

# 短报告\_2022年上半年中国医疗健康领域 投融资趋势总结，生物技术公司之药明生 物、传奇生物、金斯瑞生物科技正驶入行 业快车道

2022H1 China Healthcare Sector Short Reports Of Investment  
And Financing Trends

2022年H1 中国医疗健康产业の投資融資動向

报告标签：医疗健康，投融资，细胞及基因治疗，单抗，双抗

主笔人：曾铿淞

报告提供的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等）均系头豹研究院独有的高度机密性文件（在报告中另行标明出处者除外）。未经头豹研究院事先书面许可，任何人不得以任何方式擅自复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编本报告内容，若有违反上述约定的行为发生，头豹研究院保留采取法律措施、追究相关人员责任的权利。头豹研究院开展的所有商业活动均使用“头豹研究院”或“头豹”的商号、商标，头豹研究院无任何前述名称之外的其他分支机构，也未授权或聘用其他任何第三方代表头豹研究院开展商业活动。

# 摘要

整体而言，2022年上半年中国医疗健康产业投融资总额近100亿美元（约647.6亿人民币），同比下降超40%，资本市场热度放缓。但创新药、医疗器械及企业服务赛道（主要为CRO服务和CDMO服务），逆市升温。较于全球看，中国医疗健康融资轮次逐步往后移，在一定程度上表明资本趋于理性，偏爱成熟标的，也反映出投资者风险厌恶水平逐渐变大

细胞及基因治疗等新兴生物技术，持续性技术创新需求高、天花板高。投资机构对其保持较高热度，而且对其早期轮次比重逐步增加

报告提供的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等）均系头豹研究院独有的高度机密性文件（在报告中另行标明出处者除外）。未经头豹研究院事先书面许可，任何人不得以任何方式擅自复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编本报告内容，若有违反上述约定的行为发生，头豹研究院保留采取法律措施、追究相关人员责任的权利。头豹研究院开展的所有商业活动均使用“头豹研究院”或“头豹”的商号、商标，头豹研究院无任何前述名称之外的其他分支机构，也未授权或聘用其他任何第三方代表头豹研究院开展商业活动。

## ■ 全球医疗健康领域投融资趋势

受地缘政治冲突、新冠疫情、高债务、高通胀等因素的影响，2022年上半年，全球医疗健康产业投融资市场整体趋于冷静，并未有预期乐观。投融资总额达427亿美元（约2,777.3亿人民币），同比2021年上半年下降了43%

## ■ 中国医疗健康领域投融资趋势

2022年上半年中国医疗健康产业投融资总额同比下降超40%，资本市场热度放缓，与全球医疗健康投融资情报相近。但从投融资轮次视角看，中国医疗健康产业投融资轮次逐步往后移，在一定程度上表明资本趋于理性，偏爱成熟标的，也反映出投资者风险厌恶水平逐渐变大；相反全球医疗健康投融资轮次逐步前移，这也说明投资者对全球和中国医疗健康产业风险偏好明显不同，导致其对全球和中国医疗健康产业投资轮次不同

## ■ 中国医疗健康行业细分赛道之生物技术

细胞及基因治疗等新兴生物技术，持续性技术创新需求高、天花板高。投资机构对其保持较高热度，而且对其早期轮次比重逐步增加，是新兴生物技术发展的重要推动力之一。随着细胞治疗产品开始商业化，基因编辑技术应用场景不断拓展，资本对CGT（细胞及基因治疗）生物技术保持较高热度，有望助力其成为未来医疗革新的创新疗法

# 目录

◆ 全球医疗健康领域投融资趋势	-----	05
• 全球医疗健康行业投融资——融资事件及轮次分布	-----	06
• 全球医疗健康行业投融资——投资机构	-----	07
◆ 中国医疗健康领域投融资趋势	-----	08
• 中国医疗健康行业投融资——融资事件及轮次分布	-----	09
• 中国医疗健康行业投融资——赛道分布	-----	10
• 中国医疗健康行业投融资——区域分布	-----	11
• 中国医疗健康行业投融资——投资机构	-----	12
• 中国医疗健康行业投融资——CGT生物技术	-----	13
• 中国医疗健康行业投融资——CGT商业化	-----	14
◆ 生物技术企业图谱	-----	15
• 企业图谱——药明生物	-----	16
• 企业图谱——传奇生物	-----	17
• 企业图谱——金斯瑞生物科技	-----	18
◆ 方法论	-----	19
◆ 法律声明	-----	20

# Contents

◆	<b>Investment And Financing Trends In The Global Healthcare Sector</b>	-----	<b>05</b>
	• Financing Events And Round Distribution	-----	06
	• Investment Institutions	-----	07
◆	<b>Investment And Financing Trends In China Healthcare Sector</b>	-----	<b>08</b>
	• Financing Events And Round Distribution	-----	09
	• Investment Institutions	-----	10
	• Regional Distribution	-----	11
	• Investment Institutions	-----	12
	• CGT Biotechnology	-----	13
	• Commercialization Of CGT	-----	14
◆	<b>Biotechnology Companies</b>	-----	<b>15</b>
	• Wuxi Biologics	-----	16
	• Legend Biotech	-----	17
	• Genscript Biotech	-----	18
◆	<b>Methodology</b>	-----	<b>19</b>
◆	<b>Legal Statement</b>	-----	<b>20</b>



