



# 2022中国医药授权许可 BD交易年度报告

联合发布机构

- 数据来源：本报告数据来源于公众媒体及上市公司等官方公开披露信息；
- 数据时间：数据统计截止时间为2022年12月31日；
- 数据分析：数据可能不全，如存在错误或者遗漏，欢迎批评指正；
- 不得商用：此报告我机构定期发布，仅供参考，不得用于商业用途；
- 地区定义：报告涉及境内关键词特指中国大陆，不含香港、澳门、台湾地区；
- 非投资建议：因信息的不全面及不完整，本报告不构成投资建议。

# 目录

## CONTENTS

1. 2022年中国BD许可交易概览
2. 2022跨境License-in 许可交易回顾分析
3. 2022跨境License-out 许可交易回顾分析
4. 2022中国境内BD许可交易回顾分析
5. 总结及展望

# 2022年全球BD交易数量减少，中国创新药出海征途开启

纵观全球市场，大健康板块表现较强的防御属性，医药领域全球并购/交易数量减少，但是出现大额高价值交易。内卷态势下，中国创新药出海谋求出路，取得不俗成绩，国产创新药出海征途开启。



## 经济、疫情形势回暖

全球随着疫情形势的不断好转以及变异株致病力的持续降低，新冠疫情对各行业带来的冲击和影响随着时间在逐步消散。2022年美国经历了近代史以来最陡的加息周期，纳斯达克指数下跌33%，而大健康板块全年仅下跌1%。Biotech年初持续消化新冠泡沫，下半年开始反弹。



## 全球并购/交易减少

医药板块全球投融资放缓，2022全球投融资交易和许可交易的数量都有所下降。根据 Citeline Biomedtracker 数据，2022年的并购（M&As）交易总金额为870亿美元，仅为2021年1530亿美元总额的一半。2022年的合作授权交易量呈下降趋势，而总价值（金额）略高于前一年，部分是由于高价值交易的影响。



## 药品集采持续

从第一批“4+7带量采购”到第五批带量采购，一共覆盖218个品种，第六批集采首次纳入16个生物药品种，6批药品共涉及金额占公立医疗机构年药品采购总额的30%。2022年6月20日，第七批集采首次将化药集采的平均降幅定至48%，与生物药集采降幅相近，低于此前历次化药集采。国家集采政策已经逐步趋于温和。



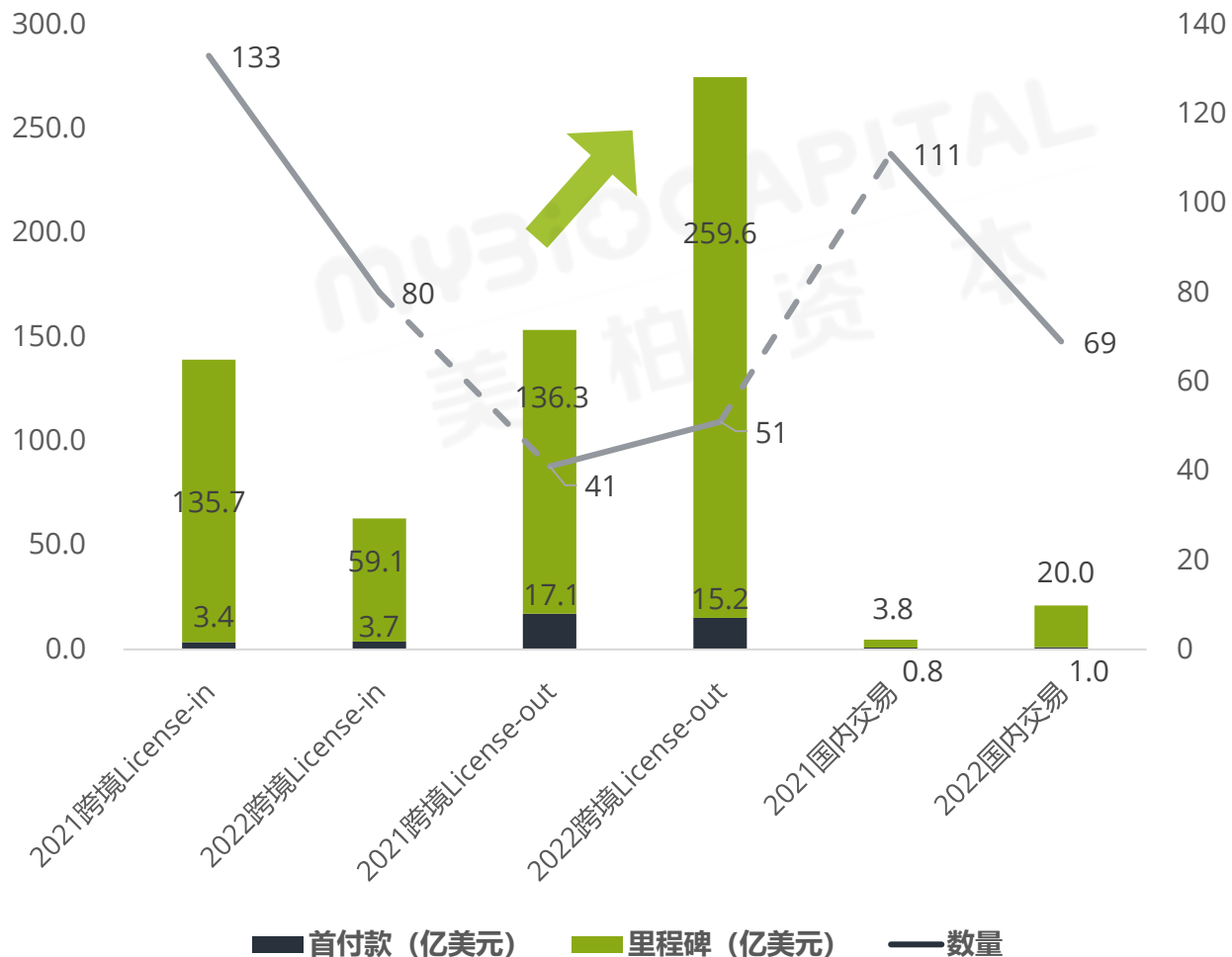
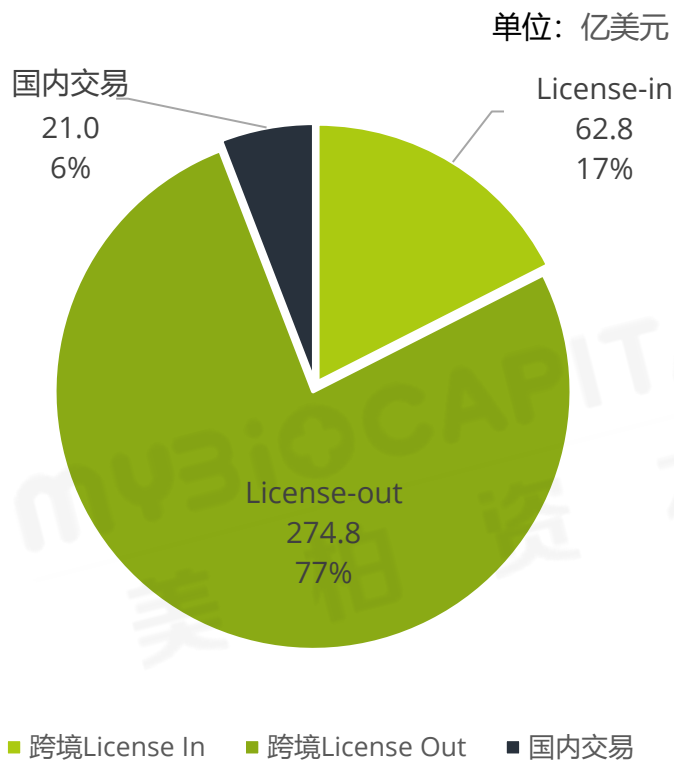
## 中国创新药出海

受带量采购、医保谈判、研发同质化等影响，国内创新药竞争格局逐步内卷。美国市场高定价和高渗透率有望将创新药价值倍数放大。数款药物的成功出海和超百款药物的成功License out标志着国产创新药出海征途的开启。

# 2022年中国医药BD总交易额358.6亿美元，License-out交易数量及总交易额逆势增长

- 2022年度中国医药交易总额358.6亿美元，其中License-out总金额274.8亿美元占77%；
- License-out总金额及数量逆势增长，但首付款金额同比低于2021年，可以看出中国企业出海更看重长期收益。

