

# 內地工業企業利潤改善 首兩月增15.2%

## 專家：出口韌力十足 「反內捲」效應顯現

### 開局良好

規模工業企業效益錄得「開門紅」。國家統計局數據顯示，今年前兩個月，全國規模以上工業企業利潤總額10245.6億元（人民幣，下同），按年增長15.2%，增速較上年全年加快14.6個百分點；同期，規模工業企業營收20.84萬億元，按年增長5.3%，較上年全年加快4.2個百分點。國家統計局工業司首席統計師于衛寧介紹，得益於存量和增量政策集成效應的顯現，規模工業企業利潤加快增長，多數行業利潤回升，企業效益持續恢復。

大公報記者 倪巍晨

分企業類型看，首兩月規模工業企業中，國有企業、股份制企業、私營企業利潤總額分別為3665.6億元、8032.9億元、2844.5億元，按年分別增長5.3%、22.1%和37.2%，惟外商及港澳台投資企業利潤總額按年下降3.8%至2167.5億元。

「量增、價穩、利潤率修復，共同推動工業企業盈利水平明顯回升。」中國民生銀行首席經濟學家溫彬表示，分三大門類看，採礦業呈現的明顯恢復性增長，得益於「量價齊升」和利潤率的修復；製造業盈利的較快增長，與生產改善、價格修復和利潤率回升等因素有關。不過，電、熱、氣、水行業盈利增速放緩，主要受累於價格下行和利潤率修復放緩。鑒於工業企業庫存積存有所加快，企業可能正轉向「主動補庫存階段」。

### 政策發力 行業延續收復

在中誠信國際研究院院長袁海霞看來，規模工業企業效益的不斷改善，得益於中國出口的韌性，「兩新、兩重」等政策持續發力帶來的「量的改善」，以及「反內捲」政策緩解無序競爭對企業盈利的擠壓。從行業結構看，新舊行業分化顯著，裝備製造業、高技術製造業等新動能對工業企業利潤有明顯支撐作用。

展望未來，申萬宏源證券首席經濟學家趙偉指出，下游行業「內捲式投資」引發的剛性成本壓力上升，是本輪工業企業盈利壓力加大的主因。

「反內捲」政策推進以來，中上游部分工業品供給回落，且產能利用率偏低問題已有改善跡象。隨着「反內捲」政策的落實落細，以及企業加速清償款項約束投資上行，企業成本壓力有望逐步緩解。

溫彬預計，工業企業利潤有望延續修復，改善節奏或趨溫和。一方面，穩增長政策持續發力；另一方面，中東局勢升溫雖階段性利好上游資源品和原材料行業盈利，但也可能通過擾動航運供應鏈、抬升全球通脹和壓制外需，加大後續利潤修復的行業分化。

### 關注地緣衝突外溢風險

今年工業企業利潤有望延續修復勢頭。袁海霞分析，「反內捲」政策持續顯效背景下，工業品價格降幅有望繼續收窄；同時，中美貿易摩擦階段性緩和，疊加中國不斷拓展出口市場多元化，外需對生產的支撐將保持韌性。她續稱，企業利潤修復仍面臨供給結構失衡、內需偏弱、「增收不增利」等挑戰，「擴內需、促消費」政策需加力提效。

于衛寧提醒，當前國際環境跌宕起伏，外部風險特別是地緣政治衝突外溢風險抬升，不穩定和不確定因素較多，中國經濟轉型期行業企業利潤恢復亦不均衡。下階段，要持續擴大內需、優化供給，因地制宜發展新質生產力，縱深推進全國統一市場建設，推動工業經濟持續健康發展。



▲今年前兩個月，全國規模以上工業企業利潤總額達10245.6億元人民幣。

### 機構解讀工業企業效益

中國民生銀行	量增、價穩、利潤率修復，共同推動工業企業盈利水平明顯回升，後續企業利潤有望延續修復，改善節奏或趨溫和
中誠信國際研究院	裝備製造業、高技術製造業等新動能對工業企業利潤有明顯支撐作用，今年工業企業利潤有望延續修復勢頭
申萬宏源證券	隨着「反內捲」政策的進一步落實落細，疊加企業加速清償款項約束投資上行，未來企業成本壓力有望逐步緩解

大公報記者倪巍晨整理

## 逾六成行業利潤回升 電子廠商最勁

持續改善

今年首兩月，中國規模以上工業企業實現利潤總額同比增長15.2%。數據顯示，在41個工業大類行業中，24個行業利潤按年增長，增長面為58.5%；同期，26個行業利潤增長較上年全年加快或降幅收窄、由降轉增，回升面超60%。

具體看，計算機、通信和其他電子設備製造業利潤按年增長2倍，有色金屬冶煉和壓延加工業增長1.5倍，化學原料和化學製品製造業增長35.9%，非金屬礦物製品業增長16.2%，紡織業增長12.6%，農副食品加工業增長8%，電氣機械和器材製造業增長6.2%，煤炭開採和洗選業增長4.5%，專用設備製造業增長4.3%，通用設備製造業增長3.6%，

