金流净额/净利润(倍)	2025年研发费用占营业收入比(%)	2025年总债务资本化比率(%)	2025年经营性现金流净额/短期债务(倍)
山东赛托生物科技股份有限公司	山东省	10.17	-8.33	15.00	-1.87	4.09	30.89	0.20
山东科源制药股份有限公司	山东省	3.98	4.11	53.44	2.65	10.63	7.65	4.60
山东鲁抗医药股份有限公司	山东省	57.66	1.94	22.07	6.24	5.19	36.87	0.33
辰欣药业股份有限公司	山东省	34.45	12.36	51.89	1.10	8.30	0.69	2.53
上海复星医药(集团)股份有限公司	上海	416.62	10.20	50.07	1.23	9.63	38.12	0.22
上海现代制药股份有限公司	上海	93.63	12.20	32.43	1.49	4.72	0.27	1.47
上海复旦复华科技股份有限公司	上海	6.40	-31.44	32.79	0.20	4.94	51.83	-0.08
上海海欣集团股份有限公司	上海	7.58	25.71	59.24	0.60	3.12	2.19	3.53
上海小方制药股份有限公司	上海	5.25	39.50	65.00	0.77	3.67	0.23	73.69
迈威(上海)生物科技股份有限公司	上海	6.63	-146.75	90.27	0.30	147.46	84.56	-0.20
上海谊众药业股份有限公司	上海	3.16	20.42	83.12	-0.30	27.32	1.72	-1550.62
上海宣泰医药科技股份有限公司	上海	4.47	10.63	39.42	2.01	16.78	0.00	4227.15
上海盟科药业股份有限公司	上海	1.42	-170.42	84.81	0.87	150.90	64.87	-1.98
上海复旦张江生物医药股份有限公司	上海	6.86	-23.00	89.89	-0.90	52.19	0.69	26.42

上市公司名称	所在省市	2025年营业收入(亿元)	2025年销售净利率(%)	2025年销售毛利率(%)	2025年经营性现金流净额/净利润(倍)	2025年研发费用占营业收入比(%)	2025年总债务资本化比率(%)	2025年经营性现金流净额/短期债务(倍)
上海艾力斯医药科技股份有限公司	上海	51.87	42.20	96.83	1.06	7.97	0.05	1239.84
普洛药业股份有限公司	浙江省	97.84	9.10	26.36	1.37	6.25	19.69	0.45
浙江海森药业股份有限公司	浙江省	5.32	25.53	45.60	1.31	7.30	0.49	16.42
浙江新和成股份有限公司	浙江省	222.51	30.57	44.67	1.29	4.94	19.59	2.25
亿帆医药股份有限公司	浙江省	51.33	7.28	46.88	1.23	5.68	21.34	0.31
浙江京新药业股份有限公司	浙江省	40.69	18.84	50.15	1.02	9.04	5.07	1.69
浙江海翔药业股份有限公司	浙江省	18.61	-5.04	24.44	0.64	6.28	20.43	-0.04
浙江仙琚制药股份有限公司	浙江省	37.59	12.04	61.19	0.55	8.08	3.21	1.08
浙江亚太药业股份有限公司	浙江省	3.23	29.80	33.11	0.30	4.79	0.00	0.48
浙江昂利康制药股份有限公司	浙江省	14.25	11.00	39.48	1.56	10.11	19.39	0.53
浙江向日葵大健康科技股份有限公司	浙江省	2.72	-1.47	20.91	-1.05	3.99	0.10	0.07
浙江花园生物医药股份有限公司	浙江省	12.37	24.64	55.63	1.56	5.29	33.40	0.93
贝达药业股份有限公司	浙江省	36.09	7.93	79.53	3.18	14.15	26.57	1.03
浙江天宇药业股份有限公司	浙江省	30.61	4.56	37.09	3.39	7.85	32.72	0.25
杭州民生健康药业股份有限公司	浙江省	7.82	15.49	51.10	1.46	3.34	0.16	5.45

上市公司名称	所在省市	2025年营业收入(亿元)	2025年销售净利率(%)	2025年销售毛利率(%)	2025年经营性现金流净额/净利润(倍)	2025年研发费用占营业收入比(%)	2025年总债务资本化比率(%)	2025年经营性现金流净额/短期债务(倍)
浙江医药股份有限公司	浙江省	88.81	8.56	34.67	2.48	6.53	7.25	3.35
浙江海正药业股份有限公司	浙江省	105.50	5.19	44.83	3.71	4.32	25.76	0.65
浙江华海药业股份有限公司	浙江省	85.87	2.65	60.16	5.41	14.31	45.95	0.18
浙江莎普爱思药业股份有限公司	浙江省	4.63	-51.58	45.96	-0.19	5.44	18.22	0.25
浙江奥翔药业股份有限公司	浙江省	7.93	16.47	53.51	1.20	21.18	16.77	0.32
浙江司太立制药股份有限公司	浙江省	24.46	0.42	20.59	0.36	5.24	52.96	0.00
宁波美诺华药业股份有限公司	浙江省	15.03	7.06	35.04	1.48	7.27	38.01	0.15
浙江诚意药业股份有限公司	浙江省	8.12	24.31	69.80	1.42	5.47	2.63	8.71
奥锐特药业股份有限公司	浙江省	16.97	26.46	59.67	0.94	9.04	26.87	4.32
浙江东亚药业股份有限公司	浙江省	9.40	-8.77	23.62	3.26	9.23	35.51	-0.88

