

产品供销两旺推高景气度 有色行业上市公司业绩亮眼



视觉中国图片

Wind数据显示,截至4月13日17时,A股共有57家有色行业上市公司对外披露2025年年报,42家公司实现归母净利润同比增长,占比约为73.68%。从2026年一季度业绩预告看,截至目前,A股共有14家有色行业上市公司对外披露2026年一季度业绩预告,13家预喜,预喜比例约为92.86%。

● 本报记者 董添

年报整体营收净利双增

从板块角度看,Wind数据显示,已发布2025年年报的有色板块上市公司目前整体营业收入、归母净利润同比增幅分别达到12.89%和147.54%。能源金属、贵金属、金属新材料等子行业归母净利润同比增幅跑赢行业均值。

其中,能源金属中的锂行业,小金属行业中的稀土、钨,贵金属中的黄金、白银,工业金属中的铜、金属新材料中的磁性材料表现亮眼。

值得一提的是,有色行业头部企业凭借资源储备与产能优势,业绩韧性领跑市场。

截至目前,有12家千亿市值的有色行业上市公司对外披露2025年年报,这些公司同比均有不同程度的增长。紫金矿业、洛阳钼业、山东黄金、藏格矿业、华友钴业、赣锋锂业、天齐锂业等细分行业龙头业绩实现大幅回暖。

行业一季度大幅预喜

从2026年一季度业绩预告看,截至目前,A股共有14家有色行业上市公司对外披露2026年一季度业绩预告,13家预喜。

受铝价上行等因素影响,中国铝业、明泰铝业2026年一季度业绩同比

预增。其中,中国铝业预计一季度实现归母净利润53.02亿元至55.85亿元,同比增长50%至58%。明泰铝业预计一季度实现归母净利润6.5亿元至7亿元,同比增长48%至59%。

受益于金价上涨,金矿类上市公司业绩大幅预喜。西部黄金预计2026年第一季度实现归属于母公司所有者的净利润为4.5亿元至5.6亿元,同比增长1161.38%到1469.71%,与上年同期(追溯调整后)相比增长1797.16%到2260.91%。报告期内,黄金产品销量较上年同期增加,销售价格较上年同期上升,电解锰的销售价格较上年同期上升。

除此之外,钨、铜等价格持续上涨,相关上市公司业绩得以大幅提振。

中钨高新预计2026年一季度实现归属于上市公司股东的净利润约为9亿元至9.5亿元,同比增长256%至276%。报告期内,受钨原料市场整体供给偏紧,下游需求旺盛等因素影响,钨原料价格大幅上涨,销量同步增长;同时,公司依托全产业链优势,有效实现价格传导,叠加工程机械、高端制造下游行业需求上升,硬质合金产品订单稳步增长,实现量价齐升,显著提升整体盈利水平。此外,受益于PCB刀具市场需求旺盛,公司紧抓行业发展机遇,持续优化产品结构,推动微型精密刀具等产品实现量价齐升,进一步增强盈利能力。

盛屯矿业预计2026年一季度实

现归属于上市公司股东的净利润为9.5亿元至11.5亿元,同比增长226.27%至294.95%。报告期内,主要产品铜量价增长,公司刚果(金)铜钴项目实现铜产品产量同比增长,同时本期铜价格维持历史高位,较上年同期上涨,本期业绩同比上升。公司加强精细化管理并狠抓生产经营提质增效,报告期内部分子公司经营业绩有不同程度改善,可控成本同比下降,精细化管理水平不断提升。

业绩持续性成机构关注焦点

值得一提的是,近期,不少有色行业上市公司受到机构密集调研。从调研内容看,机构普遍对上市公司业绩增长的持续性、未来的分红规划、海外出口情况、主要业务板块的战略目标等内容较为关注。

对于未来发展规划,中矿资源在接受机构调研时提到,展望未来,公司将以“主业筑基、全球拓维、多极增长”为战略主轴,构建新能源金属、大宗金属和稀有战略金属多轮驱动的业务格局,一方面深化锂电新能源资源优势和成本优势,打造从资源端到市场端的价值闭环;另一方面依托勘探开发一体化能力,构建以锂、铜为核心、稀有战略金属为特色、海外优质矿权储备为支撑的多金属矿产资源池。公司将在全球新能源革命与矿业格局重构的背景下,加速向具有全球资源

