

# 多重利好共振 轮胎行业迎发展黄金时点

□本报记者 宋维东

## 业绩持续改善

今年以来,在市场需求增加和国产替代等因素的推动下,轮胎行业产销两旺,龙头轮胎企业取得了良好效益。

此前披露的三季报显示,三角轮胎前三季度实现营业收入62.11亿元,同比增长5.22%;实现归属于上市公司股东的净利润8.17亿元,同比增长32.27%。其中,公司第三季度实现营业收入23.50亿元,同比增长16.4%;实现归属于上市公司股东的净利润3.61亿元,同比增长49.60%。

三角轮胎表示,今年随着国内经济快速恢复和国际贸易的回稳,公司各类轮胎产品产销旺盛,1—9月共生产轮胎1650多万条,销售1702万条,同比增长15%以上;营业收入、利润自二季度以来持续增长,三季度增速明显。

玲珑轮胎前三季度实现营业收入132.47亿元,同比增长5.9%;实现归属于上市公司股东的净利润15.99亿元,同比增长31.64%。其中,公司第三季度实现营收50.03亿元,同比增长19.15%;实现归属于上市公司股东的净利润7.02亿元,同比增长43.56%,业绩增速较上半年大幅提升。

此外,赛轮轮胎前三季度实现归属于上市公司股东的净利润11.73亿元,同比增长23.4%;贵州轮胎前三季度实现归属于上市公司股东的净利润4.06亿元,同比增长214.53%。

值得注意的是,近一段时间以来,在上游橡胶等原料价格上涨、下游市场需求持续改善等因素综合作用下,轮胎企业纷纷上调产品价格,掀起了一波涨价潮。

佳通轮胎日前发布通知,公司在10月价格上调2%—3%的基础上,将对对中国替换市场所有品牌产品(含商用车胎、乘用车胎),自11月26日起,开票价再次上调2%—3%。对于涨价原因,佳通轮胎表示,近期天然胶、合成胶及炭黑等原材料价格上涨明显,轮胎制造成本持续增加,为保证公司健康运营做出这一决定。

腾安橡胶也决定自11月9日起对全钢子午线轮胎所有系列产品价格再次上调。此前,腾安橡胶已在10月12日对全钢子午线轮胎所有系列产品在5月12日价格基础上提高3%—5%。凯旋橡胶也发布涨价通知,决定自11月11日零时起对各品牌产品的价格进行

近期,受原料价格因素等影响,轮胎企业纷纷上调产品价格,受到市场关注。此外,受下游行业复苏及海外疫情持续蔓延影响,国内轮胎市场景气度逐步提升,主要轮胎企业盈利水平进一步提高。

业内人士表示,轮胎行业进口替代并不是今年疫情之下的独立事件,而是在过去两三年间持续发生且在未来会加速进行。当下,头部轮胎企业受到国内半钢、国内全钢、国内工厂直接出口和海外工厂出口等多个维度的共振利好,国内轮胎行业正迎来发展黄金时点。

调整,对应产品价格分别上涨3%—4%。

此外,中策橡胶、中创轮胎、方兴橡胶、贵州轮胎、朝阳轮胎、三角轮胎、奥莱斯轮胎等企业也都对产品价格做了不同程度的上调,以应对原料上涨的影响。

相关行业分析师表示,橡胶等原材料价格的上涨成为这一段时间轮胎企业涨价的主要原因之一。轮胎企业密集上调产品价格,重要目的就是将成本转移给下游。从长远来看,涨价更有利于提高轮胎企业的盈利能力。此外,国内疫情得到有效控制,但国外疫情仍在蔓延,这也导致国内轮胎企业出口份额大增,获得了更多海外订单,全球市场份额进一步提升,头部轮胎企业业绩有望持续增长。

## 推动智能升级

近年来,随着科技发展和市场需求的变化,越来越多的轮胎企业加大投入力度,推动产品智能升级,不断提高产品科技含量和市场竞争能力。在相关实践推动下,智能轮胎也正从概念逐步走向现实。



新华社图片

在正在举行的第三届进博会上,国际知名轮胎企业米其林就发布了多款智能新产品,对外展示“更安全、更智慧、更绿色、更愉悦”的产品理念。值得注意的是,此次也是米其林首次参加进博会,以期进一步深耕中国市场,加大中国市场拓展力度。

