

## 国内CAR-T领域“尖子生”收到并购要约？

传奇生物称不对传闻发表任何评论

■本报记者 张文湘  
见习记者 金婉霞

7月12日，有消息称，传奇生物收到了一份并购要约；消息传出后，传奇生物股价异动。7月17日，传奇生物方面回复《证券日报》记者称，企业方不会对此市场传闻发表任何评论。

传奇生物是一家早期细胞治疗公司，由企业研发的西达基奥仑赛是首个获得美国食品药品监督管理局(FDA)批准上市的国产CAR-T，因此，传奇生物的动向一直备受市场关注。虽然传奇生物拟被并购的消息未有确切证据，但有行业人士对《证券日报》记者表示，如消息属实也并不让人意外，

“鉴于西达基奥仑赛强劲的销售数据，对于许多处于专利悬崖期的大药企来说，通过并购将西达基奥仑赛收入囊中，或能很好地补充自身的产品线。”

这一消息也再次让CAR-T进入公众视野。公开资料显示，CAR-T是一种利用人体自身免疫系统进行肿瘤治疗的创新性治疗方法，对于某些患者来说，CAR-T或可实现“癌细胞清零”，被认为是新一代的肿瘤治疗技术。

传奇生物是国内CAR-T领域的“尖子生”，西达基奥仑赛早在临床研究阶段就被跨国药企强生“相中”，并达成战略合作，被认为是中国创新药“出海”的典型案例。借助强生的全球网络，西达基

奥仑赛得以快速开拓海外市场，该产品已先后获得FDA、日本厚生劳动省批准上市，并获得欧盟委员会附条件上市许可。数据显示，2022年、2023年及2024年一季度，西达基奥仑赛的销售数据分别为1.34亿美元、5亿美元、1.57亿美元。截至2024年一季度末，1.57亿美元的销售数据在已披露销售业绩的同类产品中排名第二，增速则位列第一。

虽然传奇生物拟被并购的消息尚未“靴子落地”，但记者注意到，类似的并购及股权合作已在CAR-T领域内发生。2023年12月份，阿斯利康宣布收购国内CAR-T公司亘喜生物，后者也成为首家被国际药厂收购的中国创新药公司；今年7月5日，国内另一家CAR-T企业驯鹿生

物与信达生物签订了一系列合作协议，据此，信达生物将持有驯鹿生物18%的股份，成为驯鹿生物的战略股东。

国内CAR-T企业选择与大药企进行股权合作，或与其自身“造血能力”不足相关。根据国家药品监督管理局的数据，目前，国内已有5款CAR-T获批上市。记者进一步了解到，这五款CAR-T在国内的市场定价普遍在100万元以上。由于售价高昂，加之缺少有效的支付支持，CAR-T在国内的商业化始终未能取得突破性进展。

药价昂贵主要与CAR-T制备的高度个性化相关，截至目前，仍未有可降低成本的有效方法。一位CAR-T从业者对记者介绍，在制

备CAR-T时，每位患者需要一条单独的生产线，需经过600多道工艺、20多位专业的制备工程师才能完成生产；制备完成后的产品也仅限于患者自身使用。

为解决CAR-T的支付难题，在国内市场，通过创新支付模式来降低用药成本，已成为许多CAR-T企业的选择。目前，不少城市惠民保、商业健康保险已陆续覆盖CAR-T。今年年初，国内首个CAR-T缔造者复星凯特宣布推出按疗效价值支付计划，即符合条件的患者在使用复星凯特的CAR-T治疗后，若未能达到完全缓解，将获得一定的治疗费用返还。

对于CAR-T在国内的商业化落地情况，记者将持续关注。

奥比中光-UW  
推出2.0版大模型机械臂

■本报记者 王镜茹

国产机器人视觉企业再迎技术突破。7月16日晚间，奥比中光-UW融合多模态大模型技术，推出最新2.0版大模型机械臂演示方案。

奥比中光-UW相关人士对《证券日报》记者表示：“奥比中光-UW大模型机械臂2.0搭载了公司自研的Gemini 3351相机与Femto Bolt相机，这两款相机均具备优异的深度感知性能，且均已实现量产，已应用于机器人、运动健身、体感交互、动作捕捉等领域。”

截至2023年底，在我国服务机器人3D视觉传感器领域，奥比中光-UW市场占有率超70%，其不断的技术突破已成为我国机器人视觉产业蓬勃发展的缩影。

中商产业研究院披露的数据显示，在AI、自动驾驶、人形机器人等新兴场景的带动下，预计2025年我国机器人视觉市场规模将增至349.03亿元。

在此背景下，包括奥比中光-UW在内的国产机器人视觉企业竞争力持续增强。例如，天准科技主营视觉测量装备、视觉检测装备、视觉制程装备和智能网联方案等。近期天准科技在接受机构调研时表示，公司近期发布的一款新产品TB1500，其对应的技术节点是40纳米到55纳米，目前已接受了国内一些大的晶圆厂的晶圆样品，从测试结果来看，这款产品抓取的缺陷尺寸最小可达30纳米到50纳米。

奥比中光-UW相关人士透露：“Femto Bolt和Gemini 3351在深度精度、深度完整性、环境适应性等方面更适用于桌面抓取任务，这使得目标物体点云能够更好呈现，捕捉更细致的物体细节，机械臂也能够更精准地定位到物体的位置，进而执行相应的抓取动作。”

