

资本市场助力河南“十四五”经济高质量发展

资本赋能产业升级 豫企军团提质焕新

证券时报记者 赵黎昀

资本市场作为国民经济的晴雨表,既是观察实体经济运行活力和产业结构调整动向的重要窗口,也是通过资源配置为行业企业提质升级赋能的源头活水。站在“十四五”末尾,回望过去五年中部大省河南的经济发展脉络,资本市场的“助推器”作用愈发凸显。

“十四五”期间,从区域内上市公司数量稳步攀升,到牧原股份、双汇发展等龙头企业依托资本市场巩固行业地位,再到仕佳光子、新强联等科技型企业借助上市融资突破技术瓶颈,河南资本市场正从“量的积累”向“质的提升”跨越,不仅为粮食生产核心区、先进制造业强省建设注入了金融动能,更让“豫企军团”在全国资本市场的版图中占据一席之地。

面向“十五五”,以“智能化、绿色化、高端化”为方向,河南“7+28+N”产业链集群将迎来更大发展空间。围绕“两高四着力”精神内核,河南也将着力服务科技创新和产业创新融合,提升上市公司质量和产业投融资,助力全省经济高质量发展。

资本赋能：产业智能化加速升级

作为资本市场资源配置的基础性功能,场内资金活水正源源不断注入实体企业,助力豫企完成技术升级,推动战略产业提质焕新。

从2020年末的87家,到如今的112家,“十四五”期间,河南地区A股上市公司数量实现快速扩容,仅北交所上市企业就有13家,总数位列中部六省首位。

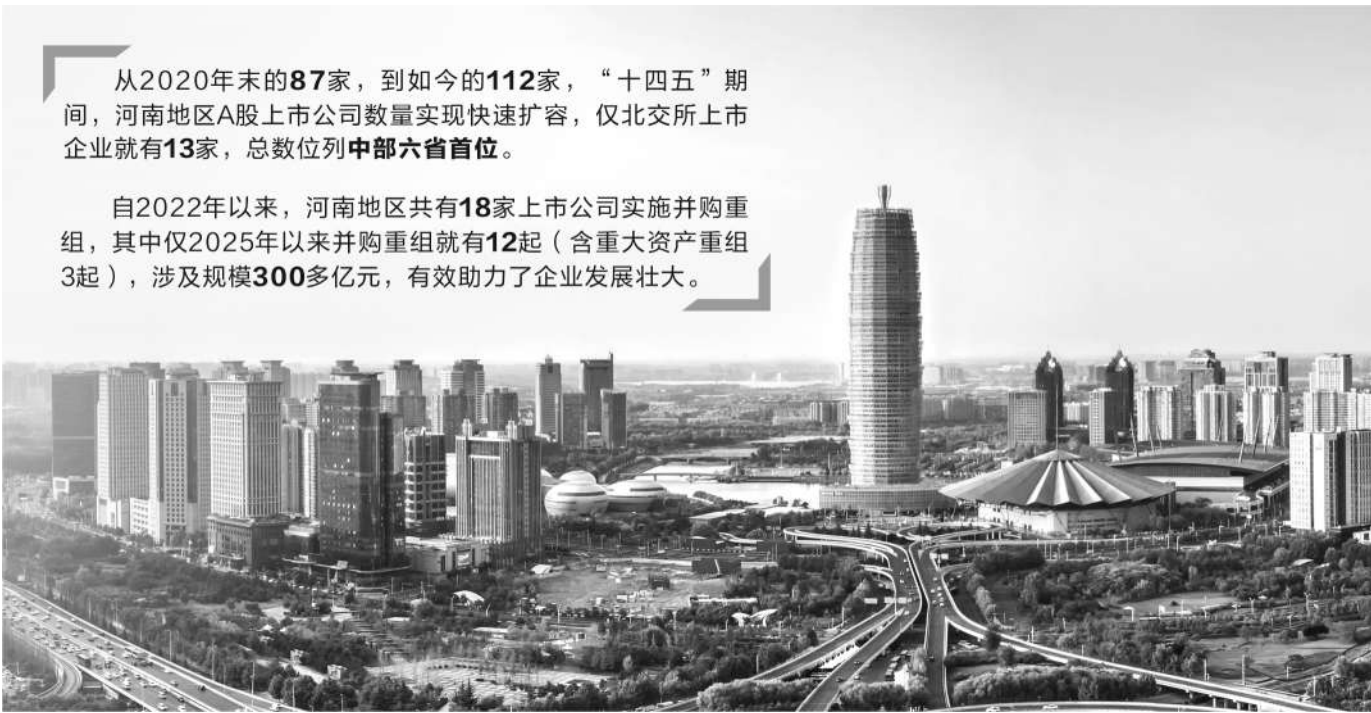
而2021年至今,河南企业连续4年交易所市场债券融资超过1000亿元,存量规模增至4958亿元,较2021年翻番;债券发行加权平均成本压降至目前的2.66%,较期间最高点下降212个BP。绿色、科创等创新品种发行206亿元,同比增长57%。

