

我国创新药发展透出哪些新动向?

“中国新”正成为“全球新”，国产创新药出海成果丰硕；在研新药数量跃居全球第二，产业规模不断壮大……

从跟随仿制到自主创新，创新药出海见证着中国生物医药从“制造”到“创造”的转变。在这个过程中，我国创新药发展透出了哪些新动向？



数据显示，“十四五”以来，我国获批上市的国产创新药超过110个，市场规模达1000亿元。

“中国新”正成为“全球新”

7月25日，首个国产原研Bcl-2抑制剂利生妥在全国多地开出首批处方单，为成人慢性淋巴细胞白血病患者带来希望。

“在惠及国内患者的同时，我们一直进行国际化布局，提升全球竞争优势。”亚盛医药董事长杨大俊介绍，目前利生妥已经获得5项美国FDA孤儿药认证。

我国医药产业曾经以仿制药为主，但近年来，创新药实现“量”“质”齐升，新药好药不断涌现，不仅惠及国内患者，还受到越来越多国外患者的青睐。

2024年上半年，多款国产创新药获批上市，包括治疗儿童罕见病I型神经纤维瘤病的芦沃美替尼片、治疗强直性脊柱炎的硫酸艾马昔替尼片等。其中，不少国产创新药在相关治疗领域填补了临床空白，实现“从0到1”的突破。

今年上半年，多款国产创新药获批上市，包括治疗儿童罕见病I型神经纤维瘤病的芦沃美替尼片、治疗强直性脊柱炎的硫酸艾马昔替尼片等。其中，不少国产创新药在相关治疗领域填补了临床空白，实现“从0到1”的突破。

今年5月，三生制药与辉瑞公司签

订双抗创新药海外授权协议，总金额约60亿美元；7月，恒瑞医药宣布与葛兰素史克达成创新药海外授权协议，潜在总金额125亿美元……2025年以来，中国创新药出海交易金额呈快速增长态势。

据了解，仅2024年上半年，已披露创新药对外授权交易的首付款总额达到33亿美元，交易总金额达到484.84亿美元。

“近年来我国创新药出海迅速向生物制品拓展，涵盖单抗、双抗、细胞治疗等多个前沿技术和赛道。”复旦大学张江研究院常务副院长胡建华说，随着创新药研发的深入和国际药企对其他领域需求的增加，我国药企研发布局将更加多元化，在国际合作方面的深度和广度也在持续提升。

业内人士认为，通过促进产学研实质性融合，聚焦重大临床需求和具有挑战性的前沿技术，充分利用全球资源进行早期研发，我国创新药发展将迎来更多机遇。

为创新药提供“全生命周期”支持

从实验室里的研发到创新药的审批，再到临床应用中的落地……多部门政策正为创新药提供“全生命周期”的

支持。

更快速度，为创新药审批开辟“绿色通道”——

国务院办公厅印发的《关于全面深化药品医疗器械监管改革促进医药产业高质量发展的意见》提出，开展创新药临床试验审评审批试点，将审评审批时限缩短为30个工作日；畅通创新药和医疗器械优先检验绿色通道。

国家药监局统计数据显示，我国上半年批准创新药43个，同比增长59%，接近2024年批准的创新药总数量。

更多资金，为创新药研发投入“真金白银”——

国家自然科学基金民营企业创新发展联合基金于6月设立，恒瑞医药等4家医药企业首批加入。恒瑞医药总裁冯俊认为，这有助于聚焦关键技术领域中的核心科学问题，推动产学研深度融合，为医药创新注入新动能。

“生物医药领域是我们重点布局的产业领域之一。”国家中小企业发展基金战略研究部总经理王蓓说，截至今年6月底，国家中小企业发展基金子基金在医药领域的投资项目271个，投资金额达100亿元。

更强保障，为创新药发展“保驾护航”——

为促进创新药发展，国家医保局、国家卫生健康委联合推出十六条支持创新药发展的举措，为创新药发展注入“强心剂”。

“新举措在医保托底、商保扩容的框架下，鼓励商业保险公司通过创新药投资基金等多种方式，为创新药研发提供稳定的长期投资，培育支持创新药发展的耐心资本。”武汉大学董辅礽经济社会发展研究院副院长王健说。

今年7月，为支持创新药械发展，国家医保局连开5场座谈会，明确将研究实行新上市药品首发价格机制，鼓励药品研发创新。

业内人士认为，通过促进产学研实质性融合，聚焦重大临床需求和具有挑战性的前沿技术，充分利用全球资源进行早期研发，我国创新药发展将迎来更多机遇。

6月美国前三大债主均增持美债 中国增持1亿美元

本报讯 当地时间8月15日，美国财政部公布的数据显示，2025年6月，美债前三大海外债主日本、英国、中国均增持美国国债。这是中国连续3个月减持美国国债后的首次增持。

