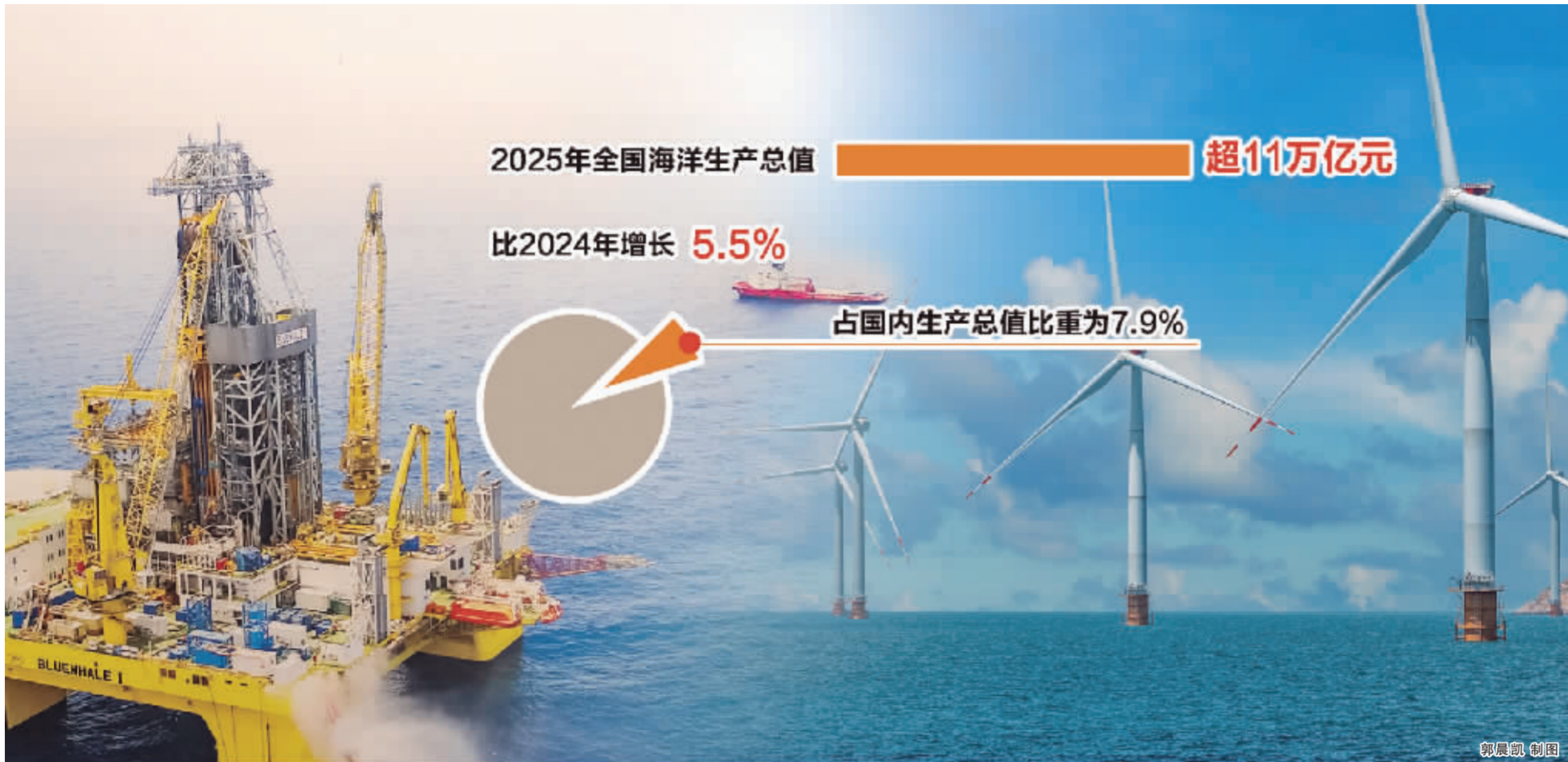


# 海洋经济成为发展新引擎 上市公司竞逐深蓝赛道



记者 陈梦娜

海洋经济已成为全球发展的新引擎和竞争的新赛道。在国家海洋强国战略以及相关政策的驱动下，海洋经济领域持续释放蓝色新动能，吸引各类企业积极布局。

## 培育壮大海洋新兴产业

近年来，我国海洋强国建设的家底更厚、成色更足。自然资源部发布《2025年中国海洋经济统计公报》（以下简称《公报》）显示，初步核算，2025年全国海洋生产总值超11万亿元，比2024年增长5.5%，占国内生产总值比重为7.9%。