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

2. 业务状况

化学制药领域，企业围绕“创新药、特色原料药、制剂出口”三条主线建立壁垒。恒瑞医药以创新药管线深度和肿瘤领域临床能力构筑国内化学制药龙头地位；新和成凭借维生素 E、蛋氨酸等大宗原料药及关键中间体的规模化成本优势，成为全球精细化工与原料药一体化标杆；华海药业通过 FDA 认证制剂出口和一体化产业链，在沙坦类等特色原料药领域建立国际竞争力；司太立、仙琚制药、天宇股份、花园生物分别在造影剂、甾体激素、沙坦类原料药、维生素 D3 等细分赛道形成隐形冠军地位；而迈威生物、迪哲医药、泽璟制药等则聚焦创新药靶点差异化布局，但多数尚未跨越商业化盈利拐点。

3. 规模与增长

从规模与增长来看，化学制药板块整体呈现“大资产、高营收、强盈利”的龙头集中特征，企业间规模分化显著。2023-2025年三年平均营业收入超过100亿元的企业有6家，分别是恒瑞医药、复星医药、国药现代、普洛药业、新和成、海正药业；2023-2025年三年平均营业收入低于5亿元有15家，分别是黄山胶囊、广生堂、富士莱、亚虹医药、迪哲医药、前沿生物、科源制药、小方制药、迈威生物、上海谊众、宣泰医药、盟科药业、海森药业、亚太药业、向日葵。所有样本企业2025年营业收入同比增速平均为8.96%。

上海复星医药（集团）股份有限公司稳居行业引领地位：在营收端，2023—2025年营业收入保持在410—417亿元区间，三年均值达413.76亿元；在利润端，2023-2025年间净利润由28.95亿元逐年攀升至42.48亿元，2023-2025年三年平均35.52亿元，增长势头稳健；在资产端，2023-2025年间总资产从1,134.70亿元扩张至1,200.54亿元，2023-2025年三年平均近1,170亿元，在样本化学制药企业中总资产规模居首。相较而言，恒瑞医药、新和成等虽在盈利效率上表现突出，但复星医药凭借超千亿的资产底盘与持续增长的利润规模，在综合体量与成长性上仍具龙头优势。

4. 盈利能力与盈利质量

华东74家化学制药样本盈利能力呈现“高毛利高亏损”与“低毛利低利润”并存的割裂格局。2023-2025年三年平均毛利率高于80%的企业有11家，分别是海辰药业、恒瑞医药、迪哲医药、泽璟制药、吉贝尔、华特达因、迈威生物、上海谊众、盟科药业、复旦张江、艾力斯；2023-2025年三年平均销售净利率高于25%的企业有7家，分别是吉贝尔、华特达因、小方制药、艾力斯、海森药业、新和成、诚意药业。这三年所有样本企业销售净利率的简单平均为-32.48%。

创新药企业如艾力斯2023-2025年三年毛利率高达96.31%，但迈威生物、盟科药业等2023-2025年三年销售期间费用率均突破200%；盈利质量方面，现金流与利润背离现象尤为突出：复旦张江、海欣股份等出现“盈利但经营现金流为负”，利润含金量不足；迈威生物、盟科药业等Biotech则“双负”运行，依赖外部融资输血；仅浙江、山东部分特色原料药企业维持现金流与利润正向匹配。

5. 研发投入与资本开支

华东74家化学制药样本研发强度方差极大，创新药企业呈现“研发费用率过百、资本开支收缩”的融资驱动特征。所有样本企业中，2023-2025年三年平均研发费用在营收中占比超过10%的企业有19家，低于3%的有2家。迈威生物、盟科药业、亚虹医药等Biotech研发费用率在2023-2025年区间分别高达147%—2650%，但部分企业2023—2025年资本开支呈明显收缩态势，如迈威生物2023-2025年从5.0亿元降至1.6亿元，盟科药业仅0.005亿元，反映一级市场融资收紧后创新药企业被迫压缩产能扩张；而恒瑞医药、博瑞医药等龙头研发费用率2023-2025年区间稳定在21%—25%，资本开支逆势扩张，资金投向国际化生产基地与高端制剂产能。反观仿制药及原料药企业，丰原药业、山河药辅等研发费用率在2023-2025年区间不足5%，资本开支维持在2023-2025年区间持续维持0.3—2.2亿元的低水平，以设备维护与环保改造为主，几乎无新增产能冲动。整体看，化学制药行业资本开支与研发投入的匹配度呈“哑铃型”——头部创新龙头与尾部Biotech分别占据资金两端，中间仿制药企陷入低投入、低扩张的存量博弈。

