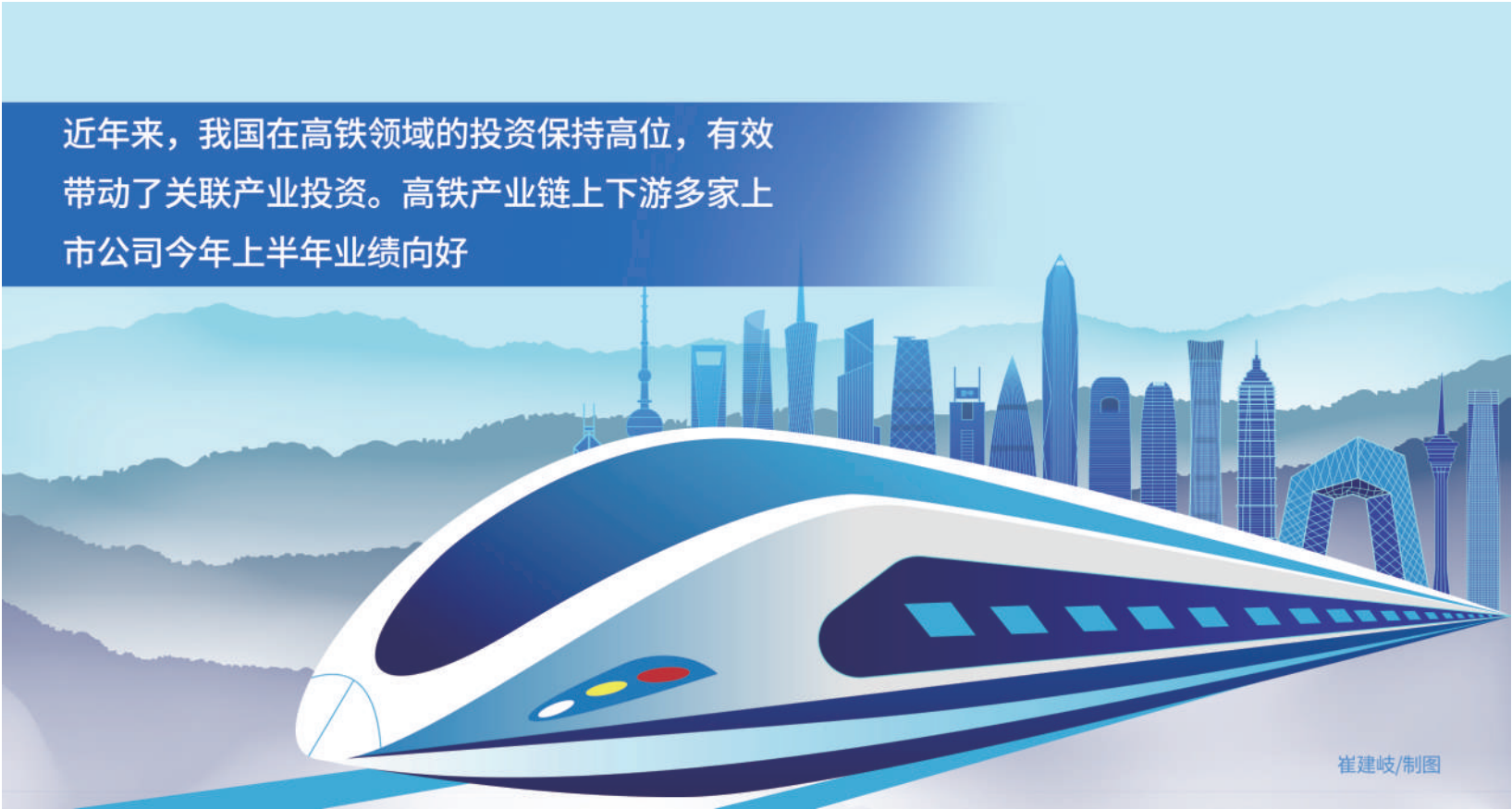


高铁飞驰织密网 产业链公司驶入业绩收获期



■本报记者 丁 蓉

一列列高铁如银色巨龙在华夏大地飞驰,为人们出行带来极大便利。9月4日,高铁网络建设再传佳讯。当日,我国“八纵八横”高铁主通道区域连接线、东北高铁网的重要组成部分——沈阳至长白山高铁开始按图试运行,为开通运营做最后准备。

中国城市专家智库委员会常务副秘书长林平在接受《证券日报》记者采访时表示:“高铁网络越织越密,对畅通经济循环、促进沿线旅游资源开发等具有重要意义,同时也给产业链企业带来巨大发展机遇。”

