

全产业链生态闭环渐成

# 生物医药“新星”闪耀东海之滨

依次驶过张江园区、浦东机场，沿着两港大道快速西行，一排排极富秩序感的标准化建筑很快便出现在视线范围内。不同于传统意义上的灰白色调，在这里，净白外立面的设计语言更显统一，彩色玻璃窗点缀在热烈的阳光中，流光溢彩，如梦似幻。

这片“隐居于市”的上海东南端区域，便是临港新片区；而这些酷似细胞排列的“有机”个体所孕育出的产业园，有一个悦耳的名字——生命蓝湾——一颗面朝浩瀚东海冉冉升起的生物医药产业园“新星”。

谓其“新星”，生命蓝湾是上海26个特色产业园区中最年轻的一个。一如字面含义，生命蓝湾的核心使命在于，聚焦生物医药产业新格局，未来有望与张江南北呼应，推动上海生物医药产业扬帆。虽然还在起步阶段，但生命蓝湾从设立之初就将目光锁定产业最顶端，瞄准精准诊断、精准药物、精准手术及相关健康外延服务4个一级产业领域。

● 本报记者 乔翔



君实生物临港智能工厂生产线

本报记者 乔翔 摄

从“荒地”到“高地”

展厅中一串串形如分子式排列的核心产品代码以及专利荣誉，在位于生命蓝湾的君实生物临港智能工厂蓝、白两大主色调以及简约大气的设计语言烘托下，未来感十足。

“我们在国内拥有两个单克隆抗体生产基地，一个在苏州吴江，另一个就在上海临港。”君实生物上海临港生产基地相关负责人告诉中国证券报记者，从张江药谷一间300平方米实验室走出来的君实生物，是最早入驻生命蓝湾的生物医药企业之一。

据介绍，随着公司一步步成长，为支撑未来发展，经过一系列考察，2014年君实生物的第一个生产基地在苏州吴江动工。在吴江基地2016年建成后，随着多款药物研发获批，其当时的产能已无法满足未来生产需求。2016年底，考虑到产品线日益丰富且推进迅速，君实生物需要更大规模的产能支持，临港生产基地顺势成立。

“早年在张江药谷诞生了一批生物制药研发型公司，当这些公司研发项目即将产业化的时候，大多会选择撤离上海，选择长三角环沪城

市进行落地，而外迁最主要的因素无非是上海的成本较难负担。”有专家向记者表示。

“上海是中国创新药的研发高地，而临港拥有上海不可多得的生产用地，加之招商人员的尽心介绍和解答，我们很心动。”上述君实生物负责人表示，“刚到临港的时候，很多地方还是荒地，工作人员为我们介绍了园区的美好蓝图，哪里是优质厂房，哪里是生活配套。如今，这些曾经描述的美好蓝图迅速成为现实，给出的承诺也言出必行。”

“对药企而言，过去研发、营销两端占据绝大部分附加值的现象已在政策导向下发生变化，特别是对高端制造的倾斜已逐步将价值链‘微笑曲线’拉平。”有业内人士认为，上海市政府打造生物医药“上海制造”品牌的决心和信心，使得很多生物医药企业不约而同地将目光聚焦上海，锁定政策、服务精准匹配到产业链中的生命蓝湾，在这里开启新阶段。

短短几年时间，君实生物便完成了从项目土建到重要设备的安装与验证工作，获得临港新片区第一张药品生产许可证。目前，公司临港生产基地正承担着多款商业化和临床阶段产品的大规模生产任务。

按照规划，到2025年，生命蓝湾将集聚100家左右行业高端企业。

高准入门槛之下，“年轻”的生命蓝湾已聚集了一批生物医药细分领域的领军企业：2021年，药明康德旗下药明生基新建的工艺研发和商业化工厂正式投入运营；2022年，美敦力的科技产业基地正式落户；2023年，迈科康生物创新疫苗转产平台项目在生命蓝湾正式启用；2024年，恒赛生物树突细胞疫苗药物产研项目在生命蓝湾正式开工。

对于未来，受访企业坚信，在这片浩瀚的医药海洋，航道越准——来自政府层面的精准规划；动力越足——园区企业在产业层面不断突破的信心；风浪越小——园区产业链上下游企业的和谐共生，这艘从生命蓝湾运行的医药巨轮，就会越早抵达向往的目的地。

