

董事长面对面

睿智医药董事长胡瑞连:

以全周期服务破局 深耕全球医药研发创新赛道

■本报记者 李雯珊
见习记者 张美娜

睿智医药科技股份有限公司(以下简称“睿智医药”)作为一家专注于生物药、化学药一站式研发生产服务的创新药企,秉持着“全方位赋能医药创新,让生命更早遇见希望”的使命,多年来在生物医药领域持续深耕。

近日,睿智医药发布了2025年年度业绩预告。公告显示,公司2025年度归母净利润预计在1230.00万元至1845.00万元之间,与上年同期亏损2.26亿元相比,业绩实现扭亏为盈。

面对竞争日趋白热化的CXO(医药合同外包服务)行业,睿智医药积极重塑发展战略,主动寻求破局之道。一方面,深耕整包服务模式,持续加码前沿技术研发构建核心壁垒;另一方面,布局全球化运营网络,深挖新兴市场价值,拓宽增长空间。该公司以技术革新为矛,以全周期服务为盾,在全球医药研发创新赛道上加速前行。

近日,睿智医药董事长胡瑞连就公司战略转型成效、全球市场布局以及未来发展规划等问题,接受了《证券日报》记者的专访。

从“分包”到“整包”的战略跃迁

当前,国内CRO(医药研发合同外包服务机构)行业正处于挑战与机遇并存的关键转型期。

胡瑞连直言,行业的本质正在发生根本性变化。“过去行业比拼的是规模与成本,企业承接单一环节的服务就能存活,但现在这种模式已经行不通了。”他提到,当前行业面临的核心挑战之一是同质化竞争与价格战,客户对CRO的需求已经从“任务执行者”升级为能系统性降低研发风险、提升整体效率的战略伙伴。

挑战之中往往蕴含着新的机遇。胡瑞连认为,当下行业的机遇主要集中在三个方面:其一,国内创新药国际化进程加快,催生出海外临床、注册申报等一系列高端服务需求;其二,ADC(抗体药物偶联物)药物、核酸药物、细胞治疗等新模态药物的兴起,带动了配套研发和生产技术的升级需求——睿智医药去年新模态业务实现快速增长,正是得益于在XDC(广义偶联药物)、小核酸、多肽等前沿领域的长期积累以及系统性平台能力建设;其三,AI4S(AI for Science)、微流控、类器官等新技术与药物研发深度融合,催生出全新的创新服务场景,为行业开辟了新的增长空间。



图①睿智医药位于波士顿的美国研发中心

图②睿智医药研发总部

图③《证券日报》记者采访睿智医药董事长胡瑞连

企业供图
钱柏禧/摄

谈及睿智医药在行业变局中的最深感受,胡瑞连认为,是客户需求的跃迁——客户不再满足于完成某个实验或研发环节,而是需要贯穿研发到生产的系统性解决方案。基于此,睿智医药坚定推动从“分包”向“整包”的战略转型,打造“CRO+CDMO(医药合同研发机构+医药合同研发生产机构)”全周期一体化服务体系。

相较于行业内单一环节服务提供商,这一体系的核心竞争力十分突出。胡瑞连进一步解释说,整包服务并非简单的服务叠加,而是实现药物研发从早期到商业化生产每个环节的“无缝对接”。这一模式能有效降低客户在不同服务商之间切换产生的沟通成本、技术适配成本与风险,助力客户在新药研发的赛道上提速。

另据胡瑞连介绍,睿智医药目前正通过“整包战略+CVC生态投资(企业风险投资)”双轮驱动构建增长新根基。一方面,公司持续强化从靶点发现到NDA(新药上市申请)的全链条整包服务能力,完善产业链关键环节,延伸服务广度与技术深度;另一方面,通过CVC模式布局前沿项目,如参与设立深圳市罗湖东海睿智医药产业投资基金等,发挥“链主”作用整合资源,实现产业链协同共赢。

