



高管访谈

云顶新耀首席执行官罗永庆：

聚焦前沿技术 走向全球市场

■本报记者 金婉霞

上市公司如何平衡好经营的可持续性未来性？

日前，在云顶新耀医药科技有限公司（以下简称“云顶新耀”）的mRNA（信使核糖核酸）创新技术平台研发日上，云顶新耀首席执行官罗永庆对《证券日报》记者表示，通过“授权引进+自主研发”的双轮驱动战略，云顶新耀逐渐实现了这一平衡。

具体来看，在经营层面，云顶新耀以引进的大单品实现了较为稳定的现金流；在布局创新上，公司通过聚焦mRNA疗法等前沿技术，陆续产出了一些成果。罗永庆表示，基于mRNA创新技术平台，云顶新耀已开发了通用型现货肿瘤治疗性疫苗EVM14、个性化肿瘤治疗性疫苗EVM16、自体生成CAR-T（嵌合抗原受体T细胞免疫疗法）三款核心产品管线。“公司已与全球排名前20的药企广泛接洽，未来将通过与国际伙伴合作，推动这些创新成果走向全球市场。”

夯实竞争优势

彻底治愈肿瘤是许多生命科学家的梦想。然而，现有的治疗技术难以在人体内建立起持久的免疫记忆，因此对降低肿瘤复发率的作用有限。通过改造mRNA，却有可能取得突破。

“mRNA疗法借由基因编辑技术，改造细胞内负责传递遗传指令的mRNA，进而让细胞生产出特定的蛋白质，可用于治疗肿瘤、传染病、自身免疫性疾病等。”一位行业人士称，在肿瘤治疗中，由于

具有诱导免疫记忆的潜力，mRNA疗法或有望预防肿瘤的复发与转移，被认为是生命科学领域的一项颠覆式创新。

大约是在5年前，云顶新耀“看中”了这一前沿技术。

“一旦技术走通，科学家只需要改变mRNA的基因序列，就能生产出药物，将药物开发从传统的‘分子筛选’转变为‘信息设计’；还可利用人体自身的细胞生产药物，使人体成为药物生产的‘智能工厂’，生产高效且低成本。”罗永庆表示，mRNA疗法正成为新的医学革命的催化剂。

截至目前，全球也仅有少数几家企业掌握了相关技术。于2017年成立的云顶新耀仍是一家年轻公司，它能行吗？

“‘授权引进’与‘自主研发’的双轮驱动战略是推动企业持续增长的核心战略之一。”罗永庆表示，在坚守研发创新的同时，公司也构建了与之匹配的战略支撑体系。

一方面，通过授权引进的模式实现自我造血。财务数据显示，云顶新耀已引进了三款商业化产品依嘉、耐赋康、维适平，三者在2024年助力云顶新耀实现营业收入7.07亿元，同比增长461%。罗永庆表示，依托这些品种，预计到2030年，公司将实现100亿元的销售额。

另一方面，通过布局前沿技术为公司注入成长动力。罗永庆表示，瞄准mRNA等先进疗法，云顶新耀成已构建了一个涵盖从抗原设计、mRNA序列优化、脂质纳米颗粒递送技术到产业化生产的平台技术，是行业内极少数拥有

云顶新耀首席执行官罗永庆日前表示：

“‘授权引进’与‘自主研发’的双轮驱动战略是推动公司持续增长的核心战略之一。”



王琳/制图

端到端能力的公司。

以价值创造为导向

今年6月底，全球制药巨头艾伯维有限公司宣布以高达21亿美元的现金收购生物技术新锐公司Capstan Therapeutics Inc.，后者专有的脂质纳米颗粒平台技术，可实现对mRNA的递送，从而在体内生产特定的细胞。此外，礼来、强生、阿斯利康等外资药企纷纷通过投资、并购的方式布局mRNA疗法、CAR-T等前沿治疗技术。

