

造船业上行周期或至：船价连涨21个月 有公司订单排到2026年

■本报记者 施露

造船业上行周期或已到来。英国造船和海运业分析机构克拉克森9月6日发布的数据显示，8月份，全球新船订单量为188万修正总吨(51艘)，其中，中国以102万修正总吨(54%)居首；韩国以76万修正总吨(41%)排名第二。截至8月底，全球在手订单量为1.0276亿修正总吨，中国以4362万修正总吨(42%)居首，韩国以3597万修正总吨(35%)排在其后。

“船价连续上涨21个月，基本可以确定造船业上行周期已至，现在国内各大造船企业订单充足，虽然数量或不及去年，但单个订单利润明显上涨。”德邦证券机械行业首席分析师倪正洋在接受《证券日报》记者专访时表示。

船价连续21个月上涨 业内预计造船大周期来临

克拉克森数据显示，今年1月份至8月份，全球累计新船订单量为2768万修正总吨，同比减少30%。中国和韩国分别拿下其中的1235万修正总吨(475艘)和1192万修正总吨(216艘)，各占45%和43%的份额。

从世界范围来看，新船订单爆发式增长。

全球新船订单量从2020年的1058艘7500万载重吨增至2021年的1765艘1.32亿载重吨，创下过去10年来的新高纪录。2022年以来，新船需求旺盛的势头不减。

价格是供需最好的风向标。进入今年8月份，克拉克森新造船价格指数突破160点，创下自2009年3月份以来的最高水平，船价大涨。

“行业已迎来新一轮大周期。复盘船舶制造发展史，每百年可分为四个周期，每轮周期大概在20年至30年之间，此轮船价已经连续上涨



了21个月。”倪正洋对《证券日报》记者如是说。

除船价上涨外，船位紧张也是上行周期来临的表现之一。克拉克森表示，当前中国船厂手持订单饱满，大部分主要船厂船位排期已到2025年初。

“上半年，公司手持订单239艘/2075.5万载重吨，目前订单饱满，订单排期已到2026年。”某造船业上市公司内部人士对《证券日报》记者补充道。

另外，以LNG船为代表的高附加值船型订单大增，地缘政治冲突加剧了全球天然气市场的紧张和波动性，2021年LNG船新船订单量达到98艘，比2020年的54艘增长81%。而这一数据

在2022年上半年就已达到108艘。

船舶量价齐升 上行周期或刚刚启动

“根据历史数据统计，1960年至1973年与1990年至2010年是此前两轮造船业上行周期，平均每间隔20年至30年经历一轮，原因在于需求周期、船龄替代周期、环保公约三大因素。”上述造船业上市公司内部人士对《证券日报》记者表示。

从需求端来看，本轮造船业上行周期集装箱船率先发力。

2020年三季度开始，我国出口集装箱运价指数(CCFI)开始出现急速拉升，进而带动新船订单快速提升(2021

年新集装箱船新增订单576艘，2020年仅新增122艘)，新船价格指数也在2020年年底开始走高。

“疫情发生后，全球物流供应不畅、主要港口拥堵导致海运价格急速上行，全球船舶运营效率降低，推动了新船订单需求上行。此外，船东利润修复，对新船采购的意愿提升，推动了订单增长，目前处于量价齐升阶段。”倪正洋告诉《证券日报》记者。

“能源转型背景下，LNG船需求也正陆续释放，看好后续散货船、油船、LNG船订单增长。此外，将于2023年生效的EEXI与CII标准将加速船东换船进度，目前本轮造船业上行周期才刚刚启动。”倪正洋表示。

创始人潘石屹潘张欣夫妇隐退 SOHO中国将由职业经理人管理

■本报记者 王丽新

9月7日午间，SOHO中国公告称，潘石屹辞去公司董事会主席、提名委员会主席和ESG委员会主席职务；潘张欣辞去公司CEO职务。

对于接下来这两大创始人的去向，SOHO中国在公告中表示，潘石屹、潘张欣专注于支持艺术和慈善事业。

关于后续资产管理和运营，SOHO中国相关人士向《证券日报》记者表示，一切以公告为准。不过，接近SOHO中国人士向《证券日报》记者表示，“公司将来会实施职业经理人管理制度。”

“职业经理人或许可以为企业带来更多创新，为企业发展提供新机会。”诸葛找房数据研究中心高级分析师陈霄向《证券日报》记者表示，私有化失败后，公司可能需要重新调整战略方向和布局。

接任者为20年老臣

从SOHO中国2021年年报披露的情况来看，潘石屹和潘张欣夫妇持有SOHO中国63.39%的股权。

SOHO中国称，潘石屹和潘张欣均已确认，他们与董事会没有任何分歧，也没有任何与辞任有关的事宜需要提请公司股东或香港联合交易所有限公司注意。潘石屹和潘张欣将继续担任公司执行董事。

