

# 111家上市公司披露今年一季度业绩预告

## 预喜公司占已披露业绩预告公司比例超90%

■本报记者 徐一鸣

同花顺数据显示,截至4月9日记者发稿,A股已有111家上市公司披露2025年一季度业绩预告,其中有102家公司业绩预喜(87家预增、11家扭亏、4家续盈),占已披露业绩预告公司家数比例为91.89%。

努曼陀罗(丽江)管理咨询合伙企业执行事务合伙人霍虹屹在接受《证券日报》记者采访时表示,2024年一季度,众多行业在“去库存”与“弱复苏”的交错周期中,企业的利润基数较

低,使得今年一季度多家公司业绩显得格外亮眼。同时,部分头部企业业绩表现出色,进而带动上下游产业链公司归母净利润实现同比增长。

具体来看,国泰君安证券股份有限公司、中远海运控股股份有限公司、比亚迪股份有限公司分别预计一季度净利润上限超100亿元。

此外,包括中信证券股份有限公司、杭州银行股份有限公司、富士康工业互联网股份有限公司等在内的17家公司,预计一季度净利润上限均超10亿元。

霍虹屹认为,一方面,业绩预告是对公司基本面最直接、最明确的正面反馈,有助于在估值重塑的过程中打破“情绪先行、价值滞后”的困境。尤其是在近期A股估值触底回升的阶段,真实业绩的修复为市场提供了“硬支撑”。另一方面,库存结构优化、产能利用率提升、费用管控到位,是推动企业成长的重要内因,显示企业经营质量有了实质性改善。

行业分布方面,上述102家业绩预喜公司主要集中在汽车、电子等申万一级行业,其中有14家汽车行业公司、13家电子行业公司。进一步梳理

发现,汽车行业的14家公司中,有9家主营汽车零部件;电子行业13家公司中,7家涉足半导体。

中国投资协会上市公司投资专业委员会副会长支培元向《证券日报》记者表示,汽车零部件企业受益于新能源汽车产业的蓬勃发展。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅向《证券日报》记者表示,随着数字化、智能化,电子产品更新换代加速,市场对半导体器件需求强劲,相关企业凭借技术优势和市场份额优势,实现了更强的业绩增长。

# 多家养殖上市公司披露一季度销售数据

■本报记者 桂小笋

截至4月9日,多家拥有生猪养殖业务的上市公司发布了今年一季度的销售数据,根据今年前3个月的生猪销售单价可知,生猪价格处在相对低位。

温氏食品集团股份有限公司(以下简称“温氏股份”)的公告显示,3月份销售生猪309.55万头(其中毛猪和鲜品共288.07万头,仔猪21.48万头),收入54.41亿元,毛猪销售均价14.87元/公斤,以上三个数据的环比变动分别为19.14%、16.11%、-0.60%,同比变动分别为18.13%、15.10%、0.95%。

天康生物股份有限公司的公告显示,前3个月,公司累计销售生猪81.07万头,较去年同期增长25.26%;累计销售收入11.77亿元,较去年同期增长15.96%。

这些公司的生猪销售单价表显示,今年前3个月生猪的单价处在相对低位。对于今年生猪养殖行业的行情,接受《证券日报》记者采访的分析师认为,上半年或将呈现震荡下行的趋势。

上海钢联农产品事业部生猪分析师曲国哪告诉《证券日报》记者,短期来看,节日支撑以及部分养殖场缩量等因素,会让生猪销售价格有所支撑,但随着养殖出栏节奏加快,市场阶段性还将恢复供强需弱的局面;中期来看,当前全国新生仔猪数量仍处高位,而且部分地区出栏体重持续增加,根据这些因素计算可知,上半年生猪供给量还将持续增加;长期来看,能繁母猪存栏仍高于正常水平,且随着生产效率同比逐步提升,今年预期生猪产能仍将持续兑现。

