

# 多项单抗类生物药进入三期临床

□本报记者 张斌

单抗类生物药行业近期不断升温。恒瑞医药等三家企业单抗药物拟被纳入优先审评，复星医药、百济神州等相关单抗药品即将进入三期临床，众多药企“跑步”加码单抗产业。

单抗类药物属于靶向大分子生物药，适应症主要是肿瘤和自身免疫疾病。业内人士预计，政策鼓励生物药企业创新发展，单抗药今年有望进入收获期。但单抗药研发风险高，需要冷静看待当前的投资热潮。

## 政策支持

4月23日，国家药监局药品审评中心(CDE)发布《拟纳入优先审评程序药品注册申请的公示(第二十八批)》，近期热门的几大单抗在列。恒瑞医药的抗卡瑞丽珠单抗(PD-1)、君实生物的特瑞普利单抗(PD-1)以及信达生物的信迪单抗(PD-1)被纳入优先审评。

此外，多个单抗产品即将进入Ⅲ期临床。复星医药控股子公司上海复宏汉霖生物技术股份有限公司(简称“复宏汉霖”)研制的重组抗VEGF人源化单克隆抗体将于近期启动用于治疗转移性结直肠癌适应症的临床III期试验。该单抗主要用于转移性结直肠癌适应症、非小细胞肺癌等适应症。

恒瑞医药3月14日晚公告称，公司及子公司上海恒瑞医药有限公司将于近期开展贝伐珠单抗注射液的III期临床试验，适应症也为转移性结直肠癌。

国内药物研发水平相对落后，多以仿制药为主，研发创新能力缺乏。近年来，相关政策的出台为创新药市场发展奠定了良好基础。2017年10月，《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见》发布，鼓励药品创新，



视觉中国图片

加快上市审评审批；今年4月12日召开的国务院常务会议决定采取一系列措施推进创新药发展，包括将临床试验申请由批准制改为到期默认制，对创新药设置一定年限的专利保护期，保护期内不批准同品种上市等。

业内人士认为，相关政策鼓励创新药研发，单抗类生物药迎来发展春天。

据统计，在全球药物市场销售额TOP10品种中，单抗类药物占据半壁江山。药明生物副总裁李竟表示，抗体药物销售额从1998年的8亿美元增长到2015年916亿美元，年复合增长率保持在7%到12%之间。

巨大市场规模吸引众多企业加码单抗药研发。近期，上海制药、丽珠集团、沃森生物、科伦药业、舒泰清、中国生物制药等药业相继拿

到临床试验批件。作为生物药行业“独角兽”，复宏汉霖多款单抗产品已获得临床批件。今年3月，公司收到国家食药监总局关于同意重组抗PD-1人源化单克隆抗体注射液用于实体瘤治疗临床试验的批准。

## 热度不减

资本对单抗类生物药产业竞相追逐，相关上市公司积极布局。

安科生物1月25日公告称，拟以5000万元收购江苏奥赛康药业股份有限公司一款单抗注射液的临床研究批件及相关技术。今年年初，石药集团全资子公司通过收购及增资获得武汉友芝友39.56%股权，总耗资3.56亿元。后

者为一家生物科技公司，致力于开发抗癌双特异性抗体。其中，一种双特异性抗体已获得批准在国内展开临床试验，另一种双特异性抗体的临床试验已递交申请。

对于资本“抢食”生物药蛋糕的现象，“生物药投资至少还会热5年。”华盖资本董事长、H50创始主席许小林对中国证券报记者表示，“但生物药研发成功概率低。2007年到2017年，大约30个种生物创新药获批上市，而申报上市的大概300多个，而背后可能还有成千个申报临床却未获批的。”

## 竞争激烈

从目前单抗药物研发布局情况看，热门靶点及适应症较为集中，市场竞争激烈。单抗靶点主要集中在VEGF/VEGFR、HER2、PD-1/PD-L1以及CD20等领域。

以恒瑞医药的贝伐珠单抗为例，贝伐珠单抗是一种人源化抗VEGF单克隆抗体。目前除了罗氏的贝伐珠单抗注射液已获批在国内上市之外，齐鲁制药、信达生物、贝达药业等数十家企业获得贝伐珠单抗注射液及其同类产品的临床试验批件，适应症多为非小细胞肺癌。

