

全链条支持创新药发展实施方案审议通过 产业链上市公司迎发展良机

本报记者 何文英 张敏

7月5日,国务院常务会议审议通过《全链条支持创新药发展实施方案》(以下简称《实施方案》)。会议指出,发展创新药关系医药产业发展,关系人民健康福祉。要全链条强化政策保障,统筹用好价格管理、医保支付、商业保险、药品配备使用、投融资等政策,优化审评审批和医疗机构考核机制,合力助推创新药突破发展。要调动各方面科技创新资源,强化新药创制基础研究,夯实我国创新药发展根基。

财信证券医药行业研究员吴号在接受《证券日报》记者采访时表示:“本次政策最大的亮点是‘全链条’,支持政策涵盖研发、审评、应用、支付、融资等方面,在政策支持下,创新药的研发速度有望加快,研发成本有望降低,研发质量有望提高,投资回报率有望提升,建议重点关注创新药及其产业链投资机会。”

今年以来,针对创新药领域,政策层面持续释放积极信号。

2024年《政府工作报告》首次提及“创新药”,并提到“积极打造生物制造、商业航天、低空经济等新增长引擎”“开辟量子技术、生命科学等新赛道”。

今年6月6日,国务院办公厅发布的《深化医药卫生体制改革2024年重点工作任务》也多次提及“创新药”。其中在“深化医保支付方式改革”部分提出,研究对创新药和先进医疗技术应用给予在DRG/DIP付费中除外支付等政策倾斜。在“深化药品审评审批制度改革”部分提出,制定关于全链条支持创新药发展的指导性文件。加快创新药、罕见病治疗药品、临床急需药品等以及创新医疗器械、疫情防控器械审评审批。

一位创新药企业相关负责人对《证



7月5日,国务院常务会议指出
要调动各方面科技创新资源,强化新药创制
基础研究,夯实我国创新药发展根基

券日报》记者表示:“虽然目前还未看到《实施方案》的全文,但全链条支持创新药发展的落地进度大大快于预期。”

当前,行业内对全链条支持创新药发展的关注重点集中在两方面,其一是创新药获批上市后的定价以及支付方式;其二是创新药在研发过程中的融资需求。

对此,基石药业CEO杨建新表示:“期待看到具体的支持政策并尽快落实,尤其希望创新药定价与医保可支付价能适当分开。激活一级、二级市场,鼓舞创业者以及管理者的斗志。”

九典制药董秘曾蕾对《证券日报》记者表示:“公司的中药创新药椒七藤凝胶贴膏,去年12月份已申报生产,并有计划后续加大创新药方面的研发投入。希望随着相关政策的落地,能帮助创新药产品有效打通进医保以及进院的渠道。”

华纳药厂董秘窦琳向《证券日报》记者介绍:“截至目前,公司共有创新药物研发项目8个。其中,创新药研发方面,公司在研的中药I类创新药乾清颗粒正在开展II期临床试验;公司控股子公司致根医药承担的创新药研发项目也正在有序推进。相信随着政策的实施,创新药的审批以及推广前景将更加明朗。”

随着《实施方案》的审议通过,创新药全链条企业迎来发展良机。

“创新药离不开高端制药装备的支持,因此该政策对高端装备企业来说是利好。”楚天科技董秘周飞跃向《证券日报》记者举例,“比如,一次性生物医学技术装备及耗材,就是创新药生产过程中的重要产品。使用该技术产品进行创新药的研发,可加快进程、提高效率、降低成本,可帮助创新药企业排除研发过程中不利因素干扰,找到正

确、科学的工艺方案。”

“该政策的实施,对我们公司这样的专业药用辅料企业来说是重大市场机遇。”尔康制药证券部副经理周兆伟在接受《证券日报》记者采访时表示,“药用辅料是药物制剂的重要组成部分,其质量和性能直接影响到药品的安全性和有效性。随着创新药研发的加速,对高质量药用辅料的需求也将水涨船高。”

“总的来看,《实施方案》覆盖面广、针对性强,差异化创新、国际化创新、临床价值高的创新是政策重点鼓励方向,后续需重点关注创新药价格管理、医保支付、入院应用方面的政策细则。”吴号认为,在此背景下,在创新药领域有持续研发和布局的产业链企业将具备先发优势,创新药板块也有望迎来业绩与估值的双重良机。

