



可孚医疗锚定C端医疗器械 推进全球化布局

■本报记者 何文英

3月31日,可孚医疗科技股份有限公司(以下简称“可孚医疗”)召开2025年年度股东大会。公司董事长张敏在会上披露了公司未来核心发展战略,明确聚焦C端医疗器械,搭建香港上市平台推进全球化布局。同日晚间,该公司宣布自主研发的幽门螺杆菌抗原检测试剂盒(胶体金法)获国家药监局III类医疗器械注册证。

核心业务持续向好

2025年,可孚医疗实现营业收入33.87亿元,同比增长13.56%;归母净利润3.72亿元,同比增长19.20%,经营质量持续优化。

面对复杂多变的市场环境,可孚医疗坚持自主研发与全渠道布局“双轮驱动”,核心业务板块持续向好。作为国内家用医疗器械领军企业,公司已构建起覆盖呼吸道病原体检测、消化道疾病检测、优生优育检测、泌尿系统健康检测及慢性病管理领域的居家自测产品体系,产品销往全球60多个国家和地区,累计服务超5000万个家庭。

股东大会上,张敏明确公司将核心聚焦两大主线,其中之一是全面聚焦C端医疗器械,集中力量强化C端核心竞争力。

目前,公司已取得首个C端自测类三类医疗器械注册证——消化道检测产品,此次获批的幽门螺杆菌抗原检测试剂盒便是重要落地成果。该产品采用胶体金法,可体外定性检测人粪便样本中的幽门螺杆菌抗原,无需空腹、无需服药,10分钟至20分钟即可出结果,适配居家自测及专业医疗场景。



可孚医疗2025年年度股东大会现场

公司供图

据悉,我国幽门螺杆菌感染率接近50%,具有明显家庭聚集性,且被世界卫生组织列为I类致癌因素,居家筛查需求持续释放。该产品的获批,将与可孚医疗现有的便隐血检测、胃幽门快速检测试纸等产品形成协同,进一步完善消化道健康自测产品矩阵,助力公司巩固C端市场优势。

搭建全球资本平台

而可孚医疗聚焦的第二大主线则是搭建香港上市平台推进全球化布局。

当前,该公司H股发行正在稳步有序地推进。张敏表示,公司决

定搭建香港上市平台,核心目的是确保未来能自主高效完成全球化并购。“第一阶段,公司海外营收占比目标设定为20%,国际化推进采取四条路径协同发力:港澳地区自主运营飞利浦品牌;跨境B2C渠道全面升级;自有B2B出口及客户导入由副董事长牵头突破;并购机会同步储备,推动全球化战略实质落地。”

同时,可孚医疗大单品战略已进入执行攻坚期,张敏表示,希望在短时间内培育出20亿元级单品。同时,公司将坚持“刚需优先”原则,补充细分市场战略性小品类,兼顾规模增长与用户未被满足的健康需求。

对于公司未来发展,参加股东大会的投资者周先生在接受《证券日报》记者采访时表示:“我觉得可孚医疗是一家发展比较快,未来发展空间比较大的公司。作为股东我感到很高兴,也想看到公司未来越来越好。”

福州公孙策公关咨询有限公司合伙人詹军豪在接受《证券日报》记者采访时表示,可孚医疗战略方向清晰,聚焦C端刚需,推进全球化布局,实施大单品战略,契合居家健康管理行业发展趋势。随着新品持续落地、海外并购能力提升及组织能力优化,公司有望打开中长期成长空间,进一步巩固国内家用医疗器械龙头地位。

沪电股份一个月内斥资逾百亿元 布局高端PCB产能

■本报记者 陈红

4月1日晚间,沪电股份有限公司(以下简称“沪电股份”)发布公告称,公司拟投资建设印制电路板(PCB)生产项目及其配套设施,本项目拟以自有资金或自筹资金投入,计划投资总额约68亿元。

值得关注的是,这是沪电股份继3月7日宣布约55亿元投建高端PCB项目后,一个月内第二次大手笔布局印制电路板产能,两笔PCB产能投资计划合计投资总额约123亿元。

盘古智库高级研究员余丰慧对《证券日报》记者表示:“沪电股份二度大手笔投资扩产,既是产业资本对高端印制电路板赛道中长期发展价值的理性研判,更是头部企业依托自身竞争优势的战略卡位动作。短时间内密集推出大额扩产计划,既印证了企业对下游AI(人工智能)算力、下一代网络通信等领域高端需求增长的确定性判断,也体现出其在资金储备、产业链资源调配、战略决策效率上的综合实力,这种以市场需求为导向的主动扩产,也是产业资本助力高端制造赛道产能升级的典型体现。”