美国财政部2025年6月国际资本流动报告(TIC)显示，日本6月增持126亿美元美国国债，持仓规模为11476亿美元，依然是美国第一大债主。

英国6月增持487亿美元美国国债至8581亿美元，持仓规模维持第二。

中国6月增持1亿美元美国国债至7564亿美元，为今年连续3个月减持后的首次增持。增持后，中国对美国国债的持仓规模保持第三。

从2022年4月起，中国的美债持仓一直低于1万亿美元，且总体呈减持趋势。2025年1月，中国增持18亿美元美国国债，2月增持235亿美元，3月减持189亿美元，4月减持82亿美元，5月减持9亿美元。2022年、2023年、2024年，中国分别减持1732亿美元、508亿美元、573亿美元美国国债。

美国财政部报告显示，6月所有海外对长期、短期美国证券和银行现金流(banking flows)的净流入总额为778亿美元。其中，海外私人资金净流入为73亿美元，海外官方资金净流入为705亿美元。

同时，6月海外净买入美国长期证券的资金规模为1923亿美元，此前5月净买入3185亿美元。其中，海外私人投资者净买入1546亿美元，海外官方机构净买入377亿美元。包括海外投资组合通过股票互换购买的美股在内，进行一些调整后，海外6月总体净买入美国长期证券1508亿美元，此前5月为净卖出2594亿美元。

(澎湃)

鸡蛋卖价 够不上成本价

产地收购价相较高点
几近“腰斩”

本报讯 中秋节前的两个月，通常是鸡蛋销售旺季，月饼按季节生产往往导致鸡蛋价格出现一定上行。然而今年鸡蛋市场“旺季不旺”，在传统旺季再次跌穿成本。

“今年养蛋鸡的行情非常差，鸡蛋市场低迷，走货走不动，现在我们出货价2.8元/斤，养殖成本都接近3块钱了，养殖户都赔钱。和去年这时候的出货价4块多一斤相比，今年价格接近腰斩。”8月13日，河北蛋鸡养殖户宋志建告诉记者。

不过，鸡蛋价格并非始终向下。今年7月下旬，鸡蛋价格出现了短暂的上涨行情，产地价一度涨到每斤3元多，但是，仅仅一周后就再次掉头向下，跌幅近20%。

在零售端，消费者也感受到了鸡蛋价格“过山车”：短短一周时间，零售端鸡蛋价格从4.3元/斤涨到4.8元/斤，随后下降至4.2元/斤左右。8月14日，记者在北京西城区某菜市场了解到，当前蛋价为4.2元/斤，较去年便宜了近1元。

卓创资讯鸡蛋分析师刘旭对记者表示，2025年鸡蛋价格偏低，原因在于产蛋鸡存栏量达到峰值，叠加冷库鸡蛋出库期到来，市场鸡蛋供应量充足，三季度鸡蛋价格水平处于历年同期低点。

新增2.14万亿元流向A股?

券商解读：或未大量通过炒股直接入市

近日，央行公布的7月金融数据显示，7月存款数据中，非银存款新增2.14万亿元，为2015年有数据记录以来同期最高水平，同比多增达1.39万亿元。

据记者了解，由于投资者的银证转账等行为会引发非银存款的增长，历史上的几次股市上涨时期非银存款也大幅增加，因此，这一数据引发了市场广泛关注。多家券商纷纷对此进行解读。

有券商分析推断，非银新增存款有可能更多流向了股票市场，此外股票交易量大增，也使得证券公司保证金存款增长。也有券商提醒称，如果短期内大量存款迁徙资本市场，通常也是市场情绪的结果，而非原因，要理性对待。还有券商表示，当前投资者并没有大量直接跑步入市，而是间接通过固收+基金等渠道进入权益市场。

或缘于资本市场走强

中金公司表示，金融投资活跃或是非银存款大幅多增的重要支撑因素。7月一个突出的特点是新增非银机构存款较多，这不是今年第一次出现非银金融机构存款大幅多增的情况，4月新增非银金融机构存款也创下过去10年的最高纪录。这或反映在存款利率下降的大背景下，私人部门的金融投资愈加活跃。考虑到7月国债收益率上升、利率债价格下降，固定收益资产的相对吸引力偏弱，非银金融机构的新增存款有可能更多流向了股票市场。

浙商证券认为，从结构上，对于非银

存款和居民存款，资本市场回暖与利率下行共同驱动居民存款搬家，进而带动非银存款高增，形成居民存款和非银存款的跷跷板效应，1—7月非银存款合计多增4.69万亿元，较去年同期多增1.73万亿元，7月当月这一结构性趋势延续并放大。此外

