

沪指站稳4100点 两市成交逾2.5万亿元

本报记者 王雪儿
见习记者 袁冠琳

4月22日,A股市场延续近期的修复态势,三大指数全线收涨。上证指数稳步攀升,收报4106.26点,涨幅0.52%;深证成指收报15177.29点,上涨1.30%;创业板指表现最为亮眼,大涨1.73%,收报3752.76点。两市交投极为活跃,合计成交额达到2.56万亿元,较上一交易日放量0.15万亿元。

宏观政策面的重磅利好,成为点燃周三行情的关键推手。4月21日,国务院印发的《关于推进服务业扩大开放的意见》(简称《意见》)明确提出,到2030年,服务业总规模迈上100万亿元台阶。《意见》强调,要全链条补强生产性服务业薄弱环节,强化科技服务支撑作

用,加快软件和信息服务创新发展;同时提升服务业数字化、标准化、融合化、国际化水平。

市场分析人士表示,推进服务业数字化转型与科技赋能的政策导向,直接引发了市场对AI产业的强烈关注,重塑产业链上下游格局的预期成为各路资金做多核心逻辑。

在此背景下,周三盘面“结构性”特征明显,科技板块成为引领市场做多的绝对主力。通信(涨4.36%)、电子(涨3.27%)、计算机(涨1.94%)等板块涨幅居前,而社会服务(跌0.73%)、银行(跌0.71%)等防御性板块小幅承压。

鸿源投资交易总监刘岩在接受《证券日报》记者采访时表示:“周三市场没有因为处于关键阻力位而下行,反而在科技的多头引领下震荡上行,

伴随成交再次放大,有小幅增量资金进场的痕迹。结合近期科技及新能源上下游方向的持续上行,多头主线逐步清晰。”

金百临咨询分析师卢娜表示:“增量资金再度聚焦AI硬件主线,尤其是以光模块领域为核心,使得该板块强劲上扬。当前A股市场已进入典型的结构性牛市周期,主要是以AI为核心的科技创新型牛市。”

除了产业政策的加持,资本市场走强的背后,也离不开流动性的坚实支撑,同时市场对外部地缘扰动的担忧正在边际减弱。近期央行精准呵护中期流动性,整体环境对权益资产极为友好。

针对此前市场担忧的外部风险,前海开源基金首席经济学家杨德龙表示:

“现在A股市场逐步对外部地缘局势脱敏,回归到自身节奏。前段时间市场一度因外部因素出现回落,但外部局势并不会改变A股市场慢牛牛的大趋势。当前市场特征十分明显,科技创新引领了经济转型的方向,科技股的成色十足。”

当前,正值4月下旬年报与一季报披露的密集期,市场核心驱动力正从“政策预期”转向“业绩兑现”。

杨德龙表示:“今年市场的特征呈现出‘哑铃型’。一头是半导体、算力、人工智能、具身智能等科技创新板块,它们代表了AI时代最受益的方向;另一头则是‘重资产’,如有色金属、煤炭、电力电网设备等,这些属于AI时代必须的基础设施。‘科技+重资产’成为今年越来越明晰的两大投资主线。”

数字经济迎政策暖风 上市公司抢抓机遇

本报记者 李雯珊
见习记者 张美娜

4月21日,上海市人民政府办公厅印发《国家数字经济创新发展试验区(上海)实施方案》(简称《实施方案》)。《实施方案》提出,围绕数据、区块链、人工智能等产业方向,协同建设长三角创新引领型数字产业集群,打造若干个区域支柱型、特色型数字产业集群。《实施方案》还明确,运用智能体开展数商企业主动发现、精准分析和智能评估,强化场景开放、按需服务和政策匹配,培育50家数字经济标杆企业。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅向《证券日报》记者表示,近年来,随着从中央到地方陆续出台政策加码数字经济发展,数据要素价值加速激活,区块链、人工智能(AI)等核心技术取得突破,应用场景不断丰富,数字经济产业链相关上市公司迎来市场新机遇。

