

应对成本上升压力 中药企业各显神通



中成药相继提价

同仁堂宣布,自2021年12月1日起,安宫牛黄丸价格将由780元/盒上调至860元/盒,提价幅度约10%。同仁堂产品剂型丰富,常年生产的中成药超过400个品规,包括安宫牛黄丸、同仁牛黄清心丸、同仁大活络丸等王牌产品。

中国证券报记者致电北京同仁堂丰科园店,咨询购买安宫牛黄丸是否有优惠活动。该店销售人员表示:“目前销售价格是860元/盒,购买11盒加1元可以送1盒,相当于九折左右。” 按此计算,优惠后每盒价格为788元左右,与提价前价格差别不大。不过,上述销售人员表示:“该优惠活动随时可能取消。有传言说安宫牛黄丸还会涨价,因为原材料比较稀有,很多人在囤货,毕竟有效期为5年。”

对安宫牛黄丸提价的厂商还有华润三九和九芝堂。2021年12月,华润三九在互动平台上表示,华润三九安宫牛黄丸出厂价2021年有所提升。

九芝堂近日也向客户下发了调价通知,将旗下安宫牛黄丸、六味地黄丸、逍遥丸等21个品规中成药供货价或建议零售价上调,调价幅度在6%—30%不等。其中,安宫牛黄丸三

个品规的涨价幅度在12%—25%之间,公司OTC产品营收占比最大的六味地黄丸则涨价10%。

太极集团对骨干品种藿香正气口服液进行了提价。2021年12月,太极集团在上证e互动平台表示,公司近期已对藿香正气口服液的出厂价进行调整,平均上调幅度为12%。

另外,中新药业2021年12月在上证e互动平台表示,速效救心丸价格会根据行业政策适时调整,确保良性运营。中新药业的速效救心丸销售遍及全国,在零售(含电商)及医疗渠道均有销售。产能稳定,市场趋势良好。

多措并举应对

本轮中成药产品的提价,主要是受上游原材料价格上涨的影响。

安宫牛黄丸的原材料包括天然牛黄、天然麝香、珍珠、黄连等。同仁堂证券部工作人员表示:“安宫牛黄丸是公司最好的产品,原材料成本涨得太高,我们实在扛不下去,才选择提价这种方式。”

华润三九表示,随着近年来整体成本,特别是原材料成本、人力成本等不断上涨,在兼顾患者的接受能力和公司缓解成本压力的同时,针对不同产品以及产品周期的不同阶段,

公司采取不同的定价策略。

除了产品提价,药企积极采取降本增效举措。

九芝堂加强对重点物料的市场监测,适时进行战略储备和库存管理,以平抑原材料价格波动风险。同时,公司不断提高生产技术水平,优化产品生产工艺,控制生产成本。

太极集团通过发展自有药材种植基地、与基地客户开展战略合作和战略储备大宗药材等方式,保障原材料货源及价格稳定;同时,公司在生产管理环节加强节本增效,降低药材涨价对成本的影响。

中新药业旗下药材公司则通过科学的采购决策分析,运用招标采购平台,适时采购原材料,有效合理控制采购价格,科学储备工业生产所需大宗物料。此外,公司每年组织降成本立项。企业通过集中采购、工艺改进、设备升级、节能降耗、压缩费用等措施,实现降低生产成本的目标。

市场空间大

近年来,中药材价格持续走高。根据中药材信息平台药通网数据,2021年涨价的药材较多,中药材大盘指数从年初的7931.54点涨至年底的8549.6点。超过50种中药材价格在

2021年翻倍,其中白扁豆上涨超过800%,旱莲草上涨超过300%。

某中药上市公司负责人张丽(化名)告诉中国证券报记者:“2020年以来,多因素叠加导致中药材价格上涨明显。同时,为了更好地保障中药产品质量,政策加强了对中药材种子的生产指导及管理,对中药材质量把控更加严格。此外,部分中药材种植地区因自然灾害等原因造成产量减少,而因为疫情原因对中药材的需求却增加,供需不平衡助推中药材价格走高。”

