

沪市公司密集发布回购增持公告传递发展信心

■本报记者 毛艺融

截至3月23日晚7时,当晚已有16家上海证券交易所市场(简称“沪市”)上市公司密集披露回购增持计划、进展或结果公告。

具体来看,无锡信捷电气股份有限公司披露回购方案,拟回购金额3000万至5000万元;上海永冠众诚新材料科技(集团)股份有限公司公告大股东拟增

持5000万元至1亿元。

紫金矿业集团股份有限公司(简称“紫金矿业”)等14家上市公司披露了回购增持进展或结果公告。其中,紫金矿业公告称,2026年3月23日公司实施首次回购,当日回购2100万股,占公司总股本的0.08%,回购总金额为6.42亿元。

今年以来,沪市上市公司积极践行提质增效、回报投资者理念,持续加

大股份回购、股东增持力度,市场迎来一轮回购增持热潮,彰显了上市公司及大股东对自身经营基本面、行业发展前景和资本市场长期稳健发展的坚定信心。

数据显示,年内沪市公司累计披露回购计划24家次,回购金额上限约44.5亿元;披露大股东增持计划26家次,增持金额上限达48亿元,双向发力形成良好示范效应。其中,沪市主板公司披露回

购计划15家次,回购金额上限32.5亿元;披露大股东增持计划20家次,增持金额上限47亿元。

业内人士认为,未来更多上市公司将立足主业、规范运作,用好回购增持工具,兼顾短期市场稳定与长期高质量发展,打造良性市场生态,助力资本市场更好服务实体经济,实现产业发展与资本市场双向赋能、共生共赢。

公募新基金发行节奏放缓 港股成布局重点

■本报记者 昌校宇

根据公募排排网统计数据,按认购起始日统计,本周(2026年3月23日至3月29日)全市场计划发行24只公募新基金,这已是发行数量连续第二周低于30只。

深圳市融智私募证券投资基金管理有限公司FOF基金经理李春瑜对《证券日报》记者表示:“3月中旬以来,公募基金发行市场有所降温,主要是因为供需两侧均趋于理性。一方面,随着A股市场在3月中旬出现调整,权益类产品赚钱效应有所减弱,投资者风险偏好回落,主动认购新基金的意愿降低;另一方面,基金管理人主动放缓发行节奏,以等待更有利的市场窗口。”

从产品类型来看,权益类基金依然是本周发行的主力。数据显示,在上述24只计划发行的新基金中,权益类产品数量达20只,占比83.33%,其中包括14只股票型基金和6只混合型基金。在股票型基金中,被动指数型产品占据主导地位,共有11只,占股票型基金总数的78.57%。

另外,FOF(基金中的基金)产品和债券型基金均有2只新品将启动发行。

进一步观察本周待发的新基金可以发现,有4只产品名称中带有“港股”字样,分别为汇添富港股通周期精选混合、汇添富中证港股通医疗主题ETF(交易型开放式指

数基金)、鹏华中证港股通信息技术综合ETF以及鹏华恒生港股通汽车主题ETF。李春瑜认为,这反映出公募机构对港股后市的关注度较高,正通过产品端进行前瞻性布局。

国海富兰克林基金此前发布的市场观点显示,当前仍处于以AI(人工智能)为核心的科技周期上升阶段。与此同时,市场普遍预期美联储今年仍将降息,未来一年海外流动性环境有望趋于宽松,叠加南向资金持续青睐港股核心资产,港股科技板块在估值修复和业绩增长方面具备较强支撑,预计将迎来良好表现。

谈及新能源汽车赛道的投资机会,鹏华基金相关人士对《证券日报》记者表示,近期,新能源汽车在海外市场的生命周期中使用成本优势更加突出,中国新能源产品的全球竞争力进一步增强。今年1月份至2月份,中国乘用车出口达117.4万辆,同比增长53.3%,头部车企“出海”动能强劲。与此同时,海外业务正加速从单一的“产品出海”向“产能与生态出海”升级,高毛利的出口增量持续为整车企业打开盈利空间。

另从发行机构来看,本周计划发行的24只新基金来自20家公募机构。其中,汇添富基金、鹏华基金、华宝基金和中银基金各有2只新基金发行;另有16家机构各推出1只新产品。