利好政策不断

今年以来,从中央到地方密集出台扶持政策,为数字经济发展筑牢政策根基,营造良好环境。

2026年《政府工作报告》提出,持续推进制造业数字化转型和“人工智能+”行动,行业应用加快落地,新型智能终端不断涌现。数据要素价值加快释放,数字经济核心产业增加值占国内生产总值的比重提高到10.5%以上。

在地方层面,江苏、北京、江苏等地年内印发了专项支持政策和行动计划,加码布局数字经济产业。以广东为例,广东省政务服务和数据管理局等17部门印发的《广东省深化数据要素市场化配置改革培育壮大数据产业若干措施》提出,聚焦制造、服务、交通、能源、医药、文旅、科技、金融等领域,开展国有企业数据效能提升行动,鼓励链主企业联合产业链上下游伙伴,在数据资源开放共享、数据产品开发利用、可信数据空间构建等方面开展深度合作,更好满足人工智能创新应用、企业提质增效、产业升级等多元化应用需求。推动企业实施数字化改造,建立覆盖研发、生产、运营、服务、管理以及产业链协同等环节的数据资源管理体系。

市场规模方面,中国信息通信研究院发布的《中国数字经济产业发展研究报告(2025年)》显示,2024年,我国数字经济规模稳步提升至59.2万亿元,同比名义增长9.69%。数字经济在国民经济中的地位进一步提升,我国数字经济占GDP比重达到43.8%。

袁帅认为,近年来我国数字经济发展势头强劲,源于多重驱动因素:一方面,从中央到地方产业政策密集出台,明确梯度化产业布局与差异化发展方向,为数字经济产业高质量发展提供清晰指引;另一方面,数字技术快速迭代,推动数据要素与实体经济深度融合,催生新业态、新模式。

上市公司加码布局

随着政策红利持续释放,市场对数字经济领域的关注度持续提升,相关上市公司积极抢抓市场机遇,纷纷加码布局并披露最新进展。

广东东阳光科技控股股份有限公司(简称“东阳光”)相关负责人近期向《证券日报》记者介绍,公司高度看好数字经济领域发展,近期在该领域积极布局。如公司此前完成对北京泰准数据有限公司100%股权的收购,并在今年初完成交割,创下我国数据中心行业迄今为规模最大的并购交易纪录,正式进军数据中心领域。东阳光借此从传统制造向智能制造与数字经济转型,开辟新的增长曲线,实现高质量发展。

广电运通集团股份有限公司(简称“广电运通”)近期在接受机构调研时表示,公司已全面启动“AI in all”战略,深挖金融科技、城市智能、智慧交通等行业数字化转型机遇,扎实推进科技创新及AI赋能。公司AI产品已在国家人工智能应用中试基地、广州市智算运行服务平台等重大项目中成功落地,赋能金融科技、城市智能、政企数字化、智慧交通等行业数字化转型。

国研新经济研究院创始院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示,未来数字经济将呈现算力基建底座化、人工智能场景化、产业转型一体化趋势。以东阳光为代表的企业补齐算力上游基础设施短板,以广电运通为代表的企业深耕下游AI应用落地,上下游协同发力,将持续推动我国数字经济高质量发展。

宁德时代将在年底规模化量产钠电池

推动多化学体系协同共进

本报记者 李婷

4月21日晚上,宁德时代新能源科技股份有限公司(简称“宁德时代”)在北京举行超级科技日,正式发布第三代神行超充电池、第三代麒麟电池、麒麟凝聚态电池及超换一体全场景补能网络等六大创新成果。

发布会上明确,钠离子电池将于2026年底实现规模化量产,这意味着钠离子电池正式从技术攻关阶段迈入产业化落地新阶段。万联证券投资顾问屈放向《证券日报》记者表示,这一突破既彰显了宁德时代的技术引领实力,又契合全球能源转型中“资源自主可控、场景全面适配”的核心需求,将推动行业从“锂资源依赖”向“多元材料共生”转型,为我国新能源产业高质量发展筑牢技术根基、拓宽发展路径。

