

财眼

军工股全线爆发 今年逾100个股涨超30%

新快报讯 记者涂波报道 5月8日,中航成飞所属的成飞概念指数涨超7%,远强于大盘。成飞集成、中航成飞和华伍股份等超20只军工概念股涨停。今年以来,A股市场军工股集体走强,逾百只个股涨幅超30%,有的涨幅近两倍。

昨日,同花顺热榜数据显示,中航成飞人气值冲榜至第5名,成交额72.36亿元,换手率达16.08%。资料显示,中航成飞控股股东为中国航空工业集团有限公司,主要产品有歼击机、飞机测控产品等,2025年一季度营收与净利润大幅下滑,但扣非净利润显著增长达1.29亿元,同比上升735.57%。记者梳理发现,爆火的成飞概念股各有优势,成飞集成与成飞集团同为航空工业集团下属公司,为航空零部件业务核心供应商;华伍股份全资子公司安德科技是“成飞”、航发科技、“西飞”等知名企业的重要供应商;中航重机主营锻铸、液压环控等业务,也是相关名企的金牌供应商。

2024年,国防军工板块实现营收4191.79亿元,同比下降12.85%;实现归母净利润152.58亿元,同比下降45.03%。华泰证券研报指出,2024年多因素导致业绩下滑,2025年部分企

业的基本面已出现明显改善,其中航天、导弹细分方向的改善最为明显,部分上游企业订单规模有明显好转。

基本面明显改善后,今年不少军工企业在股价方面的表现也相当突出。截至5月8日,已有逾50只个股涨幅超50%。其中,拥有“军工三证”的龙溪股份,今年以来股价涨幅达95.32%,从10元/股一路震荡上扬,昨日盘中创出历史新高的29.8元/股。此外,美力科技、杭齿前进和双飞集团等十余只个股,今年以来股价涨幅均翻番。

中航证券表示,伴随我国军贸市

场的复苏,多家军工上市公司,包括央企国企及民参军上市公司已经布局或准备积极拓展国际市场。新时代军工行业具有更优的资产质量、更新的景气赛道、更大的业务规模、更高的市场天花板,军工行业的估值体系也将进行重塑,享受更新更高的溢价。

东方证券指出,2025年世界格局不确定性仍将持续,地缘政治冲突或将继续。随着技术不断升级,中国军用产品性价比已经凸显,更多外贸型号有望进入海外市场,整体军贸市场增长空间较大,产业配套军贸公司未来增量可期。

今年以来军工板块涨幅TOP个股(截至5月8日)

股票简称	现价(元)	今年涨幅(%)	市盈率
龙溪股份	29	195.32	97.13
美力科技	28.26	167.36	43.88
杭齿前进	20.87	152.05	39.68
华培动力	24.84	125.20	145.79
襄阳轴承	14.61	124.42	-123.18
万通液压	34.51	114.88	30.41
双飞集团	29.65	113.77	124.80
海兰信	16.78	104.63	86.84
中洲特材	17.62	102.18	111.68
东土科技	23.2	102.09	-71.49

来源:同花顺



上市首日涨逾40%

沪上阿姨去年营收净利润双降 能否持续受捧存隐忧

新快报讯 记者陆妍思报道 5月8日,茶饮新股沪上阿姨在港交所主板挂牌上市,股价最高涨至197.6港元/股,较113.12港元/股的招股价大涨74.68%。收盘回落至158.4港元/股,涨幅定格于40.03%。

此前,古茗、蜜雪冰城上市的表现,重构了港股市场对新茶饮的价值评判逻辑。古茗自上市起股价一路上扬,累计实现了155%的增长;蜜雪冰城目前市值已超1800亿港元,是上市之初的两倍还多。此次沪上阿姨IPO引发热捧,获3616.83倍超额认购。但业内人士指出,从近年的经营状况来看,沪上阿姨后续能否持续获得资本市场看好显然存在隐忧。

沪上阿姨招股书显示,2024年公司实现营收32.85亿元,同比下降1.9%;实现净利润3.29亿元,同比下降15.2%。2022年至2024年,沪上阿姨的销售毛利率分别为26.66%、30.39%和31.28%。

截至2024年12月31日,沪上阿姨在全国的门店数量已达9176家,其中9152家为加盟店,占比达99.7%。招股书显示,沪上阿姨新店的初始投资成本平均约为27.5万元(包括固定初始投资和首批采购配料及其他原材料),低于中国中价现制茶饮店行业的平均初始投资成本约35万元。2022年至2024年,沪上阿姨加盟相关收入从20.72亿元增长至31.69亿元,占总收入的比例从94.3%提升至96.5%。

与古茗、蜜雪冰城一样,沪上阿姨走的也同样是高度依赖加盟的扩张模式,这对其供应链管理能力和提出了严峻考验。横比三者来看,蜜雪冰城建立起了强大的供应链体系,以极致性价比作为品牌护城河,古茗则以“农村包围城市”的差异化下沉市场战略以及鲜果冷链物流布局突围,而沪上阿姨供应链体系建设则尚处于完善阶段,截至2024年6月末,沪上阿姨总共

拥有12个大仓储物流基地、4个设备仓库、8个新鲜农产品和16个前置冷链仓库。但实际上,其中3个大仓储物流基地以及全部16个前置冷链仓库均为独立第三方运营。

此外,市场定位模糊也让投资者对沪上阿姨盈利可持续性仍存疑虑。成立于2013年的沪上阿姨早年定位现煮五谷茶,但该产品在南方不好卖,这也是沪上阿姨深耕北方市场的原因之一。2019年,沪上阿姨开始转型做水果茶,但这一赛道的激烈竞争让其难以脱颖而出。

