



探寻产业发展 “新引擎”·特色产业集群

跳出原料外销 陇药“全链掘金”

龙头企业的深度参与,是产业链向下游延伸的关键一环

■本报记者 刘 欢

“咖啡配黄芪,工作有底气。”近日,在甘肃省定西市陇西县举办的第七届中国(甘肃)中医药产业博览会(以下简称“药博会”)上,一句趣味口号带火了即饮黄芪咖啡,试喝摊位前年轻参观者排起长队。药膳品鉴、中医义诊展区,同样人气旺盛。

中医药养生文化,在年轻群体中日益走俏。

热闹的展会现场,是陇药产业转型的生动缩影。甘肃中药材资源达3626种,但长期以来,省内道地药材大多以原料、饮片形式外销,精深加工、终端消费等高附加值环节留在了省外。当地从业者感慨:“种了一辈子药,钱让别人挣了。”

本届药博会,正是陇药谋求改变的一次集中展示:跳出初级原料外销的旧模式,向大众消费、精深加工和全产业链延伸寻找新支点。

抢抓年轻消费群体

一杯黄芪咖啡的走红,正是陇药抢抓年轻消费群体市场的生动写照。

扬子江药业集团有限公司(以下简称“扬子江药业”)的展台上,摆放着黄芪咖啡、蓝岑喉糖等健康食品。记者了解到,黄芪咖啡是该公司在龙凤堂黄芪精的基础上创新融合推出的产品;蓝岑喉糖、蓝岑散等咽喉健康产品,则由蓝岑口服液延伸开发,适配现代消费场景。

甘肃的上市公司也在大健康赛道上发力,推出年轻化产品。兰州佛慈制药股份有限公司除展出佛慈经典浓缩丸、大蜜丸等传统中成产品外,还展出了人参美式咖啡、中药膏方、中药小罐茶等。兰州佛慈国际商务有限公司市场部运营经理关宇斌向记者表示:“大健康产品在设计包装上更年轻化、时尚化,能吸引更多年轻人认识中医药。今年上市的人参美式咖啡已在佛慈茶馆线下门店销售,广受年轻消费者青睐。”

甘肃陇神戎发药业股份有限公司除了展出元胡止痛滴丸、宣肺止咳合剂等中成药,还带来了一款零糖零脂零卡的“7啡得乐”植物饮料。该产品依托药食同源理念,甄选六味中草药配伍制成。

年轻群体的养生需求正在改变中医药产品形态。有健康用品企业工作人员向记者表示:“大众消费观念正从‘病了再治’转向‘未病先防’。年轻群体追求零糖零脂零卡,养生意识更强,但工作节奏快、没时间熬煮中药,便携产品刚好填补空白。”

甘肃省中医药管理局局长刘伯荣认为,年轻人追捧的养生茶饮,内核仍是传承千年的药食同源理念。

展会药膳品鉴区的火爆,同样

印证了这一消费趋势。27岁的董莹对此深有感触:“以前觉得中药材离年轻人很远,现在便携养生产品越来越丰富,主动调理成了一种生活方式。”

不过,陇药向大众消费端转型并非一蹴而就。不少参展企业坦言,当前药食同源目录范围有限,新品市场培育周期依然较长。

科技赋能产业发展

本届药博会的科技成色同样明显提升。7场专题论坛围绕种质育种、数字化质控、生物发酵炮制等议题展开,直指陇药产业长期存在的短板。

AI智能医疗体验区内,中医舌诊AI开放平台、智能脉诊仪轮番演示。记者在南京大经中医药信息技术有限公司展台体验智能脉诊仪与舌面诊仪,检测结果与老中医的把脉判断基本吻合。该公司大区总监王兆鹏向《证券日报》记者表示:“目前我们已积累五万余条优质中医医案数据,可覆盖绝大多数临床就诊场景。”

数字化不只停留在消费端的体验,上游产业链也在同步推进。《新华·中国(定西)中药材指数运行报告(2026年)》以通渭、陇西、渭源、岷县四大主产区为观测窗口,锁定金银花、黄芪、党参、当归四大道地品种,构建“产业指数+价格指数”双轮驱动监测体系。

