

多家药企接连公布新冠药物进展 赛道竞争激烈需求或将回落

■本报记者 张晓玉 见习记者 熊悦

新冠口服药被视为在新冠疫苗、中和抗体治疗以外,对抗新冠病毒的“最后一块拼图”。而近日,多家上市药企相继披露了自研新冠药物的临床进展。

12月15日,广生堂发布公告,其控股子公司研发的新冠口服小分子药物GST-HG171于近日获得启动II/III期临床试验的伦理委员会审查批准。此外,悦康药业、华润双鹤、石药集团等药企也先后拿到自研新冠药物的临床试验批文。

中国中医科学院广安门医院国际医疗部主任医师庞博对《证券日报》记者表示,针对新冠病毒的新药研发是全球共同面对的短板与难题。对于这类公共卫生事件和重大传染病,早期研发极为重要,且有赖于中长期战略布局、统筹规划、资源合理分配以及可持续性研究投入。国产新冠口服药具有价格、有效性等多重优势,国内市场空间依然充足,于海外市场也依然有望跻身第一梯队,但短期内是否会形成巨大的市场规模仍存在不确定性。

多款药物临床进展披露

目前,国内已有两款新冠口服小分子药物获批上市,分别是辉瑞的Paxlovid和真实生物的阿兹夫定,价格分别为2300元/盒(医保采购价)、270元/瓶(参考各地医保挂网价)。而默沙东的新冠口服药莫努匹韦(Molnupiravir)也已在中国递交上市申请。

与此同时,君实生物的VV116、先声药业的S100417、开拓药业的普克鲁胺等新冠药物处于临床III期阶段,属研发进展第一梯队。其中,君实生物于12月9日回复投资者称,“VV116已于国内完成一项III期研究,正处于多项国际多中心的III期临床研究阶段。”

此外,开拓药业公开表示,普克鲁胺已完成在美国等国家进行的治疗轻中症新冠患者III期全球多中心临床试验,结果显示普克鲁胺可有效降低新冠患者住院死亡率。

除了上述研发进展靠前的企业,近期多家上市药企也集中披露了在研新冠药物的临床进展,或相继切入新冠口服药赛道。

科兴制药于12月8日回复投资者



称,“公司正推进SHEN26项目II期临床的人组工作,已获得深圳市第三人民医院和广东省第二人民医院的临床试验审查批件。”

12月7日,石药集团公告,其开发的口服小分子抗新冠病毒3CL蛋白酶抑制剂SYH2055已获国家药监局批准,可以在中国开展临床研究。另外,其对辉瑞Paxlovid的仿制药物SY-HX1901片也获得国家药监局批准,可在国内开展用于治疗重症新型冠状病毒肺炎成人患者的临床试验等。

11月29日,歌礼制药公告,其3CL蛋白酶抑制剂ASCI11新药临床试验申请已获国家药监局受理。11月30日,悦康药业、华润双鹤也分别宣布其在研新冠药物获批临床试验,正式进入药物研发的早期阶段。

此外,还有后来者正切入新冠药物赛道。比如长江健康通过收购人局新冠口服药赛道,其全资子公司收购的江和药业正在进行抗新冠口服小分子创新药CH2101的自主研发,该药物针对RNA聚合酶(RdRp)靶点,目前正处于临床I期阶段。

市场前景如何?

新冠口服药的研发正如火如荼,而

从资本市场角度,其未来的市场前景究竟如何?

日前,国内上市的两款新冠口服药——Paxlovid和阿兹夫定陷入了“网售”风波,而这也反映了其市场需求情况。

12月12日,国务院应对新型冠状病毒联防联控机制医疗救治组发布《关于做好新冠肺炎互联网医疗服务的通知》,为新冠治疗药物线上处方“开闸”。近日,复星医药对外证实,将在互联网平台开放线上问诊阿兹夫定处方。而伴随新冠治疗药物线上处方“开闸”,其价格、可及性、购买渠道、适用人群、临床疗效、药物冲突乃至仿制药使用等问题都将备受各界关注。

“目前压力最大的是医疗机构。为了避免过度的医疗挤兑,开通新冠相关症状的互联网诊疗方式,突破一定的首诊限制,具有很强的现实意义。”庞博对记者表示。

庞博认为,抗新冠病毒口服小分子药物在国内大规模上市应用已是指日可待。疫情防控需要使用疫苗、小分子药物、中和抗体三管齐下,分别从预防、轻症治疗、重症治疗三个层面防治结合。对比现今新冠治疗药物的两大拳头,从作用机制上看,新冠中和抗

