

多家上市公司积极跨界布局创新药

■本报记者 金婉霞

今年以来,多家上市公司宣布拟跨界布局创新药。

8月11日,华丽家族股份有限公司(以下简称“华丽家族”)发布公告,公司拟以不超过3亿元现金参与上海海和药物研究开发股份有限公司(以下简称“海和药物”)的配股融资。

同日,申联生物医药(上海)股份有限公司(以下简称“申联生物”)发布投资者调研纪要。从纪要内容来看,企业有意通过并购,从既有的动物疫苗业务向人用创新药领域拓展。早在2月份,申联生物就曾公告称,拟由全资子公司上海本天成生物医药有限公司出资6000万元取得扬州世之源生物科技有限公司(以下简称“世之源”)20.48%的股权。根据公告,世之源是一家致力于艾滋病单抗、抗过敏单抗等创新药开发及生产的企业。

申联生物表示,投资世之源是公司战略协同和未来业务重心转向的重要一步,公司将持续关注生物制品领域的创新机遇,以技术驱动业务发展,为投资者创造长期价值。

“在全球医药创新版图中国,中国已从‘跟跑’进入‘并跑’甚至‘领跑’阶段。未来三到五年,预期有更多重磅品种进入收获期,跨界布局创新药的企业可能还会增多。”一位不便透露姓名的分析师表示,对于一些手握现金、急于寻找第二增长曲线的非医药上市

公司而言,跨界布局优质创新药资产是较好的选择。

企业纷纷跨界布局,与创新药的迅猛发展密不可分。据国家药监局数据,我国上半年批准创新药43个,同比增长59%,接近2024年批准创新药48个的全年数量。在研发管线方面,中国目前创新药的研发管线占到了全球的1/4。二级市场上创新药也受到资金追捧,2024年9月1日至2025年8月11日,创新药指数累计涨幅达54%。

华丽家族方面表示,本次增资是基于对创新药中长期发展潜力的看好,属于战略性财务投资。“一方面,在保障主营业务稳健运营的同时,期望通过投资获取合理的财务回报。近年来,创新药市场发展迅猛,众多药企通过研发创新药取得了显著的经济效益。海和药物作为专注创新药研发的企业,具有一定的发展潜力。另一方面,华丽家族也希望借此获得探索新兴产业的机遇及发展机会。”公司方面如是称。

申联生物等属于生物行业其他细分领域的公司看中的不仅是财务回报,更是业务协同。在调研纪要中,申联生物表示,公司以“建设世界一流高科技生物公司”战略愿景为引领,始终关注整个生物制品行业的广阔前景,考虑在适当时机拓展人用药品市场。

此前,申联生物相关负责人回复《证券日报》记者称,人用生物药物和动物疫苗在研发及生产



技术、质量控制等方面有着共性。公司是兽用疫苗领域的技术领军企业,已建立合成多肽、环状mRNA以及基因工程等先进的生物技术平台,拥有多项原创性技术和成果,具备先进的多肽药物设计、筛选、规模化制造能力。

同样计划跨界布局创新药的

嘉必优生物技术(武汉)股份有限公司表示,其拟收购标的深耕多组学技术与大数据分析,服务覆盖单细胞、时空组学、质谱组学、测序组学等,可帮助公司延伸至科研技术服务和高价值分子挖掘领域,形成“技术服务+产品输出”的一体化产业平台。

华创证券投资银行部保荐代表人陈妹对记者表示,传统行业中处于成熟期的企业已积累了一定的资本和市场经验,但在现有的产品和业务上,可能很难再取得突破,此时通过跨界布局寻找新的盈利增长点,有助于帮助企业实现转型。

企业纷纷跨界布局,与创新药的迅猛发展密不可分。据国家药监局数据,我国上半年批准创新药43个,同比增长59%,接近2024年批准创新药48个的全年数量

多元主体纷纷借力并购市场谋发展

■本报记者 丁蓉

自去年9月份“并购六条”政策实施以来,并购市场持续活跃。今年8月份,已有中国神华能源股份有限公司(以下简称“中国神华”)、南方黑芝麻集团股份有限公司(以下简称“黑芝麻”)、昆吾九鼎投资控股股份有限公司(以下简称“九鼎投资”)、上海芯导电子科技股份有限公司(以下简称“芯导科技”)等A股上市公司披露并购相关计划或进展。

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示:“在政策支持下,并购市场吸引了国资、私募、上市公司等各类型主体积极布局。并购市场活跃,传统产业与新兴产业均存在对产业链上下游进行资源整合的刚需,并购正成为产业升级与新质生产力发展的核心引擎之一。”

