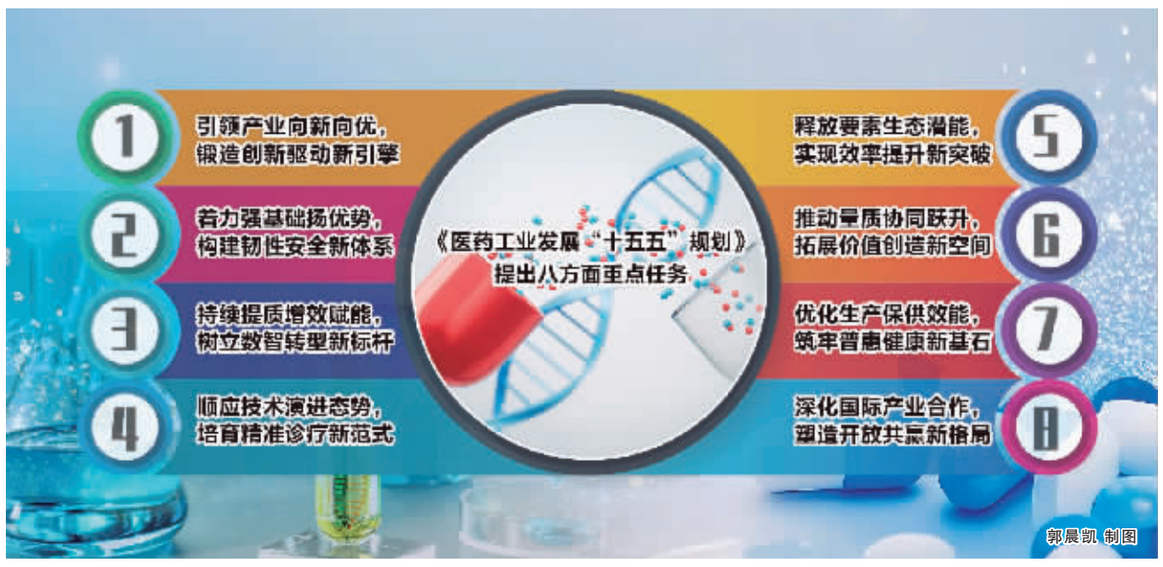
医药工业“十五五”规划发布 释放创新驱动、数智转型等多重利好

◎记者 王墨璞嘉

9月18日，工业和信息化部等十部门印发《医药工业发展“十五五”规划》（下称“规划”）。规划从八个方面部署25项重点任务，提出到2030年生物医药研发应用稳居世界前列，创新驱动效能充分释放，重点领域关键核心技术实现系统性突破。

多家医药细分领域企业表示，规划内容涉及创新药企、AI制药平台、康复器械龙头、中药老字号等企业，释放创新驱动、数智转型等多重利好。



锚定首创突破 引领源头创新升级

规划将“引领产业向新向优，锻造创新驱动新引擎”列为八方面重点任务之首，明确强化企业创新主体地位，推动我国创新药械研发向首创性、突破性、颠覆性升级。

规划提出，支持医药工业企业瞄准医药前沿科技，开发一批新靶点、新机制、新药物类型的首创新药（FIC）和同类最优药物（BIC）。重点创新领域和产品涉及化药、中药、生物制品、医疗器械等。

各个细分赛道公司积极响应。细胞与基因治疗企业科济药业透露，公司正聚焦通用型CAR-T与体内CAR-T两大前沿方向。其开发的CT0596（靶向BCMA）、CT1190B（靶向CD19/CD20）两款通用型CAR-T疗法，于8月先后获得NMPA的IND批件，将启动Ⅰ期注册临床试验。

脑机接口企业脑虎科技相关负责人表示，脑机接口的原始创新核心在于跨技术协同与系统级创新。公司自研的“三全”脑机接口系统于7月启动GCP注册临床试验。目前，该系统已进入国家药监局创新医疗器械特别审查程序，公司正以临床需求牵引原始创新，围绕植入式柔性脑机接口开展全链条自主研发。

中药领域的创新路径同样清晰。广药集团提出，“十五五”时期将持续推进保济口服液、华佗再造丸等经典名方的真实世界研究，探索经典名方向专科改良新药转化路径，将传承沉淀转化为可用于注册申报的规范证据。

