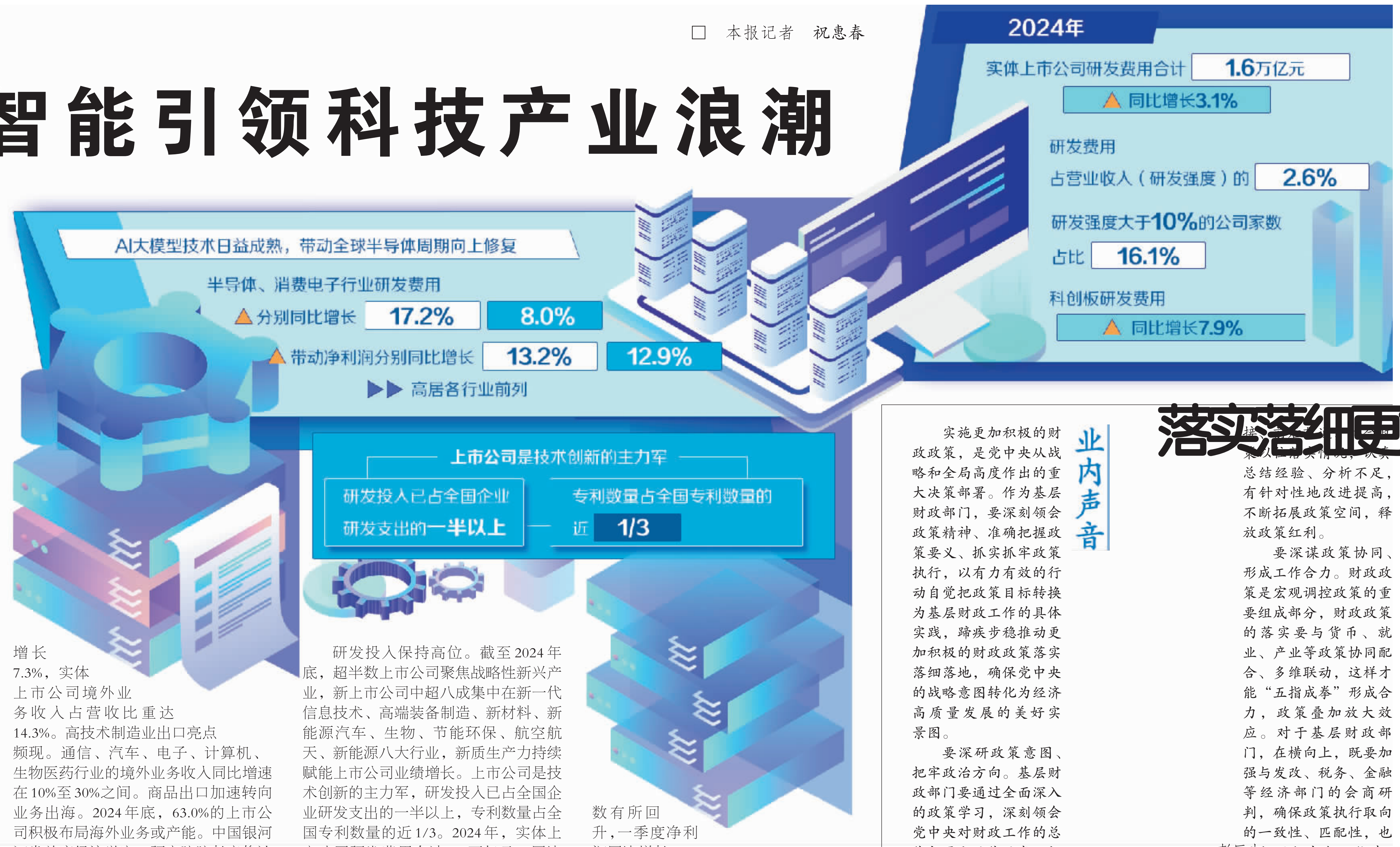
财金纵横

人工智能引领科技产业浪潮

□ 本报记者 祝惠春



截至2025年4月30日，沪深两市共5100余家上市公司披露了2024年年报和2025年一季报。总的来看，2024年四分之三的上市公司盈利，五成利润增长，稳增长政策驱动上市公司业绩显现韧性。2025年一季报上市公司营收利润增速改善，业绩持续修复，人工智能引领科技产业浪潮。同时，资本市场改革措施持续显效，上市公司分红回购再创新高。

