

深海科技入列未来产业 多家公司“剧透”业务布局和进展

◎ 记者 何昕怡

7月1日召开的中央财经委员会第六次会议指出,“推动海洋经济高质量发展”“要提高海洋科技自主创新能力,强化海洋战略科技力量,培育发展海洋科技领军企业和专精特新中小企业”。

上海证券报记者关注到,今年以来,国家深入推进海洋强国战略,围绕海洋经济发展的政策频出。“深海科技”成为高频热词的同时,投资者对产业链公司布局情况的关注度也持续升温,多家上市公司通过互动平台或机构调研等方式,回应在深海科技领域的战略布局和最新进展。

支持政策密集出台

今年以来,政策密集出台支持海洋经济发展。2025 年政府工作报告首次将“深海科技”写入其中,并将深海科技与商业航天、低空经济并列,正式列入国家未来产业发展重点。

在深海科技战略地位升级的同时,各地政府纷纷出台支持政策响应落实,以政策“组合拳”加速深海科技产业化。

7月1日,《广东省促进海洋经济高质量发展条例》正式施行,成为广东省首部关于促进海洋经济发展的地方性法规,并从产业发展、科技创新、绿色发展、开放合作、服务保障等方面作出详细规定,为打造高水平的“海上新广东”提供了有力法治保障。

上海则于6月24日就《上海市海洋产业发展规划(2025—2035)(征求意见稿)》公开征求意见,释放重大海洋经济利好信号。同时,上海计划研究建立市级海洋产业发展基

上市公司“剧透”深海技术储备及相关计划	
亨通光电	公司将继续做大海洋通信产业链及生态圈,围绕全球海洋通信与工程,加强海上油气、水下特种缆、海底海洋装备等产品及系统的开发及产业化
中科海讯	公司将在声纳装备领域充分发挥自身的领先优势,拓展声纳产品的应用领域。目前,公司 HX-A200 国产化核心处理芯片专门在水声装备行业研发,正围绕细分场景进行推广
起帆电缆	公司已具备生产大长度海底电缆的能力,并已将相关产品应用于海上风电项目。公司将继续加大研发投入,推动技术创新,以满足市场对于高性能、高质量电缆的需求
诚意药业	凭借氨糖与鱼油两大核心业务,公司深度布局海洋生物医药领域。公司投资 6.7 亿元建设海洋生物医药制造项目,主要包含 1000 吨超级鱼油 EPA 项目,目前已建设完毕

金,发挥政府资金的引导作用,吸引国有资本和社会资本参与,全方位支持海洋产业重点领域发展。

天风证券表示,海洋经济是驱动经济增长的重要模块。当前,海洋经济政策正呈现“高端化、智能化、绿色化”协同发展态势,通过构建多层次产业体系、强化科技创新与区域联动,加速向深远海和战略性新兴产业拓展。作为海洋强国的核心标志,海洋科技发展水平直接决定了海洋资源开发的深度。

随着深海科技的发展和突破,这一领域正从“概念”走向“量产”。自然资源部数据显示,初步核算,2025 年一季度海洋生产总

值为 2.5 万亿元,同比增长 5.7%。麦哲产业研究院预测,到 2025 年,中国海洋生产总值有望超过 13 万亿元。其中,深海科技相关产业占比预计将超 25%,市场规模有望超过 3.25 万亿元。

上市公司抢抓机遇

面对万亿级的未来蓝海,产业端也积极响应。不少上市公司抢先布局,并做好了深海技术储备及相关规划。

在设备端,亨通光电在 2025 年公司发展战略和经营计划中提到,全球海底光缆通信网络建设已迎来重要发展窗口期,新的海底光缆

建设高峰正在到来。公司未来将继续做大海洋通信产业链及生态圈,全力推动高端制造产业基地建设,围绕全球海洋通信与工程,加强海上油气、水下特种缆、海底海洋装备、海底通信网络勘测,网络系统施工和维护、海洋通信系统测试仿真等产品及系统的开发及产业化。

“面对深海科技这一机遇,公司将以技术创新为支撑,坚持以客户需求为导向,在声纳装备领域充分发挥自身的领先优势,积极拓展声纳产品的应用领域。”中科海讯表示。

据中科海讯透露,目前,公司 HX-A200 国产化核心处理芯片专门在水声装备行业研发,现阶段正围绕细分场景进行推广,已具备成熟且稳定的运行能力,在海洋装备等领域具有一定的应用潜力。该芯片及搭载该芯片的高性能数据计算平台已完成研制及测试,2025 年将获得批量订单。