此外自2022年以来,河南地区共有18家上市公司实施并购重组,其中仅2025年以来并购重组就有12起(含重大资产重组3起),涉及规模300多亿元,有效助力了企业发展壮大。

资本赋能下,龙头企业实现跨越式发展。2025年5月,牧原股份公告向香港联交所递交境外上市外资股(H股)发行并上市的申请,开启了推进全球化战略的篇章。

自2014年登陆资本市场以来,十余年间,这家诞生于河南南阳的生猪养殖企业,一步步借力资本化运作,成功实现规模提升、市场拓展、技术跃进,牢牢锁定了行业龙头地位。“十四五”期间,牧原股份营收规模从2020年的563亿元增长至2024年的1379亿元。

作为行业龙头,牧原股份持续加大对智能化、信息化、疾病防控、猪舍设计、育种等研发项目的投入,将新的技术应用到养猪中。技术不断革新背后,离不开资本赋能带来的资金支持。今年5月,牧原股份发行了河南省首单3亿元科技创新债,资金全部用于补充生猪养殖全产业链的智能化管理和疫病防控技术研发。截至2024年末,牧原股份累计申请专利2276项,其中2024年就新增授权专利138项。多年来,河南省通过政策引导和资本市场工具创新,为企业再融资提供支持,并将资金投向关键技术攻关和产业升级,为建设现代化产业体系提供了有力



河南郑州郑东新区CBD郑州国际会展中心千玺广场“大玉米”。 图虫创意/供图

支撑。

作为全球领先的氟基新材料企业,多氟多于2023年8月成功定向增发20亿元,成为彼时河南省规模最大的市场化非公开发行股票发行项目。按照规划,项目募集资金主要用于锂电池核心材料六氟磷酸锂的技术升级及产能扩张,同时支持半导体用电子级氢氟酸等高端产品的研发。通过持续投入,多氟多在新能源材料领域形成了完整产业链,其六氟磷酸锂产销量稳居全球前列,并成功打破国外技术垄断。

而同样成立于河南焦作的龙佰集团,多年来通过资本市场布局氯化法钛白粉技术研发,累计投入超百亿元。2021年上市后,该公司依托再融资资金建设6万吨/年氯化法钛白粉项目,并通过引进国外技术+自主创新开发出无筛板多孔侧进气大型沸腾氯化炉,单炉产能提升至10万吨/年,攻克了攀西高钙镁型钛矿资源化利用这一行业难题。该技术使国内高端氯化法钛白粉摆脱了进口依赖,推动钛白粉行业向绿色化、高端化转型。

提质增效：投资者回报水涨船高

“十四五”期间,河南上市公司群体不断扩容,提质增效成果显著。

截至2025年8月,河南省内市值百亿元以上的A股上市公司已达35家,较去年底实现翻番。据最新披露的半年度财报显示,今年上半年,近八成河南上市公司实现盈利,整体营收规模、净利润均创下新高,营收规模超百亿元的公司增长至13家,归母净利润合计达447.95亿元,同比增长39.83%。

通过上市多元化融资和并购重组加速产业整合,食品加工、超硬材料、高端装备等产业集群厚植优势,向世界级产业集群迈进。

目前,河南地区112家A股上市公司中,科技企业占90家,涉及战略性新兴产业的达30家。企业研发投入持续加大,2024年河南上市公司整体研发强度5.57%,同比提升2.5个百分点。2025年上半年研发支出已超110亿元,15家公司研发强度超过10%。

上市公司质效双升级的向好趋势,从企业大方“发红包”的底气中可窥见一斑。

2025年8月,双汇发展发布2025年半年度分配预案,拟10派6.5元(含税),预计派现金额合计达22.52亿元,占到当期公司净利润的96.94%。以该股2025年半年度成交均价计算,股息率达到了2.52%。这也是该公司自1998年上市以来,累计第32次派发现金红利。