展望2022年,药通网认为,一些高价药材生产将得到恢复,价格将逐渐下降,但不会落得太低,预计在中高价位震荡。部分品种受自然灾害等因素影响价格可能继续上涨。

张丽所在的公司近年来加大对优质药材的种植。张丽表示:“希望从源头把控药材质量。”新药典于2020年12月30日起正式实施,对农药残留、重金属含量等都有了明确要求,对中药材的质量要求越来越高。张丽认为,随着国家对中药产业的重视程度提高,未来中药产业的发展空间巨大。

《关于医保支持中医药传承创新发展的指导意见》2021年12月30日发布。长城证券指出,在政策的全方位支持下,中医医保支付范围进一步扩大,有利于中医药行业发展。

高性能磁材产业持续高景气

● 本报记者 张军

下游需求强劲,产业链公司业绩亮眼。已披露2021年业绩预告的3家稀土永磁上市公司归母净利润最高预增幅度均翻倍。新能源汽车、工业电机等领域方兴未艾,未来将释放新增需求。业内人士表示,未来供给增量或主要集中在国内,高性能磁材钕铁硼将进入新一轮产能扩张周期。

业绩大增

中科三环预计2021年归母净利润为3.3亿元—4.9亿元,同比增长155.18%—278.90%。大地熊预计2021年实现归母净利润1.43亿元—1.60亿元,同比增长174.42%—206.76%。金力永磁预计2021年实现归母净利润4.03亿元—4.89亿元,同比增长65%—100%。

订单大幅增长是主因。中科三环表示,2021年公司加强市场开拓,加强原材料集中采购,进一步提升管理水平和运营效率,使得公司订单大幅增加。公司2021年总体开工率为80%—90%。

大地熊表示,2021年下游应用领域高性能烧结钕铁硼需求旺盛,公司在包头及合肥本部烧结钕铁硼产能持续释放,为市场开拓提供产能保障。公司把握市场机遇,不断加强产品研发和市场开拓,使得公司订单大幅增加,销量持续增长。

金力永磁披露的数据显示,2021年,公司新能源汽车及汽车零部件领域营业收入同比增长约220%;节能变频空调领域营业收入同比增长近60%。同时,公司晶界渗透产品由2020年的4111吨增至逾6000吨。

需求释放

行业持续高景气,未来增量可期。新能源汽车、工业电机被视为未来磁材需求的主要增量领域。

《电机能效提升计划(2021—2023年)》提出,到2023年高效节能电机年产量达到1.7亿千瓦,在产高效节能电机占比达到20%以上。据机构测算,实施电机能效提升计划,2022年—2023年或带来约7.7万吨的需求增量(高效节能电机中稀土永磁电机渗透率为60%)。

大地熊在接受机构调研时表示,稀土永磁电机具有体积小、重量轻、效率高、特性好、结构简单、运行可靠、寿命长等优点,且整体能效可提升15%左右或更多,经济和社会效益俱佳。稀土永磁电机未来市场空间较大,需求增长较快。目前,公司工业电机领域销售占比约45%,未来将随着下游市场需求的增加逐步提升。

新能源汽车“带货”同样可期。当前,新能源汽车产销持续向好,渗透率不断提升。中国汽车工业协会预测,2022年中国新能源汽车销量为500万辆,同比增长47%。

新能源汽车的驱动电机用到钕铁硼磁性材料。中商产业研究院测算,2022年国内稀土永磁材料消耗量将达17.36万吨。中信证券指出,就供应端而言,预计短期海外稀土永磁产能增量有限,未来全球高性能钕铁硼供给增量或主要集中在中国。

积极扩产

需求强劲增长,相关公司扩产动力足。中科三环在接受机构调研时表示,公司烧结钕铁硼产能2万吨,粘结钕铁硼产能1500吨。计划未来将烧结钕铁硼产能从目前2万吨扩大到3万吨左右,并根据订单和市场情况决定产能继续扩张事宜。