配置能力的跨国矿业集团转型升级。

对于海外出口情况,金力永磁在接受机构调研时表示,2025年,公司境外销售收入12.7亿元,同比增长3.92%,其中对美国出口的销售收入为5.01亿元,同比增长39.8%。公司按照国家有关规定开展出口申报工作,已陆续获得国家主管部门颁发的出口许可证,并成为国家首批授予通用许可证的企业。未来,公司将持续严格遵守相关法律法规及主管部门要求,保障业务稳健合规运行。

海外并购方面,盛达资源提到,公司一直在考虑海外并购,对于海外矿产资源收购,需综合考虑资源情况、对价、社区关系和涉及的法律法规等多方面因素,公司目前正处于海外并购的探索阶段,公司将向成功出海的企业借鉴学习,探索参与收购境外矿山、参股境外矿业公司的可行性。

涉及黄金类业务的上市公司,机构普遍对2026年的黄金产量、黄金业务未来的增长点等问题较为关注。

对于黄金业务的发展,湖南黄金在接受机构调研时表示,一是推进甘肃加鑫项目建设,项目采选设计规模50万吨/年,产品为金精矿,2026年已启动井下施工建设,建设周期预计2年;二是加快万古矿区资源整合进程,整合完成后实施一体化开发,形成新的业绩增长点。2026年,公司计划自产黄金4吨、自产铋1.8万吨、自产钨1100吨。

高纯金属、高端合金产品在集成电路、航空航天、低空经济等领域率先验证、率先应用,让实验室样品尽快变成产业爆品。

数智赋能构筑“智创矿冶”底座

智创转型是一场系统性变革,需要完善的体制机制、高能级平台、高素质人才与开放协同生态作为支撑。喻鸿表示,中金岭南将以系统思维深化改革,以数智赋能构筑“智创矿冶”底座,推动人工智能全方位、深层次融入研发、生产、管理全过程。

为此,公司将推进统一数据治理平台和公司级AI平台落地,为各板块智能化应用筑牢数据底座、提供共性能力支撑。

在矿山板块,加快AI地质建模与资源预测,推进井下工业视觉巡检、智能分选与无人驾驶的应用落地;在冶炼板块,加快构建能源流数字孪生系统,推广工业视觉质检、设备预测性维护、安全生产智能监控等AI应用,让数据成为冶炼生产的新“大脑”,推动冶炼板块从“经验控制”向“智慧工厂”跨越。

“我们意识到行业领先者已抢滩布局。”喻鸿坦言,行业龙头企业已率先发布有色金属行业人工智能大模型,并持续迭代,在矿山智能管控、冶炼过程优化、工业视觉质检等领域打造百余个应用场景。中金岭南将以只争朝夕的紧迫感,探索建设企业专属的有色行业大模型,将沉淀的数据资源转化为可复制、可迭代的智能算法,以数智之基托举“智创矿冶”战略蓝图。

中金岭南:以智创驱动矿冶升级 加快核心技术突破

● 本报记者 黄灵灵

面向人工智能时代与新质生产力发展大势,传统矿冶产业正迎来全方位、深层次的变革升级。面对有色金属行业转型升级浪潮,中金岭南党委书记、董事长喻鸿日前对中国证券报记者表示,公司将以人工智能、数智技术重构矿冶业务,聚焦矿山、冶炼、新材料三大方向精准发力,着力破解资源勘探、“三稀”金属综合回收、高纯材料制备等关键技术难题。

公司将以技术创新破解产业瓶颈,以开放协同汇聚创新资源,持续提升资源利用效率与产业附加值,全面提升公司核心竞争力与全球影响力,朝世界一流矿冶集团的目标稳步迈进。

锚定“智创矿冶”核心路径

中金岭南是主要从事铅锌铜等有色金属采矿、选矿、冶炼和深加工一体化生产的企业,已形成铅锌采选年产金属量30万吨生产能力。

当前,新一轮科技革命和产业变革深度融合,有色金属行业正迎来高端化、智能化、绿色化的关键转型期。“对于传统矿冶企业而言,智能化转型不是选择题,而是关乎长远发展的生存题。”喻鸿说,中金岭南积极把握人工智能时代发展机遇,将“智创矿冶”作为转型升级的核心路径,通过数智技术对矿山开采、冶炼加工、新材料研发等全链条进行系统性改造,积极推动有色金属行业向高端化、智能化、绿色化转型。

