

多家上市公司预计一季度业绩倍增 上游资源及材料制造类表现抢眼

记者 王子霖

4月10日,又有一批A股上市公司预喜一季度业绩。截至20时,预喜一季度业绩的公司中,有8家预计一季度净利润倍增,有的增幅甚至高达百倍。

今年一季度,上游资源及材料制造类企业表现尤为抢眼,成本下行与价格修复的双重利好正在财务报表中集中体现。

与此同时,在上海举办的第93届中国国际医疗器械博览会(CMEF)上,AI+医疗、脑机接口等产业技术发展的最新动态和趋势,成为参展企业、投资人、行业专家等各方关注的焦点。

中稀有色同样迎来“开门红”。公司预计一季度净利润达1.5亿元至1.8亿元,同比增长217.32%至280.78%。公告披露,一季度稀土市场整体价格上涨,公司强化市场研判,并进一步统筹稀土业务采购及销售协同,稀土产品业绩稳步提升,实现预期利润。同时持续加强亏损企业治理,亏损企业同比实现减亏。此外,公司参股企业大宝山公司保持稳产高产,铜硫钨产品产量及价格均实现同比增长,进一步增厚了公司业绩。

博云新材的业绩预告堪称“惊艳”。公司预计一季度净利润达1.11亿元至1.42亿元,同比增幅高达11194%至14349%。公司称,在硬质合金产品主要原材料碳化钨价格持续上涨的背景下,公司硬质合金板块依托资金、规模、技术等优势,产品整体实现量价齐升,使得硬质合金板块的收入及毛利率均有大幅增长。

新宙邦也受益于下游储能领域需求快速增长及行业竞争格局优化,预计一季度净利润同比增长100.11%至117.51%,其电池化学品、电子信息化学品及有机氟化学品三大业务板块均有亮眼表现。

游戏、零售和金融行业一季度同样表现不俗。游戏龙头巨人网络预计一季度实现归母净利润10亿元至12亿元,同比增长187.47%至244.96%。报告期内,公司现象级手游《超自然行动组》日活跃用户突破千万大关,流水在春节期间创出历史新高。此外,公司递延收入环比增长23.25%至约21亿元,也为未来业绩的持续释放打下基础。

商贸零售领域的转型成效同样在财报中得以印证。豫园股份预计一季度净利润约1.6亿元,同比增加208.72%。公司通过积极推动业务转型升级,加速优化产品结构及渠道质量,经营效率与盈利水平较2025年同期大幅提升。豫园股份高管近日在2025年业绩说明会上表示,公司正处在“瘦身健体,聚焦主业”的战略转型期。

2026年,公司将通过文化IP开路、轻资产落地、本土伙伴护航等举措,紧抓品牌出海机遇,推动“东方生活美学”向全球市场的商业增长极加速转化。

在金融与投资领域,越秀资本展现出强劲增长势头。公司预计一季度净利润同比增长90%至110%:一方面,控股子公司广州资产投行化转型成效显著,相关业务收益大幅提升;另一方面,资本市场持续活跃,公司参股的中信证券业绩快速增长,为公司带来可观的收益。

此外,受益于大宗商品价格波动带来的衍生品平仓盈利增加,远大控股一季度净利润预计同比增长272.02%至458.02%。

AI重构智算中心范式 token和OPC创新机遇空前

记者 李兴彩

DeepSeek点燃了“百模大战”,OpenClaw推动了AI应用与AI模型开始形成正向数据飞轮,token(词元)经济学和OPC(一人公司)概念应运而生。在此背景下,AI算力蓬勃发展给软硬件带来怎样的挑战和范式变革,又将催生哪些创新创业机遇?

在近日于上海交通大学举办的“XIN创未来 共谱华章——新一代信息技术下的产业协同和职业发展”校友论坛上,多位业内专家基于自身实践,探讨AI带来的创新创业机遇。

AI算力引发软硬件范式变革

当摩尔定律无法跟上AI算力爆发式增长需求时,芯片设计范式革新应运而生,并与AI形成数据飞轮,驱动双方发展提速。

“过去十年,半导体行业的重心都是为AI应用设计芯片(Design for AI),试图通过芯片架构创新来满足算力需求增长。如今,半导体行业正在构建新的范式,用AI反向赋能芯片设计(AI for Design)。”Cadence全球研发副总裁兼三维集成电路设计分析事业部总经理顾鑫在主题演讲中表示,两者构筑的飞轮正在重构整个芯片设计的底层逻辑,推动EDA(电子设计自动化)业态变革。

