

# 前三季度工业经济恢复向好 高技术产业投资动力强劲

10月20日，国新办举行前三季度工业和信息化发展情况新闻发布会。工信部新闻发言人、总工程师赵志国在会上介绍，前三季度我国工业经济恢复向好，高技术产业投资动力强劲。从主要经济指标看，工业生产稳定增长，规模以上工业增加值同比增长4%，增速较今年上半年加快0.2个百分点；制造业投资持续增长，7月份以来增速逐渐加快。企业效益加快恢复。其中，8月份规模以上工业企业利润同比增长17.2%，营业收入、利润均实现由负转正。

赵志国表示，我国工业经济长期向好的基本面依然稳固，完全有信心促进工业经济进一步回升向好。要抓住当前经济恢复关键期和产业转型窗口期，在“扩大需求、增强动能、守住底线”上下更大功夫，全力以赴抓好工业稳增长工作。

●本报记者 杨洁

## 产业结构持续优化

赵志国介绍，2023年以来，聚焦规模大、带动性强的钢铁、有色等10个重点行业，工信部会同有关部门分别制定实施了2023年—2024年稳增长工作方案。前三季度，规模以上工业增加值同比增长4%，增速较今年上半年加快0.2个百分点。

主要行业运行总体平稳，产业结构持续优化。数据显示，前三季度，41个工业大类行业中，有27个行业增加值同比保持增长。装备制造业实现较快增长，前三季度增加值同比增长6%，增速高于整体工业2个百分点。特别是9月份，电气机械、化工、电子和汽车四个行业对整体工业增长贡献接近六成。原材料制造业生产加快，前三季度增加值同比增长6.5%，增速较上半年加快1.3个百分点。其中，化工、有色金属行业需求改善，增速较快。

高新技术产业投资动力强劲。赵志国介绍，前三季度，制造业投资持续增长，特别是高技术制造业投资同比增长11.3%，连续36个月保持两位数增长，工业出口降幅收窄。9月份制造业采购经理指数（PMI）回升到景气区间。工业生产者出厂价格指数（PPI）连续2个月环比上涨，企业效益逐月改善，规模以上工业企业利润降幅连续6个月收窄，工业产品供需形势逐步改善，工业企业预期和信心逐步增强。

中小企业经济运行多项关键指标回升向好。工信部加强优质企业培育，截至目前累计培育10.3万家专精特新中小企业、1.2万家专精特新“小巨人”企业、200个中小企业特色产业集群，在强链补链中发挥了重要作用。

# 高铁建设加快 轨道交通企业受益

●本报记者 李媛媛

中国国家铁路集团有限公司（简称“国铁集团”）日前发布的数据显示，前三季度，全国铁路完成固定资产投资5089亿元，同比增长7.1%；投产铁路新线1402公里，其中高铁1276公里。业内人士表示，“十四五”规划后三年有望迎来高铁通车里程高峰，2023年更新需求与新增需求有望共振，将带动轨道交通相关企业业绩增长。

## 有序推进铁路建设

国铁集团相关部门负责人介绍，前三季度，国铁集团围绕“十四五”规划纲要确定的铁路重大工程项目，统筹抓好保开通、保在建、保开工各项工作，切实发挥铁路投资带动效应，为经济社会发展注入新动能。

中国证券报记者了解到，前三季度，国铁集团以联网、补网、强链为重点，突出补短板、强弱项、重配套，有序推进铁路建设。贵州至南宁高铁、广州至汕尾高铁、福州至厦门至漳州高铁、沪宁沿江高铁等项目开通运营；青藏铁路西宁至格尔木段、兰新高铁兰州至西宁段、贵州至广州高铁提质改造工程完工并投入运营；大理火车站站房原址重建、格尔木至库尔勒铁路扩能改造工程等一批项目开工建设；包头至银川高铁、丽江至香格里拉铁路等一批重点在建项目取得新进展。