招股书指出,上市后,沪上阿姨将把所募得资金用于提高数字化、研发、供应链能力,扩展门店网络以及营销活动。大消费行业分析师杨怀玉认为,虽然沪上阿姨成功上市,并且首日股价表现出色,但从长远来看,它需要解决盈利能力、产品差异化以及市场竞争力等方面的挑战。

CPO热潮下剑桥科技10CM涨停 欲冲A+H“AI通信第一股”一季度现金流承压

新快报讯 记者张晓菡报道 受CPO(共封装光学)概念持续活跃带动,5月8日,剑桥科技股价触及10CM涨停,报收38.07元/股,总市值达102.04亿元。

据悉,CPO技术是指将光学引擎和交换芯片(如AI芯片、网络芯片)共同封装在同一块主板上,可降低能耗提高传输效率。在CPO概念受到投资者热捧之际,剑桥科技近日向港交所主板递交了上市申请,若此次港股上市顺利推进,公司有望成为A+H“AI通信第一股”。

剑桥科技主要从事电信、数通和企业网络的终端设备以及高速光模块产品的研发、生产和销售。据弗若斯特沙利文数据,按2024年销售收入计,公司在全球综合光学与无线连接设备行业

排名第五。

从业绩表现来看,2022年-2024年,剑桥科技分别实现收入37.84亿元、30.85亿元、36.5亿元;分别实现利润1.71亿元、0.95亿元、1.67亿元。从招股书来看,公司2023年业绩下滑主要是受到行业去库存导致需求延后、销量减少、部分期间费用上升等多重因素影响。

在营收结构上,剑桥科技高度依赖海外市场,海外收入占比超过90%。同时,公司客户结构较为集中。2022年-2024年,公司来自前五大客户的收入分别占总收入的63.5%、68.8%及74.9%。前五大客户中不乏美国客户的身影。在国际贸易摩擦背景下,剑桥科技对美出口也受到关注。剑桥科技在招股书中指出,公司此前已逐步

在海外拓展产能,可满足向美国出售的产品销量。对于从中国销售至美国的产品,绝大多数订单运费及关税由客户承担,少数由公司承担,美国的“对等关税”对公司直接影响有限。

近日,剑桥科技交出了今年一季报“成绩单”。2025年一季度,剑桥科技实现营收8.94亿元,同比上涨5.18%;实现归母净利润3143.36万元,同比上涨21.11%。需指出的是,今年一季度,公司经营活动产生的现金流量净额为-1.42亿元,上年同期为5699.76万元,同比大幅下降349.48%,公司表示,主要系对比去年同期货款支付增加所致。截至今年第一季度,公司应收账款为12.97亿元,较上年度末的12.3亿元亦有所增长。

泰康人寿 年内撤销超百家分支

新快报讯 记者林广豪报道 近来,泰康人寿撤销分支机构的动作频频,年内已宣布撤销115家分支机构。有统计显示,去年人身险公司裁撤分支超千家,但新设机构仅数十家。有业内人士指出,舍弃人海战术已经成为人身险行业共识,分支“瘦身”成为险企降本增效的举措之一,但过程中需要重视客户消费体验。

一周内撤销超10家分支

4月30日,泰康人寿公告撤销河南新乡李源屯营销服务部、辽宁沈阳康平支公司等6家分支机构。5月6日,泰康人寿湖北宜昌红花套营销服务部等5家分支机构被公告撤销。紧接着,泰康人寿5月7日宣布撤销河北衡水景县支公司和四川南充洪山营销服务部。据记者不完全统计,今年以来,泰康人寿已宣布撤销115家分支机构,类型涵盖营销服务部、营业部、支公司等,涉及地区主要有河南、广东、山东等。

无独有偶,4月以来,长城人寿已获批撤销邢台中心支公司隆尧营销服务部等7家分支机构,太平洋人寿已获批撤销库尔勒市石化大道支公司等7家分支机构。

近年来,人身险行业分支机构的裁撤潮持续兴起,但在新设机构方面较为保守,导致行业分支数量呈净流出态势。据业内人士统计,2024年截至12月24日,人身险公司合计裁撤1343家分支机构,新设仅有52家。

险企降本增效谋求发展

在业内人士看来,人身险行业持续推进高质量转型,代理人的脱落直接造就分支机构的“入不敷出”。《2024中国保险中介市场生态白皮书》显示,截至2023年末,我国人身险公司保险营销人员数量为281.34万人,较2019年高峰时期的912万人减少了约631万人。

另一方面,“报行合一”、预定利率下调等因素进一步影响人身险公司业绩承压,多家险企力推数智化转型,以降本增效谋求发展。以泰康人寿为例,去年第四季度,由于银行理财产品的销量超预期,保险产品销售节奏受到影响,新单销量低于预期。今年一季度,泰康人寿保费规模同比增速为-22.20%,同比下降了31.33个百分点。

中诚信国际发布的研报提到,2024年,人身险行业保费收入呈现增长态势,但增速明显放缓,宏观经济修复、老龄化加速发展为人身险行业提供较好的发展空间,但短期内产品切换及渠道重塑对保费增长带来较大压力。

此外,有业内人士对于保险业的持续瘦身存在担忧。“裁撤分支节约成本可以理解,但过程中要重视客户消费体验。”一位保险代理人向记者指出,各家保险公司的线上保全业务发展参差不齐,有的公司线上服务体验不佳,部分消费者偏向选择到线下网点办理业务,特别是老年群体。他表示,保险保全包括信息变更、调整保障内容、保单复效等,涉及金额较大、流程复杂或需要现场检验身份的业务一般要求线下办理。