

直击第108届糖酒会：

# 现场人头攒动 瞄准消费复苏商机

4月12日，第108届全国糖酒会在成都举行，现场人头攒动，参展企业带来各自拿手产品摩拳擦掌宣传推广，众多商家在此寻觅商机。一位电商平台负责人说，期待在糖酒会上与更多酒企、经销商沟通互动。有参展企业现场工作人员告诉中国证券报记者，此次参展企业及人员大幅增加，反映出大家对行业发展充满信心。消费持续复苏，白酒行业发展向好。

● 本报记者 潘宇静



▲4月12日，第108届全国糖酒商品交易会在成都开幕。本届糖酒会将持续到14日，共有6517家国内外知名食品和酒类企业参展，展览总面积32万平方米。

▲客商在品鉴预制菜产品。

新华社图文



## “热度提升很多”

本届糖酒会展览总面积达32万平方米，再度刷新全国糖酒会展览规模纪录。

在上海贵酒展区，记者看到，酒企邀请专业小提琴手助阵，吸引众多参会者围观。上海贵酒重点展示的产品是“天青贵酿”，属于53度酱香型白酒，同时带来了多种香味的产品，包括菠萝、桂花、可可等味道，颠覆了消费者对白酒的认知。上海贵酒总裁廖克亚表示，白酒饮用群体趋向年轻化，消费者的口味在发生转变，白酒市场集中度正快速提升。

在山西汾酒展厅，青花汾酒形象的玩偶带来热闹的气氛。参会者对杏花村酒的关注度较高。来自辽宁的经销商张先生告诉记者：“这个系列产品受欢迎，利润空间较大。”贵州茅台的展位人气爆棚，茅台冰淇淋

车前围满了人，人们纷纷掏出手机扫码购买尝鲜。记者了解到，在本届展会上，茅台通过多种形式向经销商展示“大集团一盘棋”的市场战略。

水井坊的3L大瓶酒让参观者眼前一亮。工作人员告诉记者，该酒只送给VIP客户，不向市场推广，价格为8288元/瓶。

另外，泸州老窖将超级大单品国窖1573摆放在显眼位置。舍得酒将传统节气与产品展示相结合，将品牌的现代感与传统文化相融合。

一位经销商对记者表示，“从参展商家数量看，大家对白酒行业发展充满信心。消费持续复苏，白酒行业发展向好。去年来的人只有今年的五分之一，可见行业热度提升很多。”

## 老字号有新变化

在食品展区，全聚德现场上演了片鸭互动节目。此次全聚德旗下四大品牌预制菜悉数亮相。据了解，2004年开始，仿膳饭庄、丰泽园饭店和四川饭店成为全聚德旗下品牌，并形成以全聚德品牌为龙头，多品牌共同发展的集团模式。全聚德现场工作人员告诉记者：“全聚德没有拘泥于传统的餐饮服务模式，更多向消费者传达全聚德守正创新的理念，将全聚德的新形象展示在广大消费者面前，让消费者感受到老字号的新变化。”

主打新鲜零食概念的来伊份，在展厅显眼位置摆上了“高粽”产品。来伊份创始人、董事长施永雷称，2022年公司进行品牌战略升级，将“新鲜零食”升级为品牌发展战略，“新鲜零食标准”顺应休闲零食健康化、营养化的升级趋势。

主打新鲜概念的乳制品企业有了变化。记者在展区看到，蒙牛乳业和光明乳业双双来参展，两家企业都没有将鲜牛奶摆在最显眼位置。蒙牛乳业此次主推产品为酸奶饮品，体现的是“餐+饮”理念。蒙牛酸奶饮品聚焦以火锅、烧烤等为代表的重口味餐饮赛道，打造冲淡“辣感”、养胃的产品卖点。光明乳业则主推旗下“大白兔牛奶”这一IP，此举旨在靠近年轻消费群体。

