



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



新财富杂志

逾500家A股公司披露年报 盈利主体分红覆盖面近94%

证券时报记者 张一帆

截至3月26日21时，A股已有501家上市公司披露2025年度财务报表，财报披露面接近10%，上市公司业绩逐渐连点成线，景气度较高的行业已经逐渐显现。同时，上市公司加大派息分红力度，目前已有406家上市公司公布期末分红方案，在盈利上市公司中占比近94%，上市公司期末分红总规模已超3750亿元。

从目前披露财报的上市公司来看，半导体行业表现亮眼，相关上市公司几乎全线实现营收、利润双增长，佰维存储、德明利营收突破百亿元，寒武纪首次实现盈利，股票简称正式取

消了标识“U”。寒武纪方面表示，2025年，全球人工智能产业驶入增长快车道，算力作为人工智能应用的底层基石，需求呈快速上升趋势。

半导体行业的景气度提升有望在今年持续。佰维存储高管在财报披露后举行的业绩说明会上表示，本轮存储涨价由AI算力需求爆发引起，据市场观点，供需缺口压力短期内难以缓解。公司认为本年度内存市场仍然比较景气，将持续跟踪未来存储行业的发展趋势。

2025年，新能源汽车渗透率首次超五成，实现历史性的突破，产业链企业也同步交出亮眼成绩单。

作为全球动力电池龙头，宁德时代目前以

722.01亿元的归母净利润在行业内位居榜首，同时实现42%的同比增幅。宁德时代方面在业绩会上坦言，在市场需求强劲的大背景下，公司因短期产能不足导致部分订单外溢，目前公司产能利用率持续处于较为饱和的状态。

福耀玻璃去年实现净利润同比增长24.2%达93.12亿元。公司表示，在消费升级与技术迭代趋势下，市场对高附加值产品的需求日益旺盛，公司迎来全新战略机遇。

传统行业亦有亮点，非银金融板块业绩普增。保险业中，中国人寿去年总保费首次突破7000亿元，实现归属于母公司股东的净利润1540.78亿元，同比增长44.1%。中国人寿董事长

蔡希良用“满堂红”来评价2025年的业绩表现。

在券商行业，东方财富实现归母净利润120.85亿元，同比增长25.75%。该公司通过引入妙想AI能力赋能公司各产品各业务条线，以AI+功能提升用户一站式财富管理体验。

以黄金为代表的有色金属大牛市最终兑现为相关上市公司的业绩增长。量价齐升之下，紫金矿业2025年净利润首破500亿元大关，同比大增61.55%。紫金矿业同步披露的可持续发展报告显示，在提前一年完成原定2025年碳减排目标基础上，公司加快高适配电动化改造和光伏、风力、水力等清洁能源应用，目前可再生能源占比突破28.62%。

下转A2版>>

“龙虾热”激活全产业链 国产大模型企业商业化提速

A3 港股

水泥价格迎阶段性上涨 行业盈利修复有限

二季度基建需求集中释放有望进一步打开价格上行空间，但行业产能过剩的核心矛盾尚未根本扭转，价格修复仍具阶段性与结构性特征。

A4 公司

海汽集团关联并购四年拉锯战：方案反复“变卦” 交易标的估值缩水六成

A5 公司

社保“第六险”全面推进 不搞齐步走、“一刀切”

我国将用3年左右的时间基本建立适应我国基本国情的长期护理保险制度。

A6 机构

十四届全国人大四次会议 8406件代表建议统一交办

记者3月26日从在京召开的十四届全国人大四次会议代表建议交办会上获悉，今年十四届全国人大四次会议期间，全国人大代表共提出建议8406件。全国人大常委会代表工作委员会会同有关方面综合梳理分析，依法交由206家承办单位办理。