01

# 全球医疗健康领域投融资趋势

---

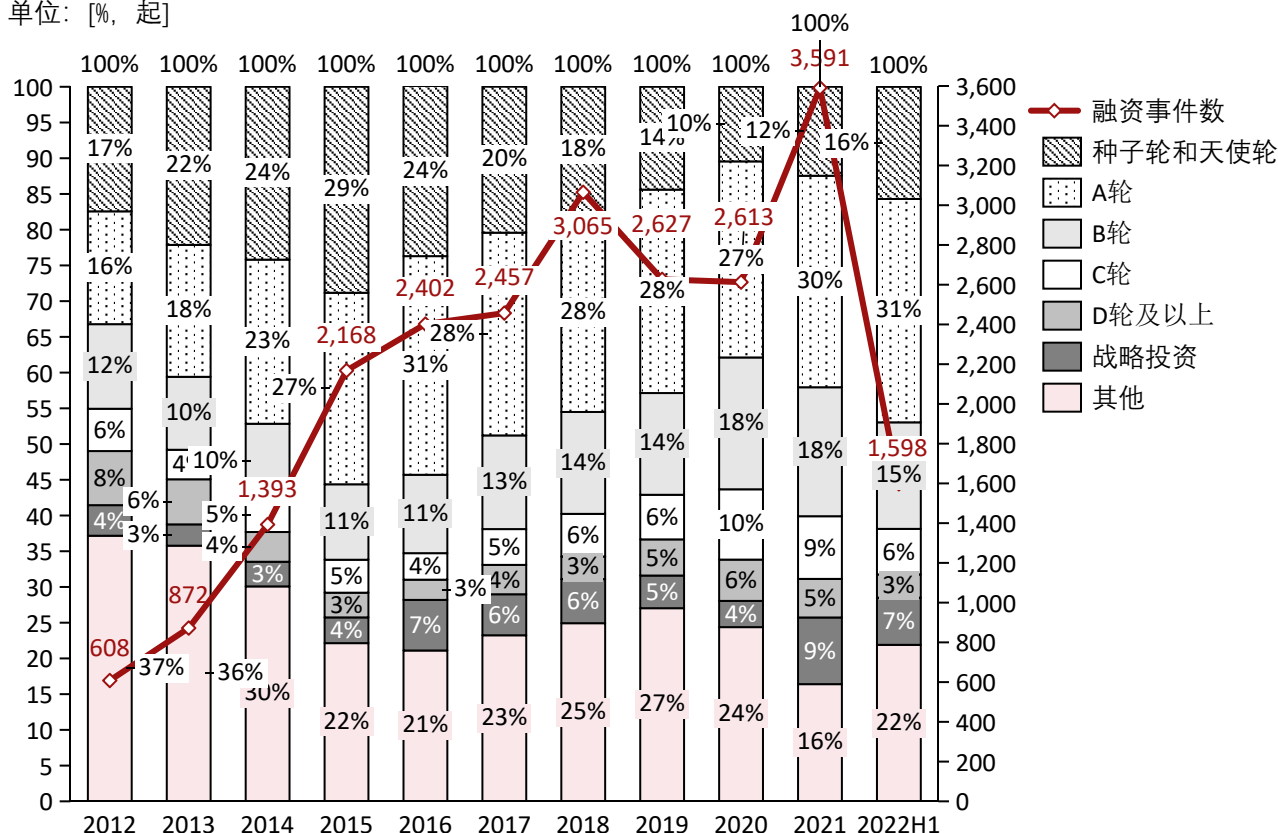
- 全球医疗健康行业投融资——融资事件及轮次分布
- 全球医疗健康行业投融资——投资机构

## 全球医疗健康行业投融资——融资事件及轮次分布

基于长期视角，全球医疗健康融资事件数一改19及20年的走低趋势，且投资机构布局健康医疗产业重心逐步前移，反映了投资者的风险偏好有所上升

全球医疗健康行业投融资事件及轮次分布，2012-2022H1

单位：[%，起]



■ 受地缘政治冲突、新冠疫情、高债务、高通胀等因素的影响，2022年上半年，医疗健康产业的投融资市场并未有预期乐观

2022年上半年，全球医疗健康产业共发生1,598起融资事件，同比增加了6起；融资总额达427亿美元（约2,777.3亿人民币），居历史第二位，同比2021年上半年的历史巅峰下降约43%，整体趋于冷静。但是，资本对初创企业的包容度却持续提升，延续了其在2021年对早期项目的态度。愈来愈多有潜力和成长性的初创企业获得资本助力，在今年上半年进一步发展壮大

■ 全球医疗健康行业融资轮次逐渐倾向早期，即前期投资企业逐渐壮大，企业规模效应逐渐显现

从医疗健康行业融资轮次分布看，投资机构在医疗健康项目的A轮投资占比自2012年的16%稳步提高2022年上半年的31%，一定程度反映了投资者风险偏好上升，也侧面反映了早期投资企业逐渐壮大，企业规模效应逐渐显现

来源：动脉网，头豹研究院

## 全球医疗健康行业投融资——投资机构

2022年上半年，红杉资本中国基金累计投资35次，是全球医疗健康产业最活跃的投资机构，偏好A轮前的投资，一定程度上说明其风险承受能力较强

全球医疗健康产业较为活跃的投资机构，2022H1

投资方	投资次数	领域偏好	轮次偏好	主要被投资公司
 SEQUOIA	35	生物医药，器械与耗材	天使轮，Pre-A轮	脑虎科技，昕瑞再生，新元素医药
 启明创投 QIMING VENTURE PARTNERS	28	生物医药，器械与耗材	Pre-A轮，B轮	万众一芯，泽安生物，瑞凝生物
 RACapital	21	生物医药，医疗服务	A轮，B轮	Sionna, Plexium
 GENERAL CATALYST	19	数字健康，生物医药	B轮，C轮	Capital RX, Jasper
 Northpond Ventures	19	生物医药，数字健康	A轮，B轮	Ori biotech Scitara
 高瓴资本 Hillhouse Capital	18	生物医药，器械与耗材	Pre-A轮，A轮	景昱医疗，丹序生物，格博生物
 INSIGHT PARTNERS	18	数字健康，生物医药	A轮，B轮	DigitalOwl Kyverna
 GV	17	数字健康，生物医药	B轮，C轮	Brightlin, LifeMine
 元生创投 bioVENTURE	17	生物医药，器械与耗材	天使轮，Pre-A轮	凝动医疗，上海君赛生物科技
 ALEXANDRIA VENTURE INVESTMENTS	16	生物医药，器械与耗材	A轮，B轮	Ventus, Eclipsebio
 君联资本 LEGEND CAPITAL	16	生物医药，器械与耗材	A轮，B轮	瑞莱谱医疗，无锡耐思生命科技

### ■ 红杉资本中国基金成为2022年上半年最活跃的投资机构，偏向A轮前的投资，风险承受能力较强

2022年上半年，红杉资本中国基金累计出手35次，成为全球医疗健康最为活跃的投资机构，投资标的主要集中在生物医药，器械与耗材等领域。主要被投资公司有脑虎科技（一家通过柔性脑机接口技术来保护及探索大脑的生命科技公司）、昕瑞再生（一家开发组织器官原位再生及纤维化干预的小分子新药）、新元素医药（一家处在临床研发阶段的生物医药公司），其中，脑虎科技和昕瑞再生在半年内两次获得红杉资本中国基金加注。此外，在投资轮次方面，红杉资本中国基金展现出对A轮前的投资偏好，其对风险承受能力相对启明创投、RACapital等来说更强

来源：动脉网，头豹研究院

## 02

# 中国医疗健康领域投融资趋势

---

- 中国医疗健康行业投融资——融资事件及轮次分布
- 中国医疗健康行业投融资——赛道分布
- 中国医疗健康行业投融资——区域分布
- 中国医疗健康行业投融资——投资机构
- 中国医疗健康行业投融资——CGT生物技术
- 中国医疗健康行业投融资——CGT商业化

