

上市公司高质量发展系列谈

【编者按】近年来，上市公司规模快速增长，活力不断提升，结构持续优化，治理更加规范。本报联合中国上市公司协会即日起推出“上市公司高质量发展系列谈”专栏，多维度解析新发展格局下如何进一步提升上市公司质量、如何加快提升创新能力与治理能力、如何更好扮演经济转型“领跑者”角色等热点问题。

三元基因董事长兼总经理程永庆：

深耕生物医药 募投项目加快推进

“当前，三元基因处于30年发展历程中成长动能最充足的时间点，募投资金投向的四大新药临床项目正全力推进。”三元基因董事长程永庆近日在接受中国证券报记者专访时说。

作为北交所首批上市公司，三元基因日前披露，公司的人干扰素α1b（商品名：运德素）治疗小儿呼吸道感染合胞病毒肺炎等临床III期研究项目正加速推进。

● 本报记者 曾秀丽



三元基因智能化生产线

公司供图

素突变体伴随基因检测治疗乙肝临床试验和γδT细胞的肿瘤免疫细胞治疗项目。

“在上述四个创新型研发项目中，任何一个获得成功对三元基因乃至对整个行业都将产生重要影响。”程永庆说。

以人干扰素α1b雾化吸入治疗小儿呼吸道感染病毒（RSV）肺炎临床试验项目为例，程永庆介绍，若临床试验取得成功，将为治疗小儿呼吸道感染病毒提供行之有效且易于接受的药物，并推动儿科应用成为公司新的业务增长点。

据了解，呼吸道感染病毒是在全球范围内引起5岁以下儿童急性下呼吸道感染最常见的病毒性病原，也是导致1岁以下婴幼儿急性下呼吸道感染住院的首要病毒因素。相关数据显示，到2025年，治疗儿童呼吸道感染的药物市场空间将达200亿元。

“在四大募投项目中，α1b雾化吸入治疗小儿呼吸道感染病毒（RSV）肺炎有望成为最早落地投产的项目。”程永庆说。

此外，三元基因位于北京中关村科技园大兴生物医药产业基地新厂区建设项目被北京市列为“2022年北京市100项科技创新及高精尖产业重点工程”。程永庆介绍，目前新厂区已完成结构封顶，未来可为新产品研发上市提供支撑，并为现有产品和新产品生产线提供数字化和智能化保障，满足公司持续发展的需要。

用好平台 充实长期成长动能

生物医药研发需要投入较多资金。程永庆表示，三元基因四大募投

新药研发项目稳步推进，离不开资本市场的支持。

“资本市场是加速创新的基础设施平台。”在程永庆看来，通过资本市场融资，能更好地支持原创性的技术创新。在资本助力下，公司项目孵化后，凭借已有的国际化规模化生产经验，以及对临床需求的精准把握，通过药品创新和临床应用创新，将科技成果转变成产品，产品衍生出产业，实现经济效益，回馈资本市场。

三元基因不断加大研发投入，实现了快速增长。2021年11月，公司登陆北交所后，资产负债、融资结构持续优化，增强了公司高质量发展的动能。公开信息显示，2013年至2021年，三元基因总资产从1.70亿元增长到6.50亿元，净资产从1.13亿元增长到5.43亿元。

“作为一家北交所上市公司，公司充分享受到了信用提升带来的好处。充足、便捷且便宜的金融支持，夯实了公司高质量发展的基础。”程永庆说，目前公司处于成长动能最为充沛的时期。

据了解，为配合新药研发以及新产品上市，三元基因的基因工程药物智能化研发生产新厂区年产能将从目前的一千多万支提升到一亿支左右。

展望未来，程永庆介绍，公司将坚持“专精特新”的发展路径，坚持研发引领、医学驱动、学术推广、专业营销的战略，更好借力资本市场实现突破创新，推进高质量增长。“为加速研发进程和新产品上市步伐，同时为了激励年轻人才和招徕新的人才，按照人力资源资本化原则，公司将在原有管理层持股的基础上，推出新一轮股权激励方案。”程永庆透露。

面板行业释放回暖信号

● 本报记者 吴科任 何昱璞

稳回升。

多家机构日前发布的数据显示，中小尺寸液晶电视面板价格10月以来迎来集体上涨，每片涨幅介于1美元-2美元之间，且11月继续看涨。不过，涨价动能主要在供给侧。

中国证券报记者了解到，全球面板厂商从二季度开始减产控价，液晶电视面板产线稼动率持续走低。市场研究机构CINNO Research最新月度面板厂投产调研数据显示，9月国内液晶电视面板厂商平均稼动率为68.4%，环比下降0.5个百分点。

群智咨询TV事业部研究总监张虹告诉中国证券报记者：“短期来看，中小尺寸液晶电视面板价格已具备上涨条件。如果面板厂商维持减产策略到明年上半年，还可能出现供给偏紧的局面。”

