



科创板迈向“新高地”暨“硬科硬客”2025 年会

百利天恒朱义:扎根中国,走向世界,成为MNC

中经记者 罗辑 上海报道

“美国是‘0—1’的创新高地,得益于对创新药的慷慨支付机制、全球顶尖人才聚集、前沿知识高效传递及包括长线风投在内的高效资本市场;中国则是全球独一无二的‘1—N’高地,拥有众多生物科技公司、完善的基础设施、规模较大

中美市场创新药生态存差异化优势

具体来看,朱义指出,美国成为全球“0—1”创新生物医药高地的关键因素主要有四点。

其一,美国对 First-in-Class(首创新药,指全球范围内首次批准上市的全新药物,具有全新的作用机制)、Best-in-Class(最优新药,指在同类药物中疗效、安全性或便利性等方面表现更优的药物)创新药有慷慨的支付机制,这为创新提供了重要保障;其二,美国拥有创新共识与丰厚人才储备,吸引全球顶尖人才汇聚;其三,前沿知识信息在美高度可获取,全球顶级学术会议、成果转化会议多集中于此,便于知识高效传递;其四,长线风投与有效的资本市场为创新药研发提供资金支持。

这也是美国创新生物医药的优势所在。反观中国,朱义认为,过去十年,中国生物医药生态实现从无到有的跨越,成为全球独一无二的“1—N”创新高地。

“当前,中国生物医药生态呈现‘多、快、好、省’的特点,是 Fast—

的临床资源及高效的药监系统。”9月10日,百利天恒董事长朱义在由《中国经营报》主办的科创板迈向“新高地”暨“硬科硬客”2025年会上表示,创新药企业形成“美国早研+中国转化”模式将大有可为。

在上述背景下,就百利天恒的发展,朱义指出,未来五年百利天恒将整合中美生态优势,在已经具备

Follow(快速跟随,指在首创新药之后,快速研发出具有相似作用机制但可能在某些方面有改进的药物)的优质生态。”朱义详解中国优势。

朱义认为,中国优势具体体现在三方面。

其一,生物科技公司数量正快速增长,高校扩招带来人才与工程师红利;其二,中国拥有完善的“高速铁路系统”般的基础设施,有大量可开展临床研究的 GCP(药物临床试验质量管理规范)医院或中心、勤奋的 PI(指在临床试验中负责发起、设计、实施和监督试验的研究者)及规模更为庞大的患者群体,构成高效优质的临床资源;其三,CDE(国家药品监督管理局药品审评中心)药监系统政策法规指导原则完善且持续优化,部分审批速度已超越美国 FDA(美国食品药品监督管理局)。

正是基于中美各自优势,百利天恒构建了独特的发展模式。

据朱义介绍,百利天恒将“0—

1”创新布局在美国,西雅图 50 多人的科学家团队聚焦肿瘤抗体药物早研。一旦出现苗头化合物,具备推进到研发下一个阶段的条件后,便由成都 900 多人的团队进行评估、筛选、迭代及 CMC(指药物研发和生产过程中,对药物的化学性质、生产工艺以及质量控制等方面进行的研究和管理,确保药物质量稳定、可控)问题解决,随后推进至中国临床进行 POC 验证(指通过初步的临床试验或研究,验证药物的作用机制和治疗潜力是否可行),验证通过后进入三期临床,同时赴美国做桥接并开展全球临床研究,研究数据反馈给西雅图团队助力下一代创新。

“未来十年,百利天恒非常清晰的战略是整合中美生态优势。‘0—1’美国有优势,一直要扎根在美国获得‘0—1’的优势。‘1—N’是中国的优势,现在要把中国优势发挥到极致,把中美优势结合起来,自己成长起来,成为 MNC。”朱义对百利天恒的发展如是表示。

科创板助推中国创新药企业迈向 MNC

朱义认为,百利天恒成为 MNC 需要具备四大能力。

一是全球领先的创新性研发能力;二是全球临床开发能力,中国市场能力强劲,美国市场已初步建立能力但需进一步提升,这需要时间与资本支持;三是全球供应能力,当前美国、欧洲、日本临床研究用药均由中国生产,具备基础能力但通量不足,同样需要时间与资本投入;四是全球商业化能力,百利天恒在中国已具备商业化能力,随着 3 个全球关键注册临床研究推进,预计 2029 年药物将在全球获批,届时将具备全球商业化能力。

朱义表示,当前,百利天恒已具备成为入门级 MNC 的关键条件。其中,除了拥有重磅药物及丰富管线,与全球头部企业达成合作,未来有望与更多跨国公司携手外,借助科创板上市融资、定增及银行授信等,获得充足资本支持。“综合来看,未来五年成为入门级 MNC 是大概率事件。”

具体规划上,百利天恒创新药预计 2026 年将在中国实现商业化,2029 年起有望在美国及全球市场获批上市,成为入门级 MNC,之后再用五年时间成长为具有强劲竞争力的全球 MNC。2023 年 1 月 6 日公司挂牌科创板



