



一季报传递积极信号 多家公司布局全年新赛道

根据同花顺iFinD数据,截至4月21日晚记者发稿时,已有357家A股上市公司披露2025年度一季报。其中,337家公司一季度实现盈利,223家公司实现归母净利润的同比增长。

记者梳理发现,包括消费电子、农化等多个行业在内的上市公司一季度业绩增长明显。此外,不少公司已经透露出对全年业务的期待与布局。

● 本报记者 孟培嘉

多数企业实现业绩增长

已在披露2025年一季报的上市公司中,共有11家归母净利润同比增幅超过1000%(含扭亏为盈)。其中,芯动联科增速最高,归母净利润由去年同期的-160.22万元增至4436.77万元,同比增长2869.17%。公司表示,凭借产品性能领先、自主研发等优势,公司获得了不同领域客户的认可;目前在手订单充足,按计划在一季度顺利实现交付,使得一季度营业收入同比大幅增长,同时实现净利润的大幅增长。

广特材披露的2025年一季报显示,公司实现营业收入11.22亿元,同比增长25.75%;归母净利润7425.02万元,同比增长1488.76%。对此,公司称主要系行业需求整体向好,产销两旺,营业收入同比实现较好增长;内部产品结构调整,工艺优化降本增效,毛利率逐步修复;募投项目通过产能调整、拓展优质客户、工艺优化等方式扭亏为盈。

不少上市公司在高基数之上依然保持了较快的增长速度。中际旭创今年一季度实现营业收入66.74亿元,同比增长37.82%;归母净利润为15.83亿元,同比增长56.83%。“算力基础设施建设和相关资本开支的增长带来800G和400G等高端光模块销售的增加,进而带动营收提升。”公司表示。

华友钴业主要从事新能源锂电材料和钴新材料产品的研发、制造和销售业务,是一家拥有从镍钴锂资源开发到锂电材料制造一体化产业链的高新技术企业。今年一季度,公司实现归母净利润12.52亿元,同比增长139.68%。

东鹏饮料今年一季度营收同比增长39.23%至48.48亿元,归母净利润则



视觉中国图片

同比增长47.62%至9.8亿元。一季报显示,公司能量饮料、电解质饮料、其他饮料三类产品均放量明显,与此同时原材料价格下降,促使公司毛利率由去年同期的42.77%增加至本期的44.47%。

从盈利规模来看,平安银行、宁德时代、紫金矿业三家上市公司一季度归母净利润均超过百亿元,分别为140.96亿元、139.63亿元以及101.67亿元;此外万华化学、中国联通、恒力石化、海康威视、福耀玻璃的一季度归母净利润也都超过了20亿元。

AI催化业绩提升

2024年,思特威归母净利润同比增长2662.76%至3.93亿元;2025年一季度,公司业绩实现“连跳”,同比大增1264.97%至1.91亿元。

思特威在一季报中表示,在智能机领域,我们与多家客户的合作全面加深、产品满足更多的应用需求,应用于高阶旗舰手机主摄、广角、长焦和前摄镜头的数颗高阶5000万像素产品,以及应用于普通智能手机主摄的5000万像素高性价比产品出货量均同比大幅上升,带动公司营业收入显著增长。

和思特威同属消费电子领域的蓝思科技今年一季度同样取得了不错的增长。1-3月,公司实现营业收入170.63亿元,同比增长10.1%;归母净利润为4.29亿元,同比增长38.71%。

除消费电子外,不少农化企业业绩实现反转。今年一季度,受益于主导产品价格上涨和销量增加带来的利润增长,国内杀虫剂领域龙头企业利民股份业绩扭亏为盈,归母净利润由去年同期的-849.17万元增至1.08亿元;颖泰生物也于今年一季度扭亏为盈,归母净利润由去年同期的-2976.42万元增至234.84万元。