突破量产瓶颈

钠离子电池是本次发布会最受关注的突破之一。宁德时代表示,今年以来,公司成功攻克钠离子电池量产的四大行业难题:极致控水、硬碳产气、铝箔粘接瓶颈、自生负极的规模化量产,一并解决上百项工程化问题,为大规模量产扫清关键障碍,让钠电池从实验室技术真正走向产业化应用。

相较于传统锂电池,钠离子电池具有显著的资源与性能优势。在地壳资源层面,钠元素的丰度约为锂元素的数百倍,且其资源分布广泛,可从海水、盐湖及岩盐矿中高效提取,有效降低了对锂、钴、镍等稀缺战略资源的依赖,从而从源头提升产业链供应链的韧性与安全性。在性能表现上,钠离子电池在极端温度环境下的稳定性尤为突出,采用特定工艺设计的产品在-40℃极寒环境下的容量保持率可超过90%。这一特性使其在极寒地区用车、储能电站等特殊场景中具备独特适配性,与锂电池形成互补,补齐了极端环境下储能应用的性能短板。

按照规划,宁德时代钠离子电池将于2026年底正式规模化量产,未来将广泛应用于乘用车、商用车、储能等领域,与锂电池形成高效互补,为能源转型提供更具韧性的技术支撑。

黄河科技学院客座教授张翔对《证券日报》记者表示,宁德时代攻克钠离子电池量产的核心难题,不仅打破了钠离子电池产业化的僵局,更使



图为宁德时代超级科技日活动现场

公司供图

得钠电池有望与锂电池形成分工协同局面——锂电池聚焦高端长续航场景,钠离子电池覆盖经济型乘用车、极寒地区及储能领域,两者实现性能互补、场景互补,共同推动新能源汽车产业高质量发展。

补能生态持续完善

中国工程院院士、宁德时代首席科学家吴凯表示,当前磷酸铁锂电池已逐步逼近能量密度理论极限。三元锂电池凭借高能量密度优势,仍是全球动力电池技术竞争的核心赛道,而钠离子电池在高温、极寒出行场景及储能领域具备广阔应用前景。

“复杂世界需要多种答案,没有任何一种材料能在所有指标上同时最优,而是必选项。”吴凯表示,无论是满足消费者差异化用车需求,还是保障能源安全、推动产业可持续发展,动力电池行业都必须走多化学体系协同发展之路,让不同技术路线各展所长、互补融合。

除钠离子电池外,宁德时代同步推出四款高性能电池产品。其中,第三代神行超充电池刷新充电倍率纪录,等效10C、峰值15C的超充能力,让常温下10%至98%充电仅需6分27秒,在-30℃极寒环境也能快速补能;第三代麒麟电池电芯能量密度达280Wh/kg,可实现1000公里续航,电池包轻量化、大功率与“热电分离”安全技术同步升级,兼顾续航与高安全;麒麟凝聚态电池首次将航空级技术应用于乘用车,350Wh/kg的能量密度可支持轿车续航达1500公里,凝聚态电解质从源头实现“无液可漏、无液可燃”,让安全与续航再攀新高;第二代骁遥超增·混电池将混动纯电续航里程提升至600公里,进一步降低用户用车成本。

技术突破之外,宁德时代更立足全场景出行需求,完善补能基础设施布局,推动“电池技术+补能网络”双向赋能。宁德时代提出,未来补能格局是家充、公充、换电“三分天下”,超换一体则是最佳形态。其乘用车“巧克力”、重卡“骐骥”换电站全系标配神行

超充桩,实现“可充可换、超换联动”,不仅大幅提升补能效率,更有效降低综合电损、提高设备复用率。

根据规划,宁德时代力争2026年底建成4000座超换一体站,覆盖近190座城市及“12纵11横”高速公路;2028年底携手合作伙伴共建超10万座共享补能基础设施,共建开放、高效、普惠的新能源补能生态,实现“车一储一补”的闭环协同。