近年来，PD-1/PD-L1靶点成为生物药企热衷于研究的抗肿瘤靶点之一。除了恒瑞医药、君实生物、信达生物等企业的申请上市外，百济神州、誉衡药业、复宏汉霖、丽珠集团、科伦药业等企业PD-1/PD-L1单抗药物均已进入临床阶段。

对于单抗药物靶点及适应症“扎堆”的现象，国信证券指出，单抗未来趋势在于新靶位、新适应症、新用药方案。业内人士则表示，未来5年，肿瘤免疫治疗新靶点有望不断被验证。研发能力强、布局品种多、有能力同时开展多种适应症和组合用药临床试验的企业有望胜出。

## 洋河股份拟每10股派25.5元

□本报记者 欧阳春香

洋河股份4月26日晚间披露年报，2017年，公司营业收入为199.18亿元，同比增长16%，归母净利润为66.27亿元，同比增长14%。公司拟每10股派现25.5元。

公司同时披露2018年一季报。今年一季度，公司营收为95.38亿元，净利润为34.75亿元，均同比增长约26%。公司预计，上半年盈利46.9亿元至50.81亿元，同比增长20%至30%。对于业绩增长的主要原因，公司表示，积极把握消费升级趋势，扎实推进各项工作，实现了中高端产品销售持续增长。

公告显示，2017年，白酒行业在深度调整之后迎来新一轮增长期，白酒市场消费明显升级，高端、次高端白酒产品量价齐升；行业集中度明显加快，名酒企业发展强者恒强。2018年，公司将继续坚持“五度五米”战略，力争实现营业收入同比增长20%以上。

## 国元证券一季度营收6.3亿元

□本报记者 江铃

国元证券4月26日晚间发布2018年一季度报告。报告期内，公司实现营业收入6.3亿元，同比下降20.43%，实现净利润1.66亿元，同比下降31.21%。截至一季度末，证金公司持有国元证券约10834.10万股，持股比例为3.22%，较2017年末增长0.82%，位居第六大股东。这是证金公司连续两个季度增持国元证券。2017年第三季度，证金公司合计增持0.05%股份，第四季度增持0.86%股份。

## 海南海药成立细胞免疫治疗研究中心

□本报记者 齐金钊

4月26日，海南海药与上海优卡迪生物科技有限公司合作成立的海南海优细胞免疫治疗研究中心启动运营。

海南海药表示，公司与上海优卡迪生物科技有限公司合作，将践行博鳌国际医疗旅游先行示范区“先行先试”政策。该中心将加强与国际知名研发机构的互联互通，获取最新研发信息和热点，利用国际先进的CAR-T技术，着力开展急性B淋巴细胞白血病、恶性淋巴瘤、恶性多发性骨髓瘤及部分实体瘤的治疗研究。

优卡迪公司专注于CAR-T技术和产品研发，与国际知名医疗机构及国内多家著名大型综合医院血液科临床研究中心开展合作。目前在全球提交专利30多项，经CDE受理的产品4项。

海南海药表示，海南海优细胞免疫治疗研究中心将充分结合双方优势，在基因-细胞免疫治疗肿瘤医学领域实现强强合作。

## 中国国航

### 一季度净利增近八成

□本报记者 于蒙蒙

中国国航4月26日晚公布一季报。报告期内，集团实现营业收入316.07亿元，同比增长9.11%。归属于母公司的净利润为26.28亿元，同比增长79.23%。

公司表示，期内集团客运运力同比增长10.96%，达到657.58亿座公里。旅客周转量为533.50亿客公里，同比上升9.75%。其中，国内航线为325.96亿客公里，同比上升7.44%；国际航线为188.49亿客公里，同比上升13.65%；地区航线为19.05亿客公里，同比增加12.92%。客座率为81.13%，同比微降0.90%。其中，国内、国际及地区航线客座率分别为83.02%、78.28%和78.90%。货运方面，期内货运运力为35.18亿吨公里，同比上升9.81%。货运周转量为18.03亿吨公里，同比上升10.90%。货邮载运率为51.26%，同比上升0.51%。

