

三大电信运营商一季报出炉 持续加码算力布局

本报记者 李乔宇

4月23日晚间,中国电信股份有限公司(以下简称“中国电信”)披露2026年第一季度报告。公告显示,今年一季度中国电信营业收入为1313.94亿元,同比减少2.32%;实现归属于上市公司股东的净利润73.5亿元,同比减少17.08%。

此前,中国移动有限公司(以下简称“中国移动”)以及中国联通网络通信股份有限公司(以下简称“中国联通”)已先后披露了今年第一季度报告。公告显示,今年一季度,中国移动实现营业收入2665亿元,同比增长1.0%。其中,主营业务收入

为2199亿元,同比下降1.1%;其他业务收入为466亿元,同比增长12.7%。同期,中国联通实现营业收入1028.24亿元,同比下降0.5%;实现利润总额60.74亿元;实现归属于上市公司股东的净利润21.37亿元,同比下降18.0%。

从三大电信运营商披露的一季报来看,3家企业均在持续加码算力布局。

据中国移动披露的公告,中国移动将持续做强做优做大通信、算力、智能服务,着力提质增效,提升核心竞争力,着力推进科技创新,发展新质生产力,推动实现质的有效提升和量的合理增长,向“世界一流

科技服务企业”迈出坚实步伐,持续为广大股东、客户创造更大价值。

此前,中国移动董事长陈忠岳在业绩说明会上表示,中国移动将主业明确为“通信服务、算力服务、智能服务”三大类。公司将确保“十五五”期间通信服务收入稳中有进;力争“十五五”期末算力服务收入翻番;力争“十五五”期末智能服务收入翻番。

今年第一季度,中国电信持续深化“算力、平台、数据、模型、应用”一体化的智能云体系建设,全面深入推进“人工智能+”行动,天翼云收入同比增长6.8%,智能收入同比增长39.4%。

公告显示,未来中国电信将积极把握新一轮科技革命和产业变革发展趋势,全面实施云改数转智惠战略,以打造领先的AI服务商为目标,以词元服务为经营主线,打造高质量数智化的产品和服务,不断增强核心功能、提升核心竞争力,加快建设世界一流企业,积极回馈广大股东。

今年第一季度,中国联通实现算力业务收入154亿元,同比提升8.3%,其中智算中心收入同比提升11.7%,联通云服务近44万家政企大客户。

公告显示,2026年,中国联通将聚焦“连接”“算力”“服务”“安全”核心赛道。提升联通云竞争力,加快

构建“智能体+词元+AI云”的算力经营模式,加速云全面智能化升级;积极拓展服务创新,聚力打造第二增长曲线,持续推动联通云盘、云智手机、联通看家、联通超清、智家通通等云智产品规模发展,带动联通智能体实现创新突破。

工业和信息化部信息通信经济专家委员会委员盘和林对《证券日报》记者表示,长期来看,三大电信运营商正经历从传统通信管道运营商向智能服务生态主导者的身份跃迁,这意味着3家企业收入结构将进一步调整,新的增长空间正在被打开,运营商的算力资产正从成本中心转向价值中心。

运机集团海外业务加速发展

本报记者 舒娅璐

4月22日,四川省自贡运输机械集团股份有限公司(以下简称“运机集团”)举行2025年度业绩说明会。运机集团董事长吴友华率领军董会、高管团队出席,并围绕海外市场拓展、后市场服务前景、数智化运维与智能装备相关业务进展等问题与投资者展开交流。

运机集团主营以带式输送机为核心的节能环保型输送机械成套设备相关业务,是国内领先的物料输送系统综合解决方案提供商。2025年,该公司实现营业收入17.86亿元,同比增长16.29%,归属于上市公司股东的净利润为1.96亿元,同比增长24.42%。其中,海外业务在报告期内取得重大成果并实现新突破,受到市场广泛关注。

“2025年,我们最高兴的事情就是公司‘出海’结出了丰硕的成果,运机集团全年境外收入占比达到了50%以上,从非洲几内亚的西西芒铁矿到埃塞俄比亚的智慧矿山,我们的‘智能龙’正在全球范围内延伸。”运机集团相关负责人在现场表示。

该负责人介绍:“目前,我们的海外订单整体呈增长态势。公司上市以来,产能持续扩充,整体产能可承接约18万米的订单需求,此外,唐山数字孪生生产基地预计将于今年投入使用,届时将进一步增强公司对海外订单的交付效率与响应速度。”

除“出海”业务外,运机集团的数智化运维与智能装备也受到关注。该公司与华为深度合作共建“运机集团-华为联合创新中心”,成功研发了融合AI大模型的“矿山智能工业巡检机器人V1.0”,并已在非洲几内亚矿山投入实际应用。这款智能机器人的落地,标志着运机集团加速进阶为“卖算法、卖运维、卖效率”的智能化系统服务商,其规模化应用预计带动公司后市场服务收入放量增长。

