

8部影片锁定“史上最长春节档” 多家上市公司参与

□ 2月9日,2026年春节档开启电影新片预售。目前,今年春节档共有8部影片定档上映。截至当日20时15分,新片预售总票房已突破7000万元
□ 中金公司研报预计,今年春节档总票房或介于65亿元至85亿元之间

记者 杨翔非 实习生 吴子悠

2月9日,2026年春节档开启电影新片预售。截至当日20时15分,新片预售总票房已突破7000万元,《飞驰人生3》《惊蛰无声》《镖人:风起大漠》分列预售票房榜前三。猫眼娱乐市场分析师赖力表示,尽管今年春节档相对缺乏超强的“爆款”大片,但整体预售表现比较稳定。

中金公司研报表示,今年春节档总票房或介于65亿元至85亿元之间,头部影片的表现将对票房最终落点具有重要影响。

“《飞驰人生3》有望成为春节档头部影片,《熊出没·年年有熊》则有望成为合家欢观影的选择。”聚影汇创始人、中国电影投融资研究院执行院长朱玉卿在接受上海证券报记者采访时表示。

8部影片登场 多家上市公司参与

截至目前,今年春节档共有8部影片定档上映。从2月15日至23日的“史上最长春节档”,定档影片涵盖剧情、喜剧、犯罪、动作、武侠、动画、奇幻、冒险、纪录片等多元题材。

从新片预售数据来看,截至记者发稿时,《飞驰人生3》《惊蛰无声》《镖人:风起大漠》构成第一阵营,《星河入梦》《熊猫计划之部落奇遇记》《熊出没·年年有熊》则各自稳固所属类型的市场基本盘。

《飞驰人生3》由韩寒执导,沈腾、尹正、黄景瑜等参演,出品方包括亨东影业、猫眼娱乐、大麦娱乐、万达电影、博纳影业、中国电影、横店影视、儒意影视等公司。2024年春节档,《飞驰人生2》以33.61亿元的票房超越前作,成为相对少见的续作超越前作口碑及票房的作品。朱玉卿认为,《飞驰人生3》与现代生活连接比较紧密,易引发观众共鸣,有望成为本次档期的头部影片。

《惊蛰无声》由张艺谋执导,易烊千玺、朱一龙、宋佳等出演,出品方包括大麦娱乐、中国电影、万达电影、华人影业、上海电影、华智数媒等公司。影片聚焦当代国家安全题材,带有谍战和动作元素。“该片有望成为观众刚需观影后的补充类型片。”



朱玉卿说。

《镖人:风起大漠》由知名武术指导袁和平执导,吴京、谢霆锋、于适等出演,大麦娱乐、登峰国际、华夏电影、中国电影、万达电影、华人影业等公司出品。影片改编自同名漫画IP,具有广泛受众基础。中金公司认为,该片集结头部武术指导和武侠演员,或在大陆银幕武侠电影上取得一定突破。

《星河入梦》由韩延执导,王鹤棣、宋茜、祖峰等出演。中国电影、横店影视、上海电影、联瑞影业等出品,为科幻、冒险题材,有望获得细分人群青睐。

“《熊猫计划之部落奇遇记》这一IP首次进入春节档,具有鲜明的合家欢属性。”朱玉卿表示。该片为喜剧、奇幻题材,领衔主演有成龙、马丽、乔杉等,其前作《熊猫计划》于2024年国庆档上映并斩获超3亿元票房。该片由猫眼娱乐、光线传媒、环鹰时代等公司出品。

《熊出没·年年有熊》为华强方特系列电影,该系列前11部影片已累计斩获超81亿元票房。此次新作也标志着“熊出没”系列持续12年坚守春节档,成为国内首个完整陪伴观众跨越一个十二生肖年的国产动画电影IP。朱玉卿介绍,该片具有丰富的中式元素、春节元素,是合家欢观影的优选,票房表现值得期待。

今年春节档还有另外2部影片加入战局,分别是大年初三艺联分线发行的重映影片《重返·狼群》,以及大年初四率先在

两广地区上映的港片《夜王》。赖力认为,考虑到整个档期的安排以及影片的排片情况和票房体量,主要能够产出票房的还是大年初一上映的6部影片。

春节档“多强争霸” 全年供给略显不足

十余年来,春节档票房节节攀升,从2014年的14.51亿元到2025年的95.14亿元,票房增长超5.5倍。2020年以后,春节档票房数据稳定在超60亿元高位。2025年春节档在《哪吒之魔童闹海》的带动下,创下95.14亿元的档期票房新高,再次验证了中国电影市场的爆发潜力。

