

HARBOUR
BIOMED

2024年度业绩发布会

2025年4月1日

和铂医药控股有限公司

2142-HK





免责声明

本报告仅供参考，并不构成出售或发行的要约或邀请，也不构成任何司法管辖区的要约或邀请购买或认购因HBM Holding Limited（“本公司”）或其任何控股公司或子公司的证券的邀约或邀请的一部分。这些材料的任何部分均不得构成任何合同或承诺的基础，也不得作为任何合同或承诺的依据。

对于本报告所载数据或意见的公平性、准确性、完整性或正确性，本公司并无作出任何明示或暗示的声明或保证，亦不应依赖该等数据或意见。这些材料中包含的信息和意见是在演示日期提供的，可能会在没有通知的情况下发生变化，并且不会更新或以其他方式修订以反映演示日期之后可能发生的任何发展。本公司、其任何关联公司、董事、监事、高级管理人员、高级职员、雇员、顾问及他们各自的代表对因这些材料中包含或呈现的或源自这些材料的任何信息或因这些材料引起的任何损失不承担任何责任（疏忽或其他）。

这些材料所包含的陈述反映了本公司目前的信念和对未来的预期，这些陈述的日期在此指明。这些前瞻性陈述基于对公司运营和业务的一些假设以及公司无法控制的因素，具有重大风险和不确定性，因此，实际结果可能与这些前瞻性陈述存在重大差异。您不应过分依赖任何此类前瞻性信息。公司不承担更新或修改这些前瞻性声明的义务，以应对这些日期之后出现的新信息、事件或情况。

2024年业绩会议程

01

回顾：可持续盈利的全球化生物医药引擎

王劲松 博士

02

和铂医药：全面向炎症及免疫领域拓展

陶晓路 博士

03

诺纳生物：创新平台持续迭代升级

戎一平 博士

04

财务摘要：持续盈利奠定可持续商业模式

陈侑晨 先生

05

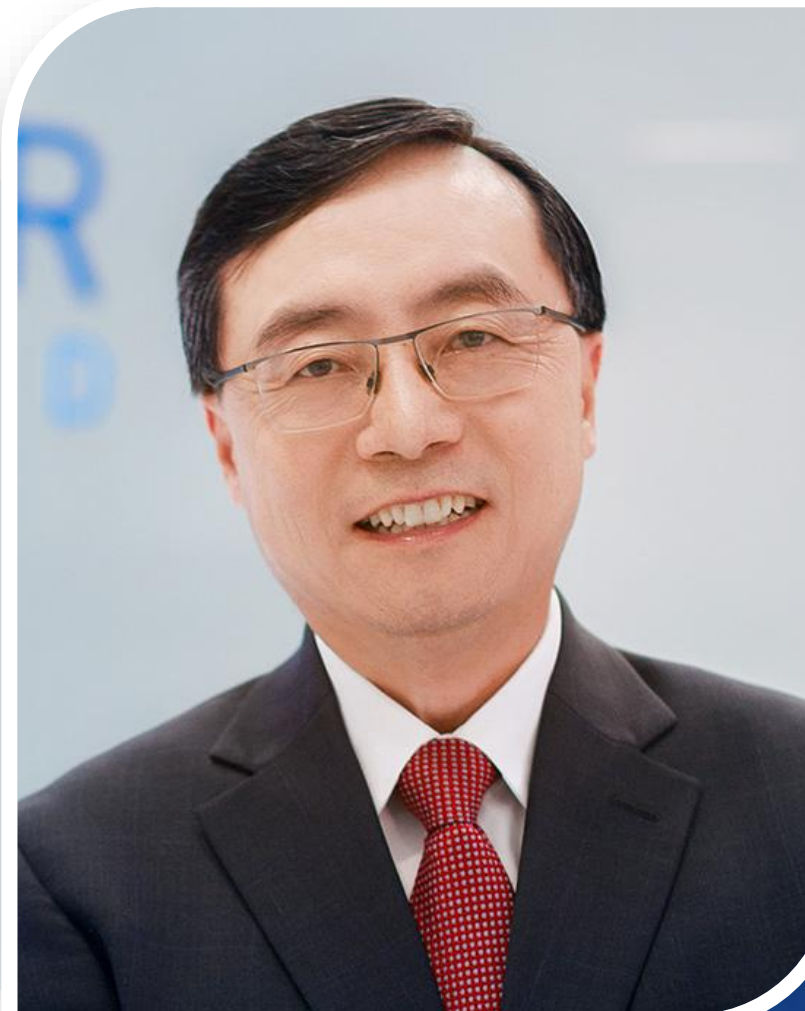
展望：和铂3.0正式启航

王劲松 博士

和铂医药： 可持续盈利的全球化生物医药引擎

王劲松 博士

创始人, 董事长及首席执行官



和铂医药：可持续盈利的全球化生物医药引擎



- ✓ 与全球大型制药公司、领先创新药公司以及AI药研公司展开广泛、紧密的战略合作，如阿斯利康、辉瑞、Candid Tx、Windward、英矽智能等
- ✓ 合作方向覆盖所有机制，涉足多个领域，包括抗体+、ADC、细胞基因治疗、AI等

自研管线全面向炎症及免疫领域拓展



- ✓ 8+项在研I&I管线具备高度差异化：TCE、双特异性抗体及三特异性抗体
- ✓ 聚焦超过200亿美元未满足疾病领域，如重症肌无力、哮喘、慢性阻塞性肺病、炎症性肠病及系统性红斑狼疮等
- ✓ 肿瘤管线采用灵活合作模式（如合作开发、对外授权、Newco等）推进并保持国际竞争力

