

# 英国预购9000万支新冠疫苗 辉瑞“空头支票”躺赚

新冠疫苗研发再传捷报,与此同时,英国政府“先下手为强”。当地时间7月20日,英国商务部表示,英国政府已经与美国辉瑞制药有限公司(以下简称“辉瑞”)等制药企业签署协议,确保一旦新冠疫苗研制成功,英国将获得9000万支疫苗的优先采购权。辉瑞的新冠疫苗尚未面世,财源已经滚滚来。但实际上,近年来,辉瑞在传统制药巨头中处境愈发艰难,新冠疫苗研发领域又有老对手阿斯利康紧追其后,对于辉瑞来说,能随手开空头支票的日子也许不多了。



## 一骑绝尘的辉瑞

7月20日,辉瑞在官网宣布,两家公司与英国政府达成协议,在获得监管部门的批准或授权下,预计将在2020年和2021年交付3000万支新冠疫苗。北京商报记者联系辉瑞中国进行采访,截至发稿未收到回复。

英国方面为何突然对辉瑞研发的新冠疫苗抛出了橄榄枝?

实际上,就在同一天,辉瑞的研发合作伙伴BioNTech宣布,新冠mRNA疫苗BNT162b1在德国1/2期试验阶段,取得早期的积极进展,且未报告严重不良事件。

受此消息影响,当日美股开盘后,辉瑞、Biontech Se 股价双双上涨,辉瑞微涨约1%,BioNTech涨超6%。

随后,美国“疫苗第一股”Moderna跌逾11%,触发熔断,复牌后一度跌超14%。目前,Moderna也在研究一款新冠疫苗。但7月14日,Moderna曾表示,该公司研发的新冠病毒潜在疫苗在所有45名患者身上产生了“强劲”的免疫反应。

早在今年3月,辉瑞和BioNTech达成联合开发新冠疫苗的合作,项目为BNT162。据悉,BNT162项目至少评估了四种实验疫苗,其中包括BNT162b1和BNT162b2,花费高达1.85亿美元。

而这1.85亿美元均来自辉瑞一方。根据协议,辉瑞将向BioNTech支付7200万美元的现金付款和1.13亿美元的股权投资。早期,辉瑞将提供100%的开发成本,而BioNTech将在疫苗商业化期间偿还辉瑞50%的开发成本。

幸运的是,BioNTech也并未辜负辉瑞的大手笔。7月13日,BNT162b1和BNT162b2进入美国FDA快速通道。

辉瑞表示,如果正在进行的研究成功,两家公司目前预计到2020年底在全球生产多达1亿支,并且可能到2021年底将超过13亿支。

Moderna研发受挫;老对手赛诺菲与葛兰素史克联手研发的新冠疫苗将在年底才能进入临床试验;INOVIO的一期临床试验中虽有94%的受试者表现出免疫反应,但因未公布具体细节而被业内称为“顶风作案”,股价大跌15%。

唯有辉瑞,研发顺利,资本买账,一骑绝

尘。吵了整整四天,价值7500亿欧元的恢复基金终于在加时赛进入第五天画上了句号。布鲁塞尔时间21日凌晨,正在主持欧盟特别峰会的欧洲理事会主席米歇尔突然在社交媒体上宣布了这一喜讯,看起来曾经极度对立的南北方国家终于找到了一个合适的平衡点。尽管过程并不愉快,但结果至少是朝着更好的方向走的,只是欧盟自始至终都没能完全脱离泥潭的经济能否靠着这一份恢复基金彻底翻身,还难下定论。

“协议达成!”在米歇尔的推特上,这样简短的一句话传递出的信息量却是巨大的,谁也不知道在这之前,欧盟27国是否经过了一整夜的博弈。官宣显然不够,在这条内容之后,米歇尔又补充称,此次协议是强有力的“正确的”。欧盟委员会主席冯德莱恩也表示:“欧洲现在有很大的机会摆脱危机。我们还有很多工作要做,但是今晚是迈向复苏的一大步。”

就内容而言,各方似乎已经做了最大程度的相互妥协和让步。据新华社消息,7500亿欧元的恢复基金中,3900亿欧元将作为无偿拨款,另外3600亿欧元作为贷款资助成员国疫后重建。

