

董事长面对面

圣诺生物创始人、董事长文永均：

构筑产业闭环 打造国产多肽龙头

■本报记者 蒙婷婷

GLP-1(胰高血糖素样肽-1)赛道热度席卷全球。2025年,礼来替尔泊肽以365.07亿美元的销售总额反超司美格鲁肽,加冕新一代全球“药王”。减重趋势引爆全球多肽原料药需求,一家扎根西南地区的多肽药企——成都圣诺生物科技股份有限公司(以下简称“圣诺生物”)顺势迈入业绩上行周期。

近日,圣诺生物创始人、董事长文永均在接受《证券日报》记者独家专访时表示:“公司将持续扩充多肽原料药品种,重点推进海外注册申报,稳步建设多肽原料药生产基地,待眉山等三大基地全面达产,公司多肽原料药产能有望跻身国内第一梯队。与此同时,公司还将加速多肽制剂、多肽创新药 CDMO(合同研发生产组织)业务的海外布局,有序推动多肽健康业务发展,计划用五年至十年时间冲刺百亿元营收目标。”

多肽原料药产能：剑指国内规模第一梯队

坐落于四川省成都市大邑县工业大道258号的成都圣诺生物制药有限公司(以下简称“圣诺制药”),是圣诺生物员工口中的老厂区。目前,该基地内14条生产线满负荷运转,多肽原料药年产能可达1000千克。

基地106原料药车间内,崭新整齐的多肽固相合成反应釜依次排布。数十种氨基酸在釜内完成肽链固相合成,历经裂解、纯化、冻干制粉、包装等多道工序,最终产出可对外出口的替尔泊肽原料药。

该基地于2006年落地,是圣诺生物建成的首个生产基地。基地占地103亩,布局有原料药车间、微生物实验室、制剂车间等功能区域,可量产多肽原料药、冻干粉针、西林瓶注射液、预灌封注射液、卡式瓶注射液、固体制剂等多剂型多肽制品。

2025年,圣诺生物全资子公司眉山汇龙药业科技有限公司年产395千克多肽原料药生产线、圣诺制药多肽创新药 CDMO 及原料药产业化生产基地相继投产。同

年10月底,圣诺生物总部对面的150亩全新原料药基地动工,该基地专门生产司美格鲁肽、替尔泊肽等多肽原料药,建成后即可新增年产10吨原料药产能。

文永均坦言,过去多肽原料药产能不足,长期制约公司发展。目前,该公司有近30吨多肽原料药产能处于在建阶段。待规划产能全部落地,圣诺生物有望跻身国内多肽原料药产能第一梯队,成为全国产能规模领先的多肽原料药企业。

圣诺生物自2001年成立以来,便以多肽原料药为核心主业,持续深耕。截至2025年末,该公司手握25款自研多肽原料药,其中恩夫韦肽、卡贝缩宫素及依替巴肽为国内首仿,艾替班特是国内首个向美国食品药品监督管理局(以下简称“FDA”)递交DMF(药物主文件)备案的仿制原料药,入选国家卫生健康委员会《第一批鼓励仿制药品目录建议清单》。

2026年,圣诺生物利那洛肽、缩宫素、培来加南三款原料药获批国内上市,替尔泊肽、醋酸特利加压素两款原料药完成FDA DMF备案。

多肽创新药 CDMO 服务：稳住业绩基本盘

文永均判断,GLP-1赛道火爆,吸引大量企业新建多肽产线,未来3年至5年,多肽原料药与制剂行业竞争将趋于白热化。“圣诺生物敢于持续扩产,底气源自深耕多年的多肽创新药 CDMO 业务,我们与客户构建了深度绑定的合作模式。”

圣诺生物成立之初,多肽创新药 CDMO 服务便是公司潜心专研的另一核心赛道。历经25年行业积淀,公司已为山东鲁抗医药股份有限公司、派格生物医药(杭州)股份有限公司(以下简称“派格生物医药”)、普莱医药(江苏)股份有限公司(以下简称“普莱医药”)等新药企业和科研机构,承接40余项多肽创新药 CDMO 项目,在细分赛道形成较强竞争优势。

