

# 核医疗产业加速推进 人才与监管难题待解

证券时报记者 康殷

核医疗,作为恶性肿瘤诊断与治疗的领先技术,正以前所未有的速度吸引业界目光。

这一融合放射性同位素与核技术的医学利器,以其精准靶向、高效杀伤、低损伤及诊疗一体化的独特优势,在心脑血管病、癌症等重大疾病领域展示实力,全球应用日益广泛。

近年来,在国内政策支持与企业积极布局下,核医疗产业迎来黄金发展期。上游核技术、中游放射性药物和核诊疗设备研发,以及下游临床应用,全产业链蓬勃发展,吸引东诚药业、云南白药、中广核技等上市公司纷纷涌入,浙江、江苏等地亦加速布局,四川更是提出打造世界级核医疗产业高地。然而,核医疗产业发展和推广仍面临挑战。

## 政策支持产业集聚

11月的四川秋意渐浓,证券时报记者来到绵阳科技城核医疗健康产业园,现场项目建设繁忙。位于园区内的中广核质子治疗装备制造基地内同样热火朝天。

“今年6月基地竣工验收后,我们一直在紧锣密鼓地进行国产化商用质子治疗系统的生产、组装、测试、总装、集成等工作,随着中广核首台质子治疗系统设备出厂,未来将形成批量化质子治疗系统供货的能力。”中广核医疗科技(绵阳)公司副总经理唐洪波告诉记者,企业已经获得华西国际肿瘤治疗中心的订单,预计到2025年完成相关设备的安装调试工作。

这只是产业园内核医疗项目建设的缩影。“目前国内专门以核医疗为主的产业园区不多,绵阳是其中之一。”绵阳游仙区负责核技术应用产业招商引资的工作人员告诉记者,产业园依托绵阳大院大所优势,对相关科研成果进行转化,并招引培育核医疗装备有关企业入驻形成产业集群。“目前已入驻项目17个、总投资200多亿元,项目建成后,预计实现年产值超过500亿元、年税收20亿元,将在西南地区形成国内首家、规模最大、功能齐全、设施先进的核医疗健康产业基地。”

“地方政府在核医疗产业方面的政策支持力度正在不断加大,四川省出台的《关于促进核医疗产业高质量发展的意见》便是典型代表。”新智派新质生产力会客厅创始发起人袁帅告诉记者。

今年四川出台《关于促进核医疗产业高质量发展的意见》(简称《意见》),明确以乐山、成都、绵阳、泸州为重点区域布局,聚力打造贯通医用同位素生产、放射性药物研发、核医疗装备制造、临床应用推广的全产业链,形成“一链四极”的发展格局,全力打造世界级核医疗产业高地。根据《意见》规划,



康殷/摄 彭春霞/制图

到2027年实现10种以上主要医用同位素国产化自主供应,到2030年建成全球最大的医用同位素生产基地。

除四川外,国内多地也在加速推进核医疗产业发展。浙江依托秦山核电站,在嘉兴市海盐县推进医用同位素生产、建立产业园。核医疗也是浙江省重点培育并优先发展的“未来医疗”产业之一。诺华中国更是将放射性药品生产项目在嘉兴市海盐县落地,该生产项目将应用同位素<sup>177</sup>-Lu,计划生产用于治疗晚期前列腺癌的放射配体疗法创新药物,预计将于2026年底建成投产。

“这些政策旨在通过优化产业布局、加强科技创新、完善基础设施等措施,推动核医疗产业高质量发展。”袁帅表示,不少地方政府还通过提供财政补贴、税收优惠等激励措施,吸引更多企业和资本进入核医疗产业。

## 上市公司加速布局

核医疗产业的快速发展,离不开全球核医药市场规模的快速增长。

根据BBC Research数据,2020年全球核医药市场规模为93亿美元,预计到2026年将达到175亿美元。面对如此巨大的市场蛋糕,国内众多上市公司纷纷加速布局,以抢占市场份额。目前,东诚药业、云南白药等企业均加速布局核药领域;中广核、中核集团等则在医用同位素方面努力实现国产替代;中广核技、联影医疗等加速布局核医疗装备。

以云南白药为例,自2022年9月布局以核药为中心的创新药物研发以

来,公司在核药研发方面取得了显著进展。2024年上半年,用于PET/CT显像诊断可疑前列腺癌患者的INR101诊断核药项目已获得临床批件,并完成I期临床试验;INR102项目已启动前体药学和非临床研究。