相较于这些龙头企业，云顶新耀又有哪些竞争力？“公司内部拥有的专有脂质库超过500种，能够满足疫苗及自

体生成CAR-T等多类项目的需求。”罗永庆表示，云顶新耀已完成了核心能力的布局：比如在抗原序列设计上，云顶新耀通过开发AI算法，实现了高效赋能，目前其算法系统已迭代至第三代；在递送系统上，云顶新耀已建立了脂质纳米颗粒递送技术平台，在可电离脂质和隐形脂质方面都有专利布局。这两大技术正是mRNA疗法的核心技术壁垒。

另外，在生产能力方面，据罗永庆介绍，今年6月份，云顶新耀嘉善工厂完成通用型肿瘤疫苗EVM14首批临床样品放行，预计8月中旬运抵美国临床中心。“云顶新耀是少数可全流程本土化生产mRNA疗法药物的中国企业。”他强调。

目前，基于具有自主知识产权的mRNA技术平台，云顶新耀已构建了覆盖个性化肿瘤疫苗、通用型现货疫苗及自体生成CAR-T的产品管线。比如，其EVM16个性化肿瘤治疗性疫苗已完成首例患者给药；通用型现货肿瘤治疗性疫苗EVM14已获美国食品药品监督管理局的临床试验批准，计划下半年启动首例患者入组；其自体生成CAR-T则是基于公司自主研发的靶向脂质纳米颗粒系统开发而成，已取得多项临床前验证成果等。

罗永庆强调，在进行国际商业合作的过程中，公司将以价值创造为导向设计交易架构，同时保留自我商业化选择。

东软集团：思芮科技已纳入公司合并报表范围

■本报记者 李勇

东软集团股份有限公司（以下简称“东软集团”）7月3日下午召开投资者说明会，就终止发行股份购买上海思芮信息科技有限公司（以下简称“思芮科技”）43%股权并募集配套资金事项的具体情况，与投资者进行了充分的互动交流和沟通。东软集团董事长兼首席执行官荣新节在说明会上回答《证券日报》记者的相关提问时表示：“本次交易终止，不会对公司的生产经营和财务状况造成重大不利影响。”

已控股思芮科技

2024年12月份，东软集团筹划对思芮科技100%股权进行收购。据公司当初披露的交易预案，东软集团的收购共分两部分进

行。第一，拟以支付现金的方式向上海瑞应人才科技集团有限公司及天津芮吃企业管理咨询有限公司（有限合伙）购买思芮科技57%股权；第二，以发行股份方式向大连东软控股有限公司（以下简称“东软控股”，系东软集团第一大股东）购买思芮科技43%股权，并募集配套资金。

今年5月30日，东软集团披露现金收购进展，公司已根据协议约定完成现阶段股权转让价款支付，以现金收购思芮科技57%股权交割完毕，交易对价共计3.97亿元。交易完成后，思芮科技的股权结构变更为东软集团持股57%，东软控股持股43%。

6月18日，东软集团进一步披露关于发行股份购买思芮科技43%股权的进展，称所涉及的标的公司两年一期审计工作、尽职调查等工作尚未全部完成，与交易对方

的磋商和谈判仍在进行中。6月30日晚，东软集团发布公告称，鉴于交易各方尚未就交易条款等相关事项协商一致，且考虑到本次交易事项自筹划以来历时较长，当前市场环境及标的公司实际情况较交易筹划初期发生一定变化，决定终止本次交易事项。

成立于1991年的东软集团是我国第一家上市的软件公司，也是行业领先的全球化信息技术、产品和解决方案公司。而收购对象思芮科技则是一家为客户提供数字技术服务、软件解决方案和数字化运营服务的高科技企业，专注于高科技、互联网、先进制造等领域的企业数字化转型与信息技术服务。投资者说明会上，对于《证券日报》记者相关提问，荣新节回复称：“2025年5月30日，公司以现金收购思芮科技57%股权已交割完毕，思芮科技已成为

公司控股子公司，纳入公司合并报表范围，相关整合和业务协同也已正式启动。”

据思芮科技代表陶丕训介绍，2025年，思芮科技持续服务于字节跳动、京东集团等既有客户，并不断加大合作力度。在此基础上，上半年又突破了烽火通信科技股份有限公司等客户。

