

聚焦·半年报

道道全上半年扣非净利润同比大增逾428% 拟中期分红回馈投资者

本报记者 肖伟

7月31日晚间,道道全粮油股份有限公司(以下简称“道道全”)发布2025年半年度报告。公司上半年实现营业收入27.92亿元,同比增长1.16%,实现扣除非经常性损益后的净利润1.57亿元,同比大增428.51%,拟向全体股东每10股派发现金红利1.76元(含税)。

道道全工作人员向《证券日报》记者表示:“上半年公司主要生产原料价格下行,费用控制有效及产品毛利率提升,共同促使报告期业绩表现良好。”

湖南惠农科技有限公司大数据分析师李彬向《证券日报》记者表示:“上半年南美大豆主要生产国产量增长,中国粮油加工商转而购买南美大豆,间接削弱了菜籽需求,挤压了北美菜籽出口市场空间,国际菜籽价格处于低位。这有利于国内菜籽加工商扩大利润空间。”

从渠道端来看,道道全持续深耕经销商网络,拓展线上渠道。上半年,道道全新增经销商92家,经销商总数达到1397家,终端网点约83万个,线上直销收入同比增长23.64%。

从市场端来看,道道全持续推进高油酸菜籽油等健康产品的市场销售,上半年核心业务包装油销量同比增长24.19%。道道全工作人员向记者表示:“公司凭借品牌、渠道、质量控制等核心优势,已在华中、西南、华东等区域建立起稳固的市场地位。上半年,公司销售在国内主要大区均实现一定增长,其中西南地区销售收入增长较快,四川、贵州、云南等地的消费者颇为认可公司的产品品质。公司的高油酸菜籽油较为贴合当前家庭消费的健康、安全、营养等需求。”



王琳/制图

道道全上半年实现扣除非经常性损益后的净利润1.57亿元,同比大增428.51%

全面的降本增效措施,上半年销售费用同比减少27.26%,这主要缘于精细化管理与渠道效率提升;此外,上半年财务费用同比大幅下降98.28%,显示资金管理效率显著提升。

对于本次中期分红,道道全工作人员向记者表示:“公司秉承董事长提出的‘以优质产品回报顾客,以经济效益回报股东’的经营理念,本次分红预案是该理念的又一次具体践行。公司将以上半年的良好业绩为基础,推动品牌价值与市场份额双提升,为股东创造更大价值。”

金河生物上半年营收净利均创历史新高

本报记者 马宇薇 郭霁霞

7月31日,金河生物科技股份有限公司(以下简称“金河生物”)发布2025年半年报。数据显示,上半年公司实现营业收入13.90亿元,同比增长30.45%;实现归属于上市公司股东的净利润1.38亿元,同比增长51.52%,收入和净利润均创半年度业绩历史新高。

此外,金河生物在营业收入增加的情况下,受玉米等原材料价格下降的影响,营业成本增长幅度小于营业收入增长幅度,整体毛利率较上年同期增加1.25个百分点。

对于业绩增长原因,金河生物相关负责人对《证券日报》记者表示:“上半年,公司兽用化学药品板块销售持续向好,主要产品金霉素内外销市场销量齐增,特别是海外市场销量持续增长。化药板块业绩快速增长是公司本期整体业绩大幅提升的主要原因。”

据了解,金河生物兽用化药业务板块构建了以金霉素预混剂为核心、多品类化药协同发展的格局。2024年10月份,公司金霉素预混剂产品增加靶动物绵羊羔羊农业农业部批准,金霉素预混剂产品增加了新的应用场景和适用空间。

众和昆仑(北京)资产管理有限责任公司董事长柏文喜对《证券日报》记者表示:“金河生物一直重视研发和技术创新,与国内外科研院所、高校进行广泛的技术合作,为产品研发和技术创新提供持续有力的保障。随着国内外对动物保健行业的重视和政策支持,动保行业市场规模持续扩容,有望为金河生物打开新的增量空间。”

随着下游生猪养殖端盈利状况改善,市场需求回暖,金河生物通过大力拓展销售渠道,实现了金

霉素国内市场占有率和渗透率的进一步提升。此外,海外市场量价齐增,美国市场价格调整后客户接受程度也较高,销售量持续增长,公司在美国的市场份额进一步扩大,并对其他海外市场产生一定的辐射带动效应,其他外销市场较上年同期实现了翻番。

在疫苗板块,目前金河生物拥有四大生产基地,并构建了四大核心技术平台。凭借差异化优势和创新型技术,公司产品不断获得市场认可。

近年来,我国宠物经济持续增长,金河生物抢抓机遇,持续关注

并推进宠物板块业务布局。目前,公司宠物板块布局以化药和疫苗产品为主,保健类产品为辅,总体策略为“双品双线”模式,公司在国内、国外分别研发和生产具有优势的化药、制剂、疫苗和保健类产品,国外研发生产的产品后续可由国内公司进行销售,形成进口国产双品牌。