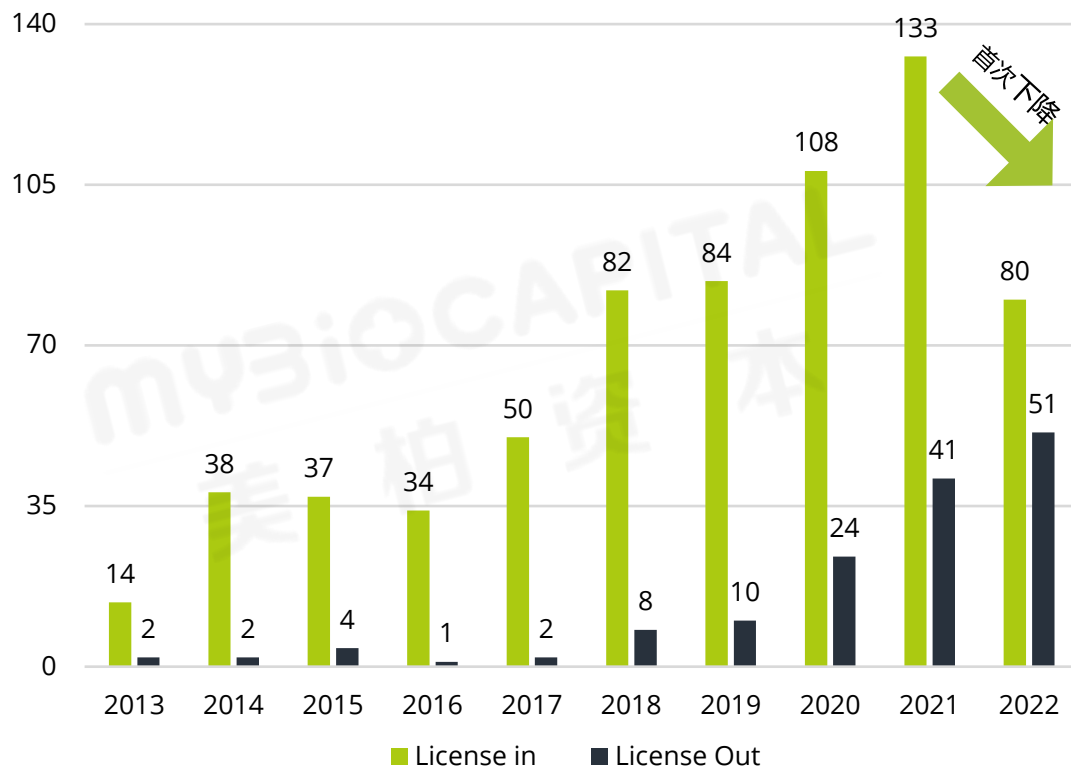
2022年总交易额358.6亿美元



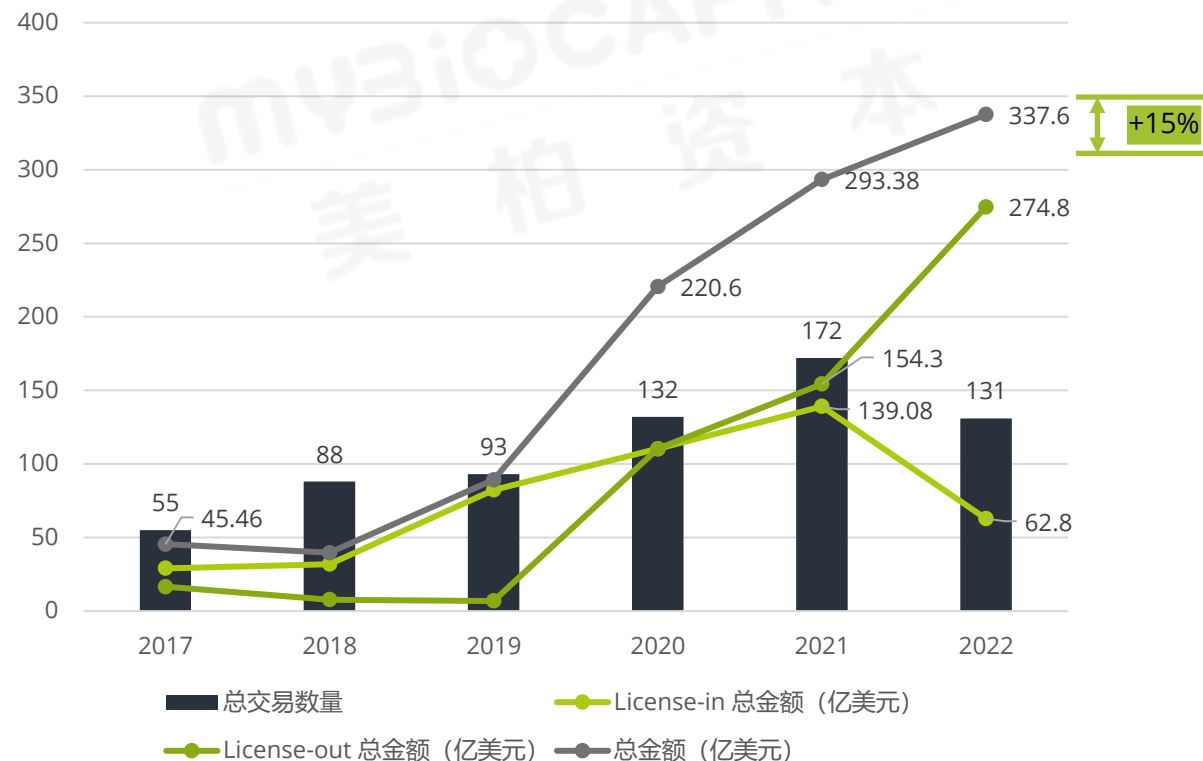
# 纵观十年，跨境License-in交易数量首次大幅下降，但跨境BD交易总额仍实现增长15%

- 中国License-in交易近几年连续增加，而2022年中国交易数量整体锐减，主要原因是License-in交易数量大幅减少，仅为80笔；
- License-out交易数量仍然保持增长，实现BD交易总金额依然保持增长，同比增长15%。

近10年中国医药BD跨境交易数量



跨境BD交易总金额 (In+Out) 仍实现同比增长15%

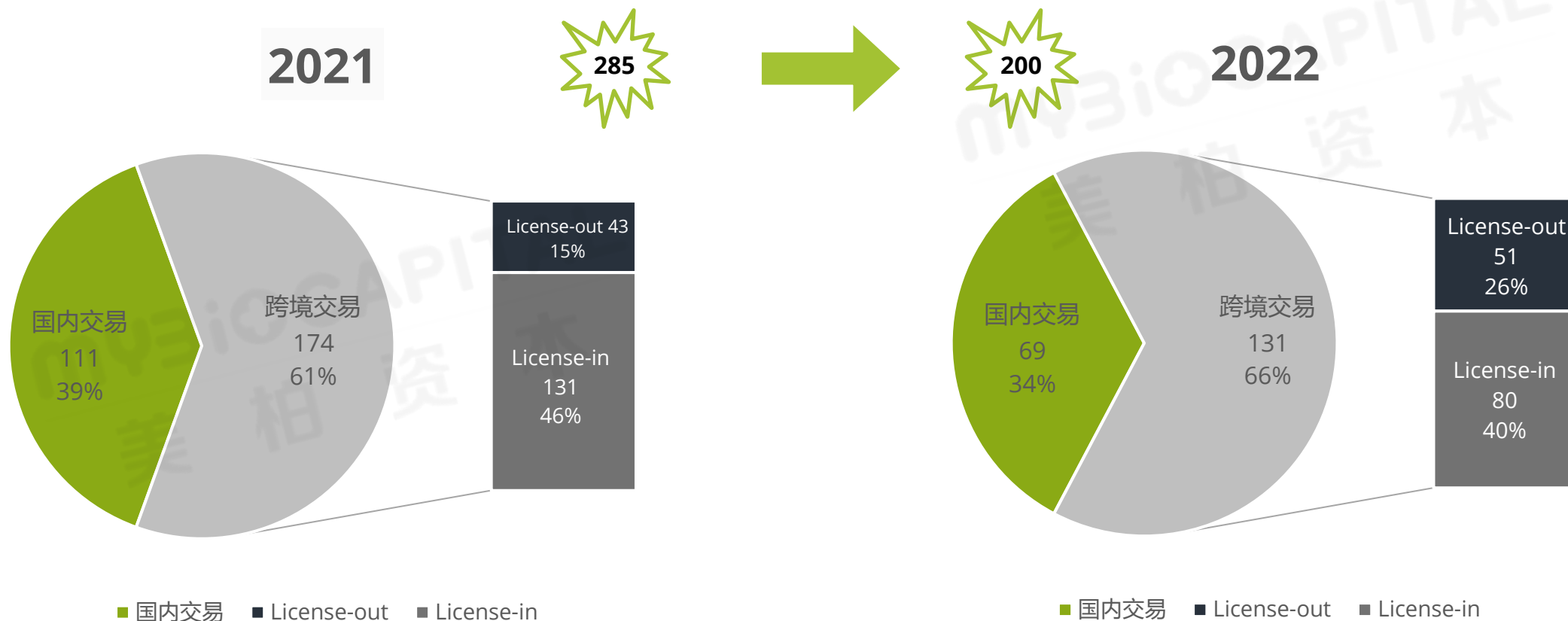


\*2017~2020年数据来源于药渡咨询报告，2021、2022年数据来源于美柏资本

\*企业主体注册在国内的企业为引进方的交易界定为Licence in跨境交易，企业主体注册在国外的企业为引进方的交易界定为Licence-out跨境交易。

# 2022年BD交易总数同比减少85笔，跨境交易占66%，创新药国际化合作依旧是主旋律

- 从交易数量来看，2022中国生物制药领域共产生200笔BD许可合作交易，与2021年相比回落明显；
- 从交易类型占比来看，2022跨境131笔交易是国内交易的两倍，其中80笔买入是主流，51笔出海转让增速最快。



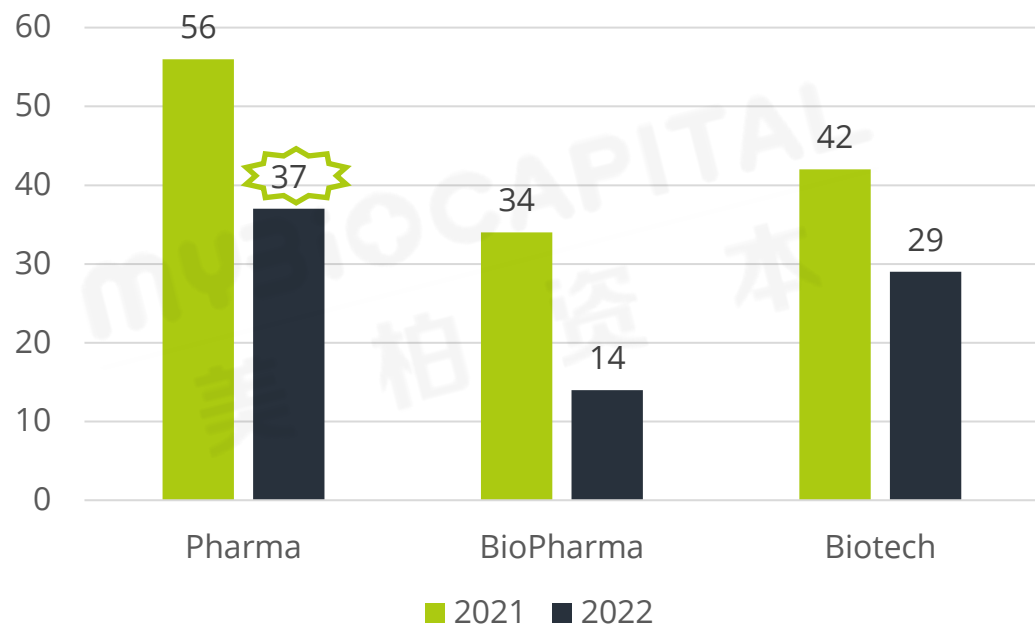
说明：数据不完全统计，可能存在遗漏，仅供参考  
数据来源：美柏资本  
数据截止：2022.12.31

