

# 228家公司披露一季度业绩预告 半导体行业业绩抢眼

■本报记者 许林艳

截至4月16日,A股共有228家上市公司发布一季度业绩预告。其中,129家公司业绩预增,51家业绩略增,33家业绩持平,6家业绩减亏,4家业绩预盈,2家公司业绩预减,3家业绩略减。

“综合来看,这份成绩单体现了上市公司整体业绩向好的趋势,也反映出企业在面对市场变化时积极应对、提升经营效益的努力,对于稳定市场预期、增强投资者信心具有重要意义。”盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员王瀚对《证券日报》记者表示。

## 92家公司 预计净利润增超100%

从预计归母净利润指标(以下限统计)来看,有28家公司位列10亿元梯队。其中,3家公司达到100亿元以上,中远海运控股股份有限公司(以下简称“中远海控”)暂居归母净利润榜首。报告期内,中远海控预计实现归母净利润约116.89亿元,与上年同期相比增加约73.04%。此外,中国人民保险集团股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司分别位列第二位、第三位,预计归母净利润均在100亿元以上。

从预计归母净利润增幅(以下限统计)来看,有92家公司预计同比增幅均在100%及以上。其中,有8家公司预计同比增幅超1000%。

“净利润同比较大增长可能有多种原因,包括市场需求的爆发式增长、成本控制的有效实施或新产品的成功推出等。这一现象说明,在一些关键技术领域或

者新兴产业中,中国企业正在快速崛起,并展现出强大的竞争力。”盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧对《证券日报》记者表示。

具体来看,有研新材料股份有限公司(以下简称“有研新材”)预计归母净利润增幅最大,为当前的“业绩预增王”。根据公告,有研新材预计一季度实现归母净利润6000万元至7500万元,同比增长13076%至16370%。

对于业绩大幅增长的原因,有研新材表示,首先,公司降低了对控股子公司有研稀土新材料股份有限公司的持股比例,这一举措使得公司归母净利润同比减亏超过3000万元。其次,公司全资子公司有研亿金新材料股份有限公司业绩表现优异,报告期内预计其归母净利润将同比增加超3000万元。

## 半导体行业 整体业绩向好

截至4月16日,共有17家半导体行业上市公司披露一季度业绩预告,为目前披露业绩预告数量最多的行业。其中,9家预增,3家略增,4家扭亏,1家续盈。

“半导体行业上市公司的业绩整体表现优异,主要得益于数字化转型、国产化替代等因素。”南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,“当前,我国需求端爆发,AI算力、智能汽车、工业自动化等推动芯片需求激增。海外技术封锁倒逼企业自主创新,国产化替代加速。”

从预计归母净利润金额来看,北方华创科技集团股份有限公司(以下简称“北方华创”)位居首位。公司预计2025年第一季度



截至4月16日  
共有17家半导体行业上市公司披露一季度业绩预告  
其中  
9家预增  
3家略增  
4家扭亏  
1家续盈

度业绩实现同向上升,归母净利润实现14.2亿元至17.4亿元,同比增长24.69%至52.79%。

报告期内,北方华创集成电路装备领域电容耦合等离子体刻蚀设备(CCP)等多款新产品实现关键技术突破,工艺覆盖率显著提升,同时多款成熟产品市场占有率稳步提升。随着公司营收规模的持续扩大,规模效应逐渐显现,成本费用率稳定下降,使得归母净利润保持同比增长。

还有多家半导体公司预计业绩增幅超100%。4月16日,瑞芯微电子股份有限公司(以下简称“瑞芯微”)发布业绩预告,公司预计一季度实现归母净利润2亿元至2.25亿元,同比增长196%至233%;预计扣非后归母净利润1.98亿元至2.21亿元,同比增长200%至235%。

“在外部环境的压力下,国产半导体企业加速崛起,不断实现

技术突破和产品替代,市场份额逐步扩大,业绩实现快速增长。”萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊对《证券日报》记者说。

值得一提的是,还有4家半导体公司预计一季度业绩扭亏。美芯晟科技(北京)股份有限公司(以下简称“美芯晟”)近日发布一季度业绩预告。报告期内,公司预计实现营业收入1.23亿元至1.28亿元,同比增长30%至35%;归母净利润200万元至500万元,实现扭亏为盈。

“在技术领先与规模效应的双轮驱动下,公司销售收入创历史新高,一季度净利润首次实现转正。”美芯晟工作人员对《证券日报》记者表示,“报告期内,公司与上游供应链展开深度合作,整合产业资源,规模效应凸显。此外,公司长期深耕消费电子行业,光学传感器业务和无线充电产品优化,产品收入大幅增长,高毛利

