

华森制药董事长游洪涛：加大研发投入 突破更高技术壁垒领域

从小药厂到上市公司，从仿制到全球原创，华森制药靠的是创新。华森制药董事长游洪涛日前在接受中国证券报记者专访时表示：“对于一个制药企业来说，没有创新能力是很难长久发展下去的。研发创新是公司未来十年的核心发展方向，公司将持续加大研发投入。”

公司明确将立足三大优势领域——消化领域、耳鼻喉领域、精神神经领域，快速向癌症、免疫、呼吸、代谢等疾病领域拓展。同时，向技术壁垒更高的新型给药系统、高端复杂制剂、专利壁垒仿制药等领域突破，重点布局创新药、高难度仿制药、现代中药等高端研发技术，打造多元化产品管线。

● 本报记者 康曦



中药提取车间自动投料区

公司供图

中成药：业绩“压舱石”

游洪涛表示：“90年代我亲自做了一个截肢手术，当看到一个家庭因吃不起好药而被击垮时，我深刻地意识到自己一定要做的事，就是做老百姓吃得起的好药，振兴民族医药。”华森制药的企业愿景是“做中国最好的药，走向世界”。多年来，公司坚持中西并重的战略，形成了独具特色的系列产品布局。

中成药板块是华森制药的业绩“压舱石”。公司拥有五大独家中成药品种，即甘桔冰梅片、痛泻宁颗粒、都梁软胶囊、六味安神胶囊和八味芪龙颗粒，均为国家医保目录品种。2022年，五大独家中成药产品收入同比增长17%。

“目前在支持中医中药发展方面政策力度空前，中医药作为我国文化的瑰宝，近年来受到前所未有的关注与支持，振兴中医药发展也逐步上升到国家战略层面。”游洪涛表示。

公司五大独家中成药品种皆为中药优势病种领域用药，且属于常见病、多发病、慢性病。其中，甘桔冰梅片适应症为清热开音，可抗炎抑菌、抗病毒、消肿止痛；痛泻宁颗粒源于经典名方，为全球首个治疗IBS-D（腹泻型肠易激综合征）的天然植物药，多环节多靶点治疗IBS（肠易激综合征），预防复发，具有“疏肝理脾，痛泻并除”的功效；六味安神胶囊用于失眠症等。

“仿制药及中成药的开发是公司营收和利润持续增长以及现金流的保障。”游洪涛说，“在集采常态化的背景下，公司将继续积极布局中成药研发管线，同时做好集采相关准备。”在游洪涛看来，中成药集采是大势所趋，通过已经集采的省市来看，中药集采价格整体降幅小于化学药集采，特别是独家中成药品种价格降幅相对温和。公司五个独家中成药品种在市场中具备一定的竞争力。

2022年，公司首个仿制药专利挑战获得成功，首个高变异高难度仿制药预BE试验获得预期结果。游洪涛表示，这更加让公司坚定了走科技创新高质量发展之路，不断向技术壁垒更高的创新药、高端复杂制剂、高端仿制药领域突破。未来，公司将向技术难度更高的研发项目发起挑战。

特医食品：建成川渝地区首条生产线

大健康业务是华森制药正在探索的新业务。在大健康领域，公司一方面拓展特医食品赛道，另一方面以推出“产品森活”系列产品为契机，切入大健康消费品领域。

华森制药于2022年6月建成了川渝地区首条特医食品生产线，并在该生产线上开展了3个特医食品项目的中试放大研究工作。游洪涛告诉记者，全球特医食品的市场规模约30亿美元。其中，中国的市场规模约70亿元人民币，目前持有特医食品批件的大多是外企，比如雀巢、雅培等。作为制药企业，华森制药涉足特医食品赛道是顺势而为，公司希望在中国的特医食品市场占据一席之地。

“特医食品从研发到生产线建设并通过相关生产线认证，再到特医食品注册顺利审批通过，期间所消耗的时间大约为2年至3年，不亚于仿制药的研发，这导致了行业政策、资金和技术壁垒都比较高，药企切入此赛道具有先天优势。”游洪涛表示。

