

迪尔化工董事长孙立辉：

# 以供应优质熔盐储能新材料为目标 进一步扩大市场占有率与影响力



路演现场

4月4日,山东华阳迪尔化工股份有限公司(简称“迪尔化工”)向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市网上路演在中国证券报·中证网举行。迪尔化工董事长孙立辉在接受中国证券报记者专访时表示,本次在北交所公开发行股票并上市是迪尔化工发展历史上的重要里程碑,公司将通过本次发行作为契机,通过募投项目建设进一步将产业链向下游延伸,形成“硝酸-高纯硝酸盐-熔盐”一体化格局。未来,迪尔化工将以供应优质的熔盐储能新材料为目标,进一步扩大市场占有率与影响力。

●本报记者 董添

能够进一步拓宽融资渠道、加快熔盐储能新材料业务布局、完善产业结构、提升核心竞争力。”朱锋表示。

迪尔化工总经理高斌表示,迪尔化工始终围绕硝酸及其下游硝酸盐、硝基水溶肥产业链从事研发、生产和销售,坚持将创新置于发展的重要位置,基于市场需求和生产实际实施探索,充分利用自身优势,结合现有产业链条与产品形式,自主研发积累了一系列核心技术,在产品质量优化、经济效益提升等方面具备切实的竞争优势。未来,公司将进一步专注经营,巩固主营业务,优化产业结构,提升盈利能力。

## 受益熔盐储能产业发展

对于熔盐储能产业发展,孙立辉表示,随着“双碳”目标的持续推进,建立光热发电与光伏发电、风电互补调节的风光热综合可再生资源发电基地已是我国“十四五”新能源发展的重中之重。其中,熔盐储能技术作为能够解决弃风弃电问题的关键,将受到光热发电发展提速的有力带动。

在孙立辉看来,熔盐储能作为储能规模大、储能时间长、寿命长、环保安全的主要储能技术,能应用于光热发电、清洁供热供汽、火电灵活性改造等场景。伴随光热发电项目陆续落地,硝酸钠及亚硝酸钠、硝酸钾、稀硝酸等作为熔盐的核心原材料或出现一定供需缺口,是化工行业具备增长潜力的细分领域。硝酸钾、硝酸钠及亚硝酸钠、稀硝酸等作为熔盐的核心原材料,将持续受益熔盐储能产业的发展势头。

“公司面向熔盐储能新兴市场抢先布局,目前已经完成熔盐级硝酸钾的量产及销售,是国内现阶段少数无需二次加工提纯可直接生产熔盐级硝酸钾的企业之一。未来将继续以供应优质的熔盐储能新材料为目标,更好地实现企业价值。”孙立辉表示。

产品生产规模得以有效扩大,满足熔盐储能市场新增需求,有助于公司行业地位和综合竞争力的巩固提升。

中泰证券股份有限公司战略客户部总经理、投资银行业务委员会副主任、成长企业融资部总经理,保荐代表人朱锋表示,迪尔化工深耕行业二十余年,依托装置规模扩大和延伸产业链条,始终贯彻适用性与前瞻性相结合的发展战略,在原有硝酸、硝酸盐扎实的产业基础上,新增熔盐储能新材料业务,顺应了未来行业的发展方向。公司现已完成熔盐级硝酸钾的量产与销售,基础业务稳健发展,新增业务具备持续增长潜力,充分看好迪尔化工的未来发展。

“相信通过此次资本市场借力,公司

## 深耕硝酸产业链

迪尔化工自2001年成立至今,始终专业从事硝酸及其下游硝酸钾、硝酸镁、硝基水溶肥等产品的研发、生产和销售。公司是国内较大的硝酸生产企业之一,主营业务为浓硝酸、稀硝酸的研发、生产和销售。全资子公司财富化工主营业务为硝酸下游产品硝酸钾、硝酸镁等硝酸盐类化工化肥产品的研发、生产和销售。

经过多年发展,公司已逐步成为“硝酸-硝酸钾、硝酸镁-硝基水溶肥”“合成氨-硝酸-硝基苯-苯胺、橡胶助剂”产业链核心企业,产品广泛应用于光热发电及储能、化工、化肥、电子元件制造等领域。

