

合成生物学周报：合成生物产业获地方强力推动：上海最高补贴2000万激励，山东组建合成生物创新联合体

行业评级： 增持

报告日期： 2026-01-19

主要观点：

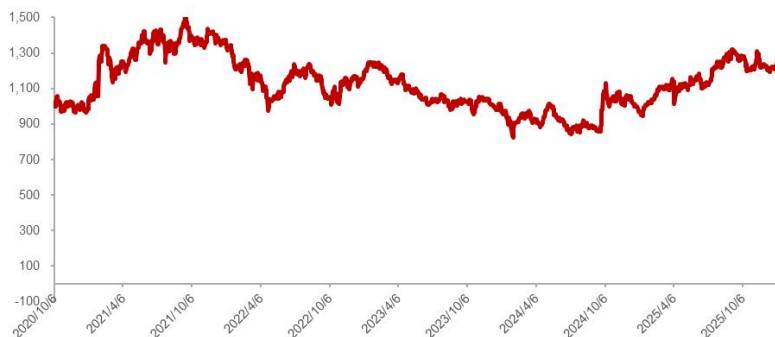
● 行业周观点

华安证券化工团队发表的《合成生物学周报》是一份面向一级市场、二级市场，汇总国内外合成生物学相关领域企业信息的行业周报。

目前生命科学基础前沿研究持续活跃，生物技术革命浪潮席卷全球并加速融入经济社会发展，为人类应对生命健康、气候变化、资源能源安全、粮食安全等重大挑战提供了崭新的解决方案。国家发改委印发《“十四五”生物经济发展规划》，生物经济万亿赛道呼之欲出。

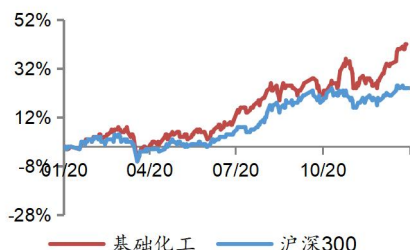
合成生物学指数是华安证券研究所根据上市公司公告等汇总整理由60家业务涉及合成生物学及其相关技术应用的上市公司构成并以2020年10月6日为基准1000点，指数涵盖化工、医药、工业、食品、生物医药等多领域公司。本周（2026/1/12-2026/1/16）华安合成生物学指数下跌0.37个百分点至1268.60。上证综指下跌0.45%，创业板指上涨1.00%，华安合成生物学指数跑赢上证综指0.08个百分点，跑输创业板指1.37个百分点。

图表1 合成生物学指数图表



资料来源：同花顺 iFind，华安证券研究所

公司价格与沪深300走势比较



分析师：王强峰

执业证书号：S0010522110002

电话：13621792701

邮箱：wangqf@hazq.com

分析师：潘宁馨

执业证书号：S0010524070002

电话：13816562460

邮箱：pannx@hazq.com

相关报告

- 1.【华安化工】卫星化学及烯烃行业周度动态跟踪 2026-01-14
- 2.【华安化工】基础化工：对日二氯二氢硅反倾销调查启动，中石化与中航油实施重组 2026-01-13
- 3.【华安化工】基础化工周报：光伏硅片价格回升，出光兴产、三井化学整合千叶乙烯业务 2025-12-29

● 上海市出台政策最高补贴2000万力推合成生物产业

2026年1月9日，上海市人民政府办公厅印发《上海市支持先进制造业转型升级三年行动方案（2026—2028年）》的通知，为合成生物学领域带来重大政策利好。该方案将“合成生物技术”明确列为重点发展的先导产业，同时将“生物制造”纳入积极引导的新兴领域，确立了其战略优先级。政策通过多维度提供支持：在研发端，对符合“首批次新材料”条件的成果给予最高2000万元资金支持；在市场端，鼓励以生态设计引领新消费，为合成生物衍生的绿色产品开辟应用场景；在产业生态端，致力于强化全链条发展，为企业从技术研发到规模化制造提供系统性支撑。这一系列举措构建了从顶层设计、创新激励到市场

转化的完整支持框架，有望显著加速合成生物学技术的产业化进程，助力上海在该前沿领域构建核心竞争力。（资料来源:上海市政府、华安证券研究所）

● 山东组建合成生物创新联合体，攻关核心技术破解产业瓶颈

2026年1月9日，由鲁商集团旗下福瑞达牵头，联合山东大学、中科院青能所及新华制药等单位，共同组建了“山东省合成生物与生物绿色智造创新联合体”。该联合体旨在破解产业关键技术自主率低、高附加值产品短缺及成果转化难等核心瓶颈，聚焦底盘细胞构建、生物催化、智能发酵与高效分离等技术方向。联合体采用市场化运作与“揭榜挂帅”机制，计划未来三年内突破5项以上关键技术，开发多个高价值产品并推动重大成果转化。其目标是通过协同创新，带动新增经济效益过亿元，为打造千亿级生物制造产业集群提供核心支撑。（资料来源:山东省人民政府国有资产监督管理委员会，华安证券研究所）

● 关税调整方案为 SAF 与 HVO 增设税号，规范产业发展

自2026年1月1日起，《2026年关税调整方案》正式实施，其中为生物航空煤油（SAF）和烃基生物柴油（HVO）等绿色能源产品增列了专属税则号列。此举标志着我国在推动航空能源绿色转型方面迈出关键一步，将有力促进相关产业的规范化发展。独立税号的设立，使政府能更精确地统计 SAF 与 HVO 的贸易数据，为制定后续精准的产业政策奠定了基础。该调整与此前取消相关原料出口退税的政策相衔接，形成了从原料到成品的连贯政策引导体系。业界期待以此为契机，未来出台更多从研发到应用的全方位支持政策，从而加速 SAF 产业的规模化与商业化进程。（资料来源:海关总署、华安证券研究所）

● 北大联合华熙生物，获批糖类智造北京市重点实验室。

近日，北京市近期批准成立“糖类智造及功能应用北京市重点实验室”。该实验室由华熙生物旗下公司、中国食品发酵工业研究院与北京大学联合共建，北京大学叶新山教授担任负责人。实验室旨在解决糖类化合物获取难、功能机制不明等核心问题，设立了三大研究方向：一是通过构建酶库与工程菌株，实现糖类生物合成的规模化智能制造；二是发展糖类化学合成的自动化技术，实现精准修饰；三是开展糖类功能应用研究，解析其生物机制并开发大健康与医药产品。三个方向共同构成“智能制备—精准修饰—功能应用”的完整创新链条。该实验室的建立，旨在攻克糖科学领域的国际前沿难题，为北京市生物医药与大健康产业的持续发展提供关键技术支撑。（资料来源:北大医学新闻网、华安证券研究所）

