



展望“疫”后：中国生物制药企业需关注的五大问题



乐诚铎 (Franck Le Deu)

过去几个月，中国生物制药行业遭遇了空前冲击。在与领先跨国及本土生物科技公司高管沟通，并与其他权威市场专家交流后，我总结了新冠疫情对当下和未来的影响。随着我们对新冠病毒及其影响的认知的不断深化，本文分享的观点也将发生变化。一如既往，欢迎大家提出宝贵意见，与我进行探讨。

我们先看生物制药业采取的应对措施，以及新冠疫情带来的影响。虽然目前掌握的数据仍不充分，但结合行业现状及定性分析得出的洞见，部分趋势一目了然。

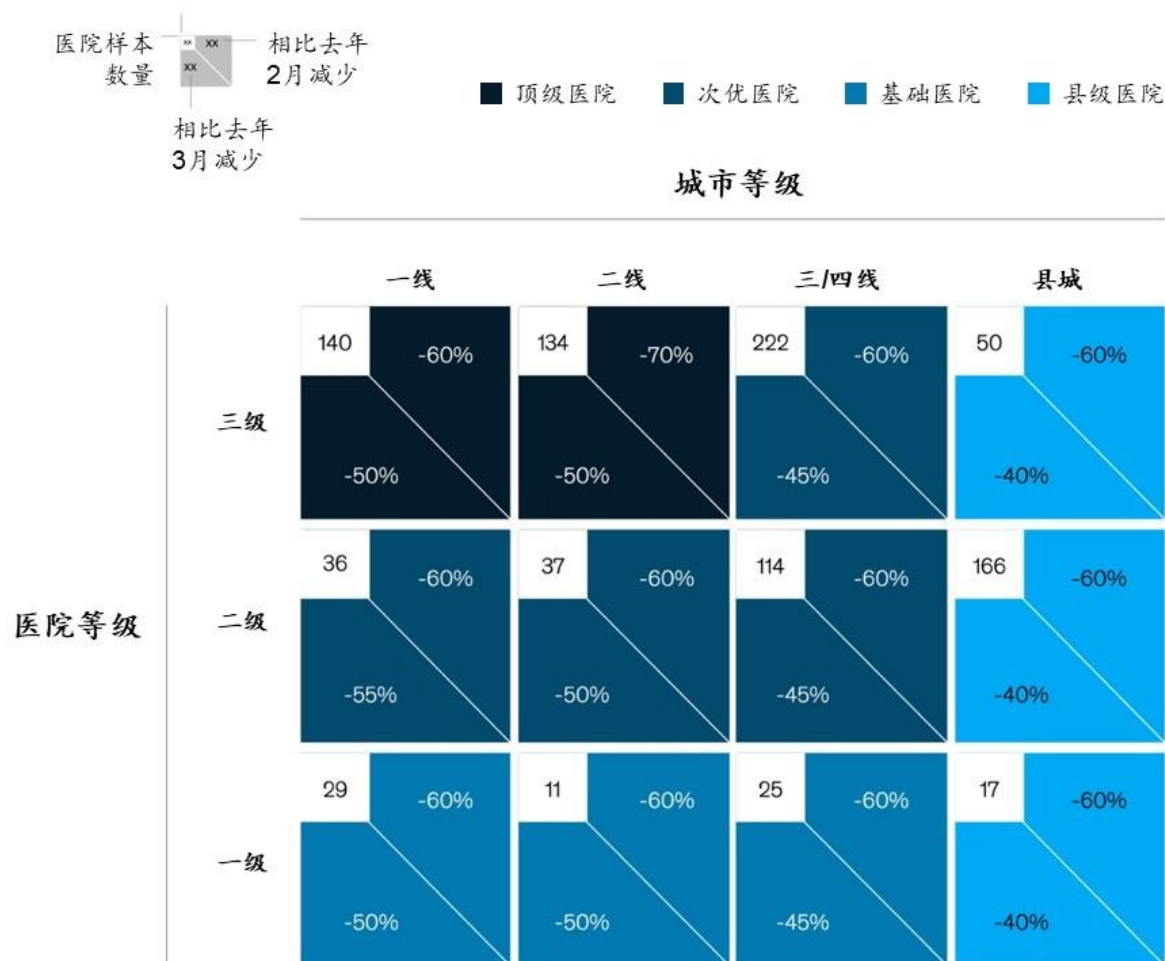
- ◆ 市场监管积极介入，在疫情期间新药审批“绿灯行”。2020年1~3月期间，国家药品监督管理局批准的药品申请（包括新型创新药、适应症扩展和仿制药申请）共164项，远超2019年同期的141项。为推进医疗器械审评审批制度改革，国家药监局首次通过真实世界证据（Real World Evidence）批准了艾尔健（Allergan）公司XEN®（赞宜®）凝胶支架的注册。国家医疗保障局和国家卫生健康委员会联合发布了《关于推进新冠肺炎疫情防控期间开展“互联网+”医保服务的指导意见》。政府还要求二三级医院实施提前预约制，鼓励患者前往社区卫生中心就诊，并建立了发热门诊网络（仅上海就有182家发热门诊）。

