

2025 年上半年医药工业经济运行情况

中国医药企业管理协会

2025 年是“十四五”规划的收官之年，上半年国民经济顶住压力稳中向好，展现较强韧性。医药工业加快结构调整和转型升级，创新驱动发展成效明显，产品出口保持较高增速，但受到多种因素影响，主要经济指标同比有所下降，经济运行承受一定压力。

一、主要经济指标完成情况

据统计，2025 年上半年，规模以上医药工业增加值同比增长 2.0%；规模以上企业实现营业收入 14435.6 亿元，同比下降 1.0%；实现利润 2069 亿元，同比下降 2.6%。以上三项指标的增速分别低于全国工业整体增速 4.4、3.5 和 0.8 个百分点。从月度累计情况看，医药工业增加值和营业收入降幅逐月收窄，利润降幅有所震荡。

分子行业看，化学原料药、生物药、医疗器械、制药专用设备 4 个子行业的营业收入和利润同比双增长，化学制剂、中药饮片、中成药等 3 个子行业双下降，卫生材料及医药用品、辅料包材等 2 个子行业营业收入正增长、利润负增长。其中生物药、制药专用设备利润增幅达到 2 位数，中药饮片、辅料包材利润降幅为 2 位数。

2025 年上半年子行业营业收入和利润增长情况

	营业收入增速%	利润增速%
化学原料药	1.5	5.6
化学制剂	-3.3	-9.1
中药饮片	-3.1	-21.5
中成药	-5.9	-4.1
生物制品	2.2	10.6
卫生材料及医药用品	1.7	-8.9
药用辅料及包装材料	6.1	-21.7
医疗仪器设备及器械	2.3	2.8
制药专用设备	0.5	19.6
合计	-1.0	-2.6

综合分析，上半年影响行业经济指标的主要因素有以下方面：

一是创新动能不断增强。随着新获批上市及新纳入医保目录的产品增多，一些临床价值突出的创新药、生物类似药销售增长明显。国内创新药项目对外授权数量和金额持续扩大，显著提升了一些创新药公司的营业收入和利润水平。头部 CXO 企业积极开拓国际市场，销售增长明显。

二是医药出口持续增长。2025 年上半年规模以上企业实现出口交货值 1923.3 亿元，同比增长 9.8%，高于全国工业整体增速 5.6 个百分点，是拉动行业增长的重要力量。其中占比最大的医疗器械出口交货值同比增长 8.6%，化学原料药出口交货值同比增长 13.2%。

三是产品竞争加剧价格下行。第十批国家组织药品集

中采购落地执行，“四同药品”价格治理、药品比价和院外药品价格管控等政策的实施，进一步拉低了通用名药的平均价格水平。化学原料药方面，维生素E等少数品种价格出现回调，但大部分品种价格仍处于下行态势。中药方面，受地方联盟集采和市场竞争加剧影响，中药配方颗粒价格下降明显。

四是药品终端市场增长乏力。在医保基金收支总体“紧平衡”、医保控费及基金监管加强的背景下，医院用药采购金额下降，零售药店出现“关店潮”。医疗机构普遍面临资金压力，医药企业回款周期延长，一定程度上影响了药品销售增长。此外，一些细分领域产品销售下降明显，如年初流感疫情缓和导致呼吸系统用中成药、抗感染化学药销售下降；疫苗接种人次下降，疫苗企业普遍业绩承压。

二、重点新政策情况

宏观政策方面，2025年《政府工作报告》针对医药领域提出实施健康优先发展战略，促进医疗、医保、医药协同发展和治理，优化药品集采政策，健全药品价格形成机制，制定创新药目录，支持创新药发展，完善中医药传承创新发展机制。国家实施了一系列刺激经济增长的政策，加力扩围实施大规模设备更新和消费品以旧换新，推动医疗卫生领域设备更新，为行业增长注入了新动能。

产业政策协同发力。国办下发《关于提升中药质量促

进中医药产业高质量发展的意见》，推动形成传承创新并重、布局结构合理、装备制造先进、质量安全可靠、竞争能力强的中医药产业高质量发展格局。工信部等 7 部门联合印发《医药工业数智化转型实施方案（2025—2030 年）》，聚焦数智技术赋能行动、数智转型推广行动、数智服务体系建设行动、数智监管提升行动等工作任务。曾对医药创新发挥极大推动作用的新药创制国家科技重大专项接续实施，国家卫健委发布《创新药物研发国家科技重大专项 2025 年度项目申报指南》。

深化医改稳步推进。国家医保局和国家卫健委联合印发《支持创新药高质量发展的若干措施》，提出了加强对创新药研发支持、支持创新药进入医保目录和商保目录、鼓励创新药临床应用、提高创新药多元支付能力等多条举措。开展 2025 年国家基本医保目录、生育保险和工伤保险药品目录及商业健康保险创新药品目录调整工作，新增设商业健康保险创新药品目录，将重点纳入创新程度高、临床价值大、患者获益显著且超出基本医疗保障范围的创新药。国务院常务会议研究优化药品和耗材集采有关举措，第十一批国家组织药品集中采购集采规则优化，反对行业“内卷”。