卓创资讯生猪分析师李晶在接受《证券日报》记者采访时介绍,从供应端来看,根据目前掌握的数据计算,预计第二季度生猪的出栏量仍呈现增加趋势。但需求端支撑有限,叠加二次育肥对行业的影响因素等项综合分析,二季度生猪价格或呈现震荡下行的趋势。

在这些行业背景下,综合企业的应对举措来看,“拼成本”仍是共识。

在此前的投资者交流活动中,温氏股份相关人士解释,2月份,公司肉猪养殖综合成本降至6.3元/斤左右,且区域单位之间成本差异逐步缩小。尽管猪价有所下降,但公司肉猪销售均价一般高于同行企业,叠加公司成本持续降低,公司养猪单头盈利水平在行业中继续保持领先优势。

牧原食品股份有限公司在和投资者交流中也介绍,2025年3月份生猪养殖完全成本在12.5元/公斤左右。

“当前全产业链养殖成本不断降低,可以一定程度对冲当前不断下行的生猪销售价格,根据计算,目前生猪养殖的头均利润在250元/头至300元/头,养殖企业的生猪、仔猪和怀孕母猪等多产品销售,加上成本降低,也保证了企业在当前猪价不断下行的影响下,依旧能保持一定利润。”李晶说。

曲国哪分析,养殖成本的降低确实可以对冲不断下行的猪价带来的经营风险,但目前受外部环境的影响,生猪饲料成本端也多有波及,虽然养殖企业饲料端替代灵活,短期尚可维持,但面对长期以及多种饲料原料的多重上涨,加之供应端增量释放,而需求端暂无较有利因素的支撑下,利润获取将承压。

不过,也有企业人士认为,养猪行业仍有较大的降本空间。例如,企业在精细化管理、育种技术、营养配方和数字化应用等方面的投入或将产生新的降本空间。

“标准可规范国产芯片、操作系统与主流框架的兼容性,降低适配成本,推动国产算力从‘可用’向‘好用’升级。”南开大学金融发展研究院院长田利辉对记者说道,“此外,标准体系的建设还有利于提升国际话语权,自主标准制定参与全球规则能够助力国产技术‘出海’。”

未来可期

不过当前,算力基础设施的发展还面临诸多挑战与风险,如技术瓶颈、供需失衡、能耗压力和安全风险等。

随着算力需求的不断增长,数据中心的能耗也在急剧增加,给电力供应带来巨大压力。不仅如此,盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员江瀚对《证券日报》记者表示,算力基础设施建设和运营成本高,投资回报周期长。“这就要求企业在布局算力基础设施时,充分考虑市场需求和成本效益,合理规划运营模式,提高设备利用率,从而缩短投资回报周期。”

国家支持算力基础设施建设,行业发展前景可期。3月31日,国新办举行新闻发布会,介绍第八届数字中国建设峰会有关情况。国家发展改革委党组成员、国家数据局局长刘烈宏介绍,国家数据局将重点持续推进算力基础设施建设。今年底,要实现60%以上新增算力在国家枢纽节点集聚,新建大型数据中心使用绿色电占比超过80%。

谈及算力基础设施未来的发展方向,江瀚表示,“智能化是重点发展趋势之一。通过引入AI驱动的智能调度系统,实现算力资源的智能分配和优化,提高计算效率和资源利用率。智能化的发展将使得算力基础设施更加灵活、高效,能够更好地满足复杂多变的应用需求。”

“目前,我国正在积极探索基础设施智能化建设方案,提升算力基础设施处理海量异构数据的速度和深度加工数据的能力。”萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊对《证券日报》记者说道。

当前AI算力需求激增也导致了能耗飙升,这将倒逼算力基础设施向绿色低碳方向转型。“未来算力基础设施还需依托‘西部绿电+液冷技术’降低能耗,推动算力与电力协同发展。”田利辉对记者说道。