研发投入
重点聚焦两大方向

在医药研发服务行业竞争日益激烈、全球监管标准不断提升的背景下,研发投入是企业保持核心竞争力的

关键。胡瑞连介绍,睿智医药的研发投入重点聚焦两大方向。

一方面是全方位研发平台的构建与升级,尤其是针对新模态药物的服务平台。睿智医药持续完善小核酸一站式平台,覆盖核酸药物临床前研发全链条,已构建起覆盖大核酸、小核酸、核苷类的全核酸创新性平台,形成了包含化学修饰、肝外递送、创新性单体在内的完善技术体系;同时,公司还前瞻性布局了抗体—寡核苷酸偶联物(AOC)、多肽—寡核苷酸偶联物(POC)等多方向平台。

另一方面,前沿技术平台发挥着赋能作用。在AI与药物研发结合领域,睿智医药拥有超过20年的研发经验积累,能够实现“干实验与湿实验紧密结合”,助力提升研发效率、缩短研发周期、降低研发成本。睿智医药还对北京哲源科技有限责任公司进行了战略性投资,整合双方的核心能力与资源,进一步赋能创新药研发。此外,公司与华东师范大学药学院合作搭建的超限智造平台,将应用于ADC偶联工艺与寡核苷酸单体合成,显著提升研发效率与产品收率。同时,公司也在积极探索类器官技术的业务赋能,与清华大学大康医院董家鸿院士团队展开相关合作。

对于睿智医药的核心护城河,胡瑞连总结为三大方面:首先是全方位能力的研发技术平台护城河,公司拥有超过20年的研发经验与稳定团队,覆盖从药物靶点验证到商业化生产的创新药全链条,积累了近4000家客

户;其次是从靶点到NDA的整包服务能力护城河,帮助公司实现差异化突围;最后是AI4S、超限智造等行业颠覆性创新与持续迭代能力,为公司长远发展提供技术支撑。

在全球化布局方面,睿智医药有着清晰的规划。胡瑞连表示,欧美成熟市场是公司订单的主要来源,占比达80%。睿智医药在美国波士顿新设实验室,强化北美专业业务团队,无缝对接FDA(美国食品药品监督管理局)监管逻辑和美国Biotech公司(生物科技公司)的研发需求;在英国,英国研发中心帮助公司更深入地融入欧洲EMA(欧洲药品管理局)监管体系,提供符合当地标准的本地化运营服务。

国内市场则是睿智医药的增长引擎。公司通过整包战略加码CVC生态投资驱动,以资本为纽带深度绑定本土创新药企,成为客户的“共创伙伴”。

此外,睿智医药正在马来西亚建设“中马生物医药产业园”,打造集技术合作、产能输出与市场准入于一体的区域枢纽,服务东南亚并辐射更广阔的穆斯林市场,构建多元包容的国际化业务体系。

“我们希望以技术创新为桥梁,既助力中国创新药走向全球,也为全球医药研发提供更高效、更经济的中国方案。”胡瑞连表示,未来睿智医药将继续深耕全周期一体化服务,以技术革新驱动发展,朝着“成为全球生命科学领域创新者值得信赖的伙伴”的愿景,在全球医药研发创新赛道上持续深耕。

人形机器人技术再获突破 产业发展按下“加速键”

■本报记者 李万晨曦

2月4日,国际科技创新中心官网发布消息称,2月2日,浙江大学杭州国际科创中心(以下简称“浙大科创中心”)人形机器人创新研究院联合镜识科技、凯尔达集团,正式向全球发布首款峰值速度达10米/秒的全尺寸人形机器人“Bolt”。该成果标志着我国在人形机器人高速运动与控制领域取得了突破。

“‘Bolt’的发布不仅是在关键领域实现了技术突破,还是以极致运动能力拓展了科技体育、智能陪练等全新应用场景,为行业从技术研发向商业化落地加速迈进提供了重要示范。”萨摩耶云科技集团AI机器人行业研究员郑扬帆在接受《证券日报》记者采访时表示,“当前,国内人形机器人产业已进入技术研发向商业化落地的关键跨越期,核心技术持续突破、应用场景不断拓宽、资本布局持续加码。2026年有望开启规模化发展的新阶段,产业链上市公司的技术与产品革新正为这一跨越注入强劲动能。”