● 北京经开区发布“合成生物 12 条”单项最高支持 3000 万元

近日，北京经济技术开发区管理委员会印发《北京经济技术开发区关于支持合成生物制造产业创新发展的若干措施》的通知。目标到2028

年,突破一批产业亟需核心攻关技术、培育 2 个以上市级重点实验室、引育不少于 10 个合成生物学领军团队;布局 5 个合成生物制造概念验证平台、2 个生物制造中试服务平台,落地一批创新产品;新增 2 家以上合成生物制造上市企业,引育 20 家以上领军企业。加快推动合成生物制造与生物经济新动能培育,打造具有全球影响力的合成生物制造产业集聚区。(资料来源:北京经济技术开发区、华安证券研究所)

● 10 亿元锚定百亿赛道,台州首支合成生物基金落地

近日,台州市合成生物产业基金于 2025 年底完成备案,总规模 10 亿元,正式投入规范化运营。作为当地首支专注于合成生物领域的产业基金,它将重点支持本地生物医药企业在技术研发、产能扩张及市场拓展等关键环节,旨在推动科技成果就地转化,助力区域产业升级与结构优化。该基金由上海瑞力投资基金管理有限公司担任管理人,并与市、区两级国有投资平台联合设立,采用“国有资本引导、市场化运作”模式,旨在通过多元金融支持,促进合成生物领域科技型中小企业成长及龙头企业的全周期发展。(资料来源:浙江在线-台州频道、华安证券研究所)

● 风险提示

政策扰动;技术扩散;新技术突破;全球知识产权争端;全球贸易争端;碳排放趋严带来抢上产能风险;油价大幅下跌风险;经济大幅下滑风险。

正文目录

1 合成生物学市场动态	5
1.1 二级市场表现	5
1.2 公司业务进展	6
1.3 行业融资跟踪	9
1.4 公司研发方向	11
1.5 行业科研动态	13
2 周度公司研究：SolarFoods——从空气到餐桌：芬兰 SolarFoods 用“电力发酵”技术重塑全球蛋白质供应链	15
3 重点事件分析：张立群院士团队最新综述：破解聚氨酯热固性塑料的回收与升级再造技术，实现聚氨酯再生	16
4 风险提示	17

图表目录

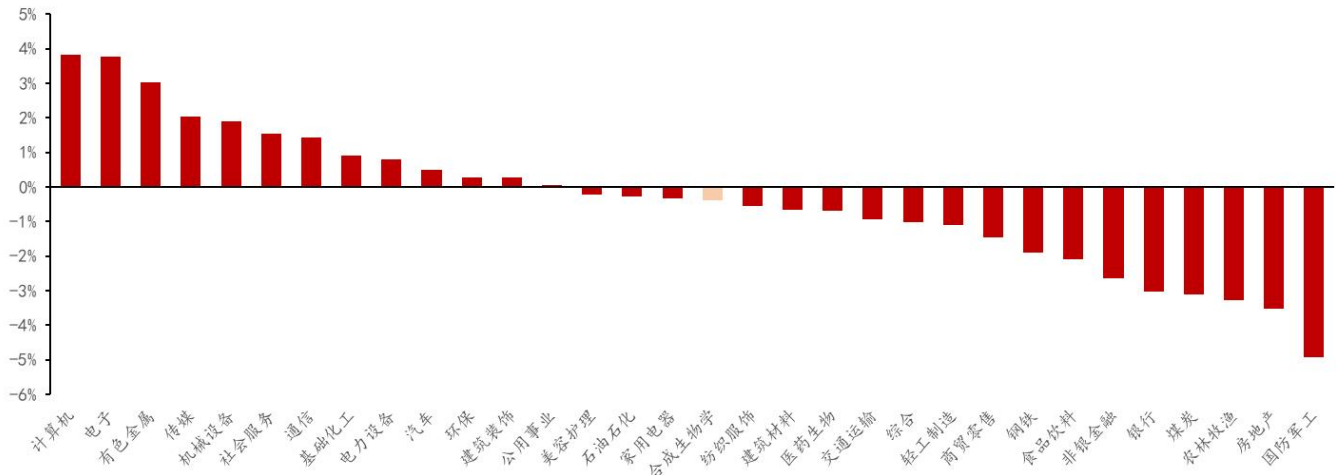
图表 1 合成生物学指数图表	1
图表 2 合成生物学市场表现	5
图表 3 行业个股周度涨幅前十	5
图表 4 行业个股周度跌幅前十	6
图表 5 行业相关公司市场表现	7
图表 6 合成生物产业近期融资动态	10
图表 7 行业科研进展汇总	13
图表 8 SolarFoods 生产工艺	16
图表 9 聚醚基聚氨酯示意图	17

1 合成生物学市场动态

1.1 二级市场表现

本周(2026/1/12-2026/1/16)合成生物学领域个股整体表现符合预期,下跌-0.37%,排名第17。

图表 2 合成生物学市场表现



资料来源: 同花顺 iFind, 华安证券研究所

本周(2026/1/12-2026/1/16)合成生物学领域, 涨幅前五的公司分别是普洛药业(+8%)、翰宇药业(+6%)、祖名股份(+5%)、楚天科技(+5%)、东宝生物(+4%)。涨幅前五的公司 2 家来自医药, 2 家来自食品、生物医药, 1 家来自工业。

图表 3 行业个股周度涨幅前十

公司所处行业	公司名称	市值 (亿元)	本周 收盘价	PE (TTM)	PB (MRQ)	7 日 涨跌幅	30 日 涨跌幅	120 日 涨跌幅
医药	普洛药业	204	17.64	23.71	3.15	8%	8%	6%
医药	翰宇药业	185	20.90	-273.49	28.44	6%	16%	-16%
食品、生物医药	祖名股份	26	21.09	137.89	2.58	5%	4%	13%
工业	楚天科技	84	11.81	-46.67	1.94	5%	34%	31%
食品、生物医药	东宝生物	37	6.19	53.91	2.17	4%	17%	10%
生物医药	华大基因	222	53.00	-27.72	2.40	3%	16%	4%
工业	溢多利	34	6.95	525.26	1.32	3%	10%	-1%
化工、生物医药	巨子生物	345	35.82	15.7622	3.8146	3%	10%	-1%
医药	金城医药	58	15.20	75.48	1.60	2%	5%	-21%
生物医药	诺唯赞	87	21.85	-293.25	2.26	2%	10%	-2%

