

高通:5G手机明年早些时候面世

证券时报记者 刘灿邦

在赤道另一边的夏威夷,骁龙技术峰会正如火如荼地进行着,峰会首日(当地时间12月4日),高通就推出了新一代骁龙855移动平台,骁龙855是全球首款商用5G移动平台,高通宣称骁龙855开启了面向未来十年的移动终端新时代。

随着骁龙855的面世,5G手机的脚步也更近了一些。按照高通在峰会上的表态,5G手机的面世时间再次被明确为“明年早些时候”。与此同时,三星、小米、OPPO、vivo等手机厂商均已排队高通,将在明年推出使用高通设备的5G智能手机。

然而,上述手机厂商还不能代表整个智能手机行业,据媒体报道,苹果已决定把支持5G的iPhone推迟到2020年发布,届时将配备英特尔的XMM 8161基带芯片。实际上,骁龙855的核心之一正是基带芯片——骁龙X50,5G手机之争也演变成一场围绕基带芯片的暗战。

5G手机明年初面世

高通将骁龙855移动平台形容为“全球首款全面支持数千兆比特5G、业界领先的人工智能(AI)和沉浸式扩展现实(XR)的商用移动平台”。

据悉,骁龙855配备第四代多核人工智能引擎,能够提供高度直观的终端侧AI体验,与前代移动平台相比可实现高达3倍的AI性能提升。此外,骁龙855在计算机视觉、游戏体验、超声波指纹方面也有不少提升。

高通总裁克里斯蒂安·阿蒙在峰会上表示,随着移动终端的发布以及在北美、欧洲、日本、韩国、澳大利亚和中国陆续开展的网络部

署,5G商用将在2019年早些时候成为现实。同时,在全球范围内部署5G网络和智能手机也即将于2019年早些时候到来。

高通的表态得到了三星的响应,三星确认将于2019年上半年在美国推出首款旗舰5G智能手机,同时配备骁龙855移动平台。

实际上,就在骁龙技术峰会的前一天,高通和诺基亚在毫米波及6GHz以下频段完成5G新空口(O-TA)数据呼叫。高通表示,本次呼叫是至关重要的一步,可助力美国、韩国、欧洲、澳大利亚、日本和中国的5G生态系统客户从2019年初开始推出商用网络及移动终端。这一表态也被视为高通对5G手机面世时间的确认。

从目前情况来看,“高通系”手机厂商在5G手机研发上频获进展,例如,雷军宣布小米MIX 3的5G版本将于2019年第一季度上市。另外,小米及OPPO都完成了5G信令和链路链路的接通,vivo也初步完成了面向商用的5G智能手机软硬件开发。

暗战5G基带芯片

面向商用5G的骁龙855,其核心之一是基带芯片骁龙X50,其实,高通在很早之前就已经发布了X50。据悉,基带芯片是手机的关键器件,接收和传输信号都要经过基带处理器。有数据显示,2017年,高通的基带芯片收益份额增长到53%,名副其实地占据了半壁江山。

面对广阔的基带芯片市场,任何一家芯片企业都想分一杯羹,而基带芯片的应用推广离不开头部手机厂商的加持。自从苹果与高通决裂后,迅速倒向英特尔,媒体报道



称,苹果已决定把支持5G的iPhone推迟到2020年发布,届时将配备英特尔的XMM 8161基带芯片。

记者注意到,上个月13日,英特尔刚刚发布了新一代的XMM 8160 5G基带芯片,按照官方说法,英特尔加速了XMM 8160的进度并做出了将发布日期提前半年以上的战略决策,提供一个领先的5G解决方案。

除了骁龙X50以及英特尔的XMM 8160基带芯片,华为海思已发布巴龙5000,联发科宣布推出M70,三星也发布了Exynos 5100,

均面向5G商用市场。面对众多基带芯片竞品,意图在智能手机时代扳回一局的英特尔似乎底气十足。英特尔宣称,不同于先前发布的竞品5G单模基带芯片,XMM 8160无需两个独立的基带芯片分别进行5G和4G/3G/2G网络连接,同时避免了使用单模5G芯片所面临的设计复杂度、电源管理与设备外形调整等问题,在功耗、尺寸和扩展性方面提供非常明显的改进。

然而,从时间进度来看,英特尔的优势似乎要打些折扣,毕竟XMM 8160预计的出货时间是2019年下半年,而使用XMM 8160的手机等商用设备预计将在2020年上半年上市。这与高通的5G时间表仍有不小的差距,其它基带芯片厂商的进度与技术成熟度也有所不同。