2025年11月份,派格生物医药自研新一代长效胰高血糖素样肽-1受体激动剂维培那肽注射液



图①圣诺生物原料药车间内正在运转的多肽固相合成反应釜
图②公司部分多肽制剂
图③公司创始人、董事长文永均
图④公司总部大门

蒙婷婷/摄
公司供图

(商品名:派达康)获批上市;2026年6月份,普莱医药全球首创加南类药物培来加南喷雾剂(商品名:普亦克)获批上市。两款国产多肽创新药的原料药工艺研究、质量研究、稳定性研究、临床研究原料药定制、原料药工艺验证及上市申报配套服务,均由圣诺生物承接。

文永均对此颇为自豪:“国内首款、第二款多肽创新药,首个1类创新多肽粗肽均由我公司提供 CDMO 支持。近3年国内获批上市的多肽创新药,超八成品种有我公司的技术参与。”而这些多肽创新药商业化之后,原料药基本都由圣诺生物独家供应。即便后续GLP-1热度回落,源源不断的创新原料药订单,也能够稳稳托住公司业绩基本盘。

全球化布局：卡位口服多肽新赛道

“做药的人,不做制剂怎么甘心?”文永均说道。2007年,圣诺生物业务拓展至多肽制剂领域。同年,公司拿下首款制剂胸腺五肽药品批文。

截至2025年末,圣诺生物拥

有醋酸阿托西班注射液、注射用恩夫韦肽、卡贝缩宫素注射液、醋酸奥曲肽注射液等十余款多肽制剂产品。

在圣诺生物的布局逻辑中,全球化是分散行业风险的关键策略。文永均表示,圣诺生物将建设符合欧美三方GMP(药品生产质量管理规范)标准的制剂生产车间,持续推进制剂海外注册。其中,该公司将在海外市场采取双线并行模式,即在深耕欧美法规市场的同时,开拓南美、中东、非洲、东南亚等非专利市场,两类市场协同发展。

2024年,圣诺生物开始布局非洲市场,在坦桑尼亚联合共和国投资共建企业,以此拓宽多肽产品的海外销路。目前,非洲公司在当地的工厂主体工程已完工,司美格鲁肽已获得生产批件,后续还将为圣诺生物众多多肽制剂本地化销售提供配套支撑,实现原料药“出海”、制剂本地化销售的闭环。

放眼全球产业趋势,口服多肽药物正在掀起新一轮产业变革。2026年3月18日,全球首款口服多肽IL-23R拮抗剂盐酸伊可白肽素(适应症为中重度斑块状银屑病)获FDA批准;同年7月16日,

默沙东口服大环肽 PCSK9 降脂新药恩利西肽获批上市,成为全球首款口服多肽降脂药。

文永均认为,口服多肽摆脱了注射给药限制,契合慢性病居家用药场景,未来市场空间有望远超当下火热的注射类GLP-1药物,而圣诺生物成熟的大环肽合成技术,恰好适配口服大环肽工业化生产需求,能够帮助力公司提前卡位下一代多肽黄金赛道。

此外,圣诺生物还布局了多肽大健康赛道,拓展多肽下游应用场景。公司旗下化妆品新原料五肽-18已于2025年12月份完成国家药品监督管理局化妆品原料备案。

在文永均的构思中,一幅产业发展蓝图正徐徐展开——以圣诺生物为链主,孵化多家配套兄弟企业补齐各环节短板,最终建成涵盖生产装备、创新药物、原料药、大健康应用、环保资源化利用的完整多肽产业体系,并形成闭环生态。

如今,多肽行业的粗放扩张已渐近落幕,拥有稳定客源、核心工艺与完整产业链的头部企业,将会主导行业格局重塑。扎根成都大邑县、深耕多肽领域多年的圣诺生物,已然做好了迎接行业发展新阶段的准备。

