

走民企 说创新

圣诺生物：深耕多肽赛道 打造硬核实力

■本报记者 蒙婷婷

GLP-1(胰高血糖素样肽-1)多肽药物赛道持续火热,国内外药企加速推进管线临床、商业化落地与产能建设,多肽原料药及制剂外包需求随之快速攀升。作为多肽CDMO(合同研发生产组织)核心企业,成都圣诺生物科技股份有限公司(以下简称“圣诺生物”)依托多肽合成、制剂开发与质量控制能力,承接多家药企多肽药物开发生产订单。

深耕多肽赛道二十余年,圣诺生物凭借自研核心技术破解多肽规模化量产难题,搭建起覆盖研发、生产、质控的完整产业闭环。该公司依靠技术突破、严格品控与全产业链布局,打造多肽CDMO核心竞争力。近日,《证券日报》记者实地探访圣诺生物,探寻公司发展密码。

以全链条质控 护航药品品质

在圣诺生物全资子公司成都圣诺生物制药有限公司(以下简称“圣诺制药”)生产基地的质检办公楼内,一层、二层为专属质量管理实验检测区域,该区域科学划分出样品收发间、水分检测室、高温室、仪器室、理化分析室、稳定性考察室、试剂室等数十间独立功能实验室,各环节分工清晰,精准覆盖多肽生产全流程检测需求。

记者在现场看到,各实验室检测工作有序开展:样品收发间内,工作人员高效分拣、登记各类送检样品,保障样品流转规范可追溯;高温室持续恒温监测,动态记录样品在特定环境下的性状变化;渗透压检测室内,技术人员操作渗透压摩尔浓度测定仪,精准核验样品渗透压核心指标;稳定性考察室配备大型步入式恒温恒湿试验箱,可精准模拟药品仓储、运输等真实场景,能够同时完成大批量样品的长期稳定性试验,全方位保障药品储存质量安全。

标准化、精细化、国际化的质量管控体系,为圣诺生物多肽产品远销海内外、抢占全球市场筑牢坚实基础。

“质量管理是我公司生产经营的核心环节,贯穿多肽产品生产全流程。”圣诺制药质量管理部刘智玲向《证券日报》记者表示,“从原材料、半成品、工序中间体到最终成品,所有物料、样品均需经过严格检测,合格后方可进入下一生产环节,实现全流程质量把控。在质控标准上,公司全面对标全球最高行业规范,同一条生产线采用统一工艺路线供应海内外市场。”

