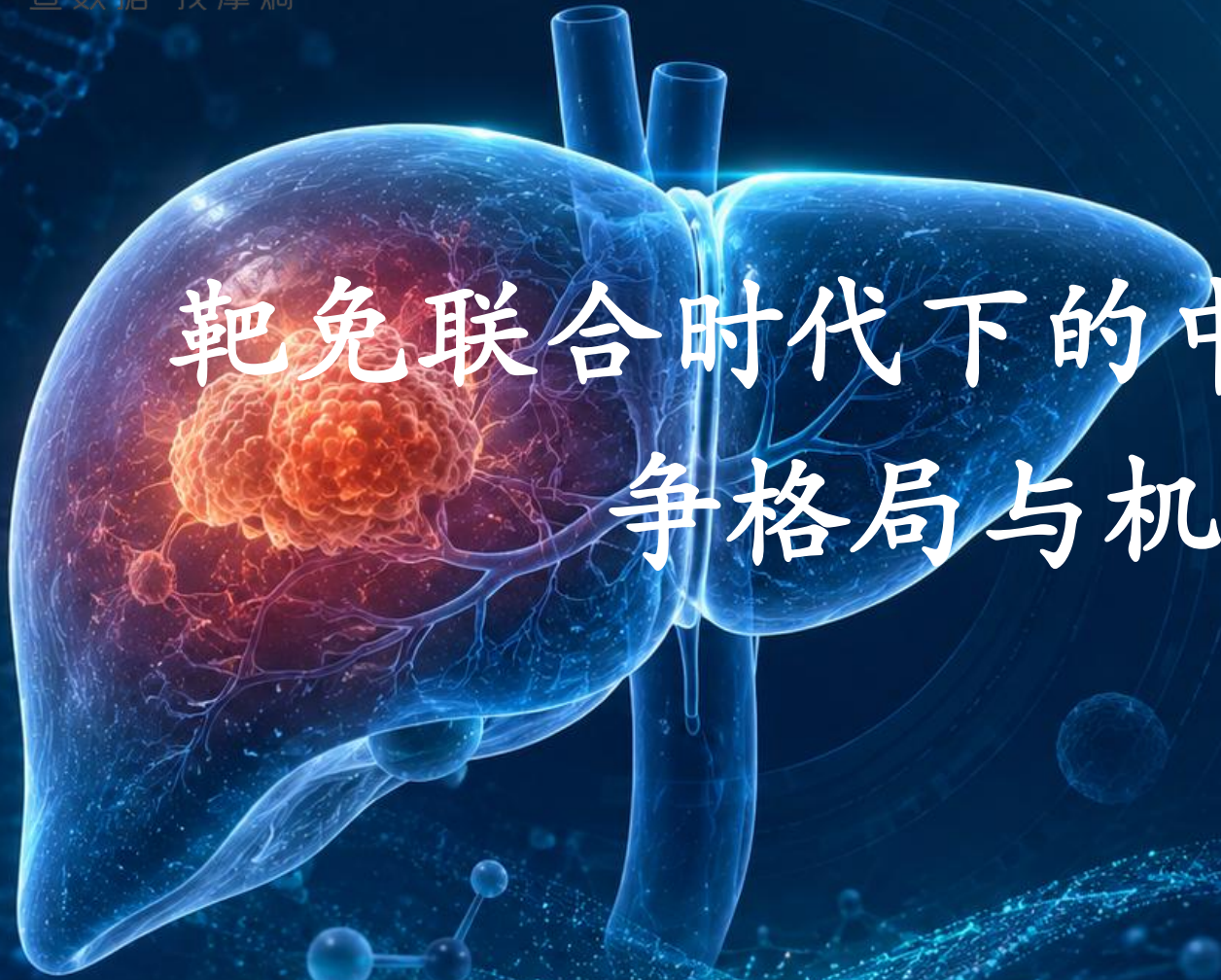




靶向联合时代下的中国肝癌药物竞争格局与机会洞察

摩熵咨询
2026年6月

生命科学领域全球领先的数据系统与咨询服务提供商

摩熵数科 www.bcpmdata.com

摘要

写作背景

肝癌是中国高疾病负担肿瘤之一，患者基数大、死亡风险高，临床未满足需求突出。随着靶向治疗、免疫治疗及联合方案不断成熟，肝癌治疗正从传统局部治疗和单药治疗，迈向以靶免联合、转化治疗和精准分层为核心的新阶段。本报告基于摩熵医药研发、审评与销售数据库，分析肝癌药物的疾病负担、研发管线、注册申报及终端销售格局，识别未来创新方向与商业化机会。

■ 行业整体态势

肝癌药物市场进入多维驱动重构期，疾病负担严峻，中国占全球近半新发与死亡病例，5年生存率仅14.1%，刚性治疗需求持续释放。靶免联合治疗成为一线标准，“T+A”、“双达组合”主导市场，推动百亿市场规模形成。行业整体呈现传统中药品种与创新靶向免疫药物并存的格局，治疗范式从“仿制跟随”向“创新引领”加速跃迁。

■ 创新研发格局

全球与中国肝癌药物研发靶点高度趋同，PD-1/PD-L1、VEGFR等成熟靶点管线密集，中国创新药管线占全球50%以上，I/II期临床活跃。差异化创新围绕双特异性抗体、ADC、溶瘤病毒及新型口服TKI迭代展开，免疫联合治疗仍是主线，GPC3等新兴靶点进入后期临床，本土企业差异化临床能力持续增强。