具体来看,本次约68亿元投资项目由沪电股份作为实施主体,与昆山高新区管委会(以下简称“昆山高新区管委会”)达成合作,地方政府将为项目落地提供全流程要素保障与配套支持。根据双方拟签署的投资协议,昆山高新区管委会将成立工作专班统筹项目建设,协助公司早开工、早建成、早投产、早达产;负责将电力扩容、自来水管网扩容、废水排放量扩容等基础设施配套建设至项目用地红线外,协调解决项目扩产带来的住宿需求;积极协助公司争取生产制程所需的排放指标;协调落实项目用地指标,协助依法完成土地摘牌及权属登记等事项。

从项目定位来看,本项目符合国家相关产业政策及行业发展趋势,契合沪电股份以技术创新、产品升级为核心的差异化产品竞争战略。项目投产后将进一步扩大公司产品产能,精准锚定行业结构性增长机遇,有效匹配并满足客户在高速运算服务器、下一代高速网络

交换机等领域对高性能、高信赖性印制电路板的中长期增量需求,助力公司扩大经营规模、优化产品结构、增强核心竞争力。

与此同时,沪电股份也公告提示了项目实施的多项风险。该项目存在一定建设周期,若未来市场需求增长低于预期、业务推广进展或产品价格波动与预期偏差较大,项目实施可能存在变更、延期、中止或终止风险;投产后可能面临宏观经济波动、技术变化、行业竞争加剧等外部风险,若新产能释放若无法与客户需求同步,可能出现产能利用率不足、项目达不到预期效益的情况。

此外,该项目实施尚需完成政府立项核准及报备、环评、能评、施工招标等前置审批,若相关政策调整或核准条件发生变化,项目实施可能存在变更、延期、中止或终止风险。针对上述风险,沪电股份表示将与地方政府保持密切沟通,全力配合各项审批工作推进。

就在本次约68亿元项目披露前一个月,沪电股份已于3月7日发布公告,同意公司全资子公司昆山沪利微电子有限公司拟投资约55亿元新建印制电路板生产项目,聚焦高层数、高频高速、高密度互连、高通流印制电路板等高端品类。

据悉,该55亿元项目固定资产投资约45亿元,分三期有序实施,全部达产后预计新增工业产值约65亿元。

深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示:“高端PCB具备技术壁垒高、产能建设周期长、客户认证体系严苛的行业特性,先发产能布局是企业巩固市场地位的关键。当前AI算力、云计算等新兴产业的快速发展,推动高端PCB市场形成结构性增长机遇,沪电股份连续两轮扩产均聚焦高端细分品类,既贴合行业技术与需求双升级的趋势,也能通过产能加码进一步强化高端产品供给能力与客户黏性。”

“两轮扩产均获昆山地方政府全方位要素保障,实现了企业产业布局与区域产业发展规划的深度融合,这种政企协同模式不仅为大规模扩产项目高效落地提供了关键支撑,更能推动区域电子信息产业链的‘补链强链’,实现企业发展与地方产业升级的双赢。”张孝荣称。

智能工厂建设迎政策支持 A股上市公司加快布局

■本报记者 李雯珊
见习记者 张美娜

3月31日,深圳市人民政府网站显示,深圳市工业和信息化局近期印发《深圳市智能工厂梯度培育行动实施方案》,提出贯彻落实工业和信息化部《智能工厂梯度培育工作部署》,以新一代信息技术与先进制造技术深度融合为主线,以提质增效和价值创造重塑为目标,以场景化推进为抓手,通过部门联动、市区协同,支持深圳市制造业企业结合发展实际和转型需求,分基础级、先进级、卓越级和领航级四个层级开展智能工厂梯度培育,加速制造业数字化网络化智能化发展,加快产业技术变革和优化升级,推动制造业产业模式和企业形态根本性转变。

中国信息通信研究院近期发布的《智能工厂发展报告(2025年)》提出,展望未来,智能工厂建设广泛推进,数字化转型与智能化升级持续提速,人工智能技术的深度应用将推动智能工厂加速迈向自主化,未来制造模式探索加快形成,新型智能制造系统雏形初显,产业链融通发展格局愈发清晰。

在智能工厂建设广泛推进,数字化转型与智能化升级持续提速,人工智能技术的深度应用将推动智能工厂加速迈向自主化,未来制造模式探索加快形成,新型智能制造系统雏形初显,产业链融通发展格局愈发清晰。

扩大智能制造规模

近年来,我国智能工厂建设持续向数字化、智能化、自主化、协同化方向升级。

有业内人士表示,从政策端来看,我国围绕智能工厂建设推出了一系列支持政策,涵盖梯度培育、技术创新、场景应用等方面,进一步扩大智能制造规模,推动产业转型效率与发展质量持续提升。