上述金河生物相关负责人表示,宠物业务板块将作为公司战略重点板块有序推进。此外,随着新产品不断投放市场,兽用疫苗板块有望成为高速增长板块,将是公司业绩增长的第二曲线。

着力完善小家电生态体系 比依股份6.24亿元定增申请获受理

本报记者 吴奕莹

7月31日晚间,浙江比依电器股份有限公司(以下简称“比依股份”)发布公告,向特定对象发行A股股票申请获上交所受理。本次定增拟募资总额不超过6.24亿元,将全部用于中意产业园智能厨房家电建设项目(二期)。该募投项目旨在扩大生产规模,并进一步巩固、提升和拓展公司现有业务版图。

比依股份深耕小家电领域二十多年,近年来公司小家电凭借体积小、使用便捷等特点,深受全球消费者喜爱,公司业务规模也快速增长。数据显示,2023年至2025年

第一季度,公司营业收入分别为15.60亿元、20.59亿元、5.30亿元。

伴随业务规模的持续增长,公司当前的产能也出现了瓶颈。比依股份相关负责人对记者表示:“目前公司产品产能规模已接近饱和,亟须建设新生产基地,进一步扩大产能规模,提高生产能力,为不断增长的市场需求做准备。”

比依股份定增募集说明书显示,中意产业园智能厨房家电建设项目(二期)投资总额8.07亿元,实施主体为公司全资子公司宁波比依科技有限公司,项目建成后公司每年将新增1500万台小家电产能,将有效解决公司产能问题。

具体来看,比依股份募投项目扩产的产品品类包含空气炸锅、气烤箱、咖啡机等,将在扩大产能的基础上丰富公司产品结构,进一步完善公司小家电生态体系。

在当前消费升级的背景下,消费者对小家电的市场需求逐渐呈现多样化、个性化发展趋势,为顺应这一趋势,近年来比依股份积极布局咖啡机及其配套产品、环境电器等产品业务,致力于通过打造多元化产品矩阵,进一步增强企业的抗风险能力。

对此,相关机构人士在接受《证券日报》记者采访时表示:“空气炸锅、空气烤箱等产品凭借健康、便捷的特点,持续占据消费市

场的热门位置;咖啡机则随着人们生活品质的提升,需求不断攀升;环境电器也因人们对生活环境要求的提高,展现出良好的发展潜力。比依股份此次扩产的产品精准契合市场需求,有望在市场竞争中抢占更多份额。”

值得一提的是,中意产业园厨房家电建设项目(二期)在智能化建设方面下了功夫。项目拟配备集中供料系统、注塑机台、总装半自动线体、立库软件与硬件系统等先进的软硬件设备,建设自动化生产线及立体仓库,以此大幅提高生产自动化水平。

比依股份相关负责人表示:

“通过项目实施,公司能将生产与信息化集成技术无缝衔接,实现智能化管理、可视化跟踪,使得工业控制和管理更优化,也能更有效地将科技成果转化为实际生产力,增强公司对市场变化的响应速度,助推公司业务规模持续稳定增长。”

针对比依股份本次定增,上海市海华永泰律师事务所高级合伙人孙宇昊在接受《证券日报》记者采访时表示:“比依股份此次定增若能顺利实施,将为公司突破产能瓶颈、向智能化转型提供资金保障,但公司需在快速扩张中平衡合规性与创新性,方能在竞争激烈的小家电赛道中持续突围。”

紧抓发展契机 杭氧股份加强氢能业务布局

本报记者 郭霁霞

7月31日,杭氧集团股份有限公司(以下简称“杭氧股份”)发布公告,公司拟与洛阳龙泽能源有限公司(以下简称“龙泽能源”)、上海氢枫能源技术有限公司(以下简称“上海氢枫”)共同成立合资公司洛阳杭氧龙泽氢能有限公司(暂定名)。

根据公告,上述合资公司的注册资本为1500万元。其中杭氧股份出资765万元,占比51%;龙泽能源与上海氢枫分别出资585万元、150万元,占比39%、10%。

合资公司将投建一套焦炉煤气制氢和充装装置,生产销售高纯

氢及燃料电池汽车用氢产品。项目总投资约为4550万元,除上述三者认缴的注册资本外,其余资金将通过外部融资方式解决。

公告显示,本次投资依托国内氢能产业的发展契机,结合龙泽能源和上海氢枫在各自行业的优质资源,进一步孵化公司氢能产业链,丰富公司产品品类,调整公司气体产品结构,提升公司在氢能行业的综合实力,促进公司发展水平全面提升。

