

稳定预期提振信心

# 130家上市公司率先发布2024年度现金分红计划

■本报记者 曹卫新

A股市场2024年年报披露工作正如如火如荼进行中,越来越多上市公司加入分红“大军”,选择用“真金白银”回馈投资者。

《证券日报》记者综合东方财富Choice数据及上市公司公告统计,截至发稿,共有130家A股上市公司对外披露2024年度现金分红计划,分红力度为每10股派发现金红利0.15元(含税)至45.53元(含税)不等。从分红进度看,多数公司的现金分红计划处于董事会预案阶段,有2家公司现金分红计划已落地实施,4家公司现金分红计划已获股东大会通过。

前海开源基金首席经济学家杨德龙在接受《证券日报》记者采访时表示,上市公司持续稳定分红,不仅有助于提振投资者信心,还向市场传递出上市公司有资金实力进行现金分红,有助于提高A股市场可投资性。

分红积极性稳步提升

证监会数据显示,2024年上市公司实施分红2.4万亿元,分红金额创历史新高。进入2025年,上市公司分红热度不减。

1月25日,聚灿光电科技股份有限公司(以下简称“聚灿光电”)提交A股市场上市公司首份2024年年报,并同步披露了2024年度现金分红计划,公司拟向全体股东每10股派发现金股利1.6元(含税),预计派发现金1.03亿元(含税)。3月5日,公司2024年度派发的现金红利发放完毕。

2月22日,江苏协和电子股份有限公司(以下简称“协和电子”)对外宣布,公司控股股东、实际控制人张南周、张敏金、张南星、张建荣提议公司2024年度利润分配预案,以实施权益分派股权登记日的总股本为基数,向全体股东每10股派发现金7.00元(含税)。按协和公司现有8800万股总股本计算,拟派发现金红利超6000万元。

数据显示,截至记者发稿,仅3月份以来,就已有90余家上市公司发布2024年度现金分红计划。

3月18日,无锡药明康德新药开发股份有限公司(以下简称“药明康德”)、



张家港保税科技(集团)股份有限公司(以下简称“保税科技”)、常州澳弘电子股份有限公司(以下简称“澳弘电子”)等20余家上市公司发布2024年度现金分红计划。

其中,药明康德拟向全体股东每10股派发现金红利9.8169元(含税)。按公司总股本测算,共计派发现金红利28.35亿元(含税)。同日,药明康德还发布了2025年回报股东特别分红方案,公司拟向全体股东每10股派发现金红利3.5元(含税),以公司总股本测算,共计派发现金红利约10.11亿元(含税)。

澳弘电子拟向全体股东每10股派发现金红利6.00元(含税)。截至2024年12月31日,公司总股本约1.43亿股,按此计算,合计拟派发现金红利8575.44万元(含税)。

保税科技拟以公司总股本12亿股为基数,向全体股东每10股派发现金股利0.30元(含税),总计分红3600.46万元。

“对于投资者,尤其是价值投资者,其投资的核心动因主要有两点:一是企业能不能赚钱,二是企业赚了钱之后愿不愿意和股东分享红利,两者缺一不可。上市公司提高分红意愿和分红能

力,将对价值投资者形成很强的吸引力。”工信部信息通信经济专家委员会委员盘和林向《证券日报》记者表示。

一年多次分红成新风尚

在政策引导和推动下,上市公司现金分红意愿持续提高,分红的稳定性、持续性、可预期性也明显增强。

记者梳理数据发现,已公布2024年度现金分红计划的130家上市公司中,有124家公司曾在2024年对外发布过现金分红计划(包括季度、半年度、年度及特别分红)。创业板某上市公司证券部工作人员对《证券日报》记者表示:“为了进一步提升投资者回报水平,公司计划加大现金分红力度,增加分红频次。”

记者注意到,为持续增强投资者获得感,稳定分红预期,一些上市公司还提前对2025年中期分红做了规划安排。

3月13日,亚翔系统集成科技(苏州)股份有限公司(以下简称“亚翔集成”)对外公布了2024年度现金分红计划,拟以2024年年末总股本为基数,向全体股东每10股派发现金红利10.00元(含税),分红总额达2.13亿元。同日,

亚翔集成召开董事会审议通过了《关于提请股东大会授权董事会决定于2025年中期对2024年度剩余可分配利润进行现金分红的议案》。为加大投资者回报力度,分享经营成果,提振投资者持股信心,公司提请股东大会授权董事会制定并实施具体的中期分红方案,2025年中期分红方案拟定为向全体股东每10股派发现金红利10.00元(含税),分红总额为2.13亿元。

