

已披露三季报数据显示

超七成风电设备公司营收与净利同比双增

■本报记者 张文湘
见习记者 占健宇

目前,风电设备行业三季报披露进入收尾阶段。Wind资讯数据显示,按照申万二级行业分类,已披露业绩的风电设备企业中,超七成实现营收和净利润同比双增,整机龙头与零部件企业盈利普遍改善。

业内人士认为,政策精准赋能与产业升级形成合力,叠加市场需求稳步释放,推动风电产业全面迈入复苏新阶段。

从已披露的三季报数据看,风电设备板块盈利普遍改善。例如,前三季度,金风科技股份有限公司营业收入达481.47亿元,同比增长34.34%;归属于上市公司股东的净利润达25.84亿元,同比增长44.21%,其中第三季度单季净利润达10.97亿元,同比大幅增长170.64%。

零部件赛道成为业绩增长的“主力军”,多家企业实现“翻倍式”增长。例如,江苏海力风电设备科技股份有限公司前三季度实现营收36.71亿元,同比增长246.01%,归属上市公司股东的净利润3.47亿元,同比增长299.36%。此外,青岛天能重工股份有限公司归属于上市公司股东的净利润同比增长1359.03%,大金重工股份有限公司、张家港广大特材股份有限公司归属于上市公司股东的净利润增幅均超200%。

“作为新能源领域的重要力量,风电增长速度显著快于传统能源,在



风电设备业加速复苏
整机龙头与零部件企业盈利普遍改善

国内能源结构中的占比和重要性逐步提升,未来长期发展目标明确,市场空间广阔。”一位资深风电设备行业人士在接受《证券日报》记者采访时表示,当前,风电行业整体呈现规模持续扩张、竞争力不断增强的良好局面。

业绩高增背后,是一系列政策形成的合力。除国家层面出台多项“反内卷”政策外,行业内针对性政策也密集落地。

2024年3月份,国家发展改革委、国家能源局等联合启动“千乡万村驭风行动”,促进农村地区风电就地就近开发利用。2025年1月份,自然资源部印发《关于进一步加强海上风电项目用海管理的通知》,明确引导海上风电项目向深远海布局,并采取多项措施优化用海管理。10月份,财政部等三部门发布增值税调整政策,自2025年11月1日起至2027年12月31日,对纳税人销售自产的利用海上风力生产的电力产品,实行增值税即征即退50%的政策。10月20日,《风能北京宣言2.0》宣布,“十五五”期间年新增风电装机不低于1.2亿千瓦,2060年累计装机目标50亿千瓦。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁树向《证券日报》记者表示,这些政策对行业整体发展起到了关键推动作用。

在产业规模扩张上,政策的支持激发了企业的投资热情,促进了风电项目的建设,推动了装机规模的快速增长。在技术创新方面,政策鼓励企业加大研发投入,推动风电技术不断进步,提高了行业的整体技术水平。

对于后续发展,努曼陀罗商业战略咨询创始人霍虹虹向《证券日报》记者表示:“四季度作为集中并网与财务确认高峰,叠加考核硬约束,并网交付与回款将改善。整机端,头部企业依托规模化与海外订单保持产能利用率;零部件端,技术升级与国产替代驱动盈利弹性提升,运营端现金流质量有望优化。”

用。在产业规模扩张上,政策的支持激发了企业的投资热情,促进了风电项目的建设,推动了装机规模的快速增长。在技术创新方面,政策鼓励企业加大研发投入,推动风电技术不断进步,提高了行业的整体技术水平。

对于后续发展,努曼陀罗商业战略咨询创始人霍虹虹向《证券日报》记者表示:“四季度作为集中并网与财务确认高峰,叠加考核硬约束,并网交付与回款将改善。整机端,头部企业依托规模化与海外订单保持产能利用率;零部件端,技术升级与国产替代驱动盈利弹性提升,运营端现金流质量有望优化。”

多家锂矿上市公司第三季度业绩回暖

■本报记者 贺王娟

受锂价回升影响,三季度多家锂矿上市公司业绩修复明显。

截至10月29日记者发稿,A股已有6家锂矿相关上市公司披露2025年三季报。其中,盛新锂能集团股份有限公司(以下简称“盛新锂能”)、中矿资源集团股份有限公司、西藏矿业发展股份有限公司第三季度归属于上市公司股东的净利润环比实现扭亏;藏格矿业股份有限公司、融捷股份有限公司、四川省新能源动力股份有限公司(以下简称“川能动力”)第三季度净利润同比提升明显。

具体来看,第三季度,川能动力实现营业收入6.09亿元,较上年同期增加28.52%;实现归属于上市公司股东的净利润4147.65万元,较上年同期增加1210.80%。主要原因之一是报告期内公司所属四川能投锂业有限公司投产,随着产能释放,锂产品销售收入和利润均增加。

