



生物制药产业投资机会研究

编制单位：北京尚普信息咨询有限公司

联系电话：010-82885739 传真：010-82885785

邮编：100083 邮箱：hfchen@shangpu-china.com

北京总公司：北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 1118 室

网址：<http://plan.cu-market.com.cn/>

<http://www.shangpu-china.com/>

目录

第一章 生物制药行业	1
第一节 行业定位	1
第二节 生物制药的分类.....	1
第二章 生物制药产业发展现状分析.....	2
第一节 全球生物制药产业发展现状	2
一、生物制药市场现状	2
二、生物制药产业相对集中	2
三、生物制药企业与传统制药企业间的联盟加强.....	2
第二节 我国生物制药产业发展现状	3
一、我国生物制药产业总体状况.....	3
二、我国生物技术药物现状	3
三、我国生物制药产业投资现状.....	4
第三章 生物制药产业投资领域和产品选择.....	4
第一节 我国生物制药产业总体投资环境分析	4
一、竞争优势	4
二、竞争劣势	4
三、机会	4
四、威胁	5
第二节 我国生物制药产业国家宏观政策导向分析	5
第三节 我国生物制药产业集中度分析.....	6
一、我国生物制药产业区域集中度.....	6
二、我国生物制药产业行业集中度.....	6
第四节 我国生物制药产业进入壁垒分析	7
一、技术壁垒	7
二、资金壁垒	7
三、政策壁垒	7
四、市场壁垒	7
第五节 生物制药产业研发动向及技术水平分析.....	8

第六节 我国生物制药产业供需分析	8
第四章 生物制药产业投资时机选择.....	8
第一节 投资时机的界定	8
第二节 投资时机选择	8
第五章 生物制药产业投资风险分布及其控制.....	9
第一节 生物制药产业投资的风险分布	9
一、生物制药企业投资的政策风险.....	9
二、生物制药经营者个人行为风险.....	9
三、生物制药企业的经营性风险.....	9
第二节 生物制药产业投资的风险控制.....	9
一、生物制药产业投资政策风险的规避.....	9
二、生物制药产业投资经营者个人行为风险的控制.....	9
三、生物制药产业投资过程中的经营风险的控制.....	9

图表目录

图表 1: 生物技术药物的分类.....	1
图表 2: 全球生物技术公司分布.....	2
图表 3: 2015 年我国各地区医药企业市值.....	3
图表 4: 我国生物制药产业分析矩阵.....	5
图表 5: 2015 年我国生物制药行业销售收入十强.....	6

第一章 生物制药行业

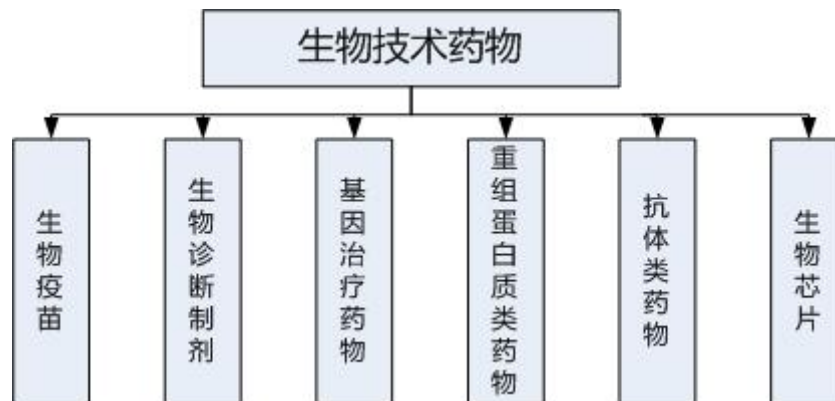
第一节 行业定位

生物制药就是把生物工程技术应用到药物制造领域的过程，其中最为主要的是基因工程方法，即利用克隆技术和组织培养技术，对进行切割、插入、连接和重组，从而获得生物制药产品。生物制药是现代生物技术在制药工业中应用形成的，是集生物学、医学、药学的先进技术为一体，以组合化学、药学基因、蛋白组学、基因治病、功能抗原学、生物信息学。高通量筛选、基因组学等高新技术为依托，以分子遗传学、分子生物、分子病理、生物物理等基础学科的突破为后盾形成的产业，是一个多学科支撑的知识体系。

.....

第二节 生物制药的分类

图表 1：生物技术药物的分类



.....