对于此次合作,中国投资协会上市公司投资专业委员会副会长支培元向《证券日报》记者表示,通过本次合作,杭氧股份能显著提升在焦炉煤气制氢领域的工艺水平,同

时拓展氢能应用场景。公司与龙泽能源、上海氢枫的合作形成了“资源+技术+市场”的互补生态,未来这一模式有望复制到更多氢能项目中,进一步提升企业综合竞争力。

中国通信工业协会数字平台分会副会长高泽龙表示,合资公司生产销售燃料电池汽车用氢产品,还能够帮助杭氧股份进入燃料电池汽车这一应用市场。随着燃料电池汽车产业的快速发展,该市场对氢气的需求将持续增长。杭氧股份通过合资公司供应燃料电池汽车用氢产品,能够积累客户资源和市场经验,为未来在该领域的进一步拓展奠定基础。

公开资料显示,杭氧股份长期

深耕空分设备制造与工业气体服务,公司生产的空气分离设备及各类气体产品广泛应用于能源、冶金、电子、环保、航空航天、科学研究、医疗保健、食品等领域。

近年来,氢能产业快速崛起,杭氧股份紧抓行业机遇,抢滩布局氢能赛道,已取得显著成果。技术研发方面,杭氧股份拥有成熟的氢气提纯技术储备和氢液化全流程技术设计能力,在液氢罐、液氢泵、氢压缩机、液氢阀门等核心设备的研发上积累了丰富经验。

产业化落地方面,杭氧股份投建的首个氢产业项目“4000m³/h工业尾气提氢和6000kg/d加氢站项目”成为氢能在交通领域的应用标

杆。其参投的山西省“氢电气”综合能源岛项目也已顺利投产,该项目集加氢、充电、加气功能于一体,日加氢量位居全国榜首。

盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员江瀚对《证券日报》记者表示,杭氧股份积极布局氢能赛道,可以加速推进自身产业研发升级,由传统的工业气体供应商向综合能源服务商转型,提升企业的核心竞争力。

高泽龙表示:“由于氢能业务与公司现有业务存在一定的相通性和互补性,杭氧股份布局氢能产业有助于优化资源配置,进而降低研发生产成本,提高公司整体运营效益。”

量子之歌决定收购Letsvan剩余全部股权

本报记者 李豪悦

7月31日,量子之歌集团(以下简称“量子之歌”)宣布,将通过现金与股票组合对价方式,收购旗下控股子公司深圳熠起文化有限公司(以下简称“Letsvan”)剩余全部股权,标志着双方潮玩业务的整合进入深度协同阶段。

据了解,Letsvan专注于全球艺

术家IP孵化、运营及潮玩产品全链路商业化,拥有人气原创IP“WAKUKU”,在行业内拥有较高的知名度。自2024年12月份至2025年3月31日,量子之歌已通过多轮交易实现对Letsvan的控股并表。本次交易完成后,Letsvan将成为量子之歌的全资子公司。

为推进整合,量子之歌将通过私募配售方式,向Letsvan创始

人、首席执行官兼董事战绘宇发行共计18219330股A类普通股,作为其所持剩余股权的对价。相关股份将分三期交割,并附带归属期及锁定期条款。同时为加速潮玩业务整合与战略协同,量子之歌将于2025年8月1日任命战绘宇为公司董事。公开信息显示,战绘宇是一位深耕消费领域的创业者,兼具丰富的产品

与行业经验。一位机构投资者向《证券日报》记者表示,泡泡玛特证明了潮玩行业的商业价值,投资方都在寻找下一个“泡泡玛特”。

“对投资方来说,拥有高人气原创IP的企业较为稀缺。不仅仅是量子之歌,去年至今阅文集团也多次对潮玩市场进行投资。”上海夏至良时咨询管理有

限公司高级研究员、大消费行业分析师杨怀玉向《证券日报》记者表示。

量子之歌方面向《证券日报》记者表示,本次交易将进一步整合双方资源,强化业务协同,提升潮玩业务聚焦度和团队整合深度,增强公司在潮玩领域的竞争优势和在消费板块的战略定位,并持续提升公司平台化能力。

海外市场频传捷报 金城医药国际化提速

本报记者 王倩

7月31日晚间,山东金城医药集团股份有限公司(以下简称“金城医药”)海外市场拓展再传捷报。根据公司当晚披露的公告,公司子公司北京金城泰尔制药有限公司(以下简称“金城泰尔”)于近日收到韩国食品药品安全部(以下简称“韩国MFDS”)下发的普罗雌烯乳膏药品进口许可证,标志着该产品获得了在韩国的准入资格。

就在三天前,7月28日晚间,金城泰尔宣告收到欧洲药品监督管理局核准签发的磷酸奥司他韦化学原料药欧洲药典适用性证书(以下简称“CEP证书”);此外,金城医药还于6月26日发布公告称,子公司山东金城昆仑药业有限公司收到美国食品药品监督管理局(以下简称“FDA”)签发的泊沙康唑原料药注册批准函DMF(药物主文件)FA Letter。