而关于接任者，此次公告披露，徐晋和钱霖被任命为执行董事和联席CEO，黄晶生被任命为董事会非执行董事。提名委员会主席和ESG委员会主席。

资料显示，徐晋此前曾担任公司副总裁，负责资产和物业管理，于2001年2月份加盟公司，历任人事行政部总监、采购部总监、副总裁；钱霖，45岁，此前曾担任公司副总裁，负责物业租赁和销售，于2002年10月份加盟公司，曾任公司租售市场总监、副总裁。

值得一提的是，对于这一人事变动，资本市场似乎颇为认可。截至9月7日收盘，SOHO中国股价为每股1.51港元，上涨11%。

“此次人事变动发生后，实际控制人并没有变化。”同策研究院资深分析师肖云祥向《证券日报》记者表示，从股价表现来看，资本市场对公司放弃家族式管理有积极反应。不过，新任管理层预计不会调整办公租赁主线条业务，但可能围绕该基础业务做一些创新尝试。

私有化失败后风波再起

值得一提的是，对于SOHO中国

就与永兴材料宜春碳酸锂项目合作终止事宜——

宁德时代回应：锂矿开发进度不受影响

■本报记者 李婷

9月7日，针对宁德时代和永兴材料宜春碳酸锂项目合作终止事宜，宁德时代最新回应称，该事项不会影响公司锂矿的开发进度。

宁德时代表示，公司先后取得探矿权、采矿权，业务进展顺利，且公司有多家碳酸锂冶炼产能合作方。

双方合作终止引发市场关注，业内人士认为，两家公司根据自身实际情况决定终止合作在情理之中，在锂价居高不下的背景下，宁德时代迫切希望加快资源开采进度，以缓解成本压力。

双方友好协商终止协议

9月5日晚间，永兴材料公告与宁德时代合作年产5万吨碳酸锂项目终止的消息。双方于今年年初才确立合作关系，彼

时宁德时代希望借助永兴材料在云母锂理方面的投资建设碳酸锂项目。

今年1月份，宁德时代与永兴材料签署《合资经营协议》，约定在宜春成立合资公司，计划投资25亿元建设碳酸锂项目，其中包括规划建设600万吨采矿、选矿产能和15万吨碳酸锂产能项目。

对于此次合作终止，宁德时代方面在9月7日回应称，因项目筹建过程中实际出现和面临的情况，公司与对方友好协商终止协议，以确保公司江西碳酸锂冶炼产能建设进度。同时公司表示，不会因该事项的变动影响锂矿的开发进度。

事实上，早在2021年9月份，宁德时代就宣布135亿元投建宜春基地，而投资宜春的重要原因之一是宜春丰富的锂云母矿资源。

宁德时代在今年4月份以8.65亿元竞得宜春市下辖的宜春县圳口里—奉新县视下窝矿区陶土(含锂)矿权。根据环评报告，

该矿推断类瓷石矿石量为96025万吨，共生生Li₂O(氧化锂)金属量265.678万吨。

数据显示，江西锂云母品位多集中于0.3%min至0.4%min(氧化锂含量)左右，这一等级多属于标准原矿，部分矿山的品位高于这一等级。而视下窝矿区的氧化锂平均品位仅为0.27%min至0.28%min，属于品位较低的矿。业内人士认为，原矿品位越高，精矿品位也越高，品位越低，处理难度越大。

华安金属新材料首席分析师许勇其表示，作为上游企业，永兴材料需考虑采矿回报以及资源战略储备。而在锂价居高不下的背景下，宁德时代迫切需要将资源开采出来，所以双方终止合作也在情理之中。

头部企业布局锂资源开发

随着新能源汽车需求爆发，电池级

碳酸锂供不应求。数据显示，本轮锂资源产业的高景气周期自2020年8月份开始，碳酸锂价格从3.95万元/吨一路上升，一度突破50万元/吨。预计今年在全球锂资源供需偏紧情况下，锂价将维持高位运行。

此外，有专家指出，扩建一家碳酸锂工厂仅需2年至3年时间，而锂盐的扩产速度远远大于锂矿开发速度，而宁德时代也表示，“公司含锂瓷土矿开发进度核心取决于采矿等前道流程，而非后端碳酸锂冶炼产能。”

值得一提的是，9月7日晚间消息，龙蟠科技、唐山鑫丰锂业与宁德时代子公司宜春时代拟就年产3万吨碳酸锂项目展开合作。为此，龙蟠科技、唐山鑫丰锂业将受让宜春时代持有的合资公司宜春时代新能源材料71%的股权。

