

“80后”拟14.43亿元入主艾艾精工 原实控人作出“保壳式”业绩承诺

◎记者 严曦梦

停牌 5 个交易日后,艾艾精工控制权变更方案出炉,上海誉升同凤金属材料科技有限公司(下称“上海誉升”)拟通过“协议转让+部分要约收购”的方式,合计取得公司 40%的股份,交易金额合计约为 14.43 亿元。本次交易完成后,上海誉升将成为艾艾精工控股股东,实际控制人变更为袁源。

上海证券报记者查询发现,这位“80后”新主旗下拥有不少有色金属行业资产。在市场对新主到来满怀期待之时,新主层面承诺,36 个月内没有通过重大资产重组交易方式向上市公司注入上海誉升及其控股股东、实控人所持有的资产的计划。

从前期艾艾精工的年报问询来看,公司目前正面临并购标的业绩承诺不达标、新增业务根基不稳、业绩下滑等多重压力,新主能否为公司带来转机,颇引人关注。

拟“协议转让+部分要约”易主

公告显示,7月13日,上海誉升与艾艾精工实控人之一蔡瑞美签署《股份转让协议》,拟通过协议转让方式受让蔡瑞美所持有的 3918.89万股艾艾精工股份,占上市公司总股本的29.99%。本次股份转让价格为27.62元/股,股份转让总价款约1.082亿元。

以此次协议转让为前提,上海誉升拟继续发起部分要约收购,进一步增持艾艾精工 1308.04 万股,占公司总股本的 10.01%;要约价格为 27.62 元/股,资金总额预计不超过 3.61 亿元。

同日,公司实控人涂木林、蔡瑞美与上海誉升签署了预先接受要约收购的协议,两人不可撤销地承诺将其所持 4410 万股(占总股本 33.75%),417.61 万股(占总股本 3.20%)分别就本次要约收购有效申报预受要约,并办理预受要约的相关手续。

按此计算,上海誉升拟通过“协议转让+部分要约”,合计取得艾艾精工 40%股份,交易金额合计约为 14.43 亿元。本次交易完成后,艾艾精工的控股股东将变更为上海誉升,实际控制人由涂木林、蔡瑞美变更为袁源。

为保障控制权平稳交接,涂木林、蔡瑞美及其一致行动人涂国圣承诺,本次交易完成后 36 个月内,认可并协助维护上海誉升的控制权地位,不减持所持上市公司股份,不谋求上市公司控制权,也不协助他人谋求控制权,同时不向第三方转让股份导致其及一致行动人持股比例达到或超过公司总股本的 10%。

新主3年内无资产注入计划

与上市公司原有制造业背景不同,艾艾精工新主袁源长期深耕有色金属产业。据公告,上海誉升成立于 2025 年底,成立至今不足一年,未开展实际经营业务。股



权穿透显示,广西誉升铝业高新技术有限公司(下称“广西誉升”)持有上海誉升 80%股权,为其控股股东。袁源通过持有广西誉升 60%股权,成为上海誉升的最终实际控制人。

公开资料显示,袁源是“80 后”,广西河池人。天眼查显示,袁源目前在 13 家公司担任法定代表人,长期深耕有色金属、矿产资源开发等产业领域,在稀散金属产业拥有多年积累。其打造的广西誉升深耕锗等稀散金属产业,业务涵盖有色金属冶炼、矿产资源开发等,锗产能位居国内前列。

官网资料显示,广西誉升已拥有 10 个自有矿区和 3 个选矿厂,公司投资 5.9 亿元建设采选系统,并配套 60 万吨/年选矿厂,年产含锗锌精矿 10 万吨。截至 2025 年底,广西誉升总资产为 37.24 亿元。2025 年实现营收 27.40 亿元,实现净利润 2.19 亿元。

坐拥有色金属资产,袁源此番入主能否为艾艾精工业务转型升级打开新局面?

