



# 景气度高企 新能源车产业链喜报不断

## 锂矿企业赚得“盆满钵满”

Wind数据显示,截至7月19日收盘,13家锂矿上市公司披露了上半年业绩预告,全部大幅预增,折射出锂行业的高景气度。天齐锂业预计净利润增长超百倍。公司预计上半年归母净利润为96亿元至116亿元,同比增长11089.14%至13420.21%;扣非净利润为84.6亿元至103.8亿元,同比增长43625.90%至53549.51%。另外两家行业头部公司表现同样亮眼。赣锋锂业预计,今年上半年实现归母净利润72亿元至90亿元,同比增长408.24%至535.30%;盐湖股份预计,今年上半年实现归母净利润90亿元至94亿元,同比增长325.63%至344.55%。

对于业绩暴涨的原因,三家公司均表示,受益于全球新能源汽车产业景气度提升,锂离子电池厂商加速产能扩张,下游正极材料订单回暖,公司业绩较上年同期大幅提升。2021年下半年以来,新能源汽车及储能行业快速发展,碳酸锂、氢氧化锂需求大幅增长,锂盐产品价格水涨船高。同时,

近期,新能源汽车产业链多家上市公司业绩预喜,上游锂矿公司利润增长迅猛,中游正极材料公司订单量保持高速增长态势,下游龙头企业销量增长势头强劲。业内人士表示,新能源汽车产业景气度高企,汽车产业电动化、智能化发展方兴未艾。

●本报记者 崔小粟

上游锂辉石供不应求。以电池级碳酸锂(99.5%)为例,2021年年初价格为5.3万元/吨,今年一度突破50万元/吨。截至7月19日,电池级碳酸锂(99.5%)价格为47万元/吨。

在动力电池四大主材厂商中,锂电池正极材料相关企业表现亮眼。当升科技预计上半年实现归母净利润9亿元至10亿元,同比增长101.33%至123.7%。容百科技预计上

半年实现归母净利润7.1亿元至7.6亿元,同比增长121.18%至136.76%。容百科技表示,2022年上半年,高镍三元正极产品的价格和产销量较上年同期大幅增长。伴随公司新建产能逐步释放,规模效应及供应链管理优化带动降本增效,报告期内整体利润水平显著提升。

山西证券认为,目前生产端快速恢复,锂电池仍处于供不应求状态,企业纷纷扩大产能。同时,电池电芯价格有所上升,电池生产企业毛利率有所好转。而储能需求不断增加,叠加汽车消费补贴助力,看好后期锂电池产业链相关公司量价齐升。

## 龙头车企表现亮眼

比亚迪预计,上半年实现归母净利润28亿元至36亿元,同比增长138.59%至206.76%。比亚迪表示,2022年上半年,公司新能源汽车销量增长势头强劲,屡创历史新高,市场占有率遥遥领先,同比实现迅猛增长,推动盈利大幅改善,并一定程度上对冲了原材料价格上涨带来的盈利压力。手机部件及组装业务方面,消费电子行业需求疲

弱,但得益于成本控制能力提升及产品结构调整,盈利能力有所恢复。

北汽蓝谷披露的2022年上半年业绩预告显示,报告期内公司亏损18亿元至22亿元。对于亏损的原因,公司称,芯片短缺、电池价格上涨等因素对公司业绩产生了较大影响。虽然公司2022年上半年新能源汽车销量较上年同期有所增长,但尚处于爬坡阶段,规模效应尚未显现。另外,为提高产品竞争力,公司在品牌与渠道建设、研发投入上的成本持续增加。

数据显示,北汽蓝谷销量保持较高增速,1-6月,北汽蓝谷累计销售1.7万辆汽车,同比增长144.43%。

小康股份预计上半年亏损16亿元至17.6亿元,上年同期亏损4.81亿元。1-6月,小康股份销售新能源汽车4.56万辆,同比增长204.51%。对于亏损的原因,公司表示,赛力斯新能源汽车产品研发持续投入,且前期固定资产投入较大。同时,产量处于爬坡阶段,折旧及摊销费用有所增加。

中汽协数据显示,2022年上半年,我国新能源汽车产销分别完成266.1万辆和260万辆。中汽协预测,2022年新能源汽车销量有望达到550万辆,同比增长56%以上。

# 替代需求扩大 钠离子电池迎发展机遇

●本报记者 金一丹

锂电池上游原材料价格上涨,钠离子电池替代需求扩大。宁德时代、中科海钠等产业链企业正加速布局钠离子电池产业。业内人士介绍,钠离子电池价格相对较低,且钠资源储量丰富,有望在小微型电动汽车领域部分替代磷酸铁锂电池。