# 交易主体上，2022Pharma依旧是买方主力军，Biotech是授权出海主力军

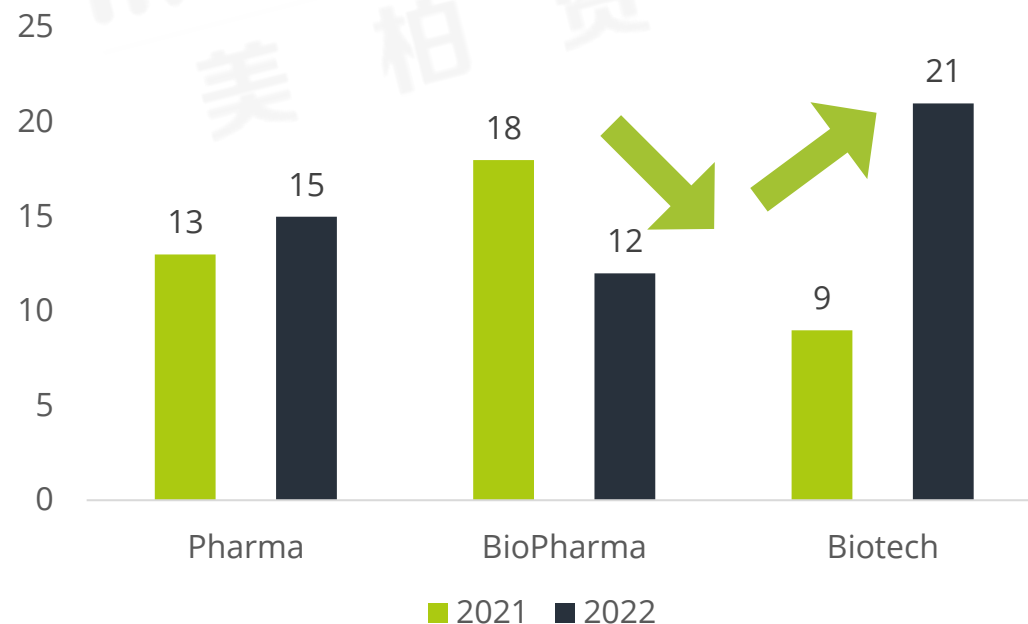
在跨境License-in，Pharma引入37个项目，虽低于2021年56笔，但依旧是主力购买群体；

在跨境License-out，Biotech授权出海21个项目创历史新高，已上市BioPharma出海势头减弱。

### 不同类型跨境License-in交易数量对比



### 不同类型跨境License-out交易数量对比



定义：Pharma指传统药企、BioPharma指上市创新药企、Biotech指未上市创新药企

说明：数据不完全统计，可能存在遗漏，仅供参考

数据来源：美柏资本

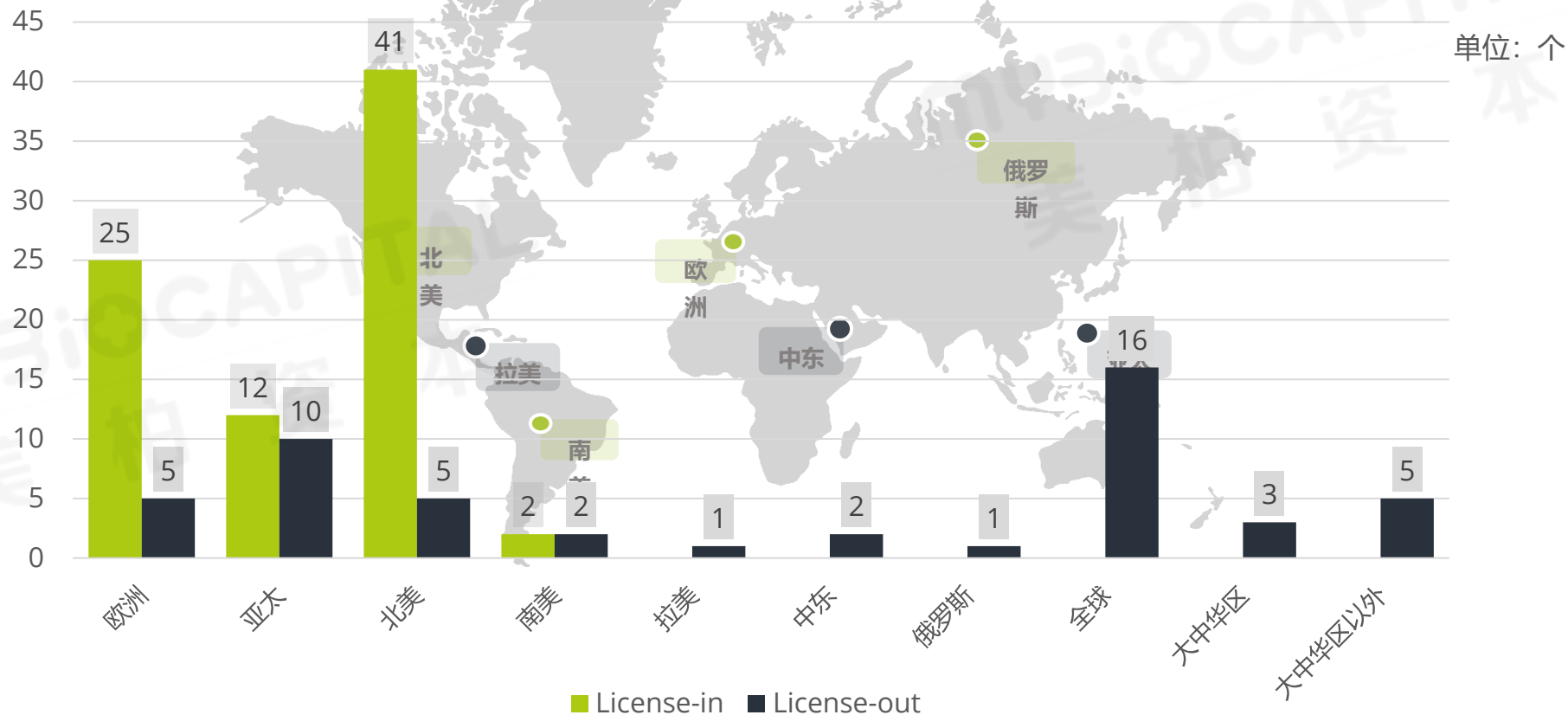
数据截止：2022.12.31



# 从合作区域看，欧美仍是License-in主要区域，License-out全球权益出让是主流

- 授权引进License-in创新药的交易主要来源于北美及欧洲，未来也将是新产品/技术合作的主要区域；
- 企业出海License-out全球权益出让16笔，出海势头强劲，东南亚出海成热点。

### 2022年跨境交易项目地区分布

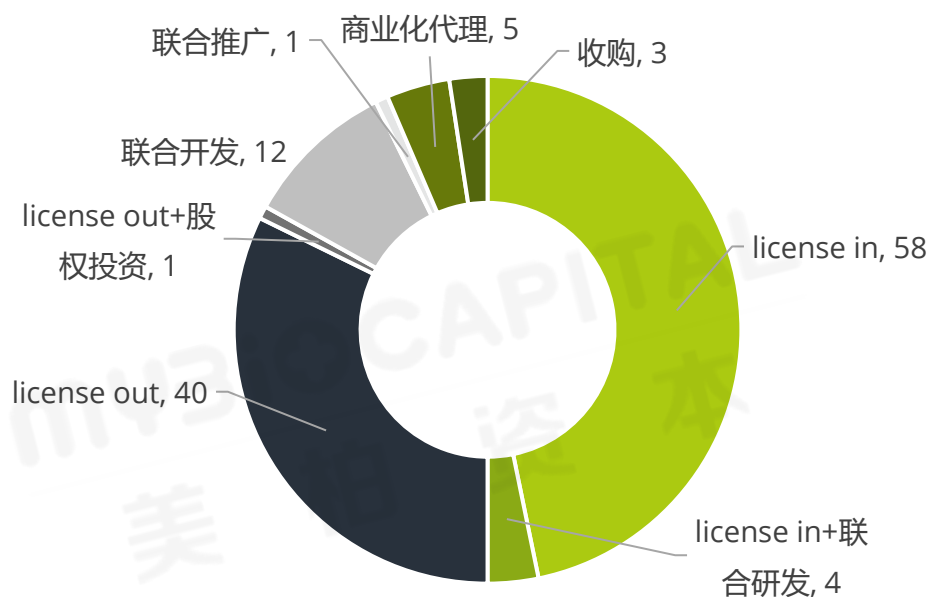


数据来源：上市公司公告、公开报道，美柏资本整理

# 2022跨境交易类型以单一License-in授权为主，国内BD交易类型首选以商业化合作

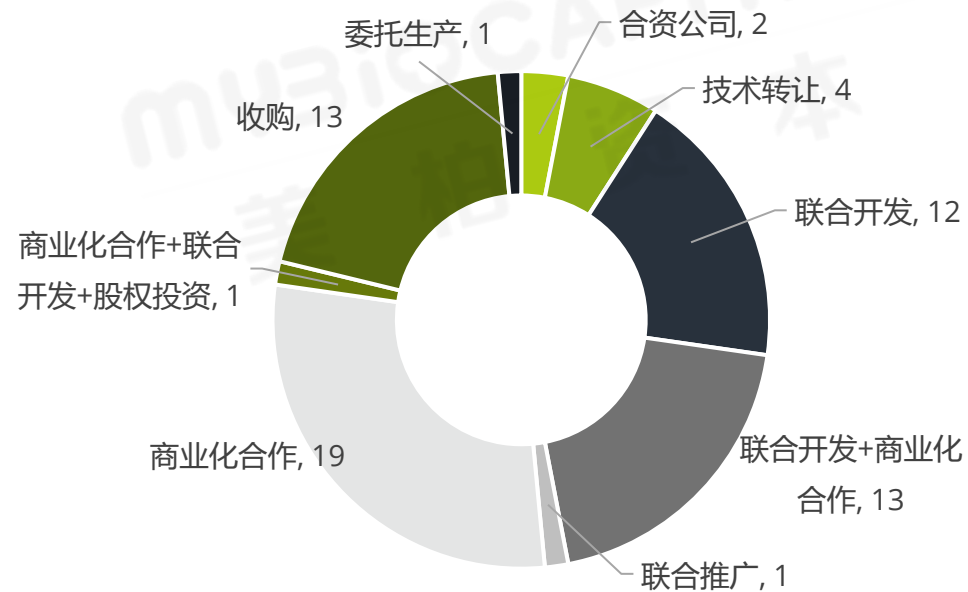
- 跨境交易倾向简单授权交易，58笔 License-in，40笔License-out，其他包含联合开发，股权投资，收购等；
- 境内交易偏好商业化合作，19笔的商业化合作是主流，联合开发、成立合资公司、收购等其他形式均有出现。

### 跨境交易类型



- license in
- license in+联合研发
- license out
- license out+股权投资
- 联合开发
- 联合推广
- 商业化代理
- 收购

