

# 中复神鹰三线齐发 国产高性能碳纤维迎来量产时刻

6月28日，中国建材高性能碳纤维生产线投产仪式在江苏连云港经济开发区举行。三条世界首条生产线的集中亮相，是继SYT80（T1200级）超高强度碳纤维实现全球工程化量产，我国碳纤维产业发展的又一里程碑事件。

“该项目占地1500亩，计划投资60亿元，设计产能3.1万吨。”中国建材集团旗下中复神鹰董事长张健介绍，本次集中投产的产品型号，覆盖“通用型+高强度+高模型”碳纤维3大主流品类，应用领域覆盖航空航天、新能源、高端体育、3C电子等。目前首批生产线试运行一个月，碳化线A品率从40%提升至80%，初步实现“投产即达标”的预期目标。

● 本报记者 刘丽靓



中复神鹰新基地生产线

公司供图

## 产业水平和规模再上新台阶

碳纤维被誉为“黑色黄金”，是关系国家安全和产业竞争力的战略性新材料，更是夯实制造强国根基的关键支撑。

国务院国资委科创局副局长孙少斌表示，加快实现碳纤维自主可控并向高端迈进，是国资委共同的使命。国务院国资委高度重视碳纤维产业高质量发展，部署系列专项工作，指导中央企业成体系、成链条突破碳纤维产业发展堵点、卡点。此次三条产线成功投产，标志着我国碳纤维产业水平和规模再上新台阶。希望中国建材配齐优势资源、拿出过硬举措，高标准建设、高质量运行，以本次新产线投产为新起点，持续巩固高端碳纤维领域技术、产能双重领先优势，牢牢守住关键核心材料自主安全的生命线。

“中复神鹰三条高性能碳纤维生产线投产，我国碳纤维产业迎来‘技术+产业’双领先、‘高端化+规模化’双跃进的全新里程碑。”中国建材集团董事长周育先表示，中国建材在江苏已形成高端新材

料、基础建材、工程技术服务与非金属矿的完整产业集群。未来，中国建材将持续深化与江苏省的全方位合作，聚焦科技创新，产业供应链强链补链固链，绿色低碳发展等重点领域，全力支持中复神鹰做强做优做大，加快打造具有国际竞争力的世界一流碳纤维龙头企业。

## 构建碳纤维产品矩阵

据了解，连云港高性能碳纤维生产基地于2023年6月启动建设，占地1500亩，计划投资60亿元，设计产能3.1万吨，规划十条全能线，此次投产的三条产线构建起全球最大“高强—高模—大丝束”碳纤维产品矩阵。

具体来看，第一条为4米幅宽T1100级高性能碳纤维生产线，产品适配空间站、深空探测、运载火箭、eVTOL低空飞行器等领域应用需求和极致性能需求，进一步提升我国航空航天领域关键材料的支撑保障能力。第二条为单线5000吨48K大丝束碳纤维生产线，依托全球首创干喷湿纺大丝束制备技术，模量较前代提升10%以上，可降低风电叶片碳纤维用量

8%—12%。第三条为M40级以上高模量碳纤维生产线，主要用于高端装备、体育用品、电子3C等领域，让“中国制造”更好服务全球经济发展，让“黑色黄金”更快飞入“寻常百姓家”。

张健介绍，GT1线SYT70（T1100级）精准适配航空航天轻量化与大承载性能的尖端需求；GT2线（高性能大丝束）可广泛应用于风电、新能源汽车等工业领域，提供高性价比的材料支撑；GT3线（高模型生产线）则为深海深地、竞技体育及精密电子等高刚性、高精度场景提供可靠材料选择。

## 打造世界一流标杆工厂

中复神鹰坚持“绿色化、高端化、数智化”发展方向，致力于将连云港基地打造成为全球碳纤维行业首座全流程智能绿色标杆工厂。

绿色化方面，据介绍，项目采用微米气溶胶耦合臭氧氧化、反渗透膜分离等先进水处理技术，系统构建深度净化与资源回用体系。同时，采用热能梯级循环回补设计，综合能耗降低15%以上。依托连云

