

沪市半年报“向新向实”特征明显 消费+科技重塑增长动能

证券时报记者 张淑贤

截至2025年8月30日,沪市上市公司完成2025年半年报披露。数据显示,随着增量政策效应加速释放,消费筑基、科技引领的增长动能日渐清晰。上半年,沪市上市公司合计实现营业收入24.68万亿元,同比增长1.3%;净利润2.39万亿元,同比增长1.1%;扣非后净利润2.29万亿元,同比增长0.7%。季度间保持上升势头,第二季度营业收入、净利润环比分别增长6.1%、0.1%。

从业绩增长的贡献度来看,沪市公司上半年业绩增长向新向实特征明显。其中,制造业基本盘稳固,制造业

营业收入、净利润同比分别增长3.9%、7.1%,增长值占剔除非银金融后的整体比重分别为78%、50%。新兴产业势头更劲,电子、通信等新兴产业营收和净利润增速分别为7.5%、6.5%。近五年新兴产业营收占制造业及相关服务业比重从39%增长至49%,利润占比从33%增长至50%。

以科创板为依托,沪市集成电路、生物医药产业逐步成为业绩增长的“新引擎”。集成电路公司已增长至138家,覆盖设计、制造、封测等全环节产业链,上半年营业收入合计2466.75亿元,净利润合计189.43亿元,同比分别增长14%、57%;生物医药企业上半年合计营收

2511.09亿元,净利润318.62亿元,同比增长1%、14%。

沪市公司半年报还显示,消费潜能持续释放,食品饮料、家用电器等消费行业营业收入、净利润同比分别增长12%、2%,成为稳增长的重要支撑;“以旧换新”政策持续显效,比如,汽车行业上半年营业收入同比增长6%;沪市钢铁、机械等设备行业以技术创新突破“内卷式”困局,向高附加值领域跃升,净利润同比增长235%、21%。

海外开拓方面,上半年,830余家沪市制造业公司合计实现海外收入1.1万亿元,同比增长5%。其中,民营企业海外收入规模突破7400亿元,同比增长6%,贡

献全部海外收入近七成,已成创新出海主力军。

沪市公司中期分红额再创新高。今年上半年,408家沪市公司宣告中期分红,现金分红总额达5552亿元,同比分别增长12%、5%。其中,14家公司分红金额超百亿元。

就研发投入而言,沪市实体企业研发投入合计4326亿元,同比增长1%;科创板公司研发投入总额841亿元,同比增长6%,研发投入占比中位数13%,持续领跑A股各板块。实体企业经营性现金净流入1.11万亿元,同比增长32%;净利润现金含量达103%,同比提升26.2个百分点。

8月三大采购经理指数均回升 经济景气水平总体保持扩张

证券时报记者 江卿

8月31日,国家统计局服务业调查中心和中国物流与采购联合会发布数据显示,8月份,制造业采购经理指数(PMI)、非制造业商务活动指数和综合PMI产出指数分别为49.4%、50.3%和50.5%,比上月上升0.1、0.2和0.3个百分点,三大指数均有所回升,我国经济景气水平总体继续保持扩张。分析认为,8月我国经济呈现积极变化,预计9月及四季度内需潜力将持续释放,经济稳中向好。但专家也提醒,内生动能尚有一定改善空间,要继续在稳定需求存量基础上,培育有效需求增量。

8月份制造业生产指数为50.8%,比上月上升0.3个百分点,连续四个月位于临界点以上,制造业生产扩张加快;新订单指数为49.5%,比上月上升0.1个

百分点;价格指数也连续回升,主要原材料购进价格指数和出厂价格指数分别为53.3%和49.1%,比上月上升1.8和0.8个百分点,连续三个月回升。

中国物流信息中心分析师文韬表示,分行业看,制造业四大行业的价格指数基本都呈现上升势头,显示当前市场价格处于改善进程,且这种改善比较普遍。市场价格指数联动上升,一方面有原材料采购增加和市场需求回稳的带动作用,采购量指数为50.4%,较上月上升0.9个百分点;另一方面也有整治“内卷式”竞争政策效果的显现。长期来看,整治“内卷式”竞争政策将不断优化市场竞争秩序,缓解供需矛盾,支撑价格运行在良性循环的轨道。

