



2026年1月26日 星期一

第19期 总第7625期 今日16版

景气度回升等因素多维驱动 506家A股公司业绩预增

本报记者 桂小笋

同花顺iFind数据显示，截至1月25日，A股共有934家公司发布2025年业绩预告，其中，506家公司预计净利润同比有不同程度的增长（按预告净利润最大变动幅度统计，下同），净利润增长有望超过5倍的公司达16家。

综合来看，积极开拓国内外市场、降本增效、提升产品附加值等，是上述公司净利润同比大幅增长的主要原因。而具体到各家公司，业绩增长的驱动逻辑则各有不同。部分公司由于之前的业绩基数低，因此在2025年业绩改善后，同比增长幅度明显；部分上市公司长期以来经营稳健，净利润金额及同比增幅均呈现出稳定增长的趋势。

势；部分上市公司主营业务所处行业在2025年发生较大变化，带动公司业绩飞速增长。

从行业特征来看，一些行业回暖迹象明显，相关上市公司因此集体受益。例如，石油、化学、塑胶、塑料行业（按证监会行业分类）的上市公司业绩预期较好，在已发布业绩预报的78家相关公司中，有51家公司净利润预增，其中22家预计净利润同比增长超过100%。

对此，深圳市前海排排网基金销售有限责任公司研究总监刘有华表示，这主要缘于供需格局改善。供给端，相关行业产能扩张周期结束，新增产能受限，叠加行业自律减产及海外高成本产能退出，导致供给收缩，推动产品价格回升。

需求端，国内稳增长政策发力，带动新能源、家电、汽车等下游需求复苏，出口市场保持韧性，销量与价格同步上行。成本端，原油、煤炭等原料价格回落，企业毛利率显著提升。龙头企业凭借技术与规模优势，盈利能力率先修复。

深圳市乾图私募基金管理有限公司基金经理黄礼恒告诉《证券日报》记者，石油、化学、塑胶、塑料行业的多家公司业绩预增，主要得益于相关产品价格持续上涨带来的企业利润率提升。

多家相关行业的上市公司在业绩预告中提及“毛利率提升、行业向好”。1月22日，利民控股集团股份有限公司发布的业绩预告显示，2025年度该公司归属于上市公司股东的净利润预计同比增长471.55%至514.57%，主要产品

销量和价格同比上涨、毛利率提升。

1月22日，浙江巨化股份有限公司发布的业绩预告显示，预计2025年度归属于上市公司股东的净利润同比增长80%到101%，当期业绩大幅增长的主要原因是该公司核心产品氟制冷剂价格持续恢复性上涨，以及主要产品产销量稳定，导致主营业务毛利上升、利润增长。

目前来看，石油、化学、塑胶、塑料等高景气度行业的产业链有望形成良性传导，细分行业龙头上市公司或受益。

“相关行业新一轮上行周期的持续性要比以往的周期更长久，尤其是一些具备全球布局能力的龙头企业，其在全球的市场份额会不断扩大，业绩有望持续稳定增长。”黄礼恒说。

上海集装箱：追“智”逐“绿”向全球

本报记者 张文湘 见习记者 占健宇

寒冬时节的上海商超里，新鲜的智利车厘子成了抢手货。每年11月份至次年2月份，是智利车厘子的成熟季，这一时段又恰逢中国元旦、春节两大节日，车厘子顺势成为市场上热销的水果。新鲜的智利车厘子能远渡重洋，抵达中国消费者手中，离不开集装箱产业对全球物流网络的赋能。

自上世纪50年代问世以来，集装箱这种标准化运输载体彻底颠覆了传统物流模式，大幅降低运输成本、缩短运输时间，成为推动全球化进程的重要驱动力。每年冬季，一艘艘满载车厘子的集装箱船，从智利的圣安东尼奥港出发，跨越万里之遥，历经约23天的航程抵达上海洋山港。这条成熟的“樱桃快航”，正是集装箱改写全球贸易格局的生动注脚。

如今，集装箱产业正向着“绿色化、智能化”方向迈进。在这场产业革新中，以上海为代表的中国集装箱产业力量走在了世界前列，这座城市已构建起覆盖中上游的完整集装箱产业链生态，为提升港口枢纽能级、保障全球贸易高效流通提供了坚实支撑。

产业链主体与配套高度集聚

春去秋来，上海港船来船往，集装箱的身影随处可见。作为全球最繁忙的集装箱港口，2024年全年这里停靠集装箱船舶约1.56万艘，日均停靠超40艘次；2025年，来自上海口岸的数据显示，上海港集装箱吞吐量突破5506万标准箱，同比增长6.9%，在再创新高的同时，连续16年位居世界第一。