想企业之所想

曾在海外生物医药行业浸润多年的陈建新如今已是园区“老人”。多年前，他曾在朋友建议下来到临港，其担任首席执行官的臻格生物也在2017年将地址注册在生命蓝湾。

然而，彼时临港新片区还未成立，以生命蓝湾为核心承载的生物医药产业还是一片空白。吸引君实生物、臻格生物们的，究竟是什么？

对于这一问题，企业的回答首先是对产业园标准化厂房给出了高度评价：改建难度小、成本低、产业针对性强。

记者了解到，为了打造“拎包入住”的合理空间，园区厂房满足发酵罐、洁净室等各类生命科技产业设备的布置要求。不仅如此，园区还在人行、货运出入口，生产废水专用管网、配电设计等多个维度全力打造适应全新产业的空间载体，可以最大程度减少二次改造工程量，加快企业入驻速度。

想企业之所想，生命蓝湾为生物医药企业提供了梦寐以求的优质软硬件环境。2017年，君实生物临港生产基地奠基，不仅获得了上海市临港地区战略性新兴产业项目的立项支持，还受到市政府财政方面的大力支持。

驶上发展快车道的心玮医疗同样感触很深。“记得2019年刚迁来的时候，园区对公司的支持十分到位，初期厂房是免租的，而且在厂房装修、购买设备方面，园区都给了非常大的扶持。不仅如此，园区后续还为公司提供了持续的

政策咨询和指导。”心玮医疗首席财务官张涵告诉记者。

有了优质的服务理念，一大批企业选择在生命蓝湾“滋养壮大”。但最终能否把企业留得住、留得久，仍需要园区在各个维度具备细致入微的考量。

基于生物医药产业投入大、风险高、回报周期长的特点，资本活水的持续灌溉至关重要。专家认为，积极发挥基金的产业促进及支撑作用，一方面将助力创新力量与优质资本的深层次整合以及更多生物医药创新成果在临港孵化落地；另一方面有助于推动临港生物医药产业向“高端化、智能化、国际化”的方向蓬勃发展。

选择临港、相信生命蓝湾未来前景的队伍正愈发壮大。不论背后原因如何多样，有一点可以明确的是，这里的集聚效应正在显现，裂变之势正在形成。

上下游集聚增效

“近两年陆续又有多家生物医药企业落户生命蓝湾，这些企业当中有同行业中的优秀企业，也有产业链上下游的企业。”产业园内某医药企业相关负责人告诉记者，生命蓝湾富有活力的产业发展生态圈已初具雏形，产业氛围也越来越浓厚。

去年4月18日，迈科康生物在生命蓝湾的创新疫苗转产平台项目正式启用，开启了研发成果向商业转化的新征途。在迈科康生物董事长陈德祥看来，产业链上下游企业纷纷聚集生命蓝湾的这一过程，天然搭建起了生物医药行业“强大的朋友圈”。

受访的多家企业认为，生命蓝湾的产业链不仅广而且全，落户企业涵盖了各个细分领域，可以满足生物医药企业全生命周期所需的相关配套，形成良性的上下游协作联动模式，有助于成果转化和落地，让企业可以有更广阔的发展空间。

“我们从来不是一家单打独斗的企业，园区内几家医疗器械公司之间时常会有来往。”谈及产业链同级企业集聚时不可避免的竞争关系，张涵认为，对于绝大多数国内医疗器械企业而言，大家都有一个共识，对于增量市场的开拓诉求远超过存量市场，因此要不断打磨内功参与全球竞争，无意义的低端竞争只会压缩发展空间降低自身价值。

产业园区朋友圈式的合作共赢潜力无穷。业内人士分析表示，以CDMO业务为例，平台企业既可以帮助研发生产一肩挑的初创企业降低重资产投入，又可以提供注册、临床等关键环节服务。当产业链上下游企业能够最大程度减少空间约束、降低沟通成本时，这种良性互动会推动整个产业链的运转效率持续优化。

