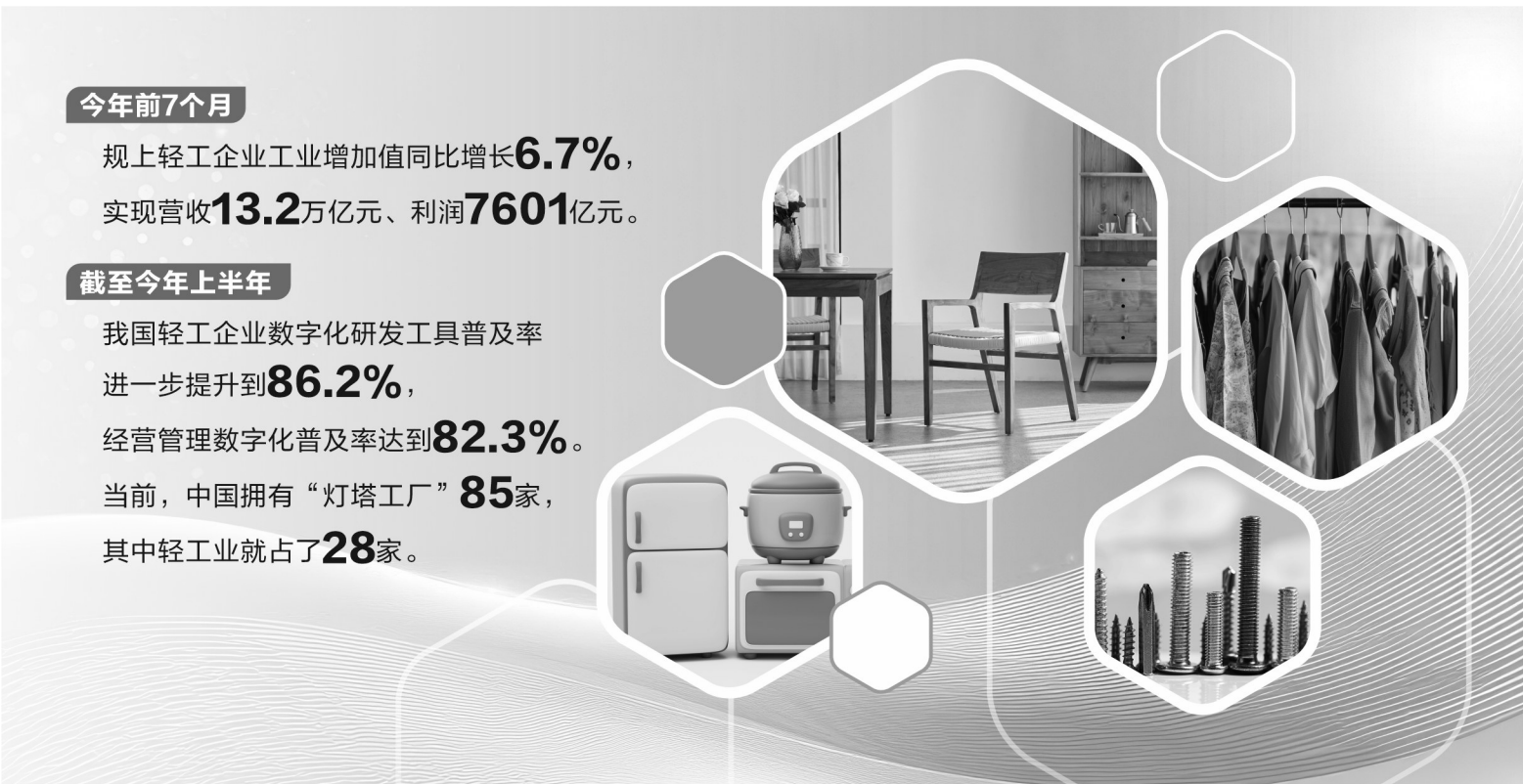


政策领航助力企业扬帆 驱动轻工业发展乘风破浪



图虫创意/供图

证券时报记者 李映泉

2025年以来，中国轻工业在政策协同与产业升级的双重驱动下持续回暖：今年前7个月，规上轻工企业工业增加值同比增长6.7%，实现营收13.2万亿元、利润7601亿元，延续了回升向