6. 财务杠杆与偿债能力

化学制药样本财务杠杆水平居三行业之首,2025年总债务资本化比率简单平均值为24.17%、中位数为21.27%,且高杠杆企业数量庞大——29家突破30%,12家陷入“高杠杆+经营现金流无法覆盖短期债务”的危险组合。创新药Biotech与转型失败企业构成风险核心:迈威生物、盟科药业、泽璟制药、迪哲医药等债务资本化比率突破50%,且多年“经营现金流净额/短期债务”比值均为负值,连续亏损下短债偿付完全依赖外部融资;华仁药业、广生堂、罗欣药业、ST复华等仿制药或转型企业同样深陷高杠杆与现金流枯竭的叠加困境。与之相对,22家企业维持5%以下的极低杠杆,恒瑞医药、艾力斯、华特达因、恩华药业等龙头几乎无有息负债,经营现金流/短期债务比值高达数百倍,形成“零杠杆+充裕流动性”的安全阵营。

7. 小结

华东74家化学制药企业呈现“原料药强、创新药活跃、盈利与杠杆两极分化”的典型特征。浙江以约25家占据半壁江山,恒瑞医药、复星医药、新和成等龙头在创新药管线、特色原料药领域建立壁垒;但艾力斯等创新药毛利率高达96%却难抵畸高期间费用,迈威生物、盟科药业等Biotech深陷“高研发、高亏损、高杠杆”困境,2025年29家企业债务资本化比率突破30%,其中12家在2023-2025年企业多年经营现金流无法覆盖短期债务。整体呈现“头部零杠杆安全、尾部高杠杆危险”的哑铃型资本结构,集采深化与创新驱动下的行业洗牌持续加剧。

(二) 各省市生物制药代表性企业分析

1. 样本企业概况

从样本来看,华东生物制药上市企业共有18家,呈现“上海创新引领、江苏数量众多、其他区域各具特色”的格局,整体以生物科技IV类企业为主,创新药、血液制品、疫苗及细分领域龙头并存。

上海集聚了君实生物、三生国健、上海莱士、奥浦迈等核心资产,是区域生物制药创新的绝对高地;江苏企业数量最多但盈利分化显著,诺唯赞、近岸蛋白、艾迪药业、金迪克等Biotech企业均处亏损状态,反映后疫情体外诊断与疫苗需求退潮的盈利压力;山东荣昌生物市值与研发管线领先,科兴制药聚焦抗病毒领域;浙江我武生物为脱敏治疗细分领域龙头,福建特宝生物深耕乙肝干扰素,安徽安科生物布局生长激素,江西博雅生物聚焦血液制品,各省均培育出差异化竞争优势。整体呈现“创新活跃、亏损面大、细分领域龙头突出”的典型生物制药产业特征,资本市场对创新管线给予高估值,但多数企业尚未实现商业化放量盈利。

表 20: 华东地区生物制药上市公司、已发行债券企业基本情况

上市公司名称	所在省市	2025年营业收入(亿元)	2025年净利润(亿元)	2025年销售毛利率(%)	2025年经营性现金流净额/净利润(倍)	2025年研发费用占营业收入比(%)	2025年总债务资本化比率(%)	2025年经营性现金流净额/短期债务(倍)
安徽安科生物工程(集团)股份有限公司	安徽省	26.47	7.47	75.70	1.16	8.29	0.69	22.09
厦门特宝生物工程	福建省	36.96	10.31	92.96	0.71	10.50	5.67	9.24

上市公司名称	所在省市	2025年营业收入(亿元)	2025年净利润(亿元)	2025年销售毛利率(%)	2025年经营性现金流净额/净利润(倍)	2025年研发费用占营业收入比(%)	2025年总债务资本化比率(%)	2025年经营性现金流净额/短期债务(倍)
股份有限公司								
江苏四环生物股份有限公司	江苏省	3.44	-0.40	37.30	-1.97	9.43	7.74	5.19
苏州昊帆生物股份有限公司	江苏省	6.02	1.11	34.83	0.70	6.80	2.13	1.48
南京诺唯赞生物科技股份有限公司	江苏省	13.78	-0.23	69.54	-10.36	20.37	18.18	0.33
苏州近岸蛋白质科技股份有限公司	江苏省	1.46	-0.78	67.12	0.17	43.75	2.64	-1.41
江苏艾迪药业集团股份有限公司	江苏省	7.19	0.08	66.79	2.18	12.15	34.25	0.04
江苏金迪克生物技术股份有限公司	江苏省	1.13	-1.78	64.37	0.93	81.30	8.19	-2.38
华润博雅生物制药集团股份有限公司	江西省	20.59	1.13	49.89	0.54	2.65	0.87	0.22
山东未名生物医药股份有限公司	山东省	2.75	-1.61	52.84	1.58	6.87	3.06	-4.45
科兴生物制药股份有限公司	山东省	15.34	1.53	63.37	0.56	13.01	44.35	0.13