起帆电缆表示,目前公司已具备生产大长度海底电缆的能力,并已将相关产品应用于海上风电项目。面对日益增长的深海经济发展需求,公司规划并实施了一系列战略布局,旨在加强在高端电缆制造领域的竞争力。未来,公司将继续加大研发投入,推动技术创新,以满足市场对于高性能、高质量电缆的需求,并积极参与国内外重要项目建设。

海洋生物医药领域同样迎来发展机遇。中商研究院数据显示,2024 年中国海洋生物医药市场规模约为 331 亿元,同比增长 20%。诚意药业透露,公司融入国家海洋战略,凭借氨糖与鱼油两大核心业务,深度布局海洋生物医药领域。公司投资 6.7 亿元建设海洋生物医药制造项目,主要包含 1000 吨超级鱼油 EPA 项目,目前已建设完毕。

华塑控股二股东易主 信达资管低调入股有隐情？



◎ 记者 徐锐 张问之

今年初通过以股抵债方式成为华塑控股第二大股东的成都信通万华企业管理有限公司(下称“信通万华”),其股权结构日前发生变动,一家成立仅数日的合伙企业从两位自然人手中收购了信通万华 100% 股权,而经过层层穿透,这家合伙企业的最终控制人则是中国信达资产管理股份有限公司(下称“信达资管”)。

目前,华塑控股控股股东为湖北省资产管理有限公司(下称“湖北资管”),最终控制人为湖北省人民政府。在此背景下,作为产业同行的信达资管曲线拿下上市公司第二大股东之位,用意为何? 该笔交易背后有何隐情?

曲线“拿下”二股东之位

6月30日晚,华塑控股公告披露了公司持股5%以上股东信通万华股权结构变动及大比例质押情况。公告显示,6月26日,信通万华的两名自然人股东黄国洲、巫向红将合计持有的信通万华 100% 股权转让给天津信盛管理咨询合伙企业(有限合伙)(下称“天津信盛”)。

本次权益变动后,天津信盛通过信通万华间接持有华塑控股 1.23 亿股股份,对应持股比例为 11.47%。华塑控股股权结构显示,湖北资管为公司控股股东,持股比例为 29.08%;信通万华为公司第二大股东,持股比例为 11.47%。

记者注意到,这已是华塑控股二股东席位半年内的第二次变更。

今年1月8日晚,华塑控股公告称,信通万华通过司法裁定以股抵债方式,取得西

藏麦田创业投资有限公司(下称“西藏麦田”)持有的华塑控股 1.23 亿股(占总股本 11.47%) 股份。

彼时,黄国洲作为信通万华持股 70% 的股东,间接持有华塑控股 8.03% 股权。在最新交易完成后,黄国洲不再直接或间接持有华塑控股股份。

天津信盛究竟是何来头? 公告显示,天津信盛成立于 2025 年 6 月 23 日,出资额为 1.01 亿元,企业执行事务合伙人为北京信睿通科技有限公司(委派代表:吴君英)。这意味着,在接手信通万华股权时,天津信盛成立仅 3 天。

天眼查显示,天津信盛控股股东为中国信达资产管理股份有限公司湖北省分公司(下称“信达资管湖北分公司”),其直接拥有天津信盛 99% 的出资比例,天津信盛执行事务合伙人北京信睿通科技有限公司(下称“信睿通”)拥有近 1% 的出资比例,不仅如此,信睿通上级股东中亦有信达资管的身影,即经过层层穿透后,信达资管曲线持有信睿通 47.16% 的股权。

低调入股背后用意为何？

在湖北资管已经成为华塑控股控股股东的背景下,作为产业同行的信达资管,曲线收购信通万华拿下华塑控股第二大股东之位,是何用意?