资料来源: 同花顺 iFind, 华安证券研究所

本周（2026/1/12-2026/1/16）合成生物学领域，跌幅前五的公司分别是平潭发展（-16%）、锦波生物（-16%）、苑东生物（-9%）、特宝生物（-6%）、科伦药业（-5%）。跌幅前五的公司2家来自医药，1家来自工业，1家来自化工、生物医药，1家来自生物医药。

图表 4 行业个股周度跌幅前十

公司所处行业	公司名称	市值 (亿元)	本周 收盘价	PE (TTM)	PB (MRQ)	7 日 涨跌幅	30 日 涨跌幅	120 日 涨跌幅
工业	平潭发展	242	12.54	-223.98	12.63	-16%	-9%	266%
化工、生物医药	锦波生物	270	235.00	34.64	14.68	-16%	-9%	266%
医药	苑东生物	104	59.00	43.15	3.63	-9%	2%	0%
生物医药	特宝生物	310	75.90	32.97	10.30	-6%	-9%	-5%
医药	科伦药业	512	32.02	30.72	2.16	-5%	3%	-15%
医药	广济药业	28	8.10	-12.00	2.91	-5%	11%	27%
食品、生物医药	双塔食品	62	5.05	94.23	2.53	-3%	-5%	-11%
食品、生物医药	嘉必优	34	19.92	19.76	2.06	-3%	-13%	-24%
医药	亿帆医药	153	12.55	37.47	1.73	-3%	5%	-14%
化工	新日恒力	64	3.95	-20.57	-35.62	-2%	9%	43%

资料来源：同花顺 iFind，华安证券研究所

1.2 公司业务进展

国内公司

(1) 内蒙古东景中科年产 20 万吨生物降解材料项目公示，总投资约 1.48 亿元

近日，内蒙古东景中科科技新材料发展有限公司计划在乌海高新技术产业开发区投资约 1.48 亿元，建设年产 20 万吨生物降解改性材料及 10 万吨制品项目。项目将建设 4 条生产线以实现 20 万吨改性材料产能，其中一半自用于生产 10 万吨降解膜等终端制品。项目配备了完整的吹膜和印刷设备，旨在形成从材料到制品的生产能力，布局环保新材料领域。（资料来源:生物基能源与材料、华安证券研究所）

(2) 仪征化纤拟投近 5000 万元，建设生物基 PO3G-PTT 弹性体试验线

近日，中国石化仪征化纤有限责任公司拟投资 4737.8 万元，建设一套年产 5000 吨的绿色生物基 PO3G-PTT 高性能弹性体试验装置。该项目旨在开发新型生物可降解聚酯材料，其核心是利用植物基原料 PO3G 与 PTT 共聚，形成具有高弹性回复率（达 93%）等优异性能的弹性体。该试验线依托公司现有原料和柔性化生产优势，是为未来大规模生产积累核心技术的关键步骤。（资料来源:生物基能源与材料、华安证券研究所）

(3) 普瑞森与元泰生物签约共推母乳寡糖产业化。

近日，苏州普瑞森生物科技有限公司与山东元泰生物工程有限公司正式签约，合作开发母乳寡糖项目。项目一期规划年产量 100 吨，预计可实现年增收超 1 亿元。双方优势互补：普瑞森拥有合成生物学核心技术，元泰生物具备产业化生产能力。此次合作是双方在母乳寡糖产业化上的关键突破，也是布局合成生物未来产业的重要举措。未来合作还将进一步拓展至多肽合成生物等更广泛领域，强化区域产业集聚优势。（资料来源:synbio 新农食、华安证券研究所）

(4) 中科康源总投资 10 亿秸秆生物项目落地江苏扬州。

近日，中科康源（唐山）生物技术有限公司总投资 10 亿元的“秸秆合成生物转化项目”正式落户江苏扬州宝应县。项目规划总产能 60 万吨，分两期建设：一期投资 8000

万元建设 15 万吨秸秆发酵饲料生产线；二期计划建设 20 万吨秸秆糖化单细胞蛋白饲料生产线。项目采用能将秸秆高效转化的生物质解聚分子化技术，产品可直接替代玉米。该项目为农业废弃物的高值化利用提供了创新路径，对促进循环经济与乡村振兴具有重要意义。（资料来源:synbio 新材料、华安证券研究所）

（5）赛瑞克建德投建 FDCA 项目，用成本突破撬动生物基材料替代。

近日，赛瑞克宣布在浙江建德投资 7 亿元建设生物基平台化合物项目，计划于 2027 年年中投产，实现年产 5000 吨 FDCA 和 50 吨葡萄糖二酸。项目采用“非粮葡萄糖”差异化技术路线，旨在将原料成本降至主流路线的 1/3-1/2，并计划通过工艺优化将 FDCA 生产成本大幅降低。该项目的成本突破，有望推动 FDCA 从低成本特种化学品向可大规模替代石油基产品的大宗化学品转型，从而重塑生物基材料产业格局。（资料来源:生物基能源与材料、华安证券研究所）

国外公司

（6）高化学研发高性能 SC-PLA，突破生物基材料耐热瓶颈。

近日，高化学株式会社宣布成功研发出立体复合聚乳酸（SC-PLA）的基础制造技术。该技术通过结合高纯度 L-与 D-乳酸，形成立体复合晶体结构，使材料熔点提升至 210°C 以上，显著增强了耐热性、耐久性等性能。公司计划推出自主品牌“Hilacto®”，并开拓其在耐热纤维、电子部件等高端领域的应用。此项技术突破了传统 PLA 材料的性能局限，为其在汽车、电子等对耐热性要求更高的领域实现替代应用提供了可能。（资料来源：生物基能源与材料，华安证券研究所）

（7）阿科玛新加坡扩建生物基透明尼龙产能，发力高端细分市场。

1 月 13 日，阿科玛宣布其位于新加坡的 Rilsan®Clear 透明聚酰胺工厂正式投产，产能较此前扩大两倍，投资达 2000 万美元。其旗舰产品具有 45%至 62%的生物基含量（源自蓖麻油），性能上兼具轻量化、耐化学性与低温韧性。此次产能扩张旨在满足光学眼镜、医疗器械等高端细分市场高性能可持续材料的增长需求，巩固了公司在亚洲透明聚酰胺领域的领先地位。（资料来源：植物基网，华安证券研究所）

（8）加拿大携手新加坡开拓亚太植物基市场，降低对美依赖。

近日，为应对美国贸易政策不确定性，加拿大植物蛋白行业组织与新加坡 Nurasa 公司共同启动了“亚太市场进入计划”。该计划基于双方优势：亚太地区提供市场渠道，加拿大提供规模化生产与可持续供应链。其核心目标是支持加拿大企业拓展业务，瞄准亚太地区约 250 亿加元的植物基食品市场潜力。此举是加拿大推动贸易多元化、降低对单一市场依赖整体战略的一部分。（资料来源:植物基网、华安证券研究所）