不少企业注重创新。易拉罐龙头企业奥瑞金展示了预制菜产品，包括营养预蒸米饭等。而一家名为ALCA的企业则向消费者提倡喝酒需配苏打水。

凯度集团大中华区CEO王幸表示，未来食品饮料行业创新要关注消费者对广义健康的需求、在产品上寄托情感的诉求，同时力求低碳绿色高质量发展。

# 均胜电子获130亿元大单 新能源车领域持续发力

● 本报记者 杨烨

4月12日，均胜电子发布公告称，子公司近期新获某知名车企客户的全球性项目定点，为其新能源汽车的800V高压平台提供功率电子类产品，预计全生命周期订单总金额约130亿元。

值得关注的是，此次新的订单是继2022年均胜电子在高压领域获得超90亿元订单后又一突破。作为汽车电子及安全领域的供应商，均胜电子在新能源汽车领域持续发展。

## 需求日趋扩大

公告显示，随着新能源汽车产业高速发展以及高压技术路径确定性不断增强，市场对于800V高压平台配套搭载的功率电子类产品需求日趋扩大。近年来，公司引领行业发展，成功开发并量产了充电升压模块

(Booster)、车载充电机(OBC)、直流电压转换器(DC/DC)、功率分配单元(PDU)等相关功率电子产品以及与电池管理系统(BMS)模块化集成的二合一、多合一解决方案。

针对本次新的订单，均胜电子表示，此次新的项目定点是公司在800V高压平台功率电子领域商业化落地的进一步延伸，有助于提升公司在该领域的市场份额。未来，公司将持续加强全球市场，尤其是中国市场的新业务拓展以及技术升级，提升公司的市场竞争力和可持续发展能力，助力汽车行业加快新能源化进程。

在800V高压平台产品相关技术研发方面，据公司介绍，针对充电桩与汽车电压等级不匹配等情况，旗下新能源研究院正在推进研发下一代更适应中国市场的集成式高压平台能量管理技术，加速在中国市场提升渗透率。目前，新能源研究院在上述领域已获批及

在批专利逾25项，软件著作权逾40项，并通过了汽车功能安全ASIL-D认证以及ASPICE二级认证。

## 订单增长迅猛

800V高压快充技术路径被视为缓解新能源车“补能焦虑”的重要技术之一，受到汽车行业重点关注。均胜电子是全球较早实现800V高压平台产品量产的专业供应商之一。

近年来，均胜电子紧抓全球汽车智能化、电动化发展机遇，并于2022年在高压平台产品、智能网联、智能座舱等新兴业务领域迎来大规模订单突破，进一步增强公司在汽车零部件制造细分赛道上的先发优势。据记者统计，均胜电子2022年至今获得高压平台相关的新能源能量管理类产品订单总金额已超过220亿元。

均胜电子2022年年报显示，2022年公司新获订单合计约763亿元。其中，新能源汽车平台的订单超过460亿元，占比超60%。报告期内，公司新能源管理系统前期取得的客户订单持续进入量产阶段，公司新能源汽车高压平台相关的能量管理类产品订单增长迅猛，包括电池管理系统及各类功率电子产品，客户涵盖多家国际知名整车品牌和国内自主品牌车企。

具体而言，在汽车电子业务方面，均胜电子2022年总计获取新订单约282亿元，其中智能座舱/网联系统获取新订单约189亿元，新能源管理系统获取新订单约93亿元。

均胜电子表示，智能新能源汽车已进入全面市场化拓展期，将为产业链参与者的高质量发展提供有利土壤。未来，公司将紧抓全球汽车智能化、电动化发展机遇，在800V高压快充、智能网联等新兴业务领域迎来大规模订单突破。

# 水泥行业发展进入能耗比拼新阶段

● 本报记者 董添

截至4月12日收盘，A股共有14家水泥行业上市公司披露了2022年年报。仅3家公司实现营业收入、净利润同比增长。受下游需求不足等因素影响，水泥行业2022年业绩整体表现不佳。对于2023年市场展望，水泥企业普遍认为，随着下游地产、基建逐步企稳，水泥的需求有望得到提振。有水泥行业资深人士表示，水泥行业创新发展进入能耗比拼阶段，能耗成本低、具备节能减排优势的企业未来有更大盈利空间。

