



# 全链条支持创新药发展——2026年政府工作报告创新药相关内容解读

联合资信 工商评级 | 蒲雅修 | 王 玥

国务院常务会议于2024年7月审议通过《全链条支持创新药发展实施方案》以来，受益于多年的技术和渠道积累，以及政策层面的不断优化，中国创新药产业持续快速发展。2026年的《政府工作报告》中，不仅将生物医药产业的定位提升至与集成电路、航空航天同等的“新兴支柱产业”，同时进一步强调了商业健康保险的重要性以及商业健康保险与创新药械发展、人民多元化就医用药需求的相关性，从支付端推动创新药械发展。整体看，国家为创新药的发展提供了良好的发展基础，未来技术实力强、研发梯队充沛的医药企业竞争实力有望进一步增强，发展前景更加广阔。



**联合资信评估股份有限公司**  
China Lianhe Credit Rating Co., Ltd.



## 一、加快发展商业保险，从支付端推动创新药械发展

2026年《政府工作报告》提出“加快发展商业健康保险，推动创新药和医疗器械高质量发展，更好满足人民群众多元化就医用药需求”，并在2025年的工作成果回顾中提及“推出商业健康保险创新药目录”，即2025年12月公布的首版《商业健康保险创新药品目录》，共19款涉及肿瘤、罕见病治疗的创新药入选该目录，包括CAR-T、阿尔茨海默病新药等。《政府工作报告》中两次提及商业健康保险与创新药的关联，标志着商业健康保险将作为医疗支付体系的重要补充，为创新药的发展提供有力支撑。

创新药具有研发周期长、研发投入大的显著特点。然而随着人口老龄化加剧，基本医保支付的压力渐增，控费、优化支付方式等成为基本医保的改革主线，此种发展趋势显然与创新药产业的高投入和长周期存在矛盾。单一的基本医保支付不仅难以满足患者对于创新药的需求，也为创新药企业的持续发展带来较大压力。多年来，支付端的紧张已成为创新药企业获利变现的“痛点”之一，许多创新药企业在重磅新药上市后仍面临较大的盈利压力，若不能解决支付端的问题，创新药行业的良性发展将受到不利影响。

联合资信认为，多层次的社会医疗商业保险则有望缓和此矛盾，一方面，商业保险能够通过市场化的方式突破基本医保的边界，分担患者的医疗费用风险、减轻基本医保的支出压力，另一方面，商业保险的支付能够为创新药企业的高投入带来与之匹配的收益，支付端的优化和改善有利于中国创新药企业摆脱“价格战”，转而通过专注研发和创新来获取合理利润，中国创新药行业及企业有望迎来新一轮快速发展。

## 二、生物医药产业定位升级

2026年《政府工作报告》提出“打造集成电路、航空航天、生物医药、低空经济等新兴支柱产业”，首次将生物医药定位为新兴支柱产业，标志着生物医药在政策层面由民生行业向支柱产业的升级。

近年来，我国创新药行业发展迅猛，尤其是创新药企业的BD（Business Development，商务拓展）进入高速发展阶段。由于大型跨国药企进入专利悬崖阶段，许多产品的专利即将到期，大型跨国药企的BD采购需求大，中国创新药企业的BD模式盈利空间大。中国创新药企业经过多年发展，已经在研发方面积累了一定实力，因此，中国创新药企业的优质项目成为欧美大型跨国药企的首选。2026年1—2月，中国创新药交易总额为532.76亿美元，交易总数量为44项，已接近2024年全年水

平。与此同时，单项交易对价大幅增长，2026年1—2月，中国创新药企BD授权的平均首付款为1.72亿美元（2022年为5200万美元）。由此可见，一方面，中国创新药企业在全球创新药市场的影响力和活跃程度持续增长，在全球医药创新、研发方面地位上升；另一方面BD模式已成为中国创新药企业重要的盈利模式，具备创新能力的医药企业竞争实力更强。

联合资信认为，随着生物医药产业在政策方面的定位升级，叠加中国创新药企业技术水平的快速发展及其在全球创新药市场中的活跃表现，未来，生物医药产业有望成为中国产业结构升级的重要抓手，技术实力强、研发梯队充沛的创新药企业发展前景广阔。

## 联系人

投资人服务 010-85172818-8088 [investorservice@lhratings.com](mailto:investorservice@lhratings.com)

## 免责声明

本研究报告著作权为联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“联合资信评估股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本研究报告的，联合资信将保留追究其法律责任的权利。

本研究报告中的信息均来源于公开资料，联合资信对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本研究报告所载的资料、意见及推测仅反映联合资信于发布本研究报告当期的判断，仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。

在任何情况下，本研究报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。联合资信对使用本研究报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。