药品监管制度不断完善。国家药监局全面落实《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》，对重点创新药和医疗器械实行“提前介入、一

企一策、全程指导、研审联动”。颁布 2025 版《中国药典》，跟踪国际药品监管科学研究前沿，对标国际标准，对通用技术要求进行了科学系统的增修订。发布《医疗器械网络销售质量管理规范》《关于优化全生命周期监管支持高端医疗器械创新发展有关举措》等政策文件，促进医疗器械产业健康发展。

医药领域合规监管加强。国家市场监管总局发布《医药企业防范商业贿赂风险合规指引》，汇总梳理学术拜访交流、业务接待等场景的商业贿赂风险点，覆盖医药购销领域全业务流程。国务院反垄断不正当竞争委员会发布《关于药品领域的反垄断指南》，覆盖全药品领域的生产经营行为，构建全链条监管体系，形成企业经营合规指引。

三、技术创新进展

医药创新成果大量涌现。2025 年上半年共有 40 个国产创新药获批上市，超过 2024 年总和，其中包括 21 个化学药、14 个生物药和 5 个中药。从研发主体看，传统大型制药企业占比更大，恒瑞医药有 6 个新药获批、复星医药有 2 个新药获批、东阳光有 2 个新药获批。技术创新性强的产品不断增多，艾米迈托赛注射液是国内首个干细胞治疗产品，波哌达可基注射液是国内首个基因治疗产品，标志着我国在细胞基因治疗领域取得突破性进展；注射用瑞康曲妥珠单抗是国内首个原研肺癌 HER2 靶点的 ADC 产品，注射用伏欣奇拜单抗是国内首个治疗痛风的抗 IL-1 β 全人源单克

隆抗体，安瑞克芬注射液在镇痛的同时避免了呼吸抑制、成瘾等不良反应，注射用维拉昔酶 β 是罕见病戈谢病患者治疗药物，这些产品的上市为提高临床用药水平创造了条件。

2025 年上半年获批上市的国产创新药

序号	药品名称	药品类型	公司	适应症
1	普卢格列汀片	化学药	石药欧意	糖尿病
2	利厄替尼片	化学药	奥赛康	肿瘤
3	塞纳帕利胶囊	化学药	英派药业	肿瘤
4	磷酸萘坦司韦胶囊	化学药	东阳光	肝病
5	硫酸艾玛昔替尼片	化学药	恒瑞医药	强直性脊柱炎
6	玛舒拉沙韦片	化学药	科睿药业	流感
7	艾考磷布韦片	化学药	东阳光	肝炎
8	安瑞克芬注射液	化学药	海思科	疼痛
9	吡洛西利片	化学药	轩竹生物	肿瘤
10	昂拉地韦片	化学药	众生睿创	流感
11	枸橼酸戈来雷塞片	化学药	艾力斯	肿瘤
12	瑞格列汀二甲双胍片	化学药	山东盛迪	糖尿病
13	注射用磷罗拉匹坦帕洛诺司琼	化学药	福建盛迪	肿瘤
14	盐酸吉卡昔替尼片	化学药	泽璟生物	骨髓纤维化
15	芦沃美替尼片	化学药	复星医药	神经纤维瘤
16	枸橼酸伏维西利胶囊	化学药	锦州奥鸿	肿瘤
17	氘恩扎鲁胺软胶囊	化学药	海创药业	肿瘤
18	苹果酸法米替尼胶囊	化学药	恒瑞医药	肿瘤
19	玛仕度肽注射液	化学药	信达生物	减重
20	注射用盐酸伊吡诺司他	化学药	必贝特医药	肿瘤
21	酒石酸泰瑞西利胶囊	化学药	贝达药业	肿瘤
22	艾米迈托赛注射液	生物药	铂生卓越	急性移植抗宿主病
23	注射用瑞卡西单抗	生物药	恒瑞医药	降脂

24	依苏帕格鲁肽 α 注射液	生物药	银诺医药	糖尿病
25	菲诺利单抗注射液	生物药	神州细胞	肿瘤
26	斯泰度塔单抗注射液	生物药	泰诺麦博	破伤风
27	波哌达可基注射液	生物药	信致医药	血友病
28	依若奇单抗注射液	生物药	康方生物	自免
29	注射用维拉昔酶 β	生物药	北海康成	代谢
30	注射用瑞康曲妥珠单抗	生物药	盛迪亚	肿瘤
31	注射用阿格司亭 α	生物药	泰康生物	肿瘤
32	怡培生长激素注射液	生物药	特宝生物	生长激素
33	注射用泽尼达妥单抗	生物药	百济神州	肿瘤
34	注射用伏欣奇拜单抗	生物药	长春金赛	痛风
35	注射用苏维西塔单抗	生物药	先声生物	肿瘤
36	小儿黄金止咳颗粒	中药	东方运嘉	支气管炎
37	芪防鼻通片	中药	以岭药业	鼻炎
38	复方比那甫西颗粒	中药	银朵兰药业	呼吸
39	小儿牛黄退热贴膏	中药	健民药业	呼吸
40	养血祛风止痛颗粒	中药	方盛健盟	疼痛