好的发展态势。

今年9月发布的《轻工业稳增长工作方案（2025—2026年）》为轻工业提出了发展目标，即未来两年，轻工业在稳增长、促消费、惠民生中的作用更加凸显。

事实上，近一年来，工信部与商务部联

合推进的“三品”全国专项行动，与国务院部署的消费品以旧换新政策形成呼应，一场覆盖家电、食品、纺织等重点领域的产业变革，正通过“政策引导+企业实践”的双轮驱动，将轻工业打造为稳增长、惠民生的核心力量。

1 锚定内需

今年，扩大内需是我国政策发力重点，自2024年启动的消费品以旧换新政策在2025年持续加力扩围。

商务部数据显示，截至4月10日，消费者累计购买以旧换新家电产品突破1亿台。商务部新闻发言人何咏前表示，2024年9月至2025年4月，家电类商品零售额连续8个月保持两位数增长。4月份，限额以上单位家用电器和音像器材类商品零售额同比增长38.8%，在16大类消费品增速中位列第一。

企业层面，数据显示，2025年上半年，京东以旧换新关键词搜索量同比增长300%，累计为1500万人次提供家电以旧换新服务。扫地机

器人龙头科沃斯表示，在以旧换新政策的推动下，该公司两大新款旗舰洗地机器人组合实现单季销量突破50万台，2025年春节档销量增速近60%。

合百集团指出，该公司旗下百大电器借助“以旧换新”政策，创新打造“上门量房、方案设计、换新推荐、新机安装”全链路服务，2025年1—8月，公司家电销售以旧换新台数超10万，补贴超8000万元，带动销售超4.5亿元。

欧派家居旗下欧派集成家居财务负责人近日透露，自家装厨卫“以旧换新”活动开展以来，该企业订单数量已达6.9万单，销售额突破24亿元，同比增长95%。

2 提质创品

2024年，工信部、商务部联合组织开展“三品”全国行活动，该活动聚焦增品种、提品质、创品牌三大核心，面向纺织服装、食品医药、家用电器等重点行业。

《轻工业稳增长工作方案（2025—2026年）》提出，开展增强消费品供需适配性行动、重点消费品质量提升行动，加力品牌培育和宣传推广。

中国轻工业联合会会长张崇和指出，在工信部消费品司指导下，中国轻工联大力践行“三品行动”，深入实施创新升级“千品计划”，共发布11批《升级和创新消费品指南》，入选产品914个，覆盖家电、五金、家具等33个细分领域。这些产品在满足人民美好生活需求的同时，带动了消费市场升级热点，引领了行业创新发展方向。

今年夏天，一款名为“Labubu”的尖牙长耳玩偶风靡世界、一货难求。作为泡泡玛特旗下原创

IP产品，“Labubu”以“邪典萌”的风格突破传统潮玩审美框架，同时以毛绒搪胶材质的突破性创新，使玩偶面部表情的细腻度提升300%，配合可拆卸配件系统，创造出了超过10万种个性化组合可能，再借助全球顶流明星带来的泼天流量，造就了中国潮玩产业的一次逆袭。

与之类似的还有名创优品，该公司正在推进旗下潮玩板块TOP TOY分拆上市。“2020年，我首次提出‘兴趣消费’概念——越来越年轻人愿意为喜悦和内心满足买单。”名创优品创始人叶国富表示，“名创优品不卷价格，我们追求更高品质、更高附加值。好的商品不仅满足功能需求，更应满足情感需求。兴趣消费是全球大势，也正开启一个新的时代。对中国品牌来说，这无疑是一个绝佳的突围时机。”

黑龙江大学经济与工商管理学院教授祝洪章表示，品牌赋能是突破“内卷”竞争和低端锁

3 科技赋能

在我国轻工业的发展中，新兴科技的应用赋能是必不可少的一环。《轻工业稳增长工作方案（2025—2026年）》中提出，拓展人工智能在轻工领域应用，重点推进生成式人工智能赋能产品设计和生产制造，打通消费和生产环节，实现小单快反和个性化定制。