年内生物医药行业发生123起并购 涉资超140亿元

补充管线及整合资源成主因

■本报记者 许洁 见习记者 靳卫星

9月7日，海吉亚医疗发布公告拟以1530万元收购开远解化医院30%股权。同日，天坛生物发布公告，公司已完成以现金出资不超过6497.63万元收购山东泰邦持有的西安回天35%股权，公司已持有西安回天63.7%股权。

近期，A股生物医药领域并购活跃。同花顺iFind数据显示，截至9月7日，今年以来，国内A股生物医药行业发生123起并购，并购涉及金额共计143.95亿元。而2021年全年仅发生100起并购，涉及金额共计157.88亿元。

东高科技首席策略研究员陈宇恒向《证券日报》记者表示：“生物医药行业处于前沿科技领域，且行业发展迭代速度较快，存在研发周期长、研发费用大、研发人才密集程度高、产品失败率相对较高等特点。在此背景下，该行业要想扩大规模，并购相较于自建是一种更加高效的方式。同时，企业也可以避免重复建设

和无序扩张。”

最大一单并购金额超20亿元

针对上述收购对公司的影响，海吉亚医疗表示，将使集团于目标医院的权益增加至100%，从而增强及全面控制目标医院的管理及运营，增加其在目标医院的经济利益占比，增厚上市公司业绩，并为集团的战略决策提供更多灵活性。天坛生物则表示，公司希望布局陕西省血液制品业务，努力恢复西安回天生产经营，进一步拓展血浆资源，提升企业规模和综合实力。

在123宗并购案例中，8月份产生并购63起，涉及收购金额为82亿元，其他几个月份产生的并购数均未超过20起。最大一单并购涉及金额超20亿元。健之佳于8月30日宣布完成了以20.74亿元对唐人医药100%股权的收购。健之佳表示，本次交易完成后，公司门店数量将增至3800家左右，其中医药零售门店达3500家。公司直营门店数、主营业务规模扩大，市场份额及综

合竞争力将显著提升。

华润医药则开展了2起收购，涉及总金额超过8亿元。华润医药8月4日公布称，旗下华润双鹤药业股份以5.01亿元收购神州生物科技50.11%的股权，并以3.07亿元增持天东制药31.25%的股权，增持后合计持有天东制药70%股份。

对此，华润医药表示，收购神州生物科技股权预计有助增强未来盈利能力，实现业务布局。而增持天东制药旨在加速资源整合，推动天东制药快速发展，从而提升盈利能力及综合竞争力。

频繁并购为哪般？

同花顺iFind数据显示，从近三年统计数据来看，生物医药行业并购案例多达901起，涉及金额达1710亿元。

赢来资本VP盛蕊向《证券日报》记者表示：“上市公司发起并购的原因更加多元，有意在补充公司产品线的创新产品、创新技术收购案例，也有为了拉长产业链、完善产业布局甚至进入新的

子行业领域的案例，还有抓住机会扩充管线和发展前沿技术，或是‘借船出海’开拓国际市场的案例。”

“近年来，生物医药领域并购现象确实较为普遍，企业可以避免重复建设和无序扩张。并购的主要原因是补足产品线、延伸销售市场等。”一位不愿意具名的生物医药VC向《证券日报》记者表示，“但有一些上市公司前期尽调不足，风险识别不全，底数掌握不清，导致踩雷情况时有发生。生物医药企业在开展并购活动时，应当夯实发展基础，以长远的眼光看问题，避免因盲目扩大业务范围产生风险。”

成都特威麟企业管理有限公司药品注册和临床开发负责人陈斌向《证券日报》记者表示，当下并购已成为行业趋势。一方面，生物医药行业多以重研发重技术的商业模式运营；另一方面，行业发展和科技进步速度较快。在此背景下，上市公司若想抓住机会扩充管线和发展前沿技术，自建体系耗资时间长且费用高，收购相关标的的不失为一种更高效的选择。

■本报记者 向炎涛

9月7日晚，中国石化发布2022年半年度A股分红派息实施公告。根据方案，本次利润分配以方案实施前的公司总股本121071209646股为基数，每股派发现金红利人民币0.16元(含税)，共计派发现金红利人民币193.71亿元(含税及等值外币)。其中A股股本95557771046股，派发A股现金红利人民币152.89亿元(含税)。本次分红股权登记日为9月16日，除权(息)日和现金红利发放日为9月19日。

今年上半年，中国石化实现营业收入1.6万亿元，同比增长27.9%；实现归属于母公司股东净利润435.3亿元，同比增长10.4%。

按照中国石化此前发布的2022年半年度A股利润分配方案公告，按照中国企业会计准则，截至2022年6月30日，中国石化可供分配利润(母公司报表口径)为人民币1063.99亿元。

事实上，中国石化自上市以来一直坚持每年两次高比例现金分红。同花顺iFind数据显示，2001年上市以来，中国石化已现金分红41次，累计现金分红数额4910.6亿元，累计归

