

多地再发高温预警 能源央企乘“峰”破浪应对“烤”验

■本报记者 杜雨萌

7月14日12时,河南省气象台升级发布高温红色预警。同日,陕西省多地也升级发布高温红色预警。入夏以来,在全国多地频繁出现高温天气以及经济增长的双重影响下,我国用电负荷快速增长。

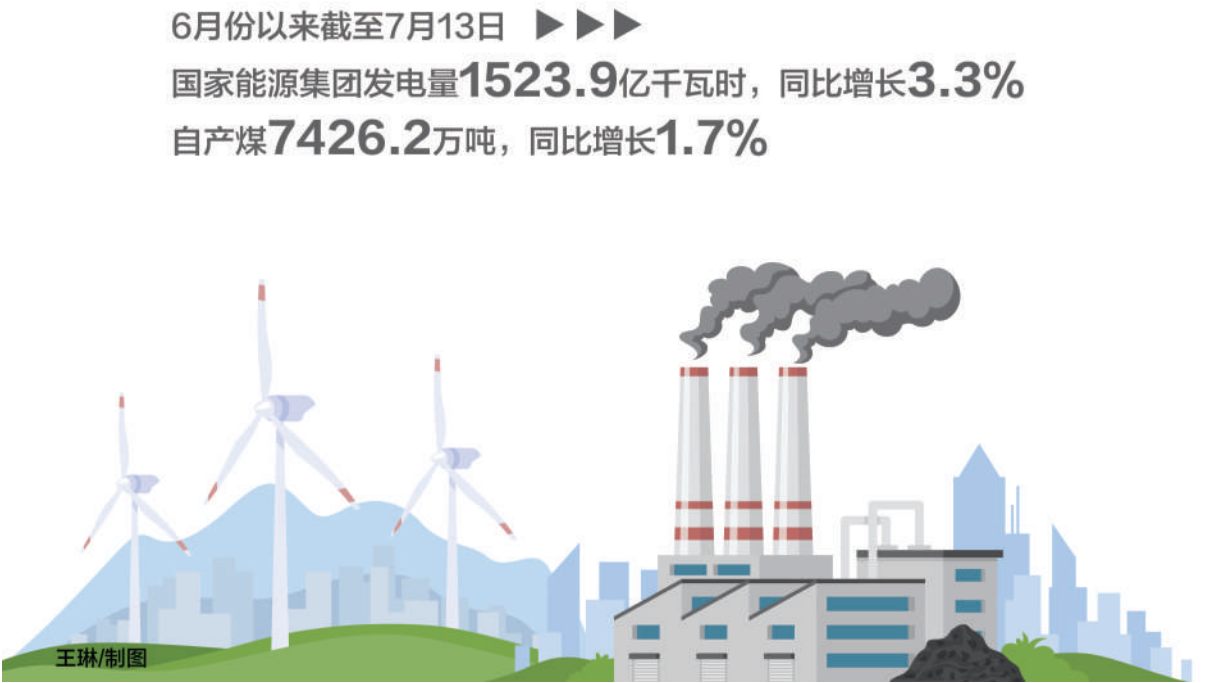
国家能源局数据显示,7月4日,全国最大电力负荷达到14.65亿千瓦,较6月底上升约2亿千瓦,创历史新高,较去年同期增长接近1.5亿千瓦。

“预计在正常气候条件下,今年夏季全国统调最高用电负荷比2024年增加约1亿千瓦。若今年夏季全国平均气温低于2024年,则最高用电负荷在15.2亿千瓦左右,若夏季气温再创历年新高,最高用电负荷在15.7亿千瓦左右。”中国电力企业联合会统计与数据中心主任侯文捷告诉《证券日报》记者,整体上看,迎峰度夏期间全国电力供需总体平衡,若遇大范围长时间极端天气,局部地区局部时段电力供需可能偏紧。

《证券日报》记者注意到,为做好迎峰度夏电力保供工作,最近一段时间,国家电网有限公司(以下简称“国家电网”)、国家能源投资集团有限责任公司(以下简称“国家能源集团”)、国家电力投资集团有限公司、中国华能集团有限公司等多家能源央企已相继召开专题会议,部署安排2025年迎峰度夏电力保供工作。

从目前我国电力供应结构来看,火电是迎峰度夏的重要“压舱石”。因此,做好煤炭煤电的稳产、稳供,对于保障电力安全稳定运行至关重要。

记者从国家能源集团获悉,迎峰度夏以来,国家能源集团紧盯各



省区电力供需形势和机组运行状态,确保度夏期间机组应发尽发、稳发满发;所属火电企业发挥深度调峰、快速响应、灵活性等优势,积极响应调动。6月份以来截至7月13日,国家能源集团发电量1523.9亿千瓦时,同比增长3.3%。自产煤7426.2万吨,同比增长1.7%。