HARBOUR
BIOMED

诺纳生物：创新平台持续迭代升级



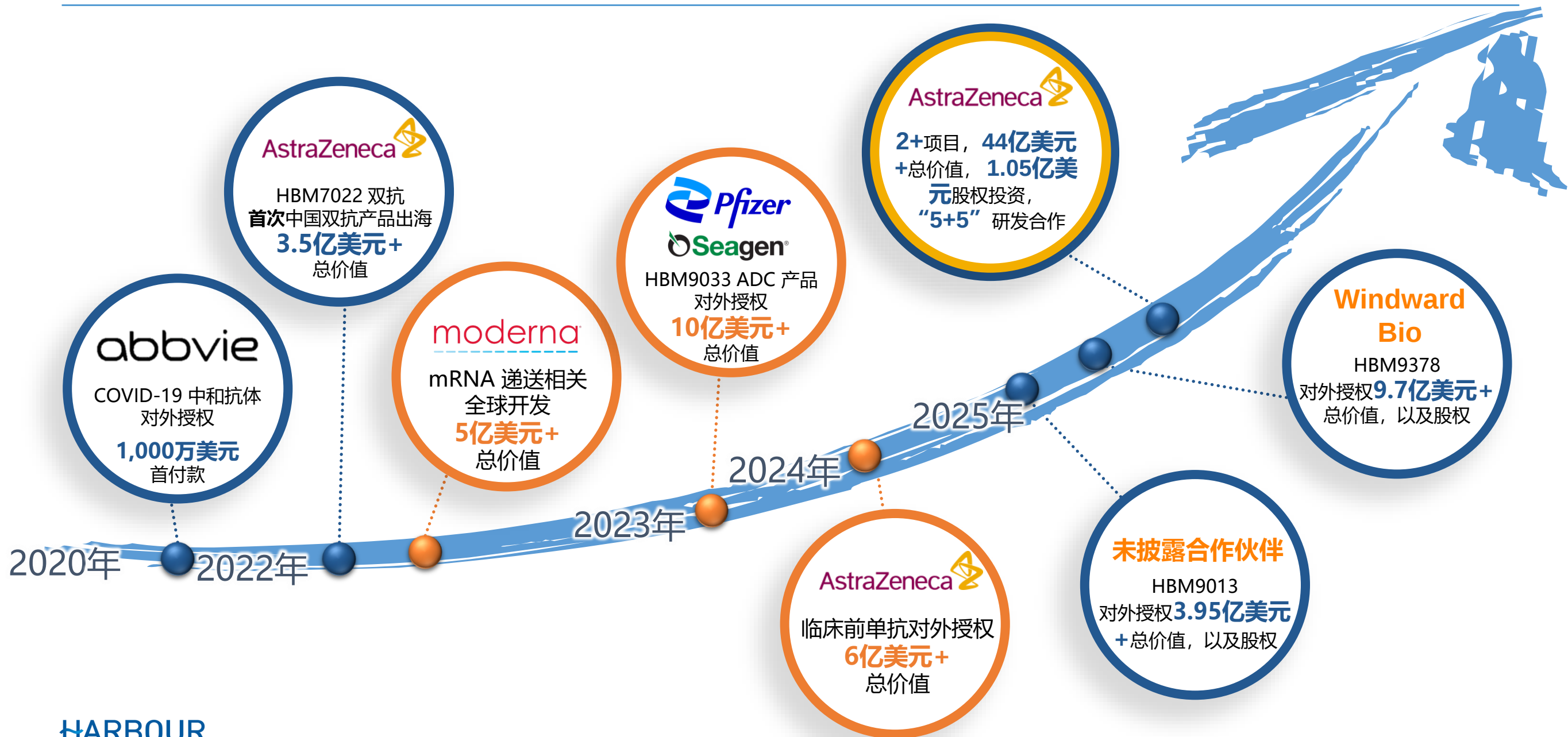
- ✓ HCAb - 全球唯一专利保护全人源仅重链抗体开发平台，是复杂分子的“底层建筑”和“核心框架”
- ✓ 拥有超过100个合作方、合计超过19个诺纳分子完成IND申报
- ✓ 技术平台持续升级：HBICE®、HBICA™、ADC 2.0、Hu-mAtrix™ AI平台

持续盈利奠定可持续商业模式



- ✓ 约1.68亿美元现金储备*，预计2025年底约4~5亿美元现金储备**，坐拥约100亿美金**潜在里程碑收入，以及未来销售分成
- ✓ 预计约5,000-8,000万美元**里程碑收入将于2025及2026年度陆续达成

全球顶级药企背书，持续验证和铂技术平台



合作方向覆盖所有机制，涉足多个领域



合作领域

对外合作伙伴的类型日趋多元化

ADC	      
单抗 双抗 多抗	     
mRNA	
细胞治疗	  
人工智能	 



与阿斯利康达成深度战略合作助推和铂医药开启新篇章

现金流入进一步夯实财务基础

1.75亿 美元

首付款、近期里程碑付款和选择权行使费

44亿 美元

研发及商业里程碑付款，外加特许权使用费

1.05亿 美元

股权投资，认购9.15%新发行股份



近期、中期、远期合作规划



2项临床前免疫学项目的授权许可选择权，及未来多个项目选择权



双方合作的首个**5年**计划，未来可选择将深度研发合作再延长**5年**



共建创新中心，持续升级药物研发能力，专注下一代创新疗法



与Windward Bio达成合作，HBM9378 (TSLP单抗) 成功出海

交易概览

首付款及近期里程碑

- ✓ 4500万美元
- ✓ 包含现金及Windward母公司股权

其余里程碑及销售分成

- ✓ 其余里程碑最高9.25亿美元
- ✓ 个位数至双位数百分比分级特权使用费

授权范围

- ✓ 全球范围，不包括大中华地区及部分东南亚和西亚国家

其它

- ✓ 若Windward近期发生控制权变更或与第三方订立分许可协议，亦有资格向收取额外款项

Windward Bio 介绍

Windward Bio 一家位于瑞士的临床阶段药物开发公司

1 全球顶级投资机构背书 – 充沛资金(A轮融资2亿美元)



2 行业极其稀缺、具备多次成功经验的生物制药管理团队

- 于药物靶点发现到商业化方面拥有深厚的专业知识的丰富的经验，并一再取得成功
- 合计推动 > 15款 药物上市
- 成功纳斯达克上市实现并购退出2个项目



(2019年, 8.1亿美元出售给辉瑞)



(2023年, 12亿美元出售给Ironwood)

和铂医药： 全面向炎症及免疫领域拓展

陶晓路 博士

产品开发事业部总裁



和铂医药

- 全面向免疫及炎症领域拓展
- 凭借全球**独有**的抗体发现平台 -**Harbour Mice®** 组建全球领先的炎症及免疫管线

丰富并具备差异化的免疫与炎症在研管线

2+ I&I 临床中后期	1+ 即将Ph1启动自 免领域 TCE	5+ 临床前免疫及炎症 TCE&双抗资产
--	---	--

- HBM9161 - 抗-FcRn 单抗**，商业化在即，预计 2025年中国获批 (中国区域商业化合作伙伴为石药集团)
- HBM9378 - 超长效**anti-TSLP 抗体 (Q12w/24w) ，潜在**同类最佳**，即将启动中重度哮喘全球二期临床试验
 - 25H1** – 全球中重度哮喘二期临床试验将由合作伙伴Winward Bio* 启动。将在中国针对哮喘、慢性阻塞性肺病启动二期临床试验
- HBM7020 - BCMAxCD3 T细胞衔接器**，潜在**同类最佳**，即将在澳洲启动自身免疫疾病首例病人给药
- HBM9033/SGN-MesoC2 (MSLN ADC)** - **365+** 受试者 **ph1** 试验于2024Q3**启动

I&I: 免疫及炎症
*不包括部分东南亚及西亚国家的权益
** HBM9033/SGN-MesoC2 - <https://clinicaltrials.gov/study/NCT06466187>

和铂医药产品管线

组建全球领先的潜在同类最佳免疫及肿瘤管线

信号通路	项目/作用机制	权益	临床前	Phase 1	Phase 2	Ph3以后	产品定位/开发计划
免疫产品管线							
IgG-介导自身免疫疾病	HBM9161 anti-FcRn	大中华	重症肌无力				与石药进行商业化权益合作 预计2025H2 BLA 获批 CSPC
2型炎症信号通路相关的炎症及免疫性疾病	HBM9378 TSLP 单抗 超长效	全球 共同开发*	哮喘及慢阻肺			Windward Bio	潜在同类最佳分子 预计2026年哮喘临床2期数据读出
	HBM7575 TSLP 双抗 超长效	全球 共同开发*	炎症及免疫性疾病				下一代TSLP双抗分子竞争潜在同类最佳分子 预计2025年内IND
致病性B细胞耗竭疗法自身免疫疾病	HBM7020 BCMAxCD3 T细胞衔接器	大中华外**	自身免疫疾病				TCE 用于治疗自免疾病；潜在同类最佳分子 预计2025年启动First-in-human
	R7026/2006 (BCMA)xCD19xCD3	全球	自身免疫疾病				针对多种自身免疫疾病下一代T细胞衔接器
非免疫产品管线							
免疫检查点	HBM4003 CTLA-4 单抗	全球	PD-1 联用：黑色素瘤、肝细胞癌、神经内分泌肿瘤、结直肠				相比伊匹表现出更优安全性 联用PD-1治疗结直肠癌
T细胞衔接器	HBM7022/AZ5863 Claudin18.2xCD3 TCE	全球 对外授权	实体瘤			AstraZeneca	2022与AstraZeneca 合作 2023 H2启动临床试验
偶联药物	HBM9033/SGN-MesoC2 MSLN ADC	全球 对外授权	实体瘤			Pfizer	2023与Pfizer 合作 2024 H2启动临床试验
双特异性抗体	未披露靶点	全球	减肥代谢				和铂全资子公司Élancé Therapeutics采用双抗推进下一代减肥疗法
中和抗体	HBM9013 CRH单抗	大中华 对外授权***	CAH			未披露的合作方	和铂合资公司HBM Alpha将继续持HBM9013大中华权益及合作方少数股权

