

储氢技术再突破助力产业商业化提速

■本报记者 李万晨

5月13日,据中国科学院大连化学物理研究所官网消息,近日,该所陈萍研究员团队与蔡睿研究员团队合作,在新型氢负离子电池的研制和功能开拓上取得新进展。团队构建了全球首例以氢气和金属为电极的气-固氢负离子原型电池,该电池充氢放电、充电放氢,以“氢电共储”的方式,为常温、常压、高效的储氢提供了原型验证。

“储氢作为氢能产业链上启下的核心环节,衔接绿氢制备与终端应用落地,其技术成熟度直接决定氢能储运成本、应用边界及商业化节奏。”北京艾文智略投资管理有限公司首席投资官曹敏在接受《证券日报》记者采访时表示,上述科研突破有望补齐我国在常温常压安全储氢技术层面的短板,叠加国内科研成果迭代、企业产能释放、应用场景扩容,国内储氢产业化进程有望提速。

化学储氢领域实现重大突破

从市场维度来看,当前全球储氢产业增长势能充足,在全球能源低碳转型背景下,氢能商业化需求持续扩容。据研究机构QYResearch调研统计,2025年全球储氢市场规模达94.81亿元,预计2032年将突破225.6亿元,年复合增长率(CAGR)13.9%。

国际智能运载科技协会秘书长、黄河科技学院客座教授张翔在接受《证券日报》记者采访时表示,从技术路线划分,储氢可划分为物理储氢与化学储氢两大方向。其中,物理储氢当前面临能量密度不足、工况要求严苛、安全管控成本偏高等难题;化学储氢凭借储氢密度高、常温适配性强、安全性优异等特质,已成为全球科研攻关的核心方向。

陈萍研究员团队此次研发成果,正是化学储氢赛道上的重大原突破,其实现了边充放电、边储氢。能效结果表明,该“氢电共储”体系的能量利用效率可达93.9%,比传统热储氢提升了三分之一。陈萍表示,这一原创性成果摆脱了传统储氢所需的高压(700标准大气压)或深冷(-253℃)等极端条件,有望催生新型储氢技术。

目前,我国储氢产业正加速从实



2025年全球储氢市场规模达94.81亿元
预计2032年将突破225.6亿元
年复合增长率(CAGR)13.9%

图片素材来源:视觉中国

实验室技术创新迈向工程化、规模化落地。据中国科学院官网消息,今年4月25日,我国首个百万方级六储氢示范工程在河南省平顶山市正式投产运行。

氢能储运端同样收获实质性进展。据上海海事局官网披露,今年3月11日,一台已完成充氢作业的大型固态储氢设备在上海外高桥港区顺利装船出运,标志着我国自主研发的固态储氢技术在氢能储运领域取得新突破。

广东村创科技有限公司总经理何基永在接受《证券日报》记者采访时表示,当下储氢领域多项技术接连取得突破,前沿技术的落地正持续撬动储氢材料、核心装备、储运系统等细分赛道的增量需求。

“目前国内加氢基础设施布局持续提速,电解槽、燃料电池核心部件产能稳步扩张,成熟的智能制造体系为储氢技术迭代、中试量产及市场推广筑牢产业基础,既降低了新技术落地门槛,也进一步助推储氢全产业链商业化落地。”福建华策品牌定位咨询创始人詹军豪向《证券日报》记者表示。

政策层面亦持续精准护航产业发展。今年3月份,工业和信息化部、财政部、国家发展改革委联合发布《关于开展氢能综合应用试点工作的通知》,明确提出,科学、有序、积极探索氢能商业化综合应用路径,完善产业发展

政策环境,推动氢能“制储输用”全产业链一体化融合发展。

地方层面,江苏、福建等多地也已出台配套政策,从产业规划、技术攻关、设备补贴、基建布局等多维度发力,护航储氢产业链稳健成长。

深度科技研究院院长张孝荣在接受《证券日报》记者采访时表示,随着技术、产业、政策持续共振,储氢产业的核心发展格局逐步清晰。未来储氢产业将形成多技术路线互补共存格局,不同技术路径将按场景精准匹配,行业整体向装备集成化、系统一体化演进,商业化落地速度将持续加快。