■ 临床注册格局

近五年国内肝癌药物注册申报稳步增长，2023–2024年形成阶段性高峰，生物药占比超七成，全面转向以生物创新药为主的创新体系。申报品种TOP5聚焦前沿创新管线，企业端阿斯利康、和誉生物、信达生物等头部企业申报活跃，行业集中度较高，临床转化能力突出。

■ 市场格局

我国肝癌药物市场规模持续稳步上升，医院渠道贡献超80%销售额，为核心增长支柱。品种结构上，贝伐珠单抗注射液在医院端与实体药店端均占据销售核心，医院端辅以注射用奥沙利铂及康莱特注射液，实体药店端帕博利珠单抗等PD-1抑制剂表现强劲，线上渠道占比较低，形成以靶向及免疫药物为主导的差异化销售格局。

全球及中国肝癌药物市场进入“多维驱动重构期”，创新与临床需求同步升级

四类核心关键

疾病负担严峻¹

- 全球及中国肝癌新发与死亡病例高，中国占全球近半负担；
- 5年生存率仅14.1%，酒精性/代谢性肝病快速上升。

临床治疗格局²

- 靶向联合方案成一线标准，“T+A”、“双达组合”主导市场；
- 中国推荐更积极联合方案，欧美更强调单药序贯治疗。

研发创新

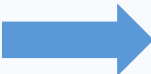
- 创新药占比较大，中国管线占全球60%以上，全球与中国靶点布局高度趋同；
- 阿斯利康、和誉生物、信达生物申报活跃。

市场格局

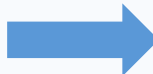
- 肝癌药物市场规模整体稳定，医院端主导市场；
- 传统品种仍占优势，以注射剂为销售核心。

