

已披露上市公司三季报显示

超六成汽车零部件公司业绩同比快增

■本报记者 郭霁霞

近期,A股汽车零部件企业三季报陆续出炉。东方财富Choice数据显示,截至记者发稿,汽车零部件行业已有129家上市公司披露2025年三季度报告。其中,80家公司前三季度归属于上市公司股东的净利润同比增长,占比超六成。

“随着全球汽车市场复苏和新能源汽车的普及,汽车零部件市场规模预计将保持稳定增长态势。”鹿岛科技创始人兼CEO卢克林对《证券日报》记者表示,“未来,汽车零部件行业集中度有望进一步提升,竞争重点也将从产品价格转向技术、质量以及全球化运营能力等维度。相关企业需不断提升自身能力,以便在后续的市场竞争中占据有利地位。”

多因素带动业绩向好

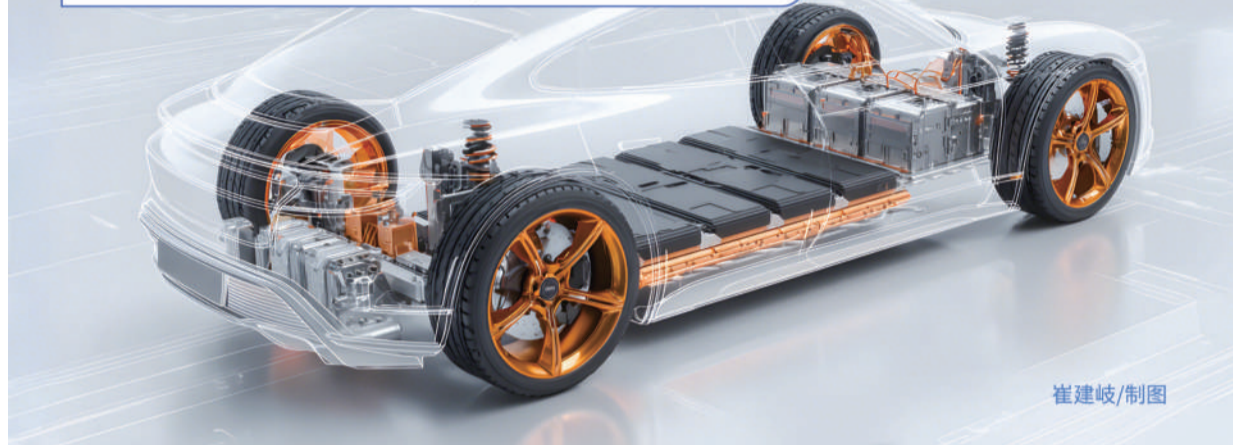
整体来看,在已披露三季报的汽车零部件上市公司中,浙江金固股份有限公司(以下简称“金固股份”)、福耀玻璃工业集团股份有限公司等73家上市公司今年前三季度均实现了营收、净利双增长。其中,芜湖福赛科技股份有限公司、成都西菱动力科技股份有限公司等8家上市公司净利润同比增速超过100%,展现出强劲的增长势头。

例如,10月28日晚间,浙江天成自控股份有限公司发布三季报。前三季度,公司实现营业收入18.55亿元,同比增长27.3%;实现归属于上市公司股东的净利润5032.79万元,同比增长91.73%。第三季度,公司实现营业收入6.99亿元,同比增长21.07%;归属于上市公司股东的净利润为2705.69万元,同比增长158.24%。

新能源汽车需求增长是汽车零部件企业业绩向好的关键因素。例如,江苏博俊工业科技股份有限公司在公告中表示,报告期内,新能源汽车行业持续景气,公司订单持续增加,主营业务收入较上年同期稳步增长;公司新

汽车零部件行业已有129家上市公司披露2025年三季度报告

其中,80家公司前三季度归属于上市公司股东的净利润同比增长,占比超六成



崔建岐/制图

能源汽车车身模块化产品收入进一步提升,盈利水平进一步增强。

中国汽车工业协会数据显示,今年9月份,新能源汽车产销分别完成161.7万辆和160.4万辆,同比分别增长23.7%和24.6%。2025年1月份至9月份,新能源汽车产销分别完成1124.3万辆和1122.8万辆,同比分别增长35.2%和34.9%。