相比起来,此前的方案中无偿拨款的规模为5000亿欧元。而这正是此前各国的最大分歧,即包括奥地利、瑞典、丹麦和荷兰在内的较为富裕的“节俭国家”反对无偿拨款给

几个财政状况较差的南欧国家,而是主张以借款的方式进行资助。

此外,CNBC报道称,在其他措施方面,欧盟已经批准了一项5400亿欧元的短期财政刺激计划,以应对持续的经济冲击。欧洲央行也正在购买政府债券,作为其总计1.35万亿欧元的疫情紧急购买计划的一部分。

初步估计,意大利将是该计划的最大受益者,预计其将获得820亿欧元的赠款和1270亿欧元的低息贷款。西班牙政府表示,将从欧盟复苏基金中获得720亿欧元的拨款,西班牙将获得的欧盟援助总额为1400亿欧元。丹麦、德国、荷兰、奥地利和瑞典将在未来七年中获得超过500亿欧元的退款。

皆大欢喜,这仿佛是外界能够接收到的最直观的信号,但现实情况证明,这一结果多少有些来之不易。

“20年以来持续时间最长的欧盟峰会”,对于这场交锋,BBC作出了这样的形容。幸运的是,恢复基金并没有流产,德国经济部部长彼得·阿尔特迈尔表示,得益于欧盟领导人同意为遭新冠肺炎疫情打击的经济实施大规模刺激计划,2020年下半年德国和欧洲经济逐步复苏的可能性有所增加。他预计德国将在2021年和2022年出现可持续的经济复苏,并且所有欧洲国家都将在2021年恢复增长。

对于受疫情冲击明显的欧盟各国来说,

海外进入临床新冠疫苗研发最新进展

●阿斯利康  
其新冠疫苗1/1期试验表明,在所有评估的受试者中,重组腺病毒疫苗AZD1222均被耐受,并产生针对新冠病毒的强大免疫应答。

●辉瑞与BioNTech  
其新冠疫苗BNT162b1在德国1/2期试验阶段,取得早期的积极进展,且未报告严重不良事件。

●赛诺菲 葛兰素史克  
新冠疫苗将在年底才能进入临床试验。

●INOVIO  
一期临床试验中虽有94%的受试者表现出免疫反应,但因未公布具体细节而被业内称为“顶风作案”,股价大跌15%。

●Moderna  
其新冠肺炎疫苗实验“超过一半的”受试对象出现不良反应,其中一个测试小组报告称受试者出现“严重的”反应。

尘,将竞争对手远远地甩在了身后。

## 空头支票还能开多久

不仅研发强,辉瑞营销也是一绝。除了英国政府预定的9000万支有限采购权,辉瑞已经靠这款尚未面世的疫苗赚到了真金白银。

今年初,在辉瑞与BioNTech刚刚达成合作之际,二者已经将这款疫苗在中国的开发权卖给了国内药企复星医药。3月15日,复星医药发布的公告称,其控股子公司上海复星医药产业发展有限公司获BioNTech许可在中国独家开发和商业化基于其专有的mRNA技术平台研发的针对COVID-19的疫苗产品。

同时,复星医药产业将向BioNTech支付至多8500万美元的许可费,并在约定的销售提成期间内按该产品年度毛利的35%支付销售提成。

8500万美元,正好是辉瑞付给BioNTech的研发费零头。

BioNTech是谁?2018年获得A轮融资,2019年登陆纳斯达克,尽管顶着欧洲最大生物独角兽的名头,但与辉瑞这样的老牌制药巨头相比,BioNTech只能算是个名不见经传的“创业公司”。



## 狭路相逢的老对手

实际上,除了辉瑞,英国还押宝了不少公司。据路透社报道,此前,英国政府已经与法国药企瓦内瓦公司达成6000万支疫苗预购协议。如果这一疫苗证实安全、有效、适用,英国可优先追加采购4000万支。

虽然未雨绸缪,英国首相鲍里斯·约翰逊20日表态,英国不惜重金投入,但是指望一种有效的新冠疫苗短期内面世不现实。

此外,英国政府还与英国阿斯利康公司达成协议,向后者采购1亿支新冠疫苗。这种疫苗当前正在牛津大学开展临床试验。

就在辉瑞公布好消息的同一日,阿斯利康宣布,正在进行的1/11期COV001试验的中期结果表明,在所有评估的受试者中,重组腺病毒疫苗AZD1222均被耐受,并产生针对新冠病毒的强大免疫应答。

