

为应对订单量持续增长 中国重工拟逾50亿元购买资产优化产能布局

■本报记者 王丽新 见习记者 梁傲男

7月27日，中国船舶重工股份有限公司（以下简称“中国重工”）发布了一系列有关资产收购的关联交易公告，旨在增强产能满足生产经营需要，以应对当前造船业订单量的持续增长。

逾50亿元买资产扩产能

从公告来看，当前，中国重工全资子公司武昌造船和中国重工全资子公司大连造船之全资子公司中船天津手持订单任务均呈现饱满状态，生产排期已至2028年。中国重工决定优化造船生产产能布局，增加造船核心产能，提升效率效益，填平补齐生产产能短板。

为此，中船天津拟以40.4亿元购买港船重工临港厂区部分资产，主要为固定资产和无形资产，本次拟收购资产为船舶建造重要生产资源，包括50万吨级和30万吨级大型干船坞各1座，配备龙门吊2台等；武昌造船拟以10.4亿元购买武昌航融100%股权，武昌航融主要资产包括固定资产和无形资产。

除了逾50亿元购买资产外，中国重工也在优化产能布局，大连造船拟将所持有的渤海船舶重工有限责任公司100%股权以1.14亿元的价格协议转让给公司控股股东中国船舶集团渤海造船有限公司。

通过上述“两买一卖”可以看出，中国重工正在加快造船业转型升级，绿色化、智能化转型。

中国重工表示，中船天津收购上述船舶建造重要生产资源后，将持续在该部分资产基础上开展转型升级能力建设，打造可满足高附加值船舶批量建造需求的现代化船厂，有效保障其手持订单的顺利交付和主建船型的未来市场需求。经测算，本次交易完成后中船天津造船年产能增加240万载重吨。

通过收购武昌航融，可有效补齐武昌造船高技术产品和高端船舶分段建造产能短板。交易完成后，武昌造船土地厂房等生产设施有效扩大，相关产业全部集聚在双柳厂区实现集约化协同发展，能够提高资产利用



当前，中国重工全资子公司武昌造船和中国重工全资子公司大连造船之全资子公司中船天津手持订单任务均呈现饱满状态，生产排期已至2028年

率和生产效率，实现舰船总装建造转型升级，将对公司经营成果产生积极影响。

“当前船舶行业正处于景气周期，我们各大船厂均手握充裕订单，产能利用率处于较高状态。鉴于此，收购的主要战略考量在于优化产能布局，进一步提升高端船舶的建造能力，以满足市场对高质量船舶日益增长的需求。”中国重工方面对《证券日报》记者表示。

对于中国重工上述动作，香港资本执行董事沈萌在接受《证券日报》记者采访时表示，收购造船产能可以增厚上市公司业绩，通过规模化建设降低经营与建造成本，增强市场竞争优势。同时处置低效资产，可以优化收益率，提升资产质量，提高对股东的回报能力。

手握大额订单排期至2028年，中国重工也收获了业绩的高增长。中国重工发布的2024年上半年业绩预告显示，预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润5亿元至5.8亿元，同比增长160.25%至201.89%。

船企纷纷加码扩产能

中国船舶工业行业协会数据显

示，2024年上半年，我国造船完工量2502万载重吨，同比增长18.4%；新接订单量5422万载重吨，同比增长43.9%；截至6月底，手持订单量17155万载重吨，同比增长38.6%，三大指标均实现同步增长。

在全球市场方面，中国造船业的新接订单量占据了显著份额，以载重吨计占全球总量的74.7%，即全球每10份新造船订单中，有超过七成流向中国。此外，在全球18种主要船型中，中国在新接订单量上领先了14种船型，显示出在全球船舶制造领域的领先地位。

经济效益方面，今年1月份至5月份，全国规模以上船舶工业企业实现营业收入2532.4亿元，同比增长26.3%；利润总额达到160亿元，同比增长187.5%，反映出行业整体的盈利能力显著提升。