大地熊2021年12月在接受机构调研时称,目前公司烧结钕铁硼总体产能为6000吨/年。预计到2022年末,公司总体产能达到8000吨—10000吨/年。预计“十四五”末,公司总体规划产能将在21000吨/年左右,公司将密切跟踪工业电机、新能源汽车、风电等下游领域市场需求及增长变化情况,适时调整扩产计划,保持合理的产能利用率。

金力永磁2021年12月24日披露,通过全资子公司金力永磁(包头)科技有限公司投资建设的高性能稀土永磁材料基地项目已完成竣工验收,主要设备安装调试完成并成功试车,下一步将进入生产阶段。未来项目达产后,将逐步形成8000吨/年高性能稀土永磁材料生产能力。

中信证券指出,在新能源汽车、工业电机、风力发电等下游需求的强劲驱动下,高性能钕铁硼或进入新一轮产能扩张周期,龙头企业凭借核心技术、成本控制、下游渠道等优势,将持续扩张产能,不断提升盈利能力。

领益智造持续拓展产业链边界

● 本报记者 武卫红

领益智造近期动作频频,通过收购浙江锦泰电子切入新能源汽车领域;拟投资20亿元建设电池精密结构件项目,并积极布局VR/AR赛道。领益智造董事长曾芳勤对中国证券报记者表示,未来公司将继续加大在新能源汽车、VR/AR、5G以及医疗等新兴领域布局,持续拓展产业链边界。

深耕消费电子制造产业

领益智造前身是成立于2006年的领胜电子,公司以模切业务起家,并先后布局冲压、CNC、模组、组装等业务。经过多年的发展和技术创新,领益智造已成长为国内精密功能件龙头,形成了以高端材料、精密小件结构件和整机模组、精品组装相结合的全产业链竞争优势。

根据弗若斯特沙利文报告,领益智造已发展成为全球第一大消费电子精密功能件供应

商,2020年占据全球约7.2%的市场份额。

截至目前,领益智造的业务范围已覆盖全球多个地区,公司为全球客户提供多元化的产品、服务及一体化解决方案,包括材料、精密功能件、结构件、模组、充电器及精品组装等。

资料显示,领益智造在法国、巴西、印度、越南等地设有制造基地,并在美国、芬兰、韩国、新加坡等地设有研发和业务中心。2021年前三季度,领益智造研发费用为12.23亿元,同比增长4.25%。

加速拓展新能源汽车领域

据介绍,领益智造从2020年开始布局新能源汽车结构件业务。2021年6月,公司收购浙江锦泰95%的股权,切入新能源汽车赛道。

资料显示,浙江锦泰是新能源汽车行业多家知名品牌结构件的供应商,拥有领先的技术和服务,客户包括奔驰、宝马、保时捷以及特斯拉等车企的锂电池供应商。

在曾芳勤看来,新能源汽车是一个高增长赛

道,供应链相对开放。目前,领益智造已完成对浙江锦泰的技术、资源和市场等诸多资源整合。

为进一步拓展在新能源汽车领域的布局,2021年7月,领益智造发布公告,拟投资20亿元在湖北荆门建设电池精密结构件项目。凭借在结构件产品线多年积累的研发、生产能力和规模优势,领益智造以此横向扩展电池结构件业务,将进一步完善在新能源汽车领域的布局。

