

结盟信达生物战肿瘤 礼来10亿美元买中国制药技术

□本报记者 戴小河

美国礼来制药公司与信达生物制药(苏州)有限公司(以下简称“信达生物”)10月12日的一单合作刷爆了朋友圈。双方达成三个肿瘤免疫治疗双特异性抗体药物的开发合作协议,里程碑付款总金额超过10亿美元。

根据合作协议,信达生物和礼来将合作开发、生产和销售三个新型双特异性肿瘤免疫治疗抗体,其中信达生物将合作主导中国市场的开发、生产和销售。三个抗体均使用来自于信达生物自主研发的PD-1单抗,是目前最有前景的新型双特异性肿瘤免疫治疗抗体。

继恒瑞医药将PD-1单抗卖出8亿美元高价后,信达生物再次刷新纪录。

中美新药合作新纪录

恒瑞医药8亿美元转让其肿瘤免疫药的余热还未散去,信达生物又斩获一笔大单。

信达生物将获得礼来总额超过10亿美元的里程碑付款;如果以上抗体在国外商业化,信达生物还将收到额外的销售提成和其他付款。

所谓里程碑付款即根据新药开发进度支付现金部分款项,实际上是通过资本购买产品早期技术,使生物制药企业在研发阶段获得稳定的资金,降低企业风险。该合作模式在美国生物制药行业较为常见,近年来开始在中国出现。信达生物董事长俞德超介绍,一般情况下,里程碑会包含上临床、上临床三期以及上市三个重要节点。

“此次合作是中外药企合作的一次新高度。目前,在生物制药领域,在中国

与海外企业之间的合作方式上,已经有产品转让的先例。但是在研发、生产与销售的全合作还没有。这是这次合作的重要意义。”俞德超表示,如在合作研发的方式上,双方将通过合作的管理委员会,对药物开发的方案、进展做决策。

信达生物是一家国内生物制药企业,创立时间虽不长,却以强劲的自主创新能力在短时间内建起了一条包括10个抗体新药的产品链,适应症覆盖肿瘤、眼底病、糖尿病、自身免疫疾病等领域。短短几年,信达生物不仅在资本融资方面收获颇丰,同时也在生物创新药国际合作领域走出了一条不一样的创新之路。

至2015年1月,信达生物完成了三轮融资,其中C轮成功完成了1亿美元的融资,为金额最大的一笔。该融资由联想君联资本、新加坡淡马锡等新投资人和美国富达、礼来亚洲基金等原有投资人共同出资完成。

2015年3月,信达生物和礼来达成战略合作,共同开发三个单抗药物。协议规定,礼来将支付给信达生物5600万美元的首付款,当三个单抗药物中的一个抗体的开发达到特定的里程碑节点,礼来将支付信达生物最高4亿美元的里程碑款。其他合作款项细节没有公布。

肿瘤免疫治疗热情再燃

信达生物和恒瑞医药向国外知名药企输出“中国创造”具有两大意义,首先是国内药企的研发能力得到国际同行认可,其次是创新药国际化落地。说明国内个别有能力的药企,已逐步从仿制药制剂出口迈入了创新药国际化的发展新阶段,全球化成长之路开启。

这也点燃了投资者对单克隆抗体药

物的热情。肿瘤靶向单抗是肿瘤免疫治疗领域的重要手段。肿瘤免疫治疗是指通过激活人体免疫系统,依靠自身的免疫机能,对肿瘤细胞和组织进行杀灭的疗法。具有疗效好、无耐药性、有效清除残余肿瘤细胞、巩固疗效、长期作用、预防肿瘤复发等特点。

上述两家公司转让的PD-1单抗,属于免疫检查点疗法的靶点之一。PD-1单抗可提高T细胞对于肿瘤细胞的敏感度,避免免疫逃逸,被认为是肿瘤治疗最有潜力的方法。

目前肿瘤药的研发有两大趋势,一是肿瘤免疫治疗,以具体的靶点、具体的抗体为主,中国在该领域目前还没有上临床试验的品种,落后国外大约5年以上的时间。二是靶向治疗,精准治疗可以准确检测出细胞有哪些突变,根据个体情况设计专属的靶向治疗,这一领域与国外的差距在10—20年左右。

