

■ 董事长专访

从“一招鲜”到“一条龙” 维远股份闯出精细化工全产业链新路径

□ 吃透产业链的关键在于“吃透”。在“苯酚、丙酮—双酚A—聚碳酸酯”链条的每个环节上，维远股份都做到了领先。公司是国内最大的苯酚、丙酮生产企业，各产品市场份额处于细分市场领先地位，是所属聚碳酸酯行业的佼佼者。

□ “吃透了整条产业链，除了生产成本低、效率高，更重要的是对各项工艺了如指掌，下游需要什么产品，我们就能提供。”维远股份董事长魏玉东告诉记者。

□ 记者 邵好 □ 编辑 邱江

作为国民经济的支柱产业之一，化工从来都不是一块“好啃的骨头”——产业链条长、工艺难度高、资金投入大，能做好一个环节、一个产品已是出类拔萃，不少企业靠着“一招鲜”实现了上市。

和绝大部分同行不同，维远股份选了一条更难走的路：从苯酚、丙酮开始，向下游逐步探索，形成了“苯酚、丙酮—双酚A—聚碳酸酯”产业链，是国内首家能够实现全产品、打通全产业链的企业。通过此次IPO募投资金，公司将进一步向上下游延伸，实现基础化学品进厂、成熟产品出厂的“一条龙”模式。

“打通全产业链很难，但效果很好。很幸运，我们用了十几年的时间把路走通了。”维远股份董事长魏玉东在接受上海证券报记者采访时说，产业链相加，价值链相乘，供应链相通，维远股份已经把“苯酚、丙酮—双酚A—聚碳酸酯”产业链吃透，“掌握了武功秘笈，市场需要什么，我们就能快速保质保量地提供什么”。

吃透整条产业链

“10多年前，我们开始布局化工领域，先引进了30万吨/年的异丙苯项目、35万吨/年的苯酚丙酮项目，后来又引进了12万吨/年的双酚A项目，从此开始了化工之路。”魏玉东告诉记者，自己在利华益集团工作了几十年，先后在化肥、炼化、化工板块任职，算得上石化行业的一员老兵。

在石化领域，利华益集团颇为知名，从一家地方小厂起步，如今已成长为以石油化工为主导产业、横跨多领域的中国500强企业。维远股份正是从利华益集团中分拆出来的化工板块。

“在利华益集团这么多年，我已经记不得设立维远股份是第几次创业了。在我印象里，我们一直在创业的路上。”魏玉东说。

迈入化工领域的魏玉东，很快与团队一起锁定了发展方向——从上游开始，一步一个脚印地拿下整个



维远股份董事长 魏玉东

产业链。第一步，开发和打造“苯酚、丙酮—双酚A”产业链，主要产品为苯酚、丙酮、双酚A；第二步，投产聚碳酸酯联合项目，剥离“煤制氢+乙二醇”业务，形成完整的“苯酚、丙酮—双酚A—聚碳酸酯”产业链，主要产品为苯酚、丙酮、双酚A、聚碳酸酯。

“现在我们走在第三步，12万吨/年熔态双酚A项目已经投产，此次IPO募投资项目之一的‘35万吨/年苯酚、丙酮、异丙醇联合项目’也建成投产。产能进一步扩大，还增加了异丙醇等产品。”魏玉东告诉记者。

这并不是全部。随着IPO募投资项目“10万吨/年高纯碳酸二甲酯项目”和“60万吨/年丙烷脱氢及40万吨/年高性能聚丙烯项目”建成投产，维远股份“苯酚、丙酮—双酚A—聚碳酸酯”产业链将进一步向前端延伸，实现主要原材料丙烯和碳酸二甲酯的自给自足。

把产业链打通，能给企业带来什么？魏玉东举了一个最简单的例子：生产装置合理布置于同一个厂区，无论是苯酚、丙酮到双酚A，还是双酚A到聚碳酸酯，都只需要管道传输，仅此一项就免去了大量仓库、装卸区建设，一辆卡车都不需要，就能实现24小时不间断运输。

吃透产业链的关键在于“吃透”。在“苯酚、丙酮—双酚A—聚碳酸酯”链条的每个环节上，维远股份都做到了领先。公司是国内最大的苯酚、丙酮生产企业，各产品市场份额处于细分市场领先地位，是所属聚碳酸酯行业的佼佼者。

满足新兴产业需求

“吃透了整条产业链，除了生产成本低、效率高，更重要的是对各项工艺了如指掌，下游需要什么产品，我们就能提供。”魏玉东告诉记者。

据悉，经过10年时间的积淀和发展，维远股份打造和完善了一体化的“苯酚、丙酮—双酚A—聚碳酸酯”产业链，形成产业链相加、价值链相乘、供应链相通的“三链重构”模式，构筑起“特色突出、链条完备、