产品占比显著提升。未来公司将持续优化毛利率。”

谈及半导体行业未来发展态势,田利辉表示,未来,半导体行业将呈现“国产替代+技术创新+应用扩张”的三重驱动格局。光刻胶、大硅片等“卡脖子”环节国产化率亟须大幅提高,成熟制程的逻辑芯片、功率半导体产能占比也会不断提升。我国有望出现产业链协同升级,设计—制造—封测一体化(IDM)模式或将普及,逐步降低对外部的依赖。

“未来半导体行业的发展趋势将继续围绕国产化替代这一主线展开,同时也会更加注重技术创新和产业链的完善。”余丰慧对记者表示,随着国家对集成电路产业支持力度不断加大,以及相关企业的不懈努力,预计在未来几年内,中国半导体行业将在技术水平、产品质量和市场份额等方面取得更大的突破。

# 积极实施创新驱动发展战略 捷捷微电去年营收净利双增长

■本报记者 曹卫新

4月16日,江苏捷捷微电子股份有限公司(以下简称“捷捷微电”)披露2024年年报及2025年第一季度业绩预告。2024年公司实现营业收入28.45亿元,同比增长35.05%;归属于上市公司股东的净利润4.73亿元,同比增长115.87%。公司方面预计2025年一季度归属于上市公司股东的净利润约为1.06亿元至1.2亿元,同比增长15%至30%。

捷捷微电专业从事功率半

导体芯片和器件的研发、设计、生产和销售,具备以先进的芯片技术和封装设计、制程及测试为核心竞争力的业务体系。经过十几年的技术积累,现已形成成熟的自主知识产权体系和研发机制,晶闸管系列产品的技术水平和性能指标已经达到了国际大型半导体公司同类产品的水平,公司产品已经具备替代进口同类产品的实力。

数据显示,2024年公司功率半导体芯片产品营收8.83亿元,功率半导器件产品营收19.05

亿元,功率器件封装产品营收1763.36万元。三大产品占2024年公司营业收入的比重分别为31.05%、66.97%、0.62%。国内市场营收占公司营业收入的比重达92.64%。

4月16日,捷捷微电发布《关于“质量回报双提升”行动方案进展公告》,未来三年,公司致力于在MOSFET(金属-氧化物半导体场效应晶体管)、IGBT(绝缘栅双极型晶体管)等细分领域内成为我国行业内的领先企业,建立高端客户群,实现民族品牌国

际化,在我国功率半导体分立器件市场上进一步替代进口同类产品,并以此为契机,打开国际市场的销售空间,优化公司盈利结构,提升公司盈利能力。

“公司积极实施创新驱动发展战略,着力增强科技创新能力。2022年至2024年,公司累计研发投入7.42亿元。在大力开展技术创新的同时,公司还非常注重自主知识产权的创造与保护工作。”捷捷微电相关负责人对《证券日报》记者表示。

年报显示,报告期内,公司获

得授权专利276件。其中,发明专利91项,实用新型专利184项,外观设计专利1项。已受理发明专利86项,受理实用新型专利38项。

深度科技研究院院长张孝荣在接受《证券日报》记者采访时表示:“捷捷微电2024年业绩实现营收和净利齐升,主要受益于国产替代及新能源产业红利。公司通过研发投入和产能优化巩固行业地位。中长期来看,随着车规级产品放量,第三代半导体布局深化,公司有望保持增长动能。”

# 制冷剂行业景气度攀升 多家氟化工企业 一季度业绩预增超100%

■本报记者 丁蓉 见习记者 张美娜

近日,多家氟化工上市公司披露一季度业绩预告公告。其中,浙江巨化股份有限公司(以下简称“巨化股份”)、浙江三美化工股份有限公司(以下简称“三美股份”)、浙江永和制冷股份有限公司(以下简称“永和股份”)、广东东阳光科技控股股份有限公司(以下简称“东阳光”)等多家上市公司预计一季度归母净利润同比增长超100%。

具体来看,巨化股份预计2025年一季度归母净利润为7.6亿元到8.4亿元,同比增长145%到171%;三美股份预计一季度实现归母净利润3.69亿元到4.28亿元,同比增长139.41%到177.71%;永和股份预计一季度实现归母净利润9100万元到1.03亿元,同比增长144.49%到176.74%;东阳光预计一季度实现归母净利润2.53亿元到3.23亿元,同比增长156.17%到227.05%。