与Moderna、BioNTech等年轻药企不同,阿斯利康与辉瑞体量相仿,二者正是狭路相逢的老对手。阿斯利康表示,其新冠病毒疫苗的1/11期后期试验目前正在英国、巴西和南非进行,并将在美国开始。

此轮新冠疫苗研发赛中,阿斯利康拥有一项天然优势——研发费预计为零。7月20日,阿斯利康方面表示,预计该疫苗不会影响公司2020年的财务指导;“因为研发疫苗的费用预计会被政府和国际组织的资金所抵消”。

研发费用忽略不计,阿斯利康目前已知的客户也多于辉瑞。公开报道显示,阿斯利康已经与流行病预防创新联盟(CEPI)、疫苗联盟Gavi、印度血清研究所(SII)和包容性疫苗联盟(IVA)等达成了提供超过20亿支疫苗的承诺。

然而,疫苗研发终究不只是一场营销战,核心研发技术才是硬通货,谁能成功抢跑新冠疫苗研发,拿下全球市场,终究还是未知数。

“新冠肺炎疫苗需求庞大,不管哪一国家先开发出来,产能也难在短时间内满足全球需求,需通过与不同国家合作,避免出现供应瓶颈。”疫苗专家陶黎纳说道。

在这种情况下,辉瑞的空头支票还能开多久?

北京商报记者 陶凤 常蕾

# 7500亿欧元稳了

吵了整整四天,价值7500亿欧元的恢复基金终于在加时赛进入第五天画上了句号。布鲁塞尔时间21日凌晨,正在主持欧盟特别峰会的欧洲理事会主席米歇尔突然在社交媒体上宣布了这一喜讯,看起来曾经极度对立的南北方国家终于找到了一个合适的平衡点。尽管过程并不愉快,但结果至少是朝着更好的方向走的,只是欧盟自始至终都没能完全脱离泥潭的经济能否靠着这一份恢复基金彻底翻身,还难下定论。

“协议达成!”在米歇尔的推特上,这样简短的一句话传递出的信息量却是巨大的,谁也不知道在这之前,欧盟27国是否经过了一整夜的博弈。官宣显然不够,在这条内容之后,米歇尔又补充称,此次协议是强有力的“正确的”。欧盟委员会主席冯德莱恩也表示:“欧洲现在有很大的机会摆脱危机。我们还有很多工作要做,但是今晚是迈向复苏的一大步。”

就内容而言,各方似乎已经做了最大程度的相互妥协和让步。据新华社消息,7500亿欧元的恢复基金中,3900亿欧元将作为无偿拨款,另外3600亿欧元作为贷款资助成员国疫后重建。

相比起来,此前的方案中无偿拨款的规模为5000亿欧元。而这正是此前各国的最大分歧,即包括奥地利、瑞典、丹麦和荷兰在内的较为富裕的“节俭国家”反对无偿拨款给

几个财政状况较差的南欧国家,而是主张以借款的方式进行资助。

此外,CNBC报道称,在其他措施方面,欧盟已经批准了一项5400亿欧元的短期财政刺激计划,以应对持续的经济冲击。欧洲央行也正在购买政府债券,作为其总计1.35万亿欧元的疫情紧急购买计划的一部分。

初步估计,意大利将是该计划的最大受益者,预计其将获得820亿欧元的赠款和1270亿欧元的低息贷款。西班牙政府表示,将从欧盟复苏基金中获得720亿欧元的拨款,西班牙将获得的欧盟援助总额为1400亿欧元。丹麦、德国、荷兰、奥地利和瑞典将在未来七年中获得超过500亿欧元的退款。

皆大欢喜,这仿佛是外界能够接收到的最直观的信号,但现实情况证明,这一结果多少有些来之不易。

“20年以来持续时间最长的欧盟峰会”,对于这场交锋,BBC作出了这样的形容。幸运的是,恢复基金并没有流产,德国经济部部长彼得·阿尔特迈尔表示,得益于欧盟领导人同意为遭新冠肺炎疫情打击的经济实施大规模刺激计划,2020年下半年德国和欧洲经济逐步复苏的可能性有所增加。他预计德国将在2021年和2022年出现可持续的经济复苏,并且所有欧洲国家都将在2021年恢复增长。