在核药研发方面,云南白药在硬件设施上进行大量投入。今年10月,云南白药全资子公司云核医药(天津)有限公司顺利取得天津市生态环境局颁发的辐射安全许可证。这标志着该项目正式具备使用放射性同位素和射线装置的资质,可以开展放射性药品研发和临床样品生产等工作。

除云南白药外,国内核药龙头企业东诚药业也加速布局核药领域。东诚药业不仅在核药上游产业链进行布局,还在今年2月先后两次引进诊断核药产品。此外,先通医药等知名企业也竞相进入核药领域,展开激烈竞争。

核医疗装备方面,国内企业也在加速国产替代进程。质子治疗装备是核医疗领域的重要产品之一,对于恶性肿瘤的治疗具有重要意义。

中广核质子医疗战略专项总设计师段卫胜告诉记者,2020年中广核完整取得多室质子治疗技术,后历时4年攻关,首次实现了质子治疗加速器的自主生产。基于引进技术,中广核对其进行了完整消化掌握,并进行了改良改进,目前已经实现全部知识产权归属于中广核。

段卫胜介绍,中广核质子治疗系统共227个主设备,按采购成本计算,预计到2027年实现大于50%关键部件国产化,到2030年实现大于80%部件

国产化以及供应链100%自主可控。“从研发、供应链、生产、安装到调试,目前中广核都实现了完全的自主可控。”

随着上市公司加速布局和国产替代进程的推进,我国核医疗产业规模迅速扩张。“例如一些公司在医用同位素、核药及核医疗装备等关键环节展开布局,旨在构建完整的核医疗产业链,并制定相应的战略以巩固市场地位。”袁帅指出,上市公司在核医疗产业的布局日益广泛,多家企业纷纷涉足这一领域,通过投资、合作或自主研发等方式,加速核医疗产品的开发与市场推广。

## 面临人才、监管难题

尽管国内核医疗产业发展迅速,但与发达国家相比,仍存在一定差距。一个行业共识是,这些差距主要体现在技术创新和自主研发能力方面,国内核医疗产业在高端技术、核心产品等方面尚需进一步突破。

在核药领域,截至2023年10月,全球已上市核药创新药品种达到64款,而国内获批上市的核药仅有42款,且都是仿制药。在核医学影像设备和放疗类设备领域,通用电气、飞利浦、西门子等国外厂商的市场占有率超过90%。国产单光子发射断层成像(SPECT)和正电子断层成像(PET)设备,在断层图像质量等关键性能指标上距国际先进水平还有较大差距,医用直线加速器、质子和重离子治疗加速器整机系统等仍需依赖进口。

根据我国公布的恶性肿瘤数据,2020年我国新发癌症457万人,占全

球23.7%;死亡人数300万,约占全球30%。这意味着,有大量的恶性肿瘤患者需要精准有效的治疗手段。中广核医疗科技公司副总经理唐洪波表示,按照前述新发病例数估算,我国需要的质子治疗房间预估在700个左右,但目前已建成和建成中的质子治疗房间不到100个。

此外,核医疗产业的推广还面临专业人员配置不足的问题。“国内很多放疗医生可能做过光子放疗等,但可以进行专门质子治疗的放疗医生却不多。国内不少已开设质子治疗的机构,最开始都是聘请了海外的专业治疗师进行操作培训,人才是限制质子治疗普及的一大瓶颈因素。”唐洪波认为。

除了技术和人才方面的挑战外,核医疗产业的市场准入和监管也是一大难题。受访企业普遍指出,希望有更加便捷的审批流程、更好的营商环境。核医药的使用涉及多个行政审批环节和流程,周期较长,资质获取困难,建议在建设流程、升级改造、废物排放问题上统一监管标准。

“核医疗产业发展面临的主要挑战包括技术研发、临床应用、市场准入和监管等方面的问题。”科方得智库研究负责人张新原表示,核医疗产业的市场准入和监管方面存在一些难题。首先由于核医疗产品的特殊性和安全性要求较高,需要加强监管力度和标准制定。其次需要建立完善的监管体系和市场准入制度,确保市场公平竞争和产品质量安全。此外需要加强与相关部门的沟通和合作,共同推动核医疗产业的健康发展。