助力商业化进程提速

据介绍,浙大科创中心研发团队在2025年已凭借四足机器人“黑豹”创下全球最快奔跑纪录。此次将技术积累延伸至人形机器人领域,再次彰显了其在运动控制方面的持续创新能力

力,也为机器人未来在应急响应、工业作业等场景的应用提供了新的可能。

2025年以来,我国人形机器人行业已在运动控制、核心零部件、基础算法等领域完成前期布局并实现关键突破。例如,智元创新(上海)科技股份有限公司(以下简称“智元机器人”)发布GO-1通用具身基座大模型,实现了视觉—语言—动作端到端决策;宇树科技股份有限公司(以下简称“宇树科技”)发布的Unitree Dex5灵巧手,进一步拓展了机器人在工业、服务等场景的应用潜力;北京星动纪元科技有限公司发布的人形机器人“星动L7”,通过“本体+大脑”双重赋能,成为国内首个由VLA模型ERA-42驱动的全身高自由度人形机器人。

中国城市专家智库委员会常务副秘书长林先平表示,2025年是我国人形机器人产业实现从“0—1”到“1—10”跨越的关键一年。当前国内技术创新成果已从单点突破转向系统集成,形成了全链条技术闭环与生态协同格局,这为应用场景拓展和产业化落地提供了核心支撑。

“技术的持续突破直接推动了我国人形机器人产业规模稳步扩张,应用场景的不断拓宽更反哺产业加速发展。”广东科创科技有限公司总经理何基永对《证券日报》记者表示。

IDC近期发布的《全球人形机器人市场分析》报告显示,2025年,全球人形机器人出货量约为1.8万台,同比增长

约508%,其中,中国厂商占据主导地位。

技术突破的背后,离不开资本的强力推动与精准支持。北京人形机器人创新中心近日宣布完成首轮市场化融资,规模突破7亿元。据中国机器人网不完全统计,2025年中国机器人行业过亿元/近亿元融资事件主要发生在人形机器人与具身智能(58起)、零部件(14起)等领域,其中人形机器人与具身智能领域融资事件最多,占比超70%。

政策层面持续加码为人形机器人产业发展保驾护航。从“具身智能”2025年首次被写入《政府工作报告》,到印发《关于深入实施“人工智能+”行动的意见》提出“建设人形机器人中试基地和训练场”,再到国家“十五五”规划建议将“具身智能”视为新的经济增长点。一系列顶层设计相继出台,为人形机器人产业构建起清晰的发展路径与政策支撑体系。

“在政策支持、技术突破、产业与融资规模扩张等多重因素推动下,行业正逐步攻克‘量产难、成本高、适配弱’等痛点,推动应用场景从单一向多元拓展,为未来大规模商业化应用筑牢根基。”广州兆远营销咨询管理有限公司总监高承飞表示。

产业链上市公司成果迭出

高工机器人产业研究所(GGI)预

测,2026年,国内人形机器人产业将进入规模化放量阶段,预计出货量将达到6.25万台。在此背景下,人形机器人产业链上市公司迎来重要发展机遇,正加速推进核心技术攻关与产品迭代创新,核心零部件、整机企业均实现突破性进展,为产业规模化落地提供坚实支撑。

广州市昊志机电股份有限公司相关负责人表示,目前,公司谐波减速器、行星减速器与关节模组等核心产品,已向部分人形机器人厂商送样,并已形成小批量订单。

巨轮智能装备股份有限公司此前在投资者互动平台称,公司最新研发的适用于人形机器人的若干规格XT减速器产品,可满足人形机器人轻量化需求,提高减速器刚性、精度和寿命。

美的集团股份有限公司相关负责人表示,截至2025年12月份,公司在“2025粤港澳大湾区新经济发展论坛暨21世纪科技年会”首次正式披露超人形机器人“美罗U(MIRO U)”,为行业首创的四臂轮式人形机器人。