* HBM9378与科伦博泰共同开发；HBM9378海外权益对外授权给Windward Bio

** HBM7020 中国权益于2020年授权华兰生物

*** HBM9013 大中华以外权益授权给合作伙伴

CRH: 促肾上腺皮质激素释放激素

CAH: 一组由于编码合成关键肾上腺激素所需酶的基因发生突变而引起的常染色体隐性遗传病，包括先天性肾上腺皮质增生症

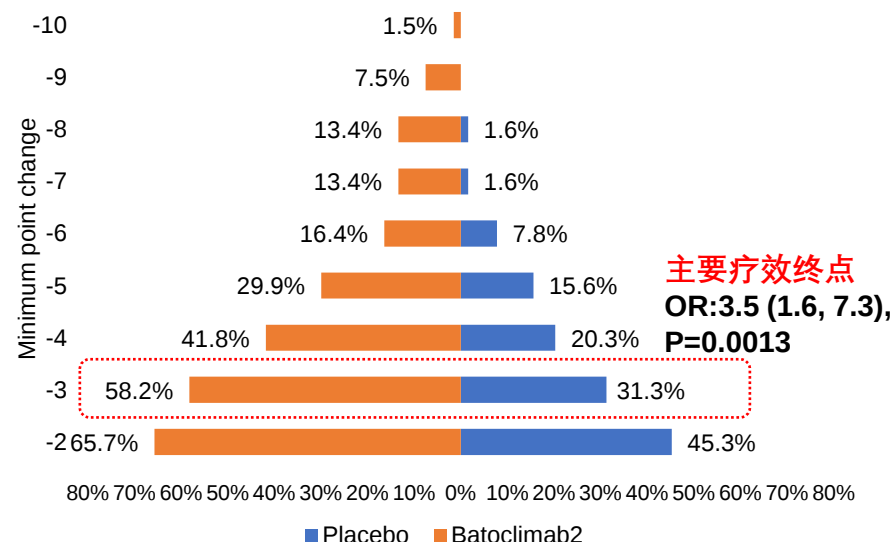
巴托利单抗(HBM9161)在重症肌无力患者中展现了优异的治疗潜能



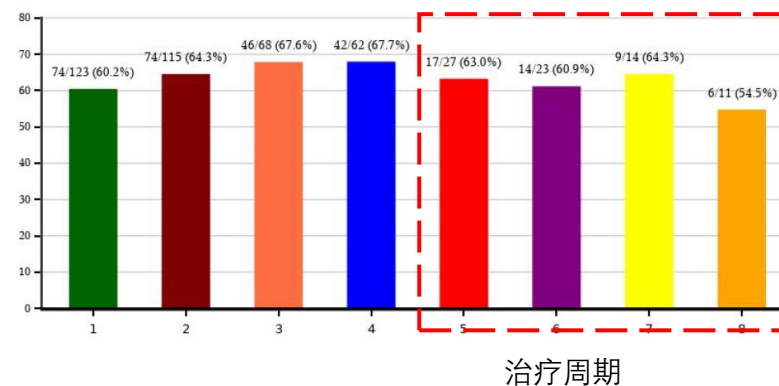
优势及亮点

- 首个、且唯一——一个在中国完成I、II、III期完整临床开发的针对FcRn靶点的创新药
- 首个、且唯一——一个在中国gMG患者中获得突出的III期阳性结果的创新药
- 最新数据进一步在疾病长期管理中展现出持续的有效性与安全性，有望成为针对多种自身免疫性疾病的重磅疗法，BLA已于2024年6月递交，预计将于2025年下半年获批

临床数据展现出持续的有效性与安全性



每个治疗周期的 MG-ADL 改善幅度、起效时间、延续时间均相似



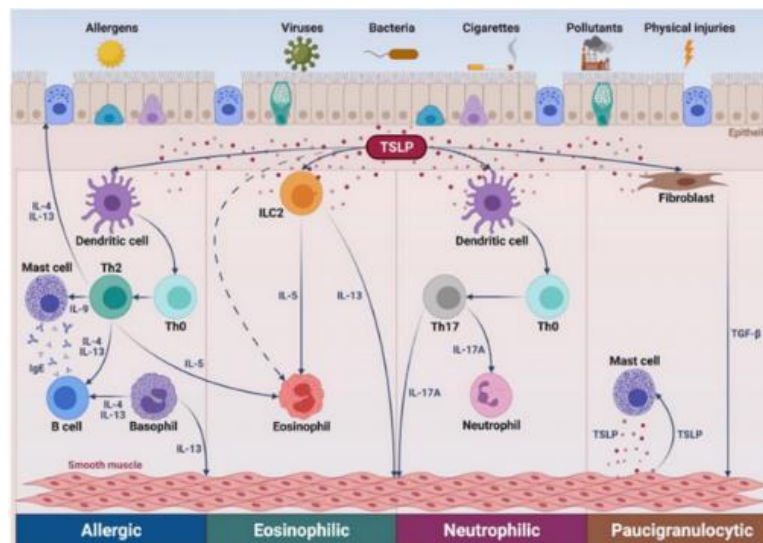
注：持续改善的定义为每个治疗周期内从第1天至第64天持续4周较基线MG-ADL评分减少≥3分

快速增长的巨大未满足临床需求

- 目前国内的重症肌无力患者约**17万人**,
- 据弗若斯特沙利文预估至2030年，国内重症肌无力的创新生物制剂市场规模可达约**10亿美元**
- 2024年国内重症肌无力的创新生物制剂销售额近**1亿美元**

- 全球第二个全人源抗TSLP抗体，目前已完成中重度哮喘临床I期，慢性阻塞性肺病临床II期IND已获批
- HBM9378在猴与人体内的半衰期超过Tezepelumab约2-3倍，可有效减少注射频率，极大提升用药便利性
- 出色药理学特性：高浓度下稳定性强，成药性良好，增加患者皮下给药的便利性
- 高产率: 7.7g/L

- TSLP 主要由屏障表面（如肺和肠道）的上皮细胞产生，当环境损伤（如过敏原）引发组织损伤时，TSLP 会上调。
- TSLP 在各种类型的哮喘中充当促炎细胞因子。



适应症	2024年 患者人数	2024年 市场规模	2030年 市场规模
哮喘	8.01亿	385亿美元	500亿美元
慢阻肺	5.28亿	200亿美元	300亿美元

- **巨大未满足临床需求** - 2024年全球哮喘患病人数达到**8.01亿例**，慢性阻塞性肺病患者人数达到**5.28亿例**
- **广阔的商业化前景** - 全球的哮喘市场规模将由2024年的**385亿美元**迅速增至2030年的**500亿美元**，慢阻肺市场规模将由2024年的**200亿美元**迅速增至2030年的**300亿美元**

