

打破默沙东“一家独大”格局 首个国产九价HPV疫苗获批上市

■本报记者 许林艳

6月5日,北京万泰生物药业股份有限公司(以下简称“万泰生物”)发布的公告显示,近日,公司全资子公司厦门万泰沧海生物技术有限公司申报的九价人乳头瘤病毒疫苗(大肠埃希菌)(商品名称为“馨可宁®”)获批上市。

这是国产首个获批上市的九价HPV疫苗,终结了长久以来美国默沙东公司(一家全球医疗保健公司)一家独大的局面。此前,全球范围内仅有一款九价HPV疫苗上市,为默沙东的佳达修®。默沙东的佳达修®于2018年在中国获批,适用于9岁至45岁女性,其中9岁至14岁可采用二剂次接种程序,15岁至45岁采用三剂次接种程序。

“九价HPV疫苗上市许可申请获得批准,将有利于公司HPV疫苗的推广和使用,丰富公司产品线,进一步增强公司的核心竞争力,为公司持续稳健发展奠定坚实基础。”万泰生物披露的公告显示。

或引发价格战

宫颈癌是女性最常见的恶性肿瘤之一,由高危型HPV持续感染引起。宫颈癌也是目前唯一可有效预防的癌症,最有效和经济的预防方式就是接种HPV疫苗。

现阶段,国内市场已有6款HPV疫苗上市,包括GSK的二价HPV疫苗、默沙东的四价HPV疫苗和九价HPV疫苗、沃森生物和万泰生物的二价HPV疫苗以及最新获批的万泰生物九价HPV疫苗。

其中,默沙东的九价疫苗佳达修®长期占据市场垄断地位,该疫苗于2018年在中国获批,2024年批签发量约3114万剂。

本次万泰生物全资子公司获批

目前国内已有6款HPV疫苗上市,包括GSK的二价HPV疫苗、默沙东的四价HPV疫苗和九价HPV疫苗、沃森生物和万泰生物的二价HPV疫苗,以及最新获批的万泰生物九价HPV疫苗

的九价HPV疫苗,或将加速改变市场格局。据悉,万泰生物的HPV九价疫苗适用于9岁至45岁女性,其中9岁至17岁可采用二剂次接种程序,18岁至45岁采用三剂次接种程序。

“国产疫苗企业正在通过技术升级和产品迭代加速抢占市场,万泰生物九价HPV疫苗是中国首个国产九价HPV疫苗,具有突破性意义。”头豹研究院医疗行业分析师钟琪对记者表示。

据申万宏源研报,国内HPV疫苗接种率低,但接种意愿不低,高价次国产疫苗供给及政府采购活动有助于提高接种率。其认为价格或是造成目前HPV疫苗接种率瓶颈的一大原因。此次万泰生物九价HPV疫苗的接种价格也是市场关注的焦点,市场也对此做出诸多猜测。

“基于此前国产二价HPV疫苗降价先例,以及国产九价疫苗成本低、产能高的优势,为抢占市场份额,很可能引发新一轮价格战。”巨丰投研

高级投资顾问于晓明对记者说道。

值得一提的是,除了万泰生物之外,多家国内疫苗企业正在不断推进九价HPV疫苗的研发进程。例如,云南沃森生物技术股份有限公司在互动平台上表示,公司子公司上海泽润九价HPV疫苗Ⅲ期临床研究的工作持续推进,公司在研疫苗若有实质性和阶段性进展公司会及时披露。

低价次疫苗何去何从

高价次HPV疫苗研制进展迅速,国内多家企业布局高价次疫苗,部分已进入Ⅲ期临床试验阶段。随着国产九价HPV的获批上市,国内HPV疫苗市场或将迎来新一轮格局调整。低价次HPV疫苗,未来将何去何从也引发市场关注。

