

聚焦·人工智能

AI应用加速落地 中国资产重估进行时

■本报记者 吴晓璐

今年以来,我国在AI(人工智能)等领域的突破吸引了全球的目光,促使市场开始重新评估中国科技创新的潜力以及中国资产的估值。

从近期上市公司披露的2024年年报和2025年一季度报来看, AI应用加速落地,推动算力产业爆发式增长,消费电子行业需求复苏,对产业链上市公司已产生积极影响。与此同时,内外资金加速流入相关领域上市公司。

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,目前,科技趋势已经从概念博弈转向产业落地,技术突破正在转化为真实的生产力,同时,国产AI大模型的低成本优势正在推动全球算力供应链重构,中国企业有望抢占AI普惠化的红利。从芯片、算法到应用场景,中国已形成AI产业链,这将催生万亿级市场空间。科技趋势是中国资产重估的底层逻辑,只要中国持续在硬科技领域突破“无人区”,资本市场的估值重估就不是一时风潮,而是中国制造业崛起的必然结果。

电子等行业预喜较多

据同花顺iFinD数据统计,截至4月14日,A股有1476家公司发布2024年年报。其中,886家公司营业收入同比增长,占比六成;831家公司归母净利润同比增长,占比超过五成。除金融和石油石化行业外,交通运输、通信、汽车、电子等行业净利润同比增长企业的数量占比较高,分别为73.21%、68.97%、67.42%、64.75%。

截至4月14日,有188家上市公司披露2025年一季度业绩预告,其中176家预喜(含略增、扭亏、续盈、预增),占比超过九成;电子、基础化工、汽车、电力设备等行业预喜数量较多,分别有25家、25家、17家、15家。

在上述业绩增长占比较高以及预喜数量较多的行业中,多家公司提及业绩增长是受益于AI产业发展。太辰光2024年实现营业收

入13.78亿元,同比增长55.73%;归母净利润2.61亿元,同比增长68.46%。公司表示,报告期内,随着AI技术的不断进步,全球算力需求日益攀升,数据中心建设步伐加快,带动了光器件产品需求的持续且稳定增长。

AI还带动了消费电子行业需求复苏。电子行业上市公司歌尔股份2024年归母净利润为26.65亿元,同比增长144.93%。公司称业绩变动的主要原因是:消费电子行业终端需求在AI等新技术的推动下有所复苏,公司精密零组件业务、智能声学整机业务以及智能硬件业务板块中的VR/MR(虚拟现实/混合现实)、智能穿戴等细分产品线业务进展较为顺利,综合毛利率提升。同时,公司加强精益运营、推动盈利能力修复的各项工作取得了一定成果,整体盈利水平同比显著提升。

AI与机器人技术通过场景创新、研发迭代及产业链协同,显著提升上市公司盈利能力与市场竞争力。从一季报业绩预告来看,半导体公司全志科技预计2025年第一季度实现净利润8500万元至1亿元,同比增长73.16%至103.72%。其中,公司在智能汽车电子、扫地机器人、智能投影等领域持续拓展,实现营业收入同比增长约50%。

化工企业圣泉集团预计2025年第一季度实现归母净利润2亿元至2.15亿元,同比增加45.58%至56.49%。公司表示, AI算力、高频通信及半导体封装等快速发展推动高端材料需求激增等。

田利辉表示, DeepSeek 的性能与成本优势证明,中国在AI底层技术上已具备与国际顶尖玩家同台竞技的能力。更关键的是,这种突破正在走向产业化,像“AI+制造”、“AI+医疗”场景正加速落地。在政策支撑下,新质生产力是战略核心,资本市场具有枢纽地位,“政策、资本、技术”的正循环正在形成。

中信建投证券研究所所长武超则表示,近几年,我国科技产业成绩斐然。中国科技公司在AI领域展现出强大实力,开发出具有全球竞争力的人工智能大模型。

AI应用加速落地,推动算力产业爆发式增长

消费电子行业需求复苏,对产业链上市公司已产生积极影响

与此同时,内外资金加速流入相关领域上市公司



崔建岐/制图

在全球产业链重构中,中国的创新投入产生了显著溢出效应。从资本市场的角度来看,这些优势和成果意味着巨大的投资机遇。

资金持续流入科技板块

AI应用加速落地的同时,资金持续流入科技板块。据Wind数据统计,今年一季度,北向资金净买入规模较高的是汽车、电子、机械设备、电力设备行业公司,净买入规模分别为188.04亿元、146.93亿元、62.27亿元、49.84亿元。