短短两个月内,金城医药制剂与原料药产品接连取得海外重要市场的关键性准入突破,标志着公司的国际化正在提速。

金城医药有关负责人对《证券日报》记者表示,普罗雌烯是金城泰尔的主打产品,其获得韩国MFDS的药品进口许可,对公司拓展韩国医药市场具有积极影响,有利于促进产品在海外市场的销售。

公司公告显示,普罗雌烯是当前唯一上市的严格局部作用的雌激素,用于治疗绝经生殖泌尿综合征(GSM),具有不刺激子宫内膜增生、无增加血栓栓塞水平风险的独特优势。根据IMS艾美仕市场研究公司数据,近年来普罗雌烯制剂全球销售额呈现稳健增长,2024年已达1.04亿美元。

而在原料药领域,金城泰尔获得磷酸奥司他韦化学原料药CEP证书,表明该原料药已符合欧洲药典标准,可在欧洲市场进行销售,意味着公司已直接切入欧洲庞大的抗流感药物供应链。IMS数据显示,作为抗流感明星药物,磷酸奥司他韦的全球制剂销售额在2024年已突破10亿美元,原料药消耗量达92.31吨。金城医药相关负责人表示,获得CEP证书有助于公司进一步拓展海外市场,提升公司在原料药市场的竞争力。

另一款原料药泊沙康唑取得FDA签发的DMF FA Letter,则有利于公司拓展海外市场。泊沙康唑是重要的第二代三唑类抗真菌药,有业内人士称,此次获批是金城医药打入壁垒最高的美国原料药市场的关键里程碑,为其在美国乃至全球抗真菌药原料供应链中占据一席之地奠定了基础。

众和昆仑(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜对《证券日报》记者表示,金城医药近期在海外市场上频频传捷报,显示出公司由“原料药”向“原料药+制剂”双轮驱动的升级。

金城医药有关负责人表示,近年来,金城医药围绕全球市场,正积极拓展女性健康科技、高端抗感染等领域,同时探索更高水平的开放合作。

三晖电气子公司斩获 机器人设备销售框架合同

本报记者 肖艳青

7月31日晚间,郑州三晖电气股份有限公司(以下简称“三晖电气”)公告称,当日,公司全资子公司三晖联环智算(上海)高科技有限公司(以下简称“三晖联环智算”)与淄博蓝丝带健康管理咨询有限公司(以下简称“蓝丝带”)签署了《产品销售框架合同》,双方就销售机器人设备等相关事宜达成协议。

根据合同,三晖联环智算未来三年内将销售不低于800台机器人设备,其中2025年不低于50台,2026年不低于300台,2027年不低于450台。具体商用机器人、家用机器人产品名称型号,由双方在届时签署的后续实施协议中确定。

公告显示,蓝丝带具备良好的履约能力,主要从事健康咨询服务(不含诊疗服务)、母婴生活护理(不含医疗护理)、养生保健服务(非医疗)等业务。

三晖电气相关负责人对《证券日报》记者表示:“我们主要向对方提供康复理疗类机器人。三晖联环智算首先布局的产业方向是康养养老,未来还将布局人形机器人以及核心零部件等。”

谈及此次合作对公司的影响,三晖电气方面表示,本次框架合同的签署,有助于加速公司机器人业务商业化进程与应用落地,预计对公司本年度的财务状况、经营成果不会产生重大影响,不会对公司财务独立性产生影响。从长期来看,这将对公司战略目标实现、未来经营发展起到积极作用。

公开资料显示,三晖电气主要从事电能计量仪器仪表的研发、设计、生产和销售,上市以来公司在做好主业的基础上积极寻找业绩增长点,2023年公司进军储能行业。

上述三晖电气相关负责人表示,公司储能业务去年增速很快,今年在手订单充足。公司积极寻找新业务,今年上半年开始布局机器人等人工智能产业。“我们在上海建立了研发中心和生产基地,目前项目进展顺利。”

此外,今年6月份,三晖电气还战略投资小理家机器人。随后,三晖电气还牵头发起成立中国医疗康复护理机器人产业联盟,推动我国康复护理医疗机器人产业高质量发展。

中国商业经济学会副会长宋向清对《证券日报》记者表示,三晖电气布局机器人产业,切入人工智能赛道,是其基于行业趋势、政策红利和自身战略转型需求做出的重要决策。此次公司与蓝丝带签订的框架合同,不仅是业务落地的关键里程碑,也折射出公司在技术储备、市场拓展和生态构建上的多维考量。这一订单不仅为公司带来直接收入,更重要的是验证了产品的市场接受度。合同分阶段交付不同型号产品,客观上倒逼三晖电气加快技术研发。