华创证券分析师范益民认为，随着国产品牌逐渐在自动化领域深耕，机器人视觉领域的国外品牌光环正逐渐消退，国产工业机器人视觉产品有望成为工业智能化改造的首选。

下游需求旺盛亦拉动企业业绩增长。思特威-W近期披露的业绩预告显示，公司预计2024年上半年营收24亿元至25亿元，同比增长124%至133%。

宇瞳光学表示，公司延续一季度的良好开局，传统安防镜头、车载镜头、玻璃非球面镜片等汽车光学零部件、微单摄影等业务量增加，营业收入增长，毛利率回升。

上述奥比中光-UW相关人士表示：“未来，公司将进一步提升大模型机械臂的理解能力，使其能够处理更多复杂、抽象的任务；提升机械臂在复杂或动态变化环境中的泛化能力，并加强人机交互与机器自我学习能力，加速其在生活服务、工业生产等实际场景中的落地应用。”

中国银行研究院研究员叶银丹对《证券日报》记者表示：“随着我国制造业持续升级和全球高端制造业向中国转移，对精密机器人视觉设备的需求日益增长，这将进一步推动国内机器人视觉部件和设备厂商的技术迭代，并提升其对应应用工艺的理解。”

## 哈森股份拟调整重大资产重组方案

■本报记者 陈红

7月17日，哈森股份发布公告称，公司拟调整重大资产重组方案，预计调整的相关指标占相应指标总量比例超过20%。同时，公司股票将自2024年7月17日开市起停牌，预计停牌时间不超过5个交易日。

科方得智库研究负责人张新原在接受《证券日报》记者采访时表示：“市场环境和交易细节方面的变化都可能会导致重组方案的调整，交易细节的调整可能涉及到交易价格、支付方式等关键因素。”

## 尽调等工作稳步推进

根据哈森股份此前公告，今年1月16日，哈森股份发布重大资产重组计划。公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买江苏朗迅工业智能装备有限公司(以下简称“江苏朗迅”)90%的股权、苏州郎克斯精密五金有限公司(以下简称

“苏州郎克斯”)45%的股权、苏州晔煜企业管理合伙企业(有限合伙)(以下简称“苏州晔煜”)23.0769%的份额，同时公司拟发行股份募集配套资金。

本次交易完成后，哈森股份将直接持有江苏朗迅100%的股权、直接和间接合计持有苏州晔煜100%的份额、直接和间接合计持有苏州郎克斯58%的股权。

值得一提的是，苏州郎克斯主要从事iPhone手机边框的受托加工，对苹果产业链存在重大依赖。上交所曾下发问询函，要求说明苏州郎克斯维持该供应商资格所依赖的核心资源及被替换或订单下降的风险。

在回复上交所问询函中，哈森股份称，苏州郎克斯作为苹果产业链中主要的手机边框加工厂商之一，实现大规模生产与交付，形成了公司维持供应商资格的核心资源，且相关资源可持续。另外，实践中，出于维护供应链稳定的考虑，苹果产业链公司轻易不会定期更换供应商。

时隔半年，本次收购的进展如何？为何调整收购方案？《证券日报》记者多次致电哈森股份，但截至发稿电话无人接听。

根据7月16日公告，哈森股份称：“无法在规定时间内发出召开股东大会的通知。”

哈森股份公告显示，自本次交易预案披露以来，公司及各方积极推进本次交易所涉及的审计、评估、尽职调查等各项工作。截至目前，本次交易所涉及的审计、评估和尽职调查等工作仍在稳步推进中。后续公司将根据本次交易的进展情况，择机重新召开董事会审议本次交易相关事项。

福建华策品牌定位专家詹军豪对《证券日报》记者表示：“本次重组方案进行调整，原方案中可能存在不完善或不合理之处，需要进行调整以更好地保护双方利益。通过合理的并购重组和资源整合，哈森股份可以进一步拓展业务规模、提升市场竞争力，并有望在未来实现扭亏

为盈的目标。”

## “皮鞋生意”持续亏损

近年来，哈森股份的“皮鞋生意”持续亏损。2021年至2023年，公司实现净利润分别为-2023.52万元、-1.56亿元及-533.08万元；扣非净利润分别为-2900.04万元、-1.64亿元及-1970.49万元。

根据近期披露的业绩预告，哈森股份预计2024年半年度实现归属于母公司所有者的净利润-750万元至-1500万元；扣非净利润-850万元至-1600万元。

对于业绩的变动，哈森股份称，2024年上半年度，公司加大产品销售力度，营业收入有所提升。但受市场竞争加剧影响，商品平均销售单价有所下降，导致公司毛利率下降。

中国企业资本联盟副理事长柏文喜对《证券日报》记者表示：“目前，鞋服行业已驶入慢车道，市场竞争激烈；叠加原材料价格上涨、人工成本不断上升，环保政策

趋严等因素，鞋服企业盈利空间被压缩。企业需要降低成本、产品创新，不断开拓新业务，寻找新的利润增长点。”

值得一提的是，业绩萎靡之下，哈森股份持续采取关店措施。2023年，公司实体店净减少104家。2024年一季度，公司实体店再次减少11家，截至2024年3月底，公司拥有店铺数1029家。

如何走出经营困境？哈森股份拟通过收购上述资产后，进入广阔的消费电子市场，进一步拓宽新兴业务，分散经营风险。

哈森股份称：“本次交易完成后，仍以鞋类业务为主，上述标的公司对公司净利润影响有限。”

詹军豪表示：“哈森股份长期以来面临较大的经营压力，公司需要加强内部管理，优化成本结构，提高运营效率，降低单一市场风险；还需要加强与上下游企业的合作与联动，共同应对市场挑战。本次重组并非易事，业务领域扩大后，公司将面临经营管理方面的挑战和并购资产带来的整合风险。”

证券日报  
SECURITIES DAILY经济日报社主管主办  
证券市场信息披露媒体

中国价值新坐标

创造·发现·分享