对于受疫情冲击明显的欧盟各国来说,

恢复基金堪称救命钱。欧盟委员会在近日发布的最新一期2020年欧洲经济夏季展望报告中,再次下调明年欧洲经济预期。根据报告,欧盟和欧元区经济2020年将分别萎缩8.3%和8.7%,2021年将分别增长5.8%和6.1%。

报告认为,欧洲经济整体下滑幅度超出此前预期,经济恶化程度比此前数据高出近1个百分点。欧洲国家经济正面临着更深层次的衰退和更大程度的分化。

现在虽然恢复基金得以落地,但其真正的效用能有多少,是否足够对冲疫情带来的影响仍旧不得而知。商务部国际贸易经济合作研究院国际市场研究部副主任白明表示,对欧盟经济来说,恢复基金的作用是有限的,此前欧债危机只是局部,拯救的难度都很大,更何况这一次的全球经济危机,再加上欧盟货币政策和财政政策不统一,在此情况下,基金等于大家凑钱,但只做这一件事情肯定不行。

“要知道,欧盟现在面临很多挑战,第一要看疫情能否稳住,当然现在已经有此迹象了,疫情结束才是做其他措施的前提;此外就是英国的脱欧,导致欧盟经济联系被打乱;最后就是美国在一些问题上施压欧洲,再加上美欧的贸易战,整体上看欧盟的未来大致面临这三方面问题。”白明总结称。

北京商报记者 杨月涵

# 广告收入骤减 澳版《时尚芭莎》停刊

北京商报讯(记者 陶凤 汤艺甜)当中小企业在破产边缘挣扎、大企业被自由现金流所困时,广告业的日子变得难过起来,而依靠广告为生的时尚杂志们也走到了绝路上。7月21日,鲍尔传媒集团澳大利亚公司(Bauer Media Australia)抛出一纸声明,旗下的《时尚芭莎》(ELLE)等8本杂志便不得不迎接停刊的命运。

“没人能预料到疫情会对我们的业务和行业带来迅速、广泛且持续的影响。”在7月21日官网发布的声明中,鲍尔传媒集团澳新区首席执行官Brendon Hill说道。

根据该公司的声明,在澳大利亚《时尚芭莎》(ELLE)、《InStyle》、《男性健康》、《女性健康》、《Good Health》、《NW》和《OK!》将会停刊,而其中7本在5月其实就已经被停刊。在这些杂志停刊期间,一些因职位暂停而受到影响的员工可能会得到临时工作,公司将与受影响的团队进行沟通,以期在整个集团中找到替代性工作。

至于恢复时间,Brendon Hill坦言,仍取决于广告市场的反弹以及国际旅行的恢复情况。

值得注意的是,在不久前的5月,鲍尔传媒集团澳大利亚公司刚刚被其德国母公司出售给了水星资本(Mercury Capital),价值约5000万美元,同月还收购了《太平洋杂志》。据悉,与水星资本的交易已经获得监管部门的批准,并于7月15日完成。根据鲍尔传

媒澳大利亚的说法,该公司将在未来几个月内推出其新品牌和策略。

对于新的策略及杂志恢复的具体时间等问题,北京商报记者联系了鲍尔传媒集团,不过截至发稿还未收到具体回复。

广告无疑是鲍尔传媒“壮士断腕”的重要原因。尼尔森的最新数据显示,在疫情的影响下,4月,媒体广告支出环比下降38.8%,相当于减少了3.03亿美元,6月则同比下降了32.7%。

整体而言,广告业今年的前景都不容乐观。2009年金融危机期间,全球GDP下跌1%的同时,全球广告支出也下挫112%。此次也不例外,世界广告研究中心(WARC)基于全球96个市场的数据在最新报告中预测,受新冠疫情影响,2020年全球广告支出将出现高达8.1%的萎缩,相当于本年度广告业损失将达到496亿美元。

早在4月,广告传播集团盟CEO John Wren就表示,当前疫情已经对经济和客户业务产生巨大影响,集团决定采取一系列的成本节约措施,对员工进行放无薪假、减薪和裁员等,并暂停了股票回购计划以及增加新的融资。John Wren自己也将放弃所有工资收入,还在招聘上减少人员数量或者是冻结招聘。

不过,互联网广告还算乐观。WARC的报告指出,狭义互联网广告今年支出跌幅预计仅有2.3%,占全球广告市场52%的份额,较去年增加4个百分点。