按摩椅龙头企业之一的奥佳华就深谙此道。该公司最新接受机构调研时表示，公司持续推动AI技术研发与产品创新融合发展，加快构建创新技术与智能化产品矩阵。在“AI+按摩”领域，公司全球首创SD机芯技术继续处于行业断层领先地位，该技术不仅实现硬件性能升级，同时结合持续升级的“AI算法”，在4D机芯技术基础上实现“按摩力度精准检测和自适应闭环控制”。

家电巨头美的集团则是应用数字化、智能化改造生产端的集大成者。近期，美的洗衣机荆州

工厂获世界纪录认证机构WRCA“世界卓越的首个多场景覆盖的智能体工厂”认证。WRCA认证官马克西姆表示，该工厂为全球制造业树立了高效、灵活、韧性的智能生态新标杆。

据介绍，该工厂14个智能体覆盖了38个核心生产业务场景，并依托“美的工厂大脑”进行协同，深度融合美的制造经验、大模型技术与具身机器人技术，具备从感知、决策、执行、反馈到持续优化的端到端能力。结果显示，该工厂以秒级响应完成传统人工小时级任务，平均提效80%以上，排产响应速度提升90%。



做好经济压舱石 十大行业稳增长

金力永磁前三季度 净利润同比增长162%

证券时报记者 张一帆

10月20日晚间，金力永磁（300748）披露三季报显示，期内公司净利润同比增长161.81%，毛利率进一步走高。金力永磁方面表示，公司新建产能稳步释放，第四季度在手订单充足。

报告期内该公司实现营业收入53.73亿元，同比增长7.16%；归母净利润5.15亿元，同比增长161.81%，扣非净利润4.3亿元，同比增长381.94%。

报告期内，公司净利润增幅大幅领先营收增幅。财报显示，2025年前三季度公司毛利率为19.49%，较上年同期增加9.46个百分点。今年以来金力永磁毛利率逐季走高，Wind统计，金力永磁今年一季度、上半年毛利率分别为15.7%、16.39%。

金力永磁作为一家高性能稀土永磁材料企业，专注于钕铁硼磁钢成品的研发、生产和销售，并涉足磁组件及稀土永磁材料回收综合利用业务。随着上游稀土原材料市场价格走高，稀土磁材价格自2024年第四季度触底回升，随着稀土供给端收缩效应逐渐显现，产业链价格逐步开启上升态势。

同时针对原材料走高的情况，金力永磁强调，公司通过灵活调整原材料库存策

略等措施，积极应对稀土原材料价格波动风险，保障交付能力获得国内外客户的充分肯定，进一步巩固了经营的稳定性、可持续性。

值得注意的是，在上游供应收紧的同时，稀土磁材在下游的应用进一步打开。

以金力永磁为例，目前公司产品被广泛应用于新能源汽车及汽车零部件、节能变频空调、风力发电、机器人及工业伺服电机、3C、节能电梯等领域。“2025年前三季度，公司新建产能稳步释放，产能利用充足。”金力永磁表示。

拆分来看，金力永磁在新能源汽车及汽车零部件领域实现销售收入26.15亿元，对应产品销售量同比增长23.46%；节能变频空调领域实现销售收入14.46亿元，对应产品销售量同比增长18.48%。而在新兴产业领域，2025年前三季度金力永磁的具身机器人电机转子及磁材产品均有小批量交付；低空飞行器领域公司亦有小批量产品交付。

进入四季度，稀土产业行情仍然获看好。金力永磁在财报中强调，截至目前公司第四季度在手订单充足。今年以来，金力永磁股价累计上涨125%，目前总市值超550亿元。

科大讯飞第三季度 实现净利润1.72亿元

证券时报记者 叶玲珍

10月20日晚，科大讯飞（002230）披露三季报，2025年前三季度录得营收169.89亿元，同比增长14.41%，净利润-6667.54万元，亏损同比大幅收窄。

分季度来看，科大讯飞在第三季度跑出了“加速度”，单季营收为60.78亿元，同比增长10.02%；净利润1.72亿元，同比增幅达202.4%。

值得一提的是，公司第三季度经营性净现金流为8.95亿元，环比二季度转正，同比增长25.19%，且创下上市以来同期经营性净现金流新高。

科大讯飞近年来将回款工作列为重点专项，并积极优化创新清欠机制，回款率从2022年的93.75%提升至2024年的97.2%。今年前三季度，公司实现销售回款174.38亿元，同比增长16.26%。