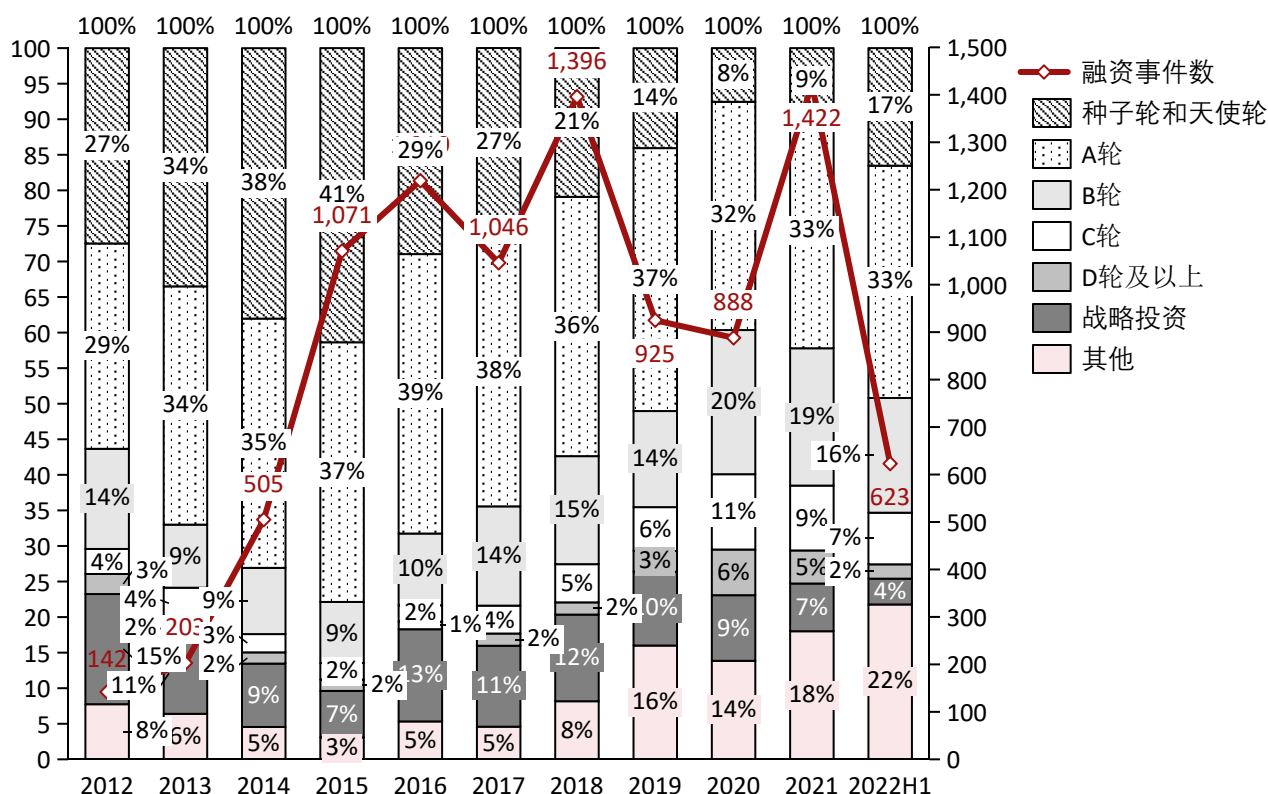


## 中国医疗健康行业投融资——融资事件及轮次分布

较于全球看，中国医疗健康融资轮次逐步往后移，在一定程度上表明资本趋于理性，偏爱成熟标的，也反映出投资者风险厌恶水平逐渐变大

中国医疗健康行业投融资事件及轮次分布，2012-2022H1

单位：[%，起]



■ 整体而言，2022年上半年中国医疗健康领域的投融资趋势整体放缓，但早期医疗健康项目持续增长，逆“市场寒冬”而行

2022年上半年，中国医疗健康产业投融资总额近100亿美元（约647.6亿人民币），同比下降超过40%；与此同时，国内融资交易数量为623起，相较于2021年上半年增加了77起，融资交易事件增加，但投融资总额却是显著减少，主要是早期健康医疗项目投融资增多。2022年上半年，中国医疗健康领域共发生180起早期投融资事件，累计融资金额近9亿美元，无论在融资事件数还是融资总额方面，都直逼2021年全年的指标（296起融资事件超11.9亿美元，约77.6亿人民币）

■ 基于长期视角，中国医疗健康融资轮次逐步往后移，投资者风险厌恶水平逐渐变大

从医疗健康行业融资轮次分布看，投资机构在医疗健康项目的占比（除种子轮和天使轮、A轮、B轮、C轮、D轮及以上及战略投资除外）自2012年的8%稳步提高2022年上半年的22%，表明资本偏爱成熟标的，一定程度反映出投资者风险厌恶水平逐渐变大