HBM7020 (BCMAxCD3): 在自身免疫疾病领域展现巨大潜力



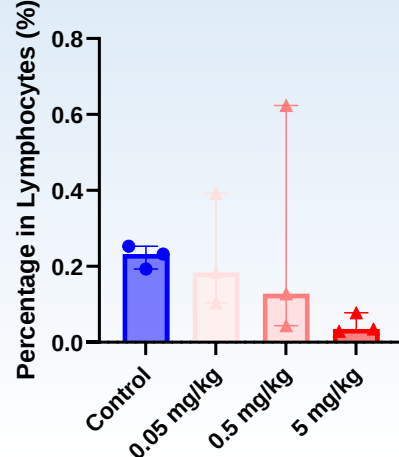
优势及亮点

- 应用HBICE® 技术，具备不对称结构，有效解决轻链错配挑战
- 通过具有低结合亲和力和沉默 Fc 的CD3单抗将细胞因子释放风险降至最低
- 临床前PK/PD数据显示强效持久的致病性B细胞耗竭作用，且耐受性良好
- 第三方临床数据已验证靶点临床价值，在自身免疫性疾病方面具有巨大潜力
- 与细胞疗法相比，在费用、便捷性等方便具有突出优势
- 自身免疫疾病临床试验筹备中，预计2025年首例入组

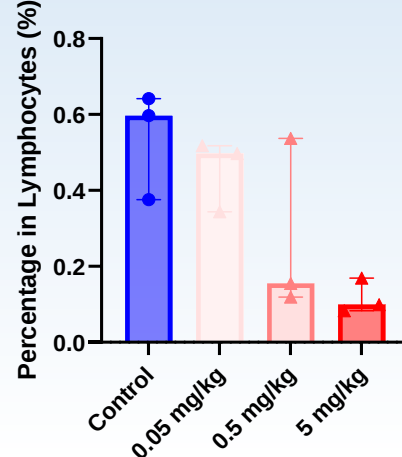
临床前数据验证可以有效清除表达BCMA的细胞，包括长寿浆细胞

骨髓

Short-Lived Plasma Cells
(CD3-CD14-CD20-CD19+CD38+CD138+)

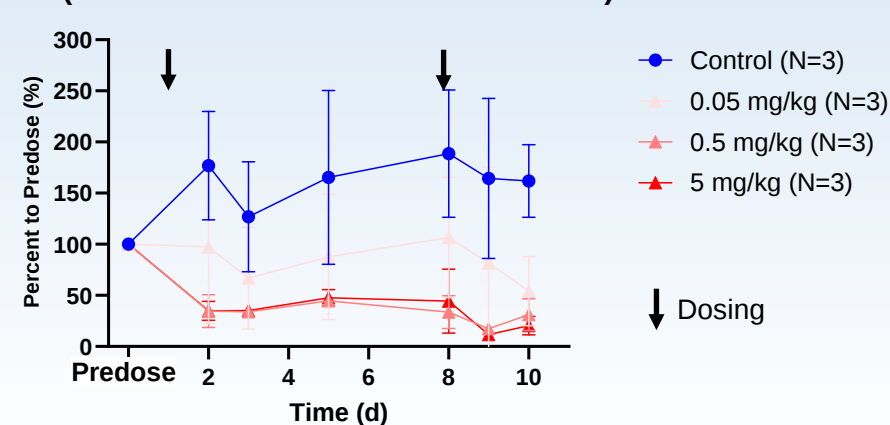


Long-lived Plasma Cells
(CD3-CD14-CD20-CD19-CD38+CD138+)



外周血

Long-lived Plasma Cells
(CD3-CD14-CD20-CD19-CD38+CD138+)



诺纳生物： 创新平台持续迭代升级

戎一平 博士

和铂医药首席科学官

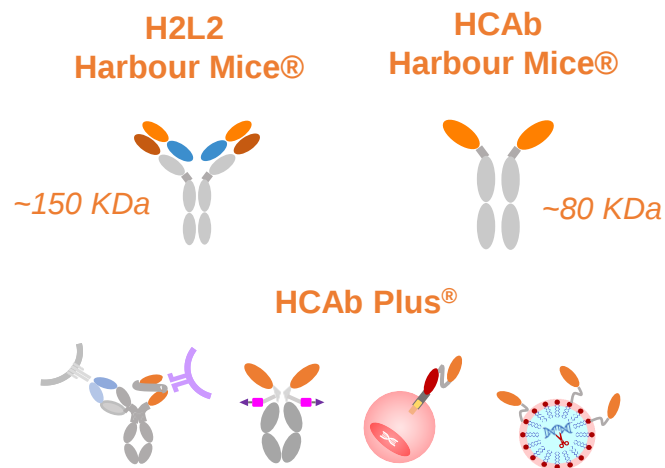


和铂医药

诺纳生物-强大的抗体开发及生物药开发平台

诺纳生物

- 和铂医药创新技术平台
- 拥有**全球知识产权保护**的领先全人源抗体平台，持续产生创新分子



关键业务指标持续取得积极进展

100+
合作方 *

250+
项目*

19+
INDs先后进入临床开发阶段

- 包括多个后续合作伙伴推动的开发项目
 - 未披露 **ADC 项目 - ph3** 试验于 2024Q3 启动
 - 多个未披露 ADC 项目 – **ph2** 试验已启动
- 技术平台持续升级 **1.0->2.0**
 - HCAb**全人源**仅重链**抗体开发平台，复杂分子的“**底层建筑**”和“**核心框架**”
 - 抗体+平台**HBICE**和**HBICA**两大平台可高效开发各类双抗、多抗产品
 - ADC 2.0** 平台，独有的综合性ADC研发平台，拥有IP保护的连接子及毒素
 - Hu-mAtrIx™ AI**平台推动研发创新再提速

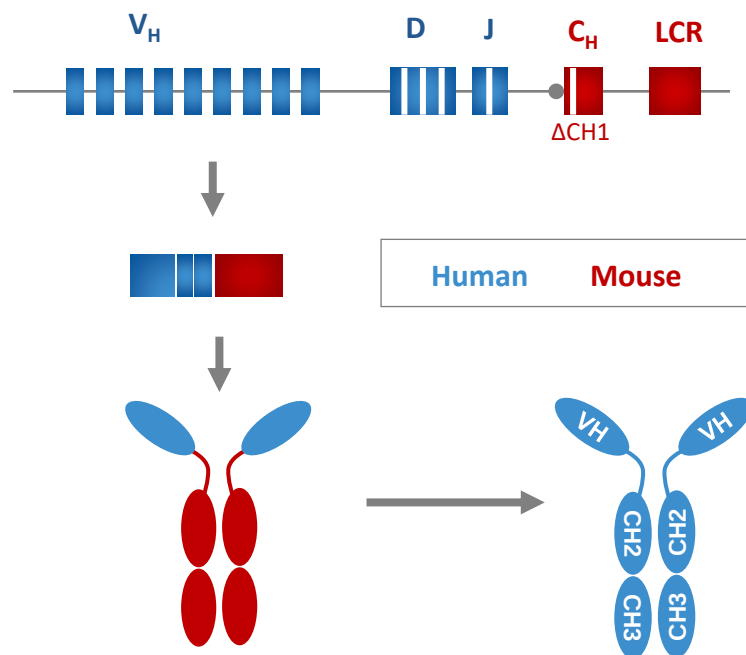


HCAb全人源仅重链抗体开发平台，复杂分子的“底层建筑”和“核心框架”