米其林中国区总裁、首席执行官韦书杰在此前举行的媒体沟通会上表示,米其林沈阳工厂经过多年发展,已经成为绿色智能制造的范例和米其林全球工厂中智能水平最高、绿色发展水平最好的制造基地之一。

此次,米其林推出了Vision创新概念轮胎。韦书杰称,它代表了米其林未来产品开发的方向。这组概念轮胎拥有免充气、可互联、可修补、可定制的特征,并且还是有机轮胎。“以后的轮胎会更加智能互联,会‘说话’,与司机形成良好互动,不断提高轮胎使用的安全性。”韦书杰说。

玲珑轮胎也不断加大智能项目投入力度。今年上半年,玲珑轮胎在长春启动1420万条轮胎智能生产项目。该项目位于长春汽车经济技术开发区,总投资48.93亿元,全部建设完成后,年可生产1200万条半钢子午线轮胎、200万条全钢子午线轮胎和120万条翻新轮胎。

值得一提的是,吉林玲珑轮胎智能工厂项目建设将携手腾讯、华制智能等企业,基于工业互联网,结合工业云、大数据、人工智能、区块链、5G等先进技术,连接器、机、料、法、环,突破物理界限,全面实现工厂管理数字化,打通研、产、供、销、服,打造全球轮胎

行业首个数字化、智能化的工业互联网平台。项目建成后将成为全面实现数字化、智能互联和绿色化的世界级制造工厂。

## 强化渠道建设

西部证券表示,今年以来,海外需求低迷促使轮胎企业抢夺国内市场。相关调研显示,目前国内轮胎行业已逐渐完成了小企业的退出和兼并。在中集中度初步提高的背景下,渠道之争将成为现阶段的主战场。渠道之争相比于价格战更加立体,是渠道利润、渠道黏性、渠道认知和终端认可等多方面的有机结合。抢占渠道资源,实现集中度再次提升,是未来1—2年国内市场的主要焦点之一。

以玲珑轮胎为例,公司与腾讯云、华制智能合作,在智慧零售系统上线后,玲珑轮胎将以遍布全国的线下门店和智慧零售系统为依托,通过互联网协同效应满足消费者定制化、个性化和多样化的产品和服务需求,实现店面产品更丰富、服务更专业、利润更大化。

同时,玲珑轮胎在智慧零售业务板块将实现更精细化的运营和管理,面向渠道客户提供一揽子解决方案。公司将通过电子商城进行线上线下门店打通,将线上消费者有效引入线下的门店服务体系,带来更多营销可能性。

太平洋证券认为,玲珑轮胎新零售模式有助于实现全经销商整合,进行集中采购统一管理,降低成本,提高盈利能力。

# 多因素助推钢价持续走高

□本报记者 董添

受冬季赶工需求爆发、焦炭提价、废钢及铁矿石成本线上移等因素影响,叠加以唐山为代表的部分地区环保趋严,近期钢材价格持续走高。

## 铁矿石价格高位运行

据兰格钢铁网统计,截至2020年11月6日,兰格钢铁综合价格指数达到151.8点,周内涨幅达到1.41%,同比增长4.63%。库存量方面,11月2日至11月6日,国内重点城市钢材库存1100.19万吨,比上期(10月26日至10月30日)降64.13万吨,周降幅达5.51%。其中,建筑钢材库存624.61万吨,比上期降60.47万吨,周降幅达8.83%。钢厂方面,以建筑钢材为例,受需求持续释放以及产量下降影响,近期钢厂库存全部下降,11月6日全国主要地区样本钢厂建筑钢材厂内库存量449.3万吨,环比下降10%。

今年以来,钢铁行业主要原材料铁矿石价格居高不下。究其原因,作为铁矿石主要输出国的巴西和澳大利亚遭遇了较为严重的疫情,铁矿石的产量和出口受到很大影响,导致铁矿石港口库存大幅下降,出现供小于求局面,铁矿石价格一路攀升。

机构监测数据显示,9月中旬,中国进口铁矿石价格大幅攀升至每吨128.9美元的最高点,创六年新高。近期,铁矿石价格仍在每吨110美元至120美元间波动。

中国钢铁工业协会副秘书长王颖生指出,来自中国的需求实际上为全球钢铁产业作出了重要贡献,成为许多钢铁厂不停产倒闭的重要支撑。与此同时,铁矿石的长协定价机制让下游的钢铁企业缺乏议价能力。加之几乎所有的钢铁产品都可以在期货市场交易,金融市场的炒作也会对铁矿石价格起到推波助澜的作用。