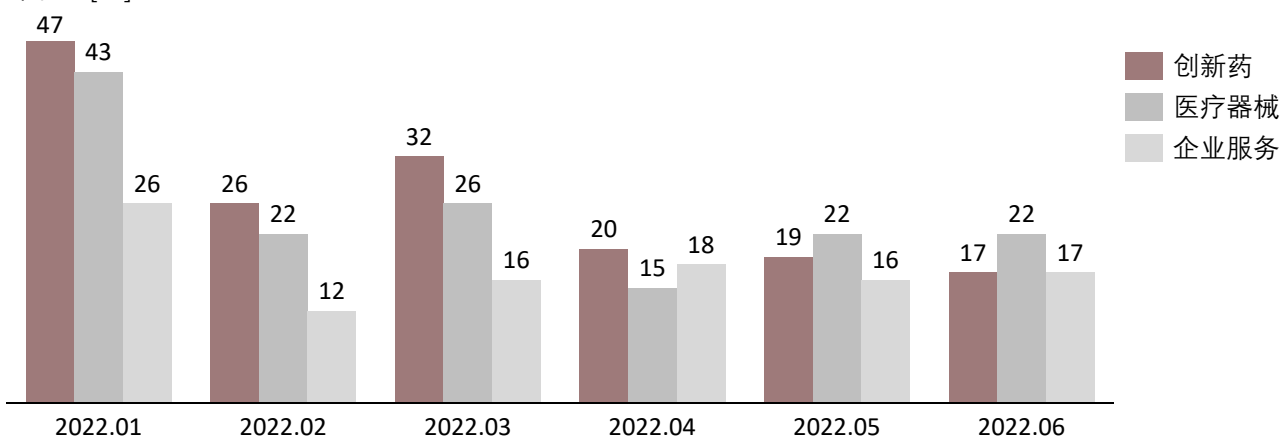
来源：动脉网，头豹研究院

## 中国医疗健康行业投融资——赛道分布

整体而言，2022年上半年中国医疗健康领域的投融资趋势整体放缓，但创新药、医疗器械及企业服务赛道（主要为CRO服务和CDMO服务），逆市升温

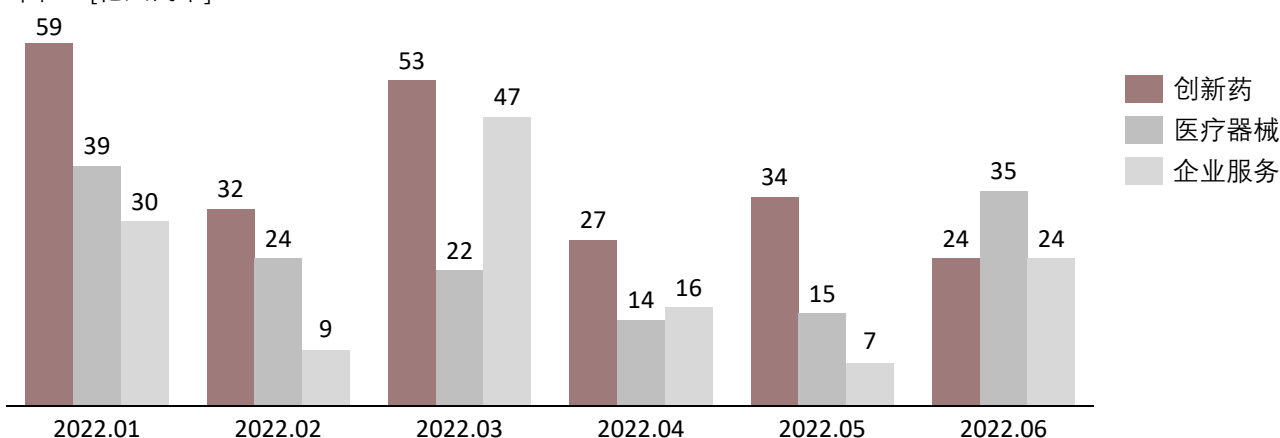
中国医疗健康行业投融资事件数前三的赛道，2022.01-2022.06

单位：[起]



中国医疗健康行业投融资金额前三的赛道，2022.01-2022.06

单位：[亿人民币]



■ 市场大环境严峻，2022上半年各赛道投融资事件数均有减少，但有一些细分赛道逆势升温，吸引了资本的涌入，包括创新药、医疗器械、企业服务

从细分赛道投融资事件数量来看，2022年上半年前三名分别为创新药161起、医疗器械150起以及企业服务105起；从细分赛道投融资金额来看，整体投融资呈下降趋势，前三名分别为创新药229亿人民币、医疗器械149亿人民币及企业服务133亿人民币。在医疗健康投融资大环境放缓的过程中，高景气赛道依旧表现出强劲的优势。受到投资人追捧的企业服务主要为CRO和CDMO服务，投融资事件数和投融资金额总计达到73起和104亿人民币。此外，人工智能、IVD、企业服务、医疗器械等赛道单笔融资金额提高，其中人工智能单笔增长接近80%。因此，尽管市场总体低迷，上述黄金赛道的优质企业并未受到外界环境的较大影响

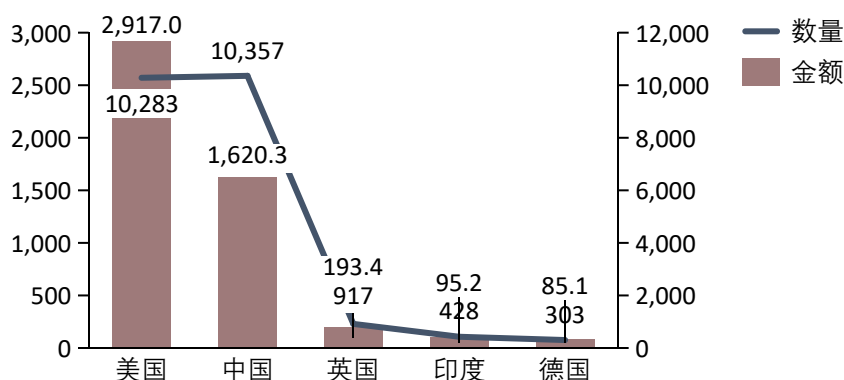
来源：医药魔方，头豹研究院

## 中国医疗健康行业投融资——区域分布

中国、美国是全球医疗健康投融资最热两个区域，中国医疗健康投融资区域以经济发达的江沪浙、北京和广东为主

全球医疗健康累计投融资事件及金额主要地域分布，2011-2022H1

单位：[起，亿美元]



### ■ 中国和美国是全球医疗健康行业投融资最热两个区域

从累计投融资数量看，中国是最大医疗健康投融资分布区域，2011年-2022上半年累计投融资数量10,357起；从累计投融资金额看，美国是最大医疗健康产业投融资分布区域，2011年至2022年上半年，累计投融资金额2,917.0亿美元

中国医疗健康投融资事件及金额主要地域分布，2022H1



地区	投融资数量	投融资金额
江苏	123起	149亿人民币
上海	102起	161人民币
北京	89起	118亿人民币
广东	88起	85亿人民币
浙江	66起	91亿人民币

### ■ 2022年上半年中国医疗健康投融资事件及金额发生最为密集五个区域分别为江苏、上海、北京、广东以及浙江

2022上半年各省份项目数量和金额均有明显下降。从投融资数量来看，江苏123起、上海102起、北京89起领跑，占总数量的54%，江苏反超上海成为榜首。从投融资金额来看，上海161亿人民币、江苏149亿人民币、浙江91亿人民币，合计占中国医疗健康投融资总额的60%。江沪浙地区成为医疗健康创新的中坚力量，除北京之外，其余医疗健康四大融资热门地区皆在南方沿海地区，和经济发展的活跃程度紧密相关