创新产业生态的闭环离不开支付端支撑。规划提出，完善价格、支付及使用政策，落实好全周期药品价格形成机制，大力发展商业健康保险。

“商业保险准入对于拓宽高值药品的销售渠道、提升患者用药可及性至关重要。”科济药业有关负责人表示，公司自主研发的全球首款获批用于实体瘤治疗的CAR-T产品舒瑞基奥仑赛注射液，已通过2026年国家商保创新药品目录形式审查。

数智转型纵深推进 从技术探索到全产业链范式变革

规划将“持续提质增效赋能，树立数智转型新标杆”列为重点任务，推动数智化从“加分项”变为“必修课”。

对比《“十四五”医药工业发展规划》中“探索人工智能、云计算、大数据等技术在研发领域的应用”的表述，规划提出“加速人工智能驱动的医药研发和生产管理范式变革”，政策导向从探索转向落地。

晶泰控股有关负责人表示，从“探索应用”到“范式变革”，政策给出了清晰的落地路径：从建设高质量数据，到打造医药垂类大模型与智能体，最终落地到真实研发场景。

据悉，晶泰控股已搭建AI+机器人一体化研发体系，串联AI模型、科研智能体与机器人实验，形成“模型指导实验—实验产生数据—数据反哺模型”的研发闭环，推动AI从计算与预测，走进实验验证与研发迭代。公司目前有超20个自研及合作项目推进至临床前候选化合物（PCC）及以后阶段。

晶泰控股透露，上述项目覆盖小分子、大分子、多肽、小核酸及细胞治疗等领域。“十五五”时期，公司将把虚拟细胞的早期赋能、推理模型、垂直方向的AI能力，以及物理智能和智能实验室，深度嵌入药企研发流程中。

中药赛道的数智化转型同步提速。港股上市公司培力农本方自研的TCMA智能诊断系统，已整合诊所网络、浓缩中药配方颗粒、标准化调剂及健康管理服务，并在香港大学及多家中医诊所广泛应用。

培力农本方表示，公司将把诊所积累的临床经验，转化为产品研发、疗效评价及个性化健康服务所需的数据资产，逐步打造“产品—服务—真实世界数据”的正向循环，以数智化推动中药诊疗与产品开发的升级。

此外，多个医疗器械细分赛道也是医药工业未来5年发展的重点。规划提出，重点发展外骨骼机器人、脑机接口驱动外骨骼、AI步态分析系统等康复医疗器械。

脑虎科技有关负责人表示，脑机接口技术正进一步融合AI，从功能验证走向真实生活场景。公司“三全”系统已实现高位截瘫患者意念控制电脑、轮椅，并通过脑机接口与外骨骼手套、功能性电刺激等康复设备融合，实现患者自主进食、绘画等精细运动功能重建。“十五五”时期，脑虎科技将持续积累高质量神经数据，提升算法泛化能力，通过临床验证反哺技术迭代，推动脑机接口的规模化落地。

翔宇医疗相关负责人介绍，公司正重点布局多模态、多范式非侵入式脑机接口产品及AI理疗机器人、外骨骼机器人等康复机器人产品。此前公司披露上市以来首个定增预案，拟募资不超过13.66亿元，投向脑机接口康复医疗产品、康复机器人产品等研发项目，推动设备向AI、脑机交互、机器人自适应主动康复产品升级。

具身智能规模化落地 渴望“好数据”

◎陈铭 记者 操子怡

“真正好用的数据，应该来自真实场景，要能够有效支撑机器人训练。”近日，在第九届中国机器人峰会现场，华睿智普创始人兼CEO蔡镇辉的一句话，反映出行业对高质量数据的关注。

今年以来，市场对具身智能落地的期待进一步升温。当机器人从表演展示加快进入分拣、装配、搬运等真实作业场景，高质量数据的重要性随之凸显。

多位业内人士对上海证券报记者表示，具身智能行业数据的稀缺性体现在两方面：一方面，行业可利用的存量数据较少，因此不少企业正快马加鞭，力争获取百万小时级数据量；另一方面，行业也仍在探索，究竟什么样的数据是“好数据”。