4月23日,北京康乐卫士生物技术股份有限公司(以下简称“康乐卫士”)重组三价HPV疫苗上市申请获

受理,用于预防HPV16/18/58型相关的持续感染和宫颈癌等疾病,这是国内首个申报上市的特价HPV疫苗。

康乐卫士在媒体交流会上表示,三价HPV疫苗主要面向对HPV疫苗价格较为敏感的人群,疫苗上市后,不仅仅是和国产HPV疫苗在政府采购市场去竞争,更应该做的是争取HPV疫苗的自费市场。

“低价次疫苗能满足基础的宫颈癌预防需求,并且价格亲民。在经济欠发达地区以及对价格较为敏感的人群中,低价次疫苗的市场地位依然稳固。”钟琪说道。不仅如此,低价次疫苗可作为高价次疫苗的补充,形成多层次的市场格局。“因此,企业不应放弃低价次疫苗的研制,而应根据市场需求和自身实力,合理布局产品线。”钟琪表示。

对此,于晓明也表示,低价次疫苗虽预防型别有限,但价格低廉,适用于欠发达地区和低收入人群,对实现全球消除宫颈癌目标意义重大。

授权款达2.5亿元 德国默克拿下泽璟制药新药权益

■本报记者 陈红

6月5日晚间,苏州泽璟生物制药股份有限公司(以下简称“泽璟制药”)发布一则重磅公告,公司于当日与德国默克公司(Merck KGaA)的瑞士子公司Ares Trading S.A.(以下简称“ATSA”)签署服务协议。根据协议,泽璟制药同意授权ATSA作为注射用重组人促甲状腺激素(hTSH)在中国境内的独家市场推广服务商。

据了解,注射用重组人促甲状腺激素是泽璟制药自主研发的生物大分子药物,属于治疗用生物制品。

中国金融智库特邀研究员余丰慧对《证券日报》记者表示,这一合作不仅为泽璟制药的产品商业化进程注入强大动力,也引发了市场对甲状腺癌治疗领域未来发展的关注。

根据协议,在满足相关条款的前提下,泽璟制药将获得高达2.5亿元的授权款。其中,协议生效日期起30个工作日内,ATSA会向泽璟制药支付

第一笔预付款5000万元;当注射用重组人促甲状腺激素首个适应证获批上市后,ATSA将支付第二笔款项2亿元。

此外,泽璟制药还需按净销售额的两位数百分比向ATSA支付市场推广服务费。余丰慧认为:“这一合作模式既保障了泽璟制药在前期获得资金支持,也将双方利益与产品未来的市场表现深度绑定。”

采访中,记者了解到,促甲状腺激素在甲状腺癌治疗进程中发挥着不可替代的关键作用。它可激发甲状腺细胞活性,显著提升放射碘的吸收量,不仅有助于更精准地开展放射碘全身扫描检测,还能强化对残留甲状腺癌细胞的杀伤作用。现阶段,国内众多甲状腺癌患者主要依靠传统的“甲状腺激素撤退疗法”来提高体内促甲状腺激素水平,然而,这种治疗方式存在弊端,患者在停药后易出现甲状腺功能减退症状,同时还面临肿瘤可能增殖的风险。

泽璟制药的注射用重组人促甲状

腺激素为这一困境带来新的解决方案。2024年6月份,公司向国家药品监督管理局(NMPA)递交了该产品的生物制品上市许可申请(BLA)并获得受理。同年8月份,公司收到国家药品监督管理局药品审评中心(CDE)签发的药品注册核查通知。截至公告披露日,该产品的上市审评已完成临床核查和合二合一检查,审评工作正处于正常流程中。

根据公告,上述产品如能顺利获批上市并在授权区域成功商业化,预计将对泽璟制药当期及未来经营业绩产生积极影响。需要注意的是,本次交易不构成关联交易,亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。本次交易不需要提交董事会和股东会审议。该产品能否顺利获批上市以及上市后的商业化推广能否达到预期存在不确定性,且协议约定的市场推广服务费金额存在一定的不确定性。