在他看来,“智创矿冶”就是要

通过技术创新,解决深部资源勘探、复杂难选矿产高效利用、“三稀”金属综合回收及高纯高值化应用等“卡脖子”难题,将资源“饭碗”牢牢端在自己手中。同时,通过模式创新,推动产业链、创新链、资金链、人才链深度融合,提升产业控制力和安全支撑力,在服务国家战略中彰显中金岭南的使命担当。

具体来看,矿山开采朝着智能开采、“黑灯车间”方向进化,实现安全高效、绿色低碳生产;冶炼将依托数字技术、智慧管控,提升资源利用效率与低碳发展水平;新材料将借助AI辅助研发,实现“柔性定制”。

值得注意的是,经过多年深耕,中金岭南已形成丰厚的资源、人才、技术储备与沉淀。公司通过一系列收购兼并、资源整合,直接掌控的已探明的铅锌铜等有色金属资源总量超过千万吨。

三大业务协同发力

落实“智创矿冶”发展战略,关键在于聚焦主业、精准攻坚、协同发力。喻鸿介绍,中金岭南将围绕矿山、冶炼、新材料三大核心板块,明确发展定位、优化攻坚方向,以重点突破带动全局提升,推动形成创新发展格局。

“矿山板块是公司发展的压舱石,公司将打好增储上产、绿色智能攻坚战,做到找好矿、采好矿、用好矿。”喻鸿说。

具体来看,公司将与业内顶尖团队深度合作,加强重点矿区深边部及新矿区成矿规律研究和勘探技术攻

关,力争在“十五五”期间取得新的重大找矿突破。同时,加快推动矿山智能装备更新迭代,聚焦智能化采掘运成套装备、智能化破碎抛选矿成套装备、矿用无人驾驶等关键领域,推动核心装备从可靠耐用向智能好用跨越。另外,攻克尾矿、废石资源化利用关键技术,推进“采-选-冶-充”全链条闭环。

冶炼板块则被赋予“核心舰队”定位,旨在打好“低碳循环、协同增效”升级版。“冶炼决定着资源价值的转化效率,必须精耕细作、提升价值。”喻鸿说,公司将在稳定提升铅锌铜主产品产量的同时,将更多精力、更大资源投向镓、锗、铟、铂、钨等稀散金属的定向富集与高效提取。同时,积极推广先进工艺,构建能源流数字孪生系统,实现AI动态智慧调控,持续降低能耗和碳排放。

新材料板块被定位为“侦查舰队”,意在打好“创新引领、市场攻坚”突破战。喻鸿认为,集成电路、航空航天、低空经济的发展将为高纯金属、高性能合金应用带来广阔场景,新型能源、具身智能发展将催生超导材料、液态金属、全固态电池材料等前沿需求。

为此,中金岭南将加强核心技术突破,聚焦高性能铝合金、电池锌粉、高纯金属等方向,联合上下游头部企业协同攻关。同时,在高纯镍、高端铜合金结构功能一体化材料等领域加快技术储备,力争在高端半导体材料、储能材料、前沿新材料等领域实现原创性、颠覆性突破。

此外,公司将加速成果转化,主动对接央企国企开放的应用场景,推动

索辰科技的战略变轨： 从软件工具商迈向AI模型服务商

● 本报记者 乔翔

今年3月,索辰科技在其举办的世界物理AI模型发布会上集中亮相了公司在物理AI领域的最新技术成果、全场景应用解决方案及产业合作突破性进展。

看似是一场常规的业务发布会,但背后实则是一场冷静的战略变轨。为了探寻其中的底层逻辑,中国证券报记者近日走进首家在A股上市的国产CAE(计算机辅助工程)软件企业索辰科技。在与索辰科技董事长兼总经理陈灏的交流中,试图还原公司从软件工具商向AI模型服务商跨越的真实路径。