目前，华森制药拥有4个特医食品项目，主要用于10岁以上特定疾病或医学状况下的蛋白质补充、肿瘤特定全营养补充、减重术后的营养补充、孕妇生产过程中的营养补充及胰腺炎术后营养补充。“我们预计在3年内拿到首个特医食品的生产批件，成为重庆市首家拥有特医特色全营养产品的上市药企，目前正在为特医食品的上市做市场准备工作。”游洪涛告诉记者。

同时，利用自身在医疗健康领域的优势，华森制药切入大健康消费品领域。公司已建成天猫旗舰店并陆续推出以大健康消费品为底层逻辑的“产品森活”系列产品，包括山楂鸡内金软糖、元夜茶、早C晚A茶等产品，在市场取得了较好反馈。游洪涛表示，公司在大健康消费品领域切入时间较短，上量仍需时间，公司将持续深挖大健康市场，为公司寻找新的业绩增长点。

“创新是制药企业的生命线。华森制药高度重视研发创新并且持续投入，2020年-2022年研发投入年均复合增长率为33.77%。在创新药研发方面，公司专注于同类第一（First-In-Class）与同类最佳（Best-In-Class）药物的开发，推进差异化研发管线，致力于打造具备国际视野的创新药研发团队。”

创新药：推进差异化研发管线

“创新是制药企业的生命线。华森制药高度重视研发创新并且持续投入，2020年-2022年研发投入年均复合增长率为33.77%。在创新药研发方面，公司专注于同类第一（First-In-Class）与同类最佳（Best-In-Class）药物的开发，推进差异化研发管线，致力于打造具备国际视野的创新药研发团队。”

游洪涛表示，目前公司已经拥有4个自主研发的肿瘤类1.1类创新药在研项目，潜在适应症覆盖肿瘤免疫以及肺癌、乳腺癌、结直肠癌、胰腺癌等多种实体瘤，公司有望于2024年获得首个创新药临床批件。

目前，有两个项目已显示出较好的临床前研究成药性提示性数据且接近PCC（临床前候选化合物）阶段，并已经启动预毒理及CMC（化学成分生产和控制）研究，预计将于今年底进入IND-Enabling（临床前研究）阶段，预计4个项目将在2023年达成PCC。

为更好地发展创新药板块，2022年12月公司还设立北京华森英诺生物科技有限公司，全面承接公司创新药研发项目，负责肿瘤类创新药研发业务。

公司已经建成“三三三”研发管线格局，即每年至少立项三项、申报三项、上市三项。游洪涛称：“预计未来5年，公司每年至少有3个以上的新品种推向市场。公司将高度关注新品种的市场导入情况，相信凭借公司成熟稳健的销售体系，可以实现新品种的快速放量。新品种的不断上市也将为公司提供稳定的利润增量，为公司转型升级提供有力的业绩保障。”

热点地区密集进行土地出让 部分民营房企拿地积极

● 本报记者 董添

日前，多个热点地区密集进行土地集中出让，地块之间热度分化明显，部分房企拿地积极。从区域来看，浙江、江苏和广东这些民营经济发达地区的中小民营房企拿地较为活跃。

土地市场分化明显

6月26日，苏州第三批次住宅用地摇号结果出炉，12宗宅地全部出让成功，总出让面积为42万平方米，总建面为68万平方米，出让金额合计约118亿元，成交楼面均价17323元/平方米，平均溢价率为2.45%。其中，8宗地块底价成交，4宗地块有溢价，吴门桥、斜塘2宗地块触顶摇号。

业内人士表示，苏州本批次土拍与上批次相隔不足一月，地块素质稍逊于上批次，核心区供地减少，整体竞争程度有一定回落，地块所处板块热度分化明显。从拿地房企来看，仍以中建国际、中建三局、保利置业、建发房产等央企为主，苏州轨交、漕湖置业等地方国企也积极参与联合拿地。