上述公司均在业绩预告公告中提及,核心业务氟制冷剂价格同比大幅上涨。

东阳光相关人士向《证券日报》记者表示,配额管控和需求增长并存的背景下,制冷剂价格持续上涨,根本性扭转了第三代制冷剂的供需格局。

氟化工产业链覆盖广泛,上游主要包括萤石等基础原料的开采与加工,中游是氟化物的合成与加工,下游则广泛应用于制冷、军工、电子、新能源等多个行业。

中国大宗商品市场信息供应商百川盈孚科技有限公司网站显示,截至3月31日,三代制冷剂 R32、R125、R134a产品价格分别为47000元/吨、45000元/吨和46500元/吨,较2月底分别上涨5.62%、2.27%、3.33%。R22价格为36000元/吨,环比上涨5.88%。

从政策端来看,去年12月份,生态环境部发布了《关于核发2025年度消耗臭氧层物质生产和进口配额的通知》,分别向多家企业核发2025年度氟氯化物生产配额和进口生产配额,其中就包括了上述多家预计今年一季度业绩大幅增长的上市公司。

针对制冷剂的后续价格走势,东海证券股份有限公司相关分析师向《证券日报》记者表示,制冷剂相关价格在二季度有望继续上涨,空调长期协议订单价格的落实或起到关键推动作用。随着空调长期协议订单价格落实,市场信心得到极大提振,制冷剂的价格也随之水涨船高。

开源证券股份有限公司、方正证券股份有限公司等多家机构研报认为,2025年以来,下游空调行业排产大幅提升,需求旺盛,推动制冷剂价格继续上行,制冷剂行业有望维持高景气度,相关制冷剂生产企业盈利能力有望大幅提升。

# 直击华工科技业绩说明会: 各业务板块稳健增长 高端光模块领域布局受关注

■本报记者 李万晨曦

4月16日上午,华工科技产业股份有限公司(以下简称“华工科技”)召开了2024年度业绩说明会。

2024年,华工科技交出亮眼成绩单,实现营业收入117.09亿元,同比增长13.57%,归属母公司净利润12.21亿元,同比增长21.17%。2025年第一季度,公司业绩延续增长态势,预计实现归属于上市公司股东的净利润盈利3.9亿元至4.4亿元。公司各个业务板块业务的增长亮点,特别是高端光模块业务方面的研发及交付进展成为投资者关注的焦点。

在此次业绩说明会上,对于《证券日报》记者关于业绩增长原因的提问,华工科技董事长马新强表示,在感知业务领域,公司快速渗透光伏储能及动力电池应用领域,新能源汽车PTC热管理系统业务持续增长,覆盖大多数国产及合资品牌新能源汽车,在海外市场获得多个高端汽车品牌项目订单。在智能制造业务领域,公司在新能源汽车、船舶等五大重点行业订单占比87%。在联接业务方面,公司营收增长主要在AIGC应用领域,数据通产品快速迭代,产品矩阵快速补齐,硅光、相干、LPO光模块取得进展。公司持续扩大国内头部AI客户交付份额,获得全球头部AI厂商正式投标机会。

一位投资者提问:“在当前业绩稳健增长的态势下,未来还有哪些因素将驱动业绩进一步增长?”对此,华工科技董事会秘书刘含树回应称:“随着3C、半导体、氢能等行业的持续放量,同时抓住AI手机、微纳激光增材智能制造风口,未来将为公司提供更多的经营增长。”

值得关注的是,2024年,华工科技研发费用为8.78亿元,同比增长15.28%。马新强表示,公司的研发费用主要是投向硬件研发、产品迭代升级等核心领域,未来也将重点投向AI算力等先进领域。每年的研发费用都会保持增长态势,通过技术创新提升产品竞争力,为公司未来发展奠定基础。

“在当前AI快速发展的时期,光模块作为算力基础的一个底座,在算力需求中是必不可缺的。”华工正源(华工科技子公司)总经理胡长飞表示。

华工科技年报显示,以高端光模块为核心的联接业务表现尤为抢眼,实现营收39.75亿元,同比增长23.75%。在此次业绩说明会上,华工科技高端光模块业务进展备受关注。

“今年,无论是国内还是海外市场,光模块的需求都将有显著的增长,这对华工科技的业绩来说将会是一个重要支撑。”刘含树表示。

胡长飞表示,公司正在积极布局下一代超高速光模块的研发和生产,推进光子信息产业园项目基地建设。随着光子信息产业园一期8.25万平方米基地在去年11月份封顶,高端光模块产能进入倍增周期。智参智库特聘专家袁博在接受《证券日报》记者采访时表示,2025年,国内光模块需求依然强劲。100G在末端接入逐渐普及,400G、800G等产品占比也将逐步提升,产品结构升级利好供应商。华工科技作为国内主要供应商,有望充分受益于行业发展。