孙立辉表示,公司始终坚持将创新置于发展的重要位置,基于市场需求与生产实际实施创新探索,形成了具有完整自主知识产权的技术体系。面向熔盐储能新兴市场,公司抢先布局,目前已经实现熔盐级硝酸钾的量产及销售。

据孙立辉介绍,公司通过合理产品规划,延长产品链模式,构建成本优势,保障盈利能力可持续。公司以硝酸为核心向下游延伸产业链条,建立硝酸、硝酸盐产线之间资源和能源衔接;以技术改造提升原材料利用率及污染物处理效率,改进优化蒸汽、循环水等辅助生产系统,实现经济效益提升和环境保护的综合目标。

## 进一步巩固行业地位

本次向不特定合格投资者公开发行股票所募集的资金拟主要用于年产20万吨熔盐储能项目(一期),本项目计划总投资额达3.27亿元;新建年产10万吨两钠生产装置、年产20万吨熔盐复合装置。

项目建成投产后,公司以硝酸为核心的产业链将进一步向下游延伸,形成“硝酸-高纯硝酸盐-熔盐”一体化格局,核心



图为危化品仓库

公司供图

## 创新药产业链公司 2022年业绩分化

●本报记者 倪铭

近期,多家创新药产业链公司披露2022年“成绩单”,整体业绩呈分化趋势。医药外包(CXO)板块表现亮眼,凯莱英、博腾股份等多家药企净利润大幅增加;受研发投入高企及市场因素影响,百济神州、信达生物等医药科技公司亏损进一步扩大。

业内人士表示,在政策支持下,我国新药审评审批不断提速,创新药正加速落地。2021年,国家药监局共批准32款创新药(化药和治疗用生物制品)上市,2022年批准超40款创新药上市,获批新药数量逐年提升,部分重磅单品的上市有望为公司业绩赋能。

### 医药科技公司亏损扩大

以“烧钱”著称的医药科技公司2022年业绩如何?

百济神州3月29日公告称,2022年营业收入增长约20.4%至约14亿美元,净亏损扩大约37.5%至约20.04亿美元。主要系与上年同期相比本期合作收入有所下降以及汇率波动影响所致。

2022年百济神州产品收入增长约97.9%至约12.55亿美元。产品收入增长主要得益于百悦泽在美国和中国的销售额增加、百泽安(替雷利珠单抗)在中国的销售额增加、安进的倍利妥(于2021年8月开始分销)和安加维的授权许可销售,以及百奥泰的普贝希的授权许可销售。2022年,由于纳入国家医保目录(NRDL),中国患者对百泽安(替雷利珠单抗)和百悦泽的需求增加,抵销了因纳入NRDL而带来的降价影响。

信达生物去年亏损进一步扩大。财报显示,按照非国际财务报告准则计量,2022年公司营业收入为45.56亿元,同比增长6.7%;亏损24.62亿元,较上年扩大4.33亿元。公司表示,亏损扩大主要是由于持续的研发投入所致,同时疫情形势及达伯舒(信达利单抗注射液)NRDL价格下降部分影响了2022年产品收入的增长。

值得一提的是,信达生物2022年产品销售的毛利率下降9.8个百分点至78.9%。该变化主要系新合作产品入账的毛利率较低,毛利率相对较低的生物类似药产品贡献比例增加,以及达伯舒(信达利单抗注射液)的单价下降所致。

受技术许可收入及特许收入减少的影响,创新药企君实生物2022年营业收入同比下降63.89%至14.53亿元;归属于上市公司股东的净利润亏损约23.88亿元,同比扩大231%。

### CXO企业业绩表现亮眼

作为创新药淘金热中的“卖水人”,CXO板块受益于高附加值订单陆续交付,2022年营业收入和净利润增长势头不减。

CXO龙头药明康德2022年实现营业收入393.55亿元,同比增长71.84%;归母净利润为88.14亿元,同比增长72.91%。

药明康德表示,公司独特的CRDMO(合同研究、开发与生产)和CTDMO(合同测试、开发与生产)业务模式持续驱动公司高速发展。2022年,公司充分发挥全球布局、多地运营及全产业链覆盖的优势,及时制定并高效执行业务连续性计划,确保了整体业绩目标的达成。