電力、熱力生產和供應業增長3.4%，石油、煤炭及其他燃料加工業「由虧轉盈」。

### 高技術製造業拉動力強

于衛寧說，首兩月裝備製造業利潤佔全部規模工業企業比重30.4%，按年提升2個百分點；裝備製造業營收按年增長8.9%，高於全部規模工業企業3.6個百分點，帶動裝備製造業利潤按年增長23.5%，較上年全年加快15.8個百分點，表明利潤結構持續優化。同期，高技術製造業利潤按年增長58.7%，較上年全年加快45.4個百分點，拉動全部規模工業企業利潤增長7.9個百分點，拉動作用較上年全年增強5.5個百分點。

大公報記者 倪巍晨上海報道

## 布局海外自駕 文遠持8國牌照

【大公報訊】方俊明廣州報道：內地多家自動駕駛企業正積極拓展境外市場，文遠知行（00800）市場公關總監張羽雪表示，目前持有中國、美國、新加坡、法國、沙特等8國自動駕駛牌照，已在全球12個國家超40個城市開展研發、測試及運營，自動駕駛車隊規模達2113輛。其中，Robotaxi（自動駕駛出租車）車隊1125輛，規劃今年底在全球部署2600輛，到2030年增至數萬輛。

她透露，公司Robotaxi服務擬今年4月初在新加坡開放公眾運營；同時正推進在香港的運營布局，計劃今年內在港落地，屆時Robobus（自動駕駛小巴）和Robotaxi業務將真正在當地「跑起來」。

「公司境外業務已覆蓋新加坡、阿聯酋、卡塔爾、韓國、盧森堡等多地；並將攜手合作方在克羅地亞首都推出歐洲首個商業化Robotaxi服務，目前已啟動初期部署，將逐步擴至更多歐洲城市。同時，拓展香港地區的自動駕駛業務也在積極洽談中。」小馬智行（02026）市場公關經理郭宇表示，公司的核心競爭力在於全自研的世界模型及虛擬司機，基於強化學習範式每周可生成超過100億公里的測試數據，衍生出數千種變化的「險境」，讓虛擬司機在反覆訓練中不斷進化。

### 廣州Robotaxi開通商業運營

隨着自動駕駛產業加速發展，灣區自動駕駛車型日趨多樣化。Robobus在廣州塔、生物島穿梭；Robotaxi已開通市區至機場、廣州南站等商業化運營。廣州市工業和信息化局有關負責人表示，目前全市開展道路測試與示範運營的車輛941輛，涵蓋自動駕駛出行服務、公交小巴重卡運輸等多種車型。另外，廣州已形成較為完整的自動駕駛產業生態，匯集了汽車整車製造、自動駕駛系統集成、共享出行平台等行業頭部企業。

## 賣產品轉型一站式方案 御光「飛天屏」走向全球

從第十五屆全運會賽場、央視春晚的凌空飛天屏，到文博會，高交會的互動智屏，再到香港銅鑼灣商舖、高端住宅裏的一鍵調光玻璃，深圳御光新材料有限公司（御光新材料）生產的智造屏體正以硬核技術不斷刷新想像，三大產品中的飛天屏已打破健力士世界最大LED網狀飛天屏紀錄。「過去我們只做生產製造，賣的是一塊屏；現在我們做新材料研發服務、場景適配服務、全流程售後服務，賣的是一套一體化解決方案。」企業聯合創始人、執行總裁袁蘭蘭受訪時表示。

大公報記者 李薇 胡永愛

作為國家級專精特新「小巨人」企業，深圳龍崗御光新材料的發展軌跡正是製造業向「製造+服務」轉型的生動詮釋。御光新材料的核心轉變就是讓原本單一的顯示屏變輕、變透、變智能，形成的三大核心屏產品系列精準適配不同場景需求，以此叩開全球市場的大門，其產品已出海全球104個國家和地區。

### 3D顯示玻璃可作互動載體

走進御光新材料公司，迎面是一款採用燈驅合一技術製作成單元模組，通過拼接模組可組成任意尺寸LED顯示屏的3D顯示玻璃。這款3D顯示玻璃擁有通透性、時尚性、美觀、輕薄等7大特性。「玻璃中用的柔性透明顯示屏厚度僅2毫米，可摺疊、可彎曲，常態下與玻璃融為一體實現「隱形」，點亮後即成裸眼3D顯示屏。」袁蘭蘭介紹，該產品可實現雙面高清顯示，讓商業綜合體、4S店、展館的玻璃櫥窗與隔斷，變身可互動的媒體載體。

移步至御光新材料公司內部，電子控光產品——液晶玻璃採用先進工藝將0.38毫米厚的液晶薄膜通過高溫高壓封裝於不同厚度的玻璃夾層之



▲第十五屆全運會賽場等大型活動不乏飛天屏的身影。受訪者供圖

中。袁蘭蘭說，這款產品能完全去窗簾化，跟玻璃融為一體，在歐美綠色建築裏，能為客戶節省40%的空調和取暖費用。該產品還能應用於波音787飛機觀察窗、高端汽車車窗，響應速度僅數秒，遠超行業1分鐘的平均水平。