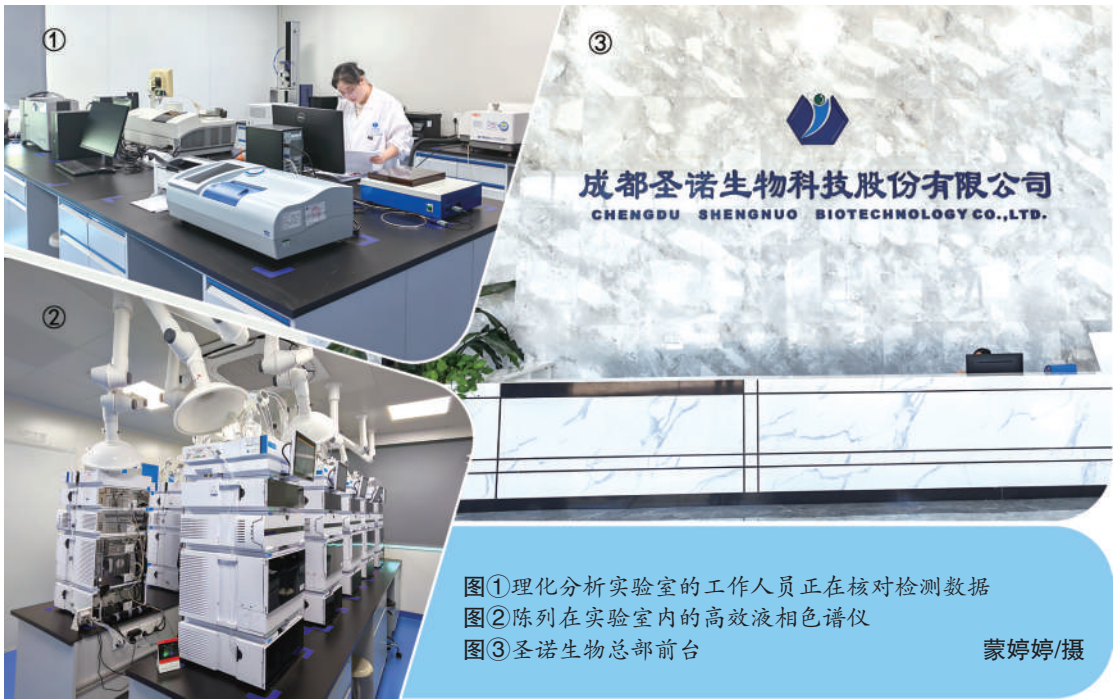
深耕多肽领域多年,圣诺生物搭建起贯通药物研发至商业化生产的完整质量管理体系,实现药品全生命周期闭环管控。凭借二十余年规模化制药生产与品质管控积淀,该公司积累了深厚实操经验,组建了执行力过硬的专业质控团队。与此同时,该公司还搭建起涵盖GMP(药品生产质量管理规范)级原料药、制剂生产线的完整研发管线与全产业链布局平台。

以核心技术 筑牢竞争壁垒

依托长期技术深耕,圣诺生物聚焦多肽赛道持续攻关,打造平台化研发解决方案。该公司在多肽合成、裂解、纯化、干燥等核心工序积累了深厚实操经验,实现多项细分工艺和技术突破,有效破解多肽规模化量产痛点,在工艺稳定性、产品收率、质量控制与成本控制等方面形成差异化竞争优势,稳固行业优势地位。

圣诺生物研发副总经理马中刚在接受《证券日报》采访时表示:“近年来,国内多肽创新药产业迅速崛起。不少创新药企早期均选择海外头部CDMO合作,在项目遇到研发瓶颈、量产难题后,纷纷转向国内优质服务商。我公司快速响应客户定制化研发需求,高效完成工艺攻关、样品制备,交付达标成品。”

经过长期技术沉淀,圣诺生物现已自主掌握长链肽偶联技术、单硫环肽规模化生产技术、多对二硫环肽合成技术、聚乙二醇化修饰、脂肪酸修饰等多肽合成和修饰类核心技术,具备多款多肽原料药规模化生产能力,并在



图①理化分析实验室的工作人员正在核对检测数据
图②陈列在实验室内的高效液相色谱仪
图③圣诺生物总部前台

蒙婷婷/摄

多肽药物合成路线设计、工艺研发、产业链平台、专业人才储备等方面构建起体系化优势。

马中刚以市场热门的GLP-1长链肽产品为例介绍,该类產品由39个至40个氨基酸构成,合成工序繁琐,即便单步耦合收率可达99%,经过近40轮合成工序后,产品总收率仍会大幅衰减,成为制约行业发展的核心难题。多数企业面临两难困境:要么成品杂质控制不达标、要么合成收率偏低、生产成本过高,难以实现商业化落地。

在圣诺生物106原料药洁净车间,多肽量产流程实现标准化、智能化落地:各类氨基酸原料通过固相反应釜逐步缩合,组装形成完整肽链,经裂解工序剥离目标多肽、脱除保护基团;再通过防爆旋转蒸发仪低温减压浓缩,得到粗肽物料;粗肽经高效液相色谱精细化纯化后,进入真空冷冻干燥系统固化为干粉原料药,最终产成品可供应全球市场的高品质多肽产品。