沈白高铁于2021年7月份开工建设,2025年5月份完成全线铺轨施工。开通运营后,北京朝阳站、沈阳北站至长白山站最短旅行时间将分别为4小时33分、1小时53分,较现行分别压缩1小时23分、1小时31分。

数据显示,截至2024年底,我国高铁运营里程再创新纪录,达到4.8万公里,全国铁路营业里程增至16.2万公里。近年来,我国在高铁领域的投资保持高位,这不仅保障了高铁网络建设的顺利推进,也有效带动了关联产业投资。

我国高铁总体技术水平已迈入世界先进行列,智能高铁技术实现自主化,形成了一大批科技创新成果。北京奥优国际文化传媒有限公司董事长张玥在接受《证券日报》记者采访时表示:“我国高铁网络仍在扩展和完善,国内建设稳步推进的同时,我国高铁企业正积极走向世界,海外项目持续增加,国际市场空间不断拓展。”

“高铁产业链较长,上游包括路基、桥隧、轨道、钢材、水泥等环节,中游包括站房、信号系统、动车整车、核心部件等环节,下游包括客运服务、货运物流、车站商业、高铁旅游等环

节。”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。

高铁产业链上下游多家上市公司今年上半年业绩向好。具体来看,中国中车股份有限公司(以下简称“中国中车”)半年报显示,公司上半年实现营业收入1197.58亿元,同比增长32.99%;归属于上市公司股东的净利润72.46亿元,同比增长72.48%。中国中车大力实施创新驱动发展战略,今年上半年创新成果竞相涌现,公司的CR450动车组样车、时速600公里高速磁浮、系列化新能源机车等22款实车在今年举办的第十二届世界高速铁路大会上亮相。公司走国际化道路,全力推动全产业链“走出去”,实现了国际化经营转型升级和稳步健康发展。

在运营环节,广深铁路股份有限公司(以下简称“广深铁路”)2025年半年报显示,公司上半年实现营业收

入139.69亿元,同比增长8.08%;归属于上市公司股东的净利润11.09亿元,同比增长21.55%。广深铁路表示,公司积极组织增开广州东至香港西九龙过港直通车、京广—广深港跨线动车组列车、直通车和长途跨线动车收入实现较大幅度增长,整体客运收入有所增长。长江证券研报显示,广深铁路的高铁班列进入收获期,经营利润大幅增长。

此外,2025年上半年,京沪高铁本线列车运送旅客2499.6万人次,较去年同期增长1.2%;跨线列车走行里程完成4855.6万列公里,较去年同期增长0.1%;京福安徽公司管辖线路列车走行里程完成2040.7万列公里,较去年同期增长7.5%,首次实现半年度盈利。

柏文喜表示:“随着我国‘八纵八横’高铁网加密成型,叠加市场化改革提升运营效能、优化资源配置,产业链企业将持续受益。”

体育上市公司积极行动抢抓政策红利

■本报记者 曹卫新

国务院办公厅日前发布《关于释放体育消费潜力进一步推进体育产业高质量发展的意见》(以下简称“《意见》”)。《意见》提出,到2030年培育一批具有世界影响力的体育企业和体育赛事,体育产业发展水平大幅跃升,总规模超过7万亿元,在构建新发展格局中发挥重要作用。

9月5日,A股体育产业概念股集体高开。截至收盘,力盛云动(上海)体育科技股份有限公司、浙江华洋赛车股份有限公司等多股涨停,舒华体育股份有限公司、江苏康力源体育科技股份有限公司、江苏金陵体育器材股份有限公司(以下简称“金陵体育”)等多股涨幅超5%。

此次发布的《意见》从六个方面提出20条重点举措,涵盖扩大体育产品供给、激发体育消费需求、壮大体育经

营主体、培育体育产业增长点、强化产业要素支撑、提升服务保障水平等多个方面。

陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问于晓明对《证券日报》记者表示:“《意见》以2030年产业总规模超7万亿元为目标,为体育产业注入动能。供给侧方面,通过赛事扩容、冰雪经济创新、用品高端化转型推动产业提质;需求侧,则借消费券、惠民赛事激活市场,带动体育旅游等新业态,形成‘产业—消费—经济’正向循环。”

“政策从赛事经济、体育消费等多个维度提出20条重点举措,为体育产业提供了全方位、系统性的支持框架。这将引导社会资本加大对体育产业的投入,推动产业规模扩张和结构优化。”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。

