2025年4月15日 星期二
本版主编:姜 楠 责 编:吕 东 制 作:闫 亮
证券日报

101家沪市公司披露一季度业绩情况 超九成报喜

本报记者 毛艺融

近日,沪市公司密集披露2025年一季度经营数据与重大合同签订、项目中标公告,从多维度勾勒出开年经济运行的积极图景。

截至2025年4月14日记者发稿,101家沪市公司对外披露2025年一季度业绩(含预告、快报),报喜比例超九成,其中,预增81家、扭亏11家、减亏2家。多数发布业绩预喜公告的上市公司交出了亮眼的"开年成绩单",超四成公司一季度净利润将同比翻倍。

分行业看,电子、医药生物、机械设备、化工、有色金属等行业相关上市公司表现出较为强劲的业绩增长态势。能源行业煤炭供应及发电量保持稳定增长;基建领域重大工程签约与项目推进彰显行业韧性;科技创新相关企业持续推进研发投入,新质生产力动能逐步释放;同时,还有很多沪市公司加快海外市场拓展步伐。从实体生产到服务保障,各行业沪市公司以稳健的经营表现为资本市场注入发展信心。

能源行业稳产保供 基建行业大单频现

2025年一季度,沪市能源行业上市公司通过强化生产调度与技术创新,为经济平稳运行注入强劲动能。

中国神华表示,公司加强生产组织协调,全力保障一体化核心业务维持高位运行,生产运营整体保持正常。2025年公司计划商品煤产量3.348亿吨,煤炭销售量4.659亿吨,发电量2271亿千瓦时,均高于2024年实际水平。

长江电力表示,根据公司初步统计,2025年第一季度,乌东德水库来水总量约167.05亿立方米,较上年同期偏丰12.50%;三峡水库来水总量约555.19亿立方米,较上年同期偏丰11.56%。2025年第一季度,公司境内所属六座梯级电站总发电量约576.79亿千瓦时,较上年同期增加9.35%。

华能水电表示,截至2025年3月31日,公司2025年一季度完成发电量212.92亿千瓦时,同比增加31.22%,上网电量211.04亿千瓦时,同比增加31.42%。

2025年一季度,沪市基建类上市公司同步发力,重大项目签约金额屡创新高。

2025年前3个月,中国交建中标国内10亿元以上主要项目金额合计约211.43亿元;中国铁建近期中标重大项目金额合计约372.25亿元;中国化学2025年3月份新签合同额597.90亿元,同比增长60.71%。

新质生产力加速培育 研发投入驱动产业升级

沪市公司通过加大研发投入、突破核心技术,在人工智能、半导体等领域形成新增长极。

兆易创新表示,2025年一季度,公司产品在存储与计算领域实现收入和销量大幅增长,网通市场也实现较好增长。在经营方面,公司继续保持以市占率为中心的策略,持续加大研发投入和产品迭代,多条产品线竞争力不断增强。经初步测算,公司预计2025年第一季度实现营业收入19.09亿元,同比增长17.32%。

瑞芯微表示,今年第一季度AIoT(人工智能物联网)市场需求超预期。公司作为国内领先的人工智能物联网AIoT SoC芯片设计公司,对AIoT多产品线进行专业化、精细化运营,在下游AIoT多领域的推广效率和市场份额持续提升。

海外市场拓展提速 推动全球化布局

沪市公司通过技术输出、产能合作等方式加速国际化进程。

中国中免表示,为助力中医药文化全球传播,公司全资子公司中免国际有限公司与北京同仁堂国药有限公司签订了《战略合作协议》。双方将建立合作机制,实现资源整合,将最具竞争力的优势资源投入到合作当中,共同致力于拓展同仁堂国药的海外市场。

璞泰来披露公告称,公司控股子公司与海外客户签订合作备忘录,相关备忘录的签署标志着公司为客户提供"材料+设备"完整解决方案的新型商务模式已获得海外客户的高度认可,凭借高品质的产品和服务,公司控股子公司有望进一步积累丰富的海外交付经验,为公司拓展海外市场打下坚实的基础。

载人飞行在亚洲仍为蓝海 多家商业航天企业陆续布局

本报记者 李乔宇

"载人飞行在亚洲仍为蓝海市场。"有业内人士告诉《证券日报》记者。

日前,工信部赛迪研究院发布的《"十五五"商业航天发展思路与路径》显示,中国商业航天正处于快速健康成长阶段,全产业链实现快速发展。

我国已有多家商业航天相关企业陆续开启对太空旅游、商业探月等相关领域的布局。民营太空飞船公司北京紫微宇通科技有限公司相关负责人告诉《证券日报》记者,公司计划在2027年或2028年进行入轨级载人飞行试验,今年将陆续开展相关实验,计划在陆续进行20次以上无人飞行验证后再进行载人飞行,以确保飞行的安全可靠。