具体来看,工业和信息化部等八部门于2025年12月底联合印发《“人工智能+制造”专项行动实施意见》,提出到2027年,我国人工智能关键技术实现安全可靠供给,产业规模和赋能水平稳居世界前列。推动3至5个通用大模型在制造业深度应用,推出1000个高水平工业智能体,打造100个工业领域高质量数据集,推广500个典型应用场景。培育2至3家具有全球影响力的生态主导型企业,一批专精特新中小企业,打造一批“懂智能、熟行业”的赋能应用服务商,选树1000家标杆企业。建

成全球领先的开源开放生态,安全治理能力全面提升,为人工智能发展贡献中国方案。

地方层面,除了深圳市,重庆市于今年2月初出台《重庆市促进实数融合推动“人工智能+制造”若干政策》,明确支持新一代信息技术在工业场景深度应用,建设“AI赋能示范型、协同共生链主型、生态创新引领型”未来工厂。按照不超过项目实际投资额的10%,依法依规给予最高500万元奖励。

国研新经济研究院副院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示,当前,智能工厂建设已从单点自动化改造,迈入人工智能深度融合、全链路自主协同的新阶段。国家政策与深圳等地梯度培育政策形成联动,为不同规模、不同阶段企业提供阶梯式升级路径。

呈现三大特征

政策催化下,A股上市公司密集披露智能工厂建设与投入进展。

根据联想集团(以下简称“联想”)微信公众号,3月28日,联想宣布与中国第一汽车集团(以下简称“一汽集团”)有限公司达成深度合作,双方将共同推进智能工厂建设。据悉,联想为一汽集团提供了丰富多元的智能设备与算力基础设施,双方聚焦效能提升,建设智能运维体系和高性能计算引擎,实现全栈基础设施的自动化、精细化管理,支撑仿真计算、智能座舱等研发核心场景,以绿色算力助力能效优化的同时全面保障业务连续性与数据安全,推动一汽集团向高端化、智能化、低碳化发展。

同日,TCL空调广州智能制造基地在广州南沙正式投产。该基地总投资近20亿元,全面投产后将形成年产800万套空调的规模化产能。2026年预计实现产值30亿元,并定下在“十五五”期间产值突破100亿元的目标。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁向(证券日报)记者表示,上市公司智能工厂建设呈现三大特征:一是AI场景化渗透率快速提升,研发、质检、排产等核心环节规模化落地;二是效率与质量双升,不良率与能耗显著下降;三是从自建向生态输出升级,龙头企业向外输出解决方案与算力能力。

华为去年研发投入创历史新高 将持续加码AI与开源生态

■本报记者 贾丽

日前,华为技术有限公司(以下简称“华为”)发布2025年年度报告。年报显示,华为去年实现全球销售收入8809亿元,净利润680亿元,整体经营符合预期。

与此同时,华为的研发投入依然处于高位,2025年达到1923亿元,近十年累计研发投入达1.382万亿元。

工信部信息通信经济专家委员会委员刘兴亮对《证券日报》记者表示,在复杂的宏观与产业环境下,华为各项业务展现出不同的发展态势,正进一步聚焦AI(人工智能)核心赛道与开源生态建设。

研发投入1923亿元

从2025年财报数据来看,华为的经营呈现出“营收底盘稳固,利润保持稳健,研发投入持续重仓”的特点。

在收入结构背后,2025年华为各产业板块表现不一。其中,华为联接产业克服产业投资周期影响,计算产

业抓住人工智能机会;终端攻坚克难,鸿蒙生态跨越了体验临界点;数字能源坚持质量优先;华为云聚焦核心业务构建竞争力;智能汽车解决方案快速发展。

具体来看,作为公司的“压舱石”,华为ICT(信息与通信技术)基础设施业务在去年实现销售收入3750.14亿元,同比增长2.6%,是其收入占比最大的业务单元;终端业务实现销售收入3444.73亿元,同比增长1.6%。业务复苏主要依靠高端产品策略和全场景生态。公开数据显示,2025年,华为以16.4%的市场份额位居中国智能手机市场第一。截至2025年底,搭载HarmonyOS的终端设备数突破3600万台,鸿蒙开发者超过1000万。

智能汽车解决方案业务成为华为增长最快的引擎,实现销售收入450.18亿元,同比大幅增长72.1%。该业务已于2024年首次实现盈利。鸿蒙智行数据显示,2025年,鸿蒙智行全年交付新车58.9万辆,同比增长32%。