努力提升业绩

除了对此次交易终止事项的相关解释与说明，在投资者说明会上，东软集团方面还围绕公司经营发展与投资者进行了交流。

“自2024年初，公司以提升经营业绩为目标开启了重大战略变革，并全面启动解决方案智能化战略，加大以AI、大数据为代表的业务创新力度，打造智能化、数据价值化、服务化和生态化的解决方

案，已取得积极进展。”东软集团高级副总裁兼董事会秘书王楠表示。

据王楠介绍，在业务创新角度，公司紧抓新一轮AI及数据价值化机遇，不断推动新产品的推出及订单的落地，相关成果迎来了爆发式增长。2024年，公司新签垂直领域AI应用合同6.78亿元；新签数据价值化相关业务合同2.33亿元，同比增长207%，AI+医疗相关业务合同4.88亿元，同比增长106%。2025年一季度，公司新签垂直领域AI应用合同1.89亿元；新签数据价值化相关业务合同0.78亿元，同比增长54%，AI+医疗相关业务更是迎来了高速增长，合同额实现1.39亿元，同比增长211%。

荣新节在投资者说明会上作总结发言时表示，未来，东软集团将持续聚焦核心业务发展，努力提升业绩，为广大投资者创造更多的价值。

长华集团获新能源车企定点开发 预计总销售额约为9.7亿元

■本报记者 吴奕萱

7月3日，长华控股集团股份有限公司（以下简称“长华集团”）发布公告称，公司近期收到国内新能源车企的定点开发通知书，定点产品主要为关键金属结构件。此次定点项目生命周期4年，预计生命周期总销售金额约人民币9.7亿元。

本次定点产品关键金属结构件由长华集团全资子公司武汉长华长源汽车零部件有限公司负责生产。此次定点项目预计在2026年第3季度逐步开始量产，预计对该公司本年度业绩不会构成重大影响，若后续实质性销售订单顺利转化，有利于增加未来年度的营业收入和经营效益。

自2024年以来，长华集团已斩获8个新能源汽车零部件定点项目，项目累计金额预计超过23亿元。

财报数据显示，截至2024年末，长华集团已与近30家车企建立了稳定的新能源业务合作关系，公司新能源汽车零部件2024年的销售收入约为3.86亿元，同比增长24.52%，营收占比亦由2023年的12.80%增加至17.49%。

长华集团此前单个定点项目的销售总额多位于1亿元至3亿元这一区间，本次9.7亿元的定点项目规模远超以往，相当于公司2024年新能源业务收入的2.5倍。

对此，科技部国家科技专家库专家周迪对《证券日报》记者表示，能获得近10亿元的长期订单，表明长华集团在产品品质、技术实力等方面具有较强竞争力，处于行业中较领先水平。该订单有助于进一步提升长华集团的市场地位，能够为公司后续获取更多订单和业务合作奠定良好基础。

在夯实主业的同时，长华集团还紧抓发展机遇，积极开拓低空经济、人形机器人用行星滚柱丝杠等领域，并已取得一定成果。在低空经济领域，截至目前，长华集团已两次收到国内某知名飞行汽车公司的项目定点开发通知书，定点产品主要为关键结构件，总体订单累计约2亿元。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁师对《证券日报》记者表示，长华集团作为汽车零部件供应商入局低空经济领域，在产品和技术上的复用性上具有显著优势。由于飞行汽车的产业链和核心技术与汽车存在一定重合，长华集团在汽车零部件领域积累的技术和经验可以很好地迁移到飞行汽车零部件生产上，进而降低研发成本，缩短产品的研发周期。

长华集团相关负责人对记者表示：“目前，公司正在与其他多家飞行器公司进行业务洽谈与对接，积极拓展该领域的业务规模，将有利于公司增强市场竞争力。”

另外，在人形机器人用行星滚柱丝杠领域，长华集团已于2024年末生产出行星滚柱丝杠样品。上述长华集团相关负责人表示：“公司在今年新购了一批高端设备，于5月初进场，目前已安装调试完成，逐步生产出新迭代样品，送样客户的同时，公司还会请专业机构进行同步检测。未来，低空经济、人形机器人用行星滚柱丝杠等领域产品有望为公司业务发展带来新的增量。”