从国内上市公司的情况来看,目前多数公司在肿瘤免疫治疗领域的研发能力普遍同质化。国内具备研发优势、资源整合能力的创新型药企有恒瑞医药、北陆药业、安科生物、双鹭药业等。

礼来的创新平台

在目前医保控费的背景下,创新和国际化成为国内药企的重要出路,同时也是二级市场关注的方向。恒瑞医药、信达生物已经指明了方向,在7月份的股灾中,恒瑞医药坚挺的股价表现也说明了这一点。

新药研发是一个漫长的过程,从锁定一两个分子,到临床实验,再到新产品上市,在这个过程中,超过90%的尝试将以失败告终。不同公司有不同的研发战略,而礼来通常是从最早期的阶段开始

介入,这需要耗费巨资。

礼来一直保持着创新,其所有的药品都是原研药,没有仿制药。其将每年销售收入的20%投入研发,这已经高于行业平均水平(约为15%)。在礼来中国副总裁邢军看来,如此大力度的研发投入,体现了礼来的自信:“研发是烧钱的,我们敢投入20%,是因为对自己后续产品很有信心。”

过去十年,制药公司们在研发方面花的钱一点没有减少,但成功面世的新药数量却越来越少。因此,有人开始质疑:如此大的研发投入是否值得?出身化学博士的李励达则认为,应该从另外一个角度来看待这件事——“对我们念自然科学的人来讲,往往只看到自己所在的领域而看不到别人的领域在发生着什么。所以制药企业要让研发成果最大化,就必须让自己的科学家学会往外看。”

“开放的创新平台”是礼来研发的一大特色。礼来的全资子公司InnoCentive建有一个网站,作为科学家与制药企业进行研发合作的平台:制药企业如果想解决研发过程中的某个难题,可以在该网站上发帖,详细说明需要达到的目标;全球的科学家在签了保密协议后,可以进入网站的某个秘密“项目室”去了解与该难题有关的数据和产品说明。对于那些帮助企业解决了某个课题的科学家,InnoCentive将给予最高10万美元的奖励。作为回报,相关企业将获得解决方案的知识产权。

从某种意义上来说,礼来开放式的研发战略与其投资战略的主导思想是一致的:“可能我们并不是每个领域里面最好的,所以我们一定要找这个领域最好的人和最好的公司来做这件事。”邢军表示。

阿里巴巴全力开火全球化 或点燃跨境电商行业激情

□本报记者 王荣

11月11日是国内电商的集体狂欢日,今年的“双11”网购热比往年来得更早一些。10月13日,2015年天猫双11全球狂欢节启动,阿里巴巴集团董事局主席马云站台。

此次阿里巴巴主打全球购,将有4万多家商家、3万多品牌和600万种货品参与,包括来自25个国家和地区的5000多个海外品牌,覆盖200多个国家和地区的消费者。分析人士指出,阿里巴巴此举或加速跨境电商发展。

同一天,京东宣布“双11”期间对服装商家实行免京东仓配费用的补贴政策,汽车之家宣布开启2015“双11疯狂购车节”。

全球化布局

10月13日,2015年天猫双11全球狂欢节启动活动现场,马云、阿里巴巴CEO张勇等全程2个多小时的英语演讲,30多个国家驻外大使参加,阿里巴巴似乎要组建“网上WTO”。

据悉,阿里双11“全球买”主打全

球最低价、全球包邮包税,由来自美国、欧洲、日本、韩国等25个国家和地区的5000多个海外大牌领衔。“全球卖”则以俄罗斯、西班牙、英国、法国、以色列等重点国家和地区为主,领衔“一带一路”沿线64个国家和地区,近5000家国内商家参与,商品数量将达到5000万件。

杭州、宁波、广州、上海四大跨境试点城市将承载天猫国际保税备货订单顺利清关的任务。出口方面,通过香港邮政、吉林邮政分别在国内完成出境清关,通过瑞典邮政、E邮宝、EMS支持全球范围物流配送,并针对订单量集中的重点国家和地区推出专门物流保障。其中,俄罗斯将推出双11包机服务,英国、法国、西班牙等欧洲国家将通过英国邮政专线配送,巴西、智利等美洲地区将由UBI、美国专线、拉美专线海外本地仓支持。