港沿海区位优势，工厂就近采用核能蒸汽、核电前中后布局海上光伏等清洁能源，引领行业绿色低碳转型。

高端化方面，该项目承担国家发改委重大攻关任务，同时列入江苏省重大项目清单，核心装备国产化率达到95%以上。

数智化方面，基地基于新一代信息通信技术与先进流程制造技术的深度融合，构建全流程数字化管理平台，实现产品全生命周期数据可追溯。中央控制室实现全厂集中管控，并首次在APC自动配料、AGV智能物流等关键工序实现机器人化无人操作，在线质量监测系统与工艺大数据模型协同联动，支撑精准柔性调度与预防性质量管控，实现生产效率与产品品质的双重跃升。

张健表示，中复神鹰将按照国务院国资委“建设世界一流专业领军重点企业”的要求，聚焦专业突出、科技创新、产业引领、深化改革、管理提升，有力保障航空航天、新能源、高端装备、民生福祉等关键领域对高性能碳纤维的需求，把质的有效提升和量的合理增长统一于高质量发展的全过程。

## 上海技术交易所总裁颜明峰：技术交易如何跨越“定价难”

● 本报记者 郑萃颖

在科技创新成为驱动发展核心引擎的今天，技术作为关键生产要素，其流通效率直接关乎创新活力的释放。然而，长期以来，定价难问题一直是制约科技成果转化成果的痛点。近日，中国证券报记者专访上海技术交易所总裁颜明峰，探讨技术交易如何通过机制创新与数字化手段，破解价值发现难题，同时减少交易中的合规风险、推动技术落地，加速科技成果完成从“实验室”到“生产线”的跨越。

### 三大领域交易活跃

上海技术交易所官网上，技术成交公告不断滚动。来自高校院所的“一种均一非对称性纳米粒子、大尺寸及改性纳米粒子的合成方法”等2项专利以225万元价格转让给上海纳鸿微球科技有限公司；“一种基于数字孪生的卫星互联网仿真系统”专利申请权以130万元价格转让给天空智算互联网科技（上海）有限责任公司。

本报记者获悉，上海技术交易所开市至今，累计进场成果数超过1.8万项，累计交易金额达1143.98亿元。2025年，交易所新增进场成果3200余项，累计成交金额367.27亿元，成为推动成果转化与技术交易的中转站。

“今年以来，各类资金对于技术创新的关注度更高了，高校、科研院所也形成了推动成果转化的积极氛围。”颜明峰表示。

颜明峰介绍，当前上海技术交易所场内交易最为活跃的领域，集中在电子信息、生物医药、先进制造三大赛道。上海及长三角地区产业配套完善、创新要素集聚，为相关领域技术成果流转转化提供了良好土壤，科技创新迭代快、成果供给充足，场内交易热度持续领跑。值得注意的是，半导体赛道近期市场关注度显著提升，产业链上下游多点发力，带动相关技术研发投入持续回暖，但现阶段相关技术交易仍以点对点场外委托为主，尚未形成规模化、常态化的场内交易规模。

分领域来看，生物医药赛道凭借独特的产业属性，成为场内单笔交易金额最高的细分领域。“生物医药技术授权单笔合同常可达数亿元，单项目交易规模远高于其他赛道。”颜明峰表示，生物医药技术普遍需要历经数年持续研发、反复试验与高额资金投入，技术壁垒高、研发沉淀深厚，产业化落地价值突出，因此技术交易对价整体处于高位。

### 搭建专属技术定价体系

颜明峰指出，技术交易与普通商品交易存在本质区别。传统商品定价由供需决定，而技术作为一种生产资料，其定价逻辑是基于技术在未来产业中可能创造的价值来反推当前价格，是衍生定价。

上海技术交易所对技术成熟度进行一级到九级的划分，并基于技术在产业中的价值分析来为技术定价。颜明峰表示，交易所采用“产业法”进行技术定价，基于五千多家上市公司的公开数据，分析技术在特定产业链中的实际作用、产业规模与天花板价值，从而更精准地定位技术价格。

目前，上海技术交易所搭建了20人左右的技术团队，推出自动化的定价系统，基于不同技术领域积累的数据库，搭建定价模型，解决金融机构融资场景中的技术定价需求，大幅降低交易成本。以生物医药为例，通过比海外数据库及国内外商业数据，结合专利、司法判例等多维信息，形成动态估值体系。

而在高研发投入场景中，技术定价则采取“模型+专家研判”的协同模式，确保估值的科学性与个性化。

另外，在“双碳”目标背景下，绿色技术交易成为新的增长点。上海技术交易所与国家绿色技术交易平台合作，依据工业和信息化部、国家发展改革委标准，对库内技术进行绿色打标与分类，帮助市场识别符合国际经贸规则的低碳技术，通过技术手段推动传统产能的绿色替代。