上半年创新药企“出海”热情高涨 ADC药物对外授权交易受关注

本报记者 孙文晔

2024年上半年,国内创新药企“出海”热情持续高涨。据不完全统计,截至6月30日,仅通过对外授权药物管线这一方式,国内相关许可项目累计约30笔,较去年同期增长明显,累计交易总金额超百亿美元。

从药物类型来看,今年上半年,ADC(抗体药物偶联物)药物仍是“出海”主力军,相关对外授权交易数量近10起,延续了2023年交易热潮。

“我们最早注意到中国医药企业‘出海’需求显著增长是在2020年、2021年,当时伴随着一些国内检测公司海外业务爆发式增长,创新药企也在海内外同步开展临床试验。”健商出海执行董事蔡世轩在接受《证券日报》记者采访时表示,未来国内药企通过对外授权“出海”将成为主流方式,越来越多的国内药企愿意出让一部分药物开发或商业化权利,换取一部分现金,从而实现更好的发展。

根据国家药品监督管理局官网披露的数据,近年来,我国批准上市的创新药从2019年全年的12个,发展到2023年全年的40个,呈现快速增长态势。五年间,中国创新药企在商业化进程中面临的竞争也愈加激烈,对外授权与合作成为了企业发展的关键路径。

2024年上半年,宜联生物、和铂医药、康宁杰瑞等纷纷支持对外授权尚处于临床研究阶段的管线。其中,中国ADC药物对外授权交易的数量和金额受到广泛关注。

今年4月份,ADC在研企业普方生物基于三种处于临床研发阶段的新药物和ADC技术平台,被丹麦公司Gemab以18亿美元完整收购,让业界再次见识到中国药企ADC药物潜力。

“ADC作为当前最热门的创新药研发赛道之一,国内众多药企纷纷涉足并迎来蓬勃发展阶段。”沙利文大中华区生命科学事业部咨询经理徐瀚向《证券日报》记者表示,近年来,国产ADC药物“出海”速度不断加快,越

越多的产品开始进军全球市场。

据开源证券统计,全球已有超过370款ADC药物进入临床阶段,15款药物获批上市。在中国,有超过160款ADC药物进入临床阶段,其中7款已经获批上市。

上海睿智XDC(偶联药物)和生物药研发总监梁贵向《证券日报》记者表示,国内药物研发条件已经比较成熟,各种研发平台和设备齐全,材料供应链完整,各个层级的人才充足。

根据insight数据库数据,2020年至2023年,我国医药企业对外授权许可项目的交易金额逐年上涨,分别为78.91亿美元、156.76亿美元、311.51亿美元、472.67亿美元。

虽然相较于自主“出海”,对外授权被不少国内创新药企视为未来发展中的一条性价比较高的道路,但这条路并不平坦。中国创新药企也在不断调整在研管线、交易条款等,以应对对外授权交易“出海”中的种种挑战。

在蔡世轩看来,国内医药行业正

面临洗牌,未来通过对外授权交易方式“出海”仅限于优质企业。“优质”意味着药物管线临床数据足够出色、价格足够实惠,才有机会被海外买家看中。

中国创新药企不仅要克服技术和成本门槛,还要应对种种商业化挑战。同样以ADC药物为例,梁贵合表示,随着相关ADC产品陆续上市,在诸如HER2的某些靶点有趋于饱和和竞争的迹象,尤其是以传统形式的单抗ADC。在这样的挑战下,药企今后布局ADC也应该更加着眼前沿创新,向多形式的靶点拓展,在靶点方面注意避免过度竞争,或者考虑向胞内和肿瘤微环境靶点等方向寻找新的突破。

德和衡天牧生命科学法律团队律师桂辛表示,目前“出海”的ADC项目大多在临床I期或临床前、发现阶段,项目风险较高,建议对交易中境外引进方作全面尽调,同时明确“技术困难”条款,并就支付条款以及退费的情形作约定。

记者观察

股东大会切勿“重大轻小”

