

前2个月我国社会物流总额同比增长5.3%

物流运行实现平稳开局,呈现温和复苏态势

■本报记者 孟珂

3月30日,中国物流与采购联合会、中国物流信息中心发布数据显示,前2个月,我国社会物流总额56.3万亿元,按可比价格计算,同比增长5.3%。物流运行实现平稳开局,呈现温和复苏态势。

中国物流信息中心物流统计处副处长孟珂对《证券日报》记者表示,今年前2个月,我国物流行业在结构性调整进程中稳定运行,市场规模持续扩张,供给韧性进一步增强,多式联运、跨境航空等升级物流快速发展。但微观主体仍面临需求分化、转型成本增长、运价波动等挑战。随着相关政策纵深推进,企业预期信心改善,政策引领下的智慧化、全球化、绿色化等举措有望推动行业协同发展、加速升级。

结构性调整更趋明显

从结构看,国内生产消费物流需求好于国际进口物流,其中国内方面工业品物流、单位与居民等各项物流需求均实现增长,国际进口物流同比下降。

国内物流需求看,生产相关需求好于消费相关需求。工业生产相关物

流需求稳中趋升,前2个月,工业品物流总额同比增长5.9%,增速较上年全年加快0.1个百分点。消费相关物流恢复则相对温和,前2个月单位与居民物品物流总额同比增长5.1%,增速较上年全年有所回落。

国际方面,贸易限制措施不断加码对进口的传导速度较快,企业对进口原材料和中间品的备货需求有所波动,相关产品物流需求有所下降,进口货物物流总额同比下降5.6%。

孟珂表示,上述结构变化特征反映出,社会物流需求或将进入调整阶段,各领域存在分化,但新质生产力发展方向仍存在亮点与潜力。一是在科技与产业创新融合推动下,高技术物流快速发展,供给端仍保持较强韧性。2月份,物流业景气指数虽受春节假期季节性因素影响回落至49.3%,但新订单指数保持扩张回升达到50.6%。

孟珂表示,这显示物流业务节后复工较快,快速适配上游产业调整转型态势。特别是升级业态延续向好发展,一体化供应链物流业务快速发展,跨境电商与航空运输持续向好。

物流企业盈利水平稳定

重点调查数据显示,前2个月,重点物流企业的供应链合同订单数量维持20%以上的高速增长,一体化物流业务收入同比增长25%。如顺丰、京东等头部物流企业在智能设备、家电、服装等行业提供一体化供应链服务,助力供应链上下游降本提效。

“物流与制造业融合持续,产业协同与供应链升级推进。随着物流需求结构持续升级,装备制造、高技术物流需求发展壮大,产业链对物流服务要求同步转型,生产企业与物流企业协同推进转型升级步伐有所加快。”孟珂说。

从服务价格看,前2个月,物流市场供需在波动中逐步优化调整,叠加春节假期供给收缩因素影响,部分领域供大于求的矛盾有所缓解,服务价格呈缓中趋稳态势。2月份,沿海(散货)综合运价指数月均值为937.02点,环比下跌3.3%,降幅有所收窄;中国公路物流运价指数为104.8点,环比回落0.8%。

从微观经营看,企业春节复工衔接平稳,微观主体经营基本稳定。重点调查数据显示,前2个月,重点物流企业物流业务收入同比增长5.6%,增长率为55%。每百元营业收入中的成本同比提高0.7元,收入利润率与上年同期基本持平,反映物流企业成本略有上升,但叠加业务规模扩张因素综合影响,盈利水平保持基本稳定。

在孟珂看来,大企业业务回升态势更为明显,中小物流企业物流业务经营压力依然较大,收入增幅、盈利水平均低于重点企业平均水平。

从市场预期看,2月份物流业景气指数中的业务活动预期指数升至54.4%,环比上升0.6个百分点,铁路、航空运输业等多领域预期均有改善,指数分别达54.6%和57.1%。

“综合来看,物流开局供需适配性基本良好,运行态势平稳。但后期在国际环境复杂多变的情况下,国内供应链不确定性或将加剧,对物流供应链响应要求进一步升级。”孟珂认为,随着宏观政策逐步落地生效,一季度物流运行有望保持总体平稳、稳中有进的发展态势,供应链服务模式、“一单制”多式联运等领域延续快速发展势头。

“三桶油”2024年日赚近10亿元 大手笔分红回报股东

■本报记者 向炎涛

3月30日,中国石油天然气股份有限公司(以下简称“中国石油”)发布2024年年度报告。按照中国企业会计准则(下同),公司实现营业收入2.9万亿元;归属于母公司股东净利润1646.8亿元,同比增长2.0%。