2025年全年观影人口规模预计达5.7亿,刷新历史记录。灯塔专业版前瞻分析表示,庞大的观影基数为2026年春节档奠定了坚实基础。2026年春节假期长达9天,这一“史上最长春节档”为电影票房冲高提供了更充裕的时间窗口。

“春节档是市场爆发力与观众消费热情最极致的体现。”灯塔专业版分析师陈晋对上证报记者表示。朱玉卿预计,2026年春节档有望诞生一部票房超30亿元的头部影片,但整个档期的票房表现或逊于2025年。灯塔专业版认为,2026年春节档电影市场或从2025年春节档的“一超多强”回归“多强争霸”格局。

“春节档作为开年重点档期,对观众观影具有较强的号召性,近十年来民众春节观影习惯逐步成熟。”中金公司研报判断,2026年春节档总票房或介于65亿元至85亿元之间。

在朱玉卿看来,从目前定档情况来看,2026年全年中国电影市场依然面临“片荒”问题。“2023年至2025年,基本处于去库存阶段;而2024年和2025年新开机影片较少,这是电影市场投融资问题严峻的表现。”他表示,业界需要重视电影行业营商环境的打造,引导更多资金进入行业,繁荣电影创作。

今年1月至今,多家影视行业上市公司发布了2025年度业绩预告。记者梳理发现,万达电影、横店影视、金逸影视等以影院、院线运营为主的公司,多家实现净利润扭亏为盈。而出品公司中,光线传媒凭借《哪吒之魔童闹海》,2025年归属上市公司股东的净利润预计将达15亿元至19亿元。

2025年春节档结束之后,凭借《哪吒之魔童闹海》的票房热度,光线传媒股价在节后一路攀升,较节前最后一个交易日最高涨幅达330%,一度跻身千亿元市值俱乐部。

随着2026年春节档临近,电影市场热度持续攀升,投资者也纷纷聚焦于参与春节档影片出品的上市公司。究竟哪家公司能够实现票房与股价的双丰收,市场将给出最终答案。

董事长专访

嘉元科技廖平元: “新能源+AI”双轮驱动 加速培育新赛道增长点



记者 何漪

“产业的春天就要来了,不仅有量的增长,还有新技术的提升。”日前,嘉元科技董事长廖平元在接受上证报记者采访时亮出了公司的新目标——公司将努力成为全球领先的新能源和AI产业材料供应商。

廖平元表示,嘉元科技将采取“新能源+AI”双轮驱动策略,构建多元化发展格局。一是强化新能源主业优势,提升锂电铜箔竞争力,完善固态电池铜箔技术,推动业务延伸至固态电池锂电金属负极材料领域;二是通过外延并购打开新局面,快速切入光模块、高端PCB等AI产业新领域,把握AI算力产业的发展机遇。

强化主业 量价齐升迎来周期拐点

2025年对嘉元科技而言是企稳回升的关键一年。2025年,嘉元科技预计实现营业收入95亿元至97.5亿元,同比增长45.65%至49.49%;实现归母净利润5000万元至6500万元,同比扭亏为盈。

“公司2025年度实现销量与营收大幅增长,尽管受到应收账款增长导致坏账准备计提增加、投资项目重整减值等因素影响,但还是出色地完成了全年经营目标。”廖平元直言,公司通过优化成本、产品结构升级同步发力,2025年实现扭亏。同时,自2025年第三季度以来,公司产能利用率达90%以上。

据介绍,2025年,嘉元科技面对铜价大幅上涨的挑战,发挥点价模式的优势,优化成本支出;同时推进产品高端化发展,将中高强产品占比提高至五成以上,超高强、特高强产品占比稳步提升,进而获取较高溢价,提高了公司的利润率。

在廖平元看来,2026年,锂电行业供需格局将发生重要转变,迎来涨价窗口期。“国内锂电铜箔市场需求年增长率有望达到30%,但行业扩产意愿低,市场可能在今年二季度出现供不应求的局面,这可能会推升铜箔加工费价格,进而拉高产业相关公司利润。加上嘉元科技产能加速扩张、大客户黏性强、海外市场增长明显等因素,公司2026年业绩值得期待。”