上市公司名称	所在省市	2025年营业收入(亿元)	2025年净利润(亿元)	2025年销售毛利率(%)	2025年经营性现金流净额/净利润(倍)	2025年研发费用占营业收入比(%)	2025年总债务资本化比率(%)	2025年经营性现金流净额/短期债务(倍)
荣昌生物制药(烟台)股份有限公司	山东省	32.51	7.10	87.28	0.07	37.49	37.89	0.04
上海莱士血液制品股份有限公司	上海	73.48	15.77	37.37	-0.21	3.04	10.75	-0.23
上海赛伦生物技术股份有限公司	上海	1.96	0.52	78.12	1.17	9.94	0.46	78.86
上海君实生物医药科技股份有限公司	上海	24.98	-10.09	81.33	0.51	53.72	40.63	-0.40
上海奥浦迈生物科技股份有限公司	上海	3.55	0.41	50.85	2.52	13.63	2.64	6.93
三生国健药业(上海)股份有限公司	上海	41.99	28.92	92.07	1.05	10.36	0.00	0.00
浙江我武生物科技股份有限公司	浙江省	10.62	3.68	95.24	1.15	11.02	0.67	46.58

资料来源: Wind 资讯, 远东资信整理

2. 业务状况

生物制药领域, 竞争优势集中在“抗体药物、血液制品、疫苗、细分领域龙头”四大方向。君实生物以 PD-1 单抗和新冠药物打开市场, 是华东生物创新药的代表; 三生国健深耕抗体药物领域, 在自身免疫疾病赛道建立技术壁垒; 上海莱士与博雅生物分别在血液制品采浆规模和血制品品种齐全度上占据区域龙头; 荣昌生物以 ADC 技术平

台为核心，在肿瘤靶向治疗领域建立先发优势；我武生物独占国内舌下脱敏治疗市场，是细分领域绝对龙头；特宝生物在乙肝干扰素领域、安科生物在生长激素领域各自形成专科优势。

3. 规模与增长

从规模与增长视角看，样本企业呈现“龙头集中、尾部萎缩”的显著分化。2023-2025年平均营业收入超过20亿元的企业有6家，分别是安科生物、特宝生物、博雅生物、荣昌生物、上海莱士、三生国健；2023-2025年平均营业收入低于3亿元，分别是四环生物、近岸蛋白、金迪克、赛轮生物、奥浦迈。所有样本企业2025年营业收入同比增速平均为36.82%。

营收规模方面，上海莱士血液制品股份有限公司2023-2025年三年平均营收达78.29亿元，2025年总资产进一步增至377.81亿元，稳居样本体量首位；而金迪克生物技术股份有限公司2023-2025年三年平均营收仅1.09亿元，规模不足莱士的1.7%。

增长趋势上，上海莱士2023-2025年营收保持在73-82亿元高位区间，资产规模持续扩张；反观金迪克、四环生物等中小型企业，不仅营收体量微小，且连续三年深陷亏损，反映出生物制药领域龙头企业与尾部企业在规模与成长性上的巨大鸿沟。

4. 盈利能力与盈利质量

2023-2025年三年平均毛利率高于80%的企业有4家，分别是特宝生物、荣昌生物、三生国健、我武生物；2023-2025年三年平均销售净利率高于25%的企业有4家，分别是安科生物、特宝生物、三生国健、我武生物。这三年所有样本企业销售净利率的简单平均为-9.56%。

特宝生物、三生国健等这三年成熟企业毛利率稳定在90%以上，2023-2025年三年平均净利率达28%-69%，2023-2025年三年ROE保持在15%-35%的优质区间；但君实生物、荣昌生物、金迪克等创新药/疫苗企业的2023-2025年三年平均期间费用率超100%-200%，净利率与ROE连续三年深度亏损。

盈利质量方面，安科生物、特宝生物经营现金流与净利润比值维持在0.5-1.2倍，盈利变现稳健；上海莱士2024-2025年却出现“盈利但经营现金流为负”，主要是因为血制品渠道占用加剧；君实生物、荣昌生物、金迪克等则“双负”运行，经营现金流与净利润同步亏损，盈利质量脆弱，对外部融资依赖度极高。

5. 研发投入与资本开支

华东18家生物制药样本在研发投入与资本开支上呈现“成熟品种稳健、创新药激进、血制品重资产”的三元结构。所有样本企业中，三年平均研发费用在营收中占比超过10%的企业有13家，低于3%的有1家。

成熟企业如我武生物、特宝生物、安科生物研发费用率在2023-2025年期间稳定在8%-13%，资本开支在2023-2025年期间维持在1-3亿元区间，投向现有产品产能扩容与工艺优化，研发与资本开支匹配度较高。创新药企业则呈现“高研发+阶段性高资本开支”特征：君实生物研发费用率在2023-2025年期间从128.9%降至53.7%，资本开支连续三年维持在6.9-8.3亿元高位，用于抗体药物生产基地与临床管线；荣昌生物研发费用率在2023-2025年期间从120.6%降至37.5%，资本开支同步在2023-2025年期间从8.5亿元收缩至2.0亿元，显示ADC等创新品种商业化后产能投资进入兑现期。血制品赛道呈现独特的“低研发、高资本开支”模式：上海莱士研发费用率仅3.0%，但资