朱义

百利天恒董事长

时市值 99 亿元,到 2025 年 6 月 30 日市值已达 1200 亿元左右。百利天恒计划在科创板 A 股定增 5 亿美元(约 37 亿元人民币),未来还拟在 H 股筹资 5 亿美元,经内部测算,约 10 亿美元资金支持足以助力其成为入门级 MNC。

“如果没有科创板,中国创新药企业的 MNC 之路或会更加艰难。”朱义回顾百利天恒的发展轨迹时如是提到,科创板上市带来的资本支持,正在助力创新药企业向上攀登。

在 2010 年以前,百利天恒专注于仿制药领域。2014 年,正式开启创新药研发征程。初期,创新药研发的资金投入,主要依靠百利天恒仿制药业务的收益支撑,即以仿制药反哺创新药研发。此后,百利天恒在一级市场获得近 3 亿元资金,主要来自美国奥博亚洲基金。2023 年,通过科创板 IPO,百利天恒在二级市场募集了 9.9 亿元资金。股权融资通道打开后,在资本支持下,百利天恒进一步推动了快速发展。

“正是自有资金、一级市场风投与科创板融资的合力,为百利天恒的快速发展奠定了坚实基础。”朱义感慨,近期,百利天恒推进 37 亿多元的定增事宜,进展顺利且有望近期完成。同时,四川多家银行为其提供强劲的授信配资助力企业成长。“过去公司在资源有限的条件下艰难成长,如今有了充足资本支持,终于可以‘放手搏击’。”

朱义引用“金鳞岂是池中物,一遇风云便化龙”的诗句提到,生物医药生态中众多有潜力的企业如同 2023 年科创板上市前的百利天恒,只待“风云”助力便可“化龙”。而科创板对创新性企业的支持,正通过打开融资通道,助力中国生物医药产业在未来十年从“1—N”高地迈向全球“0—1”创新高地。

中控技术崔山:科技创新叠加“峰顶插旗”战略,聚焦全球顶尖企业合作

中经记者 罗辑 上海报道

“当国内市场逐渐成熟并趋于饱和,出海成为中国企业的重要发展方向。如今,中国企业在诸多领域的技术已实现从模仿到自主创新乃至颠覆性创新的跨越。中国企业已具备出海竞争的技术与品牌实力。”9月10日,中控技术董事长崔山在由《中国经营报》主办的科创板迈向“新高地”暨“硬科硬客”2025年会上如是指出。

作为深耕流程行业 32 年的工业 AI(人工智能)平台型公司,中控

技术从 DCS 控制系统(集散控制系统)起步,如今不仅积累了流程工业中丰富的 KnowHow,还手握 100 多个 EB 的宝贵数据,这成为打造工业大模型的坚实后盾,为出海奠定了良好的技术基础。除此之外,在海外具体布局上,崔山表示,今年中控技术在海外业务拓展中进行了调整和收缩,采取“插山峰上的旗”的战略,将重点放在与全球顶尖企业的合作上。

“未来,中控技术将聚焦壳牌、巴斯夫等全球顶尖企业,计划将技术和产品应用于 10 家左右的顶尖企业,以此实现海外业务的高质量

发展。”崔山强调。

在国内市场逐渐成熟、竞争日趋激烈的背景下,出海成为众多中国企业的重要选择,中控技术也不例外。

崔山认为,当前中国科技创新持续迈进,不少科创企业的技术实力已经具备了海外竞争实力。例如半导体、生物制药、工业 AI 行业。“如同从最初的仿制药‘跟跑’到如今的创新药‘领跑’,中控技术 30 年来的发展历程也是从‘跟跑’开始,通过技术积淀和创新进取,到如今能够实现颠覆性突破,从而获得全球市场的开拓能力。”

具体到技术实力的迈进,崔山指出,在工业领域,中国占全球供应链三成左右的市场份额,这为科技型企业带来了绝佳发展基础。过去两年,中控技术专注于工业基础数据逻辑、标签的构建,以及工业 AI 模型赋能能力的提升。

同时,凭借多年在自动化领域的技术积累和经验沉淀,中控技术持续推动传统自动化产品和技术迭代升级,以满足工业不断发展的新需求,为流程行业的稳定运行和效率提升提供有力保障。在先进技术的布局上,中控技术重点布局的工业机器人领域,随着行业对

自动化、智能化需求的不断提升,中控技术在该领域的投入已取得显著成效,相关产品在工业场景中得到快速应用,进一步完善了工业智能化解决方案。

崔山表示,未来中控技术将继续在工业 AI、工业机器人、传统自动化升级这几个关键赛道抓紧布局,做好技术储备和能力储备,为下一次发展迸发积蓄力量。

崔山计划,未来中控技术将聚焦壳牌、巴斯夫等全球顶尖企业,将技术和产品应用于 10 家左右的顶尖企业,以此实现海外业务的高质量发展。

天岳先进宗艳民:未来已来,布局碳化硅“新战场”

中经记者 郭婧婷 北京报道

“碳化硅功率半导体的器件性能非常优越,特别是大功率高压 800 伏以上,性能卓越是无可争议的。过去,由于材料可控性差,在二三十年之前整个供应端都是供不应求,难以支撑下游的需要,2022 年之后,由于天岳先进的发展带动了整个行业的发展,解决了这几十年的供应问题。”9月10日,在由《中国经营报》主办的科创板迈向“新高地”暨“硬科硬客”2025年会圆桌论坛环节中,谈及技术突破,天岳