来源：动脉网，医药魔方，头豹研究院

## 中国医疗健康行业投融资——投资机构

2022年上半年，投资机构集中发力在生物医药、器械与耗材赛道，偏好医疗健康早期项目，造成这一趋势的主要原因是相关政策的推动

中国医疗健康产业较为活跃的投资机构，2022H1

投资方	投资次数	领域偏好	轮次偏好	主要被投公司
 SEQUOIA	35	生物医药，器械与耗材	天使轮，Pre-A轮	脑虎科技，昕瑞再生，新元素医药
 启明创投	28	生物医药，器械与耗材	Pre-A轮，B轮	万众一芯，泽安生物，瑞凝生物
 高瓴资本 Hillhouse Capital	18	生物医药，器械与耗材	Pre-A轮，A轮	景昱医疗，丹序生物，格博生物
 元生创投 bioVENTURE	17	生物医药，器械与耗材	天使轮，Pre-A轮	凝动医疗，上海君赛生物科技
 君联资本 LEGEND CAPITAL	16	生物医药，器械与耗材	A轮，B轮	瑞莱谱医疗，无锡耐思生命科技
 SHERPA	14	生物医药，器械与耗材	A轮，A+轮	SYNTHGENE RayKal
 LYFE	13	生物医药，器械与耗材	A+轮、B轮	SYNTHGENE 宜联生物
 博远资本 BioTrack Capital	12	生物医药，器械与耗材	A轮，B轮	微元合成生物，睿璟生物，阅尔基因
 北极光创投 northern light VENTURE CAPITAL	11	生物医药，器械与耗材	Pre-A轮，A轮	血霖生物，精微视达，优赛诺
 元禾控股 YUANHE HOLDINGS	11	生物医药，器械与耗材	A轮，B轮	血霖生物 楷拓生物

- 累计投资次数前十的投资机构均偏好于生物医药、器械与耗材等赛道，并且投资轮次均在B轮之前，投资机构集中发力医疗健康产业的早期项目

2022年上半年，多数投资机构把目光聚焦在早期医疗健康项目上。结合中国上半年的融资市场情况和具体融资事件，造成这一趋势的主要原因是相关政策的推动。近些年，各地方政府政策引导投资机构投早投小，例如深圳市地方金融监督管理局在2022年4月7日发布的《关于促进深圳风投创投持续高质量发展的若干措施》直接提到对投资机构投资深圳市种子期、初创期科技创新企业的鼓励措施。此外，2022年上半年有52家处于早期阶段的生物医药企业获得前十大活跃投资机构融资，投资机构有集中向早期生物医药企业靠拢的倾向

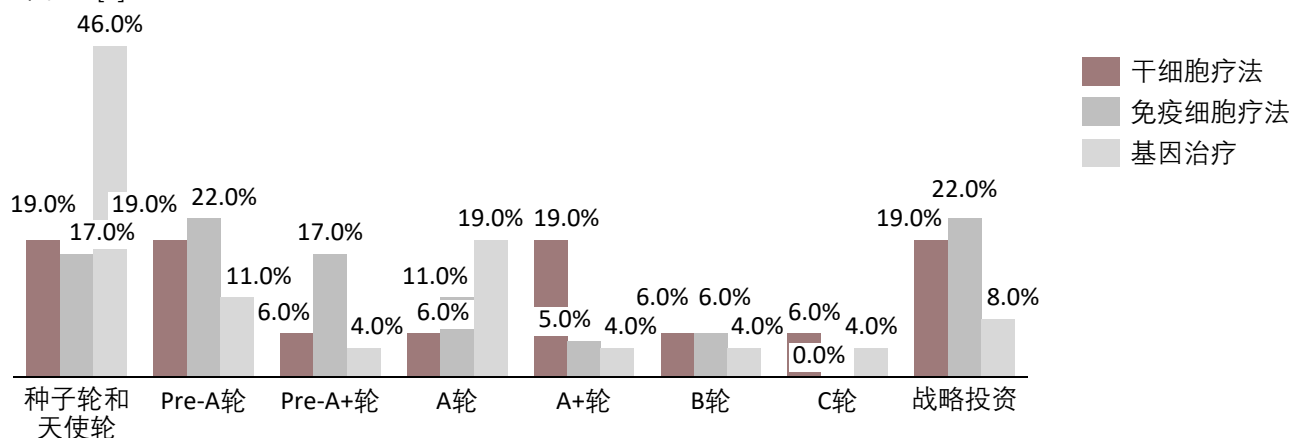
来源：动脉网，头豹研究院

# 中国医疗健康行业投融资——CGT生物技术

随着细胞治疗产品开始商业化，基因编辑技术应用场景不断拓展，资本对CGT（细胞及基因治疗）生物技术保持较高热度，有望助力其成为未来医疗革新的创新疗法

中国细胞及基因治疗投融资事件分布，2022H1

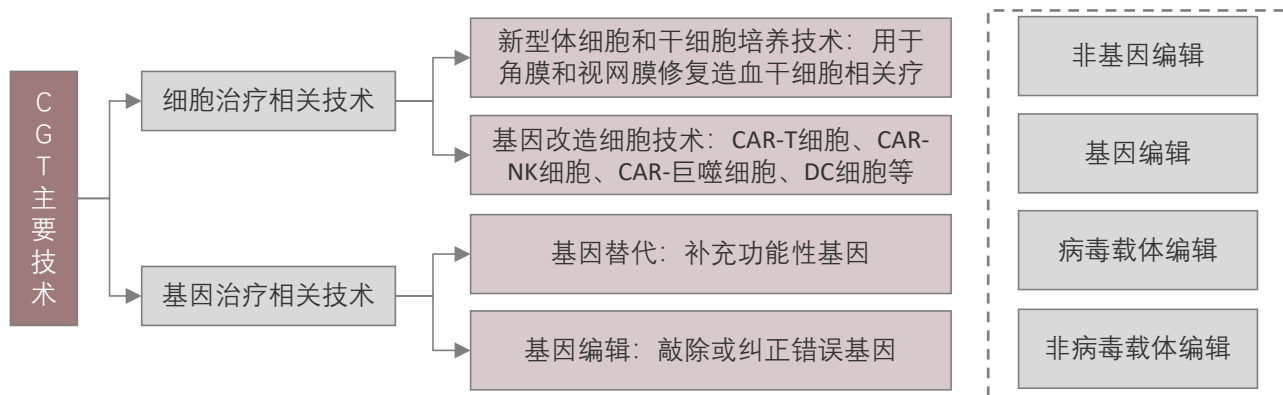
单位：[%]



## 资本对细胞与基因治疗保持较高热度，加速其技术革新进程

细胞及基因治疗等新兴生物技术，持续性技术创新需求高、天花板高。投资机构对其保持较高热度，而且对其早期轮次比重逐步增加，是新兴生物技术发展的重要推动力之一。从投融资轮次分布来看，2022上半年干细胞疗法融资轮次主要集中在B轮之前；免疫细胞疗法融资轮次主要集中在Pre-A轮至A+轮；基因疗法融资轮次主要集中在种子轮、天使轮

