

战略性新兴产业构筑增长引擎

上市公司年报勾勒中国经济“向新力”



视觉中国图片

技术持续升级
AI助力上市公司盈利能力跃升

● 本报记者 王婧涵

从通用大模型到智能体，人工智能技术的升级一直是市场关注焦点。从2024年年报看，人工智能产业链公司业绩大幅增长，应用场景不断落地赋能千行百业，为上市公司提供新发展动能。

AI赋能千行百业

作为未来社会的发展基础，人工智能对传统行业及新兴行业均产生显著影响。不少上市公司通过人工智能技术赋能生产经营，或是围绕人工智能应用场景开拓新的业务，打造企业第二增长曲线，实现了高质量发展并提升公司业绩。

在视源股份“未来一节课”体验区，记者体验了人工智能辅助自动生成课件、教案；智能反馈课堂情况、智能分析学生学情等丰富的教育教学产品。

2024年，视源股份总收入同比提升11.05%，公司围绕视觉、听觉、触觉及数据四大方向推进以人工智能为核心的技术布局，落地人工智能+教育、人工智能+办公等应用场景，在智能控制部件和智能终端及应用上实现业绩增长。

视源股份未来教育集团（希沃）副总裁魏振水表示，数智化赋能课堂教学是时代要求，对重构新型教学关系有重要意义，公司希沃品牌将秉持数智化教育使命，扎根校园、深入校园，通过人工智能和数智化技术为消除教育行业的数字鸿沟尽一份力。

不仅教育行业，消费、能源、交通、家居家电等多个行业企业均在年报中提到人工智能对企业业务的赋能。

在消费电子行业，AI应用成为拉动智能硬件增长的重要动能。

歌尔股份年报显示，报告期内公司共实现营业收入1009.54亿元，同比增长2.41%；归母净利润26.65亿元，同比增长144.93%。公司表示，消费电子行业逐步进入后移动时代，部分新兴智能硬件产品成长速度有所放缓，而大语言模型、多模态模型等生成式AI技术迅猛发展，为全球科技和消费电子行业厂商带来新一轮的发展契机。

国联民生证券首席策略分析师包承超表示，AI技术为制造业带来智能化生产、产品创新和市场拓展现遇。生产方面，AI技术可提高生产效率和质量，降低人力成本；产品创新方面，通过AI技术可优化产品设计、功能；市场拓展方面，可借助AI技术分析消费者需求，开拓新市场。

产业链企业充分受益

人工智能应用多点开花，带动算力基础设施等上下游产业需求持续高涨。

以算力集群扩展的基础组件光模块业务为例，多家光模块上市公司业绩均明显提升。

中际旭创2024年共实现总营业收入238.62亿元，同比增长122.64%；其中归母净利润51.71亿元，同比增长137.93%。

新易盛2024年实现总营业收入86.47亿元，同比增长179.15%；利润总额达到32.34亿元，同比增长310.05%；实现归母净利润28.38亿元，同比增长312.26%。

华工科技光电器件系列产品收入同比增加23.75%，拉动了企业整体业绩增长。

多家公司表示，400G、800G等高速光模块产品逐渐进入量产交付期，拉动了企业业绩，未来还会加速硅光、1.6T光模块等行业前沿领域研究及商用。

华工科技董事长马新强表示：“DeepSeek的出现让国内AI应用场景变得越来越多。此前OpenAI等大模型对算力要求极高，企业的使用成本很大。而随着DeepSeek降低了硬件使用需求，更多企业将有机会部署一些小的数据中心、算力中心等设施。公司正在积极布局下一代超高速光模块的研发和生产，推进光电子信息产业研创园项目建设。”

网络安全企业积极研发配套安全防护产品，助力AI安全高效发展。

亚信安全表示，2024年公司全面拥抱AI，通过完成重大资产重组，亚信安全控股亚信科技并通过亚信科技数智化全栈能力，在大模型交付、5G专网与应用、数智运营等新兴业务领域，深度融合AI+前沿新技术，在技术创新和商业落地方面取得显著突破。