## 整体业绩表现欠佳

在上述14家已披露2022年年报的上市公司中，13家公司实现盈利，仅海南瑞泽出现亏损。其中，10家公司归属于上市公司股东的净

利润同比下滑幅度超过30%，6家公司同比下滑幅度超过50%，四川金顶、塔牌集团2家公司同比下滑幅度超过80%。

天山股份2022年共实现营业收入1325.8亿元，同比下降22.03%；实现归属于上市公司股东的净利润45.42亿元，同比下降63.08%。公司拟向全体股东每10股派发现金红利2.7元(含税)。截至报告期末，天山股份拥有熟料产能3.2亿吨，商混产能4亿方，骨料产能2.3亿吨。

根据天山股份近期披露的投资者关系记录表，2022年，我国水泥行业呈现“需求低迷、贯穿全年、旺季不旺、淡季更淡”的特征。全年水泥产量降至近10年最低值。从供给端看，在能耗双控、错峰生产常态化背景下，供给端情况得到一定程度改善。从成本端看，煤价高企，成本高位，同时环保刚性投入加大。业内人士表示，供需收缩、水泥价格下

滑，是水泥企业业绩大幅下滑的主要原因。

中国水泥协会执行会长孔祥忠表示，需求下降导致行业利润下滑是普遍现象，且燃煤成本持续居高不下。部分企业在需求下降、成本提升的情况下，通过低价手段追求销量增长，或是导致行业效益大幅下滑的主要因素之一。

## 今年市场有望好转

对于2023年市场展望，水泥企业普遍认为，随着下游地产、基建逐步企稳，水泥需求有望得到提振。

天山股份表示，从需求端看，今年市场需求预计稳中微增；在供给端方面，随着错峰生产常态化、行业自律的持续巩固以及环保要求趋严，结合未来行业供给侧结构性改革进入实质性阶段，供给端的情况将进一步改善；在成

本端方面，预计煤价稳中微降，但仍高位波动。

从水泥企业披露的一季度业绩预告看，部分公司业绩出现较为明显的好转。

塔牌集团预计2023年一季度归属于上市公司股东的净利润为21579.31万元至24210.93万元，同比增长310%至360%。报告期内，得益于各地加大基础设施投资和良好的天气状况，公司水泥销量同比小幅增长。同时，受益于煤炭采购价格下降，公司水泥制造成本同比相应下降，基本抵消水泥价格同比下降的影响，叠加期间费用同比下降，公司主业盈利水平同比有所提升。

对于降本增效的具体举措，某水泥厂相关负责人对中国证券报记者表示，水泥企业的发展离不开创新。目前，水泥行业创新发展已进入能耗比拼阶段。大型水泥企业基本都配备了余热发电厂，可以缓解电价上涨等能源成本上升压力。

## 创新药研发迎政策利好

● 本报记者 傅苏颖

国家药监局药审中心近日发布《药审中心加快创新药上市许可申请审评工作规范(试行)》(简称《工作规范》)的通知，将通过早期介入、研审联动、滚动提交、核查检验工作前置的方式加快创新药上市申请审评。创新药在政策端再次迎来利好。业内人士认为，在医保控费的大背景下，自主创新是生物医药行业发展的核心主线之一。

## 政策鼓励创新

《工作规范》旨在鼓励研究和创制新药，满足临床用药需求，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。

《工作规范》适用范围为儿童专用创新药、用于治疗罕见病的创新药以及纳入突破性治疗药物程序的创新药，特别审评审批品种除外；申请人在探索性临床试验完成后，已具备开展确证性临床试验条件至批准上市前，按照本工作规范开展后续沟通交流及审评审批工作。