“对于泽璟制药而言,借助ATSA

背后德国默克公司的商业网络和市场推广能力,能够加速产品商业化进程,将研发成果更快地转化为市场收益,提升公司在肿瘤治疗领域的市场地位。同时,获得的授权款也能为公司后续研发提供资金支持,推动创新药物研发管线的持续推进。”众和昆仑(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜对《证券日报》记者表示,对于德国默克公司而言,此次合作是其在中国市场深化布局的重要举措。通过与本土创新药企合作,ATSA能够快速获取创新产品,进一步丰富其在中国的产品线,实现与本土创新力量的深度融合。

“总体来看,泽璟制药与ATSA的合作是一次双赢的战略选择,不仅为甲状腺癌患者带来更优的治疗选择,也为双方在医药市场的长远发展奠定了坚实基础。随着注射用重组人促甲状腺激素上市进程的推进,其对市场格局的影响值得持续关注。”柏文喜补充说。

兵器装备集团汽车业务将分立为独立中央企业

■本报记者 冯雨瑶 刘 钊

6月5日早间,多家“东风系”和“兵装系”上市公司发布有关最新重组进展的公告。根据“兵装系”多家上市公司发布的公告,中国兵器装备集团有限公司(以下简称“兵器装备集团”)收到国务院国有资产监督管理委员会(以下简称“国务院国资委”)通知,经国务院国资委履行出资人职责,兵器装备集团股权作为出资,注入中国兵器工业集团有限公司。

但与“兵装系”不同,“东风系”多家上市公司昨日发布公告称,东风汽车集团有限公司(以下简称“东风公司”)暂不涉及相关资产和业务重组。

业内认为,当前汽车产业已进入整合淘汰的关键阶段,汽车央企或将通过并购重组实现资源整合。在汽车行业加速向新能源与智能化转型的当下,央企重组整合是顺势之举,更是破

局之策。

兵器装备集团汽车业务独立

根据公告,兵器装备集团的汽车业务将分立为一家独立中央企业。本次分立后,“兵装系”上市公司重庆长安汽车股份有限公司(以下简称“长安汽车”)的间接控股股东将变更为兵器装备集团汽车业务分立的独立中央企业,但实际控制人未发生变化,公司生产经营活动不受重大影响。

回顾重组进程,2025年2月份,长安汽车与东风汽车股份有限公司(以下简称“东风股份”)首次披露间接控股股东筹划重组事项。彼时,市场普遍猜测两大央企将进行深度整合,以应对新能源汽车转型压力。然而,随着重组方案的逐步明朗,长安汽车选择通过分立重组优化业务布局,而东风股份则暂未推进实质性业务重组。

行业分析人士认为,长安汽车的分立重组有助于其聚焦汽车主业,提升核心竞争力。通过将汽车业务独立

为央企,长安汽车可获得更灵活的运营机制和更强的资源整合能力,加速新能源、智能化等领域的战略布局。而东风股份暂缓重组,则可能基于其自身业务整合需求及市场战略考量,保留更多自主调整空间。

北方工业大学经济管理学院教授、汽车产业创新研究中心主任纪雪洪对《证券日报》记者表示,长安汽车企业在重要产业中的地位作用,增强核心功能,提升核心竞争力。今年以来,面对行业竞争的白热化,车企正在加速整合,车企内部整合也动作频频,如上海汽车集团股份有限公司、吉利汽车控股有限公司、奇瑞控股集团有限公司等车企均已拉开整合大幕。

汽车产业整合提速

兵器装备集团官网显示,公司拥有60多家重点企业和研发机构,培育出“长安”“建设”“嘉陵”等一批具有广泛社会影响的知名品牌。

“兵器装备集团汽车业务分立为独立央企,标志着汽车央企改革进入

南山铝业拟18.68亿元投建烧碱及环氧氯丙烷项目

■本报记者 王 僮

6月5日晚,山东南山铝业股份有限公司(以下简称“南山铝业”)披露的对外投资公告显示,为抢抓印尼氧化铝产业快速发展机遇,公司拟投资约18.68亿元,在印尼建设年产20万吨烧碱及年产16.5万吨环氧氯丙烷项目。

