

华润生物医药有限公司 项目介绍

一、公司概况

华润生物医药有限公司（简称“华润生物”）是华润医药集团有限公司全资子公司，华润医药隶属华润集团，实际控制人向上追溯至国务院国资委。公司成立于2016年11月29日，注册资本约8.47亿元人民币，注册地位于深圳市龙华区，是华润医药旗下的创新生物药平台。公司为国务院国资委“科改示范行动”首批试点企业，承担多项国家“重大新药创制”科技重大专项，是华润集团在创新生物药领域的核心布局载体，定位为集研发、生产、商业化于一体的BioPharma平台。公司立足创新、专注研发，拥有产业化和商业化能力，是华润医药延伸生物药版图的关键抓手。

二、核心科学与技术

华润生物具备覆盖分子发现、工艺开发、转化医学、临床开发到商业化生产的全周期自主创新能力，业务包括生物药的研发、生产和销售。公司拥有具欧美国际专利的高效低成本毕赤酵母纳米抗体平台，该平台可用于纳米抗体等蛋白类药物的规模化表达，在成本与效率上具竞争优势。在研技术方向涵盖重组蛋白药、抗体药、双特异性抗体、ADC（抗体偶联药物）、基因治疗等，战略上致力于打造长效、高效、优效的创新技术平台，加强自研与对外合作，构建原创技术策源地。公司现有包括近10位海外及国家级高层次人才的高水平研发团队。

三、主要产品与管线

公司已拥有3个已上市品种：注射用重组人白介素-11（商品名“百杰依”），用于肿瘤患者放化疗引起的血小板减少症，为自主知识产权国家一类新药，填补国内空白；重组人组织型纤溶酶原激活酶衍生物（商品名“瑞替普酶/瑞通立”），用于急性心梗溶栓，属第三代特效溶栓药物；重组人促红素注射液，用于肾性贫血等治疗。在研管线方面，公司拥有24个在研项目（不同来源表述为20+至24个），其中6个处于临床研究阶段，覆盖肿瘤、心脑血管疾病、过敏性疾病等领域；公开提及的在研品种包括聚乙二醇重组人促红素、CRB4101、TSLP纳米抗体CRNB909等。瑞通立®新适应症于2024年12月获批，体现已上市品种的适应症拓展能力。

四、适应症与疾病背景

公司产品覆盖三大疾病领域：肿瘤（放化疗所致血小板减少症）、心脑血管（急性心梗、卒中溶栓）、贫血（肾性贫血等），以及过敏性疾病（TSLP靶点）。血小板减少症是放化疗常见不良反应，严重影响治疗耐受性；急性心梗需及时溶栓再灌注以挽救心肌；肾性贫血显著影响透析患者生存质量；过敏性疾病为庞大慢病群体。上述均为临床需求明确、患者基数大的治疗领域，为已上市品种提供持续市场需求，也为在研管线指明方向。重大新药创制专项的支持进一步加速其研发转化。

五、竞争格局

国内创新生物药平台众多，包括信达生物、君实生物、复宏汉霖等市场化Biotech，以及国药集团、上药等央企背景平台。华润生物的特点在于央企全资控股带来的资本与产业链协同、华润医药的临床与商业化网络支撑，以及已上市品种提供的现金流反哺在研管线。其毕赤酵母纳米抗体平台为差异化技术能力。作为“科改示范”企业，公司通过混改完善治理与激励机制，探索央企医药大平台市场化转型路径，力争成为国内领军、具全球影响力的BioPharma。

六、团队与平台

公司由总经理殷惠军博士等带领，拥有包括近10位海外及国家级高层次人才的高水平研发团队。作为华润医药创新药核心平台，可借助华润医药的临床、生产与商业化资源，承担多项国家“重大新药创制”科技重大专项。公司立足深圳，辐射粤港澳大湾区生物医药创新生态，并通过混改引入社会化资本，优化企业运营机制与人才凝聚。华润医药集团的品牌与渠道为其在研产品商业化提供天然优势，降低自建销售团队的成本与风险。

七、融资与资本

A轮（2021年12月）由同创伟业独家投资数亿元。B轮（2023年1月）完成6亿元，由国调基金领投，混改基金、建信股权、粤科基金、无锡国联跟投，注册资本由约6.35亿增至8.47亿。该轮融资助力公司深化混合所有制改革、推进临床试验阶段管线的研发及外部项目引进。国调基金、混改基金等国家级基金入股，体现对其央企改革示范与生物药平台价值的认可。国家级基金的参与也为公司治理规范化提供助力。