同期上线的智能问答系统“中药芯”,让中药材行业数据从“看得见”升级为“问得到”——从业者以自然语言提问,即可获取行情分析、走势解读与风险预警。目前,定西规上中医药企业数字化转型覆盖率达51%,质量溯源、智能仓储逐步普及。

然而,技术工具铺开了,科研与产业之间的那道坎还在。某药企负责人坦言,针对当归、黄芪的不少实验室研究成果效果突出,却卡在中试阶段,难以规模化量产;企业市场需求应当前置到科研立项环节,否则大量成果只能束之高阁。

大会期间释放的信号显示,各方正在试图解题。在论坛上,兰州大学生命科学学院与甘肃广药白云山中药科技有限公司的实践基地正式揭牌,双方将在中医药生物发酵、特色益生菌筛选开发、成



图①中药材展示墙 图②佛慈制药展位 图③药博会主入口

刘欢/摄

果转化、人才联合培养等方面深度合作。在本届药博会配套的2026年度中医药科技成果直通车(中药研发与制剂创新专题)活动上,利胆和胃胶囊、敦煌本草系列产品等六项中医药科研成果亮相,覆盖院内制剂研发、甘肃大宗道地药材创新开发等多个领域。

升级还要过几道关

技术能不能变成产品,产品能不能卖出价钱,最终取决于整条产业链的成色。经过多年积累,陇药已攒下闯关的家底:2025年,甘肃全省中医药全产业链产值突破1109亿元,是“十三五”末的2.11倍,历史性迈上千亿元台阶;核心产区定西市中药材种植面积达238万亩,居全国地级市首位,产业链产值553亿元,撑起全省中医药产业半壁江山。

但从卖原料到卖高附加值产品,远不只是换个标签,品质与全产业链是前提。目前,定西已形成种质保护、标准化种植、精深加工、智能仓储、回收利用的完整链条,全市中药材标准化种植率达86%。《定西市岷县当归产业保护发展条例》为道地药材品质提供法治保障。中国中药控股有限公司、

广州医药集团有限公司、扬子江药业等龙头相继落地,甘肃扶正药业科技股份有限公司、甘肃新岷海制药有限公司等本土企业也在壮大。龙头企业深度参与,是产业链向下游延伸的关键一环。“我们在定西布局GAP规范化种植基地,开展当归、黄芪趁鲜切制业务,目前黄芪、板蓝根等品种已顺利通过GAP延伸检查。”石家庄以岭药业股份有限公司中药材副总监李建新在接受《证券日报》记者采访时说,“定西中药材资源富集,黄芪、当归、党参储量充足,且多为药食同源品种,产业潜力可观。持续优化的产业配套与营商环境,进一步坚定了我们深化产业链合作的决心。”

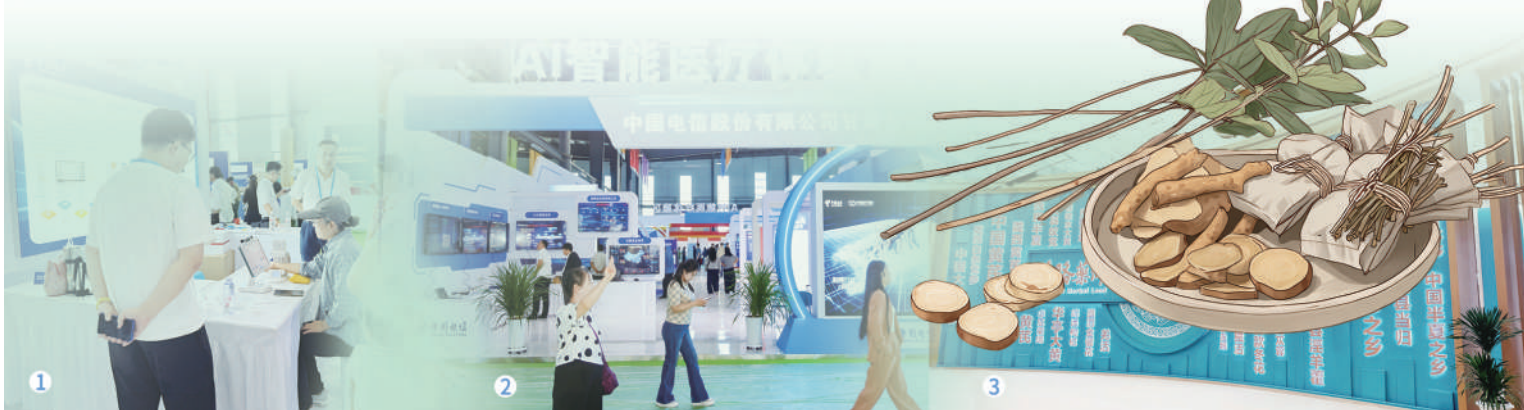
个案之外,整体签约结构同样印证了定西中医药产业的转型走向。第七届药博会成果通报显示,定西市签约亿元以上中医药项目占比61.45%,亿元以上采购协议占比89.55%;种子种苗、趁鲜切制、现代仓储、精深加工、康养消费等链条补链项目占比达86%。采购端,华润三九医药股份有限公司、重庆太极实业(集团)股份有限公司等龙头企业采购规模持续增长,采购品类从原药材为主向中药饮片、中药提取物、中成药、大健康产品延伸,更多精深加工高附加值陇药产