除亚翔集成外,宁德时代新能源科技股份有限公司、广州白云山医药集团股份有限公司等公司也将2025年中期分红计划提上了日程。

“A股上市公司分红意愿和能力的提升,以及分红稳定性和可预期性的增强,对投资者具有较强的吸引力,同时也为资本市场的健康发展提供了重要支撑。这一趋势不仅有助于增强投资者信心,引导价值投资理念,还能优化资源配置、提升市场稳定性。在政策支持和监管引导下,分红政策的完善将进一步推动A股市场的成熟和国际化进程,为投资者和市场参与者创造更加良好的环境。”巨丰投顾高级投资顾问朱雷对《证券日报》记者表示。

# 比亚迪发布2025年员工持股计划 覆盖2.5万人涉及资金不超41亿元

■本报记者 李昱丞

3月18日,比亚迪股份有限公司(以下简称“比亚迪”)发布2025年员工持股计划(草案)。

公告显示,此次比亚迪员工持股计划份额合计不超过41亿份,涉及资金总额不超过41亿元。参与员工持股计划的总人数不超过2.5万人,包括公司职工监事及高级管理人员15人,以及其他员工不超过24985人。比亚迪此次将员工持股计划的96.83%份额分配给中层及核心骨干员工,公司职工代表监事、高级管理人员占总份额比例为3.17%。

相较于公司2015年员工持股计划覆盖97人、2022年员工持股计划覆盖1.2万人、2024年员工持股计划覆盖150人的覆盖范围,此次比亚迪2025年员工持股计划覆盖2.5万人,参与规模大幅扩容,涉及研发、生产、销售等全链条人才,方案的普惠性大大加强。

“比亚迪的这次员工持股计划是企业竞争加剧的新能源市场中,优化内部治理、稳固人才‘护城河’、强化增长信心的重

要战略举措。”努曼陀罗(丽江)管理咨询合伙企业执行事务合伙人霍虹对《证券日报》记者表示,这体现出公司对核心人才的高度重视,也向市场传递出强烈的信心。

解锁期方面,比亚迪2025年员工持股计划持有的标的股票分三期解锁,解锁时点分别为自公司公告最后一笔标的股票购买完成之日起算满12个月、24个月、36个月,每期解锁的标的股票比例分别为30%、30%、40%。公司层面业绩考核方面,比亚迪此次员工持股计划以2025年至2027年三个会计年度为业绩考核年度,上述三年的营业收入同比增长率分别不低于10%。

中国科协新质生产力委员会秘书长吴高斌在接受《证券日报》记者采访时表示:“比亚迪设定了2025年至2027年营业收入同比增长率分别不低于10%的目标,这表明公司对未来发展充满信心,同时也向市场传递了一个明确的信号:比亚迪将继续保持快速增长,致力于提升市场竞争力。”

# 云从科技子公司签下1.95亿元算力合同 持续拓展AI安全市场

■本报记者 王镜茹

3月18日,云从科技集团股份有限公司(以下简称“云从科技”)全资子公司武汉云从大衍科技有限公司与武汉临空港网络安全基地运营管理有限公司签署《网络安全基地算力中心算力扩容项目设备采购项目合同书》,合同金额达1.95亿元(含税)。

云从科技相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示:“随着生成式人工智能(AIGC)技术的普及,大量图片、视频等内容审核,智能政务、金融风控等领域对高算力和安全合规模型的需求激增。此次扩容旨在构建AI公共算力平台,提升网络安全大模型的精准性与合规性,满足客户对数据安全、伦理标准及风险控制的更高要求。”

云从科技公告显示,项目的签署,标志着公司在AIGC领域实现了突破性突破,不仅验证了公司在自主可控AI技术领域的创新实力,更有助于形成“算力基建+安全模型+安全审核智能体”的差异化解决方案。

上述负责人进一步表示,公司将以此项目为支点,持续拓展全国AI安全市场,重点推进政务、金融等领域的智能体研发与应用,致力于打造行业标杆案例。同时,公司将加大在自主可控AI技术、多模态大模型等领域的研发投入,探索算力与算法的协同优化,以应对未来更复杂的市场需求。

据MarketsandMarkets报告,全球网络安全人工智能市场规模在2023年达224亿美元,预计到2028年将达到606亿美元,复合年增长率将达到21.9%,2030年全球网络安全中AI产值预计将突破千亿美元,年复合增长率达25.7%。

政策层面也在持续发力。近日,国家互联网信息办公室、工业和信息化部、公安部、国家广播电视总局联合发布《人工智能生成合成内容标识办法》(以下简称《标识办法》),自2025年9月1日起实施。