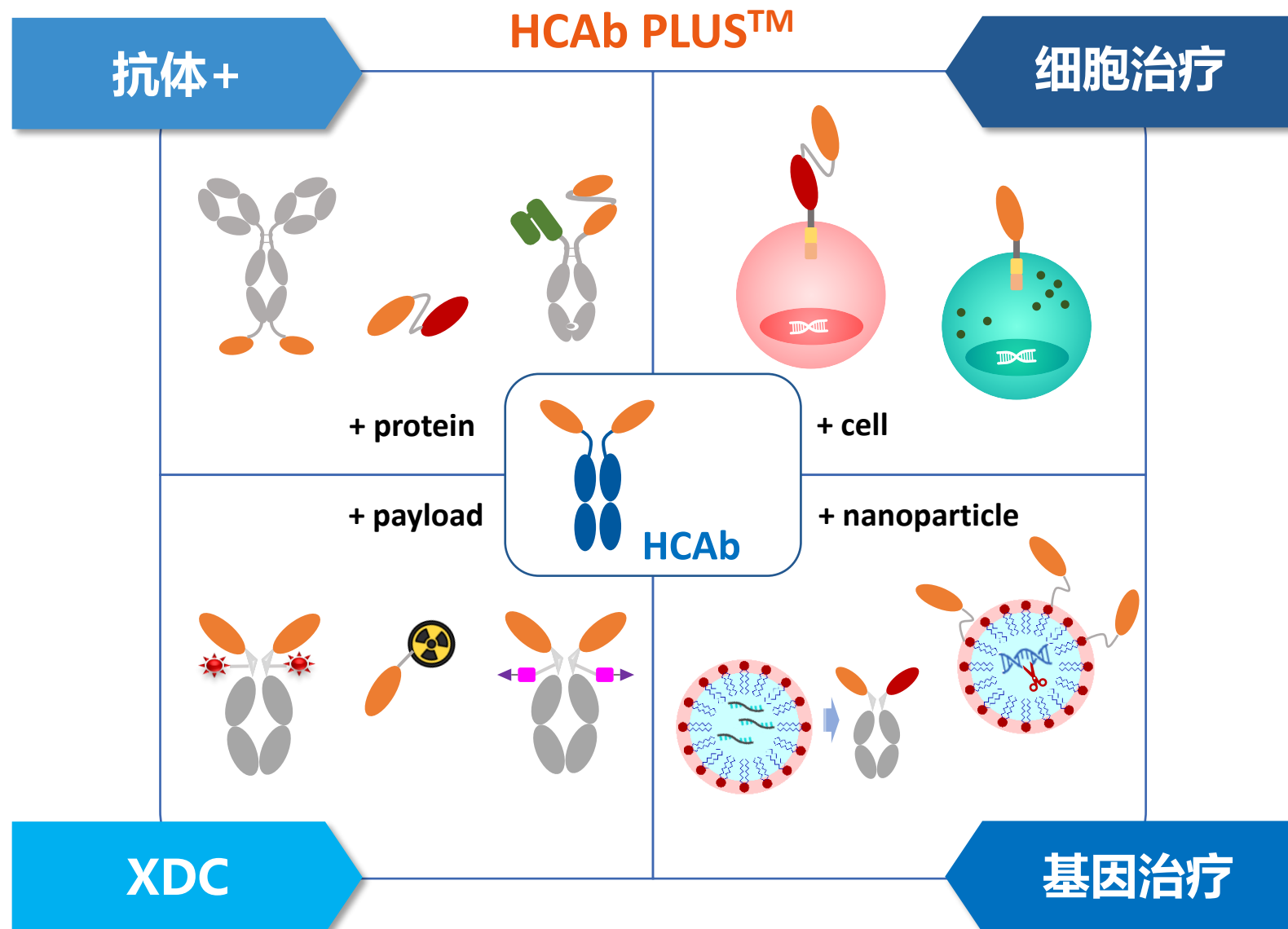


HARBOUR
BIOMED

Harbour Mice® HCAb



HARBOUR
BIOMED





抗体+平台HBICE和HBICA两大平台可高效开发各类双抗、多抗产品



HCAb (仅重链抗体)



双抗/多抗



偶联药物平台



细胞治疗



药物递送

HCAb+ 双抗/多抗的技术优势

- ✓ 从转基因小鼠中获得的**全人源**序列，充分降低了免疫原性风险，且具有出色的成药性
- ✓ **即插即用**的抗体工具箱，可灵活高效地的多种形式的双特异性/多特异性抗体（如**2+2**结构，**1+2**结构），并实现更有效的双价阻断
- ✓ 多功能的双特异性/多特异抗体结构设计，有助于实现不同的作用机制，包括交叉链接、聚集、双重结合/阻断等多种功能
- ✓ **结构简化，分子量较小**，有利于半衰期、组织渗透、剂型等多种维度的优化操作

已开发的双抗平台

HBICE - HCAb based Immune Cell Engager
for pathogenic/oncogenic cell depletion

基于HCAb的免疫细胞衔接器平台

HBICA - HCAb based Bispecific Immune Cell
Antagonist

基于HCAb的双特异性免疫细胞拮抗剂



ADC 2.0平台, 诺纳生物独有的综合性ADC研发平台



H2L2



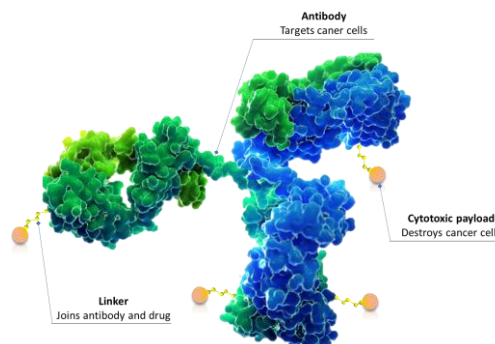
HCAb



BsAB

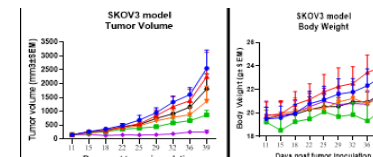
基于诺纳抗体发现平台的抗体先导分子的发现与优化

H2L2, HCAb Harbour Mice®与双抗平台



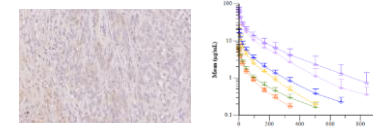
对ADC分子的深度研究

全面评估包括理化特性, 血浆稳定性, 毒素释放, DAR变动监控



PK分析与体内稳定性评估

不同肿瘤模型下的疗效, 例如CDX, PDX, by-stander模型, 初步毒理评估



靶点验证

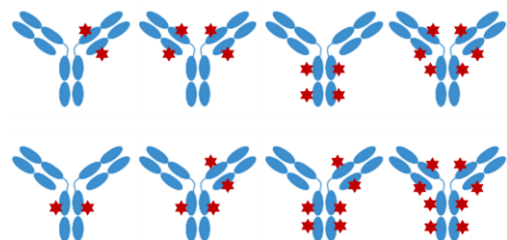
抗体发现

ADC开发

ADC
表征分析

体外生物
学特性

体内药理药
效研究



HARBOUR
BIOMED

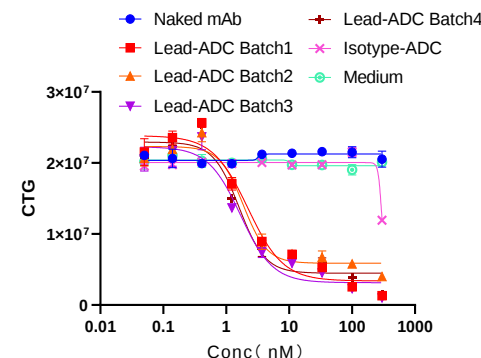
多样化的ADC开发

丰富的连接子-毒素库:

