

重庆上市公司以科技创新推动高质量发展

■本报记者 冯雨瑶

近年来,重庆持续从政策支持、企业创新、平台建设与人才集聚等方面加大研发创新力度,巩固其作为西部科创高地的地位。

Wind 资讯数据显示,2024年,78家重庆上市公司(注册地为重庆的A股上市公司)合计实现营业收入7924.66亿元。截至去年末,这78家上市公司合计总资产达3.78万亿元,同比增长5.07%。同时,研发创新持续为当地上市公司迈向高质量发展注入新动能,同期,78家上市公司合计研发投入276.91亿元,同比增长12.89%。

《证券日报》记者在与重庆多家上市公司沟通后了解到,他们未来将继续加大研发力度,加速产业转型升级。多家上市公司表示,只有不断加大研发投入,企业才能走得更远。

持续加大研发投入

Wind 资讯数据显示,上述78家上市公司涵盖汽车、医药、新能源、通用设备等多个领域。其中,有9家公司在2024年的研发投入超过5亿元。其中,重庆长安汽车股份有限公司(以下简称“长安汽车”)、赛力斯集团股份有限公司(以下简称“赛力斯”)、重庆智飞生物制品股份有限公司、重庆钢铁股份有限公司、重庆千里科技股份有限公司(以下简称“千里科技”)位列前五,去年研发投入分别达101.59亿元、70.53亿元、13.91亿元、10.45亿元、9.35亿元。

从研发投入强度看,上述78家上市公司中,有25家2024年研发投入占营收的比重超过5%,另有9家研发投入占营收的比重超10%。其中,重庆智翔金泰生物制药股份有限公司(以下简称“智翔金泰”)、巨人网络集团股份有限公司(以下简称“巨人网络”)、中电科芯片技术股份有限公司、中设工程咨询(重庆)股份有限公司、重庆西山科技股份有限公司2024年研发投入强度位居前列。

整体来看,上述78家公司中,研发投入规模较大的公司主

要集中在汽车、生物制药等领域。长安汽车相关负责人向记者表示,在新一轮科技革命和产业变革深入发展的背景下,研发与创新是引领汽车产业变革,促进汽车产业高质量发展的核心驱动力。

作为重庆当地的龙头企业,长安汽车2024年研发投入同比增长超过10%。据上述负责人介绍,过去十年,公司围绕新能源领域累计投入超400亿元;围绕智能化领域累计投入超600亿元;围绕前瞻技术领域累计投入超100亿元。

周期长、投入高是创新药研发的显著特征。一直以来,智翔金泰持续保持较高水平的研发投入并积极推动在研项目进展。赛立奇单抗注射液(金立希®)作为公司首款获批上市的产品,于2024年实现销售收入3006.96万元,标志着公司创新药正式迈入商业化元年。

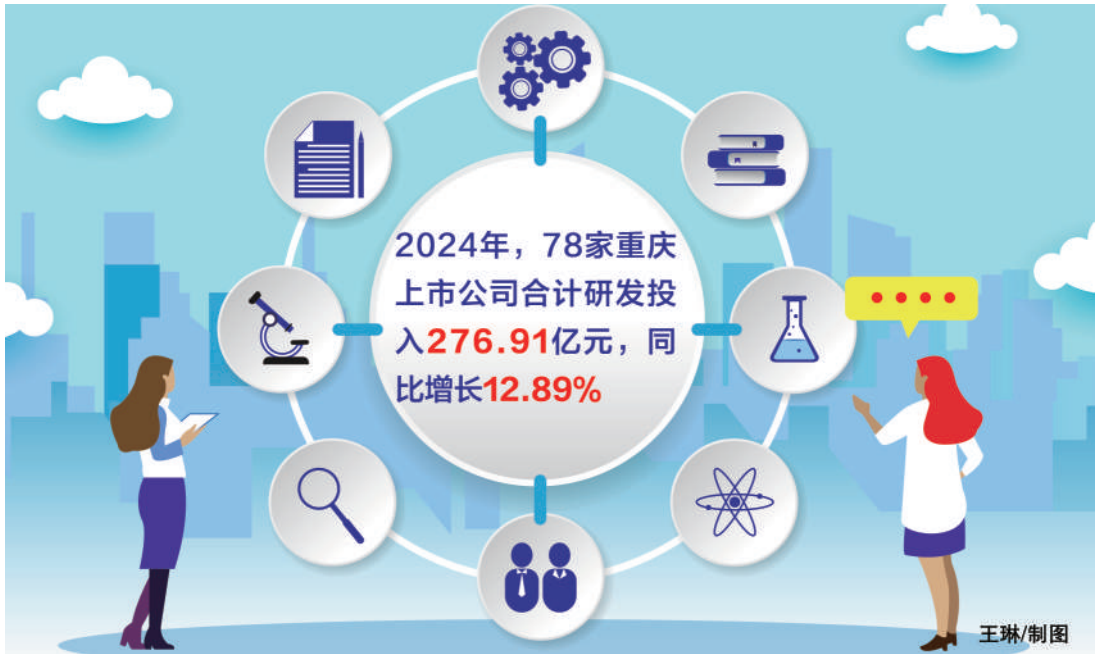
智翔金泰相关负责人表示,公司正持续推进研发平台迭代,逐步构建差异化创新体系。同时,公司积极探索合作开发路径,加快研发进程并拓展收入来源。