图表 5 行业相关公司市场表现

公司名称	市值 (亿元)	本周 收盘价	PE (TTM)	PB (MRQ)	7 日 涨跌幅	30 日 涨跌幅	120 日 涨跌幅
化工	凯赛生物	407	56.39	68.42	2.31	1%	19%
化工	华恒生物	93	37.20	49.69	3.47	2%	3%
化工	中粮科技	109	5.88	115.26	1.02	-2%	3%
化工	东方盛虹	696	10.52	-92.56	2.08	-1%	4%
化工	圣泉集团	253	29.93	24.20	2.47	0%	12%
化工	新日恒力	64	3.95	-20.57	-35.62	-2%	9%
化工	金丹科技	40	17.54	58.61	1.65	2%	5%
化工	华峰化学	592	11.92	35.49	2.19	-1%	20%

化工	联泓新科	274	20.49	94.85	3.71	1%	11%
化工	雅本化学	69	7.13	-33.04	3.42	2%	8%
化工	苏州龙杰	30	13.82	55.16	2.34	1%	14%
化工	元利科技	53	25.64	26.34	1.59	-2%	-1%
化工、食品	山东赫达	52	15.00	32.09	2.35	0%	18%
工业	溢多利	34	6.95	525.26	1.32	3%	10%
工业	平潭发展	242	12.54	-223.98	12.63	-16%	-9%
工业	楚天科技	84	11.81	-46.67	1.94	5%	34%
工业、医药	蔚蓝生物	39	15.61	47.26	2.23	2%	11%
医药	华东医药	678	38.68	18.35	2.81	-2%	-3%
医药	浙江震元	31	9.24	65.38	1.53	0%	1%
医药	翰宇药业	185	20.90	-273.49	28.44	6%	16%
医药	广济药业	28	8.10	-12.00	2.91	-5%	11%
医药	丽珠集团	290	35.81	14.84	2.28	-2%	3%
医药	苑东生物	104	59.00	43.15	3.63	-9%	2%
医药	普洛药业	204	17.64	23.71	3.15	8%	8%
医药	浙江医药	134	13.93	10.77	1.21	-1%	2%
医药	金城医药	58	15.20	75.48	1.60	2%	5%
医药	康弘药业	309	33.53	24.71	3.37	-2%	11%
医药	亿帆医药	153	12.55	37.47	1.73	-3%	5%
医药	鲁抗医药	97	9.25	51.22	2.44	-1%	1%
医药	爱博医疗	123	63.69	34.12	4.38	-2%	2%
医药	华北制药	96	5.58	52.31	1.74	-2%	1%
医药	健康元	216	11.79	15.79	1.45	-2%	1%
医药	科伦药业	512	32.02	30.72	2.16	-5%	3%
食品、生物医药	保龄宝	37	9.60	25.36	1.66	0%	7%
食品、生物医药	安琪酵母	386	44.42	25.91	3.33	0%	7%
食品、生物医药	东方集团	13	0.36	-0.10	0.48	0%	0%
食品、生物医药	梅花生物	291	10.37	7.71	1.80	2%	3%
食品、生物医药	华熙生物	223	46.31	345.17	3.16	0%	6%
食品、生物医药	嘉必优	34	19.92	19.76	2.06	-3%	-13%
食品、生物医药	双塔食品	62	5.05	94.23	2.53	-3%	-5%
食品、生物医药	双汇发展	888	25.62	17.26	4.39	-1%	-6%
食品、生物医药	莲花健康	109	6.08	37.56	5.72	-2%	2%
食品、生物医药	祖名股份	26	21.09	137.89	2.58	5%	4%
食品、生物医药	金字火腿	75	6.18	137.68	2.87	-1%	-1%
食品、生物医药	美盈森	62	4.06	19.25	1.37	-1%	4%
食品、生物医药	东宝生物	37	6.19	53.91	2.17	4%	17%
生物医药	诺唯赞	87	21.85	-293.25	2.26	2%	10%
生物医药	华大基因	222	53.00	-27.72	2.40	3%	16%
生物医药	贝瑞基因	45	12.77	-17.68	2.79	1%	13%
生物医药	百济神州	2952	307.10	-3092.49	16.13	-2%	13%

生物医药	新和成	777	25.29	10.80	2.41	-1%	4%
生物医药	康龙化成	534	31.94	37.55	3.89	1%	9%
生物医药	特宝生物	310	75.90	32.97	10.30	-6%	-9%
生物医药	诺禾致源	63	15.25	36.23	2.45	2%	16%
生物医药	天新药业	119	27.25	19.33	2.4930	1%	0%
生物医药	海正生材	27	13.10	381.66	1.80	-1%	8%
化工	富祥药业	89	16.56	-32.70	4.15	-2%	-1%
化工	亚香股份	43	38.08	32.65	2.45	0%	18%
化工、生物医药	巨子生物	345	35.82	15.76	3.81	3%	10%
化工、生物医药	锦波生物	270	235.00	34.64	14.68	-16%	-9%

注：收盘价截止日期为 2026 年 1 月 16 日

资料来源：同花顺 iFind，华安证券研究所

1.3 行业融资跟踪

合成生物学公司融资加速，国科星联、中合基因、Bactolife 等陆续完成多轮融资。2025 年以来，国内外已有近百家企业完成了新的融资。

近日，国内生物合成人源活性蛋白企业北京国科星联宣布完成近亿元 A+轮融资。本轮融资由上海追光聚链、老股东联想之星及常金控旗下基金共同参投。本轮融资所募资金将主要用于核心功能蛋白及肽类产品的推产业化落地与全球市场布局。至此，国科星联累计融资已近 2 亿元，历史投资方包括红杉中国、中科创星、联想之星、戈壁创投等知名机构。国科星联是国内生物合成人源活性蛋白行业的领军企业。公司专注于人体同源乳铁蛋白的创新研究和生物智造，其自主研发的 A60 活性肽，复刻母乳中稀缺核心蛋白片段，在营养免疫健康领域潜能无限。目前，国科星联已布局活性蛋白、功能寡糖、功能活性肽三大产品管线。其旗舰产品乳铁蛋白已成功推进至中试放大阶段，产业化进程驶入快道。值得关注的是，这种以细胞工厂“酿造”蛋白的模式，生产过程清洁、无需依赖畜牧业周期。（资料来源：synbio 深波，华安证券研究所）