马中刚表示,公司自研长链肽偶联技术实现了收率、杂质控制与生产成本的三重平衡;自主开发的单硫环肽规模化生产技术,更是摒弃了行业传统低效的“硬成环”模式,成环收率实现数倍提升,成功破解了大环肽工业

化量产难题。

目前,圣诺生物已成功开发多款海内外热门原料药,可同步提供多肽创新药药学研究与定制生产服务,原料药储备数量及对外创新药服务项目规模均位居行业前列。

以产业闭环 提升经营韧性

自2001年成立以来,在创始人、董事长文永均的带领下,圣诺生物始终聚焦多肽主业,业务版图从单一多肽原料药,逐步拓展至多肽制剂、创新药CDMO服务、定制化生产、技术转让等多元领域。2021年公司登陆上海证券交易所科创板,借助资本赋能,持续扩充产能、迭代技术,推动各业务板块协同发展、提质增效。

截至目前,圣诺生物多肽创新药CDMO服务业务已落地40余个项目,4款合作创新药已实现商业化上市,可为创新药企提供从临床前分子筛选、IND申报(新药临床试验申请)、临床样品制备到商业化原料药生产的一站式全链条CDMO服务。

文永均向《证券日报》记者表示,公司长期坚持全产业链布局战略,以自身为产业链链长主,

持续向上下游延伸拓展,构建完整产业闭环,通过完善产业生态、丰富业务矩阵,持续提升企业经营韧性与抗风险能力。

依托全方位产业布局,圣诺生物控股股东四川赛诺投资有限公司通过参股创新药企,精准布局多肽创新药管线;上游自研多肽核心生产设备,夯实供应链自主可控能力;下游拓展多肽大健康应用市场,配套布局环保产业,通过废液回收资源化利用,实现绿色低碳生产,构建起涵盖生产装备、创新药物、原料药、大健康应用、环保资源化利用在内的完整多肽产业生态。

在高附加值美容多肽板块,圣诺生物与浙江大学衢州研究院共建美容肽创新联合研发中心,聚力推进技术创新及科研成果转化。2026年上半年,公司多款核心美容肽原料药成功通过国际HALAL(清真)认证,为产品进军全球市场打通关键通道。

凭借领先的核心技术、严苛的质控体系、完善的产业闭环,圣诺生物持续夯实核心竞争力。立足多肽产业发展风口,公司将持续深耕主业、迭代核心技术、优化产业生态,在实现自身高质量发展的同时,持续助力国内多肽产业向规模化、国际化、高端化升级。

供需格局变化

轻稀土价格上涨明显

■本报记者 曹 琦

作为铁钕硼永磁材料的核心原料,轻稀土是支撑新能源汽车、风电、工业机器人等新质生产力赛道发展的关键战略矿产。

9月中旬以来轻稀土呈现钕钐系领涨、其余品种横盘的格局。SMM数据显示,9月22日,氧化钕钐单日上涨5000元/吨,钕钐金属单日上涨7500元/吨。9月23日其价格小幅回调,但仍处于近期高位。

SMM稀土产业分析师杨佳文向《证券日报》记者表示:“本轮价格上涨主要源于市场低价现货资源减少,上游冶炼企业报价坚挺。”

长期以来,我国实行稀土开采、冶炼分离总量指标双管控,严厉打击黑稀土、隐性超采。2026年以来稀土开采指标增速放缓,增量空间显著收窄,叠加新版《矿产资源法实施条例》落地,稀土正式纳入国家级战略性矿产目录。

除国内指标约束外,外部进口渠道收缩进一步加剧现货紧张格局。缅甸是我国中重稀土矿重要进口来源,同时附带部分轻稀土矿,受当地矿山整治、出口政策波动影响,矿源陷入阶段性收缩。