## 降低成本

近期,碳酸锂价格持续上涨,给整车企业带来较大成本压力。同花顺数据显示,7月18日电池级碳酸锂价格报47万元/吨,较今年年初的31.15万元/吨,上涨超50%。

根据国金证券研报,在搭载磷酸铁锂电池的整车及搭载三元电池的整车中,锂资源成本占比分别为8.42%、7.89%。据测算,锂价每吨每涨10万元,搭载磷酸铁锂电池整车成本上升3807元;搭载三元电池整车成本上升5363元。

在此背景下,替代需求扩大。中信建投研报显示,钠的化学性质和锂接近,荷质比、比容量、容量密度均比锂低,这使得钠离子电池的性能上限不及锂电。

但钠离子电池成本更低。中科海钠披露的数据显示,钠离子电池(NaCuFeMnO)

软碳体系)正极材料成本仅为锂离子电池(磷酸铁锂/石墨体系)正极材料成本的40%左右。中科海钠表示,钠离子电池在推广期的成本为0.5-0.7元/Wh,发展期0.3-0.5元/Wh,爆发期可降低到0.3元/Wh以下。

兴业证券认为,钠离子电池处于产业化初期,中短期内承担补充锂电池的角色。长期看,随着能量密度的提升,有望在锂电池主流应用领域对磷酸铁锂电池形成部分替代。

## 加快布局

宁德时代、中科海钠等公司在钠离子电池领域早有布局。

2021年7月,宁德时代发布第一代钠离子电池及锂钠混搭电池包。据介绍,该电池电芯单体能量密度达160Wh/kg;常温下充电15分钟电量可达80%以上;下一代钠离子电池能量密度研发目标是200Wh/kg以上。

“宁德时代开发了AB电池系统解决方

案,即钠离子电池与锂离子电池按一定比例进行混搭,集成到同一个电池系统,通过BMS精准算法进行不同电池体系的均衡控制。”宁德时代董事长曾毓群表示,“AB电池系统解决方案弥补了钠离子电池在现阶段的能量密度短板,同时发挥其高功率、低温性能好的优势。以此系统结构创新为基础,可为锂钠电池系统拓展更多应用场景。”

中科海钠在钠离子电池研究及应用领域走在行业前列。中科海钠依托于中国科学院物理研究所的技术,于2018年发布了全球首款使用钠离子电池驱动的低速电动汽车,于2019年建立了首座钠离子电池储能电站。2020年,中科海钠研发的钠离子电

池能量密度已接近150Wh/kg。

华阳股份与中科海钠开展深度合作。天眼查显示,华阳股份间接持有中科海钠1.66%的股权。2021年4月,华阳股份全资子公司新阳能源与中科海钠合作,拟建设2000吨钠离子电池正极材料项目,预计项目总投资不超过8000万元;拟建设2000吨钠离子电池负极材料项目,预计项目总投资不超过6000万元。

兴业证券认为,A00级别电动汽车普遍对能量密度要求不高,且对价格相对敏感。因此,产业链成熟后钠离子电池将逐步在小微型电动汽车领域替代磷酸铁锂电池。

# 益丰药房强化药品零售等业务

●本报记者 傅苏颖

益丰药房7月19日晚间公告,公司将收购唐山市德顺堂医药连锁有限公司(简称“德顺堂”)重组后新公司70%股权,巩固提高公司在华北区域的市场地位,增强公司的盈利能力。

## 并购整合经验丰富

公告显示,益丰药房子公司新兴药房与李军、董军生以及德顺堂共同签署协议,由李军、董军生或指定且实际控制的第三方出资设立新公司,将德顺堂全部业务和相关资产注入新

公司,新兴药房将购买重组后新公司70%的股权,收购价格不超过1.19亿元。

德顺堂成立于2014年2月,主要经营范围为药品零售;保健食品、医疗器械批发零售等。益丰药房称,公司自2015年上市以来,成功完成了近百起同行业的并购整合,积累了丰富的同行业并购整合经验,建立了一支专业的并购整合团队和精细化的并购整合流程。经测算,新公司2022年营业收入将达到1.8亿元,净利润将达到797.92万元。

益丰药房表示,收购完成后,公司将在商品规划、人员整合、业务规范、管理系统升级等方面进行整合,在确保项目平稳过渡的基础上,提升项目原有经营水平。本次交易完成

后,对公司未来的财务状况和经营成果将产生积极影响,符合公司持续发展的战略需求,将进一步提高公司在华北区域的市场占有率,有助于增强公司的盈利能力。

## 行业集中度将提升

益丰药房日前披露的投资者关系活动会议纪要显示,益丰药房公司董事长高毅介绍,2022年一季度,公司新增门店454家,净增416家。其中,自建门店232家,收购门店158家,加盟店64家,关闭38家。截至一季度末,公司拥有连锁药店8225家。其中,直营门店7229家,加盟门店996家。

