证券日报
2022年11月16日 星期三

中国高铁首次全产业链“出海” 中国制造发力正当时

本报记者 李春莲
见习记者 贺王娟

以中国高铁为代表的“中国制造”再次出圈。

11月15日，G20峰会在印尼开幕。在峰会上，印尼向外界展示了东南亚首条高速铁路——雅万高铁的最新建设成果。这条铁路标志着印尼正式进入“高铁时代”。其中，“中国制造”的高速动车组首次在雅万高铁线路上亮相。

对此，川财证券首席经济学家、研究所所长陈雳向《证券日报》记者表示，中国高铁成功走出去，高端技术和成本优势非常显著，中国掌握高铁完整技术并且不断创新和提高，供应链运行高效，成本优势明显。

据《证券日报》记者了解，在雅万高铁的建设过程中，有10余家A股上市公司为雅万高铁供应零部件或参与高铁项目。

高铁全产业链集体“出圈”

据悉，雅万高速铁路是一条连接印度尼西亚首都雅加达和第四大城市万隆之间的高速铁路，全长约142公里，最高设计时速350公里，是东南亚首条高速铁路，也是中国高铁首次全系统、全要素、全产业链走出国门的“第一单”。

在中国高铁首次全产业链出海的背后，相关上市公司的参与情况也备受市场关注。

“在雅万高铁建设过程中，金鹰重工生产的轨道工程装备在铺轨建设、设备及人员运输等过程发挥了积极作用。”金鹰重工方面在接受《证券日报》记者采访时表示，“11月15日，金鹰重工为雅万高铁生产的第二批轨道工程装备启程运往上海，预计11月18日抵达上海港，将通过海运发往印度尼西亚雅加达，用于雅万高铁新线建设和接触网维护。”

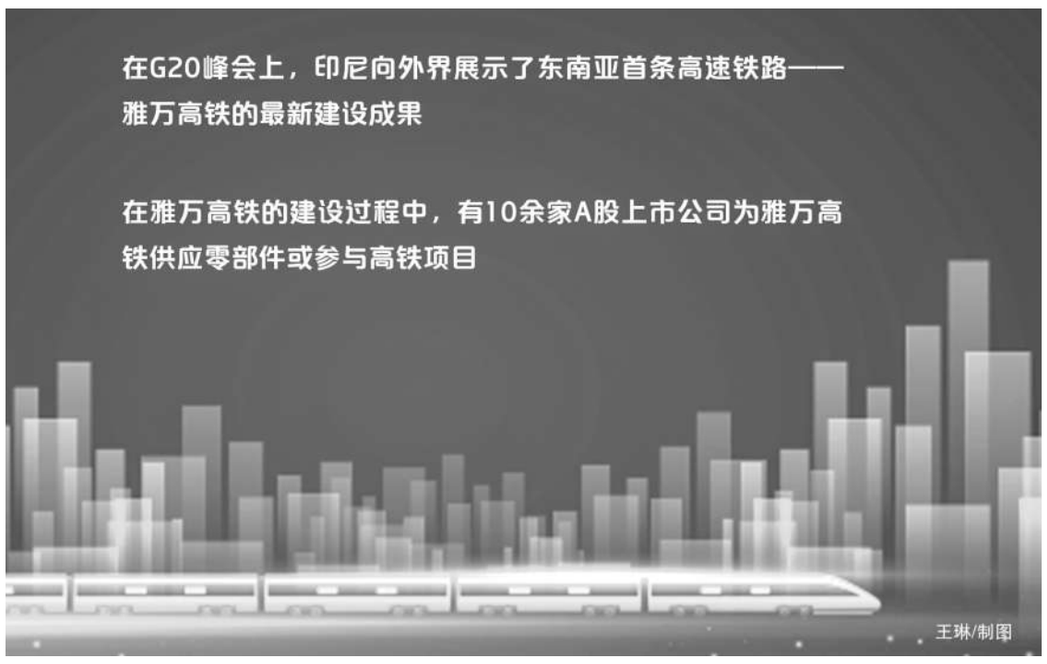
在控制系统方面，佳讯飞鸿有关人士告诉《证券日报》记者，公司承担了印尼雅万高铁调度及应急中心两个系统建设项目，该项目亦是佳讯飞鸿海外高铁第一单。东方通方面亦表示，公司参与雅万高铁，辅助支撑建设雅万高铁的地震中心系统，助其安全运行。

