



回首来路初心在，展望前程 意更坚：中国医疗科技创新 现状与破局



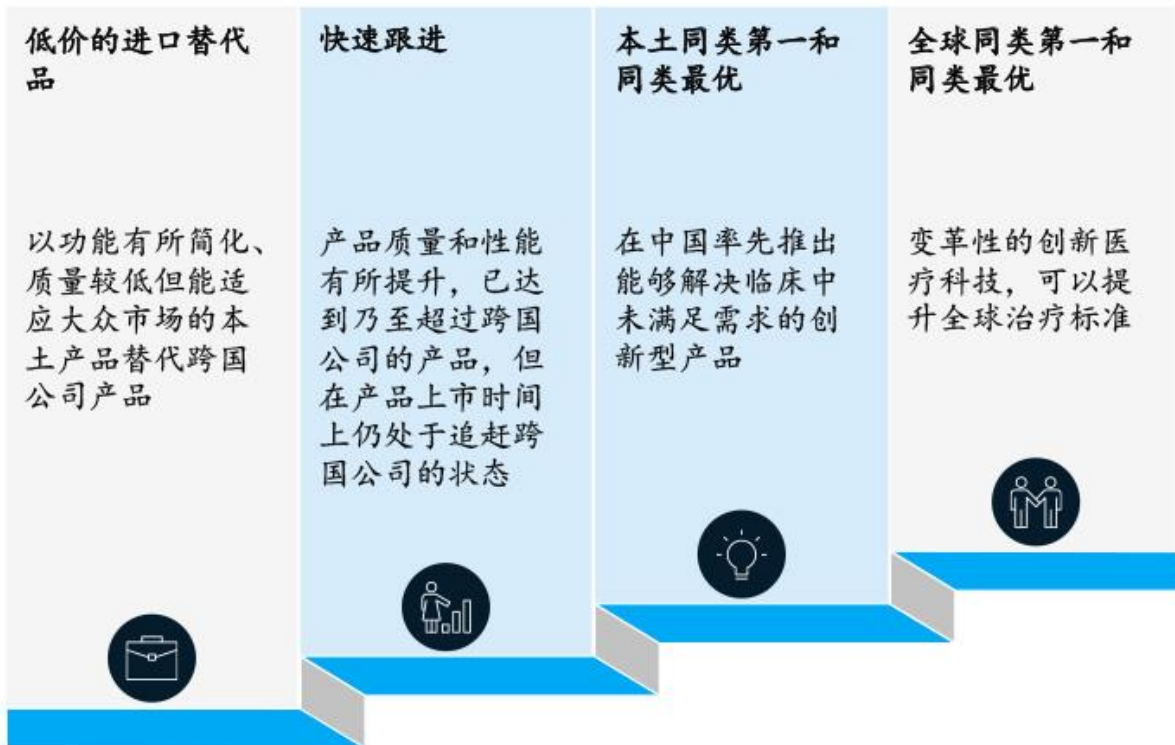


田运莹、张纪龙、吴永现

近年来，中国本土医疗科技行业的创新能力取得了长足的发展。相比过去“低价的进口替代品”时代，中国医疗科技行业产品的质量有了质的飞跃，上市速度也在不断追赶跨国公司产品。在左心室辅助器、经导管主动脉瓣置换系统、骨科手术机器人等产品领域，本土医疗科技行业甚至实现了跨越式发展，领先于跨国企业在中国上市，成为本土同类第一。另外，在基于血流储备分数的血管介入精准诊断等领域，本土医疗科技企业的产品也实现了技术突破，做到了本土甚至全球同类最优（见图 1）。

图1 中国创新医疗科技已进入引领本土同类第一和同类最优的新阶段

当前中国医疗科技所处创新阶段



McKinsey
& Company

在行业遍地开花的同时，作为创新主体，中国创新医疗科技企业也面临着不同的压力。在由 15 位本土医疗科技企业企业家参与的麦肯锡最新调研，以及 2022 年 5 月举办的“本土创新医疗科技企业圆桌会”中，超过 50%的企业家用“生存”、“坚持”、“破局”、“不确定”等词汇来描述目前所处环境带来的压力。本报告将深度剖析行业承压的根源，希望能为本土医疗科技企业带来一些思考。本文为麦肯锡“中国医疗科技回首与