此外,作为一家游戏企业,2024年巨人网络也以较高的研发强度,持续布局“游戏+AI”领域。公司相关负责人向记者表示,经过两年的积累,公司已构建起围绕自研大模型为核心的全方位AI(人工智能)基础能力。科技赋能游戏研发与运营,是公司布局未来、助推业绩增长的重要抓手。

激活产业发展新动能

重庆是制造业“重镇”。自2023年全市提出要着力打造“33618”现代制造业集群体系以来,重庆上市公司以科技创新为核心驱动力,通过“源头突破、链式协同、生态赋能”三大路径,全面激活产业发展新动能,推动产业全链条升级。

赛力斯是由传统车企向智能网联新能源汽车转型升级的代表。从一家汽车零部件企业开始,通过不断转型升级,公司不仅实现了核心技术自主研发,关



键零部件生产的自立自强、供应链的强韧可控,还促进了汽车产业链整体优化和效能提升。

赛力斯相关负责人向记者表示,我国新能源汽车的高质量发展离不开科技创新。公司正通过持续的技术创新、产业升级、绿色转型、人才培养和国际合作,朝着更高效、更环保、更具竞争力的方向发展。

当前,重庆已形成以长安汽车为龙头、十多家整车企业为骨干、上千家配套企业为支撑的“1+10+1000”的汽车产业集群。长安汽车、赛力斯等整车企业,依托重庆本地产业基础整合资源,不仅促进了产业链上下游企业的紧密合作,还通过强化研发创新引领了当地智能网联新能源汽车产业的快速发展。

由此前的摩托车赛道转型至汽车赛道的千里科技,目前正着眼于“车+AI”的深度融合。公司相关负责人表示,行业未来的竞争焦点将是AI与汽车进行更深度的融合。为此,公司后续将重点围绕智能辅助驾驶、智能座舱这两个典型的“车+AI”场景化应用进行攻关。

为加快培育壮大生物医药产业链,并推动其迈向高质量发展,5月16日,智翔金泰投资新建的

抗体产业化基地项目(二期)在重庆国际生物城启动建设。据公司负责人介绍,该项目投入运营后,将使公司拥有覆盖抗体药物研发、中试至规模化生产的全链条能力,并将显著提升国产抗体药物的产业化水平。

重庆市人民政府办公厅去年9月份印发的《重庆市未来产业培育行动计划(2024—2027年)》提出,到2027年,全市未来产业发展取得实质性突破,技术创新能力明显提升,培育一批具有核心竞争力、带动作用强的骨干企业,形成一批具有全国竞争力的优势产业集群。

积极参与全球化竞争

研发创新也是重庆上市公司“出海”的底气。近年来,重庆上市公司不仅在国内市场深耕,也在积极参与全球化竞争。

自2023年启动“海纳百川”计划以来,长安汽车已基本完成对海外五大区域的布局。5月16日,公司首个海外新能源整车工厂——泰国罗勇工厂投产,标志着公司“出海”进入全产业链生态布局阶段。

重庆山外山血液净化技术股份有限公司(以下简称“山外山”)

长期坚持以技术创新驱动为发展战略。同时,公司还通过全产业链布局,加速拓展海外市场。2024年年报显示,公司当年研发投入总额达5424.22万元,同比增长42.62%。

