2025年9月30日 星期二
本版主编：陈 炜 责 编：徐建民 制 作：闫 亮
证券日报

9月份已有20家A股公司筹划赴港上市

本报记者 刘晓一

“A+H”上市持续升温。9月29日，广东潮宏基实业股份有限公司发布公告称，已向中国证监会报送了发行境外上市股份（H股）并在香港联交所主板挂牌上市的备案申请材料，并于近日获中国证监会接收。

据《证券日报》记者不完全统计，9月份，已有20家A股上市公司宣布筹划赴港上市。从全年情况来看，目前已有11家A股公司完成“A+H”上市，30余家公司正筹划赴港上市。

“‘A+H’模式持续升温，主要受益于政策层面的有力支撑，管理层出台一系列制度，优化上市申请审批流程，为赴港上市营造良好环境。”名一久（海南）私募基金管理有限公司总经理韩勇锋向《证券日报》记者表示，人工智能、高端制造、生物科技企业成赴港上市主力军，说明我国经济向科技创新驱动的高质量发展转型趋势明显。

9月份以来，苏州东山精密制造股份有限公司（以下简称“东山精密”）、沪士电子股份有限公司（以下简称“沪电股份”）、协创数据技术股份有限公司等大市值龙头企业密集筹划赴港上市。

Wind数据显示，在9月份筹划“A+H”上市的20家公司中，有14家市值在百亿元以上，其中，东山精密、沪电股份两家PCB（印制电路板）龙头市值均超过1000亿元。

这些大市值龙头企业通常处于快速扩张或战略转型期，大多需要资金支撑海外扩张、研发投入、并购重组等核心战略部署，港股灵活高效的再融资渠道，恰可匹配其自身业务发展的资金周转与长期布局需求。

德勤中国资本市场服务部华南区上市业务合伙人王杰森向《证券日报》记者表示：“大量的海外资金持续流入港股，推动成交量提升，进而带动估值回升。加上政策鼓励内地龙头企业赴港上市，超大型和大型新股再次云集香港新股市场，预计香港在第三季度继续稳守全球新股融资额排名冠军宝座。”

企业密集筹划“A+H”上市，本质是基于长期发展的多维度审慎选择。《证券日报》记者梳理发现，“多元融资”与“全球化”是多家企业提及的驱动因素。

融资方面，赴港上市能为企业融资渠道提供“双保险”。通过两地上市，企业可同时对接内地与香港的资本，显著拓宽募资途径。同时，企业还能根据两地市场估值与资金环境，灵活选择融资窗口，优化资本结构。

例如，今年，江苏恒瑞医药股份有限公司H股上市募资近99亿港元，刷新近年港股医药板块融资纪录。

许多企业也将中国香港作为其全球化布局的“跳板”。例如，博瑞生物医药（苏州）股份有限公司的公告显示，公司计划发行H股股票并在港交所主板上市，目的是加快国际化战略及海外业务布局，增强境外融资能力。

广州若羽臣科技股份有限公司相关人士在接受《证券日报》记者采访时表示，赴港上市可拓宽全球视野、整合全球资源，夯实品牌“出海”与供应链全球化竞争力，提升国际形象与品牌认知。

韩勇锋表示，中国香港作为全球资本“超级联系人”，是企业走向国际的天然平台。中东主权基金、北欧养老金等国际长线资本，多通过港股配置中国资产。赴港上市既能提升品牌国际知名度，也能为跨境并购、海外业务扩张等全球化战略提供资本运作支持。

德勤报告预计，今年全年中国香港将有超过80只新股上市，融资额将达2500亿港元至2800亿港元。除以“A+H”的新股为主导外，医疗及医药公司、特专科技公司和消费板块公司上市也将成为市场的亮点。

上市公司以“智”为犁护航秋收

本报记者 马宇薇

金秋时节，田间地头洋溢着丰收的喜悦。沉甸甸的收获背后是科技力量和数字化服务的深度加持，一系列智能化农业装备与场景化服务，让传统秋收一步步迈向更智能、更高效的新图景。

推进数字化服务

在粮食收获季，上市公司通过搭建数据平台、开发场景化服务，从装备制造延伸至生产全周期，为丰产增收提供数据支撑。

近年来，浙农集团股份有限公司（以下简称“浙农股份”）以“政府引导+龙头企业带动+村集体参与”模式，构建覆盖服务、生产、品控、流通、共享的为农服务生态圈，打造面向未来的生产效率高、绿色底色足的长三角现代农业样板，形成嘉善“浙农耘粮油未来农场共富模式”。

