

2025年度产业经济十大热点事件:

“科技叙事”重塑投资逻辑 “反内卷”再造产业生态

1 DeepSeek-R1发布 AI成全年主线

2025年1月,DeepSeek-R1发布,为资本市场注入强劲动能,成全年核心投资主线。其以少量算力实现顶尖推理性能,打破“堆算力”路径依赖,开源模式降低行业门槛,带动芯片、设备、应用及散热、备用电源等大模型相关产业链获资本高度关注,形成全年最大投资赛道。

在产业维度,资金向AI头部集中,推动行业从单纯性能比拼转向成本、效率与商业化能力竞争;一方面,中小企业不用再为高昂的算力成本望而却步,能基于开源权重快速搭建适配自身场

景的应用;另一方面,允许蒸馏训练的规则,相当于打开了二次创新的大门,开发者可以基于现有成果优化衍生模型,加速技术落地。

在投资维度,它推动中国科技产业“估值折价”修复,A股科创50、港股恒生科技及纳斯达克中国金龙指数全线上涨。相关企业成市场明星,如“易中天”组合(新易盛、中际旭创等)年内最高涨幅超450%，“纪连海”组合(寒武纪、海光信息等)中寒武纪股价一度超贵州茅台,国产GPU企业摩尔线程上市后涨势强劲,股价5个交易日破900元大关。

2025年是很不平凡的一年,DeepSeek-R1的上线带火了中国科技叙事,AI成为全年主线;“反内卷”成为各行业共识,产业发展向更高质量方向迈进;《哪吒2》热映、外卖大战,既是生活里的“烟火气”,也是2025年消费新图景的生动写照。

在读者们的共同投票下,证券时报·e公司精选出2025年十大产经热点事件——定格过去一年每一个重磅瞬间。

2 《哪吒2》爆火全网 影视行业回暖

2025年初,由光线传媒主控的电影《哪吒之魔童闹海》(下称《哪吒2》)上映后爆火,该片最终取得154亿元票房,不仅打破国内纪录,也进入全球影史前五名。作为该片出品方,光线传媒2025年春节后股价暴涨,2月10日至14日连续5个交易日20%涨停。

《哪吒2》的成功不仅象征着中国动画电影产业的升级发展,还证明了国产动画的强大市场潜力,《流浪山小妖怪》《熊出没·重启未来》《罗小黑战记2》等动画电影在今年票房榜前20名中占据6席。精良的制作水准、

精彩的剧情设定与深刻的文化内涵,《哪吒2》的成功路径也被视作通关密码,为影视行业的创作与投资提供了重要参考,成为2025年文化产业的一大亮点。

年初《哪吒2》和年底的《疯狂动物城2》,一前一后两部动画大片,托起了电影市场的“基本盘”,也映照出了市场的暖意。截至12月13日,国内电影全年累计票房已经迈过500亿元大关,较2024年全年高出约75亿元。全年累计观影人次(总出票数)也达到12亿人次,比2024年全年高出近2亿人次。

3 人形机器人进入商业化元年

如果说年初人形机器人在春晚上扭秧歌、在运动会上披荆斩棘,还是“秀场”上的技术展示。进入下半年,密集的订单喜报,宣示着行业正式进入以规模为导向的商业化元年,成为科技领域最亮眼的增长赛道之一。

智元与宇树科技联合斩获1.24亿元大额订单,优必选全年订单总金额突破13亿元……据公开信息不完全统计,2025年人形机器人行业至少诞生15笔金额过亿元的订单,最大单笔合同金额接近5亿元,全年累计公开订单总金额已突破46亿元,总订单数量超2万台,规模化订单的落地标志着行业商业化进入实质性阶段。

从年初到年末,订单的“含金量”与“落地性”同步提升,不再局限于概念性合作,而是转向可落地、可复制的实际应用项目。这些应用场景从工业生产中的精密装配、危险环境作业,逐步渗透到服务领域的物流配送、养老陪护、商业服务等多元场景,形成全产业链协同发展的良好态势。