至此,加上中国石化石油有限公司(以下简称“中国石化”)和中国海洋石油有限公司(以下简称“中国海油”),“三桶油”已全部披露2024年业绩。中国石化2024年实现归属于母公司股东的净利润503.13亿元,中国海油2024年实现归属于母股东的净利润1379.36亿元。“三桶油”2024年合计实现净利润3529亿元,折合每日净赚近10亿元。

大手笔分红

取得良好经营业绩的同时,“三桶油”均大手笔现金分红回馈投资者。中国石油方面,公司董事会建议派发2024年末期股息每股0.25元(含适用税项),全年股息每股0.47元(含适用税项),派息率52.2%,总派息额约860.2亿元,末期和全年每股股息均创历史同期最高水平。

中国石化预计2024年全年派发现金股利每股0.286元(含税),与回购金额合并计算后现金分红总金额368.78亿元,年度利润分配比例达到73.3%。此外,中国石化还首次制定市值管理制度。

中国石化管理层在业绩说明会上表示,市值管理制度的颁布表明公司将市值管理作为一项长期战略行为,旨在以提高公司质量为基础,依法依规运用各类方式提升公司投资价值。公司将按照市值管理制度,坚持依法合规运作,聚焦主业,增强核心竞争力,不断提升经营效率和盈利能力。

在此基础上,综合运用信息披露、投资者关系管理、分红和回购等方式,继续做好市值管理相关工作。中国海油拟向全体股东派发2024年末期股息每股0.66港元(含税),连同已派发的中期股息,2024年度公司总派息额665.42亿港元(含税),约占2024年度合并报表归属于上市公司普通股

股东净利润的44.7%。

在业绩交流会上,中国海油管理层表示,公司在决策派息时主要考虑公司的盈利水平、资产负债情况、资本支出的计划,同时也会对标国际同行,保持在同行中领先的派息水平。公司将根据市场环境的变化,秉承回报股东的原则,综合考虑公司股东的意愿、战略规划、经营状况等,适时对上述分红政策进行调整。

持续推进增储上产

尽管2024年国际油价宽幅震荡,同比有所下滑,但“三桶油”均持续推进油气增储上产。

中国石油方面表示,公司坚持高效勘探,着力提升规模经济可采储量和储量接替率,坚持效益开发,统筹抓好新区效益增产、老区高效增产和精细管理增产,推进非常规油气规模高效开发,全年油气当量产量515.35万桶,同比增长2.2%。

中国石化方面表示,公司加强高质量勘探和效益开发,增储稳油增气、降本增效取得新进展。公司全年油气当量产量515.35万桶,同比增长2.2%。其中,境内原油产量254.00万桶,同比增长0.9%;天然气产量14004亿立方米,同比增长4.7%。天然气全产业链盈利创历史新高,境内油气储量替代率达144%。

中国海油坚持多措并举深挖上产潜力,产量连续多年刷新历史纪录。公司坚持价值勘探,精准施策,资源基础不断扩大,2024年实现油气净产量726.8百万桶油当量,同比增长7.2%。

“中国原油对外依存度超过70%,保证国家能源安全是上市公司应尽的社会责任。”中国海油管理层在业绩交流会上对《证券日报》记者表示,公司持续推进增储上产,主要是出于保证国家能源安全和实现自身更好发展的考虑。中国海油在中国海域已进行了40多年规模化的勘探开发,将保证原油的稳定供应,加快天然气产业开发。同时在海外聚焦高价值的勘探开发区域,持续推进项目优化和新项目获取,以实现海外布局价值最大化。

湘财股份拟吸收合并大智慧 A股互联网券商阵营将添丁

■本报记者 马宇薇

因筹划重大资产重组,停牌10个交易日后,湘财股份有限公司(以下简称“湘财股份”)与上海大智慧股份有限公司(以下简称“大智慧”)于3月31日开市复牌。

3月28日晚间,湘财股份与大智慧同步发布公告,正式披露了湘财股份拟通过换股方式吸收合并大智慧的预案。湘财股份拟通过向大智慧全体换股股东发行A股股票的方式换股吸收合并大智慧,并发行A股股票募集配套资金。

跨越10年“第二次握手”

湘财股份与大智慧的“缘分”始于10年前。2015年1月份,当时国内领先的金融信息服务商大智慧宣布,拟以85亿元收购湘财证券股份有限公司(以下简称“湘财证券”)100%股权。然而,因大智慧涉嫌信息披露违规,这场被市场寄予厚望的“互联网+券商”联姻以失败告终。

