



证券时报客户端



证券时报官微



券商中国



e公司



数据宝



全景网



新财富

一束光闪亮中国智造

证券时报记者 吴少龙

一束光的力量有多大?

晶圆切割是半导体封装工艺中的关键工序。激光闪烁,化身“最快的刀”、“最准的尺”、“最亮的光”,仅仅用了10分钟,一片碳化硅晶圆便切割完毕,崩边在5微米以内。

今年初,在湖北九峰山实验室,由华工科技研发的我国首台核心部件100%国产化的高端晶圆激光切割设备完成验证,在精度和效率上均达到国际先进水平。华工科技在半导体激光设备领域再度取得多项中国第一。

“追光逐‘新’”驭光而行,华工科技从发展初期的集成创新,到自主创新、协同创新,先后创下了60多项“中国第一”,更为重要的是,通过加速推动关键核心部件、装备的国产化,推动了中国激光产业链的“黄金十年”。

近日,证券时报记者走进华工科技,探寻这一束光在创新中持续闪亮的答案。

追光

一颗螺丝钉的激励

一束光,可以变幻出万千创新因子。

从中国第一根光纤、第一个光电传输系统,到全国首个400G相干商用硅光收发芯片、全球首款128层三维闪存存储芯片、全国首台最大功率10万瓦的工业光纤激光器……在武汉东南部的中国光谷,即武汉东湖新技术开发区,这里以“光”为名,也以“光”闻名,是唯一



华工科技技术人员在测试三维五轴激光切割装备

华工科技/供图

以“光”命名的国家自主创新示范区,也是中国激光产业发源地。

作为“中国激光第一股”、中国高校成果产业化的先行者、首批国家创新型企业,从华中科技大学走出的华工科技,自诞生以来便孜孜不倦地追寻着这一束光。

激光,是20世纪人类最重大的发明之一。伴随着应用边界不断拓展,激光技术快速发展,尤其在高端制造领域,扮演着越来越重要的角色。这一进程中,发达国家扼守关键核心技术,并凭借领先技术长期掌握市场话语权。

10多年前,华工科技从海外采购一台万瓦光纤激光器,忍痛掏了800多万元。回忆公司的发展初期,华工科技董事长马新强称,“当年,不光是核心技术要靠买,甚至连紫外激光器加固用的螺丝钉都要从国外买,3美元一颗!”

“正是这颗螺丝钉警醒了我们,要摒除依

赖,走自强奋斗的道路。”马新强说。

2024年恰好是华工科技成立25周年。25年来,公司矢志不渝自主创新,在国内率先突破了万瓦光纤激光器、硅光芯片等核心技术,皮秒飞秒等超快激光器部件国产化率提升至90%以上……

丰硕的创新成果源自公司对于技术创新研发的高度重视与投入。自登陆资本市场以来,华工科技持续加大研发力度,研发投入已保持连续10年增长。数据显示,2023年,公司研发投入达7.83亿元,同比增长28.6%。

“公司投入近20亿元用于40多个‘行业领先、国产替代、专精特新’产品的研发,且每年研发投入都在30%以上的增长。”马新强介绍,近年来,华工科技始终以创新赋能求发展,持续激发企业活力。

在一场场“突围”中,华工科技创造了60多项国内行业第一,四获国家科技进步奖,成为中国激光产业的一面旗帜。公司也从初成立时年营业额不足7000万元的校办企业,形成了以激光加工技术为重要支撑的智能装备制造业务,以信息通信技术为重要支撑的光联接、无线联接业务,以敏感电子技术为重要支撑的传感器业务格局,成长为中国光谷的“百亿军团”之一。

(下转A2版)



69家公司业绩迎拐点 电子行业复苏最明显

证券时报记者 梁谦刚

7月16日早盘,歌尔股份盘中涨超8%,创一年来新高,A股市值突破800亿元。截至收盘,该股涨幅回落至6.32%,最新收盘价与年内低点相比,最大反弹幅度已达到70%以上。

经历近两年低谷后,歌尔股份在2024年迎来新的业绩拐点。7月14日晚间,公司披露半年报业绩预告,预计上半年净利润为11.81亿元至12.65亿元,同比增长180%至200%。

歌尔股份的遭遇,正是消费电子行业的缩影。历经近两年“寒冬”后,消费电子市场正显现复苏信号。证券时报·数据宝梳理发现,共有69家公司入围业绩拐点名册。这些公司主要来自电子、基础化工、机械设备、有色金属行业,分别有21家、12家、5家、4家公司入围,合计占比达到六成以上。

消费电子龙头创阶段性新高

歌尔股份是国内消费电子领域的龙头之一,主要产品包括声学、光学等精密零组件,以及VR虚拟现实、MR混合现实、智能可穿戴等智能硬件产品,主要服务于全球科技和消费电子行业领先客户。2021年公司净利润达到历史新高,当年12月,公司股价也创下历史新高。但随后两年,由于通货膨胀、经济下行以及消费电子需求疲软等影响,公司净利润连续两年下滑,股价也随之大幅走低。



经历近两年低谷后,歌尔股份在今年迎来新的业绩拐点。歌尔股份披露的半年报业绩预告显示,报告期内,在公司强化精益运营、修复提升盈利能力的经营导向下,智能声学整机和智能硬件业务的盈利能力得到改善。单季度看,第二季度净利润预计为8.01亿元至8.85亿元,环比增幅达到110.79%至132.89%。