在零部件供应方面，银龙股份生产的轨枕用预应力钢丝、轨枕自动化生产线及轨枕生产配套的模具、预埋件等，已出口至印尼，参与雅万高铁所需轨枕的生产。雷尔伟则参与了中老铁路和雅万高铁的轨道交通车辆的车体结构件、转向架减震缓冲及牵引制动类零部件的研发、生产制造及销售。此外铁科轨道、晋亿实业等上市公司的高铁扣件产品直接或间接供应雅万高铁。

在通信信号方面，雅万高铁采用中国高铁三大核心技术之一的CTCS—3级列控系统是由中国通号自主研发生产，是高铁的“大脑和中枢神经”，通过无线通信网络及地面无线闭塞中心，实现车—地双向信息传输，采用连续速度控制模式，系统满足双线双向运行。

中国中车方面则是依托复兴号中国标准动车组先进成熟技术，采用中国标准为雅万高铁量身打造，适应印尼当地运行环境和线路条件为雅万高铁提供的动车组列车。

商务部研究院国际市场研究所副所长白明对《证券日报》记者表示，中国高铁能成功走出国门并具备竞争优势，一是中国具备完整的产业链优势；二是中国高铁在技术方面具有核心竞争力；三是中国高铁的建造施工经验丰富；四是价格上也具备竞争力。



王琳/制图

同时，萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊向《证券日报》记者表示，中国高铁可以实现从建铁路、车站、运行安全管理系统、高铁设备到人才和培训的全套输出，而且比其他竞争对手有较低的成本，这是中国高铁走出去的优势。

中国制造不断发力

中国高铁全产业链“出圈”只是“中国制造”走出去的一个缩影。

作为中印尼两国高质量共建“一带一路”的标志性项目，雅万高铁从设计、设备、材料和施工均采用中国的标准、中国的产品，与中国制造的高速动车一同亮相的，还有一系列“中国制造”。

《证券日报》记者从美的楼宇科技了解到，中央空调工程是雅万高铁的机电分包项目，也是雅万高铁的重要配套。高铁运营方需要一套可靠、稳定的中央空调系统，挑战在高温高湿工况中不宕机，有效保持高铁建筑空间温度的恒定。

凭借在全球暖通行业的领先实力，美的楼宇科技为雅万高铁公寓、车站楼、动车所等六个建筑群，提供设计优化，设备供货，机电安装，售后维保等专业的制冷解决方案。目前，美的楼宇科技在国际市场，实现了销售、服务网络本地化，从核心技术、原创产品到差异化定制方案全阵营布局。

不仅仅是技术水平较高的高铁产业链，有越来越多的“中国制造”走向海外。

今年以来，光伏组件、动力电池、新能源汽车等产业都加速了出海的速度。对于未来海外市场的拓展，记者采访的多家公司均表示，有继续出海的计划和目标。

佳讯飞鸿上述人士告诉《证券日报》记者，未来公司将依托“大、智、移、云、物”新ICT技术赋能，持续完善自身“智慧指挥调度全产业链”，为国际化战略的发展提供技术支撑，支撑公司在非洲、亚洲、美洲等多个地区和国家参与更多具有重要意义的项目建设，以自身的努力为“高铁出海”贡献力量。

随着技术水平的提高，越来越多的“中国制造”正在不断发力，加速走出去。

直击第二十四届高交会现场 众星云集“首发”成展会热词

本报记者 李昱丞 见习记者 李雯珊 王镜茹

一年一度的科技盛宴来了！11月15日，第二十四届中国国际高新技术成果交易会（以下简称“高交会”）在深圳开幕，信息技术、高端医疗装备、新能源、航空航天等领域一大批前沿科技、最新产品登台亮相。

《证券日报》记者注意到，此次高交会现场共设置了16条参观路线，每条路线均有不同主题，包括数字化转型、“专精特新”、灯塔引领、半导体芯片与显示技术、医疗健康、探天筑梦等。顺着这16条路线，海内外近40个国家和地区的超5000家展商、逾8000个项目依次排开，其中，央企、世界500强企业、“专精特新”小巨人企业、上市公司、外资和行业龙头企业总和超过1300家。

据高交会组委会相关负责人介绍，本届高交会首次采取“一展两馆多地”模式，展览总面积超过30万平方米，创历届高交会之最。同时突出全过程创新生态链，已有中科院多家研究所及知名企业，清华、北大、复旦等数十所高校，深创投等投融资机构及众多初创企业参展，通过高交会促进创新资源有效融合。