政策东风已至,A股上市公司摩拳擦掌。以中体产业集团股份有限公司

(以下简称“中体产业”)为例,9月5日,有投资者在互动平台上询问《意见》对公司业务发展和盈利的促进作用,公司工作人员回复称,目前公司正在学习、研究文件的具体细则,将坚定落实“体育强国”“健康中国”战略,从公司业务发展多角度深挖自身资源与市场机会,聚焦体育本体产业,打造“体育+”多业态融合的消费新业态,持续探索赛事经济、智能体育、户外经济等新增长点,全面提升核心竞争力,助力体育产业高质量发展。

金陵体育聚焦体育器材制造与赛事服务,构建了“赛事级智能硬件+云端数据服务+智慧场馆”三位一体的业务布局,产品广泛应用于国内外多项大型赛事。在赛事保障层面,公司打造了高精度赛事计时记分系统与成绩处理系统,凭借精准稳定的性能,多次服务于国内外重大体育赛事。

金陵体育董事会秘书孙军对《证

券日报》记者表示:“国家近期密集出台的体育产业数字化转型相关政策,为公司业务发展注入了强劲动力,带来了多维度的积极影响。目前,公司正积极对接多地政府部门,推进社区智慧体育设施建设、区域体育赛事服务保障等政策支持类重点项目,加速将政策红利转化为业务增长实效。”

“当前我国体育产业正处于‘提质增效’的关键阶段。一方面,产业规模持续扩大,体育服务业占比逐步提升,赛事经济、健身休闲、体育培训等新兴业态快速发展;另一方面,产业仍面临核心瓶颈,需重点突破。如优质赛事IP稀缺,具有国际影响力的本土原创赛事IP较少,赛事商业化开发深度不足等。《意见》提出构建多层次赛事体系、推动体育用品升级、发展户外运动和冰雪经济等举措,正是针对上述瓶颈的精准施策。”柏文喜对《证券日报》记者表示。

A股公司多维发力卡位具身智能赛道

■本报记者 陈 红

在政策引导与市场需求驱动下,A股上市公司近期在具身智能赛道动作频频,布局路径呈现多元化特征。

例如,9月5日,江苏宝馨科技股份有限公司发布公告称,拟以1800万元参与苏州集萃智造机器人有限公司(以下简称“苏州集萃”)增资扩股。此次增资完成后,公司将持有苏州集萃81.82%的股权,并将其纳入合并报表范围。根据公告,苏州集萃凭借深厚的技术积淀、完整的产业闭环,以及在关键零部件与核心技术领域的持续创新,已在机器人赛道展现出强劲竞争力。此次合作不仅能助力本地构建机器人产业集群,推动区域产业转型升级,还将促进高端人才集聚与就业岗位创造,实现经济发展、社会进步与技术突破的多重效益。

同日,上海新时达电气股份有限公司相关负责人在投资者互动平台上表示,公司计划于2025年底前推出具

身智能通用控制器,并同步推出具身/人形机器人整机。该整机以轮式类人形构型为核心开展定制化本体研发,采用模块化设计,未来可实现轮式与足式切换;目前样机研发有序推进,预计年底前完成并启动数据采集与训练,整机将采用自主制造模式。

不少企业选择卡位核心部件环节切入产业链。9月4日,广州中海达卫星导航技术股份有限公司相关负责人称,截至6月30日,公司已成功获得国内两家具身智能机器人企业的IMU(惯性测量单元)产品定点,并实现小批量交付,正式切入具身智能核心零部件供应链。同日,江苏博云塑业股份有限公司相关负责人也透露,公司将在稳固电动机具、汽车零部件、家用电器、消费电子等传统领域优势的基础上,加大研发投入,聚焦低空经济、执行器精密部件、具身智能机器人等新兴领域,通过材料创新与技术升级拓展市场空间。

还有企业通过搭建公共平台攻克行业共性技术。9月3日,天奇自动化

工程股份有限公司相关负责人表示,公司正在投建“无锡市具身智能机器人工业数据采集与实训中心”项目。该项目将通过模拟真实工业环境开展机器人训练,旨在提升AI系统对复杂场景的适应能力,构建“场景—数据—模型—应用”的技术闭环,重点攻克具身智能机器人在实际应用中的共性技术难题。

盘古智库高级研究员余丰慧对《证券日报》记者表示,A股上市公司密集布局具身智能,既是对国家战略导向的积极响应,也是对产业红利的前瞻把握。当前企业布局呈现技术导向与场景导向双轮驱动特征,部分依托现有制造基础切入核心部件或整机领域,部分通过并购快速获取前沿技术,多元化路径有助于形成产业协同效应。行业竞争将逐步从布局速度转向技术深度与落地能力,具备核心技术储备、场景落地经验及资金持续投入能力的企业更易占据竞争优势。《2025人形机器人与具身智能产业研

