

潮·发轫于天津

海航科技：构建“航运+贸易”双轮驱动新格局

◎年悦 记者 张雪

辽阔的渤海湾畔，天津港的航道上，一艘18万吨散货船正在缓缓靠泊。这是海航科技旗下新投入运营的好望角型船舶，刚刚完成从澳大利亚到中国的铁矿石运输任务。在码头控制中心，调度员正协调船舶装卸作业，为下一航次做好准备。

与此同时，一千多公里外的辽宁营口鲅鱼圈港，另一番景象正在上演：数万吨玉米通过传送带源源不断地送入海航科技的仓库，随后将被通过多种运输方式发往全国各地。这个投入运营仅两个多月的仓库，已成为公司“北粮南运”战略的重要枢纽。

这两个相距遥远的场景，共同勾勒出海航科技“航运+贸易”双轮驱动的发展蓝图。在全球干散货市场波动加剧的背景下，这家以国际远洋运输为主业的公司，正通过灵活的运力配置和完整的产业链布局，展现出强劲的发展韧性。

灵活运力构筑弹性防线

在海航科技的航运调度中心，电子屏幕上的光点编织成一张覆盖全球的运输网络。据海航科技党委副书记姜涛介绍，屏幕上每一个闪烁的光点都代表着一艘正在航行的船舶。目前，公司的经营航线已拓展至全球十余条，覆盖加拿大、澳洲、南美等多个关键区域，形成了一张紧密连接资源地与市场的全球运输网。

这张网络背后，是海航科技“自有船+期租船”的灵活运力组合。尽管自有船舶多集中于东南亚区域，但通过期租模式，公司实现了运力的全球动态调配与覆盖，总可控运力维持在约110万载重吨。“这一规模在国内处于中等偏上，让我们能做到‘进可攻，退可守’。”姜涛解释道，公司将一部分运力锁定在稳定货源航线上，另一部分则用于灵活捕捉市场机会，以实现高效摆位。

公司自有的10艘船舶全部以自有资金购入，无直接融资成本，这为公司筑起了深厚的成本护城河。2025年前三季度，在波罗的海干散货指数(BDI)大幅波动的市场环境中，公司航运业务稳健运营，累计实现营业收入10.46亿元，归母净利润0.97亿元。

“尤其在一季度，BDI曾下探至715点的低位，但我们凭借提前锁定的部分运力，实现了航运业务的逆势盈利。”姜涛透露。海航科技财务报告显示，公司第一季度实现归母净利润4297.78万元。

前瞻布局锁定战略增长极

今年9月，海航科技新购入一艘18万吨好望角型散货船。这一举措不仅是运力上的补充，更是一次面向未来的战略落子。

多年来，公司深耕澳大利亚、巴西至中国的主航线，与国内外大型矿商及钢厂建立了稳固合作，使铁矿石运输成为了海航科技航运业务的基石。“此次布局大型好望角型船，正是基于对全球铁矿石贸易格局变革的前瞻判断，旨在未来竞争中抢占先机。”姜涛解释道。

随着几内亚西芒杜这一世界级铁矿项目于11月正式投产并向中国供货，非洲将成为继澳大利亚、巴西之后的第三大供应端，全球铁矿石海运格局也将随之重塑。西芒杜铁矿品质高、储量巨大，但其货物需绕行好望角，航线距离大幅增加。据船舶经纪公司Clarksons预测，全球铁矿石贸易吨海里需求到2026年将增长5.2%，预计长期利好大型好望角型船舶的市场租金与需求。

同时，这艘新船不仅承载着运力扩张的战略意图，还配备了符合“双碳”要求的节能技术。在海航科技的调研现场，一段实时视频将记者带入了这艘好望角型散货船的船舱，船上试点安装的轴带发电机等节能设备，正是公司绿色转型的开端。

面对国际海事组织(IMO)不断升级的碳排放强度(CII)评级和欧盟即将开征的航运碳税，全球船东正面临巨大的环保合规与成本压力。姜涛表示，未来公司还将在新购或更新船舶中逐步应用符合最新环保标准的节能技术，持续提升船队的能效表现和碳排放水平。

“航运+贸易”协同破局

在营口鲅鱼圈港的仓库区，海航科技的“北粮南运”项目正在高效运转。这座今年9月底投入运营的仓库，在不到两个月时间内已完成玉米入库及转运超10万吨。“这个仓库的快速运营成效是我们打造‘上游手持资源、中游提供运力、下游直面客户’完整物流服务体系的一个成功案例。”姜涛表示。

在该“北粮南运”项目中，公司与上游具备农户收储资质的一级销售商合作，获得优质商品，再通过内贸航运、集装箱陆运等方式，直接销售给牧原股份等下游大型客户。经过近三年发展，公司已形成“航运业务+商品贸易”双轮驱动的业务架构。