准备驱车回程时，几乎伴随采访全程的建筑工地轰鸣声依旧响亮，仿佛在告诉生命蓝湾的每一位参与者，这片未来之地，将有更多中国“智造”的创新药、新器械，从这里走向世界。

《黑神话：悟空》火爆出圈

## 国产游戏精品化及全球化步伐加快

● 本报记者 黄一灵

8月20日以来，国产首款3A游戏大作《黑神话：悟空》持续引爆网络，多名第一时间试玩的中国玩家对中国证券报记者表示，这是国产游戏的里程碑。

与此同时，记者注意到，“黑神话经济”也随之袭来，一方面PS5等游戏硬件销量持续增加，另一方面，瑞幸等各种品牌争相联名，各地相关文旅热度也大幅提升。业内人士认为，随着该游戏的出圈，未来有望出现更多精品化的3A国产游戏，同时该游戏有望提升国产游戏的全球影响力，吸引更多海外玩家关注国产游戏。

热度爆表

8月20日10时，《黑神话：悟空》正式上线，首发登陆PC端和Sony旗下视频游戏机PS5平台。上线当晚，《黑神话：悟空》同时在线游玩人数超越《幻兽帕鲁》，位于Steam同时在线游玩人数榜单峰值第二名。

“《黑神话：悟空》从画质和音效来看绝对是顶级制作水平，特别是对光和阴影的处理非常细腻，水准堪比电影画质。”具有超10年3A游戏经验的阿睿告诉记者。

同时，《黑神话：悟空》还有丰富的中华文化底蕴。北京一资深游戏玩家称：“游戏颇有国风韵味，运用了类似水墨的设计手法，且游戏场景取景地满满中国风，文化输出拉满。”

不过，较高的游戏难度也让不少玩家在通关过程中不断遭遇“拦路虎”。阿睿介绍，《黑神话：悟空》属于魂类游戏（该类游戏具有高难度和高死亡惩罚、碎片化叙事等特点，美学风格独特），而且不能选择难度，所以对于普通玩家或很少接触魂类游戏的玩家来说会不友好，上手难度较高，“但这正是其魅力所在，魂类游戏的精髓就是‘越虐越爱玩’。”

整体而言，从受访玩家反馈来看，《黑神话：悟空》仍有一定的进步空间，但其已成为国内3A游戏的里程碑，打破了中国游戏厂商只擅长做“免费下载，内购付费”网络游戏的刻板印象。据广发证券介绍，3A游戏一般指开发和营销预算高、制作耗时长、资源投入多的高品质游

戏，类似电影领域的“重磅大片”。

一般来说，传统的3A游戏都是买断制单机游戏。“国内玩家对于3A单机游戏的需求一直存在，但此类游戏从成功率和商业模式上与服务型网游均有一定差距，导致国内厂商更多集中于网游开发。”方正证券互联网传媒团队表示，《黑神话：悟空》类似于电影《流浪地球》《战狼2》的出圈，当国产第一款比肩海外的高工业化制作的产品出来后，在民族情怀驱动下会有不少玩家自发为游戏宣传，形成口碑效应。

数据显示，2023年，我国游戏市场移动游戏收入占比约75%，移动游戏占据绝对优势地位。而从全球范围看，主机端与PC端为主要市场，2023年其收入之和占比约50%，与移动游戏收入相当。

“黑神话经济”兴起

除了《黑神话：悟空》游戏本体之外，随着游戏热度攀升，“黑神话经济”也火热兴起，产业链上相关产品均销售火爆。

日前，记者在位于上海市黄浦区淮海中路 Sony Store 看到，售卖国行版PS5主机区域的空间已被布置成《黑神话：悟空》主题。该店工作人员告诉记者，近期，店内国行版PS5主机销售情况比较火爆，特别是叠加促销手段后，吸引了众多玩家购买。《黑神话：悟空》这样的大制作游戏上线，对PS5销售也起到了带动作用。

快手电商数据显示，《黑神话：悟空》发售首日，游戏笔记本电脑GMV环比增长40%。此外，显示器等DIY电脑产品GMV环比增长74%，电竞、配件、游戏相关产品GMV环比增长34%。

面对《黑神话：悟空》超高的关注度和巨大话题流量，不少品牌企业也行动起来，与《黑神话：悟空》展开联动。例如，瑞幸咖啡上线《黑神话：悟空》的联名产品“黑神话腾云美式咖啡”；联想宣布成为《黑神话：悟空》全球官方合作伙伴，未来将推出拯救者悟空定制版电脑。滴滴青桔官方宣布，与《黑神话：悟空》联名的特别版筋斗云也将随游戏一同上线，自8月20日起，这款联名车型将逐渐在全国范围内投放使用。