产业链公司持续深耕

与此同时,储氢产业链上市公司也依托自身技术积淀与产能优势,持续深耕固态储氢、液氢储运、高压储氢罐体等领域,加快技术工程化与产品市场化落地。

4月8日,中国石油化工股份有限公司在投资者互动平台称,公司积极推动新能源业务发展,加快电能业务发展,发展氢能一体化业务,布局风光绿电业务,积极打造“油气氢电服”综合能源服务商。截至2025年末,累计建成充氢终端14.1万个;累计建成氢燃料电池供氢中心11座、加氢站150座,是全球建设和运营加氢站最多的

单一企业。未来,公司将积极推动新能源与传统业务融合发展,加快风光规模化发展,持续推进绿氢和生物质等业务发展,致力于打造多元绿色能源供应体系。

华电科工股份有限公司在5月7日召开的业绩说明会上表示,该公司所属子公司河南华电能源管道有限公司结合自有特种设备制造能力和资源,拟转型为氢气“储运+”核心装备制造基地,开发碳纤维缠绕储氢气瓶、储氢罐、储氢球罐、液氢罐及输氢管道和氢气加氢站等产品,目前已完成储氢罐和储氢球罐取证及制造。

此外,在储氢材料领域,中国北方稀土(集团)高科技股份有限公司今年4月份在投资者互动平台表示,该公司已成功研发多款AB5型、AB2型固态储氢材料并实现规模化销售,开发固态储氢瓶,应用于氢能二轮车、助力车、三轮车等场景。公司固态储氢材料已实现多国批量销售。

中国电子商务专家服务中心副主任郭涛在接受《证券日报》记者采访时表示,储氢产业链企业应聚焦高压气态、液氢、固态三大主线,攻坚碳纤维、内胆、绝热材料等核心短板,持续提升储氢密度、服役寿命与系统集成能力。同时锚定重卡、化工、低空等高确定性场景,依托国产化替代与规模化生产实现降本增效。

低盈利压力。例如,5月14日,京投发展公告称,拟将持有的房地产开发业务相关资产及负债转让至北京市基础设施投资有限公司。

在业内看来,未来房企转型路径或将进一步分化。部分企业可能继续聚焦房地产主业,通过产品力、运营能力提升实现稳健发展;也有部分企业将逐步向产业投资、科技运营等方向延伸。

上海易居房地产研究院副院长严跃进在接受《证券日报》记者采访时表示,科技产业通常具有高投入、长周期、高不确定性的特点。对于房企而言,跨界后能否真正建立产业运营能力,实现业务协同,比单纯投资动作更重要。

数位于配套成熟的核心区域,市场安全边际相对更高。

上海易居房地产研究院副院长严跃进在接受《证券日报》记者采访时表示,过去,在房地产行业高周转模式下,房企更偏好大型楼盘开发,以规模换利润。而在当前市场环境,企业更加重视现金流安全与项目利润率,也更青睐“小步快跑”的投资模式。

民企拿地宗数占比近半

相比传统大体量地块,“小而美”宅地带来的另一大变化,在于提升了民企拿地的参与度。中指研究院数据显示,2026年前4个月,民企在22个重点城市“小而美”地块中的拿地宗数占比为47%,保持在较高水平。

曹晶晶认为,相较于常规宅地市场,民企在“小而美”地块中的参与度明显更高,反映出这类地块有效匹配了民企的资金配置节奏与风控管控要求,使其成为民企参与核心城市土地投资的重要方向。

值得一提的是,不少地区也在新的供地计划中,加大了“小而美”地块的供应。例如,上海2026年第四批次土拍推出5宗地块,将于5月28日正式开拍,其中虹口区内环内两宗宅地,体量均不足1公顷;福州市也于近期启动今年第二轮土地招商工作,推介12幅“小而美”地块。