其中，海洋新兴产业的快速成长尤为亮眼。《公报》称，海洋工程装备制造业加速复苏，增加值比上年增长10.2%；海上风电市场规模持续扩大，2025年新增并网容量比2024年同期增长超60%。

围绕2026年政府工作报告提出的“做强做优做大海洋产业”，上海海洋大学海洋科学与生态环境学院教授、上海河口海洋测绘工程技术研究中心主任韩震对上海证券报记者表示，当前现代海洋产业体系建设的三大关键突破点：

一是突破核心技术装备瓶颈。聚焦海洋能源开发技术装备、高端海洋观测传感器等重点领域，实现关键技术装备的国产化，

提升产业自主可控能力。

二是打造产业链协同与集群化发展优势。依托环渤海、长三角、粤港澳大湾区等产业基础雄厚区域，整合上下游资源，培育海洋工程装备、海洋能源产业集群。

三是强化海洋数字基础设施底座。加快建设“空—天—海—岸”一体化立体观测网，构建统一开放的海洋数据共享平台。

## 因地制宜发展海洋经济

上海、山东、江苏、浙江、福建、广东、海南等沿海省份纷纷发力，因地制宜推动海洋经济发展。

作为浙江在海洋经济领域出台的首部综合性法规，2026年3月1日起施行的《浙江省海洋经济高质量发展促进条例》提到，推动海洋清洁能源、海水淡化、海洋新材料、海洋生物医药、海洋电子信息等产业规模化发展。

《广东省推动海洋经济高质量发展行动方案（2025—2027年）》明确，广东将实施海洋科技领航行动、海洋产业加力提速行动、海洋经济平台主体培育行动、海洋经济支撑保障行动，加快推动海洋经济高质量发展。

上海也立足自身优势，前瞻布局海洋未来产业。《上海市海洋产业发展规划（2026—2035年）》提出，依托深潜、深钻、深网及极地领域核心优势，探索海洋科学、生物工程、生

命科学、材料科学及能源工程等多学科融合创新。

韩震认为，要实现海洋新兴产业的规模化、高质量发展，需以科技创新驱动为核心引擎，夯实基础设施与供应链根基，加速科技创新成果转化，构建以企业为主体、以市场为导向、产学研用深度融合的创新联合体，进而形成规模化产业集群。

除了政策利好，不少项目也在落地生根。在海南，国家海洋综合试验场（深海）等重大项目建设带动深海高端装备制造企业在三亚崖州湾落地生产，目前三亚崖州湾科技城已集聚1200余家涉海科技企业，初步形成深海装备制造产业集群。

## 上市公司布局深海科技

深海科技聚焦“三深”（深潜、深钻、深网），深海探索与开发不断走向深入。

据慧博智能研报平台报告分析，“深潜”指的是借助运载工具直接潜入深海开展作业；“深钻”是从海底向下钻探以获取样本进行研究；“深网”则是在海底部署由光电缆、传感器等构成的探测网络。

国金证券研报表示，我国海工装备行业集中度较高，市场份额集中在中国船舶、振华重工、中集集团等头部企业。

在深海油气开发领域，相关上市公司持续发力。中国海油此前宣布，公司在南海水

域的“深海一号”大气田二期项目全面投产，标志着我国最大海上气田建成。石化油服聚焦国家深海远海油气勘探开发，稳步扩大海上油田市场，助力我国深海油气产业高质量发展。

亨通光电持续中标国内外海上风电和海洋油气项目，体现了其在海洋能源领域的竞争能力。亨通光电相关负责人对上海证券报记者表示，公司将紧抓海洋经济发展重要机遇，在海南布局海底通信、观测、海缆及装备等公司核心产品，预计市场规模总量可观。

“我们将培育并壮大公司的海洋经济新业务。”亨通光电相关负责人介绍，“未来，公司或将择机在海南成立海底光缆制造集成运维保障基地，以及推动相关海洋装备等产业落地。”

