

2025 年第四季度行业发展动态

一、国内医疗行业动态

（一）2025 年医保谈判顺利完成

10 月 30 日至 11 月 3 日，国家医保局在北京全国人大会议中心组织开展 2025 年度国家基本医保药品目录谈判竞价和商保创新药目录价格协商工作，共有 120 家内外资企业现场参与，其中参与基本医保药品目录谈判竞价的目录外药品 127 个，参与商保创新药目录价格协商的药品 24 个。

与往年不同，今年目录调整首次正式引入商保创新药目录，与基本医保目录相关工作同步进行。本轮共有 535 个药品通过基本目录形式审查，另有 121 个高值药品通过商保创新药目录形式审查。

（二）新版医保目录与首版商保创新药目录发布

12 月 7 日，国家医保局、人力资源社会保障部正式发布《国家基本医疗保险、生育保险和工伤保险药品目录（2025 年）》（自 2026 年 1 月 1 日起正式执行）和首版《商业健康保险创新药品目录（2025 年）》，这是医保目录调整首次实施“双轨制”。

在基本医保目录方面，新增 114 种药品，其中 50 种 1 类创新药，总体成功率达 88%，较 2024 年的 76% 明显提高。新增药品中 111 种为 5 年内新上市品种，占比达 97.3%。调整后目录内药品总数增至 3253 种，其中西药 1857 种、中成药 1396 种。

在商保创新药目录方面，首版目录共纳入 19 种药品，其中 9 种 1 类新药。5 款已获批上市的 CAR-T 产品全部纳入首批商保目录，两款阿尔茨海默病治疗创新药也成功入选。商保创新药目录内药品享受“三除外”政策红利，即不纳入基本医保自费率指标、不纳入集采可替代品种监测、商保保障范围内病例经审核评议后可不纳入按病种付费范围。

（三）生物学新技术监管立法

10 月 10 日，国务院公布《生物学新技术临床研究和临床转化应用管理条例》，自 2026 年 5 月 1 日起施行。该条例共 7 章 58 条，明确开展生物学新技术临床研究应坚持创新引领发展、发展和安全并重的原则。经非临床研究证明安全有效并通过学术审查、伦理审查后方可开展，强化受试者权益保护；经临床研究证明安全有效且符合伦理原则的，经国务院卫生健康部门批准可转化应用于临床。这一立法为细胞

治疗、基因治疗等前沿生物医学技术的发展提供了法治保障。

（四）“十五五”医保改革顶层设计

10 月，党的二十届四中全会审议通过《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十五个五年规划的建议》，明确提出“健全多层次医疗保障体系”“推进基本医疗保险省级统筹”“优化药品集采、医保支付和结余资金使用政策”等系列部署，为未来五年医保改革发展指明方向。

11 月 27 日，国务院常务会议部署推进基本医保省级统筹工作，对医保基金提高统筹层次提出更高要求。

12 月，中央经济工作会议对 2026 年经济工作作出部署，医保领域继续强调深化医药卫生体制改革，推进多层次医疗保障体系建设。

（五）创新药出海与产业发展

本季度，中国创新药出海持续创造历史新高。10 月 21 日，信达生物与武田制药达成超 114 亿美元战略合作，宣布携手在美国市场进行相关产品的商业化。至此，中国创新药

对外授权总金额突破 1000 亿美元大关，这是历史上首次单一年度对外授权规模达到如此量级。

据医药魔方统计，今年前三季度，中国 License-out 总金额达 920.3 亿美元，较 2024 年全年增长 77%；恒瑞医药与 GSK 达成潜在总额 120 亿美元的合作，三生制药与辉瑞达成首付款 12.5 亿美元的双抗授权。中国创新药在双抗、ADC、细胞与基因治疗等前沿领域的研发实力获得全球市场广泛认可，创新药出海正从传统产品授权向 NewCo 共同开发、Co-Co 共同商业化等深度合作模式升级。

国家科技重大专项持续推动新药研发从跟踪仿制向自主创新跨越。截至目前，中国首创药物（FIC）管线的全球占比为 24%，位居全球第二；2025 年上半年我国医药领域海外授权金额超 668 亿美元，国际头部跨国制药公司外部引进的创新药物中 31%源自中国，全球双抗药物管线中 50%的品种来自中国。

（六）2024 年我国卫生健康事业发展统计公报发布

12 月 2 日，国家卫生健康委公布《2024 年我国卫生健康事业发展统计公报》。数据显示，2024 年，我国居民人均预期寿命提升至 79.0 岁，孕产妇死亡率下降到 14.3/10 万，婴