### 境内交易类型



- 合资公司
- 技术转移
- 联合开发
- 联合开发+商业化合作
- 联合推广
- 商业化合作
- 商业化合作+联合开发+股权投资
- 收购
- 委托生产

数据来源：美柏资本根据公开信息整理  
数据截止：2022.12.31

# 目录

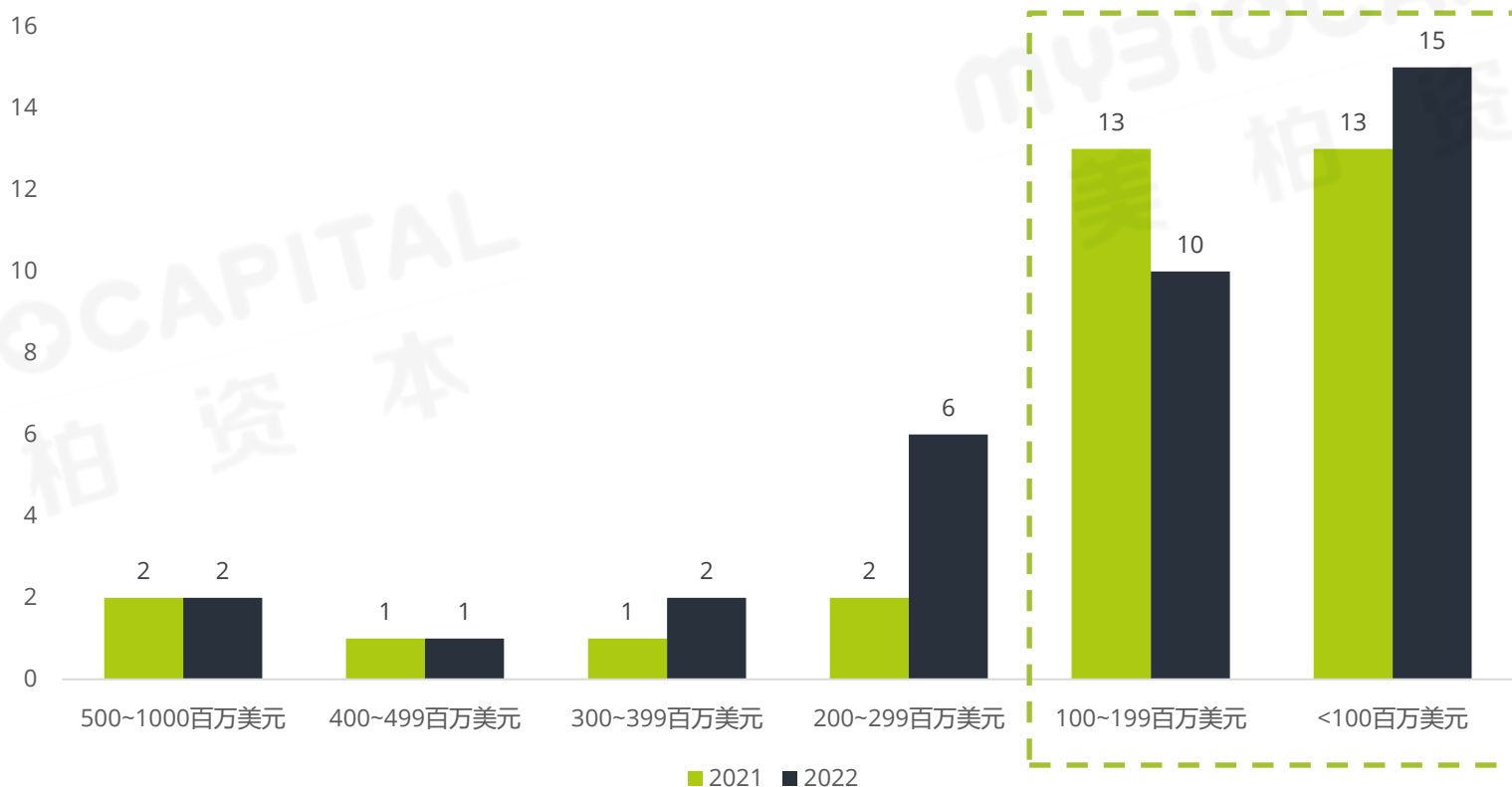
## CONTENTS

1. 2022年中国BD许可交易概览
2. 2022跨境License-in 许可交易回顾分析
3. 2022跨境License-out 许可交易回顾分析
4. 2022中国境内BD许可交易回顾分析
5. 总结及展望

## 跨境License-in: 2022平均总交易额在2亿美金以下

- 从单笔总交易金额来看，2021年下半年有2笔交易总金额10亿美金（Macrogenics与再鼎医药、Silence Therapeutics与翰森制药），交易额集中分布在1~3亿美元区间；而2022年没有总交易额超过10亿美金交易，主要集中在2亿美金以下，交易额趋于理性。

2021/2022 交易金额分布

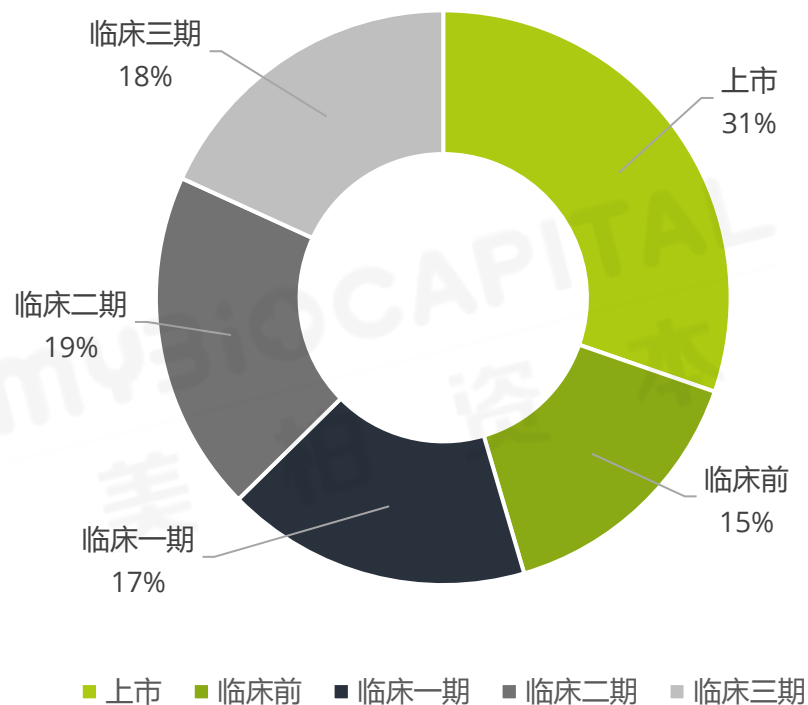


\*交易金额来源于公开披露数据，未披露的交易金额不包括在内。

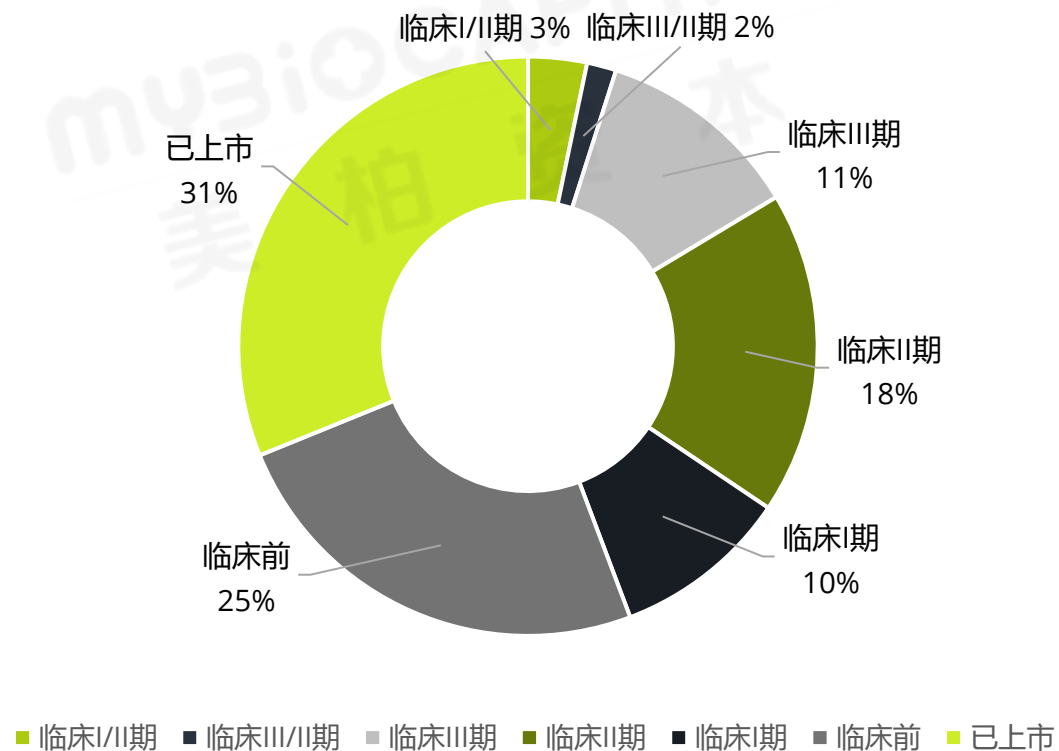
# 跨境License-in: 从临床阶段看, 国内依旧偏好海外已上市产品, 临床前产品性价比高位列第二

- 上市产品因为商业化路径短, 一直受到国内企业偏好, 而低垂果实所剩无几, 获得此类产品需强有力海外资源;
- 位列第二是临床前产品, 由于中国药企现金流收紧, 数量上占有所有License-in第二。