今年以来，苏州已经从多个方面出台政策降低购房门槛，如契税补贴、放松限购、提高公积金贷款额度、商转公等，政策环境相对宽松，但购房者预期和置业信心依旧不高，新房成交整体表现较为平淡，房企也面临产品同质化问题，竞争压力较大。

除苏州外，北京、广州、杭州等地相继推出新一轮土地集中出让。

6月20日，北京再迎土地集中出让，挂牌7宗地块，总起拍价格184.2亿元，最终总成交金额189亿元。截至6月20日，北京6月以来共出让17宗住宅用地，总成交金额543.9亿元。地块之间热度不一。

2.45%

6月26日，苏州第三批次12宗宅地全部出让成功，总出让面积为42万平方米，总建面积为68万平方米，出让金额合计约118亿元，成交楼面均价17323元/平方米，平均溢价率为2.45%。



视觉中国图片

拿地积极性提升

对于房企拿地特征，中指研究院企业研究总监刘水分析认为，近两年房地产市场深度调整，房地产企业经营压力不断上升，房企拿地意愿急剧下降。今年以来，房地产市场发生积极变化，房企拿地出现新现象。从区域来看，浙江、江苏和广东这些民营经济发达地区的中小民营房企拿地较为活跃。这些目前在积极拿地的民营房企，将是房地产行业未来的新势力。

从上市公司公告看，近期，城建发展、京投发展、滨江集团、华发股份等公司相继披露拿地公告。城建发展6月25日晚公告称，6月21日，公司收到黄山市黄山区自然资源和规划局出具的《成交确认书》，公司全资子公司北京城建黄山投资发展有限公司以3251.3万元的价格竞得B-02-01地块、以15001.3万元的价格竞得B-02-02地块、以4145.06万元的价格竞得B-07-01地块、以81456万元的价格竞得B-07-02地块国有建设用地使用权。

部分房企拿地金额较高。华发股份公告显示，6月13日，公司全资子公司成都华耀房地产开发有限公司经公开竞拍获得四川天府新区公园城市建设局公开挂牌转让的编号为TF(07):2023-13地块的国有建设用地使用权，成交总价为38.18亿元，溢价率为14.38%。

京投发展6月20日晚公告称，京投置地和京投公司组成的联合体收到《北京市国有建设用地使用权挂牌出让成交确认书》，以50亿元的价格竞得北京市丰台区地铁十九号线新宫车辆段综合利用项目FXG-1401-0601-03等地块R2二类居住用地、A334托幼用地项目的使用权。

此外，京投置地和保利北京地产组成的联合体收到《北京市国有建设用地使用权挂牌出让成交确认书》，以33.2亿元的价格竞得北京市朝阳区东坝北西区B006地块的使用权；以24亿元的价格竞得上述东坝北西区C009、C012地块的使用权。负责上述地块开发建设的项目公司的持股比例为京投置地20%、保利北京地产80%。

东兴证券表示，对房地产市场而言，当前供需两端政策都在确保房地产市场回归平稳发展，政策正在形成合力，销售市场虽有波动，但从年内整体来看，依然处于触底回升之中。此外，销售的分化程度也在提升，销售与拿地都在向高能级城市集中。投资策略方面，推荐重点布局高能级城市、具有信用优势的优质央企、国企，以及有望受益于融资端的支持、有效改善资产负债状况的优质民企。

登陆科创板

安凯微：推动产品迭代升级 加码智慧物联网

● 本报记者 武卫红

6月27日，安凯微登陆上交所科创板。上市首日，安凯微股价上涨33.80%，收报14.29元/股，全天共成交8.26亿元，换手率为67.70%，最新总市值约56亿元。

安凯微专注于物联网智能硬件核心SoC芯片的研发、设计、测测和销售。按照规划，上市后公司将进一步推动产品迭代升级，提升产品综合性能和竞争力，加速在智慧物联网领域进行战略布局。

