

高质量发展  
一个都不能少

外眼点“经”

跨国药企在华风云录

开栏语

40多年,超过460倍增长!  
1978年,据中国医药企业管理协会白皮书显示,中国医药工业销售为72.8亿元;截至2022年年底,据工信部数据,中国医药工业总收入已经达到3.36万亿元。

改革开放45年来,中国生物医药产业不断升级迭代,尤其是步入2015年后,国务院印发《关于改革药品医疗器械审评审批制度的意见》,拉开了波澜壮阔的改革帷幕,药监部门密集出台落地举措,荡涤痼疾、重塑新药研发市场生态。

当前,中国医药市场已成为全球第二大市场,也成了激活创新、反哺全球的重要源地。

在这激荡进阶中,一批批跨国药企来华投资建厂,从“在中国”到“为中国”。而在“创新驱动”战略下,一批富有活力的本土药企也在扬帆起航。本土创新药企和跨国企业在研发、生产、销售等各环节全方位铺开竞争与合作,形成了由跨国药企升级中国研发中心、本土药企构建自主研发体系组成的创新双引擎,“中西合璧”促进中国医药创新能力快速发展。

即日起开启的《跨国药企在华风云录》系列将聚焦跨国药企在华布局和创新的风云故事,对话生物医药企业知名企业高管大咖,为读者展现中国医药产业体量超400倍增长背后的创新故事。

### 多家航司实现单季度盈利 七家航司三年来 首次集体扭亏为盈

羊城晚报记者 李志文

近日,多家航司陆续披露了今年第三季度财报。财报显示,三大航司和四大民营航司均实现单季度盈利,总额高达176.4亿元,这也是七家航司三年来首次集体扭亏为盈。

空公司实现盈利。

#### 2024年盈利大增 值得期待

据悉,民航每年旅客运输量在春运达到高点,紧接着是暑运、小长假,到年底则回落。基于暑运与中秋国庆两个节点,三季度可被看作民航经营的旺季。但从10月底开始,民航市场迎来传统淡季,客运国际航班布局和整体恢复情况,仍是航司能否实现全年盈利的关键。

#### 营收同比最少增六成

10月30日晚间,七家在国内A股上市的航空公司分别披露了今年第三季度财报。财报显示,今年第三季度,各家航司的营收都大幅增长,即使增幅最小的南航,也实现了62.42%的同比增长。七大航司单季盈利总额累计达176.4亿元。

据悉,这是七家航司三年来首次集体扭亏为盈。对于这份喜人成绩,各航司可谓等待已久:南方航空创出2020年四季度以来,即11个季度以来首度盈利,中国国航和中国东航则是2019年四季度以来,即15个季度以来首度盈利。

#### 市场复苏和运力 增长带动盈利

对于今年第三季度的盈利原因,中国国航表示,第三季度其加大运力投入,同时在客座率和价格水平双升的带动下,营业收入大幅提升,大幅减亏增利。东航则在财报中指出,由于公司努力把握航空客运市场复苏机遇,加大运力投放,优化航线和资源配置,强化成本管控,客运收入增加,公司经营业绩改善。总的来说,亮眼的业绩,来源于航空市场复苏带来的业务量增加与航司运力增长。

华创证券研报表示,今年三季度起,我国航空业步入真正盈利大周期。民航专家林智杰解读称,今年第三季度各家航司财报的亮眼数字,表明民航业已经基本走出疫情的阴霾,进入恢复发展的新阶段。

此外,中国航协此前在第三季度理事单位信息沟通会上也曾透露好消息:1-9月国内航空公司累计实现盈利96.4亿元,同比减亏增盈1371.2亿元,14家航空公司累计实现盈利。今年9月份即使在暑运旺季结束、油价上涨的背景下,仍有11家航

按照最新冬春时刻计划,冬春航季国际航线计划增班至2019年的七成,多家航司均表示计划增加或恢复国际客运航班。且近期中美航线再获增班,每周增至70班,国际线取得进一步突破。

另外,民航局也在10月27日召开的新闻发布会上表示,将继续鼓励和支持中外航空公司积极恢复国际客运航班,完善国际航线网络,为稳外贸稳外资工作和中外人员往来提供更好的保障。

群益证券在研报中预测,短期看,第四季度为传统淡季,预计航司季度数据将有所回落。长期看,考虑到当前国际航线恢复至2019年同期的50%-60%之间,后续冬春航季国际地区航线将进一步增加班次,公司宽体机的利用率也将进一步提高,单位成本有望得到改善,机构预计盈利弹性或将于明年释放。

对于全年航司业绩预测,国金证券认为,2023年以来,旺季航空市场均表现良好,尤其是国庆假期,日均航空客流超过2019年13%,表明出行需求保持旺盛,景气恢复可期。伴随长航国际航线的恢复,宽体机利用率将进一步提升,公司单位成本将进一步改善。收入增长可期,成本将恢复常态,公司2024年盈利大增值得期待。



