



记者观察

### 上市公司可进一步优化 股东回馈机制

刘 劼

随着上市公司2024年年度报告披露,越来越多的年度分红方案随之出炉。而除了现金分红外,实物回馈正成为上市公司回馈股东的新风尚。近期,舍得酒业、海峡股份、仲景食品、横店影视、凯撒旅业等上市公司相继发布公告,宣布公司将进行股东回馈活动。

据记者不完全统计,自2024年以来,已有超过30家上市公司推出特色股东福利活动,覆盖食品饮料、家电、文旅、医疗等十余个行业。例如,盖世食品连续多年向股东赠送海鲜礼盒和露营礼盒,通过小程序收集产品反馈;长虹美菱连续三年推出家电折扣券,吸引股东体验产品;万达电影则通过“1元观影券+影享卡”组合,将股东转化为影院高频消费者。

上市公司选择实物回馈股东的背后,有深层次战略考量。越来越多的上市公司认识到,股东不仅是投资者,更是公司产品的消费者,同时,这一群体还具有更强的专业性与传播力。由此,实物回馈股东能够实现良好的宣传效果。此外,越来越多的上市公司将股东回馈活动视为收集市场反馈的重要渠道,进而帮助企业优化产品。

在笔者看来,上市公司以实物回馈股东的相关机制应进一步优化。例如,可借鉴国际经验,将实物回馈与分红、回购等传统方式综合运用,形成多层次回报体系。这不仅能强化核心投资者的忠诚度,还能通过股东群体的产品体验带动消费转化,实现“投资—消费”双向循环。

上市公司回馈股东机制的创新,本质上是对资本市场“以人为本”理念的践行,期待更多上市公司通过构建更具包容性和前瞻性的股东回报体系,创造“股东获得感—企业发展”的双赢局面。

## 具身智能赛道前景可期 三大运营商集体布局

本报记者 李乔宇

近期,全球首场人形机器人半程马拉松比赛成功举行,“天工Ultra”机器人以2小时40分42秒的成绩冲线夺得冠军,其背后的北京人形机器人创新中心有限公司亦引发全球瞩目。

当前,越来越多的企业布局具身智能赛道。据《证券日报》记者了解,三大通信运营商都对具身智能有所布局。

### 三大运营商集体入场

今年年初,中国移动成立中国移动具身智能产业创新中心(以下简称“具身智能产业创新中心”),对标位于上海的国家地方共建人形机器人创新中心以及北京人形机器人创新中心有限公司。

据悉,具身智能产业创新中心将积极布局机器人领域,着力推进具身智能在泛家庭场景应用,聚焦核心技术攻坚,构建全栈式机器人能力图谱。公开信息显示,该创新中心将以推动中国移动成为全球最大的机器人运营商为目标,利用中国移动在网络、算力、模型、数据、信息服务等方面的资源禀赋,聚焦机器人大脑技术攻关,加速推进具身智能的商业化进展。

中国移动智慧家庭运营中心技术管理经理赵永生告诉《证券日报》记者,截至目前,中国移动已开通基站总数超686万个,覆盖超过10亿移动业务客户,为全球最大的移动

通信运营商。未来,中国移动还将凭借自身的技术优势、网络覆盖以及遍布全国的渠道和运维团队,从全球最大的移动通信运营商迈向全球最大的机器人运营商。

“预计今年6月份或7月份,我们自主研发的家用机器人四足狗会小批量进行运营试销售;同时,我们近期发布的迎宾导览机器人已经在广州试点运营。”赵永生对记者透露。

中国电信相关负责人告诉《证券日报》记者,目前中国电信人工智能研究院(TeleAI)正在加速智传网(AI Flow)的布局和研究。智传网能够通过家族式同源模型协同将“端—边—云—网”高效串联,例如在制造业等实体经济领域,安排机器人负责安全巡检,机械臂执行高精度的物料传输,异构机器人完成复杂装配等。

中国联通旗下的物联网平台联通格物则打造了泛在连接与多网络制式智能适配、机器人多协议适配、多模态感知数据融合分析、云端训练协同的机器人设备智能升级,以及机器人智能体构建和共性能力开放共享等核心能力体系。

### 市场规模有望持续提升

今年,具身智能首次被写入《政府工作报告》。2025年《政府工作报告》提出,建立未来产业投入增长机制,培育生物制造、量子科技、具身智能、6G等未来产业。

根据头豹研究报告,2023年,中



国具身智能市场规模已经达到4186亿元。随着大模型技术突破,具身智能市场规模有望持续提升,2027年市场规模预计达到6328亿元。

在赵永生看来,具身智能产业已经具备了进一步发展的基础。一方面,人形机器人可助力解决老龄化、劳动力短缺等问题,提高生产效率;另一方面,近年来人工智能大模型持续实现突破,多个语言视觉多模态大模型已经具备了较强能力。