分析路径

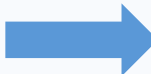
疾病流行病学
疾病负担高位，治疗需求刚性释放



治疗方案演进
治疗格局升级，免疫联合成为主流



研发竞争格局
管线集中，靶点趋同但创新机制快速扩展

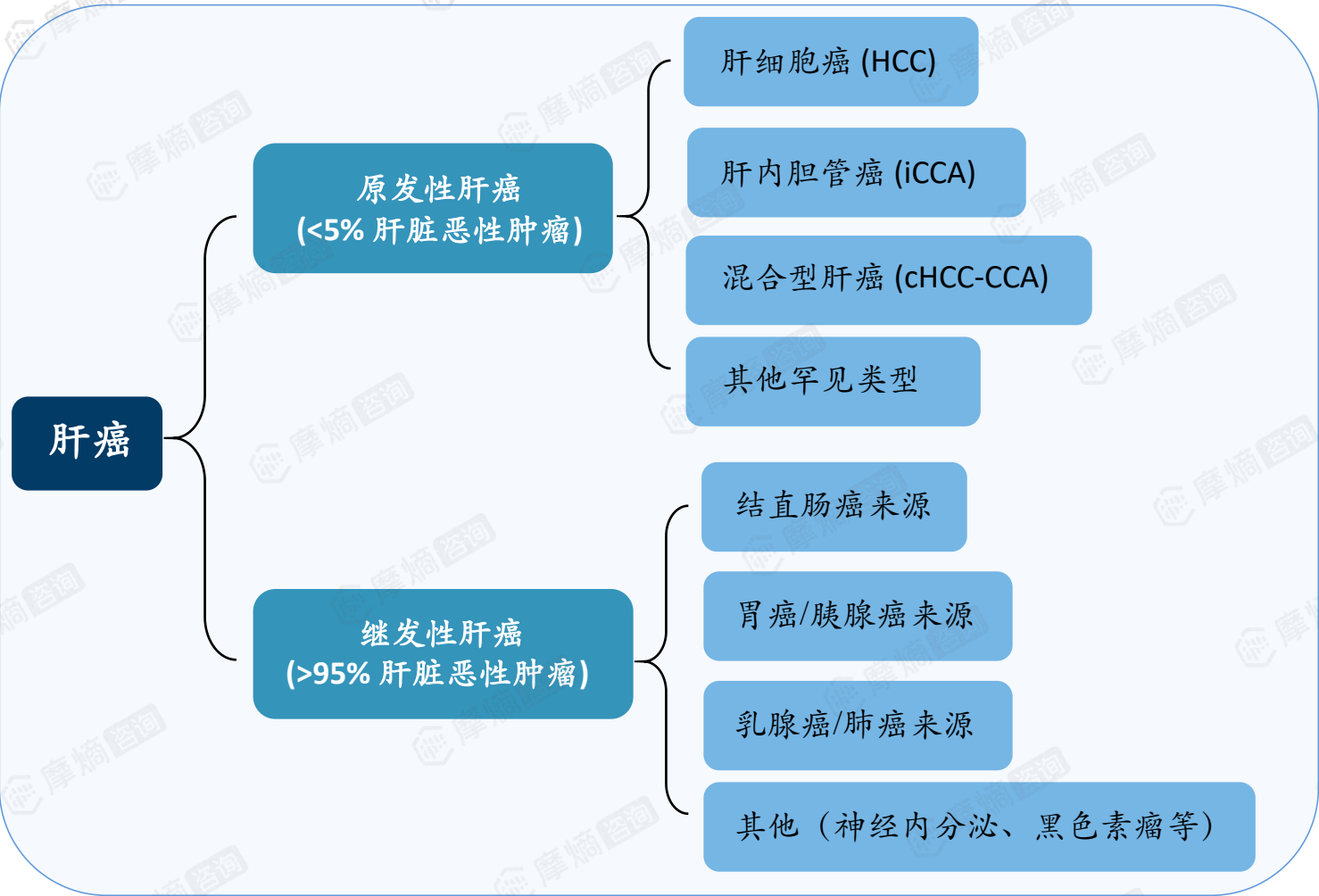


市场商业化表现
市场结构稳定，医院主导传统品种占比高

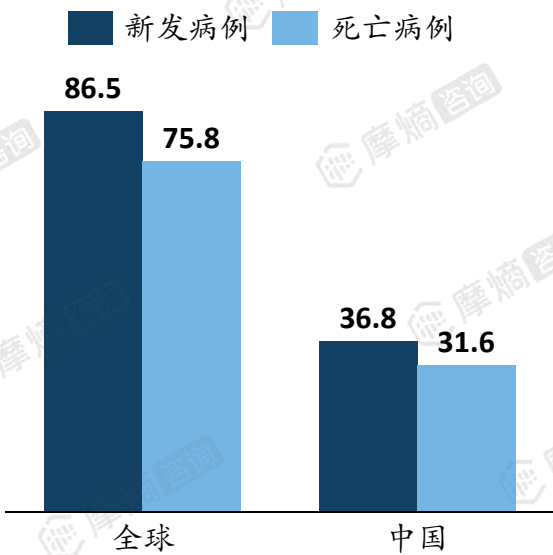
导读结论：中国肝癌药物市场正经历从“仿制跟随”到“创新引领”的战略转型，靶向联合治疗开启百亿市场新纪元

原发性肝癌为主，亚型分类清晰，中国肝癌负担全球最重

肝脏恶性肿瘤分类¹



全球 vs 中国全球肝癌核心数据（单位：万）²



- 肝癌是发生再肝脏的恶性肿瘤总称，包含原发性和转移性两类，原发性肝癌特指起源于肝脏细胞或胆管细胞的恶性肿瘤，转移性肝癌是其他部位恶性肿瘤经血液循环、淋巴系统转移或临近器官直接浸润至肝脏形成的继发性肿瘤。
- 全球肝癌死亡/发病比高达87.6%，显示肝癌预后极差，死亡率高，是严重威胁生命的恶性肿瘤之一。约72%的肝癌病例发生在亚洲，其中中国尤为突出，占全球病例的约50%。

中国肝癌临床治疗从分期规范迈入科学决策转化治疗新范式

中国肝癌临床治疗方案演进历程（1977-2025）^{1,2,3}

时期	核心进展	标志性事件/文件
1977年	首次建立肝癌分期标准（I、II、III期）	全国肝癌防治研究协作会议
2011年	首个国家层面诊疗规范发布，引入MDT模式	《原发性肝癌诊疗规范（2011年版）》
2017年	建立中国肝癌分期（CNLC），手术适应证扩大	《原发性肝癌诊疗规范（2017年版）》
2019年	引入靶向/免疫治疗、中医中药、转化治疗理念	《原发性肝癌诊疗规范（2019年版）》
2022年	“科学肝切除”理念提出：基于肝脏背景、肿瘤生物学行为、系统治疗进展的多维科学决策	科学肝切除学术共识
2024-2025年	免疫联合靶向成为一线推荐	TALENTOP/TALENTACE研究
	TALENTOP研究：证实“靶免+手术”转化治疗新范式，疾病进展/死亡风险降低40%	
	TALENTACE研究：建立“按需TACE”中国标准	
未来方向	智能评估、液体活检、生物标志物驱动治疗	/