阿里巴巴旗下的跨境电商应用“速卖通”,将在俄罗斯、西班牙、巴西等国家地区的Facebook、Youtube等社交平台展现,并举办当地买家参与的线下狂欢活动。同时,日本花王、美国梅西百货领衔欧美上百家顶级零售商与阿里巴巴集团达成独家战略合作,并在双11

前夕大规模集结入驻。

据透露,自10月13日起,2015年全球化双11狂欢节活动将主打韩国、美国、日本、泰国、英国、法国、德国、意大利、新西兰、澳大利亚、港台等11个重点国家和地区,覆盖母婴、美妆、食品、生鲜、服饰等全进口品类,以及百货、超市、快消平台、免税店等零售全业态。

激发跨境电商

2014年,天猫淘宝“双11”全天成交金额为571亿元,创造新的当日网购纪录。今年,阿里巴巴交易额能够突破多少?

此前外界出于对国内经济增速下滑的担心,认为国内网购在交易量上很难出现大幅度增长。对此,马云指出,慢经济是好的,是为了更好生长。事实上,7%的GDP增速并不慢。他说:“未来中国将产生5亿中产阶级,要想满足这些内需,需要互联网下的全球化。”

内需消费升级需要有跨境电商的进口支持,进口跨境电商将成为电商领域的下一个风口。分析人士指出,全球购的客单价相对较高,一旦爆发,今年“双

11”的交易额无疑将突破去年。

事实上,进口跨境电商市场规模正呈现迅速扩大态势。2014年达到5320亿元,同比增长45.4%,占进口贸易规模比例的4.4%。就市场渗透率而言,其发展潜力依然巨大。艾瑞咨询预测,2017年进口跨境电商规模将达到1.3万亿,未来3年复合年均增速为35%。

“目前进口跨境电商市场仍处于培育期。”业内人士透露,未来税收政策还会有所变化,或将进一步扩大关税优惠门类,并降低税率,进而降低消费者购买成本,引导跨境电商规范化发展。

目前各电商巨头纷纷入局跨境电商业务,并成立了由阿里巴巴、京东、敦煌网、兰亭集势等30余家电商平台企业和跨境电商服务商等组成的全国首个跨境电商产业联盟。

除众多电商巨头入局外,多家A股上市公司也将跨境电商作为发展战略中的重要一环。以步步高为例,其云猴全球购跨境电商平台,依托自身多年积累的口碑、品牌商资源以及线下门店优势,以O2O为突破口,在区域市场占据领先地位。

贬值影响汇兑损失增加,公司预计1—9月净利润为亏损。

美锦能源预计2015年第三季度经营业绩亏损3700万元—4200万元,主要原因为:下游钢铁市场低迷,导致公司主要产品销售价格下降。

四川双马也表示,公司今年三季度预计亏损8000万元至9000万元的主要原因是水泥价格的下降,及公司本部对生产线技术改造,并对不再适用的备件等计提减值准备和对需替换的固定资产进行处置。

企业业绩主要是取决于产品价格及销售数量,进行有效的差异化竞争是对抗价格不利影响的重要措施之一。

中国证券报记者日前从国家知识产权局官网获悉,国家知识产权局、财政部、人力资源社会保障部等五部委联合制定并印发了《关于进一步加强知识产权运用和保护助力创新创业的意见》,以进一步规范我国IP(知识产权)产业秩序。

《意见》提出,积极构建知识产权运营服务体系,通过公益性与市场化相结合的方式,为创新创业者提供高端专业的知识产权运营服务;探索通过发放创新券的方式,支持创业企业向知识产权运营机构购买专利运营向流通机制。

“新三板”动态

蓝天园林整合设计资产

蓝天园林(832136)10月13日晚公告,公司将持有的蓝天设计院100%股权和展诚设计100%股权,分别按照1000万元和1080万元向全资子公司杭州蓝天建设增资。增资完成后,蓝天设计院和展诚设计成为蓝天建设的全资子公司,蓝天建设注册资本由15000万