在大智慧2015年筹划收购湘财证券未果后,2020年,通过哈尔滨高科技(集团)股份有限公司(以下简称“哈高科”)的重组,湘财证券成功实现曲线上市。交易完成后,哈高科更名为湘财股份,主营业务变更为证券服务。同年,湘财股份以25.37亿元收购大智慧15%股份,成为其第二大股东。

预案显示,此次合并的换股比例为1:1.27,即每1股大智慧股票可以换取1.27股湘财股份新增发行的A股股票。交易完成后,大智慧将终止上市并注销法人资格,湘财股份作为存续公司,将承继大智慧的全部资产、负债、业务及人员。

在股权结构方面,合并完成后,湘财股份的控股股东新湖控股有限公司及其一致行动人持股比例将由40.37%降至22.4%,但实际控制人黄伟的地位保持不变。大智慧控股股东张长虹及其一致行动人将持有湘财股份17.28%的股权,并承诺不谋求控制权。

“在政策鼓励和当前证券行业加速整合的背景下,湘财股份吸收合并大智慧完全顺应了公司‘证券+金融科技’的发展战略,更是湘财股份向金融科技领域拓展升级的关键一步。相关

方自愿锁定股份充分体现对湘财股份长期发展充满信心,通过将湘财证券在传统经纪、投行业务的深厚积淀与大智慧在金融数据、量化工具及千万级用户资源的优势相结合,双方有望实现‘牌照+平台’的协同效应。”一位接近湘财股份的业内人士表示。

A股或迎第三家互联网券商

近年来,在政策引导和市场需求的共同推动下,证券行业并购重组呈现加速发展态势。自2019年证监会明确鼓励市场化并购以来,支持政策持续加码,推动行业格局深度重塑。

此前,A股市场持有券商牌照的金融科技公司仅有东方财富信息股份有限公司(以下简称“东方财富”)和北京指南针科技发展股份有限公司(以下简称“指南针”)。前者在2016年通过收购西藏同信证券拿下券商牌照,成为国内首家拥有券商牌照的互联网平台;后者则在2022年通过参与网信证券破产重整获得券商牌照。

与这两家公司通过并购中小券商获取牌照的路径不同,湘财股份此次采取的是非同一控制主体下的金融与科技结合的“跨界”吸收合并,顺应了当前监管层鼓励市场化并购重组的政策方向。这也意味着继东方财富和指南针后,湘财股份有望成为A股第三家互联网券商。

“这次吸收合并的亮点是跨界整合稀缺性、低成本获客和响应政策导向。”南开大学金融发展研究院院长田利辉对《证券日报》记者表示,一是通过“金融+科技”的双驱动,打造A股稀缺的互联网券商平台,有望成为A股第三家互联网券商;二是实现显著的协同效应,大智慧超1亿用户资源与湘财股份的金融牌照优势互补,构建“数据+交易+服务”的完整生态闭环,大幅降低传统获客成本;三是精准响应政策导向,顺应金融科技发展趋势,通过数字化转型提升竞争力,构筑差异化护城河。

“本次交易有利于湘财股份及湘财证券利用金融科技手段不断提升金融信息化水平、丰富服务内容、提升服务品质,全面打造差异化、特色化核心优势。”上述接近湘财股份的业内人士表示。

联接数字与物理世界 具身智能前沿探索步履不停

■本报记者 张梦逸 郭冀川

2025年《政府工作报告》提出,建立未来产业投入增长机制,培育生物制造、量子科技、具身智能、6G等未来产业。“具身智能”首次写入了《政府工作报告》。

在2025中关村论坛年会上,具身智能备受瞩目。中国具身智能大会作为论坛年会“人工智能日”系列活动,集中展示了具身智能领域的创新成果。

业内人士认为,具身智能将智能体的研究从传统的符号处理和抽象推理拓展到了与物理世界的互动中,展现出了巨大的应用前景。

展开前沿探索

扎稳马步、沉肩坠肘、松腰落胯、随腰出手……在中国具身智能大会现场,人形机器人Adam向观众表演了一段“功力深厚”的太极。

“Adam能做出这么灵活的动作,很大一部分得益于它全身的PSA高性能执行器,也就是机器人的‘关节’。它身上所有的执行器都是我们团队自己设计研发和生产的。”伽南科技(北京)有限公司(PNDbotics AI Co.,Ltd.以下简称“PNDbotics”)品牌总监梁骥钧对《证券日报》记者表示,特别是团队率先研发并应用在Adam身上的仿生类人髋部设计,使机器人腰部拥有3个自由度,高度还原了人体在行走、转向等动态运动中的自然协调性,从而显著提升了人形机器人动态运动的稳定性。