本开支连续三年达 3.8—4.5 亿元,核心投向血浆站建设与采浆网络扩张;博雅生物 2025 年资本开支激增至 5.4 亿元,同样指向浆站资源争夺。整体而言,生物制药行业资本开支方向与研发管线高度绑定,创新药企业资本开支跟随临床进度呈“脉冲式”释放,而血制品企业则以资源占有型资本开支替代研发投入。

6. 财务杠杆与偿债能力

生物制药样本整体杠杆水平适中,2025 年总债务资本化比率简单平均值为 17.23%、中位数为 10.52%,但内部分化显著。成熟生物制品企业普遍维持轻资产、零负债运营:三生国健、赛伦生物、我武生物、安科生物、博雅生物等几乎无有息债务,创新药企业则呈现杠杆跃升与偿债能力分化的双重特征:科兴制药、荣昌生物、艾迪药业债务资本化比率在 2024-2025 年突破 30%,进入高杠杆区间;其中君实生物陷入“高杠杆+经营现金流为负+连续亏损”的三重困境,短期偿债能力严重恶化,而荣昌生物、科兴制药、艾迪药业 2025 年虽现金流对短债覆盖偏弱,但当年已实现正向经营现金流与净利润,属于商业化兑现期的过渡性杠杆。此外,近岸蛋白等企业虽杠杆不高,但 2025 年“经营现金流/短期债务”比值为负,呈现低杠杆下的流动性脆弱。整体看,生物制药行业债务风险呈“点状爆发”特征,集中于尚未盈利的创新药企业,成熟生物制品企业则保持极低杠杆与充裕流动性。

7. 小结

华东 18 家生物制药企业呈现“上海创新引领、江苏数量众多、细分领域龙头突出”的格局,但亏损面显著。君实生物、三生国健等聚焦抗体药物与血液制品,我武生物独占脱敏治疗市场;然而规模分化极端,2025 年上海莱士以约 378 亿元总资产领跑,金迪克营收不足莱士的 2%。盈利质量分化,成熟企业如三生国健 2025 年净利率高达 69%,而君实生物、金迪克等创新药及疫苗企业连续三年“双负”运行。资本开支呈“脉冲式”特征,血制品企业重资产扩张浆站,创新药企高研发但资本开支收缩。财务杠杆整体适中,但君实生物等创新药企业高杠杆下偿债能力恶化,成熟企业则保持零杠杆与充裕流动性。

(三) 各省市中药代表性企业分析

1. 样本企业概况

从样本来看,华东中药上市企业呈现“浙江数量最多、鲁赣闽沪各具龙头”的区域格局,其中浙江以 7 家占据半壁江山,但盈利分化显著。品牌中药层面,片仔癀凭借绝密配方与品牌护城河独占鳌头,2025 年净利率高达 23.8%,是盈利能力最强的核心标的;东阿阿胶以“滋补国宝”2025 年定位实现 67 亿元营收、17.39 亿元利润,市值与盈利质量双优;佐力药业聚焦乌灵系列特色品种,2025 年净利率 21.1%,呈现“小体量高盈利”特征。普药及转型中药层面,步长制药虽营收规模领先但 2025 年净利率仅 1.6%,反映中药注射剂等传统品种承压;康恩贝(浙江)2025 年以 64.73 亿元营收稳居区域普药龙头,华润江中依托“江中”品牌在 2025 年实现 42 亿元营收、9.88 亿元利润。亏损面集中于浙江尾部企业,维康药业、ST 万邦等陷入亏损,反映中小中药企业品种老化与渠道变革压力。整体呈现“品牌中药享溢价、普药中药薄利润、区域集中度高但内部分化大”的典型特征。

表 21：华东地区中药上市公司、已发行债券企业基本情况

上市公司名称	所在省市	2025年营业收入(亿元)	2025年净利润(亿元)	2025年销售毛利率(%)	2025年经营性现金流净额/净利润(倍)	2025年研发费用占营业收入比(%)	2025年总债务资本化比率(%)	2025年经营性现金流净额/短期债务(倍)
漳州片仔癀药业股份有限公司	福建省	90.01	21.43	36.43	0.04	2.80	6.58	0.08
精华制药集团股份有限公司	江苏省	14.60	2.62	51.89	1.30	4.45	0.12	84.89
江苏康缘药业股份有限公司	江苏省	32.93	3.07	71.44	1.99	18.45	0.02	2,437.50
仁和药业股份有限公司	江西省	35.36	4.88	36.96	1.75	1.27	0.03	957.16
华润江中药业股份有限公司	江西省	42.20	9.88	65.37	0.98	3.76	0.06	3.60
东阿阿胶股份有限公司	山东省	67.00	17.39	73.47	1.32	4.07	0.57	41.36
山东沃华医药科技股份有限公司	山东省	8.17	0.89	75.38	1.45	4.45	0.16	139.65
山东步长制药股份有限公司	山东省	118.75	1.92	62.95	6.02	2.02	27.62	0.75
上海凯宝药业股份有限公司	上海	11.53	2.78	80.74	0.83	7.66	0.09	56.62
万邦德医药控股集团股份有限公司	浙江省	11.17	-1.72	34.94	-3.51	5.30	27.42	0.73