品牌集聚、国内一流”的产业格局，走出了一条“长链条、短流程、高端化、高附加值、顶端整合”的特色发展道路。

当下，新能源、集成电路等新兴产业方兴未艾，对新材料的需求也在不断增加，这些都成为维远股份的增长点。例如，聚碳酸酯消费结构正在变化，电子产品、汽车正成为驱动聚碳酸酯整体需求持续上升的主要行业。

异丙醇原本被用于油墨、涂料制作过程中的溶剂或萃取剂，如今其杀菌能力被发现，可广泛用于皮肤以及医疗器械的消毒。同时，异丙醇用途增量的重点是高纯异丙醇作为电子清洗剂的用量增加，我国半导体与集成电路迅速发展，无疑会带动作为电子清洗剂的异丙醇的用量增长。

碳酸二甲酯的重要用途之一是锂离子电池电解液。近年来，新能源汽车产业迎来大发展，锂电池需求量不断增加，碳酸二甲酯的需求也同步扩大。

“此次募投资金投进的40万吨聚丙烯产能，将进一步拓展公司在化工新材料发展版图的产品布局，实现公司在通用塑料和工程塑料领域齐头并进；新增的异丙醇产品可作为消毒液，为疫情防控贡献力量；新增的碳酸二甲酯产品性能优异的锂电池电解液材料，随着新能源领域的快速发展，电池级碳酸二甲酯前景可期。”魏玉东表示。

随时满足下游需求，与公司的创新机制密不可分。据介绍，公司与美国KBR、美国Badger、日本旭化成、日本宇部兴产、美国Lummus等国际著名企业合作，引进国际领先的工艺技术，公司现有装置的工艺技术、产品质量、环保能耗均达到了同类装置国际领先水平。同时，公司还建立了技术创新奖励制度，提高研究开发资金投入，建立技术创新投入的保障体系。

“全产业链布局我们走通了，未来将坚定地走下去，深耕精细化工产业，建设重点项目，实现产业链的延伸和强化，推动公司实现更高质量发展。”魏玉东说。

中科院院士施一公“加持” 红筹企业诺诚健华“赶考”科创板

□ 记者 祁豆 □ 编辑 邱江

科创板对硬科技的集聚力持续增强，越来越多的优质红筹公司踏上“回A”之旅。9月13日晚间，又一家红筹企业诺诚健华医药有限公司（简称“诺诚健华”）现身科创板“考场”。作为一家创新生物医药公司，诺诚健华此次“赶考”科创板，有望开启“H+A”双资本平台运作模式。值得关注的是，诺诚健华不仅手握多个创新药项目，其联合创始人之一是知名的结构生物学家、中国科学院院士施一公。

据招股书申报材料显示，诺诚健华是一家以卓越的自主研发能力为核心驱动力的创新生物医药企业，拥有全面的研发和商业化能力，专注于肿瘤和自身免疫性疾病等领域，在全球市场内开发具有突破性潜力的同类最佳或同类首创药物。公司的主要产品之一奥布替尼（宜诺凯）已于2020年12月获得国家药监局附条件批准上市，6款产品处于I/II/III期临床试验阶段，8款产品处于临床前阶段。公司正在以中美两地为主的全球市场快速推进在研产品的临床试验与注册申报工作。

去年3月，诺诚健华在港交所上市，最新市值已超过300亿港元。由此，公司此次选择已在境外上市红筹股标准二，即“市值200亿元人民币以上，且拥有自主研发、国际领先技术，科技创新能力较强，同行业竞争中处于相对优势地位”。本次公司拟募集资金40亿元，投向新药研发项目、药物研发平台升级项目、营销网络建设项目、信息化建设等，以及补充流动资金。

尽管诺诚健华尚未盈利，但公司第一个商业化的产品奥布替尼已被纳入2021版《CSCO淋巴瘤诊疗指南》，被列为复发或难治性CLL/SLL和复发或难治性MCL治疗的I级推荐方案，已被纳入北京、上海、成都等20个省市的政府指导地方商保。公司正在积极参加2021年国家医保谈判，全力提升奥布替尼的患者可及性。

在生产方面，截至2021年3月31日，公司已在广州基本完成生产基地一期项目建设，可用于生产固体分散体和多种制剂，年生产能力预计可达10亿片量级。该基地正在进行奥布替尼片生产准备，预计于2021年下半年完成检测方法和工艺转移和相关验证工作，2022年上半年完成相关药品监管部门的检查并投入生产。

