

六合宁远 项目介绍

一、公司概况

六合宁远（Bellen）是一家专注于小分子药物CRO/CDMO一站式服务的医药研发生产企业，成立于2010年1月，总部位于北京顺义，创始人、CEO为刘波（具有清华大学有机化学背景）。公司以高端医药中间体及原料药工艺开发、生产为核心，为创新药企与生物技术公司提供从早期路线设计、工艺优化到商业化供应的全流程服务。公司在北京顺义设立总部，在上海设有工艺研发中心，在山东烟台设有生产基地，并在美国、法国、英国、日本、加拿大设有销售中心，形成全球化的研发、生产与商务网络。公司员工近600人。经过多轮融资，六合宁远已成为国内小分子CRO/CDMO领域具有代表性的成长型企业之一。

二、核心科学与技术（或核心业务）

六合宁远的核心技术能力集中于小分子药物工艺化学，包括路线设计、不对称合成、手性技术、工艺安全与放大、绿色化学与成本控制。其CRO/CDMO一站式模式覆盖药物发现阶段的分子合成支持、临床前/临床各阶段的工艺开发与放大、以及商业化阶段的中间体与原料药供应。技术亮点在于复杂小分子（如含杂环、手性中心、多步合成）的工艺能力，以及连接早期研发与后期生产的连续性交付体系。公司强调从“发现化学”到“生产供应”的贯通，使客户能够在同一合作伙伴处完成分子由实验室到工厂的转化，降低技术转移风险与周期。

三、主要产品与管线

作为CRO/CDMO企业，六合宁远不持有终端药品，其“产品”体现为面向客户的工艺开发成果与中间体/原料药供应能力。公司服务范围从小分子发现化学（FTE/CRO）延伸到CDMO生产，承接客户在不同研发阶段的定制合成与生产需求。其山东烟台生产基地支撑工艺放大与商业化供应，上海研发中心聚焦工艺优化与技术创新。具体服务品类与客户项目以公司公开披露与商业保密协议为准（未公开披露/待确认）。公司通过多年积累，形成了覆盖多疾病领域、多分子类型的工艺交付案例，增强了客户黏性与复购。

四、适应症与疾病背景（如适用）

六合宁远作为研发生产外包平台，其服务覆盖肿瘤、代谢、感染、免疫、神经等多个治疗领域的在研药物，自身不对应特定适应症。其业务景气度与全球小分子新药研发管线及外包率高度相关，复杂创新分子的涌现为其工艺服务带来持续需求。小分子药物仍在全球在研药物中占据重要比例，加之多肽、寡核苷酸等新模态对复杂化学合成能力的需求，使具备高端工艺能力的CRO/CDMO企业持续受益。行业需求波动与客户的研发推进节奏，会对其订单与收入产生传导。

五、竞争格局

小分子CRO/CDMO领域竞争充分，国内有药明康德、凯莱英、博腾股份、九洲药业等规模化企业，也有众多聚焦中间体或工艺开发的中型厂商。六合宁远以“中英两地研发+烟台生产+海外销售”的全球化布局与一站式能力参与竞争，近60亿元估值（以公开报道口径）反映其市场认可度。其挑战在于相较头部企业在产能规模与资本实力上的差距，以及行业价格与订单周期波动。差异化竞争的关键在于复杂分子的工艺壁垒、交付速度与全球客户触达能力。

六、团队与平台

公司由刘波创立并担任CEO，核心团队具备有机化学与工艺研发复合背景。六合宁远构建了北京总部（管理与商务）、上海工艺研发中心（技术开发）、烟台生产基地（生产放大）及海外销售中心的协同架构，形成"研发—生产—商务"一体化平台，支撑国内外客户的端到端需求。近600人的团队规模使其能够在多项目并行下保持交付弹性，而海外销售中心则增强了其与全球创新药企的直接对接能力。

七、融资与资本

六合宁远历经多轮融资：2017年B轮融资约2.5亿元；2018年C轮获招商资本、中金、杏泽资本、夏尔巴、君联资本等投资；2020年6月D轮完成数亿元融资（钟鼎、中金、兼固、杏泽、华盖、博行、君联等）；2020年8月D+轮获弘晖资本、烟台金业、昆仑等投资。招商资本（生命科学组）的参与体现招商局集团在CXO赛道的布局。公司市值近60亿元（以公开报道口径，未公开披露/待确认），具体股东结构与最新估值以工商与公开披露信息为准。多轮知名机构加持，反映资本市场对其工艺能力与发展潜力的认可。

八、发展展望

在全球小分子药物研发外包与国产CXO崛起的背景下，六合宁远有望凭借一站式工艺能力与全球化网络，巩固其在中高端中间体/CDMO市场的地位。后续发展取决于其产能扩张节奏、大客户拓展、工艺技术壁垒构建及行业周期应对（具体经营与规划以公开披露为准，未公开披露/待确认）。若能持续扩大生产基地、提升复杂分子交付占比并深化海外客户合作，公司将增强在CXO赛道中的成长弹性。