此外,东吴证券研报称,三季度,锂价上涨且印尼工厂开始出货,盛新锂能锂业务实现盈利,预计随着该公司印尼工厂爬坡满产,且碳酸锂供需格局改善,盈利将逐步好转。

碳酸锂价格自6月中下旬触底以来回弹明显。Wind数据显示,广期所碳酸锂2601期货合约自6月23日触及5.85万元/吨低点后,便一路上扬,于8月18日回升至8.98万元/吨的高点。

上海钢联新能源事业部锂业分析师李攀对《证券日报》记者表示,今年三季度以来,锂价回升主要是受供给端减量等因素影响,叠加锂矿下游需求向好及锂矿库存下降。

展望后市,南华期货预计,2025年第四季度碳酸锂价格将在6.8万元/吨至7.5万元/吨区间内震荡运行。但需重点关注两大核心变量:一是国内盐湖

提锂、锂云母等供给增量的实际释放节奏;二是下游电芯需求是否出现超预期变化,这两大因素将共同决定价格运行重心,整体来看,季度内价格大概率维持平稳态势。

众和昆伦(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,碳酸锂四季度新增供应逐步放量后,若需求端未出现爆发式增量,锂价中期价格中枢可能下移。

长期来看,李攀认为,明年锂价基本还会处于7万元/吨至10万元/吨的价格区间,其下方有一定的成本和需求支撑。

美的集团前三季度实现营收3647.2亿元

■本报记者 王镜如

10月29日晚间,美的集团股份有限公司(以下简称“美的集团”)披露2025年三季报。前三季度,美的集团实现营业总收入3647.2亿元,同比增长13.8%;归母净利润378.8亿元,同比增长19.5%。其中,第三季度,美的集团营业总收入再次突破千亿元大关,达1124亿元。

分业务来看,前三季度,美的集团新能源及工业技术、智能建筑科技、机器人及自动化三大板块表现亮眼,分别实现营业收入306亿元、281亿元、226亿元,同比分别增长21%、25%、9%。

美的集团相关负责人对《证券日报》记者表示:“公司To B业务有望再度冲击千亿元营收,成为集团业绩增长的重要引擎。”

这一成绩的取得,得益于公司在新兴产业的前瞻布局。以人形机器人为例,近年来,美的集团以应用场景为核心,围绕“工业机器人智能化、家电机器人化、人形机器人价值化”三大战略方向,稳步推进产品落地。

今年9月份,美的集团旗下库卡发布5款战略级智能产品,包括AI视觉智能体KUKA AI Vision、工程软件智能体iQWorks、设备运维智能体KUKA CONNECT IOT、小库AI助手以及物流智能体KUKA AMR Fleet,逐步构建起从感知、决策到执行的全链路智能生态体系。

美的集团此前在接受机构调研时表示,针对人形机器人的研发,公司主要聚焦三个方面:一是机器人核心零部件的研究、开发和应用;二是家电机器人化,在家电产品中融入机器人和AI技术,例如视觉识别、机械臂运用以及人机交互技术等;三是聚焦机器人整机开发,深入挖掘应用场景,积极布局核心技术。

作为集团战略转型的重要支柱,“美的能源”与“美的医疗”在2025年动作频频。上半年,“美的能源”正式发布“储能+热泵+AI”三维驱动战略,全面构筑核心竞争力;9月份,美的集团旗下深圳市科陆电子科技股份有限公司

生态体系。

美的集团此前在接受机构调研时表示,针对人形机器人的研发,公司主要聚焦三个方面:一是机器人核心零部件的研究、开发和应用;二是家电机器人化,在家电产品中融入机器人和AI技术,例如视觉识别、机械臂运用以及人机交互技术等;三是聚焦机器人整机开发,深入挖掘应用场景,积极布局核心技术。

作为集团战略转型的重要支柱,“美的能源”与“美的医疗”在2025年动作频频。上半年,“美的能源”正式发布“储能+热泵+AI”三维驱动战略,全面构筑核心竞争力;9月份,美的集团旗下深圳市科陆电子科技股份有限公司

生态体系。

东北制药三季报凸显发展韧性：研发投入倍增 肿瘤创新药管线获突破

近日,东北制药发布了2025年第三季度报告。

受复杂市场环境的影响,公司营收、净利润等规模指标同比有所调整,但在创新研发、主业盈利质量及资产运营方面仍展现出较强经营韧性,通过聚焦核心领域、优化资源配置,为公司后续发展积累基础。