三家公募机构 去年经营情况差异明显

■本报记者 王宇

随着上市公司年报陆续披露,部分公募机构2025年度经营情况逐步揭晓。截至3月23日,已有华夏基金、中邮创业基金和先锋基金披露去年营收和净利润等财务数据。整体来看,差异化特征较为明显。

近日,首创证券发布2025年年度报告显示,中邮创业基金作为其参股子公司,去年累计实现营业收入3.9亿元,净利润5386.08万元,同比分别增长5.4%、379.74%。截至2025年12月31日,中邮创业基金总资产27.37亿元,净资产21.97亿元。

中信证券发布的华夏基金2025年度业绩快报显示,截至2025年12月31日,华夏基金总资产222.46亿元,总负债71.51亿元,管理资产规模超过3万亿元;2025年实现营业收入96.26亿元,净利润23.96亿元,同比分别增长19.86%、11.03%。

指南针发布的2025年年度报告显示,控股子公司先锋基金去年实现营业收入和净利润分别为1528万元、-2704.81万元。

以货币政策之稳 夯实经济回升向好之基

(上接A1版)

其二,促转型,服务实体经济高质量发展。

支持性货币政策的作用,不只在稳定总量,也在优化结构。当前,我国经济发展的重点,已不是简单追求速度,而是推动增长方式转变,提升增长质量和可持续性。无论是扩大内需,还是科技创新;无论是中小微企业发展,还是新旧动能接续转换,都需要适宜的融资环境。

从这个角度看,货币政策保持支持性,有助于降低资金成本,改善融资环境,增强企业扩大投资、加大研发、推进技术改造的意愿。尤其是在结构性工具聚焦重点领域、货币政策与财政政策加强协同的情况下,金融资源有望更好流向科技创新、内需扩张和转型升级的关键环节。

从这个意义上看,保持货币政策支持性,有助于更好服务经济结构调整和动能转换。

其三,强支撑,巩固经济稳增长基础。

支持性货币政策还有一层重要意义,就是为全年经济运行提供较为稳定的金融条件。今年《政府工作报告》提出,“今年发展主要预期

综合来看,三家公募机构经营情况较为分化,首尾差距较大。

值得一提的是,目前已进入公募基金产品年报披露期,博时基金、招商基金和中邮创业基金等相继发布了旗下产品年度报告。其中,博时基金和招商基金率先发布关于公募REITs产品的情况,而中邮创业基金集中发布了近60只产品的2025年年度报告,涵盖货币型、债券型、混合型、股票型等多种产品。从已披露的产品年报来看,业绩同样呈现较明显的差异化特征。某产品回报率超过83%,另有4只产品保持在40%—80%之间,但多数产品在5%—40%之间,也有产品跑输基准。

综合多份基金报告来看,2025年A股市场整体呈现慢牛趋势,全年结构性机会较多,机器人、创新药、算力等各赛道精彩纷呈,主题投资和景气度投资均高度有效,坚持景气度为主的投资策略,深入挖掘AI算力的产业趋势,能够实现较明显的收益。展望2026年,机构普遍表示,A股市场走强和景气度投资相辅相成,未来将继续坚持景气度投资,不断寻找新的景气方向。

深市育先锋·重器显担当

深市光通信企业硬核攻坚释放发展新动能

■本报记者 田鹏

2026年以来,我国光电技术创新持续向纵深推进,应用场景不断从传统通信领域,向算力网络、智能制造、激光装备等新兴方向全面拓展。一系列新技术、新成果相继亮相2026世界移动通信大会(MWC)、慕尼黑上海光博会等舞台,我国光电产业企业正成为全球市场的重要参与者,也逐步引领行业技术发展风向。

行业实现跨越式发展依托于一大批骨干企业持续深耕技术、加大研发投入。它们在光学材料、激光装备、光电器件等关键领域不断攻克技术痛点,补齐产业链短板,有力推动中国光电行业加速迈向全球价值链中高端。

今年《政府工作报告》提出,加紧培育壮大新动能。坚持把发展经济的着力点放在实体经济上,因地制宜发展新质生产力,建设现代化产业体系。在这一政策导向的有力指引与支持下,光电产业将迎来更为广阔的发展契机,继续强化技术创新与产业升级的双重优势,为实体经济高质量发展、新质生产力培育贡献更多力量。