从行业背景看，小分子药物研发外包（CRO/CDMO）是医药研发分工深化的产物，创新药企将分子合成、工艺开发与生产环节外包，以聚焦核心管线并降低固定成本。CRO侧重发现阶段的化合物合成与筛选支持，CDMO侧重临床及商业化阶段的中间体与原料药工艺开发与生产，二者边界日益融合，形成一站式服务趋势。就技术特征而言，六合宁远聚焦小分子工艺化学，核心能力包括路线设计、不对称合成、手性技术、工艺安全与放大，难点常在于复杂杂环、多手性中心、长步骤序列的收率与成本控制。其"中英研发+烟台生产+海外销售"的布局，使公司能够就近服务全球客户并完成由实验室到工厂的技术转移。行业竞争充分，头部企业（如药明康德、凯莱英、博腾股份、九洲药业）在产能与资本上占优，中型厂商则以工艺特色与灵活交付参与竞争。近年行业经历投融资下行与订单波动，价格与节奏承压，具备技术壁垒与客户黏性的企业更具韧性。六合宁远历经B、C、D、D+多轮融资，获招商资本、中金、君联、杏泽等机构支持，近六十亿元估值反映认可（以公开报道口径，未公开披露/待确认）。后续发展取决于产能扩张、大客户拓展与行业周期应对（具体以公开披露为准，未公开披露/待确认）。就产业链位置而言，六合宁远处于小分子药物研发生产外包环节，上游为化工原料与仪器，下游为创新药企与生物技术公司。其价值在于以工艺能力帮助客户将分子由实验室推向临床与商业化。在质量与合规方面，CDMO需建立符合药品生产质量管理规范的质量体系，并满足客户审计与国际监管对生产场地的要求，工艺记录的完整性与可追溯性至关重要。研发与知识产权维度，公司的核心资产是复杂小分子的路线设计、手性合成与放大经验，这类隐性知识难以被快速复制；其"CRO+CDMO"一站式模式有助于在客户分子早期即建立合作、提升全生命周期份额。临床合作上，外包企业以项目制服务客户，伴随药物研发各阶段，客户黏性随合作深入而增强。从区域布局看，公司北京总部统筹管理与商务、上海中心负责工艺开发、烟台基地承担生产放大，并在美、法、英、日、加设销售中心对接全球客户，全球化商务网络使其能直接触达海外创新药企。政策环境方面，医药研发外包率提升与国产CXO崛起为行业带来机遇，但投融资周期与地缘政治亦影响订单。六合宁远历经多轮融资，股东阵容涵盖产业与财务资本，后续发展取决于产能扩张与大客户拓展（未公开披露/待确认）。从发展脉络看，六合宁远2010年成立，由刘波创立，历经B、C、D、D+多轮融资，获招商资本、中金、君联、杏泽等机构支持，形成"中英研发+烟台生产+海外销售"的全球化布局，成长为小分子CRO/CDMO代表性企业之一。在行业共性挑战方面，外包企业面临投融资周期、订单波动与价格竞争，中型厂商在产能与资本上弱于头部，需以工艺特色与灵活交付

立足；技术转移的成功率与客户黏性决定长期竞争力。在趋势层面，小分子药物研发外包率提升、复杂分子与新模态（如多肽、寡核苷酸）对高端化学需求增长，为具备工艺能力的企业创造机会。对六合宁远而言，产能扩张、大客户拓展与行业周期应对是关键，具体经营以公开披露为准（未公开披露/待确认）。在研发与人才体系方面，六合宁远以复杂小分子工艺为核心竞争力，组建具有有机化学与工艺开发背景的团队，其隐性知识（路线设计、手性合成、放大经验）构成难以快速复制的壁垒；公司近六百人的规模支撑多项目并行交付。在全球化与出海层面，公司于美、法、英、日、加设销售中心，直接对接海外创新药企，全球化商务网络使其能捕获跨国订单，而烟台生产基地与上海研发中心则保障交付。在数字化与绿色制造趋势下，工艺开发的智能化（如反应条件预测、路线推荐）正逐步渗透，绿色化学亦被客户纳入供应商评估。就行业政策而言，医药研发外包率提升与国产CXO崛起为行业带来机遇，但投融资周期、地缘政治与价格竞争构成挑战。对六合宁远而言，产能扩张、大客户拓展与行业周期应对是关键，具体经营以公开披露为准（未公开披露/待确认）。从产业协同角度看，CRO/CDMO是创新药生态的重要基础设施，其工艺能力直接影响新药开发效率与成本。就监管科学而言，外包生产的质量体系与客户审计要求日益严格，企业需在技术转移各环节保持可追溯与合规。六合宁远凭借一站式能力与全球化网络，在中高端中间体市场具备成长空间。总体而言，公司发展取决于产能与客户的持续拓展，经营以公开披露为准（未公开披露/待确认）。

信息来源：投资界、企名片、动脉网、公司公开资料及上述 briefing 摘录。