行业智能化转型同样为企业带来了新增量。例如,浙江世宝股份有限公司在三季报中提到,报告期内,公司实现营业收入24.62亿元,同比增长35.44%,主要受益于汽车电动化、智能化、全球化趋势加速,以及中国品牌乘用车市占率逐步提升,公司电动化、智能化转向系统产品销售持续增长。

加码机器人业务

在主业稳健发展的同时,汽车零部件企业还将目光投向新兴领域。其

中,机器人赛道成为多家汽车零部件企业重点发力的方向。

例如,10月27日,宁波方正汽车模具股份有限公司发布公告称,公司近日与山东未来机器人有限公司签署《战略合作协议》,双方将聚焦深海机器人机械零部件的研发、生产及商业化应用,推动深海机器人产品在海上风电、深海采矿、海底通讯、战略资源开发等领域的销售。

浙江荣泰电器股份有限公司(以下简称“浙江荣泰”)在人形机器人领域频频开展资本运作。今年上半年,浙江荣泰分别收购上海狄兹精密机械有限公司51%的股权和广州金力智能传动技术股份有限公司15%的股权,为公司快速进入精密传动、智能装备和人形机器人等新兴领域奠定了良好基础。

金固股份则依托公司“阿凡达”微合金材料良好的跨行业适配性,积极探索该材料在具身智能机器人等新兴领域的应用与落地。金固股份相关

负责人在投资者交流活动中表示,公司已为上海智元新创技术有限公司提供基于阿凡达微合金材料的结构件,其样品性能指标通过第三方测试并达到甚至超出客户标准,同时大大节约了成本,有望于年内实现量产并批量供货。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅对《证券日报》记者表示,汽车零部件生产与机器人制造具备一定技术同源性,企业在开展机器人产品研发时可实现技术的快速迁移。此外,汽车零部件企业拥有成熟的供应链管理能力和丰富的客户资源,这些都能为机器人业务的开展提供天然助力。

“布局机器人业务有助于降低企业对单一汽车行业的依赖,平滑行业周期波动风险。”卢克林表示,“机器人赛道还具备高成长性和科技属性,这不仅增强资本市场对企业未来潜力的认可,还能带动企业转型升级,进而拓宽增长边界,为其长久发展积蓄动能。”

算力产业链公司持续加码研发
前三季度业绩高增长

■本报记者 丁蓉

算力浪潮之下,产业链相关上市公司迎来业绩高光时刻。截至10月28日,已有海光信息技术股份有限公司(以下简称“海光信息”)、胜宏科技(惠州)股份有限公司(以下简称“胜宏科技”)、深圳市英维克科技股份有限公司(以下简称“英维克”)等一批算力产业链上下游公司披露了三季报,整体业绩呈现高速增长态势。

盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧在接受《证券日报》记者采访时表示:“随着人工智能技术在千行百业的深度渗透,算力作为核心基础设施,其战略价值愈发凸显。A股相关上市公司业绩高速增长,不仅印证了算力产业的强劲发展动能,也折射出国产算力生态的加速成熟。”

算力领域持续高景气

算力核心硬件——处理器、服务器企业首先受益于需求爆发。例如,国产算力龙头海光信息持续推动高端处理器产品的市场版图扩展,公司披露的三季报显示,前三季度,海光信息实现营业收入94.90亿元,同比增长54.65%;实现归属于上市公司股东的净利润19.61亿元,同比增长28.56%。

胜宏科技于10月27日晚间披露的三季报显示,前三季度,该公司实现营业收入141.17亿元,同比增长83.40%;实现归属于上市公司股东的净利润32.45亿元,同比增长324.38%。胜宏科技的高多层印制电路板产品主要应用于人工智能服务器的主板、电源管理、散热模组等场景,包括数据中心交换机、网络通信设备、工业控制设备等下游领域。

率先推出全链条液冷解决方案的英维克,其披露的三季报显示,前三季度,该公司实现营业收入40.26亿元,同比增长40.19%;实现归属于上市公司股东的净利润3.99亿元,同比增长13.13%。

苏商银行特约研究员高政扬对

《证券日报》记者表示:“算力产业链业绩的爆发具有鲜明的传导特征。从已经披露的三季报来看,处理器、服务器、光模块、印制电路板和液冷散热等多个环节的头部上市公司‘成绩单’均亮眼。”