各类型主体积极谋篇

黑芝麻8月4日发布公告称,公

司控股股东广西黑五类食品集团有限责任公司正在筹划涉及其所持有公司股份转让事宜,拟将占公司总股本约20%的股份转让给广西壮族自治区文旅及大健康行业的国有企业。黑芝麻8月12日披露的详式权益变动报告书显示,本次权益变动完成后,黑芝麻控股股东将变更为广西旅发大健康产业集团有限公司,实际控制人变更为广西壮族自治区人民政府国有资产监督管理委员会。

广西旅发大健康产业集团有限公司方面表示,本次权益变动完成后,将结合在产业资源、投资与经营管理等方面的优势,为黑芝麻业务发展赋能,优化其管理和资源配置,增强其盈利能力和市场竞争力,从而提升股东投资回报。

8月12日,九鼎投资发布公告称,公司拟通过收购股权及增资方式,以2.13亿元获得南京神源生智能科技有限公司53.2897%股权。九鼎投资公告显示,本次交易旨在拓展产业布局,培育新的

业绩增长点。南京神源生作为人形机器人核心零部件六维力传感器的领先企业,具有自主知识产权和技术壁垒,其产品在人形机器人领域应用前景广阔。通过本次交易,公司将切入机器人产业链关键环节,增强核心竞争力,打造第二增长曲线。

此外,一批上市公司通过并购推动公司外延式发展。功率半导体行业专精特新“小巨人”企业芯导科技8月3日发布公告称,公司拟通过直接及间接方式收购上海瞬雷科技有限公司100%股权。芯导科技与标的公司同属于功率半导体企业,双方在业务上具有较高的协同性。通过研发资源整合与核心技术共享,双方有望在器件设计、工艺优化及封装技术等方面产生协同效应,加速技术创新迭代,共同提升在功率半导体领域的技术壁垒与核心竞争力。

苏商银行特约研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示:“国资、私募和上市公司等主体基于自身优势和发展目标,积极进

行并购,反映出政策引导下各类资本对并购重组的重视程度在不断提升。”

传统产业、新兴产业齐头并进

煤炭与综合能源巨头中国神华近期启动的重磅收购,将改变行业格局。

8月2日,中国神华发布公告称,公司收到控股股东国家能源投资集团有限公司通知,初步考虑拟由公司发行股份及支付现金购买国家能源集团持有的煤炭、坑口煤电以及煤制油煤制气煤化工等相关资产并募集配套资金,本次交易涉及的重组标的包括国家能源集团国源电力有限公司(以下简称“国源电力”)等13家公司的股权,将推动优质资源向上市公司汇聚,打造全球领先的以煤炭为基础的综合能源上市公司。

“对于传统产业而言,通过并购同行业或上下游资产,进行资源整合,不仅可以合理提升产业集中

度,而且有利于企业实现技术升级,在增强企业市场竞争力的同时,用新技术赋能产业发展,推动产业转型。”盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧向《证券日报》记者表示。

除了传统产业,半导体、人工智能、新能源等新兴产业也频频并购。“对于新兴产业而言,企业通过并购获取核心技术和人才,有利于拓展市场份额,加快成长步伐。”余丰慧表示。

“拥有核心技术和创新能力的‘硬科技’企业,成为热门并购标的,这反映了当前产业发展趋势。”“硬科技”企业具备高成长潜力和广阔市场前景,能够为并购方带来新的业务增长点和技术优势。通过并购“硬科技”企业,上市公司可以快速切入新兴赛道,增强自身在新经济格局中的竞争力,同时也可以促进科技成果的转化和应用,为经济增长开辟新空间。”前海开源基金首席经济学家、基金经理杨德龙对《证券日报》记者表示。

“对于传统产业而言,通过并购同行业或上下游资产,进行资源整合,不仅可以合理提升产业集中

具身机器人有望在工业领域实现规模化商用

■本报记者 李万晨曦

近日,智元创新(上海)科技有限公司与富临精工股份有限公司(以下简称“富临精工”)达成数千万元的项目合作,近百台远征A2-W将落地富临精工工厂。这是国内首个工业领域具身机器人规模化商业签单案例,也是该品类在全球智能制造场景的首次规模化落地。

“2025年被视为具身智能机器人量产元年,工业场景成为其规模化商用的首个突破口。远征A2-W的规模化商业落地不仅是企业之间产业生态合作升级,也标志着我国工业具身智能产业链从技术验证迈向规模应用新纪元。核心零部件供应商、系统集成商、制造业企业以及科研机构等产业链主体迎来了新机遇。”北京科方得科技发展有限公司负责人张新原在接受《证券日报》记者采访时表示。

具身机器人正从实验室走向工厂

科技部国家科技专家库专家

周迪在接受《证券日报》记者采访时表示,与传统工业机器人相比,具身智能机器人具备环境感知、自主决策和灵活执行能力,能够适应非结构化场景,代表了机器人技术的未来发展方向。