浙农股份相关项目负责人对《证券日报》记者表示：“农场通过生产机械化、数字化、智能化等建设，促进农业降本提质增效。其中，数字孪生平台通过物联网技术手段，联动田间智能监测、自动灌排、虫情测报、多光谱无人机等智能控制系统，基于作物生长模型的智能决策分析，为农场提供智能决策支持，实现管理作业的少人化、高效化。”

目前，相关农场整体机械化水平已超过95%，基于数字化管理平台的应用，可实现农场节水降碳，亩均肥药量减少、人工费用降低，助力农民丰产增收，为乡村振兴战略实施及浙江省共同富裕示范区建设贡献浙农力量。

安徽辉隆农资集团股份有限公司构建79座直营配送中心、4200多家连锁店的农资网络，打造14个现代农服中心，推出“辉隆五好”模式，年培训农民近15万人次，助销粮食超120万吨，还上线“徽农服”小程序提升服务效率。

智慧农机优势显著

当前，上市公司正通过底层技术突破与硬件迭代，让农机在粮食收获季推动生产力实现质的提升。

潍柴动力股份有限公司旗下潍柴雷沃智慧农业科技股份有限公司（以下简称“潍柴雷沃”），以智慧农业整体解决方案为粮食丰收赋能。据了解，今年秋收季，潍柴雷沃多款高端智能农机凭借核心技术突破筑牢丰产根基。例如，雷沃P3404-8V CVT拖拉机突破无级变速核心技术；雷沃谷神GK7168收割机以16公斤/秒超大喂入量实现高效收获。与此同时，依托智能控速、精准脱粒等技术，雷沃谷神将机收损失率控制在最低水平，保障“减损增产”。

得益于农机购置补贴政策，黑龙江北大荒农业股份有限公司（以下简称“北大荒”）所在区域内农机装备水平逐年提升，农业生产全程机械化率在全国处于领先水平。据了解，今年秋收，北大荒七星分公司通过大马力拖拉机“收翻结合”一体化作业模式，最大限度地抢抓了有限的秋收整地时间，有效避免了因天气变化等不确定因素带来的风险。

江苏大学中国农业装备产业发展研究院副院长张宗毅在接受《证券日报》记者采访时表示：“通过对主要粮食产区的调研，智慧农机相较传统农机有三大可量化优势。一是作业效率提升，如配北斗导航的谷物联合收割机较传统农机效率提升10%左右，玉米机收等对行精度高的作业提升更明显，还能降低机手劳动强度；二是降低故障率、提高可靠性，智慧农机集成了大量的传感器与在线诊断系统，能实现故障事前预警，突发重大故障停机时间平均降低约20%；三是作业成本下降与效益提升，一些无人作业的设备最终有增产、减损5%以上的效果。”

第一拖拉机股份有限公司在投资者互动平台上表示，该公司正在加速推进智能农机装备的技术创新与突破，“东方红”柴油机多年服务农机领域，并持续进行产品迭代升级，在产品技术、可靠性、整机适配性等方面具有明显优势。未来，公司将加大研发投入，进一步围绕提升智能制造水平和数字化转型开展投资建设，同时以打造世界级品牌为目标，继续深化海外市场开拓。

中研普华产业研究院发布的《2025—2030年中国智慧农业行业发展预测与投资前景分析报告》显示，未来五年，中国智慧农业市场规模将以年均20%以上的速度增长，2030年有望突破2800亿元。

“上市公司具备更强的资金实力和研发能力，能够持续投入高端传感器、智能决策系统、电控执行器等核心技术的攻关，这将带动整个产业链向智能化、数字化转型，提升我国农业装备产业的全球竞争力。”张宗毅进一步表示。

云汉芯城董事长曾烨：

以数据重构电子供应链 解决“小散临急”行业痛点

本报记者 张文湘
见习记者 占健宇

从传统的电子元器件分销商，到如今的产业互联网平台，云汉芯城（上海）互联网科技股份有限公司（以下简称“云汉芯城”）走过了二十余年的发展之路。在这条路上，董事长曾烨带领的团队始终聚焦一个目标：用数字化手段重构电子元器件供应链，解决“小散临急”需求服务效率低的行业痛点。

近日，《证券日报》记者对曾烨进行了专访，深入探讨云汉芯城的成长逻辑、技术护城河以及未来战略。

重构供应链中间环节

“任何一张5000元以下的订单，在线下分销模式下一定是亏钱的。”回顾起创业初期，曾烨表示，传统分销流程中，无论订单金额大小，内部运营成本几乎相同，这就导致小批量订单无人愿意承接。而电子制造业研发阶段普遍存在“多品种、小批量”需求，这一矛盾长期存在。

