

重大项目接踵而至

外资加码石化医药等领域投资



恒力(大连长兴岛)产业园

恒力石化供图

沙特阿美拟入股恒力石化、阿斯利康将在江苏无锡新建小分子药物工厂、诺和诺德在天津启动无菌制剂扩建项目、安波福启动连接器系统武汉工厂项目……今年以来，一个又一个重大项目接踵而至，无不为跨国企业持续“加仓”中国提供生动注脚。

受访人士表示，中国市场巨大的规模和持续优化的营商环境，正吸引越来越多外资企业前来投资。随着中国经济规模不断扩大，跨国企业在中国市场的机会和潜力也在增加。

●本报记者 宋维东

工原材料供应,进一步增强石化产业链的稳定性。

“沙特阿美已成为对华投资大户,但并不局限于把自己当成一个投资者,希望成为中国经济发展历程中的首选合作伙伴。我们清晰地看到了新的机遇。”沙特阿美总裁兼首席执行官阿敏·纳瑟尔此前在参加“投资中国”—2024峰会时表示。

沙特阿美在中国大举投资,正是跨国企业持续看多中国、做多中国的一个缩影。他们在以往合作基础上继续重金投入,打造一批大项目,持续深耕中国市场。今年3月,诺和诺德宣布在天津投资约40亿元建设无菌制剂扩建项目。值得一提的是,2024年是诺和诺德中国成立30周年。30年前,诺和诺德在天津建设生产厂,并使其成为公司全球战略生产基地之一。

“天津生产厂是诺和诺德全球战略性生产基地之一,在全球供应链中发挥着重要作用。通过此次无菌制剂扩建项目,公司产能将进一步提升,支撑未来更多创新药本地化生产。”诺和诺德全球企业副总裁兼天津生产厂总裁安诺生说。

跨国企业高度重视中国市场,正是源于中国经济的强大韧性和长期向好的趋势。“跨国企业加仓中国,体现了对中国经济前景的乐观态度,并期望未来得到更大回报。”海南大学“一带一路”研究院院长梁海明在接受中国证券报记者采访时说。

产业链优势显著

受访人士表示,国际巨头加码投资中国的背后,是中国超大的市场规模和健全

高效的产业链供应链体系。这种配套产业优势,使得跨国企业能够便捷地获取相关配套零部件及设备,有效降低生产成本。而这些优势在新一轮全球产业链重塑过程中越发受到关注。

以新能源汽车产业为例,得益于多年来国内强大市场培育出来的技术基础和产业链供应链体系,我国新能源汽车产业已初步在全球层面具备综合竞争优势,受到了不少跨国企业的青睐。

日前,安波福连接器系统武汉工厂项目启动。这是安波福连接器系统在中国的第四家工厂,计划明年一季度投产。该工厂聚焦新能源汽车充电产品(高压充电座)、新能源汽车用高压连接器等相关产品的生产。

安波福中国及亚太区总裁杨晓明表示,安波福的系统性优势和本土能力,能够为主机厂和中国汽车行业未来发展深度赋能。该项目不仅体现了安波福深耕中国市场、推动本土化战略的持续承诺,也是安波福为满足中国新能源汽车市场快速发展需求、在中国电气化布局的重要一环。

投资环境持续改善

今年一季度,我国新设外资企业1.2万家,同比增长20.7%,延续去年以来新设企业增长较快的态势。

“随着我国新质生产力发展不断推进,以及一系列稳经济、促开放、引外资政策效应持续显现,跨国企业在华发展的条件和环境将越来越好。”商务部外国投资管理司负责人吉小枫在4月19日国新办新闻发布会上表示,近期美国管理咨询服务公司科尔尼发布了2024年全球外商直接

投资信心指数,中国的排名从去年第7位跃升至第3位,从一个侧面反映了跨国公司将持续扩大在华投资的意愿。

在中国企业资本联盟副理事长柏文喜看来,我国吸引外资的政策不断优化、完善,政府出台了一系列鼓励外资投资、促进经济发展的政策措施,为外资企业在华投资提供了更多支持和保障。“这些政策有助于增强外资企业投资中国的信心,有利于吸引更多外资进入中国市场。”

今年3月,国务院办公厅发布《扎实推进高水平对外开放更大力度吸引和利用外资行动方案》,从扩大市场准入、加大政策力度、优化公平竞争环境、畅通创新要素流动、完善国内规制等方面提升贸易投资合作质量和水平。

