

借政策利好加速转型 深市药企“向新而行”

■本报记者 田鹏

近年来,受益于一系列利好政策的接连出台,我国创新药产业加速驶入创新升级的“高速路”。随着“创新药”首次被写入《政府工作报告》,更是释放出行业将加速发展的利好信号。

事实上,生物医药产业作为典型的技术密集和资本密集型产业,其培育发展受益于政策的扶持之外,更离不开资本与产业的高效协同。在这过程中,资本市场凭借资本资源配置功能,为产业创新升级提供了有力的支持。以深市为例,目前,共有250余家生物医药行业上市公司,截至记者发稿,已有133家公司通过业绩预告、快报或年报等形式披露了2023年度经营业绩,整体表现亮眼。

创新药企向“新”

生物医药产业作为塑造新质生产力的重点领域之一,是关系国计民生的重要产业,更是建设健康中国的重要基础。其中,创新药更是重中之重。为此,我国政府不断给予相应的扶持政策。

例如,2023年12月13日,国家医保

局公布2023年医保药品目录调整结果,共有25个创新药品种参加,且创新药谈判优于整体水平;2024年2月份,《关于建立新上市化学药品首发价格形成机制 鼓励高质量创新的通知(征求意见稿)》提出,鼓励以临床价值为导向的药品研发创新;今年的《政府工作报告》中提到,加快前沿新兴氢能、新材料、创新药等产业发展,积极打造生物制造、商业航天、低空经济等新增长引擎。

随着一系列利好政策不断加固行业发展黄金机遇期,中国创新药企更是逐步锚定优化成本、研发管线以及研发策略,重点投入以临床价值为导向的差异化创新项目,为后续创新药的良性发展夯实了稳健的基础。

以CRO(Contract Research Organization,即提供专业化服务的学术或商业的第三方机构)龙头康龙化成为例,2019至2022年,公司收入复合增长率接近40%,2023年收入预计同比增长11%至14%,市场份额进一步提升。

“自成立以来,公司高度重视技术与创新,为公司发展带来源源不断的活力以满足客户不断发展的研发需求。2023年度研发投入金额较2022年度增长预计超过50%。”康龙化成相关负责

人对《证券日报》记者表示。

贝达药业董事长丁列明对《证券日报》记者介绍:“公司成功研发上市的5款新药,都是具有完全自主知识产权和核心竞争力的产品,在研的新药项目同样如此,我们还不断深化国际科技合作,加快推进创新药国外临床研究及上市,抢占生物技术制高点,为推动健康中国建设和增进民生福祉多做新贡献。”

业内人士表示,尽管2023年受全球主要经济体货币政策等多重因素的影响,中国创新药投融资整体规模增速有所放缓,但多家药企逐步优化其成本、研发管线以及研发策略,重点投入以临床价值为导向的差异化创新项目,为后续创新药的良性发展夯实了稳健的基础。

加速开拓海外市场

随着国内创新药企的研发能力不断提升,走向国际市场已然成为其进一步检验和提升企业研发能力,审视产品战略并提升收入和价值的的主要道路之一。同时,叠加政策的大力推动,越来越多的创新药企选择将目光投向海外市场,踏上“创新转型、扬帆出海”的新

赛道。

例如,沃森生物相关负责人表示,公司在研发创新上对标全球布局生物医药行业前沿技术,已上市的8个人用疫苗产品(12个品规)均为自主研发生产,其中2019年自主研发的“13价肺炎球菌多糖结合疫苗”是国内研发的首个该类肺炎疫苗,改变了国内重要专利药市场长期被国外公司垄断的局面。

在这过程中,除了向海外直接出售商品,国内相关药企还纷纷通过对外出售专利许可(License-out)来开拓海外市场。

据不完全统计,2021年至2023年,我国创新药License-out交易至少发生120起,合计交易总金额接近850亿美元。其中,2023年我国创新药企对外授权合作规模再创历史新高,全年共发生70项License-out交易,较2022年增长32%;已披露的交易总金额超过465亿美元,较2022年增长69%。

“密集的出海交易,体现出中国创新药企正在凭借实力获得认可。”市场人士表示,其中,通过推进License-out,相关企业不仅可以收取的授权许可费反哺自身研发投入,还可以向国际社会打响中国医药创新品牌。