大咖云集 “首发”成展会热词

本届高交会吸引了中广核、中电建、华为、中兴等国内龙头企业。记者在现场看到，华为公司展厅人头攒动，不少客商纷纷向工作人员咨询相关问题，部分客户表示有很大意向进行下一步签约。

专注于生产柔性机械臂的万勋科技联合创始人魏瀛向记者表示：“高交会给成长型科技企业提供了很好的沟通交流平台，让我们能够被更多人了解，可以借着高交会平台拓展更广阔市场。”

此外，高交会也成为中外科技交流合作的重要平台，俄罗斯教育科技部、德国巴伐利亚州政府等已连续20多年参展；“一带一路”专馆和外国团组展区则邀请到国外优秀创新中心、科研机构等参展参会，来自澳大利亚、瑞士、捷克等国知名企业也带来新产品新技术。

记者观察到，“首发”“首个”成为本届高交会的热词。本届高交会首次设立节水高新技术成果展，展示国内外先进节水理念及技术并推动成果转化落地；首次设置“专精特新”企业展，汇聚43家企业拳头产品，深度展示在人工智能、无人机等领域的创新成果。据了解，此次有约630项科研产品和170项新技术，全国乃至全球首发，近1000个科研项目借助高交会平台招商引资。

作为今年新成立的初创公司，比邻星球在现场展出了元宇宙社交APP。据公司相关负责人介绍，该APP是国内第一个发布的、面向海量用户的内容+社交平台级元宇宙应用。

国内智能驾驶明星公司小马智行相关负责人告诉《证券日报》记者：“小马智行全新自主研发的L4级自动驾驶软硬件系统亮相本届高交会。这款系统采用高度集成的车规级传感器方案，兼顾性能与外观设计需求。通过小马智行自研的多传感器融合技术和深度视觉算法，可提供厘米级精度物体信息。作为最新一代的面向车规量产的自动驾驶软硬件系统，将有助于推动自动驾驶大规模商业化落地，为公众带去更安全舒适的自动驾驶出行体验。”

投融资“大舞台” 民族品牌扬帆出海

高交会是目前国内规模最大、最具影响力的科技类展会，被誉为“中国科技第一展”，聚集了不少细分领域的“隐形冠军”，也是投融资的“大舞台”，实体与资本相得益彰，助力民族品牌茁壮成长。

“本届高交会上，深圳天使母基金展区展示项目超70个，数量创历年新高。”深圳天使母基金相关负责人告诉《证券日报》记者。据悉，深圳天使母基金是深圳本土一家具有国资背景的投融资机构，成立仅五年，便已孵化了112个估值超1亿美元“潜在独角兽”企业和4个估值超10亿美元的“独角兽”企业。

据了解，经深圳天使母基金推荐，共有21个项目入选本届高交会的优秀创新产品展示区。

深圳市创新投资集团（以下简称“深创投”）则是伴随高交会成长的“老兵”。为支持高新技术发展，1999年首届高交会前夕，深圳市政府出资并引导社会资本出资成立深创投，至今，深创投已连续参加24届高交会。

深创投相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示，此次高交会深创投展位面积是公司参展以来展位面积最大的一年，除展示自身发展情况吸引优秀项目前来交流外，绝大部分区域免费提供给已投的高科技企业，帮助已投企业宣传品牌、扩大合作。

水下机器人企业深圳潜行创新科技有限公司（以下简称“潜行创新”）正是深创投所投企业之一，也为细分市场领域的“隐形冠军”，其全球首款最轻巧的水下旅拍无人机产品就吸引了不少参展人员驻足观看。记者在现场看到，展区搭建了两个水域场景，一边是旅拍无人机在水中熟练地进行跟踪拍照，另一边则是机器人在水中精准打捞物品。

潜行创新营销总监陈戎铀告诉记者：“2016年成立至今，潜行创新已生产制造出6代产品，完成4轮融资，预计未来5年营收增长率约为100%；海外业务占比约90%，产品销往100多个国家和地区。”

他认为，水下机器人或智能硬件是一个万亿元级的产业，但目前产品还不能满足市场需求；得益于国内完整成熟的供应链体系，国产品牌比国外厂商产品性价比要高很多，使得公司产品作为民族品牌能够扬帆出海，在全球市场上占有一席之地。