## 短期钢价有望继续上涨

业内人士指出,冬季赶工需求爆发是驱动价格走高的主要逻辑。此外,焦炭减产导致的第六轮提价落地、废钢及铁矿石成本线上移、以唐山为代表的部分地区环保趋严是钢材价格走高的主要原因。

近期部分轧钢企业再执行4天至6天停产计划,唐山及周边退城搬迁企业年底前还将影响274万吨产能,多重因素产生叠加效应激发市场上涨潜能。短期受成本支撑,快速去库存进程以及环保限产等因素影响,钢材价格有望持续走高。

兰格钢铁网首席分析师马力表示,目前需要关注库存的变化节奏,如果库存继续大幅下降,近一个月的时间内钢价将维持高位偏强震荡的走势。但今年12月和明年1月钢价下跌风险较大,建议大家逐渐降低库存水平,防控风险。



股票代码  
9995·HK

# 热烈庆祝荣昌生物香港成功上市

69.8 港元 / 股,涨幅 33.97%!

2020年11月9日,随着开市锣的敲响,荣昌生物制药(烟台)股份有限公司(荣昌生物-B:09995.HK)正式在香港交易所挂牌上市。荣昌生物是港交所18A新政出台后第25家IPO的生物科技企业,也是今年登陆港交所的第11家创新药企业。荣昌生物本次IPO发行定价为52.10港元/股,发行市值249.22亿港元,总募资额达39.87亿港元。

9日上午,300余名嘉宾齐聚一堂,共同见证荣昌生物荣耀时刻。9时30分,在烟台云敲锣现场,荣昌生物联合创始人、董事长王威东,荣昌生物联合创始人、CEO兼CSO房健民等公司高管共同敲响开市锣。

近年来,烟台市政府确立了“打造千亿级医药健康产业、建设国际生命科学创新示范区”的发展目标,全市生物医药健康产业加快崛起,2019年入选首批战略性新兴产业集群,荣昌生物就是全市生物医药企业的杰出代表。希望荣昌生物以上市为契机,健全完善公司治理,提高研发创新能力,不断提升企业核心竞争力,以扎实的业绩和成长回报股东,回报投资者,成为中国本土创新药企的靓丽名片和全球生物制药行业的领军企业。

“香港上市不是目的,更不是终点,而是奔向光明未来的一个新的起点。”荣昌生物联合创始人、董事长王威东在敲锣仪式后致辞,他说:“荣昌生物将借助国内、国际资本市场的巨大力

量,在较短时期内完成从一个研发型公司到一个综合型商业化公司的转变,从一个区域性公司到一个国际化公司的转变,从一个初创公司到一个成熟公司的转变,早日实现建成国内一流、国际领先的生物制药公司的奋斗目标。”

荣昌生物上市,公司联合创始人、CEO兼CSO房健民感慨万千、激动不已。“烟台是一个神奇的地方,2000多年前,这里是秦始皇寻找仙药的地方,也是八仙过海、各显神通的地方。但是,过去,道家的炼丹炉没有炼出灵丹妙药;今天,我们的团队在烟台用生物反应器生产出了全球领先的生物药物。”作为“中国‘重大新药创制’国家科技重大专项总体专家组成员,房健民博士是为数不多的具有新药发现、开发和商业化完整经验的国内生物制药企业创始人。上世纪90年代初,他赴加拿大攻读博士学位,后又在美国哈佛大学进行博士后研究,先后有多项研究成果发表于Nature Biotechnology、PNAS、Cancer Research等国际顶尖杂志,迄今已拥有逾20年的生物制药研发经验及40多项药物发明专利。房健民博士最令人熟知的,是发明和设计了中国首个自主研发的湿性AMD生物药“康柏西普”,年销售超过10亿元,被媒体称为“猎药人”。在接受笔者采访时,房健民表示:“今天的IPO,是荣昌生物重新出发的集结号!我们走过了黄河长江,我们将飞越黄东海,我们的理想在那辽阔的太平洋!是成为一个国际化的生物制药公司!是在全球新医药市场劈波斩浪!”