落实全国一体化算力网建设任务 国家数据局部署五“点”工作

■本报记者 郭冀川

3月16日,国家数据局党组书记、局长刘烈宏在《求是》杂志发表的署名文章《加快构建全国一体化算力网 推动建设中国式现代化数字底座》中提到,数字经济时代,算力是新质生产力,算力网是促进全国范围内各类算力大规模调度运营的数字基础设施,构建全国一体化算力网、推动算力基础设施化是国家现代化的重要标志之一。

刘烈宏在文章中谈到,有关研究表明,算力指数平均每提高1个百分点,数字经济和国内生产总值(GDP)将分别增长3.3%和1.8%。算力作为数字经济发展的底座支撑,在一定意义上为数字经济与实体经济深度融合提供强大支持。

在综合施策落实全国一体化算力网的建设任务方面,文章详细介绍了几项重点工作,包括以繁荣算力产业发展生态为导向,形成数字经济高质量发展“增长点”;以构建高质量的算力供给体系为保障,夯实数字底座建设“支撑点”;以打造高水平算力传输网络、探索算力高效率调度模式为抓手,找准数据要素市场培育“着力点”;以实现高标准的技术自主可控为目标,寻求高水平科技自立自强的“突破点”;实现绿色低碳高质量发展的“增长点”;把握践行“双碳”战略“落脚点”。

上述五“点”工作指明了未来全国一体化算力网建设的重心,文章详细提出了“着力点”方面,文章提出探索建立统一的算力服务标准规范,形成算力并网、调度和运营体系,鼓励异质异构异地算力资源调度的技术创新、模式创新,构建算力多级调度策略引擎,实现跨平台、跨层级、跨区

域的算力资源混合部署和统一调度,促进算力资源高效对接,提升数据汇聚、处理、流通、交易效率。

山西数据流量谷董事长贺晗对《证券日报》记者表示,当前各地“算力孤岛”问题依然存在,如智算中心之间缺乏互通互用机制,缺乏安全高效的算力资源交易体系,导致算力节点通过网络灵活高效调配算力资源的能力不足等,应建立健全算力调度标准规范体系,用市场化手段推动智算聚合服务平台、算力并网平台发展,可以广泛汇聚多方算力资源,实现多地算力资源的共享和最优利用。

随着人工智能等新一代信息技术的飞速发展,人脸识别、智能客服、算法推送等成为智能化社会常见的应用,在这些应用背后都是算力在支撑,因此,算力的提升对经济社会的发展发挥重要作用。

刘烈宏在文章中进一步阐述加快构建全国一体化算力网的重要意义,提出切实把握加快构建全国一体化算力网的总体要求,综合施策落实全国一体化算力网的建设任务,明确“以算力经济高质量发展更好服务国家数据事业发展全局,推动建设中国式现代化数字底座”。

电子政务建模仿真国家工程实验室首席数字经济专家陈晓华对《证券日报》记者表示,加快构建全国一体化算力网要加强通用计算、智能计算、超级计算等多元算力资源协同发展,提高算力资源利用率,进一步推动云计算、大数据、人工智能等新一代信息技术加速应用和普及,使这些技术在政务、制造、金融、医疗等领域发挥关键作用。

与此同时,大数据中心、通信网络等基础设施建设的重要性也将进一步凸显。

绕开中间商 跨境电商支持外贸提质增效

■本报记者 刘萌 见习记者 张梦逸

今年的《政府工作报告》提出,促进跨境电商等新业态健康发展,优化海外仓布局,支持加工贸易提档升级,拓展中间品贸易、绿色贸易等新增长点。

商务部国际贸易经济合作研究院副研究员宋思源在接受《证券日报》记者采访时表示,我国跨境电商发展活力强劲,在支撑外贸提质增效、激发市场主体活力、助力消费升级等方面发挥了不可替代的重要作用,是实施贸易强国战略的重要抓手。