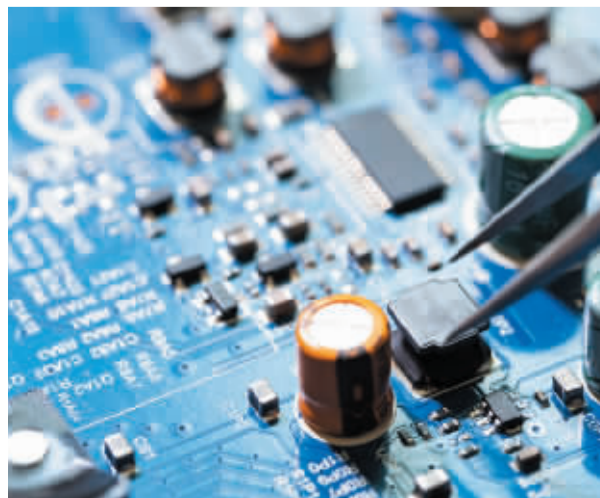
### 畅通技术落地通道

技术交易的活跃度不仅取决于价格，还受到交易成本、匹配效率的影响。

颜明峰介绍，为降低交易成本、提高匹配效率，上海技术交易所采取多项举措。对于高校和科研院所，交易所通过提供确权、估值、尽调等一站式服务，帮助科研人员厘清产权归属，明确处置权限，从而减少科技成果转化进入市场的合规障碍。对于企业端，交易所通过分类、定价机制降低其挑选技术的成本；对于资本端，则通过专业评估降低投资风险的不确定性。

针对未来产业相关技术的高风险特点，上海技术交易所通过专业技术团队识别技术风险，同时对研发设备、资金、技术服务、产业方等资源，加速技术转化与落地。

值得一提的是，上海技术交易所自主开发的技术定价模型已获得数十家金融机构认可。通过将技术定价模型与银行内部风控体系相衔接，以数据接口或外部征信参考等形式开展合作，上海技术交易所推动打通技术资产与金融资本的通道，帮助解决科创型企业融资难题。



视觉中国图片

# 国产ADC赛道风起云涌 重塑肿瘤治疗格局

● 本报记者 傅苏颖

近期国内ADC（抗体偶联药物）赛道迎来集中突破，产业创新与全球化进程同步提速。华东医药、百利天恒、宜联生物等多家药企接连斩获商业化、临床研发、资本市场运作多重里程碑，企业在顶级学术会议上集中披露临床数据的同时，国产ADC海外临床申报持续提速，行业整体正从跟随式研发逐步迈向源头创新、与跨国药企全球同台竞技的新阶段。

业内人士表示，ADC联合免疫疗法可有效破解肿瘤免疫耐药问题，正成为多种实体瘤一线治疗新标准，重塑后PD-1时代肿瘤治疗格局，国内企业唯有筑牢核心技术壁垒、夯实临床价值，才能在全球竞争中立足。

## 本土药企加码创新

当前，ADC疗法通过精准机制以及免疫、化疗的协同，使癌症治疗场景从晚期后线逐步向早期一线推进，持续重塑治疗格局。行业机构预测，2026年全球ADC市场规模将达164亿美元，2035年有望突破1227亿美元，长期增长空间广阔。

凭借技术快速迭代，国产ADC力量已成为全球产业增长核心引擎，目前中国贡献了全球近40%的ADC研发管线。近期，多家本土药企接连取得产品商业化、临床开发、资本融资层面关键进展。其中华东医药自研ADC创新药新适应症获批临床；百利天恒双抗ADC新药依康依隆单抗获批上市，实现国产新一代ADC商业化重要突破；港股映恩生物科创板IPO申请获上交所受理，拟募资41亿元用于新药研发；宜联生物自主研发的YL201（B7H3 ADC）鼻咽癌III期研究期中分析达到主要终点。

日前闭幕的2026年美国临床肿瘤学会年会（ASCO年会）上，多家国产药企集中披露旗下ADC产品临床数据。湘财证券认为，当前，ADC已完成从“边缘赛道”到“全球肿瘤治疗第一主线”的跨越式升级。ASCO大会ADC相关口头报告占比从2024年的6.5%飙升至2026年的11.2%，近乎翻



