

北京诺诚健华医药科技有限公司 项目介绍

一、公司概况

北京诺诚健华医药科技有限公司（英文名 InnoCare Pharma，股票代码：港交所 06896、科创板 688428）成立于2015年，由世界著名结构生物学家、中国科学院院士施一公与崔霁松博士联合创立，是一家专注于恶性肿瘤和自身免疫性疾病创新药研发的商业化成 biopharma。施一公院士现任公司联合创始人、董事，崔霁松博士担任联合创始人、董事长兼首席执行官。

诺诚健华总部位于北京昌平，已实现港交所（2020年3月）与科创板（2022年9月）两地上市，是中国创新药企业中较早完成"H+A"双资本市场布局的代表之一。公司定位"科学驱动创新、患者所需为本"，聚焦恶性肿瘤与自身免疫性疾病的新药创制，已从早期的研发型 biotech 成长为具备商业化能力的 biopharma。

截至公开披露，公司已有三款创新药实现商业上市，并持续推进 10 余条临床管线、30 余项临床试验。2025 年是公司成立十周年，也是其首度扭亏为盈的里程碑年份。需要说明的是，作为上市公司，其财务与管线进展以公告披露为准，本文仅作客观陈述。

二、核心科学与技术

诺诚健华的核心技术能力覆盖小分子、单抗、双抗、ADC 等多个技术平台，并以"差异化源头创新"为导向。在肿瘤领域，公司围绕 BTK、BCL2 等血液瘤关键靶点建立产品矩阵；在自身免疫性疾病领域，围绕 BTK、TYK2、VAV1、IL-17 等靶点布局口服小分子与新型抑制剂；在实体瘤方向，依托自主研发的差异化 ADC 技术平台开发抗体偶联药物。

具体技术特征包括：小分子激酶抑制剂的高选择性设计与脑穿透/组织分布优化；BCL2 抑制剂与 BTK 抑制剂的联用方案；TYK2 变构抑制（区别于 JAK 抑制，力求更好安全性）；VAV1 分子胶降解剂（中国首款、全球第二款进入临床的 VAV1 分子胶降解剂）；以及靶向 B7-H3、CDH17 等的 ADC 新药。公司亦在公开表述中强调以 AI 赋能分子设计、临床开发与商业化等全业务流程。

科学层面，施一公院士是国际知名结构生物学家，其学术背景为公司提供了源头创新的战略视野；崔霁松博士为普渡大学分子生物学博士、HHMI 博士后，拥有逾 30 年医药研发与公司管理经验，曾任默克美国心血管疾病早期开发团队负责人、PPD 旗下 BioDuro 的 CEO 兼 CSO 等，主导公司日常运营。

三、主要产品与管线

诺诚健华已上市的三款创新药：

一是奥布替尼（商品名宜诺凯®），为 BTK 抑制剂，是公司核心产品。其四大适应症已全部纳入国家医保目录，2025 年销售额超过 14 亿元，是公司商业化的主要造血来源。奥布替尼在血液瘤之外，亦在自身免疫性疾病（如原发免疫性血小板减少症 ITP、系统性红斑狼疮 SLE、多发性硬化 MS）中拓展新适应症。

二是坦昔妥单抗（商品名明诺凯®），为 CD19 单抗，是中国首个获批治疗弥漫性大 B 细胞淋巴瘤（DLBCL）的 CD19 单抗，2025 年获批上市。

三是佐来曲替尼（商品名宜诺欣®），为新一代 TRK 抑制剂，是中国首款自主研发获批的新一代 TRK 抑制剂，2025 年获批上市。

在研管线方面：mesutoclax（ICP-248，BCL2 抑制剂）是国内首个荣获突破性疗法认定的 BCL2 抑制剂，其与奥布替尼联合一线治疗 CLL/SL 的 III 期注册临床已完成患者入组，在 MCL、AML、MDS 等适应症推进中；两款 TYK2 抑制剂 soficitinib（ICP-332）与 ICP-488 推进中重度特应性皮炎、银屑病等

III 期临床并布局多个自免适应症；VAV1 分子胶降解剂 ICP-538、口服 IL-17 抑制剂 ICP-054 已进入临床；靶向 B7-H3 的 ADC（ICP-B794）与靶向 CDH17 的 ADC（ICP-B208）已获批进入临床。具体管线的完整代号与适应症组合公司未全部逐一披露，部分属于待确认信息。

四、适应症与疾病背景

诺诚健华的产品覆盖血液瘤与自免两大领域。在血液瘤方向，慢性淋巴细胞白血病/小淋巴细胞淋巴瘤（CLL/SLL）、边缘区淋巴瘤（MZL）、套细胞淋巴瘤（MCL）、DLBCL、AML、MDS 等均为 BTK、BCL2 等靶点药物的可及人群。在自免方向，ITP、SLE、多发性硬化（MS，含 PPMS、SPMS）、特应性皮炎、银屑病、白癜风、荨麻疹、结节性痒疹、皮肤性狼疮、干燥综合征等构成广阔市场。