北京艾文智略投资管理有限公司首席投资官曹徽表示,人形机器人产业链上市公司需以科技创新为核心引擎,聚焦一体化关节、灵巧手、高性能减速器等核心硬件的技术突破与国产化,同时深耕具身智能大模型、端到端决策算法等软件创新,推动软硬件深度协同;并通过产学研用联动突破技术瓶颈,以原创性、引领性技术推动产品迭代。

年内106家A股公司筹划股权转让

■本报记者 桂小笋

同花顺iFinD数据显示,截至2月4日,今年以来(2026年1月1日至2月4日,下同),A股共有106家上市公司筹划股权转让相关事项(按首次发布公告时间排序,下同),其中19家公司涉及控制权变更。对比去年同期数据(2025年1月1日至2月4日,下同)增长显著,去年同期仅有78家公司筹划股权转让相关事项。

“2026年以来股权转让活跃度提升,主要受三方面因素驱动。政策层面,‘并购六条’等制度优化降低了转让门槛,提升了效率;产业层面,企业出于升级整合、突破瓶颈的需求,形成双向推动作用;资本层面,国资与产业资本积极布局,部分企业也通过转让股权缓解资金压力、优化股权结构。多因素共同作用,促使市场活跃度高于去年同期。”深圳市前海排排网基金销售有限公司研究总监刘有华对《证券日报》记者介绍。

从相关上市公司公告梳理信息可知,股权转让通常有三种类型:转让后控制权发生变更、股东向关联方出售部分股权、股东向非关联方出售部分股权。其中,大部分股权转让不涉及控制权变更。

珠海黑崎资本投资管理合伙企业(有限合伙)首席战略官陈兴文表示,这种“引资不换帅”的资本运作,实则是公司优化治理与产业协

同的深层布局。首先,对公司而言,引入新股东需严守程序合规底线,尤其是公司章程对股权转让的限制性条款及优先购买权的履行,避免因程序瑕疵导致交易无效;其次,必须做好尽职调查与债务隔离,防止新老股东因信息不对称产生纠纷;此外,还需关注出资义务的衔接问题。

从上述106家上市公司股权转让的进展情况来看,大部分事项正按程序推进,但也有少数公司的股权转让事项最终未能成功。

对此,刘有华建议投资者关注几个方面的事情:“一是理性分析终止原因,区分是标的存在隐藏财务、技术等风险,还是商业条款未达成一致;二是聚焦公司基本面对长期盈利能力、不要单纯受转让消息或短期股价波动影响;同时,仔细阅读公告披露的风险提示,必要时借助专业分析,避免因信息不对称做出误判。”

陈兴文则提示,对于短期内宣布筹划即告失败的案例,投资者更应警惕其中潜藏的信号。此类“闪电分手”案例往往暴露了交易双方在估值、业绩承诺或资金来源上的根本分歧,反映出标的资产质地可能不及预期;部分公司借筹划之名进行概念炒作,缺乏实质推进动力。投资者应穿透公告表象,重点关注公司基本面是否坚实、产业逻辑是否合理。

A股公司密集设立产业基金
布局新质生产力核心赛道

■本报记者 陈红

2026年开年以来,A股上市公司产业资本布局节奏提速,以设立或参与产业投资基金为核心抓手,扎堆卡位人工智能、高端装备、智慧能源、新一代信息技术等新质生产力核心赛道。

《证券日报》记者注意到,近日,这一布局迎来密集落地期,多家上市公司盘中披露投资公告,围绕主业向新兴领域延伸。各企业投资规模和布局方向各有侧重,产业与资本的融合步伐也持续加速。

例如,2月4日,江苏丰山集团股份有限公司(以下简称“丰山集团”)披露公告,公司与各方签署合伙协议,拟作为有限合伙人以自有资金出资1500万元,认购慈溪源泉星瀚二号创业投资合伙企业(有限合伙)29.99%的基金份额,该基金总认缴规模为5001万元,主要投向信息技术等新兴产业领域,基金存续期4年。

丰山集团表示,此次投资依托专业投资机构的资源与投研经验,可优化公司投资收益结构、拓展投资渠道,且公司仅以出资额为限承担风险敞口,该事项无需提交董事会或股东会审议,不构成关联交易及重大资产重组,预计对日常生产经营无重大影响。