业内人士认为,从五款覆盖多化学材料体系的电池产品,到超换一体补能网络的全面落地,宁德时代完成了从电池产品到补能基础设施的全链路布局,推动新能源出行从“单点突破”走向“全场景覆盖”,更引领行业从“技术参数竞赛”转向“用户需求导向”的发展新阶段。

“研发投入不是成本,而是企业穿越行业周期的核心能力。”宁德时代董事长曾毓群在超级科技日活动当天表示,产业创新必须秉持严谨的科研精神,中国技术走向世界依靠的不是速度与规模,而是创新质量、验证能力与品牌公信力。

超充桩,实现“可充可换、超换联动”,不仅大幅提升补能效率,更有效降低综合电损、提高设备复用率。

根据规划,宁德时代力争2026年底建成4000座超换一体站,覆盖近190座城市及“12纵11横”高速公路;2028年底携手合作伙伴共建超10万座共享补能基础设施,共建开放、高效、普惠的新能源补能生态,实现“车一储一补”的闭环协同。

业内人士认为,从五款覆盖多化学材料体系的电池产品,到超换一体补能网络的全面落地,宁德时代完成了从电池产品到补能基础设施的全链路布局,推动新能源出行从“单点突破”走向“全场景覆盖”,更引领行业从“技术参数竞赛”转向“用户需求导向”的发展新阶段。

“研发投入不是成本,而是企业穿越行业周期的核心能力。”宁德时代董事长曾毓群在超级科技日活动当天表示,产业创新必须秉持严谨的科研精神,中国技术走向世界依靠的不是速度与规模,而是创新质量、验证能力与品牌公信力。

生猪养殖两龙头企业 “内外兼修”提升竞争力

本报记者 丁蓉

2025年,生猪养殖行业步入微利周期。行业头部企业一手“练内功”,一手“向外拓”,不断夯实竞争力。截至4月22日,牧原食品股份有限公司(简称“牧原股份”)与温氏食品集团股份有限公司(简称“温氏股份”)两家生猪养殖龙头企业均披露2025年年报。

陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问朱华雷在接受《证券日报》记者采访时表示:“2025年,生猪养殖两龙头企业的战略重心不再是规模扩张,而是转向价值提升,在周期波动之中‘内外兼修’夯实竞争力。对内,通过技术创新、精细化管理严控成本,并持续优化财务结构;对外,延伸业务链,挖掘附加值,并积极布局海外市场。”

夯实成本优势

4月22日,温氏股份披露的年报数据显示,2025年实现营业收入1038.24亿元,同比下滑1.67%;实现归属于上市公司股东的净利润52.66亿元,同比下滑43.25%。牧原股份此前披露的年报数据显示,2025年实现营业收入1441.45亿元,同比增长4.49%;实现归属于上市公司股东的净利润154.87亿元,同比下滑13.39%。

年报显示,2025年,龙头企业“苦练内功”,通过成本管控构筑低成本的生存底线,以实现景气期的超额收益。

两家公司均在年报中公布了生猪养殖成本数据。其中,牧原股份2025年生猪养殖完全成本约6元/斤,较2024年降低约1元/斤;温氏股份肉猪养殖综合成本6.1元/斤至6.2元/斤,较2024年降低约1.1元/斤。

2024年末的53.28%降至49.82%。

拓展业务链与市场新蓝海

去年,生猪养殖龙头在“苦练内功”的同时,还着力延伸业务链、提升价值链。

牧原股份采用垂直一体化的经营模式,现已形成集饲料加工、种猪育种、商品猪饲养、屠宰肉食于一体的猪肉产业链,覆盖整个生猪产业价值链。年报显示,2025年第三季度、第四季度,该公司的屠宰肉食业务均实现盈利,全年产能利用率达到98.8%。