投资者也通过ETF借道投资科技股。据统计,截至4月13日,

今年有15只科创综指ETF陆续发行上市,募集规模合计近230亿元,是今年以来首发规模最大的ETF产品。近期,科创综指ETF联接基金正陆续发行,成立、建仓,合计募集规模已超170亿元。

田利辉表示,虽然市场短期有波动,但是流入科技板块的资金规模显著,显示出长期资金对科技主线的坚定信心。同时半导体、AI、算力等领域的国产替代企业估值溢价明显,反映出市场对自主可控技术路径的认可。

“从结构层面来看,市场正在重估中国在AI方面的创新潜力,中国科技龙头的估值需要匹

配AI的发展趋势。”中金公司研究部国内策略首席分析师李求索在接受《证券日报》记者采访时表示,总体来看,全球经济发展预期正在发生变化,估值体系也必然面临重塑。中国资产具备韧性,“中国资产重估”仍处进行时。

“下阶段,科技趋势将是AI+传统产业深度融合, AI在制造业中的渗透将催生智能工厂,提升中国高端制造全球竞争力。”田利辉表示,中国在量子通信、基因编辑等领域已有布局,这些技术一旦突破应用瓶颈,将开启新一轮的估值跃升。

记者观察

新老朋友齐聚消博会 共享中国发展机遇

■ 择远

4月13日至18日,第五届中国国际消费品博览会(以下简称“消博会”)在海南举行。这场以“共享开放机遇 共创美好生活”为主题的展会,以满满的诚意欢迎新老朋友的到来,共享中国发展机遇。

作为今年我国首场重大国际性展会,本届消博会继续坚持“精品路线”定位,汇聚国内外优质消费品资源和全球展商,共有来自71个国家和地区的1700余家消费企业携4100余个品牌参展,展示时尚消费、数字消费、健康消费、绿色消费等新兴消费领域的精品新品,数量均超过往届。

本届消博会“买全球、卖全球”的全球公共服务平台特征进一步凸显,国际影响力和全球辨识度再次提升,不仅为推动消费持续扩大、满足人民美好生活需要提供了有力支撑,也为全球企业共享中国市场、中国企业走向世界舞台提供了契机。

同时,越来越多的新老朋友相聚消博会:法国、瑞士、爱尔兰等“老朋友”继续组织优质消费品企业和产品参展,斯洛伐克等“新朋友”首次参展,依托消博会探索中国市场。

“国际朋友圈”的不断扩大显示消博会已成为各国优势产品竞相角逐的“超级卖场”,也是新老朋友对中国市场投下的信任票。

走在消博会的展馆里,这种感受会更加强烈:4号馆为全球特色消费展区,以国家和地区馆为主题,聚焦全球优质消费资源,打造沉浸式跨境消费体验,展示来自全球多个国家和地区的优质消费精品;5号馆为时尚生活消费展区,英国首次以主宾国身份亮相,馆内汇聚27家知名英国企业和机构,打造了主题为“英伦匠心在海南”的国家馆。

参展商认为,中国政府出台相关政策,大力提振消费、扩大内需,有效刺激了消费市场的复苏与增长,中国超大规模市场以及扩大高水平对外开放的决心让他们更有信心。同时,参展商还希望借助消博会这一重要开放平台,在中国寻找更多的商业机会,与中国消费者建立更紧密联系,为全球消费行业注入更多信心与活力。

这也正是消博会能如此“吸睛”的重要原因之一。

(上接A1版)

外贸“含新量”进一步提升

谈及今年以来我国的外贸领域有哪些亮点和积极变化,王令俊表示,在世界经济增长动能不足、贸易保护主义加剧以及地缘政治紧张因素依然较多的情况下,我国外贸进出口规模实现平稳增长,发展的质量也在稳步提升。

王令俊具体介绍了四个方面的积极变化:一是经营主体活跃度进一步增强。一季度,我国有进出口实绩的企业达到52.9万家,比去年同期增加3.3万家。其中,民营企业数量创下历史同期新高,达45.5万家,占同期有进出口实绩企业总数的86.1%。

二是对外合作空间进一步拓展。一季度,我国与传统贸易伙伴保持较强韧性,对德国、西班牙、英国等进出口都实现较快增长。高质量共建“一带一路”持续走深走实,对共建国家进出口增速高于整体0.9个百分点,其中,对东盟增长7.1%,对中亚五国增长6.9%。