五成公司利润增长

2024年，沪深两市上市公司营业收入相当于GDP的56%，实体上市公司利润总额相当于规模以上工业企业的54.9%。74%的沪深上市公司实现盈利，48%的公司盈利正增长。分行业看，28个实体大类行业中，11个行业净利润同比增长，农林牧渔、电子、交通运输、汽车、商贸零售等行业增幅靠前。金融业实现净利润2.7万亿元，同比增长10.3%。受市场交投火热、债券价格上涨等利好因素影响，券商、保险公司全年净利润同比增长16%、110%。

商品消费稳步增长。2024年，全国促消费政策持续发力，“以旧换新”“国补”政策激发居民部分耐用品消费需求，家用电器、汽车行业净利润同比分别增长7.1%、11.1%。中国汽车产销量再创新高，连续16年稳居全球第一位，新能源汽车渗透率提升至40.9%。受猪周期利好与降本增效双重驱动，养殖和饲料公司大幅扭亏，牧原股份、海大集团净利润分别增至178.8亿元、45亿元。食品饮料行业继续发挥消费“压舱石”作用，净利润同比增长5.6%。白酒延续业绩高确定性，贵州茅台营收和净利润均保持在15%左右稳健增长。软饮料、休闲食品、调味品行业多点开花，东鹏饮料、三只松鼠、海天味业净利润分别增长63.1%、85.5%和12.8%。

客运货运日益活跃。交通运输行业净利润同比增长11.5%。机场、航空公司业绩持续向好，净利润同比分别增长75.6%、69.3%。京沪高铁净利润127.7亿元，同比增长10.6%。旅游景区行业净利润同比增长2.0%，行业趋向头部集中。快递行业上市公司营收和净利润分别同比增长11.7%和22.7%，顺丰控股净利润上涨23.5%。航运港口行业公司净利润同比增长31.0%，受海运价格上涨利好影响，水上运输行业公司中远海控净利润同比增长105.8%。

境外业务收入持续增长。2024年，我国货物贸易出口规模再创新高，同比增长7.3%，实体上市公司境外业务收入占营收比重达14.3%。高技术制造业出口亮点频现。通信、汽车、电子、计算机、生物医药行业的境外业务收入同比增速在10%至30%之间。商品出口加速转向业务出海。2024年底，63.0%的上市公司积极布局海外业务或产能。中国银河证券首席经济学家、研究院院长章俊认为，伴随着各项政策前置发力，中国经济稳中向好的趋势持续巩固。

科技产业方兴未艾

AI技术革命持续深化，带动电子通信上下游维持高景气度。AI大模型技术日益成熟，带动全球半导体周期向上修复。半导体、消费电子行业研发费用分别同比增长17.2%、8.0%，带动净利润分别同比增长13.2%、12.9%，高居各行业前列。国内“人工智能+”行动持续推进，算力及终端应用需求快速增长。AI算力龙头企业海光信息、浪潮信息净利润分别同比增长52.9%、28.5%，AI存储器公司兆易创新净利润同比增长584.2%，智能穿戴领域的恒玄科技净利润同比增长272.5%。供给预期下降、下游消费电子需求增长带动铜、铝价格大涨，工业金属行业净利润同比增长30.6%。工业金属龙头企业紫金矿业、洛阳钼业、中国铝业净利润分别同比增长51.8%、64.0%、85.4%。

研发投入保持高位。截至2024年底，超半数上市公司聚焦战略性新兴产业，新上市公司中超八成集中在新一代信息技术、高端装备制造、新材料、新能源汽车、生物、节能环保、航空航天、新能源八大行业，新质生产力持续赋能上市公司业绩增长。上市公司是技术创新的主力军，研发投入已占全国企业研发支出的一半以上，专利数量占全国专利数量的近1/3。2024年，实体上市公司研发费用合计1.6万亿元，同比增长3.1%；研发费用占营业收入（研发强度）的2.6%。研发强度大于10%的公司家数占比16.1%。科创板研发费用同比增长7.9%。

文娱消费、科创新能源等带动2025年一季报业绩修复。2025年一季度，上市公司实现营业收入16.8万亿元，较2024年年报上升0.5个百分点；净利润1.5万亿元，同比增长3.6%，较年报上升5.9个百分点。实体上市公司净利润同比增长4.3%。受制造业盈利改善等因素的拉动，28个实体大类行业中，17个行业一季度净利润同比正增长，计算机、有色金属、传媒、电子、家用电器等行业增速靠前。《哪吒2》引爆潮玩、手办等文娱消费，传媒行业净利润同比增长39.1%。“两重”“两新”政策扩围，高技术行业盈利能力提高。机器人市场空间拓展，人工智能融合加速。其中，汇川技术和全志科技营收同比分别增长38.3%、51.4%，净利润同比分别增长63.1%、86.5%。锂电行业业绩景气指数有所回升，一季度净利润同比增长33.9%。