上海港吞吐量屡创新高，体现了上海集装箱产业强劲的实力。除集装箱航运、港口运营外，上海在集装箱产业链多个环节均培育出有代表性的“龙头”企业，形成强大产业协同优势。

在上游钢材领域，上海拥有国内钢铁企业的龙头——宝山钢铁股份有限公司（以下



图①西井科技E-Truck运载集装箱

图②繁忙的上海港集装箱外贸码头

图③上海洋山口岸海关关员对智利车厘子进行查验

公司供图

来源：视觉中国

简称“宝钢股份”）。宝钢股份与中国国际海运集装箱（集团）股份有限公司（以下简称“中集集团”）联合研制的集装箱用耐候钢实现了国产化零的突破。

细分材料领域，麦加芯彩新材料科技股份（上海）股份有限公司（以下简称“麦加芯彩”）是集装箱涂料领域的领先企业之一，也是细分市场龙头，其总部位于上海，客户覆盖全球集装箱制造龙头企业。

在制造与下游应用环节，上海企业同样实力雄厚。中远海运发展股份有限公司（以下简称“中远海发”）深耕干货箱、冷藏箱、特种集装箱领域，客户涵盖全球知名班轮公司及租箱企业。而中国船舶工业股份有限公司旗下核心船厂，则在超大型及绿色动力集装箱船领域不断突破，为上海港航线升级提供硬件支撑。

在集装箱物流运输环节，上海西井科技股份有限公司（以下简称“西井科技”）近期也受到广泛关注，其多款智能新能源产品包括无人驾驶重卡Q-Truck、无人驾驶水平运输车Q-Chassis、智能网联新能源重卡E-Truck等，在海内外多个物流枢纽实现部署。

“上海集装箱产业链呈现出全链条闭环以及主体与配套高度集聚的特点。以上港集团为核心码头运营商，联动中远海运控股股份有限公司（以下简称“中远海控”）等航运龙头、中远海发等集装箱租赁企业、西井科技等智能装备企业，覆盖集装箱设计制造、码头运营、智能装备、物流服务等全环节，形成‘码头—航运—物流—服务’的完整闭环。同时，上海的航运保险、海事仲裁、运价指数（CCFI）等高端航运配套服务也较为完善，支撑行业健康发展。”上海

大学悉尼工商学院讲师王雨婷对《证券日报》记者表示。

“绿色+智能”双线突破

在“双碳”战略与产业升级需求驱动下，绿色化、智能化已成为集装箱产业的发展方向，上海企业凭借技术创新与场景优势，持续引领行业转型。

绿色化转型中，多家上海企业进行前瞻性布局，通过联动攻坚、重点突破等方式迈出“绿色步伐”。2025年6月5日，宝钢股份与中集集团签署“绿箱创新伙伴计划”，携手攻关第一代减碳30%的“绿箱”产品。据悉，双方将围绕低碳工艺、高强耐蚀材料及轻量化设计开展技术突破，推动集装箱制造向低碳化转型。（下转A3版）

证监会开年出重拳传递重要信号

■ 苏诗钰

监管开年出重拳。证监会开出2026年首张罚单，对余韩操纵证券市场行为作出行政处罚，罚没金额合计10.22亿元，并同时采取3年证券市场禁入措施以及3年证券市场禁止交易措施。

这是监管层对资本市场违法违规行为“零容忍”的鲜明宣示，也是以严监管筑牢市场公平底线、守护投资者合法权益的坚定行动。

开年出重拳，传递的是监管不松劲、不止步的鲜明态度。开年首张罚单的披露，以“罚到痛处、禁到根上”的力度，印证了“严监严管”的监管承诺。从近年来监管层开出的天价罚单到如今对余韩案的严厉处置，监管层始终秉持高压态势，让每一次违法操作都付出沉重代价，让“严肃市场纪律”成为市场参与者的共识。

这张罚单的分量，不仅体现在罚没金额的巨大，更在于处罚措施的精准发力。“没收违法所得+等额罚款”的“没一罚一”模式，让违法者

付出经济上的惨痛代价；3年证券市场禁入以及3年证券市场禁止交易的双重限制，从身份与行为两方面切断其再次作恶的路径。这种“打疼罚透”的处罚尺度，向市场释放出清晰信号：无论身份是机构还是自然人，无论操纵手段多么隐蔽，只要触碰法律红线，就必将受到最严厉的惩处。

长期以来，证监会始终保持高压态势。以2025年为例，全年查办证券期货违法案件701件，罚没款154.7亿元。2026年1月15日，证监会召开的2026年系统工作会议更是明确提出，“坚持依法从严，着力提升监管执法有效性和震慑力”。今年首张罚单正是落实相关部署的具体举措，映射出“零容忍”已成为资本市场监管的日常。