“不清楚相关情况。”7 月 14 日,艾艾精工相关工作人员向记者表示。

从新控股股东层面的承诺来看,似乎浇灭了投资者对上市公司短期资本运作的想象空间。

据公告,艾艾精工短期内仍将以轻型输送带、电子结构件加工等现有主营业务为主。上海誉升明确,未来 12 个月内没有改变上市公司主营业务或者对上市公司主营业务做出重大调整的明确计划。同时,未来 12 个月内没有对上市公司及其子公司的资产和业务进行出售、合并、与他人合资或合作的明确计划,或上市公司拟购买或置换资产的明确重组计划。在本次权益变

动完成后 36 个月内,没有通过重大资产重组交易方式向上市公司注入上海誉升及其控股股东广西誉升、实际控制人袁源所持有的资产的计划。

此外,上海誉升及其控股股东广西誉升、实际控制人袁源等承诺,本次交易取得的上市公司股份自完成过户之日起锁定 60 个月,36 个月内不质押相关股份。

上海誉升表示,本次权益变动系基于对艾艾精工主营业务发展前景的信心及中长期投资价值的认可而实施。本次权益变动完成后,上海誉升将推动上市公司在现有业务的基础上完善产业布局,优化业务结构、改善资产质量,实现业务多元化发展,不断提升上市公司价值。

原实控人作出“保壳式”业绩承诺

值得注意的是,此次交易附带了一份为期三年的业绩承诺。

蔡瑞美承诺:现有业务在股份转让完成后的连续三个会计年度,即 2026 年至 2028 年,每年经审计的营业收入不低于 3.5 亿元;经审计的归母净利润不低于 500 万元;现有业务的核心客户、供应商关系保持稳定,不得出现重大不利变化。若未能实现上述指标,转让方需以现金方式对上市公司进行补偿。

从每年的营收与净利润指标来看,上述承诺更像是“保壳”承诺,保障艾艾精工在未来 3 年营收、净利润等指标,不会触发财务类强制退市“红线”。

尽管如此,对艾艾精工而言,要实现业绩增长的可持续性也有不少压力。

艾艾精工主营轻型输送带,下游多为

物流快递公司。随着快递行业增速放缓,加之市场竞争加剧,公司订单明显承压。2025 年 4 月,公司因触发财务类强制退市情形,被实施退市风险警示(*ST)。

为了“保壳”,2025 年,公司收购泰州中石信电子有限公司(下称“中石信”),切入精密金属结构件及电子元件领域,新增果链配套、新能源电池配件等业务,实现归母净利润扭亏,营收规模大幅改善,但扣非净利润仅 62.73 万元,最终勉强满足撤销退市风险警示条件,于今年 7 月 1 日起“摘帽”。

不过,这张成绩单的成色以及未来业绩的可持续性有待时间检验。

从最新披露的业绩情况来看,新业务似乎有下滑态势。2026 年一季度,艾艾精工精密金属结构件及电子元件等主营业务收入为 4540.75 万元,环比下降 44.83%,其中新能源电池配件业务收入环比下降 72.12%。并且今年前 5 个月,中石信确认收入 41.14 万元,收入占比极小,未来能否对新客户大批量销售存在不确定性。

值得一提的是,中石信并购首年便未完成业绩承诺。根据业绩承诺,中石信 2025 年至 2027 年合并报表中归母净利润分别不低于 1800 万元、2500 万元和 3700 万元。然而,中石信 2025 年净利润仅为 647.08 万元,完成率不足 36%。

在并购标的业绩承诺不达标、新增业务根基不稳、业绩下滑风险高悬背景下,艾艾精工如何保障业绩可持续性?新主又将给予艾艾精工怎样的助力?对此,记者致电公司,工作人员称:“一切以公告披露内容为准。”

行业景气度与下游需求共振 十余家科创板公司 上半年业绩预喜

◎记者 何昕怡

A 股公司 2026 年半年报披露即将拉开帷幕。在此之前,已有多家科创板公司预告了半年度“答卷”。

据上海证券报记者统计,截至 7 月 14 日 18 时,科创板共有 17 家公司披露 2026 年上半年业绩预告。总的来看,17 家公司业绩全线向好,有 13 家预计净利润同比增长,4 家预计扭亏为盈。其中,南亚新材、复旦微电、生益电子等 9 家公司预计上半年净利润实现倍增(以预告净利润同比增长上限计算)。