八、发展展望

华润生物作为华润集团创新生物药核心平台，在央企改革与“重大新药创制”政策背景下持续扩充管线。其已上市品种的商业化表现、在研项目的临床推进与外部引进节奏，将决定平台成长空间。作为科改示范企业，其治理机制改革成效亦具标杆意义。相关临床、审批与融资进展以企业披露为准。

从产业背景看，中国生物药市场过去十年高速增长，单抗、重组蛋白、ADC、双抗等新技术平台不断成熟，创新生物药成为医药产业升级的重要方向。在带量采购与医保谈判常态化背景下，具备自主知识产权与成本优势的品种更易获得市场空间。央企背景的创新药平台，在资本稳定性、临床资源与商业化网络上具备独特优势，但也面临研发投入大、回报周期长的共性挑战。华润生物作为华润医药体系内的创新药核心载体，其已上市品种提供现金流、在研管线决定成长空间，科改示范带来的治理机制优化则影响其市场化转型成效。在重大新药创制政策持续支持下，平台型企业能否高效推进临床与商业化，将决定其在国内生物药竞争格局中的位置。

创新生物药的高投入、长周期特征，决定了平台型企业的资金与体系能力尤为关键。相较纯市场化 Biotech，华润生物背靠华润医药集团，在临床试验资源、生产质量体系与商业化渠道上具备协同优势，这有助于缩短从研发到上市的路径。其已上市的三个品种覆盖了肿瘤支持治疗、心脑血管急救与肾性贫血等大类，提供了相对稳定的现金流以反哺在研管线。在研方向中，纳米抗体、双抗与 ADC 等代表了当前生物药的技术前沿，毕赤酵母表达平台则有望在成本端形成差异化。科改示范企业的身份，使其在确定性与灵活性之间寻求平衡，通过混合所有制改革引入市场化激励。需要指出的是，生物药研发失败率高，在研管线的临床推进结果仍存在较大不确定性，平台价值的兑现依赖于多个在研品种的陆续成功。

中国创新生物药正从跟随式开发迈向源头创新，平台型企业的价值在于其可持续产出管线的能力。华润生物的优势在于央企体系的稳定性与华润医药的产业化网络，这使其在长周期、高风险的生物药研发中具备更强的抗波动能力。已上市的三个重组蛋白品种，覆盖了肿瘤支持治疗、心脑血管急救与肾性贫血等高需求领域，既体现了其在重组蛋白工程上的传统优势，也为在研管线提供了现金流与商业化经验。在研方向中，纳米抗体、双抗与抗体偶联药物代表了当前生物药的技术前沿，毕赤酵母表达平台则有望在成本端形成差异化竞争力。科改示范企业的身份，为其引入市场化激励与灵活机制提供了制度空间，有助于吸引高端人才。但必须承认，生物药的临床失败率居高不下，多个在研品种能否如期推进至上市仍存在不确定性；与此同时，已上市品种也面临医保控费与同类竞争的压力。华润生物能否在保持央企稳健基因的同时，激发出足够的创新锐度，是其从平台雏形走向领先 BioPharma 的关键考验。

进一步看，央企创新药平台在生物医药产业中扮演的是稳定器与压舱石角色。相较于追求单一爆款的市场化 Biotech，华润生物更强调平台的可持续产出与产业链协同，这与华润医药整体服务国民健康的定位一致。在重大新药创制政策与科改示范的双重加持下，其机制活力与资源禀赋若能形成合力，有望

孵化出更多具备自主知识产权的大品种，并为行业提供央企市场化转型的可复制经验。

从研发投入的可持续性看，央企平台的一个隐性优势在于穿越周期的能力。生物药研发往往跨越多个资本寒冬，缺乏稳定资金的企业容易在关键临床阶段被迫收缩。华润生物依托华润医药与国家级基金，能够在逆周期中保持管线推进的连续性，这也提高了其最终兑现平台价值的概率。当然，机制活力仍是关键变量，科改示范所带来的治理优化，将决定其能否在稳健与锐度之间取得平衡，真正成长为具备全球影响力的创新生物药企业。

总体而言，华润生物作为央企创新药平台，其价值兑现取决于管线推进与机制活力的双重兑现。已上市品种构筑了基本盘，在研管线决定了天花板，科改示范则提供了制度弹性。在重大新药创制与国企改革共振的背景下，其能否成长为具备全球影响力的创新生物药企业，前景值得跟踪。

其作为科改示范企业的改革成效，亦将为央企医药平台的市场化转型提供经验借鉴。

在创新与稳健之间取得平衡，是其成长为一流生物药企业的关键所在。

信息来源：华润生物医药官网（crbiopharm.com）、药明康德/网易号B轮融资报道、天眼查企业信息、国资委科改示范公开名单、国家药监局药品审批公开信息。