中外肝癌指南核心差异⁴

维度1：手术适应证

- 国际：严格，仅早期肝癌
- 国内：相对宽泛，部分中晚期经转化后仍可手术

维度2：癌栓处理

- 国际：推荐系统治疗
- 国内：手术为主的综合治疗显著提高生存率

维度3：放射治疗

- 国际：价值有限
- 国内：肯定其在转移灶治疗中的价值

维度4：中西医结合

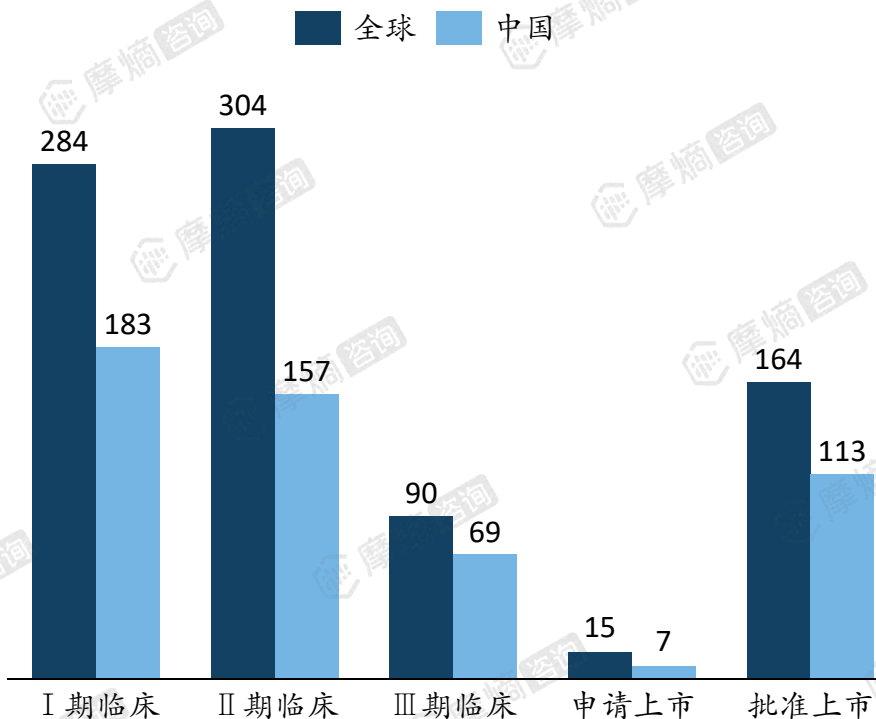
- 国际：无
- 国内：纳入特色中医药治疗

中国肝癌指南在不同维度上形成鲜明特色，TALENTOP/TALENTACE研究推动靶免联合手术及按需TACE成为改善预后关键驱动。

早期临床验证活跃，上市产品存量可观，头部企业重心向联合方案与差异化创新转移

➤ 从研发阶段看，全球肝癌相关管线合计857项，其中II期临床数量最多，I期临床紧随其后，两者合计占早期管线的68.6%，说明肝癌药物研发正处于临床验证加速与创新持续活跃并行的阶段。批准上市品种达164项，反映成熟产品已形成较大市场存量，头部企业重心正从单药晚期布局转向联合方案拓展、治疗前移与差异化新机制探索。