VcMMAE, McMMAF, SPDB-DM4, MC-GGFG-Exatecan, Mc-VC-PAB-SN38, GGFG-Dxd, etc. Cys-based, Lys-based strategies, etc; DAR2-8 optimization

自主知识产权的DAR2位点定点偶联技术

自主知识产权的, 非内吞依赖性, 创新连接子-毒素

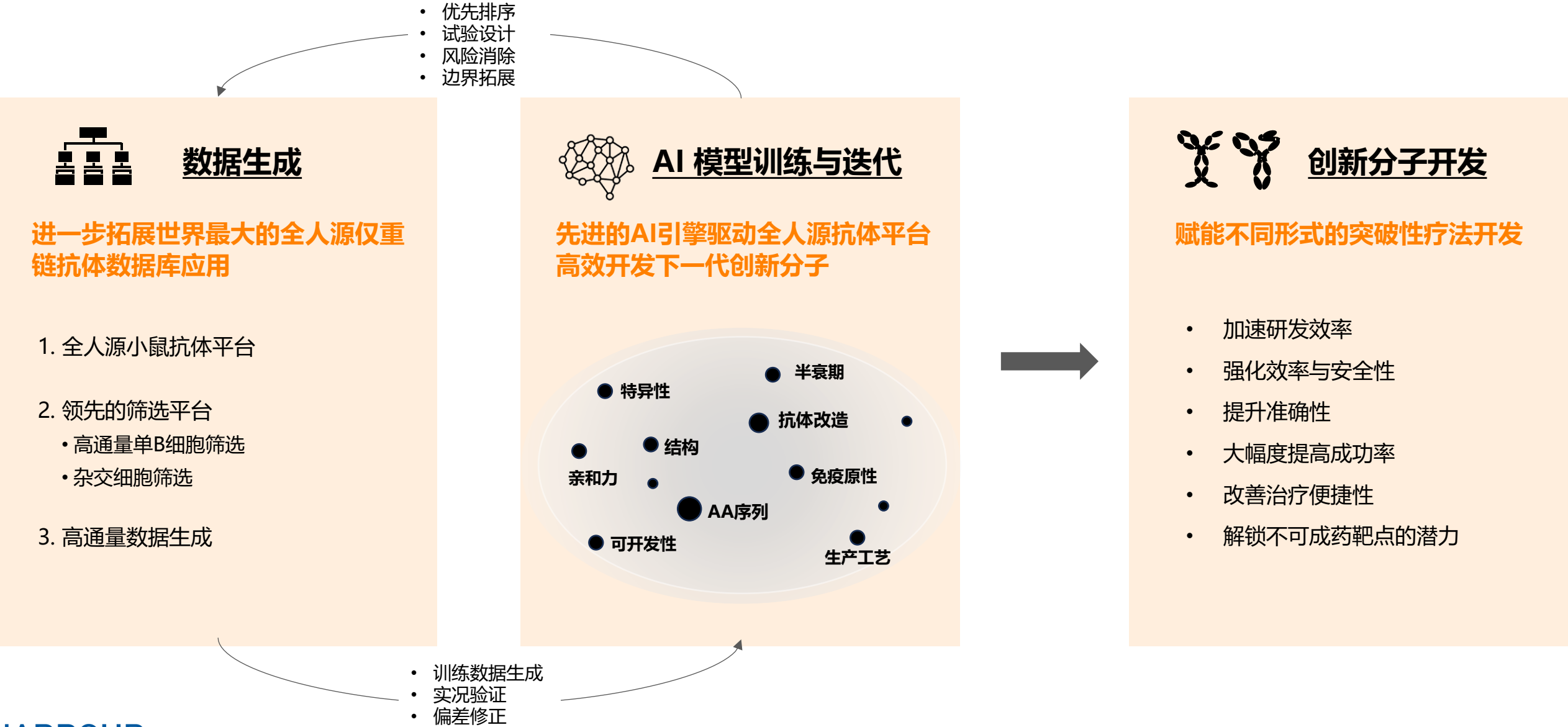


全面分析抗体与ADC的体外生物学特性

抗原结合, 抗体引起的内化, 可溶性抗原干预, 细胞毒性, 旁观者杀伤等



前沿AI平台Hu-mAtrIx™ 推动研发创新再提速



财务摘要: 持续盈利奠定可持续商业模式

陈侑晨 先生

副总裁 财务及战略负责人



和铂医药

持续盈利奠定可持续商业模式

独特的商业模式

- 通过广泛的**对外授权、共同开发**及创新孵化获得大型制药企业及领先生物技术公司的认可
- 通过预期稳定、被动实现的**销售分成组合**拥有稳健的财务状况

和铂部分合作伙伴:



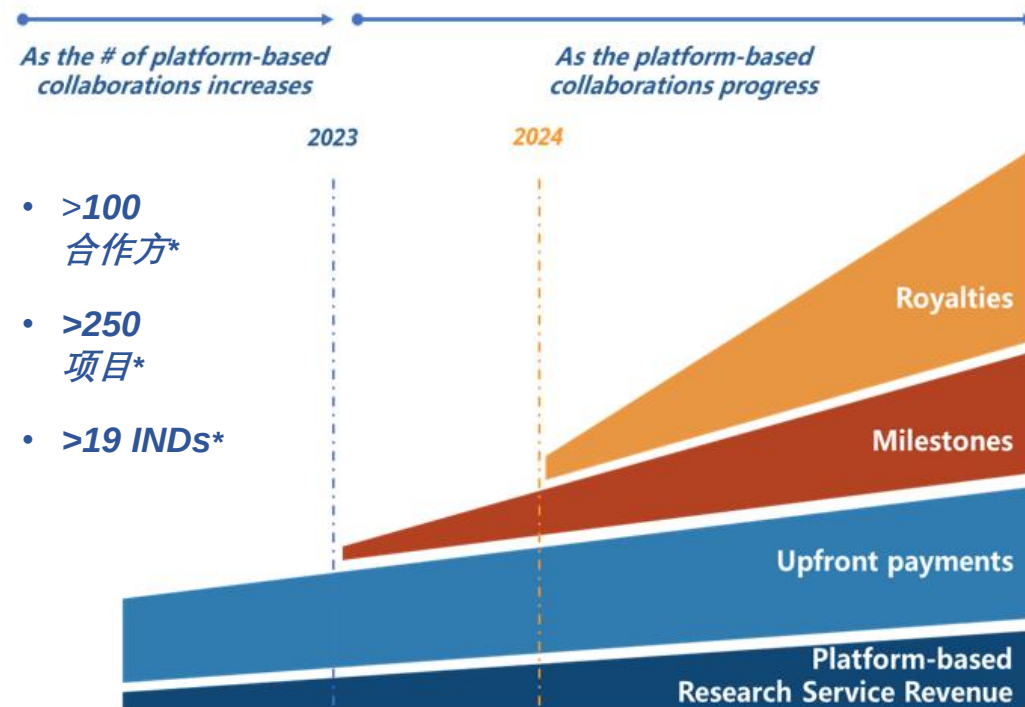
HARBOUR
BIOMED

稳健的财务状况，充足的现金储备

- **~1.68亿美金** 现金结余 (12/31/2024)，预计2025年底约**4~5亿美元**现金储备**
- 2025上半年，计划实施**4000万** 港币回购计划，可能视市场情况进一步增加回购规模