资本市场的健康发展，既离不开公平公正的市场秩序，也有赖于从严执法的坚实护航。对于操纵市场等恶性违法行为，唯有坚持“发现一起、查处一起”，用重典治乱、用猛药去疴，才能筑牢市场运行的法治根基。在此基础上，监管部门需多维发力完善治理体系，一方面健全

行政、刑事、民事追责体系，加强综合防范常态化长效化机制建设；另一方面持续强化科技赋能，通过穿透式监测精准识别隐蔽违法行为。

在协同监管层面，监管部门已率先布局构建立体追责网络。1月5日，证监会召开资本市场财务造假综合惩防体系跨部门工作推进座谈会，打通行政调查、刑事侦办、民事索赔的联动通道，形成立体追责网络，让违法者无处遁形。

在追责机制层面，特别代表人诉讼制度持续发力，金通灵案、美尚生态案的顺利推进，既为投资者挽回损失，更通过集中赔偿请求，提高了违法成本，形成了事前震慑。

在科技赋能层面，面对海量交易数据与隐蔽违规线索，科技手段正重塑监管格局。证监会将科技赋能监管纳入核心工作部署，用好大数据等技术手段，破除“数据孤岛”，进一步提升监管精准性、有效性。科技力量正让监管触角延伸至市场每一个角落，为从严执法提供了坚实的技术支撑。

资本市场的公平透明生态，直接关系亿万

投资者切身利益，更关乎资本市场服务实体经济的本源功能。唯有严厉打击欺诈发行、财务造假、内幕交易、操纵市场等违法行为，才能推动市场定价机制回归理性，让优质企业获得更多资源倾斜，让投资者敢于践行长期投资、价值投资理念。此次年内首张罚单的落地，正是通过清除市场“毒瘤”、优化资源配置效率，为资本市场服务科技创新、助力实体经济转型升级营造良好环境，为经济高质量发展夯实基础。

风劲潮涌正当时，扬帆奋进启新程。超10亿元罚单是开年的监管强信号，更是资本市场生态持续优化的生动缩影。随着监管执法体系的不断完善、科技赋能能力的持续提升、跨部门协同机制的深度落地，资本市场的违法空间将进一步压缩，市场生态将迎来更深层次的净化。未来，唯有坚守“零容忍”底线，以法治为纲、以科技为翼，才能让资本市场为经济社会高质量发展持续注入源源不断的动力。

今日视点

金融信息服务数据分类分级指南公开征求意见

本报记者 苏诗钰 见习记者 何成浩

1月24日，国家互联网信息办公室发布《金融信息服务数据分类分级指南（征求意见稿）》（以下简称《指南》），向社会公开征求意见，意见反馈截止时间为2026年2月23日。

在数字经济时代，数据已成为关键生产要素。《指南》提出，金融信息服务数据可按照业务属性进行分类。一级分类分为业务数据、用户数据和企业数据3类，进一步细分为二级分类9类、三级分类66类。

数据分级框架方面，《指南》明确，根据金融信息服务数据在经济社会发展中的重要程度和敏感程度，以及一旦遭到泄露、篡改、损毁或者非法获取、非法使用、非法共享，对国家安全、经济运行、社会秩序、公共利益、组织权益、个人权益造成危害的程度，将数据从高到低分为四级，分别为核心数据、重要数据、敏感一般数据、常规一般数据。

大连民族大学国际商学院教授张巨勇对《证券日报》记者表示，《指南》填补了通用法律与行业实务之间的空隙，不仅有利于统一行业标准，减少机构间的理解偏差，更能推动合规责任逐级落实。

分类分级的明确，也有利于推动数据合规高效流通。中国科学院大学经济与管理学院教授孙毅对《证券日报》记者表示，数据要实现价值，必须在合规前提下流通，而分级分类正是连接“安全”和“流通”的核心机制。

孙毅认为，分级分类规则的出台，有助于在发展与安全之间形成平衡。一方面，通过明确不同级别数据的使用边界，降低机构在数据应用中的合规不确定性；另一方面，有助于推动数据在合法合规框架下更充分地流动，从而释放数据要素价值。

从长远看，工信部信息通信经济专家委员会委员盘和林认为，《指南》的出台将对行业产生多重积极影响。当前金融机构是数据产品的重要买家，其在征信等领域对数据具有刚性需求。过去合规标准不一，在一定程度上制约了金融机构对数据的使用。《指南》的出台，一方面将释放数据价值，增强金融数据应用的合规性，提高数据流动的便利性；另一方面，有助于夯实数据和金融安全底座，通过全链条监管和动态防护提升抗风险能力。这将进一步优化行业生态，促进数据流通，从而真正活跃数据市场。

本版主编：沈明 责编：吴澍 制作：曹秉琛
本期校对：张博 美编：王琳 崔佳岐