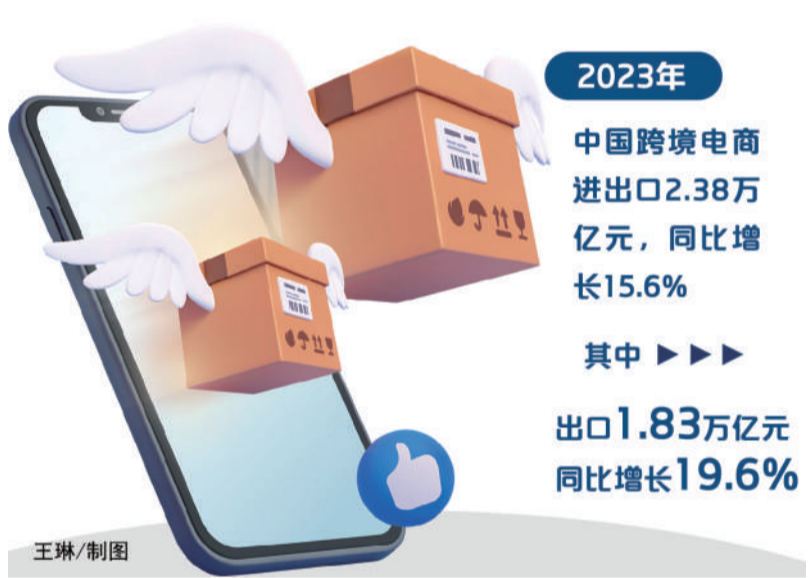
跨境电商成外贸增长新动能

商务部近日发布的数据显示,2023年,中国跨境电商进出口2.38万亿元,同比增长15.6%。其中,出口1.83万亿元,同比增长19.6%。

“近年来,全球经济增长乏力,导致外需疲软,外贸增速放缓。在此背景下,跨境电商成为我国发展速度最快、潜力最大的外贸新业态。”对外经济贸易大学国家对外开放研究院教授、全球创新与治理研究院执行院长吕越对《证券日报》记者表示,2023年我国跨境电商进出口增速比全国进出口总值增速高出15.4个百分点,进一步表明跨境电商逐渐成为拉动中国外贸增长的新引擎之一。

在有力推动我国外贸转型升级的同时,跨境电商也为诸多企业打开“商路”。1月26日,商务部国际商务谈判代表兼副部长王受文在国新办举行的新闻发布会上介绍,现在全中国有外贸进出口实绩的企业达64.5万家,其中跨境电商主体超过10万家。这是非常了不起的一支力量。

王受文提到,跨境电商最好的一



点是它绕过了中间商,直接以中国出口企业的品牌面对国外消费者。到2023年年底,我国注册的海外商标超过3万个,而2022年年底只有2万个。

在中国数实融合50人论坛智库专家洪勇看来,近年来,跨境电商通过搭建便捷高效的线上交易平台,极大地帮助企业在全球范围内拓宽市场覆盖面,降低了参与国际竞争的门槛,尤其是对中小微企业具有显著的赋能效应。跨境电商还通过数据分析,精准匹配市场需求,助力企业塑造和推广自主品牌,提升产品附加值。

政策支持跨境电商蓬勃发展的

多年来,跨境电商蓬勃发展,这背后既有企业的积极探索,也有各级政府的规范和扶持。

吕越认为,我国跨境电商经历了从行业萌芽期、初步发展期、快速增长期以及全面发展期四个阶段。其中,

在2012年至2018年的快速增长期,我国已经出现不少外贸综合服务型电商平台。与此同时,国家增设跨境电商交易专属的海关监管代码,还对信息接入、快递物流、跨境支付、主体注册等环节出台了相关规范,更好地支持企业开展跨境电商交易。

“2018年至今,我国跨境电商出口加速构建品牌、渠道、供应链和营销等优势,进入全方位立体化发展的新阶段。”吕越表示。

以最早参与国家跨境电商试点和第二批跨境电商综合试验区的广州为例,其跨境电商进出口规模保持快速增长,由2014年试点开展跨境电商业务时的1.68亿元增长至2023年的293.7亿元,年均增长约77.5%。

日前,广州市政府常务会议审议通过的《广州市进一步推动跨境电商高质量发展若干政策措施》中提出,培育引进跨境电商龙头企业,支持跨境电商“品牌出海”、支持跨境电商海外仓发展等诸多措施,促进广州

跨境电商高质量发展,加快培育外贸竞争新优势,推动外贸稳规模优结构。

仍需多措并举加以支持

如何推动跨境电商健康发展、再创新高?业界普遍认为仍需多措并举加以支持。

王受文表示,要继续培育跨境电商这个外贸新动能,一是出台《拓展跨境电商出口、推进海外仓发展的若干措施》;二是发展“跨境电商+产业带”,鼓励传统外贸企业转型跨境电商,支持头部企业带动上下游供应链协同发展,依托各地的跨境电商产业园孵化更多初创企业;三是加强行业交流培训;四是推动出台《跨境电商知识产权保护指南》。

