

经营数据亮眼 增持回购频现

沪市上市公司释放稳进信号



上海证券交易所新大楼

上交所供图

电子、医药生物等行业增长强劲

在超70家对外披露2025年一季度业绩（含预告、快报）的沪市上市公司中，超四成一季度净利润同比翻倍增长。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。

4月10日盘后，北元集团公告称，预计2025年第一季度实现归母净利润为8604万元到8955万元，同比增长431.44%到453.12%。关于本期业绩预增的主要原因，北元集团表示，报告期内公司主要原料电石、煤炭采购价格同比下降，加之主产品烧碱下游产品氧化铝产能上升，烧碱需求增加，销售价格同比上涨，致使公司利润同比增长。

科创板方面，截至4月10日发稿，已有10余家科创板上市公司披露2025年一季度业绩预告，除一家公司未披露净利润增长情况外，其余

公司均预计净利润将同比增长。

分行业看，一季度净利润同比增长上限逾100%的科创板上市公司主要集中在半导体、电子、医药生物等行业。

例如，A股市场芯片测试探针第一股和林微纳今年一季度在营收同比增长112%的基础上，归母净利润实现扭亏为盈。低功耗蓝牙芯片领域全球市占率前三的泰凌微预计2025年第一季度实现营业收入2.3亿元，同比增长43%左右；归母净利润3500万元左右，实现扭亏为盈。泰凌微介绍称，公司取得了历史上最好的一季度财务表现，销售额和净利润都创下一季度的历史新高。诺泰生物、圣诺生物等生物医药企业，也均在多肽行业良好的发展趋势下实现了多肽原料药销售收入大幅增长，并实现归母净利润同比大幅增长。

增持回购提振市场信心

本周以来，A股迎来增持回购热潮，上市公司积极投入“真金白银”彰显发展信心。

以沪市主板公司为例，4月7日至4月10日午间，沪市主板公司累计新增披露回购计划41家，金额上限168.85亿元；累计新增披露增持计划47家（含3家一次性增持），金额上限280.34亿元，规模与速度均创近年新高。

其中，大手笔增持回购频现。4月7日至4月9日，共有11家沪市主板公司增持上限超过10亿元，14家回购上限超过5亿元。

值得一提的是，央企控股上市公司引领示范效应显著：从能源到金融，从制造到科技，相关公司密集出台增持回购方案，形成资本市场“价值发现”的强劲引擎。

例如，在回购方面，中国航空工业集团有限公司旗下多家上市公司推出回购计划。如中航机载董事长王建刚提议12个月内回购3亿元至5亿元，回购股份数量不超过4800万股，占公司目前总股本的0.99%；中航重机董事长冉兴提议12个月内回购2亿元-4亿元，用于股份注销；中航高科董事长姜波提议12个月内回购1亿元-2亿元。

增持方面，中国石油称，公司控股股东中国石油集团计划自本公告日起12个月内通过自身及其全资子公司增持公司A股及H股份，拟累计增持金额不少于28亿元，不超过56亿元。中直股份公告，公司控股股东中国航空科技工业股份有限公司计划增持公司股份，累计增持金额不低于5000万元，且不低于1亿元。

合力发挥 资本市场“稳定器”作用

增持回购除了是长期投资、价值投资、理性投资的重要“锚点”，也是高质量发展上市公司的直观表征，展现了企业对于未来可持续发展的信心和维护资本市场稳定的决心。

中国证券报记者注意到，近年来，A股增持回购热潮持续升温。以沪市为例，今年以来，截至4月10日午间，沪市主板公司累计披露回购计划69份，拟回购金额上限275.75亿元；增持计划98份（含20家一次性增持），拟增持金额上限368.25亿元。科创板上市公司累计新增披露回购计划33份，拟回购金额上限32.15亿元；新增披露增持计划9份，拟增持金额上限6.96亿元。