## CGT主要技术分类



## 细胞与基因治疗有望成为引领未来医疗革新的创新疗法

CGT（细胞及基因治疗）是依托于细胞治疗与基因治疗技术发展的医药领域新兴行业，通过对患者进行细胞治疗和基因治疗，能够以细胞和基因作为载体，直接对造成患者疾病的根源进行治疗，实现一般临床手段难以达成的治疗效果。目前CGT行业的新药研发主要应用细胞治疗技术，特别是其中的CAR-T/CAR-NK等疗法

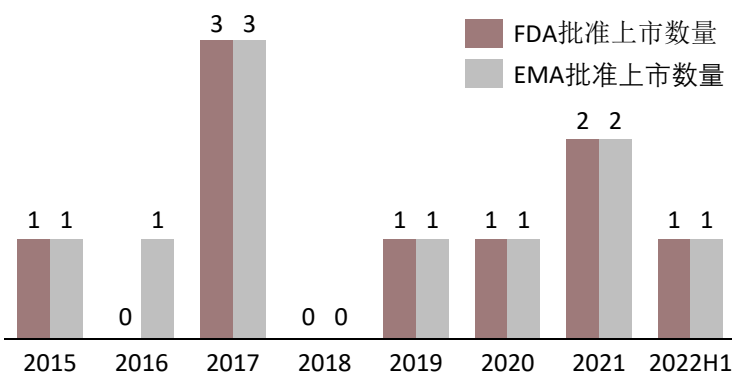
来源：医药魔方，头豹研究院

## 中国医疗健康行业投融资——CGT商业化

CGT药物全球获批上市情况持续向好，商业化进程不断加快，且其主要针对罕见病和肿瘤疾病，其中CAR-T药物成为获批上市的主流

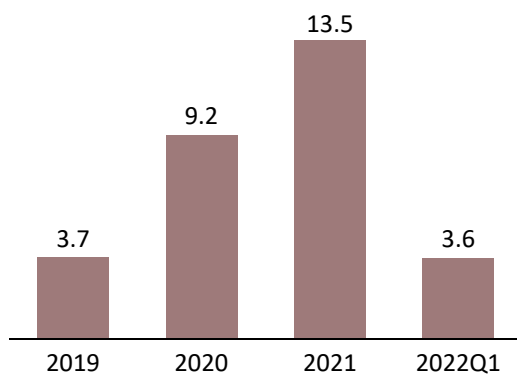
CGT新药获批上市数量，2015-2022H1

单位：[款]



诺华Zolgensma销售额，2019-2022Q1

单位：[亿美元]



### ■ CGT药物全球获批上市情况持续向好

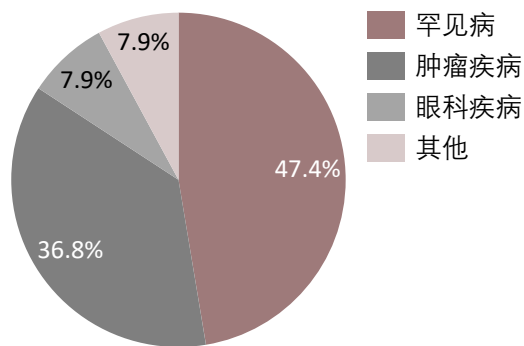
自从2015年FDA和EMA批准首款CGT药物上市以来，截至2022年上半年，FDA和EMA合计批准上市了13款CGT药物，而且在2019年之后每年都有CGT药物获批上市。目前全球累计共有38个CGT新药被不同国家批准上市，CGT新药研发的成果已经逐渐体现

### ■ CGT新药市场销售表现良好

获批上市的CGT新药由于疗效显著，正在逐渐满足患者的潜在需求，较多CGT新药在医药市场上销售表现良好。例如诺华生产的CGT新药Zolgensma，在2019年获批上市后，近3年Zolgensma销售额快速增长，2021年全年销售额达到13.5亿美元，同比增长47%；2022Q1销售额为3.6亿美元，同比增长18%，目前Zolgensma正在治疗的患者数量已经超过2,000人

全球已上市CGT新药适应症分布，截至2021

单位：[%]



### ■ 上市CGT药物主要针对罕见病和肿瘤疾病，CAR-T疗法的药物是上市的CGT药物的主流

从适应症角度来看，上市CGT药物主要针对罕见病和肿瘤疾病。截至2021年，获批上市的CGT药物适应症集中在罕见病和肿瘤疾病领域，其中47.4%用于罕见病治疗，36.8%用于肿瘤疾病治疗。获批上市的CGT药物中CAR-T疗法药物成为主流。截至2022年6月，FDA批准上市的9款CGT药物中有6款为CAR-T疗法，CAR-T疗法药物在上市阶段大获成功也进一步激发了创新药企业开发CAR-T管线的热情。病毒载体疗法和干细胞疗法等其他疗法的产品的上市数量也有望在未来进一步成为增长主流。整体而言，CGT药物的适应症范围仍然比较有限，具备较大的扩展空间

来源：华安证券，头豹研究院

# 03

## 生物技术企业图谱

---

- 企业图谱——药明生物
- 企业图谱——传奇生物
- 企业图谱——金斯瑞生物科技

## 企业图谱——药明生物

单克隆抗体是发展最快的生物技术之一，是生物治疗的导向武器，而药明生物单抗项目数占其总项目过半，成为稳定输出驱动力，新冠中和抗体成为短期重磅催化剂



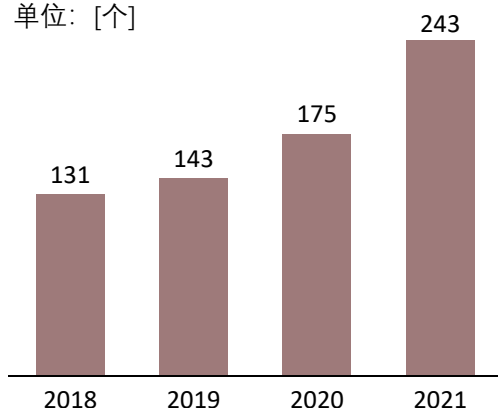
网址：[www.wuxibiologics.com.cn](http://www.wuxibiologics.com.cn)

药明生物成立于2020年，并于2017年登陆港交所，是全球领先的生物制剂服务供货商，主要从事生物制品的发现、研发、制造和销售业务，主要产品包括临床活性药物成分、无菌液体制剂、冷冻干燥制剂以及注射用药物小分子抗生素