博腾股份2022年实现营业收入70.35亿元,同比增长126.55%;归母净利润为20.05亿元,同比增长282.78%。业绩的大幅增长得益于公司年内获得一笔史上最大订单(即辉瑞43亿元订单),该订单规模在小分子CDMO(合同开发与生产)领域实属罕见。借助该订单带来的经营性现金流,一方面,公司加快能力建设,持续打造“端到端、全类别”的制药服务平台;另一方面,公司品牌力得到进一步提升。

西南证券杜向阳认为,CXO企业在手订单充沛,项目数量快速增长,项目结构趋于合理,侧面体现出目前行业仍处于高景气度周期,业绩有望持续高速增长。不过,国内企业以小分子CDMO业务为主,大分子CDMO产能仍在追赶海外龙头。

### 政策利好创新药企

国家药监局药审中心3月31日发布的《药审中心加快创新药上市许可申请审评工作规范(试行)》指出,鼓励研究和创制新药,满足临床用药需求,结合抗疫应急审评过程中“早期介入、研审联动、滚动提交”等宝贵经验及监管科学行动计划形成的新工具、新方法、新标准,以制度形式转化,巩固和扩大抗疫成果,鼓励儿童用药、罕见病用药创新研发进程,加快创新药品审评审批速度。

平安证券认为,该规范是《药品注册管理办法》《突破性治疗药物审评工作程序(试行)》等一系列鼓励创新药品政策的落地细则,将帮助儿童、罕见病类创新药以及其他具有临床价值的创新药在整个临床和上市申报阶段缩短研发进程、节省研发开支,将利好具有儿童专用创新药、罕见病创新药及突破性治疗药物管线的创新药企。

## “数读”迪尔化工

### 基本情况

迪尔化工成立于2001年,公司主要产品包括硝酸、硝酸钾、硝酸镁、硝基水溶肥等,产品广泛应用于光热发电及储能、化工、化肥、电子元件制造等领域。目前,公司熔盐级高纯硝酸钾达到量产水平并已投放市场,未来将成为公司新的业绩增长点。公司经过考察及细致的市场调研后决策建成套生产装置,采取持续技术创新的方式兼顾精细化管理与规模化生产,降低产品的生产成本,最终通过长期积累的销售渠道将高品质产品销售给客户的方式来获得收入。

### 发行情况

公司拟公开发行不超过3450万股普通股股票(全额行使超额配售选择权的情况下)。具体为:不超过3000万股(未考虑超额配售选择权的情况下);本次发行过程中,公司和主承销商采用超额配售选择权,超额配售股份数量不得超过未考虑超额配售选择权发行规模的15%(即不超过450万股)。

### 融资用途

本次公开发行股票实际募集资金扣除相应发行费用后的净额,拟投入年产20万吨熔盐储能项目(一期),拟新建10万吨/年两钠生产装置、20万吨/年熔盐复合装置。本次募集资金投资项目主要针对公司主营业务的拓展和提升。随着募投项目年产20万吨熔盐储能项目(一期)的建设,公司产品线将进一步丰富,盈利能力和市场地位将进一步提升。

### 营收情况

2019年至2021年以及2022年上半年(简称“报告期”),公司营业收入分别为31506.66万元、31885.07万元、50695.41万元和39000.33万元。其中,主营业务收入分别为30659.37万元、31528.77万元、50173.61万元和37890.48万元,占营业收入比例均在96%以上,公司主营业务突出。

### 境外经营情况

报告期内,公司境外销售收入分别为2169.47万元、2913.98万元、2087.89万元和7997.44万元,占主营业务收入的比例分别为7.08%、9.24%、4.16%和21.11%。

### 前五大客户

报告期内,公司前五大客户的销售收入分别为12821.43万元、11978.99万元、18994.29万元和10124.75万元,占公司当期营业收入的比例分别为40.70%、37.57%、37.47%和25.96%,公司的客户较为分散。报告期内,公司不存在向单个客户销售的比例超过当期营业收入50%或严重依赖少数客户的情况。