商业化元年的开启,不仅为行业内企业带来了实实在在的营收增长,更吸引了资本、技术、人才等各类资源的集中涌入,为人形机器人技术的持续迭代与行业的长远发展奠定了坚实基础,推动该领域从新兴赛道向成熟产业加速迈进。

4 “股王争霸赛” 寒武纪、贵州茅台你追我赶

2025年A股市场上演了一场精彩绝伦的“股王争霸赛”,硬核科技企业寒武纪与传统消费龙头贵州茅台展开激烈角逐,股价你追我赶,成为市场关注的焦点。

8月,寒武纪股价持续走强,凭借市场对AI芯片赛道的高度追捧,其股价首次超越贵州茅台,成功登顶新“股王”。彼时市场认为,这一转折具有重要行业意义,标志着市场投资风向正从防御型的传统消费板块,逐步转向高成长、高风险的硬核科技领域,反映

了资本市场对科技创新企业发展潜力的认可。

然而,“股王”之位的争夺并未就此落幕。到了年底,受市场环境变化、行业竞争加剧等多重因素影响,寒武纪股价出现巨震,贵州茅台股价再度反超。

这场跨板块的“股王”之争,不仅展现了不同行业龙头企业的市场表现差异,更折射出资本市场在不同市场氛围下投资偏好的变化,“股王”之位最终归属仍有待市场后续检验。

5 外卖大战告终 行业寻求高质量发展

2025年,互联网外卖行业掀起一场激烈的市场大战,影响了我们每一个人。

由京东以“免佣金+缴五险一金”的创新模式强势入局拉开序幕,打破行业原有竞争格局。面对京东的冲击,美团、饿了么迅速跟进,纷纷升级骑手保障福利以稳固市场地位;随后淘宝升级“闪购”业务加入战局。各平台为争夺用户流量,接连推出“0元购”等大规模补贴活动,引发市场大规模爆单现象。

然而,这场补贴大战也带来了一系列行业问题:商户陷入两难境地,参与促销则利润被大幅压缩,不参与则面临客流量流失;平台方则因补贴导致利润

压力显著,行业龙头美团2025年三季度外卖月交易用户数创历史新高,但是营收仅增长2%,核心本地商业板块亏损141亿元。

针对行业乱象,市场监管总局两度约谈相关平台,要求规范竞争行为。此后,三大主流平台承诺抵制恶性竞争,并推出取消超时罚款等提质增效举措。随着《外卖平台服务管理基本要求》的正式落地,这场轰轰烈烈的外卖大战逐步平息,倒逼行业回归理性发展轨道,标志着外卖行业已从规模扩张的粗放式发展阶段,正式迈入高质量发展的新阶段。

6 “华为天才少年”入主 具身智能催生十倍股

人形机器人有多热,上纬新材的经验成为最鲜明的注脚。

2025年,智元机器人实控人入主上纬新材,成为具身智能企业在科创板的首单收购案例,这一重磅利好消息迅速引爆资本市场,推动上纬新材成为2025年A股市场的首只十倍股,并创造了A股市场的短期涨幅奇迹。

虽然上纬新材反复澄清智元机器人不存在借壳上市的计划和安排,但是市场仍然期待“华为天才少年”团队主导的

智元机器人为上纬新材注入发展动能,也让市场看到了具身智能技术与传统产业融合的巨大价值。

自这笔交易起,机器人企业竞买A股企业控股权的案例频繁发生。12月24日,优必选公告以16.65亿元获得A股锋龙股份控股权,成为2025年以来的第四起案例。机器人企业抢先通过收购锁定上市平台,本质是提前筑牢资本与产业协同的护城河,二级市场对机器人赛道估值溢价明显,当前正是资本化卡位的关键窗口期。

7 “GPU双雄”会师 资本市场支持新兴产业发展

2025年,国产GPU行业迎来资本市场的重要里程碑,在摩尔线程上市仅8个交易日后,12月17日,另一家国产GPU厂商沐曦股份正式登陆科创板,“GPU双雄”成功会师资本市场。与此同时,壁仞科技、燧原科技等多家AI芯片公司也在加快IPO步伐,国产芯片产业集群式登陆资本市场,推动国产AI芯片从“替代可用”向“自主好用”稳步迈进。