今年以来,益丰药房并购动作不断。为进一步巩固湖南市场领先优势,益丰药房今年4月公告,拟收购湖南九芝堂51%股权。

高毅表示,九芝堂是中华老字号品牌,在华南地区享有盛誉。与九芝堂合作,能够直接提高公司在湖南的市场占有率;品牌方面,开设九芝堂中医药特色门店,可以与益丰现有门店形成差异化经营。九芝堂的优势在于生产与品牌,益丰药房的优势在于渠道,可以通过资金、技术、产品等纽带展开合作,通过供应链优化和品牌共建,最终达到互利共赢。

展望未来,高毅称,行业发展轨迹愈发清晰,业绩分层推动行业集中度提升,兼并重组将频繁出现。

# 中药产业 规模和水平显著提升

●本报记者 傅苏颖

“中医药事业发展迎来新的历史机遇,中药监管工作全方位迈入新的历史发展阶段,要激活中药传承创新发展潜能,切实推进中药高质量发展。”国家药监局党组成员、副局长徐景和在日前召开的全国中药科学监管大会上表示。

专家认为,一系列利好政策出台,极大地促进了中药新药创新研发。在新的发展阶段,应加强中药关键科学问题研究,不断夯实中药研发和产业化基础。

## 关键技术取得新突破

大会上发布的《2021年国家中药监管蓝皮书》显示,2021年我国批准上市中药新药12个,中药新药获批数量首次突破两位数。截至2021年年底,我国共有中成药生产企业2225家。2021年,我国中药工业稳步增长,营业收入达到6919亿元,同比增长12.4%。近年来,中药饮片、中成药的原料药材控制、生产过程和产品质量大幅改进和提高,中药饮片整体合格率由2016年的77.7%上升到2021年的98.4%,中成药的整体合格率超过99%。

工业和信息化部消费品工业司司长何亚琼

# 6919亿元

截至2021年年底,我国共有中成药生产企业2225家。2021年,我国中药工业稳步增长,营业收入达到6919亿元,同比增长12.4%。

表示,近年来各部门通过不断改革优化中药监管政策、制度和措施,促进中药产业创新,我国中药产业规模和水平显著提升。2021年,中药饮片营业收入达2056亿元,同比增长13.7%,利润增长102.4%;中成药营业收入4862亿元,同比增长11.9%,利润增长23.3%。

“中药现代化进程进一步加快,广度和深度进一步拓展,取得了令人鼓舞的新成就,中药研发和创新迎来春天。”中国科学院院士陈凯先表示,中药化学、中药药理、中药分析等中药基础研究取得重要进展,国际影响力不断提升;中药创新发展呈现新趋势,在研究选题上重视转化医学的理念,研究过程中强调采用多学科交叉的技术方法和科学规范,呈现深入化、定量化、系统化的特点;多个中药复方研究关键技术取得突破,采用现代科学技术阐明了多个中药复方的药效物质基础,并揭示其配伍规律,完善了中医药学理论体系,提升了创新中药的研发水平。

在新药研发方面,陈凯先认为,中药标准化与质量控制技术显著提升,产业化关键技术取得新突破,助力中药产业高质量发展;中药新药创制取得突出成就,上市数量从2018年的2个增加到2021年的12个;投入经费对民族医药知识进行了抢救性的挖掘和整理,民族药宝库得到进一步挖掘;中药“走出去”能力进一步增强,中医药标准国际化取得重要进展。

## 加强中药研发创新

徐景和表示,要不断强化守正创新,谋划中药高质量发展的新格局。推进中药守正创新,既要充分尊重中医药几千年经验的积累,加快推动古代经典名方向优质中药制剂转化,还要进一步拓宽思路和方法,积极开展有效促进中药新药研发和产业发展的研究与实践。要深化构建符合中药特点的审评审批体系,深入开展中药监管科学研究,加强监管能力建设,推进医产学研一体化,支持中药新药研发和高质量制造。

陈凯先表示,站在新的起点,中药现代化和中药创新面临更高的要求,中药资源保护与可持续利用、中药作用的物质基础和作用机理研究、中药标准化和控制技术研究、中药复方新药研究、中药新药的疗效评价和临床研究、中药产业技术的现代化研究等,都是中药现代化的主要任务和重点方向。要努力构建完善“临床实验-基础研究-临床应用”的中药产品研发创新链和疗效评价证据链,重视建设中医药高端科技平台体系,强化高品质中药质量保障关键技术,加强中药制剂装备创新,重视中药新药研发的创新能力研究,加快推动中药产业现代化。

中国工程院院士黄璐琦表示,推进中医药现代化还要把握传承精华的重要性,做到内在的理解与传承。中医药学作为一门实践性特别强的学科,其发展规律是以临床实践活动为基础。遵循中医药学的发展规律,并从中提炼出符合现代发展需求且对中医药发展具有积极意义的内容加以继承性创新至关重要。

何亚琼表示,中药产业数字化、网络化、智能化发展离不开工业化的制造装备,以及流程化、现代化、标准化的中药生产工艺等,工业和信息化部将在提升中药研发水平、生产工艺创新水平,推进中药产业高质量发展上继续努力。



视觉中国图片