三是区域开放布局进一步优化。我国中西部地区不断发挥自身优势,有序承接产业转移,外贸潜力进一步释放。一季度,中西部地区进出口1.84万亿元,增长8.7%;增速比全国整体增速高7.4个百分点,占全国进出口比重也比去年同期提升1.2个百分点到了17.9%。

四是外贸的“含新量”进一步提升。新质生产力加快发展,培育了一批配套能力强、产品性能优的装备产业链上下游企业,促进了中国外贸向“新”而行。一季度,装备制造产品进出口增长7.6%,占据外贸进出口的“半壁江山”。国潮新品不断推出,自主品牌产品出口规模逐年增长,占比不断走高,一季度继续增长10.2%,占出口总值的比重进一步提升至22.8%。

A股并购重组五大趋势 谱写新篇章

(上接A1版)

四是上市公司间产业整合趋于活跃。一方面,产业龙头上市公司加速“A+A”,如杭州海联讯科技股份有限公司吸收合并杭州汽轮机股份有限公司,提升存续上市公司投资价值;另一方面,收购上市公司子公司、新三板挂牌企业成为并购新路径。例如,上海威尔泰工业自动化股份有限公司收购沪市上市公司上海紫江企业集团股份有限公司从事锂电池材料业务的子公司,助力业务转型升级。

五是跨境并购呈现边际复苏迹象。上市公司积极通过跨境并购“走出去”,优质境外标的受产业方关注。数据显示,自新“国九条”发布以来,共计有6单项目涉及海外并购(4单出境并购,2单境外并购),其中,上海海利生物技术股份有限公司出售上海药明康德生物科技公司30.00%股权项目和亚信安全科技股份有限公司子公司收购亚信科技控股有限公司20.316%股权项目已完成交易。

陈雳表示,跨境并购为上市公司提供了更广阔的市场空间和发展机遇,特别是在现有全球化体系面临挑战的情况下,通过跨境并购强化全球布局为上市公司应对政策变化与市场波动提供了支持。

展望未来,田利辉表示,全面注册制下,“小额快速”并购审核机制将普及,分拆上市与跨界并购案例将持续增加。围绕“卡脖子”技术的并购将获政策倾斜,未盈利但技术领先的标的估值溢价出现抬升。

受益AI算力需求激增 相关上市公司预计一季度业绩高增长

■本报记者 冯雨璐

进入4月份,A股上市公司一季度业绩预告开始陆续披露。AI(人工智能)正成为算力产业链条上相关上市公司业绩增长的重要催化剂。经记者梳理,在AI的驱动下,算力需求激增,推动相关上市公司一季度业绩向好。

4月9日,深圳市智微智能科技股份有限公司发布的一季度业绩预告显示,预计实现归属于上市公司股东的净利润为3970万元至4387万元,同比增长208.13%至240.49%。公司称利润大幅增长主要系算力业务需求旺盛,新客户拓展取得成效,在手订单显著增加,后续将按照进度逐步确认收入利润。

中际旭创股份有限公司(以下简称“中际旭创”)主要业务是高端光通信收发模块及光器件的研发、生产及销售。今年一季度,得益于终端客户对算力基础设施的持续建设,以及资本开支强劲增长,带来800G和400G高端光模块销售的大幅增加,公司产品结构持续优化,实现营业收入和净利润同比大幅提升。中际旭创业绩增长,带来800G和400G高端光模块销售的大幅增加,公司产品结构持续优化,实现营业收入和净利润同比大幅提升。

中际旭创近期发布的投资者关系活动记录显示,随着各行业对AI的深入应用和推理需求大幅增长,预计对算力的需求将在未来几年内持续增加,并带来对

400G、800G和1.6T光模块的大量需求,整个行业景气度有望持续提升。

PCB(印制电路板)被称为“电子产品之母”。AI算力需求的旺盛,也在驱动PCB产业向好发展。中际旭创业绩增长,带来800G和400G高端光模块销售的大幅增加,公司产品结构持续优化,实现营业收入和净利润同比大幅提升。中际旭创业绩增长,带来800G和400G高端光模块销售的大幅增加,公司产品结构持续优化,实现营业收入和净利润同比大幅提升。