A股上市公司增持回购积极性稳步提升背后也离不开金融机构的“力量”，商业银行纷纷为上市公司及其主要股东量身定制市值管理综合金融服务，高效落实股票回购增持贷款等创新业务，为资本市场注入源头活水。据方正证券研报数据，截至今年4月9日，已经有430家上市公司累计披露454单股票回购增持贷款计划，拟申请贷款金额上限合计超过900亿元。

此外，中国证券报记者从交通银行获悉，截至目前，交通银行已给予约80家上市公司超250亿元股票回购增持贷款授信，涵盖集成电路、生物医药、工业软件、高端装备制造等行业。

方正证券首席经济学家燕翔表示，上市公司增持回购规模持续增加显示了市场主体坚定看好中国市场的信心和决心；同时，增持回购持续增加也反映出我国上市公司的自身实力在不断增强。上市公司增持回购对资本市场长期健康发展有着重要的积极意义，在政策支持下，未来上市公司增持回购规模有望持续提升。

实探中国国际医疗器械博览会

医疗器械企业“秀肌肉” “AI+医疗”产品百花齐放

● 本报记者 李梦扬

4月8日至11日，第91届中国国际医疗器械博览会（CMEF）在上海举办。据悉，来自全球30多个国家和地区的近5000家企业同台竞技，数万款科技新品集中亮相。值得关注的是，“AI+医疗”成为展会现场的焦点话题。记者实探了本届CMEF特别设立“医疗机器人专区”，拥有“数智脑”“数智眼”“数智手”的骨科智能手术机器人、单孔腔镜手术机器人等新品在展会上颇为吸睛。

业内人士表示，随着信息技术和人工智能的发展，AI在医疗领域的应用加速，成为医疗行业变革的重要推动力。AI技术正加速向医学影像、手术机器人和脑机接口等应用领域渗透。此外，医疗企业积极研发垂直大模型，并持续探索商业化路径。

“AI+医疗”产品吸睛

医疗器械是AI应用的重要领域之一，相关创新产品的持续涌现，为医疗行业的发展注入澎湃动力。联影集团发布元智医疗大模型，并同步推出覆盖影像诊断、临床治疗、医学科教、医院管理、患者服务等多场景的10余款医疗智能体。联影集团董事长薛敏表示：“大模型的竞争已经从单纯的‘参数竞赛’，逐渐转向围绕‘生态协同和场景落地’的下半场比拼。未来由文本、影像、混合模型能力驱动的大模型基建，将有机会全面重塑AI产品的应用形态，催生一系列能够持续学习进化的智能体，最终将智能真正转化为生产力。”

具体而言，联影智能相关负责人告诉记者，联影“元智”医疗大模型是一个融合文本、影像、视觉、语音、混合等方面的多模态大模型。谈及未来研发方向，该负责人表示：“首先，我们将持续优化底座模型的技术，基础能力的提升将会在很大程度上助力智能体迭代升级，增强我们深入到临床场景的能力。其次，我们在设备端、合作生态方面有强大优势，比如在做某个具体体的医疗场景智能体时，我们要先深入到医院和医生沟通交流，去看他们在临床工作流程里面存在哪些痛点，了解真实的医疗场景需求。有了这些需求，我们将研发相应的智能体，以及通过大模型来解决这些问题，我觉得这是很好的正向循环过程。”

在此次CMEF展会上，东软医疗展出了四款CT产品，包含超高清螺旋CT NeuViz E-



第91届中国国际医疗器械博览会现场 本报记者 李梦扬 摄

poch Elite、全球首台0.235s超音速CT Neu-Viz Glory+、128层全能智慧CT NeuViz Prime Vita以及超薄层显微能谱CT NeuViz Spire SP。东软医疗相关负责人介绍，四款CT设备均搭载超高清成像平台及NeuAI全域人工智能平台，吸引了众多参展人员的关注。

东软医疗首席执行官武少杰接受记者采访时表示，AI在医疗领域的应用前景广阔，将进一步推动医疗资源普惠，助力实现医疗改革目标。“在医疗影像领域，单个产品的竞争已成过去式，我们利用人工智能技术在创新过程中逐步创造有差异化的产品生态，这将进一步构筑竞争力护城河。”