在业内看来,“小而美”供地增加叠加计容规则优化,为房企打造高得房率、高品质产品提供了更大空间。严跃进提醒,核心区域土地价格本身较高,其中,中小地块容错率也更低,相关项目能否盈利,很大程度上取决于房企的产品打造能力和精准定位能力。

曹晶晶表示,与大盘开发强调标准化复制和快周转不同,“小而美”地块更考验企业精细化运营能力。从前期定位、户型设计到社区营造,各环节均需精准对接区域客群需求。同时,项目若要实现合理回报,必须走溢价路线,这对相关企业的品牌力、产品力和营销能力均提出了更高要求。

微观公司

剖析美畅股份逆势增长的制胜之道

■殷高峰

2025年,光伏行业处于深度调整周期,硅片价格持续低位导致企业开工率走低。作为硅片产业重要上游辅材环节的金刚线行业,多数企业也随之出现营收下滑、产能利用率不足等情况。

然而,全球金刚线龙头企业——美畅股份却凭借一套独特的经营理念,成功穿越行业下行周期,交出了一张让人意外的成绩单:2025年营收同比下降4.88%,实现归属于上市公司股东的净利润逆势同比增长67.60%;2026年一季度,实现归属于上市公司股东的净利润同比增长634.00%。

金刚线企业的业务布局大多停留在金刚线产品的生产和销售环节,对上游供应链和下游资源回收鲜有涉猎,极易受原材料价格、行业周期波动影响。美畅股份则打破了这一局限,完成了从产品供应商到全链条闭环运营的转型。

美畅股份通过技术迭代、供应链自主可控和资源回收,即在上游通过布局钨丝母液自产以降低成本、化解上游原材料供应瓶颈,在下游通过推出废钨回收业务对冲钨价上涨,构建起了一个成本可控、风险可对冲的闭环生态,成功扭转了经营被动的局面。

去年我国药品注册申报与审结数量双增长 76个1类创新药获批创历史新高

■本报记者 张晓玉

5月13日,国家药监局药品审评中心发布《2025年度药品审评报告》(以下简称《报告》)显示,2025年我国药品注册申报受理、审结数量稳步增长,创新药获批数量创历史新高,临床急需用药加速上市,药品审评审批体系持续完善,有力保障群众用药需求。

审评效率稳步提升 创新药成果集中爆发

《报告》显示,2025年药审中心共受理各类药品注册申请20149件,同比增长3%;审结各类注册申请19375件,同比增长6%。审评效率持续提升。仿制药质量和疗效一致性评价扎实推进,创新药、中药、生物制品等各类药品申报审评有序衔接。

创新药成果丰硕成为年度最大亮点。全年批准1类创新药76个,其中新机制新靶点药物11个,两项数据均创历史新高。这些创新药覆盖抗肿瘤、抗感染、内分泌等多个临床急需领域,26个通过优先审评审批程序上市,15个获附条件批准上市,15个在临床试验期间纳入了突破性治疗药物程序,让患者尽早用上新药好药。

临床急需用药供给持续加码。2025年批准罕见病用药48个、儿童用药138个,审评通过短缺药品174个,破解特殊人群、紧缺领域用药难题。

中药创新发展提速。全年受理中药注册申请2723件,创新中药、改良型新药、古代经典名方获批数量稳步增长,呼吸、消化等中医优势病种新药不断涌现。

生物制品领域成果突出。细胞与基因治疗、创新疫苗审评标准持续完善,累计8个CAR-T细胞治疗药品获批上市,多个新型疫苗助力公共卫生防控。

上海市卫生和健康发展研究中心主任金春林向《证券日报》记者表示:“药品审评相关数据的发布,标志着我国医药产业在历经十年审评审批制度改革沉淀积累后,正式迈入创新发展成果集中爆发期,从仿制药大国稳步迈向创新药强国,产业发展完成了从规模量变到品质质变的关键跨越。”

