

打开国际市场 创新药海外授权提速

日前,恒瑞医药发布公告,将具有自主知识产权的1类新药SHR-1905注射液项目有偿许可给美国One Bio公司,后者将向恒瑞医药支付2500万美元首付款、研发及销售里程碑款累计10.25亿美元。这是恒瑞医药今年以来第二款创新药实现海外授权。

据不完全统计,今年以来,国产创新药授权“出海”交易已超20起。业内人士认为,授权海外企业开展合作,既能在研发端实现优势互补、降低新药研发风险,又能在销售端借助国际大型药企的销售网络打开海外市场。

●本报记者 傅苏颖 实习生 杨榕泽



视觉中国图片

融入全球创新网络

恒瑞医药表示,本次海外授权有助于拓宽SHR-1905的海外市场,进一步提升公司创新品牌影响力。公司坚持自主研发与开放合作并重,在内生发展的基础上加强国际合作,实现研发成果的快速转化,借助国际领先的合作伙伴覆盖海外市场,加速融入全球药物创新网络,实现产品价值最大化。

今年2月份,恒瑞医药自主研发的抗癌创新药EZH2抑制剂SHR2554实现海外独家授权。这些产品实现海外授权,反映出恒瑞医药强大的研发实力。目前,恒瑞医药已有13款自主研发药和2款合作引进创新药在中国获批上市,另有80多款自主创新产品正在临床开发。

据不完全统计,今年以来,国产创新

药授权“出海”交易已超20起,其中不乏交易总金额超10亿美元的项目,包括药明生物与GSK的合作、和黄医药与武田的合作。

近年来,我国创新药海外授权交易数量及金额均实现突破性增长,单笔交易金额不断创新高。机构统计数据显示,2022年,中国创新药海外授权交易44起,披露的交易金额达到275.50亿美元,相比2021年交易总额实现翻倍。

业内人士认为,国产创新药海外商业化进程有望加速,并获得丰厚的现金流回报。

挖掘投资机会

创新药“出海”提速,将为企业带来更大的发展空间。

复宏汉霖董事长张文杰表示,中国生物

制药企业“出海”的前提是拥有高质量的产品。从肿瘤药物的发展历史里看,从手术到放疗、靶向治疗、新一代免疫治疗,再到抗体偶联药物(ADC),每一次迭代都会出现新一代产品。

康宁杰瑞创始人、董事长、首席执行官徐霆认为,基因编辑、人工智能等新技术在医药行业应用还需要时间沉淀。

“创新药行业历经寒冬洗礼,没有竞争力的企业将会被淘汰。”基石药业首席执行官兼执行董事杨建新认为,当前,我国医药行业优势仍然存在。对投资人来说,现在是收购的有利时机。

中康产业研究院高级研究员刘伟认为,国际化已成为医药行业的发展趋势。中国医药企业需要进入欧美市场,与跨国药企展开竞争,才能真正成长起来。

从投资策略看,兴业证券认为,近期医

药板块出现较大幅度调整,但行业长期成长逻辑不变。医药行业需求稳定,同时支付端总量每年保持稳定增长。长期看,具备差异化创新品种的公司将长期向好。在医保政策方面,近期多项政策出台,支持鼓励创新。

从投资布局角度看,兴业证券认为,可以重点关注创新药、创新器械、优质医药国企三条主线。

民生证券认为,医药创新进入高质量发展阶段,看好具有技术平台及“出海”潜力的公司。国内创新药审评要求趋严,长期来看有利于优胜劣汰,改善同质化竞争格局。建议关注具有新技术平台的公司,如ADC和双抗领域相关标的,以及具备国产创新药对外授权潜力的公司。西南证券表示,当前,医药板块估值处于历史底部区间,后续医药行业有望出现结构性行情。

钛白粉企业扎堆发力新能源电池产业链

●本报记者 何昱璞

中核钛白再度出手,完善新能源产业链。公司日前公告称,拟以自筹资金不超过9.36亿元收购贵州开阳双阳磷矿有限公司及贵州新天鑫化工有限公司100%股权。本次交易完成后,公司将通过“磷矿”综合利用技术,建设电池级碳酸酯等项目,为打造高品质电解液奠定坚实基础。

钛白粉产业链具备较大延伸空间。近年来,依托原材料成本综合优势,多家钛白粉企业通过并购跨界进入磷酸铁及磷酸铁锂材料领域。

布局电池上游原料

根据中核钛白公告,双阳磷矿主营业务为磷矿石的开采、销售,下辖双阳磷矿与新业铝锌磷矿。其中,双阳磷矿目前矿山保有储量约1350万吨,已具备50万吨/年的磷精矿生产能力,矿石最高品位为35.08%,平均品位为30.56%。2022年,双阳磷矿实现营业收入2.11亿元,净利润为9434.23万元。