据证券时报数据库统计,“十四五”期间,双汇发展累计分红总额达222亿元,为河南A股上市公司之首。2021年至2024年间,该公司年度分红总额整体稳定在50亿元上下。

“十四五”期间,经营形势不断向好的牧原股份,分红规模也不断攀升。该公司2021年至2025年上半年累计分红总额逼近180亿元,其中2024年分红近76亿元,2025年上半年就分红超50亿元,创下历年同期新高。

而同样作为分红大户,洛阳钼业自2012年实现A股上市以来,累计现金分红总金额达到215.62亿元,其中“十四五”期间分红总额超过120亿元,仅2024年该公司就以10派2.55元,累计分红54.66亿元,创历史新高。

服务实体：多种金融工具齐发力

通过风险管理、价格发现和资源配置优化等多个维度,期货市场长期助力企业稳定经营、降低成本,使产业发展稳步推进。

作为河南资本市场的优势力量,截至8月末,郑州商品交易所共上市期货品种27个、期权品种20个,成交量、成交额分别占全国期货市场份额的35.03%和12.71%。目前,郑商所已有7个品种引入境外交易者,QFII(合格境外投资者)可交易范围拓展至26个期货期权品种,价格影响力显著增强,同时带动107家期货机构入驻郑州,吸引国内2200亿元结算资金在郑州沉淀。

每一个期货品种背后,都有服务实体产业发展的生动例子。

2023年9月,国内一家短纤企业接下5000吨涤纶短纤订单,货物预计10月中旬到港,因判断后续价格可能走弱,该企业通过期货卖出套保规避风险。此后短纤价格持续走弱,虽然同期到港的现货亏损300元/吨,合计亏损150万元,但该企业

业在期货端盈利387元/吨,合计盈利193.5万元。通过套保,该企业成功对冲了短纤价格下跌风险,为纺织行业运用期货工具进行风险管理提供了示范。

“十四五”期间,河南期货公司通过精准服务,累计为700余家企业提供套期保值、基差贸易、场外衍生品、交割库等风险管理服务,涉农“保险+期货”业务承保货值39.14亿元,居全国前列。

除期货产品外,河南持续实施“基金入豫”行动,打造产业链发展基金矩阵。私募创投基金投资于中小企业、高新技术企业、初创科技企业的项目达到1091个、投资本金546.75亿元。私募股权基金参与投资本省企业上市12家。政府投资参与设立基金24只,发挥产业引导、资源配置等功能。

近年来,河南省还积极探索不动产投资信托基金(REITs)的发行与创新,通过盘活存量基础设施资产支持实体经济的发展。截至2025年9月,河南省已成功发行多单类REITs产品,覆盖高速公路、清洁能源、产业园区等领域,形成了具有区域特色的实践样本。

通过资产证券化实现存量资产价值重估,这些项目不仅拓宽了企业融资渠道,更推动了传统产业向数字化、绿色化转型。

“十四五”期间,从中央到地方,多层次多角度的支持上市公司发展政策,为产业培育提供了温润的土壤。而面向“十五五”,河南上市公司提质增效仍未止步。

就在今年7月,河南省政府办公厅印发了《河南省支持上市公司并购重组若干政策措施》,提出围绕河南省“7+28+N”产业链,充分发挥并购重组资源配置功能,服务做优传统产业,培育壮大新兴产业和未来产业。鼓励上市公司通过并购重组转型升级、开辟第二增长曲线,促进科技创新和产业创新融合,引导更多资源向人工智能、低空经济、生物医药、新材料、高端装备等新质生产力方向集聚。

9月17日发布的《河南省金融服务“两高四着力”实施方案》进一步明确,将深化与上海、深圳、北京证券交易所等资本市场的合作,推动更多企业上市融资。支持符合条件的项目发行基础设施领域不动产投资信托基金。推动上市公司市场化并购重组和产业整合,力争2025年股票回购增持再贷款投放50亿元。

业内人士分析,从刚刚过去的9月车市来看,新能源车型持续渗透,传统车企与新势力阵营呈现“守局与突围”的博弈格局——传统车企加速新能源技术落地,新势力则依托细分市场优势巩固份额。未来,传统车企需加速智能电动化转型,新势力则需突破规模瓶颈,在技术普惠与品牌溢价的平衡中,市场竞争将更趋激烈。