云从科技上述负责人对记者表示,《标识办法》的实施将加速AI技术在内容审核、安全防护等领域的推广应用需求,与公司现有业务方向高度一致。据悉,云从科技已在网络安全大模型中嵌入标识技术能力,确保生成内容符合显式标识(如文字、图形提示)和隐式标识(如元数据编码)要求,并通过数字水印等技术增强内容的可追溯性。

深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示:“AI技术在网络安全领域的应用为行业带来了新的商业机会。许多企业和机构开始寻求基于AI的安全解决方案,提升自身的网络安全防护能力,包括网络行为与威胁分析、安全事件管理、入侵检测、安全漏洞治理等多方面。”

# A股定增市场暖意渐浓 上市公司加码新技术提升竞争力

■本报记者 丁蓉

今年以来,A股定增市场暖意渐浓,上市公司欲通过定增融资谋发展。仅在3月18日,就有深圳佰维存储科技股份有限公司(以下简称“佰维存储”)、杭州柯林电气股份有限公司(以下简称“杭州柯林”)、厦门港务发展股份有限公司、福建国航远洋运输(集团)股份有限公司、苏州东山精密制造股份有限公司、国机精工集团股份有限公司、浙江海德曼智能装备股份有限公司等多家A股上市公司发布定增相关公告。

南开大学金融发展研究院院长田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示:“在政策支持和市场回暖双重因素的作用下,A股定增活跃度明显提升。从近期披露的定增情况看,呈现出募资主要用于扩产及新技术、新质生产力项目募

资效率高”特征。

3月18日,佰维存储公告披露,公司于近日收到中国证监会出具的批复,同意公司向特定对象发行股票的注册申请。此次定增募集资金总额不超过19亿元,主要用于科技创新领域,用于惠州佰维先进封装及存储器制造基地扩产建设项目和晶圆级先进封装制造项目。

对于本次定增的目的,佰维存储方面相关负责人表示:“一方面,目前公司产能利用率处于相对饱和状态,本次募投资金的顺利实施将进一步扩大公司存储芯片封装及模组制造的产能,提升公司产品供应的规模化和稳定性,满足客户订单需求;另一方面,半导体晶圆级先

进封装采用光刻、刻蚀、PVD(物理气相沉积)、CVD(化学气相沉积)、电镀、CMP(化学机械抛光)等工序,是当前半导体技术领域的重点发展方向之一,公司本次募投项目有利于打造公司晶圆级先进封装能力,进一步改善公司业务结构,提高核心竞争力。”

同日,杭州柯林发布《2025年度向特定对象发行A股股票预案》,公司向特定对象发行A股股票,拟募集资金总额不超过14.60亿元,用于1GW高效钙钛矿太阳能电池组件项目和补充公司流动资金。

杭州柯林此次募投项目通过建设高洁净等级厂房,引进先进设备,建设高标准的生产制造基地,在公司现有研发能力、开发技术以及生产工艺技术基础上,进一步建设新型钙钛矿技术平台,为公司突

破技术壁垒,在重点领域、关键环节实现自主可控奠定坚实基础。杭州柯林方面表示,此次募集资金主要投向属于科技创新领域,聚焦公司主业,促进公司科技创新水平提升。

陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问丁臻宇在接受《证券日报》记者采访时表示:“战略性新兴产业的融资需求旺盛,募资效率也较高,相关企业有望通过定增提升竞争力,实现进一步发展。”

广州兆运营咨询管理有限公司CEO高承远对《证券日报》记者表示:“定增市场政策利好不断,定增资金来源扩大,定增项目吸引力提升,机构投资者参与积极性增强,这些都为定增市场注入了活力。”

# 算力需求大涨驱动数据中心能源结构转型 垃圾焚烧发电企业或迎价值重估

■本报记者 何文英

2025年以来,算力需求持续爆发,使得耗电量攀升,数据中心能源结构转型引发广泛关注。《数据中心全生命周期绿色算力指数白皮书》显示,预计到2030年,中国数据中心能耗总量将超过4000亿千瓦时,若不加大可再生能源利用比例,2030年中国数据中心二氧化碳排放或将超2亿吨。

2025年《政府工作报告》在提出“激发数字经济创新活力”的同时,也强调今年“单位国内生产总值能耗降低3%左右,生态环境质量持续改善”。

另据2024年国家发展改革委、工业和信息化部、国家能源局、国家数据局联合印发的《数据中心绿色低碳发展专项行动计划》要求,到2025年底,全国数据中心平均电能利用效率降至1.5以下,可再生能源利用率年均增长10%,平均单

位算力能效和碳效显著提高。在算力需求与能耗目标的双重驱动下,数据中心能源结构转型迫在眉睫,而垃圾焚烧发电作为清洁能源的一种,其与IDC(互联网数据中心)项目的高度适配性获得了市场认可。有券商研报认为,垃圾焚烧发电与IDC合作可解决其能耗问题。在此背景下,资本市场相关个股迅速进入资本视野。