第二章 生物制药产业发展现状分析

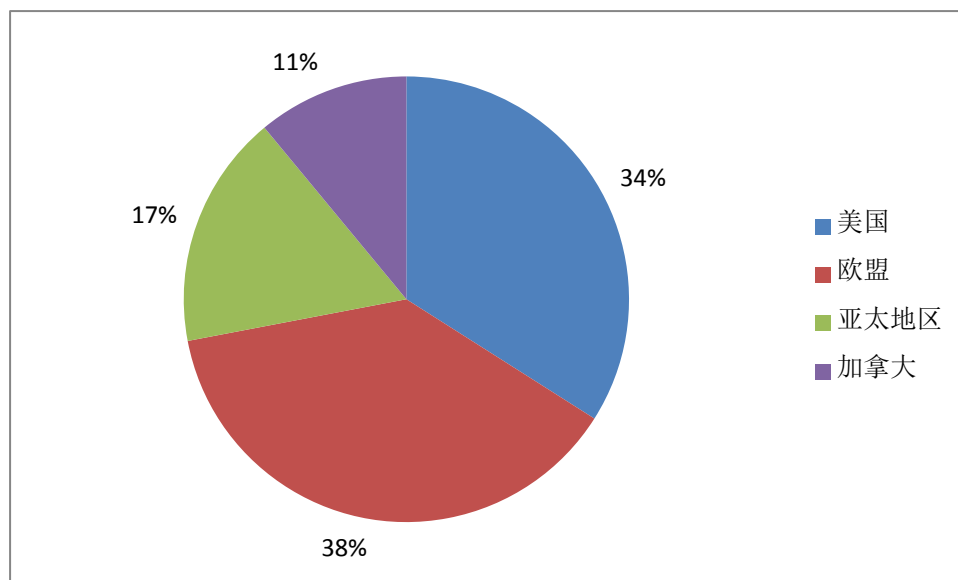
第一节 全球生物制药产业发展现状

一、生物制药市场现状

二、生物制药产业相对集中

在生物技术领域,美国依然处于领先的地位,无论从公司规模还是公司数量,美国都远远高出其他国家,全球生物技术公司基本上集中在美国和欧洲。

图表 2: 全球生物技术公司分布



就生物技术公众公司来说,美国拥有全球公众公司数量的,排在第二位的欧洲只有,美国占据了绝对的优势地位。全球最主要的生物技术公司如 Genentech、Amgen、Elan 及 Applera 等市值在 50 亿美元以上的公司绝大多数在美国。

三、生物制药企业与传统制药企业间的联盟加强

另外,一方面,大部分生物技术公司都是专业公司,拥有强大的研究开发能力,并拥有专利技术储备,但是由于生物制药产业具有高投入、高风险、长周期的特点,生物技术公司急需降低成本,增强新药研发能力。另一方面,传统化学

制药由于创新瓶颈难以突破，发展开始呈现明显下降趋势。因此，许多大型跨国制药公司开始和这些大型生物技术公司在全球范围内进行重组和兼并。

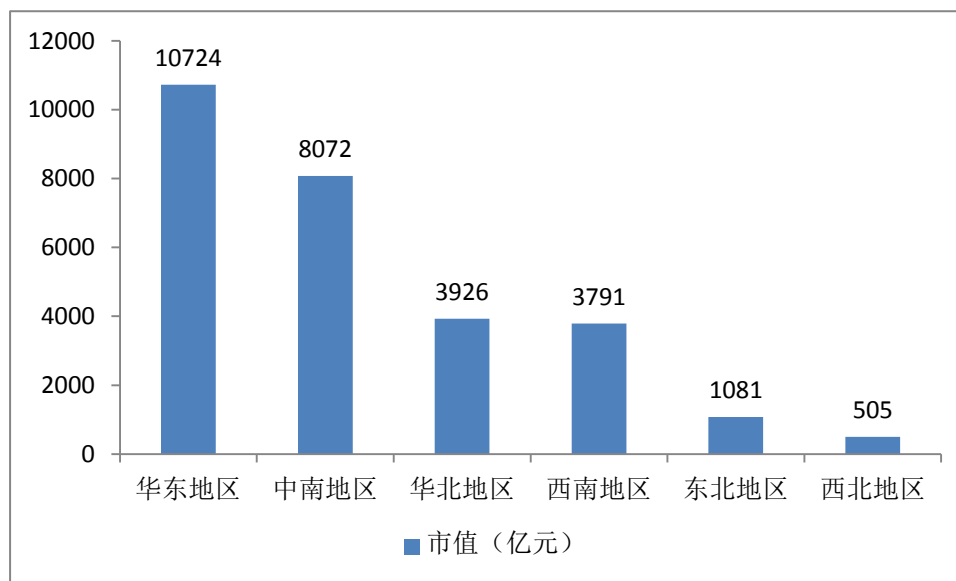
.....