去年,国务院出台了《关于进一步优化外商投资环境 加大吸引外商投资力度的意见》,提出24条政策措施,进一步优化外商投资环境,提高投资促进工作水平。

“政府一直在采取措施吸引外资,包括放宽市场准入、简化审批程序和改善营商环境等。这些政策提高了跨国企业进入中国市场的吸引力。”梁海明说。

栽下梧桐树,引得凤凰来。今年以来,各地纷纷出台政策,进一步优化外商投资环境。江苏省提出,鼓励和支持外商投资企业设立地区总部和功能性机构,获认定的外商投资企业可按规享受资金支持和便利化措施;加大外资总部经济集聚区建设,支持在集聚区内建立总部经济服务中心。

“我们要继续努力,进一步优化营商环境,加强知识产权保护,推动内外资企业公平竞争,更好地利用外资,促进经济持续健康发展。”柏文喜说。

胰岛素接续采购 拟中选率达92%

●本报记者 傅苏颖

4月23日,国家组织胰岛素集中采购协议期满后接续采购拟中选结果出炉。13家企业的53个产品参与投标,49个产品获得拟中选资格,拟中选率92%,拟中选产品价格稳中有降。

业内人士认为,自2022年5月始,胰岛素国家专项集采在各省陆续落地,在胰岛素产品价格下降的同时,国内企业市场份额得到提升,研发型企业有望迎来业绩释放。

报价规则进一步优化

3月29日,国家组织药品联合采购办公室发布的《全国药品集中采购文件(胰岛素专项接续)》显示,本次药品集中采购品种范围为餐时人胰岛素、基础人胰岛素、预混人胰岛素、餐时胰岛素类似物、基础胰岛素类似物、预混胰岛素类似物,共6个采购组。各采购组符合申报资格的企业按报价单元进行申报。

本轮接续采购报量多、周期长,全国共报量约2.41亿支,较首次集采增长约13%。以最高有效申报价测算,合计市场规模约115亿元;本次胰岛素集中采购周期自中选结果执行之日起至2027年12月31日,而首次集采周期为两年。

本次接续采购延续首次集采的报价方式,各采购组报价单元以3ml:300单位(笔芯)规格为代表品,最高有效申报价30-79.2元/支不等,在首次集采最高有效申报价基础上降价40%。

报价规则进一步优化。本轮接续采购延续首次集采3家以上差额入选,申报价≤同采购组最低申报价1.3倍可入围的规则,同时增加了“复活中选”规则,即各采购组未能按照相关规则获得中选资格的产品,申报价不高于“复活中选规则”中选价格线,可享受中选资格。

企业积极参与投标

据悉,本次接续采购全国共有35000多家医疗机构参加,填报需求涵盖临床常用的二代和三代胰岛素。胰岛素生产企业积极参与投标,投标企业均有产品拟中选。

根据拟中选结果公告,此次拟续标企业包括甘李药业、联邦制药、通化东宝等国内胰岛素厂商,以及诺和诺德、礼来、赛诺菲3家国外厂商。

4月23日晚间,多家上市公司公告拟中标结果。其中,甘李药业参与申报的精蛋白人胰岛素混合注射液(30R)、赖脯胰岛素注射液、门冬胰岛素注射液、甘精胰岛素注射液、精蛋白锌重组赖脯胰岛素混合注射液(25R)及门冬胰岛素30注射液等产品获得拟中选资格。公司拟中选产品及相关品种2023年前三季度合计销售额为15.82亿元,营收占比为82.99%。

通化东宝人胰岛素注射液、精蛋白人胰岛素注射液、精蛋白人胰岛素混合注射液(30R)、精蛋白人胰岛素混合注射液(40R)、精蛋白人胰岛素混合注射液(50R)、甘精胰岛素注射液、门冬胰岛素注射液、门冬胰岛素30注射液、门冬胰岛素50注射液多个规格产品拟中选此次集中采购。上述拟中选产品2023年度合计销售额25.58亿元,营收占比为83.19%。

甘李药业相关负责人表示,国家组织开展胰岛素专项集采对生物医药行业发展影响深远,可以有效缓解糖尿病治疗费用大幅增长的巨大压力。同时,国产优质优价的胰岛素产品市场份额大幅提升,促进胰岛素行业健康可持续发展。“甘李药业将在糖尿病领域持续投入,通过扩大生产规模、加强生产管理和优化资源配置等措施,进一步确保药品质量,提升生产效率。”