需求端的结构性变化,是本轮轻稀土涨价的核心驱动力。轻稀土最主要的消耗场景是铁钕硼永磁材料,而铁钕硼是新能源汽车驱动电机、直驱式风力发电机、伺服电机的核心材料。数据显示,一台纯电乘用车驱动电机需要数公斤钕铁硼,大型海上直驱风电机组永磁材料用量可达数吨。

近年来,新能源车、海上风电、工业机器人等赛道持续释放需求,形成强劲的结构性支撑。

国研新经济研究院副院长朱克力向《证券日报》记者分析道:“稀土行业属性已经转变,不再是单纯的周期品,而是兼具战略安全属性的关键矿产。此轮价格中枢抬升,是供需格局重构后的中长期趋势,并非短期脉冲行情。”

他认为,稀土产业链机遇与挑战并存。上游资源及冶炼企业依托配额与资源优势,加速向下游高端磁材延伸,打通新材料一体化赛道;下游永磁企业则通过配方优化、提升废料回收比例、签订长协锁价等方式对冲原料价格剧烈波动风险。在供给刚性约束不变的背景下,轻稀土价格大概率维持高位震荡,行业资源持续向头部企业集中,倒逼产业加快绿色转型与高端化升级,推动我国稀土产业高质量发展。

黑猫股份控股子公司拟增资扩股

■本报记者 曹 琦

9月23日,江西黑猫炭黑股份有限公司(以下简称“黑猫股份”)发布公告称,公司董事会审议通过控股子公司乌海黑猫炭黑有限责任公司(以下简称“乌海黑猫”)增资扩股议案,引入工融金投二号(北京)新兴产业股权投资基金合伙企业(有限合伙)(以下简称“工融金投”)实施战略增资。

本次资本运作,既是黑猫股份优化西北生产基地财务结构、释放产能潜力的重要举措,也是公司在炭黑行业供需格局重塑的背景下,以“产业+资本”模式应对周期波动、巩固龙头优势的一次布局。

黑猫股份是国内炭黑行业龙头企业,产销量连续二十年位居国内前列。经过多年布局,公司在全国建成八大炭黑生产基地,业务覆盖橡胶炭黑、特种炭黑、白炭黑、精细化工新材料等品类,产品主要供给轮胎、橡胶制品领域,同时加速布局新能源电池导电材料等高附加值赛道。

不过,炭黑属于强周期化工品,近年行业波动明显。叠加多地持续资本开支,公司部分子公司财务杠杆偏高,持续承压。乌海黑猫正是黑猫股份扎根内蒙古的核心生产基地,依托当地煤炭、电力资源优势,承担北方区域炭黑生产、热力供应与化工副产物综合利用任务,是黑猫股份全国产能布局的关键一环。

当前炭黑市场正经历一轮深刻的行情转变。此前数年,行业长期处于产能过剩、需求偏弱的格局,新增产能释放快于下游轮胎消费增长,叠加煤焦油原料价格震荡,炭黑产品价格持续低位运行,行业盈利空间被不断压缩,大量中小企业陷入亏损,开工率维持低位,行业进入被动产能出清阶段。

进入2026年,行情逻辑发生切换。据生意社监测,9月中旬主流N220炭黑市场价格达到1.28万元/吨,月涨幅接近40%,创出历史新高。

“上游焦化企业亏损减产,煤焦油供给大幅收缩,原料价格快速上行,倒逼炭黑产品涨价,炭黑价格迎来一轮大幅拉升。本轮涨价由成本端驱动,并非下游轮胎需求大幅回暖,下游轮胎企业盈利承压,对高价炭黑的接受度有限,涨价传导存在阻力。行业格局由此分化,缺乏成本优势、高负债的中小产能加速退出,而具备资源区位优势、现金流稳健的头部企业,抗周期能力进一步凸显,行业集中度提升成为长期趋势。”有业内人士向《证券日报》记者透露。