“公司不断深化国际化战略,着力加强国际市场推广力度,优化国际营销团队结构。”山外山相关负责人表示,公司持续推动在关键国家和地区市场的布局进展,旨在实现国际市场的全方位覆盖。

川仪股份主营业务为工业自动化控制系统装置及工程成套。近年来,公司坚持创新驱动,加大研发投入力度,加快推进主力产品优化提升和关键技术攻关。2024年,公司积极开拓东南亚、中东等海外市场,加强与大型工程公司合作实现“借船出海”。公司相关负责人表示,未来,公司将以“一带一路”共建国家为重点,推动海外业务增长,带动公司产品、技术、服务“走出去”。

研发创新既是上市公司迈向高质量发展的重要推动力,也是上市公司进军海外市场的核心竞争力。多家接受记者采访的重庆上市公司均表示,将持续加大研发投入,助推我国产业走向海外。

康平科技拟1.98亿元收购搜鹿电子 深化电动工具产业布局

■本报记者 陈红

5月20日,康平科技(苏州)股份有限公司(以下简称“康平科技”)发布公告称,为进一步增强公司核心竞争力,积极发挥协同效应,丰富公司在电动工具行业的布局及资源优势,公司拟收购海南南香橙创业投资合伙企业(有限合伙)、江苏康平控股集团有限公司所持有的上海搜鹿电子有限公司(以下简称“搜鹿电子”)100%股权。

公告显示,此次交易价格最终确定为1.98亿元。北京艾文智略投资管理有限公司首席投资官曹轍在接受《证券日报》记者采访时表示,搜鹿电子在技术研发与市场拓展方面有一定优势,通过此次收购,康平科技能够快速整合其核心资源,显著提升自身研发创新能力与市场响应速度。

本次交易资金来源于康平科技自有及自筹资金。值得注意的是,本次交易不涉及人员安置、土地租赁、债务重组等事项。

资料显示,搜鹿电子专注于仪器仪表生产加工及销售领域,具备从研发、制造到销售、出口的全链条业务能力,业务涵盖各类电子电动工具的PCBA、马达控制模块、电子激光类产品、LED系列产品、家电部件、逆变器等等。其中,PCBA产品与LED产品业务收入是其主要营收来源。

深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示,康平科技收购意在深度融合搜鹿电子的电子部件研发实力与自身的电机及整机业务,实现技术协同创新。交易完成后,康平科技将直接掌控搜鹿电子的核心资源,有效降低关联交易风险,增强产业链垂直整合效能。

康平科技表示,未来将强化对搜鹿电子的管理,充分挖掘其潜力,提升资产回报率与价值,进一步巩固自身核心竞争力。

近年来,全球电动工具市场正迎来前所未有的发展机遇。伴随全球经济复苏与工业化进程加快,电动工具在建筑施工、家居装修、汽车制造等领域的应用场景不断拓展,市场需求持续增长,驱动行业加速转型。此外,东南亚等新兴市场的消费潜力快速释放,为行业开辟了全新的增长蓝海。

在张孝荣看来,全球电动工具市场正加速向锂电化、无绳化、智能化转型。本土企业需通过技术创新、产品迭代和品牌升级,突破国际品牌在高端市场的长期垄断。

曹轍认为,当前电动工具行业竞争激烈,国际市场中,头部品牌凭借先发优势、技术壁垒及成熟的全球渠道网络,牢牢占据主导地位。在国内市场,众多本土企业通过持续提升产品品质与技术水平,已在中低端领域站稳脚跟。在此背景下,康平科技收购搜鹿电子,不仅有助于整合技术与市场资源,更有望加速其向中高端市场进阶,在国际竞争中开辟新的增长空间。

松原安全再获知名汽车制造商项目定点

■本报记者 郭霁霞

5月19日晚间,浙江松原汽车安全系统股份有限公司(以下简称“松原安全”)发布公告称,公司近日收到了国内某知名汽车制造商的定点通知书,公司获得该客户的项目定点,作为该客户合格供应商,公司将为该客户D平台部分车型提供安全带产品。此次定点项目生命周期5年,生命周期内产量总计约190万台至200万台,销售额折合人民币约4.4亿元。

深度科技研究院院长张孝荣在接受《证券日报》采访时表示,此次定点项目对松原安全来说意义重大。短期来看,新增订单将推动公司营收增长,为公司业绩提升提供有力支撑。长期来看,这将推动公司更深入地融入新能源汽车供应链体系。