持续发力技术创新

当前，人工智能行业经历着从小规模到大规模、从单模态到多模态、从对话式大模型到智能体的发展过程。展望未来，不少上市企业还表示将在行业大模型、智能体等垂类场景持续发力，加大研发投入。

金域医学表示，围绕AI辅助诊断，目前细胞病理AI、免疫荧光AI、电泳AI、血液流式AI和微生物AI已分别落地应用；后续，围绕大模型能力开发的自动生成诊断报告的智能体也在开发中，以肿瘤分子病理报告单智能体为例，智能体将能实现分子病理报告单自动生成，让诊疗效率提升70%。

远东股份表示，2025年将继续聚焦智能电网、智能电池/储能、智慧机场三大主业，积极拥抱AI与数智化浪潮，在新能源、大数据、算力、云计算、机器人等领域持续发力，以创新驱动高质量发展。

业内人士表示，科技创新将成为经济发展的长期主线。在未来，智能终端、无人机、智能车、人形机器人等都将成为具有自主能力的实体。这意味着，万物互联的时代即将到来，数字技术发展还将持续重塑企业经营乃至人类生活的方方面面。

苦练内功强本领、蓄力扬帆正当时。截至4月29日19时，记者梳理已披露的上市公司2024年年报发现，作为国民经济“排头兵”的上市公司，正加速锻造新质生产力，战略性新兴产业正成为驱动转型的核心力量，为中国经济向新向智向未来注入澎湃势能。

“当前头部企业向AI、新能源等战略领域倾斜，有利于加快宏观经济新旧动能转换，不断提高新兴产业比重，推动传统产业转型升级，同时积极前瞻布局未来产业，形成‘老青幼’的产业结构梯度，有利于促进新质生产力加快形成，促进现代化经济体系不断形成。”中国社会科学院上市公司研究中心副主任张鹏向记者表示。

● 本报记者 杨洁 郑革颖

释放增长动能

张鹏表示，上市公司作为我国经济重要的微观主体和资本市场变化的风向标，其业绩表现直接反映行业景气度、技术变迁和宏观经济变化，为研判经济增长现实情况和未来趋势变化提供重要的微观证据。

截至4月29日晚7时，记者梳理上市公司已发布的2024年年报发现，战略性新兴产业整体发展态势良好，成为A股业绩新增长极。

Wind数据统计，新一代信息技术产业中，200家企业2024年归母净利润实现同比增长，占全部已披露企业中的约52%；339家企业2024年实现营收同比增长；328家企业研发投入同比增加。

在下一代信息网络产业中，智微智能、江波龙、英力股份、远航精密等归母净利润同比增幅均超过100%。人工智能产业中，海天瑞声、倍轻松、杰美特、微创光电归母净利润同比增幅均超过100%。电子核心产业中，思特威、生益电子、德明利归母净利润同比增幅均超过1000%。智微智能的智算业务在2024年快速增长，毛利率为81.89%，成为该公司新增创收板块。受益于多模态大模型技术的发展，2024年海天瑞声的智能语音业务收入同比增长超六成，驱动公司收入增长，同时，境外业务扩张成为公司新增长极。

人工智能龙头企业科大讯飞2024年营收首次突破200亿元关口，达到233.43亿元，同比增长18.79%。AI大模型广泛应用支撑科大讯飞业务扩张，讯飞星火大模型

已与多家行业头部企业合作，覆盖300多个应用场景。

寒武纪2024年第四季度实现扭亏为盈，并且盈利趋势延续至2025年一季度。2025年第一季度，寒武纪营业收入达11.11亿元，同比大增42倍，归母净利润为3.55亿元。