品从甘肃走向全国。这份采购清单的变化,意味着更多附加值环节留在甘肃本土,为陇药自有品牌和终端产品发展腾出了空间。

国内市场之外,出海是陇药必须跨越的另一道关卡。目前甘肃已有1500余款中药产品完成海外注册,远销32个国家和地区。本届药博会邀请泰国、越南等境外机构代表参会,陇药希望依托向西开放的区位优势拓展国际市场,但仍面临标准互认不足、循证数据薄弱、国际注册难度大、专业人才短缺等瓶颈。

中华海外工商联合会长张宝伟向《证券日报》记者表示:“陇药应依托甘肃高校与重点实验室,联动上合组织国家科研机构搭建跨国创新平台,聚焦道地药材改良、有效成分萃取、制剂升级,针对中亚常见病开展联合临床研究,以现代循证数据阐释中医药疗效;同时探索海外科技园区布局,完成从经验实践向现代产业、国际标准的转型。”

本届药博会传递的信号清晰有力:陇药不愿再做“原料仓库”。消费需求迭代、数字技术赋能、市场格局改变,正把陇药的产业链一点点拉长。从跳出原料外销的路径依赖,到攻克科研转化、终端品牌、国际对接的道道关卡,陇药“全链掘金”的关卡刚刚启程。



图①观众体验智能脉诊仪、舌面诊仪 刘欢/摄

图②AI智能医疗体验区

主办方供图

图③“丝路药乡·如意甘肃”主题文化墙

刘欢/摄

化工行业上市公司竞速“第二曲线”

■本报记者 王 僊

“机器人皮肤有没有新进展?”“下一代电池材料准备到哪一步了?”“同业有企业收缩,为何还敢扩产?”近期,多家化工行业上市公司在2026年半年度业绩说明会上被投资者追问:行业周期向好,业绩修复之后,未来靠什么继续增长?

多家化工行业上市公司中报显示,修复是行业基本底色,但“第二曲线”的布局进度,正成为企业竞速的新焦点。

业绩修复两大动因

这轮化工行业修复的广度超出预期。华泰证券9月10日发布的研报显示,其统计的基础化工与石油天然气行业507家上市化工企业中,2026年上半年合计营业收入52791亿元、归母净利润3613亿元,同比分别增长6%和36%;净利率6.84%,同比提升1.49个百分点。华泰证券认为,化工行业中上游盈利韧性突出,

下游精细化工业需求向好;行业资本开支增速下降,叠加“反内卷”政策引导供给端优化,大宗化工品有望逐步复苏。

这轮修复的动因何来?多家化工企业在业绩说明会上将其归因于成本传导与供需改善。山东海科新源材料科技股份有限公司(以下简称“海科新源”)总经理马立军对《证券日报》记者表示,受动力和储能电池爆发式增长带动,叠加原油价格上涨推升成本,电解液核心原材料景气度持续攀升。

“需求展望积极且可持续,供给端短期不存在实质性过剩风险。”马立军判断。

但“涨价的钱”并非没有边界。山东华鲁恒升化工股份有限公司(以下简称“华鲁恒升”)董事长常怀春对《证券日报》记者表示,尿素价格受供需格局、原料成本、出口政策及农业季节性需求等多重因素影响,未来走势存在较大不确定性;山东鲁北化工股份有限公司(以下简称“鲁北化工”)在说明会上表示,甲