# 南方电网控股上市公司召开2024年度集体业绩说明会:

# 下好新型电力系统建设先手棋 做优基本面实现高质量发展

■本报记者 李如是

4月16日,中国南方电网有限责任公司(以下简称“南方电网”)组织所属控股上市公司南方电网储能股份有限公司(以下简称“南网储能”)、南方电网综合能源股份有限公司(以下简称“南网能源”)、南方电网电力科技股份有限公司(以下简称“南网科技”)召开集体业绩说明会,以“共建新型电力系统生态 共促资本市场稳定发展”为主题,与投资者面对面沟通交流,解析相关公司业绩。

2024年,南网储能实现营业收入61.74亿元,同比增长9.67%;净利润11.26亿元,同比增长11.14%。南网能源实现营业收入31.54亿元,同比增长5.58%;亏损5812.58万元(剔除生物质业务相关影响后净利润为5.43亿元)。南网科技实现营业收入30.14亿元,同比增长18.77%;净利润3.65亿元,同比增长29.79%。

南方电网董事、总经理、党组书记钱朝阳表示:“立足当下,展望未来。南方电网集团层面将下好新型电力系统建设先手棋,努力推动上市公司勇当排头兵;下好硬

核科技‘制胜棋’,提升上市公司科研创新实力;坚决维护资本市场平稳运行,推动上市公司高质量发展,提振市场信心。”

## 形成产业协同优势互补

电力系统正在发生全面而深刻的变化。南方电网首席科学家、中国工程院院士饶宏表示:“我国已经建成世界规模最大的清洁能源供应体系。尤其是新能源发展速度快,装机和发电量保持增长态势;同时,全社会用电量也大幅攀升,推动新型电力系统加速建设,才能消纳更多新能源电力,满足社会发展需求。”

今年2月10日,南方电网经营区域新能源累计装机规模超过2亿千瓦,超过煤电成为第一大电源,能源结构转型进入新阶段。

2024年,南方电网公司全面建成首批35个新型电力系统示范区,由“小切口”破解大问题,形成一批可复制可推广的典型做法。下一步,南方电网公司将推进第二批48个新型电力系统示范区和新

型电力系统示范工程建设,推动新型电力系统建设进一步提速。

在加速新型电力系统建设的背景下,南网储能立足抽水蓄能和新型储能两条赛道,南网能源持续深耕节能减排领域,南网科技则聚焦能源电力领域高端智能设备的研发,南方电网三家上市公司形成产业协同优势互补。

南网储能董事长刘国刚表示:“抽水蓄能和新型储能迎来了发展黄金期,去年,公司抽蓄机组启动超4万次,同比增长24.19%,有效发挥电网‘稳定器’‘调节器’作用。公司将加强抽水蓄能和新型储能的协同发展,更好地发挥在构建新型电力系统和新能源体系中的专业化支撑作用。”

饶宏对《证券日报》记者表示:“新型电力系统是长坡厚雪赛道,兼具政策确定性、技术迭代红利与市场增长空间。据预测,我国新型电力系统市场规模在2030年将达5万亿元。”

## 数字技术加速赋能

在新形势下,涵盖新型电力系

统全要素、全环节、全链条的数字技术正加速赋能。

例如,南方电网虚拟电厂正加快建设,并在深圳、广州等超大型城市先行先试。目前,接入容量已接近1200万千瓦,实时最大可调节能力达255万千瓦,年累计调节量超545万千瓦时。

同时,“AI员工”相继就职。南方电网深度融合了“大瓦特”模型的人形机器人已具备在变电站进行语音交互和视觉感知的能力,不仅能准确高效执行操作,还能自主理解任务,代替人类在危险和复杂的环境中工作。

南网科技董事长姜海龙表示:“公司自主研发的智能配电网终端操作系统‘丝路 InOS’成为新的业绩增长点,仅此一项技术驱动公司智能配网设备收入同比增长71.91%。”

南网储能也坚持创新驱动发展战略,统筹推进科研体制机制创新与关键技术攻关,在可变速抽水蓄能机组、抽水蓄能储能服务系统、“AI+抽水蓄能”、锂离子电池储能系统安全、钠离子储能电池研发应用等领域形成了