全球 vs 中国肝癌药物研发管线数量¹



TOP5作用机制²

PD-1/PD-L1 + VEGF/VEGFR联合

- 免疫检查点抑制剂+抗血管生成靶向药；
- 已成为免疫治疗主流方案，临床证据最充分。

双特异性抗体

- 一个抗体同时结合两个靶点，实现一个分子双重阻断；
- 可克服单靶耐药。

新型口服小分子TKI

- 传统索拉非尼/仑伐替尼的迭代升级版；
- 口服靶向药的持续迭代方向。

肝癌特异性ADC

- 精准靶向GPC3等肝癌高表达抗原；
- GPC3在超75%肝细胞癌中表达，正常组织几乎不表达。

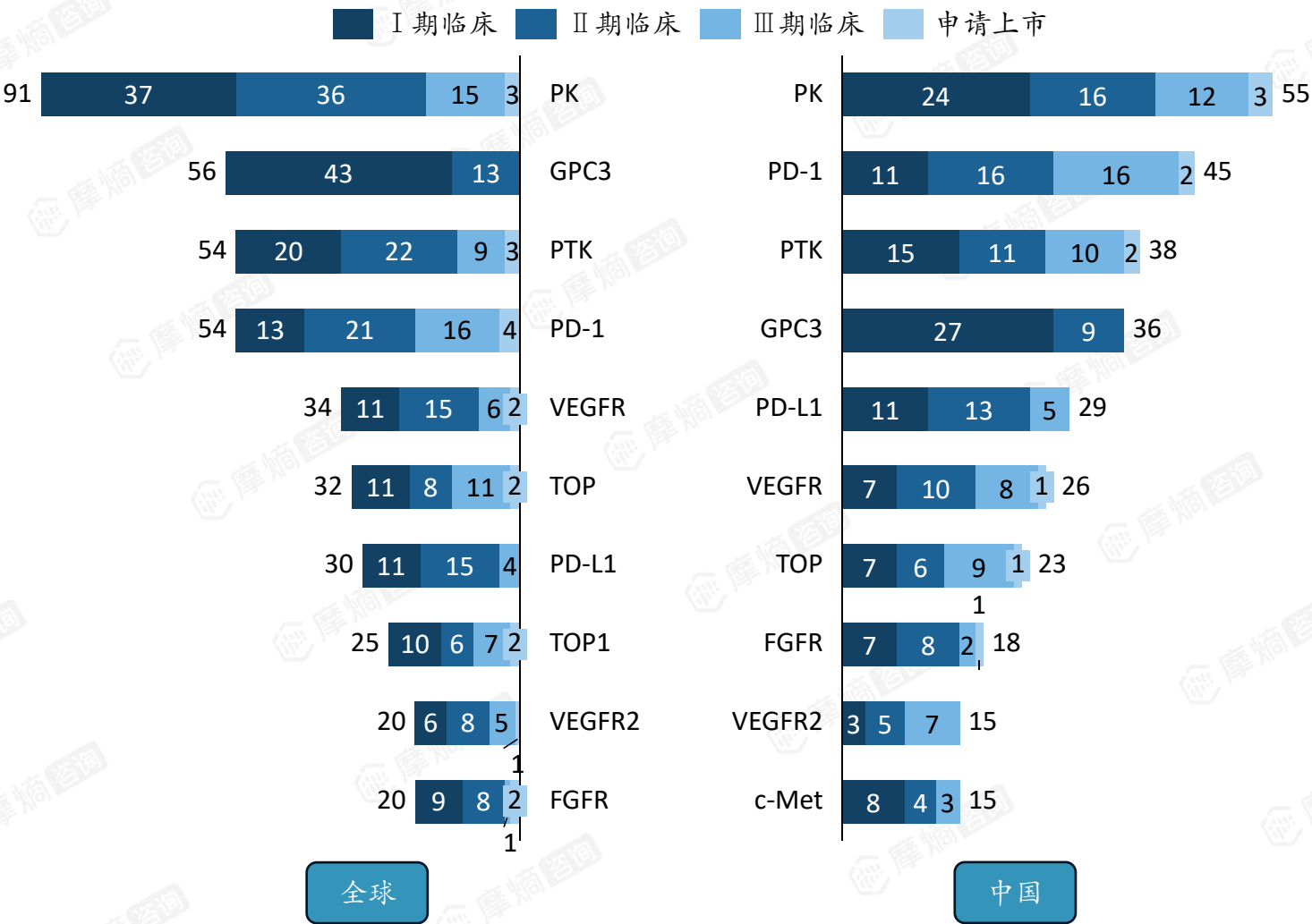
溶瘤病毒+免疫联合

- 经基因改造的病毒选择性感染并裂解肿瘤细胞；
- 溶瘤病毒VG161已报告44例晚期肝癌I期结果。

➤ 肝癌创新研发围绕免疫联合方案持续拓展，双特异性抗体、ADC与溶瘤病毒构成差异化竞争主线，口服靶向迭代巩固基础治疗。

全球与中国在研靶点管线布局高度趋同，中国后期管线推进更为积极

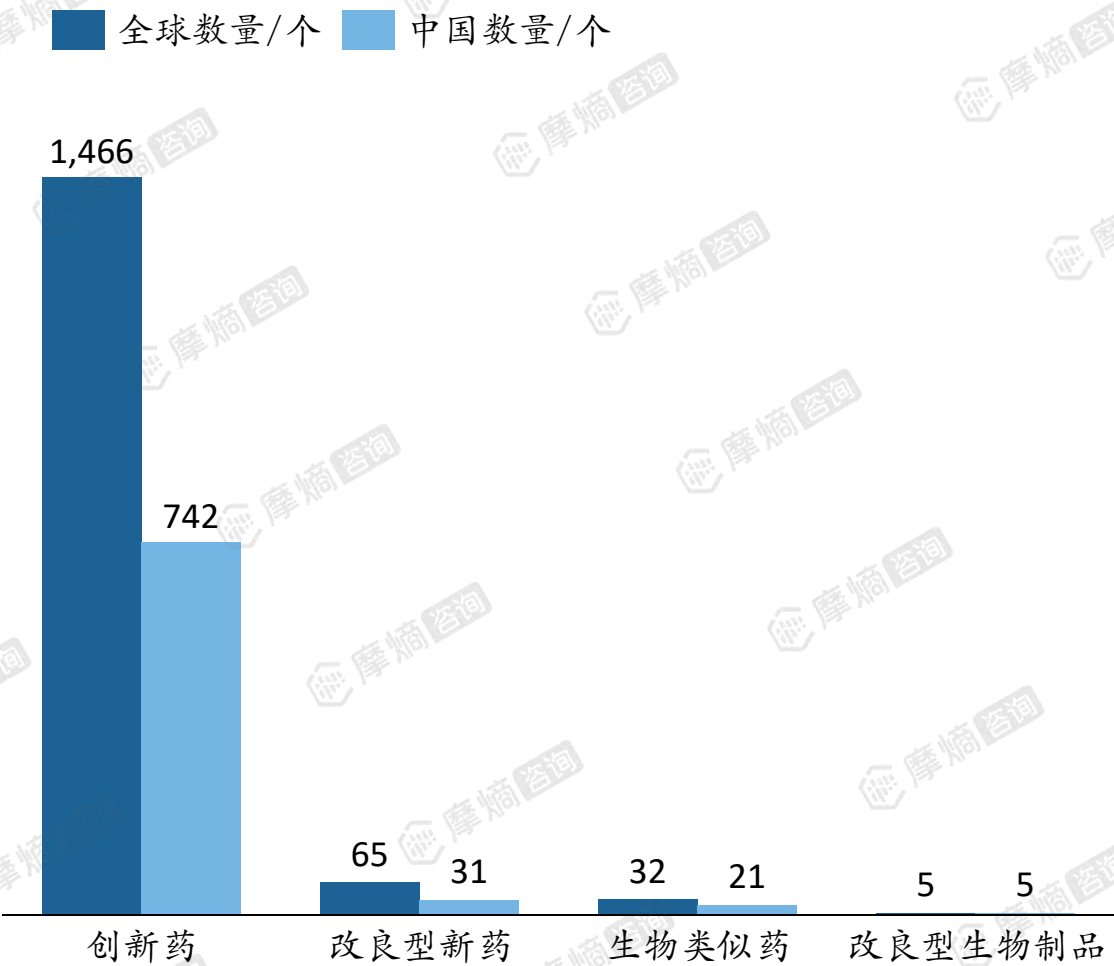
全球/中国肝癌药物在研管线TOP10靶点分布



- 对比全球与中国肝癌在研管线TOP10靶点，布局趋势高度趋同，PD-1、VEGFR、PD-L1、等免疫及血管生成相关靶点管线数量领跑。其中，PD-1/PD-L1、VEGFR等已获临床验证的成熟靶点，在全球及中国均保有丰富管线储备，研发热度持续。
- 从临床阶段看，中国在研管线中I/II期项目占比较高，研发活跃度突出；同时，PD-1、VEGFR等靶点的III期及申请上市阶段推进速度较快。此外，中国在GPC3、c-Met等新兴靶点也已进入申请上市或III期阶段，显示出本土企业差异化靶点的后期临床能力正在增强。

中国已全面并跑全球，未来需靠差异化破局

全球/中国肝癌药物创新类型



中国肝癌研发已实现从“跟跑”到“并跑领跑”的跨越

- 全球肝癌药物研发以创新药为核心驱动力，中国创新药管线占全球创新药总量的50%以上，已成为全球肝癌创新研发最活跃的区域之一。
- 在改良型新药、生物类似药及改良型生物制品领域，中国研发数量分别达到全球的47.7%、65.6%和100%，显示出较强的研发转化能力和产业化基础。