《工作规范》明确，申请人应当在提出药品上市许可申请的同时，按要求提出优先审评审批申请，沟通交流时限为30日，品种审评时限同优先审评品种时限为130日，按照单独序列管理。其工作流程包括：早期介入、受理及任务分配、核查检验、专业审评、综合审评、审核签发及制件送局。其中，早期介入阶段包括：早期组建审评团队、持续推进沟通交流、积极开展研审联动、确定滚动提交计划、核查检验工作前置。

《工作规范》要求，申请人应提高药品研发主体责任意识，在提交沟通交流申请时，会议材料和问题应当与当前研发阶段相匹配，并提供支持性研究资料，提高沟通效率和质量；药审中心项目管理人员应协助审评团队，加强品种的协调和督导工作，同时保持与申请人沟通渠道的畅通；药审中心审评团队内部应加强沟通，及时解决存在的技术问题，保证按时限完成审评工作。

东海证券认为，《工作规范》的发布意味着儿童专用创新药、用于治疗罕见病的创新药以及纳入突破性治疗药物程序的创新药审批和上市进度有望进一步加快。对于市场紧缺创新药的研发上市，政策支持力度持续加大。平安证券认为，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将充分受益。

在政策支持下，近年来我国新药审评审批不断提速，创新药产品加速落地。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。西南证券认为，部分重磅单品上市，有望推动相关公司业绩快速增长。

## 研发热情高涨

在政策支持下，药企研发热情持续高涨。今年以来，10余款国产创新药获批上市。

从企业方面看，复星医药、恒瑞医药和复宏汉霖均有新药或新适应症获批用于肺癌治疗。复星医药4月11日晚间公告，控股子公司奥鸿药业研制的氨甲环酸注射液用于急性或慢性、局限性或全身性原发性纤维蛋白溶解亢进所致的各种出血的上市注册申请于近日获国家药品监督管理局批准。截至2023年2月，奥鸿药业针对该新药累计研发投入约796万元(未经审计)。

另外，恒瑞医药的“双艾”组合，即PD-1抑制剂卡瑞利珠单抗和酪氨酸激酶抑制剂阿帕替尼获批晚期肝癌一线治疗新适应症。百济神州PD-1抑制剂替雷利珠单抗获批一线治疗特定胃癌或胃癌食管结合部(G/GEJ)腺癌新适应症。

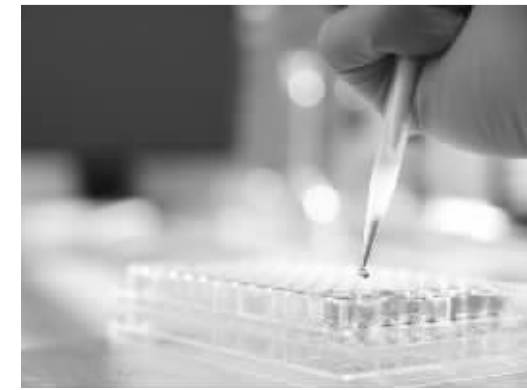
在抗感染领域，先声药业的先诺特韦片/利托那韦片组合包装、旺实生物的氢溴酸氘瑞米德韦片、艾迪药业的复方制剂艾诺米替片获批。

多家公司在研产品也有新进展。海思科4月5日晚公告称，创新药HSK38008口服制剂获批开展治疗前列腺癌的临床研究。公司4月11日晚间再次公告称，创新药HSK31679片新适应症临床试验申请收到国家药品监督管理局下发的《受理通知书》。

近年来，国产创新药强势崛起。据头豹研究院数据，2020年-2025年，中国创新药市场规模将保持18.5%的年均复合增长率，2023年市场规模将达到2549亿元。

值得关注的是，美国癌症研究协会(AACR)2023年年会将于4月14日至19日在美国佛罗里达州奥兰多召开，多家创新药企业将在本次AACR年会上披露创新品种相关研发数据。

中信建投看好创新药板块投资机会。兴业证券认为，创新药板块反弹趋势已经显现，可重点关注拥有具备爆发力产品的企业。



视觉中国图片