

董事长面对面

沪东中华党委书记、董事长陈建良:

围绕LNG船打造“产业绿洲”

本报记者 金婉霞

农历新年刚过,沪东中华造船(集团)有限公司(以下简称“沪东中华”)在上海长兴岛的厂区内已是烟花飞溅,机械的轰鸣声此起彼伏。就在今年春节期间,3艘由沪东中华自主设计建造的第五代“长恒系列”17.4万立方米LNG(液化天然气)船顺利出坞,为这家百年船厂拉开了新一年的生产大幕。

LNG船,被誉为造船业“皇冠上的明珠”。过去,LNG船市场长期由日本、韩国等国家主导,如今,我国已实现关键突破。来自沪东中华的数据显示,目前,中国LNG船在全球市场的份额从2008年的不足5%提升至30%以上,公司作为“链长”单位,推动核心配套国产化率从26%提升至80%以上,牵头带动130余家配套企业协同发展,并屡次斩获国际大单。

一系列成就背后,有着怎样的历程?日前,在复旦大学管理学院2026年新年论坛现场,沪东中华党委书记、董事长陈建良就其中的故事与《证券日报》记者等嘉宾进行了分享。

攻克技术难关

LNG船之所以特殊,是因为它装的“货物”是被冷却后的天然气。为确保船只海上航行安全,LNG船对技术门槛和安全要求近乎严苛:在-163℃的极寒环境下,普通的钢板会瞬间脆裂,必须使用特殊的殷瓦钢建成的液货舱来存储液态天然气;一艘LNG船的殷瓦钢焊缝长达130多公里,焊接时不能有一滴汗水沾上,否则殷瓦钢就有可能出现锈蚀,从而发生泄漏……

这种高标准高要求,让LNG船的制造技术只掌握在少数国家手里。陈建良回忆称:“当年沪东中华刚进入LNG船市场时,国外有声音认为这是天方夜谭,因为在他们看来,中国人怎么可能造出LNG船?”

LNG船之于中国,绝不仅仅是一艘船那么简单。资料显示,我国是世界第二大能源消费国,2024年LNG进口量已达1.32亿吨,成为全球最大的LNG进口国。作为天然气产业的关键一环,LNG船对于保障能源安全至关重要。“一艘17.4万立方米的LNG船所搭载的液化天然气,在气化后可以变成1.05亿立方米天然气,这足够三四百万个城市家庭用一个月。”陈建良说,沪东中华造的不仅是船,更是保障国家能源安全的“海上长城”。

1997年,当沪东中华率先在国内开启LNG船研制之路时,摆在公司面前的是技术空白和严密封锁。2008年4月份,中国首艘大型LNG船“大鹏号”号正式交付,从立项到交付历经10年,仅建造周期就达38个月。

然而,首制船的成功只是第一步。“首制船交付后我们又面临严峻的考验:如何实现批量建造?如何实现盈利?如何让国际船东从‘试试看’变成‘放心买’?”陈建良表示,“从2008年到2014年的6年时间里,我们仅交付了6条船。从攻克一个难点到打通一条产业链,我们整整走了20多年。”

构建自主可控产业链

如果说造船本身是一场硬仗,那么构建自主可控的产业链则是在下一盘大棋。

陈建良至今难忘早年的窘



图①②沪东中华厂区 图③正在海上航行的LNG船

企业供图

境,首制LNG船建造时,核心材料都需进口,国内配套企业仅20余家,国产化率不足30%。“没有自主可控的产业链,资源禀赋再优越,关键时刻也会陷入被动。”陈建良说。

在此背景下,沪东中华从材料、设备、技术、工艺、标准全方位发力,联合生产厂家及高校院所,牵头实施多个国产化课题。如今,一个围绕LNG船的“产业绿洲”已然成型。陈建良表示,沪东中华在LNG船产业链上,中、下游均有突破,产品已实现“小型大型超大型、远洋近海内河、陆地到海洋”全覆盖,在“链长”带动下,国内围绕LNG船产业链的配套企业从20多家增至130多家,国产化率从26%跃升至80%以上。“核心的殷瓦钢、低温绝热箱、双燃料主机均实现自主配套,建造用工艺装备实现96%国产替代。”陈建良说。

沪东中华的订单表现同样亮眼。2025年,沪东中华以完工13艘、交付11艘大型LNG船的成绩,圆满完成“十四五”LNG船产能倍增规划目标。进入2026年,沪东中华延续强劲势头。今年1月份,沪东中华与希腊船东签署4+2艘17.4万立方米LNG船建造合同,这是希腊船东首次在中国订购LNG船,标志着中国LNG船建造能力在欧洲主流市场实现关键突破。最新数据显示,沪东中华手持订单共计92艘1084万载重吨,交船期已排至2031年。