自成立以来，Y药明生物凭借日臻完善的核心技术平台和优异的订单交付能力，不断创造多项中国第一甚至全球第一，奠定国内生物药研发生产外包服务领头羊地位

### 药明生物单抗项目数量，2018-2021

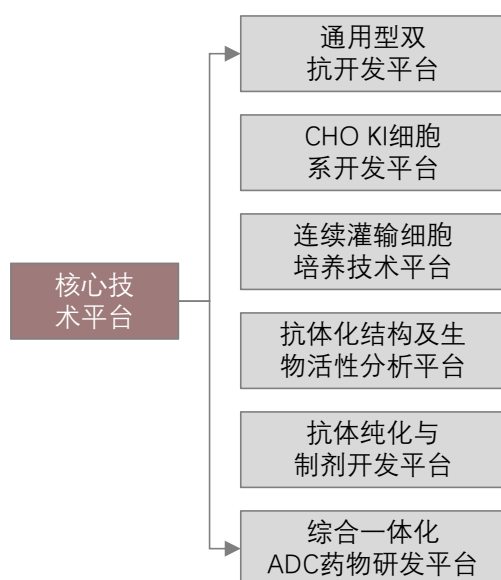
单位：[个]



#### ■ 药明生物单抗项目数稳步增长，成为稳定输出驱动力，新冠中和抗体成为短期重磅催化剂

2018年-2021年，药明生物单抗项目数占总项目数比例均超过50%，契合当下以单抗药物为中流砥柱的大分子生物药市场。公司赋能12个新冠中和抗体项目，共获得20多个IND批件，赢得新冠中和抗体全球外包IND项目80%以上市场份额。得益于公司国际领先的质量和交付能力，新冠中和抗体IND展示出高效服务，因此，在新冠项目和非新冠项目的共同发力下，公司单抗管线有望保持高速增长态势

### 核心技术平台



#### ■ 布局行业领先技术，有望持续助力后端CDMO业务发力

药明生物布局横跨从药物发现到生产过程的技术平台，包括行业领先的连续流生产、细胞系开发、双特异性抗体和抗体偶联药物等核心技术平台，累积申请46项专利，提供高效、高质量的生物药研发生产服务，赋能全球生物药创新发展。其中WuXiaTM细胞系平台和WuXiUPTM连续细胞培养生产平台适用范围广，有效助力生物药研发降本增效，为公司未来后端CDMO业务的持续发力提供支持

#### ■ 积极布局双抗等生物技术，有望驱动未来业绩高增长

双抗在肿瘤治疗及自身免疫病等领域中具有广阔的应用前景，研发壁垒远高于单抗，有望成为下一代抗体。WuXiBody®是药明生物开发的创新、专有的双抗技术平台，其具有通用性强、低免疫原性、高效性等优点，已成功赋能29个项目

来源：公司官网，药明生物2021年报，头豹研究院



## 企业图谱——传奇生物

全球CAR-T市场规模将在2026年突破百亿美元，传奇生物正处于一条高景气赛道，而其拳头产品Cilta-cel有望成为best-in-class产品并受益于细胞基因治疗的高速发展浪潮

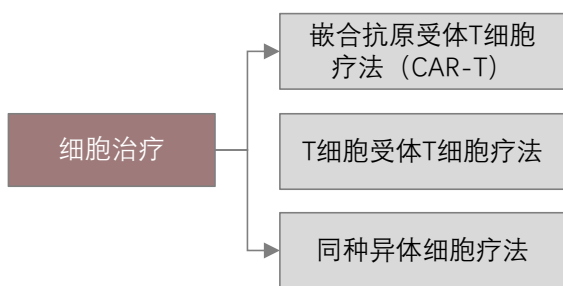


网址：www.legendbiotech.com

传奇生物成立于2014年，并于2020.06在纳斯达克上市（LEGN.O），是一家专注细胞免疫疗法研发、临床、生产于一体的跨国生物制药公司。基于CAR-T、TCR-T、同种异体细胞疗法三大核心技术，传奇生物开发了LCAR-B38M、LB1904、LB1903等覆盖实体瘤、血液瘤及其他疾病领域的丰富产品管线

传奇生物靶向BCMA的CAR-T产品CARVYKTI®（Cilta-cel）已于2022.02.28正式获得FDA批准，用于治疗复发/难治性多发性骨髓瘤患者，有望成为best-in-class药物

### 传奇生物细胞疗法技术布局



### ■ 传奇生物以CAR-T、T细胞受体T细胞疗法和同种异体细胞疗法并行布局血液瘤和实体瘤

传奇生物建立了三大细胞治疗核心技术平台，在细胞治疗领域布局多条管线，包括重点开发嵌合抗原受体T细胞疗法（CAR-T）、T细胞受体T细胞疗法和同种异体细胞疗法、传奇生物除了继续推进核心产品Cilta-cel在多发性骨髓瘤（MM）的前线疗法，亦在突破现有CAR-T的技术瓶颈，开拓实体瘤细胞疗法与通用型细胞疗法

### 传奇生物Cilta-cel药物

药物	特点	主要内容
Cilta-cel	需求大	Cilta-cel的适应症是多发性骨髓瘤（MM），约占血液瘤种的10%，是第二大常见血液瘤。根据沙利文数据，2021年全球约有46.8万人患有MM，中国、美国、欧洲的患者人数平均为12-15万人
	疗效好	Cilta-cel作为新一代MM治疗手段，对复发难治性MM疗效优异。2021年12月ASH会议公布数据显示，Cilta-cel在临床Ib/II期试验CARTITUDE-1中对复发性难治性MM患者ORR高达97.9%，sCR（严格完全缓解）为82.5%，为患者带来全新希望
	地域广	Cilta-cel作为中国首批出海创新药，已在全球多地进行布局。截至2022年6月，Cilta-cel已获得FDA、欧盟批准上市，公司已已向日本递交上市申请，同时将在本年度向中国递交上市申请
	潜在受众多	Cilta-cel已获批准的适应症是针对MM患者的末线疗法，相对患者群体有限。传奇生物正积极推进Cilta-cel的前线疗法，包括一线治疗用药。CARTITUDE-4与CARTITUDE-5分别是全球首个car-t产品用于前线及一线治疗MM的临床试验，若成功获批，则Cilta-cel的潜在受众将较现有患者显著扩大

来源：公司官网，头豹研究院

## 企业图谱——金斯瑞生物科技

金斯瑞生物科技围绕基因合成及细胞基因治疗双主线，布局了上游生命科学服务，中游CDMO，下游细胞治疗产品与合成生物学产品，形成了完整生态体系



网址：www.genscript.com.cn

金斯瑞生物科技于2002年在美国新泽西成立，于2004年在南京建立研发及生产基地。金斯瑞生物科技以医药研发外包起家，随着业务发展逐渐成为以提供基因合成为主业的生命科学服务商，并在2015年成功登陆港交所