新天鑫化工主营业务为磷化工及衍生品

的生产与销售,配套“磷碳”产业综合利用,已有在建黄磷产能合计13万吨。2022年,新天鑫化工实现营业收入5.72亿元,净利润为8771.12万元。

今年6月5日,中核钛白公告称,与肇庆合林立业科技有限公司及其全体股东签署增资协议,分阶段对合林立业进行增资4.5亿元。交易完成后,公司的主营业务将延伸至动力电池、储能电池、特种电源等产品。

此次公司再度发力,完善新能源板块布局。根据中核钛白战略发展规划,“十四五”期间,公司将构建“硫-磷-铁-钛-锂”绿色耦合循环产业,在继续维持钛白粉行业领先地位的同时,布局“资源、化工、新材料、新能源”四大业务板块,提高新能源电池主要材料自给率。公司表示,在收购双阳磷矿、新天鑫化工后,公司将基本完成在新能源电池正极材料(磷酸铁锂)、负极材料、电解液等关键领域的布局,可有效保障公司新能源电池上游原料的自给率,提升公司市场竞争力。

在成本压力加大背景下,上半年钛白粉企业的业绩表现不佳。中核钛白预计上半年归母净利润同比下54.38%~62.20%;金浦钛业上半年亏损7840.98万元,同比由盈转亏。

金浦钛业表示,钛白粉市场需求疲软,销售价格较去年同期大幅下降。同时,公司钛白粉原辅材料及能源消耗成本上升。

业内人士表示,环保政策日趋严厉,钛白粉落后产能将加速出清,行业集中度将进一步提高,绿色环保的钛白粉生产技术成为未来发展方向。

钛白粉开启涨价潮

2023年以来,钛白粉企业纷纷上调产品

价格。

7月26日,中核钛白、金浦钛业宣布上调钛白粉售价。中核钛白对国内客户销售价格上调700元/吨,国际客户销售价格上调100美元/吨。金浦钛业对金红石型钛白粉销售价格上调600元/吨,对国际各类客户上调100美元/吨;对锐钛型钛白粉销售价格上调1000元/吨,对国际各类客户上调150美元/吨。

7月25日,龙佰集团宣布,自2023年7月25日起,硫酸法钛白粉销售价格对国内各类客户上调600元~800元/吨,对国际各类客户上调100美元/吨。

在成本压力加大背景下,上半年钛白粉企业的业绩表现不佳。中核钛白预计上半年归母净利润同比下54.38%~62.20%;金浦钛业上半年亏损7840.98万元,同比由盈转亏。

金浦钛业表示,钛白粉市场需求疲软,销售价格较去年同期大幅下降。同时,公司钛白粉原辅材料及能源消耗成本上升。

业内人士表示,环保政策日趋严厉,钛白粉落后产能将加速出清,行业集中度将进一步提高,绿色环保的钛白粉生产技术成为未来发展方向。

钛白粉开启涨价潮

2023年以来,钛白粉企业纷纷上调产品

延伸产业链条

新能源赛道火热,而钛白粉企业布局新能源领域具有天然优势。据了解,钛白粉在生产过程中会产生副产品硫酸亚铁,可制成磷酸铁锂的主要原料磷酸铁。

在此背景下,金浦钛业、龙佰集团、中核钛白、安纳达等钛白粉企业纷纷跨界转型,切入磷酸铁及磷酸铁锂材料领域。

2023年6月,金浦钛业发布定增预案,拟募资不超过9亿元,扣除发行费用后将全部用于10万吨/年新能源电池材料前驱体及热能综合利用项目建设。

金浦钛业目前主营业务为硫酸法钛白粉的生产和销售,核心产品钛白粉主要应用于涂料、造纸、化纤、油墨、塑料管型材等领域。金浦钛业表示,积极布局绿色低碳循环产业,以绿色转型为引领,坚定不移走绿色低碳高质量发展道路。本次向特定对象发行股票募集资金投资项目建成后,可以充分消纳钛白粉生产过程中的硫酸亚铁等副产品,实现钛白粉产业链延伸,同时对新能源电池材料进行布局。

上述监管部门措施不停止执行。

三、《行政监管措施决定书》(202319号)

《关于对西藏发展股份有限公司采取责令改正措施的决定》内容如下:

你们作为西藏发展股份有限公司(以下简称西藏发展)控股股东,存在以下违法情形:

(一)超期未履行承诺

2022年4月,罗希向西藏发展股份有限公司(以下简称西藏发展)出具《西藏发展股份有限公司关于罗希先生就其持有的西藏发展股份有限公司股份锁定的承诺函》,承诺自2022年4月起至2025年4月止,罗希先生持有的西藏发展股份有限公司股份将锁定36个月,不转让或减持。但截至目前,你们未按承诺履行相关义务,构成违约。

作为电力外送大省,山西属于典型的送端市场,一定程度上也是华北区域的调峰基地。”任远表示,“随着新能源占比不断提升,系统运行中顶峰、调峰、调频、爬坡等愈加频繁,新型储能市场前景广阔。”