烷氯化物行业新增产能逐步释放,进入深度调整期。

华泰证券表示,整体而言,2026年上半年,在油价中枢上行背景下,油气产业链盈利改善。分行业看,传统化纤在成本端支撑下盈利回升;化肥、农药企业盈利同比回升;氟化工企业盈利增长较快;电子材料和新能源化学品则分别受益于国产化加速和国内外需求放量实现盈利改善。

向未来产业延伸

这轮修复为众多化工企业转型留出了时间窗与现金流。钱会投向哪里?从行业层面看,“第二曲线”大致呈现两条路径:一条是从自身业务出发向关联领域纵深延伸,另一条是面向新能源、人形机器人等前沿方向积极布局。

华鲁恒升的落点在于产业链的纵深拓展。常怀春表示,公司将丰富新能源材料产品矩阵,推进产业链延伸拓展和产品迭代升级。鲁北化工同样选择链上做文章,推进氯

化法钛白粉扩建、年处理60万吨铅钨钛矿精选、年产60万吨硫酸磷酸及余热发电、年产20万吨联产法钛白粉绿色生产等项目,实现循环经济产业链的延、补、增强。

海科新源则将行业修复带来的现金流向外拓展。马立军表示,公司正积极推进消费化学品领域的投资并购与战略布局,持续对前沿生物基产品及特种消费化学品进行技术扫描和市场尽调。

聚氨酯龙头万华化学集团股份有限公司(以下简称“万华化学”)是面向前沿方向大力布局的典型样本,其精细化学品及新材料系列上半年收入同比增长44.28%至225.48亿元,子公司万华化学集团电池科技有限公司上半年营收约96亿元、净利润约2.19亿元,第四代磷酸铁锂在海阳基地成功量产。万华化学方面此前明确,将电池材料定位为第二主业,尽快实现“再造一个万华化学”的目标。

山东道恩高分子材料股份有限公司(以下简称“道恩股份”)则积极

卡位人形机器人材料赛道。该公司总经理田洪池对《证券日报》记者表示,公司在超软人形肌肉TPE(热塑性弹性体)、人工皮肤SITPV(有机硅热塑性硫化胶)、导电TPE等方向开展研究储备,均取得重大进展,并已与入形机器人头部企业开展样品测试对接。此外,该公司还成功开发了可用于光固化3D打印的弹性体材料,为下一代高仿真、灵巧型机器人发展提供全新技术路径。

石大胜华新材料集团股份有限公司选择了加码产能的路径。8月初,该公司公告拟合计约28亿元投资建设液态锂电、电解液、添加剂三大项目;9月初公告称,拟以6.87亿元投资建设年产20万吨锂电池电解液项目。当被记者追问公司为何逆势扩产时,该公司董事长郭天明表示,扩产是根据公司发展战略,契合新能源市场需求。

这批“第二曲线”大多仍处样品或产线阶段,还没有可披露收入。行业修复窗口期有限,转型兑现正与时间赛跑。

近一个月逾千家上市公司获机构调研

■本报记者 王镜茹

近期,机构调研活动保持较高热度。科技成长、高端制造、医疗器械等板块成为机构重点关注方向。

Wind数据显示,8月12日至9月11日,共有1055家A股公司接受机构调研。其中,中微半导体设备(上海)股份有限公司(以下简称“中微公司”)最受机构青睐,期间参与调研的机构数量为389家;西安炬光科技股份有限公司(以下简称“炬光科技”)、上海联影医疗科技股份有限公司等公司均获得超300家机构调研。

业绩增长的持续性和质量,是机构调研的重点。机构不仅关注企业的营业收入、净利润等财务指标,还进一步追问毛利率变化、费用投放、汇率波动及季度经营趋势。同时,新产品商业化进度、在手订单和客户验证情况成为科技类公司调研纪要中的高频内容。对于全球化程度较高的公司,海外收入增速、客户拓展以及资本开支安排同样备受关注。