元增加至17080万元。

公司表示,此次对外投资完成后,蓝天建设的注册资本将增加到17080万元,整合了公司设计行业资源,是实现公司生态园林设计施工一体化战略的重要举措,对提高公司业务承揽能力有着积极作用。(刘杨)

成发科技 中航动力 中航动控 实际控制人将发生变更

成发科技、中航动力与中航动控10月13日晚均发布公告称,目前正在制定的中航工业下属航空发动机相关企业(事)业单位业务的重组整合方案,涉及三家公司实际控制人发生变更。

综合三家公司公告显示,10月13日,公司实际控制人中航工业告知,按照国家有关部门的安排,目前正在制定中航工业下属航空发动机相关企业(事)业单位业务的重组整合方案,涉及三家公司实际控制人发生变更,中航工业预计不再成为公司的

实际控制人。公司认为上述安排不会对当年正常生产经营活动构成重大影响。经向公司控股股东、实际控制人及相关部门询问,上述事项近期不会涉及公司重大资产重组相关事项。根据相关规定,经申请,公司股票将于10月14日起复牌。

此前,因涉及公司实际控制人中国航空工业集团公司航空发动机相关资产重组整合等事项,成发科技、中航动力与中航动控股票自9月30日下午开始停牌。(张玉洁)

清华控股拟重整旗下集成电路产业布局 同方股份或出售同方国芯股权给紫光集团

同方股份10月13日晚发布停牌进展公告称,此次停牌涉及控股股东清华控股有限公司对其经营资产进行战略重组和产业布局的调整。公告称,经与清华控股沟通,获悉清华控股为进一步落实国务院关于深化国有企业改革指导意见的精神,着手对其经营资产进行战略重组和产业布局调整,该调整将涉及其体系内相关产业包括但不限于筹划对下属集成电路产业公司间业务和资产的重组,由此将可能导致包括公司及下属同方

国芯的重大资产重组。其中,可能涉及公司将持有的同方国芯部分股权出售给清华控股下属控股子公司紫光集团有限公司。截至公告日,关于上述重大事项的整体交易方案尚未确定。

同方股份表示,公司将继续与清华控股进行沟通,及时了解清华控股对上述重大事项的论证及进展情况,并于股票停牌之日起的5个交易日内进行公告。如相关事项未最终确定,公司股票将在5个交易日后复牌。(李香才)

大唐发电称河北火电资产注入延期

大唐发电10月13日晚发布公司公告称,由于大唐发电煤化工业务整合尚未完成,将使公司控股股东大唐集团注入河北火电资产能否符合资产注入条件的相关要求存在不确定性,因此大唐集团拟将河北资产注入的履行期限延至2018年10月左右。

公告显示,根据公司控股股东大

唐集团2010年10月作出的相关承诺,大唐集团位于河北省的火电业务资产将不迟于2015年10月左右在该等资产盈利能力改善并且符合相关条件时注入大唐发电;对于大唐集团非上市公司的火电资产(除河北省、湖南省的火电业务资产以外),大唐集团不迟于2018年10月左右在该等资产盈利能力改善并且符合相关条件时注入本公司。(张玉洁)

中国铁建拟成立海峡建设公司

中国铁建10月13日晚公告,公司董事会于当日通过多项议案,公司拟与子公司二十二局集团各出资5亿元在厦门设立中铁建海峡建设集团有限公司,同时审议同意其多家下属子公司参与武汉地铁及铁路项目工程投标。

根据公告,海峡公司由中国铁建和二十二局集团各占50%股权,中国铁建以5亿元人民币现金入股,二十二局集团以其全资子公司中铁二十二局集团第三工程有限公司的净资

深化军民融合 军队重点工程建设加速推进

近日,解放军总后勤部下发《关于加速推进“十二五”战备工程建设和整体建设的措施办法》,着眼破解长期制约军队工程建设的“卡脖子”问题,从下放审批权限、优化管理机制、整合审批事项等6个方面,推出19项提速增效新举措,助力与军事斗争准备紧密相关的重点工程建设驶上“快车道”。