洪勇表示,我国跨境电商实现更好发展需要加快跨境电商基础设施建设,提升物流服务和海外仓布局;注重人才培养和技术革新;建立健全适应跨境电商特点的监管机制;同时,还需要不断拓展国际合作空间,积极参与制定跨境电商国际规则,为国内企业提供更广阔的国际市场机遇。

宋思源建议,未来应积极利用好支持跨境电商发展的一揽子举措,依托跨境电商综合试验区,加快发展“跨境电商+产业带”,注重对跨境电商初创企业的孵化与扶持。进一步发挥各地资源禀赋和产业优势,强化品牌建设,加快国际市场拓展。

在吕越看来,人工智能在跨境电商领域的应用能够有效提升产品上架效率、提供智能响应服务,协助店铺产品推广等。尤其是开展跨境电商业务往往面临语言和文化差异,人工智能可以高效理解客户咨询,提供不间断服务,处理多种语言问题,帮助卖家以低成本提供优质服务。

920新代码第二轮测试完毕 北交所高质量扩容迎来关键期

■本报记者 孟珂

3月15日,北京证券交易所(以下简称“北交所”)股票启用新证券代码段第二轮仿真测试结束,920代码段即将首先在新增上市公司中使用。业内人士认为,启用北交所独立代码段,提高股票辨识度,也预示着符合条件的企业直接IPO政策即将“揭开面纱”。

与此同时,3月15日证监会发布的《关于严把发行上市准入关从源头上提高上市公司质量的意见(试行)》中提到,“坚守各板块功能定位,主板突出行业代表性,体现稳定回报投资者的能力”“北交所持续提升服务创新型中小企业功能”。

北京南山投资创始人周运南对《证券日报》记者表示,证监会要推动资本市场高质量发展,而北交所又是多层次资本市场中承上启下的关键一环,预计各项改革举措也已纳入统筹考虑,将在适当时机陆续落地。特别是市场期待920全新代码段,目前已完成2轮仿真测

试,相信很快会启动最后的通关测试,并尽快在北交所上市公司用上920代码。

契合北交所的优质标的将大大增加

3月15日,证监会发布四项政策文件,包括严把发行上市准入关、加强上市公司监管、加强证券公司和公募基金监管以及全面加强证监会系统自身建设等方面的内容。

深海资本董事长高凤勇对《证券日报》记者表示,北交所定位于服务创新型中小企业,这是它区别于沪深交易所的最主要特点。在这个定位指引下,相较于沪深交易所而言,北交所更有更符合创新型中小企业的财务门槛,也有对创新更为包容、负面清单最少的特点。接下来,预计沪深交易所对上市企业有更高的财务体系要求,以及更严苛的属性要求,这为北交所服务创新型中小企业留出了更好的空间。

“未来,相信更多优质企业和股东会重新审视上市环境,选择北交所作为自己的上市首选地。随着沪深交易所IPO标准的提高,契合北交所定位的优质标的将大大增加,这些优质企业的扩容是北交所高质量发展的重要基础。”高凤勇称。

截至3月17日,北交所上市公司共有245家,总市值3809.51亿元。从2023年业绩快报来看,244家公司2023年营收总计1739.54亿元,同比增长0.63%。整体来看,共有30家公司满足2023年营收和扣非归母净利润双双增长20%的目标,主要以TMT、机械设备和汽车产业链为主。

北交所改革需要与各方形成合力

值得关注的是,2023年9月1日,证监会发布《关于高质量建设北京证券交易所的意见》(以下简称“深改19条”)。深改19条发布以来,北交所已落地一系

列改革举措,市场生态积极向好,并走出了一波活跃行情。

在高凤勇看来,北交所的改革推进也需要各方的配合与合力。此次证监会发布四项政策文件,不仅可以让市场逐步恢复到更好的态势,也使各方对证监会强监管、防风险、推动资本市场高质量发展决心领会更清楚。

高凤勇认为,北交所推进增量改革的空间更大,改革的边际效力更显著,对于激发市场活力、增强投资者信心的效果也会更好。预计未来一段时间北交所各项改革举措会更好地纳入统筹考虑,稳步推进,陆续落地。

从当前市场表现来看,3月11日至3月15日,北证50指数周涨幅为2.68%,多数行业实现上涨。

展望后市,中国银河证券发布研报显示,2024年,对于北交所板块投资,建议重点关注公司基本面良好,在募投项目顺利推进中具备高成长性的公司,以及公司经营稳健,持续盈利能力佳的高股息率公司。