分红回购再创新高

上市公司回款速度加快，现金流压力有所缓解。2024年四季度，财政推出“6+4+2”万亿元地方化债组合拳，进一步为地方发展减负担、增动能。年报显示，地方化债、清欠工作持续显效，实体上市公司应收账款周转天数由三季报的53.0天缩短至50.4天，其中民企回款天数由62.1天缩短至59.5天，承接政府业务较多的国有企业由48.0天缩短至45.6天。实体上市公司现金流压力较2024年前三季度有所缓解，经营现金净流入同比降幅收窄至4.2%。

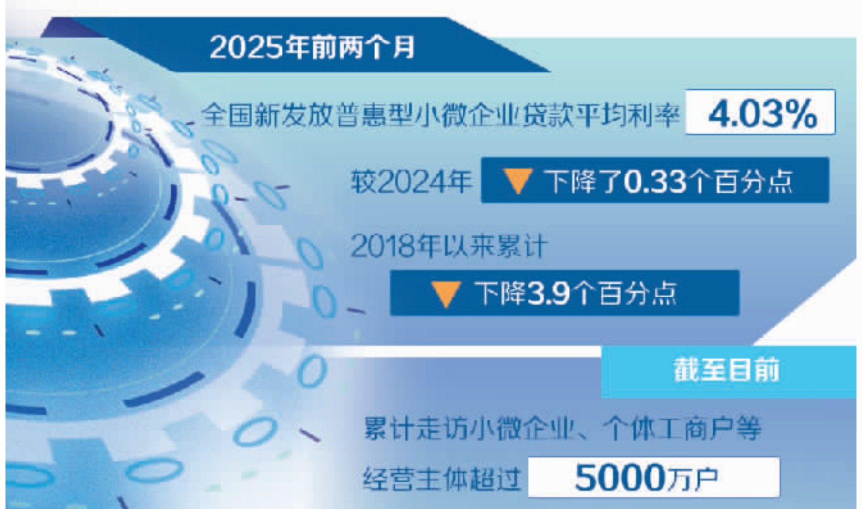
上市公司分红回购再创新高，回报投资者力度持续加大。在新“国九条”大力推动分红的背景下，2024年3472家沪深上市公司宣告年报现金分红，金额合计1.66万亿元。叠加前期中期分红，2024财年分红金额合计2.39万亿元，同比增长7.2%，沪深300股息率3.59%，均创历史新高，为投资者带来“稳稳”的幸福感。工信部信息通信经济专家委员会委员盘和林表示，分红能够提振投资者信心，稳定投资者预期。

从2024年年报拟分红额看，工商银行、中国移动、建设银行、招商银行、中国石油、中国神华、农业银行、中国银行、贵州茅台、中国海油10家公司计划分红金额最高，问鼎A股十大“分红王”。

国有企业继续发挥分红主力军作用，近千家国企2024财年合计分红1.5万亿元，占全市场的62.8%。上市公司股票回购积极性也进一步提升，2024年共披露1470单回购计划，金额合计2123亿元，分别是2023年的2.1倍和1.5倍。兴证全球基金副总经理谢治宇认为，以科技创新（如AI驱动的行业变革）为代表的增长动能，为市场提供未来向上的价值空间；企业长期稳定的分红回报机制，对A股的稳健发展也至关重要。

降低小微企业综合融资成本

本报记者 王宝会



近日，十四届全国人大常委会第十五次会议表决通过《中华人民共和国民营经济促进法》，督促引导金融机构合理设置不良贷款容忍度、建立健全尽职免责机制、提升专业服务能力，提高为民营经济组织提供金融服务的水平，这为进一步破解民营小微企业融资困境指明了方向。

近年来，为破解小微企业融资难、融资贵，国家金融监督管理总局持续引导商业银行强化信贷供给，加大对民营、外贸等领域小微企业的融资支持力度，确保小微企业融资实现量增、价降。

国家金融监督管理总局普惠金融司司长蒋平表示，2025年前两个月，全国新发放普惠型小微企业贷款平均利率4.03%，较2024年下降了0.33个百分点，2018年以来累计下降3.9个百分点。

记者了解到，浙江金融监管局为提升银企对接效率，依托浙江省金融综合服务平台，建立“小微企业融资协调专区”，连通省、市、县三级210家银行、9976个放贷网点、3.9万名信贷经理的服务网络，助力企业破解融资难题。同时，从“实地走访+政策辅导”双向发力，推广无还本续贷政策，减少企业因不了解续贷政策而寻求资金中介周转等情况，帮助企业节约转贷成本。