国内某面板厂商工作人员对中国证券报记者表示：“公司根据市场价格组织生产。三季度面板价格低位运行，预计价格拐点会在四季度出现。”

群创光电认为，随着欧美市场促销旺季来临，渠道商去库存将加快，面板行业库存有望回到健康水位。

三季度需求低于预期

三季度面板行业景气度不佳，面板厂商面临经营压力。

京东方A第三季度实现营业收入411.34亿元，同比下降26.79%；归母净利润为-13.05亿元，去年同期盈利72.42亿元。前三季度，公司实现营业收入1327.44亿元，同比下降19.45%；归母净利润为52.91亿元，同比下降73.75%。

前三季度，TCL科技实现营业收入1265.15亿元，同比增长4.52%；归母净利润为2.81亿元，同比下降96.92%。其中，公司显示业务实现收入521.0亿元，同比下降21.72%。

第三季度，彩虹股份实现营业收入20.18亿元，同比下降39.94%，亏损9.74亿元。

韩国面板厂商亦是如此。LG显示第三季度实现营业收入6.77万亿韩元，环比增长21%，同比下降6%；亏损0.77万亿韩元（已连续两个季度亏损），去年同期盈利0.46万亿韩元。同时，面板厂商经营现金流压力加大。前三季度，京东方A、TCL科技、彩虹股份三家公司经营活动产生的现金流量净额分别为310.30亿元、126.62亿元和25.5亿元，分别同比下降30.73%、47.15%和60.07%。

彩虹股份表示，公司液晶面板业务受到市场需求持续萎缩等因素影响，产品价格持续下探，收入大幅下降。LG显示亦称，受全球宏观经济影响，三季度面板需求低于预期。

厂商信心逐渐恢复

虽然三季度业绩不理想，但面板厂商的信心逐渐恢复。

TCL科技表示，本轮周期调整有助于面板行业进一步整合和优胜劣汰，产业集中度将提升，行业期望报酬率将回归理性；同时，部分市场需求正在逐步修复，主要产品价格已开始企

在液晶电视面板大尺寸化背景下，大尺寸面板价格变动对面板厂商的财报表现影响增大。

张虹表示：“大尺寸面板采购需求以国际品牌为主，四季度以来其采购有所恢复。另外，相较于中小尺寸面板，大尺寸产品库存包袱较重，当前涨价动能不足。”

上述国内面板厂工作人员坦言：“大尺寸液晶电视面板涨价还需要一定时间”。

中小尺寸液晶电视面板市场也有隐忧。“明年上半年其实就有一定风险（一季度是面板备货需求的淡季），关键要看面板厂商的策略，能否像今年四季度一样对产能进行控制。”张虹表示，“减产对面板厂商而言是一个艰难决策，对营收、成本都有很大影响。如果面板厂商在需求恢复的预期下快速释放产能，明年上半年的供需形势可能不会很乐观。”

短期是否增产，面板厂商普遍谨慎。友达光电预期还需一段时间调整才能回到比较正常的供需局面，公司会持续严控库存，审慎管理成本支出。

TCL科技表示：“目前面板价格仍处于较低水平，四季度面板企业提升稼动率的意愿不高。”

钢铁企业节能减排效果明显

● 本报记者 董涛

成本压力较大

10月31日，中国钢铁工业协会（简称“中钢协”）举办三季度信息发布会，前三季度全国累计钢产量7.81亿吨，同比下降3.4%；表观消费量约7.41亿吨，同比下降4.2%。前三季度，会员钢铁企业实现营业收入48667亿元，同比下降9.27%；利润总额928亿元，同比下降71.34%。对于后期行业重点工作任务，中钢协建议，以构建供需新平衡为目标，大力降本增效，提升行业效益和发展质量。

实施超低排放改造

中钢协副会长兼秘书长屈秀丽表示，市场恢复不及预期，钢材价格同比下降，钢铁企业坚持绿色低碳发展，节能减排效果明显。

钢材价格方面，据中钢协监测，前三季度，中国钢材价格指数（CSP1）平均值为126.9点，同比下降11.42%。

据中钢协统计，前三季度，会员钢铁企业总能耗同比下降4.1%，外排水总量同比下降21.46%，化学需氧量同比下降23.1%，二氧化硫排放量同比下降19.48%，颗粒物排放量同比下降19.17%，氮氧化物排放量同比下降11.69%。钢铁行业超低排放改造高质量实施。截至9月底，已有34家企业约1.79亿吨钢产能完成全过程超低排放监测评估并在中钢协网站公示，23家企业约1.29亿吨钢产能完成部分超低排放监测评估公示。

对于后期行业重点工作任务，中钢协表示，加强运行监测，努力实现行业稳定运行；坚持绿色低碳发展，积极推进三大钢铁改造工程；加强产业链建设，加快落实两大产业发展计划；集中优势资源，协同推动科技创新。