多家制药企业扩产CDMO业务 行业竞争愈发激烈

本报记者 吴奕萱
见习记者 邬霁霞

11月15日，九洲药业发布公告称定增申请获中国证监会审核通过。根据公司此前披露的定增预案显示，本次发行公司拟募资总额不超过25亿元，募集资金将用于瑞博（台州）制药有限公司创新药CDMO（合同研发生产组织）生产基地建设项目（一期工程）、瑞博（苏州）制药有限公司原料药CDMO建设项目和补充流动资金。

近年来，CDMO赛道凭借成本和供应链优势发展迅猛，行业内企业不断扩产，其他领域公司也加速向CDMO业务转型，CDMO赛道的竞争日益激烈。

CDMO行业势头强劲 国内市场未来可期

近年来，CDMO行业的发展势头强劲。根据弗若斯特沙利文发布的《CDMO市场发展现状与未来趋势研究报告》（以下简称“《报告》”）显示，2017年至2021年，全球CDMO市场规模从394亿美元增长至632亿美元，复合年增长率为12.5%，预计2025年将达到1243亿美元，2030年将达到2310亿美元。

四川天府健康产业研究院首席专家孟立联在接受《证券日报》记者采访时表示：“由于创新药领域不断发展、研发成本和风险居高不下，越来越多的制药企业会选择CDMO，一方面可以提高资源配置效率、加快研发进程和降低研发成本，另一方面可以降低商业化生产成本、保障供应链稳定性。因此，近年来CDMO市场规模快速扩容。”

值得一提的是，就发展速度来看，我国CDMO行业显现出高于全球水平的快速增长，根据《报告》，2017年至2021年，中国CDMO市场规模从132亿元增长至473亿元，复合年增长率为37.7%，预计2025年将达到1571亿元，2030年将达到3559亿元。

此外，中国CDMO市场占全球市场比重逐年增长。《报告》显示，2017年中国CDMO市场仅占全球CDMO市场总规模的5.0%，到2021年已扩大至13.2%，预计于2025年之后将占据全球市场的五分之一。

海南博鳌医疗科技有限公司总经理邓之东在接受《证券日报》记者采访时表示：“未来中国承接欧美CDMO业务的趋势将进一步加强，中国拥有强大的产业链供应能力和相对低成本的技术人才，项目管理能力及知识产权保护等软实力方面也会大幅提升，这将吸引更多药企将生产业务进行外包，政策支持也将为国内CDMO行业带来发展机遇，可以预见我国CDMO市场规模将不断扩大。”

多家药企加码CDMO业务 扩产谋求长远发展

今年以来，多家制药企业纷纷加码CDMO业务。

9月27日，海翔药业公告称，拟3亿元建设总部研究员项目，扩充CDMO服务产能提升效率，助力CDMO项目开发；同日，凯莱英公告称，拟投资40亿元至50亿元用于泰兴投资生物医药研发生产一体化基地项目，项目建设内容为小分子CDMO化学原料及原料药的研发及生产；9月30日，华神科技发布公告称，全资子公司海南华神星瑞药业科技有限公司以自有资金不超过2亿元增资上海凌凯医药科技有限公司，进一步夯实公司在CDMO行业的产业发展基础；博腾股份先是在今年2月份宣布投资2.6亿元扩建位于重庆长寿生产基地的原料药CDMO产能，又于10月12日披露，为促进公司基因细胞治疗CDMO业务发展，同意控股子公司苏州博腾进行B轮融资，融资金额5.2亿元。

“CDMO相关企业扩增产能释放的信号是企业CDMO订单饱满、需求旺盛。”高禾投资管理合伙人刘盛宇告诉《证券日报》记者，“此外，传统单一业务模式的CDMO企业也逐渐在扩展其技术领域和产品组合，实现更抗风险的盈利模式。因此可以看到多家上市公司加码投资，完善业务模式。”

除不断扩产外，其他领域公司也加速向CDMO业务转型，CDMO领域的竞争也开始变得愈发激烈。

而随着不断有新的竞争者加入CDMO赛道，行业参与者不可避免地会面临竞争压力。

弗若斯特沙利文大中华区医疗业务合伙人兼董事总经理毛化建议，国内CDMO药企可以通过差异化发挥自身优势。如布局“API+CDMO”模式，有效形成技术供应壁垒；或提供“CRO+CDMO”一体化服务，在药品生产开发的早期介入，加快药品产业化进程；还可以选择布局创新领域，例如抗体药物、细胞和基因等创新疗法CDMO领域，成为细分领域的较早进入者，发挥先行优势。