儿死亡率下降到 4.0‰，人民健康水平持续提升。在卫生资源方面，2024 年末全国医疗卫生机构总数 1093551 个、比上年增加 22766 个，其中医院 38710 个；全国医疗卫生机构床位 1029.8 万张、每千人口床位 7.32 张；全国卫生技术人员 1302.0 万人、比上年增加 53.1 万人，每千人口执业（助理）医师 3.61 人、注册护士 4.16 人。在医疗服务方面，2024 年全国医疗卫生机构总诊疗人次 101.5 亿、比上年增加 6.0 亿人次；入院人次 31192.0 万、比上年增加 1004.7 万人次；医院病床使用率 78.8%（公立医院 84.8%）。在医疗费用方面，2024 年医院次均住院费用 9870.0 元、按可比价格比上年下降 4.5%，次均门诊费用 361.0 元、下降 0.4%；2024 年全国卫生总费用初步核算为 90895.5 亿元，其中政府卫生支出占 24.9%、社会卫生支出占 47.6%、个人卫生支出占 27.5%，人均卫生总费用 6454.4 元，卫生总费用占 GDP 比重 6.7%。

二、国际医疗行业动态

在全球医药交易方面，今年前三季度，全球医药交易数量达 682 笔，总金额达 1910 亿美元，均已超过 2024 年全年水平。跨国药企并购活跃，第三季度全球药企并购数量达 34 起，披露总金额约 371 亿美元，其中默沙东以 100 亿美元收

购 Verona Pharma、辉瑞收购 Metsera 等交易备受关注，代谢相关脂肪性肝炎等治疗领域成为并购热点。

在国际创新药研发方面，GLP-1 类代谢疾病药物竞争持续白热化，减肥药赛道成为跨国药企布局重点；抗体偶联药物、双抗、细胞与基因治疗等前沿赛道保持高热度。人工智能在药物研发、医学影像、临床决策等领域的应用加速落地，多国监管机构出台相关指导原则，推动 AI 医疗规范化发展。

中国创新药在全球医药创新版图中的地位持续提升，中国药企凭借成本效率优势（研发成本约为欧美的三分之一）成为跨国药企全球合作的首选伙伴，创新药出海与合作正深刻重塑全球生物医药格局。

三、四川省医疗行业动态

1. 支持创新药高质量发展若干措施

12 月 2 日，四川省医保局、省卫健委、省药监局三部门联合印发《四川省支持创新药高质量发展的若干措施》，提出 13 条支持措施，对创新药研发、入院、支付、结算等进行全链条支持。其中明确，将定点医疗机构使用医保目录内创

新药和医保目录公布后 3 个月内召开药事会纳入医保协议管理，将按时召开药事会情况纳入 DRG/DIP 付费评价体系并与年度清算结果挂钩；对设有相匹配临床科室的医疗机构，应直接将创新药纳入院内用药目录，3 个月内品种数量配备率不低于 50%；按单行支付管理的国谈药暂不纳入 DRG/DIP 范围；不得以未进入医保目录、药占比、次均费用等为由限制创新药进院和临床应用。

2. 支持生物医药和医疗器械产业高质量发展

12 月，四川省印发《四川省支持生物医药和医疗器械产业高质量发展若干政策措施》，从提升高质量创新研发能力、提升创新药械临床研究质效等七个方面提出 21 条举措，覆盖生物医药和医疗器械“研发—验证—生产—应用—支付”全链条。对获批 1 类创新药的持有人，按每款产品临床试验的不同阶段给予最高 1500 万元省级财政支持；对获批国省级创新医疗器械的，给予最高 200 万元补助等。

3. 执行新版医保目录与商保创新药目录

12 月，四川省医保局、人社厅印发关于执行 2025 年版国家药品目录及商保创新药目录有关问题的通知，明确自 2026

年1月1日起全省全面执行新版药品目录。我省按单行支付管理药品273个，按乙类药品支付管理的谈判药品269个，高值药品15个。同时积极推进商保创新药目录药品配备使用，推动商保创新药目录纳入商业健康保险保障范围，促进创新药多元支付。

4. 集采药品“三进”与落地执行

12月30日，四川省医保局印发《关于进一步促进集采药品进基层医疗机构、进民营医疗机构、进零售药店的通知》，进一步扩大集采政策覆盖面，让群众在更多渠道就近购买到质优价宜的中选药品。文件明确公立基层医疗机构按政策参加集采，鼓励并引导定点民营医疗机构、定点零售药店参加集采并配备一定数量集采药品，规范集采药品价格政策，加强“三进”监测监督，对达到配备条件的机构可授予“集采便民药店”“集采便民民营医院”等标识牌。