创新药对外授权跨上新高度。据不完全统计，2025 年上半年，国内药企达成了 70 余项创新药 License-out 交易，总金额约 600 亿美元，已经超过 2024 年全年水平。单个项目总金额超 10 亿美元的有 10 余项，其中三生制药将 PD-1/VEGF 双抗药物授权给辉瑞的首付款达 12.5 亿美元，恒瑞医药达成多笔交易，将 PDE3/4 自免抑制剂等多个项目授权给 GSK 的交易总金额高达 120 亿美元。从药物类型看，交易产品大多是双/多特异性抗体、抗体偶联药物、GLP-1、细胞治疗等前沿赛道。从交易类型看，除了产品授权，还

达成了多项技术平台交易。中国创新药凭借研发效率、成本优势，正成为全球医药创新研发的重要合作方。

四、国际化发展情况

上半年在复杂多变的国际贸易形势下，我国医药产品出口保持了增长。根据中国医药保健品进出口商会数据，2025年上半年医药产品出口 545.4 亿美元，同比增长 3.8%。化学原料药、医疗器械等传统优势产品继续扩大出口，出口额分别是 221.5 亿美元和 241 亿美元，同比增长 3.8%和 5%，成为出口企稳的压舱石。在市场方面，美国仍是出口单一国别最大市场，出口额 86 亿美元，但增速同比下降 3.5%；对“一带一路”国家、欧盟、南美、非洲等市场出口额分别增长 6.2%、7.3%、6.3%、13%，为整体出口贡献了增量，体现了我国医药产品出口的韧性。创新产品出海方面，派安普利单抗在美国获批，斯鲁利单抗在欧盟上市。在仿制药方面，上半年共有 13 家企业获得美国 FDA 的 33 件 ANDA 批文（32 个品种），获批数量前 3 位的企业分别是复星医药、齐鲁制药和南京健友，剂型以注射剂为主。

五、企业运行情况

在全行业整体营业收入、利润下降的背景下，企业经营业绩分化严重。从已披露的 A 股上市公司半年报来看，医药工业类上市公司整体营收同比下降 5.5%，扣非净利润同比下降 14.3%。据统计，2025 年上半年规模以上医药工业企业中，有 34.3%的企业出现亏损，亏损企业数量同比增

长 5.5%，亏损企业亏损总额同比增长 0.9%，反映出经营困难的企业在增多。与此同时，创新转型企业和一些新兴创新药公司保持了较好增长和盈利，以恒瑞医药、艾力斯为代表，创新药收入创新高。

医药投融资环境有所回暖。在创新药企业带动下，今年以来 A 股和港股医药板块估值大幅上涨。Wind 数据显示，2025 年上半年 A 股创新药指数上涨约 50%、港股创新药指数上涨约 60%，医药板块逐步走出近几年的震荡调整期，呈现较为强劲的复苏态势。资本市场 IPO 升温，IPO 融资总额有所增长，科创板第五套标准重启允许未盈利科技企业上市，港股上半年已有 8 家企业成功上市，另有数十家企业排队等待。一级市场的 VC/PE 投融资有所复苏，累计金额同比持平，项目数量增长，投早投小趋势有所加强。

六、区域发展情况

全国各地医药工业稳增长面临较大压力。据不完全统计，2025 年上半年江苏、上海、天津、湖南、福建、云南、宁夏等 7 个省（区、市）医药工业营业收入实现正增长，更多省（区、市）营业收入和利润同比下降。江苏、广东、山东、河南、浙江、上海等医药大省（市）营业收入超 1000 亿元。

全国各地都将医药行业列为重点发展方向。江苏积极培育生物医药集群，泰连锡生物医药集群、苏州市生物医药及高端医疗器械集群等集群入选国家先进制造业集群，

全省生物医药集群营业收入和利润占全国比例均超过 15%。上海不断加大生物医药创新支持力度，抗体药物、细胞和基因治疗药物、高端医学影像设备、CXO 服务、AI 制药等领域优势明显，全链条布局积极参与全球竞争。黑龙江、云南、四川等西部省份发挥比较优势，培育中药、核药等新的增长点。内蒙古、广西召开产业转移对接活动，积极承接东部医药产业转移。

展望全年，国家和地方不断加大对创新药发展的资源投入和政策支持，医保目录扩容、制定商保创新药品目录、重大新药专项实施、AI 技术赋能、药品集采政策优化等，均有利于医药工业高质量发展。但与此同时，医保控费仍将保持很大力度，全行业面临内卷竞争，亏损企业增多，全年经济指标恢复增长有较大难度。医药企业需要积极应对，加快技术进步和创新产品产业化，通过合作和整合优化资源配置，积极拓展国际市场，为“十四五”收官交出高质量答卷。