新型储能市场前景广阔

山西新兴电力市场研究院院长任远介绍,截至目前,山西省风电和光伏总装机容量占省调发电装机的42.82%。山西电网快速向新能源高占比方向迈进。

《山西省“十四五”电力发展规划》提出,2025年风电和光伏装机规模将达到8000万千瓦左右,风电和光伏总装机将达到省调发电装机的55.59%。任远表示,电力系统对火电灵活性、抽水蓄能、新型储能、可中断负荷等调节性资源的需求日益凸显。

据介绍,目前在山西开展的新型储能试点示范项目有“火电+储能”联合调频项目、新能源配建储能项目及独立储能项目。其中,12个“火电+储能”联合调频项目在运,总装机达125MW/65MWh。两个独立储能项目在开展涉网试验,即将投入运行。据《山西省“十四五”电力发展规划》,到2025年省内新型储能装机规模将达到600万千瓦左右。

“作为电力外送大省,山西属于典型的送端市场,一定程度上也是华北区域的调峰基地。”任远表示,“随着新能源占比不断提升,系统运行中顶峰、调峰、调频、爬坡等愈加频繁,新型储能市场前景广阔。”

建立完善成本疏导机制

“随着新型电力系统建设加快和新能源大规模并网,新型储能将迎来大规模发展。”电力规划设计总院首席专家刘庆表示,据电力规划设计总院测算,综合考虑支撑电力保供、提升系统调节能力、支撑新能源基地大规模外送等各类应用场景,2030年我国新型储能总装机规模将达到1.7亿千瓦瓦,新能源装机规模为18亿千瓦。

作为新技术、新业态,新型储能的发展面临一些挑战。任远表示,在山西省大同、朔州、忻州、阳泉等地投运的新能源电站,有相当部分按10%~15%配置了储能,由于各种原因这部分配建储能基本没有利用起来。“如何发挥这些资源的作用,应引起相关部门及投资主体的重视。”

刘亚芳认为,建立完善新型储能建设和运行成本疏导机制,推动项目实现盈利,是促进技术进步和实现项目安全可靠运行的重要基础。“各地要加强市场化机制,先行先试,在制修订各地电力市场规则时,充分考虑新型储能特点,明确新型储能准入条件,丰富新型储能可参与的交易品种,鼓励新型储能优先参与各类电力市场获取收益,进一步创新商业模式,扩大盈利空间。”刘亚芳表示。

刘庆建议,在市场化初期,考虑到独立新型储能项目存在收益不足以补偿成本的问题,可在竞争的前提下,考虑给予容量电价政策,形成针对独立新型储能的两部制电价政策。

对于新型储能项目建设,任远认为,要充分考虑其经济性。“要统筹考虑全省新能源装机容量、分布情况、发展规划及消纳等因素,结合煤电机组灵活性改造进度、抽水蓄能电站规划建设、用户侧调节能力挖掘等因素,优先挖掘发电侧和用户侧低成本调节资源,适度发展新型独立储能。”任远表示。

对于新型储能项目建设,任远认为,要充分考虑其经济性。“要统筹考虑全省新能源装机容量、分布情况、发展规划及消纳等因素,结合煤电机组灵活性改造进度、抽水蓄能

西藏发展股份有限公司

关于股票交易异常波动暨风险提示的公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

特别风险提示:

1. 公司于2023年7月26日,2023年8月1日分别披露了《关于收到行政监管措施决定书及指定临时管理人公告》、《关于公司预计无法按时履行信息披露义务的公告》,因公司债权人达州百益企业管理有限公司(以下简称“申请人”)向拉萨市中级人民法院(以下简称“法院”)提交了对公司的重整申请,公司存在被法院裁定进入重整程序的风险。

2. 公司于2023年7月26日,2023年8月1日分别披露了《关于收到行政监管措施决定书及指定临时管理人公告》、《关于公司预计无法按时履行信息披露义务的公告》,因公司债权人达州百益企业管理有限公司(以下简称“申请人”)向拉萨市中级人民法院(以下简称“法院”)提交了对公司的重整申请,公司存在被法院裁定进入重整程序的风险。

3. 公司于2023年7月26日,2023年8月1日分别披露了《关于收到行政监管措施决定书及指定临时管理人公告》、《关于公司预计无法按时履行信息披露义务的公告》,因公司债权人达州百益企业管理有限公司(以下简称“申请人”)向拉萨市中级人民法院(以下简称“法院”)提交了对公司的重整申请,公司存在被法院裁定进入重整程序的风险。

4. 公司于2023年7月26日,2023年8月1日分别披露了《关于收到行政监管措施决定书及指定临时管理人公告》、《关于公司预计无法按时履行信息披露义务的公告》,因公司债权人达州百益企业管理有限公司(以下简称“申请人”)向拉萨市中级人民法院(以下简称“法院”)提交了对公司的重整申请,公司存在被法院裁定进入重整程序的风险。

5. 公司于2023年7月26日,2023年8月1日分别披露了《关于收到行政监管措施决定书及指定临时管理人公告》、《关于公司预计无法按时履行信息披露义务的公告》,因公司债权人达州百益企业管理有限公司(以下简称“申请人”)向拉萨市中级人民法院(以下简称“法院”)提交了对公司的重整申请,公司存在被法院裁定进入重整程序的风险。