事实上,这并非双方的首次合作。今年2月19日,松原安全就曾公告获得该客户的订单,为其部分车型提供整车安全带产品,项目生命周期同样为5年,生命周期内产量总计约40万台至50万台,销售额约3600万元。时隔三个月,双方再度携手,且此次涉及该客户的“走量”车型,这也印证了该客户对松原安全在被动安全系统领域研发、生产及品控能力的认可。

松原安全相关负责人向《证券日报》记者表示,此次与上述客户的再度携手,是双方合作关系的深化延续。目前,双方还在就其他平台车型洽谈相关项目,未来有望获得更多车型及产品订单。随着合作版图的扩大,公司的客户结构将得到优化,对传统燃油车市场的依赖度将逐步降低,抗风险能力显著增强。

张孝荣认为,与头部车企的深度合作,或成为松原安全品牌价值跃升与市场版图扩张的重要“引擎”。借助知名汽车制造商的品牌背书与市场辐射效应,公司不仅能够提升行业话语权,还能持续强化其在汽车安全领域的标杆地位。与此同时,通过与上述客户构建的紧密协同生态,公司能够实时洞悉新能源汽车产业前沿趋势,精准捕捉技术迭代需求。

近年来,国内汽车零部件行业迎来结构性机遇。随着整车厂降本需求加剧与本土企业的技术突破,汽车被动安全系统的国产替代浪潮持续加速。松原安全凭借成本优势、先发优势及整体配套能力,在这场竞争中脱颖而出。公司成功实现了汽车安全系统产品的自主化生产,不仅牢牢占据自主品牌市场,还成功打入一汽大众、上汽大众等合资品牌供应链。

此外,松原安全还获得了欧洲某知名车企的全球平台订单,公司“出海”战略初显成效。公告显示,2024年,公司两度获得该客户的项目定点,合计销售额折合人民币约56亿元。

松原安全良好的发展态势也体现在其财务数据中。2024年,公司实现营业收入19.71亿元,同比增长53.94%;归属于上市公司股东的净利润2.60亿元,同比增长31.65%。

进入2025年,松原安全的业绩增长态势仍在延续。第一季度,公司实现营业收入5.36亿元,同比增长45.34%;归属于上市公司股东的净利润7350.58万元,同比增长20.47%。值得一提的是,截至目前,松原安全的产品已成功定点配套五菱新能源、长城新能源、吉利新能源、奇瑞新能源、理想汽车、零跑汽车、蔚来汽车、小鹏汽车及比亚迪汽车等新能源汽车品牌的车企。

松原安全相关负责人表示,未来将围绕新能源汽车产业,提供更具性价比的安全系统解决方案,并结合电动化、智能化方向,探索更多产品创新可能。

“中式养生水”成饮料市场新风尚 行业企业竞相布局

■本报记者 李静

近日,随着气温逐渐攀升,饮料行业销售旺季也拉开了帷幕。据记者了解,在各大商超、便利店的货架上,“中式养生水”已悄然占据C位。从元气森林(北京)食品科技集团有限公司(以下简称“元气森林”)旗下品牌“好自在”推出的“养生水”,到康师傅控股有限公司(以下简称“康师傅”)生产的“决明子大麦饮”,“中式养生水”渐成市场“风向标”,吸引了众多企业加速布局。

《证券日报》记者在走访北京多

家商超及便利店时了解到,“中式养生水”已全面渗透零售终端。在位于朝阳大悦城的某超市中,“好自在”品牌的系列“中式养生水”被摆放在在饮品区的显眼位置。据门店促销员介绍,最近天气热,“中式养生水”比碳酸饮料卖得好。

随着消费者健康意识的日益提高,“中式养生水”已成为当前饮料赛道热度较高的品类。例如,元气森林旗下品牌“好自在”今年不仅推出了“陈皮山楂水”“金银花雪梨水”等新口味,还推出了“红豆薏米水”的900ml大瓶装。

元气森林相关负责人向《证券日报》记者表示,“好自在”今年将加大下沉市场的铺货量。

康师傅、福建盼盼食品集团有限公司、承德露露股份有限公司等众多食品饮料企业也都推出了“中式养生水”产品。

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,年轻消费者对中药食养的接受度不断增强。随着消费者健康意识提升,对兼具健康与口感的饮品需求持续增加。同时,“中式养生水”市场竞争