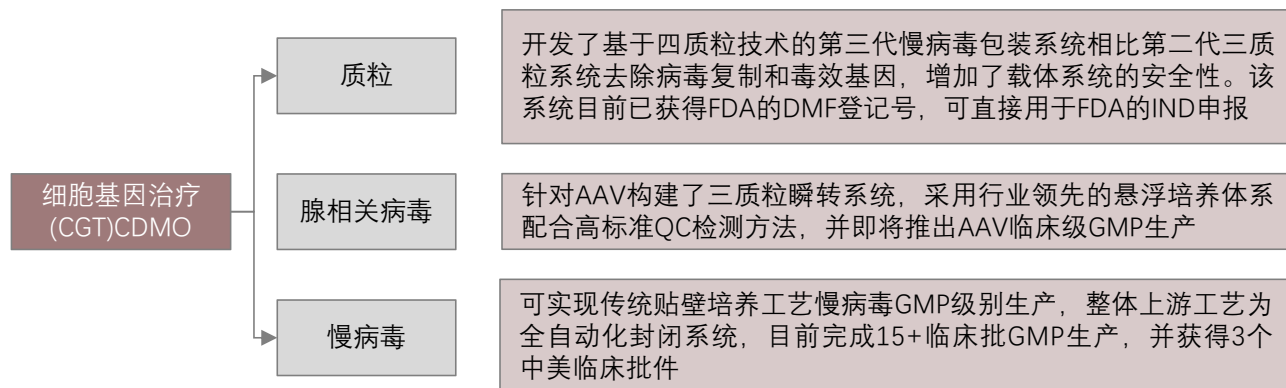
金斯瑞生物以核心业务基因合成为依托，逐步形成了生命科学服务剂产品、生物药CDMO开发生产、细胞治疗以及合成生物学四大业务板块

### 金斯瑞生物科技四大业务



- **生命科学服务及产品**：产品包括蛋白电泳与印迹、稳定细胞系等
- **细胞治疗**：发现和开发血液、肿瘤、感染性疾病和自身免疫疾病的CAR-T细胞疗法，产品有Cilta-cel
- **生物药CDMO**：主要服务于治疗性抗体药物和基因细胞治疗领域，基因细胞治疗领域可以实现GMP级别的质粒和慢病毒生产服务
- **合成生物学**：产品包括普鲁兰酶、植酸酶、葡萄糖氧化酶等

### 金斯瑞生物科技细胞基因治疗CDMO



#### ■ CGT项目数跨越式发展，GMP生产初露锋芒

较2020H1，2021H1整体CGT项目数量在临床前至IND各个阶段均取得快速增长，其中CMC、临床及IND项目增速均超过300%。其中质粒已有9个项目获得FDA、NMPA及PMDA授予的IND批件，病毒载体有3个项目获FDA、NMPA批件

来源：公司官网，金斯瑞生物科技2021年报，头豹研究院

## 方法论

- ◆ 头豹研究院布局中国市场，深入研究19大行业，持续跟踪532个垂直行业的市场变化，已沉淀超过100万行业研究价值数据元素，完成超过1万个独立的研究咨询项目。
- ◆ 头豹研究院依托中国活跃的经济环境，研究内容覆盖整个行业发展周期，伴随着行业内企业的创立，发展，扩张，到企业上市及上市后的成熟期，头豹各行业研究员积极探索和评估行业中多变的产业模式，企业的商业模式和运营模式，以专业视野解读行业的沿革。
- ◆ 头豹研究院融合传统与新型的研究方法论，采用自主研发算法，结合行业交叉大数据，通过多元化调研方法，挖掘定量数据背后根因，剖析定性内容背后的逻辑，客观真实地阐述行业现状，前瞻性地预测行业未来发展趋势，在研究院的每一份研究报告中，完整地呈现行业的过去，现在和未来。
- ◆ 头豹研究院密切关注行业发展最新动向，报告内容及数据会随着行业发展、技术革新、竞争格局变化、政策法规颁布、市场调研深入，保持不断更新与优化。
- ◆ 头豹研究院秉承匠心研究，砥砺前行的宗旨，以战略发展的视角分析行业，从执行落地的层面阐述观点，为每一位读者提供有深度有价值的研究报告。

## 法律声明

- ◆ 本报告著作权归头豹所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复刻、发表或引用。若征得头豹同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“头豹研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节或修改。
- ◆ 本报告分析师具有专业研究能力，保证报告数据均来自合法合规渠道，观点产出及数据分析基于分析师对行业的客观理解，本报告不受任何第三方授意或影响。
- ◆ 本报告所涉及的观点或信息仅供参考，不构成任何证券或基金投资建议。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告或证券研究报告。在法律许可的情况下，头豹可能会为报告中提及的企业提供或争取提供投融资或咨询等相关服务。
- ◆ 本报告的部分信息来源于公开资料，头豹对该等信息的准确性、完整性或可靠性不做任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映头豹于发布本报告当日的判断，过往报告中的描述不应作为日后的表现依据。在不同时期，头豹可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告或文章。头豹均不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，头豹对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，读者应当自行关注相应的更新或修改。任何机构或个人应对其利用本报告的数据、分析、研究、部分或者全部内容所进行的一切活动负责并承担该等活动所导致的任何损失或伤害。

## 头豹研究院简介

- ◆ 头豹是中国领先的原创行企研究内容平台和新型企业服务提供商。围绕“协助企业加速资本价值的挖掘、提升、传播”这一核心目标，头豹打造了一系列产品及解决方案，包括：**报告/数据库服务、行企研报定制服务、微估值及微尽调自动化产品、财务顾问服务、PR及IR服务**，以及其他以企业为基础，利用大数据、区块链和人工智能等技术，围绕产业焦点、热点问题，基于丰富案例和海量数据，通过开放合作的增长咨询服务等
- ◆ 头豹致力于以优质商业资源共享研究平台，汇集各界智慧，推动产业健康、有序、可持续发展



备注：数据截止2022.6

### 四大核心服务

#### 企业服务

为企业提供定制化报告服务、管理咨询、战略调整等服务

#### 行业排名、展会宣传

行业峰会策划、奖项评选、行业白皮书等服务

#### 云研究院服务

提供行业分析师外派驻场服务，平台数据库、报告库及内部研究团队提供技术支持服务

#### 园区规划、产业规划

地方产业规划，园区企业孵化服务

## 报告阅读渠道

头豹官网 —— [www.leadleo.com](http://www.leadleo.com) 阅读更多报告

头豹APP/小程序 —— 搜索“头豹”手机可便捷阅读研报

头豹交流群 —— 可添加企业微信13080197867，身份认证后邀您进群

详情咨询



客服电话

400-072-5588



上海

王先生：13611634866

李女士：13061967127



深圳

李先生：13080197867

李女士：18049912451



南京

杨先生：13120628075

唐先生：18014813521