业绩稳健增长

根据招股书，安凯微成立于2001年，是国内领先的芯片设计企业之一，核心产品包括物联网摄像机芯片和物联网应用处理器芯片，广泛应用于智能家居、智慧安防、智慧办公、工业物联网等领域。

从基本面看，近年来，安凯微经营业绩持续稳步增长。2020年至2022年，公司分别实现营业收入约2.7亿元、5.15亿元和5.09亿元，年均复合增长率约为37.29%。其中，主营业务收入分别约为2.69亿元、5.12亿元和5.05亿元；归属于母公司的净利润分别约为1361.83万元、5924.38万元和3984.26万元。

据介绍，安凯微物联网摄像机芯片下游应用主要为家用摄像机和安防摄像机，目前已经成为物联网摄像机芯片行业的重要供应商，已进入中国移动、TP-LINK、杭州涂鸦、摩托罗拉、广州九安等知名客户供应链。

此外，公司物联网摄像机芯片产品在智能家居、智慧办公领域，如楼宇对讲、智能门禁和考勤等细分市场也具有较强的竞争力，已经



安凯微办公大楼

公司供图

应用于楠基科技、安居宝、厦门立林、宁波得力、福州冠林等众多知名终端品牌。

深耕物联网智能硬件赛道

经过20多年的技术积淀，安凯微拥有数字逻辑电路、模拟电路、射频电路、电源电路以及数模混合电路等60多类自主研发的芯片电路设计IP，以及SoC技术、ISP技术、音视频编解码、机器学习技术等7大核心技术。

安凯微董事长胡胜发介绍，公司深耕芯片设计20余年，拥有系统级超大规模SoC研发平台，具备完善的SoC芯片设计能力，能够将中央处理器、数字电路、模拟电路、射频电

路、电源管理单元等集成在单个SoC芯片中，芯片具有集成度高、功耗低、功能全、性能优等特点。

产品研发方面，自成立以来，安凯微始终坚持自主研发，对主要芯片产品涉及的大部分IP进行原始创新并实现自主可控。公司主流产品采用40nm和22nm工艺制程，均已经实现量产，目前已经开始12nm FinFET工艺设计的研发工作。

截至2022年12月31日，公司拥有授权专利329项（其中境内发明专利297项，境外发明专利1项）；拥有计算机软件著作权54项，集成电路布图设计12项。近年来，公司还获得广东省科技进步奖二等奖、第十四届（2019年度）

中国半导体创新产品和技术奖和第十六届（2021年度）“中国芯”优秀市场表现产品等奖项。

加速布局智慧物联网

为进一步推动公司产品技术升级，提升产品综合性能，近年来，安凯微持续加大研发投入。据招股书，2020年至2022年，公司研发费用分别为5038.58万元、7457.55万元、9393.32万元，呈现稳步上升趋势，占当期营业收入的比重分别为18.66%、14.49%、18.46%。

胡胜发表示，上市后，公司将进一步巩固现有市场份额，深化物联网摄像机领域头部品牌商和运营商的合作关系，推动物联网应用处理器芯片在工业级应用领域的立体化布局，提升公司在集成电路产业的综合竞争力。

近年来，人工智能技术与物联网技术不断深入融合，智慧物联网产业呈现爆发式增长态势。根据招股书，安凯微此次募集资金总额为10.06亿元。按照计划，上述募集资金将主要用于公司物联网领域芯片研发升级及产业化项目、研发中心建设项目以及补充流动资金。其中，物联网领域芯片研发升级及产业化项目拟投入资金约6.35亿元，研发中心建设项目拟投入资金约2.21亿元，其余1.5亿元拟用于补充流动资金。

据介绍，上述项目是在公司现有SoC芯片设计业务的基础上，实现4K、8K像素物联网摄像机芯片、工业级视觉采集芯片和HMI工业控制芯片的研发升级及产业化，有助于推进公司物联网领域芯片制程升级，提升产品综合性能和竞争力，进一步推动在智慧物联网领域的战略布局。