从机制学依据看，BTK 是 B 细胞受体信号通路的关键激酶，BTK 抑制剂在 B 细胞恶性肿瘤与多种自身抗体介导的疾病中均有验证；TYK2 位于 IL-23/IL-17 与 I 型干扰素通路的下游，其变构抑制为银屑病、特应性皮炎等提供了相较传统 JAK 抑制剂可能更安全的选择；BCL2 抑制可诱导肿瘤细胞凋亡，与 BTK 抑制存在协同。上述机制均已有上市药物验证靶点价值，诺诚健华的差异化在于联用方案与新型分子形态。

五、竞争格局

在 BTK 抑制剂赛道，全球已有伊布替尼、阿卡替尼、泽布替尼等多款上市产品，竞争充分。奥布替尼作为“中国首个自主研发 BTK 抑制剂”，其差异化在于新的共价结合位点与在自免适应症的拓展（如 ITP 上市申请、SLE III 期）。在 BCL2 抑制剂方向，全球已有 venetoclax 上市，mesutoclax 作为国产首个突破性疗法认定 BCL2 抑制剂，其定位与联用价值需由临床数据验证。

在 TYK2 抑制剂方向，全球已有 deucravacitinib 等上市，诺诚健华的 soficitinib 与 ICP-488 推进多项注册临床，竞争同样存在。在 ADC 与分子胶降解剂等前沿方向，全球布局者较多但差异化的靶点（如 CDH17、VAV1）可为公司提供错位竞争空间。

整体而言，诺诚健华的显著特征是“已有三款产品商业化、具备自我造血能力、双上市平台”，相较纯临床阶段企业抗风险能力更强；但各细分赛道竞争激烈，后续管线的临床与商业化表现仍需数据验证。

六、团队与平台

科学层面，施一公院士为公司联合创始人、董事，其结构生物学背景与国际化视野奠定了公司源头创新的基因。管理与运营层面，崔霁松博士作为董事长兼 CEO，拥有深厚的产业履历与全球化管理经验，主导公司从创立到双上市、再到 2025 年扭亏为盈的全过程。

平台层面，公司已从单一 BTK 抑制剂扩展为多技术平台（小分子、单抗、双抗、ADC、分子胶降解剂）协同的创新药企，并建立了覆盖研发、临床、生产与商业化的全链条能力。其商业化团队在奥布替尼放量、坦昔妥单抗与佐来曲替尼上市后新增量中发挥作用，公司亦公开提出“从以研发为主走向创新驱动、商业化可持续、全球布局”。

国际化层面，公司通过 BD 合作推进全球化：2025 年先后与 Prolium、Zenas 等达成国际合作，涉及多款产品；其中与 Zenas 就奥布替尼自免适应症达成的合作总交易金额超过 20 亿美元，刷新了当时中国自免小分子领域对外授权纪录。

七、融资与资本

诺诚健华已于 2020 年 3 月在港交所上市、2022 年 9 月在科创板上市，成为“A+H”两地上市的创新药企（科创板代码 688428，港股代码 06896）。历史投资方包括维梧资本、建信资本、正心谷、GIC、三正健康、益普资本、King

Bridge、汉康资本、高瓴等。

财务表现方面，据公司公告，2025 年公司实现营业收入约 23.7 亿元（同比增长约 135.3%），归母净利润约 6.4 亿元，首次实现年度扭亏为盈；2026 年一季度实现营业收入约 5.29 亿元、归母净利润约 1.06 亿元（同比增长约 607.7%）。截至2025年三季度末，公司持有现金及相关账户结余近 77.6 亿元（该数据为三季报口径，具体以最新定期报告为准）。

需要说明的是，上述财务数据来自公司公开财报与媒体报道，具体以公司经审计的定期报告为准。作为已上市公司，其资本状态为“已上市”，不涉未公开披露的融资轮次。

八、发展展望

基于已披露事实，诺诚健华下一阶段的工作重心集中在三方面。第一是商业化深化：奥布替尼持续放量、坦昔妥单抗与佐来曲替尼贡献新增量，公司提出强化核心产品市场渗透率与销售效率。第二是管线兑现：mesutoclax 多项注册临床推进、TYK2 抑制剂多项 III 期临床、自免适应症（ITP 上市申请、SLE III 期、MS 全球 III 期）推进，ADC 等前沿管线进入临床。第三是全球化：通过 BD 合作与区域合作加快全球布局，并控制投入节奏与风险。

公司管理层在公开采访中提出，到 2030 年预计有五至六款创新药获批上市、三至四款产品全球化、五至十款差异化分子处于临床阶段。需要说明，该目标为公司对外表述的战略愿景，实际进度取决于临床数据、监管审批与全球合作进展，存在不确定性。本文仅作客观介绍，不构成任何投资判断。

信息来源：

1. 诺诚健华官网 www.innocarepharma.com

新闻中心与媒体访谈（2025年业绩、扭亏为盈、管线进展、BD合作）

2. 诺诚健华官网：时代财经专访崔霁松——深耕肿瘤和自免赛道（2026年7月）

3. 诺诚健华官网：丁香园 Insight 专访崔霁松——盈利、管线、全球化三大拐点（2026年6月）

4. 诺诚健华官网：经济观察网——诺诚健华提前盈利上岸（2025年11月）

5. 公开财报数据（2025年报、2026年一季报，经媒体披露与公司公告）

6. 公开工商与上市信息（港交所06896、科创板688428；历史投资方：维梧资本、建信资本、正心谷、GIC、高瓴等）