近日，天津中合基因继官宣完成数千万元 Pre-A+轮融资之后，又获战略投资方常投合嘉基金追加投资。此次获得追加投资，将进一步夯实中合基因的资本基础，为其持续投入设备产品开发与商业化、推进合成服务能力升级以及加强团队建设提供有力支撑。据悉，中合基因在获得前期融资支持后，已进入全新的发展阶段：在产品研发迭代、核心客户拓展、关键人才引进和生态合作深化等方面取得了显著进展。其核心产品 TIESyno®-GENE 生物法基因合成服务的市场认可度持续攀升，业务增长曲线清晰，正稳步迈向新的发展阶段。中合基因已成功开发并上市 TIESyno®-96DNA 生物合成仪、基因拼接仪、DNA 生物合成相关试剂耗材等产品，拥有超 30 项核心知识产权，多项技术产品填补国内空白。同时，公司已经基于自主设备完成基因合成平台搭建，建成 6 条完备的自动化生产产线，并对外开展 TIESyno®-GENE 生物法基因合成服务，与多家高校和科研院所以及企业建立了战略合作。该产线投入运行后能够实现百条基因同时合成，确保科技服务产品最快五日便能交付至手中。（资料来源：天津港保税区科技创新局，华安证券研究所）

1 月 8 日，丹麦食品科技公司 Bactolife 宣布完成超过 3000 万欧元的 B 轮融资，为其基于精密发酵技术开发的功能性成分“Binding Proteins”的商业化进程提供关键支持。本轮融资由 Cross Border Impact Ventures 与丹麦出口投资基金 EIFO 领投，现有股东 Novo Holdings 等继续跟投。Bactolife 致力于研发可通过结合中和肠道中有害代谢物

来增强肠道韧性的新型蛋白成分，该原料计划应用于食品、饲料及膳食补充剂领域。融资将主要用于推进在美国、欧洲、亚洲及中低收入国家开展的人体临床研究，并扩大生产与供应体系。公司计划于今年在美国以原料品牌“Helm”率先推出面向人类健康市场的产品，后续逐步拓展至亚洲与欧洲，并致力于提高该技术在妇女、儿童等群体中的可及性。此次融资为其在 2026 年前后全面推出创新产品、实现规模化商业落地奠定了重要基础。（资料来源：植物基网，华安证券研究所）

图表 6 合成生物产业近期融资动态

公司名称	融资时间	融资形式	融资规模	投资机构	公司简介
经海纬象	2026 年 1 月 12 日	B 轮融资	近亿元	嘉植基金	上海经海纬象生物材料有限公司成立于 2020 年，作为国家级高新技术企业和上海市专精特新企业，经海纬象始终聚焦“AI+合成生物+生物基材料”的闭环创新，利用生物制造技术建设绿色低碳的超级细胞工厂，构建了“非粮生物质-乳酸-丙交酯-PLA-制品-rPLA 回收”的全产业链布局，打造了覆盖“材料合成+产业化应用”的生物基材料一体化生产体系，为行业绿色转型与高质量发展树立标杆。
瑞宙生物	2026 年 1 月 9 日	B 轮融资	2 亿元	瑞力合成生物基金	瑞宙生物成立于 2017 年 9 月，是一家注重自主研发的高新生物技术制药企业，公司专注于国际先进的创新生物制品的研发和产业化，其研发中心位于上海张江科学城，一个代表先进水平的生物医药孵化及产业集群中心。公司建有完整的创新生物制品研发技术平台，一个严格的质量管理体系，培养了一支专业敬业团队，可以开展从基因工程、发酵、纯化、偶联、免疫、质量分析、临床注册等方面的研究工作，有效推进新型疫苗、抗体及重组蛋白类药物的发现、临床前研发。目前，其核心产品 24 价肺炎链球菌多糖结合疫苗是针对中国致病性肺炎血清型特点设计的，保护覆盖率预计将从当前的 75%提升至 90%以上。该产品成人适应症即将启动 III 期试验，婴幼儿适应症 II 期试验正在进行中。此外，公司拓展布局的创新流脑疫苗，即将开启临床试验。
济煜医药	2026 年 1 月 8 日	A 轮融资	20 亿	光华梧桐基金、瑞力投资、联新资本、锡创投、国君创投、江西济煜生物技术有限公司	济煜医药成立于 2018 年 6 月，是一家专注于创新药物的研发、制造和商业转化的医药企业。公司原为济民可信集团旗下专注一类新药研发、生产和销售的创新型平台，现已发展成为独立运营的实体。公司坚持以“研发创新+商业转化”双轮驱动，聚焦肿瘤、肾病、疼痛及自身免疫性疾病构成的“3+1”适应症矩阵，并设立了覆盖全生命周期开发的职能部门。公司构建了 40+项丰富自研产品组合，覆盖多个高潜力治疗领域。目前有 1 项引进品种上市销售，1 条管线提交新药上市申请（NDA），4 条管线（涵盖 7 项适应症）处于临床 II 期或概念验证（POC）阶段，另有 10 个项目处于临床 I 期，以及超过 20 个临床前候选化合物（PCC）在研。自成立以来，

					公司的研发实力与产品潜力屡获国际认可，累计完成 4 起 BD 交易，总交易金额超过 23 亿美元，管线项目已获得罗氏/基因泰克、RAPTherapeutics 等全球企业的青睐与合作。
恒赛生物	2025 年 12 月 30 日	首轮战略融资	未透露	天士力资本	恒赛生物成立于 2018 年 11 月，是致力于树突细胞疫苗（DC 疫苗）研发与产业化的科技创新型企业、国家高新技术企业。公司已成功构建 Eco-DCVax 平台，旨在打破产业化技术壁垒、开发具有自主知识产权的全球 First-in-Class 的安全高效、给药便利的高品质 DC 疫苗产品。所开发产品——治疗性树突细胞疫苗，为复发难治性肿瘤、慢性病毒感染、自身免疫性疾病等临床亟需有效治疗手段的疾病提供治疗新途径、新策略。恒赛生物专注于树突细胞（DC）疫苗的研发与产业化，依托自主研发的 Eco-DCVax 技术平台，在肿瘤疫苗的安全性、治疗效果及规模化生产工艺方面取得了一系列突破。公司首款在研细胞药物 KSD-101，不仅是全球首个靶向 EB 病毒（EBV）的广谱 DC 疫苗，也是中国首个获得 FDAIND 批准的原创性 DC 疫苗。2025 年 8 月，恒赛生物临港研发生产基地启用，具备每年为 5000 名患者提供树突细胞（DC）疫苗的生产能力，预计年产值约 15 亿元。
翊科聚合物	2026 年 1 月 8 日	C+轮	未透露	苏州国发创投	翊科聚合物成立于 2020 年 6 月，是专精特新“小巨人”企业，专注医疗导管与医用膜材料研发制造，产品覆盖心血管、神经介入、消化科等多个临床领域。公司主要专注于为下游医疗器械公司提供完整的导管与膜材料解决方案。目前导管产品及配件应用领域涵盖消化科、心血管及外周、神经介入、泌尿和 IVD 检测等多个科目相关，核心产品包括神经及外周微导管、血管导管鞘、血管导引导管、球囊导管、弹簧鞘管、一次性内窥镜导管等及相关配件。

