

实探滴水湖金融湾：

# 规模能级不断提升 金融活力持续迸发

作为上海未来的新兴金融中心，临港新片区金融机构正在加速集聚，产业发展显示出强劲动力。滴水湖金融湾是临港新片区特殊经济功能的核心承载地之一，也是临港新片区面向未来，打造产业发展新动能，构建金融服务新生态的重要窗口。

上海临港新片区经济发展有限公司副总经济师任翔在接受中国证券报记者采访时表示：“今年，我们推动全国首个‘走出去’公共服务办事大厅——临港新片区‘走出去’综合服务平台，国内唯一再保险交易市场——上海国际再保险登记交易中心，以及日企（上海）中小企业国际产业园落地滴水湖金融湾，为临港新片区高水平对外开放做出新的贡献。”

● 本报记者 黄一灵 乔翔

打造上海“金融第三极”

在空中俯瞰临港新片区滴水湖金融湾，首先映入眼帘的便是标志性建筑“荣耀之环”。这里，未来将要打造成为与陆家嘴金融城、外滩金融带功能互补、协同发展的上海“金融第三极”。

据了解，滴水湖金融湾由上海临港新片区经济发展有限公司负责统筹开发和产业培育，是临港新片区推进开放型特殊经济功能区建设的核心承载区之一。滴水湖金融湾聚焦新兴金融服务、新型国际贸易、高端国际航运等重点产业，布局跨境金融、金融科技、离岸贸易、数字贸易等新兴现代服务业。

日前，记者在滴水湖金融湾调研了解到，在这片热土上，金融创新与金融开放的答卷被不断书写，新兴金融活力持续迸发。数据显示，五年来，滴水湖金融湾累计注册落地企业1400余家，吸引注册资本超2700亿元；累计实到外资超4亿美元；税收贡献超70亿元；现已汇聚世界500强下属企业140余家，中国500强下属企业170余家，规模能级不断提升。

与此同时，滴水湖金融湾的国际化拓展也在稳步推进。日前，滴水湖金融湾迎来了新成员——日企（上海）中小企业国际产业园（以下简称“日企产业园”）。

据介绍，日企产业园是临港新片区紧紧围绕制度型开放优势，以专业孵化器、创投基金等为牵引，以日资中小企业以及在日工作创业



上海国际再保险登记交易中心大厦

本报记者 黄一灵 摄

的华人群体为目标客户，聚焦跨境金融、数据服务等方向的高能级现代服务业日企产业园。在第七届中国国际进口博览会期间，临港集团与日本瑞穗银行、瑞穗银行（中国）签署共同推动日企产业园建设的战略合作协议。

日企产业园为何选址滴水湖金融湾？记者采访了解到，交通是一大重要因素。日企产业园与北面的两港快线地铁站之间的距离大约几百米，15分钟便可到达浦东机场和上海东站（在建中），然后再通过机场联络线45分钟连通虹桥机场，便利国际客户到上海后以最快的速度到达日企产业园。

任翔在接受记者采访时表示，滴水湖金融湾以一系列创新性与标志性项目，再次彰显了区域在新兴金融领域的发展潜力。未来，滴水湖金融湾将继续秉持开放创新的理念，深化金融服务创新，吸引更多国内外优质资源汇聚，为临港新片区高水平对外开放贡献更大力量。

国际再保险功能区建设提速

上海市浦东新区云锦北路505号，这一地址是上海国际再保险登记交易中心的所在地，其位于临港新片区滴水湖金融湾一期A1幢再保险大厦。

据悉，再保险大厦对标伦敦金融城的“保险超市”劳合社，建立了一套“前市后司”的交易模式，即“前市”为交易市场，“后司”则是楼上的运营中心，当场就能对账、出单结算。

走进再保险大厦，记者在1楼大厅看到，有一块电子巨幕实时更新最新的再保险交易数据和明细。大楼1层至2层均为交易中心，共可容纳百余个交易席位，入驻机构分别有不同的席位为客户提供再保险交易洽谈相关服务，这也意味着国内外的再保险机构可以在同一栋大楼里进行交易磋商和交易结算。