2月3日,中兴通讯股份有限公司(以下简称“中兴通讯”)公布投资计划,公司作为有限合伙人拟以自有资金出资1.17亿元,认购陕西建兴湛卢股权投资合伙企业(有限合伙)基金份额,占该基金总出资比例的39%。该基金总认缴规模为3亿元,核心投资方向为新一代信息技术产业、新能源、人工智能、先进制造领域,存续期7年。

中兴通讯表示,此次投资将扶持公司更大范围的创新业务及上下游产业链企业,降低投资成本、分散投资风险,促进公司战略落地。同日,苏文电能科技股份有限公司(以下简称“苏文电能”)发布公告称,公司全资子公司思贝尔电力投资有限公司(以下简称“思贝尔”)作为有限合伙人,与常州力中投资管理有限公司、联检(江苏)科技股份有限公司等多方签署合伙协议,拟共同设立常州力韧创业投资合伙企业(有限合伙),认缴出资总额6850万元。其中,思贝尔拟以自有资金认缴500万元,占比7.3%。公告显示,此次投资在公司总经理审批权限内,无须提交董事会或股东会审议,不构成重大资产重组及关联交易,对日常生产经营无重大影响。该基金聚焦智慧检测服务及高端装备、机器人及人工智能、智慧能源三大领域,与苏文电能电力能源主业高度契合,将借助专业投资机构投研与资源整合能力,挖掘产业链优质标的,培育新业务增长点。

刚刚过去的1月份,A股产业资本布局已率先启动,高端制造领域企业围绕主业设立产业基金,实现资本投资与主营业务的深度绑定。其中,福建火炬电子科技股份有限公司发布公告称,公司及全资子公司泉州擎华投资有限公司参与设立泉州福创产业投资合伙企业(有限合伙),公司作为有限合伙人拟认缴出资2亿元,占总出资份额的40%。该合伙企业聚焦新材料、新能源、军工、电子元器件、高端装备制造及大健康相关民生类产品等符合国家政策的成长性行业,以产业并购及整合发展为导向,对符合相关领域上市公司并购要求的一、二级市场非公开交易标的开展股权投资,并择机退出。

浙大城市学院副教授林先平在接受《证券日报》记者采访时表示:“开年以来,A股上市公司设立产业基金特征鲜明,人工智能、机器人、高端装备及智慧能源、新一代信息技术等细分方向成为布局重点,投资方向紧扣新质生产力发展要求,与国家创新驱动发展战略高度契合。投资模式兼具稳健性与灵活性,多数企业以有限合伙人身份参与,委托专业机构管理,并且均使用自有资金出资,不会给日常生产经营带来资金压力。产业协同是核心特点,所有基金投资均围绕上市公司主业展开,布局产业链优质标的、卡位相关新兴领域,实现资本投资与主业发展双向赋能,培育新的业绩增长点。”

萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊表示:“2026年作为‘十五五’开局之年,战略性新兴产业政策持续加码,税收优惠、专项贷款等红利释放,成为上市公司产业资本加快布局的重要驱动力。A股公司通过产业基金卡位核心赛道,既能依托专业机构投研能力降低单一项目试错成本,又能提前布局产业链优质标的,为业务拓展和技术创新储备资源,推动行业形成‘产业+资本’双轮驱动的新发展格局。”

记者注意到,目前A股已披露的相关产业基金大多处于筹备阶段,尚未完成工商登记及基金业协会备案,部分甚至尚未签署正式合伙协议,后续的设立及投资节奏存在明显的不确定性。同时,多家公司公告显示,合伙企业的运营将受到宏观经济、行业周期、经营管理等因素的影响,可能面临投资风险。

“产业基金投资周期长,收益兑现慢,叠加宏观经济波动、行业政策调整、标的企业经营变化等外部因素,投资风险不容忽视。此类投资对上市公司当期业绩无实质影响,长期业绩贡献取决于基金的投研、标的筛选及投后管理能力,仍需持续跟踪。上市公司需按监管要求及时披露基金进展,充分提示潜在风险,保障投资者知情权。”郑磊补充说。