在一系列政策推动下，中小银行通过丰富金融产品精准匹配企业融资需求。浙江农商联合银行辖内嘉善农商银行采用“应收账款融资”搭配“小微成长贷”为嘉兴景焱智能装备技术有限公司投放300万元贷款，这种组合式金融创新服务有效降低企业融资初期成本。该行副行长徐秋莉表示，这一创新金融服务模式不仅体现了嘉善农商银行对科技型企业的大力支持，也为其他民营小微企业提供了可行的融资参考。此外，还有一些银行在服务企业融资过程中，联合财政部门、农担公司等，多渠道破解融资担保难题。

中国银行研究院研究员叶银丹表示，自小微企业融资协调工作机制启动以来，取得了显著的阶段性成效。小微企业融资协调工作机制的推进，有力地消除了阻碍民营企业和小微企业融资的各种隐性壁垒，信用良好但缺乏抵押品的小微企业得以被纳入银行信贷服务范围，这在较大程度上缓解了小微企业融资难题。截至目前，累计走访小微企业、个体工商户等经营主体超过5000万户，授信超过10万亿元，小微企业无还本续贷余额近7万亿元。

此外，金融监管部门引导银行机构开展行动，在便利企业跨境结算、规避汇率风险等方面满足外贸企业资金需求。厦门国际银行相关负责人表示，该行通过“跨境E站通”跨境综合服务平台，帮助外贸企业利用线上化、自动化的功能进行跨境结算和汇兑业务的操作与管理。推出多元化的融资产品组合，包括境外贷款、跨境并购贷款等产品，满足外贸企业短期资金周转压力。为降低企业的汇率套保成本，该行为符合条件的企业免除外汇衍生品保证金，有效减少外贸企业的资金占用成本。

叶银丹建议，未来银行应继续加大企业走访力度，跟进协调解决实际困难，加大资源投入，提升服务水平，助力企业增订单、拓市场，增强可持续经营的能力和动力。同时，要进一步简化融资流程、探索创新多样化的供应链金融等业务，推动更多小微企业降低融资成本。

落实落细更

业内声音

彭巨

实施更加积极的财政政策，是党中央从战略和全局高度作出的重大决策部署。作为基层财政部门，要深刻领会政策精神、准确把握政策要义、抓实抓牢政策执行，以有力有效的行动自觉把政策目标转换为基层财政工作的具体实践，蹄疾步稳推动更加积极的财政政策落实落细落地，确保党中央的战略意图转化为经济高质量发展的美好实景图。

要深研政策意图、把牢政治方向。基层财政部门要通过全面深入的政策学习，深刻领会党中央对财政工作的总体部署和具体要求，把准政治方向，把牢政策取向，把正行为导向，让每一项财政决策、每一笔资金安排，都与更加积极的财政政策同频共振、首尾呼应。要建立常态化政策研究机制，定期研究政策内涵、把握政策要求、梳理政策任务，分析如何承接政策，找准落实政策的结合点、切入点和立足点，将政策落地谋实谋细。要大兴调查研究之风，深入调研谋思路，当好财政“智囊”和经济“参谋”，在主动服务地方党委、政府科学决策中担当作为，确保更加积极的财政政策第一时间落地生根、抢先抓早开花结果。

要深析政策供给、靶向精准施策。基层财政部门要“主动解码”政策供给，深入分析更加积极的财政政策要干什么，地方能干什么，确保政策供给与政策需求有效衔接。要会同行业部门，主动梳理地方经济发展现状，对照财政政策供给有的放矢，制定政策落实方案，明确任务书、时间表、路线图、责任人。要强化精准理念，做到“目标清、任务细、举措实”，不搞“大水漫灌”，而是要“精准滴灌”。要下好“先手棋”，不能政策来了才找项目，必须增强前瞻性，提前预判谋划，靠前发力，做到“万事俱备，只等‘政策’”。要做好政策的有序衔接[illegible]落实情况，认真总结经验、分析不足，有针对性地改进提高，不断拓展政策空间，释放政策红利。

要深谋政策协同、形成工作合力。财政政策是宏观调控政策的重要组成部分，财政政策的落实要与货币、就业、产业等政策协同配合、多维联动，这样才能“五指成拳”形成合力，政策叠加放大效应。对于基层财政部门，在横向上，既要加强与发改、税务、金融等经济部门的会商研判，确保政策执行取向的一致性、匹配性，也要加强与商务、住建、环保等业务部门的沟通联系，做到“同题共答”“搭台唱戏”，确保财政金融政策能更好支撑产业发展、消费扩大、民生改善；在纵向上，既要加大与上级财政部门的沟通对接，精准把握政策，积极争取资源，也要加强与下级财政部门和项目实施单位的协调联动，让政策落实“最后一公里”更畅通。