经营指标的持续好转离不开公司在人工智能核心技术领域的深耕。科大讯飞在三季报中表示，在当前复杂的国际科技竞争背景下，公司坚持核心技术底座自主可控，算法、算力、数据等要素自主可控的AI核心技术研发和模型训练体系领先性得到进一步验证。

三季度以来，科大讯飞星火大模型底

座能力不断提升。7月25日，基于全国产算力训练的“讯飞星火X1”升级版正式上线，底座多语言能力扩展支持130多个语种，且在模型参数比业界同类模型小一个数量级的情况下，实现整体效果对标OpenAI GPT-4o等海内外一流大模型，翻译、推理、文本生成、数学等方面保持领先，尤其在掣肘大模型落地应用的幻觉治理准确率上大幅领先业界主流模型，进一步扩大了教育、医疗等行业大模型的领先优势。

目前，星火大模型正在持续赋能公司业务发展。数据显示，今年1月至9月，科大讯飞大模型相关项目的中标数量和金额在行业中均排名第一。其中，第三季度科大讯飞大模型相关项目的中标金额5.45亿元，是第二名至第五名总和的1.88倍。

在多语言优势加持下，科大讯飞正在发力AI出海。今年上半年，公司海外营收达1.79亿元，同比增长212.08%。其中，办公本、翻译机、录音笔、词典笔等硬件产品在中、日、韩、美等重点国家实现营收快速增长346%。

在半年度业绩说明会上，科大讯飞对公司出海战略定位进行阐释，并表示AI出海增长来源将主要来自自主主权大模型出海、行业模型出海、C端产品出海及生态出海。

明新旭腾参设合资公司 布局人形机器人赛道

证券时报记者 赵黎昀

10月20日晚间，明新旭腾（605068）公告，公司与上海清宝引擎机器人有限公司（下称“上海清宝”）拟在上海共同投资设立旭清灵动（上海）具身智能科技有限公司（下称“合资公司”），暂定名，具体以工商登记注册的名称为准），注册资本1200万元，其中公司以现金出资780万元，持有合资公司65%股权，上海清宝以知识产权出资420万元，持有合资公司35%股权。

据披露，明新旭腾实际控制人庄君新100%持股的浙江德创企业管理有限公司将依据投资协议及股东协议持有上海清宝6%的股权，并拟委派庄君新担任上海清宝的董事。根据《上海证券交易所股票上市规则》的相关规定，上海清宝为公司的关联方。

据披露，合资公司注册资本1200万元，拟设立地点为上海市，法定代表人由明新旭腾委派的董事担任，主营业务包括灵巧手的设计、制造、生产、销售等。

明新旭腾自设立以来一直专注于汽车内饰新材料业务，公司产品主要应用于中高端汽车的汽车座椅、扶手、头枕、方向盘、仪表盘、门板、顶棚等汽车内饰件。

2025年上半年，该公司实现营业收入

6.03亿元，比上年同期上升29.26%；归母净利润-2939.09万元，比上年同期下降393.49%；扣非净利润-4097.1万元。主要亏损的原因是产品毛利率水平下降、前期固定资产折旧增加、新产品规模效应尚未显现等。

据悉，公司积极布局人形机器人战略赛道和业务拓展，2025年分别成立了全资子公司明新智源（浙江）新材料科技有限公司，合资公司明新智达（浙江）科技有限公司，有助于公司快速进入仿生电子皮肤、轻量化材料等新兴领域，有利于加快推进机器人业务市场化、产业化的进程。未来，公司将持续深耕重点行业客户，积极布局人形机器人相关产业。

明新旭腾表示，本次交易完成后，公司与关联方共同设立合资公司，有助于公司借助合作方的专业经验与产业基础，降低进入新领域的试错成本与投资风险，推动业务多元化发展。公司持有合资公司65%股权，合资公司将成为公司控股子公司，纳入公司合并报表范围，符合公司的战略规划。本次投资资金来源为自有资金，投资金额较小，不会对公司财务及经营状况产生重大不利影响，不存在损害中小投资者利益的情形，也不存在违反相关法律法规的情形。