算力领域的高景气将持续。根据国际数据公司与浪潮电子信息产业股份有限公司日前联合发布的《中国人工智能算力发展评估报告》预计,2025年,中国智能算力规模将较2024年增长43%,人工智能算力市场规模将达到259亿美元,较2024年增长36.2%。

上市公司加快技术升级

面对算力产业的快速演进,赛道内头部上市公司不约而同加大研发力度,夯实长期竞争力。

例如,海光信息今年前三季度研发投入合计29.35亿元,同比增长35.38%。其中,第三季度研发投入合计12.24亿元,同比增长53.83%。该公司相关负责人近日在接受机构调研时表示,公司一方面进一步加大研发投入、加快技术升级,加速产品迭代步伐;另一方面,深化前沿计算架构的前瞻性布局,探索符合产业未来趋势的技术路径。

胜宏科技今年第三季度研发费用为6.08亿元,同比增长84.43%。该公司相关负责人表示:“公司前瞻性战略布局支持人工智能算力的高阶高密度互连线路板技术,快速实现技术突破,这些技术突破在公司人工智能算力领域确立领先优势奠定坚实基础。”

“我国算力产业链公司业绩集体迎来高光时刻,这不仅是市场需求驱动的结果,更是国产化进程加速的体现。”余丰慧表示,“在算力领域,我国企业通过技术突破、产品迭代与协同创新,整体竞争实力不断增强。”

“随着我国算力产业从单一环节突破逐步迈向系统性生态构建的阶段,产业链协同效应将持续增强,相关企业应积极把握发展红利。”高政扬表示。

消费电子企业多维布局抢占新兴赛道

■本报记者 吴文婧

东方财富Choice数据显示,截至10月28日,A股消费电子板块(申万二级行业)已有39家上市公司发布了2025年三季报。第三季度,有29家公司实现营业收入同比增长,其中16家公司实现营业收入和净利润同比增长。

上海市海华永泰律师事务所高级合伙人孙宇昊对《证券日报》记者表示,整体来看,消费电子行业在今年第三季度呈现出稳健的增长态势,多家上市公司财报数据显著增长,表明消费电子行业正处于一个充满机遇的上升通道。

多家公司业绩稳中向好

具体来看,深圳和而泰智能控制股份有限公司(以下简称“和而泰”)发布的公告显示,第三季度,公司实现营业收入28.24亿元,同比增长14.25%;归

属于上市公司股东的净利润2.49亿元,同比增长58.35%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润2.21亿元,同比增长40.01%。其中,第三季度控制器业务板块实现营业收入27.19亿元,同比增长11.29%。公司通过不断加大优质项目及客户开拓,加速产品创新及应用,从而实现营业收入的高质量增长。

惠州硕贝德无线科技股份有限公司(以下简称“硕贝德”)财报显示,第三季度,硕贝德实现营业收入7.82亿元,同比增长53.05%;归属于上市公司股东的净利润1717.67万元,同比大幅增长3052.98%。今年前三季度,该公司聚焦主业,在天线、线束及连接器、散热模组、智能传感模组等业务板块的发展持续向好,推动营业收入稳步增长。

浙江东尼电子股份有限公司(以下简称“东尼电子”)发布的第三季度报告显示,报告期内,东尼电子实现营业收入6.18亿元,同比增长2.51%;归属于上市公司股东的净利润2660.70万元,

同比增长11.10%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润2591.41万元,同比大幅增长111.39%。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅对《证券日报》记者表示,未来,消费电子行业发展空间较为广阔。

多元化布局全面提速

在聚焦主营业务的同时,多家消费电子上市公司凭借自身研发、产品矩阵优势,在业务拓展、产品研发和产能布局等方面持续发力,战略性布局新能源汽车、人工智能、具身智能机器人等新兴领域。

例如,东尼电子在公告中表示,第三季度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润实现大幅增长,主要系公司新能源业务营收毛利增加等因素导致。

奕东电子科技股份有限公司(以下简称“奕东电子”)在回复投资者提问时称,公司切入具身机器人赛道,配合全

球头部具身智能机器人头部客户开发多款FPC(柔性印刷电路板)产品。同时,奕东电子还持续拓展该产品在OLED显示、折叠屏及车载显示屏等领域的应用,开辟新的业务增长空间。