值得一提的是，“智核工场（AI Factory）”是今年西门子医疗参展CMEF的一大亮点。西门子医疗相关负责人表示，目前，西门子医疗已实现了全产品线的智能化，提供由人工智能驱动的智能影像解决方案，并结合丰富的中国临床洞察进行持续改进优化。GE医疗中国

携近80款融合数字化与AI技术的全面智能化高端医疗设备亮相，展现创新硬实力。

医疗机器人专区成亮点

据了解，本届展会特别设立了医疗机器人专区，展会现场各类黑科技精彩纷呈。作为一家专注于骨科人工智能与手术机器人解决方案的国家级高新技术企业，长木谷携ROPA骨科智能手术机器人亮相。长木谷董事长张逸凌向记者介绍，这款手术机器人是目前首款搭载了

人工智能深度学习技术的骨科智能手术机器人，它巧妙地运用“数智脑”“数智眼”及“数智手”来模拟资深专家的思维。

“通过智能手术机器人，我们可以在术前运用人工智能手段对病人进行非常精准的手术路径规划，手术控制精度突破了亚毫米级别，这个精度在业界是非常高的。目前长木谷人工智能创新产品已经覆盖了全国150多家体检机构和1000多家医院。其中西藏、新疆、黑龙江、贵州等地的一些医疗机构也开始应用它了，通过AI技术能够帮助很多基层医院的医生提升诊疗服务，让他们通过手术机器人能够更好地做好手术，真正地让科技造福于民。”张逸凌表示。

今年2月，上海微创医疗机器人（集

让患者术后恢复得更快一些。”

睿融科技则带来了自研的穿刺手术导航定位系统RC120。睿融科技展台工作人员介绍，这款手术导航定位系统拥有全球首创的“CT影像和智能传感一体化”技术，主要用于穿刺手术，具体应用场景包含活检、消融、术前定位、粒子植入等。“医生将对应的器械沿着末端套筒就可以直达病灶，也就是说，我们将整个手术过程做了一个减法，辅助医生安全、高效、精准地完成手术。目前该手术导航定位系统已在全国10余家三甲医院得到有效应用。”

AI技术加速渗透

业内人士表示，AI对医疗服务领域的赋能不仅优化了诊疗流程，缩短了诊疗时间，更推动了医疗资源的高效配置，为智慧医疗体系的构建提供了强有力的技术支撑。

技术方面，在东吴证券看来，近年来，生成式AI与传统AI结合，为医疗服务优化和创新提供新动力。生成式AI不仅能够分析现有数据，还能生成新数据，拓展智能交互和对话能力，使医疗服务更加精准、自然和高效。

应用方面，国信证券表示，AI技术正加速向医学影像、手术机器人和脑机接口等应用领域渗透。具体到医学影像领域，传统医疗影像手段主要依靠医生完成，存在诸多限制，AI则为医学影像领域带来变革。具体来看，一方面通过优化成像算法，提高医学影像的清晰度和对比度；另一方面，利用深度学习算法分析医学影像，识别和标记可能的病变区域，为医生提供辅助诊断信息，助力更高效、智能、精准的诊疗。

医疗设备与诊断影像方面，国金证券表示，医疗设备借助AI辅助诊断软件，可在医生经验的基础上提高诊断的敏感性和特异性，以保障诊断的正确率，可以极大地降低医生的工作压力，增加工作效率，未来应用领域有望逐步拓宽。

市场方面，据亿欧智库数据，2023年AI影像市场规模为24亿元，预计2030年达137.4亿元；AI医疗机器人方面，国内手术机器人虽处发展初期但前景良好，2023年该细分市场规模约为71.7亿元，预计2025年将达188.8亿元。

兴业证券表示，随着人工智能在医学影像诊断、病理分析等方面的应用逐渐成熟，AI医疗领域将由实验室探索阶段逐步迈向大规模商业化落地阶段。



会议主办方供图