## 美年健康上半年净利预增逾7倍

□本报记者 欧阳春香

美年健康4月26日晚间披露2018年一季度报。今年一季度，公司营收为12.25亿元，同比增长65%；净利润为亏损9832.25万元，上年同期为亏损1.42亿元。美年健康预计今年上半年盈利1.2亿至1.8亿元，同比增长723%至1135%。

公司表示，随着预防医学各项重磅政策陆续落地以及健康消费升级，健康体检行业市场需求旺盛。2018年上半年，公司规模持续扩大，在不断巩固和发展团检市场的同时，积极拓展个检和增值服务市场。服务内涵扩容，相继推出基因检测、冠脉核磁、肝超等高端体检新产品，收入保持高速增长，个检占比持续上升，产品结构继续优化。报告期内，公司新并入体检中心19家，进一步增厚上市公司利润。

# 5月钢价有望延续涨势

□本报记者 钟志敏

4月份以来，钢铁现货价格延续3月底反弹局面，一路上涨突破4000元/吨。业内人士表示，从短期看，供需形势得到改善，5月份钢铁价格有望延续涨势。但在库存基数大、高利润下钢厂复产节奏加快等制约下，中期钢价将宽幅震荡。

## 突破4000元/吨大关

据“我的钢铁网”统计数据，4月24日，全国25个主要城市HRB400(20mm)螺纹钢均价为4047元/吨，较上一交易日上涨36元/吨。同时，全国10家钢厂发布调价信息，均对钢材价格上涨30元~80元/吨。

# 工程机械公司一季度业绩亮眼

□本报记者 李慧敏

截至4月26日，Wind统计数据显示，在申万工程机械板块15家公司中，9家公司披露了一季报或一季度业绩预告，8家公司业绩增长，净利润同比增长超过100%的公司4家。

## 净利润大幅增长

三一重工一季度实现营业收入121.6亿元，同比增长29.7%；归属于上市公司股东的净利润15亿元，同比增长101.2%。公司表示，基础设施建设、城市管网、农村水利建设等投资增长，同时存量设备更新换代导致需求增加。

# 成本上升 纸价易涨难跌

□本报记者 董添

东莞市20家需在2018年12月底完成“煤改气”的企业中，16家为造纸企业。从目前情况来看，造纸厂面临调整能源结构、环保监管趋严、原材料成本上升的局面。造纸企业只能将成本向下游转移，纸价整体易涨难跌。

## 环保趋严

根据东莞市发布的《自备电厂煤改气任务表》，要求20家企业在2018年12月底前完成任务，其中，造纸行业占16家，东莞玖龙、东莞理文等业内龙头企业上榜，涉及47台电力设备。业内人士称，纸厂调整能源结构，成本上升，纸价或

徐工机械预计一季度实现盈利5亿元~5.4亿元，同比增长150%~170%。对于业绩的大幅增长的原因，徐工机械表示，市场需求继续保持旺盛，市场整体销售情况好于上年同期。

中联重科预计一季度实现盈利3.6亿元~4亿元，同比增长325.69%~372.99%。公司表示，工程机械行业持续回暖，公司主导产品市场份额提升，公司工程机械板块的营业收入较去年同期继续保持大幅约80%。受益基建投资增长、更新换代及出口增长等因素，多种工程机械产品2017年以来持续销售火爆，挖掘机等多类工程机械销售不断创新高。

## 受益行业复苏

根据东吴证券的数据，2018年3月份汽车起重机销售3666台，同比增长107%，环比增长138%，1~3月累计销量同比增长91%；推土机1~3月累计销量同比增长35%；装载机1~3月累计销量同比增长31%。预计4月份龙头企业订单和出货量继续保持高增长。分析师表示，在行业复苏持续强劲势头下，龙头企业将充分受益。

中联重科表示，公司一季度持续推进4.0产品工程。随着该系列产品深入推向市场，公司产品销售结构进一步改善，高毛利率产品占比持续扩大，产品盈利能力进一步提升。

## 成本上升

景兴纸业负责人表示，总体看，今年以来成本上升。蒸汽、用电成本是一方面，原材料价格也在上涨，其中，废纸价格上涨明显，对瓦楞纸影响较大。大型企业原材料供应商比较稳定，成本控制相对较强，对小型造纸企业冲击更大。