2010年前后，随着国内互联网基础设施成熟，曾烨带领团队推出B2B线上商城（www.ickey.cn），尝试通过在线化方式整合零散订单，降低人力和流程成本。曾烨表示，这其实是公司主动选择的一条“难而正确的路”，其核心在于用系统化、数字化的方式重构供应链的中间环节。

如今，云汉芯城已形成“交易平台+数据服务+PCBA制造”三大协同板块，通过在线平台吸引流量，基于用户行为数据延伸服务，实现业务的自然生长。

为了进一步巩固和扩大在数字化供应链上的领先优势，云汉芯城即将叩开A股大门。9月19日，云汉芯城正式启动申购，拟发行1627.9025万股，发行价格27.00元/股。此次IPO募投项目包括大数据中心及元器件交易平台升级、电子产业协同制造服务平台建设等，是对公司核心模式的进一步强化。

曾烨表示，公司平台目前已接入全球超2500家优质供应商的海量电子元器件库存数据信息，注册用户数超过69.65万，累计服务企业客户超15.89万家。

打造产业互联网核心壁垒

“产业互联网的核心在于数据驱动。”曾烨强调，必须拥有对数据的强大获取、收集和分析能力，才能实现数字化提效。

公开数据显示，云汉芯城投入十余年构建了包含超4400万电子元器件SPU产品数据、9300万条参数替代关系的数据中台，并开发出HiBOM智能选型工具，将传统需2天至3天的人工BOM表处理压缩至分钟级，解析准确率超90%。

该公司还通过API接口与客户ERP系统直连，实现采购流程全链路数字化。例如，为某智能驾驶企业嵌入专属商城后，其采购效率提升显著，全程留痕也降低了隐性成本。在质检环节，云汉芯城建立了庞大的“黄金样品”库，并取得CNAS国家级质检认证，“不让一片假货流到客户手中”成为平台的品质底线。

曾烨表示，市场对云汉芯城的认可，本质上是对公司长期构建的数据赋能能力的肯定。

国产化与“出海”两手抓

紧扣保障国家供应链安全与顺应中国制造业“出海”两大时代命题，云汉芯城的战略路径清晰可见：对内深耕国产化生产，对外拓展全球网络。

在国产化方面，云汉芯城与超500家国产原厂合作，构建超78万条替代关系数据库，累计助力超4000家企业完成国产化专项替代。当客户搜索进口型号时，系统自动置顶国产元器件方案，成为国产元器件推广的关键窗口。

面对中国制造业“出海”趋势，该公司于2023年成立新加坡全球运营中心，将国内验证的互联网模式复制至海外。曾烨表示，智能共享仓储等募投项目落地后，将进一步提升全球供应链协同效率，“随着中国制造业外溢，中国的供应链企业一定会走向全球”。

值得一提的是，云汉芯城自主研发的国产化垂直搜索引擎，可根据参数一键匹配国产元件，将选型效率提升数倍。截至目前，平台可售国产元器件型号超120万个，国产元器件销售占比持续提升。

从解决“小散临急”需求起步，到如今启动IPO迈向资本市场，云汉芯城以数据和行业认知双轮驱动，逐步成长为电子元器件产业互联网的领军企业。在曾烨的规划中，未来云汉芯城不仅是一家供应链公司，更将成为赋能中国电子产业高效、安全发展的基础设施平台。

董事长面对面

人形机器人赛道大额订单频现

本报记者 王镜茹

9月29日，据“优必选科技”公众号消息，深圳市优必选科技股份有限公司（以下简称“优必选”）智慧物流子公司UQI优奇与天奇自动化工程股份有限公司（以下简称“天奇股份”）正式签订采购合同。天奇股份将采购总价3000万元的优必选工业人形机器人Walker S系列，该笔采购将于2025年12月31日前完成交付。此前，优必选已获得国内某知名企业2.5亿元具身智能人形机器人产品及解决方案采购合同。

目前，Walker系列工业人形机器人已进入多家工厂实训。公司相关人员表示，后续将持续提升Walker系列人形机器人量产能力，以满足客户的交付需求，加速推动人形机器人迈向真实场景应用。

事实上，除优必选外，近期还有多家企业相继公布人形机器人领域的重大进展。

7月份，上海智元新创技术有限公司与杭州宇树科技股份有限公司中标中国移动旗下公司“人形双足机器人代工服务采购项目”，合同金额高达1.24亿元；9月初，星尘智能（深圳）有限公司宣布与上海仙工智能科技股份有限公司达成人形机器人千台级战略合作协议，未来两年将向工业制造、仓储物流等场景部署上千台AI机器人。