从对代表建议的综合分析结果看，围绕“十五五”目标任务，特别是推进高质量发展的重要关键领域和民生关切的主要矛盾问题，如涉及“科技、教育、卫生和体育”“发展规划和综合经济”“社会及公共事务”类建议占半数以上。赋能数字经济发展、整治“内卷式”竞争、加强优秀传统文化保护与传承、构建多元保障体系、建设高质量教育体系、推动产业结构绿色低碳转型等，成为代表建议中的高频词。

过去一年，在各方面共同努力下，十四届全国人大三次会议期间全国人大代表提出的9160件建议，已由211家承办单位全部办理完毕并答复，推动解决了一批人民群众急难愁盼问题，促进完善了一系列促发展、惠民生的政策举措，代表总体认可和满意。

全国人大常委会代表工委负责同志在交办会上表示，各国家机关要注重与代表的全过程沟通，积极邀请代表调研座谈，深入听取代表意见建议，提高办理工作针对性、实效性。对代表视察和专题调研报告中提出的意见建议以及闭会期间依法提出的代表建议，要认真研究处理反馈，充分发挥代表建议在推动科学决策、民主决策、依法决策方面的重要作用。

(据新华社电)

时报观察

OpenAI公司近日突然宣布，停止运营其AI视频生成应用Sora。这款一度风靡全球的产品，最终走向“昙花一现”。OpenAI的解释是，此举是为了聚焦核心业务，优化人力、算力等资源分配。

Sora并非因技术落后而被淘汰。相反，Sora自诞生以来一直追求前沿技术，极致性能。但是，随着爆发后带着好奇心“尝鲜”的C端用户大量流失，B端应用能力又短板明显，Sora无法开拓更多收入来源，高额投入也难以以为继，停运似乎在预料之中。

在Sora关停的同时，国内的视频生成领域却是另一番景象。以快手可灵AI、字节跳动Seedance为代表的相关产品，不仅在视频生成技术上不断取得突破，商业化也在持续提速。

字节跳动的Seedance 2.0版本，2月份一经推出便引发全球行业震动。因使用用户过多，其视频生成一度需排队数小时。快手可灵AI已经历多轮技术迭代，3月25日，快手在披露可灵AI最新收入的同时，还提出了今年收入倍增的目标。

国内外代表性视频生成产品之所以“冰火两重天”，源于双方不同的发展路径。与Sora不同的是，国内企业高度重视产品的实际应用能力。产品迭代的并非印证技术能力的“上限”，而是为了更实用。

目前，国内不少影视、游戏、动漫企业，都成了视频生成技术及产品的使用者。得益于此，近两年，国内AI短剧、漫剧、真人剧等产品快速兴起，新技术与新业态实现了“同频共振”。这也说明，AI技术和产品只有匹配使用场景，真正融入日常，帮助用户解决问题，才有生命力，从而走得更远。

Sora突然谢幕的警示：AI唯有实用才有生命力

证券时报记者 吴志



德企在华最大独资单体项目 巴斯夫(广东)一体化基地项目全面投产

3月26日，巴斯夫(广东)一体化基地项目在广东省湛江市全面投产。这一项目总投资约87亿欧元，是德国企业在中国投资规模最大的独资单体项目。巴斯夫(广东)一体化基地是巴斯夫全球第三大基地，由巴斯夫独立运营管理。目前，该基地已成功投产18套装置、32条生产线，产品涵盖基础化学品、中间体及特性化学品等70多种产品，服务于交通运输、消费品、电子、家居护理及个人护理等行业。此外，该基地拥有全球首套主压缩机(电驱)100%采用可再生能源驱动的乙烯联合装置，年产能100万吨，具有高度进料灵活性，可处理多种类型的原料。图为2025年12月11日拍摄的巴斯夫(广东)一体化基地航拍全景(资料照片)。

新华社发

博鳌亚洲论坛与会嘉宾共话AI时代：

深度探索落地路径 让AI从实验室走向千行百业

证券时报记者 吴少龙

从人工智能(AI)技术落地，到产业融合，再到全球普惠，博鳌亚洲论坛2026年年会分论坛“走进AI时代：把握机遇创造未来”于3月26日举行，与会嘉宾从AI投资的价值鸿沟到产业转型的核心逻辑，从技术创新的规模化趋势到