在291家已经披露2024年年报的高端装备制造企业中，共有135家企业在2024年实现归母净利润同比增长，187家企业2024年实现营收同比增长，189家企业维持了研发费用的同比增加。

新材料产业已披露年报的285家企业中，131家企业2024年归母净利润实现同比增长。部分先进有色金属材料产业上市公司净利润增长强劲。明志科技、志特新材、大地熊、南亚新材、光智科技等公司归母净利润同比增长均超过100%。

生物医药产业265家企业中，121家企业归母净利润实现同比增长，164家企业实现营收同比增长，140家企业研发投入同比增加。

新能源产业方面，太阳能和风能领域企业面临营收压力，但其中绝大多数企业仍加大研发投入。新能源汽车产业业绩较为亮眼。其中比亚迪2024年实现营收7771.02亿元，同比增长29.02%；实现归母净利润402.54亿元，同比增长34%。2024年，比亚迪新能源汽车销量同比增长超40%，市占率提升至33.2%。宁德时代2024年营收规模同比减少9.7%，归母净利润同比增长15.01%，其动力电池系统、储能电池系统的全球市占率分别达到37.9%、36.5%。

技术迁移开辟新赛道

当前，新一轮科技革命和产业变革深入推进，不断催生颠覆性的新科技、新产品、新模式、新业态，上市公司一方面加大研发投入，提升技术产品“含新量”，夯实行业竞争“护城河”，另一方面，积极布局开拓新赛道，着力培育“第二增长曲线”。

人形机器人正成为许多汽车零部件企业加力储备的“第二增长曲线”，不少上市公司正加速构建人形机器人核心零部件产能。不完全统计，今年以来，已有精锻科技、祥鑫科技、五洲新春等多家汽车零部件企业通过战略合作、项目投资等方式切入关节模组、丝杠等核心领域，累计投资超百亿元。

夏厦精密董秘张波杰向记者表示，“我们高度重视人形机器人的长期发展潜力，并将其定位为公司未来核心增长方向之一。”目前，公司已通过IPO募投项目加速布局工业机器人新结构减速器研发及产业化。

商业航天、低空经济等产业进入新发展阶段，不少上市公司嗅到业务版图跃迁的新机遇。2024年中科星图提

出向商业航天全产业链跃迁的战略，通过“向天补强、向空发展、空天一体、以云为本”，持续推进空天信息生态化建设。2024年，中科星图实现主营业务收入32.57亿元，同比增长29.49%；实现归母净利润3.52亿元，同比增长2.67%，总资产由60.29亿元提升至82.89亿元，同比增长37.49%。

量子信息，作为还未完全商业化的未来产业，需要长期主义耐心投入。中国电信一直把发展量子科技作为集团战略的重要内容，2024年，通过全资子公司中电信量子集团正式控股国盾量子，在量子产业链的上下游实现深度整合和自主掌控。

中国电信科技创新部副总经理史凡告诉中国证券报记者，虽然目前量子信息产业看起来有很多不确定性和挑战性，但同时也具有很多颠覆性的可能，“我们认为这是培育新质生产力非常好的抓手，通过积极布局‘量子+’，开放更多应用场景，比如将量子技术应用到通信基础设施之中，加速量子信息技术的产业化进程。”

布局多元化市场

通过分析上市公司年报记者发现，多元化产能和多元化市场，已经成为越来越多上市公司分散风险、打破“内卷”的重要战略选择。

蓝思科技在2024年年报中提到，公司通过增资泰国蓝思，进一步深化了全球化布局。此外，公司在越南的生产基地也在建设中。通过全球化供应链布局，蓝思科技拓展了国际市场，2024年国外销售占比58.63%，实现营业收入409.78亿元，同比增长11.33%。公司与苹果、三星、华为、特斯拉等国际知名工业企业建立稳固的合作关系。