在日前湖南省连续8天发布高温预警的背景下,中国大唐集团有限公司(以下简称“中国大唐”)所属的大唐华银电力股份有限公司13台火电机组全部投入运行,“火力全开”迎战高温。公司所属各发电企业增加对关键设备和重点区域的巡查,严格落实高温天气下重要辅机的测温测振工作;加大燃料采购力度,强化燃料

调运,加强燃料库存管理,煤炭可用天数保持30天以上。

除了传统的火力发电,随着近年来新能源发电装机规模的不断扩大,风电、光伏等新能源为保障电力稳定供应进一步提供支撑。

在江苏省盐城市大丰区东北方向海域,7月4日3时12分,随着9号机组叶片缓缓转动,中国长江三峡集团有限公司江苏大丰800兆瓦海上风电项目实现首批机组并网。据悉,该项目共安装98台风电机组,配套建设2座20万千瓦海上升压站和1座40万千瓦海上升压站,总装机容量800兆瓦,预计将于今年12月底前实现全容量并网。届时,每年将生产清洁能源超26亿千瓦时,可满足约110万个三口

之家全年用电量。

中国大唐所属的广西桂冠电力股份有限公司92台水电机组也于7月3日全部投入运行,7月8日单日最大出力915万千瓦、日发电量1.74亿千瓦时,创今年新高。

值得一提的是,为保障电力安全稳定供应,国家电网、南方电网合计162项迎峰度夏电网重点工程,也于6月底全部投运。

国家能源局表示,将密切关注天气变化和电力供需形势,指导各地和电力企业充分做好机组稳发满发、跨省跨区电力余缺互济,及时协调解决出现的问题,全力保障人民群众清凉度夏用电需要,全力服务支撑经济社会高质量发展。

“反内卷”成效初显 多家水泥企业上半年经营改善

■本报记者 丁 蓉

“反内卷”是近期水泥行业的重要关键词,企业控产等措施成效如何,受到各方关注。

近日,广东塔牌集团股份有限公司(以下简称“塔牌集团”)、宁夏建材集团股份有限公司(以下简称“宁夏建材”)、福建水泥股份有限公司(以下简称“福建水泥”)、天山材料股份有限公司(以下简称“天山股份”)等4家水泥行业A股上市公司披露了上半年业绩预告,均呈现业绩向好之势。其中,塔牌集团、宁夏建材上半年归属于上市公司股东的净利润预计大幅增长,福建水泥实现扭亏为盈,天山股份实现减亏。

业绩有好转

具体来看,塔牌集团2025年半年度业绩预告显示,公司预计上半年归属于上市公司股东的净利润为4.07亿元至4.52亿元,同比增长80%至100%。宁夏建材预计上半年归属于母公司所有者的净利润为9700万元至1.25亿元,同比增加84.77%至138.11%。福建水泥预计2025年上半年实现归属于

母公司所有者的净利润2067万元左右,与上年同期相比,将实现扭亏为盈。天山股份预计上半年归属于上市公司股东的净利润为亏损8.00亿元至亏损10.00亿元,相比去年同期的亏损34.14亿元,同比减亏。

多家上市公司提到了行业“反内卷”带来的效果。塔牌集团公告显示,今年水泥行业受益于行业“反内卷”、超产管控等政策红利以及在保障性住房、旧城改造、基建复苏等支撑下,水泥需求降幅收窄,并且今年以来煤炭价格持续下行,明显降低水泥生产成本。

福建水泥方面表示,一方面,今年上半年公司积极落实错峰生产,响应和推动行业“反内卷”协同,加强精准营销,实现水泥平均售价同比上涨和商品销量略有增加。另一方面,煤炭价格下跌使得煤炭采购成本下降,同时公司大力落实费用管控和各项降本措施,销售成本明显下降,销售毛利率较上年同期大幅提高。

苏商银行特约研究员高政扬在接受《证券日报》记者采访时表示:“今年上半年,在‘反内卷’政策推动下,水泥行业企业通过错峰生产、产能置换等

措施,减少无效供给,叠加成本端煤炭价格持续走低,相关企业实现利润修复。未来,行业仍需通过政策协同与市场化机制,优化产能结构。”