该负责人表示,放眼全球市场,商业航天载人飞行需求旺盛。在欧美地区,部分国家的亚轨道市场已经形成高度垄断局面,但在亚洲地区,载人飞行仍属蓝海市场。

2024年10月份,江苏深蓝航天有限公司(以下简称"深蓝航天")在直播间上架了两张次亚轨道载人旅行飞船船票。据深蓝航天董事长霍亮介绍,该亚轨道飞行任务计划于2027年执行,任务将采用深蓝航天的可回收火箭与载人飞船的组合形式。

此外,多家上市公司亦先后表示有望受益于太空旅游等产业的发展。

超捷紧固系统(上海)股份有限公司相关负责人在投资者互动平台上表示,太空旅游不仅将开启商业太空探索的新篇章,也将为太空资源开发等新兴产业奠定坚实基础,随着太空旅游的逐步商业化,将为商业航天等太空经济行业带来新的发展机遇。

在回复投资者对于公司是否有太空旅游等场景的布局时,北京华力创通科技股份有限公司相关负责人表示,在卫星应用领域,公司在天通卫星、北斗卫星方面具有丰富技术,并已研制多类多款产品,广泛应用于民用及行业市场,同时公司持续跟踪国内低轨卫星行业的发展趋势。随着卫星互联网的组网成功,卫星应用相关市场有望进一步增长,公司将牢牢把握市场发展机遇,积极开拓相关市场。

2025年《政府工作报告》提出,开展新技术新产品新场景大规模应用示范行动,推动商业航天、低空经济、深海科技等新兴产业安全健康发展。在业内人士看来,今年《政府工作报告》对于商业航天的定义,由2024年的"新增长引擎"变为了"新兴产业",体现出商业航天产业在我国的战略地位显著提升,也显示出过去一年里商业航天产业化速度较快。目前,我国商业航天已经进入发展壮大期。

企查查平台的数据显示,截至4月14日,2025年我国已注册5888家商业航天相关企业,相比2024年同期注册量增加46.7%,现存7.5万家商业航天相关企业。

深市半导体公司强化自主创新加速国产替代

本报记者 张芗逸

近年来,国产半导体全产业链替代加速。在半导体产业自主化浪潮中,深市相关企业正以底层技术突破重塑"中国智造"的新坐标。

珠海全志科技股份有限公司(以下简称"全志科技")以智能芯片架构定义万物智联新范式,广州广合科技股份有限公司(以下简称"广合科技")为智能互联世界提供卓越服务,宁波江丰电子材料股份有限公司(以下简称"江丰电子")则用靶材国产化撕开全球半导体材料的垄断裂口。它们既在各自领域突破"卡脖子"瓶颈,更通过产业链协同创新,为半导体国产替代提供"解法"。

4月初,中美宣布互加关税,多名分析师认为,此次进口关税的加征利好半导体国产替代进程加速,国产化率有望进一步提升。

走好自主创新路

半导体行业技术迭代速度快、研发难度高、市场竞争激烈。深市半导体公司坚定走好以技术创新驱动企业发展之路,不断加强研发投入,加快技术攻关,提升自主创新能力。

全志科技致力于高性能及高效能计算架构、先进制程与封装设计技术、AI算法与应用、高清视频编解码及图像算法、高速数模混合设计等核心技术。2022年至2024年,公司研发投入分别为4.18亿元、4.87亿元、5.32亿元,研发投入占营业收入比例持续保持在20%以上。

全志科技相关负责人表示,高强度研发投入提升了公司的技术和产品竞争力,产品矩阵更为丰富,在多个下游应用市场获得良好的市场反应。

在半导体国产化浪潮中,通过自主创新,深市半导体企业突破一系列核心技术。

江丰电子长期聚焦超大规模集成电路制造用超高纯材料及溅射靶材领域,建立起拥有完整自主知识产权、基于国产装备的世界一流的溅射靶材生产基地,实现了超高纯铝、钛、钽、铜等全系列先端靶材的产业化,打破了美、日的垄断。公司的超高纯溅射靶材已经批量应用于最顶尖的技术节点,进入到全球领域的第一梯队,把一个"卡脖子"的短板做成了参与国际竞争的优势长板。

在加征关税推动进口产品成本上升、国产替代需求旺盛的背景下,深市半导体企业将迎来更多的发展机遇。

原材料供应链的自主可控是江丰电子关键优势之一,也是国产替代逻辑的重要支撑点。目前,江丰电子已经与主要供应商建立起长期稳定的战略合作伙伴关系,通过多年布局,已实现原材料采购的国内化、产业链的本土化,构建了安全稳定的供应链体系。