值得一提的是，《黑神话：悟空》甚至还促进了山西当地的“旅行热”。据悉，《黑神话：



上海淮海中路Sony Store里布置的《黑神话：悟空》宣传物料

本报记者 黄一灵 摄

悟空》在全国范围内选取了36个景点作为游戏背景，其中山西省的取景地多达27处。飞猪数据显示，游戏上线当天，山西当地的玉皇庙、小西天、铁佛寺等游戏取景地热度纷纷飙升，北京、浙江、河南、陕西、上海等地网友“跟着悟空游山西”的意愿最为强烈。

中国证券报记者还注意到，多地景区也主动与游戏IP联动。8月22日，连云港花果山风景区宣布，“所有通关《黑神话：悟空》的玩家，大圣老家花果山邀您免费玩。”

在资本市场，多家上市公司也纷纷通过互动平台、公告等形式回应与该游戏的业务关系。例如，利亚德8月21日在互动平台表示，利亚德·虚拟动点为游戏制作团队提供了专业的空间计算-定位捕捉技术服务支持，游戏通过扫描真实寺庙、佛像、森林、岩石等，制作出逼真的物体、

建筑和景观图形，结合光线追踪技术，创造出真人级别的图形和画面。

加速国内3A游戏发展进程

中国证券报记者采访了解到，无论是单机游戏还是网络游戏，游戏获得的收入大致由IP方、开发商、发行商和平台方进行分成。

某大型游戏公司发行部门相关人士罗丹（化名）告诉记者，IP方不是所有游戏都有，如果游戏用到动漫电影等IP是需要付费的。一般来说，游戏的收入会先汇总到发行商，发行商再给其他各方分成。不同游戏不同公司的分成比例各不相同，如果没有IP方，开发商、发行商和平台方三方大概各自在30%左右。以《黑神话：悟空》为例，这部游戏的发行商和开发商都是

游戏科学，因此游戏科学的分成比例应该在60%以上（扣税后）。

《黑神话：悟空》虽火，但并不证明3A游戏是一门稳赚不赔的“好生意”。据悉，3A游戏赚钱主要看IP、品质和口碑，基本都是游戏本体付费的“一锤子买卖”，因此3A游戏几乎都是买断制单机游戏。“3A游戏的回报率差别很大，可能全亏，也可能赚几倍。仅从纯投资回报角度来看，做3A游戏的成本高、周期长，而其回报率还不如王者荣耀等需要持续氪金的服务型网游。”罗丹坦言。

上海一游戏公司资深从业者直言，“服务型网游是游戏行业迭代出来的，可以持续赚钱的一种商业模式，其商业模式更加清晰且有盈利保证。像3A游戏这种买断制单机游戏在高成本和回报率上确实不太吃香。”但他同时认为，3A游戏是游戏行业的“皇冠上的明珠”，能做出一款成功的买断制单机游戏是开发商最好的“招牌”，说明其有足够强的研发能力，还可以为公司带来全球的口碑和品牌效应，以及拥有一定付费能力的用户群。

根据国游销量榜统计，截至8月20日晚，《黑神话：悟空》在steam上已售出超过300万份，加上wegame、epic和ps平台，总销量超过450万份，总销售额超过15亿元。粗略计算，《黑神话：悟空》上线首日已经回本，随着IP效应不断发酵，后续盈利空间可期。

实际上，近年来，中国游戏厂商已将目光部分转向3A游戏，一部分在PC端上实现游戏3A级别的画面表现，另一部分“真金白银”投入，市场已有更多的3A游戏PV（预告片）公布。

上述资深从业者称，在研发实力上，中国厂商并没有落后太多。国内3A游戏项目是有的，资本也是愿意尝试的，只是相对谨慎，并没有一拥而上。但《黑神话：悟空》的成功也许会加速国内3A游戏的发展进程，市场上只有一款《黑神话：悟空》是远远不够的，需要更多的产品出现。

对于未来国内3A游戏的发展趋势，罗丹进一步表示，除了数量越来越多和质量更加精品化外，在类型方面，前期会是主打国内用户、国内文化IP和题材的游戏，后续则将逐渐侧重到全球市场和用户、更全球性的文化和IP，从而扬帆出海。