中国城市专家智库委员会常务副秘书长林先平对《证券日报》记者表示:“龙头企业积极响应行业‘反内卷’,发挥带头作用,上半年业绩的改善反映出‘反内卷’措施初见成效。”

控产与自律是长期任务

控产与自律将是水泥行业长期任务。国家统计局数据显示,今年前5个月,全国累计水泥产量6.59亿吨,同比下降4%,其中5月份水泥产量同比下降8.1%。今年7月份,中国水泥协会发布的《关于进一步推动水泥行业“反内卷”“稳增长”高质量发展工作的意见》提出,优化产业结构调整,进一步推动水泥行业“反内卷”“稳增长”,实现高质量发展。

随着行业“反内卷”自律意识提升,多家相关上市公司表达了对水泥行业发展的坚定信心。塔牌集团方面表示:“预计今年行业经营环境和效益有望好于去年。”上峰水泥相关

负责人近日在交易所互动平台上也表示:“总体对下半年的行业发展趋势抱有信心。”

同时,多家头部水泥企业“扬帆出海”,寻求业绩增量。安徽海螺水泥股份有限公司是全球领先的水泥企业,公司的水泥和商品熟料出口主要面向东南亚、非洲、中美洲等地区。公司在印度尼西亚、柬埔寨、缅甸、老挝和乌兹别克斯坦等国家进行了布局和投资,参与当地基础设施建设项目。塔牌集团的策略则是尝试就近出口东南亚,进一步提高公司水泥销量,公司相关负责人表示:“目前正在进行项目调研和可行性研究以及人才储备等前期工作。”

众和昆仑(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示:“要实现高质量发展,水泥企业可从以下几方面着手:一是持续控产、自律,严格落实错峰生产,避免低价恶性竞争,维护行业生态;二是拓展海外市场;三是研发生产低碳、环保型产品,甚至‘零碳’水泥,开拓高端市场;四是通过并购重组提高产业集中度,同时加强行业内的协同合作。”

集采浪潮激荡 中国医药产业驶向创新深水区

(上接A1版)

一方面,创新是发展的底气。有传统药企人士向《证券日报》记者坦言,只有创新才有独家知识产权,在参与医保谈判时更有“话语权”。另一方面,创新意味更高利润回报。在吕佳睿看来,随着集采深化,传统仿制药利润空间将持续收窄,但创新药未来可能通过丙类医保目录、商业保险等新支付渠道获得溢价。

为实现创新转型,有的药企以自主研发为主,如江苏恒瑞医药股份有限公司(以下简称“恒瑞医药”)凭借科技创新和国际化双轮驱动战略,2011年至今累计研发投入达460亿元。公司相关工作人員向《证券日报》记者表示:“目前公司已在中国获批上市23款新分子实体药物(1类创新药)和4款其他创新药(2类新药),有90多个自主创新产品正在临床开发,约400项临床试验在国内外开展。此外,公司未来三年预计获批上市的40余项创新成果也正在陆续兑现。”

有的公司则以“自主研发+全球合作”双轮驱动创新转型。“传统药企要想成功实现创新转型,需以战略聚焦与差异化布局为核心。”华东医药股份

有限公司相关负责人向记者表示,公司聚焦内分泌、自身免疫及肿瘤三大治疗领域,通过全球合作完善创新研发生态圈,提升研发能力,同时引入高潜力产品,强化商业化能力。

部分药企则通过剥离非核心资产回笼资金,加码创新药投资以重构竞争力。例如,中国生物制药有限公司2023年以来出售多家子公司股权,回笼资金超10亿元。同时,公司积极对外投资,包括收购江苏浩欧博生物医药股份有限公司、参与礼新医药科技(上海)有限公司融资等。

传统龙头药企的转型路径可以借鉴,但很难完全复刻。相比头部药企破釜沉舟、布局创新的做法,更多的传统药企选择“徐徐图之”。

丁楠告诉记者,当前,仿制药是博瑞医药稳健发展的“压舱石”,公司延续仿制市场相对稀缺、技术难度较高的药物,获得持续现金流和造血能力。创新药研发则是公司未来增长的“核引擎”,公司孵化独特的、短期内难以仿制的、具有高度差异化和较大临床价值及商业价值的产品。

“目前国内药企还在从仿制依赖向创新转型过程中,前路漫漫。”医疗

战略咨询公司Latitude Health创始人赵衡向《证券日报》记者表示,“研发转型的成败,最终要看企业能否产出真实落地的、有价值的创新成果。”