# 电芯现结构性紧缺 储能行业迎供需反转

■本报记者 李婷

今年以来,全球储能电芯市场迎来供需格局的显著变化。多家头部电池厂商产能几乎全部满负荷运转。

近日,有头部储能集成商向《证券日报》记者反馈:“据公司采购部门反馈,确实出现了向电芯厂催货的现象,主要原因是公司很多储能订单都集中在4月份和5月份交付。”

业内人士认为,受到政策驱动、新兴市场爆发及算力基础设施需求激增等因素影响,电芯供需从供需错配转向局部紧缺,储能行业在供需反转中迎来新一轮发展周期。

## 从供需错配到结构性紧缺

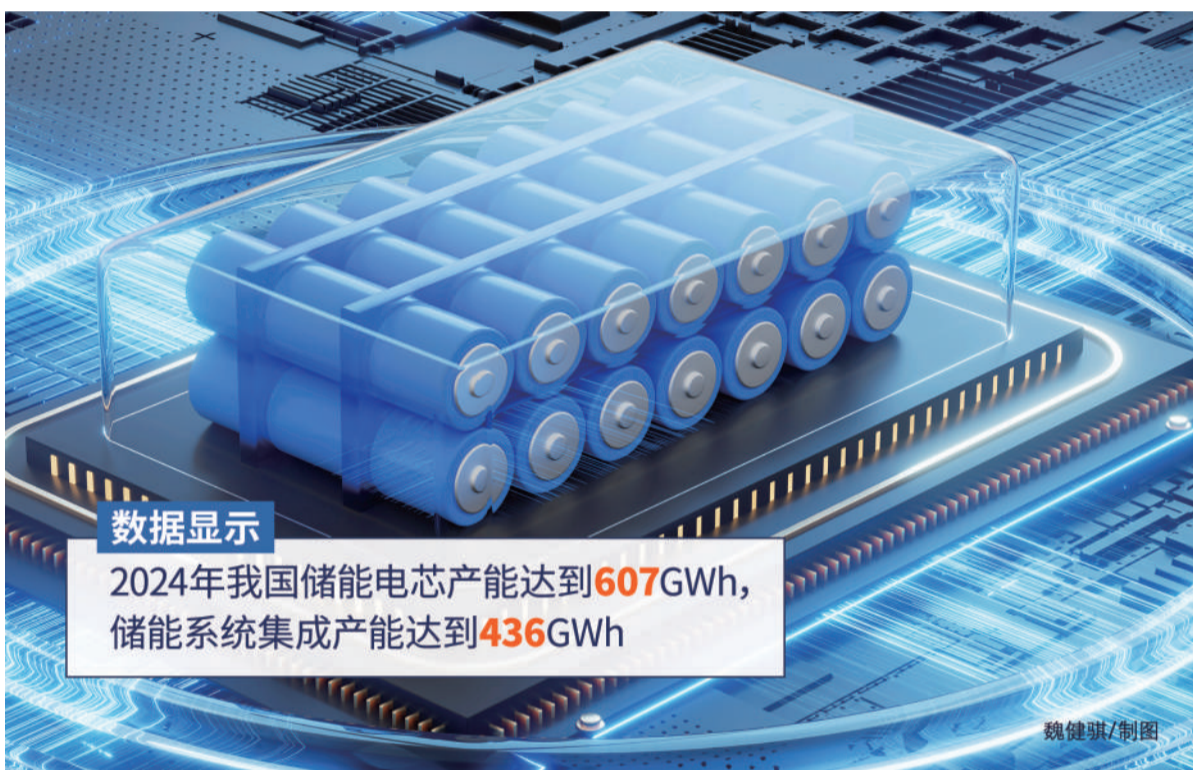
业内人士认为,从政策上看,开年政策的调整是最近储能电芯出现供不应求现象的主要原因。

