

眼下正值A股年报披露季，截至3月9日，已有超过半数上市公司披露了2025年业绩预告或业绩快报。

总体来看，去年A股上市公司盈利回暖，预喜率较2024年有所提升，非银行金融、有色金属、钢铁和汽车行业等板块表现抢眼。

湖南板块亮点纷呈。当前湘股业绩预告数据呈现出“新质生产力领跑、大健康行业分化、传统产业求变”格局。商业航天、新能源、新材料等领域企业，凭借技术壁垒实现利润跃升；医药与消费领域的企业，则面临着转型深水区的喜与忧。

### 新兴赛道“百舸争上游”

2025年，A股风险偏好与产业趋势同频共振。数据显示，截至目前，国防军工与电子行业披露充分且预喜率较高，非银行金融、有色金属的净利润最大变动幅度居前。这一趋势在湘股商业航天和能源材料板块中体现明显。

商业航天及高端制造领域，湘股阵营星光熠熠。跟随航空航天板块和硬质合金板块利润增长，博云新材预计2025年归母净利润为4900万元至6200万元，实现同比扭亏为盈。专注于硬质合金数控刀具的华锐精密，业绩增长迅猛，预计归母净利润达1.87亿元，同比增长74.61%，公告称业绩增长主要得益于下游需求回暖以及产品性能不断提升，产销量同比增长。华曙高科归母净利润保持在6798万元，稳居3D打印产业化企业前列。

新能源行业触底反弹，让相关湘股表现不俗。湖南裕能作为磷酸铁锂正极材料龙头，受益于新能源汽车及储能市场的结构性需求紧缺，预计2025年归母净利润为11.5亿元至14亿元，同比近乎翻倍。负极材料厂商中科电气同样交出亮眼答卷，预计归母净利润4.55亿元至5.15亿元，同比增长50%至70%，出货量大幅增长及成本管控见效是主因。正极材料领域的五矿新能2024年面临压力，但随着行业供需关系改善，2025年整体盈利能力亦随行业周期有所修复，预计2025年归母净利润2.1亿元至2.5亿元，将实现扭亏为盈。

### 生物医药“冰火两重天”

过去一年，生物医药板块上演“冰火两重天”。

部分企业凭借技术壁垒或深耕细分赛道实现盈利。华纳药厂、千金药业等保持稳健盈利能力，展现了老牌药企的底盘韧性，



位于宁乡经开区的楚天科技全球研发中心大楼。(资料照片)

湖南日报全媒体记者 郭立亮 邹尚奇 摄

二者2025年归母净利润预计分别达到2.46亿元、2.88亿元，同比分别增长46.95%、24.74%。

值得关注的是，楚天科技作为制药装备龙头，因加大国际市场拓展力度，采取产品差异化竞争策略，并在2024年度对存货计提减值准备1.5亿元，预计2025年归母净利润2.35亿元至3亿元，实现扭亏为盈。

同样实现扭亏为盈的还有南华生物，其通过并购娄底金弘新材，大幅提升了再生资源业务收入，同时积极拓展美妆、保健品等衍生产品销售，2025年归母净利润预计2850万元至3250万元。

亏损企业的处境，则反映了行业冷暖不均。曾经的“中药第一股”古汉医药面临亏损，折射出老字号品牌在产品迭代与全国化扩张中的困境。达嘉维康作为区域零售药房的代表，其业绩波动反映出零售药房策略的调整阵痛。

南新制药的亏损则体现创新药研发的周期性规律，创新药研发周期长、投入大，后续管线较难及时接棒，导致企业在激烈的市场竞争中经营不及预期。

“研发管线的厚度决定了创新药企能走多远，而成本控制与数字化转型则决定了传统药企能站多稳。”业内人士表示，无论是流通领域还是制药领域，生物医药企业都需要在各自的细分逻辑中，动态寻找生存法则。

### 传统产业“老树发新芽”

新兴产业势头强劲，湖南传统产业亦在提质增效中焕发新机。

湘佳股份凭借冰鲜禽肉及黄羽鸡的行情回暖，叠加生猪养殖成本优化，2025年归母净利润预计3200万元至4100万元。隆平高科作为种业龙头，盈利能力持续凸显，预计2025年归母净利润1.3亿元至1.9亿元。

文化与制造领域，天舟文化通过游戏业务及青少年教育板块的优化实现盈利，2025年归母净利润预计5500万元至7000万元；芒果超媒虽然面临行业挑战，但其会员收入及核心广告业务在2025年展现出极强的韧性。

值得注意的还有湖南连锁零售龙头企业步步高，预计全年归母净利润为1亿元至1.5亿元，较2024年大幅下降87.62%至91.75%，这主要是由于2024年公司依据重整计划确认了28.79亿元大额重整收益，而2025年相关收益大幅减少。公司称，随着胖东来模式的调改逐步落地，门店运营质量正在发生改变。市场对其2026年的向上向好充满期待。