8月份,经济新动能持续增强,高技术制造业和装备制造业PMI分别为51.9%和50.5%,比上月上升1.3和0.2个

百分点。国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河表示,从市场预期看,多数制造业企业对未来市场信心有所增强,通用设备、铁路船舶航空航天设备等行业生产经营活动预期指数均位于58.0%以上较高景气区间,企业对行业发展预期更为乐观。

非制造业商务活动方面,8月份服务业商务活动指数为50.5%,比上月上升0.5个百分点,升至年内高点;受近期高温多雨天气等不利因素影响,建筑业生产施工有所放缓,商务活动指数为49.1%,比上月下降1.5个百分点。

光大证券首席宏观分析师赵格格表示,服务业景气度上行,一是受金融活动扩张影响,8月资本市场服务业商务活动指数和新订单指数均在60%以上;二是暑期消费热度较高,带动出行、文体娱乐、住宿餐饮等生活性服务业;三是信息服务活

动扩张,8月电信广播电视和卫星传输服务业商务活动指数升至60%以上,互联网及软件技术服务业商务活动指数升至57%以上。

文韬认为,9月份以及四季度,我国宏观经济将继续稳中向好恢复,制造业市场需求趋稳回升,企业生产活动稳定扩张,原材料价格稳中有增,产品销售价格趋稳运行。

不过,中国物流与采购联合会特约分析师张立群指出,8月份制造业PMI指数仍处荣枯线之下,表明经济下行压力仍较明显,要显著加大宏观经济政策逆周期调节力度,显著扩大政府公共产品、公共服务投资规模,带动市场订单显著增加,带动企业生产投资显著活跃,就业和居民收入显著好转,消费持续回暖,加强经济回升向好的发展态势。

机器人成联通中外新纽带 广东“智”造军团走向世界

证券时报记者 安宇飞

一位来自丹麦的记者Tobias在咖啡拉花机器人的屏幕上用手指轻点几下,输入了一张自拍照,机器人就开始制作咖啡,在90秒内,做出了一杯以他头像为拉花图案的咖啡。Tobias表示:“这真是太棒了,这拉花图案和我很像!”

在8月29日结束的2025 AGIC深圳(国际)通用人工智能大会(以下简称“大会”)上,类似的场景在展馆各个地方时常出现,机器人成为了展会上吸引外国参展商目光的“磁铁”。当东方创新能力与全球需求相融合,机器人成为了中外文明对话的新纽带。

而广东机器人企业正在此机遇下积极出海,把产品卖到全球。美国硅谷机器人协会负责人Alex Dantas在接受证券时报记者采访时表示:“中国现在比全球任何一个地方都适合大规模生产机器人。”

“硅基使者”惊艳会场 成为中外文明联通新纽带

“我认为这杯咖啡做得是成功的,还是中国人会享受!”Tobias站在安诺AI机器人咖啡吧台前表示。安诺机器人(深圳)有限公司相关负责人向证券时报记者表示:“我们公司成立于2017年,专注于AI机器人智慧零售场景的应用,咖啡拉花、做冰淇淋、调酒、做奶茶都能完成。”

上述负责人表示,目前安诺机器人产品已取得70多项国家专利,产品卖到了全球70多个国家和地区,展会是公司接触国际客户的重要手段,但公司自身也有外贸业务。该负责人说:“我们在全球桌面级机械臂及AI机器人智慧零售领域的市场里,已经占据了一定比例的市场份额。”

在大会现场,记者还看到有东南亚采购商被领益智造的“磐石”和“瓏瓏”机器人吸引并拍照,有西班牙教授把展会上的机器人拍照发给其学生,感叹中国机器人产业发展速度。



2025 AGIC深圳(国际)通用人工智能大会现场,群众围观机器人表演。

宋春雨/摄

大会主席夏佐全表示,本届大会汇聚了来自德国、法国、日本、新加坡等20个国家的顶尖科技力量,吸引全球1001家人工智能企业展示最新成果,已有超过1.1万名海外采购商登记参观。