目前，上海国际再保险登记交易中心已初步形成机构集聚的态势。“我们预计今年年底到明年年初，上海国际再保险登记交易中心入驻机构数量将实现进一步增长，交易规模有望达百亿元。未来希望能实现50家至100家的机构集聚，交易规模进一步跃升。”上海国际再保险登记交易中心相关负责人告诉记者。

三井住友海上火灾保险(中国)有限公司是首批入驻上海国际再保险登记交易中心的外资保险公司。三井住友海上火灾保险(中国)有限公司副总经理郑永强在接受记者采访时表示：“临港新片区打造了良好的营商环境，为入驻企业提供了配套优惠政策，我们切实感受到了来自数据、服务、交易方面的便利。”

“当然，国际一流再保险中心建设不是一蹴而就的，这需要一个过程，但我们充满信心。”郑永强进一步说。

公开资料显示，临港新片区国际再保险功能区建设起源于2023年6月。当时，在第十四届陆家嘴论坛（2023）上，再保险“国际板”正式启动，《关于加快推进上海国际再保险中心建设的实施细则》正式发布。

不到两年的时间，一个要素丰富、业务集中、交易活跃的再保险生态圈已初步显现。例如，安盛天平率先完成首单场内全流程再保险交易，打响了外资共同参与上海国际再保险中心建设、共享市场和政策红利的“头炮”。再如，人保财险在场内完成了21.18亿元的国际分入业务，成为首家国际分入保费规模超20亿元的再保险机构。

据悉，临港新片区面向国际再保险功能区出台了具有国际竞争力的营商环境政策，与差异化监管政策形成有力协同。同时，临港新片区对再保险交易实施监测分析，实现营商环境的“精准滴灌”，更好辅助监管开展制度创新和压力测试，从而形成资本充足、机制完善、人才汇聚、运营高效的国际再保险功能区。

业内人士表示，再保险具有国际化的天然属性，通过经营国际分保，使风险在全球范围

内有效分散和转移。上海国际再保险登记交易中心建设不断加速，有助于提高再保险产品供给与创新能力和加快推进国际一流再保险中心建设。

产业基础助力更高水平开放

开放与创新是滴水湖金融湾与生俱来的基因。在这里，新兴金融业态随处可见，有全国首家外资控股的合资理财公司汇华理财、全国首家险资私募基金鸿鹄基金、全国首家跨国金融集团独资的金融科技公司汇丰金科……它们与滴水湖金融湾同频共振，见证了上海下一个“新兴金融之城”的加速形成。

创新永不止步，政策红利还将进一步释放。记者获悉，在12月6日举办的2024滴水湖新兴金融年度大会上，临港新片区最新举措将亮相，包括临港新片区金融领域高水平开放政策发布等。

产业强，金融兴。滴水湖金融湾的金融创新和开放离不开临港新片区完善的产业发展体系。

值得一提的是，临港新片区在产业和信息化领域不断改革创新，积极打造上海高端产业的“排头兵”“试验田”“增长极”。从2019年至2023年，临港新片区规上工业总产值从近千亿元规模提升至突破四千亿元，成为世界观察上海产业变革的窗口。

建设五年来，临港新片区智能新能源汽车、高端装备制造两大千亿级产业加速发展。以整车为牵引，临港新片区集聚特斯拉、上海汽车、宁德时代等链主企业，吸引200多家配套企业落户；发放全国首批无驾驶人路测牌照，累计测试里程约27万公里。体系化打造“空天陆海能”动力产业，集聚一批高端动力装备龙头企业。

不仅如此，临港新片区集成电路、人工智能、民用航空三大百亿级产业不断壮大。集成电路产业实现设计、制造、材料、核心零配件等全产业链布局；人工智能产业以智能算力和应用场景为核心，构筑智算新基建；民用航空产业一手抓大飞机整机批量生产，一手抓发动机等重要产业链环节的研制攻关，都取得了积极成效。

权威数据显示，建设五年来，临港新片区智能新能源汽车产业年产值突破3200亿元，集成电路、人工智能、生物医药、民用航空四大产业总产值年均增长34.1%。累计签约前沿产业重点项目超570个，涉及投资额超6200亿元。今年上半年，软件和信息技术服务业营收同比增长47.1%，制造业固定资产投资同比增长19%，特斯拉储能超级工厂等重点项目开工建设，产业规模与产业生态持续提升。