第二节 我国生物制药产业发展现状

一、我国生物制药产业总体状况

我国生物制药产业相对于欧美发达国家来说，起步较晚，起点较低，直到 90 年代，以干扰素、人类基因组计划为重点的生物技术已经在海外蓬勃发展，我国才开始相对缓慢的发展。但由于我国一直重视生物技术产业的发展，先后将其列为“七五”、“八五”攻关项目以及“863”计划优先发展项目，因此，近些年发展非常迅速。生物制药产业已成长为我国医药工业行业中的后起之秀。

图表 3：2015 年我国各地区医药企业市值



二、我国生物技术药物现状

在中国排名前五的生物制剂治疗领域依次为，市场占比 18%的免疫激动剂，占比 17%的糖尿病，占比 11%的肿瘤，以及凝血剂和抗血栓剂，占比分别为 10%和 8%。

从生物制剂的化学成分看市场占有率，其他蛋白和多肽是最大的类别，其余依次是胰岛素、造血 GF、单抗以及酶。

.....

三、我国生物制药产业投资现状

.....

第三章 生物制药产业投资领域和产品选择

第一节 我国生物制药产业总体投资环境分析

一、竞争优势

1、丰富的基因资源。基因是生物制药产业的基础，我国拥有世界上最多的人口和丰富的基因种类，这将成为我国生物制药发展的潜在巨大优势；

2、巨大的市场。随着我国居民生活水平的不断提高，人们的消费能力得到大幅度提高，但同时工业化使得生活环境恶化，疾病对人类的侵扰越来越频繁。生物技术药物具有疗效显著、毒副作用小等优点，因此，我国将会成为世界上最大的生物技术药物消费市场；

3、我国生物技术水平在世界处于前列。相对其他产业而言，我国的生物技术相关产业与国外差距较小。并且我国在人类基因组计划之中承担的任务，具备了一定的国际竞争实力。同时，大量归国留学人员带来的新技术，使得我国生物制药行业有望产生一批拥有核心竞争力的中小企业。

二、竞争劣势

.....

三、机会

1、国家对生物技术的重视以及宏观政策的扶持。国家已经把包括生物制药

在内的生物技术和产业作为重点发展的新领域之一，同时制定了一系列的优惠政策。我国生物制药的发展即将进入基于人类基因组草图完成的发展阶段，人们对基因时代有良好的预期；

.....

四、威胁

.....

图表 4：我国生物制药产业分析矩阵

优势 (S)	劣势 (W)
<ul style="list-style-type: none"> ● 丰富的基因资源 ● 巨大的市场 ● 我国生物技术水平在世界处于前列 	<ul style="list-style-type: none"> ● 我国研制开发力量薄弱，技术创新落后 ● 产品研发资金严重匮乏 ● 生物制药企业规模偏小，力量分散 ● 生物技术药物产品没有显示度 ● 生物制药技术的产业化能力低下 ● 融资困难，渠道单一
机会 (O)	威胁 (T)
<ul style="list-style-type: none"> ● 国家对生物技术的重视以及宏观政策的扶持 ● 人类基因序列对外公开 ● 许多生物技术药物专利即将到期 ● 国际生物制药业向中国转移 	<ul style="list-style-type: none"> ● 我国生物制药行业面临国外的竞争加剧 ● 知识产权危机

第二节 我国生物制药产业国家宏观政策导向分析

根据国家发改委发布的《产业结构调整目录》（2011 年本）2013 修改版，以下是与生物医药相关的优先发展领域：

1、拥有自主知识产权的新药开发和生产，天然药物开发和生产，新型计划生育药物（包括第三代孕激素的避孕药）开发和生产，满足我国重大、多发性疾

病防治需求的通用名药物首次开发和生产，药物新剂型、新辅料的开发和生产，药物生产过程中的膜分离、超临界萃取、新型结晶、手性合成、酶促合成、生物转化、自控等技术开发与应用，原料药生产节能降耗减排技术、新型药物制剂技术开发与应用；

2、现代生物技术药物、重大传染病防治疫苗和药物、新型诊断试剂的开发和生产，大规模细胞培养和纯化技术、大规模药用多肽和核酸合成、发酵、纯化技术开发和应用，采用现代生物技术改造传统生产工艺；

.....