也有企业看好深海作业装备的未来发展空间。时代电气表示，公司当前聚焦油气开发所需深海作业机器人及海底通讯光缆铺设作业机器人，这些领域虽规模不大但呈稳定增长趋势。

如何强化海洋战略科技力量支撑？韩震认为，应以国家重大需求为导向，借助国家重大科技专项攻关突破关键技术，加强产学研深度融合平台的建设，加大海洋科技研发投入。在复合型海洋高端人才稀缺的情况下，要优化海洋人才生态体系，完善创新体制机制和政策保障。

## 创新驱动业绩突围 新三板夯实 北交所“苗圃”功能

记者 张雷

随着2025年年报披露工作持续推进，新三板挂牌公司陆续交出“成绩单”。截至2026年3月17日，已披露年报的百家企业整体经营稳健，战略性新兴产业表现尤为抢眼，一批“专精特新”小巨人企业凭借核心技术优势实现高速增长。与此同时，新三板市场“增量带动存量”的良性发展格局日益清晰，为北交所输送了源源不断的优质后备力量。

### 业绩多点突破 创新引领作用凸显

Wind数据显示，截至3月17日，有超过130家新三板挂牌企业披露2025年业绩报告，其中超过七成企业营业收入、盈利能力均实现增长。

从已披露年报的企业来看，由技术壁垒与产品升级带来的内生增长，由产能释放与行业周期共振带来的外延扩张，以及由市场策略调整带来的份额提升，成为许多公司业绩增长的三类主要驱动因素。

技术驱动型企业凭借核心壁垒实现高速增长。例如国家级专精特新“小巨人”、广东省省级制造业单项冠军企业非高科技，深耕半导体封装材料领域。2025年，公司实现营业收入4.06亿元，同比增长32.46%；实现归母净利润2966.33万元，同比增长87.89%。公司表示，业绩的增长缘于持续的产品结构优化与技术进步，在引线框架等核心产品上实现技术突破和“量价齐升”。

达诺尔从事超高纯微电子化学品的研发、生产和销售，核心产品应用于半导体芯片生产的清洗、扩散等工艺。2025年，公司湖北子公司投产产能大幅提升，叠加下游客户销售规模扩大，推动归母净利润同比增长308.18%。公司采用“以销定产”的精细化经营模式，依托自主研发技术体系实现经营业绩跨越式增长。

周期与产能共振型企业把握需求窗口实现跨越增长。嘉拓智能作为锂电设备领域的专精特新“小巨人”，直接受益于全球新能源汽车产业链复苏。2025年，公司实现营业收入45.15亿元，同比增长22.53%；归母净利润1.92亿元，同比增长9.43%。业绩增长的核心驱动力在于新接订单同比增长130.9%，充分反映下游动力电池厂商大规模扩产需求。公司主要产品为以涂布机为代表的锂电池关键制造设备，在极片涂布机领域处于国内领先地位。

市场策略调整型企业通过产能释放与份额扩张实现较快增长。超音速旗下江西超音速人工智能科技有限公司2025年营收和净利润分别增长111.52%和162.74%，成为集团扭亏为盈的核心引擎，展示了资产重组的价值释放效应。欧端电气通过毛利率修复与精细化费用管控，在营收增长约33%的基础上实现归母净利润约270%的增长，印证了内部管理提升对盈利能力的撬动作用。

### 市场资本运作活跃 北交所路径畅通高效

在业绩稳健增长的同时，新三板挂牌公司的资本运作步伐也明显加快，市场“苗圃”功能持续强化。

记者从全国股转公司了解到，2025年以来，新三板新增挂牌公司超过350家，新增企业质量显著改善，平均净利润超6000万元，是存量挂牌公司的6倍，国家级专精特新“小巨人”企业占比超四成。200家次挂牌公司定向发行融资78.75亿元，125家次挂牌公司实施并购重组，交易金额84.95亿元，持续运用投融资工具建强主业。

增量提质的同时，新三板挂牌公司申报北交所的路径也愈发畅通。2025年新增出函企业最近一年平均营业收入8.50亿元，平均净利润6072.24万元，平均研发投入2892.79万元，分别是存量挂牌公司2024年对应业绩指标的2.74倍、4.68倍、2.26倍，新三板挂牌公司“增量带动存量”的良性发展态势凸显。