在此行业变局之下,乌海黑猫推出本次增资扩股方案。根据公告,工融金投拟对乌海黑猫增资人民币1亿元,对应认购乌海黑猫新增注册资本2619.45万元,溢价款7380.55万元计入乌海黑猫资本公积。本次交易完成后,工融金投对乌海黑猫的持股比例将由17.33%变更为23.92%,黑猫股份对乌海黑猫的持股比例将由81.02%变更为74.56%,乌海黑猫仍为公司控股子公司。

“炭黑行业已告别同涨同跌的粗放周期,进入结构性分化的竞争新阶段,未来核心竞争将聚焦成本、低碳、产品三大维度。成本层面,行业竞争已脱离单纯的产能比拼,拥有资源区位、能源配套、稳健财务和精细化管理优势的头部企业,能够有效抵御原料价格波动,实现周期稳健经营。绿色低碳方面,环保与双碳监管日趋严格,高耗能、无循环配套的落后产能加速出清,具备节能降碳、资源综合利用能力的企业,将筑牢合规经营壁垒。产品层面,普通橡胶炭黑市场竞争内卷、盈利微薄,而新能源导电炭黑、高端特种炭黑等高附加值产品需求持续增长,企业的高端研发与产业化能力,将成为全新增长核心。”福州公孙策公关咨询有限公司合伙人詹军豪向《证券日报》记者表示。

量子算力赋能医疗等产业提质增效

■本报记者 徐一鸣

9月22日,本源量子计算科技(合肥)股份有限公司(以下简称“本源量子”)官方微信公众号发布消息称,某医科大学与该公司达成合作,双方将量子计算与深度学习等方法相结合,设计出面向心血管疾病预测的算法模型,探索量子算力在特征提取、风险分类与预后预测中的应用,助力临床医生更高效、准确地判断患者病情,推动心血管疾病的早筛、早诊与个性化治疗。

本源量子相关负责人对《证券

日报》记者表示,随着医疗影像与多组学数据量激增,算力瓶颈已成为提升心血管疾病预防效率与准确性的主要障碍。量子计算凭借并行处理与指数级加速优势,有望在医疗健康数据分析领域率先实现突破。

据记者梳理,作为国内量子计算领域的头部公司,本源量子已先后推出多代超导量子计算机,持续向科研机构开放量子算力服务,此前在材料模拟、药物分子仿真等领域已有多项产学研合作案例。

除赋能医疗行业外,量子算力在其他行业领域也有具体实

践。9月20日至23日,2026世界制造业大会在安徽省合肥市滨湖国际会展中心举行,大会期间,科大国创软件股份有限公司重点展示了其自主研发的星云量子云平台,实现经典算力与量子算力的有机融合与协同调度。同时针对光伏功率预测难题,该公司创新研发光伏功率预测量子算法产品。目前该算法已通过量子真机验证,并成功部署应用于安庆虚拟电厂项目,预计每年减少数百万千瓦时弃光电量。

在此之前的9月2日,华立实业股份有限公司(以下简称“华立股

份”)发布消息称,该公司与上海图灵量子科技股份有限公司(以下简称“图灵量子”)共建的华立股份量子智算中心在河南省郑州市正式启动。活动现场,图灵量子自主研发的光量子计算机完成交付,量子智慧水务联合实验室揭牌。

“作为支撑‘量子+水务’应用的重要算力基础设施,量子智算中心以光子量子计算机提供的量子算力为核心,与CPU(中央处理器)、GPU(图形处理器)等经典计算资源协同部署,并结合DeepQuantum量子编程框架、量擎云平台等软件工具,构建量子—经典混合计算体

系,可为复杂行业场景提供定制化、高性价比的算力解决方案。”华立股份表示,未来,量子智算中心还将逐步向生物医药、新材料、能源化工、金融等领域开放量子算力服务,并联动产学研力量共建量子应用生态等。

众和昆仑(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜对《证券日报》记者表示,当前国内量子计算正逐步从基础设备研发走向行业场景落地,随着产学研持续协同,量子算力有望在更多高复杂度计算场景中释放价值,为多类行业提供全新的发展解决方案。