上市公司名称	所在省市	2025年营业收入(亿元)	2025年净利润(亿元)	2025年销售毛利率(%)	2025年经营性现金流净额/净利润(倍)	2025年研发费用占营业收入比(%)	2025年总债务资本化比率(%)	2025年经营性现金流净额/短期债务(倍)
浙江佐力药业股份有限公司	浙江省	30.41	6.42	61.60	0.64	2.28	17.59	0.55
浙江新光药业股份有限公司	浙江省	2.65	0.54	38.76	1.27	5.03	0.00	0.00
浙江维康药业股份有限公司	浙江省	2.25	-2.30	31.06	-0.29	4.16	15.15	0.92
浙江康恩贝制药股份有限公司	浙江省	64.73	4.92	53.31	1.92	4.05	4.07	2.03
杭州天目山药业股份有限公司	浙江省	2.12	0.07	47.76	1.64	0.00	63.88	0.07
浙江寿仙谷医药股份有限公司	浙江省	6.40	0.18	78.67	12.59	8.07	21.39	1.08

资料来源：Wind 资讯，远东资信整理

2. 业务状况

中药领域，竞争优势体现为“品牌护城河、独家品种、OTC 渠道”三大维度。片仔癀依托国家绝密配方和稀缺原料掌控，在高端护肝市场建立不可替代的品牌溢价；东阿阿胶以“滋补国宝”定位和驴皮资源控制，在滋补类中药市场占据心智龙头；华润江中凭借“江中”品牌在 OTC 消化领域建立渠道与品牌双壁垒；佐力药业聚焦乌灵胶囊等独家品种，在神经精神类中药细分市场实现高盈利；康恩贝以普药规模化生产和品牌 OTC 运营见长；而步长制药虽营收体量大，但中药注射剂品种承压，反映传统中药企业转型的结构性压力。

3. 规模与增长

从规模与增长视角看，华东地区中药样本企业呈现“龙头集中、尾部萎缩”的显著分化，营收增长并非普涨。2023-2025 年三年平均营业收入超过 50 亿元的企业有 4 家，分别是片仔癀、东阿阿胶、步长制药、康恩贝；2023-2025 年三年平均营业收入低于 10 亿元，分别是新光药业、维康药业、天目药业、寿仙谷。所有样本企业 2025 年营业收入同比增速平均为-5.8%。

规模方面，山东步长制药股份有限公司以2023-2025年三年平均营收120.42亿元、2025年总资产192.45亿元稳居样本体量首位；而浙江维康药业股份有限公司2023-2025年三年平均营收仅3.65亿元，规模不足步长制药的3.0%，且总资产由208.92亿元持续收缩至192.45亿元，尾部企业生存空间急剧收窄。增长趋势上，东阿阿胶、佐力药业等龙头依托品牌与品种优势实现营收连年攀升，资产规模同步扩张；反观维康药业、上海凯宝、康缘药业等尾部或院内处方药依赖型企业，营收逐年收缩，且维康药业连续三年、万邦德医药2025年净利润陷入亏损，反映出尾部企业在规模与盈利性上正加速出清，行业资源向头部品牌中药进一步集聚。

4. 盈利能力与盈利质量

华东17家中药样本盈利能力呈现明显的品牌护城河效应。2023-2025年三年平均毛利率高于80%的企业有1家为寿仙谷；2023-2025年三年平均销售净利率高于20%的企业有7家，分别是片仔癀、华润江中、东阿阿胶、上海凯宝、佐力药业、新光药业、寿仙谷。所有样本企业销售净利率的简单平均为10.34%。

品牌OTC龙头毛利率维持高位，东阿阿胶、寿仙谷2025年净利率分别达26%与2.8%，ROE在2023-2025年保持在15%-25%区间；但院内处方型企业如康缘药业2025年期间费用率超60%，沃华医药、步长制药净利率波动剧烈，维康药业连续三年亏损且2025年净利率跌至-102%。盈利质量方面，佐力药业经营现金流与净利润比值稳定在0.6-1.4倍，利润变现能力较强；但步长制药2023年盈利却经营现金流净流出，2024年亏损反而现金流转正，维康药业亦连续亏损但经营现金流为正，显示尾部企业盈利质量与利润可持续性存疑。

5. 研发投入与资本开支

中药样本整体研发强度偏低，2023-2025年三年平均研发费用在营收中占比超过10%的企业有1家，仅康缘药业，上海凯宝、寿仙谷等少数企业维持较高研发投入，多数品牌OTC企业依赖成熟品种与渠道壁垒，研发以剂型改良与循证医学补充为主。资本开支方面，行业2023-2025年普遍趋于收缩：步长制药资本开支从5.3亿元锐减至1.2亿元，沃华医药仅0.009亿元，片仔癀2024年10.7亿元高点后2025年回落至3.4亿元，仅寿仙谷与康缘药业维持相对稳定的产能建设。整体看，中药行业资本开支以GMP改造、种植基地与渠道终端维护为主，缺乏大规模新建产能力，与行业营收增速放缓、弱小企业出清的格局相互印证。