究报告》显示,2025年全球具身智能市场规模预计达195.25亿元,中国市场规模预计达52.95亿元,占全球约27%。

中国城市专家智库委员会常务副秘书长林平先对《证券日报》记者表示,从发展机遇看,政策端已形成国家战略引导、地方产业配套、资本市场支持的三级支撑体系,长三角、珠三角等地已出台具身智能专项扶持政策,设立产业基金推动技术转化;需求端则呈现工业升级刚需与消费场景尝鲜的双轮驱动,工业领域的柔性生产需求与家庭领域的养老陪护需求形成互补,为技术迭代提供多元化场景支撑。

“长远来看,随着技术迭代加速与生态体系完善,具身智能将逐步从工业辅助工具升级为社会服务主体,其产业价值不仅体现在经济增长层面,更将重塑生产方式与生活模式。对于资本市场而言,需穿透概念包装,聚焦企业的技术壁垒与场景落地能力,才能把握真正的产业投资机遇。”余丰慧表示。

海南自贸港拟实施更大范围旅游免签入境政策 旅游产业链向高端化、精细化升级

■本报记者 梁傲男

日前,海南省人民代表大会常务委员会网站就《海南自由贸易港旅游条例(草案)》(以下简称《条例》)公开征求意见。《条例》涉及旅游规划与资源保护、旅游发展与促进、旅游业开放与国际化、旅游经营与权益保护、旅游安全与应急处置、旅游监督管理等多个方面的内容。

其中,在旅游业开放与国际化方面,《条例》指出,海南自由贸易港实施更大范围的旅游免签入境政策。具体来看,经国务院特别批准的国家的公民,可以免办签证从海南自由贸易港对外开放口岸入境,在规定期限内在海南自由贸易港旅游。符合条件的外国人可以免办签证,从海南自由贸易港内实施过境免办签证政策的城市口岸入境,在规定期限内在海南自由贸易港旅游。

今年暑期,海南旅游消费市场活力强劲。据海口海关最新统计数据,7月1日至8月31日,海南12家离岛免税经营主体销售总金额36.7亿元,销售件数379.6万件,消费人数66.7万人次。

“随着我国入境旅游便利度持续提升,海南等热门目的地以政策与内容双轮驱动,积极推出深具地方文化特色的旅游项目与活动,精准扩大了入境游客的体验场景与消费选择。”深圳市华美酒店管理顾问有限公司首席知识官、旅游酒店行业高级经济师赵

焕焱向《证券日报》记者表示。

此外,《条例》提出,鼓励离岛免税经营主体与旅游业态融合发展,延伸产业链,提升离岛免税购物的综合效益与体验价值。

“海南积极对标国际,着力打造免税购物、国际医疗等核心品牌,并以此为基础构建多样化的旅游消费品牌与产品体系。这些举措深度融合双向互动,正汇聚为加快建设国际旅游消费中心的强大新动能,催生出一系列新业态与新产品。”一位旅游行业分析师对《证券日报》记者表示。

“创新是国际旅游消费中心建设的最根本特征。”中国旅游研究院余超博士表示,众多利好政策汇聚,为海南国际旅游消费中心建设提供重要基础。

国研新经济研究院创始院长朱克力对《证券日报》记者表示,从产业生态视角看,实施更大范围旅游免签入境政策,将催化本地服务标准与国际接轨。酒店、旅行社需强化多语种服务,景区需优化支付、导览等便利设施,从而倒逼整个旅游产业链向高端化、精细化升级。国际游客的增长将进一步吸引外资涌入旅游相关领域,形成“客流引投资、投资促产业”的良性循环。长远而言,这将推动海南由单一旅游目的地,转型升级为全球旅游消费资源配置枢纽,为国际旅游消费中心建设筑牢坚实基础。

圆通速递:构建差异化产品与服务体系

■本报记者 李 勇

9月5日下午,圆通速递股份有限公司(以下简称“圆通速递”)召开2025年半年度业绩说明会,公司副总裁兼财务负责人王丽秀在回复投资者提问时表示:“公司注重业务量和利润之间的平衡,秉持稳中有进的发展策略,聚焦实现规模增长与业绩提升的协同共振。”

半年报显示,2025年上半年,圆通速递业务发展稳健良好,综合实力持续提升。报告期内,公司快递业务完成量148.63亿件,同比增长21.79%,超出行业平均增速2.5个百分点,业务规模和市场份额稳步提升。上半年实现营业收入358.83亿元,同比增长10.19%。