免疫治疗引领变革，多元技术路线加速竞争

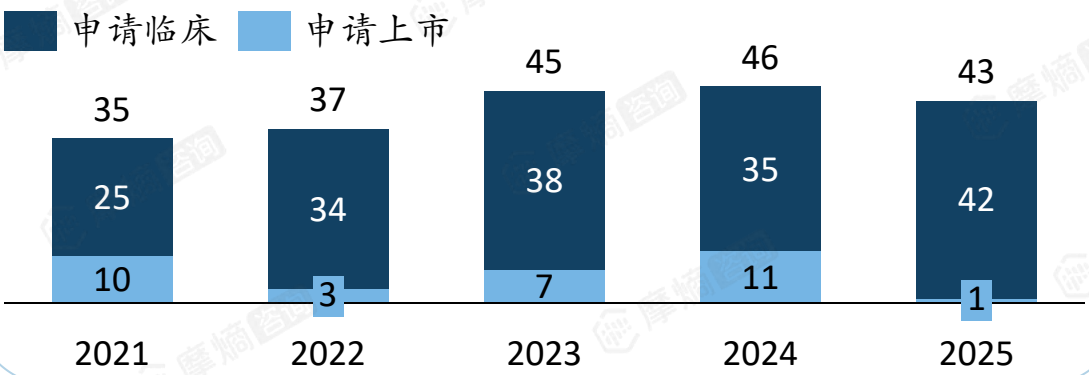
- 免疫治疗已成为肝癌药物开发的核心方向，PD-1/PD-L1联合抗血管生成治疗持续推动肝癌治疗格局升级，并逐渐向前线治疗延伸。ADC、双特异性抗体、多抗平台以及细胞治疗等新技术持续涌现，推动肝癌治疗向精准化和个体化方向发展。

未来竞争力取决于“差异化创新”与“临床价值兑现”

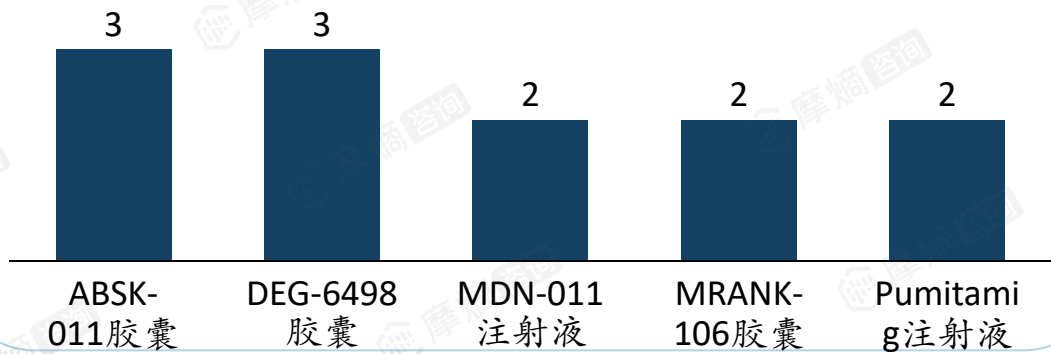
- 研发热点正逐步从“同质化PD-1竞争”转向新靶点开发、耐药机制突破以及精准患者分层等差异化创新方向；尽管肝癌药物数量快速增长，但复发率高、耐药问题突出以及患者获益有限等挑战依然存在，临床未满足需求仍然显著。