例如,在半导体设备领域,机构的关注点主要集中在行业景气度、产品交付、先进制程和产能建设等方面。中微公司相关负责人表示:“公司保持了100%的按时交付。随着客户订单进入大规模交付期,公司将与供应链紧密配合,提升交付能力。目前,公司厂房建筑面积达到60万平方米,生产能力将持续匹配发展需求,为公司未来发展夯实基础。”

新兴业务是否具有规模化创收能力,是机构评估企业第二增长曲线的重要考量。炬光科技方面在调研中表示,公司光通信、消费电子及泛半导体制程等新兴和高附加值业务保持较快增长,2026年上半年收入分别同比增长215%、65%和118%。公司将继续聚焦高增长、高毛利及具有技术壁垒的业务,推动新兴业务规模化,并巩固成熟业务的利润和现金流基础,不断改善经营质量。

海外收入增长、技术输出和本地化交付能力,亦成为机构观察上市公司全球化成效的重要维度。奥比中光科技集团股份有限公司(以下简称“奥比中光”)2026年上半年实现境外收入6728.70万元,面向全球机器人市场的视觉方案销售收入达到去年同期的2倍以上。

奥比中光相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示:“在制造和交付端,公司正在推进越南北宁工厂建设,未来将与已投产并逐步爬坡的佛山智能制造基地形成协同,进一步增强供应链韧性和全球交付能力。下一步,公司将持续深耕欧美、亚太等海外市场,围绕服务机器人、工业物流自动化和具身智能等方向,拓展联合技术开发、具身数据采集硬件及机器人CM(合同制造)/JDM(联合设计制造)服务。”

“机构调研关注点正由单纯判断行业景气度,延伸至订单兑现、产品验证、盈利质量和全球化能力。拥有明确产业趋势、可验证订单以及持续研发投入的上市公司,成为机构集中调研的重要对象。”深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示。

8月国内车市产销稳步回升

■本报记者 李 静

日前,中国汽车工业协会(以下简称“中汽协”)披露2026年8月国内汽车产销核心数据。整体来看,8月国内汽车市场产销环比修复,在车企促销与地方补贴拉动下产销稳步回升;国内需求依旧承压,出口、新能源成为两大核心增长点。

数据显示,8月我国汽车产销分别完成268.4万辆和271.2万辆,环比分别增长4.3%和4.9%,同比分别小幅下降4.7%和5.1%。当月国内销量同比降幅连续五个月超20%。

今年1月至8月,汽车产销累计完成2025.5万辆和2031.5万辆,同比均下降3.8%。行业头部企业集中度进一步提升,前8月汽车销量排名前10位的企业集团合计销售1713.1万辆,占汽车销售总量的84.3%。其中,吉利控股、奇瑞控股、广汽集团、长城汽车等自主品牌销量实现同比正增长,头部自主品牌韧性凸显。

中汽协相关人士对《证券日报》记者表示,当前汽车行业仍面临国内消费复苏偏弱、市场竞争激烈等压力。近期国家持续深化汽车行业治理,整治账款拖欠、规范行业发展秩序,推动行业从规模扩张向质量提升转型。

出口市场持续高景气,成为对冲国内需求压力的关键支柱。8月汽车出口101万辆,同比增长65.3%,连续三个月出口量突破百万辆,海外市场增长势能持续释放。1月至8月,汽车累计出口715.3万辆,同比大幅增长66.7%。中国汽车凭借供应链、技术、性价比综合优势,在全球市场认可度不断提升,品牌出海节奏继续加快。

新能源汽车继续领跑全行业,主导地位持续强化。8月新能源汽车产销分别完成165.3万辆和164.3万辆,同比分别增长18.9%和17.8%。当月新能源汽车新车销量占汽车总销量比例达60.6%,再创历史新高。

1月至8月,新能源汽车产销累计完成1066.8万辆和1065万辆,同比分别增长10.8%和10.7%,累计渗透率达到52.4%。电动化替代趋势持续提速。

黄河科技学院客座教授张翔对《证券日报》记者表示,当前国内车市处于结构性分化调整阶段,短期内需偏弱,但出口扩容、新能源升级的长期趋势不变。随着“金九银十”传统销售旺季开启,叠加促消费政策持续落地、产品技术持续迭代,国内汽车产业将在结构优化中持续修复,整体发展韧性将进一步提升。