数据缺口超过99%

“从模型来说，我们认为一个合格的产业级模型至少需要100万个小时的数据积累才能训练出来。”在峰会现场，星海图商务总监沈鑫表示。

在多位受访者看来，数据规模是模型训练的重要基础，“只有达到一定的数据量，才能更好地训练机器人和模型”。

这一观点也在研究层面得到印证。浙江大学教授、浙江人形机器人创新中心首席科学家熊蓉介绍，团队研究发现，具身智能领域的Scaling Law（规模定律）确实存在，“随着数据堆上去以后，性能也会不断提升”。

不过，与快速爆发的行业需求相比，现阶段的数据供给仍显不足。贵州省大数据局曾在7月的新闻发布会上披露，当前国内真实物理交互场景合规数据约50万小时，而机器人商业化落地需要数千万小时的数据，数据缺口超过99%。

数据难题之下，不少具身智能企业开始冲刺“百万小时级”数据建设。例如：千寻智能表示，已累计获得超过20万小时多类型真实交互数据，计划年内突破100万小时；星海图表示，计划年内完成百万小时数据建设。

由昆仑万维孵化的具身智能企业黎曼动力也提出类似目标，其联合创始人李阳光在接受记者采访时透露：“目前数据积累已过半，有望在今年底前达成。”

“好数据”不依赖单一来源

在具身智能行业竞逐数据规模的同时，一个问题随之而来：什么样的数据才是行业想要的“好数据”？

“量只是一个维度，数据的质量、对机器的泛化能力同样关键。”蔡镇辉告诉记者，真正有价值的数据应能够有效支撑机器人训练，并具有较好的泛化能力。

蔡镇辉提出了判断维度：数据的动作或位移轨迹要清晰，在不同机器人、不同模型之间具备一定的适用性，同时最好来源于真实场景。基于此判断，华睿智普在峰会期间发布了睿眸星源数采生态系统、EGO数采终端等多项产品和技术方案。“我们的思路是直接进入工业现场采集，让真实工作过程中产生的数据用于机器人训练。”蔡镇辉说。

珞石机器人执行董事、副总裁宋斌则认为，高质量数据并不依赖单一来源。“无论是数采数据、真机数据还是Sim2Real的拟合数据，混合起来搭建的数据库才是未来具身智能真正好用的垂域高质量数据集。”他表示，随着机器人真正进入作业场景，生产过程中产生的真机数据可进一步反哺模型训练，形成持续迭代的数据闭环。

“异常数据”同样重要。熊蓉表示：“高质量数据不仅是指正常的数据，也包括各种各样的异常数据。”但她坦言，异常数据很难完全模拟，若在仿真环境中模拟，则须考虑其与真实环境之间的差距。

规模化落地尚需多环节协同

高质量数据是具身智能走向真实场景的重要基础，但要将数据进一步转化为稳定的作业能力，还需要模型、算力、本体和感知等多个环节协同。

浙江大学机器人研究院院长朱世强认为，当前机器人落地主要存在“场景派”和“技术派”两种路径：前者以具体场景推动应用，可形成商业闭环，能在短期内取得一定的效益，但也面临跨场景泛化能力不足、复制成本上升等问题；后者追求通用性和自主决策能力，但研发周期更长、商业化速度较慢。如何兼顾技术迭代周期与场景落的实用性，仍是值得产业探索的问题。

熊蓉表示，目前不少机器人Demo已表现出较强能力，但在真实场景中的表现仍有一定进步空间，机器人要真正实现落地应用，“不仅要可泛化，而且要精准、可靠、高效率、低成本”。她以工业场景为例，部分精密作业的精度要求达到亚毫米级，甚至0.05毫米，同时还要考虑可靠性、生产节拍、算力和成本等问题，这些都对机器人的实际部署提出了更高要求。

蔡镇辉则将大模型、真实数据和端侧算力视为具身智能规模化落地的三大关键突破点。其中：大模型承担感知、决策和运动规划等能力；真实数据用于训练和提升机器人的实际作业能力；端侧算力则为模型在机器人本体上的实时运行和反馈提供支撑。三者协同，方能进一步推动机器人从技术验证走向真实场景应用。

中国创新药正深度融入全球产业版图

◎记者 严曦梦

在9月17日开幕的2026张江药谷大会暨上海国际生物医药产业周上，上海证券报记者采访医药行业人士了解到，随着创新药BD（商务拓展）交易规模持续扩大，创新成果加速涌现，中国正从全球生物医药的主要市场，逐步成长为全球创新版图中的重要力量。下一阶段，如何让创新成果真正转化为患者可及的治疗方案，成为各方共同面对的新课题。