据了解,印尼作为东南亚最大的经济体之一,近年来工业化和基础设施建设进展显著,对化工原料的需求持续增长。近年来随着印尼氧化铝产业的发展,其对于烧碱需求越来越旺盛,进而印尼成为了烧碱的主要进口国之一。

南山铝业有关人士向《证券日报》记者介绍,本项目生产的烧碱产品主要销售给印尼宾坦工业园区内的氧化铝企业,剩余部分可以在印尼国内进行销售;环氧氯丙烷产品主要在东南亚和东北亚市场进行销售。

南山铝业2024年年报显示,公司于印尼已拥有氧化铝200万吨在产产能与200万吨在建产能。值得注意的是,南山铝业官方公众号信息显示,

南山铝业印尼宾坦氧化铝三期项目正式迈入试生产阶段。

中国投资协会上市公司投资专业委员会副会长支培元对《证券日报》记者表示,南山铝业此次投资不仅解决了氧化铝生产的供应链痛点,更通过产业链纵深拓展,将单一产品竞争升级为全链条效率竞争。

南山铝业相关负责人表示,作为公司全球化产业布局的重要举措,该项目将增强公司海外业务的弹性和韧性,助力公司海外业务持续稳健发展。本次拟投建的环氧氯丙烷项目选择的是甘油法工艺生产环氧氯丙烷产品,较传统的丙烯法工艺,具有绿色、环保、安全等优点。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅在接受《证券日报》记者采访时表示,“配套化工+氧化铝”的一体化模式,进一步丰富了公司的产品线,使得公司进一步向多元化、一体化的产业格局迈进,提升了整体抗风险能力。此外,印尼经济的发展和工业化进程的加快,对铝及化工产品的市场需求也在不断增加,也将为“先行者”带来更广阔的市场空间。

人形机器人领域投融资活跃 助推商业化提速

■本报记者 贾 丽

近期人形机器人企业成功融资的消息密集传出,引发了市场广泛关注。

日前,北京加速进化科技有限公司(以下简称“加速进化”)宣布已经完成A轮融资。此外,机器人创业公司四川具身人形机器人科技有限公司(以下简称“具身科技”)、鹿明机器人科技(深圳)有限公司(以下简称“鹿明机器人”)也相继完成了新一轮融资。

北京岁月桔子科技有限公司(IT桔子)最新数据显示,截至6月5日,今年以来国内市场人形机器人领域共有59起投资事件发生,规模达数十亿元。

“人形机器人产业正迎来历史性拐点。随着AI大模型技术突破与政策红利释放,该领域融资规模正呈现指数级增长。创新创业的前沿企业获得资本关注,相关核心上市公司则加速卡位产业核心环节。”中国人工智能学会理事汪镭对《证券日报》记者表示。

资本热情高涨

当下,资本对机器人领域的热情正急剧升温,其中人形机器人则展现出更强的吸金能力。

具身科技于5月底宣布,公司已经完成数千万元天使轮融资,并计划于年底发布搭载自主研发情感认知系统的机器人。

同期,鹿明机器人也宣布完成了“天使++”轮融资。据了解,该公司在半年内完成三轮融资,而除了融资节奏令人侧目外,其投资方阵容也包含了英诺天使基金、复星锐正等知名企业。

据悉,鹿明机器人成立于2024年,主要产品为人形机器人及机器人关节、视觉模组等核心零部件。公司负责人称,全尺寸人形机器人LUS系列采用双足设计,已投入量产前准备,计划在2025年实现量产。