废纸报价方面，生意社4月26日数据显示，

苏沿海开展为期一个月的环保专项检查，中小钢厂部分停产。江苏作为仅次于河北的粗钢产量大省，环保限产升级将利好整体钢铁市场。

钢产量仍然处于上升通道。据中钢协统计，4月上旬重点钢企粗钢日均产量187.6万吨，环比增长5.05%；全国预估日均产量241.13万吨，环比增长4.25%。重点钢企钢材库存量1438.29万吨，环比增长7.46%；粗钢库存量269.6万吨，环比增长12.51%。

业内人士表示，短期看，4月份以来现货市场价格持续上涨。在备货补库情绪推动下，短期市场价格仍将保持上行态势。但要注意库存基数大、高利润下钢厂复产节奏加快等制约因素，从中长期看钢价将宽幅震荡。

方正证券分析师表示，随着经济发展、人工替代，工程机械渗透率将持续提升，未来五年更新换代及出口需求都将呈持续提升态势。

在此背景下，行业集中度进一步提升，徐工、三一、中联重科等企业相关工程机械产品市占率不断提高。三一挖掘机销售一季度市场占有率达到21.41%。

值得一提的是，工程机械龙头企业相关财务数据持续修复。以三一重工为例，公司一季度经营活动现金流流入为127亿元，同比增长26.5%，应收账款和存货周转天数同比、环比均下降。分析师表示，从上述情况看，公司应收账款和存货的历史包袱基本出清。

方正证券分析师表示，随着经济发展、人工替代，工程机械渗透率将持续提升，未来五年更新换代及出口需求都将呈持续提升态势。

从上市公司一季度业绩情况来看，多数龙头企业业绩亮眼。以山鹰纸业为例，公司80万吨造纸项目于2018年3月投产，项目投产优化了公司产品结构，壮大了规模和实力。

有上市纸企高管对中国证券报记者表示，从目前情况看，原材料价格上涨对龙头企业影响不大，主要看能否将成本上涨的压力向下游转移。

多地黄板废纸价突破2600元/吨。全国42家造纸厂中，37家上调了废纸收购价，幅度在30~80元/吨不等。卓创资讯统计数据显示，2018年以来，废旧黄板纸价格整体震荡上行。其中，1~2月，国废黄板纸行情基本稳定，3月至今，涨幅呈扩大趋势。截至4月23日，黄板纸全国月均价为2557元/吨，环比上涨5.22%，同比上涨79.82%。

从上市公司一季度业绩情况来看，多数龙头企业业绩亮眼。以山鹰纸业为例，公司80万吨造纸项目于2018年3月投产，项目投产优化了公司产品结构，壮大了规模和实力。

有上市纸企高管对中国证券报记者表示，从目前情况看，原材料价格上涨对龙头企业影响不大，主要看能否将成本上涨的压力向下游转移。

前六大机场中排名第一，世界排名第13位；货邮吞吐量达到178万吨，增长7.8%。随着2号航站楼和综合交通中心的建成投入使用，白云机场产能有望进一步释放，客货吸纳能力得到进一步提升，预计2018年年旅客吞吐量将达到7000万人次，货邮吞吐量将达到190万吨。未来，白云机场将加快第四、第五跑道、东西四指廊、三号航站楼等三期扩建工程建设以及货运设施建设。

# 白云机场2号航站楼投入使用

□本报记者 万宇

4月26日，白云机场2号航站楼和综合交通中心正式投入使用。白云机场表示，随着白云机场产能释放，客货吸纳能力将提升，预计2018年年旅客吞吐量将达到7000万人次，货邮吞吐量将达到190万吨。

业内人士指出，未来几年民航市场仍将处于中高速增长周期，而机场多处于超负荷运行

状态。随着新一批机场扩建工程陆续投产，新释产能将带来航空业务量新一轮提升。

白云机场扩建工程于2012年8月正式动工，建设项目包括第三条跑道及滑行系统、2号航站楼(含GTC项目)、站坪及空管、供油等配套设施。2015年2月5日，白云机场第三跑道投入运营，此次白云机场2号航站楼正式投入使用。

白云机场2号航站楼建筑面积65.87万平方