罗氏中国加速器是其全球首个自主建立并运营的加速器

“到中国去”成跨国药企高管重要日程,  
三年加码投资14亿

## 制药巨头罗氏

## 如何在华“加速”?

随着新一轮科技和产业变革的到来,中国正处于从医药制造大国转向医药创新强国的关键节点,中国的生物医药产业正积极融入全球医疗创新体系,而在中国耕耘多年的跨国药企们,也正在牵手本土药企,共创医疗创新生态圈。

9月28日,罗氏中国宣布,投资近3亿元人民币的罗氏中国加速器大楼正式落成。这是罗氏全球首个自主建立并运营的加速器,旨在依托罗氏强大的科研实力和商业化能力,孵化扶植优质的本土创新企业成长,实现中国研发、全球共享。

作为最早在中国建厂的跨国药企之一,罗氏进入中国市场进行本土化布局已经有近30年的时间了,其间,罗氏是如何看待中国市场的变化,加速器将如何帮助罗氏在中国“加速”?“明年恰逢罗氏制药在华成立30周年,三十年来,我们怀揣初心,引领医药创新,优化创新生态。”罗氏制药中国总裁边欣在接受羊城晚报记者采访时表示,罗氏将在加速引进创新药的同时,继续携手多方合作伙伴,不断探索新型合作模式,聚力打造创新、合作、多元的本土医疗健康生态圈。

羊城晚报记者 陈泽云

### B 牵手本土企业 打造“中国研发”创新策源地

在中国市场真金白银的投入也带来了丰硕的创新成果:在过去19年历程中,罗氏中国创新中心参与发现了至少9款临床药物分子,申请超过300个专利,发表了170篇以上的学术文章。

据咨询机构弗若斯特沙利文分析,中国药品市场规模由2017年的14304亿元增长至2021年的15912亿元,复合年增长率为2.7%。2025年我国医药市场规模将进一步增长至20645亿元,创新药占比继续放量至68%。

历经数十载的磨砺和积累,中国已成为全球第二大医药市场。本土药企研发能力日渐成熟,在全球范围内不断得到认可,在政策红利和市场需求的推动下,跨国药企频频开启与本土企业及政府的各项合作,加速本地化进程,打造新的医疗生态“朋友圈”。

对于罗氏而言,中国市场已然不再只是药品销售的市场,也正在成为全球创新药物的策源地。从“卖药品”到“谋合作”,跨国药企们需要以新的模式来加速深耕中国市场。

如今,随着投资近3亿元人民币的罗氏中国加速器大楼正式落成,罗氏在中国创新研发的布局迎来了又一次升级——打破公司内部研发的“藩篱”,牵手中国本土初创公司打造“开放式”创新生态圈。

当前,在罗氏的加速器孵化项目中,通过大手牵小手,跨国药企与本土创新的融合正在加速:——人工智能生物制药公司华深智药正与罗氏中国创新中心开展一项早期研发合作。借助华深智药新一代

人工智能驱动大分子生物药物构建与设计平台,罗氏得以针对某难成药靶点开展抗体优化设计与验证。

——专注于开发新一代表观遗传治疗技术的赛岚医药,正在与罗氏中国创新中心就一个First-in-Class的表观遗传学靶向治疗技术针对中国高发的消化道肿瘤相关适应症开展研发合作。目前该合作进展顺利,并已达成本阶段性的目标和成果。

据介绍,罗氏加速器将会为初创企业有针对性地提供资源,包括资金渠道、合作机会、研发经验、先进的实验设备,并根据每家企业个体化需求制定指导方案,助力科研成果的转化落地。截至2023年6月底,已经有十余家本土初创企业从300多家申请者中脱颖而出,成为加速器成员企业。

保谈判中,罗氏旗下包括曲妥珠单抗在内的四款靶向药均成功通过谈判纳入国家医保目录,是当时中标品种最多的跨国药企之一。积极应对并融入中国的医改中,让罗氏旗下的创新药跑步进入中国市场。

再过几日,第六届进口博览会也将在上海拉开帷幕,作为进博会的“老常客”,今年第六次参展的罗氏又将携哪些创新好药亮相这个前沿科技“大秀场”?

“进博会是向世界共享‘中国机遇’的窗口,已成为全球创新产品和前沿科技绝佳的首发高地与聚集地,也为各方构建了绝佳的交流和沟通平台。”罗氏制药中国总裁边欣表示,过去五年来,受益于进博会强大的溢出效应和政策东风,罗氏加



民航业进入恢复发展的新阶段 图/视觉中国

### 上市航司第三季度业绩概览

	营收	同比增长	归母净利润
中国国航	458.63亿元	+152.89%	42.42亿元
南方航空	476.61亿元	+62.42%	41.95亿元
中国东航	361.13亿元	+118.92%	36.42亿元
海航控股	191亿元	+149.64%	24.95亿元
春秋航空	60.72亿元	+105.75%	18.39亿元
吉祥航空	65.49亿元	+112.81%	10.71亿元
华夏航空	16.36亿元	+110.88%	0.5478亿元