同时,“并购六条”推出以来半导体行业也迎来并购高峰,参与主体体量不断提高,跨界并购与产业链整合并行。

今年以来,中芯国际、华虹公司、沪硅产业、芯联集成、概伦电子等龙头企业的标志性交易稳步推进,既彰显了中国半导体产业从“量的积累”向“质的飞跃”跨越的核心逻辑,也反映了头部企业由“国产替代”向“全球一流”进阶的战略目标。

值得注意的是,在产业突破不断加速的同时,资本市场对新兴领域的支持力度也不断加大。今年6月科创板第五套上市标准正式重启,12月上交所发布商业火箭企业科创板IPO适用第五套上市标准的指引。

8 A股上市公司分红再创新高 投资者获得感提升

2025年,A股市场分红生态持续优化,上市公司分红意愿显著提升,分红规模再创新高,成为资本市场的一大亮点。A股分红规模的持续扩大与分红生态的不断完善,不仅增强了市场的投资吸引力,提升了市场韧性,也为投资者带来了实实在在的收益,有利于资本市场的长期健康发展。

Choice数据统计,截至发稿,以股权登记日计算,今年以来A股上市公司现金分红总额达到2.61万亿元,已超过2024年

全年,创出历史新高。同时,今年以来,A股上市公司迈瑞医疗、三七互娱、御银股份和玲珑轮胎等公司分红次数均为三次。

从分红结构来看,市场呈现出三大积极趋势:一是分红总额稳步增长,反映出上市公司整体盈利质量的提升;二是参与分红公司数量占比逐年递增,越来越多的企业重视对股东的回报;三是年内多次分红的公司数量持续增加,体现了优质企业稳定回报股东的责任担当。

9 “反内卷”现积极成果 锂电产业链价格明显回升

2025年下半年以来,锂电产业链拉开“反内卷”大幕,叠加下游储能需求爆发,原材料价格企稳回升。在上游,宁德时代旗下宜春锂矿停产成为标杆性事件,碳酸锂期货全线涨停;在下游,六氟磷酸锂成为“涨价急先锋”,出现“一天一价”行情,半年内涨幅超250%。

锂电产业是中央发力综合整治“内卷式”竞争的典型行业之一。今年以来,各行各业一起发力,打出精准“组合拳”,综合整治“内卷式”竞争已经取得积极成效,一些行业产品价格已经明显回升。

在光伏产业,自从今年5月首度传出

业内将成立多晶硅收储平台的消息以来,经过大半年时间,相关平台在12月落地。其在行业自律的牵引下,多晶硅价格率先企稳回升。在汽车行业,7月份多家车企接连响应,承诺向供应商付款账期不超过60天。12月,国家市场监督管理总局发布《汽车行业价格行为合规指南(征求意见稿)》,核心直指行业无序价格战。

中央经济工作会议提出,综合整治“内卷式”竞争。全国上下纵深推进全国统一大市场建设,必将有效畅通我国经济循环,进一步激发超大规模市场优势潜力,持续增强经济发展内生动力和活力。

10 头部品牌纷纷召回 充电宝行业步入有序发展新阶段

我国是全球最大的充电宝生产和消费国,充电宝召回事件,影响了几乎每一个人。从中国民航局禁止旅客携带无3C标识充电宝上飞机,大量充电宝在安检口遗弃开始,罗马仕、安克创新、小米等头部品牌纷纷发布充电宝召回公告,再到行业龙头罗马仕宣布停工停产,电芯供应商违规替换关键材料、低价竞争中

劣币驱逐良币、“贴牌3C认证”逃避监管,事件步步演进,将“内卷式”竞争的恶果呈现在每个人眼前。

8月市场监管总局实施新版认证规则强化监管,12月国家认监委启动充电宝等产品强制性产品认证标志试点改革,充电宝行业由此步入有序发展新阶段。



2025年度产业经济
十大热点事件