“当下,具身智能机器人在汽车制造、电子装配、物流仓储等领域,毫米级精密装配、柔性产线自主适配等场景的应用落地,标志着其有望在工业领域实现规模化商用。”周迪说。

前述远征A2-W便是主要为柔性智造场景打造的,其拥有40个主动自由度的关节和仿人灵巧双手,搭配轮式底盘,可广泛应用于周转箱拆码垛、搬运、上下料等多种场景。今年7月份,远征A2-W成功完成了两班制、单班搬运800余个周转箱的任务,作业直播3小时0失误,充分展现了其在长时间、高强度、动态干扰环境下的稳定作业能力。

萨摩耶云科技集团AI机器人行业研究员郑杨洋在接受《证券日报》记者采访时表示,技术突破是商业化加速的核心驱动力,抗干扰性和柔性生产能力是具身智能从

实验室走向产线的关键门槛。

“应用场景的快速拓展为具身智能机器人在工业领域的规模化应用奠定了基础。”中国城市专家智库委员会常务副秘书长林先平在接受《证券日报》记者采访时表示,除物流搬运外,具身智能机器人在精密装配、设备巡检、高危作业等场景也有独特优势,既能通过软件灵活切换任务,又能借助模仿与强化学习持续优化操作,市场空间十分广阔。

北京艾文智略投资管理有限公司首席投资官曹轍在接受《证券日报》记者采访时表示,资本市场助力人形机器人从实验室走向工厂,相信未来很快会走向千家万户。

高工机器人产业研究所数据显示,2025年上半年,国内具身智能产业链上下游总计发生144次融资事件,融资金额达到195亿元,平均单笔融资规模达到1.35亿元。

7月9日,星海图人工智能科技有限公司宣布已连续完成A4及A5轮融资,金额超1亿美元;7月7日,北京星动纪元科技有限公司宣布完成近5亿元A轮融资,资金

将用于人形机器人软硬技术的研发与量产落地。“这两起融资案例的标志性意义在于,投资方均为顶级风投机构,表明专业资本对具身智能商业化的信心;融资金额显著高于早期轮次,反映出行业正从研发阶段向产业化阶段过渡。”曹轍说。

中研普华产业研究院数据显示,2024年中国具身智能市场规模已达8647亿元,同比增长65%,预计2025年市场规模将突破9731亿元,2030年有望达4万亿元。

产业链企业迎来发展机遇

在政策加码、技术突破等多重利好驱动下,具身智能行业热度持续升温,产业链上企业迎来发展机遇。在此背景下,多家企业近期密集披露其在该领域的布局与进展。

天奇自动化工程股份有限公司相关负责人表示,公司目前已有多家汽车及零部件制造企业达成合作,共同研讨具身智能机器人在汽车制造及其他工业制造场景的

解决方案。公司已投建无锡市具身智能机器人工业数据采集与实训中心项目,拟通过真实环境模拟和训练,提升AI系统对复杂环境的适应能力。

浙江珠城科技股份有限公司相关负责人表示,公司已与深圳市优必选科技股份有限公司签署了战略合作协议,重点在智能服务机器人零部件线束及连接器领域开展战略合作及合作。

上海新时达电气股份有限公司相关负责人表示,公司拟于2025年底前推出具身智能通用控制器,并拟在具身或人形机器人领域推出整机。目前,相关产品样机研发工作正有序推进,预计于2025年底前完成。

盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧在接受《证券日报》记者采访时表示,具身智能产业链上市企业需聚焦技术研发,精准投入,攻克核心技术难题,例如传感器精度、运动控制算法等;同时要深度挖掘市场,调研不同场景需求,推出契合实际应用的产品,持续拓宽应用领域,顺应产业扩张趋势。

阅文集团

上半年净利润同比增长68.5%

■本报记者 李豪悦

8月12日,阅文集团(以下简称“阅文”)发布2025年中期业绩公告。公告显示,上半年阅文实现收入31.9亿元,归母净利润达8.5亿元,同比增长68.5%。

这种跨越式增长离不开阅文丰富的IP储备。阅文CEO兼总裁侯晓楠介绍,上半年阅文IP在精品影视和动漫领域持续展现出强劲实力,同时短剧和IP衍生品等新赛道也取得了突破性进展。短剧爆款率显著提升,IP衍生品业务的GMV(商品交易总额)更是达到了4.8亿元,接近去年全年水平,实现了跨越式发展。

“当前,从影视动漫到潮玩几乎都依赖上游IP厂商。阅文在IP产业多年深耕,当中国IP产业走向黄金期,阅文自然也迎来了收获期。”上海夏至良时咨询管理有限公司高级研究员、大消费行业分析师杨怀玉向《证券日报》记者表示。