体对不断突变的新冠病毒具有更高的免疫逃逸性,而小分子药物靶点不易受突变影响,较难受病毒变异株的影响。从便利性优势看,大部分小分子药物可做成口服剂型,相对于需要输液的中和抗体,不会对医疗资源造成额外负担。从生产角度看,小分子药物的生产成本、药物价格,以及产能提升方面也具有相对优势。因此,口服小分子药物的市场前景更值得期待。

然而,市场对新冠药物的需求是否具有可持续性?庞博认为,新冠口服药研发具有比较大的风险,病毒变异较快,能否做出显著性差异有较大的不确定性。同时,由于各国的疫情防控政策有不确定性,疫情的发展处于动态变化中,研发上市成功的新冠口服药的放量也存在不确定性;另外,目前新冠口服药研发公司颇多,进度落后的企业或比较难开拓市场,而且随着越来越多的新冠口服药上市,价格可能会出现下降趋势。

首都科技发展战略研究院特聘研究员董晓宇告诉记者,目前用于治疗新型冠状病毒的成熟产品仍然有限,且满足全球供给压力更大。目前看,新冠口服药这一赛道仍有前景,但伴随疫情逐步被有效控制,后续市场需求或将回落。

首只北证50指数基金成立 专家:北证50指数ETF可期

■本报记者 昌校宇

富国基金12月16日公告称,富国北证50成份指数型基金于12月15日生效,标志着首只北证50指数基金正式成立。

公告显示,富国北证50指数基金募集期间为11月29日至12月13日,募集期有效认购总数为6723户,净认购金额约为2.67亿元,为契约型开放式基金。

根据此前发布的基金合同,富国北证50指数基金采用指数化投资策略,紧密跟踪北证50成份指数。在正常市场情况下,力争将基金的净值增长率与业绩比较基准之间的日均跟踪偏离度绝对值控制在0.35%以内,年跟踪误差控制在4%以内。该基金的投资组合比例为:投资于标的指数成份股及备选成份股(均含存托凭证)的资产不低于基金资产净值的90%且不低于非现金资产的80%。

北京南山投资创始人周运南对《证券日报》记者表示,“理论上,富国北证50指数基金12月16日即可进场买入北证50指数样本股。”

进一步梳理发现,富国北证50指数基金从受理到批准再到发售、成立,可谓紧锣密鼓。11月21日北证50成份指数上线首日,包括富国在内的8家基金公司,递交8只北证50指数基金申报材料并获受理;11月25日8只基金迅速获批;11月26日8只基金火速定档发行;11月29日8只基金正式发售;12月13日富国北证50指数基金结束募集,12月15日基金备案确认。

周运南认为,首只北证50指数基金从受理到成立仅用时26天,既体现监管部门对北交所二级市场的重视,也表明当前市场对增量资金的渴望。

在北京利物投资管理有限公司创始人、合伙人常春林看来,审核流程速度之快,释放了监管部门坚定持续为北交所市场引进“活水”的信号。北交所开户交易门槛

较高,北证50指数基金的推出能够有效降低投资者参与北交所投资的门槛,丰富投资者分享北交所市场创新型中小企业成长壮大的红利。同时,也能给北交所市场带来更多资金和多样化投资者,从而引导资金更好支持创新型中小企业。

《证券日报》记者从业内了解到,另外7只首批获批的北证50指数基金还在募集中,有基金产品募集期延长至12月26日,该基金公司相关业务负责人透露,“顺利的话,年底前产品能成立。”

自11月21日上线以来,北证50成份指数整体表现平稳。常春林认为,北证50指数成份股中“专精特新”企业占比较高,长期来看成长空间巨大,具备较高的投资价值。随着更多优质企业在北交所上市,样本股也将不断更新,更好体现北交所创新型中小企业主阵地的地位,使得北证50成份指数更具投资价值。

在周运南看来,北证50指数样本股作为北交所的头部优质企业,从长线来看,其投资价值强于非样本股群体,但从短线来看,其投资价值还是受市场短期交易情绪影响较大。

北交所上市一年多以来,打造服务创新型中小企业主阵地已取得良好开局。北交所官网数据显示,截至2022年12月16日,北交所共有上市公司146家,总市值2107.62亿元,主要分布在高端装备、新能源、科技软硬件、新材料等领域。后续随着北交所相关制度进一步完善,或将迎来更多创新型中小企业登陆,从而实现高质量扩容。

谈及后续北交所还将有哪些特色基金推出,周运南认为,随着首批8只北证50指数基金的陆续成立,接下来北证50指数的ETF基金也可期待,待北交所上市公司达到一定规模后或将开发策略指数基金、行业指数基金等特色化指数产品。