大额订单的频频出现，传递出一个明确信号：经过多年的技术验证，人形机器人正逐步进入规模化、产业化应用的关键阶段。

《2025人形机器人与具身智能产业研究报告》数据显示，2025年，中国具身智能市场规模预计将达到52.95亿元，占全球市场约27%；中国人形机器人市场规模预计达到82.39亿元，占全球市场约50%。

“从百台到千台级别的订单突破，意味着行业第一梯队企业已具备批量交付能力。订单数量既是市场认可的体现，也是推动成本下降、加速规模化的关键。”商务部研究院副研究员洪勇对《证券日报》记者表示。

在人形机器人走向大规模应用的过程中，工业场景被认为是最现实、最适合的“试验田”。

国家统计局数据显示，1月份至8月份，工业机器人累计产量为51.2万套，同比增长29.9%，显示出制造业数字化、智能化改造的加速趋势。

美的集团股份有限公司企业数字平台应用中心总监周晓玲在接受《证券日报》记者采访时表示：“首先，工厂场景覆盖要足够丰富，才可能形成自循环。其次，机器人大脑需要越来越聪明，具备更强的判断和决策能力。最后，通过具身智能提升其任务广度，使一个机器人可以完成更多工作，减少重复配置。”

与此同时，随着AI大模型、感知算法、伺服电机、减速器等领域的持续突破，也使得人形机器人在灵巧度、稳定性和自主性方面取得大幅进步。

“过去主要出现在展会或实验室的人形机器人，如今已经能承担零部件搬运、质检、物料周转等具体工序。技术进步叠加量产成本下降，推动了大额采购合同的出现。”深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示。

“人形机器人的落地不仅仅是单一企业的突破，而是从核心零部件到系统集成、从软硬件平台到整机制造的全产业链跃升。随着规模化应用的不断推进，产业链上下游的协同创新将进一步增强中国在全球机器人领域的话语权和竞争力。”张孝荣表示。

可以预见，工业场景只是人形机器人商业化的起点。未来，随着技术进步和成本下探，人形机器人有望进一步拓展医疗康养、教育等更广阔的应用空间。

海联讯吸收合并杭汽轮B事项获证监会批复

本报记者 吴文婧

9月29日，杭州汽轮动力集团股份有限公司（以下简称“杭汽轮B”）与杭州海联讯科技股份有限公司（以下简称“海联讯”）双双发布公告称，公司收到中国证监会出具的《关于同意杭州海联讯科技股份有限公司吸收合并杭州汽轮动力集团股份有限公司注册的批复》。这标志着杭汽轮B回归A股进入实质推进阶段。

根据批复，海联讯将以新增发行11.75亿股A股股份为对价，向杭汽轮全体换股股东实施吸收合并。合并完成后，杭汽轮B的法人资格将注销，其全部资产、负债、业务、人员和权益由海联讯承继。该批复自下发之日起12个月内有效。

广州加倍管理咨询有限公司创始人张蓓蓓对《证券日报》记者表示，上述两家企业在主营业务上差异明显，但在“双碳”目标与智能制造浪潮的推动下，产业融合空间广阔。通信与信息化能力的注入，有望助力传统工业汽轮机业务在设备监控、能源管理等环节实现提升，推动传统装备向数字化、智能化转型升级。

据了解，海联讯与杭汽轮同属杭州市国资委旗下。换股吸收合并方案显示，本次交易有助于优化国有上市公司产业布局、提升资产质量与运营效率，实现国有资产保值增值。

鹿客岛科技创始人兼CEO卢克林对《证券日报》记者表示，海联讯吸收合并杭汽轮B获批，释放出资本市场改革的积极信号。一方面，监管层通过鼓励并购重组与吸收合并推动上市公司不断提升发展质量；另一方面，跨行业整合与资本运作的结合正在成为传统企业加快结构优化和实现转型升级的重要路径。

除业务协同外，融资渠道拓展也是杭汽轮B寻求转向A股的关键因素。

卢克林表示，回归A股不仅有助于化解杭汽轮B长期融资受限问题，为技术升级与产能布局提供更充足的资金支持，同时，也意味着公司治理结构与资本运作空间的全面重塑。

往前回溯，2024年11月份，杭汽轮B正式对外披露《关于杭州海联讯科技股份有限公司换股吸收合并杭州汽轮动力集团股份有限公司暨关联交易预案》，这一方案获得了投资者的支持，并在此后的股东大会上获得高票通过，为后续推进奠定了基础。

根据交易方案，杭汽轮的股东将通过换股方式直接成为合并后公司的股东。张蓓蓓表示，换股吸收合并方式更能够保障中小股东的持有权益，使原有股东顺利转为合并后公司的股东，可使其继续分享产业协同和资本运作带来的发展红利。同时，合并后所持股份流动性显著提升，更便于交易和价值实现。