年报披露正有序推进，目前湘股呈现的业绩预告与快报数据，既直观展现企业增长成色，也折射行业发展冷暖，更生动见证着区域市场新旧动能的加速转换。

## 消费贷贴息政策优化 网红城市或获消费增量

黄伟信

近日，财政部宣布优化消费贷贴息政策，花呗、微粒贷等持牌互联网信贷纳入支持，年化贴息1%、单机构年上限可享受的贴息额度达3000元，覆盖线上线下全场景消费。这一政策与湖南消费特质高度契合，精准杠杆激活内需，长沙等网红城市有望获得消费增量。

此次贴息新政精准适配湖南消费生态。以长沙为代表，其消费市场已形成年轻客群主导、场景化体验驱动、即时消费高频的网红经济形态，年轻人用花呗、信用卡等打卡餐饮、文创、美妆，信贷工具已融入日常消费链条。

政策红利获取从“政府配菜”转向“百姓点菜”。今年以来的贴息政策取消品类限制，网红探店、文旅体验、零食零售等小额场景均可享受优惠；免申即享、自动抵扣，契合即时零售的轻量

化决策习惯。对消费者而言，分期成本下降，消费决策效率提升，将成就更多的购买力；对商户来说，客流与客单同步提升，形成“优惠—消费—增收”的正向循环。

政策更具经济深意，以财政小钱撬动金融活水，放大乘数效应。湖南新消费强在流量与场景，贴息政策同样以场景优势嵌入，让短期打卡变长期复购，推动文旅、零售、服务全链升级。这不是鼓励过度负债，而是以合规信贷与精准贴息来释放合理消费需求，畅通内循环。

消费贷贴息政策优化升级，更适配湖南新消费浪潮，流量或将更快转化为经济增量。守住合规底线、聚焦真实消费，这一组合既可惠民生烟火气，又能为内需复苏提供可复制的样本。

### “招翼湘伴”启动

## 政银企共建科技金融新生态

湖南日报3月9日讯(全媒体记者 黄伟信 通讯员 肖展鹏)“我们链主企业在名单里吗?”“这边查询，会影响我每年征询次数吗?”……近日，由湖南湘江新区管理委员会财政金融局主办，湘江新区企业融资及上市服务中心与招商银行长沙分行联合承办的“金融到家，科创有招”系列沙龙活动在长沙芯城科技园麓谷基金广场开启，科创企业高管围绕自身需求，踊跃发问。

去年9月，中国人民银行湖南省分行联合省科技厅等九部门启动实施科技金融“湘伴前行”计划，旨在围绕“投早、投小、投长期、投硬科技”，推动政、银、企三方构建中长期战略合作关系，聚焦人工智能、量子科技、前沿材料等重点产业，为科技型企业提供全链条、

全生命周期的多元化金融服务。

作为“湘伴前行”计划的落地行动，招商银行长沙分行于一季度推出“招翼湘伴，乘风前行”系列品牌沙龙活动，此次活动为首期专场活动，聚焦科创企业全生命周期需求，搭建“政策解读、资本对接、金融服务”的赋能平台，吸引了湘江新区近30家科技型企业代表现场参与。该系列沙龙活动将贯穿全年，通过政策宣讲、企业路演、主题沙龙等形式，促进精准对接与企业综合经营能力提升，助力湖南实体经济高质量发展。

“湘伴前行”计划启动以来，金融机构纷纷以实际行动支持全省科技型企业。数据显示，截至2025年末，全省科技贷款余额1.44万亿元，同比增长19.3%。其中，科技型中小企业贷款户数数和余额同比增速均超过28%。

# 金融助“新”力 中部崛起时

## ——建行湖南省分行2025年服务高质量发展纪实

建湘轩 黄利飞 于森

当时代的问卷铺陈在湘楚大地，金融何为？

2025年的答卷，由一组跃然纸上的数字与无数个鲜活生动的故事共同写就：贷款规模突破9800亿元，全年累计投放综合融资超8000亿元、贷款超7000亿元，同比增幅均超过30%。

在中部崛起与长江经济带发展的宏伟蓝图中，中国建设银行湖南省分行(以下简称“湖南建行”)始终胸怀“国之大者”，保持战略定力，迎难而上。该行不仅以真金白银的投入为湖南经济稳增长“压舱”，更以改革创新的勇气做实“五篇大文章”，在服务“三个高地”建设、推动高水平对外开放、助力消费回暖等关键领域，坚定不移地当好服务实体经济的主力军，为湖南在中部地区崛起中奋勇争先提供了坚实的金融支撑。

### 锚定国家战略

#### 以“建行速度”服务区域发展大局

金融之力，根植于服务大局的担当。

走进郴州资兴的东江湖大数据中心，机房内服务器昼夜运转，为它们降温的不是传统电力，而是东江湖的深层冷水。这座国家级绿色数据中心的能耗指标(PUE值)稳定在1.05至1.19之间，比传统数据中心节能20%以上。