视觉中国图片

倍。一系列重磅临床数据，充分印证了ADC作为“生物导弹”的核心价值。本届年会最受关注的是ADC与免疫疗法（ADC+IO）的联合应用，该策略能有效克服肿瘤免疫耐药，正在成为多种实体瘤一线治疗的新标准。

## 行业迈入价值重构关键期

业内人士认为，当前行业已然告别粗放式管线扩张，全面进入技术迭代、临床升级、全球化布局的价值重构期。ADC技术应用边界持续拓宽，已从传统肿瘤治疗领域，逐步延伸至自身免疫病、抗感染等非肿瘤领域，打开增量市场空间。与此同时，行业竞争重点也转向生产工艺与全周期商业化能力。未来五年，行业竞争将围绕技术创新、深度临床开发与商业化效率全面展开。

宜联生物创始人、董事长兼首席执行官薛彤对中国证券报记者表示，2020年公司创立之初，全球ADC赛道已被国际巨头构筑高壁垒，国内初创企业唯有掌握核心技术、布局全球专利才能站稳脚跟。为此，公司依托深厚的行业技术积累，搭建差异化TMALIN技术平台，创新双切割作

用机制。“国内ADC在工程化领域已达全球先进水平，未来竞争将聚焦机制性创新，需依托高效研发体系，以高密度试错加速突破。”

启明创投合伙人、医疗创新行业共同负责人陈侃对中国证券报记者表示，ADC属于平台型技术，单一平台可覆盖肺癌、乳腺癌、胰腺癌等多个癌种，行业竞争核心在于产品设计理念、推进速度与市场落地能力。

爱建证券认为，ADC产业有着完整价值创造链条。药企依托创新平台打造差异化管线，依靠临床价值确立市场地位，再通过产品销售或BD（商务拓展）合作变现，对应新药发现、临床开发、商业化三大核心能力。投资层面可重点两头布局，创新平台是价值根基，优质管线品种是现金流兑现载体。

## 加速全球化布局

在技术与临床实力持续夯实的基础上，本土ADC药企全球化布局步伐持续提速。日前，百利天恒BL-M14D1全球III期临床试验获FDA许可，标志国产ADC全球化进程加速迈入新阶段。

近年来，国产药企海外BD合作热潮持

续升温，ADC赛道成为跨境授权交易的核心驱动力。据西南证券统计，2025年国内ADC药物BD出海共取得首付款16.3亿美元，同比增长676.2%，总金额211.3亿美元，同比增长390.6%。

2026年以来，国产ADC出海授权交易持续密集落地。2026年1月，宜联生物与罗氏就YL201项目达成独家许可协议，对应5.7亿美元首付款及里程碑付款，并有权获得额外的开发、注册和商业里程碑付款及海外净销售额分级特许权使用费；5月底，信达生物与辉瑞公司就12个具有突破性潜力的肿瘤早期及源头创新研发项目签署全球战略合作协议。协议涵盖多种合作模式，包括许可、共同开发及共同商业化，合作资产组合覆盖多款具有新型差异化载荷的ADC等。

据悉，宜联生物自主研发的YL201（B7H3 ADC）已斩获美国食品药品监督管理局（FDA）突破性疗法认定，该认定是基于药物在小细胞肺癌、鼻咽癌后线治疗中的优异临床数据。

“FDA突破性疗法认定不仅是国际权威对产品价值的认可，更能大幅加快产品研发申报与上市节奏，显著提升公司全球化商业合作话语权。”薛彤表示，单药上市只是起步，联合用药才是ADC赛道下半场竞争的关键，率先抢占联合一线、二线治疗市场，建立先发临床优势，将形成长期市场主导地位。目前，宜联生物与罗氏正紧密推进YL201全球开发，重点布局联合用药。

谈及国内生物科技公司（Biotech）的全球化发展路径，薛彤表示，与跨国药企深度绑定，是国内生物科技公司全球化的必经之路，既能补足资金、经验短板，也能获得国际品牌背书。真正的全球化依托自主研发、药学生产质量控制（CMC）能力、资本规划与国际合作多重实力构筑。

爱建证券建议，关注三类ADC赛道标的。一是具有全球领先的ADC技术平台，管线储备丰富、具有出海潜力的ADC赛道龙头；二是具有临床经验和商业化优势、积极布局ADC管线，未来可能贡献大单品的大型药企；三是技术能力领先、产能和订单储备充足的ADC外包服务商。