加速进化也已完成由深创投集团领投的A轮融资,据悉,这笔融资将主要用于产品迭代升级和规模化量产交付。

资本的热情缘于具身智能赛道的快速发展。上海熹平信息技术有限公司平台数据显示,截至5月30日,2025年以来全球机器人相关投资事件超过300个,融资总规模超过200亿元,这其中,我国机器人产业投资活跃度占全球的82%以上。

另据天眼查APP数据,截至6月5日,中国机器人相关企业超过90万家。其中,今年前5个月新增相关企业10万家,与2024年同期相比增长44%。

“公司从今年年初到现在,已经签下了5000多万元订单。这得益于公司从创业之初就围绕场景应用进行技术开发。目前公司机器人主要应用在文旅、教育等场景,并正在探索、测试养老等场景。”上海清宝引擎机器人有限公司(以下简称“清宝引擎机器人”)董事长王磊对《证券日报》记者表示。

根据开源证券报告,今年前5个月,宇树品牌中标项目接近2024年总量;松延动力N2机器人订单已突破2000台;乐聚机器人2025年第一季度订单同比增长200%。由此可见,人形

机器人商业化已拉开序幕。

“随着多家企业融资落地和量产在即,2025年将成为人形机器人商业化加速年,人形机器人批量进入实际应用场景。智能工厂协作、家庭情感陪伴型人形机器人有望较早实现规模商用。”中国数实融合50人论坛智库专家洪勇对《证券日报》记者表示。

成长空间打开

虽然2025年被业界视为人形机器人产业的“量产元年”,但整体看来,人形机器人的大规模商用尚需磨砺。

据了解,人形机器人产业化进程仍面临技术与成本等多重制约。从技术层面来看,当前人形机器人在决策交互、运动控制和执行的核心系统等方面存在一定技术瓶颈。成本结构方面,以特斯拉Optimus为例,其整机成本逾40万元,但仅执行系统关节模组成本占比就高达55%。

“目前我国人形机器人产业在技术层面已经形成‘大脑一小脑一肢体’的完整技术架构,然而受制于训练数据量小、硬件待完善,人形机器人在真实落地场景所做的工作仍较为有限,需要企业在产品商用落地初期,就重视关键技术的创新与问题的解决。”北京智同工大智能传动技术研究院院长张旭宇在接受《证券日报》记者采访时表示,优化关键零部件的成本也成为产业链企业推动人形机器人规模商用的重要突破口。

面对行业发展挑战,我国企业也在核心产业链环节及生态上加快创新协作,联合破局。

北京具身智能机器人创新中心有限公司、华为技术有限公司、小米科技有限责任公司等企业引领人形机器人生态及供应链逐步成型,正推动行业向产业化落地快速演进。北京、深圳等多地也已经形成人形机器人创新集群。

在关键零部件环节,苏州绿的谐波传动科技股份有限公司的谐波减速器技术打破了垄断,已经成功应用于天工Ultra的43个关节模块;汇川技术的无框力矩电机与驱动器技术日趋成熟,伺服系统市场占有率居国内前列,适配人形机器人关节高扭矩、高响应需求;奥比中光科技集团股份有限公司3D视觉传感器产品在中国服务机器人领域市占率已经突破70%,领跑全球3D视觉感知市场。

加速进化CEO程昊表示,未来除了通用人形本体,加速进化还将推出一站式开发工具和原生基础软件。市场需要的是真正实用可靠、开发门槛不高的产品,如此产业生态才能走向繁荣。

在洪勇看来,人形机器人技术正加快成熟,并开始在特定场景如工厂、电力和导航服务中实现商业化验证。同时核心零部件的国产化率不断提升,上下游企业间的协作加深。人形机器人的发展也将带动执行器、传感器、结构件、材料、操作系统、AI算法等多个产业链的快速发展。尽管面临挑战,但人形机器人产业潜力巨大,将为我国经济带来新的增长动力。

民生证券发布的研报称,人形机器人板块正从主题投资迈向成长投资。