顾鑫介绍,随着晶圆制造突破2nm、逼近物理极限,传统的EDA设计流程遭遇“三重墙”的严峻挑战:一是复杂度墙,晶体管数量突破千亿量级,传统人工设计无法寻得全局最优解;二是验证墙,一颗复杂AI芯片的验证工作量占据芯片设计周期的70%以上,且仍有盲点;三是设计冗余墙,为了规避制造波动,工程师不得不出留10%到15%的设计冗余。

AI正在击破芯片设计面临的“三重墙”。顾鑫介绍,AI设计超级代理可从顶层设计需求出发,自动生成代码编写、测试平台生成、系统集成甚至debug(调试)修复等工作。

“历次EDA行业生产力革命通常带来10倍的生产力提升,但AI正在开启的第五次革命,将带来高达20倍的生产力提升。”顾鑫表示,“AI for Design”不是简单的技术迭代,而是一场范式转移,预计全自动、零人工干预的芯片设计商业项目将在未来1至2年内落地。

算力基础设施是支撑AI浪潮的底座。当单芯片算力无法满足AI需求时,超节点和智算集群成为解决算力瓶颈的路径,但由此带来的“功耗墙”则成为新的挑战。

在德赛英创技术总监陈文鑫看来,当承载大模型的智算集群电力需求堪比一座小型城市时,“功耗墙”将成为全球AI基础设施建设面临的最棘手问题,液冷技术不仅可将PUE(电能利用效率)极限压至1.04,更通过高密度部署支撑算力密度实现40倍以上的跨越式提升。

“现在是‘软件定义一切’的时代,但物理规律无法被‘定义’,再强大的GPU,也要有足够的散热手段才能发挥出全部能力。”陈文鑫表示,散热是真正将智算集群算力潜能“榨干”的手段。

token经济学和OPC的创新机遇空前

进入2026年,AI增长点迅速从大模型“炫技”扩展到AI应用“价值兑现”,在驱动模型持续迭代的同时,也在不断演绎出新的商业模式,token经济学应运而生。

“在互联网时代,商业的核心是争夺用户注意力;但在Agent时代,token成为衡量商业价值的终极标准。”魔形智能创始人、CEO徐俊杰在主题演讲中表示,当前完成一项商业计划书或竞品分析的复杂任务,动辄就要消耗上百万token,token的消耗量已直接与产值产出等价,而软硬件协同优化将成为未来AI算力的决胜关键。

魔形智能致力于提供token相关服务。徐俊杰介绍,B端客户愿意为高质量的高吞吐量买单,C端客户则对价格与算力利用率极度敏感。基于此,他提出一个全新的AI基础设施利润公式:利润=吞吐量(token生产速度)×单价×利用率-Cost(成本)。

基于AI大模型、系统、智能与token的正向关联,徐俊杰预测:2026年,token价值随模型智力跃升而水涨船高;到2027年,“超节点(Super Node)”将成为token生产的主流硬件形态;到2028年,中国将涌现出多家具备千亿元估值的token基础设施巨头企业。

当token成为AI时代的价值锚点,整个产业的投入产出逻辑正在被重构,OPC成为创业的新风口。

宝星科技创始人、超脑AI孵化器发起人王佳梁在主题演讲中表示,过去创业是“找人的艺术”,未来创业则是“不找人的艺术”,现在他最主要的“AI合伙人”是OpenClaw、谷歌Gemini、Cortex AI等AI工具。

王佳梁的目标是,3年内做成一家“一人独角兽公司”。“OpenClaw能在34分钟内完成77份深度竞品分析的文档,且具备异步协作能力,这是资深分析师一周的工作量,但OpenClaw每个月成本仅为250美元。”王佳梁预测,AI+OPC,带给每个人创新创业机遇,未来2年内中国将涌现出一批年入千万的一人公司。

AI如此强大,会不会替代人,人还能做什么?AI给人带来的真正威胁不是失业,而是“有能力但空虚”。即当所有人都高效时,高效就不再是竞争力。”王佳梁表示,AI是“什么都能做”,但AI不知道“什么值得做”,AI永远替代不了品位(判断什么值得做)、愿力(决定成为谁)、意义建构(为自己和他人讲故事)。未来,每个人都应该成为“超级个体”——不是一个人干十个人的活,而是一个人决定干什么活。