中际旭创2024年境外市场收入占比进一步提升至

86.81%，如何应对关税政策变动成为市场关注的话题。在2025年工作规划中，中际旭创表示，要充分利用国内市场算力中心建设的浪潮和行业契机，进一步加强国内市场开拓，提升国内市场占比。2024年，中际旭创来自国内市场收入31.46亿元，同比增长91.32%。

“公司非常看重国内市场需求快速成长的机会，设立了专门的子公司负责国内市场开拓，提供客户所需方案。去年下半年开始，我们明显感受到国内客户对算力基础设施的重视，预计2025年国内订单和收入都会有所增长。”中际旭创副总裁、董事会秘书王军在接受投资者调研时表示。

A股首季成绩单：
近八成上市公司盈利

● 本报记者 孟培嘉

截至4月29日19时，共有逾5000家上市公司披露了一季报，其中超3900家实现盈利，总体呈现“开门红”态势。在相关财报及近期接受调研的过程中，不少公司展现出对全年业绩的“信心满满”，并积极谋划全年发展。

业绩多点开花

今年一季度，共有超过3900家上市公司实现盈利，其中工商银行、建设银行、农业银行、中国银行归母净利润均超过500亿元，盈利居于前列；近30家公司单季度归母净利润超过100亿元，盈利在10亿元以上的公司数量超过170家。

不少上市公司在高基数上实现高增长，业绩引发投资者关注。比亚迪今年一季度实现营业收入1703.6亿元，同比增长36.35%；归母净利润为91.55亿元，同比增长100.38%。公司表示，一季度新能源汽车行业依旧保持强劲的增长势能，公司作为行业领军企业，新能源汽车销量再创同期历史新高，且海外新能源汽车销量实现跨越式增长，进一步巩固了全球新能源汽车销量第一的领先地位。

今年一季度，阳光电源实现营业收入190.36亿元，同比增长50.92%；归母净利润为38.26亿元，同比增长82.52%。公司表示，从收入结构来看，逆变器同比保持了良性增长，储能实现了快速增长。

还有不少上市公司在今年一季度实现扭亏为盈。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掌握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。

今年一季度，受益于主导产品价格上涨带来的利润增长，国内杀菌剂领域龙头企业利民股份扭亏为盈，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。

谋划2025增长新蓝图

“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。今年，公司计划进一步向非洲地区如安哥拉等地拓展。”金螳螂相关负责人近日接受调研时表示，今年公司将重点聚焦海外业务与旧改业务两大方向。

金螳螂对2025年业务的谋划是多家上市公司“摩拳擦掌”的缩影。“公司将通过聚焦高毛利市场和价值客户的价值订单，布局更多有发展潜力的新应用领域，开源工作扎实推进。”豪鹏科技相关人士表示，随着公司新工业园产能整合完成，集约化和精细化管理等措施带来的单位制造成本将逐渐下降，“总体来说，今年公司将通过技术升级、产能释放和降本减费三大抓手，推动盈利能力稳步提升。”

不少公司对2025年业绩信心满满。华勤科技表示，随着产品结构的不断优化，公司在手机、个人电脑、数据业务等几大品类都有稳健的增长趋势。尽管公司面临一定的外部不确定性，但预计2025年收入和利润仍将保持20%以上的增长。

中科飞测则表示，结合公司现阶段在手订单、新产品验证情况、市场需求反馈等方面积极因素，2025年有信心继续保持较高的营收增速；同时预计2025年整体的研发费用增速会趋于稳定，研发费用率逐步降低，2025年全年盈利水平有望改善。

还有公司已经对更长远的业务发展做出布局。2024年，协鑫能科能源服务收入占比12.18%，毛利率59.03%，显著高于公司传统能源销售业务。面对这一特征，公司表示未来五年将重点打造以能源服务为核心的业务协同生态，通过跨区域服务网络布局、数字化平台能力建设及标准化产品体系输出，推动能源服务收入占比突破50%，使其成为驱动公司规模增长、利润提升及估值重构的战略支柱。