

本土企业分化寻突围

有友食品

营收增 34.39%
净利润涨 17.94%

泡椒凤爪龙头有友食品在2025年实现营收高速增长,利润同步修复,新渠道成为拉动增长的核心引擎。

3月27日发布的年报显示,公司全年营业总收入15.89亿元,同比大幅增长34.39%;归母净利润1.86亿元,同比增长17.94%;经营现金流4.01亿元,同比激增75.47%,盈利质量明显提升。核心产品依旧是增长主力,以凤爪为主的禽类制品营收13.82亿元,占总营收的87%,同比增长41.14%。

渠道结构优化带来了显著增量,山姆、盒马等会员商超单季销量破亿元,脱骨鸭掌成为爆款;零食量贩渠道快速放量,线上渠道营收增速超42%,东南区域更是成为新增量极,营收同比增长超九成。不过,公司也面临盈利被渠道成本挤压的问题,全年毛利率同比下降3.24%,同时应收账款因会员店长账期大幅增加,品类单一的风险依然突出。2026年被视为盈利修复的关键年份,若新品放量叠加费用管控见效,业绩与估值有望同步提升。



秦安股份

行业竞争承压
净利润降 13.56%

受汽车行业竞争加剧与原材料价格上涨影响,秦安股份2025年业绩出现明显下滑,但海外市场突破与多元化布局,为公司打开了新的增长空间。

年报显示,公司全年实现营业收入13.52亿元,同比下降15.48%;归母净利润1.49亿元,同比下降13.56%;第四季度单季净利润同比降幅接近60%,业绩承压态势明显。核心产品缸盖、缸体毛利率大幅下滑,市外区域盈利空间被严重挤压。

好在海外市场成为重要亮点,2025年公司产品出口比重翻倍增长,北美福特缸体项目稳定量产,合作持续深化。为破解增长困境,秦安股份在2025年以8.85亿元收购亦高光电99%股权,打造第二增长曲线;同时认购墨现科技股权,布局具身智能产业,规划培育第三增长曲线。目前亦高光电已实现盈利,公司计划2026年推动其产能快速释放,力争成为新的业绩增长引擎。



19.66

11.66

22.88

蓝黛科技

归母净利润猛增 48.7%
远超营收增速

蓝黛科技2025年凭借产品结构优化与成本管控,实现了利润增速远超营收增速的亮眼表现,盈利能力显著改善。

3月29日晚间披露的年报显示,公司全年营业收入38.5亿元,同比增长9.0%,创下历史新高;归母净利润1.85亿元,同比大幅增长48.7%;扣非净利润1.41亿元,同比增幅高达114.9%,主营业务盈利能力得到实质性增强。

作为横跨汽车动力传动部件与触控显示领域的企业,蓝黛科技充分受益于新能源汽车行业景气度,紧跟智能化、轻量化趋势,高附加值的新能源汽车电驱动齿轮等产品占比持续提升。

同时,公司通过精益生产、供应链优化实现降本增效,运营效率与毛利率同步改善。当前公司市盈率超35倍,资本市场对其成长性抱有较高预期。公司表示,2026年将继续深化新能源汽车领域布局,提升核心零部件研发制造能力,巩固现有市场地位。

太极集团

营收下滑 15.23%
净利润暴涨 352.38%

太极集团2025年交出了一份营收与净利润严重背离的年报,营收大幅下滑的同时,净利润却实现数倍增长,这背后主要依靠非经常性损益支撑。

年报显示,公司全年营业收入105.00亿元,同比下滑15.23%;归母净利润1.21亿元,同比暴涨352.38%。其中,闲置资产处置、子公司破产清算、政府补助等非经常性损益合计约6200万元,占净利润比重超51%,超过一半的利润并非来自主营业务。扣非后净利润仅4367.17万元,同比增长13.32%,更能反映主业真实盈利水平。

营收下滑主要受医药行业变革与市场竞争加剧影响,传统中药业务增长承压。不过,公司运营层面有所改善,经营现金流净额由负转正,存货大幅下降带动资金周转效率提升。研发方面,公司推进60项重点研发项目,司美格鲁肽注射液获得临床批件,切入降糖减重热门赛道,华盖颗粒获批在澳门上市。公司表示,2026年将聚焦创新驱动,逐步摆脱对非经常性损益的依赖。



莱美药业

七年连亏难翻身
累计亏损约 8.78 亿元

在十家渝股中,莱美药业的处境最令人揪心。2025年营收7.76亿元,同比下降2.5%;归母净利润亏损1.35亿元,亏损额同比扩大53.42%。这已经是它连续第七年亏损,七年累计亏损约8.78亿元。

亏损的原因不难找:毛利率下滑8.62个百分点,资产减值计提7555万元,投资收益由正转负,研发投入1.05亿元全部费用化。但让人担忧的是,公司似乎陷入了“亏损-投入-再亏损”的循环。

不过,莱美药业手里也并非全是烂牌。独家品种纳米炭混悬注射液(卡纳琳)在甲状腺、乳腺外科手术领域地位稳固,2025年还入选重庆市首批“未来产业标志性产品”。尼可地尔片中选第十一批集采,有望以量补价。只是,在医药行业竞争白热化的当下,莱美药业的“七年之痒”还能“痒”多久,2026年将是决定命运的关键一年。