上述负责人表示:“我们做强做大的核心路径是打通全产业链。运输机械在港口、矿山等领域仅为产业链上的单一环节,若局限于此,将难以突破规模瓶颈,运机集团计划向矿业服务、运维项目乃至矿业开发等上下游领域延伸,以此扩大规模、提升效益。公司已通过海外并购打通后市场服务链条,未来将持续在全球范围内寻找矿业服务、资源开发等领域的并购标的,构建覆盖设备制造、运维服务、资源投资的全产业链生态。”

眺远咨询董事长兼CEO高承远向《证券日报》记者表示:“运机集团几内亚项目的‘AI智能运维’模式,实际上是在输出‘绿色基建+数字基建’的组合方案,既契合全球绿色低碳发展趋势,也代表中国高端装备制造与智能服务的‘出海’新范式。从中长期来看,全球供应链重构与绿色采矿趋势明确,节能环保输送设备与智能运维服务将成为刚需,市场空间有望持续扩大。”

关于2026年劳动节休市安排的公告

上证公告[2026]12号

根据《关于上海证券交易所2026年部分节假日休市安排的通知》(上证公告[2025]45号),上海证券交易所现将2026年劳动节休市安排通知如下:

一、休市安排:5月1日(星期五)至5月5日(星期二)休市,5月6日(星期三)起照常开市。另外,5月9日(星期六)为周末休市。

二、有关清算事宜将根据中国证券登记结算有限责任公司的安排进行。

请各市场参与者提前做好有关工作。

上海证券交易所
2026年4月23日

关于2026年劳动节休市安排的通知

各市场参与者:

根据《关于2026年部分节假日放假和休市安排的通知》(证监办发[2025]130号),现将2026年劳动节休市有关安排通知如下:

一、休市安排
5月1日(星期五)至5月5日(星期二)休市,5月6日(星期三)起照常开市。另外,5月9日(星期六)为周末休市。

二、清算交收
节假日期间清算交收事宜,按照中国证券登记结算有限责任公司的有关安排进行。

请各市场参与者提前做好有关工作。

深圳证券交易所
2026年4月23日

关于2026年劳动节休市安排的公告

根据《关于2026年部分节假日休市安排的公告》(北证公告[2025]58号),现将2026年劳动节休市有关安排公告如下:

一、休市安排
5月1日(星期五)至5月5日(星期二)休市,5月9日(星期六)为周末休市。5月6日(星期三)起照常开市。

二、有关清算事宜,根据中国证券登记结算有限责任公司的安排进行。

请各市场参与者提前做好有关工作。

北京证券交易所
2026年4月23日

汽车零部件企业一季度业绩分化

本报记者 张文湘
见习记者 占健宇

2026年以来,中国汽车零部件行业步入结构性分化阶段,行业在机遇与多重挑战中前行。

Wind资讯数据显示,截至4月23日记者发稿,申万二级汽车零部件行业已有60家公司披露2026年一季度或业绩预告,其中26家业绩向好。不同企业业绩表现分化明显,高增长与阶段性承压并存。

比如,珠海英搏尔电气股份有限公司(以下简称“英搏尔”)一季度营业收入同比增长99.20%,归属于上市公司股东的净利润同比增长430.80%,这主要得益于公司核心产品出货量持续提升,产品结构优化升级。

也有部分企业面临阶段性经营压力。例如,苏州瑞玛精密工业集团股份有限公司(以下简称“瑞玛精密”)预计一季度亏损1233万元至1601万元;科博达技术股份有限公司一季度归属于上市公司股东的净利润1.51亿元,同比下降22.41%。

从行业环境来看,整车端需求有所放缓,对零部件企业形成一定传导。中国汽车工业协会数据显示,2026年一季度汽车产销分别完成703.9万辆和704.8万辆,同比分别下降6.9%和5.6%。与此同

时,成本端的压力尚未完全缓解,铝、铜等大宗商品价格处于相对高位。

例如,广东鸿图科技股份有限公司预计一季度归属于上市公司股东的净利润为-929万元至-479万元,这主要受行业产销下行、市场竞争加剧、原材料价格上涨、汇率波动等多种因素叠加影响。瑞玛精密亦在公告中表示,原材料价格上涨导致产品毛利额有所下降,同时汇兑收益同比减少,成为亏损主因。

针对行业出现的分化现象,陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问丁臻宇在接受《证券日报》记者采访时表示,当前业绩分化的核心在于电动化转型节奏与成本控制能力的差异。新能源渗透率提升带动订单增长,头部企业凭借技术绑定与高研发投入实现销量增长成本降;而传统燃油车部件受需求萎缩、主机厂压价及原材料涨价影响,中小厂商已处于亏损边缘,行业正进入“强者恒强、弱者出清”的结构性调整期。