要深化政策效果，突出实效导向。更加积极的财政政策执行不是一蹴而就的，而是要持续用力、更加给力，不断校正偏差，深化政策效果，提升政策效能。基层财政部门要建立能够全面反映政策实施效果的绩效评价体系，兼顾短期和长期、微观和宏观，既有资金支付率、项目完工率、财政收入完成率等量化指标，也有群众满意度获得感、经济发展韧性潜力、财政可持续性安全性等定性指标。要健全完善“全方位、全过程、全覆盖”的政策绩效管理闭环体系，阶段性做好绩效指标评估，及时发现问题，及时向上反映，及时动态纠偏，使政策落实“最后一公里”和政策制定“最先一公里”更好贯通起来，让更加积极的财政政策效果可感可及，确保好政策取得好效果，好政策更多惠及广大人民群众。

本版编辑 于 泳 苏瑞淇 美 编 倪梦婷

浙江省绍兴市

美丽绍兴建设再上新台阶

2024年，浙江省绍兴市全面提升生态制度管理赋能、生态环境治理效能、生态经济绿色动能等6个变量，成功演绎生态与环境的双向奔赴，持续擦亮了“稽山鉴水”金名片，生态环境公众满意度得以持续提升。成绩的取得凝聚了绍兴全市上下勠力同心、共克时艰的力量。

这一年，绍兴治气使出大力气：35吨以下燃煤锅炉全部淘汰、高污染燃料炉窑关停10座，在省内率先完成复合布行业原辅材料源头替代等。数据显示，全市$PM_{2.5}$平均浓度降至29.9微克/立方米。

这一年，绍兴治水树立典范地位。率先在全省签发市级总河湖长令，全面实现省控及以上断面Ⅲ类及以上水质比例保持100%、县级及以上集中式饮用水水源地水质达标率100%，第三次捧回大禹鼎金鼎。

这一年，绍兴低碳经济加速出圈。全市煤炭消费量较2023年下降70万吨、单位GDP能耗下降11%，综合考核居全省第二。在2024年主要城市群生态环境保护营商竞争力排名中居全国第14位。

绍兴市美丽办相关负责人表示，绍兴将以更大力度、更实举措、更优机制，全面推动生态文明建设先行示范，促进环境质量提质进位，奋力交出“江南水乡新典范”高分报表。

（数据来源：绍兴市生态环境局）

·广告

嘉兴经济技术开发区税务局

擦亮信用名片 护航企业远行

围绕第34个全国税收宣传月“税收·法治·公平”的主题，浙江省嘉兴经济技术开发区税务局举办“扬‘信用’之帆 助企‘诚’风远航”座谈会，辖区内企业韩泰轮胎、嘉欣丝绸在“企业代表谈合规”环节，结合实践分享了在合规经营、税务管理方面的经验和心得。

“韩泰始终聚力办企业，遵纪守法搞经营。在持续加深和税务部门合作沟通的基础上，搭乘签订税收遵从合作协议的东风，走好走稳合规经营之路。”韩泰轮胎有限公司财务负责人说道。

“税务合规，是企业发展的保障、是可持续发展的关键，税收遵从是税企互信共赢的桥梁。”嘉兴丝绸股份有限公司财务总监说道，企业要学习法律法规、严守税法红线、规范业务流程，加速财务数字化转型。

为助力企业构建良好纳税信用体系，嘉兴经济技术开发区税务局积极作为，组建“纳税信用服务先锋队”，打出广宣传、精评定、助修复的“组合拳”。通过线上线下多渠道开展纳税信用政策宣传与辅导，提升企业对纳税信用的认识和对合规经营的重视；在纳税信用评定环节，坚持客观公正的标准，为企业发展提供正向激励，让诚信纳税企业优享税收优惠、便利融资贷款；针对信用有瑕疵的企业，先锋队深入分析问题短板，引导其合规经营、依法纳税，助力企业逐步提升信用级别。

嘉兴经济技术开发区税务局相关负责人表示，全局将继续当好市场公平的“守护者”，用规范执法维护良好竞争秩序。同时，当好企业发展的“守护者”，以更精准的政策落地、更高效的办税服务、更务实的纾困举措，为企业减轻负担、增添信心，为企业高质量发展保驾护航。

（数据来源：浙江省嘉兴经济技术开发区税务局）

·广告