- ◆ 就诊人数的减少也为大型医院和城市带来了诸多变化。早期分析显示，患者取消非必要就诊后，2月的门诊量减少了约60%（基于中国医药

市场研究协会报告的初步数据)。此外，更多患者转而在新渠道获取治疗方案或处方，也减轻了因就诊人数减少造成的实际影响。零售渠道从这一趋势中受益良多，互联网医院也从线上转型和监管变化（包括将线上处方纳入医保的试点）中获益匪浅。

图1 就诊患者大幅减少，尤其是三级医院

疫情期间门诊病例减少幅度¹



McKinsey
& Company

¹ 调查问题：您的医院今年2月和3月就诊量较去年同期减少了多少比例？

资料来源：“医学界”在4月1日~7日进行的医生调查（受访对象：1055位）

◆ 生物制药公司的市场销售并未严重受挫。一项针对 690 家医院展开的调查显示，截至 2 月底，医院处方药的销售同比下滑 17%。与之相比，汽车或奢侈品等行业的销售降幅则高达 70%~90%。话虽如此，部分药品还是受到了较大影响。新上市的药品或需要在医院启动的药品首当其冲，而成熟的慢性病药品则利用处方机制的变化（一次可开具三个月的长期处方），并改变销售渠道，成功降低了疫情带来的重大影响。择期手术或择期治疗相关药品受到了较大冲击，与我们在医疗技术领域的观察类似（今年 2~3 月的择期手术数量减少了 50%~80%）。简言之，制药市场表现相对坚挺。随着医院不断开放，患者的信心逐步恢复，市场也将逐渐回暖。

◆ 数字医疗行业整体展现出了惊人的反应速度及行动力。平安好医生、腾讯微医、阿里健康、百度和京东健康等企业利用现有平台，在极短的时间内推出了新服务或优化现有服务，大幅提振线上流量，其中不乏新注册的老年用户。跨国生物制药公司在这股浪潮中顺势而上，充分盘活闲置劳动力，通过数字化项目和业务拓展，大幅增加了医疗专业人员和患者的参与度。一些生物制药公司还开发了多种应用，帮助患者通过其他渠道获取药物，比如把正在接受癌症治疗的患者转移到输液中心。在疫情最为严重的二月，几款新药通过大型网络会议等线上渠道完成了独家发布。总之，生物制药公司在短短数周内完成了原本或将耗时数年的任务：动员组织上下，将大量资源转向数字渠道，启动新项目，且挖掘数字化渠道的获客和互动潜力。

◆ 与“非典”时期相比，中国生物制药业此次的创新十分迅速。许多公司都在争相开发有效药物，设计更快、更准确的检测方法，并加紧研发可行的疫苗。康希诺生物（2019年在港交所上市）在新冠肺炎疫苗研发方面进展迅速，目前已进入二期临床试验阶段。科兴生物和国药集团也在积极推进安全有效的疫苗研发，与美国和欧洲一道投入“全球疫苗研发竞赛”。