非遗传承价值凸显 上市公司探索商业化新路径

■本报记者 吴奕莹
见习记者 钟雨涓

近日,文化和旅游部印发《非物质文化遗产保护传承“十五五”规划》(以下简称《规划》),其中要求坚持守正创新,加强非遗生活化保护,探索非遗当代表达新方式、合理利用新形式,培育一批非遗传承体验新场景。

上海杉纬律师事务所管理合伙人孙宇吴律师对《证券日报》记者表示:“不同于侧重名录认定和发放补贴,《规划》进一步强调非遗的活态传承,这说明政策关注点正在从单纯把非遗‘保护下来’,延伸到让非遗持续被使用、被体验和被消费。这对产业端是比较积极的信号。”

具体来看,《规划》提出,推动非遗与旅游深度融合发展。完善非遗与旅游融合发展推荐目录。支持结合非遗资源创新开发旅游产品和服务,促进非遗与乡村旅游、冰雪旅游等结合,打造一批非遗特色旅游线路,培育“跟着非遗去旅行”“跟着电影赏非遗”品牌。《规划》还要求开拓非遗合理利用新路径。鼓励合理利用非遗元素进行创意设计,围绕家居装饰、文创产品、服饰穿戴等开发一批兼具实用性、艺术性、创新性的特色产品。鼓励非遗传承人、非遗工坊、保护机构与潮玩、动漫、游戏、影视、餐饮等跨界合作,开发联名产品,培育原创品牌。

“非遗的生命力在于被使用。一项技艺如果只存在于博物馆展

柜和传承人工作室,其传承链条是脆弱的;只有当它进入当代人的日常生活场景,形成持续的市场需求,才能反向拉动传承人的培养、技艺的迭代和产业链的完善。”梅州市圣品沉香博物馆馆长梁华新在接受《证券日报》记者采访时表示。

各类市场主体纷纷展开实践,推动非遗技艺走进当代生活。

具体来看,“文旅+非遗”成为众多文旅上市公司的发力方向。以浙江祥源文旅股份有限公司运营的齐云山景区为例,该公司在保护齐云山道教文化、丹霞地貌等传统资源的基础上,将徽州竹雕、吴兴梅剪纸、宣纸捞纸等十余项非遗技艺引入齐云小镇,让游客在沉浸式体验中感受文化魅力。

消费类上市公司也积极寻找非遗与自身产品之间的连接点。例如,今年5月,浙江红蜻蜓鞋业股份有限公司走进贵州西江千户苗寨,联动国家级苗绣传承人推出联名鞋款,同步落地“蜻蜓筑梦”公益项目。今年8月,该公司再次推出羌绣非遗联名系列产品,实现羌绣纹样与当代鞋履设计的深度融合。

努曼陀罗商业战略咨询创始人霍虹虹对《证券日报》记者表示,企业参与最大的价值,是把非遗从“作品”变成“产品”,再从“产品”变成“产业”。

值得注意的是,部分立足非遗技艺的企业已开启资本化新征程。例如,传承国家级非遗“铜雕技艺”的杭州朱炳仁铜艺股份有限

公司于2025年12月完成上市辅导备案,拟冲刺北交所IPO(首次公开发行)。今年6月,该公司IPO申请获受理,资本化进程再进一步。

不过霍虹虹也提示,现在市场并不缺非遗联名、非遗文创和非遗体验项目,真正缺的是能持续十年、二十年的商业模式。

浙江易阳非物质文化遗产研究中心主任麻聪对《证券日报》记者表示,目前行业仍存在商业化尺度难把控、产品同质化、知识产权保护薄弱、传承人利益分配不均等问题。要想实现可持续传承,行业还应进一步完善非遗商业化标准,强化知识产权保护,同时搭建传承人利益共享机制,构建行业协同平台,进而实现非遗传承与商业可持续发展的互利共赢。