金徽股份：加速构建“铅锌银+黄金”协同发展格局

■本报记者 刘 欢

8月17日,金徽矿业股份有限公司(以下简称“金徽股份”)召开2026年半年度业绩说明会,公司管理层围绕上半年经营业绩、核心业务发展、资源整合布局及未来发展规划等与投资者展开交流。

作为甘肃省内具备规模与效益优势的绿色矿山企业,金徽股份主营铅、锌、银等矿产资源的勘查、开采、加工及销售,核心产品为锌精矿、铅精矿(含银),目前拥有5宗采矿权与6宗探矿权,已形成178万吨/年的矿石采选能力。

2026年上半年,金徽股份实现

营业收入10.85亿元,同比增长37%;归属于上市公司股东的净利润4.09亿元,同比增长61.52%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润4.03亿元,同比增长70.64%。

对于业绩增长的主要原因,金徽股份董事长邹继勇在业绩说明会上表示,锌精矿产销量同比上升叠加白银行情走高共同推动公司上半年业绩增长。

今年上半年,金徽股份锌精矿产量达37294.29金属吨,同比增长11.79%;销量达37272.31金属吨,同比增长11.78%,叠加上半年锌矿端供应偏紧,锌业务盈利空间持续

扩大,成为营业收入增长的核心支柱。此外,白银业务上半年实现营业收入2.16亿元,占总营业收入比重提升至20%,为业绩增长带来可观增量。

黄金业务布局是此次业绩说明会投资者关注的焦点。今年以来,金徽股份加速布局金矿资源储备。2月份,公司收购徽县福圣矿业开发有限公司(以下简称“福圣矿业”)100%的股权;5月份,公司收购礼县德源矿业开发有限公司(以下简称“德源矿业”)100%的股权。据悉,以上金矿矿权合计保有矿石量277.6万吨,黄金金属量6862.36千克。

邹继勇在回答《证券日报》记者提问时表示:“目前,福圣矿业已完成股权过户并同步开展前期工作,德源矿业已支付四成收购款、矿权过户手续正在办理中,两宗金矿拥有可观的黄金储量,预计年底陆续投产。”

对于后续扩张规划,邹继勇表示,公司将依托甘肃西秦岭优质黄金成矿带的区位优势,持续在甘肃省内推进黄金矿权并购整合,进一步扩大黄金资源储备,加速构建“铅锌银+黄金”协同发展的多元业务格局,对冲单一金属价格波动风险,增强公司长期盈利的稳定性。

“公司将从三方面巩固盈利韧性:一是按照年度生产计划推进采选作业,保障全年采选矿量目标如期完成;二是加快重点项目建设进度,尽早实现新建项目投产及业绩释放;三是持续依托西秦岭成矿带推进黄金矿权收购,进一步增强长期盈利韧性。”金徽股份总经理乔志钢向《证券日报》记者表示。

业绩增长的同时,金徽股份持续以高分红回馈投资者。金徽股份半年报同步披露的中期利润分配预案显示,公司拟向全体股东每10股派发现金红利3.3元(含税),合计派发现金红利3.23亿元(含税)。

宁德时代携手核心供应商启动“2035 年价值链碳中和行动”

■本报记者 李 婷

8月17日,宁德时代新能源科技股份有限公司(以下简称“宁德时代”)核心运营碳中和发布会在福建宁德举办。宁德时代宣布,2025年底已实现核心运营碳中和,成为全球唯一在TWh(太瓦时)级出货规模下实现核心运营碳中和的动力电池企业。

同时,宁德时代首次对外公布了2035年价值链碳中和行动路径,并在现场与正极、负极、集流体等领域核心供应商,共同启动2035年价值链碳中和行动,这意味着锂电全产业链正式协同共建

落实碳中和行动。

所谓核心运营碳中和,即企业生产运营环节达成碳排放净零,产能规模越大,实现该目标难度越高。2023年,宁德时代发布零碳战略,设定2025年核心运营碳中和、2035年价值链碳中和两大目标,目前第一项目标已经落地。宁德时代在发布会上披露,截至2025年底,公司20家电池生产工厂全部通过ISO 14068-1认证,核心运营环节零碳电力占比达100%。