◆ 从供应链的角度来看，制造和物流网络免遭重创。作为中国疫情初期的“震中”，湖北并没有太多生物制药工厂。不过，疫情对供应链的影响仍有待观察，因为医院和分销商都有可能遭遇严重的现金流危机。

◆ 临床研究遭遇了一定程度的冲击，如患者的临床反应监测受阻、受试者招募推迟，但数据解析或注册审批也只会推迟几个月。近期，疫情相关的临床试验登记数量快速增加，临床研究受试者数量不足。

◆ 驻华企业高管目前都在关注中国业务的全面恢复，同时也担心欧洲和北美的疫情蔓延。中国加入全球临床试验项目后，其监管进度可能会因疫情对海外临床试验中心带来的干扰而受到影响。考虑到价值链上的一些重要国家/地区（如印度）正面临不确定性，供应链端的风险也随之增加。最重要的是，跨国企业总部所承受的巨大盈利压力可能会进一步限制其在中国市场的投资能力，至少短期内如此。

综上所述，市场环境在短短几个月内风云突变。真正的问题在于：从中期来看，这对中国生物制药市场的发展意味着什么？疫情暴发前，市场

行情一片大好。今后这一势头能否延续？如果深挖这一现状背后的本质，不难发现这场危机提出了五大值得关注的问题。

一、医疗行业的重点将如何演变？预算分配将受何影响？

回顾“非典”，中国政府在 2004～2008 年间实施的许多政策，都可以追溯到这场疫情。新冠疫情下，相关政策的规模要比“非典”时期大得多。中央政府加强了对公共卫生、疾病预防和基层医疗发展的重视。地方政府领导也将把医疗作为主要政绩指标，制定改革计划，推动地方医疗体系的转型。例如，上海最近就出台一项计划，到 2025 年成为全球公共卫生最安全的城市之一，并在基础设施、运行效率、能力建设等领域提供支持，致力于建立一个公共卫生应急指挥信息系统和智慧决策平台。

图2 为构建更好的行业生态，政府可能关注的重要政策领域

国家层面

-  完善药品零售标准
-  鼓励发展互联网诊疗
-  推动商业医疗保险发展
-  改进临床试验中心和数据管理
-  继续加快药品审批

地方层面：以上海为例

McKinsey
& Company

资料来源：新闻搜索；麦肯锡研究

纵观大局，会有哪些企业从这项改革中受益？以下三大方面值得重点关注：

一是建设防疫和基层医疗体系。这是 2008 年医改后的一个市场发展方向，也是《“健康中国 2030”规划纲要》的明确目标。受种种因素所限，该计划的推进速度较为缓慢。加强基层医疗体系建设的迫切需求在此次疫情中一览无遗，进一步坚定了监管方朝着这一制度改革方向行进的决心。

二是扩大互联网医院规模。疫情再次证明了互联网渠道对打造高效医疗体系的重要性。考虑到拥有该领域准入资格的企业数量众多，加之现有

传统医疗基础设施的不足引发了供需失衡，我们预计互联网医院市场将迎来高速发展。

三是加快发展个人健康保险（PHI）。在中国政府扩大资金来源，打造更为前沿的医疗发展计划的同时，商业保险机构和渠道的作用也会提升，弥补公共支出在资金和覆盖面上的不足。腾讯微保等科技企业将在大规模设计和采用新型医疗保险产品方面发挥重要作用。

从预算分配的角度来看，我们预计 2020 年的医疗预算将缩减。GDP 即便不出现负增长，也可能是小幅增长。由于企业经营困难，加之政府实施了社保减免政策，医保资金来源将受影响。从短期来看，政府可以在必要的情况下，将重点转向更为严格的成本控制措施，如加快带量采购政策的实施步伐（第二和第三批已经在推进），或者在今年更新《国家医保报销药品目录》时加强谈判力度。疫情前启动的一些政策项目或将让位于更加紧迫的事项。我们希望看到中国经济从 2021 年开始迅速反弹，医疗占 GDP 的比例相较于历史轨迹有所上升。

总之，生物制药公司需要深刻理解资金池的变化（包括国家基本医保/

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33844