王佳梁表示,“超级个体”应该拥有需求洞察、迭代速度、增长叙事等三层核心能力:找到特别需要但自己没大折腾的交叉点;向AI清晰描述需求,快速跑通闭环;公开创业,被看见。

从技术落地到生态构建 脑机接口产业发展任重道远

记者 王墨璞

近日,国家市场监督管理总局(国家标准委)批准发布一批重要国家标准,涉及新兴领域、安全生产等方面。其中,脑机接口等18项国家标准的发布,将进一步助力前沿技术领域高质量发展。

与此同时,在上海举办的第93届中国国际医疗器械博览会(CMEF)上,AI+医疗、脑机接口等产业技术发展的最新动态和趋势,成为参展企业、投资人、行业专家等各方关注的焦点。

多位脑机接口行业专家对上海证券报记者表示,我国脑机接口产业在技术路线布局、配套生态完善方面持续突破,同时也面临着诸多发展挑战,多方正协同发力,推动脑机接口产业从技术探索走向临床落地、从跟跑并跑向领跑迈进。

政策支持下产业生态加速完善

“今年3月13日,我国首款侵入式脑机接口医疗器械获批上市,这是行业发展的里程碑。”中国药品监督管理局理事、信息化专委会副主任委员许伟4月9日在CMEF相关论坛上表示。

在许伟看来,我国脑机接口产业生态正加速建设,政策、应用多端协同发力,推动产业从跟跑、并跑向全球领跑转型。许伟表示,脑机接口产业正以政策护航、标准先行、全周期监测等,逐步构建起完善的发展生态。

在政策端,支持措施持续出台。脑机接口已被写入“十五五”规划纲要。同时,国家层面出台多项支持举措:科技部发布《脑机接口研究伦理指引》,建立科研共同体的专业共识与技术规范;国家医保局发布《神经系统类医疗服务价格项目立项指南(试行)》,将脑机接口项目单独立项收费,为入院应用推广奠定基础。北京、上海等地也出台了脑机接口产业培育计划,形成央地协同的政策支持体系。

应用场景的拓展则让脑机接口的产业价值进一步凸显。中国信通院医疗健康大数据与网络研究中心(华东)主任、国家药监局智能化医疗器械研究与评价重点实验室总工程师张宇鸣表示,脑机接口在康复医疗等场景应用价值突出,其能够改善患者运动功能,是数据转化为医疗服务的载体,能以数据赋能实现技术与临床的深度融合。

这一趋势在CMEF上体现得尤为明显。展会现场,脑机接口相关康复设备成为



第93届中国国际医疗器械博览会现场

展区亮点。以翔宇医疗为例,其展示了多款脑机接口+康复领域产品,参观者可现场佩戴其脑机接口产品,尝试实现脑控操作。

以技术创新不断开拓临床应用

技术的迭代创新正在加速推动脑机接口的临床应用。浙江大学求是高等研究院研究员张韶岷表示,脑机接口兼具信号读取与神经调控双重价值,既可助力残障群体重建运动功能,也能干预神经精神疾病、提升正常人生理机能。从技术路线来看,我国超八成脑机接口为无创,产业与临床应用快速推进。

“植入式脑机接口不仅能帮助残障患者提高生活质量,更有望开启人类健康与智能革命的新未来。”临港实验室研究员李军表示。博睿康临床应用负责人王东明表示,当前脑机接口技术路线主要分为无创、微创、有创三类,各类路线均要围绕患者风险与获益平衡开展评估。

在技术布局与应用落地层面,企业与

科研机构正加速发力。王东明透露,博睿康已构建科研、临床、植入三大维度产品矩阵,布局脑电采集、神经刺激、微创BCI等领域,未来将以技术与产业融合的方式,推进脑机交互落地,创造产业价值。

临港实验室则聚焦视觉、运动、情绪等核心应用场景,有望为盲人、瘫痪患者及情绪障碍患者等群体带来针对性解决方案。

产业化与商业化落地仍存挑战

尽管脑机接口产业发展势头迅猛,但在技术攻坚、标准完善、商业化落地等方面仍面临一些挑战。

张韶岷表示,无创脑机接口面临调控靶点选择、调控参数优化、疗效量化三大核心问题。未来,技术将朝着精准靶向、个体适配等方向升级,在帕金森、精神疾病等领域释放更大临床价值,推动脑机接口从科研走向普惠医疗。