在天津信盛同时发布的权益变动报告书中,其并没有披露本次交易的目的以及交易细节(如价格等),仅表示因信通万华直接持有上市公司股份,天津信盛被视作间接持有上市公司股份,并暂无在未来 12 个月内直接增加或减少其在上市公司中拥有权益股份的计划。

为探究幕后原因,记者多次致电华塑控股年报中披露的联系电话,但显示该号码“已暂停服务”。

值得一提的是,就在上述股权交易完成后,信通万华立即将股权质押给了天津信盛。据华塑控股 6 月 30 日晚公告,当日公司接到信通万华函告,并通过中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司系统查询获悉,信通万华将其持有的 9848 万股华塑控股股份质押给了天津信盛,质押用途为“办理融资业务”。

信通万华此次质押比例占其所持股份的 80.01%,占华塑控股总股本的 9.18%。公告显示,质押起始日为 2025 年 6 月 27 日,距离 6 月 26 日股权转让交易仅一天之隔。

不表明人股意图,不披露交易价格,随后又“点对点质押”,信达资管通过天津信盛实施的一系列操作颇显“神秘”。不过,在业内人士眼中,如此操作并不稀奇。

“根据我的多年业务经验看,上述一系列操作 99% 的可能性是‘明股实债’,即存在真融资假转让的嫌疑。”一家大型资产管理公司业务人员告诉记者,很大的可能性是黄国洲、巫向红控制的信通万华拟向信达资管方面进行质押融资,但后者出于安全风控考量,进而要求先行持有信通万华股权,为此突击设立天津信盛,约定由其受让股份、设定质押率及融资金额,并附加回购条款(即融资方后续偿还资金后可回购股权)等,如果融资方未来不能按约定还款,那么信达方面则可直接处理相关股票变现。“这种操作我们业内也很常见。”

果真如此,黄国洲等为何不直接将信通万华所持华塑控股股票质押给信达资管进行融资呢? 对此,上述人士分析称,一是信达资管的要求可能就是转让股权;二是如果直

接将所持华塑控股股票质押,质押率可能很低,但转让信通万华股权后则能提高质押率,进而获得更多的融资。

记者又咨询了某券商并购部高管,其给出了同样的判断,即围绕华塑控股第二大股东的股权交易,更像是一出“明股实债”的资本运作。但具体真相如何,还有待监管部门查实。

主营业务表现乏善可陈

“华塑控股这几年经营业绩乏善可陈,没有什么亮点,如果相关方直接将股票通过券商等机构质押融资,流程虽简单,但可能真融不了几个钱。”前述券商高管称。

目前,华塑控股主要通过控股子公司天玑智谷开展电子信息显示终端的研发、设计、生产和销售服务业务,为客户提供电子信息显示终端整体解决方案。

2021 年 1 月,湖北资管通过认购非公开发行股票方式,以现金认购华塑控股 2.48 亿股股份,对应持股比例达 23.08%,进而持有公司表决权比例升至 29.08%,成为上市公司控股股东。湖北资管人主华塑控股后,公司营业收入有所改善,并于 2022 年 7 月“脱星摘帽”撤销退市风险警示,但此后其经营表现仍难言乐观。

财务数据显示,2022 年至 2024 年,华塑控股分别实现营收 8.84 亿元、7.41 亿元和 10.32 亿元;归母净利润分别为-273.28 万元、1261.65 万元和-1393.24 万元;扣非净利润分别为-855.47 万元、-3364.51 万元和-1557.61 万元。

2025 年一季报显示,公司今年 1 月至 3 月实现营业收入约 1.90 亿元,同比下降 17.28%;扣非净利润为-120.38 万元。

■ 董事长专访

浩通科技夏军：以“提前半步”战略领跑贵金属回收赛道

◎ 邱思雨 记者 秦春刚

“我们只是比同行走得更快一些,布局更早一些。”作为国内贵金属回收领域首家登陆资本市场的企业,浩通科技董事长夏军在回顾公司发展脉络时,向上海证券报记者道出了企业领跑行业的关键密码。

“我们对行业形势的研判早在四五年前就已形成体系,并且同步启动了应对机制。”夏军表示,这种未雨绸缪的布局,已经直接转化为 2025 年一季度的亮眼成绩单——营业收入为 7.15 亿元,同比激增 129.5%;归母净利润 2475 万元,同比增幅达 10.4%。从利润构成来看,公司在核心业务上的发力成效显著。

谈及营收结构,夏军以“内核夯实”概括企业质变:“公司的业务框架虽未发生颠覆性调整,但内核更加扎实。这种内生性的成长,让外延并购成为自然延伸的战略选择。”他透露,凭借上游资源获取量与订单量的提升,公司 2025 年基本面有望保持 10% 至 15% 的稳健增长。