人工智能对产业链上下游起到的催化带动作用同样成为不少公司一季度业绩增长的关键因素。

寒武纪今年一季度实现营业收入11.11亿元,同比大增4230.22%;归母净利润为3.55亿元,同比扭亏为盈。根据一季报,寒武纪是目前行业内少数全面系统掌握了智能芯片及其基础系统软件研发和产品化核心技术的企业之一。报告期内,公司持续拓展市场,积极助力人工智能应用落地,使得收入较上年同期大幅增长。

优刻得今年一季度的亏损较去年同期有所收窄,综合毛利润较去年同期上升3892.92万元,同比增长74.1%,综合毛利率较上年同期增加9.25个百分点。公司表示,这主要由于在AIGC领域的持续投入,使得高毛利的智算业务收入占比提升,边缘云等低毛利率业务占比减少,推动了综合毛利润和毛利率的提升。

海光信息今年第一季度实现营业收入24亿元,同比增长50.76%;归母净利润5.06亿元,同比增长75.33%。公司表示,主要是公司围绕通用计算和人工智能计算市场,保持高强度的研发投入,不断实现技术创新、产品性能提升,市场需求不断增加,带动营业收入快速增长。

仕佳光子今年一季度营收同比增长120.57%至4.36亿元,归母净利润同比增长1003.78%至9319.44万元。“受AI算力需求驱动,数通市场快速增长。公司适应市场需求,产品竞争优势凸显,客户认可度提高,光芯片及器件、室内光缆、线缆高分子材料订单较上年同期增加。”公司表示。

积极展望2025年

一边进行业绩披露、一边忙着调研

接待,在2024年年报及2025年一季度报发布后,不少公司已经透露出对2025年全年的展望。

“2025年公司将有较多增长点。如下半年大客户新品推出、国内大客户新订单引入、北美PC产品组装放量以及智慧零售相关产品推出等,都预计为2025年全年业绩带来增量。”蓝思科技相关负责人表示,公司将持续深化玻璃、金属材料、功能模组研发合作,并重点拓展AI终端、智能汽车及人形机器人等新兴领域,依托材料创新与智能制造优势抢占产业升级机遇。

“我们对2025年持谨慎乐观态度。”乐普医疗相关负责人分析,公司药品板块正逐渐恢复;医疗器械板块预计同比增长10%左右,其中心血管植入业务预计同比增长10%-15%;医疗服务与健康管理板块预计同比增长15%左右。“此外,公司首款皮肤科注射剂产品聚乳酸真皮注射填充剂预计今年二季度末左右获批,透明质酸钠注射剂预计年中左右也会获批,目前我们正积极准备营销队伍建设。”

金螳螂相关负责人则表示,2025年公司将继续聚焦海外业务与旧改业务两大方向。“2024年,公司承接的旧改业务占比近15%,今年计划大幅提升至50%。海外业务拓展上,公司已在新加坡等地设立子公司,并于2024年在东南亚、中东实现属地化运营。2025年,公司计划进一步向非洲地区如安哥拉等地拓展。”

国博电子介绍,随着商业航天的发展,政策支持力度持续加码,卫星互联网建设步入“快车道”。在卫星通信和感知方面,公司研发多款射频芯片产品,已形成批量供货。2025年,公司将积极布局卫星领域业务方向,持续加大研发投入,不断提升产品的性能和质量以满足市场需求。

上市公司持续加大投资者回报力度 1773家拟现金分红

● 本报记者 董添

Wind数据显示,截至4月21日19时,A股共有2323家上市公司发布2024年年报,1773家公司拟进行现金分红,占比达到76.32%。不少行业头部公司拟大手笔分红。

业内人士表示,上市公司拟大额分红不仅意味着公司财务稳定,还向市场传递出积极信号,在一定程度上有助于提高A股市场的投资吸引力。

大手笔分红频现

上述披露分红方案的1773家上市公司中,每股股利有望超过0.1元的上市公司有1288家,超过0.2元的有864家,超过0.5元的有284家,超过1元的有87家。贵州茅台、宁德时代、比亚迪等24家上市公司每股股利达到或超过2元。