在巩固铜箔主业优势的同时,嘉元科技已前瞻性布局固态电池市场。“未来,中国乃至全球的能源体系都将围绕电力系统构建,能源结构的转型为相关产业带来了广阔的发展空间。其中,固态电池凭借其能量密度、安全性等方面的优势,市场需求将呈现确定性增长趋势。商业航天等新兴领域崛起,将进一步拓宽固态电池的应用场景。”廖平元说。

2025年12月,嘉元科技旗下龙南经开嘉元产业投资基金合伙企业以500万元战略入股深圳锂电新材料科技有限公司(简称“锂电新材”),补充了公司业务版图。据介绍,锂电新材专注于超薄锂电金属负极材料的研发与生产,核心产品为超薄锂电复合铜箔,该产品主要应用于固态电池领域,并已切入国内固态电池商业化领先企业——欣界能源的供应链体系。

廖平元说:“锂电金属负极被视为固态电池的终极负极路线,符合行业技术发展大方向。在此背景下,公司依托铜箔加工的产业基础,主动向负极材料生产领域战略转型,有利于突破原有加工环节的价值局限,进而掌握产品的定价权,进一步强化公司的核心竞争力。”

切入AI领域 打开成长新空间

“只要大盘稳住了,我们将持续扩大业务宽度,采取更加灵活的经营策略,增强盈利空间。”廖平元在谈及新的业绩增长点时表示,嘉元科技将在巩固新能源业务发展的基础上,布局新兴业务,通过切入光模块、高端PCB铜箔等AI领域,精准把握AI算力基础设施建设的高速增长阶段。

据悉,嘉元科技拟斥资5亿元,通过“股权转让+增资”的组合方式获得武汉恩达通科技有限公司(简称“恩达通”)13.59%股权,正式切入光模块赛道。恩达通作为光电子器件领域的高新技术企业,产品覆盖100G、400G、800G及1.6T等全系列光模块产品,广泛应用于电信运营商信息系统、AI算力中心等通信领域。

数据显示,恩达通2024年实现营业收入14.77亿元,净利润达9794.21万元;2025年上半年营收同比大幅增长,净利润达到1.21亿元,展现出强劲的盈利能力。“恩达通技术研发实力强,海外市场需求确定性强,能够实现较好的业绩增长,进而提升嘉元科技的盈利能力。”廖平元说。

同时,嘉元科技有意深度参与AI算力产业发展。在高端PCB领域,嘉元科技此前布局的HVLPC铜箔,现已进入收获期。廖平元说:“AI算力持续发展,PCB市场需求相当旺盛,预计2026年全球市场对HVLPC铜箔的需求将超过8万吨,增长40%。此前,全球HVLPC铜箔市场被日本企业垄断。嘉元科技经过多年研发,已突破技术难题,生产的高端PCB铜箔利润率高,也能贡献较好的利润。”

廖平元表示,未来,公司将持续以技术创新为核心,以双轮驱动为战略,打造全球领先的新能源和AI产业材料供应商。

电科蓝天郑宏宇:抢占商业航天新蓝海

成为神舟、天宫、北斗、嫦娥、天问等重大工程的“支撑力量”,发展历程贯穿了中国航天史。

如今的电科蓝天,已成长为国内宇航电源的核心供应商,2024年宇航电源业务收入占比超60%,服务超过700颗卫星、飞船及探测器,市场占有率超50%,且已经在千帆星座、国网星座等重大商业项目中占据重要地位。

“技术信任和准入壁垒是最深的护城河。”郑宏宇表示。以神化嫁太阳电池阵为例,其重量轻、转化效率高、耐高温性好,是航天器电源分系统中能源获取的核心单机。据悉,该产品已经实现了模块化、标准化、规模化的生产,其中单体电池转换效率实现32%,达到国际先进水平,而转换效率34.4%的产品也已完成在轨验证。

据介绍,面对商业航天的低成本、轻量化需求,公司正推动产品体系向规模化转型,并应用柔性太阳能电池阵等新技术。公司拥有刚性、半刚性、柔性和全柔性各类太阳能电池阵的研发及生产能力,可满足低轨、中轨、高轨、深空探测等各类空间飞行器的应用需求。

2021年是公司发展的关键转折点。郑宏宇回忆称,当年,公司作为国资委国企改革“双百企业”,通过混合所有制改革引入战略投资者,并整合了中国电子科技集团公司第十八研究所的全部宇航电源及检测业务,实现了从“材料—发电—储能—控制—系统”的全链条闭环。