领跑贵金属回收赛道

浩通科技成立于 2005 年,锚定贵金属回收领域,深耕贵金属回收及相关产品的研发、生产、销售与服务。如今,公司业务版图已形成贵金属回收、贵金属为主的新材料、贸易三大板块协同发展的格局。公司是江苏省首批循环经济试点单位,被江苏省科技厅等部门联合认定为高新技术企业,并荣获江苏省创新型企业等荣誉称号。同时,公司也是国家知识产权局认定的国家知识产权优势企业。

在技术创新的星辰大海中,浩通科技始终是坚定的逐光者。从实验室里的灵光乍现,到产业化进程中的重重考验;面对溶解效率低下、杂质难以去除等棘手难题,浩通科技的研发团队历经无数次实验,反复调整配方与工艺参数,最终实现铂溶解液富集技术“从 0 到 1”的重大突破。

目前,公司的铂溶解液富集技术等多项自主研发的核心技术处于国内领先水平,其海绵铂产品已在行业内享有较高的美誉度,公司新推出的纯度超过 99.99% 的钨粉,也获得了国内客户的广泛认可。

谈及铂催化剂回收技术,夏军如数家珍:“公司采用火法富集与湿法富集双线布局、灵活搭配的策略,在回收环节中,无论是专用设备、核心药剂,还是关键树脂,均为公司自主研发的技术。”

从市场份额看,公司贵金属回收业务主要集中于石油及化工领域,且在该领域内的市场份额稳步上升,显示出公司在核心业务领域的竞争优势仍在巩固。技术深耕铸就的不仅是核心竞争力,更是一条贯通全产业链的价值金线。

“十余载在贵金属回收领域的精耕,让公司练就了‘全链条服务’的硬本领——从贵金属原料供应到新材料制造,再到回收闭环,客户的全周期需求都能在公司得到解决。”夏军说。

与此同时,浩通科技不断加大研发投入。“公司自 2008 年起先后通过 ISO 质量、环境、职业卫生及健康、能源管理等四项体系的认证。另外,公司主持或参与制定了 7 项国家、26 项行业、7 项团体标准。”夏军称。

在下游客户的选择天平上,浩通科技凭借环保、安全与成本等多重砝码占据优势位。“下游企业对供应商的产废处理能力要求很高,公司在这方面有完整的技术方案,能够实现危废无害化处置。”夏军介绍道,“同时公司的成本控制能力较强,能为客户提供更有竞争力的价格。另外,公司在商务流程的办理效率上也是行业内的标杆。”

做 AI 与智能化的破局者

在新时代发展浪潮中,夏军坚持做行业“突破者”,即便在贵金属回收这一传统领域,也积极拥抱智能化与 AI 技术变革。

夏军格外看重 AI 的思维模式:“AI 具备自我学习、持续进化的能力,这一点难能可贵,也是我和每位浩通人需要学习的方向。”基于此认知,浩通科技已将 AI 技术引入管理流程,推动企业运营效率升级。

在智能化转型方面,浩通科技多年来持续投入数千万元用于生产与经营管理的信息化、自动化建设。公司不仅重视管理数据的采集与维护,还借助阿里数据中台实现数据存贮与计算。“从首条全封闭机械化生产线,到如今推进的‘黑灯工厂’概念,我们始终在持续推进设备改良与产线智能化改造。”夏军说。

自 2007 年建成全封闭生产线起,浩通科技的智能化进程便按下“加速键”:2010 年完成全 DCS 自动化控制改造,2015 年分布式生产管理控制系统全面上线。这一系列技术革新不仅构建起行业领先的智能产线体系,更通过自动化运行实现显著的降本增效。

“我们持续推进生产过程自动化(DCS)与智慧化管理(MES、AL1)的标准化应用,通过信息化水平的迭代升级,切实提升了经营效率、降低了综合成本,增强了核心竞争力。”夏军在谈及技术赋能时如此表示。

展望未来,夏军勾勒出清晰的发展路径:在稳固现有产品市场份额的基础上,紧跟全球技术前沿动态,持续强化自主研发体系。“公司将通过加大研发投入,升级装备工艺自动化水平,逐步扩大在石化、精细化工领域的市场覆盖,并积极开拓废汽催化回收新赛道,通过业务结构的优化升级,打造更具韧性的产业生态格局。”他表示。