然而，项目从规划之初，就面临着数亿元的基础设施投入。建行在项目立项阶段就开始跟踪对接，充分发挥在基础设施项目贷款上的传统优势，根据项目特点设计融资方案，提供了包含2.3亿元贷款在内的全周期金融服务。项目建成后，建行还利用自身客户资源，向合作的产业客户发出邀请，帮助园区招商，让东江湖的“冷”资源，加速变成数字经济的“热”产业。

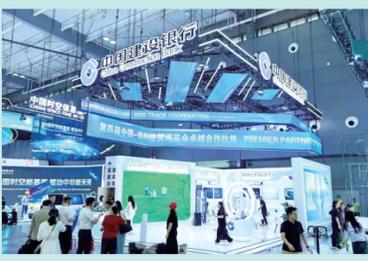
2025年，湖南建行将自身发展深度融入湖南“中部崛起”战略和“三高四新”美好蓝图，主动对接全省重大项目建设。从湘江科学城到交通能源枢纽，从产业园区到民生工程，几乎每一个重点项目的背后，都跃动着“建行蓝”的身影。截至2025年末，湖南建行已全面对接289个省重点项目，实现全覆盖服务，累计投放贷款近200亿元。



湖南建行工作人员在东江湖大数据中心调研。



湖南建行火热助力湘超。



湖南建行深度参与中非论坛，服务高水平对外开放。

(本文图片除署名外由建行湖南省分行提供)

### 做实“五篇大文章”

#### 以创新活水浇灌新质生产力

面对新一轮科技革命和产业变革，湖南建行转变传统风控思路，全力做实“五篇大文章”，各项核心指标领跑同业。

在科技金融领域，依托麓谷科技支行等专业网点，湖南建行深度融入湘江新区科创生态，自2023年4月签署战略合作以来，已为湘江新区超3000户企业提供信贷支持，累计投放各项贷款超600亿元。

针对科创企业“轻资产、缺抵押”的痛点，该行在同业率先推出“技术流”科

创评价体系，真正实现“不看砖头看专利”，将企业的技术、研发投入等“软实力”转化为授信依据。截至2025年末，该行已服务全省科技型企业2.2万家，科技贷款余额达2542亿元，连续四年增速超20%，稳居同业与系统内领先地位。

更为关键的是，湖南建行正以“耐心资本”培育产业的未来。近日，湖南省首支具有能源产业背景的AIC股权基金——湖南建源湘能兴望产业投资基金正式落地，规模10亿元。该基金将重点投

向新能源、清洁能源等战略性新兴产业，通过股权投资方式为科创企业提供“耐心资本”和“长期资本”。从高层会谈到基金落地，仅用两个多月时间，湖南建行以“建行速度”展现了服务新质生产力的责任担当。

在普惠金融领域，湖南建行依托金融科技，让金融服务触达千企万户。湘西保靖县一家小微企业，仅凭核心企业穿透而来的信用背书，便通过供应链“e信通”获得1500万元贷款，解决了原材料采购的燃眉之急。这种数字化普惠模式，能让产业链整体资金周转周期缩短38%。目前，湖南建行已成为全省首家普惠贷款超千亿元的金融机构，惠及小微企业超16万户。

### 服务高水平对外开放

#### 以金融温度点燃消费热情

在激烈的国际业务同质化竞争中，湖南建行拼的不只是效率，更是对客户需求的深度理解。

冷水江市的传统老牌钢铁企业冷钢，对此深有体会。建行冷水江支行的团队每周进行一次走访，为的就是第一时间了解客户的采购计划、响应企业需求。“你们来得比我们内部人都勤。”冷钢财务部副部长时常这样调侃。

正是基于这种深度绑定的服务，建行为企业量身定制了综合金融服务方案，2026年开年仅一个月，冷钢便在建

行完成三单进口信用证业务，金额相当于去年全年的55.98%，并将建行列为其国际结算主结算行。

这是湖南建行服务高水平对外开放的一个缩影。截至2025年末，该行国际业务贷款规模、贸易融资投放双双增长45%以上，用实际行动诠释了国有大行在服务国家对外开放战略中的责任与担当。

金融活水不仅要浇灌产业参天大树，也要滋润消费的烟火人间。腊月二十四，南方小年。长沙洋湖

京东MALL里，年味与热气一同升腾。“店补加国补，省了几千，建行信用卡又减了200块！”刚搬新家的张先生在一排大屏幕前算账算得眉开眼笑。从家电商场到时尚商圈，一场由“政府+银行+商户”三方联动的促消费大戏在三湘大地火热上演。

正是这种线上线下融合、场景生态共建的促消费模式，让湖南建行的消费金融业务持续领跑。该行消费贷款余额、信用卡等九项主要指标均居当地四行第一。

面向未来，湖南建行相关负责人表示，将持续深化“金融+科技+产业+生态”融合，以更具温度、更高效的服务，为奋力谱写中国式现代化湖南篇章贡献更强的建行力量。

游客在资兴市东江湖景区小东江游玩赏景。东江湖景区凉爽宜人，吸引各地游客纷沓而至。何洪海 何花兰 摄