江丰电子相关负责人表示,在加征关税背景下,江丰电子有望凭借尖端的技术创新,在原材料供应链自主可控的助力下,不断提升产品品质与性能,进一步巩固与全球知名企业的合作关系,积极开拓新客户与新市场,加速国产替代进程,有望获取更多的市场份额。

"美国加征关税,对公司短期经营不会产生直接影响。"广合科技相关负责人表示,截至2024年,公司直接出口美国营收占比仅为0.12%。公司核心业务为服务器PCB(印制电路板),因为产业全球分工的原因,PCB下游客户广泛分布在东北亚、东南亚、墨西哥等地区,由下游客户组装成整机后再出口到终端用户,服务器成本占比最高的依然是各类芯片(约为80%),这部分成本大多可以豁免关税,而PCB仅占服务器总成本的2%至5%,关税对下游客户影响不大。

广合科技相关负责人称,长期而言,全球范围内加征关税对行业产业链的重构将带来深远影响。公司将积极与下游客户密切联系,共同协调,设法降低加征关税对业务带来的影响;同时加快全球化布局,降低对单一市场依赖以及产能过于集中的风险。

质量回报双提升

深市半导体公司紧跟行业向好趋势、业绩企稳回暖。资本市场也为深市半导体公司技术创新提供了更加有力的保障。

全志科技相关负责人表示,上市后,公司提高了知名度和市场影响力,获得发展所需的资金的同时,吸引了优秀人才的加入,为研发创新提供了更好的基础条件。

"自在深交所创业板上市以来,公司合理运用资本市场工具促进公司稳健发展,顺利实施第一期股票期权激励计划与第二期股权激励计划。"江丰电子相关负责人表示,公司实施可转债和定增的募投项目,有利于进一步扩大公司主要靶材产品的规模化生产能力,提升公司的核心竞争力与服务质量。

在做优做强主业的同时,深市半导体公司响应"质量回报双提升"专项行动,不断提升投资者回报水平。

江丰电子近三年每年现金分红比例均超过归属于上市公司股东净利润的20%。截至2024年9月,公司已经实施完成回购股份方案,累计回购公司股份102.02万股。近年来,公司还积极探索业务新增长点,将半导体精密零部件发展为公司第二业务板块,用坚实的业绩与较强的市场竞争力提振投资者信心。

还有深市半导体公司日前发布公告,将进行分红。4月1日,广合科技公告称,公司拟向全体股东每10股派现金人民币4.80元(含税),本年度现金分红占2024年归属于母公司股东的净利润比例为30.19%。

今年国内电影总票房已突破250亿元 同比增长40%

本报记者 李豪悦

灯塔专业版数据显示,截至4月14日18时,2025年国内电影总票房已经突破250亿元,达到250.82亿元,相比2024年同期的179.55亿元增长40%,相当于2024年全年票房的59%。

其中,《哪吒之魔童闹海》(以下简称《哪吒2》)凭借国内152亿元票房占据当前市场票房的60.6%,拉动今年电影票房增长。根据票房排名看,《哪吒2》《唐探1900》《封神第二部:战火西岐》目前分别位列2025年票房榜前三名。

值得一提的是,当前票房大盘主要凭借春节档电影支撑。2025年第二个法定节假日档期,清明档票房仅收获3.78亿元,相比2024年同期票房缩水4.64亿元,没有新的黑马电影出现。

多位业内人士向《证券日报》记者分析,IP、技术、口碑正在成为国内电影能否脱颖而出的重要指标。

中国动漫集团创作策划中心负责人宋磊向《证券日报》记者表示,《哪吒2》影响了全年票房走势,该电影上映时间延续到4月30日。后续的电影市场表现如何,接下来的五一档和暑期档变得至关重要。

据记者统计,当前已有10部电影参与到五一档票房竞争中,分别为4月30日上映的《水饺皇后》《雷霆特工队》,5月1日上映的《苍茫的天涯是我的爱》《猎金·游戏》《独一无二》《大风杀》《开心超人之逆世营救》《人生开门红》《熊孩子·探险熊兵》《海底小纵队·海啸大危机》。

中国电影、阿里影业、万达电影、中国儒意、猫眼娱乐、光线传媒等上市公司均参与其中。猫眼娱乐、阿里影业主要出品的《水饺皇后》,以近5万人想看人数成为五一档最受市场期待的电影;今年凭借出品《哪吒2》赚得盆满钵满的光线传媒,也在五一档带来了新作品《独一无二》。

除此之外,《雷霆特工队》以突破4万人的想看人数位列第二,该电影为美国引进片,由华特迪士尼影视公司出品。

另外,五一档虽有3部儿童动画电影上映,但业内人士普遍认为动画电影的竞争会集中在暑期档。记者从多方了解到,当前可能定档暑期档的全年龄向动画电影主要有《红孩儿火焰山之王》《极限城市》《小妖怪的夏天:从前有座浪浪山》《聊斋:兰若寺》等。