深耕研发结硕果 铸就产业核心竞争力

当下,全球算力网络建设全面提速,人工智能、大数据、工业智造等领域的爆发式增长,促使光通信产业加快技术迭代与场景延伸,核心芯片、关键器件、高端装备的自主可控成为行业发展的核心命题,更成为我国光电产业跻身全球第一梯队的关键突破口。

在此背景下,深圳证券交易所市场(简称“深市”)光通信领域的头部企业聚焦产业链关键环节与技术痛点精耕细作,凭借长期技术积累与精准战略布局,在各自细分赛道攻克多项“卡脖子”难题,打造出具备全球竞争力的核心产品与技术方案。

例如,专注于光通信领域的武汉光迅科技股份有限公司(简称“光迅科技”)在下一代宽带接入领域,完成了三模50G OLT的业界首发,性能指标业界领先;在传输网产品领域,完成支持C/C++全波长及多速率可调的集成相干光模块研发,进一步拓宽网络应用市场。

再比如,华工科技产业股份有限公司(简称“华工科技”)持续推动关键技术突破,在智能制造业务领域,公司加大AI及智能装备研发力度,成功打造全球首台智能三维五轴激光切割装备;在联接业务领域,公司实现高端光芯片自主可控,具备从硅光芯片

到模块的全自研设计能力等。

华工科技相关负责人对《证券日报》记者表示,公司拥有国内领先的激光装备研发、制造技术和工业激光领域全产业链优势;此外,还具备从芯片到器件、模块、子系统全系列产品的战略研发和规模化量产能力,产品广泛应用于全球AI算力和无线通信等重要领域。

福建福晶科技股份有限公司(简称“福晶科技”)相关负责人对《证券日报》记者表示,公司通过创新传统生产工艺,有效改善晶体生长工艺,极大提升非线性晶体、激光晶体、磁光晶体等的内部质量;同时,公司实现了用于高速光网络WSS模块新型棱镜光栅的批量生产,性能达到国际先进水平。

整体而言,这些深市光通信龙头企业靠着扎扎实实搞研发,一步一个脚印补短板,在关键技术和核心产品方面持续突破。未来,随着更多创新成果加速转化为应用,我国光通信产业的整体竞争力将持续增强,为数字经济和信息基础设施建设提供更加可靠的产业支撑。

厚植创新强根基 激活技术发展源动力

事实上,光电产业属于典型的技

术密集型、资金密集型产业,核心技术突破绝非一日之功,既需要长期稳定的资金投入,也离不开顶尖人才支撑与完善的创新平台保障,更需要借助资本市场的力量打通研发、量产、市场化的全链条。纵观全球光电行业竞争格局,核心技术壁垒的构建本质上是创新投入与研发实力的比拼。

深市光通信龙头企业深谙创新之道,始终把研发投入作为企业发展的核心战略,依托资本市场的融资赋能优势,持续加大研发投入、搭建高端创新平台,引育顶尖技术人才,构建起覆盖全球、产学研深度联动的创新生态,为核心成果转化、前沿技术布局提供源源不断的动力。

华工科技相关负责人表示,自登陆深交所以来,公司借助资本市场融资,加速推进核心技术研发、产业升级和市场拓展。与此同时,公司与上下游企业携手并肩,加速解决核心组件和基础共性难题,不断提升全产业链的整体竞争力。在全球化经营方面,公司构建起“技术领先—本地生产—全球交付”的全球化生态。

光迅科技则坚持从机制层面筑牢技术创新与持续发展动力。据悉,其拥有光通信技术和网络国家重点实验室及光纤通信技术国家工程研究中

心,构建了“四位一体、优势协同”的全球创新体系;同时牵头组建国家信息光子创新中心,聚力突破产业链关键共性技术。

福晶科技相关负责人表示,自2008年上市后,公司依托资本市场创新发展,募集资金用于非线性光学晶体、激光晶体项目的扩产以及精密光学元件、激光器件业务的拓展。针对行业关键核心技术瓶颈,公司组建专项团队进行集中攻关,每年研发投入占销售收入10%左右。同时,公司设有国家级企业技术中心、博士后科研工作站、省级新型研发机构等科技创新平台,在自主开展前沿技术研究的同时,积极与科研机构开展战略合作与技术交流。