未来，临港新片区将以集成电路设备、材料和宽禁带半导体产业为主攻方向，加快相关产业发展。以C919批量交付为契机，重点集聚发展大部件、航空复材、机载系统等大飞机核心配套产业。做强智能汽车产业集群，重点补齐汽车电子、汽车软件短板。

# ADC赛道竞争激烈 药企全力研发求突破

● 本报记者 李梦扬

近日，国内药企在抗体偶联药物（ADC）领域进展消息不断。12月5日，恒瑞医药公告，抗体偶联药物SHR-A2102尿路上皮癌适应症纳入突破性治疗品种公示。不久前，科伦博泰、华东医药相继宣布ADC药物在国内获批上市。根据Insight数据库全球新药研发数据，截至2024年5月，国产ADC新药研发共519项，占全球管线逾40%；进入临床的国产ADC共155项。

业内人士表示，相较于全球ADC临床在研靶点，国内药企在ADC药物领域的靶点布局相对集中，热门靶点包括HER2、TROP2、EGFR、CLDN18.2等。从研发趋势看，国内药企靶点布局逐渐由跟随向创新转型。展望未来，ADC行业的下一步趋势包括升级改造ADC技术、ADC药物和免疫治疗药物联用（用于一线疗法甚至更早期的辅助治疗）、双抗ADC等。

多款国产ADC药物获批上市

12月5日，恒瑞医药公告，近日，公司子公司上海恒瑞医药有限公司的注射用SHR-A2102抗体偶联药物监督管理局审评中心（简称“药审中心”）纳入拟突破性治疗品种公示名单。截至目前，注射用SHR-A2102相关项目累计投入研发费用约7344万元。

11月27日，科伦博泰宣布，公司核心产品sac-TMT获国家药品监督管理局正式批准上市，用于治疗既往至少接受过2种系统治疗（其中至少1种治疗针对晚期或转移性阶段）的不可切除的局部晚期或转移性三阴性乳腺癌成人患者。据介绍，sac-TMT是一款靶向TROP2的抗体偶联药物，也是中国首个获批上市的国产创新TROP2 ADC。

华东医药于同日宣布，公司全资子公司杭州中美华东制药有限公司（简称“中美华东”）收到国家药品监督管理局核准签发的《药品注册证书》，索米妥昔单抗注射液用于既往接受过1-3线系统性治疗的叶酸受体α阳性的铂类



视觉中国图片

耐药卵巢癌（PROC）适应症的上市许可申请获得批准。据了解，索米妥昔单抗注射液为中美华东与ImmunoGen（目前已被AbbVie收购）合作开发的针对叶酸受体α靶点的ADC创新药。中美华东拥有该产品在大中华区的独家临床开发及商业化权益。

中国药科大学附属上海高博肿瘤医院院长李进接受记者采访时表示，作为一类新兴的大分子靶向药物，ADC的能力在于能够在保护正常细胞的同时精准靶向肿瘤细胞。近年来，ADC赛道成为肿瘤药物研发中的热门领域。而ADC药物研发比较复杂，对技术要求较高，最关键之处是要找到好的靶点。

创新药研发提速

ADC药物研发方面，国内创新药企业逐渐

在国际舞台上崭露头角，相关创新药研发提速。近期，百利天恒、恒瑞医药、迈威生物等多家公司更新ADC管线研发进度。

11月28日，百利天恒公告，公司于近日收到国家药品监督管理局正式批准签发的《药物临床试验批准通知书》，公司自主研发的创新生物药BL-M08D1（ADC）的药物临床试验获得批准，国家药品监督管理局同意本品单药在复发或难治性血液系统恶性肿瘤和局部晚期或转移性实体瘤中开展临床试验。

9月13日，恒瑞医药宣布，公司ADC创新药注射用瑞康曲妥珠单抗上市申报受理且已被纳入优先审评，适应症为用于既往接受过至少一种系统治疗的局部晚期或转移性HER2突变成人非小细胞肺癌患者的治疗。