# 宠食企业获机构关注 四季度业绩释放良好预期

证券时报记者 黄翔

今年以来,宠物经济维持高速增长态势,进入四季度业内继续保持高预期。近期,多家宠物食品上市公司接受投资者调研,所以四季度国内外业务均释放积极信号。

11月20日,中宠股份接受多家机构调研,该公司表示,对于年内业绩目标,公司境内增速目标是30%,境外增速目标是8%,净利润定比2023年增长率28.64%。

中宠股份称,目前公司产能遍布中国、美国、加拿大、新西兰、柬埔寨等,海外子公司产能较少会受到汇率及关税的影响,公司也会根据客户订单的需求去安排排产的工厂,给客户较多的选择权,所以公司在全球的接单水平一直都较为领先。

“海外子公司及出口业务四季度依旧会保持稳定的增长。”中宠股份表示,首先,海外子公司业务中美国工厂在三季度已经技改结束,四季度将恢复正常的生产水平,加拿大工厂第三、四季度的订单均较为充足,会持续保持稳定的增速预期。

当前,宠企海外市场的拓展尤为受市场关注,路斯股份也在近期接受

调研时回应投资者相关提问。

路斯股份表示,公司柬埔寨工厂主要面向美国市场,目前柬埔寨一期年产3000吨零食项目已进入正式生产阶段,预计未来会逐步释放产能。二期年产7500吨零食项目的辐照车间已建设完成,目前正在同步开展生产车间、研发中心及其他附属设施的建设。“未来公司将通过建设全球化原料供应体系、加强产品品质管控及员工培训教育等重点工作的提高订单交付能力,力争稳扎稳打地进入到越来越多的美国客户的供应商体系,进而保障海外零食产能的顺利释放。”

路斯股份认为,宠物零食的海外需求仍然较好。欧洲市场方面,公司出口以该市场为主,尽管上半年受红海航运中断影响,公司出口收入出现了下滑,但三季度欧洲大客户迅速完成补库,出口收入恢复增长,前三季度公司出口收入同比增长14.79%。俄罗斯市场方面,去年公司来自俄罗斯客户的收入出现快速增长,在高基数的影响下,今年增速有所下滑,但订单需求仍维持在较高的水平上。

美国市场方面,今年二季度以

来,美国客户开始陆续对路斯股份柬埔寨工厂进行验厂,通过与该部分客户持续交流,我们感受到美国的消费力仍然较强,宠物食品的需求增长较为稳定,根据美国宠物用品协会的数据,2023年美国宠物市场销售额达到1470亿美元,同比增速7.46%,预计到2030年仍将实现同比稳步增长。

今年前三季度,A股宠物行业上市公司业绩实现高增长,其中,中宠股份还创下了业绩新高,使得机构对宠物赛道给予了较高关注度。

业绩报告数据显示,今年前三季度,中宠股份业绩创下新高,据业绩报告,中宠股份前三季度实现营业收入31.89亿元,同比增长17.56%;净利润2.82亿元,同比增长59.54%。

值得注意的是,在业绩创下新高的背后,中宠股份销售费用也相应攀升,受到投资者关注。在销售费用方面,中宠股份回应投资者表示,公司的销售费用主要是用在自主品牌的建设和发展。“公司自主品牌在境内、境外均有销售,其中境内业务的占比更高一些,所以销售费用更多的是为国内自主品牌建设服务,但是自主品牌出海业务也是公司重

要战略布局之一,公司也会进行费用的倾斜。”

中宠股份称,当前我国的宠物市场正处于蓬勃兴起且规模持续扩大的初期阶段,品牌集中度较低,品牌建设与销售者忠诚度培养存在较大机遇,公司在考虑未来销售费用的投放时,也会综合考虑多个方面来确保资源的有效利用,并促进自主品牌在国内和国际市场的健康发展。

路斯股份在未来经营计划中,也将品牌建设作为重点内容。该公

司表示,未来,一是推进募投主粮项目产能释放,二是推进柬埔寨零食项目的产能释放,三是建设路斯自有品牌。

财通证券认为,目前国内市场处于蓬勃发展阶段,同时竞争激烈,新兴品牌层出不穷,产品端工艺和原材料不断升级创新,具有供应链优势持续投入营销,具备供应链优势持续投入优质产能,具备研发优势持续推陈出新的优质公司强者恒强,不断增强品牌力并提升市占率。