“船厂能有今天的发展,离不开近3万名产业工人的奋力拼搏。”陈建良感慨道。

数字化变革也是沪东中华实现高质量发展的一大引擎。据陈建良介绍,传统造船业依赖人海

战术,而LNG船零部件复杂,数字化建造成为必然选择。目前,沪东中华全力推进5G加工、工业互联网、机器人焊接、全流程数字化管理,将LNG船建造周期缩短至全球最快的16个月,超越国外竞争对手。“通过规模化大批量建造LNG船,我们正在加快技术迭代,围绕以LNG船为代表的绿色高端船型不断取得技术突破,储备的未来绿色船型已多达十五型。”陈建良表示。

国金证券股份有限公司发布的研报认为,船舶周期正处于上行阶段,全球造船产能供不应求,同时叠加2025年低基数因素,2026年全球造船订单有望实现量价齐升。陈建良对公司发展前景充满信心:“我们预测,公司未来几年的销售收入每年将增长15%以上,经济效益将连续保持20%以上增长。”

“创新药产业的未来发展趋势将更加注重全球同步开发和差异化创新。”苏商银行特约研究员付一夫对《证券日报》记者表示,随着研发实力的提升,国内多家药企已明确将布局前沿技术领域,同时通过国际合作加速全球化进程,实现从“跟随创新”到“源头创新”的跨越。

“出海”提速 创新药企迎业绩拐点

本报记者 冯雨瑶

近年来,我国创新药产业高速发展,“出海”步伐持续加快。

进入2026年,创新药海外交易持续火热。3月4日,中国生物制药有限公司与全球跨国制药巨头赛诺菲联合宣布,双方就JAK/ROCK2靶点抑制剂“罗伐昔替尼”达成独家全球许可协议。据悉,这是中国药企在移植领域达成的最大规模对外授权交易。

2月25日,达石药业(广东)有限公司宣布,已与美国新锐生物制药企业Slate Medicines,Inc.(以下简称“Slate Medicines”)达成独家授权合作,公司将自主研发的、潜在同类最佳的、靶向垂体腺苷酸环化酶激活多肽(PACAP)的单克隆抗体DS009的全球(大中华区除外)临床开发及商业化权利独家许可给Slate Medicines,用于偏头痛等头痛疾病的预防治疗。

事实上,我国创新药“出海”在2025年便已展现出强劲势头。医药魔方NextPharma数据库显示,2025年,中国创新药BD(商务拓展交易)“出海”授权全年交易总金额达到1356.55亿美元,交易总数量达到157起,两项核心指标均刷新历史记录。

陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问向晓明对《证券日报》记者表示:“去年,中国创新药‘出海’最显著的变化是:从零散授权走向规模化、高价值交易,交易金额与数量大幅增长;靶点与技术快速跟进转向全球首创、同类最优;合作模式从单纯项目授权升级为全球联合开发与利

益共享;创新药范围也从肿瘤向自免、代谢、罕见病等多元化领域延伸。”

“目前,国内药企整体处于从‘出海’2.0向3.0过渡阶段。多数药企虽仍以授权合作为主,不过头部企业已开始自建海外团队,从‘借船出海’迈向自主全球化。”于晓明如是说。

随着商业化能力提升,创新药企迎来扭亏为盈的关键拐点。从已披露的2025年业绩快报数据来看,不少企业2025年实现净利润增长或减亏。值得关注的是,多家创新药头部企业已率先实现扭亏为盈,新药放量及BD授权收入成为主要因素。

例如,百济神州有限公司2025年业绩快报显示,报告期内,公司实现营业收入382.05亿

元,同比增长40.4%;归属于母公司所有者的净利润为14.22亿元,同比扭亏为盈。公司方面称,营收增长主要得益于百悦泽,以及安进公司授权产品和百泽安的销售增长。

2月27日晚间,荣昌生物制药(烟台)股份有限公司(以下简称“荣昌生物”)发布2025年度业绩快报,报告期内,公司实现营业总收入32.51亿元,同比增长89.36%;归属于母公司所有者的净利润为7.09亿元,同比扭亏为盈。

荣昌生物表示,2025年,公司核心产品索它西普、维迪西妥单抗国内销售收入实现快速增长,成为业绩增长核心引擎。同时,公司成功达成重磅合作,授予Vor Biopharma Inc.索它西普除大中华区以外全球范围内的独家开发与商业化权利,技术授