牧原股份方面在近日举行的业绩说明会上表示:“公司屠宰肉食业务在去年实现盈利,当前也保持良好发展势头。公司会在屠宰肉食业务上加大力度,提升自宰率比例,通过对养殖端与屠宰端的联动管理,进行全价值链管理。”

温氏股份明确“中国肉蛋奶食材领航者”的中期战略定位,2025年新增“温氏畜禽”和“温氏食材”两个业务品牌,厘清畜禽、食材和食品三大业务品类品牌定位,明确转型升级路径。

“公司围绕畜禽养殖产业链上下游,配套经营畜禽屠宰、食品加工、生鲜营销等业务,已具备完善的‘农场到餐桌’全产业链服务流程。”温氏股份相关负责人表示在接受《证券日报》记者采访时表示。

除深耕本土市场外,生猪养殖两龙头企业均将目光瞄准海外市场。2025年,牧原股份国际化发展取得实质进展,该公司与越南BAF公司、泰国正大集团达成战略合作,开辟了新的增长空间。温氏股份于2025年11月份正式公布“出海”计划,首个目标为东南亚,越南为“桥头堡”。

朱华雷表示:“当前,生猪养殖业落后产能正在加速出清,行业集中度持续提升。在牧原股份、温氏股份等龙头企业带动下,有望推动行业迈向高质量发展,提升我国养殖产业全球竞争力。”

一季度各省份外贸数据亮点纷呈

(上接A1版)

外贸大省的稳健表现,不仅撑起了全国外贸的“半壁江山”,更带动东部地区外贸整体增长14.3%,与中西部地区20.2%的高速增长、东北地区4%的稳中有进形成呼应,构建起“东部稳、中西部快、东北提质”的区域外贸发展新格局。

在陈建伟看来,未来,外贸大省将持续发力有望带动中西部地区协同增长,形成“以点带面、中心辐射”的稳外贸新格局。

各地走出差异化增长之路

整体来看,一季度各省份外贸数据

亮点纷呈,各地纷纷立足自身产业优势,聚焦新动能培育和新市场拓展,走出了差异化增长之路。

朱克力表示,一季度我国外贸实现高速增长,背后最鲜明的特征,就是新质生产力正在成为拉动出口升级的核心动力。绿色低碳、智能装备等高端产品持续走俏,外贸出口不再简单依靠传统劳动密集型商品,创新驱动、品质升级已经成为外贸转型的主流方向。

“这种变化不局限于传统外贸强省,内陆地区同样紧跟产业升级浪潮,依托自身培育的新兴产业体系,在外贸赛道上实现快速追赶。整体呈现新动能多点迸发,产业优势多点开花的局面。”朱克力说。

数据显示,各省份新兴产业展现出爆发力。在上海,以AI算力为核心的集成电路、电脑零部件等出口增长近七成,工业机器人、手术机器人等智能装备出口翻倍增长;在广东,3D打印机、汽车(含底盘)出口尤为突出,共出口43.7万辆,同比增长118.8%,出口金额达450.8亿元,同比增长120.1%,出口量与出口值均位居全国首位,成为中部外贸增长标杆。

中西部省份也紧跟步伐。比如,一季度安徽高新技术产品出口表现亮眼,汽车(含底盘)出口尤为突出,共出口43.7万辆,同比增长118.8%,出口金额达450.8亿元,同比增长120.1%,出口量与出口值均位居全国首位,成为中部外贸增长标杆。

此外,今年一季度各地持续深化市场多元化布局,新兴市场打开外贸增长新空间。

比如,江苏对共建“一带一路”国家进出口8214.2亿元,增长24.6%,拉动全省进出口增长12个百分点;安徽积极开拓新兴市场,一季度对拉丁美洲的进出口增长41%,对非洲的进出口增长56%。

陈建伟表示,重点发力新兴市场是我国外贸战略纵深拓展的关键举措,通过市场多元化有效分散单一市场波动带来的不确定性,构筑了坚实的战略屏障。未来,随着新兴市场增长潜力持续释放,我国外贸的抗风险能力将进一步提升。