人机协同的发展底色，梳理AI时代产业发展的清晰路径，也为企业把握机遇、应对挑战提供了关键思路。

AI转型需跳出浅层尝试

当AI成为全球产业变革的核心驱动力，企业的AI布局却陷入了“高投入、低回报”的困境。罗兰贝格全球管委会联席总裁戴璞表示，他们去年12月调研了约200家公司后发现，90%以上的企业对AI投资都非常失望。“我们称这为‘AI价值鸿沟’。”戴璞表示，企业陷入“盲目飞

行”的状态，缺乏统一的AI策略，未能实现全流程的体系重构，最终难以看到实际价值。

高通公司全球高级副总裁钱莹表示，人工智能正处于从前沿科技探索转向深度重塑产业和生产方式的关键时期。AI在重塑人机交互界面与智能体体验方面不断演进，终端系统开始能够“看你所说、听你所听，理解我们所读写的內容，并通过自然语言与我们沟通”，催生新一代的个人AI终端。

嘉宾们普遍认为，当前大语言模型的发展已触及边际效益递减的天花板，单纯追求模型迭代难以实现突破。

下转A2版>>

江西红板科技股份有限公司
首次公开发行股票并在主板上市今日申购

网上申购简称：红板申购
网上申购代码：732459

网下申购简称：红板科技
网下申购代码：603459

申购价格：17.70元/股
单一证券账户申购上限：21,000股
网下申购时间：2026年3月27日 (9:30-15:00)
网上申购时间：2026年3月27日 (09:30-11:30, 13:00-15:00)

保荐人(主承销商)：国联民生证券承销保荐有限公司
投资者关系顾问：e公司

南昌三瑞智能科技股份有限公司
首次公开发行A股股票并在创业板上市

今日网上申购

申购简称：三瑞智能
申购代码：301696
申购价格：24.68元/股

网上初始发行数量：640.15万股
网上单一证券账户最高申购数量：6000股
网上申购时间：2026年3月27日 (09:15-11:30, 13:00-15:00)

保荐机构(主承销商)：国联民生证券承销保荐有限公司
投资者关系顾问：e公司

ATECH
芜湖埃泰克汽车电子股份有限公司
首次公开发行 4,477.2665万股A股 并在沪主板上市

股票简称：埃泰克 股票代码：603293

发行方式：本次发行采用向参与战略配售的投资者定向配售、网下向符合条件的投资者询价配售与网上向持有上海市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式

初步询价日期：2026年4月1日
网上路演日期：2026年4月3日
网上、网下申购日期：2026年4月7日
网上、网下缴款日期：2026年4月9日

保荐人(主承销商)：华泰联合证券
投资者关系顾问：e公司

尚水智能
SHANGSHUI
深圳市尚水智能股份有限公司
首次公开发行2,500万股A股股票 并在创业板上市

股票简称：尚水智能 股票代码：301513
发行方式：本次发行采用向参与战略配售的投资者定向配售、网下向符合条件的网下投资者询价配售与网上向持有深圳市场非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式进行

网上路演日期：2026年4月7日
网上申购日期：2026年4月8日
网上缴款日期：2026年4月10日

保荐人(主承销商)：国联民生证券承销保荐有限公司
投资者关系顾问：e公司

装机规模超1.6亿千瓦 新疆新能源产业活力迸发

截至2025年底
新疆新能源装机 占电力总装机的
超1.6亿千瓦 64%

已成为新疆第一大电源和发电量增量主体

2025年
新疆新能源发电量 同比增长
达1467亿千瓦时 22.3%

相当于减排二氧化碳1.19亿吨

2025年，“疆电外送”电量超1410亿千瓦时，其中新能源外送电量占比超三分之一，绿电正源源不断输送至全国22个省(区、市)，为保障国家能源安全、推进能源转型作出重要贡献。

(据新华社电)