“它就像是一部手机,开发者们可以把他们的App放在这部手机上,用我们的机器人作为载体去构建自己的应用程序或部署自己的算法。”PNDbotics的技术研发人员对记者形象地描述,他们致力于让机器人本体与AGI(通用人工智能)技术相结合,能够通过多模态感知执行复杂任务。

具身智能强调智能体与现实环境的交互,有了灵活的硬件作为载体后,还需要人工智能模型来担任机器人的“大脑”和“小脑”。而在真实或仿真世界采集的高质量具身智能数据集,则是具身智能模型训练中不可或缺的一环。

在中国具身智能大会现场,通过摄像头捕捉人手动作,通过视觉算法将人的三维姿态映射到灵巧手, DexHand 021灵巧手“看到”记者做出“比耶”手势后,随即同步模仿,也做出了相同的动作。

“我们的灵巧手每个手指都有位置、力觉、滑觉、接近觉的传感器,可实时采集关节运动、接触力等多模态数据,并闭环反馈至具身智能系统。”浙江灵巧智能科技开发有限公司业务拓展总监范祥如告诉记者, Dex-Hand 021通过融合多模态感知与实时运动规划算法,可实现对操作对



图①中国具身智能大会现场

图②记者在大会现场与灵巧手进行互动

张梦逸/摄

象的形状识别、力交互特性测量及动态操作适应性调整,主要服务于具身智能领域的技能学习、抓取策略优化等研究场景。

除了在真实世界采集的数据,仿真合成数据也是具身智能模型训练过程中重要的数据来源。目前,也有企业在仿真合成数据方面取得了新进展,为具身智能模型训练提供更多数据支持。

“在数据规模上,相比大语言模型的TB级(Terabyte,太字节)存量数据和自动驾驶的PB级(Petabytes,拍字节)积累,具身智能需要数百PB级的物理交互数据支撑,但当前数据缺口超过99%。另外,具身智能所需的数据也要整合文本指令、多视角视觉、关节运动轨迹及物理交互等多维信息,复杂度远超纯文本或单一视觉模态。”光轮智能(北京)科技有限公司(以下简称“光轮智能”)联合创始人兼COO杨海波在接受《证券日报》记者采访时说,具身智能规模化落地的主要挑战在数据上,需要解决人工采集成本高、数据标准不一致等问题。

杨海波告诉记者,目前,光轮智能的合成数据在具身智能、自动驾驶两个方面均有产业应用和落地。具身智能方面,光轮智能提供3D视觉真实、物理交互真实的仿真资产和仿真遥操采集数据,致力于通过可交互的物理仿真降低数据采集成本。

通过各个企业在数据采集、模型训练、硬件生产等领域的先行探索,具身智能产业正向着规模化落地应用迈进。

“未来,具身智能在危险作业、制造业及大健康领域的应用值得期待。”中国人工智能学会副理事长、清华大学教授孙富春对记

者表示,随着灵巧手设计的进步,机器人交互能力的提升,机器人可以在高危作业环境中对人类的替代,也可以走入家庭,为老人和孩子提供照护和陪伴服务。

支持产业发展

“具身智能首次写入《政府工作报告》是行业发展的重大利好,既体现出国家对具身智能的高度重视,也为行业发展指明了方向。”中国信息协会常务理事、国研新经济研究院创始院长朱克力表示,政策支持将为具身智能提供强有力保障,也将吸引更多资本和人才投入其中。

作为人工智能与机器人技术交叉融合的未来产业,具身智能成为各地培育发展新质生产力的新赛道,得到了地方政府的大力支持。

深圳市科技创新局于今年3月份印发《深圳市具身智能机器人技术创新与产业发展行动计划(2025—2027年)》,突出重点支持具身智能机器人核心零部件、AI芯片、仿生灵巧手、基座及垂直领域大模型、本体控制等关键技术攻关。

今年2月份印发的《北京具身智能科技创新与产业培育行动计划(2025—2027年)》则明确,到2027年,原始创新能力显著提升,围绕具身大小脑模型、具身智能芯片、全身运动控制等方面突破不少于100项关键技术,产出不少于10项国际领先的软硬件产品,具身智能上下游产业链基本实现国产化。

值得注意的是,中关村(海淀)具身智能创新产业园于2月27日揭牌。作为全国首家具身智能创新产业园,其旨在打造具身智能产业创新策源地和未来产业高地。