其中，54家新增出函企业申报时净利润突破亿元，12家新增亏损企业通过差异化标准顺利挂牌，多家企业选择研发类标准。例如某通用股票挂牌规则第二十条申报通过的企业中欣晶圆，成为新三板支持未盈利科技型企业标杆案例。再如股东超200人的公司兴隆新材，厘清复杂历史沿革问题，满足股权清晰的挂牌要求，实现顺利挂牌。

新三板作为北交所的“苗圃”功能持续强化。截至目前，2025年新增出函企业中近50家公司的北交所上市申请被受理，挂牌至北交所申报平均用时166天，14家公司用时不足100天。

新三板挂牌至北交所上市的资本市场通道也持续畅通，严把准入关的基础上审核速度不断加快。例如二次挂牌公司赛英电子在2025年先后完成了新三板挂牌、北交所过会，挂牌受理至上市审议通过仅360个自然日。3月17日，北交所官网显示，公司审核状态已变更为“注册”，距离登陆北交所仅一步之遥。

部分优质企业更是快马加鞭推进资本运作。嘉拓智能在2025年6月启动新三板挂牌筹备，12月即成功登陆科创板。今年3月5日，公司公告称，申请向不特定合格投资者公开发行股票并在北交所上市辅导备案，控股股东瑞泰来已审议通过相关议案，展现出新三板企业“挂牌即启动、创新层即备战”的态势。

# 氢能新政激活重点产业应用 燃料电池汽车、绿色氨醇等领域将获益

记者 王玉晴

近日，工业和信息化部、财政部、国家发展改革委等三部门联合印发《关于开展氢能综合应用试点工作的通知》。《通知》就试点任务明确，各城市群应优先选择具备条件的燃料电池汽车、绿色氨醇、氢基化工原料替代、氢冶金以及掺氢燃烧等应用场景开展试点，积极探索氢能创新应用场景，形成“1个燃料电池汽车通用场景+N个工业领域应用场景+X个创新应用场景”的氢能综合应用生态。

上海证券报记者采访获悉，《通知》明确引导氢能应用从原先较为单一的燃料电池汽车向更广泛的交通、工业等多元领域拓展。其中，燃料电池汽车有望迎来“订单保障”，IV型储氢瓶、膜电极、质子交换膜等核心零部件研发推广有望获得资金支持。新兴的绿色氨醇产业有望进一步降低应用成本，在工业应用为主的城市群试点中迎来“首单市场”。

## 燃料电池汽车产业链 迎来“订单保障”

《通知》提出，到2030年，城市群氢能可在多元领域实现规模化应用，终端用氢平均价格降至25元/千克以下，力争在部分优势地区降至15元/千克左右；全国燃料电池汽车保有量较2025年翻一番，力争达到10万辆。“上述保有量目标，将使得燃料电池汽车在新一轮试点政策下出现4万至6万辆的增量。”高工产业研究院院长高小兵向记者表示。

中汽协燃料电池产量数据显示，2025年燃料电池汽车产量接近8000辆。结合这一数据，高小兵预计，试点期内每年的燃料电池汽

车最低需求均高于8000辆，这一增量需求为上下游企业带来了实实在在的订单保障。对IV型储氢瓶的加速推广及膜电极、质子交换膜等核心零部件的研发生产，带来了一轮新的资金投入。

就燃料电池汽车试点，《通知》明确以建设氢能高速公路、氢能走廊为主线，重点推动中重型、中长途运输和冷链物流等商用车规模化应用，鼓励开展公交客运、城市物流、城市环卫、渣土运输等车辆应用，探索公务用车、网约车等乘用车应用。

高小兵就重点受益车型方面分析，《通知》针对31吨以上的氢重卡，单车最高补贴高达35.2万元；而12至31吨的氢燃料电池重卡则享受最高21.6万元的政策补贴。因此，该新政利好中长途、中重载、长续航的燃料电池汽车。