宋磊认为,暑期档从来不缺作品,最大的看点是能跑出来几部爆款。受《哪吒2》影响,不少公司会聚焦在动画作品上。暑期档历来是全年上映动画电影数量最多的档期。

谈及后续竞争,一位业内人士向《证券日报》记者表示,动画电影会是未来非常重要的竞争领域。《哪吒2》调动了全年龄用户对动画电影的观影热情,扭转了国内市场多年来对动画电影根深蒂固的偏见。中国动画电影走出国门,会引起更多人的兴趣,中国市场未来会集中出现更多全年龄向、合家欢的电影作品,也会占据更多的票房。"美国每年动画电影在市场的占比能够达到15%至20%,中国过去为10%至15%。期待更多的动画电影脱颖而出。"

保险中介行业持续出清提质 探索差异化创新转型

本报记者 冷翠华
见习记者 杨笑寒

4月11日,国家金融监督管理总局披露称,江苏华尊保险代理有限公司营业执照已被吊销,江苏金融监管局依法对该机构作出注销《经营保险代理业务许可证》的决定。

这是近年来保险中介机构退出保险市场的一个缩影。据《证券日报》记者统计,今年以来截至4月14日,已有24家保险中介机构(包括保险专业中介机构和保险兼业中介机构等)被注销业务许可证。

受访专家表示,随着保险行业发展日趋成熟,市场对保险中介机构的专业性要求随之提高。未来,保险中介需通过差异化服务、智能化工具等方式,探索创新与转型之路。

年内24家中介机构离场

随着保险行业转型升级逐渐步入深水区,保险中介行业也迎来了转型的阵痛期。

4月份以来,已有3家保险中介机构被监管机构依法注销业务许可证:江苏华尊保险代理有限公司被注销经营保险代理业务许可证,厦门启润英菲尼迪汽车销售服务有限公司、厦门兴荣国际物流有限公司被依法注销保险兼业代理机构业务许可证。

据《证券日报》记者统计,今年以来截至4月14日,已有24家保险中介机构被注销业务许可证,其中有多家保险中介机构为主动退出。

国家金融监督管理总局的最新数据显示,截至2024年底,保险专业中介机构法人名单数量为2539家,比2023年底减少了27家。这也是自2019年以来保险专业中介机构数量连续第6年下滑。

对此,普华永道管理咨询(上海)有限公司中国金融行业管理咨询合伙人周瑾接受《证券日报》记者采访时表示,随着中国保险行业的发展,市场对专业性的要求越来越高,对于保险中介而言,只有具备对保险价值链有实质贡献,可以为主体公司和客户带来专业价值的机构,才有可能生存和发展。过往市场上的中介机构数量众多,体量普遍不大,大量中小型机构还是原来的资源和关系驱动的模式,专业能力不足,加之当前监管规范销售市场行为的"报行合一"(保险公司在向监管部门报送产品审批或备案材料中所使用的产品定价假设,必须与实际经营过程中的行为保持一致)环境下,部分机构出清是合理现象。

高质量发展需创新转型

近年来,监管部门持续推进行业整治,包括"报行合一"政策在内的多项针对保险销售行为的政策出台或拟出台。

例如,今年3月份,国家金融监督管理总局就《金融机构产品适当性管理办法(征求意见稿)》公开征求意见,提出对于保险产品,要求金融机构进行分类分级管理,与保险销售资质分级管理相衔接,对投保人进行需求分析及财务支付水平评估。作为配套规则,近期中国保险行业协会组织多家会员单位,共同编制了《保险业适当性管理自律规则(征求意见稿)》,对保险销售提出更为细化明确的要求。

北京排排网保险代理有限公司总经理杨帆对《证券日报》记者表示,上述政策对保险中介机构影响深远。一方面,上述政策能够规范保险销售行为,提高中介机构的服务质量和专业性,有利于更好地保护消费者权益;另一方面,这也意味着中介机构将面临更严格的监管,经营成本可能会上升,对部分原本就经营困难的中介机构来说,可能会面临不小的挑战。

周瑾认为,行业的适当性管理自律机制有利于保护消费者权益,规范从业人员和市场行为,提升行业专业能力和品牌形象,确保长期可持续发展。行业建立适当性管理自律机制,既是行业经历过高增长阶段后转型发展的必然要求,也是行业新时期走向高质量发展的关键举措。

对于传统保险中介机构如何"破局"走出新的可持续发展道路,杨帆表示,一是提高自身的专业能力,提供更加精细化、差异化的服务;二是利用互联网、大数据等现代信息技术提升服务效率和用户体验;三是要加强内部管理,确保合规经营;四是探索与保险公司、其他金融机构的合作模式,通过资源整合,找到新的增长点。总之,保险中介公司要想可持续发展,创新和转型必不可少。