姜涛解释说，公司正在从传统的运输服务商，向资源整合的“组局者”转变。在这一过程中，公司持续强化“购、报、运、存、销”的全链条能力，为客户提供运输、仓储、风险管理等增值服务。同时，公司在海运控货、运价预测、船型选择等方面多年积累的经验为商品贸易降低了风险，协同效应正持续显现。截至今年三季度，商品贸易业务已为公司贡献利润约2000万元，成为重要的利润增长点。

在品类拓展方面，公司货种已从铁矿石、粮食扩展至铜、镍、铝等有色金属，今年6月，公司还启动了阴极铜产品的合作。货物种类多元化有效增强了公司的抗周期能力——既分散了单一品类的价格波动风险，又带来了差异化的毛利贡献和更稳定的现金流。

展望未来，海航科技将继续坚持稳健发展策略。姜涛表示，公司将继续保持运力动态调整，坚持“自有船+市场租赁船”相结合的方式。同时，在“航运+贸易”双轮驱动战略指引下，海航科技正通过全球化的航线布局、绿色化的船队建设和多元化的业务拓展，构建起穿越行业周期的可持续发展能力。



海航科技货船

郭展凯制图

津药药业：甾体深耕 创新致远

◎记者 张雪

在天津滨海新区一片现代化的医药产业园内，津药药业的原料药生产线正有序运转，各生产车间中激素原料药经过多道工序逐步形成成品。津药药业董事长徐华站在监控大屏前，注视着各项生产数据的实时跳动。

“更名‘津药药业’不只是换个招牌，更是我们系统性推进组织架构优化、适应行业新格局的战略选择。”徐华日前在接受上海证券报采访时介绍。

2023年9月，津药药业成立原料药制造与销售两大中心；2024年1月，产品规划与解决方案中心、科研技术中心相继组建；同年5月，创新研究院挂牌成立……这些调整背后，是津药药业从“生产驱动”向“研发与市场双向赋能”的主动转型。

聚焦核心赛道，构建可持续业务布局

明确的战略定位，为企业发展指明了清晰的路径。聚焦核心赛道，构建可持续业务布局，成为津药药业应对行业变化的关键举措。

“这个月我们的原料药制造中心产能利用率达到了92%。”原料药制造中心激素生产总监安德民指着中央控制屏上的实时数据说。在津药药业原料药生产基地的控制中心，电子大屏实时显示着各条生产线的运行状态、温湿度控制和能耗数据。两名操作人员正专注地监控着参数变化，不时记录关键数据。

在这一布局下，公司深耕的领域均经过审慎选择。“医药行业需要长期主义的坚守。我们选择急救、皮肤、眼科、麻醉、呼吸、自免等领域深耕，是基于对疾病谱变化和临床需求的深入研究。”在徐华看来，医药行业是弱周期性行业，关系国计民生，也是国家战略性新兴产业。具体到各赛道，公司已形成清晰的研发与产品脉络。

在皮肤领域，公司针对特异性皮炎、银屑病等顽固性皮肤病进行药物开发，同时关注痤疮、色斑等与美容相关的市场需求。眼科方面，公司以青光眼、干眼症、眼部炎症为切入点，逐步拓展至屈光不正防控、眼表麻醉等新领域。徐华特别提到了2025年国内独家上市的二氟泼尼酯滴眼液：“这个产品采用新技术将水溶性差的二氟泼尼酯制成眼用乳液，更好地实现药物在眼部的渗透。”

在麻醉精神领域，公司以《药用麻醉药品和精神药品目录》品种为基础，聚焦监管品种，并向非监管类精神药品拓展。呼吸领域则依托吸入剂研发平台，聚焦吸入溶液、鼻喷剂等剂型。

强化研发与国际化，驱动长期竞争力

近年来，津药药业在研发投入上持续

加码，近三年研发投入均超过1.5亿元，2024年研发费用占比提升至7.7%。近5年来，皮肤科领域戊酸二氟可龙乳膏(3类仿制药)获批，成为国内首仿；眼科领域亦有多个产品获批上市。

研发体系的完善，为持续创新提供了机制保障。“我们未来1—2年将继续加强研发投入，引进高端技术人才，并与高校、科研院所加强合作。”徐华透露。公司内部已按照IPD(集成产品开发)理念运行新的研发体系，打造覆盖研发项目从立项到交付的全流程标准化闭环管理。由产品中心总管理，技术中心和制造中心各司其职的高效协同项目管理架构已初步形成。

在夯实研发内功的同时，公司将目光投向更广阔的全球市场。面对国内集采常态化和国际监管趋严的变化，津药药业提出了“内外销一体化发展”的国际化战略。徐华表示：“我们要充分发挥原料药制剂一体化优势，实现资源共享、市场协同和全球布局。”