“2030年终端用氢价格目标更具影响力，有望将氢燃料电池重卡全生命周期运营成本降至与电动重卡齐平。”高小兵表示，目前加氢价格普遍在35元/千克以上。而当加氢价格在20至25元/千克时，燃料电池重卡与柴油重卡全生命周期运营成本相当，此时燃料电池重卡具备市场化竞争的能力；当加氢价格降至15元/千克时，燃料电池重卡的全生命周期运营成本将与电动重卡相当。考虑到燃料电池重卡在低温环境下无衰减、加能速度快于电动重卡的优势，其市场化竞争力将大幅提升。

“因此，在重卡领域，当氢价降至15元/千克时，氢能将全面具备与传统化石能源竞争的市场实力。”高小兵表示。

上市公司方面，雄韬股份已实现在氢能产业链上制氢、膜电极、燃料电池电堆及系统、整车运营等关键环节的卡位布局。公司燃

料池发动机系统主要与国内知名车企进行合作，产品涉及公交车、重卡、物流车、环卫车等车型。作为高压氢气瓶、储运装备供应商，京城股份正进一步巩固IV型瓶的先发优势及技术优势。海马汽车在海南加速推进氢能全产业链合作，助力海南零碳排放汽车生态建设。

## 绿色氨醇 或在试点城市开辟出“首单市场”

在燃料电池汽车之后，《通知》提及的第二项应用试点为绿色氨醇。中国天楹相关负责人对上海证券报记者称，《通知》的试点安排显示，绿色氨醇和氢基化工原料替代已成为与燃料电池汽车并列的氢能核心应用场景。绿色氨醇产业从原来探索性的产业定位，正式登上国家能源战略和工业脱碳的核心“舞台”。

《通知》就绿色氨醇试点明确，以提升绿色氨醇技术经济性、扩大下游消费为主线，创新生产技术、工艺，推进规模化制取与应用。一体化建设可再生能源制氢项目，因地制宜开展离网制氢。建立稳定的绿色合成氨、绿色甲醇等产品下游消纳渠道。严禁以绿色氨醇名义建设煤基氨醇项目。

就“提升绿色氨醇技术经济性、扩大下游消费”这一主线，前述负责人分析，在绿色氨醇技术经济性方面，国家政策已通过明确的奖励措施在直接成本上进行了压降，形成缩小绿氨与灰氨价格差距的关键力量；《通知》鼓励试点项目所在区域探索风光资源直接供应机制，将间接实现绿色氨醇生产综合成本进一步降低；绿色氨醇试点申报要求提出绿氨、绿醇生产系统分别要实现30%至110%、60%至110%的负荷动态调节，倒逼

产业淘汰落后产能，推动整体技术水平飞跃进步，实现经济性积极健康提升。

在扩大消费方面，该负责人认为，发力点主要在“拉动需求”和“贯通渠道”。《通知》通过“以奖代补”方式有效降低了绿色氨醇的使用成本，同时明确规定在工业应用为主的城市群试点中，绿色氨醇等工业应用场景的用氢量占比不得低于75%，直接创造出“首单市场”。《通知》还鼓励试点城市群建设绿色氨醇的储运枢纽。

中信证券研究团队认为，从积分奖励力度来看，该新政就绿色氨醇和氢冶金场景的奖励力度最大，按照最高补贴力度测算，预计绿色合成氨、生物气耦合绿氨制绿色甲醇的单位成本可以分别下降约700元/吨、460元/吨。本轮奖补政策落地对需求端具备拉动作用，有望形成“成本下降—需求释放—规模扩大”的正循环。

上市公司方面，中国天楹已与国际头部能源巨头签订了制氢甲醇供货订单，公司正在全力推进吉林辽源、黑龙江安达两大氢基能源一体化标杆项目进程。

金风科技于内蒙古自治区兴安盟和乌拉特中旗布局大规模绿氢氨醇项目，并与航运巨头签订长期采购协议。

电投绿能为国家电投集团全球绿色氢基能源产业平台公司。公司联合中远海运、上港集团共同投资建设的国内首个贯通“绿醇生产—燃料加注—远洋航运”全链条的绿色甲醇示范项目已正式启动。

隆基绿能旗下隆基氢能专注电解水制氢设备，已获多个项目订单。吉电大安风光制绿氢合成氨一体化项目中，隆基氢能为其提供15台套1000Nm<sup>3</sup>/h电解水制氢系统。