第三节 我国生物制药产业集中度分析

一、我国生物制药产业区域集中度

.....

二、我国生物制药产业行业集中度

图表 5：2015 年我国生物制药行业销售收入十强

排行	制造商	治疗领域	市场份额
1	诺和诺德	糖尿病	9.27%
2	罗氏	癌症	7.46%
3	赛诺菲	糖尿病	3.79%
4	诺华	器官移；成长激素	3.35%
5	默克	性激素	2.90%
6	山东齐鲁	癌症辅助治疗	2.70%
7	上海复星	凝血剂	2.62%
8	山东天普生化	炎症反应；严重感染	2.32%
9	康辰医药	凝血剂	2.21%
10	礼来	癌症；贫血	2.17%

.....

第四节 我国生物制药产业进入壁垒分析

一、技术壁垒

技术壁垒主要表现在其高知识层次的人才和高新的技术手段。生物制药是一种知识密集、技术含量高、多学科高度综合互相渗透的新兴产业。以基因工程药物为例，上游技术即工程菌的构建涉及到目的基因的合成、纯化、测序基因的克隆、导入工程菌的培养及筛选下游技术涉及到目标蛋白的纯化及工艺放大，产品质量的检测及保证等。

.....

二、资金壁垒

生物制药行业是一个高投入的行业，投入的资金主要用于新产品的研究开发及医药厂房的建造和设备仪器的配置方面，由于生物制药产品对厂房和设备仪器的要求很高，且属于一次性投入，这使得生物制药行业的前期资金投入非常大。目前国外研究开发一个新的生物医药的平均费用在 2 亿~3 亿美元左右，因此，雄厚的资金是生物药品开发成功的必要保证。

.....

三、政策壁垒

生物制药产品作为直接涉及人民健康的特殊商品，其研发、生产、定价、销售、进出口等均受到严格的特殊法律的规范、控制和管理，没有药证和生产许可证、规范认证的药品和企业几乎无法进入医药市场。

.....

四、市场壁垒

国内生物制药市场发展至今，数家优势企业已经显现出来，这些公司正逐步形成各自的技术特色。与行业后来者相比，他们具有一定的品牌优势，技术优势

以及规模优势、品种优势。而生产品种相对单一、缺乏创新能力的企业则面临困境，这无疑加大了后来者的市场进入风险。

.....

第五节 生物制药产业研发动向及技术水平分析

.....

第六节 我国生物制药产业供需分析

.....

第四章 生物制药产业投资时机选择

第一节 投资时机的界定

一个投资机会真正的价值并不一定特指现在时刻投资得到收益的价值，如果在一段有限的时间内，投资者可以自由决定何时投资，受到环境的影响，在不同时间投资的支出和得到的收益都是不同的，投资者会从能够使项目的净现值达到期望的最大化时再进行投资。

.....

第二节 投资时机选择

.....

第五章 生物制药产业投资风险分布及其控制

第一节 生物制药产业投资的风险分布

一、生物制药企业投资的政策风险

.....

二、生物制药经营者个人行为风险

.....

三、生物制药企业的经营性风险

.....

第二节 生物制药产业投资的风险控制

一、生物制药产业投资政策风险的规避

.....

二、生物制药产业投资经营者个人行为风险的控制

.....

三、生物制药产业投资过程中的经营风险的控制

第六章 结论

尚普咨询各地联系方式

北京总部：北京市海淀区北四环中路 229 号海泰大厦 1118 室

联系电话：010-82885739 13671328314

河北分公司：河北省石家庄市长安区广安大街 16 号美东国际 D 座 6 层

联系电话：0311-86062302 0311-80775186 15130178036

山东分公司：山东省济南市历下区解放路 43 号银座数码广场 15 层

联系电话：0531-61320360 13678812883

天津分公司：天津市南开区鞍山西道信诚大厦 3 楼

联系电话：022-87079220 13920548076

江苏分公司：江苏省南京市秦淮区汉中路 169 号金丝利国际大厦 13 层

联系电话：025-86870380 18551863396

上海分公司：上海市浦东区新区商城路 800 号斯米克大厦 6 楼

联系电话：021-51860656 18818293683

陕西分公司：西安市高新区科技五路北橡树星座 B 座 2602 室

联系电话：029-63365628 15114808752

广东分公司：广州市天河区林和西路 157 号保利中汇广场 A 座 9 层

联系电话：020-84593416 13527831869

重庆分公司：重庆市渝中区民权路 28 号英利国际金融中心 19 层

联系电话：023-89236085 18581383953