股票市场活跃，交易量维持高位也使得证券公司保证金存款增长，对非银存款形成支撑。

华创证券表示，非银存款高增的背景

下，意味着当下金融机构的流动性仍相对充裕。7月以来市场情绪虽然较旺，但结合前期跟踪的居民存款/沪深股市市值这一指标来看，当下居民存款与沪深股市市值仍然维持在历史高位，这意味着在经济循环持续改善、政策平稳、利润有改善的前提下，本轮市场上涨可能仍有较大的空间。从历史经验来看，每一轮万得全A指数见顶，对应居民存款与沪深股市市值比值均回落至1.1倍左右，截至7月底，这一

指标仍在1.7倍。

居民资金加速流入理财产品

8月14日，西部证券发布报告称，沪指创2021年以来新高，部分投资者认为居民资金正在加速入市。但他们观察到，高净值投资者确实在跑步入场，不过居民资金既未明显通过公募间接入市，也未大量通过炒股直接入市，而是流入银行理财。西部证券判断，资金旺+资产荒加剧，居民资金将加速流入理财产品，间接通过固收+基金等渠道进入权益市场，成为后续行情的主要增量资金。

西部证券表示，目前入市的是高净值投资者，包括私募、杠杆资金和游资。居民资金未明显通过公募间接入市，因为主动偏股基金规模扩张幅度有限，被动指数基金持续面临资金流出。居民资金也未大量通过炒股直接入市，一是散户参与度不高。基于iFind测算的散户参与数量表征行情的散户参与度，当前散户参与度不及去年“9·24”行情，距离2015和2020年牛市也有较大差距。二是散户资金流入有限。以小单净买入金额表征散户净流入额，数据显示当前散户资金流入有限，明显弱于去年“9·24”行情和今年2月DeepSeek行情。三是银证转账余额回落。根据地方统计局公布的银证转账余额高频样本数据，估算全国总体数据，近期银证转账余额出现边际回落，散户尚未大举入市。(证时)

总资产2583亿元 中国神华拟购13家公司

煤炭运销公司100%股权、电子商务公司100%股权、港口公司100%股权，并以支付现金的方式购买西部能源持有的内蒙古建投100%股权；同时，上市公司拟向不超过35名特定投资者发行A股股份募集资金配套资金。

中国神华表示，截至2024年底，标的资产合计的总资产为2583.62亿元，合计的归母净资产为938.88亿元；2024年，标的资产合计实现营收1259.96亿元，合计

扣非归母净利润为80.05亿元，合计的剔除长期资产减值影响后的扣非归母净利润为98.11亿元。

据披露，上述标的公司具有丰富的煤炭资源储量，有助于中国神华形成地理空间区位互补优势，构建良好的协同优势及煤炭全产业链经营模式。

作为国家能源集团下属“煤、电(坑口煤电)、运、化”资产整合上市平台，中国神华通过本次交易将进一步整合煤炭开采、

坑口煤电、煤化工及物流服务业务板块，大幅提升上市公司资源储备规模与核心业务产能，进一步优化全产业链布局，为推进清洁生产、降低运营成本、提升持续盈利能力创造有利条件，有利于公司降低交易成本、优化产能匹配，提升公司整体盈利能力，从而实现超越简单业务叠加的“1+1>2”战略价值。

截至8月1日，中国神华报收37.56元/股，总市值7462.62亿元。

康佳集团 融入华润集团

据新华社电 康佳专业化整合发布会15日在深圳举行。康佳正式成为华润集团旗下科技与新兴产业板块的业务单元。

国务院国资委副主任李镇在发布会上表示，希望康佳融入华润集团后，加快转型升级，积极培育新的产业增长点，在推动产业高质量发展上展现新担当；强化技术创新，在关键核心技术领域实现新突破；推动整合运作，在体制机制改革上取得新成效；服务区域发展，充分依托深圳良好的产业基础、资源禀赋，积极与相关产业和机构开展合作，努力实现优势互补，打造央地合作互利共赢典范，为地方经济社会发展作出更大贡献。

华润集团董事长王祥明说，目前整合工作整体推进顺利，下一步，康佳要进一步明晰战略方向，优化资源配置，增强技术能力、管理能力和市场竞争能力。

康佳主营业务以消费电子与半导体科技为核心板块，覆盖彩电、白电、厨电等全品类家电，旗下“KONKA/康佳”“新飞”为中国驰名商标。

4月29日，康佳集团公告称，接到控股股东华侨城集团的通知：为推进央企之间专业化整合，优化资源配置，华侨城集团及其一致行动人计划把持有的康佳集团全部股份无偿转让给华润集团。