“出海”进阶: 从产品输出到生态赋能

当前,加速创新转型的传统药企已成为我国创新药“出海”主力,恒瑞医药、石药集团有限公司等均有创新药对外授权。

以恒瑞医药为例,2018年以来,公司已实现14笔创新药对外授权,近三年对外授权9笔。公司将自主研发的口服GnRH拮抗剂、Lp(a)抑制剂、PARP1抑制剂等许可给包括Merck KGaA(德国默克)、Merck Sharp&Dohme(默沙东)等在内的多家海外药企。

2024年,中国药企完成超90笔对外授权(license-out)交易,总金额突破500亿美元。医药魔方数据显示,2025年第一季度,国内药企已完成33笔对外授权交易,总金额达366.33亿美元,同比增长258%。

“传统药企‘出海’模式主要包括对外授权、跨境并购、自主海外商业

化以及合资合作等。”吕佳睿表示,对外授权模式,即药企通过对外授权将自主研发产品的海外权益转让给跨国药企,因具有轻资产、低风险的特点,成为当前药企“出海”的主流选择之一。

中国商业经济学会副会长宋向清认为,中国药企加速布局海外市场,是多种因素共同作用的结果。从自身实力看,国内药企近年来在研发领域持续发力,创新药研发能力显著增强,取得了一系列突破性成果,已具备与国际医药企业同台竞技的底气;从外部环境而言,海外资本对中国医药市场的青睐度不断提升,认可其蕴含的巨大市场价值和成长空间,进而愿意为具备发展潜力的药企提供资金、产品商业化支持,这也为药企拓展海外市场提供了有力支撑。

当成本管控成为生存根基,创新研发化作破浪之帆,中国医药企业正从规模扩张的浅滩,驶入全球竞争的深蓝。未来,那些在浪潮中完成蜕变的企业,不仅将以创新成果守护国民健康,更将凭借技术实力与智慧方案,在国际医药舞台上击楫中流,为全球健康事业注入生生不息的中国动能。

A股2025年首份半年报出炉 中盐化工实现营收近60亿元

■本报记者 马宇薇

7月14日晚间,中盐内蒙古化工股份有限公司(以下简称“中盐化工”)发布A股2025年首份半年度业绩报告。今年上半年,公司实现营业收入59.98亿元,实现归属于上市公司股东的净利润5271.55万元。

中盐化工主营以纯碱、烧碱、PVC、糊树脂、氯化铵为代表的基础化工产品;以金属钠、氯酸钠、三氯异氰尿酸等为代表的精细化工产品;以水泥、熟料为代表的建材产品。

今年上半年,受下游行业需求波动等因素影响,公司主要产品面临阶段性价格压力,主营纯碱销售价格持续下滑,整体毛利空间同比有所收窄。面对挑战,中盐化工紧盯市场变化,大力优化发展格局。

中盐化工相关负责人对《证券日报》记者表示:“公司通过推行精益化运营,持续改进生产流程并加强费用管控,同步探索创新型商业模式和市场化定价策略。在产业升级方面,公司一方面沿产业链纵深发展,向高附加值的新兴产业板块拓展;另一方面着力横向突破,借助数字化、低碳化技术革新技术体系,推动传统业务向高端制造转型升级。”

面对供需不平衡的突出矛盾,中盐化工通过“金融工具赋能、区域+客户+定价”三维结构优化、价值创造品牌引领、国内国际市场互补”全力探索营销模式革新。

半年报显示,今年上半年,中盐化工纯碱、金属钠、糊树脂、熟料、维纶盐藻销售同比增长。

今年6月17日,中盐化工参股公司中盐(内蒙古)碱业有限公司(以下简称“中盐碱业”)以68.0866亿元竞得内蒙古自治区通辽市奈曼旗大沁他拉地区天然碱采矿权,并取得通辽市自然

资源局《成交确认书》,该矿产是国内目前已查明资源储量中规模最大的碱矿。目前,中盐碱业大股东正通过减资方式退出其中盐碱业的全部股权及权益。若交易完成,上述天然碱开发将由中盐化工主导。

此外,6月30日,中盐化工通过公开竞拍方式,以人民币92.90万元获得阿拉善左旗吉兰泰镇天然碱矿“普查探矿权”。

对此,北京博星证券投资顾问有限公司研究所所长兼首席投资顾问邢星对《证券日报》记者表示:“这是中盐化工夯实核心竞争力、构建行业壁垒的关键一步,有利于优化公司的纯碱产品结构,为未来发展提供有力支撑。”