不过也有业内人士提醒,在“金九银十”和四季度旺季之后,车企需要提前准备面临明年一季度的汽车淡季的可能。

蔚来李斌就曾在接受证券时报记者采访时判断,明年一季度所有车企压力都会很大,尤其购置税退坡等政策可能导致需求将在今年年底提前释放。他预计,明年一季度全国新能源汽车销量可能是今年四季度的一半左右。

芯原股份预计 第三季度营收12.84亿元

证券时报记者 李映泉

10月8日晚间,芯原股份(688521)发布第三季度经营情况自愿性披露公告,经财务部门初步测算,预计2025年第三季度实现营业收入12.84亿元,单季度收入创公司历史新高,环比大幅增长119.74%,同比大幅增长78.77%。

同时,芯原股份预计第三季度盈利能力大幅提升,单季度亏损同比、环比均实现大幅收窄。公司还预计第三季度新签订单15.93亿元,同比大幅增长145.80%。

芯原股份表示,公司第三季度营收大幅增长,主要受一站式芯片定制业务增长所带动。从各业务具体表现来看,公司预计2025年第三季度实现芯片设计业务收入4.29亿元,环比增长291.76%,同比增长80.67%;预计实现量产业务收入6.09亿元,环比增长133.02%,同比增长158.12%;预计实现知识产权授权使用费收入2.13亿元,环比增长14.14%,同比基本持平。

得益于近两年在手订单持续保持高位,随着订单的不断转化,芯原股份研发资源陆续投入客户项目,2025年第三季度营业收入延续了第二季度环比大幅增长的趋势,单季度收入进一步环比增长119.74%,单季度收入创公司历史新高。

在订单方面,芯原股份预计第三季度新签订单15.93亿元,其中AI算力相关的订单占比约65%。公司预计前三季度新签订单32.49亿元,已超过2024年全年新签订单水平。公司在手订单已连续八个季度保持高位,预计截至第三季度末在手订单金额为32.86亿元,持续创造历史新高。公司第三季度末在手订单中,一站式芯片定制业务在手订单占比近90%,且预计一年内转化的比例约为80%。

资料显示,芯原股份是一家依托自主半导体IP,为客户提供平台化、全方位、一站式芯片定制服务和半导体IP授权服务的企业。该公司于2020年上市,被誉为“中国半导体IP第一股”。根据IPnest统计,2024年芯原股份的半导体IP授权业务市场占有率位列中国第一、全球第八;知识产权授权使用费收入排名全球第六。

在AI ASIC领域,芯原股份基于自有的丰富IP和领先的芯片定制能力,已推出面向AI应用的软硬件芯片定制平台解决方案,涵盖如智能手表、AR/VR眼镜等轻量化空间计算设备,AIPC、AI手机、智慧汽车、机器人等高效率端侧计算设备,以及数据中心、服务器等高性能云侧计算设备。芯原股份2025年上半年芯片设计业务收入中,AI算力相关收入占比约52%。

2025年第二季度,芯原股份实现营业收入5.84亿元,环比增长49.90%,主要由知识产权授权使用费收入及量产业务收入增长所带动。

芯原股份最新接受机构调研时表示,截至2025年第二季度末,公司在手订单金额为30.25亿元,较2025年第一季度末增长5.69亿元,环比增长23.17%。2025年第二季度,公司新签订单11.82亿元,单季度环比提升近150%,支撑未来公司收入增长。

四川黄金竞买取得 新疆一处金矿普查探矿权

证券时报记者 康殷

四川黄金(001337)10月8日晚间公告,8月13日,新疆维吾尔自治区自然资源厅委托新疆维吾尔自治区政务服务和公共资源交易中心发布了《2025年新疆博乐市夏尔希里酒店地热普查等9个探矿权挂牌出让公告》。9月30日,四川黄金以5.10亿元竞得新疆高昌区库格孜-觉北金矿普查探矿权。该勘查区处于中国重要的金矿成矿带——中天山成矿带,矿体受北西—南东向的背斜和断层控制,勘查区金异常带长达数公里,与控矿构造的方向一致,成矿地质条件较为优越,具有较大的找矿潜力。