郑宏宇向记者解释,随着内外部环境变化,要真正实现电源产业的跨越式发展,必须拥有一个完全属于自己的、与主营业务深度绑定的独立融资平台。“这相当于一次成年礼。”她说,“我们主动打破体

制束缚,从一个执行国家任务的主体,转型成为同时肩负战略使命与市场责任的独立竞争主体。”

均衡布局三大板块 拓展民用场景

自成立以来,电科蓝天始终以“先进电源服务国家、绿色能源造福人类”为宗旨,业务涵盖宇航电源、特种电源、新能源应用三大板块。从承担国家重大航天工程电源配套,到布局商业航天与新能源市场,公司使命一以贯之。

在军民融合的浪潮下,电科蓝天依托深厚的电源控制技术,将航天级可靠性注入民用场景。目前,电科蓝天依托电源控制领域的技术积累,研制的多能源互补的电网系统已成功落地:子公司蓝天太阳在南极泰山站建成风光储能互补智能微电网,在极昼期间提供全部电力供应,支撑泰山站成为人类在南极建立的首个100%清洁绿色能源供电的科考站。

郑宏宇称,三大业务板块看似独立,实则同源同源。“它们都源于公司在电源领域数十年的技术积累,公司所具有的跨领域的系统工程能力,是难以被复制的竞争力。”她表示。

具体而言,宇航电源的高能量密度、长寿命电池技术与特种电源同源,电源控制算法可同时用于空间电源和地面微电网。最核心的协同在于系统集成能力——无论是为卫星构建完整的电源分系统,还是打造南极泰山站微电网项目,都需要对发电、储能、控制进行一体化优化设计。据介绍,电科蓝天的业务协同本质上是一个“研发尖端化、应用多元化”的一体化技术生态——宇航电源牵引技术高度,特种电源

巩固技术深度,新能源业务则拓展技术广度并实现商业价值。

“我们严格执行国标和行业标准等,建立了覆盖宇航、国防、民用全生命周期的质量管理体系。”郑宏宇表示,这确保了技术在高要求场景下的顺利落地。

加大科技创新投入 保持核心技术领先

2月10日,电科蓝天在上交所科创板挂牌。作为国内宇航电源领域的领军企业,公司2025年6月底科创板IPO申请获受理后,于12月31日正式获准注册。

“技术先进性、战略重要性以及显著的科创属性,使我们成为‘硬科技’企业的典型。”郑宏宇表示。

研发成果方面,电科蓝天已拥有11项核心技术,多项达国际领先或先进水平,授权专利367项,其中发明专利141项。2000年以来,公司累计获得国家科学技术进步奖9次、国防科学技术奖14次。

招股书显示,电科蓝天本次IPO募集资金15亿元将重点投入“宇航电源系统产业化(一期)建设项目”。该项目旨在新建各类宇航电源产线,以扩大产能、提升检测能力,加速建设产业化平台。

“上市融资是为了扩大产能、强化科技创新,这既符合国家产业导向,也是公司践行国企改革、服务实体经济实际行动。”郑宏宇表示。商业航天、太空算力、太空光伏等新概念涌现,对电源技术提出了更高要求。郑宏宇表示,数十年的积累让电科蓝天在宇航电源领域可靠性上定义了行业最高标准。未来,公司将继续聚焦电源主业,加大科技创新与人才投入,保持核心技术领先,建设成为具有国际竞争力的创新型科技企业。



年悦 记者 张蔷

从“东方红一号”到载人航天,从“嫦娥”探月到“天问”探火,中国航天事业的每一次跨越,都离不开一颗强大的“心脏”——宇航电源系统。

2月10日,宇航电源领域领军企业电科蓝天登陆上交所科创板。电科蓝天董事长郑宏宇在接受上海证券报记者专访时表示,上市不仅是公司发展过程中的里程碑,也意味着一份开拓市场的新使命。未来,公司将积极抢占商业航天新蓝海。

从宇航电源“国家队” 到商业航天市场“开拓者”

回顾电科蓝天的历史,最早可以追溯到1958年成立的“第一机械工业部化学研究所”。这是中国化学与物理电源行业的起点,被誉为“中国电源技术的摇篮”。1970年,公司为“东方红一号”提供电源,自此以后,陆续