卖了又建 兆新股份斥资10亿元建光伏项目能否扭转乾坤

本报记者 李昱丞
见习记者 张军兵

卖了又建，曙光重现？

近年来多次出售旗下光伏资产的兆新股份，11月15日发布公告将斥资10亿元新建400MW光伏发电项目，回归主营业务。

公司为何将光伏项目卖了又建，此项目究竟能否帮助公司顺利“回血”，且公司资金来源如何？

“此前公司变卖的多数光伏电站，都有较高账面应收国补电费，当时出售资产可实现大额账面应收账款回收，以保障公司经营和偿付流动性需求。而此次公司再次投资建设光伏电站，可实现平价上网，加强公司可持续盈利的能力。”兆新股份董秘办相关人士向《证券日报》记者表示。

截至11月15日收盘，兆新股份股价为2.72元/股，当日上涨5.84%。

公告显示，全资子公司深圳市永晟新能源有限公司（下称“深圳永晟”）与安徽省马鞍山市和县人民政府签署了《光伏发电项目投资开发协议》。双方确定在和县境内开展光伏发电项目的前期工作，由深圳永晟对和县光伏项目进行整体规划，根据规划开展后期工作。

此次拟建设和县永晟新能源400兆瓦光伏发电项目，计划投资规模达10亿元（实际投资额以实际建成电站容量确定）。

据公司半年报显示，截至2022年8月30日报告出具日，兆新股份旗下已有10个已并网的光伏电站，累计项目规模为131.82兆瓦。此次投建目标，已远超出兆新股份目前持有的光伏发电产能。

据公司近几年年报显示，公司在2018年至2020年已并网的光伏电站项目规模均为256.5兆瓦，而这三年公司光伏发电项目分别实现营收为2.32亿元、2.11亿元、1.89亿元。

兆新股份在此次投资公告中表示，公司前期虽出售了部分光伏电站，导致运营管理规模有所下降。但随着前期损毁电站已完全修复并网，以及新建电站的逐步落地，公司该板块业务规模将重新步入发展阶段。同时，深圳永晟具备丰富的光伏发电项目经验、先进技术、优秀团队和资金保障，具备履行协议的能力。

“此次扩产后，公司新增光伏项目有望给公司带来过亿元的净利润，项目有望在明年6月份左右正式投产，建设周期在3个月到半年左右。公司会根据实际情况分批建设，且公司未来不排除持续扩产的可能。”上述公司人士向记者表示。

截至2022年三季度，公司实现营收2.31亿元，净利润亏损4480.41万元，同比大幅减亏。公司表示，亏损规模收窄的主要原因是上年同期因处置电站子公司产生投资亏损，本报告期比上年同期财务费用减少、投资收益增加。

但目前公司货币资金仅有6837.25万元，其他应付款仍有6.24亿元；且11月15日披露的股东股份新增轮候冻结公告显示，公司控股股东、实际控制人陈永弟累计被冻结股份数量为4.86亿股，占其所持公司股份数量比例为100%，占公司总股本比例25.84%，累计轮候冻结数量为49.73亿股，占其所持公司股份数量比例为1022.48%，占公司总股本比例264.2%。

关于兆新股份此次投资资金来源情况，公司能否有充足资金投入项目建设，也同样是市场关注的问题。公司半年报显示，公司今年通过交易旗下新余德佑太阳能电力有限公司、青海锦泰钾肥有限公司全部股权，可获得8.46亿元。此外，公司近日公告一则《深圳市宝安区石岩街道兆新能源工业园城市更新单元项目搬迁补偿协议》，公司表示若本次搬迁补偿能够顺利实施，公司将收到人民币1.86亿元的搬迁补偿款。

对此，上述公司人士向记者表示：“除了上述款项的正常回款可补充公司营运资金外，在目前公司经营情况已稳定的情况下，公司也不排除通过租赁融资、定增等多元化方式进行融资扩产。”

“在‘双碳’目标大趋势下，多数光伏电站现已成为较为优质的金融资产，目前光伏项目在市场中融资难度也相对较小。在光伏发电实现平价上网后，电费收入能为公司不断带来现金流。公司如能顺利推进此项目的建设，可帮助公司增加稳定收入。”北京特亿阳光新能源总裁祁海珅向记者表示。

本版主编 乔川川 责 编 孙 华 制 作 曹秉琛
E-mail:zmzx@zqrb.net 电话 010-83251785