

华兰股份董事长华国平：

以“匠人精神”深耕药用密封弹性体胶塞领域

11月1日，江苏华兰药用新材料股份有限公司（简称“华兰股份”）股票将在深圳证券交易所创业板挂牌上市，股票简称为“华兰股份”，股票代码为“301093”。10月18日，华兰股份首次公开发行股票并在创业板上市网上路演在中国证券报·中证网举行，华兰股份董事长华国平接受了中国证券报记者的专访。

华国平表示，公司主要产品为各种注射剂药用覆膜胶塞和常规胶塞，其中药用胶塞整体市场占有率约为10%，覆膜胶塞市场占有率约为28%。经过近三十年的发展与创新，凭借严格的工艺技术、自主创新的专用装备器具和完善的质量控制体系，公司产品受到国内外众多制药企业的认可和好评。未来，华兰股份将继续秉持“匠人精神”，基于自身不断积累的技术创新能力、优质稳定的质量控制能力和及时的客户需求响应能力，保持公司持续、健康、稳定的发展。

● 本报记者 王可

市占率居行业前列

自1992年成立以来，华兰股份主要从事直接接触注射剂类药品包装材料的研发、生产和销售，主要产品包括各类覆膜胶塞、常规胶塞等。由于药用胶塞通常与注射剂直接接触，因此选用高质量的药用胶塞对用药者及时获得安全有效的药物支持极为重要。质量可靠的药用胶塞可保护药物免受环境影响，并有助于维持药物质量和安全。

华国平表示，凭借产品质量优势、技术研发优势、高端产品先发优势、品牌知名优势、技术工艺持续创新优势，华兰股份的客户已覆盖国内医药工业百强企业60%以上，主要客户包含恒瑞医药、齐鲁制药、国药集团、中生集团、扬子江药业、石药集团、丽珠集团、上海医药、云南沃生、广药白云山等国内知名药企，并与国内其他众多主流医药企业进行深度合作。同时，公司已进入如辉瑞制药、勃林格殷格翰、韩国绿十字等部分国际知名医药企业的全球供应体系，并建立了



江苏华兰药用新材料股份有限公司董事长 华国平

本报记者 胡魁元 摄

长期合作关系。近年来，公司不断推进“走出去”的海外市场推广战略，并已在意大利、埃及、沙特、卡塔尔等39个国家为112家药企实现产品供应。

招股书数据显示，2019年华兰股份药用胶塞销量为40.08亿只。其中，覆膜胶塞销量5.67亿只。根据中国医药包协会说明，2019年我国药用胶塞市场销量规模约400亿只，其中覆膜胶塞国内市场销售量约20亿只（含进口覆膜胶塞）。华兰股份药用胶塞整体市场占有率约为10%，覆膜胶塞市场占有率约为28%，市场占有率位居行业前列。

掌握优质稳定的配方和工艺

华国平称，经过近三十年的发展与创新，公司已成为国内药用胶塞行业内综合实力最具有竞争力的国家高新技术企业之一。目前，公司及子公司已取得专利权证书62项。其中，发明专利14项、实用新型专利43项、外观设计专利4项、PCT日本国授权的专利1项。

华国平坦言，当前药品质量监管日渐严格，这将促进企业生产出更贴近需求、更优质的产品。华兰股份所生产的覆膜胶塞具有阻隔性强、良好的相容性和稳定性的特征，符合药品安全性和可靠性的监管要求。2020年5月，国际标准化组织（ISO）发布了ISO8871-2:2020《非肠道用和制药设备用弹性部件第二部分：鉴别和特性》，从国际标准层面明确了覆膜胶塞对于药品安全性的重要作用。

他介绍，2008年公司主要产品新型覆膜药用胶塞产品被科学技术部、环境保护部、商务部和国家质量监督检验检疫总局四部委认定为“国家重点新产品”；2012年，公司技术中心被认定为“江苏省企业技术中心”；2014年，公司参与了国家2015年新版药典注射剂类内包材的各种标准制定，并牵头组织《药用胶塞GMP》协会标准起草工作；2017年，公司获得江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局和江苏省地方税务局颁发的《高新技术企业证书》。此外，公司产品覆膜胶塞获得美国FDA的DMP备案。2020年，公司的覆膜胶塞获得江苏省2019年-2021年“省专精特新产品”荣誉。