### 2021年全年跨境License-in临床阶段分布



### 2022年全年跨境License-in临床阶段分布

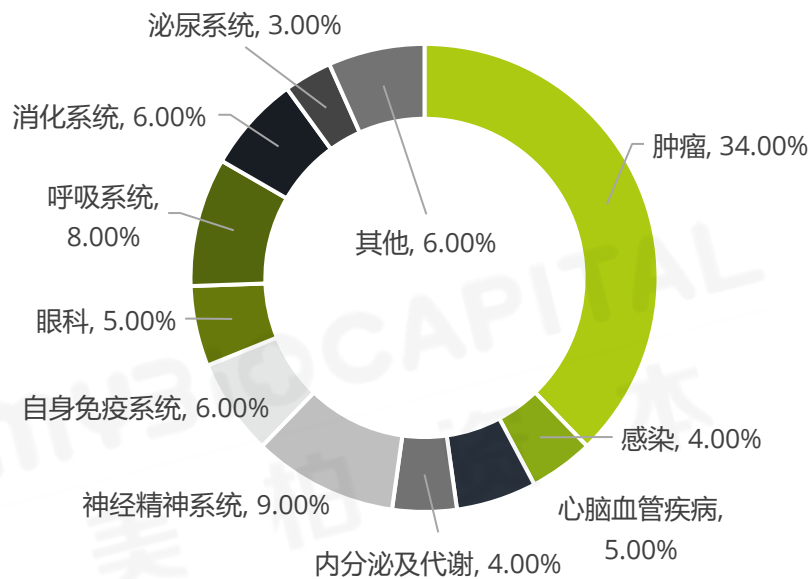


数据来源: 美柏资本根据公开信息整理  
数据截止: 2022.12.31

# 跨境License-in: 从交易疾病领域来看, 肿瘤领域占比持续下降至20.78%, 眼科、CNS、自免紧随其后

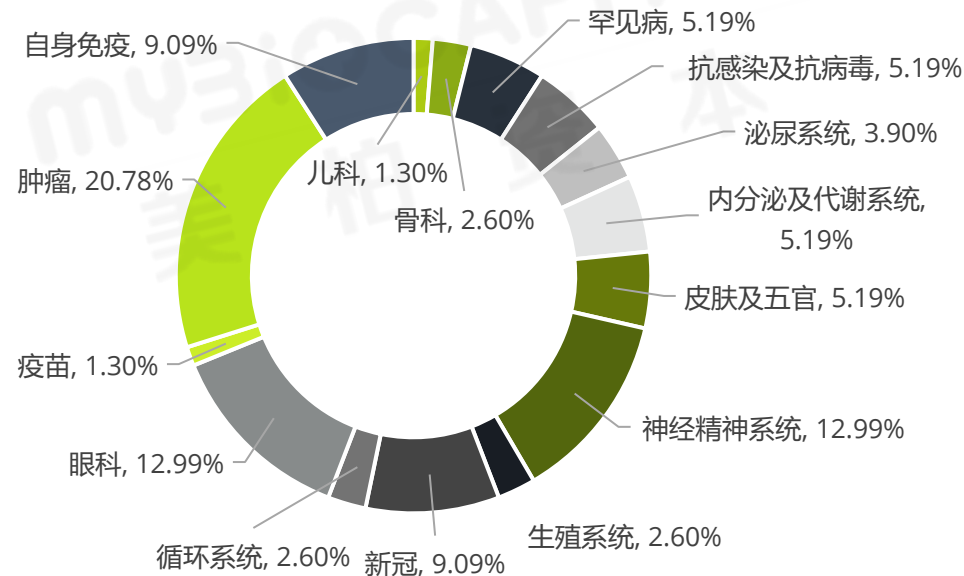
随着Biotech在肿瘤领域的快速增长及资本市场回归理性, 跨境License-in更多结合实际临床需要挑选合适资产, 眼科、CNS、自免等领域百花齐放, 产品更多迎合市场需求, 而非2021年创新药企融资需求扎堆肿瘤领域。

### 2021年跨境License-in治疗领域分布



- 肿瘤
- 感染
- 心脑血管疾病
- 内分泌及代谢
- 神经精神系统
- 自身免疫系统
- 眼科
- 呼吸系统
- 消化系统
- 泌尿系统
- 其他

### 2022年跨境License-in治疗领域分布



- 儿科
- 骨科
- 罕见病
- 抗感染及抗病毒
- 泌尿系统
- 内分泌及代谢系统
- 皮肤及五官
- 神经精神系统
- 生殖系统
- 新冠
- 循环系统
- 眼科
- 疫苗
- 肿瘤
- 自身免疫

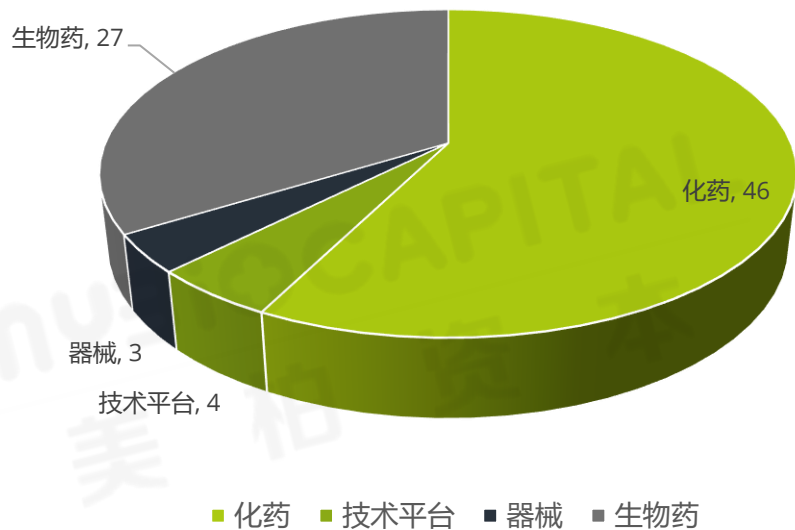
数据来源: 美柏资本根据公开信息整理

数据截止: 2022.12.31

# 跨境License-in: 药物类型小分子最多，抗体其次，细胞治疗等新兴领域出现多笔交易

- 80笔跨境License-in 的交易中，化药46笔，生物药27笔，器械类2笔；技术平台4笔
- 化药小分子药物依然数量最多，生物药领域呈现百花齐放，不同药物类型均有交易，涉及抗体、细胞药物、微生态制剂、siRNA/RNA等。

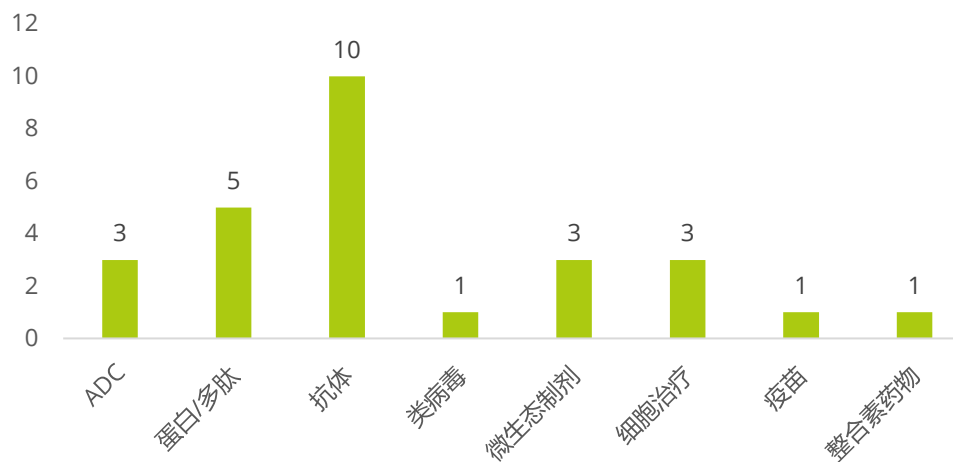
### 2022 License-in 交易药物类型分布



### 2022 License-in 化药类型



### 2022 License-in 生物药类型



数据来源: 美柏医健根据公开信息整理  
数据截止: 2022.12.31

# 跨境License-in : 2022年交易总金额 TOP 10

编号	时间	卖方	买方	交易项目	总金额 <sup>[SEP]</sup> (亿美元)	首付款 (亿美元)	疾病领域
1	2022.2.27	 Heidelberg PHARMA	 华东医药 HUADONG MEDICINE	HDP-101和HDP-103	9.3	-	肿瘤
2	2022.2.22	 KINIKSA	 华东医药 HUADONG MEDICINE	ARCALYST和Mavrilimumab	6.62	0.22	自身免疫
3	2022.9.13	Voronoi	 剂泰医药 METIS	pan-RAF	4.82	0.017	肿瘤
4	2022.9.21	 inventiva	 中国生物 CNBG	Ianifibranor	3.07	0.17	NASH
5	2022.8.05	 SANOFI	 信达生物 INNOVENT	SAR408701、SAR444245	3.0	0.6	肿瘤
6	2022.9.27	 SEAGEN	 zaiLab	TIVDAK®	2.93	0.3	宫颈癌
7	2022.1.18	 Lilly	 Abbisko 和誉	-	2.58	-	心脏代谢疾病
8	2022.11.17	 MARINUS PHARMACEUTICALS	Tenacia Biotechnology	ganaxolone	2.56	0.1	CNS
9	2022.11.29	Focus-X Therapeutics	 ULL-LIFE TECHNOLOGIES	---	2.45	未披露	---
10	2022.1.14	新加坡实验药物研发中心 (EDDC)	 EVEREST MEDICINES	EDDC-2214	2.05	0.025	新冠



# 目录

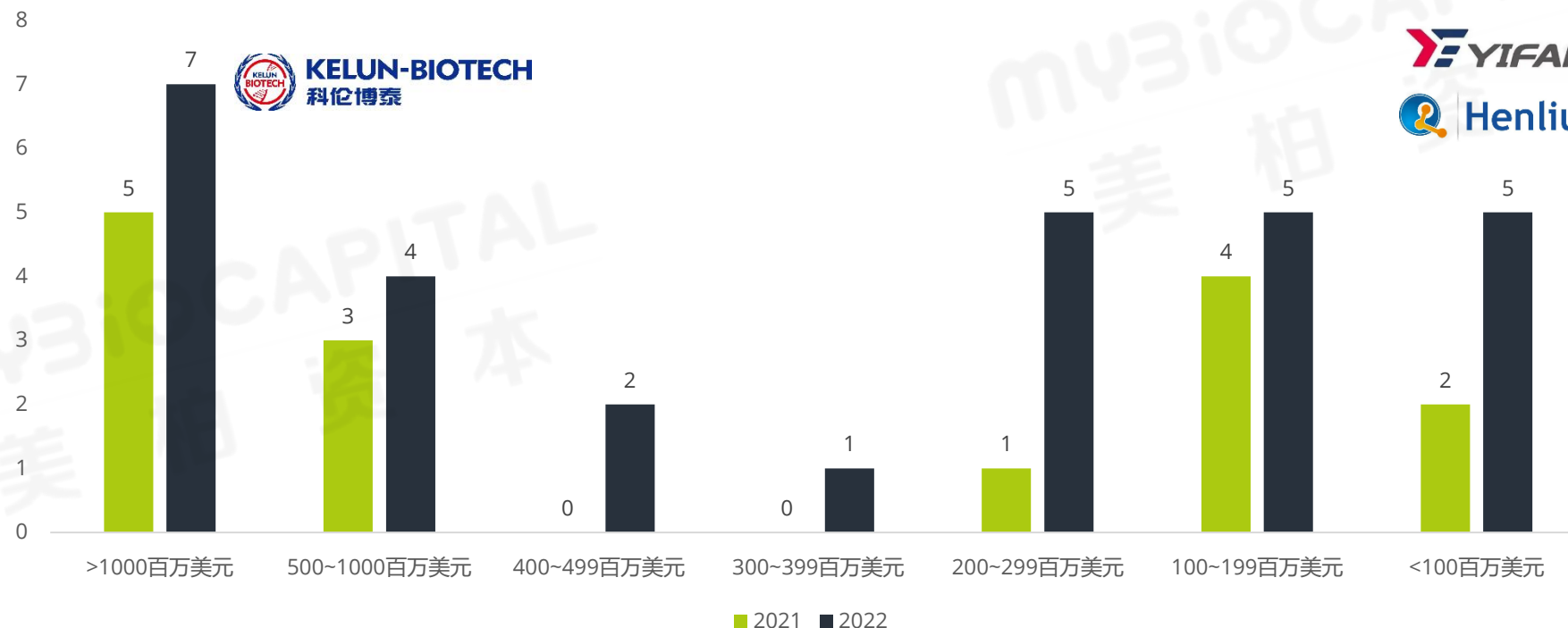
## CONTENTS

1. 2022年中国BD许可交易概览
2. 2022跨境License-in 许可交易回顾分析
3. 2022跨境License-out 许可交易回顾分析
4. 2022中国境内BD许可交易回顾分析
5. 总结及展望