在金春林看来,这一成就体现在三方面:一是创新药质与量双升,全年1类创新药获批数量创历史新高,且不再局限于“Me-too”类模仿,新机制、新靶点药物增多,在ADC(抗体偶联药物)、双抗及细胞基因治疗等前沿领域实现了与国际先进技术同步甚至领跑;二是患者可及性显著提高,通过优先审评等机制,罕见病、儿童用药及急救

在笔者看来,当身处行业下行周期,许多企业容易陷入“寄希望于政策刺激,等待需求反弹或价格回暖”的误区。但此轮光伏调整的深层特征,是供需错配与价格战的双重挤压,外部修复需要较长的窗口期,很多企业的现金流难以持续支撑。对此,美畅股份的实践提供了另一种思路:将注意力从“市场何时好转”转向“自己还能做什么”。

这一思路为同行业公司带来了三方面的借鉴意义:一是要坚持推进技术迭代,不能因行业低谷而放松;二是向上游延伸,将供应链话语权掌握在自己手中,不让关键环节受制于人,供应链的深度往往决定了企业的利润厚度;三是挖掘废弃物回收价值,在毛利率普遍下行的背景下,每一个生产环节的“废料”都有可能通过回收环节变为企业新的利润增长点。此外,向客户提供“以废换价”的服务创新,还有助于绑定客户。

美畅股份用实践证明,企业的抗周期能力,本质是自身技术优势与商业模式共同作用的结果。行业周期不可避免,企业一味等待外部刺激只会陷入被动,唯有向内挖掘潜力,主动加固自身经营防线,才能在行业周期波动中,始终保持稳健经营。

不过,金春林也表示,尽管我国医药创新产业成绩斐然,但行业发展仍存在诸多挑战。例如,创新靶点扎堆、产品同质化严重,新药上市后医保准入与医院配备的“最后一公里”梗阻,以及部分罕见病用药仍高度依赖进口等问题。“展望未来,我国医药创新监管模式需从加速审批全面转向精准审批,强化药物临床价值与市场可支付性综合评估,推动我国国际医药规则的遵守者,升级为全球新药审评体系的核心贡献者。”

上市公司领跑 创新成果落地见效

随着审评审批体系持续完善、医保支付政策不断优化、资本市场支持力度加大,我国医药产业创新发展环境持续向好,国内医药上市公司持续发力研发,成为产业创新的核心力量。

例如,在抗肿瘤领域,江苏恒瑞医药股份有限公司表现突出,全年获批7个自研创新药。该公司于2025年1月份获批的注射用瑞康曲妥单抗,为全球首个超长效PCSK9单抗;5月份获批的注射用瑞康曲妥单抗,成为HER2突变晚期肺癌领域唯一纳入医保的靶向治疗药物。

在代谢与减重领域,信达生物制药(苏州)有限公司自主研发的玛仕度肽注射液于2025年6月份正式获批,成为全球首个GCG/GLP-1双受体激动剂,48周治疗平均减重14.01%,为肥胖及糖尿病患者提供全新治疗选择。

在中药领域,多家头部上市公司持续推动中药创新与经典名方现代化。石家庄以岭药业股份有限公司中药1.1类新药芪防鼻通片于2025年1月份获批,用于持续性变应性鼻炎治疗;上市后成为公司新的业绩增长点;江苏康缘药业股份有限公司参蒲颗粒、玉女煎颗粒分别于2025年4月份、8月份获批,助力经典名方现代化转型;湖南方盛制药股份有限公司养血祛风止痛颗粒于2025年6月份上市,成为国内首个治疗频发紧张型头痛的中药创新药。

中国企业联合会特约研究员胡麒牧在接受《证券日报》记者采访时表示,审评审批制度改革的持续深化,叠加优先审评、附条件批准、突破性治疗药物等专项审批程序,为创新药快速上市按下“加速键”,同时也倒逼医药企业聚焦临床需求开展“真创新”,全面提升研发质量与效率。作为产业创新的主力军,上市公司凭借完善的研发体系和商业化能力,成为推动创新成果落地的核心力量,未来其创新优势将进一步凸显。