国际化战略通过系统的认证与布局稳步推进。公司正在制定系统的产品注册规划，主动推进PIC/S认证，打造美国FDA认证品种与PIC/S认证品种互补的产品组合。同时，持续推进甲泼尼龙片、注射用甲泼尼龙琥珀酸钠等产品的国际化突破。

事实上，津药药业的国际化已迈向更高阶段，即由“产品出海”向“能力出海”转变。公司探索将先进的技术体系与成熟的产能模式向共建“一带一路”国家进行技术与产能输出，构建全球供应链，打造本地化生产能力。2025年巴西GMP认证的获得，进一步打开了南美市场空间。目前，津药药业的甾体激素已出口至全球70多个国家和地区。



津药药业制剂园区

合规经营是基业长青的“稳定器”

无论业务如何拓展，合规始终是公司坚守的底线。在甾体激素原料药领域，津药药业多个产品市场占有率领先，公司对此保持了清醒的认识。徐华强调：“技术的领先与市场的优势，绝不意味着可以为所欲为，反而意味着要承担更大的责任。合规经营不是发展的‘减速器’，而是基业长青的‘稳定器’。”

为此，公司构建了全方位、嵌入式的合规管理体系，并将体系建设提升到公司战略高度。公司制定并下发了《反垄断合规手册(境内篇)》等四份政策性文件，并通过优化审批流程，将合规审查要求深度嵌入业务操作各环节。所有关键岗位人员100%签署《反垄断合规承诺书》，确保合规责任落实到人，合规理念通过持续的培训与检查机制深入人心。

回顾发展历程，专注与创新是公司贯穿始终的主线。历经多次改革重组，津药药业在甾体激素领域始终保持竞争优势。徐华将这种核心精神凝练为“甾体深耕，创新致远”：“这是我们对行业本质的深度理解，也是应对市场变革的战略选择。”

这份专注，体现在对核心产业的长期投入与积累上。公司始终将甾体激素作为“立业之本”，形成覆盖40余个品种的原料药—制剂—一体化产业链，激素类药物关键原料自供率超80%。公司甾体激素原料药通过美国FDA、欧洲CEP、世界卫生组织PQ等40余项国际认证，多项技术指标领先国内同行业。

“医药行业是一场马拉松，不是短跑。”徐华总结道。在这个充满变革的时代，津药药业正以“甾体深耕”的定力与“创新致远”的视野，在传承与变革中夯实企业发展根基，致力于在合规稳健的框架下实现长期可持续发展。

■记者观察

天津产业“动”“静”观

◎年悦 记者 张雪

渤海之滨，天津的产业脉搏跳动出两种迥异又互补的节奏：一边是国际航运市场的波涛汹涌，以海航科技为代表的企业正上演“动态博弈”；另一边是实验室与车间的静水深流，以津药药业等为缩影的制造业正“静态深耕”。

动，是天津面向海洋的开放基因。航运枢纽的使命不只是吞吐货物，更是盘活全局。今年10月，天津修订《天津港口条例》促进港产城融合发展，明确提出“拓展仓储、分装、加工、维修、交易交割等功能，延伸服务链条”。而作为产业的血液，航运金融生态也日趋完善，天津的船舶、海工跨境租赁业务占全国90%以上，各类航运金融产品不断涌现。

海航科技，其核心的“航运+贸易”双轮驱动模式，正是融入天津港口产业生态的体现。公司不仅在全球干散货市场的波动中以“自有+期租”的组合模式灵活调配运力，更构建起“北粮南运”等贯穿采购、仓储、运输、销售的完整贸易闭环。

如果说“动”连接世界，那么“静”则关乎天津价值链上攀登的决心。

在医药这类长周期、重研发、强监管的行业，其护城河在于技术深度、质量稳定性和法规适应性。作为天津医药产业代表，津药药业正以原料药与制剂“一体化”为抓手，向“研发与市场双向赋能”转型。面向更广阔的全国市场，公司凭借着稳定的质量与合规认证，产品已销往全球70多个国家和地区。

2024年，天津生物医药产业规模以上工业企业产值超900亿元，今年上半年增加值增速达8.7%，跑赢全国平均水平，多家企业跻身全国医药工业百强，天津正由“老工业基地”向“全国先进制造研发基地”转型。

“动”与“静”在天津的并存，有其历史与文化根基。这座近代工业先驱城市，既孕育了面向海洋的开放与务实，也沉淀了扎根制造的专注与严谨。这两种禀赋，分别滋养了外向竞争型产业和内生技术型产业。

天津的实践表明：新质生产力既可以是海航科技式的，在全球流通服务业中提升资源配置与风险驾驭的“软实力”；也可以是津药药业式的，在高端制造业中突破关键技术与质量标准的“硬科技”。