拥有一系列产品组合的里程碑付款及销售分成

- 随着合作伙伴将项目推进至后期阶段，高可见度的未来里程碑付款及潜在销售分成



- >100 合作方*
- >250 项目*
- >19 INDs*

近期-中期指引

~\$100亿 + 销售分成里程碑**

~\$5000-8000万**
2025/26 里程碑付款

~\$2100万 in 2024

~近千万美金 in 2024

*累计数字

**基于2025年3月31日时点公司管理层预测及统计

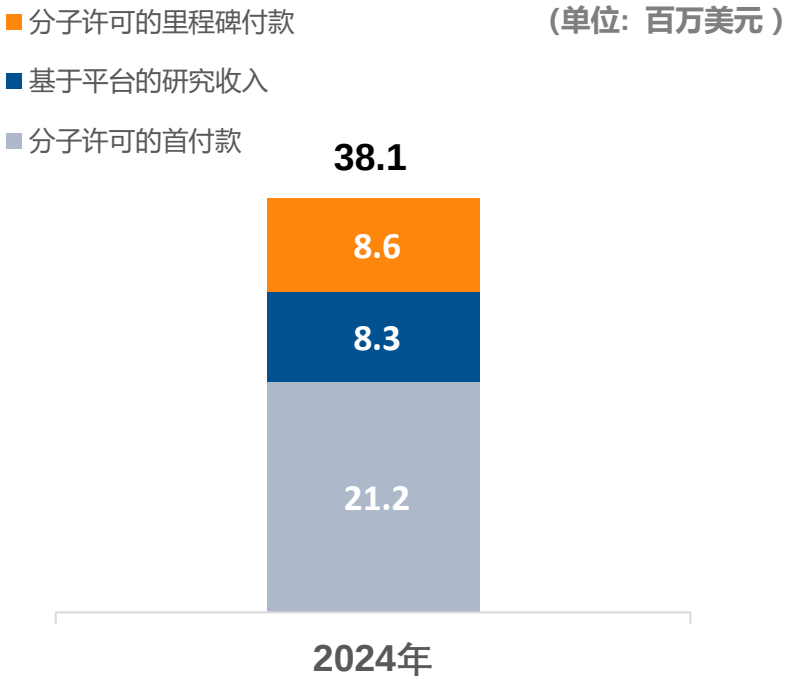


2024年持续盈利，收入质量不断提高，取得历史性经营性现金流

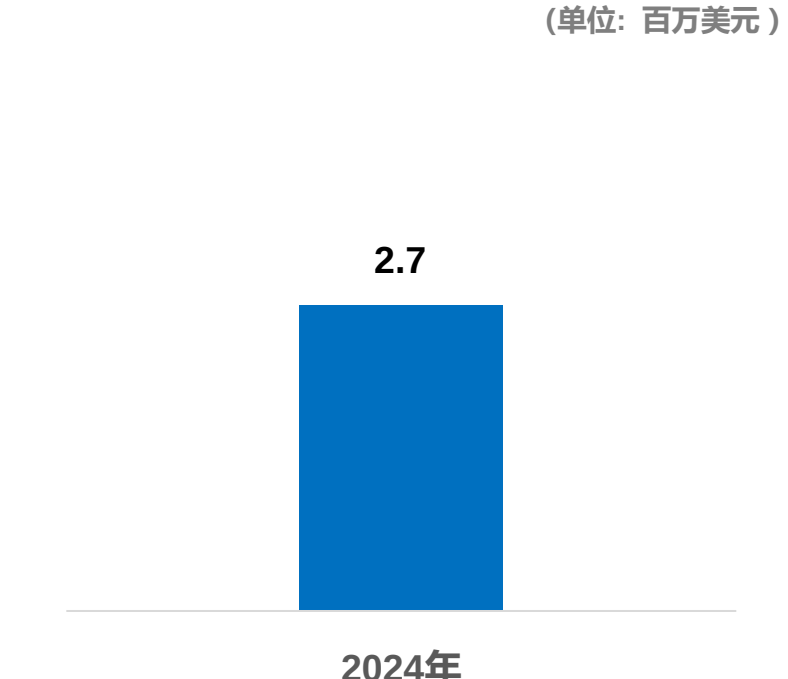
财报亮点

- 2024年实现收入**3,810万**美元（约**2.74亿**元人民币），收入质量不断提高，经常性收入（分子授权协议研究服务费、技术许可费和里程碑付款）同比**+196%**
- 连续两年保持盈利，2024年净利润为**274万**美元（约**1941万**元人民币），证明了商业模式的可持续性
- 取得历史上最高的经营性现金流**3,068万**美元（约**2.2亿**元人民币），同比**+60%**，为公司发展奠定良好的现金流基础