“在此背景下,亟须一个能够与

人类物理世界有效互动的载体,承载大模型的能力,目前只有人形机器人具备这个潜质。”赵永生表示。

《证券日报》记者多方采访了解到,部分具身智能企业仍对机器人如何实现商业化感到困惑。对此,一级市场投资人、青年投资者俱乐部副理事长宋晓飞告诉《证券日报》记者,人形机器人正步入应用深水期。随着硬件成本持续优化与人工智能深度赋能,行业从实验验证迈向实用探索。同时,头部企业的人局将加速技术迭

代与场景适配。

浙商证券机械国防首席分析师王华君对《证券日报》记者表示,人形机器人的商业化本质是技术成熟度、经济可行性与社会接受度的三重博弈。短期内,人形机器人将聚焦物流分拣、高危救援等场景的垂直技术适配验证与落地可行性测算;中长期则依托AI算力跃迁与仿生材料革新重构产业链路。中国企业有望利用制造业纵深优势,在核心部件国产化与场景数据积累上构建差异化优势。

## 去年营收净利双增长 甘源食品拟每10股派现17.84元

本报记者 曹琦

4月19日,甘源食品股份有限公司(以下简称“甘源食品”)披露2024年年报。公司2024年实现营业收入22.57亿元,同比增长22.18%;归属于上市公司股东的净利润3.76亿元,同比增长14.32%;基本每股收益4.14元。公司拟向全体股东每10股派发现金红利17.84元(含税)。

### 产品毛利率高

甘源食品自设立以来一直专注于休闲食品的研发、生产和销售,依托多年来积累的研发、技术、规模、管理等优势,公司在稳固豆类炒货产品市场的同时,紧跟消费者对休闲零食

多样化、创新化、品质化的追求,不断强化产品研发与市场推广,逐步从单一豆类产品扩充到调味坚果、膨化烘焙等多品类多样化的产品组合。

公司“老三样”产品销量较好,且毛利率很高。年报显示,青豌豆系列产品毛利率分别高达43.71%、41.77%和39.33%。

值得注意的是,近两年公司大力开发的综合果仁及豆果系列产品毛利率也高达35.2%。据了解,近年来甘源食品通过持续研发投入,不断推出符合市场趋势的新产品,保持品牌的竞争力。随着芥末味夏威夷果仁、冻干水果坚果等创新坚果产品的推出,公司在调味坚果市场的品牌影响力不断增强。

“在产品口味方面,公司进行了多种改良创新,开拓使用蟹黄味、芥末味、咸蛋黄味、台式卤肉味、酱汁牛肉味等新口味,实现了口味与产品的深度结合,满足了消费者对多样化口味的追求。”甘源食品相关负责人表示。

通过“广覆盖、差异化”的竞争策略,公司针对不同地域、偏好、年龄层和消费习惯的消费者,推出多品种的差异化产品组合,精准迎合各类消费需求,大大降低了单一品类的市场波动风险。

中国食品产业分析师朱丹蓬向《证券日报》记者表示:“目前调味坚果的消费人群在不断扩容,可以看到新生代已经成为了主流消费群体,他们的消费行为特点鲜明,对于调味的需

求更高。我们认为调味坚果一定是未来的趋势,更具差异化的产品能够满足消费者全方位、多维度的需求。”

### “出海”进程加快

2024年,甘源食品坚持“全渠道+多品类”的经营战略,通过品控、产品、品牌、管理等多维度战略升级,不断增强核心竞争力,致力于打造多样化、新风味、高品质的休闲零食品牌。公司在夯实传统商超渠道基础上,积极合作会员商超、零食量贩、新媒体电商等渠道。

2024年公司经销渠道、电商渠道收入分别同比增长22.6%、10.7%。“经销渠道受益于‘出海’进程加快,增速表现亮眼。”甘源食品相

关负责人表示。以东南亚市场作为切入点,甘源食品进行了产品“出海”的尝试,目前已经建立了比较稳定的合作关系,后续伴随销售团队的组建和产品的扩充,海外业务布局将进一步完善。

展望未来,甘源食品表示,企业的核心在于产品,公司在产品方面的优势在于创新研发。未来,公司将逐步扩充产品品类,紧抓休闲零食主流趋势,延展多样化和差异化的产品口味,进一步培养潜力单品,扩大产品销售规模。