今年2月份,国家发展改革委、国家能源局联合发布的《关于深化新能源上网电价市场化改革 促进新能源高质量发展的通知》,规定存量项目(2025年6月1日前并网)采用“差价结算机制”,确保其收益不低于原机制电价,但需逐步缩减保障电量比例;增量项目(2025年6月1日后并网)则完全通过市场竞争确定电价。

业内人士认为,上述调整让大量项目集中在6月1日前抢装,直接导致储能需求激增。不过随着政策调整的逐步落实到位,长期看,政策调整后通过市场化方式确定增量项目的机制电价,有利于更好发挥市场作用。

中国化学与物理电源行业协会研究员何卓新对《证券日报》记者表示,全球储能电芯的市场份额基本形成了以中国企业TOP10为主导的市场格局,中国企业300Ah+大容量储能电芯性价比优势突出,占比提高和量产加速,无疑进一步增强了中国头部储能电芯厂商的竞争力。

市场需求持续驱动头部电池厂扩产。4月8日,惠州亿纬锂能股份



有限公司(以下简称“亿纬锂能”)公告,全资孙公司亿纬匈牙利于近日收到当地政府出具的建筑许可决定,许可亿纬匈牙利在德布勒森市建立电池制造厂。此举将有效推动公司在匈牙利的建设需求,且有利于各方充分发挥各自的资源和优势,进一步扩大动力电池的产能规模。

3月15日,宁德时代新能源科技股份有限公司(以下简称“宁德时代”)公开了其在山东东营新增40GWh电池产能的计划。与此同时,宁德时代与东营市战略合作下的首个推进项目——投资5亿元新建的一条产能为2GWh的生态储能Pack生产线正在建设中。

对此,宁德时代有关人士表示,未来储能市场在全球范围内普遍有不错的增长前景,市场需要优质的产品。公司储能产品在安全、寿命等方面获得市场高度认可,并非单纯通过低价获取订单,可保持合

理的利润水平。

## 算力需求与能源转型双驱动

根据上海有色网收集的数据,2021年以来中国储能电芯和储能系统集成的产能都在不断增加。特别是储能电芯,2022年以来,产能加速增加,2024年达到607GWh。储能系统集成产能则在2024年达到了436GWh。

尽管2025年国内新增储能装机预计超110GWh,同比增速超60%。海外市场储能需求同步增长。但整体来看,短期结构性供需错配依然存在。前述储能供应商坦言,尽管公司储能业务保持了较快增长,但不少订单“以价换量”,即为抢占市场份额牺牲了利润。而市场竞争的加剧,也导致公司在产品迭代方面更为谨慎。

何卓新表示,尽管需求回暖,储能行业仍面临多重挑战,解决之道是

完善市场机制,加快向市场化转变;同时要积极培育独立储能生态。(通过AI优化电力交易策略)和构网型储能(提升电网支撑功能,如惯量响应、黑启动等);此外,加快高安全、长寿命、低成本长时储能技术(如固态电池、全钒液流电池)攻关力度。

眼下,能源转型加速技术融合,同时,算力配套储能成新蓝海,AI与数据中心的高速发展催生电力稳定性需求,算力中心配套储能成为刚需。

宁德时代此前与投资者交流时表示,目前公司在澳大利亚、中东的数据中心配套需求较大,由于数据中心电力消耗较大且需要稳定电力,因此对于储能电池的质量要求较高,是未来优质的增量市场。

业内人士认为,未来,具备技术壁垒、海外渠道及全链条服务能力的企业将主导市场,推动行业迈向高质量发展。

# 逾千家A股公司完成2024年业绩披露 多行业展现发展韧性

■本报记者 王镜茹

Wind资讯数据显示,截至4月8日,A股共有1209家上市公司发布了2024年年报,其中1048家盈利。值得一提的是,消费电子、半导体、机械设备、有色金属及汽车行业等领域的上市公司去年业绩表现尤为亮眼。