我们在2017年就发布了骁龙X50,今年初宣布了5G领航计划,多家厂商宣布使用X50研发第一代5G终端,2019年推出手机的时间节点并没有变化。”一位接近高通的人士向记者表示,谈到竞品的进度时,该人士称,我们不太好评价友商的进度,但从时间上来看,X50是有优势的。”

农业数字化潜力巨大 中国存先天不足

证券时报记者 余胜良

近年来各行各业都在数字化,连众人印象中的传统农业,也在被数字化改造。美来众联董事长、前先锋种业中国区总裁刘石认为,数字农业将是未来10年重要的方向。不过在发展数字农业上中国有不少不利因素。

12月4日举行的大疆农业新品无人机发布会上,科迪华农业科技大中华区总裁黄田强认为,无人机的数字和农业的基础可以融合在一起,以提高生产效率。他认为未来农业需要很多数据导入,才可以进行工厂一样的管理,将来农业会有一个互联网背景和农业背景的人才融合。

互联网人才和科技从业者对农业的数字化改造正在如火如荼,机

械上加上探头,无人机喷洒农药用上卫星定位等。科迪华是其中的主要角色,陶氏杜邦合并之后,拆分成三家公司,其中农业板块就是科迪华,去年收入超过140亿美元,营收来自种子和植物保护业务,还有“数字化农业”的业务,按计划明年上市。

刘石表示,数字农业的先驱是孟山都,2012年孟山都开始做数字农业,孟山都结合已有的种子数据库开发和推出了“一体化农田耕作系统”,同年6月以2.5亿美元收购了精准播种公司,利用分析土壤中的数据,实现非均匀播种,2013年,孟山都以9.3亿美元收购了美国的气候公司,孟山都称数据科学的发展能帮助美国的农民发掘每英亩30-50蒲式耳(即每亩120-160公斤)的单产潜力。会给公司带来200

亿美元的额外创收机会。

孟山都上世纪80年代开始做农业,1996年转基因产品上市,成为行业巨头,但孟山都认为转基因还不能代表行业未来,数字农业才是行业未来方向。

孟山都在数字农业上探索构思了一整套系统,在很多技术上面遥遥领先,其构思宏大,资金实力雄厚,其他竞争对手在2015年才觉醒过来,开始做一些技术、设备方面的布局,但是整体上看是行业跟随者,缺少整体上发力。

刘石在2014年开始认真琢磨数字农业,他认为数字农业包含四个方面,分别是物联网、大数据、精准农业和智慧农业,物联网是传感器、探头等连接起来,在大棚、温室上可以使用,需要先有模型,再建设施,系统是封闭的。大数据是将物

联网数据、卫星数据等结合起来,关注大田农业生产,不仅是生产过程,还包括投入产出等,精准农业是以农业机械为基础的自动化控制系统,包括变量播种、施肥和无人机喷洒农药等,要求在各个场景下执行精准,智慧农业核心是软件,实现自动控制。

刘石预言,未来十年拜耳和孟山都的组合可能会主导整个世界农业,通过数字农业对传统领域形成降维打击。刘石构思了一套名叫AOS的数字农业系统,把农业生产过程进行数据化改造,将生产、销售完整串联到一起,考虑因素众多,还在一些环节引入金融支撑。

孟山都的数字农业是闭环的,跟其他公司产品兼容性可能存在问题,社会资源难以一起聚合,我做的

数字农业是开源的。”刘石表示,孟山都在数字农业方面做得较早,整体上可能存在一些缺陷,而后来者可以做得比较巧妙。

目前在农业上采取的一些技术应用,比如土壤水分检测、探头识别种子播种,是在某些具体点上发力,但农业涉及因素众多,如果缺乏整体理解和把控会导致价值并不大。比如目前在用的拖拉机耕地就无法做到精准、耐用,更不要说无人驾驶的情况下,现在很多最基础的工作还做不到。”

中国在农业上依然有不少先天不足,其中重要一条是资源分散,刘石近年来还在探索农田托管,就是农户将土地托管给他成立的公司来管理,现在订单很多,但是几户人家不同意就没法执行下去,具体落地的时候会有很多困难。”

赛摩电气 重启收购广浩捷遭问询

证券时报记者 张骞交

12月2日晚间,赛摩电气(600466)连发30多份公告,核心内容是,赛摩电气拟以发行股份和支付现金相结合的方式,购买广浩捷100%股权,经交易各方协商确定广浩捷100%股权的交易价格为6亿元。