创新投入持续加码 肿瘤治疗领域迎新进展

面对行业竞争与发展需求,东北制药三季度延续创新导向,进一步加大研发资源倾斜。

报告期内,公司研发费用达1.04亿元,较上年同期增长95%,投入力

度显著提升,重点支撑核心产品管线的研发推进。

研发投入的深化已逐步显现成果。2025年10月份,公司控股子公司北京鼎成肽源生物技术有限公司收到国家药品监督管理局核准签发的《药物临床试验批准通知书》,其自主研发的DCTY0801注射液获批开展针对EGFRⅢ阳性的复发或进展高级别脑胶质瘤的临床试验。脑胶质瘤作为中枢神经系统常见的恶性肿瘤,临床治疗需求迫切,此次DCTY0801注射液临床试验获批,不仅是该产品研发进程中的重要节点,也填补了公司在肿瘤治疗领域的布局空白,将进一步提升东北制药在创新药赛道的核心竞争力,为后续业绩增长开辟

新的增长曲线。

主业盈利显韧性 运营效率稳步提升

尽管整体经营面临压力,东北制药核心业务盈利能力仍保持较好韧性。2025年第三季度,公司归属于上市公司股东的扣非净利润达4279万元,较上年同期增长27.54%。扣非净利润的逆势增长,剔除非经常性因素影响,反映出公司主营业务在市场波动中仍保持强劲的盈利韧性,充分验证了公司产品竞争力与市场抗风险能力的提升。

资产运营与财务管理方面,公司持续推进结构优化,运营效率显著提升。流动性管理上,预付账款期末余

额较年初减少49%,主要因为采购业务结算效率提升,资金周转速度有所加快;同时,公司取得借款收到的现金较上年同期增加39%,为后续研发投入、生产运营储备了必要资金,财务弹性得到保障。此外,公司资产负债结构持续优化,为未来发展提供了稳健的财务基础。

当前,东北制药创新药研发已取得阶段性进展,核心业务也展现出一定盈利韧性,后续随着DCTY0801注射液临床试验的推进及创新研发成果的逐步转化,公司有望在肿瘤治疗领域构建差异化竞争优势。同时,通过持续优化产品结构,提升资产运营效率,东北制药正不断夯实可持续发展基础,为在复杂市场环境中勇毅前行蓄势聚力。(CIS)

中国石化增储增产取得新进展

■本报记者 向炎涛

10月29日晚,中国石化股份有限公司(以下简称“中国石化”)发布2025年第三季度报告。按中国企业会计准则,今年前三季度,中国石化实现营业收入2.1万亿元,实现归属于上市公司股东的净利润299.84亿元。其中,第三季度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润93.37亿元,同比增长11.4%。

今年前三季度,国际原油价格震荡下行,普氏布伦特原油现货均价为70.9美元/桶,同比下降14.4%。中国石化全面统筹生产经营,推进区域优化,深化挖潜增效,生产经营保持平稳。

前三季度,公司经营活动所得现金净额1147.82亿元,同比增长13.0%,财务状况稳健。

同时,为维护公司价值及股东权益,中国石化持续在境内外开展股份回购。截至2025年9月30日,累计回购A股3216万股,使用资金1.79亿元;累计回购H股9697万股,使用资金4.17亿港元。

上游业务方面,中国石化坚持高质量勘探和效益开发,增储增产取得新进展。公司在海域油气、四川盆地超深层页岩气、川南页岩油等勘探取得重大突破。同时,公司持续加强天然气产供储销一体协同创效,提升全产业链效益。前三季度,实现油气当量产量5550万吨,

同比增长2.2%,其中境内原油产量2694万吨,天然气产量311亿立方米,同比增长4.9%。

炼油业务方面,中国石化坚持产销一体运行,统筹优化装置负荷,做大有效益的加工量。公司发挥全球资源配置优势,优化采购节奏和库存运作,降低原油及原料油成本;灵活调整产品结构和成品油收率,增产航煤;推进低成本“油转化”、高价值“油转特”,增产高端碳材料、润滑油脂等适销产品。前三季度,加工原油18641万吨,生产成品油11108万吨,生产化工轻油3334万吨,同比增长10.0%。

成品油销售业务方面,中国石化充分发挥一体化优势和网络优势,积极打造“油气氢电服”综合能源服务商。公司大力开拓市场,高标号汽油占比持续增长,加快加气 and 充换电网络发展,车用LNG经营量和充电量同比大幅增长;示范带动氢能规模化利用,稳步推进氢能交通发展。公司持续丰富便捷服务生态,提升非油业务经营质量。前三季度,境内成品油总经销量13308万吨。

化工业务方面,中国石化大力降本减费,提升有边际效益的加工负荷。公司持续推进原料轻质化、多元化,优化装置运行,调整产品结构;加大新产品、高附加值产品开发力度。前三季度,乙烯产量1158.8万吨,化工产品经营总量6368万吨,实现全产全销。