诺诚健华强大的自主研发能力离不开两位联合创始人——Jisong Cui（崔隽松）博士和施一公博士。Jisong Cui（崔隽松）博士曾担任葆诺科技（北京）有限公司的总经理及美国默克（Merck&Co.）的早期开发团队的负责人；施一公博士则是知名的结构生物学家，现为中国科学院院士、美国艺术与科学院外籍院士、美国国家科学院外籍院士、欧洲分子生物学组织（EMBO）外籍成员、清华大学生命科学学院讲席教授等。公司表示，由施一公博士领衔的学术顾问委员会能够凭借其深厚的学术洞见，帮助公司显著提高基于基因组学和蛋白质结构的药物设计能力与新药点发现能力。

由于公司任何单一股东持股比例均低于30%，任何单一股东均无法控制股东大会或对股东大会决议产生决定性影响，故公司无控股股东和实际控制人。

掩盖关联方资金占用 *ST德威及实控人被罚

□ 记者 夏子航 □ 编辑 邱江

9月14日，*ST德威发布公告称，收到证监会下发的《行政处罚及市场禁入事先告知书》。

2020年7月，因公司涉嫌信息披露违法违规，证监会对*ST德威进行立案调查。最新下发的告知书显示，*ST德威涉嫌存在定期报告虚假记载、掩盖关联方资金占用事项等重大问题。

据调查，涉案期间，德威投资集团有限公司（下称“德威投资”）是*ST德威控股股东，周建明为实际控制人。苏州非尔普斯国际贸易有限公司（下称“非尔普斯”）人员和财务受德威投资及周建明控制，周建明自认非尔普斯是其控制的资金平台。苏州乾威电气实业有限公司（下称“苏州乾威”）是德威投资控制的资金平台。苏州德超制冷配件有限公司（下称“德超制冷”）、苏州伊泰诺科技股份有限公司（下称“伊泰诺”）为德威投资100%控股子公司。

基于此，非尔普斯、苏州乾威、德超制冷、伊泰诺被认定为*ST德威的关联方。

首先，告知书称，*ST德威2018年年报、2019年年报和2020年半年报告信息披露存在虚假记载。

据公告，为掩盖关联方资金占用，*ST德威在《2018年年度报告》虚增6.5亿元左右银行承兑汇票，占当期总资产的15.33%，未如实披露3.92亿元银行存款受限情况，占当期总资产的9.22%。*ST德威在《2019年年度报告》虚增11亿元左右商业承兑汇票，占当期总资产的33.10%。*ST德威在《2020年半年度报告》虚增11亿元左右应收票据，占当期总资产的33.37%。

其次，调查认定*ST德威2018年年报、2019年年报和2020年半年报存在重大遗漏，关联采购事项、关联方资金占用事项、为关联方提供担保事项、重大诉讼事项的信息披露存在重大遗漏。

具体来看，在关联采购事项方面，2018年，*ST德威与供应商非尔普斯的关联交易金额为2.38亿元，该交易金额占当期经审计净资产的14.42%。按认定，*ST德威应当在相关定期报告中披露该关联交易情况。*ST德威在《2018年年度报告》中未披露该事项，相关报告存在重大遗漏。

在关联方资金占用事项上，2018年12月31日，关联方非尔普斯资金占用余额为7.95亿元。2019年12月31日，关联方非尔普斯资金占用余额为9.69亿元。截至2020年7月8日（调查日），关联方非尔普斯资金占用余额为9.78亿元。*ST德威在《2018年年度报告》《2019年年度报告》《2020年半年度报告》中未披露该事项，相关报告存在重大遗漏。

监管部门拟决定：对*ST德威责令改正，给予警告，并处以200万元罚款；对周建明给予警告，并处以450万元罚款；对时任财务总监陆仁芳给予警告，并处以30万元罚款。

证监会认为，周建明作为*ST德威实际控制人，组织、指使从事前述信息披露违法行为，涉案时间长、涉及金额大、情节严重，依据相关规定，拟决定对周建明采取5年证券市场禁入措施。

下游光伏玻璃需求支撑 纯碱企业“高价”迎行业旺季

80%

9月14日，国内轻质纯碱价格为2411元/吨，重质纯碱价格为2656元/吨，两者今年以来涨幅均超80%。

□ 记者 刘立 □ 编辑 邱江

“现在公司订单充足。”9月14日，华北一家纯碱生产厂负责人告诉上海证券报记者。

这家企业的情况绝非个例。今年以来，纯碱景气度持续上升，纯碱现货价格上调超过10次，目前已涨至近10年高位水平。据百川盈孚监测，9月14日，国内轻质纯碱价格为2411元/吨，重质纯碱价格为2656元/吨，两者今年以来涨幅均超80%。