国家医保局此前发文称,首轮集采已较大幅度挤出虚高空间,形成了较为合理的价格,接续采购将更加注重稳供应、稳价格、控价差。

国信证券认为,国内企业有望通过集采取产品新的放量,考虑到本轮接续采购规则较为温和,预计价格变动因素对短期业绩扰动较小,建议关注相关公司在本次集采中的中选情况。

国内厂商市占率提升

胰岛素首次集采在2021年底启动,中选产品平均降价48%,并于2022年5月开始落地实施,2024年5月期满。国家医保局称,胰岛素首次集采中选结果执行两年来,实际采购量超过协议采购量的两倍。与集采前相比,疗效和安全性更好的三代胰岛素使用量占比从58%提升至70%。

据悉,此次接续采购中选结果将于5月份在全国落地实施,与上一轮集采平稳有序衔接。多家机构认为,随着胰岛素集采落地,国内厂商市场份额有望提升。

甘李药业相关人称,首轮胰岛素集采,甘李药业以普惠低价高顺位中标。公司产品年销售量和市场渗透率均大幅提高。“借助集采价格优势和近万家新准入医院的机遇,公司产品销量大幅增长。公司将紧抓机遇,积极参与国家胰岛素带量采购,让更多糖尿病患者用上甘李的三代胰岛素产品。”

从业绩方面看,甘李药业预计,2023年归母净利润为2.9亿元至3.5亿元,实现扭亏为盈。甘李药业称,2023年度公司国内销售收入大幅增长,主要原因系胰岛素制剂产品销量大幅增长,其中餐时(速效)和预混胰岛素产品销量增长尤为显著。此外,2023年度国际销售订单增加。

通化东宝表示,自2022年5月始,胰岛素国家专项集采在各省陆续落地,在胰岛素产品价格下降的同时,国产替代进口加速。公司凭借稳健的经营策略、合理的战略安排及强大的商业化能力,实现了胰岛素各系列产品销量全面增长,同时推动公司产品市场份额持续提升,尤其是公司胰岛素类似物产品,报告期内销量增长超60%。产品销量提升大幅抵消胰岛素集采落地后降价带来的影响,带动营业收入同比实现强劲增长。

上海证券认为,糖尿病治疗市场需求持续增长,三代胰岛素类似物在发达国家市场已较大程度取代了二代人胰岛素产品。未来能抓住集采及出海机遇的平台型、研发型企业有望迎来业绩较好释放。

跨国企业投资力度不减

4月22日晚,恒力石化发布公告,公司控股股东恒力集团已与沙特阿美签署《谅解备忘录》。沙特阿美(或其控制的关联方)拟收购恒力集团持有的占恒力石化已发行股本10%股份额外再加1股;恒力集团将支持和促使恒力石化(及/或其控制的关联方)与沙特阿美(及/或其控制的关联方)在原油供应、原料供应、产品采购、技术许可等方面进行战略合作。基于此次收购意向,千亿民营炼化巨头或迎全球石油巨头沙特阿美参股。

在中国类似的相关投资收购,沙特阿美已有多次实践,包括对荣盛石化、盛虹石化、山东裕龙石化等企业的相关股权收购。

以与荣盛石化合作为例,4月22日晚,荣盛石化披露合作进展称,公司与沙特阿美积极推进,双方拟分别出售和购买荣盛石化全资子公司中金石化和沙特阿美全资子公司SASREF各50%的股权,以及按股权比例分别联合开发中金石化和SAS-REF的扩建工程,推动双方战略目标实现和长期可持续发展。

在相关市场人士看来,沙特阿美在中国的投资布局有其内在的市场逻辑。其不仅会获得更稳定的原油产品销售市场,还能加速推进下游化工品领域全球布局,不断开拓在下游化工品市场的发展路径,提升公司整体盈利水平。作为合作另一方的国内炼化企业,可以借此与上游企业进行“绑定”,获得长期稳定的原油及其他化

瑞普生物:猫三联疫苗打破国外品牌垄断

●本报记者 段芳媛 见习记者 王婧涵

4月23日,瑞普生物在中国证券报·中证网举行2023年度业绩说明会。“作为动保企业,我们一直在思考怎样更好地服务养殖行业。瑞普生物发挥产品齐全的优势,围绕客户痛点制定更丰富的方案服务客户。”瑞普生物董事长李守军表示。

公司此前通过收购保定收骏,获得口蹄疫疫苗生产资质,补齐了家畜板块口蹄疫疫苗产品布局;同时,公司自主研发的猫三联(猫鼻气管炎、杯状病毒感染、泛白细胞减少症三联灭活疫苗)疫苗通过了农业农村部组织的应急评价,并于2024年1月成功上市,打破了国外品牌近20年的垄断。