资料来源：InnoSpace，强云资本，华安证券研究所

1.4 公司研发方向

国内公司

（1）印遇龙院士与华恒生物携手攻关动物营养创新。

2026 年 1 月 8 日，中国工程院院士印遇龙团队与安徽华恒生物近日签署战略合作协议，共同推进氨基酸在动物营养领域的创新研发与产业化应用。双方将整合优势资源，华恒生物凭借其在生物制造与规模化生产方面的产业能力，为合作提供支持；印遇龙院士团队则贡献其在氨基酸代谢、肠道健康与精准营养方面的前沿科研成果。合作旨在开发具有健康与经济效益的新型氨基酸产品，满足养殖业对功能性饲料添加剂的需求。此次产学研合作聚焦于低蛋白日粮、精准饲喂等方向，致力于推动科研成果向高效、环保型产品转化，以科技支撑绿色养殖与畜牧业的可持续发展。这标志着

科研机构与高新技术企业在动物营养领域的协同创新进入新阶段。（资料来源:synbio 深波、华安证券研究所）

（2）安琪酵母以“微生物力量”撬动千亿替代蛋白市场。

近日，安琪酵母披露公告，其正依托“酵母蛋白”创新与系统性的全球化战略持续深耕主业。其酵母蛋白产品凭借生产周期短、成本较低等优势，在保健品、食品饮料等领域逐步应用，公司计划从提供原料向下游解决方案延伸，以开拓替代传统蛋白的市场空间。海外业务是另一增长引擎。安琪酵母通过前瞻性的产能布局（如埃及、俄罗斯工厂及在建的印尼项目）、扎实的产品力与品牌建设，以及“前线销售+后台支撑”的高效服务体系，成功提升国际市场份额。酵母抽提物等新兴业务也为其带来增量。通过技术突破与系统性能力建设，安琪酵母正将主业优势转化为可持续的增长动力。（资料来源:synbio 深波、华安证券研究所）

（3）宝马集团天然纤维复合材料项目获得大奖。

近日，宝马集团与 SGLCarbon 等合作伙伴联合开发的“宝马 M 天然纤维复合材料”项目，荣获 2026 年 JEC 世界创新奖“汽车与公路运输-零部件”类别奖项。该项目成功开发出可批量生产的天然纤维复合材料，其核心创新在于使用可再生亚麻纤维制造可见的内外饰部件。SGLCarbon 通过自主研发的专用树脂及预处理系统，有效克服了天然纤维材料固有的高吸湿性技术瓶颈，显著提升了材料的耐久性、视觉美观度与加工性能。该材料的应用带来了显著的环保与性能优势：与碳纤维增强复合材料（CFRP）相比，其生产过程中的二氧化碳排放当量可降低约 40%，同时实现了部件减重。此次获奖标志着生物基材料在高端汽车部件应用领域取得了重要突破。（资料来源:生物基能源与材料、华安证券研究所）

国外公司

（4）植物基巨头 BeyondMeat 研发跨界蛋白饮品。

近日，行业代表企业 BeyondMeat 首次将业务拓展至饮品领域，试点推出名为“BeyondImmerse”的植物蛋白饮料系列。该产品通过公司直营平台限时发售，每瓶 12 液盎司，其蛋白质主要源自豌豆，并创新性地添加了木薯膳食纤维与电解质，定位于支持肌肉、肠道及免疫功能的功能性营养饮品。公司创始人强调，该系列是将其在植物蛋白领域长期积累的核心技术优势向新应用场景的延伸，旨在响应消费者在“主菜之外”寻求多样化蛋白质来源的需求。目前，BeyondMeat 对产品大规模推广持审慎态度，正依据测试阶段的市场反馈再做决策。（资料来源:植物基网、华安证券研究所）

（5）利兹大学与澳 CSIRO 合作，利用 AI 转化废弃物为蛋白。

2026 年 1 月 14 日，利兹大学的研究团队正在开发一款人工智能（AI）工具，旨在减少食物浪费并提升全球粮食安全。该项目与澳大利亚国家科学机构 CSIRO 合作，致力于通过 AI 优化农食废弃物的转化流程，将其转化为高质量可持续蛋白。当前技术的主要瓶颈在于废弃物的多样性导致发酵工艺复杂、决策成本高昂。该 AI 工具能够为各类废弃物精准计算最优发酵条件，从而显著降低生产成本与开发时间，助力企业实现定制化生产。这项技术有望推动废弃物规模化“升值”，为构建可持续的粮食系统提供关键支持。（资料来源:植物基网、华安证券研究所）

（6）达能旗下植物基品牌 Silk 推出全新植物蛋白奶产品。

2026 年 1 月 14 日，达能美国旗下植物基品牌 Silk 宣布推出一款新的冷藏即饮产品——SilkProtein。该产品每份提供 13 克完整植物蛋白，其含量高于市面同类冷藏饮品，且不添加蛋白粉；同时添加了膳食纤维、钙与维生素 D，含糖量较普通低脂牛奶降低约 50%。此举旨在抓住美国消费者对增加蛋白质摄入的健康需求，目前产品已推出原味与巧克力口味。该产品的推出是 Silk 巩固其在快速增长的植物蛋白市场领导地位的关键举措。

措。（资料来源:植物基网、华安证券研究所）

（7）GEA 将在荷兰建立开放式发酵试验生产线，助力食品发酵产业放大。

2026 年 1 月 14 日，食品设备巨头 GEA 宣布，将为荷兰 NIZO 食品创新园区的生物技术发酵工厂（BFF）提供并调试一条发酵放大生产线，计划于 2026 年安装完成。该设施旨在以开放式访问模式，为食品公司提供可预订的、食品级的 1000 升至 10000 升发酵产能，用于验证和放大无动物乳蛋白、酶制剂等产品的生产工艺。该项目旨在填补欧洲在实验室研发与大规模生产之间“缺失的中间环节”，降低创新食品成分商业化过程中的技术与投资风险。（资料来源:植物基网、华安证券研究所）