东吴证券从四个方面分析了垃圾焚烧发电与IDC合作的优点:清洁方面,垃圾焚烧发电属于绿电,可解决能耗指标问题;稳定方面,优质项目垃圾充足,年利用小时8200h,可比核电;经济性方面,垃圾发电电营业成本约0.37元/度,相较于风光配储、燃气发电具备优势;区位方面,垃圾焚烧发电相对分布式,与国内分布式数据中心的现状更匹配。

福州公孙策公关咨询有限公司合伙

人詹军豪在接受《证券日报》记者采访时表示:“随着算力需求的爆发,清洁能源的适配成为关键。垃圾焚烧发电电力输出稳定持续,能够为数据中心等算力设施提供规模化、低碳属性的绿电,满足其对清洁能源的需求,在该领域提前布局的上市公司有望在算力需求的能源转型中抢占市场机遇。”

根据湖南军信环保股份有限公司公告,公司在吉尔吉斯共和国已签署垃圾焚烧和IDC协同项目。根据签署的框架协议,公司拟在吉尔吉斯共和国奥什市建设垃圾科技处置项目,处理产能2000吨/天,主要内容包含绿电中心、供热中心和算力中心。

永清环保股份有限公司在垃圾焚烧发电领域已有成熟运营经验。公司董事长龙麒对《证券日报》记者表示:“公司全资拥有衡阳市城市生活垃圾焚烧发电厂和新乡市生活垃圾焚烧发电厂,

参股长沙市生活垃圾焚烧发电厂。目前衡阳、新乡垃圾处置项目规模合计2400吨/日,全年共计处置各类生活垃圾100多万吨,发电量3亿多度,节约标准煤10万多吨,减少二氧化碳排放30多万吨。”

此外,还有多家上市公司在投资者互动平台上回应了在垃圾焚烧发电领域的相关布局。城发环境股份有限公司成立了零碳技术研究院,建设了数字化垃圾焚烧和IDC协同项目。武汉天源环保股份有限公司全资子公司武汉天源环境资源科技有限公司在垃圾焚烧发电领域,积极探索与IDC的绿色能源协同。

詹军豪认为,随着算力基础设施的建设推进,垃圾焚烧发电作为与IDC项目高度适配的绿色能源,正逐步从传统市政工程向战略性新兴产业转型。在此背景下,具备技术优势和区域布局的龙头企业有望迎来价值重估。

# 比依股份拟设境外子公司 进一步丰富产品线

■本报记者 郭霖霞

3月18日,浙江比依电器股份有限公司(以下简称“比依股份”)发布公告称,公司计划新设境外全资子公司卓望集团有限公司,该子公司将与宁波凯迪利电器有限公司(以下简称“凯迪利电器”)的境外全资子公司昕智立有限公司,合资设立境外二级子公司卓利达(泰国)有限公司(以下简称“泰国卓利达”)。本次合作计划总投资400万美元,其中比依股份出资204万美元,间接持有泰国卓利达51%的股权;凯迪利电器出资196万美元,间接持有49%的股权。

公开资料显示,比依股份主营业务为智能小家电产品的研发、设计、制造和销售。凯迪利电器目前主营榨汁机、绞肉机、搅拌机、爆米花机、食物处理器等小家电产品的研发、制造与销售。尤其是在电动搅拌机类小家电领域,凯迪利电器拥有深厚的研发实力和优质的存量客户资源。

谈及此次对外投资的战略意义,比依股份相关负责人在接受

《证券日报》记者采访时表示:“公司始终致力于海外市场的拓展,此次与凯迪利电器合作并设立泰国卓利达,系公司战略布局中的关键一环。通过整合双方资源,公司有信心在电动类小家电领域取得突破,进一步丰富产品线,提升品牌在国际市场的竞争力。”

资深产业经济观察家、北京智帆海岸营销顾问有限责任公司首席顾问梁振鹏向《证券日报》记者表示:“全球小家电市场需求持续增长,新兴市场潜力巨大。比依股份在产品研发与市场拓展领域具备显著优势,此次与凯迪利电器达成合作,有望在泰国打造新的生产和销售基地,辐射周边地区,有力推动比依股份品牌在国际市场影响力的提升。”

近年来,比依股份加速布局海外市场。通过积极参加各类国际线下展会,成功接洽了大量新客户。围绕这些新客户的需求,公司设立了一系列新项目,逐步向美国、英国、荷兰、法国、德国、土耳其、巴西、东南亚等市场持续渗透。