另外,华为数字能源业务实现销售收入773.12亿元,同比增长12.7%,保持高速增长;云计算业务实现销售收入321.61亿元,同比小幅下降3.5%,呈现战略聚焦态势,资源向AI智算等核心领域集中。

华为在2025年依旧保持了超高的研发强度,全年研发投入达到1923亿元,创历史新高,约占全年收入的21.8%。

刘兴亮认为,21.8%的研发占比意味着华为每收入5元钱,就有超过1元投入到技术研发中。这种利润换研发的策略,反映了华为在面对技术迭代时选择多元创新模式。例如,在计算领域,面对算力需求远超摩尔定律增长的现状,华为并未依赖单一芯片升级,而是选择投入“集群+超节点”等系统级架构创新。

明确六大战略高地

面向未来,华为明确了联接、计算、云、终端、智能驾驶及人工智能六大战略高地,其战略重心正从底层技

术储备转向具体的行业应用实战。

在具体战略执行上,AI成为贯穿各业务的主线。华为的AI战略分为两端,在底层,打造算力底座并投入基础大模型;在应用层,面向消费者推出小艺智能体,面向ToB市场打造行业智能体使能平台,支持伙伴赋能千行百业。例如,在医疗领域助力瑞金医院打造临床级病理大模型RuiPath;在交通领域通过AI分析将阿曼机场不正常航班率降低80%。

其战略落地的另一支柱是开源生态建设。2025年被视为鸿蒙生态跨越体验临界点的关键年。华为公布的数据显示,截至目前,近400款政务民生应用上线,鸿蒙生态正从“可用”向“好用”过渡。

北京前沿金融监管科技研究院研究员马超对《证券日报》记者表示,华为这份成绩单是“韧性”最有力的证明。其“底气”则直接来源于高研发投入,“鸿蒙生态跨越临界点”与“智能汽车解决方案飞速发展”,是华为前期战略投入的阶段性回报,表明华为在全新赛道上已取得初步立足点。

多家A股公司重要股东实施增持

■本报记者 陈红

近期,A股多家上市公司重要股东发布增持相关公告,增持行为覆盖电子、工程机械、医药、建材等多个领域,重要股东以真金白银的实际行动彰显了对上市公司发展前景的坚定信心,同时也有助于稳定市场预期。

具体来看,4月1日晚间,苏州固锝电子股份有限公司(以下简称“苏州固锝”)发布公告称,公司控股股东苏州通博电子器材有限公司拟通过深圳证券交易所允许的方式增持公司股份,自增持计划披露之日起6个月内,增持总金额不低于5000万元且不超过1亿元,本次增持资金来源为苏州通博自有

或自筹资金。

对于本次增持初衷,公告明确,主要基于对苏州固锝未来发展前景的信心和对公司股票价值的合理判断,同时为提升投资者信心、切实维护中小投资者利益和资本市场稳定。

除苏州固锝外,近期还有多家不同行业的上市公司发布增持相关公告。4月1日,徐工集团工程机械股份有限公司发布公告称,公司控股股东徐州工程机械集团有限公司(以下简称“徐工集团”)拟自2025年12月26日起6个月内,通过交易所系统允许的方式增持公司股份,拟增持金额不低于8000万元且不超过1.6亿元。截至2026年3月31日,徐工集团已累计增持公司股份915.72万股;

本次增持后,徐工集团持有公司股份24.7亿股,持股比例由20.94%提升至21.02%。

同日,上海君实生物医药科技股份有限公司发布公告称,公司控股股东、实际控制人之一兼董事长熊俊的增持计划已实施完毕。2025年4月12日至2026年3月31日期间,其累计增持公司A+H股份325.95万股,占公司总股本的0.32%,累计成交总额1.01亿元,超额完成增持计划下限。

3月26日,安徽海螺水泥股份有限公司发布公告称,公司控股股东安徽海螺集团有限责任公司(以下简称“海螺集团”)此前计划以自有及自筹资金,通过集中竞价方式增持公司A股股份,增持金额不低于7

亿元且不高于14亿元。2026年3月3日至3月25日期间,海螺集团已通过集中竞价交易方式增持公司A股股份3475.56万股;本次权益变动后,海螺集团持有公司股份由19.29亿股增至19.64亿股,持股比例由36.40%提升至37.05%。

南开大学金融学教授田利辉对《证券日报》记者表示:“近期上市公司重要股东密集增持,本质上是产业资本对上市公司内在价值的理性认可,也是对企业经营基本面和行业发展趋势的积极判断。增持主体均将维护资本市场稳定、提振投资者信心作为重要考量,既体现了大股东与中小股东的利益绑定,也反映出产业资本对资本市场长期健康发展的信心。”