目前,中盐化工产业链布局优势逐步凸显。公司锅炉烟气二氧化碳捕集项目投产,实现资源循环利用与成本控制双突破;蒸氨钙液再利用项目有序推进,助力突破工艺瓶颈;108MW可再生能源项目完成前期手续办理,实现风光储一体设计,助推能源结构绿色转型;3万吨/年高端特种糊树脂主体已封顶,项目建成后可有效提升产品附加值。

“依托在内蒙古、青海等多区域的布局,公司将持续深耕天然碱、盐等核心资源的勘探与储备,同时平衡氯碱法、联碱法与天然碱法的产业结构,形成多工艺协同的竞争优势,为抢占未来市场份额奠定坚实基础。”上述中盐化工相关负责人表示。

未来,中盐化工将加快年产6万吨特种树脂技术升级改造项目建设,进一步增强优势产业规模效应。公司将积极争取吉兰泰、乌力吉地区石灰石、天然碱和盐资源风险探矿权,拓宽原材料获取渠道,优化资源配置格局。同时全力推进天然碱矿产资源综合开发项目建设工作,立足通辽市天然碱矿及伴生盐矿,促进公司纯碱产业可持续发展。

冷链物流行业前景广阔 上市公司加快国际化布局

■本报记者 贾 丽

在这一背景下,冷链产业发展巨大发展空间。跨境电商蓬勃发展带动冷链需求不断提高,数字化新模式激活冷链“向新”动能。中国物流与采购联合会总经济师崔忠付表示,全球冷链物流市场需求潜力巨大,到2028年全球冷链物流市场规模将超6000亿美元。

广州艾媒数聚信息咨询股份有限公司CEO张毅表示:“冷链与AI、大数据的融合将重构冷链物流产业价值。”根据中研普华产业研究院数据,2025年,中国冷链物流行业以“政策+消费+技术”三重引擎驱动,预计市场规模突破8970亿元,年均复合增长率超15%,成为全球增速最快的市场之一。

企业加速抢滩市场

为了抓住市场机遇,物流头部企业在冷链物流领域加速“跑”,加快智能化、国际化布局。京东物流股份有限公司等企业将人工智能、物联网技术深度应用于冷库管理,实现仓储损耗率下降30%;在基建扩容方面,银座集团股份有限公司以数智化冷链打破生鲜流转壁垒,已经构建了超6600平方米的冷链仓储。

长虹菱菱股份有限公司以冷库业务为基石,通过生命科学渠道体系稳步拓展智慧冷链模块。福建雪人集团股份有限公司等企业将人工智能、物联网技术深度应用于冷库管理,实现仓储损耗率下降30%;在基建扩容方面,银座集团股份有限公司以数智化冷链打破生鲜流转壁垒,已经构建了超6600平方米的冷链仓储。

长虹菱菱股份有限公司以冷库业务为基石,通过生命科学渠道体系稳步拓展智慧冷链模块。福建雪人集团股份有限公司等企业将人工智能、物联网技术深度应用于冷库管理,实现仓储损耗率下降30%;在基建扩容方面,银座集团股份有限公司以数智化冷链打破生鲜流转壁垒,已经构建了超6600平方米的冷链仓储。

多家企业也在积极“出海”。顺丰冷链物流有限公司依托TIR运输网络,在东南亚建立蔬果直采基地,带动智利车厘子进口量快速增长。青岛海容商用冷链股份有限公司近日在投资者关系平台上表示,公司始终坚持自主研发,努力成为世界级商用冷链设备服务商。

崔嘉认为,近年来,我国正从“设施补短板”转向“标准输出”阶段。产业链企业需把握住跨境电商趋势,在医药冷链、跨境生鲜等赛道开辟新增量。

崔忠付认为,面对新机遇、新挑战,我国冷链产业链要通过夯实软硬件基础等方式寻求新增量,打造新优势。

(上接A1版)

6月末,M2余额同比增长8.3%,增速比上年同期高2.1个百分点。

对此,闫先东谈到,一是政府债券靠前发行,金融机构债券投资增加较多,相应的货币派生增加。上半年,政府债券发行较多,金融机构债券投资增加6.01万亿元,同比多增3.19万亿元。二是信贷平稳增长,对货币派生也有支

撑。此外,上年同期整治资金空转的措施使得上年同期货币供应量基数较低。今年企业存款增长恢复,推动货币供应量增速回升。上半年,企业存款增加1.77万亿元,同比多增3.22万亿元。

“从上半年金融总量数据来看,社会融资规模、货币供应量平稳增长,同经济增长、价格总水平预期目标相匹配。”闫先东说。