胜宏科技表示,公司坚定“拥抱AI,奔向未来”,精准把握AI算力技术革新与数据中心升级浪潮带来的新机遇,占据全球PCB制造技术制高点,凭借研发技术优势、制

造技术优势和品质技术优势,驱动公司高价值量产品的订单规模急速上升,盈利能力进一步增强。

锐捷网络股份有限公司预计今年第一季度实现归母净利润为9800万元至1.25亿元,同比增长4142.15%至5310.90%。公司称,在AI算力需求持续驱动下,互联网数据中心市场强势增长,公司面向互联网客户的数据中心交换机产品订单加速交付,推动业绩增长。

在数字化浪潮的推动下,国内算力需求不断攀升,展现出前所未有的活力。《2024年中国算力中心产业发展白皮书》显示,2023年,该领域的投资规模达879亿元,同比增长超90%;截至2024年8月份,全国算力中心项目已超过

300个,预计到2028年中国算力中心市场规模将突破2886亿元,2023年至2028年复合增速达26.8%。业内认为,2025年,各方对AI数据中心需求或有望继续攀升,并向大规模、绿色化、可扩展方向发展。

中国化学与物理电源行业协会储能应用分会专家委员楚攀对《证券日报》记者表示:“随着DeepSeek等开源LLM(大型语言模型)的普及,未来有关AI算力中心的部署会越来越广。”

“算力已成为重要的战略资源,工业和信息化部等六部门发布的《算力基础设施高质量发展行动计划》将有力推动国产算力厂商的市场份额的提升。”深度科技研究院院长张孝荣表示。

政策赋能+需求驱动 助力快递业“加速跑”

■本报记者 孟珂

4月13日,民政部、国家邮政局发布《关于加强地邮协作助力乡村振兴的通知》,其中提及,推进“地名+邮政快递”利农惠农服务。充分发挥“互联网+地名服务+邮政快递”作用,推动乡村地名信息服务与寄递物流下乡、农村电商、普惠金融等深度融合,促进城乡资源要素双向流动。

中国银行研究院研究员吴丹在接受《证券日报》记者采访时表示,作为现代物流体系的核心部分,快递业在我国经济运行中发挥着“毛细血管”和“经济润滑剂”的双重作用。近年来,高速发展的快

递业已跃升为经济增长的关键引擎。不仅通过创造大量就业岗位为国民经济发展注入活力,还通过“快递下乡”“农产品上行”等模式有效激活了农村消费市场,对促进城乡融合发展、推动共同富裕等有重大现实意义。

结合最新数据来看,截至4月11日,今年我国快递业务量已突破500亿件,比2024年提前了18天,展现了我国快递业的发展韧性,体现出我国消费市场持续扩大、经济结构不断优化良好态势。

事实上,随着消费环境不断优化以及消费场景不断丰富,消费结构持续升级带动了快递市场规模的持续扩大。今年《政府工作报告》

提出,“创新和丰富消费场景,加快数字、绿色、智能等新型消费发展。”今年3月份,中共中央办公厅、国务院办公厅印发《提振消费专项行动方案》,在完善城乡消费设施方面提出,深入实施县域商业体系建设行动,“千集万店”改造提升,加强县级物流配送中心和乡村终端物流配送设施建设。

从快递市场的反馈来看,“万物到家”时代已经来临,即时零售消费场景呈现从“应急”到“日常”的多元趋势,即时配送订单量快速增长,社交媒体与传统电商共筑多元直播电商生态,合力推动快递行业发展。

东源投资首席分析师刘祥东

对《证券日报》记者表示,快递业在现代物流体系中扮演着至关重要的角色。一方面,快递业通过快速、便捷、高效的物流服务满足了消费者对时效性的需求,尤其是在电商蓬勃发展的背景下,快递业已经成为商品流通的重要环节,通过信息流与物流的结合应用,提升了物流效率,降低了运营成本,也促进了农村电商的快速发展。另一方面,随着“互联网+”的推广,快递业不仅服务于城市,还积极向乡村延伸,推动了城乡物流的融合,缩小了城乡之间的物流差距,促进了城乡物流一体化的发展。

谈及促进快递业发展,吴丹

表示,未来快递业高质量发展仍需的关键领域重点突破,以充分释放其对经济高质量发展的助推效能。

具体来看,吴丹建议,一是完善政策支持体系,加大在绿色技术研发、基础设施改造等关键领域的专项扶持力度;二是强化末端服务设施建设,通过智能分拣系统、无人配送和社区共享驿站的多维协同,以科技创新突破末端配送瓶颈,实现物流服务“最后一公里”全覆盖;三是加强政企协同,通过财政补贴、用地保障等政策引导企业下沉网络,同时推广新能源配送车辆和可降解包装,解决农村环保设施薄弱问题。