

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,在国内政策扶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技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一个缩影。“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基地。根据《意见》规划,

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。

“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。

今年9月,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

年生产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

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

份公司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,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

与消费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,具有资金优势持续投

入营销、具有供应链优势持续投入优

质产能、具备研发优势持续推出新的

优质公司强者恒强,不断增强品牌

力并提升市占率。

值得关注的是,恒力石化在上证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。

值得关注的是,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。

值得关注的是,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。