许伟表示,当前国内脑机接口获批产品数量仍然较少,暂未专项审评原则。同

时,行业面临核心元器件标准缺失、长期疗效待验证、数据安全与商业化落地等挑战。

安全合规是脑机接口产业化的前提。张宇鸣称,脑机接口依赖解码软件,网络与信息安全是技术落地的核心底线,相关标准与检测体系应同步完善。同时,脑机接口等新技术创新要回归临床痛点,以医工结合挖掘海量数据价值,构建高质量数据集反馈技术迭代。

针对脑机接口技术发展痛点,相关机构已开始布局攻坚。临港实验室针对脑机接口技术链条长、环节多等特点,构建了从神经电极、芯片、算法到系统验证的全链条研发体系,在核心技术攻坚上,针对性解决电极生物相容性、长期稳定性等难题,通过测试多种材料、优化加工工艺等方式,提升信号采集质量。

许伟表示,关于脑机接口产业发展应保持谨慎乐观、稳步推进的态度,坚守安全底线,以扎实的临床价值回报政策支持与市场期待。

华钰矿业拟25.12亿元易主 卢军亮将成为实控人

记者 胡嘉树

4月10日,华钰矿业公告,公司控股股东拟变更为万洋启新。

根据公告,4月10日,万洋启新与华钰矿业原控股股东道衡投资签署了《股份转让协议》及《一致行动协议》。万洋启新以协议转让方式受让道衡投资持有的华钰矿业11.00%股份。此次交易每股转让价格为27.85元,总价款达25.12亿元。

本次权益变动后,万洋启新成为华钰矿业控股股东,卢军亮成为实际控制人。原控股股东道衡投资的持股比例则降至4.22%,退居次要位置。

公开资料显示,万洋启新成立于2025年8月15日,注册地位于河南济源,主营企业

管理咨询等。河南武全和万洋锌业分别持股60%和40%,其中,卢军亮为河南武全第一大股东,万洋集团持有万洋锌业49%股份。卢军亮不仅任万洋启新法人、董事长,同时也是万洋集团党委书记、副总经理。

万洋集团全名为“济源市万洋冶炼(集团)有限公司”,成立于1995年,现有员工7000余人,涉及有色冶炼、新能源、综合回收、金银制品、珠宝首饰、健康产业、化工、物流运输等领域。集团年生产(处理)能力为电解铝35万吨、合金铝20万吨、锌合金15万吨、氧化锌3万吨、白银2000吨、黄金20吨、锡3000吨、铋800吨、复合肥60万吨、铅酸蓄电池14GWH、锂离子电池2GWH、废旧铅酸蓄电池30万吨、废旧锂电池2万吨、纸面石膏板5000万平方米、白银制品

400吨、黄金制品10吨,是“中国企业500强”“河南省100强企业”。

关于本次收购的资金来源,万洋启新承诺,收购资金均系自有资金和自筹资金,其中自有资金部分占比不低于50%。自筹资金主要通过银行并购贷等方式进行筹集,目前已取得贷款银行的意向函,尚未签署正式贷款协议。如银行并购贷款未能及时审批通过,公司及实际控制人将使用自有资金或其他合法方式进行支付。

此外,万洋启新还承诺,收购完成后不存在未来12个月内改变华钰矿业主营业务或对主营业务作出重大调整的具体计划,收购完成后36个月内不存在通过华钰矿业重组上市或注入关联方资产的计划或安排。

华钰矿业主要从事有色金属勘探、采矿、选矿及贸易业务,主营产品包括铅、锌、铜、

银、黄金等。根据2025年半年报,公司在国内拥有扎西康、拉屋和泥屋3座生产型矿山,国外拥有塔金1个生产型矿山项目,同时拥有1个海外采矿权项目(埃塞俄比亚项目),目前处在项目建设初期。

2026年1月27日,华钰矿业发布2025年业绩预告,预计实现归母净利润8亿元至9亿元,同比增加215.80%至255.28%。

华钰矿业表示,业绩大幅增长主要得益于报告期内国内外有色金属市场需求旺盛,价格持续走高。在此背景下,公司充分受益于贵金属以及小金属市场的持续景气,带动公司营业收入实现同比大幅增长。此外,公司前期收购亚太矿业40%股权投资在购买日按照公允价值重新计量产生的投资收益属于非经常性损益,进而非经常性损益同比大幅增加。