目前，A股45家钢铁行业上市公司发布了三季报，仅6家公司实现净利润同比增长。

在净利润同比增长的6家公司中，特钢类公司有4家。其中，常宝股份前三季度实现营业收入44.89亿元，同比增长5.28%；实现归属于上市公司股东的净利润3.46亿元，同比增长243.8%。对于业绩变动的原因，公司表示，产品销量增加，同时销售价格上涨。

板材、长材等领域公司业绩表现欠佳。安阳钢铁前三季度实现营业收入298.46亿元，同比下降21.04%；归属于上市公司股东的净利润亏损18.59亿元。2022年1-9月，公司型材产量为25.07万吨，销量为24.49万吨，销售价格为4260.18元/吨；板材产量为453.74万吨，销量为447.94万吨，销售价格为4382.88元/吨。2021年同期，公司型材产量为26.69万吨，销量为27.06万吨，销售价格为4602.91元/吨；板材产量为524.93万吨，销量为523.93万吨，销售价格为4833.14元/吨。

多地明确第七批国家集采药品执行时间

● 本报记者 傅苏颖

近日，多地出台文件，明确了第七批国家集采药品落地时间与具体政策。

第七批国家集采药品中选结果于7月18日公布。根据国家组织药品集中采购办公室发布的通知，第七批国家集采药品中选结果于11月实施，具体执行日期以各地发布通知为准。此次集采有60种药品中选，药品平均降价48%，涉及31个治疗类别，包括高血压、糖尿病等常见病、慢性病用药，以及肺癌、肝癌等重大疾病用药，按约定采购量测算，预计每年可节省费用185亿元。

业内人士认为，带量采购已进入常态化，推动药企加速转型。未来，药企销售能力的重要性将逐渐弱化，创新药研发受到支持，创新转型将成为药企提升竞争力的主要途径。

保障供应

10月28日，山东省医保局发布《关于执行国家组织第七批集中采购药品中选结果的通知》（简称《通知》），11月18日起，全省参加第七批

国家集采的公立医疗机构（含驻鲁军队医疗机构）和医保定点社会办医疗机构，执行第七批国家集采中选结果，面向患者销售中选药品。

《通知》明确了第七批国家集采药品中选结果落地“时间表”。11月13日前，主供企业、备供企业按供应清单分别将中选药品、备供药品在省药械集中采购平台按中选价格挂网，供医疗机构购进适量中选药品备货。11月10日前，主供企业和备供企业通过省药械集中采购平台选定配送企业，完成配送关系建立工作。按照属地化管理的原则，11月10日前，各市医保部门指导药品采购联合体已遴选确定的医疗机构为代表，统一与主供企业通过省药械集中采购平台签订购销协议，购销协议每年一签，首年采购周期为11月13日-30日。同日，山西医保局发布通知，全省所有公立医疗机构将于11月20日起全面执行第七批国家集采药品中选结果。本次集采药品落地执行后，山西省执行的国家和省级、际际联盟集采药品数量将达到432种，耗材达75种，平均降幅达50%以上，一年可节约相关费用50亿元。此前，河南、青海、浙江、辽宁、山

西、上海和海南等地已相继发布文件，明确了第七批国家集采药品落地时间与具体政策。其中，河南省宣布，国家第七批集采药品中选结果执行时间为11月1日；辽宁省定于11月20日开始执行第七批国家组织药品（辽宁）中选、备选结果。

值得一提的是，第七批国家集采药品在沿用此前批次规则的基础上引入备供机制，各地区将有一家主供企业及一家备供企业，主供企业无法满足市场需求时备供企业将获得主供企业身份，强化药品供应保障。比如，山东医保局强调，采购周期内，若主供企业不能对医疗机构的订单及时作出响应，为保障临床需要，医疗机构可采购备供药品，省公共资源交易中心将同时对主供企业进行提醒。当主供企业出现较大范围或较长时间不能及时足量供应或被取消中选资格等情况，致使不能满足山东省市场需求或无法继续履行带量采购协议时，省医保局将启动程序以主供企业替代原来的主供企业继续履行带量采购协议。

此外，辽宁等地提出，当备供企业不能满足需求时，可启动增补供应企

业的流程。

加速转型

安信证券认为，第七批国家集采药品的平均价格降幅收窄，厂家报价逐步回归理性，国家集采药品价格降幅有望趋于稳定。部分上市公司已度过集采对存量品种价格冲击的“阵痛期”，随着其“创新品种”研发的推进，销售有望快速放量。“仿创结合类”药企将迎来基本面向上拐点。

从第七轮国家集采药品中选情况看，首创证券认为，国内厂家凭借集采迅速抢占海外厂家的份额。对于本次集采品种，部分企业在集采前销量极小或未形成销售，通过集采中选，可以迅速实现销售放量，为公司带来业绩增量。随着集采进入常态化，预计未来仿制药市场将进一步收缩，为创新药市场创造更大的市场空间。

中信证券认为，带量采购已进入常态化阶段，推动药企加速转型，创新药研发受到支持。未来药企销售能力的重要性将逐渐弱化，创新转型将成为药企提升竞争力的主要途径。