



# 医药生物：技术工艺趋近成熟 国产 CGM 有望迎来爆发



血糖监测需求旺盛，CGM 是新一代监测技术，国内市场渗透率不足 5%。中国是糖尿病发病数最高的国家，2021 年 20-79 岁的糖尿病人数已达 1.41 亿人，预计到 2030 年患病数将达到 1.64 亿人，年复合增长率约 2.4%，血糖监测需求逐年提升。目前国内血糖监测以指尖血糖检测为主，但采样数据有限、操作不便，患者依从性不足 1/3。连续血糖监测（CGM）通过葡萄糖感应器监测皮下组织间液葡萄糖浓度间接反映血糖水平，具有全天候监控、方便快捷、准确性高等诸多优点，I 型糖尿病患者和需要胰岛素强化治疗的 II 型糖尿病患者对 CGM 需求尤为明显。目前美国发达国家经过多年发展 CGM 渗透率已超过 20%，而国内渗透率还不足 5%，整个动态血糖监测市场正处于起步阶段，未来成长空间广阔。

我们预计 2030 年 CGM 国内市场有望达到 200+ 亿元，国产化率尚不足 10%。结合国内 CGM 行业现状并参考市场公开资料，我们对 CGM 未来市场规模进行测算，预计 2030 年国内 CGM 市场规模有望达 208.6 亿元，2021-2030 年复合增速有望达 32.11%。从市场份额来看，海外市场格局相对稳定，雅培、德康、美敦力几乎占据了全球大部分的 CGM 份额；国内市场同样被外资垄断，其中雅培的 freestylelibre 凭借优异的性能占据约 78% 份额；国产品牌中，鱼跃医疗、微泰医疗、硅基仿生等头部企业也具有一定优势，但整体国产占比还不到 10%（2020 年）。

技术不断突破下，高性价比国产 CGM 进入加速进口替代阶段。近 1-2 年国内有多款新产品上市或即将面向市场，制造工艺、产品佩戴体验、监

测性能等直追全球龙头标杆，从成本端来看，国产 CGM 产能供应、良品率、技术工艺显著提升，产品价格优势显著；从监测性能来看，三诺生物等国产头部企业的准确性等指标已经接近国际一线水平；此外，在舒适感、隐蔽性、操作简易度等各个方面，国产企业都在加速追赶。我们预计随着更多高性能产品的上市，国产品牌有望快速打破外资垄断，CGM 市场有望迎来平价发展的高增阶段。

院外市场价格敏感度高，国产性价比优势显著，有望率先破局；院内外科、门诊等空白市场或提供良好机遇。1、就院外市场而言，现阶段国内 CGM 有超过 80%的销售是在院外完成，销售平台丰富，性价比更高（以雅培的瞬感为例，我们预计探头价格院外相比院内或许有 60%以上优惠，考虑服务费用后院外价格可能不到院内的 20%），消费者可及性好，对性价比要求更高，我们预计院外有望成为国产替代率先破局的市场，2、对于院内市场，目前院内市场大约 70-80%份额是在内分泌科的糖尿病患者，患者教育相对成熟，CGM 使用率约 20-30%，但外科手术中预计 20-30%患者还未普及 CGM，此外门诊等场景也基本未能覆盖，目前都还是空白市场。医生、病人习惯尚未固定，我们认为这些新的应用场景有望为国产 CGM

**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\\_46174](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_46174)