从行业角度来看,这些“打头阵”公司分布于半导体、电子元件、通信设备等多个领域。行业景气度攀升、AI 需求高企、产品量价齐升,是这些公司业绩增持喜人的主要原因。

市场需求攀升 电子行业业绩向好

当前,AI 需求的爆发式增长正通过算力硬件、芯片、基础设备等多个环节,为相关企业带来强劲的业绩增长动力,推动整个电子产业链进入高景气周期。

以 PCB 龙头生益电子为例:公司预计上半年实现营业收入 56.22 亿元至 59.37 亿元,同比增长 49%至 58%;实现归母净利润 10.82 亿元至 11.37 亿元,同比增长 104%至 114%。

“受益于 AI 算力及高速通信等下游领域的高景气需求,公司持续聚焦高端市场的结构性增长机会,优化产品结构,有序推进增资扩产项目建设,尤其是智能算力中心高多层高密互连电路板项目按计划高效落地并快速释放效益。”生益电子表示。

作为 PCB 核心基材,覆铜板上半年的市场行情亦在持续向好。南亚新材预计上半年实现归母净利润 4.2 亿元至 5 亿元,同比增长 381.71%至 473.46%。公司表示,上半年,覆铜板行业整体处于高景气周期,市场订单供给紧张,行业需求端支撑力度强劲;上游铜箔、电子玻纤布、树脂等核心原材料价格阶段性上行,行业迎来量价齐升的增长机遇。

中信建投证券分析认为,算力需求正成为 PCB 行业最重要的结构性增量,推动 AI 场景 PCB 升级为高多层、高密度、高速、低损耗和高可靠的平台型产品。AI 服务器架构从 CPU 平台转向 GPU/ASIC 集群,全面抬升 PCB 在用量、层数、材料、孔结构、线路精度与可靠性的技术要求,带动高多层板、高阶 HDI 需求快速增长。

光纤是光通信的核心载体。2026 年以来,AI 算力基建拉动光纤需求暴增,形成供需错配的“刚性缺口”,推动光纤量价齐升,为相关公司带来业绩的高增长确定性。

长进光子预计上半年实现归母净利润 3825 万元至 4145 万元,同比增长 12.34%至 21.74%。公司表示,业绩的稳健增长得益于下游先进制造、光通信等行业需求释放,公司核心产品掺稀土光纤销量增长。

当前,全球半导体设备市场同样正处于 AI 驱动的新一轮上行周期。长川科技专注于集成电路封装和晶圆测试装备,公司预计上半年归母净利润为 9 亿元至 10 亿元,同比增长 110.76%至 134.18%,延续了今年一季度良好的业绩势头。

“业绩变动主要系前期研发投入成果显现,高端下游市场需求释放,数字测试机等多产品线销售业绩大幅增长,规模效应显现。”长川科技表示。

多家企业乐观看待下半年

与此同时,基于当前良好的经营业绩以及对行业的乐观预期,多家企业从市场需求、产能等维度,对下半年的公司发展情况作出积极预测。

“公司对 PCB 行业的未来发展保持信心,将通过深耕服务器和通信网络等市场,紧抓本轮行业高景气机遇。”生益电子表示。

生益电子同步披露扩产进度。其中,东莞人工智能计算 HDI 生产基地建设项目已在 2026 年 5 月末正式开工建设,计划 2028 年试生产。泰国项目、智能算力中心高多层高密互连电路板项目计划于 2026 年下半年进行试生产。

对于封装测试行业,气派科技认为,行业从去年下半年开始回暖,目前景气度没有降温迹象,行业扩产在持续、产能也比较紧张。

“目前,公司不断拓展 IC 封装的高端产品和高端客户,以保证 IC 封装的业务增长;逐步丰富功率器件封装品类,以保证功率器件封装的高增长;同时聚焦晶圆测试方面业务拓展,亦瞄准个别先进封装实现单点突破。”气派科技介绍。