从销售渠道来看,公司将继续基于全渠道发展战略,一方面稳定和传统渠道,另一方面积极开拓新兴渠道,多渠道并行发展,深挖市场发展机遇,提升市场占有率。

## 已有35家上市公司 预计一季度同比扭亏

本报记者 王镜茹

近期,多家上市公司预计一季度净利润将同比扭亏。Wind数据显示,截至4月21日,预计今年一季度净利润同比扭亏的企业共有35家,主要集中在高端制造、消费电子等领域。

深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示:“上市公司一季度业绩向好可能有多种原因,但也存在一些共性因素,如技术迭代驱动产品升级、市场需求复苏等。”

据记者梳理,来自消费电子行业的美芯晟科技(北京)股份有限公司(以下简称“美芯晟”)、泰凌微电子(上海)股份有限公司(以下简称“泰凌微”)等企业凭借芯片设计、AIoT技术的突破,一季度成功推动高毛利产品销售放量。

具体来看,泰凌微预计一季度实现归属于母公司所有者的净利润3500万元左右,与2024年同期相比,预计增加3941万元左右。公告显示,受益于高毛利产品和客户销售占比的提升,以及销售规模扩大带来的成本优势,公司毛利率持续维持高位,预计一季度公司整体毛利率将高于2024年全年平均毛利率。

得益于光学传感器业务和无线充电产品放量增长,美芯晟一季度归母净利润预计实现转正。美芯晟相关负责人在接受机构调研时表示:“公司成功实现了光学传感器相关产品突破,构建了丰富的产品矩阵。同时,稳定的供应链与广泛的客户资源为公司产品提供了强大的竞争力,使其顺利实现市场导入。”

此外,降本增效成为企业扭亏的核心抓手之一。安阳钢铁股份有限公司(以下简称“安阳钢铁”)通过严控原燃料质量并提高操作水平,推动生产系统长周期稳定运行。同时,公司优化资源配置,提高高附加值产品占比,降本增效成效显著。安阳钢铁预计其一季度净利润达1810万元,与2024年同期相比扭亏为盈。

福建圣农发展股份有限公司则通过自研种鸡“圣泽901Plus”优化饲料肉比,叠加精益化管理,一季度综合造肉成本同比下降10%。也受此影响,公司预计一季度净利润达1.3亿元至1.6亿元;启明星辰信息技术集团股份有限公司利用AI技术重构研发与运营流程,三费合计较2024年同期降低15%,为利润释放腾出空间。该公司预计一季度净利润为110万元至165万元,同比扭亏为盈。

市场需求的复苏也为企业业绩反转提供了外部助力。晋西车轴股份有限公司因铁路车辆与车轴产品销量增加,预计一季度实现净利润700万元到900万元,同比扭亏为盈;奥比中光科技股份有限公司预计一季度净利润为2460万元。据介绍,该公司3D视觉感知技术在机器人、AR、VR场景实现了商用化突破。

添翼数字经济智库高级研究员吴婉莹对《证券日报》记者表示:“随着宏观经济企稳与产业政策支持力度不断加大,具备技术壁垒、成本优势及战略前瞻性的企业,有望进一步巩固盈利基础,为全年业绩增长增添确定性。”

## 3月份鸡苗价格上行 仙坛股份一季度净利润同比增长逾580%

本报记者 王 僊

4月21日晚,国内白羽肉鸡产业链头部企业山东仙坛股份有限公司(以下简称“仙坛股份”)同步披露2024年年报和2025年一季报。公司定期报告显示,2024年公司实现营业收入52.91亿元,归属于上市公司股东的净利润2.06亿元,均较2023年略有下滑。今年一季度,公司实现营业收入11.08亿元,同比增长2.81%,实现归属于上市公司股东的净利润4802.39万元,同比增长583.83%。

仙坛股份有关负责人对《证券日

报》记者表示,2024年,公司主动作为,较好应对各种外部不确定因素带来的挑战。在市场低迷的环境下,公司进一步巩固了行业领先地位。

在强链、延链、补链方面,2024年公司通过优化饲料配方、提高生产性能、提升养殖效果以及精细化运营管理等举措提质增效、节能降耗,解决新建工厂、农场发展等问题,克服市场波动对养殖及销售的影响,进一步提升公司的盈利能力,加强公司横向规模扩张和纵向链条延伸,在技术嵌入及设备更新方面走在行业前端,整体规模与实力已达到全国同行业前列。

特别是在养殖端,公司重点打造的乡村振兴项目——诸城年产1.2亿羽肉鸡产业生态项目,取得了重大进展。报告期内,诸城项目一期工程建设的屠宰加工厂、饲料厂和商品鸡养殖场已经全部投入生产,二期工程的屠宰加工厂已正式投产。截至目前,诸城项目已有27个商品鸡养殖场投入生产,其余12个预计在年内相继建设投产。