完善产品结构

2023年,瑞普生物实现营业收入22.49亿元,同比增长7.9%;实现归母净利润4.53亿元,同比增长30.64%。其中,禽用生物制品业务实现销售收入9.28亿元,同比增长3.64%,畜用生物制品业务实现销售收入1.41亿元,同比增长8.47%。通过降本增效,瑞普生物毛利率达到49.69%,同比增加1.25个百分点。

“作为动保企业,我们一直在思考怎样更好地服务养殖行业。以集团客户为例,针对他们的痛点和需求,加大服务、创造价值。去年下游养殖行业景气度低迷,集团客户经

营压力大。为此,瑞普生物发挥产品齐全的优势,营销和技术围绕大客户的痛点,制定更丰富的方案服务客户。”李守军表示。

同时,瑞普生物通过收购方式,完善家畜口蹄疫疫苗产品结构。2023年,瑞普生物签署《股权转让协议》,拟收购保定收骏100%股权。保定收骏的主要资产为内蒙古必威安泰生物科技有限公司55.20%的股权,必威安泰是国内8家口蹄疫疫苗生产企业之一。通过收购保定收骏,瑞普生物将获得口蹄疫疫苗生产资质。

2023年,瑞普生物家畜板块实现营业收入5.08亿元,同比增长28%。公司在猪、牛、羊等畜用疫苗、药品及饲料添加剂等方面打造产品群组,通过工艺改进提升产品质量,猪蓝耳疫苗、乙脑疫苗、奶牛乳房注入剂等产品竞争力位于行业前列,家畜板块迎来高速增长长期。

重视研发投入

瑞普生物董事会秘书谢刚表示,近三年来瑞普生物保持高强度研发投入,复合增长率达到24%,在研项目数量持续增长,研发人员成本和实验室的材料设备投入都有所增加。

2023年,瑞普生物研发投入共计2.33亿元,占营业收入的10.35%;取得新兽药注册证书8项,通过等效性一致性评价两项,

获得授权专利42项。

从生物制品板块看,公司聚焦载体疫苗技术、亚单位疫苗技术、mRNA疫苗技术、单克隆抗体技术及诊断试剂,着手攻关“卡脖子”核心关键技术。

“瑞普生物一直重视研发投入。在药物领域,公司在长效、缓释、靶向上取得了相应成果;在疫苗方面,主要专注于多联多价的开发应用。”李守军表示。

公司研发项目针对客户痛点,贴合市场需求。李守军表示,瑞普生物发现此前很多兽类用药需要进行多次注射。近年来,药品注射的人工成本和用药带来的机会成本已经超过药物本身的成本。公司今年计划上市针对动物呼吸道疾病的泰地罗欣注射液,通过降低用药频次,极大地降低人工成本。

瑞普生物采用“自主研发+联合创新开放研发”的模式。针对重大动物疫病、影响产业未来发展的重大关键技术,公司联合国内外一流研发机构进行开发,打造科技创新的领先优势。

2024年1月,公司取得二氯苯醚菊酯、复方二氯苯醚菊酯吡虫啉醚滴剂、盐酸恩诺沙星颗粒、救必应提取散四项新兽药注册证书。西南证券研报显示,瑞普生物持续的高强度研发投入,有助于建立高品质、多元

化、全品类的产品矩阵,打造核心驱动力。

拓展宠物用药市场

在宠物用药领域,2023年8月,瑞普生物自主研发的猫三联疫苗通过了农业农村部组织的应急评价,并于2024年1月取得临时生产文号,实现了国产猫三联疫苗上市销售,打破了国外品牌近20年的垄断。

近年来,中国宠物消费市场量价齐升。《2023-2024年中国宠物行业白皮书》显示,2023年中国城镇犬猫数量为1.22亿只,城镇宠物(犬猫)消费市场规模为2793亿元;预计2026年城镇宠物(犬猫)消费市场规模将达到3613亿元。

当前,我国的宠物用兽药在兽药市场中的比例相对较低。瑞普生物表示,随着我国养宠人群和宠物数量增多、宠主防疫保健意识提升,中国宠物市场规模增长空间巨大。

除了猫三联疫苗,瑞普生物于2024年1月宣布,与申基生物联合开发猫四联疫苗。该疫苗可预防猫鼻气管炎、杯状病毒感染、泛白细胞减少症、猫衣原体四种传染病;同时,公司自主研发的犬四联疫苗已经完成临床试验,正在进行新兽药注册申请。

2023年,瑞普生物宠物板块营收3047万元,占总营收的1%。“随着猫三联产品推向市场,公司宠物板块在产品架构和渠道上开始破局,未来会保持比较高的增速。”谢刚表示。