行业景气度高，造船企业也迎来业绩爆发期。同时，面对订单挤压，造船企业纷纷加码扩产能。

据《证券日报》记者了解，除了中国重工在忙扩产外，民营造船企业新时代造船公司近日也启动了近年来最大规模的扩建计划，将投资50亿元打造新能源船舶智造项目，以期在未来绿色船舶制造领域抢占先机。

“得益于行业整体向好，生产任务饱满，生产产量、效率稳步提升，以及船舶产品收入和产品毛利的增加使得公司业绩实现同比增长。”有A股造船上市公司在上半年业绩预告中如此表示。

中国企业资本联盟副理事长柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示，当前，全球新造船市场需求旺盛，克拉克斯新船价格指数保持增长，上半年全球新造船市场需求的增长带动了中国船舶企业的订单量和完工量的增加。同时，中国造船业在LNG船、超大集装箱船等高技术船舶领域不断取得突破，高技术、高附加值船舶订单的大幅增加，提升了企业盈利能力。

申万宏源的研究认为，当前，造船业逻辑逐步验证，航运景气度提升集装箱再迎订单潮，航运、造船景气度互相加强。造船厂产能紧张，船龄老化、环保压力等因素仍存在，推动造船市场景气度持续上行。

“本轮周期船舶业仍具备充足上行空间，设备国产化率提升与钢价低位带来成本下降，中国造船厂利润率有望超过上轮周期。2024年不是周期高点，是长周期业绩释放的起点。”申万宏源分析师在研究报告中表示。

终止并购汇伦医药
新天药业董事长：希望达到一致后以新方案重启并购

■本报记者 冯雨瑶

7月26日晚间，一则新天药业终止并购上海汇伦医药股份有限公司（以下简称“汇伦医药”）的消息引发了市场关注。7月27日，新天药业召开投资者说明会，针对投资者关于资产重组事项的诸多疑问作出了回复。

“自3月初发布预案以来，我们一直在积极推进交易事项，和汇伦医药众多股东进行了多轮次的磋商，实际上也达成了很多一致意见。但要实现汇伦医药股东的意见完全统一，还需要进一步协调、沟通与谈判。”新天药业董事长董大伦表示。

终止并购汇伦医药

7月26日晚间，新天药业发布公告称，终止发行股份购买汇伦医药85.12%股权资产暨关联交易事项。

之所以这是一起关联交易，源于新天药业与汇伦医药均为新天药业董事长董大伦实际控制的企业。

新天药业在交流会上透露，由于交易各方对本次交易的预期不一，公司与部分交易方未能达成一致意见，致使公司按下“暂停键”。

值得注意的是，新天药业虽终止交易，但在投资者说明会及公告中提出，公司将继续积极响应国家政策，在聚焦主业、专注研发的内生式发展之外，基于打造行业领先的综合性医药企业战略目标，持续推动已布局相关产业资源整合。

新天药业对汇伦医药的并购虽阶段性“终止”，而其后续重启并购的目标大概率仍是汇伦医药。

作为研发型医药企业，新天药业长期坚持“以现代技术解决药品临床疗效”的制药理念。而汇伦医药在小分子化学药领域深耕近20年，长期注重研发投入，拥有突出的产品研发与创新优势，研发体系完整，研发团队能力出众，与医药产业的未来发展趋势高度吻合，且与新天药业的“高临床价值”制药理念也完全契合。

若并购能顺利完成，将极大程度弥补新天药业作为中药企业在产品研发与创新上的短板。借鉴汇伦医药小分子化药研发的思路、技术与手段，提升中药研发水平，支持新天药业在现代医学认

可的高临床疗效中药方面的研发，也是新天药业此次并购的目标之一。

不过，新天药业也表示，目前正在努力与上述交易方、标的公司等各方协商具体解决方案，但相关方案的形成及实施尚需一定时间。

新天药业董事长董大伦表示：“希望达到一致后，以新方案重启并购。”