6. 财务杠杆与偿债能力

中药样本财务杠杆水平三行业最低，2025年总债务资本化比率简单平均值为12.13%、中位数仅为4.07%，且2023-2025年呈逐年回落态势，行业整体处于主动降杠杆的防御状态。高杠杆企业仅天目药业一家孤例，其余普遍维持极低负债：新光药业、康缘药业、仁和药业、华润江中、上海凯宝等近乎零杠杆运营，有息债务近乎清零。短期偿债能力方面，康缘药业、仁和药业等因短期债务规模极小而比值畸高，实质反映现金储备对短债的绝对覆盖能力；寿仙谷虽杠杆略高，但经营现金流/短期债务仍2025年维持1.08倍，流动性无虞。整体看，中药行业以“低杠杆、低有息负债、高现金流覆盖”的资本结构，构筑了坚实的债务安全垫，仅天目药业等个别重组或转型个案需警惕流动性风险。

7. 小结

华东17家中药企业呈现“品牌享溢价、普药薄利润、区域集中但内部分化”的特征，浙江以7家占据半壁江山。片仔癀、东阿阿胶等依托品牌护城河实现2023-2025年平均为72%以上毛利率与15%-25%的ROE；但步长制

药、康缘药业等院内品种承压，维康药业连续三年亏损且净利率跌至-102%，尾部加速出清。研发投入与资本开支双低，行业以GMP改造与渠道维护为主，缺乏新建产能冲动。新光药业、康缘药业等近乎零负债，经营现金流对短债覆盖充裕，整体处于债务安全区，仅天目药业等个别重组个案需警惕流动性风险。

四、总结与展望

（一）华东地区生物医药行业发展情况总结

华东六省一市作为我国生物医药产业的核心集聚区，在“十五五”时期正经历从“规模扩张”向“质量跃升”的系统性转型。政策维度上，各省市均将生物医药置于现代化产业体系的关键位置，但战略定位呈现梯度差异：上海以“三大先导产业”锚定全球创新节点，江苏以“自主全链”突破外包依赖，浙江以“新兴支柱产业”融合AI与先进制造，安徽以“新兴产业+未来产业”双重定位抢占生物制造赛道，福建、山东分别纳入“555X”与“千亿级新兴潜力”产业序列，江西则以“质量导向”淡化规模执念。共性在于，各省市均将创新药、AI+生物医药、中医药数智化及制度型开放作为政策发力点，“三医协同”与多元支付机制成为破解创新药“入院难、放量难”的共性制度选择。

产业维度上，区域分化与集群集聚并行。上海、江苏、浙江凭借上市公司数量、龙头市值与国家级产业集群占据第一梯队，2024年三省规上医药制造业营收合计超6,600亿元，占全国比重逾三成；山东、福建、江西、安徽则依托特色原料药、中药品牌、核药或生物制造等细分领域形成差异化竞争力。资本层面，省级国资运营平台通过生物医药母基金、产业投资基金构建耐心资本生态，上海国投215亿元生物医药母基金、江苏国信30亿元医疗投资基金等形成“省级托举+区域深耕”格局，但债券融资整体活跃度偏低，创新药企高度依赖股权融资。

企业维度上，化学制药、生物制药与中药三大二级行业呈现截然不同的运行逻辑。化学制药呈现“哑铃型”结构——头部创新龙头与特色原料药企业维持高盈利、低杠杆，尾部Biotech则面临“高研发、高亏损、高杠杆”挑战；生物制药呈现“三元割裂”——成熟企业盈利稳健，血制品企业重资产扩张，一些创新药企尚未跨越商业化盈利拐点；中药行业则呈现“品牌集中、尾部出清”——片仔癀、东阿阿胶等品牌龙头依托护城河维持高毛利与高ROE，而维康药业、步长制药等院内或转型企业面临营收收缩与盈利恶化。整体看，华东生物医药产业已进入“创新管线兑现期”与“存量资源整合期”叠加的新阶段。

（二）华东地区生物医药行业未来发展展望

展望未来三至五年，华东生物医药产业将呈现四大确定性趋势与两大结构性风险。

第一，创新药商业化与出海将从“可选项”变为“必答题”。随着国家药监局将符合条件的创新药临床试验审评审批时限压缩至30个工作日（需核查检验的补充申请为60个工作日），以及上海、江苏、浙江等地将审评审批效率提升纳入地方产业改革清单，华东创新药企的注册效率将显著提升。在国际化监管协同方面，国家药监局（NMPA）已向PIC/S提交预准入申请，并于2025年与评估团队就加入路线图达成一致，预计2026年初启动正式评估下一阶段，为未来GMP互认奠定基础。但国内支付端承压背景下，License-out与自主出海成为回收研发投资的必要路径。根据医药魔方数据，2025年中国创新药License-out交易总额突破1357亿美元，长三角企业为主要贡献区域，预计“十五五”期间这一趋势将加速。然而，地缘政治风险与FDA/EMA监管趋严可能增加出海不确定性，企业需提前布局国际多中心临床与海外合规体系。