这是赛摩电气第二次对广浩捷发起收购,距今年10月19日宣布终止收购广浩捷不过才一个半月。12月5日,深交所下发重组问询函,对标的资产的盈利能力、现金分红等事宜进行了详细问询。

根据赛摩电气彼时披露的重组草案显示,公司拟以发行股份和支付现金相结合的方式购买广浩捷100%股权,其中发行股份支付金额总计3.327亿元,现金支付金额总计2.673亿元,合计6亿元。同时非公开发行股份募集不超过3.32亿元的配套资金。

草案中,广浩捷的现金分红一事引发了深交所的关注。公告显示,2018年10月25日,广浩捷作出股东会决议,向其全体股东现金分红4000万元。深交所要求说明广浩捷做出上述分红的理由及合理性,并结合广浩捷自评估基准日以来的资产和经营状况,说明广浩捷的评估值是否应当相应调整以及交易对价维持不变是否合理。

另外,交易对方杨海生、谢永良、胡润民、罗盛来、魏永星、于泽及纳特思投资作为业绩补偿义务人承诺,广浩捷2018年、2019年和2020年经审计的归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润分别为4500万元、5500万元及7000万元。

深交所要求公司结合行业平均增速、市场竞争情况、在手订单以及后续订单获取的可持续性、毛利率变动等因素,补充说明本次评估相关收入、费用和现金流预测是否审慎合理,标的公司盈利预测是否具有可实现性。

值得注意的是,重组方案显示,广浩捷报告期内前五大客户销售收入占比均高于60%,如果客户终止与其合作关系,将会对广浩捷的经营造成不利影响。

对此,深交所要求明确说明广浩捷与其报告期内前五大客户是否存在关联关系,广浩捷是否对前五大客户存在重大依赖,是否具有应对重要客户流失的措施和能力等问题。

公告显示,上述交易完成后,杨海生等6名自然人持有的赛摩电气股份在满足相关条件的情况下三年内按照30%、30%、40%的比例逐次解除锁定。

深交所要求分析说明如若承诺期内标的公司业绩大幅波动,上述锁定安排能否保障交易对方业绩补偿承诺的履行,是否存在股份不足以履行业绩补偿承诺的风险。

实际上,此次已是赛摩电气二度收购广浩捷。早在2017年,赛摩电气就启动了购买广浩捷100%股权的计划。2017年10月15日,上市公司披露重组预案,拟作价6亿元收购广浩捷100%股权。重组耗时长达一年,最终于今年10月19日宣布终止此次重组。

对于交易终止的原因,赛摩电气表示,是因交易历时较长,资本市场发生较大变化,为切实维护上市公司和广大投资者利益,经公司董事会研究并经与交易各方友好协商,最终终止了收购事项。

在宣告交易终止的同时,赛摩电气也表示后续公司将适时继续推进和珠海广浩捷公司相关重组事项,并严格按照规定及时履行信息披露义务。”



辅仁药业发力“无围墙”研发模式 创新药上市首年力争10亿销售

对于解决国民健康难题、提升生活质量的医药企业,创新已经成为发展的根本动力。但是,不同的创新战略及其实施路径,决定了医药企业不同的成长速度。在“健康中国2030”提出以治病为中心”向“以人民健康为中心”的转变中,长期依靠仿制为主的医药上市公司,将会探索出怎样的创新战略和实践?

在辅仁药业(600781)董事长朱文臣看来,中国的创新力量正在快速成长,辅仁药业正通过“无围墙药物研究院”汇聚全球合作伙伴,以“中国市场、辅仁平台、全球资源”的发展策略,研发出惠及亿万患者的产品,实现企业的可持续发展跨越。

抓住“健康中国”新机遇

近年来,医药改革的速度越来越快,新政策不断鼓励研究和创新新药,兼顾患者的医疗负担程度,直接触动了行业脉搏。加快进口药审批速度、药品价格谈判等举措,推动国内药企与外国药企短兵相接。2017年,拜耳溶栓药拜瑞妥主动

降价65%,距其专利到期还有3年;全国45家获得生产批件的药企尚未开卖仿制药之际,就直面严酷竞争。

国内药企转型压力不言而喻。但在朱文臣眼中,这预示了辅仁药业的新机会。朱文臣表示,“健康中国2030”规划纲要将国家建设、民众健康和企业发展有机联系在一起,既让老百姓受益,也给了医药企业更多的发展机会。