和而泰发布的投资者纪要显示,公司依托自身在智能控制器行业的技术积累,研发生产了AI玩具、空间传感器、智能床垫系统、安防报警系统、温湿度控制系统等多种智能化产品,有效提高产品附加值,并在智能家居、智能家居、智能穿戴及健康管理等领域实现广泛应用。

对此,孙宇昊表示,消费电子企业在向新能源汽车、人工智能等领域拓展时,其成熟的硬件研发、供应链管理能力和业务拓展的核心优势。一方面,企业可以通过结合不同市场的需求特点,对现有产品进行升级改造,开发出具有针对性的新产品。另一方面,在市场拓展上,可以利用已有的销售渠道和品牌影响力,有效提升市场竞争力。

油服行业高景气 相关上市公司业绩稳增

■本报记者 向炎涛

尽管国际油价震荡下行,但国内油田服务行业继续维持高景气度,相关上市公司前三季度业绩稳定增长。

Wind数据显示,目前已披露三季报的油服企业中,贝肯能源控股集团(以下简称“贝肯能源”)、中海油能源发展股份有限公司(以下简称“中海油发展”)、华油惠博普科技股份有限公司(以下简称“惠博普”)等公司前三季度净利润均实现了稳健增长,潜能恒信能源技术股份有限公司(以下简称“潜能恒信”)业绩明显改善。

具体来看,今年前三季度,中海油发展实现营业收入339.47亿元,同比增长0.81%;实现归属于上市公司股东的净利润28.53亿元,同比增长6.11%。

潜能恒信前三季度实现营收4.27亿元,同比增长18.26%。其中,第三季度实现营收1.96亿元,同比增长63.54%;实现归属于上市公司股东的

净利润961.8万元,同比扭亏为盈。

油服公司业绩的稳定增长,首先得益于国内油气企业持续推行的增储上产政策。以“三桶油”为例,今年上半年,中国石油天然气股份有限公司、中国石油化工股份有限公司、中国海洋石油有限公司国内油气当量产量均创历史新高。

光大证券研报认为,当前全球勘探开发活动仍保持活跃。国内方面,增储上产政策保障油服行业景气度。“三桶油”资本开支整体维持高位,高额资本开支投入将有力保证上游产储量的增长,同时使得下游油服企业充分受益。

“尽管当前油价震荡下行,但对主要油气企业而言,当前价位仍能维持盈利,行业资本开支而继续保持增长。由于油服企业的业绩表现通常滞后于油气公司的投资周期,前期高油价驱动下的高强度资本投入,其效益

正延续至当前阶段,支撑了油服企业在油价下行期内的业绩增长。”厦门大学中国能源政策研究院院长林伯强在接受《证券日报》记者采访时表示。

海油发展管理层在投资者关系活动中表示,目前公司存量业务稳定并有增量。凝析油、LPG(液化石油气)销售业务受油价影响较大,但通过市场研判、库存管理和专业研判分析来稳定价差,油价波动对该业务毛利影响不大。

今年以来,国内油服企业频频签订海外大单。“出海”成为国内油服企业业绩增长的一大方向。

例如,今年9月份,中石化石油工程技术服务有限公司(以下简称“石化油服”)新签道达尔能源拉塔塔项目二期井场及井间管线项目25.53亿元合同。

9月份,中国石油集团工程股份有限公司(以下简称“中油工程”)与

ADNOC Gas Operations & Marketing L.L.C.就阿联酋LNG(液化天然气)输送管项目签署EPC(工程总承包模式之一)项目合同,合同金额36.88亿元。同时,中油工程与伊拉克巴士拉石油公司就伊拉克海水管道项目签署EPC承包合同,合同金额约180.32亿元。

石化油服方面表示,今年前三季度,公司累计新签合同额822.1亿元,同比增长9.5%。其中,海外市场新签合同额262.8亿元,同比增长62.0%。

海油发展方面表示,公司凭借国内成功经验,为海外油气区块提供一体化开发服务,增量可观。

“近年来,中国油气企业与油服企业正加速‘走出去’。凭借领先的技术和显著的成本优势,中国油服企业在国际市场上备受青睐。”林伯强表示,只要国际油价维持在相对高位,这些企业的业绩就有望持续向好。