权收入大幅增加。

三生国健药业(上海)股份有限公司(以下简称“三生国健”)2025年业绩快报显示,报告期内,公司实现营业收入41.99亿元,同比增长251.81%;归属于母公司所有者的净利润为29.39亿元,同比增长317.09%。三生国健表示,报告期内,公司收到辉瑞公司就707项目支付的授权许可首付款并相应确认收入约28.9亿元。

“创新药产业的未来发展趋势将更加注重全球同步开发和差异化创新。”苏商银行特约研究员付一夫对《证券日报》记者表示,随着研发实力的提升,国内多家药企已明确将布局前沿技术领域,同时通过国际合作加速全球化进程,实现从“跟随创新”到“源头创新”的跨越。

券商密集增资子公司

本报记者 于宏

今年以来,券商对旗下子公司的增资动作频频,覆盖期货子公司、基金子公司、财富管理子公司、国际子公司等多种类型。受访专家表示,券商密集为各类子公司“补血”,一方面有助于支持子公司扩大业务规模、全方位提升服务实体经济效能;另一方面有助于优化战略布局,强化业务协同联动效应,为自身发展开辟广阔空间。

具体来看,3月6日晚间,国泰海通披露,拟向子公司国泰君安期货增资35亿元,用于补充净资本。董事会授权国泰海通经营管理层在上述增资额度内根据国泰君安期货实际资金需求分次办理增资相关事宜。

公开信息显示,国泰君安期货是国泰海通全资控股的期货子

公司,注册资本55亿元。2025年上半年,国泰君安期货实现营业收入11.63亿元,实现净利润3.84亿元。

期货公司在稳定企业经营、维护产业链安全等方面发挥着重要作用。在服务实体经济层面,2025年上半年,国泰君安期货实现期货成交额84.52万亿元,市场份额达12.44%。国泰海通表示,未来公司期货业务将继续围绕服务实体经济目标,优化客户经营,丰富产品供给,提升综合竞争力。

上述券商对期货子公司增资的案例并非个例。去年12月份,东吴证券发布公告称,为进一步提升子公司东吴期货的净资本水平,扩大业务规模、拓展盈利空间及巩固市场地位,东吴证券拟以自有资金与关联人苏州营财及非关联人苏州交投共同向东吴期货按原股权

比例增资,其中东吴证券出资4.03亿元。

此次增资完成后,东吴期货的注册资本将由10.32亿元增加到15.32亿元,东吴证券对东吴期货的持股比例不变,仍为80.66%。东吴证券表示,本次交易是公司践行现代证券控股集团发展战略,落实金融服务实体经济高质量发展目标的重要举措,有利于优化公司整体业务结构,提升资本市场服务水平。

“券商密集加码期货子公司,可能出于多方面战略考量。”盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余慧对《证券日报》记者表示,首先,净资本规模直接影响着期货公司的业务规模上限与抗风险能力,增资能够为其拓展业务边界、提升竞争力提供有效支撑。其次,券商对期货子公司进行增资,有助于加强母子之间的

业务协同,加强期货与券商投行、财富管理业务线的联动,使券商能够更好地服务衍生品客户、机构客户等群体。

对子公司进行增资,是券商支持子公司发展的重要举措之一。除对期货子公司增资外,今年以来,券商也积极对旗下基金、财富管理类型子公司进行密集增资。

例如,1月份,华安证券宣布,拟向子公司华富基金增加出资1020.41万元,将持股比例由49%增加至51%,从而成为华富基金控股股东。2月份,国联民生披露,拟向子公司民生证券增资2亿元,用于支持民生证券财富管理业务发展和信息技术投入。

同时,在券商加速“出海”、拓展跨境业务的行业趋势下,对国际子公司增资以支持其业务发展成为业内机构的共同选择。1月份,

金价高位震荡 投资类实物黄金产品供应紧张

本报记者 彭妍

当前,黄金消费与投资需求持续升温。3月6日,记者走访多家金店了解到,虽然目前金价处于高位,但是投资金条却销售火热,其中10克至20克的小克重产品成为市场主流选购规格。

与线下金店热度相呼应,部分银行渠道的投资金条也开始供应紧张。近期,多家银行线上、线下渠道的投资类实物金条,普遍处于“暂时缺货”或“售罄”状态。

记者登录多家银行App发现,有的银行旗下多款投资类实物黄金产品均显示“暂时缺货”或“已售罄”。其中,工商银行App贵金属投资专区内,其核心产品“如意金条”显示“暂时缺货”。该产品为工商银行发行的Au999.9实物黄金,涵盖5克至200克共6种规格,累计销量已超192万套。农业银行App端的投资金条同样显示“缺货”。