重庆政企联动护航复工复产 多家上市渝企加速冲刺全年目标

■本报记者 王鹤
见习记者 冯雨瑶

“我们从12月4日开始已全面恢复生产,目前产能已恢复到停产之前的水平。”涪陵榨菜相关负责人表示。而整车企业长安汽车方面则告诉《证券日报》记者:“在重庆市委、市政府、江北区和两江新区等各级政府部门积极协调下,我们和供应商正在有序推动全面复工复产。”

数据显示,重庆市有近70家上市公司,业务覆盖汽车及零部件、房地产、生物医药、食品制造等诸多产业,在疫情防控政策持续优化的当下,上市公司们正将全部精力投入到了向全年经营目标冲刺上。

按下复工复产“加速键”

11月份以来,重庆市经受了较为严重的疫情冲击,不少企业陷入临时停产状态。但进入12月份,越来越多临时停工停产的企业逐渐恢复经营。

对于复工复产中的防疫安排,上述涪陵榨菜负责人向记者介绍,“比如对员工相对密集的生产工厂,公司安排专车负责接送员工从生产厂到住处,并在上车前进行体温检测、消毒等,得益于此,目前厂区无人感染。而针对机关、员工若感染会及时居家隔离。目前来看,前期的临时停产对公司今年业绩不会有太大影响。”

长安汽车方面向记者表示:“从12月5日开始,公司渝内5个整车工厂、1个发动机工厂、1个冲焊件生产工厂(渝北区空港厂区)及相关供应商,陆续启动‘社区私家车+交通车’点对点的模式实现闭环生产,有望很快恢复正常生产。”

汽车是重庆市的核心产业。而汽车产业链条较长,通常一辆车配备超过2万个零件。这实际为整车企业恢复生产增加了难度,例如,在自身之外,其还需要

大量的零部件企业协同复产,但不少零部件企业体量较小、财力薄弱或或是协调能力不足,恢复生产并不容易。

对此,重庆政企联动逐一破解复工复产链条上的瓶颈、堵点,带动上下游协同复工复产。

据悉,当地针对汽车等重点产业成立了复工复产专班,及时响应整车企业诉求,协调解决大量配套企业复工复产问题。目前,重庆多家整车企业的供应商已实现稳定生产。

减少停产影响

长安汽车方面向记者表示:“疫情的影响正在逐步降低,在各级政府部门的支持下,我们将全力做好生产经营。下一步,公司将加大对渝外供应商的帮扶,同时通过加大库存,减小此前停产的影响。”

同样,实现经营“稳增长”也是涪陵榨菜的头等大事。而谈及“谋发展”,涪陵榨菜相关负责人对记者表示,目前榨菜在公司整体业务板块中占比较大,未来公司将下大力气布局除榨菜以外的业务,并逐步打造成大单品,进一步形成更多元的产品矩阵。

四方新材表示,公司将尽快全面恢复生产经营,以减少间歇性停工停产给公司造成的影响。四方新材以商品混凝土为主业,据悉,此前公司原材料供应、商品混凝土运输通行、下游施工等不同程度受到了临时停工停产的影响。

此外,房地产企业渝开发也表示,临时性停工停产将对公司2022年生产经营产生一定的不利影响。公司将全力以赴减少临时性停工停产带来的损失,确保公司复工复产安全运行,积极维护公司和全体股东的利益。12月5日,渝开发曾发布公告称,公司本部南樾宸项目、贵金和府项目,以及控股子公司重庆朗福置业有限公司施工和销售现场已解除临时管控,项目销售案场已于当日恢复开放,工程项目亦于当日分批恢复施工。

中国铁建拟市场化债转股 对四家全资子公司增资100亿元

■本报记者 向炎涛

央企市场化债转股再下一城。

12月16日晚间,中国铁建发布公告称,为降低公司下属4家全资子公司,中铁十四局、中铁十八局、中铁二十局和中铁城建的资产负债率,中国铁建拟引入中银资产、建信投资、工银投资,交银投资4家投资者合计出资人民币100亿元对标的公司进行增资,实施市场化债转股。

根据公告,当天,投资者分别与中国铁建及各标的公司签署了《投资协议》,约定由投资者以现金对标的公司进行增资,增资金额合计100亿元,标的公司所获增资款用于偿还银行贷款为主的债务。

根据协议,中银投资将增资35亿元,建信投资、工银投资将各增资25

元,交银投资将增资15亿元。具体到各标的公司,投资者以现金合计25亿元对中铁十四局增资,合计获得中铁十四局20.98%的股权;以现金合计25亿元对中铁十八局增资,合计获得19.7%的股权;以现金合计30亿元对中铁二十局增资,合计获得29.59%的股权;以现金合计20亿元对中铁城建增资,获得28.31%的股权。