荣昌生物由荣昌制药和房健民博士于2008年创立,是一家致力于发现、开发和商业化全球生物药物的一流创新药企。通过持续创新,成



功打造出一个包括抗体和融合蛋白平台、抗体偶联药物平台、双功能抗体平台等三大平台在内的自主创新研发引擎,成为中国生物医药界的一匹“黑马”。目前,公司在自身免疫、肿瘤、眼科等重大疾病领域已开发10余款全球领先的在研生物药,其中5款产品针对17种适应症正在临床研发。

荣昌生物领先的研发管线背后,站着一个耀眼的明星团队。除荣昌生物联合创始人、



CEO兼CSO房健民博士外,公司其他高管在诸如创新药物研发、临床开发、商业化等方面也都拥有成功经验。荣昌生物联合创始人、董事长王威东,拥有超过30年的制药行业经营、管理经验,于1993年创立烟台荣昌制药股份有限公司,这是一家从事传统中药开发、生产及销售的中国制药公司,旗下拥有肛泰等知名品牌。公司首席医学官何如意博士是中国药品临床研发及全球监管制度领域的权威专家,曾在美国FDA

任职17年,之后以首席科学家身份受邀回国,熟知中国、美国及其他国家和地区的监管审查规定及审批程序,在担任国家药品审评中心首席科学家期间推动了中国多项重要的药政改革。公司总裁傅道田博士在国际生物药研发、项目与人员管理,包括生产工艺设计和研发,分析平台建立,质量标准认定和国际申报上拥有20多年的丰富经验,曾任丽珠医药副总裁及执行董事,担任过美国著名生物医药公司健赞研发副总裁,直接参与过5种主要生物药的全球上市以及多项开发项目的临床开发。

截至目前,荣昌生物已经搭建起一支千余名员工的公司团队,其中研发及临床开发人员共482人,生物药开发涉及的CMC、临床研究、统计、新药注册等主要职能,均在这支团队的“射程”范围内,具备了极强的国际竞争力。

一流的团队、丰富的研发管线及广阔的市场前景,引发了全球各路资本的持续追捧。荣昌生物招股书及公开信息显示,2017年底以来,公司已成功完成多轮融资,估值一路走高。2017年12月,荣昌制药完成十亿元人民币融资,此次融资由深创投、国投创业、太盟投资集团、龙磐投资、国投创投联合领投,华泰大健康基金、山东吉富创投、国中创投、鲁信创投、中泰汇银等共同出资。2020年3月,荣昌生物再次宣布完成超过1.05亿美元融资,由礼来亚洲基金和清池资本领投,维梧资本、建岐实业投资、奥博资本等国际著名投资机构及公司原有投资人共同参与投资。

荣昌生物本次IPO,更是吸引了由19家投资机构组成的超豪华基石阵容,其中包括富达国际、贝莱德、奥博资本、高瓴资本、礼来亚洲基金、清池资本、Cormorant、加拿大皇家银行资管、新加坡政府投资公司、维梧资本、HudsonBay、Matthews、建岐实业投资、Octagon、中信产业基金、经纬中国、中国生物制药、易方达、新华资本,是港交所IPO企业中基石投资者最多的新股之一。基石投资是指按

IPO发行价格区间内无限价承诺购买一定数量的股票,其持有的股票一般具有6个月限售期,基石投资者的投资能起到市场定心丸的作用。明星机构作为基石投资者认购相关股份,一般可以起到较好的背书作用。通常情况下,基石投资者一般为大型长线机构投资者、各国主权基金、大型企业集团、甚至还有知名富豪企业。目前引进基石投资者的做法在亚洲已经非常的流行,特别是在香港上市的公司。据招股书披露,荣昌生物基石投资者在正式发行前按照发行价认购份额高达45%,基石投资者中有6位是荣昌生物原有股东。这些基石投资者承诺将不会在上市起6个月内出售其持有的股份。明星机构的提前锁定,是对荣昌生物产品的高度认可。

据悉,荣昌生物此次IPO募资中接近一半资金将用于泰它西普、维迪西妥单抗、VEGF/PGF双靶点融合蛋白RC28等产品的临床开发及商业化,剩余资金则主要用于建设新生产设施以扩大商业生产产能及一般企业运营等方面。

此前,经过十多年的不懈努力,荣昌生物已建立起全面一体化、端到端的药物开发能力,涵盖了所有关键的生物药开发功能,包括发现、临床前药理学、工艺及质量开发、临床开发及符合全球药品生产质量管理规范(GMP)的生产。随着主要产品接近商业化阶段,荣昌生物将进一步扩建生产能力,以满足公司产品全球销售的需要。据招股书披露,荣昌生物已于2020年一季度开始建设新的生产设施,预计将于2021年前将细胞培养反应器产能扩大至36,000升,将于2025年底前将产能提升到80,000升。