# 2022年出海授权交易中，数量增速明显，科伦博泰交易额最高，部分产品多区域授权

- 2021完成43笔License-out交易，2022同期完成51笔，同比增长8笔；
- 从单笔总交易金额来看，科伦药业转让7个ADC药物，交易总额达到94.75亿美元；
- 亿帆医药与复宏汉霖持续小金额多笔授权海外区域性市场，最低为660万美元总交易额。

## 2021/2022 License-out交易金额分布



数据来源：美柏资本根据公开信息整理

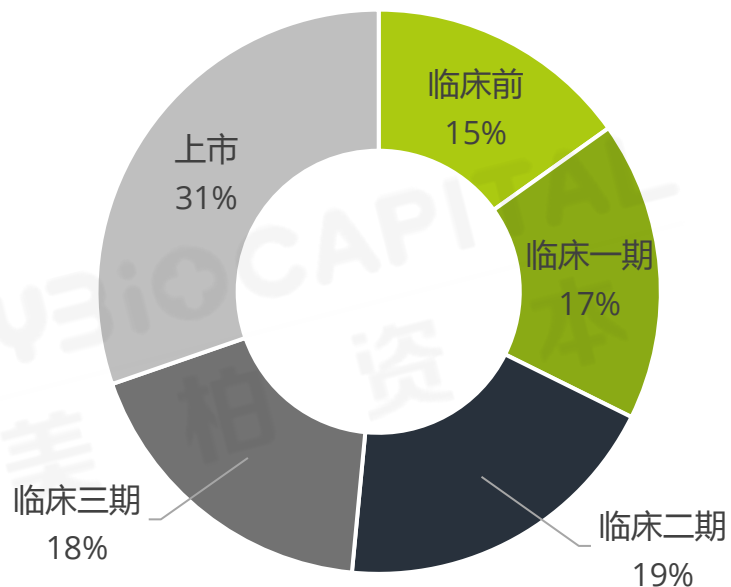
数据截止：2022.12.31

\*企业主体注册在境内的企业（不含港澳台）为引进方的交易界定为License-in跨境交易，企业主体注册在境外（含港澳台）的企业为引进方的交易界定为License-out跨境交易。

# 2022年出海授权交易中，已上市阶段项目出海授权数量最多，临床前创新产品位列第二

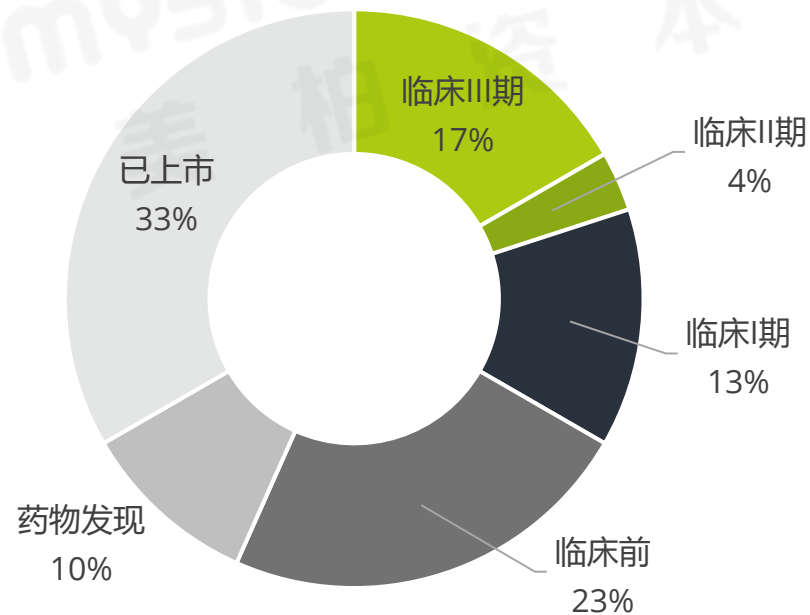
- 2022全年License-out交易中，已上市产品占比32%，多为东南亚、拉美、南美市场授权
- 临床前阶段的早期产品占22.58%位居第二，授权对象多为偏好原研创新产品的跨国药企MNC；

### 2021全年跨境License-out项目阶段分布图



■ 临床前 ■ 临床一期 ■ 临床二期 ■ 临床三期 ■ 上市

### 2022全年跨境License-out项目阶段分布图



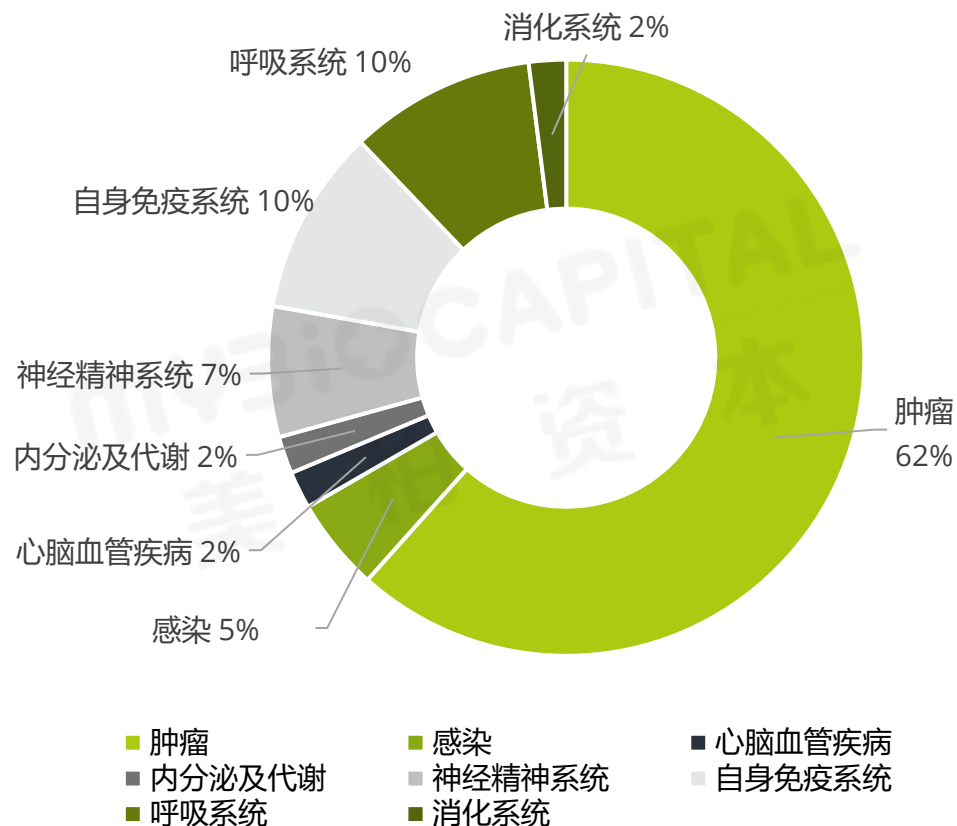
■ 临床III期 ■ 临床II期 ■ 临床I期 ■ 临床前 ■ 药物发现 ■ 已上市

数据来源：美柏医健根据公开信息整理  
数据截止：2022.12.31

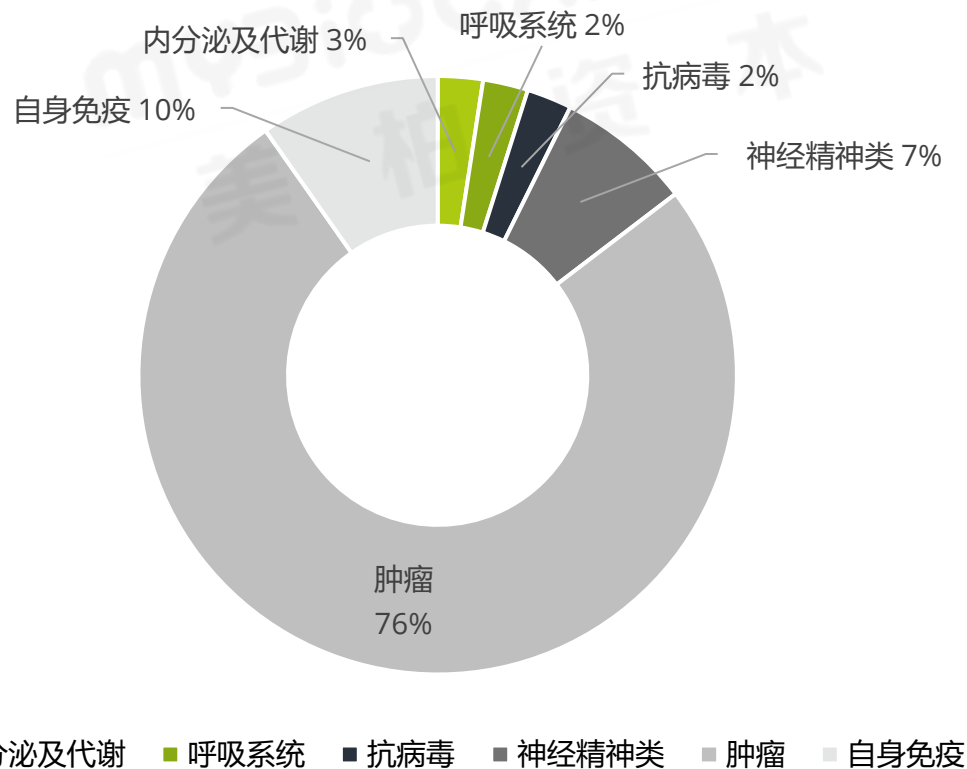
# 2022年出海授权交易中，肿瘤领域依然是国内创新药出海的主力军，占比高达75.71%

与2021年相比，肿瘤领域依然是国内创新药出海的主力军，中国大批以肿瘤为核心的Biotech企业产生了不同类型的创新药物，肿瘤领域份额占比从61%进一步扩大达到76%，其次是自身免疫、神经精神类药物。