临床试验推进方面，恒瑞医药介绍，目前公司ADC平台已有12个新型、具有差异化的ADC

分子成功获批临床，其中SHR-A1904（CLAUDIN18.2 ADC）、SHR-A2009（HER3 ADC）等多款产品进入Ⅲ期临床；SHR-A1811已有6项适应症被药审中心纳入突破性治疗品种名单。海外方面，今年以来，SHR-A1912、SHR-A1921、SHR-A2102等3款ADC创新药获得美国FDA快速通道资格认定。

8月25日，迈威生物公告，公司已经向药审中心递交了关于“一项评估9MW2821联合特瑞普利单抗对比标准化疗一线治疗局部晚期或转移性尿路上皮癌患者的随机、对照、开放、多中心Ⅲ期临床研究”的方案并获得同意，公司已启动9MW2821联合PD-1单抗一线治疗尿路上皮癌的Ⅲ期临床研究，目前处于入组阶段。

恒瑞医药相关负责人向记者介绍，ADC药物是由抗体和毒素通过连接体而形成的一个复合体，其结构特征和生产工艺都比较复杂。一般来说，ADC由三部分组成，一是针对不同靶点的抗体；二是连接子，连接子分为可裂解型和不可裂解型两种；三是有效载荷（比如毒素）。任何一个部分的变化都会对分子本身的成药性带来很大的影响。

“ADC药物研发长期被国外公司忽视，给中国药企带来了许多机会，当然挑战也是有的。”上述相关负责人表示，一是ADC药物研发技术壁垒较高，涉及生物药抗体的生产，毒素及偶联工艺开发；二是新进入者要研究清楚知识产权空间，有没有产生差异化的可能；三是监管环境的变化。

“目前国内企业开发的ADC候选药物大多集中在HER2、TROP2、CLDN18.2等热门靶点上，同质化竞争激烈。”李进告诉记者，“我认为，我们要做‘花卷’，不能做‘春卷’，也就是说要外卷不要内卷。ADC药物市场增长潜力较大，有望成为未来三到五年最火热的赛道。展望下一代ADC药物的研发趋势，我认为有两个方向比较重要，一是载荷突破交叉耐药，二是寻找创新型的靶点。目前我们和ADC药物研发企业也有一些合作，我们立足临床研究公共服务，提

升临床研究效率与质量，帮助ADC赛道企业更好地进行临床试验。”

市场空间广阔

市场方面，根据弗若斯特沙利文数据分析，全球ADC药物市场规模始终保持高速增长，已从2018年的20亿美元增长至2023年的104亿美元，年复合增长率为39.1%；预计2023年到2030年期间将以30.3%的年复合增长率持续增长，到2030年全球ADC药物市场规模将增长至662亿美元。

沙利文大中华区生命科学事业部项目经理汪鹏在接受记者采访时表示，ADC药物革新了癌症的治疗范式，带来了巨大的市场机遇，在吸引大批创新药企和资本涌入的同时，也考验着各大药企的研发创新、临床设计、战略执行和商业化能力。

汪鹏进一步称，创新是ADC药物取得突破的源动力。同时，ADC药物创新价值的最终体现是临床结果，ADC药物能够开发成功的重要因素之一在于建立有效的临床试验和治疗方案。此外，商业化生产是ADC药物创新成果转化后的关键点，从药物发现到单个ADC产品的商业化开发，通常需要大量持续的资金投入，一般从数亿至十亿美元不等。“在以上几个方面具有综合竞争优势，或能够与其他企业在这方面形成合作达到优势互补的企业，有望在激烈的ADC药物研发竞争中脱颖而出。”

浦银国际证券表示，近年来，越来越多的中国公司在ADC领域取得了亮眼的表现，频频实现重磅ADC药物出海交易。“随着越来越多的国产ADC候选药物进入临床Ⅲ期甚至申请上市阶段，我们相信中国ADC药物市场即将迎来爆发式增长。展望未来，ADC行业的下一步趋势包括升级改造ADC技术（靶点、抗体、连接子、有效载荷和偶联方式）、ADC药物和免疫治疗药物联用（用于一线疗法甚至更早期的辅助治疗）、双抗ADC等。”