不少行业头部公司拟大手笔分红。4月20日晚,生长激素龙头公司长春高新披露的2024年年报显示,公司2024年共实现

营业收入约134.66亿元,同比下降7.55%;实现归属于上市公司股东的净利润约25.83亿元,同比下降43.01%;基本每股收益6.42元。公司拟每10股派发现金红利26元(含税)。

IPG中国区首席经济学家、中国企业家资本联盟副理事长柏文喜对中国证券报记者表示,上市公司应该在保证最低分红比例的基础上,根据未来经营情况提升现金分红比例,与投资者分享公司发展红利。上市公司应该针对所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平、债务偿还能力、是否有重大资金支出安排和投资者回报等因素,区分不同的情形,对应不同的现金分红比例。

多家公司拟转增股份

除现金分红外,不少公司宣布拟转增股份。Wind数据显示,截至目前,A股共有146家上市公司拟转增股份。

其中,新铝时代2024年年报显示,公司共实现营业收入3620.13亿元,同比增长9.70%;

归属于上市公司股东的净利润为507.45亿元,同比增长15.01%。公司2024年度现金分红及特别现金分红合计总额为199.76亿元,公司计划向全体股东每10股派发现金分红45.53元(含税)。

从拟送转的公司业绩看,超八成公司2024年业绩同比增长。其中,全志科技、双林股份等公司净利润增幅居前。

公告显示,全志科技2024年共实现营业收入约22.88亿元,同比增长36.76%;实现归属于上市公司股东的净利润约为1.67亿元,同比增长626.15%。公司拟向全体股东每10股派发现金红利2.50元(含税),以资本公积金向全体股东每10股转增3股。

不少拟转增的公司拟进行大手笔分红。

慧翰股份4月20日晚间披露2024年年报,2024年共实现营业收入10.22亿元,同比增长25.68%;实现归属于上市公司股东的净利润约为1.75亿元,同比增长37.54%。公司拟每10股派发现金红利25元(含税),以资本公积金向全体股东每10股转增4.5股。

智能体推进人工智能应用落地 算力需求持续提升

● 本报记者 王婧涵

随着大模型的持续进化,智能体发展成为2025年人工智能行业又一关注重点。4月21日,上海市经济和信息化委员会发布的《关于开展2025年新一代通用人工智能创新任务揭榜挂帅工作的通知》提出,探索复杂开放环境下有机协同异构异质的众多智能体,并实现可持续的群智涌现问题。

与传统人工智能相比,智能体不仅能够感知、推理,还能对任务进行规划并采取行动,将需求落到实处。这种“边想边干”的AI为政务、教育、营销等多行业人工智能应用落地再添助力,让AI执行具体任务变得更加可行。同时,智能体相较大语言模型对算力的需求高出几个数量级,也将进一步推动算力基础设施发展。

大模型发展进入新阶段

谈及智能体在人工智能发展中所承担的角色,多位行业人士提到了“管家”这一比喻。“如果DeepSeek的目标是成为专家、参谋,Manus等智能体则更像我们的管家,负责指挥各类机器人并给他们分配具体任务。”有人工智能行业技术人员向记者表示。

3月,国产大模型团队Monica发布了通用AI智能体产品Manus,引起广泛关注。据悉,Manus能基于底层AI大模型的能力基础,将复杂任务拆解为多个子任务并自主执行。这意味着它不仅能够独立思考、规划并执行任务,还能直接交付完整成果。

日前,智谱AI也正式发布了AI智能体产品AutoGLM沉思。智谱表示,该新产品不仅具备深度研究能力,还能实现实际操作,将推动AI智能体进入“边想边干”的新阶段。

清华大学智能计算实验室主任杨余久在行业会议上提到,虽然对Manus等产品的具体性能业界仍存在不同观点,但智能体已经引起了行业人士的高度重视。行业普遍认为,它是继DeepSeek之后的一种新型应用形态。与传统人工智能相比,智能体不仅进行感知、推理,还进行规划并采取行动,将事情落到实处。