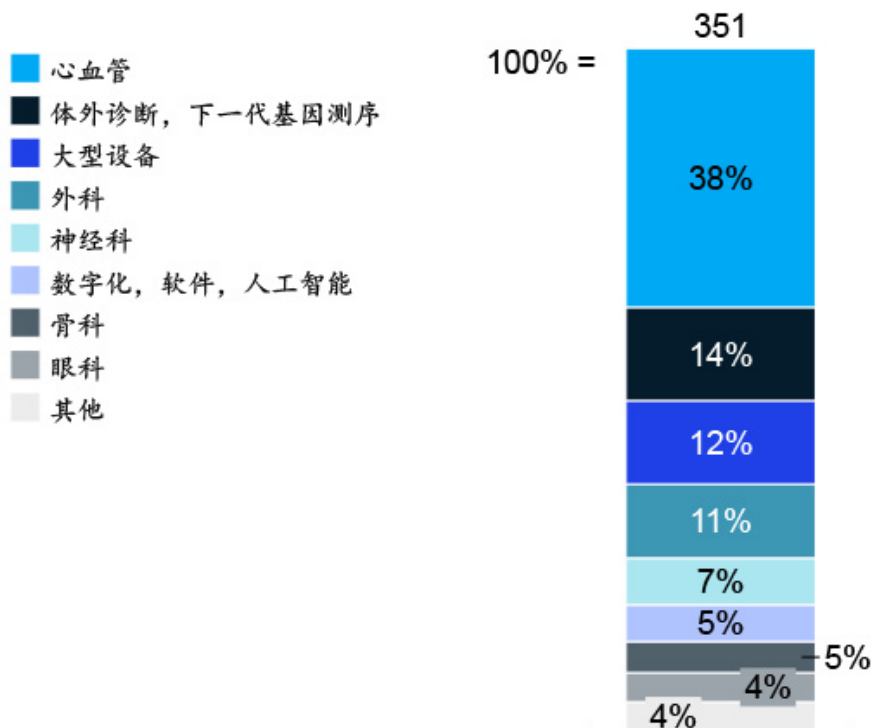
展望”系列的第一篇，后续我们将持续对中国创新医疗科技企业的国际化、数字化等一系列议题进行探讨，敬请广大读者关注。

我们调研发现，75%的受访本土医疗科技企业对未来 10 年的产品组合有着相对清晰的布局。例如心血管领域的企业，在继支架、电生理、结构性心脏病后，行业和学术界普遍认为心衰治疗将主导未来 10 年心血管领域的发展。

在清晰布局的同时，企业家普遍感受到创新时间窗口正在逐渐缩小，这一方面反映了医疗技术进步的加速，另一方面也凸显了行业竞争的加剧，从而给企业带来了更大的压力，即如何在带量采购来临之前捕获创新产品的价值。例如，截止到 2021 年 10 月，在所有进入创新医疗器械绿色审批通道的产品中，有约 40%集中在心血管领域，其中主动脉腹膜支架、可吸收冠脉支架、经导管主动脉瓣置换系统各有超过 10 个产品（见图 2）。在市场规模难以快速扩张的情况下，竞争的加剧给创新医疗科技企业带来更大的压力。在我们的访谈中，“内卷”成为企业家们经常提到的一个词汇。如何打造产品差异化、避免创新同质化，是企业亟待解决的问题。

图2 本土企业的科技创新，聚焦于若干“热门”细分市场

进入创新医疗器械绿色审批通道的产品比例，按产品类别细分¹



McKinsey
& Company

资料来源: NMPA绿色通道审批产品(2014年至2021年10月); GlobalData; 麦肯锡分析(2021年10月)

在一些赛道竞争加剧的同时，我们也注意到，大多数创新医疗科技公司都专注于为数不多的产品类别。在2019~2021年间上市的中国医疗科技公司中，86%的企业聚焦于1~4个核心品类。在市场竞争加剧的形势下，产品品类的单一性无疑将进一步增加企业的生存压力。另外，带量采购一旦到来，品类单一的企业也将面临更大的风险。

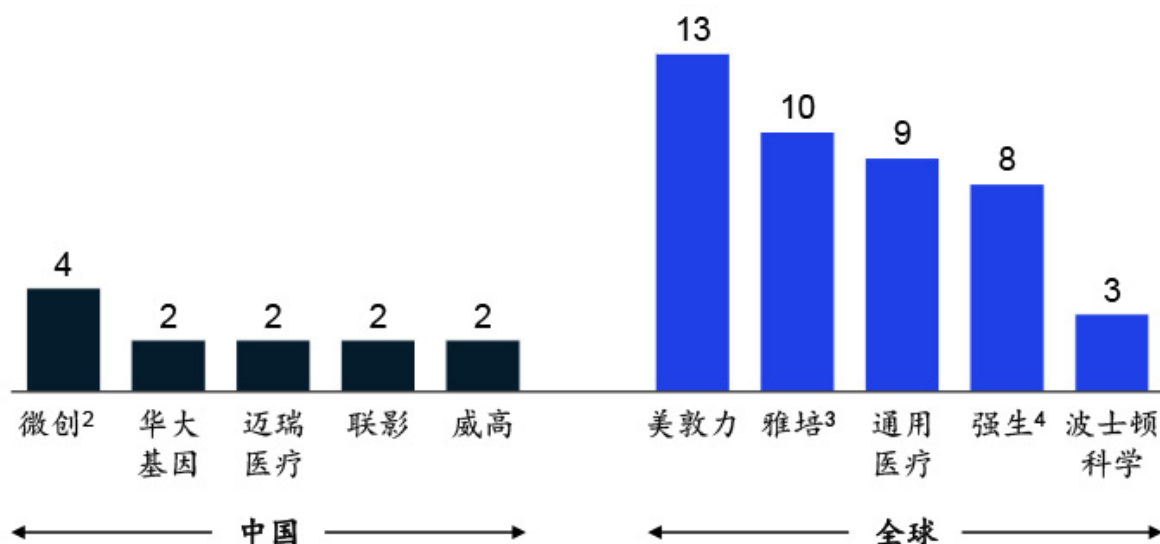
与成熟跨国医疗科技公司相比，国内公司在创新方式上仍以内部研发为主，即使相对成熟的大型本土医疗科技公司，在引进外部技术数量上仍