新能源业务助力宇通重工业绩快增

■本报记者 肖晔青

10月29日晚间,宇通重工股份有限公司(以下简称“宇通重工”)披露2025年三季报。今年前三季度,宇通重工实现营业收入23.91亿元,同比下降4.58%;归属于上市公司股东的净利润为1.87亿元,同比增长43.16%。其中,第三季度,宇通重工实现营业收入7.31亿元,同比下降28.65%;实现归属于上市公司股东的净利润为6848.94万元,同比增长44.23%。

对于净利润的增长,宇通重工在三季报中表示,这主要是公司整年业务新增设备销量增长,带来收入、利润增长;以及公司经营情况发生重大变化,转让绿源餐厨股权增加投资收益影响。

宇通重工主要业务涵盖环卫设备、矿用装备、基础工程机械三大业务板块。接近宇通重工人士在接受《证券日报》记者采访时表示,除上半年已转让的环卫服务业务,宇通重工前三季度主营产品的营收同比是增长状态。受益于作业设备新能源化发展,公司环卫设备、矿用装备以及工程机械新能源产品销量增长,尤其是新能源矿用装备销量增长明显。

业内人士认为,“双碳”目标下,环保要求持续提高,绿色矿山建设成为行业共识,新能源矿卡作为矿山绿

色运输的关键设备,市场需求有望持续提升。

据高工产业研究院(GGI)统计,随着采矿行业碳减排的深度推进,预计到2025年,我国新能源矿用卡车销量将突破2000台。

据了解,宇通重工自2008年起开始研发和销售矿用车辆,于2018年在行业内率先开发并推广新能源矿用车辆。目前该公司的新能源矿用卡车已覆盖100多个矿区,积累了丰富的新能源矿用卡车研发和使用经验。面对多元、复杂的矿区使用工况,宇通重工陆续推出了充电、换电、增程混动等不同技术路线、不同配置的产品,以满足不同运营工况的需要。

宇通重工新能源产品销量增长的背后,是公司坚持以行业发展趋势为引领,持续加大研发投入,加强对新产品、新技术的研发,今年前三季度公司研发费用为1.05亿元,较去年同期有所上涨。

中国商业经济学会副会长宋向清对《证券日报》记者表示,宇通重工今年前三季度利润的增长,核心驱动因素是新能源业务爆发式增长,这也是该公司业务结构优化、政策红利释放、资产处置收益叠加的综合结果。长期来看,宇通重工能否持续领跑行业,取决于技术壁垒构建、市场份额巩固、国际化进程三大关键因素。

舍得酒业前三季度实现营收37.02亿元

■本报记者 梁傲男

10月29日晚间,舍得酒业股份有限公司(以下简称“舍得酒业”)披露2025年三季报。今年前三季度,公司实现营业收入37.02亿元,归属于上市公司股东的净利润4.72亿元。

白酒行业分析师、武汉京魁科技有限公司董事长肖竹青对《证券日报》记者表示,舍得酒业率先主动调整,持续执行控量挺价和加速去库存的策略,渠道库存趋于良性。前三季度,舍得酒业总体业绩表现较为稳健,符合预期。

当前白酒行业继续深度调整,在此背景下,舍得酒业顺应周期,主动降速,通过一系列举措在行业波动中保持了经营稳健和发展韧性。

具体来看,一是盈利结构改善。第三季度,舍得酒业毛利率环比微增1.49个百分点至62.09%,表明公司通过有效的控量挺价策略和产品结构优化,盈利结构得到改善。同时,前三季度,公司营业成本同比下降8.81%,管理费用同比下降13.07%,精益管理持续提质增效。

二是经营稳中向好。前三季度,战略大单品“沱牌特级T68”动销增长,带动普通酒销售收入同比增长

16.46%。前三季度,舍得酒业总资产增长至125.58亿元,显示公司规模持续提升;营收降幅较上半年收窄,经营展现向好趋势。

三是渠道持续优化。今年以来,舍得酒业加大力度推动“互联网再出发”,夯实传统电商,发展直播、即时零售等新兴电商,带动前三季度电商渠道销售收入4.50亿元,同比增长39.62%,渠道结构持续优化。

对于舍得酒业三季报表现,中国酒文化品牌研究院智库专家蔡学飞对《证券日报》记者表示,在行业深度调整阶段,舍得酒业高端线挺价、大众酒摊盘,开瓶率持续提升,渠道库存持续下降,体现出全产品线 and 全国市场型企业的韧性。

在业内人士看来,舍得酒业正在以老酒品质稳固存量市场,以场景创新拓展增量市场的举措穿越行业周期。一方面,坚定老酒战略,筑牢老酒品质根基,带动千元价格带高端酒逆势增长。另一方面,拥抱市场需求变化,通过产品创新、渠道拓展等多维度创新布局,拓展新增长空间。

前三季度,白酒行业在承压与修复中前行。进入第四季度,在传统消费旺季的加持下,机构普遍预测行业将筑底回升。