先进董事长宗艳民如是表示。

宗艳民强调:“没有科创板,就没有临港工厂,天岳先进也难以在行业竞争中获得规模化优势。”宗艳民多次强调科创板的关键作用。但他同时指出,硬科技无法速成。“真正的护城河要靠长期研发积累。如我们的液相法技术,从 2013 年立项到真正全球领先,用了整整十年。”在他看来,很多核心技术需从基础研究做起,“如果只解决眼前生产问题,很难形成硬科技竞争力”,科创板上市后,公司加大了研发投入,布局了很多行业前

沿技术,有的进入了无人区,需要开展大量的基础研究,需要时间,需要资金。在这些前沿技术结题后,天岳先进将形成更多的核心技术,形成更强的护城河。

针对主持人提出的“百镜大战”(AI 眼镜竞争)材料需求,宗艳民解释道,碳化硅因折射率高达 2.6,是光波导镜片的理想材料。但过去受制于衬底尺寸和缺陷,一片 8 英寸衬底仅能制造 3—5 副眼镜,导致其只能用于极高端领域。而天岳先进 2024 年 11 月发布的 12 英寸衬底改变了局面,“一片可做 10—12 副镜片,使

碳化硅光学应用从高端走向民用”,这为包括 Meta 在内的全球产业龙头打开了一个重大的通道。

他透露,公司正与全球光学头部客户紧密推进产品导入,“碳化硅光学眼镜很快将走向市场,未来碳化硅光波导眼镜的市场规模可达数亿副”。

关于英伟达拟在 2027 年 Rubin GPU 中采用碳化硅做先进封装散热层这一话题,宗艳民也发表看法:“在 2 纳米的大算力芯片中,发热问题会非常大,散热处理非常重要且急迫。之前尝试用玻璃介质做

热处理,玻璃的导热性能还是达不到要求。另外,日本的科学家尝试采用塑料做介质,导热也达不到。”

宗艳民进一步分析,经过一系列试验,目前基本确定只有靠碳化硅衬底。“虽对缺陷密度相对于半导体器件要求较低,但对衬底面型平整度要求极高,从性价比角度来看碳化硅衬底尺寸至少用 12 英寸以上的。”这将为碳化硅应用又带来一个重大机遇。

此外,8 月天岳先进成功登陆 H 股,进一步助力天岳先进开拓国际市场、整合全球资源。

步科股份唐咚:聚焦部件,成就全球机器人

中经记者 孙汝祥 夏欣 北京报道

“现在中国工业自动化达到了引领国际水平的阶段,尤其是在工业自动化的新兴领域,如具身智能机器人和人形机器人,中国从一开始就在引领的位置上。”步科股份董事长唐咚如是指出。

9 月 10 日,由《中国经营报》主办的科创板迈向“新高地”暨“硬科硬客”2025 年会于上海盛大举行。在“从‘实验田’走向‘示范田’,科创板企业如何保持高速发展”圆桌

论坛上,唐咚表示,步科股份的目标是面向全球的,并且很早就确立了聚焦部件、成就全球机器人的使命,公司也已开始推进本地化和实体化的全球化。

“相信随着技术进步和全球化业务的推进,未来几年步科股份的国际销售额增速及营收占比会越来越高。”唐咚对公司国际化前景表示乐观。

“步科股份是以机器人发展作为战略核心,但现在要解决的问题是,如何把长期发展、短期市场需求结合起来。”唐咚指出。

一般而言,一项技术处于导入期的时候,人们往往会过高估计它的潜力;而当技术处于成长期的时候,人们又会过低估计它的潜力。

具体到机器人领域,据唐咚介绍,步科股份所处的机器人行业包括各种不同的机器人类别。其中,工业机器人、移动机器人、搬运 AGV 机器人等类别现在都已经进入成熟期,并且在成熟期里还保持相当可观的增长。而步科股份长期以来一直是这些机器人厂商的主要供应商。

对于当前备受关注的具身智能机器人与人形机器人领域,唐咚认为其仍处于技术导入阶段,新需求仍在不断发散,催生出新的技术方案。

“我们非常看好这些技术未来的发展方向,所以也把这些技术作为长期发展方向,在积极地开展研发。”唐咚表示,步科股份目标是成为“最懂机器人的部件公司”,因为未来客户需要的不仅是硬件部件,更包括配套的部件模型。这些模型将直接助力人形机器人完成从模型端训练到实体端

的应用成功。

唐咚同时强调,新涌现的具身智能机器人和人形机器人这些未来的技术,对目前成熟稳定增长的工业机器人是没有市场的,因为成本太高。

因此,要跨越康波周期,公司要思考把上一个康波周期的机器人和下一个康波周期的机器人结合起来,保证商业的持续成功和对未来技术的长期研发。

“二者结合起来,才能解决产业导入期、成长期、成熟期的技术波动问题。”唐咚如是表示。



唐咚

步科股份董事长