BD交易阶段前移

数据显示，今年以来，创新药BD交易数量、金额持续创新高。1至8月，生物医药BD交易113起，总金额1199.97亿美元。上海生物医药BD交易数量37起，占全国33%，位居全国第一；BD总金额182.30亿美元，占全国15%，位居全国第三。

“中国是全球生物医药生态系统的关键组成部分，创新药BD交易模式呈现大额化、平台化、早期化趋势。”摩根大通董事总经理、生物制药并购业务联席主管约翰·阿尔布克尔在主旨演讲中表示。

较早布局海外市场的和黄医药，对这一变化有着切身感受。作为我国首个从早期发现到临床开发全链条自主完成的抗肿瘤原创新药，呋喹替尼是和黄医药走向全球的先行者。3年前，这款已在中国上市、临床价值获得验证的成熟产品借助合作跨国企业的全球商业化体系走出国门。如今，和黄医药的出海故事有了新的打开方式。

9月3日，和黄医药与葛兰素史克（GSK）就临床前项目HMPL-A830达成全球合作。根据协议，和黄医药将获得1.1亿美元首付款、总计最高可达12.95亿美元的里程碑付款，另有基于销售的特许权使用费。

“创新药出海的BD交易阶段正在前置。跨国药企看到了中国创新药在水平、质量、效率、成本等方面的优势。”和黄医药执行副总裁、运营负责人崔昳聆说。

据悉，该项目基于和黄医药自主研发的ATTC（抗体靶向偶联药物）技术平台，是ATTC平台首次实现对外授权。“过去以单个‘爆款’产品为主的BD合作，正在转向平台型合作。GSK已锁定ATTC平台的第二个产品，双方正进一步展开谈判。这也让我们更有信心，相信这个技术平台未来可以诞生更多创新药。”崔昳聆说。

迈向全球创新加速器

2026张江药谷大会暨上海国际生物医药产业周组委会全球合作推荐官安高博表示，中国科学创新不断涌现，创新生态日益完善，已形成推动成果从实验室走向患者的完整链条，上海等地正成为这一创新转化的重要承载地。

多家跨国药企相关负责人认为，中国正从全球创新成果的重要承接市场，逐步成为研发创新、临床开发和全球协作的重要参与者。

“过去，益普生将中国视为一个极其重要的市场，主要基于其庞大的人口规模与市场机遇。如今，中国已成为益普生的研发中心和临床研究的重要基地。”益普生中国总经理博安达说。

赛诺菲大中华区总裁施旺表示，中国对于赛诺菲的战略意义，已从单一维度演变为三重角色，同步重塑赛诺菲的全球竞争力：第一重是全球第二大市场，为集团贡献真实且可持续的商业价值；第二重是全球领先的创新策源地，以速度和成本优势重新定义研发效率；第三重是竞争训练场，持续锤炼赛诺菲的创新能力与市场应变力。

打通药物可及性堵点

随着中国创新药加速融入全球创新链，如何进一步提高药物可及性，让创新成果最终惠及患者，是接下来产业发展的重要落点。

首先应回答“价值如何衡量”的问题。复旦大学公共卫生学院教授陈英耀表示，在生物医药创新发展过程中，卫生技术评估对价值的评判至关重要。中国已将其应用于医保谈判准入等环节。但生物医药链条长，卫生技术评估应贯穿创新药研发、上市、医疗机构准入及临床使用等全生命周期，为创新药价值判断和支付决策提供依据。

多元化支付至关重要。上药控股有限公司副总经理唐鹏程表示，创新药支付仍以基本医保为主，患者自付比例较高，商业健康保险支付比例仍有提升空间。要进一步明确医保与商保的职责，加强数据共享和支付衔接，让患者在医疗机构使用商保像使用医保一样便捷。同时，商保支付能力不足的根源之一在于筹资不足，应拓展筹资渠道。

“在上海等地区，可探索发展高质量团体健康保险，并通过适当的税收优惠等政策提高企业参与积极性，进一步提升商保对创新药支付的支持能力。”唐鹏程说。

新华传媒拟收购界面财联社100%股权

◎记者 何昕怡

9月18日晚，新华传媒披露资产收购暨关联交易预案，公司拟以发行股份方式向上海报业集团文化新媒体投资管理有限公司（下称“文新投资”）等在内的13名交易对方购买界面财联社100%股权。公司股票将于9月21日复牌。