优质内容稳定产出

上半年,阅文的在线业务收入同比增长2.3%至19.9亿元。

杨怀玉认为,在线平台是IP产业发展的源头,作家及作品数量决定着阅文IP储备库的稳定。作家收入的增长情况和粉丝黏性,决定了平台IP的商业吸引力。

财报显示,上半年在线阅读平台新增了20万名作家和41万本小說,新签约的作家中达成均订过万的作家数量同比增长45%。此外,新生代创作力量带动在线阅读神作频出,阅文新签约的作品中收入超过100万元的数量同比增长63%;阅文上半年平均月付费用户数(MPU)达920万,同比增长4.5%。

业内人士认为,依托蓬勃的作家生态、海量精品内容及高黏度付费用户,阅文在线阅读已形成“精品内容供给—高忠诚用户付费—生态反哺”可持续发展模式,正循环效应凸显。

影视、动漫、潮玩齐头并进

上半年,阅文的IP商业化实现“多点开花”。

影视改编方面,《九重紫》《大奉打更人》《凡人修仙传》等长剧作品接连爆火。暑期档由阅文自制的精品剧《扫毒风暴》登陆腾讯视频,豆瓣评分一度达到8.0分,并收获多家主流媒体的点赞。

阅文短剧也收获颇丰,上半年呈现出爆发式增长态势。据了解,今年3月份阅文短剧宣布进行业务升级,开放2000余部网文IP打造优质短剧,号召全行业编剧及制作方与阅文短剧携手共创精品。

动漫改编方面,阅文推出了《斗破苍穹》《星辰变》《武动乾坤》《一人之下》《道诡异仙》等续作新番。其中,《斗破苍穹》上半年登顶腾讯视频付费榜第一,《道诡异仙》在上线次月即跻身平台付费畅销榜前20,刷新了新作最快攀升纪录。

小说、动漫IP改编的成功,为阅文发展潮玩、周边产品等衍生品产业提供了土壤。财报显示,上半年阅文IP衍生品业务GMV高达4.8亿元,接近去年全年水平。

此外,阅文也开启了投资、开店、授权等全产业链布局。例如,7月份,阅文投资国内著名毛绒潮玩品牌“超级元气工厂”,交易完成后阅文作为唯一外部投资方获得品牌背后公司10%股权。双方将会在开发阅文IP方面开展合作,也会联合孵化和开发新的原创IP,预计下半年将有全新产品线面世。

在自建方面,阅文推出的IP衍生品品牌阅文好物的新品上架速度加快。阅文好物已与近万家线上线下渠道商合作,同时对外进行授权,已与230家品牌达成合作,进一步扩大了IP影响力。

阅文方面向《证券日报》记者表示:“2025年是孕育强劲发展动能的重要一年。现象级增长的底层逻辑在于优质IP的创造性转化与场景化深耕。面对机遇,我们将以庞大的体系化IP储备为基石,努力引领行业发展方向,致力于成为驱动中国IP生态跃迁的核心引擎与关键塑造者。”

A股公司年内披露441单回购增持贷款项目

■本报记者 桂小笋

同花顺数据显示,今年A股上市公司共披露441单回购增持贷款项目,其中,313单为上市公司回购,128单为主要股东增持。441单项目涉及贷款金额合计974.4亿元。

接受采访的专家表示,股票回购增持再贷款等政策实施以来效果显著,不仅提振了投资者信心,还推动了资本市场投资理念的转变。在上市公司积极回购及主要股东积极增持的背景下,长期投资者更愿意基于企业基本面进行配置。这有助于形成以价值投资为主导的市场氛围,为资本市场的长期健康运行奠定基础。

数据显示,使用回购增持再贷款工具的民营企业占比较高,上述441单中共有264单来自民营企业,占比约为60%。

“股票回购增持再贷款等政策实施以来成效显著。”深圳市前海排排网基金销售有限公司研究总监刘有华告诉《证券日报》记者,政策有效激发了上市公司回购及主要股东增持的意愿,市场参与度显著提升;其次,专项融资支持对稳定二级市场起到了关键作用;最后,该政策推动资本市场投资理念转变,促进了价值投资的深化发展。

刘有华表示,股票回购增持再贷款等政策促进A股形成“市值管理—增强投资者信心—强化融资功能”的正向循环。金融机构定向贷款的支持,既降低了企业的资金压力,又确保了“专款专用”。这种机制不仅稳定了市场预期,更强化了资本市场的融资功能。

上海明伦律师事务所律师王智斌告诉《证券日报》记者,上市公司要严格遵守资金“专款专用,封闭运行”的要求,确保政策执行的规范性和有效性。监管部门也要构建全流程监管体系,加强对资金流向的穿透式监管,确保资金真正服务于上市公司价值提升和资本市场健康发展。