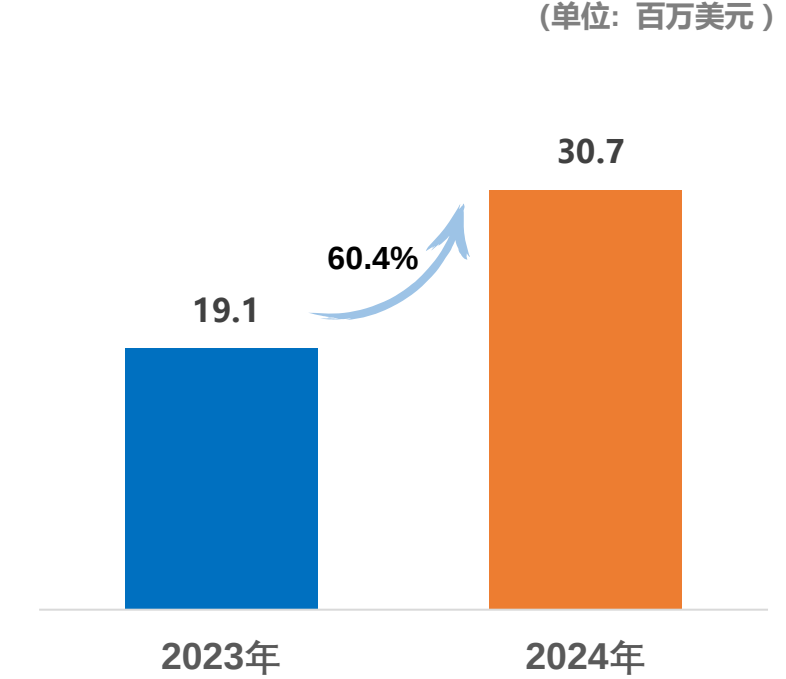
收入明细



净利润



经营性现金流





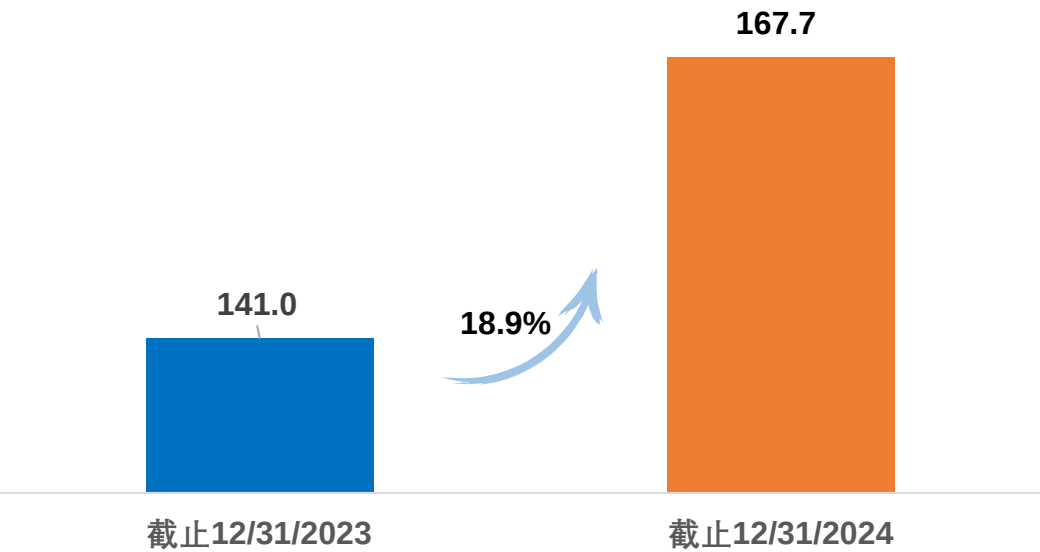
2024年现金储备充沛，持续提升股东回报，进一步集中资源优化布局

财报亮点

- 12/31/2024在手现金+19%达**1.68亿美元**（约**12亿元人民币**），2025Q1三大合作项目落地，大幅提升现金储备，2025年底现金储备有望达**4-5亿美金***
- 回购+增持**，持续提升股东回报, 2024年回购超**400万股**，2025Q1 **4000万**港币回购计划, 2025Q1创始人增持**40万股**
- 集中公司资源，聚焦优势领域，优化战略布局，为长远发展打下坚实基础

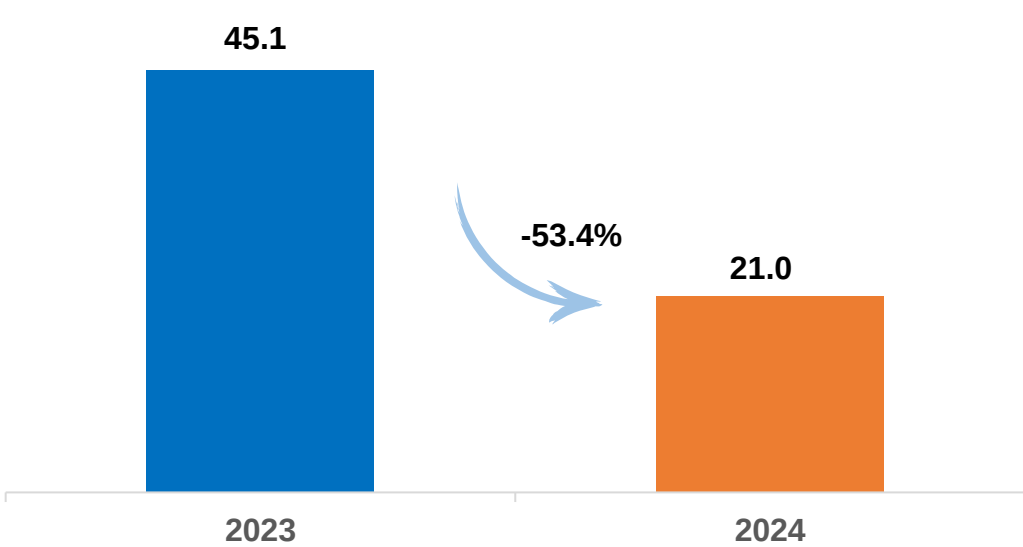
现金及现金等价物

(单位: 百万美元)



研发费用

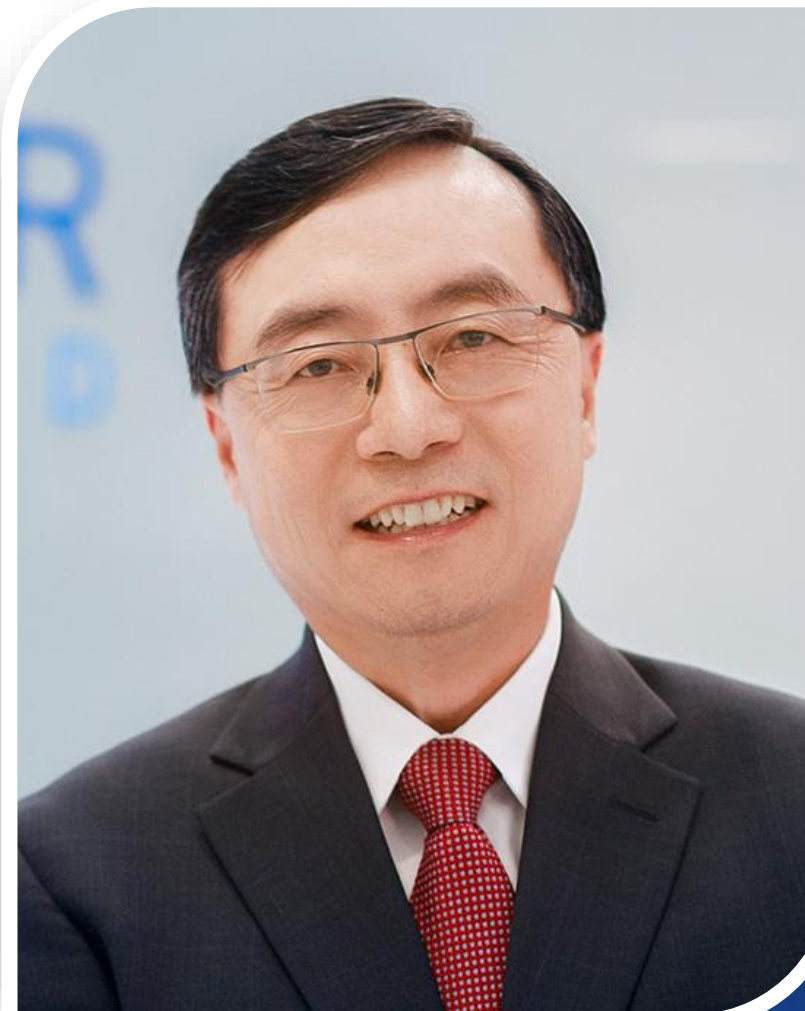
(单位: 百万美元)



展望： 和铂3.0正式启航

王劲松 博士

创始人, 董事长及首席执行官



多元化且行业资源与经验丰富的管理团队



王劲松
MD PhD

创始人, 董事长兼
首席执行官



戎一平
PhD
首席科学官



陶晓路
PhD
产品开发总裁



郑雷
PhD
首席商务官



支秉正
PhD

首席科学官, 神经科学



Michael Patten
MBA

首席战略官



刘毅
PhD JD

高级副总裁, 全球
法务负责人



陈佑晨
MBA

副总裁, 企业发展
及财务负责人



拥有丰富的业界经
验与行业资源

- ✓ 领导公司超过20个临床项目推进与注册
- ✓ 领导并推动公司超过15个项目进入临床阶段
- ✓ 从A轮至今为公司融资累计超过6亿美元*



和铂3.0正式启航

HARBOUR
BIOMED



海外大型药企

和铂1.0

- 自研+引进
- 快速推进临床HBM9161, HBM4003

和铂2.0

- 成立诺纳生物
- 开放H2L2, HCAb平台
- 搭建HBICE和新型ADC平台
- 与多家大型药企紧密合作

和铂3.0

- 合作新范式：从“简单授权”到“深度绑定”
- 成为全球抗体药物开发的“新基建”
- 加强临床管线拓展，实现产品价值最大化
- 价值重估，打开向上空间

2016年-2022年

2023年-2024年

2025年起

细胞基因治疗

ADC

抗体+

自免

代谢

肿瘤

疾病领域

问答环节

联系我们：

IR@harbourbiomed.com



HARBOUR
BIOMED



谢谢



www.harbourbiomed.com
www.nonabio.com

和创新药，铂铸健康