下一步，国铁集团将继续坚持主动服务



新华社图片

国家重大战略，推动南昌至景德镇至黄山高铁、天津至北京大兴国际机场铁路等项目开通运营。

铁路运输经济活力凸显。10月20日，国铁集团发布的数据显示，今年三季度全国铁路发送旅客11.5亿人次，较2019年同期增长11.6%，9月22日铁路12306售票2695.2万张，9月29日发送旅客2009.8万人次，单日售票量、单日旅客发送量均创历史新高。

## 迎来发展机遇期

国家铁路局相关负责人日前表示，中

国铁路营业里程从2012年的9.8万公里增长到2022年的15.5万公里，其中高铁从0.9万公里增长到4.2万公里，电气化率从52.3%提高到73.8%。我国铁路营业里程保持快速增长。2022年10月，交通运输部等部门发布的《加快建设国家综合立体交通网主骨架的意见》提出，到2025年，国家综合立体交通网主骨架能力利用率显著提高，运行效率、服务质量、统筹融合发展水平明显提升，实体线网里程达到26万公里左右。“八纵八横”高速铁路主通道基本建成，普速铁路瓶颈路段基本消除。

业内人士表示，“十四五”规划后三年有望迎来高铁通车里程高峰，2023年更新需求与新增需求有望共振，将带动轨道交通相关企业业绩增长。

今年以来，全国铁路完成固定资产投资持续增长，轨道交通产业呈现回暖态势。

记者梳理发现，多家轨道交通相关上市公司屡获大单。10月16日，轨道交通装备龙头企业中国中车发布公告称，2023年7月—10月期间公司签订了若干项合同，合计金额约308.4亿元。其中，下属企业与国铁集团、中国铁路成都局集团有限公司重庆建设指挥部、威海桃威铁路有限公司分别签订了总计约96亿元的动力集中动车组销售合同。

中国通号主营轨道交通控制系统、轨道交通配套工程施工。今年以来，公司屡获大单，在手订单充足。今年上半年，中国通号新签合同总额316.72亿元，同比增长10.49%。其中，铁路领域97.76亿元，同比增长30.15%；城轨领域58.52亿元，同比下降9.57%；海外市场13.84亿元，同比增长23.90.11%；工程总承包及其他领域146.61亿元，同比增长20.22%，整体保持增长态势。截至2023年上半年，公司在手订单1522.75亿元。

7月至8月，中国通号在轨道交通市场中标5个重大项目，包括1个铁路市场项目、4个城市轨道交通项目。国信证券表示，现阶段中国通号在手订单饱满，在国内外轨道交通市场规模持续增长的背景下，公司有望充分受益。

# 减肥药市场火热 国内药企竞相涌入

●本报记者 傅苏颖

当前，“司美格鲁肽”已成为朋友聚会及茶余饭后的高频词。司美格鲁肽属于GLP-1类药物的一种，因其具有减肥效果成为资本市场热点。业内人士表示，随着入局企业增多，GLP-1赛道竞争越来越激烈。GLP-1药物的研发正朝着长效、多靶点、口服的方向发展，同时不断开拓更多新适应症。

## 备受资本追捧

实际上，GLP-1受体激动剂最初的首选适应症为二型糖尿病，近年来因其展现出的减肥能力，备受资本市场追捧。

数据显示，2022年全球GLP-1类药物市场规模约250亿美元。从目前情况看，全球GLP-1类药物主要市场份额被诺和诺德和礼来占据。

两款GLP-1类药物的减重适应症已在美国获批，分别是司美格鲁肽和利拉鲁肽，均为诺和诺德开发的产品。其中，利拉鲁肽于2014年获美国食品药品监督管理局批准用于治疗成人肥胖症，司美格鲁肽于2021年6月获批。

2019年6月，礼来公司GLP-1受体激动剂度拉糖肽正式宣布在中国上市。2022年5月，礼来的GIPR/GLP-1R双重受体激动剂替尔泊肽2型糖尿病适应症在美国获批上市，是全球首个获批的GIP/GLP-1双靶点药物。此外，礼来开发的三重激动剂Retatrutide正在开展II期临床试验。