AI等新技术在快递行业的应用受到投资者关注。说明会上,圆通速递董事局主席喻会蛟表示:“快递行业系人工智能技术广泛应用的重要领域,近年来公司依托数字化转型的领先优势,加速深化人工智能定制化场景部署,推动多领域落地应用,现已实现人工智能技术覆盖全链路主要业务场景,纵深赋能提质增效。”

据喻会蛟介绍,得益于人工智能技术的深度应用,公司在激烈的市场竞争中实现了良好的量、价、利均衡发展。未来,公司将加速推进人工智能技术的研发与应用,助力深化成本管

杭州解百:三维度调整经营策略

■本报记者 桂小笋

9月5日,杭州解百集团股份有限公司(以下简称“杭州解百”)召开业绩说明会,针对投资者关注的主营业务发展策略、战略股权投资等事项进行回应。

杭州解百主营业务为商品零售,主要业态有百货商场、购物中心。目前,公司的营业收入主要来源于旗下各门店的商品销售收入及商场内功能商户的租金收入。公司主要拥有解百购物广场、杭州大厦购物中心两家主要门店。同时,公司积极尝试向健康医疗等行业拓展。2025年上半年,公司营业收入同比减少5.75%,为8.78亿元;归属于上市公司股东的净利润同比减少23.48%,为1.5亿元。

针对消费市场需求变化,杭州解百董事长、总经理毕铃在回答《证券日报》记者提问时表示,公司从三个维度调整经营策略。在商品零售方面,持续优化商品品类和调整品牌结构,并阶段性地“新陈代謝”品牌矩阵,调整品牌结构配比,引入生命力强的新品牌,同时适度淘汰不适应市场变化的品牌;在会员运营方面,高度关注下沉市场,进一步加强与周边社区会员互动力度,提升会员黏性;在股权投资方面,公司重点关注消费科技、人口结构变化、宠物经济等赛道,根据消费需求的变化相应筛选投资标的,从而适配消费需求的更新迭代。

杭州解百在半年报中提及,将进

控、提升客户体验,强化市场营销等,进一步培育科技生产力。

近年来,圆通速递积极推进国际化发展战略,深化新兴市场拓展,国际综合服务能力持续提升。喻会蛟表示:“未来,公司还将继续扩大海外布局范围,延长国际物流服务链条,深化拓展哈萨克斯坦等中亚国家的全链路快速服务,并依托自有航空及航线网络资源,做精做专中澳、中日、中韩等优质专线;公司将持续投入国际业务基础设施建设,强化与航空货运业务的协同融合发展,并继续加大国际化人才的引进及培养,着力推进数字化赋能,整体提升国际业务运营管理水平。”

对于下半年的业务发展规划,圆通速递董事兼总裁潘水苗表示:“下半年,公司将继续坚定深耕快递主业,以客户体验为中心,着力提升服务质量,持续增强品牌溢价能力,提高科技生产力;公司亦将强化成本精细化管理,探索创新营销模式,构建差异化产品与服务体系,并积极推进全网一体化、标准化落地见效,提升全网综合实力;同时,公司将继续践行国际化发展战略,依托自有航空、专业团队及全球网络等资源优势,搭建国际国内一体化的服务和网络运营体系,推动自有航空和国际业务的协同融合发展,着力发展国际快递、国际货运和供应链业务,全面加强公司综合服务和竞争能力。”

一步聚焦产融结合,把握消费趋势变化带来的新机遇,推动投资业务提速发力。

杭州解百董事会秘书、总会计师兼财务负责人沈霞芬在回答《证券日报》记者提问时表示,在战略股权投资方面,公司积极链接项目,陆续对多个消费行业作了深入研究。在基金投资方面,已完成数个项目的投资交割,涉及宠物经济、户外运动、消费医疗及化妆品等赛道。公司对已投项目持续进行投后跟踪管理,不排除对相关赛道进行战略布局。

今年上半年,杭州解百继续围绕“去百货化”大力推进招商。毕铃表示,公司的“去百货化”是对解百商业分公司商场的调改,上半年进一步优化业态结构,围绕“去百货化”大力推进招商,形成了一定品牌集聚,餐饮及生活娱乐等业态已初具规模。

据沈霞芬介绍,在行业竞争加剧的背景下,公司通过优化业态组合、强化商品联动及借力政策资源,多措并举保障总体收益平稳。在营销方面,投入更多资源链入外部媒体平台,结合商业板块和生活方式板块进行异业联动,保持商业综合体各业务板块统筹健康发展。我们在商场内积极引入更具社交属性和体验感的生活方式业态,提升客流吸附能力,带动餐饮消费。公司也积极借助地方政府消费券等促消费政策,进一步激活市场需求,助力餐饮商户稳健经营。