申报量稳步攀升，靶向与免疫治疗品种主导创新方向

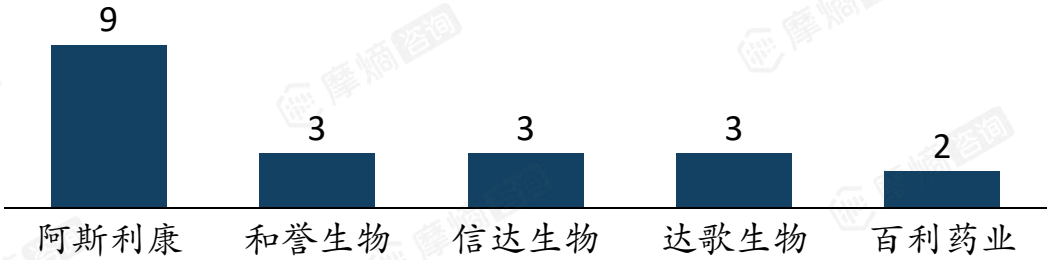
2021-2025年国内肝癌药物申报注册数量（以受理号计）



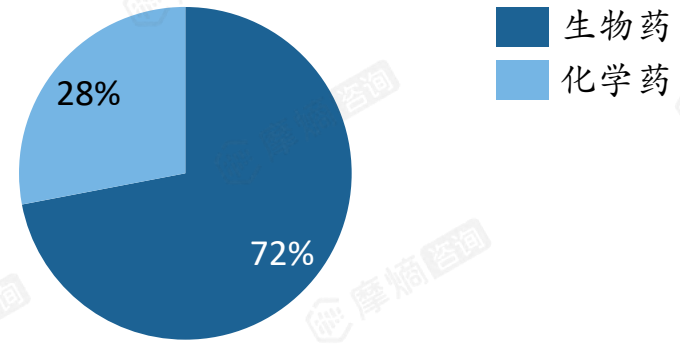
2025年申报药品TOP5（以受理号计）



2025年申报企业TOP5（以受理号计）



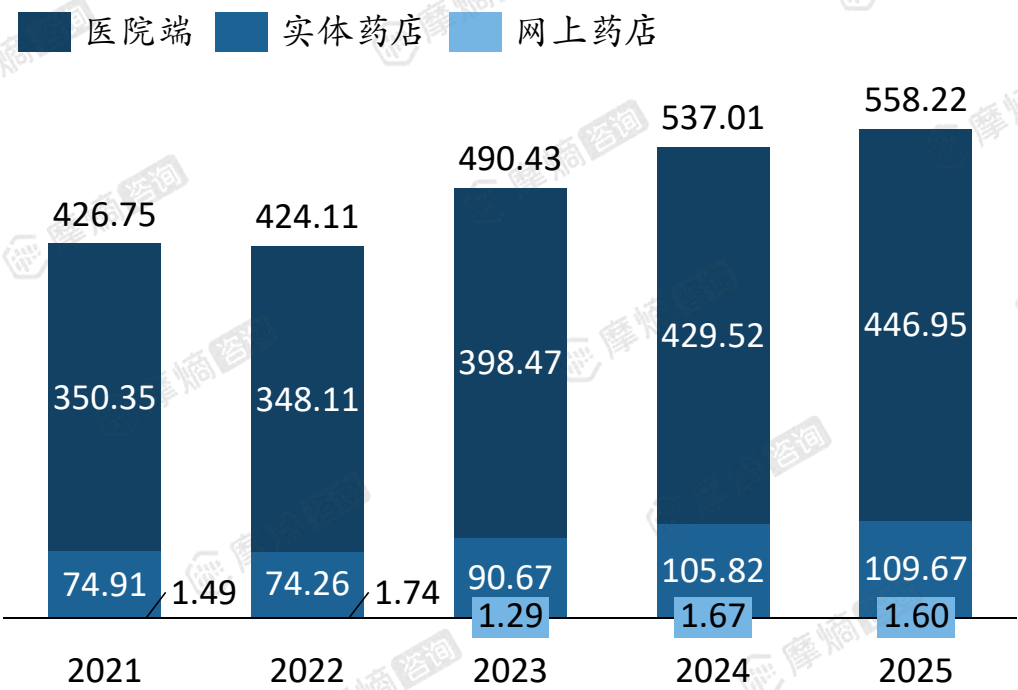
2025年申报药品类型占比（以受理号计）



近5年中国肝癌药物注册申报呈稳步增长态势，2023至2024年形成阶段性高峰。当前阿斯利康、上海和誉生物、信达生物等企业申报活跃，生物药占比超七成，显示肝癌治疗申报已全面转向以生物创新药为主的研发体系，聚焦靶向与免疫治疗的前沿方向。

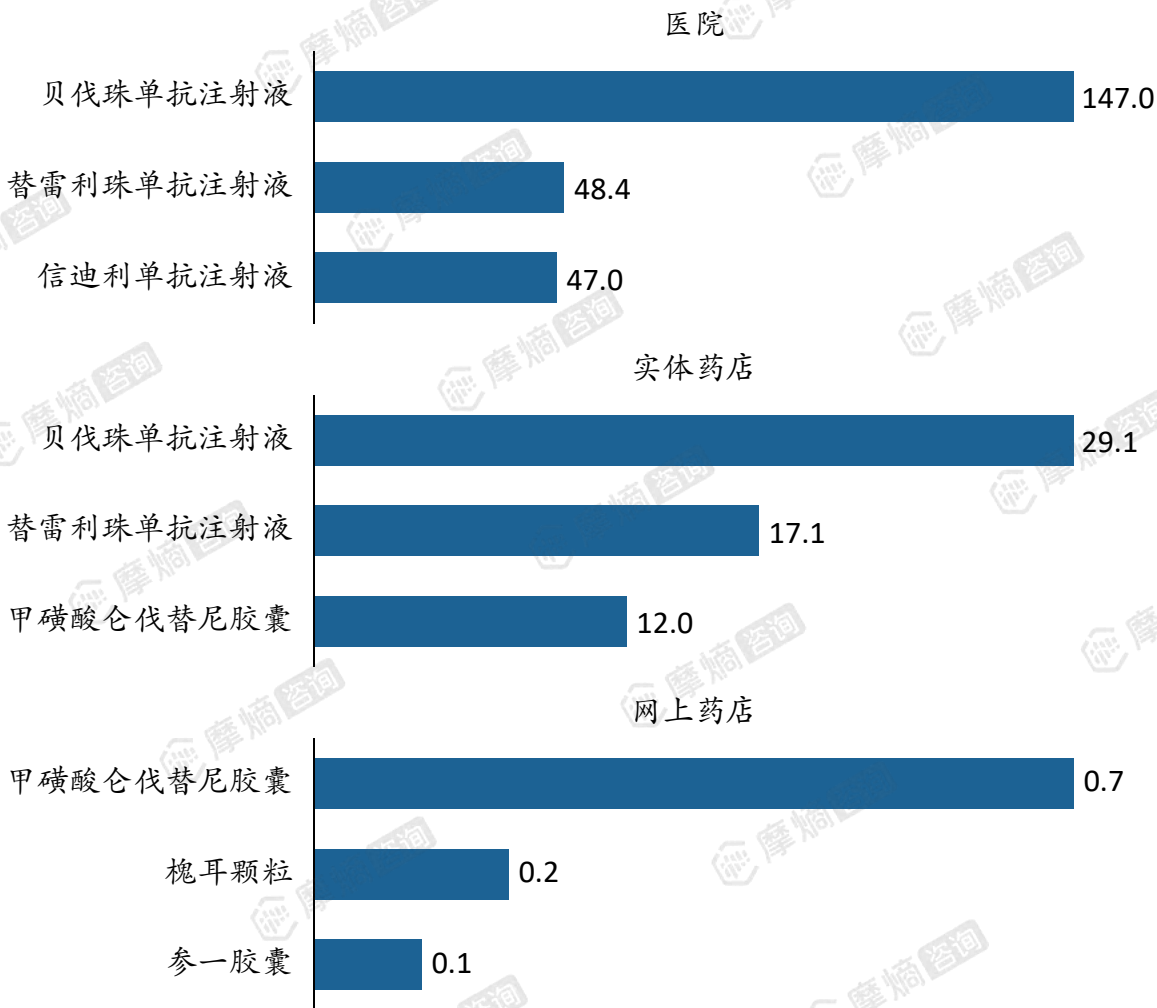
2025年我国肝癌药物市场规模突破550亿元，医院渠道主导下靶向与免疫药物占据销售核心