公告显示，此次交易全部采用发行股份支付，不涉及现金支付，不募集配套资金，股份发行价格确定为3.93元/股。对比新华传媒停牌前最后一个交易日（9月4日）的收盘价5.31元，此次股份发行价格折价近26%。

股权架构方面，上海报业集团直接和间接持有新华传媒51.49%股份。同时，上海报业集团全资子公司文新投资持有界面财联社37.63%股份。因此，此次交易预计构成重大资产重组及关联交易，不构成重组上市。新华传媒表示，此次交易前后，公司控股股东均为上海报业集团，实际控制人均为上海市国资委，预计不会导致公司控制权发生变更。

从业务布局来看，新华传媒、界面财联社在多方面存在互补潜力和协同效应。此次并购是新华传媒作为传统媒体转型升级的重要动作。资料显示，新华传媒横跨图书发行和报刊经营两大领域，是第一家实现上市的文化传媒企业，也是上海报业集团旗下主要资本平台。公司已形成图书发行、报刊经营、广告代理及传媒投资等业务板块。界面财联社系上海报业集团主管主办的财经新媒体与金融信息服务商，已形成商业信息服务、金融资讯服务、互联网广告服务三大业务板块。

新华传媒在公告中表示，近年来，在互联网数字化与新媒体经济的冲击下，图书发行、报刊经营等传统纸质媒体业务面临行业性调整压力，增长空间受限。通过资本市场并购重组整合优质新媒体与数字信息资产、推动主流媒体系统性变革与融合发展，已成为传媒类上市公司提升核心竞争力、实现转型升级的共同战略选择。

新华传媒表示，此次交易完成后，公司将在原有图书发行与报刊经营业务基础上，新增财经新媒体运营、商业信息服务、金融资讯服务及互联网广告服务业务，业务结构进一步丰富，收入来源趋于多元，业务协同效应明显；利用原有渠道优势，形成线上财经新媒体运营、线下图书报刊业务线上线下并举的态势。

从经营情况来看，此次交易还将改善新华传媒业务结构，提升持续盈利能力和股东回报水平。财务数据显示，2026年上半年，新华传媒实现营收6.31亿元，同比增长0.03%；归母净利润3276.49万元，同比增长1.29%；扣非净利润2883.78万元，同比扭亏为盈。界面财联社上半年实现营业收入3.18亿元、归母净利润8907.74万元。

新华传媒表示，此次交易完成后，上市公司的总资产、净资产、营业收入、净利润等主要财务数据预计将有所增长，综合竞争实力和持续经营能力将进一步增强。

中国平安 PING AN

中国平安人寿投资连结保险投资单位价格公告

投资账户名称	2026-9-10		2026-9-11		2026-9-14		2026-9-15		2026-9-16		2026-9-17	
	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价
平安发展投资账户			6.1548	6.0342	6.1484	6.0279	6.1371	6.0168	6.1733	6.0523	6.1643	6.0435
平安保证收益投资账户			2.4804	2.4318	2.4807	2.4321	2.4808	2.4322	2.4809	2.4323	2.481	2.4324
平安基金投资账户			7.1083	6.969	7.093	6.954	7.0726	6.934	7.1547	7.0145	7.1325	6.9927
平安价值增长投资账户			2.7108	2.6577	2.7098	2.6567	2.7098	2.6567	2.7102	2.6571	2.7114	2.6583
平安精选权益投资账户			2.3497	2.3037	2.3352	2.2895	2.3329	2.2872	2.3827	2.336	2.3833	2.3366
平安货币投资账户			1.8124	1.7769	1.8125	1.777	1.8126	1.7771	1.8126	1.7771	1.8127	1.7772
平安天玺优选投资账户	1.2022	1.2022	1.1999	1.1999	1.1956	1.1956	1.1923	1.1923	1.1971	1.1971		

以上数据由中国平安人寿保险股份有限公司提供

说明：

本次投资单位价格仅反映投资连结保险各投资账户以往的投资业绩，并不代表未来的投资收益。客户可以通过本公司的全国客户服务热线95511、中国平安保险集团网站（http://pingan.com）、金管家APP、客户服务柜面以及保险顾问查询相关的保单信息。

中国平安人寿保险股份有限公司