在索辰科技位于嘉兴的物理AI工场,记者看到,公司建设了风电实验室、风洞实验室、复杂电磁环境实验室等设施,用于验证物理AI在工业场景的可靠性。回顾过去二十年发展,从创业到上市、再到布局物理AI,索辰科技的底层思想一以贯之:构建“世界物理模型”。正如陈灏在采访中反复提及的:“工业的本质是物理,仿真的灵魂是机理,AI的未来是懂物理。”

一个近二十年的“伏笔”

从索辰科技的发展脉络来看,其在2026年提出的“世界物理模型”,其实是一个准备了近二十年的“耐心故事”。

在采访中,记者了解到,这个故事的开端并不光鲜,甚至有些土气——它始于2007年公司上海港机厂(旧名)的一次合作。彼时,索辰科技刚刚成立一年,其面对的不是光鲜的互联网独角兽,而是重

度。”陈灏告诉记者,但在应对复杂耦合、多变环境和实时交互需求时,物理AI能够依靠实时计算、人机交互等优势为客户提供从设计生成、自动优化到运营维护的全生命周期服务。

“可以说,CAE是物理AI的根基,物理AI是CAE的进化。”在陈灏看来,物理AI深度融合了物理规律的人工智能技术,与传统依赖海量数据进行模式识别和预测的模型不同,物理AI将流体力学、电磁学、热力学等物理学第一性原理作为底层约束,嵌入到AI模型的构建与训练过程中,赋予了AI理解物理世界运行规律的能力。

从实际应用来看,索辰科技“数小时流体风扇设计”案例极具冲击力。传统工业设计中,一款高效静音风扇的研发周期以月为单位,需要反复打样、测试、修改。索辰科技基于现有技术,在数小时内便完成了流体风扇的设计、仿真与定型,并且在噪音控制、运行效率、能耗水平等核心技术指标上完成对行业内优秀产品的对标。

据陈灏透露,2023年上市公司即明确物理AI为第二增长曲线,目前公司已实现从“软件工具商”到“AI模型服务商”的全面转型。

深耕四大主线

中信建投证券研报分析认为,总体看,物理AI作为AI技术演进的下一个方向,随着算力芯片和融合物理规律的模型能力升级,有望应用于更广阔场景,全面赋能制造、科研等领域智能化升级。

那么,索辰科技的物理AI将延伸至哪些具备潜力的应用场景?根



索辰科技物理AI工场

本报记者 乔翔 摄

据战略布局,公司未来增长方向清晰聚焦四大主线:特种行业、商业航

天、低空经济、具身智能。这四条线看似独立,实则共用同一个引擎——世界物理模型。

去年6月,索辰科技与绍兴市越城区交通运输局正式签署战略合作框架协议,双方将聚焦低空经济产业核心技术攻关,联合推进低空物理AI平台建设,构建低空空域智能化管理体系,助力越城区打造全国低空经济先行区。

记者了解到,在该案例中,索辰科技并非只出售一套软件,而是构建多维物理资产,即一张实时生成的动态低空多物理地图。为无人飞行器智能路径规划、飞行控制、空域风险监控提供实时、高精度的数据支持,有效提升飞行安全性与系统能效,显著降低复杂环境中的运行风险。

展望未来三年,索辰科技的发展路线图十分清晰:2026年,“营造·万象”通用版发布,支持多尺度、多物理、跨模态;2027年,构建城市低空、具身智能等行业世界物理模型;2028年则是开放生态,允许对世界物理模型进行二次开发,构建自主物理AI生态。

当然,前路并非坦途。有券商分析师认为,一方面,国际巨头如西门子、Ansys等都在全力冲刺物理AI,其在GPU算力生态和全球渠道上的优势依然明显,而索辰科技在算力生态的协同上仍需加强;另一方面,商业化落地仍需保持耐心,从示范项目到规模化收入,中间还有工程化、标准化的鸿沟需要跨越。

挑战在,机遇同样也在。正如陈灏所言:“探索物理人工智能,成就虚实平行世界,为中国及世界工业提供可靠的智能底座,是公司努力的意义与社会价值所在。”

明确物理AI战略地位

据介绍,索辰科技目前正全力打造“天工”(公司CAE产品名称)与“开物”(公司物理AI产品名称)两大核心产品线。

“传统CAE技术以物理定律和数值算法为基础,通过建立高精度数学模型和边界条件求解,实现对产品设计与工况的验证与优化,其优势在于理论严谨性和计算精准