李雯珊

近日,不少上市公司召开了股东大会,但不同公司对待中小投资者的态度却不尽相同。

以贵州茅台、五粮液、格力电器等龙头企业为例,其积极通过高管沟通交流、安排参观公司等方式,拉近与中小投资者的距离。但与此同时,也有部分上市公司的股东大会“走过场”,对中小投资者缺乏重视,董事会或高管借故不出席,会议交流敷衍了事等。

根据《上市公司股东大会规则》规定,上市公司应当严格按照法律规定召开股东大会,保证股东能够依法行使权利。公司董事会应当切实履行职责,认真、按时组织股东大会。公司全体董事应当勤勉尽责,确保股东大会正常召开和依法行使职权。

在笔者看来,股东大会是一年一度让全体股东特别是中小投资者了解公司运作情况的良好时机,董事会及高管应该借此机会与投资者进行积极交流,不能仅重视大股东与重要的机构投资者,而区别对待中小投资者,切勿“重大轻小”。具体而言,上市公司应该从以下三方面着手,提高股东大会的召开质量。

首先,上市公司应从意识上加强对中小投资者的重视。上市公司在组织股东大会时,在行动上应向中小股东倾斜资源,例如规范股东大会流程、安排与董事会沟通交流的机会,积极收集对公司经营策略的建议与意见,制定参观公司或者展厅工厂的计划等。

其次,上市公司董监高不能无缺席,应加强自身的责任意识。根据《上市公司股东大会规则》第二十六条规定,公司召开股东大会,全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议。必须要明确的是,上市公司董事、监事参加股东大会是具有强制性的,出席与否不是可选项。

最后,上市公司不能忽视与中小投资者的沟通交流,应积极听取其相关建议与意见。上市公司在股东大会上应给予中小投资者充分提问的时间,并制定多元化的沟通交流机制,对中小投资者有问必答,回复问题更不能避重就轻。

股东大会是股东行使股东权利的主要平台,上市公司应该以对所有股东负责的职业化态度运营股东大会。同时,上市公司应当在提高公司治理水平和经营业绩的同时,严格履行信息披露义务。

本报记者 李豪悦

《庆余年2》商业版图全面开花 与国产IP联名是门好生意吗?

李豪悦

2024年过半,国产剧集已形成百花齐放的格局,《繁花》《庆余年2》《玫瑰的故事》等爆款不断涌现。

在业内看来,上半年国产影视剧市场呈现两大特点,精品剧的制作水平全面回归,多元的商业化环境正在补齐流媒体平台收入短板。观众不局限于只为一部好剧买单,爆款剧集呈现出IP生态的新生命力,如《繁花》带火上海老字号,《我的阿勒泰》引发新疆旅游热潮,《庆余年2》影视卡牌也卖到脱销。

IP联名为何打动品牌?国产IP商业化如何更进一步?

“庆余年”领跑影视IP授权赛道

上半年,在各大平台的招商案中,《庆余年2》表现亮眼。该剧开播前以1800万的预约量,刷新全网电视剧最高纪录,彼时腾讯视频就官宣了26个赞助商,播出后也屡创刷新站热度值。

据记者不完全统计,截至收官,该剧总广告数达到286个,集均广告数量约8个,农夫山泉、小米、荣耀等品牌均为热播后吸引的新增投放。

此外,《庆余年2》的商业版图还包括IP版权方的衍生授权。据悉,“庆余年”IP授权合作了约20个品牌,涵盖玩具周边、3C数码、线下实体店、饮品等,单IP授权金额版权方年度新高。

其中,“庆余年*优酸乳”的联名广受关注,优酸乳在微博开展定制包装投票活动,吸引不少粉丝参与,“618”期间,“五竹”扮演者佟梦实空降优酸乳直播间,也带动销售额上涨。

潮玩品牌未及Wekki CEO林薇对《证券日报》记者表示,《庆余年2》的剧集热度,对品牌推广颇有助力。在剧集收官日,其在社交平台的内容投放,一天话题阅读量超过500万,带动产品销售量提升440%。“剧集虽然播完,但庆余年萌粒产品在社交平台的内容仍有单篇过万赞的热度,长尾效应明显。”