2022年至2025年,宁德时代累计使用零碳电力超180亿千瓦时,核心运营零碳电力比例达

100%;2025年电池生产基地单位产品能耗较2022年下降28%,累计降碳超1000万吨二氧化碳当量。

企业自身实现碳中和只是第一步,更大减碳压力来自产业链上游。完成核心运营碳中和后,宁德时代下一阶段的目标是,到2035年实现从矿产资源到电池产品的价值链碳中和。

宁德时代副总经理理理对《证券日报》记者表示,锂电池全生命周期碳排放当中,超过80%来自供应链,供应链排放总量为企业核心运营环节的5倍以上,因此推动碳中和离不开全产业链共同参与。

为此,宁德时代推出“零碳供应链赋能计划”,与首批30家核心供应商,开展深度协同减碳。

“减碳与降本并行,让绿色转型转化为企业的市场竞争力。”宁德时代采购中心部长黄斌向记者介绍,公司将发布《绿色采购指南》,从2027年起,碳足迹将作为新供应商准入强制性指标;供应商品年度评审中,新增可再生能源占比、单位产品能耗考核项。同等条件下,低碳水平突出的供应商,可获得订单倾斜及长期供货协议支持,零碳指标将成为供应链企业参与市场竞争的重要条件。

宁德时代董事长兼CEO曾毓群在发布会上表示:“零碳对宁德时代来说,不仅是使命,更是在实践中形成的能力,更是巨大的发展机遇。”

黄河科技学院客座教授张翔在接受《证券日报》记者采访时表示,宁德时代推动全链条减碳具备现实意义。短期会小幅增加供应链管理成本,但长期能够应对海外碳相关贸易壁垒,带动上下游降本增效。依托绿色采购体系筛选优质合作方,有助于宁德时代构建绿色产业竞争优势,巩固行业龙头地位,释放零碳经济的产业与商业价值。

岳阳兴长上半年扭亏为盈 新材料业务贡献重要增量

■本报记者 肖 伟

8月17日,岳阳兴长石化股份有限公司(以下简称“岳阳兴长”)披露2026年半年度报告,报告期内,岳阳兴长实现营业收入24.33亿元,同比增长59.12%;实现归属于上市公司股东的净利润1421.40万元,实现扭亏为盈。新材料业务贡献重要增量,多家控股子公司产能释放,募投项目有序落地,研发投入持续加码,岳阳兴长主业经营质量得到明显改善。

从业务结构来看,岳阳兴长新材料产品收入大幅增长,化工产品、成品油板块同步向好,境外业务取得市场突破。旗下多家核心子公司经营呈现分化向好格局。其中,该公司旗下的茂金属聚丙烯高端产品完成客户认证实现量产,打通废塑料裂解气至高端聚烯烃全产业链。碳素、酚类业务经营亮眼,营收利润同步走高,部分化工装置达到历史最好开工水平。

同时,岳阳兴长向特定对象发行股票募投项目推进顺利,累计使用募集资金9.41亿元,使用率98%,30万吨/年聚烯烃新材料项目达到预定可使用状态。今年上半年,岳阳兴长研发费用3534.82万元,同比增长20.71%,重点投向茂金属聚烯烃、环保催化剂等前沿赛道,同时建立研发质量核验机制,推动技术成果加速转化。

岳阳兴长董事会秘书邹海波向《证券日报》记者表示:“岳阳兴长效益增长,得益于生产装置平稳运行,也得益于多年布局的新材料产业逐步进入产出期。部分新材料子公司尚处在产能爬坡阶段,短期仍有经营压力,但技术与产品已经得到市场初步验证。后续公司将继续推进聚丙烯、半煅焦、产业园等项目建设,积极开拓海外市场,做好供应链风险管控,以主业持续发展回报广大投资者。”