或将持续推进并购

新天药业并购汇伦医药一事始于今年3月份公司披露的并购预案。彼时预案提出，打造行业领先的综合性医药企业是新天药业长期发展战略，而通过并购重组整合优质医药资产符合国家政策鼓励方向。同时，中成药行业正借鉴化学药开发经验，加速向现代化、科学化、全球化方向发展。

从行业角度观察，向化药领域延伸已成为不少头部中药企业的共同选择。例如，云南白药投资核药研发、以岭药业提出“化生药+大健康”协同发展策略，以及天士力以自研及BD的方式向化药和生物药领域拓展。

自2017年登陆资本市场以来，新天药业一直关注行业及产业发展，坚持内生与外延发展并重。在2018年公司所制定的“三年发展规划”中，就包含了通过战略投资或并购策略，对有协同效应与资源叠加效应的标的行业、标的品种进行产业外延扩充部署。

在该战略目标下，近年来，新天药业也在持续寻找合适的并购标的。与此同时，作为一家创新型药企，汇伦医药自2019年起酝酿上市。而时间来到2024年初，监管部门明确鼓励上市公司“做优做强”，并购成为药企发展的重要方向之一。因此，新天药业与汇伦医药的“双向奔赴”，也促成了本次并购计划的形成。新天药业作为医药产业，坚持内生与外延双轮发展，汇伦医药这个标的或仍是其最佳选择。

浙江大学城市学院文化创意研究所秘书长林先平向《证券日报》记者坦言：“并购还可以促进中药企业的品牌建设。通过并购化药企业，中药企业可以拓展自己的产品线，增加自己的品牌知名度和美誉度，从而提高其市场地位和影响力。”

谱写科技金融大文章
交通银行赋能高水平科技创新飞跃

科技作为第一生产力，正在以前所未有的速度推动着社会经济的快速发展，而科技型企业蓬勃发展的背后，离不开银行等金融机构的强力资金支持。

今年6月份，中国人民银行等七部门联合印发的《关于扎实做好科技金融大文章的工作方案》提出，推动金融机构和金融市场全面提升科技金融服务能力、强度和水平，为各类创新主体的科技创新活动提供全链条全生命周期金融服务。

金融支持科技型企业任重道远。一直以来，交通银行积极响应国家创新驱动发展战略，将科技金融作为其业务发展的主轴，坚定不移地以支持实体经济为己任。

智慧知产贷显成效

上海联和东海信息技术有限公司（下称“联和东海”）是一家扎根于上海的高新技术企业，专注于国产计算机系统与信息技术解决方案的自主研发与生产。

今年年初，联和东海成功承接了上海部分三甲医院的重症监护病房（ICU）改造项目，合同内容包含一次性采购高达近3000台定制化医疗一体机。对于联和东海来说，这无疑是一次重大的机遇。

但喜悦之余，联和东海也意识到了随之而来的挑战——短期流动资金的紧缺，成为实现订单交付与产能扩张道路上的一道难题。

“一次性采购近3000台一体机放在全国来看都是很大的单子，当时我们在考虑，采购芯片、主板这些材料的资金从哪里来。”联和东海副总经理陆旭提到，此前其他贷款已经采用了担保方式，当时迫切需要一款无需额外担保品的贷款产品来迅速缓解资金紧张状况。

正当联和东海为资金问题焦虑之时，交通银行上海分行的“智慧知产贷”产品如一场及时雨，以1100万元的信贷额度为联和东海送来了金融活水。“真的很感谢交通银行给我们雪中送炭，有效缓解了我们的资金周转压力。”联和东海财务总监康谊表示。

上述贷款产品于今年4月份面世。据交通银行方面介绍，彼时，该行上海市分行作为上海科创金融联盟的常务理事单位，主动对接科

技型企业需求，优化科技型小微企业评价维度，推出全信用线上信贷产品——智慧知产贷。

智慧知产贷是交通银行上海区域的特色产品，其精准聚焦科技型小微企业，搭建特色化数据模型，突破传统上只看抵押、看现金、看资产的惯性思维，将企业研发水平、知识产权、创始人学历等要素作为增信因子，最高可提供2000万元线上信用贷款，具有准入条件优、授信金额大、审批速度快、免抵押担保等特点，极大地提高了金融服务便捷性和适配度。