格局尚未完全固化,为新品牌提供了更多机会。

夏至良时咨询管理公司高级研究员、大消费行业分析师杨怀玉向《证券日报》记者表示,“中式养生水”遵循了中医“药食同源”理念,迎合了年轻人追求健康与便捷的心理。

有相关调查显示,68%的Z世代消费者(注重情感价值,追求个性化体验,同时秉持理性消费观念)对“药食同源”概念表示认同,他们既追求养生的功效性,又注重产品的适口性和便捷性。

在健康消费升级的浪潮下,“中式养生水”正从“小众文化”跃升为饮料行业的“黄金赛道”。从食材的创新应用,到传统中医药文化的年轻化表达,这场由头部企业引领的产业变革,正在重塑中国茶饮市场格局。

目前,“中式养生水”市场还未饱和,且市场规模呈现持续增长趋势。前瞻产业研究院曾在相关研究报告中提出,“中式养生水”对无糖饮料存在替代作用,2024年至2028年,其或将逐渐挤占无糖饮料的市场份额。

AI浪潮推动 数据中心互联应用愈发广泛

■本报记者 殷高峰

根据TrendForce(集邦咨询)最新研究报告,在电信商和CSP(云服务商)持续建设数据中心的背景下,数据中心互联(Data Center Interconnect,以下简称“DCI”)日益受到市场关注,预估2025年相关行业产值将突破400亿美元,同比增长14.3%。

“目前国内DCI市场规模增速强劲。一方面,受到东数西算的政策提振。另一方面,大型跨区域算力协同产业也在头部企业的推进下,发展不断提速。”万联证券股份有限公司投资顾问屈放在接受《证券日报》记者采访时表示,在AI(人工智能)浪潮的推动下,数据中心互联应用愈发广泛,带动了800G和1.6T光收发模组等产业链相关环节的需求增长,相关企业将持续受益。

数据中心互联需求增长

据了解,DCI技术可连接两个

或多个数据中心,在短、中距离范围内进行高速数据传输,有助于降低数据中心庞大的AI数据运算负载。

“随着近年来AI技术的快速发展,数据中心内短距离光模块、数据中心互联以及网络架构升级带来的铜互联等业务需求快速增长。”屈放说。

从业绩方面看,相关企业的业绩也出现较大幅度增长。例如,专业的高速光模块解决方案提供商中际旭创股份有限公司(以下简称“中际旭创”)2024年实现营业收入238.62亿元,同比增长122.64%,实现归母净利润51.71亿元,同比大增137.93%。2025年一季度,公司业绩延续高增长态势,实现营收达66.74亿元,同比增长37.82%,实现归母净利润15.83亿元,同比增长56.83%。

根据中际旭创2024年年报,公司报告期内光通信收发模块业务收入达228.86亿元,占总营收95.9%,同比增长124.77%。其中,

800G产品成为主力。

“中际旭创业绩的大幅增长,主要是受益于全球算力竞赛下高速光模块需求的爆发增长。”屈放称。

此外,深圳市盈盛科技股份有限公司、深圳金信诺高新技术股份有限公司、广东通宇通讯股份有限公司等产业链相关企业今年一季度的净利润同比增速都超过100%。

中金公司表示,AI算力仍是通信设备板块的核心投资主线,AI大模型迭代优化、北美云厂商AI投资保持高景气,将驱动AI硬件核心供应商业绩与市场表现共振向上。展望2025年,AI推理需求有望加速发展,看好云端硬件需求维持高水平。

企业加速布局

在数据中心互联应用快速增长的背景下,产业链相关企业也在加速布局。

作为光模块龙头企业,中际旭创在技术迭代与市场拓展中持续巩固优势。去年,公司800G光模块出货量居全球首位,1.6T产品实现商用突破。在新兴技术布局方面,公司LPO(线性驱动可插拔光模块)已完成样机开发,功耗低于4W,适用于短距数据中心互联,并已获得头部客户订单。

“在生成式人工智能算力需求持续增长的背景下,市场对800G、1.6T及更高速光模块的需求持续放量。同时,通信光模块、硅光模块、CPO等关键产品的市场要求也愈发严苛。”西安炬光科技股份有限公司相关负责人表示,作为光模块核心部件的光学元器件产品,除设计紧凑、提高集成度、易于大批量低成本制造等基础需求之外,还需在激光光源利用效率上体现核心价值,进而推动光源的小型化进程,提升单位能效,助力信息社会的高效运行与持续