值得注意的是,在全球化浪潮下,一季度零部件企业海外业务表现亮眼,成为驱动行业增长的重要力量。

黄河科技学院客座教授张翔对《证券日报》记者表示,我国已建成规模领先、配套完整的汽车产业

Wind资讯数据显示

截至4月23日记者发稿,申万二级汽车零部件行业已有60家公司披露2026年一季度或业绩预告,其中26家业绩向好



图片素材来源:站酷海洛

链,零部件产品具备突出的性价比与综合竞争力。国内零部件供应商全球化布局提速,出口业务持续快速增长。

多家零部件企业一季度业绩受益于“出海”战略。例如,许昌远东传动轴股份有限公司预计2026年一季度归属于上市公司股东的净利

润同比增长47.90%至76.07%,公司方面表示,国内商用车产销增长带动传动轴配套需求,同时出口业务快速增长,成为重要增量来源。常柴股份有限公司预计一季度归属于上市公司股东的净利润同比增长60.11%至82.98%,公司持续加大海内外市场开拓力度,销售结构

优化带动毛利率提升。

丁臻宇认为,从全年来看,汽车零部件行业将呈现总量微增、结构分化的态势,板块收入稳步扩张但利润率承压。其中,受益于全球电动化与“出海”战略的双轮驱动,智能化方向以及新能源核心部件盈利表现或更突出。

锂矿上市公司一季度业绩频报喜

本报记者 曹琦

2026年一季度,锂行业正式告别持续两年的低迷周期,行业正式迈入新一轮上行通道。头部锂矿、盐湖提锂企业迎来盈利修复。东方财富数据显示,截至4月23日记者发稿,锂矿板块已有4家公司披露2026年一季度业绩预告,2家披露一季报,1家披露业绩快报,这7家公司一季度业绩均较上年同期有大幅改善,行业回暖态势显著。

有锂矿企业相关负责人表示:“依托下游动力电池、储能终端需求稳步攀升等多重利好因素,公司核心锂盐产品市场售价同比上行,从而推动公司营业收入、归母净利润实现同比大幅增长,整体经营水平持续向好。”

据上海有色网报价,今年1月初碳酸锂均价为11.9万元/吨,中上旬快

速拉升并触及高点18.22万元/吨。此后价格有所回落,3月份受供给扰动与储能需求带动,价格稳定在15万元/吨至16万元/吨区间。而在去年同期,碳酸锂均价仅为7.58万元/吨。

今年一季度碳酸锂价格整体呈现高位震荡态势,激活了锂矿企业的盈利弹性。

天齐锂业发布的业绩预告显示,公司预计一季度归母净利润为17亿元至20亿元,同比大增1530%至1818%;预计扣非后净利润为16亿元至19.60亿元,同比增幅高达3501.54%至4311.88%。赣锋锂业一季度业绩预告显示,预计公司实现归母净利润16亿元至21亿元,扣非净利润预计达12.5亿元至17.5亿元,盈利能力实现大幅修复,成功实现扭亏为盈。中矿资源预计一季度实现归属于上市公司股东的净利润

5亿元至5.5亿元,同比增长270.97%至308.07%。此外,天华新能一季度报告显示,公司一季度业绩呈现爆发式增长,实现归母净利润9.69亿,同比增长1471.98%。

盐湖企业依托低成本优势,盈利修复幅度同样较大。

盐湖股份业绩快报显示,公司一季度实现归母净利润29.39亿元,同比增长147.44%。藏格矿业在一季报中提到,公司一季度归母净利润15.74亿元,同比增长110.60%。西藏珠峰一季度实现归母净利润1.80亿元,同比增长42.73%。

“2026年以来,全球锂资源供给持续收缩,叠加新能源车、储能双重需求高速增长,国内锂资源供需平衡的状态持续。在此背景下,青海、西藏盐湖锂资源加速放量,成本优势凸显,供给韧性较强,从而成为我国锂电产业链锂原料供应的核心

压舱石与重要战略支撑,深刻重塑国内锂资源自主保障格局。”北方工业大学汽车产业创新研究中心研究员张翔表示。

“历经多年技术攻关,吸附法、膜耦合、直接提锂(DLE)工艺全面成熟,高镍锂比盐湖提取难题彻底破解,锂回收率大幅提升,生产周期大幅缩短,单吨成本降至3万元至5万元,低于矿山提锂成本。”青海一家锂盐厂商相关负责人向《证券日报》记者表示,“二季度随着青海气温回升,盐湖蒸发效率提升,盐湖锂产量将进一步放量,未来低成本、高确定性、长周期的盐湖提锂赛道价值有望重估。”