(上接A1版)《现场检查规定》增加了不提前告知直接开展检查的机制,业内人士认为,该举措对“带病闯关”极具震慑力。此外,据介绍,证监会将大幅提高现场检查比例。现场检查覆盖率不低于拟上市企业的三分之一。

增加“不提前告知直接开展检查”的机制,能够显著提升监管的突发性和有效性。杨超表示,这有利于监管行动更加接近市场实际运作的真实情况,从而更有效地发现和解决问题。未来监管的现场检查比例将大幅提高,这意味着拟上市企业将面临更高的监管审查压力,这有利于进一步筛选和优化拟上市企业的质量。

在实践中,田轩认为,需要平衡好审核的尺度,“不提前告知直接开展检查”的机制,提高现场检查比例,就是要在以信息披露为核心的基础上,更好发挥现场检查的穿透作用,规范程序,保障上市公司质量。

近日,证监会主席吴清公开表示,现场检查和现场督导的覆盖面还非常有限,下一步要以倍地提高覆盖面,对发现的违法违规线索进一步加大查处力度,坚持申报就要担责,以此倒逼发行人进一步提高申报质量,也倒逼中介机构提高执业和服务水平,做到勤勉尽责。

提高上市门槛 优化公司结构

压实全链条各方责任的同时,证监会对上市门槛也会有更加严格的要求。据介绍,主要有三个方面,一是上市前要建立现代企业制度;二是要研究提高部分板块的上市指标;三是从监管未盈利企业上市。

提高上市门槛意味着对拟上市企业提出更高的要求,这对后续提升上市公司质量具有重要意义。董忠云表示,这有助于优化上市公司结构,高门槛可以过滤掉部分科技含量低、财务质量差、内部控制混乱的企业,真正赋能战略性新兴产业企业发展,有利于优化上市公司的行业结构,提升市场整体质量。

要求企业在上市前建立现代企业制度,意味着企业需要有清晰的治理结构、透明的决策流程和有效的内部控制机制。杨超表示,这有利于提高企业的运营效率和透明度,降低经营风险,增强投资者信心。此外,监管对募投项目的资金规模合理性和短中长期规划的要求,是为了确保企业利用上市融资

支持实体经济,避免资金被挪用或浪费,促进企业健康发展。对“清仓式”分红和“关键少数”口碑声誉的监管,则是为了防止企业管理层损害股东利益,确保企业可持续发展和治理良好。

提高部分板块上市指标方面,旨在更精准地匹配企业发展阶段、行业特性和市场需求,实现资源的有效配置。在杨超看来,这意味着不同特性的企业可以选择最适合自己的板块上市,从而最大限度地发挥其市场潜力,同时也提高了市场的整体质量和效率。

从严监管未盈利企业上市,是为了更好支持科技创新企业成长的同时,保护投资者利益。田轩认为,从严监管未盈利企业上市,是为了真正发现具备长期发展价值的优质企业,避免“伪科技”企业企图利用政策窗口快速上市实现“套现”等不合理现象。

降低市场风险 提升整体质量

随着严把“入口关”的各项举措落地,未来,IPO生态将发生变化,对提升上市公司质量,优化市场生态,降低市场风险,具有重要意义,并推动资本市场更好发挥宏观经济“晴雨表”功能。

“鉴于监管全面从严的趋势,未来IPO将面对更加严格的信息披露要求,执行更高要求的审核标准,适应更透明的市场环境。”杨超表示,一方面,更加严格的IPO审核和信息披露要求将有助于提升市场整体的质量,筛选出更有实力和潜力的企业进入市场,减少市场中的劣质公司。另一方面,严格的监管环境将促使企业更加注意合规和公司治理,不仅有助于企业自身的可持续发展,还有利于提升市场的生态环境。

董忠云也持有类似观点。他认为,严把发行上市准入关可以促使公司在上市前更加谨慎地审视业务发展情况和财务状况,以满足监管机构的要求,降低上市公司存在财务风险、信息不透明以及违规行为的可能性,提升上市公司的质量。

在田轩看来,在“入口关”加强信披审核要求,充分发挥市场决定性作用的背景下,上市发行节奏将更加科学合理,上市公司质量进一步提升。与此同时,将进一步带动“出口端”市场化进程的加快,退市标准、退市程序、转板机制等将更加完善,从而将促进优胜劣汰的市场生态的形成,并充分发挥资本市场宏观经济“晴雨表”功能,与实体经济形成相互促进的良性循环。