### 2021全年跨境License-out交易项目疾病领域分布



### 2022全年跨境License-out交易项目疾病领域分布

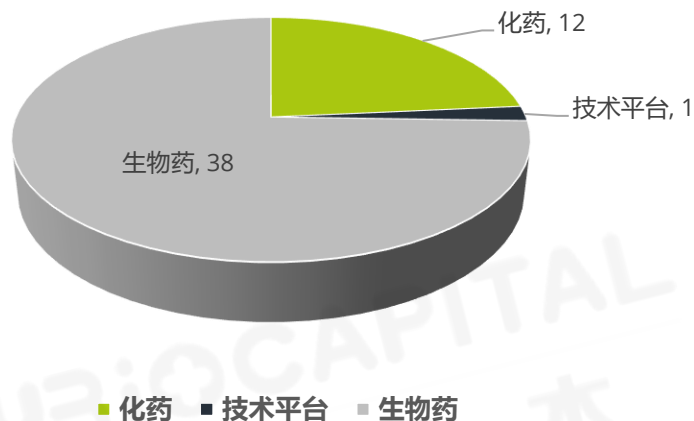


数据来源：美柏医健根据公开信息整理  
数据截止：2022.12.31

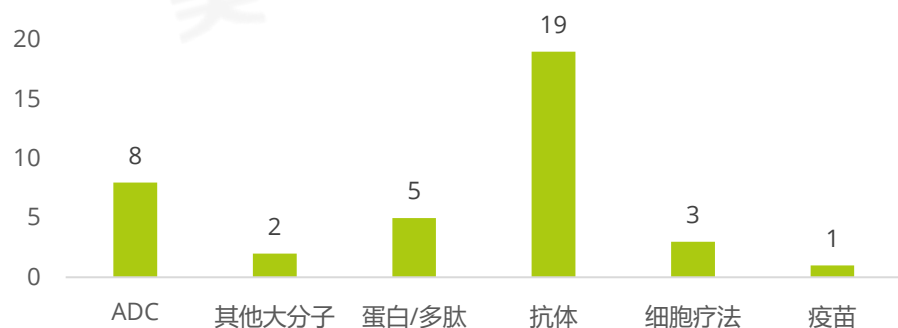
## 2022年出海授权交易中，生物药是主要授权分子类型，ADC成为继PD-1后出海热门产品

- 2022跨境License-out 的药物类型以生物药为主，抗体药物最多达到38.74%
- ADC出海的重磅交易不断，和铂医药、礼新医药、科伦药业、石药集团等多家药企实现了ADC项目的海外授权。

2022 License-out药物类型



2022 License-out交易的生物药类型



2022 跨境License-out 的 ADC 交易

授权方	被授权方	药物名称	交易金额	时间
科伦药业	默沙东	SKB-264	14亿美元	2022年5月13日
		SKB315	9亿美元	2022年7月26日
		7款ADC药物	93亿美元	2022年12月22日
石药集团	Elevation Oncology	SYSA1801	11.95亿美元	2022年7月28日
礼新医药	Turning Points	LM-302	10亿美元	2022年5月5日
多禧生物	强生	/	未披露	2022年6月1日
普众发现	OnCusp Therapeutics	AMT-707 (现称 CUSP06)	未披露	2022年6月8日

# 2022 跨境License-out 交易 TOP 10

序号	时间	转让方	受让方	交易项目	疾病领域	总金额 (亿美元)	首付款 (亿美元)
1	2022.03.02	 科伦药业 KELUN PHARMACEUTICAL	 MSD	7个ADC	肿瘤	94.75	1.75
2	2022.12.06	 Akes	 Summit Therapeutics	依沃西 (PD-1/VEGF双特异性抗体)	肿瘤	50	5
3	2022.03.02	 Adagene 天康药业	 SANOFI	新一代单克隆与双特异性抗体的精准掩蔽型安全抗体	肿瘤	25.17	0.175
4	2022.05.16	 科伦药业 KELUN PHARMACEUTICAL	 MSD	SKB264(TROP2 ADC)	肿瘤	14.1	0.47
5	2022.06.13	 Insilico Medicine	 SANOFI	6个靶点候选药物	--	12.21	0.215
6	2022.7.28	 CSPC 石药集团	Elevation Oncology, Inc.	SYSA1801	肿瘤	11.95	0.27
7	2022.5.05	 LaNova 礼新医药	 Turning Point Therapeutics	Claudin18.2 ADC新药LM-302	肿瘤	10.25	0.25
8	2022.8.18	 济民可信 JIMINKEXIN	 Genentech IN BUSINESS FOR LIFE	JMKX002992	实体瘤	6.50	0.6
9	2022.6.13	 Henlius	 Organon	HLX11、HLX14	前列腺癌	5.41	0.73
10	2022.11.11	 HARBOUR BIOMED	 modena 莫德纳	全人源重链抗体平台HCAb	肿瘤	5.06	0.06

# 目录

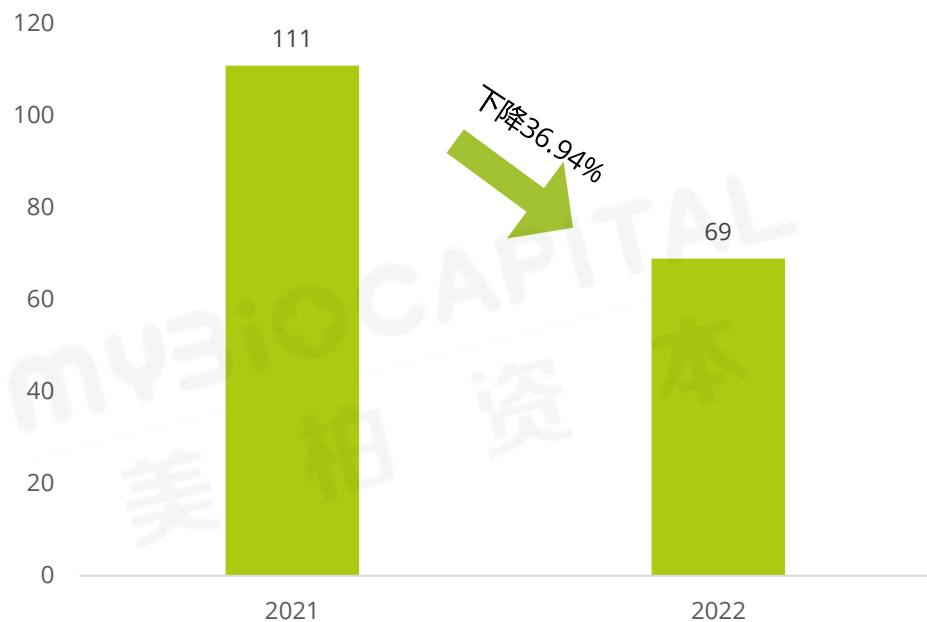
## CONTENTS

1. 2022年中国BD许可交易概览
2. 2022跨境License-in 许可交易回顾分析
3. 2022跨境License-out 许可交易回顾分析
4. 2022中国境内BD许可交易回顾分析
5. 总结及展望

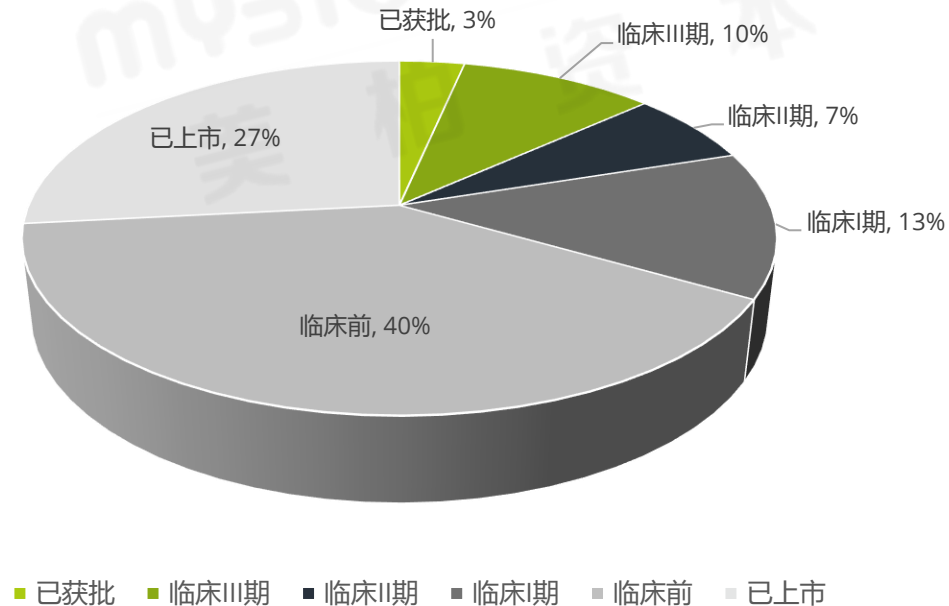
# 境内交易：数量相较于去年同比下降36.94%，Biotech积极选择与国内传统药企合作共赢

- 2022年境内交易数量相较于去年同期大幅降低，国内企业开始加强海外License-out合作；
- 从境内交易项目的阶段，临床前品种占比40%，大部分药企开源节流，引进临床前品种成本更低

### 2022/2021境内交易数量



### 2022境内交易阶段分布



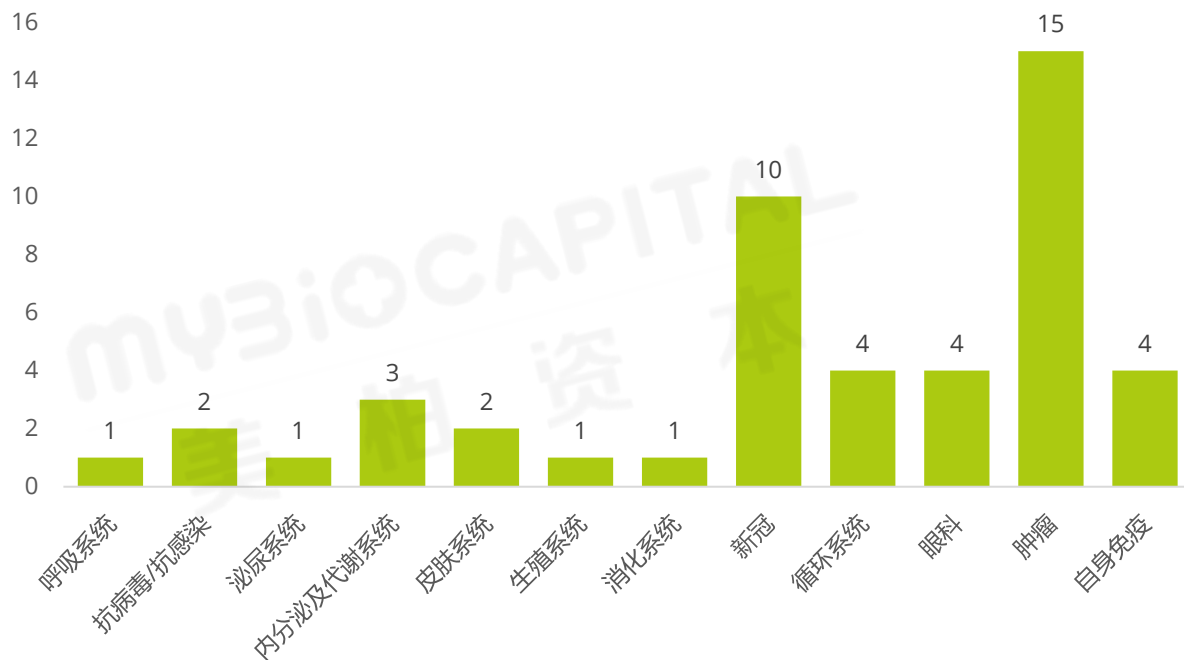
\*交易金额来源于公开披露数据，未披露的交易金额不包括在内。  
境内交易不含港澳台地区