前述仙坛股份有关负责人介绍,2024年诸城项目商品代肉鸡的出栏量为5472.81万羽,诸城项目全部建成投产,将实现父母代、商品代的全配套,仙坛股份的肉鸡屠宰量将达到2.5亿只至2.7亿只,肉食加工能力将达70万吨。

进入2025年,白羽肉鸡行业在祖代引种出现波动、春节档期影响等多重因素下,一度出现价格断崖式下跌的情况,但3月中旬之后,白羽肉鸡产业链出现回暖,产业链相关企业有了喘息的机会。

山东卓创资讯股份有限公司分析师冯筱程对《证券日报》记者表示,3月份鸡苗价格呈上升趋势,毛鸡价格反弹至年内新高。中长期看,未来

毛鸡出栏量有较大概率整体减少,毛鸡价格或仍有上涨空间。

记者从业内人士处了解到,3月份毛鸡价格触底反弹后,养殖端已经实现盈利,养殖户补栏积极性也有所提升。

前述仙坛股份有关负责人表示,在鸡肉深加工端,公司预制菜品一期工程项目的研发、品牌建设、销售等稳步推进,二期工程已于2024年7月17日投产。2024年度预制菜品的产能逐步释放,生产加工数量逐步增加,销售数量和销售收入也随之增加。

## 双飞集团核心业务2024年保持良好增长势头

本报记者 吴奕萱 见习记者 王楠

4月21日,双飞无油轴承集团股份有限公司(以下简称“双飞集团”)发布2024年年度报告,公司实现营业收入8.49亿元,同比增长12.70%;实现归属于上市公司股东的净利润6737.01万元,同比增长15.80%。公司两大核心业务均保持良好增长势头。2024年,公司滑动轴承板块实现营业收入5.37亿元,同比增长6.84%;复合材料板块实现营业收入1.85亿元,同比增长14.87%。

业绩增长的背后,是双飞集团面对市场需求升级的主动变革。近年

来,公司以技术投入破解高性能装备需求难题,2024年研发投入达5484.84万元,同比增长14.39%。

具体来看,双飞集团通过引进国外先进设备与自主创新结合,成功开发出机械手、端面摩擦磨损试验机、自动化生产检测设备,逐步扭转国内高性能滑动轴承装备依赖进口的局面,生产效率与自动化水平显著提升。目前,公司已掌握多项核心专利,产品质量达到国际标准,出口至40多个国家和地区,技术优势转化为市场竞争力。

在技术驱动的基础上,双飞集团正不断完善产品体系。目前,公司已

构建起覆盖多种类型滑动轴承及复合材料的生产布局,形成了包括SF三层复合材料轴承类、JF双金属材料轴承类、JDB镶嵌固液润滑轴承类、FU粉末冶金轴承类、其他滑动轴承及滑动轴承用复合材料的完整产品体系。依靠这一体系,公司在质量控制、批量交付与新品同步开发等方面具备显著优势,能够灵活应对下游客户多样化的产品需求,增强了整体市场竞争力。

中国投资协会上市公司投资专业委员会副会长支培元在接受《证券日报》记者采访时表示,完整的产业链体系是双飞集团核心竞争力的重要组成部分。当前精密制造行业日

益重视产业链整合,具备从原材料制备到成品交付全流程能力的企业,在生产效率、成本控制与产品一致性方面具备显著优势。双飞集团围绕滑动轴承与复合材料构建的一体化制造体系,有效降低采购成本,同时提升了质量控制水平;强化技术协同,推动创新成果更快实现量产落地,为企业在市场竞争中赢得先机。

另外,随着新能源汽车、机器人等新兴产业的快速发展,双飞集团在积极布局相关领域业务,抢抓行业发展机遇。双飞集团年报中提到,接下来,公司将以大客户开发和新能源、机器人用滑动轴承的产品设计为

重点,围绕客户使用条件开展定制化方案开发,推动核心产品适配性和技术含量进一步提升。

对此,中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅在接受《证券日报》记者采访时表示,随着新能源汽车和机器人等新兴产业的发展,滑动轴承的技术需求向高性能、轻量化、长寿命和智能化方向发展。为了适应高速、高温、重载等复杂工况,企业正在优化材料和结构设计,同时推动产品向环保、节能方向升级。随着市场需求的增加,双飞集团凭借其技术优势和一体化制造体系,有望在新能源汽车和智能装备领域进一步拓展。