以光迅科技、华工科技、福晶科技为代表的深市龙头企业,凭借持之以恒的技术深耕、全链条的产业布局与资本市场的高效赋能,不仅打破了国外技术垄断,补齐了产业链关键短板,更扛起了中国光电产业走向全球舞台中央的重任。未来,在国家政策持续护航、创新生态不断完善、市场需求持续释放的多重利好下,我国光电产业将持续锚定自主可控与高端化、智能化、全球化发展方向,加速释放技术创新红利,进一步夯实全球竞争优势,为现代化产业体系建设注入更强劲的动力。

科创板多家集成电路企业业绩亮眼 行业景气度攀升

■本报记者 毛艺融

在人工智能浪潮下,集成电路产业链企业迎来发展黄金期,行业景气度攀升。根据已经发布的业绩情况统计,科创板集成电路行业128家相关上市公司2025年合计实现营收3651亿元,净利润279亿元,同比分别增长25%、83%,超六成企业业绩预增或扭亏为盈。

例如,AI芯片龙头企业中科寒武纪科技股份有限公司实现历史性突破,2025年全年营业收入达64.97亿元,同比大幅增长453.21%;归母净利润20.59亿元。这是该公司在科创板上市以来首次实现年度盈利。

此外,摩尔线程智能科技(北京)股份有限公司、沐曦集成电路(上海)股份有限公司两家国产算力芯片企业营收分别增长243.4%、121.3%,虽仍未盈利但亏损大幅收窄。

受益于全球存储芯片行业进入上行周期,深圳佰维存储科技股份有限公司(简称“佰维存储”)2025年实现营收113.02亿元,同比增长68.82%,归母净利润8.53亿元,同比激增429%,业绩表现大幅超出市场预期。年报显示,佰维存储2025年持续加大研发投入,研发费用达6.3亿元,同比增长41.34%。

封测环节上市公司合肥新汇成微电子股份有限公司新扩产能逐步释放,客户订单持续增长,2025年全年营收17.83亿元,同比增长18.79%,出货量与盈利水平同步提升。该公司持续加大在集成电路先进封装测试等领域的研发力度,年度研发投入金额首次突破1亿元,晶圆减薄化表面应力提升技术研发、复合型铜镍金凸块工艺研发等多个项目导入量产。

中微半导体(深圳)股份有限公司

持续投入研发,2025年投放市场新产品22个,全年实现营业收入11.22亿元,同比增长23.09%,归母净利润2.84亿元,同比增长107.68%。

半导体清洗设备龙头盛美半导体设备(上海)股份有限公司年报显示,公司2025年营收67.86亿元,同比增长20.80%,归母净利润13.96亿元,同比增长21.05%。该公司2025年度拟派发现金红利2.99亿元,与投资者共享发展成果。

聚辰半导体股份有限公司的主营业务是高性能、高品质集成电路产品的研发设计和销售,并提供应用解决方案和技术支持服务,主要产品是存储类芯片、混合信号类芯片、NFC芯片。该公司2025年实现营收12.21亿元,同比增长18.77%;实现归母净利润3.64亿元,同比增长25.25%。

得益于存储芯片市场趋势向好,行

业需求旺盛带来的核心产品出货量提升等因素,2025年,普冉半导体(上海)股份有限公司实现营业收入23.20亿元,同比增长28.62%,创下公司成立以来新高。

2025年,安徽芯动微系统股份有限公司实现营业收入5.24亿元,同比增长29.48%;归属于母公司所有者的净利润为3.03亿元,同比增长36.56%。凭借产品性能领先、自主研发等优势,该公司产品的应用领域不断增加,市场渗透率持续提升,下游客户订单旺盛,使公司销售收入放量增长。

整体来看,科创板集成电路企业业绩表现强劲,一大批硬科技企业凭借核心技术突破,市场需求放量与商业化加速,交出了亮眼的年度成绩单,充分展现出我国科技创新企业的强劲发展韧性与成长潜力。