业务具有良好成长性

从整个行业来看，华国平表示，公司下游主要面向医药行业领域，其市场规模未来仍将保持稳定增长，因此公司未来业务具有良好的成长性。作为医药包装行业的细分行业，药用密封弹性体行业未来主要存在以下机遇：一是高人口基数和老龄化趋势为行业提供持续稳定的发展空间；二是居民收入水平的提高，推动居民人均医疗相关费用的支出持续增加；三是国家产业政策推动我国医疗卫生事业和药用胶塞行业的整体发展；四是共同审评审批制度的不断完善提升药用包装材料行业的整体质量；五是持续不断的创新药、原研药、首仿药已到了井喷期。药用包

装材料的审核纳入药品质量整体范围后，其质量及各方面性能成为决定制药企业所研发生产的药品能否通过监管部门审核的关键因素，医药包装行业在产业链中的地位得到显著提高。

他认为，与欧美同行业公司相比，我国药用胶塞企业在生产、包装等环节的装备自动化、智能化方面普遍存在明显差距。如在设备精度、流程管控等方面提高自动化水平，将能够大幅提升药用胶塞产品质量的稳定性，这也是未来我国药用胶塞企业进入高端产品市场必须提高的环节。

华国平预计，未来我国药用胶塞市场将出现三大发展趋势。首先，覆膜胶塞成为药用胶塞行业发展方向之一，市场渗透率逐步提升。其次，药品安全性要求提高、监管趋严将推动药用胶塞行业集中度的提高。最后，国内药用胶塞的进口替代和国产药用胶塞出口海外市场的规模将持续扩大。

根据规划，华兰股份此次募集资金将主要投资自动化、智能化工厂改造项目和研发中心建设项目。华国平表示，募投项目立足于高起点、高水平、高科技的设计思想，通过引进新技术、新工艺、新设备，力求公司在新产品研发和工艺优化方面处于国内领先地位，以促进企业技术进步，使企业技术水平跃上一个新的台阶，从而增强企业的综合竞争实力，走可持续发展健康之路。公司力争在未来成为国际领先的药包材提供商，成为世界各大知名制药企业药用胶塞供应的生产基地。

三季度业绩整体达预期

食品饮料或迎来业绩拐点

● 本报记者 高佳晨 段芳媛

食品饮料及酒业板块公司如千禾味业、盐津铺子、重庆啤酒等，三季度披露后即收获涨停板，带动行业板块连日上涨，券商机构也纷纷上调评级。

业内人士表示，食品饮料及酒业板块公司三季度多数达到或超预期，有望迎来业绩拐点。

三季度业绩亮眼

据东方财富Choice数据统计，10月29日收盘，食品饮料板块涨幅达2.95%，共有90只个股上涨。其中，海融科技涨幅达11.01%，新乳业、元祖股份、青岛食品等个股涨停。酿酒行业板块当日收盘涨幅达2.02%，33只个股上涨。其中，重庆啤酒、青岛啤酒涨停，迎驾贡酒、惠泉啤酒等涨幅超过5%。

板块中涨幅居前的公司三季度表现不俗。海融科技前三季度实现营业收入约5.45亿元，同比增长44.99%；实现归母净利润约9353.42万元，同比增长93.67%。青岛啤酒前三季度实现营收267.71亿元，同比增长9.62%；实现归母净利润36.11亿元，同比增长21.25%。

主营休闲食品、豆制品、肉制品三大系列产品的劲仔食品，前三季度实现营收7.51亿元，同比增长8.11%；受原辅料价格上涨等因素，前三季度净利润同比有所下滑，但公司第三季度实现营业收入2.78亿元，同比增长14.57%；实现归母净利润2290.18万元，同比增长10.3%。

劲仔食品董秘丰文姬告诉中国证券报记者，公司第三季度实现营收净利润同比双增长，得益于多个方面。公司所处行业都有良好的业绩增长表现和市场发展空间，且自上半年更名后，品牌效益逐渐凸显，尤其是公司持续提升产品力和渠道力。公司深耕线下渠道，通过优化增加了许多空白网点、空白渠道、终端服务能力更强的优质经销商，整体客户结构进一步优化，有助于渠道竞争力的提升，对营收净利增长起到了关键作用。