仍需打好 关键技术和人才攻坚战

实际上,许多广东的机器人企业从诞生就具有国际化视野。越疆科技创始人兼CEO刘培超在接受采访时曾表示,公司的第一代产品——桌面级智能机械臂越疆魔术师(Dobot Magician)在诞生之初就收到了海外超千台订单,苹果和谷歌的工程师都在向公司下订单。目前,越疆科技已经成为全球协作机器人累计出货量超过10万台的企业,在规模化量产、产业化深耕和全球化布局上持续加速。

目前,广东已成为中国机器人出海的“主力军”。2024年广东省机器人相关产品出口457.4亿元,同比增长19.6%。据广州海关统计,今年上半年,大湾区内地九市出口的工业机器人数量占全国的32.3%,相当于全国每出口3台工业机器人,就有1台来自大湾区内地九市。

广东省机器人协会执行会长任玉桐在接受记者采访时表示:“广东省是全球最大的机器人应用市场,是全球最多机器人企业集中的地方。广东机器人整体在制造方面具有领先优势,不仅产品质量好,价格也具有相对优势,正引领世界机器人的发展潮流。我对未来十年广东机器人产业产值超万亿元非常有信心。”

萨摩耶科技集团首席经济学家郑磊在接受记者采访时表示,广东乃至中国机器人产业的主要竞争优势是成本低,依托全球最完备的机器人产业链,中国厂商把减速器、伺服电机等核心零部件模块

化、国产化,整机成本比海外降低了30%左右,同时中国厂商通过大量出货的规模化效应进一步降低了成本。在应用层面,中国餐饮、酒店、医院等场景复杂且需求多样,机器人企业可以在真实环境中高频试错、快速迭代算法和硬件,推出新产品的频率远超海外同行。

不过,任玉桐表示,目前广东在机器人产业链上仍有一些关键零部件的技术需要突破和加强。此外,在顶尖人才方面仍需要大力引进,政府的政策方面需要对此有侧重性支持,不能“撒胡椒面”式地支持机器人产业发展。

具备完整生态系统 广东将成全球机器人新高地

在海外机器人行业协会负责人的眼中,中国机器人产业究竟处于怎样的发展阶段、水平如何?韩国机器人协会会长Dr.Kim在接受记者采访时表示:“此前我看到最先进的机器人,我们必须访问德国或日本。但十年之后,我们可能来广东看最先进的工业机器人,广东将是世界上机器人工业最发达的地区。”

Alex Dantas也向记者表示:“大部分机器人形的制造都是在中国完成的,中国现在比全球任何一个地方都适合生产人形机器人。如果不能进行这样的大规模生产,就不能让机器人的价格更便宜,如果机器人价格无法更便宜,那么它就无法拥有市场。”

Alex Dantas进一步表示:“中国已经围绕机器人产业建立了一个完整的生态系统,全球其他地方很少有拥有像中国这样的生态系统。”不过Alex Dantas认为,从全球范围来看,机器人行业都面临处理能力(机器人性能)、电池能量和续航、材料工程(关键材料突破)、价格等挑战,广东乃至中国机器人产业同样面临这些问题。



8月30日,第七届粤港澳大湾区金融发展论坛在广州南沙成功举办,本届论坛以“面向世界的粤港澳大湾区金融全面合作发展”为主题,集结国内金融监管层、经济领域专家及行业领军者,围绕科技金融赋能实体、跨境金融互联互通等核心议题展开深度研讨,形成多项兼具前瞻性与实操性的共识。

科技金融如何助力创新转型成为论坛核心议题。全国政协提案委员会副主任、中国发展研究基金会理事长张军扩明确提出,科技创新需突破“跟随性”瓶颈,转向“前沿性”攻坚。他建议,加快实现更高水平科技自立自强,既加大重大科技攻关,有效解决“卡脖子”问题,又切实加强基础学科研究,增强前沿创新能力,为我国更长期期的创新发展奠定基础。

中国国际经济交流中心副理事长、国务院发展研究中心原副主任王一鸣针对湾区科创痛点提出“四个转向”策略:一是从跟踪追赶转向部分领域引领超越;二是从集成创新转向原始创新;三是从终端产品创新转向中间品创新;四是从协同创新转向创新集群。