下游需求显著回暖
多家铜箔企业订单饱满

■本报记者 曹琦

随着行业景气度回升,铜箔行业上市公司前三季度业绩普遍实现了同比大幅好转。

截至10月28日,在已经披露2025年三季报的铜箔行业上市公司中,铜冠铜箔、德福科技、中一科技等公司前三季度净利润同比扭亏为盈,亨通股份、英联股份等公司前三季度净利润同比正向增长,诺德股份前三季度净利润实现了大幅减亏。

受益于人工智能(AI)、固态电池等行业的快速发展,铜箔行业整体呈现回暖态势,主要体现在需求增长、价格回升和技术迭代加速等方面,国内铜箔企业业绩向好。

需求明显改善

此前,铜冠铜箔方面有关人士表示,公司较早布局高端铜箔市场,积极对接市场需求,相关产品实现批量供应,市场出现供过于求和竞争激烈等情况,铜箔加工费大幅下降,铜箔企业整体毛利率偏低。而随着下游需求增长,目前行业复苏迹象明显,部分产品加工费已有所回升。

10月27日,铜冠铜箔发布2025年三季度报告。该公司前三季度营收为47.35亿元,同比增长47.13%;净利润为6272.43万元,同比实现扭亏为盈。德福科技2025年三季度报告显示,该公司前三季度实现营收85亿元,同比增长59.14%;净利润6659.41万元,同比扭亏为盈。

多家铜箔公司表示,订单饱满排产紧张。9月中旬,铜冠铜箔在回复投资者时表示:“公司铜箔订单充足,高频高速铜箔需求旺盛,目前正在有序排产交货。”近日,德福科技在投资者互动平台上表示,公司第三季度开工率回暖与高负荷运行,9月份出货创单月历史新高。

中国电子资本联盟副理事长柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示:“今年以来,铜箔行业的整体需求出现了明显改善,尤其是在新能源汽车、储能、5G通信、AI服务器等新兴应用的带动下,铜箔行业正迎来结构性回暖与高端化发展机遇。”

铜箔行业需求明显改善,主要体现在以下几个方面:一方面,AI与5G

带动高端PCB铜箔需求,高频高速铜箔在AI服务器、5G基站、数据中心等领域需求爆发;另一方面,锂电和储能带动超薄铜箔需求,在“双碳”目标推动下,储能电池用超薄铜箔的需求在持续增长。

锚定高端市场

当前,HVLP铜箔(高频超细轮廓铜箔)正成为高频、高速信号传输的核心材料,面对下游不断涌现的市场需求,国内企业在技术、产能、客户合作等方面全面发力。

近日,德福科技方面有关人士表示,公司HVLP1-3代铜箔产品目前客户导入顺利,HVLP4/5代铜箔产品客户验证进展顺利。

此前,铜冠铜箔方面有关人士表示,公司较早布局高端铜箔市场,积极对接市场需求,相关产品实现批量供应,市场出现供过于求和竞争激烈等情况,铜箔加工费大幅下降,铜箔企业整体毛利率偏低。而随着下游需求增长,目前行业复苏迹象明显,部分产品加工费已有所回升。

10月27日,铜冠铜箔发布2025年三季度报告。该公司前三季度营收为47.35亿元,同比增长47.13%;净利润为6272.43万元,同比实现扭亏为盈。德福科技2025年三季度报告显示,该公司前三季度实现营收85亿元,同比增长59.14%;净利润6659.41万元,同比扭亏为盈。

多家铜箔公司表示,订单饱满排产紧张。9月中旬,铜冠铜箔在回复投资者时表示:“公司铜箔订单充足,高频高速铜箔需求旺盛,目前正在有序排产交货。”近日,德福科技在投资者互动平台上表示,公司第三季度开工率回暖与高负荷运行,9月份出货创单月历史新高。

中国电子资本联盟副理事长柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示:“今年以来,铜箔行业的整体需求出现了明显改善,尤其是在新能源汽车、储能、5G通信、AI服务器等新兴应用的带动下,铜箔行业正迎来结构性回暖与高端化发展机遇。”

铜箔行业需求明显改善,主要体现在以下几个方面:一方面,AI与5G