三季度披露后，符合业绩预期的公司纷纷获券商机构上调评级。浙商证券维持日辰股份增持评级，并预计其2021年净利润同比增长9.54%；民生证券、中信建投、太平洋等维持新乳业买入或增持评级，预计其2021年净利润同比增长在25%以上；安信证券、民生证券等维持盐津铺子增持或推荐评级，认为公司业绩环比改善明显；安信证券、方正证券首次给予迎驾贡酒买入或推荐评级，认为公司营销改革显效。

行业格局正在变化

某休闲零食企业高管告诉中国证券报记者，今年上半年行业业绩普遍不佳，很多公司表示受到社区团购政策变

化的影响。其实要倒过来看，去年疫情把行业公司业绩的基数推高了，今年又有零售变革影响，感觉好像受社区团购政策变化的冲击较大，但社区团购只是背了锅。

“大家都感觉生意没有去年好做了，因为零售的业态及格局发生了变化，去完中间化又去中心化。从纵向看，社区团购、互联网其实是往下改造，往末端改造；从横向看，抖音、快手等社交平台都在抢流量，大家的选择多样了，所以都想到要全渠道。行业里的公司都是想方设法尽量覆盖更多的渠道，以保持规模持续增长。”

上述高管表示，针对不同的渠道，企业在经营上也要做出变化，不能刻舟求剑，不能按照以前的经验来做，必须重视新零售；用户群、渠道特性以前没有覆盖的，也要研究琢磨，包括产品，如果某个渠道是偏年轻的群体，那包装设计等方面要综合这些元素。

“三季度与二季度业绩造成落差的原因，一是去年相对基数高，相应今年很多品牌商对市场预计乐观，采取了偏激进的市场策略，投入产出造成一定失衡；二是各种低价渠道兴起，价格竞争加剧造成一定劣币驱逐良币；三是原料价格上涨过多挤压盈利空间，从而使企业调整策略，短期影响经营。整体而言，大家都积极调整，在品牌力、产品力、渠道力的加持下，细分龙头主动调整的能力更强，率先走出来，迎来新一轮业绩增长。”丰文姬表示。

将迎来业绩拐点

食品饮料板块上市公司第三季度业绩整体表现符合市场预期。近期多家大众品龙头公司提价落地，行业性提价预期进一步升温。乳企龙头经历过去几年竞争加剧、原奶紧缺以及疫情冲击实现了市场地位和定价权的提升，未来原奶价格涨幅趋缓，预计乳企将迎盈利改善期。

东方证券研报称，从业绩兑现来看，食品饮料行业仍处于承压状态，但因市场此前有所预期，部分公司在业绩披露后被市场认为最坏的时间已经过去，因此股价呈现上涨态势，如桃李面包。从今年四季度以及明年预期来看，当前股价受此预期变动更甚，如海天味业、洽洽食品在提价落地后，市场情绪较高，股价呈现较强的上涨趋势。

渤海证券表示，白酒行业仍运行在景气周期，并且控价所导致的高端白酒景气周期将延长；大众品尽管面临成本及费用的挑战，也将迎来业绩拐点，需要密切关注提价后的市场承接情况。上游成本压力在四季度或会有所缓解，目前来看压力传导最顺利的仍为啤酒板块，其次为乳制品。乳制品上游原奶上涨已趋于缓和，在需求向好及前期提价的基础上，业绩有望加速释放。

施罗德投资沈强：中国践行 ESG 投资策略具有先天优势

今年秋冬，“能源危机”席卷全球：中国部分地区限电限产此起彼伏；印度也在能源危机边缘徘徊，全国接近60%的煤电厂随时可能因缺少燃煤而停产；欧洲部分国家电力公司发出警告，预计今年冬季，工厂、家用停电风险正在增加；巴西的严重干旱已经导致水力发电面临崩溃状态……

受此影响，海外能源商品价格飙涨，引发一系列连锁反应，也引发了资本市场的广泛讨论：大面积能源短缺问题背后的逻辑是什么？这是否意味着需要重新定义传统能源与新能源的投资价值？ESG投资策略在中国经济发展转型路上扮演着怎样的角色？长期投资格局是否有所调整？

针对这些问题，施罗德投资管理中国业务总监沈强表示，这一轮能源短缺问题只是“双碳”目标下的一个短期扰动，并不影响施罗德投资对长期投资格局的观点。在传统经济和已有工业化体系进行更新换代的过程中，可持续投资依然是大势所趋，ESG投资策略更是有大用武之地。