生物创新药上市首年将冲击10亿元销售额

今年10月,公司的生物1类新药注射用重组人凝血因子VIII-Fc融合蛋白,获得国家药监局临床试验批件;按照相关法律法规体系,目前已通过首席临床单位的伦理会审核,预计12月开始第一例人体临床试验;鉴于代差优势,有望于2020年底有限上市(指面向成年患者应用的上市和同时继续向儿童患者的临床研究)。与国内已上市VIII因子产品相比,其在长效性、蛋白稳定性和制备成本上,具有明显的竞争力。

重组VIII因子是北京辅仁瑞辉生物医药研究院研发的第一个重磅产品,也是辅仁药业生物大分子药物研发管线的里程碑。2013年,具有国内外20多年新药研究与开发经验的苏鸿声博士加盟辅仁药业,创办辅仁瑞辉研究院出任院长,专注于大分子蛋白药物研发,主要研发管线为重组凝血因子类、代谢类、单抗以及ADC药物开发。

血友病药物全球市场规模为一百亿美元。选择重组VIII因子作为创新药突破口的逻辑是什么呢?对此,苏鸿声院长和首席科学家王亚里博士表示,辅仁生物创新药是基于技术积淀、成本收益分析以及市场环境等多个因素的综合考虑。长效重组VIII因子类的研发费用远低于代谢药、肿瘤药,作为集团的首个生物类创新药,风险更可控。自2016年起各省市先后将血友病纳入大病医保,市场扩容很快,预计2017年市场总额在40-50亿元之间。随着血友病治疗在全国范围纳入大病医保的实施,年市场总额应会超过100亿元的水平。公司的长效重组人凝血因子

VIII-FC融合蛋白预计上市后的第一个销售年度,会达到8-10亿元的销售水平。不盲目追高、追热门药品,而是基于客观实际稳扎稳打。这既是辅仁瑞辉成长的关键,也是辅仁药业让创新落地的重要举措。

国际化一体两翼创新格局

在朱文臣看来,缺乏创新药研发积淀和高端人才的国内药企,很难直接套用国际制药巨头们的创新方式。朱文臣提出了“一体两翼”的创新格局:一体指优化现有的仿制药(化药)、中成药、原料药在内的基础业务;两翼中,一面通过国际化合作进行高端药品的仿制,一面进行突破性原发创新。

朱文臣说,创新不是闭门造车,没有必要重新摸索一遍工艺方法。辅仁药业提出跟国际巨头、创新组织合作,搭建“无围墙药物研究院”。从2012年开始,辅仁集团战略性布局了郑州技术研发平台、北京创新研发平台、上海医药研发国际合作平台三大创新研发平台。

对郑州技术研发平台,朱文臣的定位是“把国外的普药变成中国的普药”。这汇聚了开药集团郑州分公司、辅仁医药科技开发公司、辅仁熙德隆等主体,承担集团公司一致性评价、抗肿瘤新品种、高端仿制药研发注册,现有产品二次开发等任务。其中,辅仁熙德隆定位于高端仿制药的研发、生产。合资方印度熙德隆全球25家工厂都获得了FDA、WHO以及欧盟药监部门批准。公司凭借熙德隆在欧美市场注册经验,快速引进部分成熟的高端仿制药品种。有券商预测,辅仁熙德隆计划引进的伊马替尼等八个品种,未来可以对应18亿元以上的销售额及4亿元以上利润。

北京创新研发平台则专注于生物药研发与创新。除了前述重组VIII因子产品,在研新药还有重组VII因子及IX因子、长效甘精胰岛素制剂、ADC药物赫赛汀-美登素”等,未来将在中美两地同时申报、上市。

上海医药研发国际合作平台定位于世界级新药研发团队创新创业项目孵化

基地。朱文臣认为,新经济的组织方式是柔性的、生态的、扁平化的,创新组织模式要跟着变。要汇聚全球技术和人才,我们提出“让科学家带着脑袋来的项目来”,研发效率高,研发课题来源更广泛,更具可选择性、针对性和方向性。

上海平台依托辅仁集团强大的生产能力、雄厚的资金实力,提供准确的技术信息,确保有效项目沟通和精准的项目落地,将为医药行业的科研人员提供从技术到原料药再到制剂的医药生产链,实现项目、资金、研发、生产、销售等方面的全方位服务;目前正着力打造细胞治疗、大分子新药、小分子新药、改良和仿制药、大健康产品五大板块,每个板块将引入10个左右研发项目。

朱文臣表示,创新是解决人民健康问题的第一动力,也是医药企业转型升级的必由之路。辅仁药业搭建三大创新平台,汇聚全球医药创新经验和专业知识,通过合作共赢的发展模式,以“创新药,辅仁造”实现健康中国、服务世界的目标。(CIS)