

ANNUAL REPORT | 2023

创新药及供应链 年度创新白皮书

解读近400起融资事件，百余条临床管线，
资本寒冬下的挑战与出路



动脉网 VBDATA.CN

蛋壳研究院 VCBEAT RESEARCH

前言

2023 年对国内生物医药行业来说，是一个充满挑战和转变的年份。

挑战在于，IPO 收紧、融资环境持续低迷，行业内企业普遍面临着资金链紧张甚至断裂的问题，但管线推进在资金方面嗷嗷待哺、同时又面临着激烈的市场竞争……但令人欣喜的是，有许多积极转变也正在发生。

比如政策方面，2023 年集采和医保等控费政策影响逐渐变得温和，对创新药的支持力度加大。创新药出海方面，君实生物的特瑞普利 PD-1 单抗获得美国 FDA 批准，成为首个在美国获批的中国自研自产的创新生物药，标志着中国创新药研发的国际化新台阶。

对外许可交易正成为中国 Biotech 重要的现金流来源，无论是国内授权合作还是出海授权交易都在 2023 年迎来了新高，以 ADC 为代表的药物类型是中国药企 license out 史上书写了浓墨重彩的一笔。

对于中国生物医药领域而言，2023 年是市场情绪低落的一年，却又是让人振奋的一年。

为全盘认知理解中国生物医药领域一级市场方方面面的表现，以更好把握 2024 年行业发展趋势，蛋壳研究院对 2023 年国内创新药及供应链领域的**近 400 起融资事件、近百款临床获批管线及近百起 BD 交易/并购事件**进行了详细复盘研究，以飨行业。

目录

前言	1
第一章 数说 2023，资本寒冬下行业的挑战与转变	3
1.1 投融资：融资总额继续腰斩，投早投小不再明显，上游供应链项目更受资本追捧	6
1.2 IPO：数量跌落至 5 年前水平，北交所政策频发带来 IPO 市场新生机	12
1.3 200 余条政策，振兴发展中医药、促进创新药开发和提升临床质量、规范网络售药	17
第二章 创新药及供应链领域细分领域创新赛道解读	25
2.1 抗体药、核药赛道融资逆势增长，核药研发高产、近 20 款管线获批 IND	25
2.2 CGT、AI+新药融资稍显落寞，小核酸逆势突起 17 款步入临床处于商业爆发前夜	30
2.3 资本趋稳，上游供应链项目受追捧，现金流为王	40
2.4 IPO 暂缓、融资遇冷，资本寒冬下的挑战与出路：BD、出海与并购	47
2.5 CAR-T 商业逻辑跑通，各类型针对实体瘤、通用型细胞疗法临床进展百花齐放	52
2.6 全球又 5 款基因疗法上市，国内 22 款步入临床，AAV 基因治疗仍占主导	56
2.7 抗体药物临床梳理：ADC 与双抗各占江山，行业痛点不是靶点内卷而是技术	59
2023 创新药及供应链年度创新优秀案例	63
第三章 2023 创新药及供应链创新案例	65
3.1 天辰生物：基于领先抗体技术平台入局过敏、补体药双赛道，最领先项目即将启动 III 期临床	65
3.2 剂泰医药：AI 赋能打破 LNP 专利壁垒及多器官递送瓶颈，驱动规模化药物发现	67
3.3 辐联科技：解决核素供应生产关键难题，打造全球化完整核药产业链平台	69

图表目录

图表 1	2019-2023 年国内生物医药领域融资总金额历年变化	6
图表 2	2019-2023 年国内生物医药领域平均融资金额与融资事件数历年变化	6
图表 3	2019-2023 年国内早期投融资事件占比情况	9
图表 4	2023 国内创新药领域及供应链投融资整体表现情况	10
图表 5	2019-2023 年生物医药领域 IPO 数量变化	12
图表 6	2023 医药领域 IPO 情况一览	13
图表 7	2023 创新药领域上下游 IPO 情况	14
图表 8	2023 医药领域 IPO 企业细分领域归属统计	14
图表 9	2023 国内创新药及供应链企业 IPO 地点分布	15
图表 10	2023 年国家生物医药领域重要政策梳理	17
图表 11	2023 年国内针对生物医药各细分领域出台的临床研究指导原则	23
图表 12	2022、2023 年创新药各细分领域投融资情况对比（单位：万元）	25
图表 13	2023 年小分子化药和抗体药研发赛道领域融资金额排名前 10% 的项目	27
图表 14	2023 年核药领域融资情况	28
图表 15	2023 年中国核药管线 IND 获批情况	29
图表 16	2022、2023 年 CGT、核酸药物、AI+新药研发投融资情况对比（单位：万元）	30
图表 17	2023 细胞药物研发领域受资本青睐的企业类型及相关融资表现	32
图表 18	细胞药物研发领域融资金额排名前 20% 的项目	32
图表 19	近两年获得融资的先导编辑/碱基编辑/表观遗传编辑技术企业	33
图表 20	基因治疗药物研发领域融资金额排名 TOP5 项目	34
图表 21	核酸药物研发领域融资金额排名前 20% 的项目	35
图表 22	2023 年中国小核酸管线 IND 获批情况	37
图表 23	AI+新药研发领域融资金额排名 TOP5 项目	38
图表 24	2023 年中国 AI+新药管线 IND 获批情况	39
图表 25	2023 年上游供应链项目普遍比创新药研发项目更“吸金”	40
图表 26	2023 年创新药及供应链领域各细分赛道融资事件融资轮次分布	41
图表 27	2023 年各类医药上游供应链项目融资表现	42
图表 28	2023 年获得融资的特色 CXO	43
图表 29	2023 医药 CXO 融资 TOP10	44
图表 30	2023 年创新药上游原料供应领域融资 TOP10	45
图表 31	2023 年 39 款中国创新药实现国际授权合作，创近 4 年新高	47
图表 32	2023 国内创新药企对外技术/产品授权交易	47
图表 33	2023 年各领域中国创药企 BD 交易情况	50

图表 34	目前国内获批上市的 CAR-T 产品概况	52
图表 35	2023 年国内细胞治疗管线 IND 获批情况梳理	54
图表 36	2023 年国内基因治疗管线 IND 获批情况梳理	56
图表 37	2023 年全球获批上市的 5 款基因治疗产品概况	57
图表 38	2023 年中国 ADC、双抗管线 IND 获批情况	60
图表 39	2023 创新药及供应链年度创新优秀案例	63
图表 40	天辰生物 Sundoma、InCibitor、NeXine 三大技术平台	66
图表 41	剂泰医药基于三大核心技术平台在药物和递送系统开发上形成的逻辑闭环 ...	67
图表 42	辐联科技构建核药产业链解决方案	69



第一章

数说2023， 资本寒冬下行业的挑战与转变