「2025年3月，我們72.66平方米的飛天屏打破了健力士世界最大LED網狀飛天屏紀錄；2026年2月26日，150平方米的飛天屏正式面市；下個月，300平方米的超大尺寸飛天屏也將量產。」談到公司最受市場關注的飛天屏產品，袁蘭蘭表示，「一平方只有250克，就像一件薄薄的T恤衫，3級風環境中也能穩定懸浮，無需額外散熱設備。」從72.66平到300平，公司持續刷新全球最大柔性飛天屏的紀錄，核心技術始終保持全球領先。

### 獲中東客千萬訂單

飛天屏透明度達95%，像素達15萬至30萬像素，因其輕薄，一塊屏幕僅需單架無人機便可牽引升空。不同品牌的新品發布會的廣告展示；十五運賽場、春晚等大型活動都不乏飛天屏的身影，它已走進全球1000多場大型活動。「現在沙特王室、迪拜的高演機構也是我們的客戶，他們單筆採購訂單最高能到1000萬。」袁蘭蘭笑稱，飛天屏的高性價比、高互動性和高安全性，讓它成為御光新材料出海的「金字招牌」。



▲袁蘭蘭表示，只要技術創新能給客戶帶來新體驗、新價值，價格就不是問題。大公報記者李薇攝

### 御光新材料三大核心屏產品

3D顯示玻璃	通過拼接模組可組成任意尺寸LED顯示屏。柔性透明顯示屏厚度僅2毫米，可折疊、可彎曲，與玻璃融為一體實現「隱形」
液晶玻璃	為電子控光產品。將0.38毫米厚的液晶薄膜通過高溫高壓封裝於不同厚度的玻璃夾層之中，實現去窗簾化擴大空間節能降耗
飛天屏	透明度達95%，像素達15至30萬像素。一平米只有250克，3級風環境中也能穩定懸浮，無需額外散熱設備

## 「不怕市場捲 技術創新就有好價」

「我們不走低價路線，市場再捲，只要你的技術創新能給客戶帶來新體驗、新價值，價格就不是問題。」御光新材料聯合創始人、執行總裁袁蘭蘭在採訪中強調。據介紹，御光新材料每年將40%的營收投入研發，企業的研發人員佔比更是高達36%，遠超行業平均水平。

「我們的液晶薄膜打破了國外40年的技術壟斷，讓原本每平方米8000至30000元人民幣不等的「奢侈品」成為普惠市場的智能材料。飛天屏的抗干擾、輕量化技術更是解決了低空顯示的行業痛點。」袁蘭蘭說。截至2025年，企業已擁有超過200項專利，其中飛天屏的鏤空顯示技術為全球首創，就連顯示技術在全球領先的韓國也引

入該技術進行場景應用。

### 市傳今年在港IPO

「2025年我們的營收比前年增長了4.98倍；2026年1至2月的外貿業績同比增長約46%，比2025年同期又翻了兩倍多。」袁蘭蘭透露，訂單質量與規模同步提升，讓企業生產線、廠房也隨之擴容。去年上半年，企業就在原有2萬平方米的廠房基礎上，又新租了3000平方米的區域做生產線。

袁蘭蘭直言，上市可借助資本市場的力量，加快技術研發、擴大生產規模，同時進一步拓展全球市場。據悉，御光新材料在2023年3月便開啟了上市籌備的征程，今年有望在港交所正式上市。大公報記者 李薇、胡永愛

## 針對「空間稀缺」產品在港應用廣泛

香港作為國際化都市，辦公空間密集、商業環境高度發達，對空間靈活性、隱私保護以及科技感設計的需求較高，成為御光新材料重點布局的市場之一。當前，御光新材料已與香港怡和集團進行合作，將這些新材料產品落地香港的各類場景之中。袁蘭蘭認為，香港的市場需求與公司產品優勢高度契合，「我們希望用智能材料，為這座城市的空間升級注入新活力。」

### 適合港鐵玻璃圍欄等場景

針對香港「空間稀缺」，御光新材料量身打造了可移動、可摺疊、可一鍵切換的智能玻璃解

決方案。其液晶薄膜貼附玻璃後，可實現透明與霧化的瞬間切換，直接替代傳統牆體與窗簾。可以全透明，可以半透明，可以根據喜歡的元素進行設置。它同時具備隔熱、隔音的功能，1厘米的玻璃可以替代一堵傳統磚牆，也更加綠色環保。

袁蘭蘭介紹，辦公場景中，開放辦公模式與隱私會議模式，切換自如。公共場景中，像香港港鐵的玻璃圍欄貼附透明顯示膜後，既不影響視野，又能實現客流引導與廣告展示，這可讓原本普通的玻璃，實現二次商業價值創造。在居家場景中，針對香港住宅空間小，客廳可一鍵變身為獨立書房或臥室，讓房產實際使用面積提升15%至30%。大公報記者 李薇、胡永愛