360集团高级副总裁、数智化集团CEO殷宇辉向中国证券报记者表示:“过去一年多,大模型技术发展经历了几个阶段。最初是大语言模型本身的技术发展,那时大家讨论的是大模型联系上下文的能力和输出内容的长度,从最开始只能理解几千字对话内容,到现在能做到理解几十万字,输出很长的内容;第二阶段AI搜索成为行业焦点,企业通过给大模型添加知识库,弥补大模型在知识内容上的短板;现在大模型发展进入到关注智能体发展的第三阶段,在理解内容基础上,关注场景化落地和应用。”

智能体加速行业赋能

目前,政务、交通等多个行业正积极引入智能体为具体应用场景赋能。

殷宇辉表示,360集团于近期将旗下智能业务协同平台“360织语”升级为“360智语”,在政务领域,基于城市行业AI模型、行业样本知识、行业模型算法训练平台、智能体开发工具集,构建城市各种业务场景智能体,支撑各委办局的智能化业务应用。实现从应用到模型、数据、算力的一体化调度,有效整合算力和模型的资源。

千方科技表示,公司聚焦“AI+交通”赛道,联合阿里、智谱AI等打造国产大模型驱动的交通优化平台,并与北京通用人工智能研究院合作开发多模态交通智能体。目前,公司已打造停

车智能体、城市交通智能体等产品应用与运营服务能力。

因赛集团提到,目前公司已在电商营销、宣传策划等领域上线智能体产品,未来将紧跟AI技术的迭代发展趋势,打造多样化、能深度商业化应用的智能体,为用户提供更具灵活性与个性化的解决方案。

在智能手机方面,智能体也有望成为未来生成式AI手机交互中心。光大证券研报分析指出,通过智能体等科技创新,智能手机能够增强现有功能、为消费者提供个性化体验、形成更直观、多元的交互方式,渗透率有望快速提升。

4月15日,行业AI智能体开放生态联盟在北京成立,中科曙光、百度、立思辰、高教社、中科天玑、中教云等多家企业参与。该联盟表示,计划在科研教育、生物医药、精准医疗等前沿领域,依托“超智融合”等技术,构建从底层算力硬件到计算函数库以及云应用的全栈AI智能体开放创新生态体系,推进AI智能体在各行业的应用与落地。

中科曙光表示,公司大力推广超智融合技术,相关解决方案已在气象、石油、生物医药等30多个行业落地。此外,公司还与中国信息通信研究院、中国智能计算产业联盟共同牵头《超智融合集群能力要求》行业标准的编写,推动超智融合技术的规范化发展。

算力基础设施亟须加强

智能体的快速发展也有望拉动算力基础设施需求进一步提升。

兴业证券研报分析表示,和大语言模型相比,智能体是一个多步骤推理与决策的过程,可能包括多轮对话、计划、检索知识、调用工具或函数以及根据中间结果调整输出,累积使用的文本长度远超单轮对话。在相同用户规模下,智能体模式相比大语言模型对算力的需求高出几个数量级。

研报还提到,目前Manus等智能体处理复杂任务所消耗的算力极大,处理任务的时间也比较长。随着智能体在各垂类行业的发展,算力需求有望呈现爆发式增长。

政策也在持续加码,为智能体及所需算力发展提供支持。

4月21日,上海市经济和信息化委员会发布《关于开展2025年新一代通用人工智能创新任务揭榜挂帅工作的通知》,提出探索复杂开放环境下有机协同异构异质的众多智能体,并实现可持续的群智涌现问题,攻关多智能体系统与优化决策技术、无人集群系统技术、群智软件技术和群智联邦学习等关键技术。

日前,北京市经济和信息化局印发《北京市关于支持信息软件企业加强人工智能应用服务能力行动方案(2025年)》的通知,提出支持通用智能体发展。通知提出,支持创新主体开发跨领域、多任务、自规划的通用智能体,对已取得生成式人工智能产品服务上线批号、首次在各类应用商店上架的通用智能体,优先协调算力保障,并对运营服务中调用算力和模型成本给予最高不超过3000万元支持。