1.5 行业科研动态

图表 7 行业科研进展汇总

涉及领域	日期	论文题目	作者	发布期刊	核心内容
酶	2026 年 1 月 14 日	<i>The ubiquitin ligase KLHL6 drives resistance to CD8 T cell dysfunction+</i>	HongchengCheng, Yapeng Su, XiaoliPan, YueXu, ErmeiXie, lingDu,	<i>Nature Communications</i>	研究针对癌症免疫治疗中 T 细胞耗竭与线粒体功能障碍的核心难题，通过整合计算分析与体内 CRISPR 筛选，首次发现 E3 泛素连接酶 KLHL6 是关键的双功能负调控因子。其作用机制在于，一方面通过泛素化降解转录因子 TOX 来阻止 T 细胞向终末耗竭分化；另一方面通过调控 PGAM5 - Drp1 轴抑制过度线粒体分裂以维持细胞能量健康。尽管 T 细胞活化会自然下调 KLHL6，从而削弱其保护作用，但研究证实，在 T 细胞中强制表达 KLHL6 能显著提升其抗肿瘤与抗病毒的长效战斗力。这些发现不仅揭示了蛋白质稳态调控在 T 细胞命运中的关键作用，更将 KLHL6 确立为一个可通过工程化策略增强免疫治疗效果潜力新靶点。（资料来源：Nature）

脂肪酸	2026 年 1 月 7 日	Engineering metazoan fatty acid synthase to control chain length applied in yeast	NingGao, AdrianJ. Jervis, YongjinJ. Zhou & MartinGringerDamianL. Ludwig,	Nature ChemicalBiology	研究针对传统微生物法合成中短链脂肪酸存在产物链长不专一、产量低的问题，通过理性设计改造动物脂肪酸合成酶（mFAS），成功构建了一个可编程的脂肪酸生物合成平台。研究团队通过替换 mFAS 酮合酶结构域中的单个关键氨基酸，精确调控了脂肪酸链延伸与水解释放的平衡，从而实现了产物链长从 C8 到 C14 的定向调控；进一步整合硫还原酶结构域后，该平台还能衍生生产脂肪醇等更高价值化学品。最终，团队将这一工程化系统植入酵母细胞，成功创建了一个高效的微生物细胞工厂，实现了中链脂肪酸（C10/C12）的高纯度（67%）与较高产量（674mg • L⁻¹）生产。这项研究不仅为可持续、可定制的油脂化学品生物制造提供了颠覆性的技术方案，也为替代对环境不友好的椰油和棕榈油提取工艺开辟了新路径。
DNA 聚合酶	2026 年 1 月 7 日	Rapid evolution of a highly efficient RNA polymerase by homologous recombination	EsauL. Medina, VictoriaA. Maola, MohammadHajjar, GraceK. Ko, EthanJ. Ho, AlexandriaR. Horton, NicholasChim&JohnC. Chaput	Nature ChemicalBiology	研究通过定向进化策略，成功将一类高选择性的 DNA 聚合酶家族改造为具有高效 RNA 合成活性的非天然酶变体。研究团队从同源重组文库出发，采用基于单细胞微滴的微流控筛选技术，历经一个简短的进化路径，最终获得了新型工程聚合酶 C28。该酶能够以约每秒 3 个核苷酸的速率合成 RNA，并保持高于 99% 的保真度。C28 具备长链 RNA 合成、反转录以及聚合酶链式反应（PCR）介导的嵌合 DNA-RNA 扩增等多种功能。尽管 C28 对其他遗传系统表现出严格的选择性，它仍能高效识别并利用多种 2'F 修饰及碱基修饰的 RNA 类似物。这些结果凸显了定向进化在重编程 DNA 聚合酶功能方面的强大潜力，其获得的新活性有望推动未来生物技术与医学领域的应用发展。

资料来源：Nature，Nature Chemical Biology，华安证券研究所

2 周度公司研究：SolarFoods——从空气到餐桌： 芬兰 SolarFoods 用“电力发酵”技术重塑全球蛋 白质供应链

SolarFoods 成立于 2017 年，总部位于芬兰赫尔辛基是芬兰 VTT 技术研究中心和 LUT 大学的衍生公司，SolarFoods 致力于 B2B 食品原料与技术授权，一方面生产并销售名为“Solein”的蛋白质原料给食品制造商，另一方面向合作伙伴授权其氢气发酵技术。其核心技术主要是**氢气发酵技术(Power-to-Food)**，利用可再生电力，将从空气中捕获的二氧化碳和电解水产生的氢气，作为微生物的“食物”，通过发酵过程生产蛋白质。这项技术的核心在于与农业完全脱钩，**仅需要二氧化碳、水和可再生电力作为主要原料**。该技术使用一种特殊的微生物，在发酵罐中像“酿造啤酒”一样生长，最终被干燥制成营养丰富的蛋白粉。据称，与肉类生产相比，其生产过程所需的土地和水资源仅为百分之一甚至更少，碳足迹极低。

其首座商业规模工厂“Factory01”已于 2024 年春季投产，年产能约 160 吨。02 工厂计划分三阶段建设：第一阶段定于 2028 年投产，后续阶段分别在 2029 年和 2030 年投产，全面运营后年产能将达 1.28 万吨，产品于 2022 年率先在新加坡获得“新型食品”监管批准，并正在推进美国、欧盟等其他市场的审批流程。目前已与日本味之素（Ajinomoto）、芬兰 Fazer 集团等全球食品公司建立合作，开发含 Solein 的食品。同时，公司也与欧洲太空总署（ESA）合作，研究为太空任务生产食物的可能性。公司采用双轨制，一方面自建工厂销售蛋白原料，另一方面也考虑通过技术授权的方式，与区域性合作伙伴共同拓展市场

SolarFoods 正通过多点布局推动其国际化战略。2025 年上半年，公司与美国 SuperbFood 签署了价值 130 万欧元的供货协议，并与意大利 KelpEat 签订了 20 万欧元的附条件协议。此外，公司还与合作方签署了两份谅解备忘录，计划年销约 6000 吨 Solein，相当于未来 Factory02 产能的一半。与此同时，SolarFoods 与工程合作伙伴 BlueProjects 启动了 Factory02 的前期工程，并计划在同一地点建设三座新工厂。这些新工厂将成为欧洲最大规模的减排项目之一。公司 CEO Rami Jokela 表示：“我们希望在未来十年内，将 Solein 打造成全球食品供应链的核心成分。”

SolarFoods 获得了芬兰 BusinessFinland 在欧盟 IPCEI 框架下提供的 1.1 亿欧元支持。这一框架旨在推动欧盟内部的创新和产业化项目。截至 2025 年 6 月，公司已收到拨款 1900 万欧元，尚有 2500 万欧元待发放，其余资金将主要用于 Factory02 的建设。