在金融服务实体的落地举措方面,全国政协委员、国务院发展研究中心原副主任余斌认为,金融要服务于四个方面的发展:一是服务于高质量发展;二是服务于科技创新发展,要在加强金融监管的同时,探索进一步优化科技金融发展机制;三是服务于大力提振消费,要加快供给侧结构性改革,促进金融产品和服务的创新;四是服务于服务业加快发展。

针对湾区金融发展的体制机制障碍,香港金融管理局副总裁陈维民介绍,近年来粤港澳互联互通不断升级,通过香港更紧密地连接内地与国际金融市场。其中,债券通方面,推动“南向通”扩容,将投资者范围从原来的银行类机构扩大至券商、基金、保险、理财四类非银机构。澳门金融管理局局长黄善文表示,未来,希望更多大湾区企业到澳门发债、融资,进一步发挥澳门作为中葡金融服务平台和大湾区联通平台的作用。

香港交易所集团行政总裁陈翊庭表示,今年1至7月,香港金融市场共融资1279亿港元,全球排名第一。目前正在处理的上市申请超过200家公司,其中有不少是来自粤港澳大湾区的高科技企业。目前正在与沪深交易所就大宗交易纳入互联互通机制,以及人民币柜台纳入港股交易的优化措施进行紧密合作,希望可以尽快落实,为境内外投资者提供更多选择和便利。

中国人民银行金融研究所所长丁志杰表示,粤港澳大湾区应持续深化高水平金融开放,努力在国际竞争中树立标杆。他建议,作为我国金融高水平开放的重要试验田,大湾区未来应突出三个方面:一是注重错位发展,推动湾区内城市在竞争中实现合作共赢;二是深刻理解“面向世界”的双重含义——既要“引进来”,通过开放促改革促发展,也要“走出去”,在国际上树立标杆;三是依托大湾区的区位与制度优势,加快培育具有全球影响力的国际金融中心。

<<上接A1版

“重视品牌与本土文化融合,是上海首发经济的重要经验之一。”潘虹表示,诸多品牌在沪的首发活动或首店设计都融入上海地域文化元素,增强了消费者的文化认同感。另外,上海还推动首发经济实现数字化转型与智能化升级,提升首发活动的运作效率与实际效果。

优质营商环境护航首发经济

今年6月,一艘由路易威登行李箱堆叠而成的“巨轮”亮相上海南京西路商圈,成为了上海的“顶流”景观,是上海深耕首发经济的硕果之一。路易威登总裁兼首席执行官彼得·贝卡里直言:“如果不是在中国,就不可能在如此短的时间内完成这样的工程。”彼得·贝卡里的感慨,表明上海已将营商环境锻造为首发经济的长板。记者了解到,“路易号”巨轮项目从开始筹备到6月下旬登场,仅历时3个月。期间,上海市静安区坚持“周调度+重大事项目时研判”,与市级部门保持紧密对接,最大程度优化流程。其中,内部装修许可证3天批复,开业消防检查通过容缺受理、告知承诺在3个工作日内完成。

在制度创新方面,今年一季度,上海发布“首发上海3.0”政策,涵盖10项支持政策,包括试点首发进口消费品检验便利化措施、试点首发进口化妆品快速通关模式、优化进口首发新品通关便利“企业服务包”举措等,从展会支持、通关便利、财政激励等多个维度加大支持力度,进一步优化全球新品的首发环境。

潘虹虹对证券时报记者表示,上海出台一系列鼓励首发经济发展的政策文件,形成了良好的制度环境。随着首发产品多样化和新技术应用,产品质量监管和知识产权保护面临挑战,建议上海进一步创新监管方式,利用大数据、人工智能等技术提升监管效能,明确高科技产品质量标准,加强知识产权保护力度,出台专门针对首发产品的保护政策。

“另外,在高端消费品牌方面,本土品牌相对较少,在国际市场上的影响力有待提升。”潘虹虹说,建议加大本土高端品牌培育力度,从政策支持、资金支持、人才培养等多方面入手,鼓励企业加强研发创新,推动本土品牌走向国际市场。



证券时报
ID:wwwstcn.com

聚焦科技金融与跨境互联 共绘大湾区金融协同发展新路径

证券时报记者 吴少龙