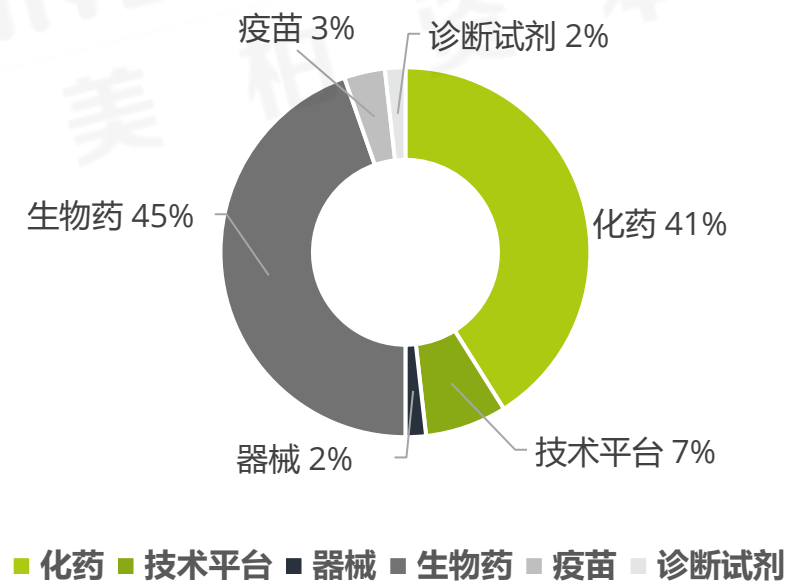
# 境内交易：交易的疾病领域肿瘤第一，新冠位列第二，交易药物类型生物药略高于化学药

- 2022年境内交易疾病领域来看，肿瘤药物交易最多，新冠治疗药物次之、心脑血管、眼科、自身免疫等领域交易数量相当；
- 2022年境内交易的药物类型生物药居多（25笔），化药小分子交易排名第二（23笔）；技术平台、器械、诊断试剂领域贡献部分交易。

### 2022境内交易疾病领域分布



### 2022境内交易药物类型分布

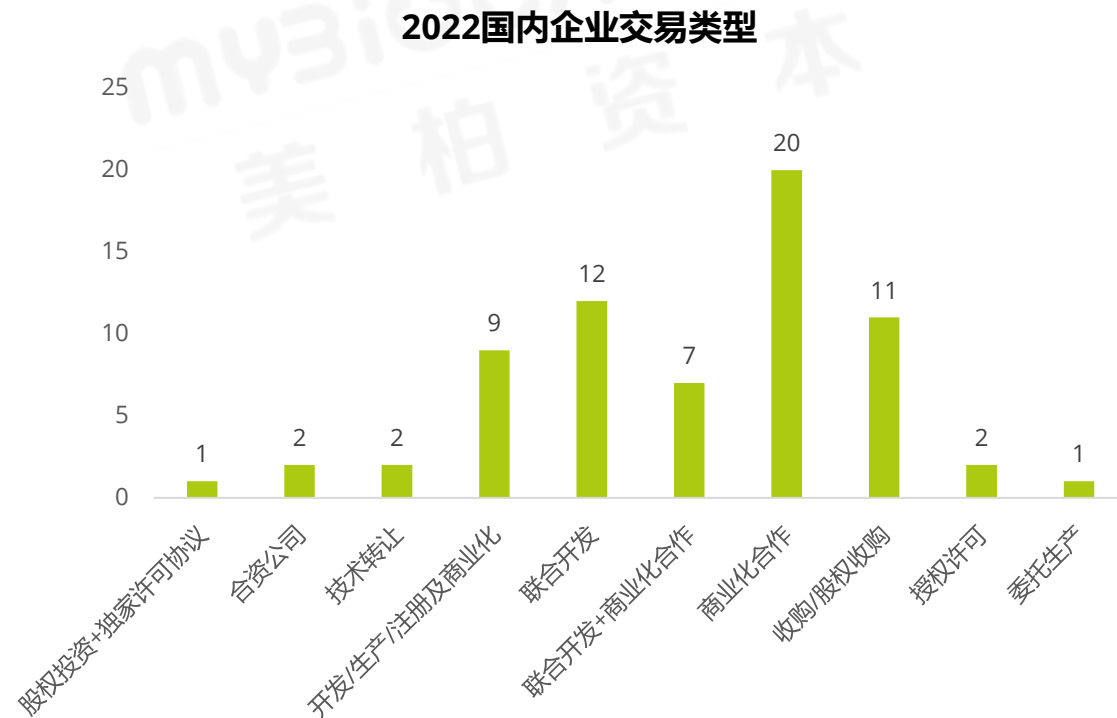


数据来源：美柏资本收集公开渠道披露数据，未披露不包括在内  
数据截止：2022.12.31

# 境内交易：大型上市药企最为活跃，年度交易量达到40个，和各种类型企业均有多种形式合作

- 境内交易日趋活跃的背景下，大型上市药企表现最为活跃，和各类型企业开展多种形式的合作；
- Biotech企业贡献数量最多的卖方项目，主要的交易方是大型药企
- 企业间的交易以商业化合作数量最多，联合开发、生产、注册等形式，都是为了获取商业化权益。

		买方企业			
		Biopharma	Biotech	Pharma	总计
卖方企业	Biopharma	5	2	16	23
	Biotech	3	13	16	32
	Pharma	1	2	7	10
	高校	2	1	1	4
	总计	11	18	40	69



数据来源：美柏医健  
数据截止：2022.12.31

## 1. BD授权出海正当时，产品创新驱动合作

- 2022跨境License-out 交易增速明显，国内药企出海势头强劲；
- 创新药出海金额创新高，出现单笔大金额交易，提振市场信心；
- 以ADC为代表的肿瘤药物成为创新药企出海主力军产品；
- 进入欧美主流国家，更关注前沿创新性产品；
- 随着国际旅行放开，国际化BD合作迎来新增长点。

## 3. 创新药企缺乏系统对外BD合作经验和人才

- 创新药企相对缺乏系统BD合作计划，多为被动与买方交流；
- 普遍存在潜在合作伙伴少，缺少对比参考，产品估值不明确，交易建构设计思路不清晰，谈判技巧欠缺等问题；
- 对外材料至关重要，如前期准备不充分，难以最优呈现项目信息，甚至会暴露缺点，影响后续产品甚至整个公司对外合作；
- 2022出现10笔BD终止交易，BD合作条款存在漏洞的项目问题逐渐暴露，专业的BD人才或第三方机构可有效规避风险。

## 2. 国内药企偏好中后期产品，合作形式多样化

- 国内传统药企追求现金流，中后期成熟产品持续受欢迎；
- 国内传统药企通过商业化合作、联合开发、收并购等各种方式积极与各类型企业合作，寻找新增长点；
- 国内交易除关注产品数据外，同样关注人脉及企业品牌影响力；
- 创新药企与传统药企文化契合是BD合作推进的基石。

## 4. Biotech需保持开放心态，优势互补实现共赢

- 行业生态逐渐分化为“转化医学+Biotech+Pharma”的三者共存的新药研发接力棒模式，一走到底模式窗口期正在缩小；
- 中国生物医药产业链逐渐完善，分工协作可有效助力企业成长；
- Pharma与Biotech合作除支持现金流，可以基于市场未满足的临床需求，更好辅助Biotech立项和推进临床；
- 充分利用政府成果转化相关资源，可在时间和成本上有效提高企业对外合作效率和成功率。

# 关于美柏资本

美柏资本专注医药BD资产交易及国际化合作，是美柏医的重要业务单元（政府合作、美柏资本、直投资基金）

## 买方咨询业务



### 战略及管线咨询

- 战略及产品管线规划
- 技术平台/项目评估分析
- 产品估值测算
- 产品定价及市场准入分析
- 产品上市策略分析
- (Consulting)



### 项目筛选评估

**Search & Evaluation**  
数据库搜索筛选  
项目进展跟踪  
潜在机会洞察  
(Deal Sourcing)



### 项目交易促成

- Business Development**
- 定向对接项目方
  - 尽职调查协助
  - 估值咨询
  - 交易条款咨询
  - (Deal Making)

## 卖方投行业务



### 海外项目中国授权

我们团队均来自中国医药企业，对中国医药市场有深刻的理解，全国多地的办公室，帮助帮助来自全球的医药创新项目进入中国，为客户提供最大价值。

服务模式：Retainer(FTE)



### 中国项目海外授权

我们的出海授权团队遍布中国、美国、欧洲三地，团队既往拥有成功的中国医药授权海外经验，对海外买方有深刻的理解，同时可以链接MNC及海外药企买家。

服务模式：Retainer(FTE)



### 国内项目授权

我们的国内授权团队均来自国内上市药企，多年买方BD经验，使我们对中国本土药企买方及需求有着深刻的理解。除了定向对接，整体对外品牌推广策略也是成功对外合作的基石

服务模式：Retainer(FTE)

## BD-BAY会员俱乐部

优质项目、社交圈层、闭门活动、会议曝光、媒体PR



优质买家、社交圈层、闭门活动、会议曝光、媒体PR

如果贵公司有意向寻求License in/out合作，或者加入BD-BAY会员俱乐部，请与我们联系。

联系人：刘文正 微信：lwzmike 邮箱：mike.liu@mybiogate.com

# MYBIOCAPITAL

## 专注中国医药资产交易及国际化合作



报告撰写: Laura

数据整理: 赵华鹏

审核校对: 戴有文

设计美化: 王娟

Mail: [BD@mybiocapital.com](mailto:BD@mybiocapital.com)

网址: <http://www.mybiocapital.com>

休斯顿 旧金山 波士顿 伦敦 北京 上海 深圳 南京 苏州 西安