根据公告,产销两旺、产品价格上行、全球化布局提速是促使多数上市公司业绩大增的三大因素。

## 多行业业绩向好

在新能源汽车市场高速增长与国家政策持续发力的双轮驱动下,汽车零部件行业展现出强大发展韧性,多家企业通过技术创新及全球化布局,实现业绩稳步提升。

比如,宁波星源卓镁技术股份有限公司在2024年积极拓展业务边界,将镁合金材料优势成功拓展至电动自行车、低空飞行器等多个新兴领域,进一步拓宽了市场空间。2024年公司实现营业收入4.09亿元,同比增长16.01%;归母净利润8033.11万元,同比增长0.31%。

与此同时,海外业务增量也成为推动汽车零部件企业业绩提升的关键因素之一。苏州轴承厂股份有限公司2024年实现营业收入7.15亿元,同比增长12.42%;归属于上市公司股东的净利润1.51亿元,同比增长21.32%。公司相关负责人表示:“报告期内,公司持续构建海内外双轮驱动发展格局,全球化进程加速,海外市场业务增量明显且毛利率高于国内市场。”

此外,得益于原材料价格上行,有色金属等周期性行业同样迎来了显著的业绩改善。紫金矿业集团股份有限公司、中国铝业股份有限公司、山东黄金矿业股份有限公司等2024年均实现了业绩的稳步增长。

比如,紫金矿业集团股份有限公司2024年营业收入为3036.40亿元,同比增长3.49%;归母净利润为320.51亿元,同比增长51.76%。浙商证券研报认为,2024年该行业铜、金产品实现量价齐升,显著增厚了利润,公司控本能力持续体现,盈利能力较强。

## 创新驱动发展成共识

创新驱动发展已成为各行业上市

公司共识。其中,生物医药行业表现尤为突出,多家公司创新药研发取得了显著突破。

例如,2024年江苏恒瑞医药股份有限公司(以下简称“恒瑞医药”)实现营业收入279.85亿元,同比增长22.63%;归母净利润63.37亿元,同比增长47.28%。其中,创新药销售收入达138.92亿元(含税,不含对外许可收入),同比增长30.60%。报告期内,恒瑞医药共2款1类创新药获批上市。

恒瑞医药相关负责人表示:“公司着力于产品结构的优化提升,通过拓展多元化产品线,促进业绩持续增长。”

深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示:“生物医药行业具有高附加值、高成长性的特点,是战略性新兴产业的重要组成部分。在创新驱动发展战略引领下,我国医药产业逐渐向研发创新驱动转型,不断提升自主创新实力。”

在“端侧AI+国产替代”双轮驱动下,蓝牙芯片行业同样展现出强劲增长势头。2024年深圳市中科蓝讯科技股份有限公司(以下简称“中科蓝讯”)实现营业收入18.19亿元,同比增

长25.72%;炬芯科技股份有限公司2024年实现营业收入6.52亿元,同比增长25.34%。

业绩高增的背后,行业创新成果不断涌现。比如,2024年,中科蓝讯旗下讯龙三代BT895x芯片完成了与火山方舟Maas平台的对接,可向用户提供适配豆包大模型的软、硬件解决方案;恒玄科技(上海)股份有限公司新一代智能可穿戴芯片除了适配耳机、手表外,也导入到了智能眼镜产品中,预计在2025年及以后会逐步上市。

展望后市,深圳市前海排排网基金销售有限公司研究部副总监刘有华对记者表示:“未来可重点关注以下领域:一是科技消费领域,随着人工智能技术渗透率提升,消费电子及TMT产业将迎来新一轮成长周期;二是汽车产业变革,在新能源汽车产销保持强劲增长态势的背景下,传统汽车向电动化、智能化转型将创造巨大的产业升级空间;三是半导体产业链。全球供应链格局重塑叠加技术升级趋势,芯片设计、制造等核心环节将持续受益于行业景气度提升。”