据悉，截至目前，智慧知产贷的生效贷款额度已超33亿元，为近700户科技型企业提供了资金支撑。

持续优化产品体系

上述智慧知产贷只是交行众多科技金融产品之一。一直以来，交行通过优化产品体系，精准高效满足企业信贷融资需求。

交通银行公司部相关人员介绍，根据科技型小微企业在不同阶段的特点，交行创新推出专属产品线“科创易贷”，持续提升小微企业的融资可得性。

具体而言，针对初创期企业推出“交银人才贷”，满足高层次人才和团队的初期小微企业融资需求；针对成长期企业小额、高频的融资需求，积极对接地方数据，打造场景化、特色化产品；针对成熟期企业，该行推出标准化线上产品“科创快贷”，匹配专属准入模型和策略，设置差异化审批流程，提升金融服务质效。

值得一提的是，协同联动、全链条综合化金融服务是交行的一大特色。据交行方面介绍，该行充分发挥全牌照优势，整合集团资源，推出“交银科创”品牌，打造涵盖四大产品体系和三大场景生态的专属服务方案，有效串联创新链、产业链、资金链和人才链，加强全链条综合化金融服务。

其中，在股权投资方面，交行充分发挥位于上海国际金融中心的主场优势，设立交银科创母子基金，坚持投早、投小、投长期、投硬科技，陪伴科技型企业成长；而在信贷服务方面，交行创新推出专业评价体系，为客户精准“画像”，助



力科技型小微企业准入及信贷核额。

在债券融资方面，交行积极参与银行间市场科技型小微企业相关债券承销，并通过知识产权证券化，助力科技型小微企业盘活知识资产和技术资产；同时，在融资租赁方面，集团金融租赁子公司推出“快易租”“信易租”产品，满足科技型小微企业设备“买、用、修、卖”四类需求。

此外，交行积极打造跨境投融资服务及产品组合，综合运用境外发债、境外IPO、中长期信保融资、跨境并购贷款等产品和服务，全力支持头部科技型企业“走出去”。

从战略高度谋篇布局

长期以来，交通银行积极响应国家创新驱动发展战略，将科技金融确立为其业务发展的战略重心，肩负起支持实体经济的重大使命。

2023年召开的中央金融工作会议强调，需

重点书写好科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”。其中，“科技金融”被置于首位。

对此，交通银行将打造科技金融特色作为集团战略，持续提升科技金融服务能级和水平，积极谋划落实好“五篇大文章”发展要求，将科技金融业务打造为交通银行高质量服务实体经济的重要引擎。

据悉，2023年12月份，为贯彻落实中央金融工作会议精神，交行出台了《交通银行科技金融行动方案》，创新推出“八专”机制，通过建立专设机构团队、专项支持政策、专属产品场景、专属评价体系、专业人才队伍、专属对接机制、专项考核资源、专业风控政策，着力打通科技与金融专业壁垒，持续探索金融助力科技创新和科技型企业发展新模式。

“同时，我们在组织架构上进行了积极探索，建成‘总分辖支’四级组织体系，形成上下

贯通、总分联合、母行与子公司协同的推进机制，推动各项任务落到实处，切实把“科技金融”大文章落地落细，提高金融服务实体经济的质量和水平。”交通银行公司部相关人员指出。

在管理制度上，交通银行亦将贷款规模优先向科技金融等实体经济重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，并将科技金融相关指标纳入考核体系，同时对符合条件的专精特新“小巨人”企业贷款、科技型企业贷款、战略性新兴产业贷款给予综合政策支持。截至目前，交通银行已与超过四成的专精特新企业、科创板上市企业建立合作关系。

勇立潮头，奋楫争先。交通银行表示，展望未来，将继续深入贯彻中央金融工作会议精神，坚定不移走中国特色金融发展之路，坚决做好“五篇大文章”，以高质量金融服务助力高水平科技自立自强。（CIS）