与跨国公司有很大的差距（见图 3）。

图3 在中国本土医疗科技公司中，外部创新引入相对较少

（对具体产品或公司的举例仅为说明情况，不构成任何背书或推荐）

2019~2021年，引入外部创新交易笔数，部分中国顶尖医疗科技公司 vs. 部分全球顶尖医疗科技公司¹



1. 截止到2021年11月；包括Global Data数据库中和医疗科技行业有关的交易信息，包括合资公司、收购、许可转让、共同开发合作、联合科研等
2. 包括微创独立上市子公司，例如微创机器人
3. 包括Abbott Diagnostics、Abbott Vascular、Abbott Diabetes Care
4. 包括J&J Medical、J&J Innovation；不包括 J&J Consumers、J&J Vision

McKinsey
& Company

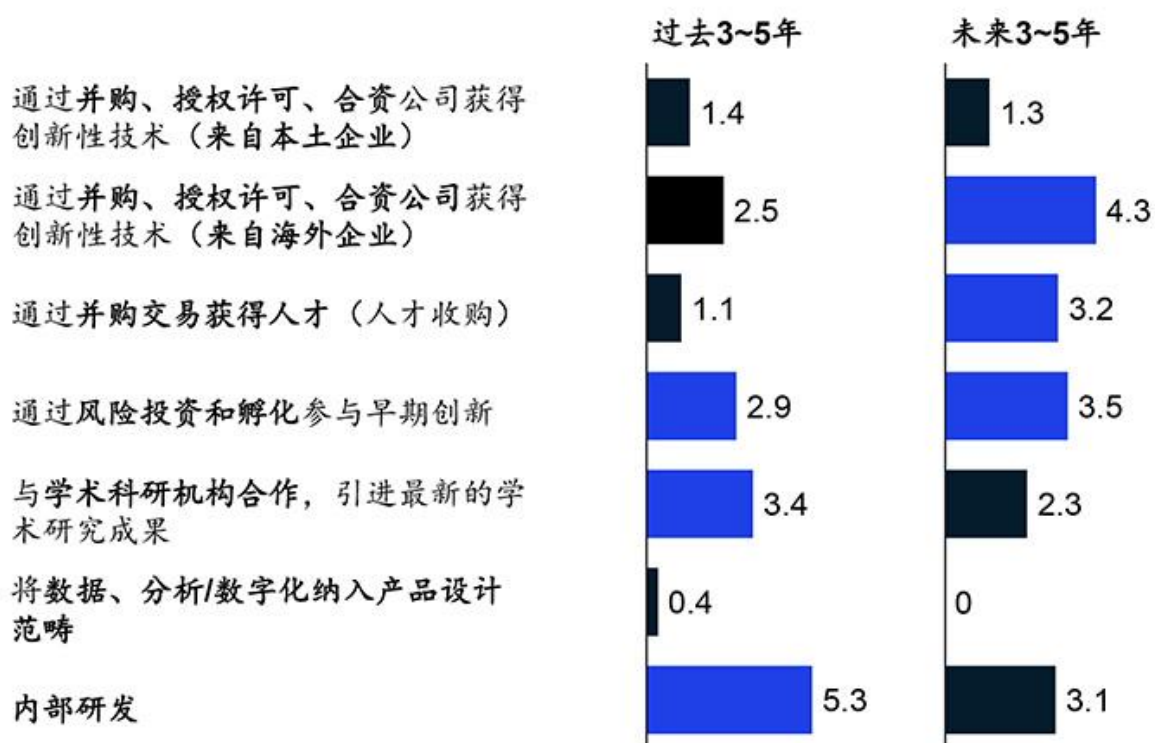
资料来源: GlobalData

在我们的调研中，只有约 50%的受访公司在过去 3~5 年采用并购、授权许可、合资公司等方式获得了创新性技术，大部分企业在创业初期都专注于内部研发，以及通过与学术科研机构合作的方式修炼内功。然而，当企业逐渐趋向成熟，越来越多的企业将“通过并购、授权许可、合资公司获得创新性技术”、“通过风险投资和孵化参与早期创新”、“通过并

购交易获得人才”这三种方式列为未来 3~5 年创新的主要方式（见图 4）。相对应的，受访企业也普遍将“建立创新引进引擎，通过并购、合资、风投、孵化等方式，构建外部创新引进能力”作为未来几年最需提高的内部能力之一。

图4

企业过去鼓励创新的主要方式，以及未来将重点用于鼓励创新的方式
选项平均综合得分¹



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_46961