2021-2025年我国肝癌适应症药物市场规模（亿元）



- 2021-2025年我国肝癌药物市场规模持续稳步上升，医院渠道贡献超过80%的销售额，是市场增长的核心支撑。
- 2025年医院端贝伐珠单抗注射液以147.0亿元显著领先；实体药店以贝伐珠单抗、替雷利珠单抗和仑伐替尼为主，承接部分院外购药需求；线上药店规模较小，TOP3均不足1亿元，主要集中于口服药、辅助用药及患者自购场景。

2025年国内肝癌适应症药物各渠道销售额TOP3（单位：亿元）



差异化创新与临床价值兑现将决定未来竞争格局

行业发展阶段



过去阶段

管线扩张驱动

- 以数量扩张为主
- 靶点集中，同质化竞争加剧



当前阶段

靶点与机制竞争

- 免疫联合为主线
- 新技术平台加速布局



未来阶段

临床价值竞争

- 差异化创新
- 临床获益与商业价值兑现

未来趋势展望

免疫联合持续深化



- PD-L1联合抗血管生成治疗仍是未来肝癌治疗的重要发发方向；
- 治疗方案向更前线、更广人群拓展。

新技术平台加速突破



- ADC、双特异性抗体、细胞治疗等新技术成为下一轮创新热点；
- 多机制协同与精准治疗将带来突破性疗法。

临床价值驱动竞争



- 竞争重点从管线数量转向临床获益与差异化优势；
- 真正能改善患者生存、提升生活质量的产品将赢得市场。

核心洞察：肝癌药物行业正处于转型升级的关键时期，创新与临床价值将共同驱动行业迈向高质量发展新阶段。

版 权 声 明:

COPYRIGHT NOTICE:

本报告版权属于摩熵数科（成都）医药科技有限公司，并受法律保护。

转载、摘编或利用其它方式使用本报告文字或者观点的，应注明来源。

违反上述声明者，编者将追究其相关法律责任。

The copyright of this report belongs to BCPMdata Pharma Technology (Chengdu) Co.,Ltd., and is protected by law.
Those who reprint, extract or use the text or views of this report in other ways should indicate the source, and those who violate the above statement will be investigated for their relevant legal responsibilities.

摩熵咨询是摩熵数科旗下生物医药专业咨询服务品牌，由深耕医药领域多年的专业人士组成，核心成员均来自国际顶级咨询机构和行业标杆企业，涵盖立项、市场、战略、投资等从业背景，依托摩熵数科丰富的外部专家资源及全面的医药全产业链数据库，为客户提供专业咨询服务和定制化解决方案。

结合数据资源与行业资源
提供专业咨询服务与定制化解决方案

市场洞察与营销赋能

分析市场现状，洞察行业趋势，依托数据分析和深度研究，辅助商业决策。

立项评估及管线规划

提供疾病领域品种调研、专家访谈、品种立项、项目交易整套服务。

产业规划及研究服务

以数据为基础，为组织、园区、企业提供科学的决策依据和趋势线索。

多渠道数据分析及定制服务

帮助客户深入了解目标领域和市场情况，发现潜在机会，优化业务决策。

投资决策与交易估值服务

为药企/投资机构提供市场调研、价值评估、专利评估、募投报告及IPO行研等决策支持服务。

"十五五"战略规划咨询服务

为政府及行业大中型企业提供外部环境洞察、地方发展评估、先进经验对标、总体战略规划等服务。

数据驱动决策，一站式生物医药咨询服务

- 销售数据，覆盖医院/药店/电商
- 60000+行业研究报告
- 真实世界数据，细分到科室
- 200+真实项目案例
- 药品流向数据，细分到医院
- 3000+业内高端专家资源

数据库免费试用



扫一扫
立即申请

11万份行业报告免费下载



定制需求/数据库咨询

☎ 400-9696-311 转1

摩熵数科“4+4+6”战略

4大产业链架构



摩熵生物

Biotechnology

生物大分子数据检索系统



摩熵化学

Chemical

化学小分子数据检索系统



摩熵医药

Pharmaceutical

药物和器械综合情报系统



摩熵医学

Medical

循证医学与医疗大数据

4大核心服务



数据检索SaaS服务

BCPM数据库检索，15大数据库矩阵，快速查询生命科学全产业链数据，支持在线分析。



定制咨询分析服务

提供产业立项评估、产业研究、市场洞察、销售布局、真实世界研究等定制化咨询服务。



AI语料及数据接口服务

AI语料定制及数据API接口服务，轻松实现AI模型训练和自定义业务场景所需底层数据。



产业链生态服务

基于BCPM数据生态进行生物学-化学-药学-医学相关上下游供应链服务，市场推广营销等服务。

6大客户群体

政



产



学



研



医



投