四川黄金表示,此次竞买取得新疆高昌区库格孜-觉北金矿普查探矿权,符合公司主责主业定位和未来发展战略,有利于增加资源量,提升公司核心竞争力。本次竞买资金来源为自有资金或银行贷款。本次交易的金额在董事会授权范围内,无需提交股东会审议。本次交易不构成关联交易,亦不构成重大资产重组。

据了解,四川黄金业务主要围绕梭罗沟金矿矿山建设、开采、选矿及金精矿、合质金的销售展开。四川黄金将采出的原生矿运至选厂,经过浮选工艺得到产品金精矿;将采矿阶段随采出的氧化矿运至堆浸场,经过喷淋浸出工艺得到产品合质金。公司将金精矿和合质金销售给下游冶炼或精炼企业,经其加工后成为可在金交所交易的标准金产品,标准金主要用于黄金饰品、工业用金、投资品、政府储备黄金等领域。

经过多年发展,四川黄金已成为国内主要的金矿采选企业之一,系中国黄金协会理事单位,被评为国家级绿色矿山企业、四川省重点黄金生产企业。四川黄金拥有梭罗沟金矿采矿权和梭罗-挖金沟探矿权位于矿产资源丰富的甘孜—理塘构造带。公司拥有的梭罗沟金矿是四川省内最大的在产金矿山。

在近年来国际金价快速拉涨的背景下,四川黄金经营业绩也持续走强。

2025年上半年,四川黄金实现营业收入4.42亿元,同比增长11.92%;净利润2.09亿元,同比增长48.41%;基本每股收益0.4967元。报告期内,受益黄金价格上涨,净利润同比上涨48.41%。生产和销售金精矿金属量同比降低。由于四川黄金梭罗沟金矿露天开采境界内矿石进入残采期,原矿入选品位降低,导致报告期内生产和销售金精矿金属量同比下降,因此,公司报告期内营业收入同比增长幅度低于黄金价格涨幅。





上市公司资讯第一平台

多家车企公布9月销量 赛力斯同比增长近两成

证券时报记者 王小伟

10月8日晚间,多家车企发布9月产销快报,销量大多保持增长态势。数据显示,赛力斯新能源汽车9月销量4.47万辆,同比增长19.44%;今年1—9月累计销量达30.46万辆。

长城汽车9月份总销量13.36万台,同比增长23.29%,总产量13.44万台,同比增长25.38%。

今年9月,上汽集团销售整车44万辆,同比增长40.4%,环比增长21%,销量规模位居行业第一。今年以来,上汽月销量已实现同比“九连涨”,1—9月累计实现整车批售319.3万辆,同比增长20.5%,终端零售337.8万辆。

福田汽车9月份汽车产品总销量5.53万辆,同比增长6.08%。其中,新能源汽

车9月销量为8624辆,同比增长47.77%。

此前,9月23日,赛力斯全新问界M7上市。上市后24小时内,大定订单突破4万台,实现“上市即上量”。9月26日,全新问界M7首批用户在赛力斯超级工厂(凤凰)完成工厂验收交付,全国同步开启新车交付。目前问界全系累计交付已突破80万辆。公司方面表示,这刷新了中国新能源豪华品牌交付速度纪录。

业内认为,年底购车旺季正在到来,问界产品矩阵的协同效应将进一步凸显,叠加新产品交付爬坡,赛力斯有望在第四季度迎来新一轮增长高峰。

几乎所有车企都试图掘金旺季到来的增量蛋糕。此前国庆假期刚开始时,就有多家车企陆续公布9月销量数据。整体来看,市场呈现“新能源主导增长”的格局:比亚迪、吉利凭借技术落地实现高增长;电

动化滞后品牌则增速乏力;新势力阵营里,多家车企通过场景化创新与技术赋能领跑,小鹏、蔚来依托核心技术逐步回升。

例如,9月比亚迪汽车总销量达到39.6万辆,其中乘用车销售39.3万辆;海外销量高达7.1万辆,同比增长107%。从细分品牌来看,王朝/海洋系列销量35.6万辆;方程豹销量2.4万辆;腾势销量1.2万辆;仰望为758辆。1—9月,比亚迪累计销量为326万辆,新能源汽车累计销售量更是超过1380万辆。

零跑汽车9月全系交付约6.7万辆,同比增长超97%,单月销量首次冲破6万辆大关。成为连续7个月稳坐新势力冠军宝座的品牌。

正在冲刺四季度盈利的蔚来汽车表现也比较亮眼,全月整体交付34749辆,同比增长64%,乐道品牌贡献显著。