随着纯碱价格持续上涨，涉及纯碱生产的相关上市公司盈利能力大幅提升。如三友化工、山东海化、中盐化工、远兴能源等，上半年净利润均同比大增。与之相对应的是，这些公司今年以来的股价涨幅也高达数倍之多。截至9月14日，远兴能源、中盐化工、山东海化今年以来股价涨幅分别为逾460%、逾330%、近300%。

供求平衡带来价格连涨

“主要是今年以来以纯碱玻璃产业链供求平衡。”谈及纯碱价格为何持续上涨，在河北邢台市从事10多年纯碱

碱玻璃期货和现货贸易的王先生告诉记者。

据了解，在供给端，每年6月至8月为纯碱行业传统的检修高峰期。今年7月至8月，受检修影响，纯碱单月减少产量在30万吨左右，国内纯碱生产企业库存一直处于低位。据机构监测，目前在能耗双控政策的影响下，部分地区纯碱厂家开工负荷下降，纯碱供需关系继续向好，成为近期纯碱价格上涨的较强驱动力。

在需求端，近期光伏玻璃需求支撑明显，厂家订单跟进情况较好，加之成本上涨，多数纯碱企业推涨价格较积极。

“四季度是纯碱玻璃产业链的传统旺季。据我了解，现在纯碱生产企业的订单都非常饱满，部分碱厂订单排至9月底，个别厂家甚至排至10月上旬。许多玻璃生产企业为了保证生产，增加了库存量，基本都有2个月左右的纯碱库存。从整体看，今年纯碱行业景气度将延续。”关于纯碱价格走势，业内人士认为，未来一年纯碱价格中仍有望维持高位。

从需求存量来看，浮法玻璃和超白玻璃合计日熔量为20余万吨，需消耗4.3万吨纯碱。而重碱周度产量在30万吨左右浮动，折合4.3万吨/日，供需处于基本平衡状态。从需求增量来看，我国光伏玻璃进入密集投产期，2021年至2023年预计分别新增纯碱需求115万吨、129万吨、118万吨，对应每年约4%的增长幅度。而从供给端来看，化工碱属于限制类产能，未来新建产能难度较大。

相关上市公司各有优势

在A股上市公司中，三友化工、山东海化、中盐化工、远兴能源、华昌化工、云图控股的主营产品中均有纯碱，产能分别为340万吨/年、280万吨/年、240万吨/年、

180万吨/年、66万吨/年、60万吨/年。

日前，三友化工在投资者互动平台表示，目前纯碱生产运营稳定，订单充足，基本满产满销。公司轻碱重碱比例约为3:7，该比例可根据市场需求情况适时调整。

山东海化地处国内重要的海盐产区，综合利用当地丰富的卤水资源，相继开发了纯碱、原盐、溴素、氯化镁等产品。公司产业链布局以纯碱生产为中心，上游有原盐，下游有小苏打，同时辅以溴素、氯化钙、硫酸钾、氯化镁等产品，具备显著的规模效应与各产品之间的协同效应优势。

中盐化工拥有内蒙古及位于青海的盐业资源，储量约2亿吨，为公司盐化工产业提供了原材料保障，同时天然碱法生产成本低，且产出的纯碱质量高。公司表示，目前纯碱产品覆盖冀、豫、晋、陕、川、沪、赣等区域；下游主要分布在玻璃、氧化铝、无机盐、医药、味精等行业。

公司7月28日晚间公告，青海国投通过长沙联合产权交易所公开挂牌转让其持有的发投碱业，转让底价为28.3亿元，公司拟通过公开摘牌方式受让该挂牌股权。发投碱业目前拥有产能为140万吨的纯碱生产线（一期），同时拥有二期产能为90万吨的纯碱生产在建项目。

此外，公司规划实施年产780万吨纯碱和80万吨小苏打项目，并筹划对银根矿业部分股权的收购和增资。该项目有望在2022年之后逐步投产，将使公司成为国内纯碱企业中仅有的具备大规模扩产能力的企业，极大提升公司在行业内的市场份额。

远兴能源作为国内最大天然碱法生产企业，近日在投资者互动平台表示，目前公司纯碱完全成本在1000元/吨以下。据了解，公司的天然碱法生产成本低，且产出的纯碱质量高，成本优势明显，净利润明显高于其他生产企业。