消费电子市场正显现复苏信号。根据最新数据,2024年1~5月,国内智能手机出货量1.15亿部,同比增长11.1%;从全球范围看,2024年第二季度,PC的出货量达6280万台,同比增长3.4%。机构预计2024年可穿戴设备的增长率将达到10%,全球智能手表出货量预计将增长17%。

对于行业未来趋势,中银证券分析师陶波

指出,首先智能手机和PC均临近换机周期临界点,“被动换机”需求有望复苏;其次,具备更强AI能力的智能手机以及AI PC的推出,或将刺激“主动换机”需求;最后,XR(扩展现实)设备在硬件迭代和内容成熟的驱动下,有望打开消费级市场,迎来新的发展机遇。因此,在多重因素影响下,消费电子行业景气度有望持续回暖。

(下转A4版)

扎实做好金融“五篇大文章” 助力强国建设

第一创业证券股份有限公司总裁 王芳

党的十八大以来,习近平总书记为核心的党中央从战略全局出发,加强对金融工作的全面领导和统筹谋划,推动金融事业发展取得新的重大成就。习近平总书记对金融事业发展的重大理论和实践问题作出一系列重要论述,立意高远,内涵丰富,思想深刻,为新时代新征程做好金融工作提供根本遵循和行动指南。

第一创业将持续学习贯彻《习近平关于金融工作论述摘编》(下称《论述摘编》)的重要精神,坚持以新时代中国特色社会主义思想为指导,全面贯彻党的二十大精神,持续发挥党建引领作用,深入推动党建与公司业务、

文化的融合发展,为公司高质量发展以及服务实体经济发展提供思想保证和精神支持。

党建与业务融合促进

党建是推动企业可持续发展和创新的关键动力。第一创业深刻认识到党的领导在企业治理中的重要作用,持续优化党组织结构,确保党委成员与公司经营管理层有效交叉任职,实现“一岗双责”,促进党建工作与公司业务、文化的深度融合。

为强化党建引导作用,第一创业将党建工作写入公司章程,通过章程明确党组织在法人治理结构中的法定地位,使党组织更好发挥政治引领作用,更好推动企业高质量发展。

公司党委带领全体党员、全体员工持续深入推进习近平新时代中国特色社会主义思想主题教育,从加强制度建设、强化思想政治学习、完善党组织建设、丰富党建活动等方面推进特色党建,持续加强党的领导。

“五篇大文章”与高质量发展协同推进

金融是国民经济的“血脉”,关系中国式现

代化建设全局。

做好新时代金融工作,必须着力推进金融高质量发展,第一创业以学习贯彻《论述摘编》为契机,将《论述摘编》的核心要义、精神实质、丰富内涵和实践要求转化为推动公司高质量发展以及服务实体经济的生动实践,携手业界共同做好金融“五篇大文章”,以金融的高质量发展为强国建设、民族复兴作出新贡献。

(下转A3版)



时报观察 | In Our Eyes |

呵护债市稳定性 推动市场行稳致远

证券时报记者 孙翔峰

针对年内火热的债券市场,近期央行频频出手,陆续公布了国债借入、临时正回购等新工具,充分体现了央行及时校正和阻断金融市场风险累积、保持正常向上的收益率曲线的坚定态度。

呵护债市稳定性,维持正常利率水平,是防范债市风险的必要手段。今年以来,债券市场持续走牛,特别是长端利率下行明显,10年期国债收益率一度下探至2.2%,30年期国债收益率长时间在2.5%下方运行,显然已经突破了“资产荒”等所谓的基本面逻辑,投机资金显著增多。如果不及早加以引导,债券市场堆积的风险将越来越多。

债券市场与股市不同,参与方大多是机构投资者。今年以来,随着债券市场上行,银行、保险等资金持续加码债市。特别是中小银行的债券投资占比不断上升,将大量资金锁定在收益率过低的长久期债券资产上。西部证券统计,一季度,银行间债券市场20至30年期债券成交8.9万亿元。其中,农村金融机构交易规模占银行间债券市场比重为24.8%,同比上升约10.5个百分点。

美国硅谷银行事件殷鉴不远,如果后期利率上升,银行体系将面对负债端成本上升、资产端持续亏损的双重困境。同时,年内个人投资者也不断通过银行理财、债券基金等持续加码债市,这类投资者风险承受能力更低,债市高位之后的波动可能导致短期集中赎回等问题。

国债收益率是资产定价之锚,长期国债收益率持续走低,会向市场传递长期经济悲观的预期,也会进一步压制长期信贷供给,给实体经济融资带来压力。另外,当前美元处于强势周期,中美利差过大,也不利于维护汇率稳定,不利于维护资产价格的稳定性。因此,保持正常向上的收益率曲线非常重要。

对于市场各方参与者而言,一方面,要进一步强化风险管理意识,坚持从长期主义出发,抛弃“业绩焦虑”,放弃“考核内卷”,安全第一,审慎经营,不在风险过高的背景下参与市场投机;另一方面,也要意识到,中国宏观经济的基本面仍然优异,长期发展潜力依然巨大,不支持长期利率持续下行。对于短期优质资产供应不足、资金供给较多带来的矛盾,监管层也已经充分重视,近期央行也通过新工具充分展示了调控意愿和能力,推动市场行稳致远。