《措施办法》坚持能级管理、分级负责,进一步下放审批权限,将投资3000万元以下项目设计任务书及经费概算的审批权限下放给

大单位,所有项目的初步设计和施工许可可全部交给大单位审批,大单位还可结合实际再下放一级审批权限。

针对招标周期长的问题,办法明确勘察设计任务可直接下达或委托军队勘察设计单位承担,战备工程以邀请招标为主,也可直接向施工部队下达指令性任务。针对自身力量缺乏的问题,明确可以与地方专业机构协作开展勘察设计、施工图审查和审价等工作,为推进军民深度融合提供了政策支持。(欧阳春香)

五部委规范IP产业秩序

中国证券报记者日前从国家知识产权局官网获悉,国家知识产权局、财政部、人力资源社会保障部等五部委联合制定并印发了《关于进一步加强知识产权运用和保护助力创新创业的意见》,以进一步规范我国IP(知识产权)产业秩序。

《意见》提出,积极构建知识产权运营服务体系,通过公益性与市场

营服务;健全知识产权保护措施,加强行政执法机制和能力建设,切实保护创新创业者知识产权合法权益;深化维权援助机制建设,完善知识产权维权援助中心布局,在创新创业最活跃的地区优先进行快速维权援助中心布点,推动行政执法与司法联动,缩短确权审查、侵权处理周期,提高维权效率。

这一系列规定将进一步规范IP产业秩序,相关IP概念公司如中文在线、禾欣股份、华策影视、华谊兄弟等或将受益。(蒋洁琼)

价格低迷影响各异 企业几家欢乐几家愁

□本报记者 王维波

今年以来商品价格一直处于较低水平,PPI表现尤为明显,几乎所有的企业都受到影响,但受影响的方向不同,有的甚至正好相反。如吉电股份表示,其上游产品煤炭价格的持续下降,成为促进公司业绩提升的重要因素;而太钢不锈钢则表示,其产品价格低迷正是业绩亏损的主要原因。真是几家欢乐几家愁。

受益于原料产品价格下降

吉电股份10月13日晚发布业绩预告称,今年前三季度净利润同比上升441.87%—540.39%,实现盈利达到5500

万元—6500万元。公司表示,业绩增长的主要因素中首要的一条就是有效利用了市场煤价的下行趋势,加强燃料管理,综合标煤单价降低。

同样的情况也出现在漳泽电力的三季度业绩预告中,其业绩预计与上年同期相比上升约79%—85%,原因是售电量较上年同期增加,而燃料成本大幅下降及投资收益增加所致。赣能股份今年前三季度业绩同比增长的原因也是如此。

同大股份预告今年前三季度业绩同比增长25%—35%,实现盈利2818.88万元—3044.40万元。公司表示,除主业保持较好发展外,原油产品价格低位震荡持续,影响到公司的主要原材料价格,进而

推动公司主要产品成本的下降,对前三季度盈利水平产生一定的积极影响。

美达股份在预计业绩扭亏的公告中也称,原材料价格下降促使产品的毛利增加。

产品价格下降导致业绩不佳

平庄能源13日预告今年前三季度业绩亏损21000万元—21300万元,并表示亏损的主要原因为:受煤炭市场整体下滑影响,公司2015年前三季度煤炭销售数量和平均销售价格均有所下降。

太钢不锈钢也是如此,其在亏损7亿—8亿元的业绩预告中表示,由于钢材市场持续低迷,钢价屡创新低,加之人民币

西安民生拟进军农村电商

□本报记者 戴小河

西安民生进军农村电商的重组方案,将于10月16日上股东大会投票表决,投资者对这一事件较为关注。

根据公司此前发布的购买资产方案,公司拟以不低于5.1元/股向海航商业控股及其特定关联方、新合作集团及

其一致行动人等定向发行52.54亿股,合计支付268亿元收购海南供销大集控股有限公司的100%股权。同时,以不低于5.41元/股向不超过10名特定对象募集不超过132亿元,主要用于O2O网点改造项目和供应链服务平台建设项目。

供销大集为海航商业和新合作集团共同投资的公司,其下属子公司主要从

事超市、百货、购物中心、物流仓储等多维度、多层次商业业态,具有广泛分布于三四线城市及乡镇农村的线下销售网络。供销大集将以加盟形式拓展网络,并对相关的基层网点进行信息化转型和功能升级,打造全国性为“三农”提供综合服务的O2O商品流通平台,实现农产品进城和日用消费品下乡的双