此外,领益智造积极探索其他新能源相关领域的发展空间。

领益智造公布的一份投资者调研活动记录显示,旗下子公司赛尔康海外工厂目前已具有逆变器组装量产业务。另外,公司生产的磁材可以应用到新能源领域,有利于开拓更多新业务。

持续布局AR/VR赛道

AR/VR赛道也是领益智造密切关注并布局的重要赛道。

据中金公司研报,随着VR硬件产品迭代

和用户体验感不断提升以及内容生态逐渐成熟,AR/VR有望成为下一代人机交互平台。而交互方式升级将带来增量市场空间。

曾芳勤指出,AR/VR市场稳中有增,爆发点可能来自一些创新产品。AR/VR是公司的一个重点发展方向,目前已与头部客户开展合作。

据介绍,领益智造在模切、冲压、CNC、注塑、软包等领域拥有丰富的经验,能为客户提供AR/VR业务方向的全方位服务,具备技术开发、智能制造、资源协同等优势。

2021年年初,领益智造收购珠海伟创力南工厂,作为其在粤港澳大湾区的重要生产基地。该基地将开展TWS整机组装和制程、IoT业务的整合,并重点发展AR、VR业务。2021年8月,领益智造旗下苏州领溢精密开业,主要为国际大客户的AR、VR产品提供一体化的精密注塑结构件解决方案。

曾芳勤介绍,目前公司服务的主要是国际科技巨头公司,将致力于为客户提供模切、金属、注塑等技术、工艺和产品,不断突破产业链边界,向一站式解决方案不断拓展。

向专业营养品类进发

不足,给中小企业带来机会。

向专业营养品类进发

不足,给中小企业带来机会。

向专业营养品类进发

近年来,白奶特别是低温白奶消费增长明显。宋亮预计,2022年的增长点首先还是低温白奶,预计2022年白奶销售额增长可达到10%以上,同时原辅料成本有所降低。此外,常温奶酪、烘焙黄油、儿童奶粉等细分品类会有所增长。孟斯硕表示,消费升级趋势明显,乳制品行业未来增长空间依然较大。现在很多乳企更多集中在液态奶等品类,未来可以推出一些乳饮料或其他品类上进行扩张。

“乳制品高端化发展的逻辑出现变化,通过技术创新打造专业营养产品成为重要方向,这是未来一个可持续发展的道路。”宋亮表示,长期来看,高端化是从基础营养转向专业营养,符合全球食品行业发展趋势。考虑到高端化依赖基础研究、技术创新和稀缺资源禀赋的积累,且消费者的认知亦需要培育,因此高端化仍需时间。

乳制品行业整合加速

● 本报记者 高佳晨

近年来,乳企间的兼并整合不断加速。据中国证券报记者不完全统计,2021年以来,春华资本以22亿美元收购美赞臣中国业务、伊利股份战略入股澳优乳业、蒙牛收购妙可蓝多、飞鹤收购小羊妙可,全球乳业竞争加剧,行业进入快速整合期。业内人士表示,乳制品行业市场空间大。当前,我国乳制品主要定位为基础营养品,长期看从基础营养品转向专业营养品为大势所趋。

打造产业链生态圈

2021年以来,全球乳制品行业进入快速整合阶段。

2021年10月,伊利股份发布公告,为强化公司在婴幼儿配方奶粉及营养食品细分领域的市场竞争力,丰富其羊奶粉产业链,拟通过全资子公司战略入股澳优乳业,并成为其单一最大股东。

2021年9月,新希望乳业发布公告称,拟通过全资子公司以5840万美元购买澳亚投资5%的股份,有利于增强公司外购奶源供应稳定性,降低公司原奶购买成本,打造产业链生态圈;2021年12月,“新希望系”多位高管出现在黑龙江红星集团高管名单中,传言“新希望系”或收购或参股红星集团。

2021年5月,美赞臣的股东利洁时宣布,将出售美赞臣中国区业务,春华资本最终以22亿美元接手。

2021年4月,妙可蓝多发布公告称,妙可蓝多拟向蒙牛定增募资不超30亿元,蒙牛将成为公司控股股东,妙可蓝多成为蒙牛的奶酪运营平台。

业内人士表示,近期的几起行业并购均属于强强联合,反映出乳业竞争格局正在发生改变。

根据国家统计局的数据,2021年1—9月全国乳制品产量2254.5万吨,同比增长10.6%。欧睿预计,到2025年中国乳制品市场规模将达到5508.3亿元。