2026 年 1 月 12 日，SolarFoods 收到来自美国 AmbrosiaCollective 的 Solein 订单。美国运动营养品牌 AmbrosiaCollective 计划在 2026 年第一季度，限量推出名为“Planta”的即溶蛋白粉，这将成为全球首批面向消费者的 Solein 蛋白粉产品之一。这标志着 SolarFoods 在将其“空气蛋白”商业化、尤其是进军规模庞大的美国健康与运动营养市场方面，迈出了关键一步。此前，Solein 已作为原料用于新加坡市场的食品（如冰淇淋）。本次合作意味着 SolarFoods 正按计划推进其美国市场战略，并首先聚焦于高增长的“健康与运动营养”品类。AmbrosiaCollective 强调其产品基于“真正的科学”和创新成分，选择 Solein 看中了其卓越的营养价值（全蛋白、富含铁和 B 族维生素）和颠覆性的环境价值，与其高端、科学的品牌定位相符。这是 SolarFoods 从技术验证、原料供应走向终端消费品牌合作的重要里程碑，为其颠覆性的蛋白质生产技术打开了主流消费市场的大门。

图表 8 SolarFoods 生产工艺



资料来源：SolarFoods 官网，华安证券研究所

3 重点事件分析：张立群院士团队最新综述： 破解聚氨酯热固性塑料的回收与升级再造技术， 实现聚氨酯再生

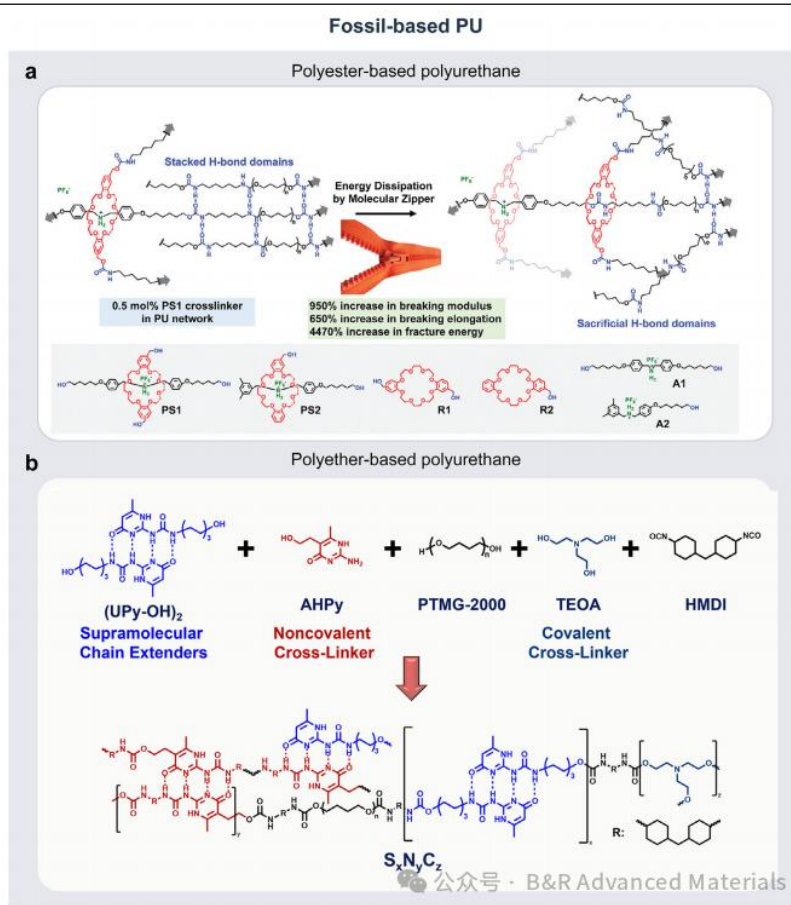
2026 年 1 月 10 日，西安交通大学张立群院士、陈飞特聘研究员课题组在《Advanced Materials》平台上发表论文《Recycling and Upcycling of Polyurethane Thermosets: The Second Life of Polymers》，系统综述了热固性聚氨酯的回收与升级回收技术进展，首先比较了化石基、生物基及非异氰酸酯型聚氨酯的结构与环境影响，随后详细分析了机械、化学（热解、催化降解、溶剂解等）及生物降解三类技术的机理与局限，并重点探讨升级回收将废弃物转化为高值产品的潜力。文章进一步阐述了基于可逆共价键与非共价键的智能聚氨酯设计对提升材料可回收性的作用，总结了回收产物在胶粘剂、泡沫、复合材料等领域的应用，最后展望了未来研究方向与工业前景，从而为热固性聚氨酯的可持续循环利用提供全面的学术参考与技术支撑。

目前，研究人员正致力于设计本身具有可回收性的智能聚氨酯。通过在聚合物网络中引入动态共价键（如二硫键、狄尔斯-阿尔德加合物、硼酸酯键、受阻脲键等）或利用强非共价相互作用（如氢键、 π - π 堆积、离子相互作用），使得原本“永久”交联的热固性网络能够在热、光或化学刺激下发生可逆重构，从而实现材料的高效再加工、自修复乃至升级再造。这种内在的可逆性设计，为聚氨酯复合材料、电子器件等高性能应用产品的循环利用铺平了道路。

张立群院士团队指出，**PU 配方的多样性曾是规模化回收的最大障碍**，尽管聚氨酯配方的高度多样性给规模化回收带来了复杂挑战，但机械、化学与生物回收技术的持续进步，尤其是可逆键合智能材料的创新设计，正为其循环经济之路打开新局面。未来的发展需聚焦于提升回收技术的普适性与经济性，推动智能聚合物的工业化集成，并建立完善的废物分类与表征体系。通过跨学科合作与产业链协同，聚氨酯热固性塑料有望从难以处置的环境负担，转变为可持续材料循环中的宝贵资源，真正实现聚合物的“第二次生命”但化学回收、生物降解和智能材料设计的突破，正在让“不可回收”变为“可循环”。**未来的关键在于：让回收技术更通用、更经济，让智能聚合物从实验室走向产业，让废物分类与表征体系更完善。**

总之，这篇论文通过整合材料设计、回收技术与应用实践，为热固性聚氨酯的可持续循环利用提供了全面的学术参考与技术支撑。

图表 9 聚醚基聚氨酯示意图



资料来源：B&R Advanced Materials，华安证券研究所

4 风险提示

政策扰动，技术扩散，新技术突破，全球知识产权争端，全球贸易争端，碳排放趋严带来抢上产能风险，油价大幅下跌风险，经济大幅下滑风险。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 以上；

公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15% 以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 至 15%；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15% 以上；
- 无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。