湖南大学经济与贸易学院副院长曹二保教授在接受《证券日报》记者采访时表示:“岳阳兴长作为一家传统老牌化工企业,积极响应国家‘减油增化做特’的产业政策导向推进转型升级。化工企业转型是一个重大课题,要牢牢夯实原有主业基本盘,优先深耕自身具备技术积累、资源禀赋的特色赛道。”

曹二保补充表示,从岳阳兴长的实践来看,该公司坚守主业底盘,聚焦力所能及的特色化工新材料方向,推动多个新项目实现顺利投产落地,走出了一条稳妥的转型路径。对于传统化工企业而言,这一发展思路具备参考价值。依托稳固主业做特色化延伸,不冒进、不盲目扩张,随着在建产能持续释放、技术成果不断兑现,企业的成长值得期待。

国电电力积极围绕构建新型电力系统 培育新质生产力

■本报记者 李 勇

8月17日晚间,国电电力发展股份有限公司(以下简称“国电电力”)公布2026年半年度报告。报告期内,国电电力实现营业收入790.29亿元,同比增长1.77%;实现归属于上市公司股东的净利润30.14亿元,同比下降18.25%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润28.85亿元,同比下降15.41%。

对于利润下降的原因,国电电力在半年报中表示,一是装机容量扩大,本期发电量增加;二是本期售电单价较上年同期下降,燃料成本较上年同期上升;三是联营企业投资收益较上年同期下降。

作为国家能源集团常规能源发电业务整合平台,近年来,国电电力积极推动火电机组转型和新能源开发,积极布局“新能源+”业态,发电装机规模持续增长。半年报显示,截至2026年6月30日,国电电力合并报表口径控股装机容量13029.12万千瓦,其中,火电8302.30万千瓦,水电1685.06万千瓦,风电1067.48万千瓦,光伏1974.28万千瓦。上半年,国电电力新增新能源控股装机103.26万千瓦,获取新能源资源量947.63万千瓦,完成核准或备案新能源容量290.50万千瓦。

“在常规能源布局方面,国电电力积极推动火电综合能源转型,提供综合能源服务,开展电、热、冷、汽、水等多联供和固废综合利用,打开区域用能‘蓝海市场’;在新能源开发方面,国电电力以集中式、基地化为重点,高标准推进大基地项目建设,积极推动新能源与煤电融合发展,为建设安全高效的新型电力系统提供支持。”深圳市优品投资顾问有限公司李鹏岩向《证券日报》记者表示。

在中央物联网产业联盟副秘书长袁师看来,国电电力整体呈现出“传统能源托底、新能源快速扩容”的清晰发展趋势,逐步形成了品类覆盖全面、调节能力多元的电源结构。

“新型电力系统的核心矛盾在于新能源出力的间歇性、波动性与用电需求刚性之间的错配,国电电力的多元化布局恰好能够有效对冲这种结构性矛盾。”袁师表示,国电电力多能互补的发电结构,让其具有极强的供电稳定性。在参与电力市场交易时,公司既能够凭借新能源的低边际成本获得竞价优势,也能够凭借稳定的出力能力获得更高的并网优先级。

半年报显示,国电电力坚持科技创新与产业创新相融合,围绕构建新型电力系统培育新质生产力。上半年,该公司廊坊热电二期项目4号机组应用的世界首例耦合烟气熔盐储热锅炉顺利实现一次点火成功;国内首台千吨级实际烟气碳捕集试验系统顺利通过了72小时连续试运行。

“国电电力前瞻性地布局大型清洁能源基地、新型储能与火电耦合等前沿领域,依托‘水风光储’一体化及‘火电联营’模式,在资源富集区打造综合能源基地;同时攻关熔盐储热、构网型储能等技术,推动火电由‘刚性’向‘柔性’转变。”苏商银行特约研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示,“这些布局不仅契合电力系统对灵活性和安全性的新要求,更有望催生绿电算力融合等新业态,为国电电力打开从传统发电向综合能源服务转型的广阔增长空间。”