“公司拟实施债转股,主要是考虑优化资产负债结构,提升治理水平。”中国铁建方面对《证券日报》记者表示,从深化国企改革角度来看,相关政策都鼓励引入战略投资者。公司治理方面,引入相关金融机构股权后,相关机构会派董事进入公司董事会,从而对公司重大决策产生影响。

中国铁建还表示,公司通过开展债转股业务,引入长期权益性资金,全

部增资款将用于偿还标的公司各自存量负债。本次债转股可以有效降低资产负债率和带息负债规模,调整优化资产负债结构。本次债转股完成后,公司带息负债减少,对公司财务状况和经营成果产生积极影响,有利于提升公司核心竞争力和可持续健康发展能力。

事实上,这并非中国铁建首次实施市场化债转股。此前2019年12月份,中国铁建引入太平人寿等8家投资者对公司下属中铁十一局等4家子公司进行增资,实施市场化债转股,8家投资机构出资规模合计110亿元。

2018年6月份,中国中铁启动了建筑央企市场化债转股第一单。彼时中国中铁引入中国国新等9家机构投资者,以“现金增资偿还债务”和“收购债权转为股权”方式,对旗下4家子公司增

资约116亿元。之后,中国铁建、中国建筑等多家建筑央企均实施了市场化债转股。

“建筑行业负债普遍比较高,平均达到80%左右,而银行也乐于通过债转股的方式进行投资。”中国企业研究院首席研究员李锦对《证券日报》记者表示,此外,法制化、市场化的债转股也是国企改革的一种方法。

数据显示,截至2022年9月30日,中铁十四局资产负债率约84.77%;中铁十八局资产负债率约83%;中铁二十局资产负债率约86%;中铁城建资产负债率约85.15%。此外,中国铁建资产负债率约75.94%。

“相对于上市公司股权融资,比如再融资、优先股等要求PB大于1,但债转股暂时不受净资产限制。”某券商建筑建材行业研究员告诉《证券日报》记者。

花旗中国将逐步关闭中国大陆个人银行业务 坚定发展企业和机构业务

■本报记者 杨洁

12月15日,花旗银行(中国)有限公司(以下简称“花旗中国”)发布通知称,决定逐步关闭花旗中国个人银行业务。

早在2021年4月份,花旗就宣布了将在全球范围内对个人银行业务进行战略调整和转型的计划,其中,先后决定在亚洲、欧洲、中东、非洲以及墨西哥,共计14个市场退出个人银行业务,这其中也包括中国大陆。

“在过去数月中,我们仔细评估了各种方案的可能性,最终决定逐步关闭

花旗中国个人银行业务,涵盖银行卡、房贷、个人贷款、存款、投资和外汇。”花旗中国表示,将逐步有序推进相关工作,在此过程中,将协助客户有序地转移存款和所持有的产品,逐步终止信用卡服务,并继续按照合同约定收取房贷还款和信用卡还款。

花旗表示,在逐步关闭中国大陆个人银行业务的同时,其也将继续寻求个人银行个体业务单独出售的可能性。此外,这次个人银行业务调整不涉及花旗中国的企业机构客户业务。依托全球网络,花旗将依然坚定地为中国大陆的企业和机构客户提供全面优质的服务。

“花旗中国此次宣布关闭中国大陆的个人银行业务,是面临当前零售业务市场竞争,其根据自身发展战略所作出的选择。”上海金融与发展实验室主任曾刚对《证券日报》记者表示。

光大银行金融市场部宏观研究员周茂华对记者表示,外资银行在国内发展个人银行业务面临一些挑战,例如,客户基础相对薄弱,市场竞争非常激烈,规模难以迅速做大,规模效应体现不出来;同时,部分外资行也受制于其在国内市场的品牌影响力;此外,近年来客户投诉情况看,个人银行业务投诉较多,增加了银行的监管压力等。

“事实上,不仅外资银行,几乎所有商业银行在国内发展个人银行业务都面临不小的挑战。”曾刚认为,银行需考虑自身是否有能力开展该任务,其中包括:网点数量是否够多、客群基础是否够好、数字化能力是否够强等。其中,外资银行在科技投入及经营理念上很容易受制于母行。

曾刚表示,中国银行零售业务市场有巨大的发展空间,将会是各类型银行看重和转型的主要方向。而数字化能力,将会成为银行重要的核心竞争力,某种程度上,网点少同时数字化能力又不足的银行,发展就会面临更大挑战。