第二，AI+生物医药将从“工具辅助”升级为“范式重构”。上海“模塑申城”、浙江“人工智能+”、江苏自贸试验区生物医药全产业链开放创新方案等工程，正推动人工智能向靶点发现、分子设计、临床试验、生产质控全链条渗透。据麦肯锡全球研究院分析，生成式AI有望将药物早期发现（临床前）时间缩短30%-50%，并为医疗健康带来每年600亿至1100亿美元的潜在价值。但需警惕，AI制药目前仍面临数据孤岛、算法可解释性不足及临床转化成功率低等瓶颈；2024年以来，BenevolentAI因核心管线失败宣布裁员30%并关闭美国办事处，Exscientia与Recursion以6.88亿美元合并自救，多家AI设计分子项目因研究不及预期终止，提示技术预期与产业落地之间存在鸿沟。

第三，中医药数智化与国际化将打开增量空间。安徽推进中医药传承创新发展，浙江深化“中医药攀登工程”（统筹服务、产业、科技、人才、文化、治理、数智“七位一体”现代化建设），江西推动中医药国际化布局，表明中医药正从“传统保护”转向“现代转化”。随着《世界卫生组织国际疾病分类第十一次修订本（ICD-11）》纳入传统医学章节（模块1为中医，2025年更新版进一步扩展），以及欧盟《传统植物药注册程序指令》（Directive 2004/24/EC）确立的简化审批路径（30年药用历史即可豁免临床试验数据），中药复方制剂国际注册路径逐步清晰。但中药成分复杂性导致的质量控制与循证医学证据不足，仍是国际化核心障碍。

第四，区域协同与并购重组将重塑产业版图。长三角一体化背景下，上海研发、江苏制造、浙江原料药、安徽生物制造的梯度分工格局有望深化。同时，随着一级市场融资收紧，Biotech估值回归，行业并购显著升温：2025年生物医药领域共发生46起并购事件，并购总额达1136亿美元。预计“十五五”期间行业将进入“龙头整合、管线并购”的新周期，国资平台有望通过S基金、并购基金扮演更重要的产业整合者角色。

风险层面，一是2025年支付端收紧风险，国家医保谈判与DRG/DIP 2.0版支付方式改革持续压缩仿制药与创新药的利润空间，2025年首次制定“商业健康保险创新药目录”虽有121个品种通过形式审查，但若商保创新药目录落地不及预期，创新药企现金流压力将进一步加剧；二是融资链断裂风险，当前华东区域大量Biotech企业依赖股权融资维持高研发投入，若资本市场持续低迷，高杠杆、负现金流企业可能面临出清或被动并购，行业洗牌或将加速。

综上，华东生物医药产业在“十五五”时期有望依托制度创新、技术融合与资本赋能，从“跟跑并跑”迈向“并跑领跑”，但创新药商业化兑现、AI技术转化、支付体系衔接与尾部企业出清，将构成产业高质量发展的核心变量。

【作者简介】

苗琳杉，远东资信研究院研究与发展部实习生，北京国家会计学院金融硕士。

简奖平，远东资信研究院研究与发展部研究员，注册国际投资分析师，清华大学、对外经济贸易大学双硕士。

【关于远东】

远东资信成立于1988年2月15日，是中国第一家社会化专业资信评估机构，是中国大陆首家加入亚洲资信评估协会（ACRAA）的评级机构。作为中国评级行业的开创者和拓荒人，远东资信多次参与中国人民银行、国家发展改革委和中国证监会等部门的监管文件起草工作。

步入新时代，远东资信深入贯彻落实国家战略部署，坚守“服务金融市场，助力信用中国”使命，秉承“独立、客观、公正”的评级原则，助力信用中国高质量建设与信用评级国际话语权提升，铸就国际权威的民族品牌信用服务机构。



远东资信评估有限公司 网址：www.sfecr.com

北京总部

地址：北京市东城区东直门南大街11号中汇广场B座11层
电话：010-57277666

上海总部

地址：上海市杨浦区大连路990号海上海新城9层
电话：021-65100651

【免责声明】

本报告由远东资信提供。报告引用的相关资料均为已公开信息，远东资信进行了合理审慎的核查，但不应视为远东资信对引用资料的真实性及完整性提供了保证。

远东资信对报告内容保持客观中立态度。报告中的任何表述，均应严格从经济学意义上理解，并不含有任何道德偏见、政治偏见或其他偏见，远东资信对任何基于这些偏见角度理解所可能引起的后果不承担任何责任。报告内容仅供读者参考，但并不构成投资建议。

本报告版权归远东资信所有，未经许可，任何机构或个人不得以任何形式进行修改、复制、销售和发表。如需转载或引用，需注明出处，且不得篡改或歪曲。

我司对于本声明条款具有修改和最终解释权。