“近期购金者明显增多,以长期配置型投资者为主,小克重投资类黄金产品更是供不应求。”某银行网点理财经理告诉记者,目前实物黄金和积存金是投资者主要的参与方式。在金价波动加剧的背景下,他提醒投资者应理性选择投资方式,合理控制风险。

另一家银行网点的理财经理也表示,近期,网点基本没有黄金现货库存,主要是因为投资者购金需求激增。“目前网点的现货均需从分行调运,直接到网点购买现货,基本无货可售。”该理财经理说。

近期,国际金价波动加剧,维持高位震荡格局。3月2日,现货黄金盘中冲上5400美元/盎司,3月3日晚间一度跌破5000美元/盎司关口。截至3月6日记者发稿,现货黄金回升至5116.88美元/盎司。

东方金诚研究发展部高级副总监翟瑞对《证券日报》记者表示,短期内金价将维持高位波动,主要是因为地缘冲突仍存在进一步升级的可能性,这将为金价提供上涨动能。中长期来看,国际货币秩序重构成为全球资产主线,在美元信用受损、美国财政风险加剧的背景下,美联储降息周期延续,将进一步降低持有无息黄金的机会成本。同时,全球央行购金需求维持高位,各国出于战略考量的持续购金行为与去美元化趋势深化形成共振,共同筑牢黄金中长期上涨基础。

多家机构对金价中长期表现持乐观态度。信达期货表示,短期宜观望,中长期金价或有上行空间,可逢低做多。华西证券预测,2026年金价涨幅或在10%—35%之间。

面对金价急涨急跌与市场抢购热情,业内专家提醒,黄金兼具商品与金融属性,高位波动下价格风险上升,投资者应理性参与,避免盲目追高,要做好风险管控与资产配置。

苏商银行特约研究员薛洪言对《证券日报》记者表示,当前黄金投资需警惕多重风险:一是价格波动风险,黄金历史上曾出现深度且持续的回撤,短期追高可能面临高位回调压力;二是流动性风险,极端行情下部分渠道可能出现交易受限;三是黄金作为非生息资产,在资产组合中更多发挥避险与分散风险的作用,过度依赖价差获利存在不确定性。

他建议,投资者应坚持中长期配置思维而非短期投机,将黄金视为资产组合的稳定器;审慎评估自身风险承受能力,避免盲目追涨杀跌;采用分批分散、适度均衡的方式进行配置,密切关注市场变化并及时做好仓位管理。

中南文化 拟购买苏龙热电57.30%股权

本报记者 曹卫新

停牌10个交易日后,3月8日晚,中南红文化集团股份有限公司(以下简称“中南文化”)披露了《发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》(以下简称“重组预案”)。

公告显示,中南文化拟向江阴电力投资有限公司发行股份及支付现金购买其持有的江阴苏龙热电有限公司(以下简称“苏龙热电”)57.30%股权。交易完成后,苏龙热电将成为中南文化的控股子公司。公司股票将于3月9日开市起复牌。

截至预案签署日,苏龙热电的审计和评估工作尚未完成,标的资产的评估值及交易作价尚未确定,根据苏龙热电未经审计的财务数据初步判断,预计本次交易将达到《重组管理办法》规定的重大资产重组标准,构成上市公司重大资产重组。

据了解,苏龙热电主要经营发电业务,包括火力发电、光伏发电等,此外围绕发电主业也经营供热、煤炭贸易等业务,具备电、热联供能力,可为客户提供综合能源解决方案。数据显示,苏龙热电2024年度、2025年度营业收入分别为37.80亿元、30.95亿元,净利润分别为6.21亿元、3.47亿元。

提及本次收购对公司主营业务的影响,中南文化在公告中表示:“交易完成后,上市公司在电力能源领域的业务布局将得到拓展。另外,上市公司将进一步发挥自身工业金属管件制造优势,加强在电力领域的销售拓展,提高公司品牌知名度和产品市场占有率,进一步壮大上市公司机械制造板块业务。”

众和昆仑(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示:“此次收购标志着中南文化主业战略转型迈出关键一步。电力能源作为基础民生行业,具有现金流稳定、抗周期性等特点,能够有效对冲中南文化原有产业的波动性风险,优化其整体业务结构和盈利质量。”

上海与梅管理咨询合伙企业合伙人沈萌在接受《证券日报》记者采访时表示:“此次中南文化拟通过发行股份及支付现金方式收购电力资产,能够在一定程度上优化上市公司资产结构,进一步稳定盈利预期,增强投资者信心。从数据来看,注入的热电资产具备相对稳定的现金流,有助于提升上市公司的整体资产质量。”