“目前,新能源汽车仍然是全球锂资源第一大消费主体,新能源车需求持续旺盛,对冲供给收缩,支撑锂价震荡上行,助力头部锂矿企业业绩持续向好。”张翔表示。

储能板块方面,一季度国内新型储能装机规模、项目招标量同步迎来爆发式增长,持续拉动锂需求高速增长。

下游锂电需求持续旺盛,产业链上下游订单饱满,各大头部锂电企业全年排产高位满载,产能利用率持续处于高位区间。近日,赣锋锂业相关负责人表示:“目前公司电芯产能利用率较高,2026年储能电芯出货量预计将保持较快增长。”

“供给量无太大波动,需求高速增长,低库存加持,锂行业告别过往产能过剩的‘内卷’时代,迈入中长期上行景气周期。随着全年供需缺口逐步显现,锂资源龙头将持续享受量价齐升红利。”上海钢联电子商务股份有限公司高级研究员方李喆表示,“预计2026年碳酸锂供需平衡状态将贯穿全年,2027年至2028年或迎来实质性紧缺。”

下游需求稳步增长 制冷剂行业景气度上行

本报记者 吴奕童

近日,制冷剂头部企业纷纷亮出2025年“成绩单”。多家企业在财报中表示,在配额政策持续约束下,制冷剂行业供需格局不断优化,产品价格稳定上行,进而带动公司总体业绩大幅增长。

例如,4月23日,浙江巨化股份有限公司(以下简称“巨化股份”)发布2025年年报,公司实现营业收入269.91亿元,同比增长10.33%;归属于上市公司股东的净利润为37.83亿元,同比增长94.29%。

此外,浙江永和制冷股份有限公司(以下简称“永和股份”)、浙江三美化工股份有限公司(以下简称“三美股份”)、广东东阳光科技控股

股份有限公司(以下简称“东阳光”)等龙头企业也已披露了2025年年报或业绩预告。其中,永和股份、三美股份实现营收净利双增,且归母净利润增幅均超过100%;东阳光制冷剂对应业务板块实现营业收入40.60亿元,同比增长50.12%。

《中国制冷剂行业发展动态及投资规划分析报告》显示,随着我国空调、冰箱、汽车等制冷设备市场的持续扩大,制冷剂需求呈现稳步增长态势。据统计,2016年至2025年,中国制冷剂行业需求量已从82.8万吨增长至148.3万吨,年复合增长率达6%。

反映在终端产品价格上,根据氟务在线数据,4月22日,三代制冷剂主流产品R32含税出厂价格为

62700元/吨-64000元/吨,较2025年初上涨超50%;车载领域的R134a和混配方向的R125则分别报60000元/吨至61000元/吨、51000元/吨至56000元/吨,较2025年初分别上涨超过40%、20%。

“在配额管控政策和下游需求扩容的双重因素推动下,制冷剂行业景气度有望持续上行。”广州思益得文化有限公司首席策略官陈彦颖对《证券日报》记者表示,“长期来看,配额资源将进一步向头部企业集中,竞争格局也会从过去的‘价格战’转向精细化运营和合规产能的效率比拼,行业马太效应会愈发明显。”

面对行业高景气度和配额红利,制冷剂龙头企业正积极强链、延链、补链。

“纵向一体化”是多家制冷剂企业的发力重点。例如,三美股份在巩固传统业务优势的基础上,积极构建上下游产业链一体化布局,以全面提升整体竞争力。2025年,公司扎实推进六氟磷酸锂、聚偏氟乙烯及聚全氟乙丙烯、智能分装、R32扩建、氟化工一体化(一期)等重点项目的建设,进一步推动公司战略规划的落地实施。

相关企业亦着力推进产品结构优化升级。例如,永和股份聚焦环保型氟碳化学品与含氟高分子材料两大核心业务方向,持续完善产能布局与产品结构。截至2025年末,公司已形成涵盖无水氢氟酸、甲烷氯化物、氟碳化学品、含氟高分子材料及含氟精细化学品等多层次产能体系,并具备

较为完整的制冷剂混配与分装能力。

此外,不少企业正加速布局第四代制冷剂产能。2025年,巨化股份加快第四代制冷剂(HFOs)技术提升,稳步推进甘肃巨化HFOs项目建设,本埠HFOs项目技改。截至2025年末,公司所运营的两套主流HFOs生产装置产能约8000吨/年,品种及有效产能在国内领先。

鹿客岛科技创始人兼CEO卢克林向《证券日报》记者表示,布局第四代制冷剂是行业抢占未来发展先机的重要路径。产业链一体化叠加产品结构升级,既能有效提升企业的盈利韧性,又能提升企业的抗风险能力,打开中长期增长空间,也将推动行业加快向低碳环保、高端精细化方向转型迭代。