### 六大行交齐前三季度成绩单

工行仍然最赚钱

羊城晚报讯 记者戴曼曼报道:六大国有银行10月30日晚间交齐2023年前三季度成绩单,实现归属于股东的净利润(下同)总计10515.87亿元,相当于日赚超过38.1亿元。

其中,论单家银行来看,工行的赚钱能力依旧领先,净利润2686.73亿元,建行、农行和中行紧随其后,分别实现净利润2554.54亿元、2077.89亿元和1748.5亿元,邮储银行和交行分别实现净利润756.55亿元和691.66亿元。

净息差持续收窄成为银行业面临的最主要挑战。从三季度情况来看,受LPR下调等因素影响,国有银行的净息差仍在继续收窄。

三季度末,在六家国有银行中,交通银行净息差最低,为1.3%;建行、工行、农行净息差分别为1.75%、1.67%、1.64%、1.62%;邮储银行净息差为2.05%。

在六大行披露的手续费及佣金收入中,中行、农行、交行的该项收入则出现了负增长。

根据中银协今年9月发布的《2023年度中国银行业发展报告》,2022年,商业银行总体手续费及佣金净收入有所降低,但中间业务结构持续优化,非传统中间业务收入占比持续提升。以42家上市银行为例,2022年全年实现手续费及佣金净收入8210.92亿元,较上年末减少243.19亿元,占营业收入的比重同比下降0.52个百分点。

#### 六大国有银行 前三季度净利润情况

工行	2686.73亿元
建行	2554.54亿元
农行	2077.89亿元
中行	1748.5亿元
邮储银行	756.55亿元
交行	691.66亿元

### A 本土化布局不断加码 从“重要市场”到“创新中心”

今年以来,全球医药企业负责人,绝大多数将“到中国去”列为行程单上的重要一项。辉瑞、强生、阿斯利康、吉利德、瓦里安医疗、拜耳等跨国药企相继来华,表达对中国市场的信心。

9月28日,罗氏集团董事长兼首席执行官施博柯带领罗氏集团董事会与领导团队、罗氏中国领导团队集体出现在罗氏中国加速器大楼落成典礼上。这是罗氏集团董事会与领导团队时隔多年首次集体访华的重点行程之一。

时间回拨到1994年,占地面积近3万平方米的上海罗氏制药公司破土动工,这标志着罗氏成为落地上海张江的第一家制药外企,自此,也掀起了跨国药厂在华建厂的热潮,而在众多大型跨国药企中,罗氏率先在华建成并不断升级和完善了包括研究、开发、生产、营销等环节在内的完整医药价值链。

全球市场。以罗氏为代表的跨国药企不仅见证和参与了中国健康事业和经济发展的进程,而且还成为中国医药行业效率和质量整体提升的重要推动力。

“我亲身体会到了这里的创新活力与巨大潜力,我们不仅将中国视为一个重要的市场,更致力于通过开放的合作将中国打造成为一个创新中心,为中国和全球患者带来更好的医疗解决方案。”施博柯这样表达他对中国市场的信心。

“信心”更体现在了紧锣密鼓的加码投资上:2019年,罗氏追加投资8.63亿元人民币,将研发中心升级为全新的罗氏上海创新中心;2021年,投资近3亿元人民币的罗氏中国加速器,旨在推动中国医疗创新的加速发展,赋能中国本土医疗创新生态圈的建设;2022年,追加投资近2.5亿元人民币作为营运资金,进一步加大对中国市场的投入,加速惠及中国患者……据不完全统计,近三年,罗氏在华的投资已超14亿元人民币。

### C 创新药跑步进入 多款明星药物加快在华上市

提起罗氏旗下的创新药,很多人第一个想到的会是曲妥珠单抗(商品名赫赛汀)。早在1998年,罗氏就推出了首款HER2产品曲妥珠单抗,确立了其在HER2阳性乳腺癌的领先地位,这款药于2002年进入中国市场,2017年经医保谈判进入国家医保目录,适应症为HER2阳性乳腺癌和胃癌。进入医保后,曲妥珠单抗的价格从高达2万多元/支降至7600元/支,降幅近七成。按照参保患者最低自付比例两成计算,患者每支药品最低只需花费1500元。在纳入医保目录后,全国范围内对赫赛汀的用药需求也出现了激增,甚至一度因缺货频繁上热搜。

实际上,在2017年由人社部首次开展的这场国家医

保谈判中,罗氏旗下包括曲妥珠单抗在内的四款靶向药均成功通过谈判纳入国家医保目录,是当时中标品种最多的跨国药企之一。积极应对并融入中国的医改中,让罗氏旗下的创新药跑步进入中国市场。

再过几日,第六届进口博览会也将在上海拉开帷幕,作为进博会的“老常客”,今年第六次参展的罗氏又将携哪些创新好药亮相这个前沿科技“大秀场”?

“进博会是向世界共享‘中国机遇’的窗口,已成为全球创新产品和前沿科技绝佳的首发高地与聚集地,也为各方构建了绝佳的交流和沟通平台。”罗氏制药中国总裁边欣表示,过去五年来,受益于进博会强大的溢出效应和政策东风,罗氏加