得益于降糖和减重市场的拓展，司美格鲁肽销售额急剧上升，2022年销售额突破百亿美元，2023年上半年销售额约129.73亿美元，全年销售额有望突破200亿美元。礼来的替尔泊肽于2022年上市，当年实现销售额4.8亿美元，2023年上半年销售额达15.48亿美元，全年目标超过40亿美元。

8月21日，礼来替尔泊肽注射液减重适应症的注册申请获国家药监局受理。此前，诺和诺德司美格鲁肽注射液减重适应症已向国家药监局提交上市申请。

## 市场前景广阔

GLP-1市场前景广阔。据Frost&Sullivan预测，2030年我国GLP-1类药物市场规模将达515亿元，呈快速发展态势。

基于广阔的市场空间，国内药企纷纷入局。中国生物制药称，GLP-1类药物的开发技术相对成熟，国内生物医药公司可以借鉴国外的成功经验，利用自身在多肽合成、工艺优化、质量控制等方面的技术积累，开发具有自主知识产权的GLP-1类药物。

中国生物制药近日披露，其联合开发的1类创新药GMA106（GIPR拮抗/GLP-1激动剂）已向国家药品监督管理局药品审评中心（CDE）提交Ib/II期临床试验申请并获得受理。GMA106计划在中国通过Ib期试验研究进一步确认更高剂量在超重和肥胖人群中多次给药的安全性和耐受性。

华东医药董秘陈波对中国证券报记者表示，华东医药布局了GLP-1及相关靶点8个产品，涵盖口服、注射剂等多种剂型。公司利拉鲁肽注射液是国内首个获批肥胖或超重适应症的GLP-1产品；在研的产品包括生物类似药司美格鲁肽注射液、全球创新口服小分子GLP-1受体激动剂HDM1002、双靶点激动剂HDM1005及SCO-094、长效三靶点激动剂DR10624等。

甘李药业相关负责人介绍，在GLP-1类药物研发方面公司属于入局较早一批，自主研发的产品GZR18已完成II期临床试验首例受试者给药。

截至目前，两款国产GLP-1减肥药已获批上市，分别是仁会生物的贝那鲁肽注射液和华东医药的利拉鲁肽生物类似药，两款药品均于今年7月份获批上市。根据机构发布的研报，截至2023年8月，共有106个GLP-1类减肥新药的临床试验项目，中国企业有43个，占比约40%。除了上述两款已在中国获批上市的药物，另有10余家中国企业在研的药物处于临床III期阶段，涉及信达生物、派格生物、信立泰等企业。

“随着入局企业不断增加，GLP-1赛道竞争越来越激烈，GLP-1药物的研发正朝着长效、多靶点、口服的方向发展，同时不断开拓更多新适应症。”陈波称。

## 企业扩充产能

基于多肽药物需求增加以及适应症不断拓展，我国GLP-1多肽药物产业链多个环节有望受益。

翰宇药业今年9月在互动易平台上表示，减重降糖GLP-1多肽药物在美国已进入《FDA短缺药品目录》。在原料药方面，翰宇药业今年9月份宣布，与美国大药厂签署了折合人民币2.19亿元的出口订单。

部分上市公司计划扩充产能。药明康德公告称，下属子公司合全药业已启动常州和泰兴两个生产基地的多肽产能扩建工程。扩建完成后，合全药业将新增多条多肽固相合成生产线，新产能预计将于2023年12月投入使用。

凯莱英称，公司加快多肽商业化产能建设，以支撑持续开拓多肽商业化生产外包业务，预计到2024年上半年固相合成总产能将超过10000L。

陈波表示，公司利拉鲁肽注射液利鲁平已在数百家医院实现销售，院外市场也是重要销售渠道，包括线上平台及线下药店、医美机构等，公司在积极进行布局。