短期能源扰动不改长期投资格局

今年9月底，“东北限电”迅速冲上热搜，引发热烈讨论，而放眼全球来看，不少国家也都在不同程度上面临缺油、缺电、缺气等能源短缺问题。



施罗德投资管理中国业务总监 沈强

对此，沈强认为，此次限电限产更多是节能减排背景下的一次短期扰动，需要持续观察其影响性。从大环境来看，在过去两百多年的发展进程中，全球工业化水平不断提升，碳排放量也在不断上涨，直至处于一个高位水平。与此相比，未来二三十年是一个较短的时间段。若想要在这个较短的时间内降下来，行业颠覆与高巨成本可能是难以避免的。因此，这个目标不会是

一蹴而就的，减排的过程也是非线性的。“长期减碳背景下的短期能源扰动并不会影响长期投资格局。”沈强认为，作为一家在全球资产管理领域的“两百年老店”，施罗德投资集团一直秉持长期投资理念，在自上而下宏观研究的基础上，通过自下而上发掘行业和企业长期投资机会。而中国作为高增长的庞大经济体，市场最鲜明的特色就是成长性强。受益于

双碳目标的新能源以及受益于双循环的消费升级、智能制造、产业升级等领域都具有中长期投资价值。

从全球市场主体来看，中国资本市场也具有独特的投资价值。沈强表示：“近十年来，‘沪港通’、‘沪伦通’、‘债券通’、‘合格境外有限合伙人（QFLP）’、‘合格境内有限合伙人（QDLP）’等一系列金融开放的试点工作启动，为中国金融打下了坚实基础和先天优势，也为提升全球投资者对中国金融市场的信心做出了有意义的贡献。”

中国践行 ESG 投资具有先天优势

近两年来，无论是侵袭全球的新冠疫情，还是全球变暖导致的气候灾难，都在不同程度上纷扰金融市场，而这背后反映了可持续发展的紧迫性。包括中国在内的各个经济体都出台了节能减排政策，尽管在政策推进过程中有一些阵痛，比如拉闸限电，但可持续发展的政策引导方向是不变的。在这种状况下，以可持续发展为核心投资理念的 ESG 投资或许是穿越发展转型期更稳妥的投资策略之一。

据沈强介绍，作为拥有200多年丰富投资经验的全球资产管理公司，施罗德投资集团始终致力于推动可持续发展的发展，并且已将环境、社会和企业治理（ESG）因素完全融入公司管理的所有投资决策过程中，以识别更多优质

的和值得投资的企业。“为了更好地评估 ESG 投资影响力，我们开发了命名为‘impact IQ’的可持续投资工具平台。这个智能化平台包含多项施罗德自有的投研工具，使我们能够了解所投资的公司对社会和环境的直接影响，因此可以帮助我们更好的捕捉机会与识别风险，从而为投资者获取更可观的风险调整后回报。”沈强表示。

在沈强看来，ESG 投资理念虽然在中国起步较晚，但中国践行 ESG 投资理念具有先天优势。首先，A 股市场与全球其他资本市场相关性偏低；其次，中国资本市场存在诸多结构性投资机会，对于主动投资者而言更有用武之地；第三，作为拥有全产业链以及巨大消费人口的经济体，A 股具有更多元化的投资机会。当然，最重要的主导因素在于，中国具有稳定严格的监管，政策执行效力以及跨行业协同效应很强。

此外，ESG 投资理念已经得到越来越多内地投资者的认可和追随。根据施罗德投资集团最新发布的全球投资者调研报告，受访的1000名中国投资者中，64%的投资者认为可持续投资具吸引力源于符合他们的社会原则；其次是可以产生更广泛的环境影响（60%）和可能实现更高的投资回报（46%）。调查更显示，新冠肺炎疫情爆发后，有77%及79%的受访者表示自己更加关注环境和社会问题。沈强表示，这已经反映出内地投资者的观点在逐步转变，意味着未来资金也更有可能会倾向于可持续投资。

免责声明：本文件仅包含一般性信息且仅供参考之用，并非意在提供金融信息服务或构成出售或购买任何证券或金融产品的要约邀请或宣传材料，亦非有关任何公司、证券或金融产品的投资建议或推荐建议。本文所载的意见或判断可能会改变。本文的数据被认为可靠的，但本公司不对其完整性或准确性作出任何明示或默示的陈述或保证。本公司对直接或间接使用或依赖任何有关数据、预测、意见或其他信息产生的损失概不负责。