上市房企扎堆跨界科技赛道

■本报记者 陈潇

近期,多家上市房企陆续披露跨界收购计划和进展。例如,5月12日,京投发展股份有限公司(以下简称“京投发展”)发布公告称,该公司正在筹划通过现金方式收购公司控股股东旗下北京新基建产业一期股权投资中心(有限合伙)所持有的西安奇芯光电科技有限公司(以下简称“奇芯光电”)股权。公开资料显示,奇芯光电为国家级专精特新“小巨人”企业,主要布局光子集成芯片领域。

4月14日,北京铜官盈新文化旅游发展股份有限公司发布公告称,公司于近日收到长兴半导体通知,兴煜

投资所持长兴半导体56.25%股权已完成交割过户,长兴半导体将纳入公司合并报表范围。这将为公司在高科技领域的进一步拓展奠定坚实基础。

今年2月份,深圳房企沙河实业股份有限公司披露重大资产购买暨关联交易报告书(草案),该公司拟以支付现金的方式购买深业鹏基持有的晶华电子70%的股权。资料显示,晶华电子是国家级专精特新“小巨人”企业,其主营业务为物联网领域智能显示控制器、液晶显示器件等产品研发、生产和销售。该公司曾在2023年冲刺创业板IPO,后于2024年3月份撤回材料并终止IPO。

添翼数字经济智库高级研究员吴婉莹向《证券日报》记者表示,当前科技产业正处于政策支持与产业升级周期中,人工智能、低空经济、商业航天等领域市场关注度较高,也更容易获得资本市场认可。在此背景下,一些上市房企开始尝试通过布局科技产业打开新的发展空间。

房企扎堆跨界背后,仍与行业发展阶段变化密切相关。近年来,房地产行业由增量开发逐步转向存量运营,行业整体利润率下行。从多家房企近期披露的业绩情况来看,部分企业地产主业仍面临盈利压力。

值得关注的是,不少房企在布局新兴产业的同时,也在剥离开发业务,以降

多地增加“小而美”地块供应 民企积极参与

■本报记者 陈潇

近期,多地陆续推出“小而美”地块,房企拿地热情也较高。5月14日,中指研究院发布的数据显示,2026年1月份至4月份,其监测的22个重点城市“小而美”宅地推出占比为43%,而2022年同期仅为21%。

有业内人士认为,在“控增量、去库存、优供给”的政策导向下,核心城市供地逻辑正在重塑,总价可控、开发周期短的小体量地块,为民营房企打开了更多参与窗口。

小体量地块频现高溢价

“小而美”地块一般指规模可控、条件优质的小型住宅用地。这类地块的出让规划建筑面积通常介于1万平方米至5万平方米之间,部分核心城区的宅地规模甚至不足1万平方米。

中指研究院指数研究部总经理曹晶晶向《证券日报》记者表示,“小而美”地块通常符合三个要素:一是位于

城市核心城区或成熟板块,享有区位优势与完善配套;二是规划条件优越,容积率适中,适合打造高品质改善型产品;三是起拍总价相对可控,通常在10亿元以内,能够显著降低房企资金门槛。

在今年上半年的不少土拍中,“小而美”地块获得了不少房企青睐,溢价率也相对较高。

例如,2月份,成都锦江区一宗规划建筑面积约2.98万平方米的宅地,由一家本土房企以6.04亿元竞得,溢价率23%;4月底,深圳龙华民治一宗规划建筑面积约4.45万平方米宅地,经过60轮竞价,由深圳市天健地产集团有限公司以13.78亿元竞得,溢价率达40.2%;4月底,南京江宁百家湖一宗约1.55万平方米的“迷你地块”,共吸引了6家民营房企报名,最终以2.67亿元出让,溢价率27.8%。

在曹晶晶看来,当前市场环境下,房企对确定性收益的偏好显著增强,小体量地块具备总价可控、开发周期短、资金占用少、去化速度快等优势,且多