爆款IP对联名品牌的加持,既适用于持续需要曝光量的快消费品,也适用于需要打造认知的潮流品。

阅文集团IP衍生授权相关负责人表示,在IP授权合作中,品牌脱颖而出的关键是差异化,比如基于IP图库的二次创作,授权方团队也会拉通资源,助力客户实现销售转化。

国产IP衍生品开发任重道远

从全球视角来看,经典IP离不

全球半导体产业强势回暖 海内外企业业绩频报喜

本报记者 丁睿

近期,海内外多家半导体上市公司披露上半年业绩预告,纷纷传来业绩高增长的“喜报”。

A股上市公司中,截至7月7日下午记者发稿,率先披露上半年业绩预告的5家A股半导体行业上市公司(韦尔股份、澜起科技、佰维存储、南芯科技、鼎龙股份),预计上半年归属于母公司所有者的净利润增幅均在100%以上。海外厂商方面,三星电子等企业也披露了远超预期的业绩情况。

中国电子商务专家服务中心副主任郭涛在接受《证券日报》记者采访时表示:“半导体企业捷报频传,展现了全球半导体产业的强劲复苏。行业在经历此前低迷之后,已经步入上行周期。对于今年下半年半导体产业的景气度,市场普遍持乐观态度。”

图像传感器龙头韦尔股份7月6日披露的2024年半年度业绩预告显示,公司预计今年上半年实现营收119.04亿

元至121.84亿元,同比增长34.38%至37.54%;预计实现归属于母公司所有者的净利润为13.08亿元至14.08亿元,同比增加754.11%至819.42%。

韦尔股份表示:“2024年上半年,市场需求持续复苏,下游客户需求有所增长,伴随着公司在高端智能手机市场的产品导入及汽车市场自动驾驶应用的持续渗透,公司的营收实现了明显增长;此外,为更好地应对市场波动的影响,公司积极推进产品结构优化及供应链结构优化,公司的产品毛利率逐步恢复。”

互连芯片龙头澜起科技同日披露的2024年半年度业绩预告公告显示,公司预计今年上半年实现营业收入16.65亿元,较上年同期增长79.49%;预计实现归属于母公司所有者的净利润5.83亿元至6.23亿元,较上年同期增长612.73%至661.59%。

澜起科技表示:“随着DDR5渗透率进一步提升,公司的内存接口及模组配套芯片销售收入环比稳健增长。受益于人工智能产业浪潮,公司的三款高性能

“运力”芯片新产品呈现快速成长态势”

此外,存储芯片企业佰维存储预计上半年实现归属于母公司所有者的净利润同比增长194.44%至211.31%。模拟和嵌入式芯片设计企业南芯科技预计上半年实现归属于母公司所有者的净利润同比增长101.28%至119.16%。半导体材料头部企业鼎龙股份预计上半年归属于上市公司股东的净利润同比增长110%至130%。

“本轮半导体周期为全球第五轮周期。与前几轮周期相同的是,都受到了新技术的驱动。不同的是,半导体应用场景在大幅扩大。”智帆海岸机构首席顾问、资深产业经济观察家梁鹏在接受《证券日报》记者采访时表示。

受益于市场需求复苏,海外巨头也传来业绩高增长的消息。韩国半导体制造商三星电子于7月5日公布未经审计的第二季度初步财报,数据显示,2024年第二季度三星电子销售额为74万亿韩元(约合人民币3900亿元),同比增加23.31%;营业利润则高达10.4万亿韩元(约合人民币

548亿元),同比涨幅1452.24%。

三星电子第二季度业绩远超市场预期。里昂证券认为,数据中心和人工智能开发需求推动内存芯片的平均价格较上一季度上涨了15%,这让三星电子最大的部门扭转了上年同期的亏损。

存储芯片厂商美光科技此前也公布了第三财季报告(2024年3月份至5月份),该财季公司实现营收68.11亿美元,同比增长81.5%;实现净利润7.02亿美元,较上财年4.76亿美元增长47%。美光科技称,第三财季营收、毛利率和每股收益均高于指导范围上限。得益于行业供需状况持续改善,公司提高了产品的定价,优化了产品组合,使其在终端市场盈利能力有所提升,特别是人工智能相关产品类别利润可观。

中国金融智库特邀研究员余丰慧向《证券日报》记者表示:“人工智能技术在推动半导体行业新一轮发展浪潮中扮演角色。随着人工智能手机等智能终端的普及,无疑将创造巨大的市场需求。”