的商业地产生意，潘石屹已经多年不新增投资，在进行二次转型做SOHO 3Q产品，杀人联合办公空间的前后，潘石屹都曾陆续处置北京及上海两地的资产。

直至2022年3月10日，潘石屹还曾通过官微宣布拟销售3.2万平方米的京沪两地部分物业，并喊话“七折甩卖降负债”。但几个月过去，SOHO中国的半年报里依然只有租金收入。

据SOHO中国2022年半年报显示，2022年上半年，公司实现营业收入约8.96亿元，同比增长11%，营收全部为租金收入；租赁业务毛利率约为83%，2021年同期为82%；权益股东应占净利润为2亿元，同比增长63%；净资产负债率约为44%，平均借贷成本约4.7%。

但相较于当下公司的财务表现，外界更关注公司管理层的资产处置动作。早在2020年3月份，就有消息称黑石集团正与SOHO中国就私有化进行谈判，交易价值40亿美元(约258亿人民币)。

2020年3月11日晚间，SOHO中国发布公告，公司在与海外金融投资者洽谈，以探讨进行战略合作的可能性，这可能导致公司全部已发行股份作出全面要约。彼时，这一消息传出后，SOHO中国股价当即大涨40%。但此后黑石集团放弃收购，SOHO中国股价也一路走低。

直至2020年11月13日，有传闻称高瓴资本与SOHO中国进行了初步谈判，拟将其私有化，估值可能超20亿美元，受消息影响，SOHO中国股价大涨近40%。但高瓴资本随后迅速否认了这一传闻，SOHO中国股价又迅速回落。

风波并未就此平息。今年7月份，SOHO中国曾宣布，公司首席财务官倪葵因因涉嫌公司股票内幕交易正在接受警方调查。当时，SOHO中国称，公司知晓倪葵因涉嫌公司股票内幕交易，正在接受调查。另外，公司董事及其他高管均不知悉有关涉嫌内幕交易的情况，也没有被调查。但是对于有关部门要求提供的资料给予了充分配合。

在业内看来，此次潘石屹夫妇双双隐退后，新任管理层的任务并不轻。

“SOHO中国主营业务多是运营自持性质的商办物业，本身就沉淀了大量资产，属于重资产商业模式，加上在当前的行业大环境下，公司需要重新盘点旗下资产，加快自持物业的转型。”陈霄表示，比如保留核心资产，出售一些非核心资产。同时，公司还应提升运营和管理能力，走精细化运营之路，创新商办物业的内容和形式，寻找新的增长点。

中国石化A股 上半年拟现金分红152.89亿元

■本报记者 向炎涛

9月7日晚，中国石化发布2022年半年度A股分红派息实施公告。根据方案，本次利润分配以方案实施前的公司总股本121071209646股为基数，每股派发现金红利人民币0.16元(含税)，共计派发现金红利人民币193.71亿元(含税及等值外币)。其中A股股本95557771046股，派发A股现金红利人民币152.89亿元(含税)。本次分红股权登记日为9月16日，除权(息)日和现金红利发放日为9月19日。

今年上半年，中国石化实现营业收入1.6万亿元，同比增长27.9%；实现归属于母公司股东净利润435.3亿元，同比增长10.4%。

按照中国石化此前发布的2022年半年度A股利润分配方案公告，按照中国企业会计准则，截至2022年6月30日，中国石化可供分配利润(母公司报表口径)为人民币1063.99亿元。

事实上，中国石化自上市以来一直坚持每年两次高比例现金分红。同花顺iFind数据显示，2001年上市以来，中国石化已现金分红41次，累计现金分红数额4910.6亿元，累计归

母净利润10377.54亿元，分红率47.32%。

“总体来说国内大的蓝筹股、央企基本上能做到按年度现金分红，但每年实现两次现金分红的不多。中国石化在分红方面做得很不错，已经形成了稳定的分红政策，无论经营好坏，都能保持稳定的分红节奏和分红水平，这是对投资者有责任意识和回报意识的体现，非常值得提倡。”武汉科技大学金融证券研究所所长董登新对《证券日报》记者表示。

上半年国际油价大幅上涨也为“三桶油”(中国石化、中国石油、中国海油)带来了良好的业绩表现，“三桶油”均在发布半年报的同时披露了中期分红预案。中国石化2022年半年度拟每股派发现金股利人民币0.16元(含税)，合计拟派发现金股利193.71亿元。中国石化拟派2022年中期股息每股人民币0.20258元(含适用税项)，总派息额人民币370.76亿元。中国海油拟向全体股东每10股派发现金股利6.09238元(含税)，合计派发现金红利总额达286.47亿元。按此计算，“三桶油”中期合计拟派发现金红利超850亿元。