## 交通银行深圳分行:社银携手聚合力,社保服务进万家

为深入贯彻落实党的二十届三中全会精神,践行金融工作的政治性、人民性,2024年11月15日,交通银行深圳分行携手深圳市社会保险基金管理局,紧密联动各区社保分局,

在南山、福田、光明等10个区域同步启动了以“社会保险进万家”为主题的系列宣传活动。活动旨在为广大居民提供更加高效便捷的社保服务,确保社保政策惠及千家万户。

在主会场南山区以及其他9个分会场,交通银行深圳分行的工作人员围绕群众关心的金融、参保、养老等领域的改革举措,通过发放宣传资料、现场讲解和有奖问答等多种方式,

与群众进行“零距离”互动。他们详细解答了关于参保缴费、社保待遇调整、社保卡到期换卡等热点问题,帮助群众深入了解社保政策。

同时,工作人员还组织了一系列寓教于乐的社保小游戏,如社保“体验”自测题、社保谣言粉碎机、参保知识翻翻乐等,让大家在轻松愉快的氛围中学习社保知识。社保局的工作人员也现场进行了社保政策宣讲,用通俗易懂的语言将政策内容与群众日常生活紧密结合,有效提升了群众的社保政策知晓率和主动参保意识。

值得一提的是,交通银行深圳分行在全

## 恒力石化 发行中期票据获批

证券时报记者 胡敏文

11月20日晚间,恒力石化(600346)发布关于中期票据注册申请获准的公告。公司于2024年8月22日和9月10日召开董事会和临时股东大会,审议并通过了《关于申请注册发行中期票据的议案》,同意公司向中国银行间市场交易商协会申请注册发行金额不超过人民币30亿元(含30亿元)的中期票据。

2024年11月20日,公司收到交易商协会的《接受注册通知书》。通知书称:决定接受公司中期票据注册。公司中期票据注册金额为30亿元,注册额度自通知书落款之日起2年内有效,由中国邮政储蓄银行股份有限公司和中国建设银行股份有限公司联席主承销。公司在注册有效期内可分期发行中期票据。

这并不是恒力石化首次进行票据融资。今年7月16日、8月21日,公司曾分别披露2024年第一期、第二期短期融资券(科创票据)发行结果,发行金额均为10亿元,发行利率分别为2.20%、2.15%,期限为365日。

恒力石化历经三十余年发展,从化纤织造拓展为大炼化平台型企业,主营业务囊括从“一滴油到万物”的炼化、芳烃、烯烃、基础化工、精细化工以及下游各个应用领域材料产品的生产、研发和销售。

公司自2016年借壳上市以来,营业收入总体保持较快增长,2016—2023年营业收入复合增长率达到43%。季报显示,公司2024年前三季度实现营业收入1777.64亿元,同比增长2.69%;净利润51.05亿元,同比下降10.45%。

现金流方面,经营活动现金流长期为正,今年前三季度经营活动产生的现金净额为201.17亿元。至今年9月末,恒力石化拥有货币资金277亿元。

现金分红方面,自2016年以来,恒力石化共计支付现金分红总额223.71亿元,占2016—2023年度合计归母净利润的41%。

尽管如此,恒力石化的快速发展很大程度上是由高负债扩张带来的。作为重资产投入、资金密集型企业,恒力石化负债规模增长迅速,当前整体资产负债率达到了77.5%,有息负债金额已超过1600亿元,其中短期借款就高达731亿元,面临较大的债务压力。

为进一步拓展融资渠道,早在2022年4月恒力石化便计划与大连热电合作,以重组借壳的方式推动子公司康辉新材曲线上市。但因大连热电存在2021年度资金被控股股东占用问题,导致重组存在较大不确定性,该笔交易以失败告终。一年后的2023年6月,二者重启该项计划。然而,市场环境快速变化,分拆上市面临了更多挑战,恒力石化于今年8月再次宣布终止分拆子公司重组上市。

关于债务问题,恒力石化曾在上证e互动表示,公司资产负债率与项目资本开支密切相关,2022年至今,公司进入了新一轮的资本开支阶段,扩建下游高端化工聚酯新材料产业,增强公司综合竞争力。2022年末,公司资产负债率为78.08%,2023年末资产负债率为76.98%,较上年同期已有所下降。2024年公司主要项目将陆续进入投产高峰期,随着在建项目逐渐投产,资本开支将持续下降,未来公司资产负债率有望进一步降低。



上市公司资讯第一平台

市55个网点均配备了社保卡即时发卡机,实现了社保卡15分钟现场即办即取的高效服务。此外,交行还开通了线上邮寄到家服务,为全国范围内的客户提供免费邮寄服务,进一步提升了服务的便捷性。

未来,交通银行深圳分行将持续深化与社保局的合作,深入社区、企业、商圈,开展更加广泛的“入户”宣传,打通政策宣传“最后一公里”,帮助群众了解社保相关政策,不断提高服务能力,强化服务保障,切实将各项便民举措落到实处,奋力书写养老金融大文章。

(CIS)