复旦微电主营业务为集成电路设计。公司近期在接受机构调研时透露,公司将工业级 FPGA 作为核心发展方向之一,未来将会依托公司在高端 FPGA 领域的技术积累与产品优势,布局包括高端路由与网络安全、半导体检测测量、高端仪器仪表等领域。公司也将持续丰富中低端 FPGA 产品矩阵,提升公司产品在工业控制、嵌入式等场景的市占率。

公告显示,复旦微电预计上半年实现归母净利润 8 亿元至 10 亿元,同比增长 313.19%至 416.49%。报告期内,公司集成电路设计各产品线的收入与毛利均实现增长。公司持续推进技术创新和产品迭代,FPGA 系列产品、NFC 射频、RFID 产品、车规级 MCU 产品及多种解决方案不断推出并对营收形成贡献。

主营产品量价齐升 上市矿企上半年业绩扎堆大增

◎记者 李少鹏

紫金矿业预计上半年盈利 391 亿元,洛阳钼业预计净赚 155 亿元至 165 亿元,盛达资源、西部黄金、株冶集团、西部矿业等预计业绩增幅下限均超过 100%……近期,上半年业绩预喜成为 A 股上市矿企关键词。

支撑矿企业绩大增的,是主营矿产品量价齐升。据统计,今年上半年,铜、黄金、白银等价格整体呈上涨态势。“有色金属等矿产品价格上涨是全球矿产供给收缩、下游需求提升与避险需求共振的结果。”A 股某矿产公司人士认为,中长期来看,有色金属作为能源转型、数字经济的核心战略金属,供需长期错配格局未改变,拥有优质自有矿山、持续扩产的头部企业,有望充分享受行业长期高景气周期。

矿企“半年考”业绩预喜

近期,超过 15 家上市矿企密集发布上半年业绩预告,主营产品量价齐升成为关键词。

贵金属板块业绩增幅领跑,白银、黄金企业盈利表现亮眼。具体来看,白银开采企业盛达资源预计上半年实现净利润 3.5 亿元至 4 亿元,同比增幅高达 399.31%至 470.64%。黄金板块企业同步大幅预喜:西部黄金预计上半年归母净利润为 5 亿元至 5.7 亿元,同比增长 280.16%至 333.39%;四川黄金预计上半年盈利 3.9 亿元至 4.5 亿元,同比增长 86.94%至 115.7%。

再来看工业金属板块,得益于铜、铅锌等产品上半年量价齐升,相关矿企业绩同步大幅预喜。

西部矿业预计上半年实现净利润 40 亿元至 43 亿元,同比增长 114%至 130%;江西铜业预计上半年盈利 75.5 亿元至 85 亿元,同比增长 80.86%至 103.61%;铜陵有色预计上半年盈利 26.5 亿元至 31.5 亿元,同比增长 84.13%至 118.87%。

部分矿企上半年预计业绩		
公司名称	净利润	同比增幅
盛达资源	3.5 亿元至 4 亿元	399.31%至 470.64%
西部黄金	5 亿元至 5.7 亿元	280.16%至 333.39%
株冶集团	16 亿元至 22 亿元	173.29%至 275.78%
西部矿业	40 亿元至 43 亿元	114%至 130%
铜陵有色	26.5 亿元至 31.5 亿元	84.13%至 118.87%
四川黄金	3.9 亿元至 4.5 亿元	86.94%至 115.7%
中金岭南	10.5 亿元至 12 亿元	87.89%至 114.73%
江西铜业	75.5 亿元至 85 亿元	80.86%至 103.61%
洛阳钼业	155 亿元至 165 亿元	78.76%至 90.29%
驰宏锌锗	15.5 亿元至 17.5 亿元	66.26%至 87.71%

铅锌板块方面:中金岭南预计上半年实现净利润 10.5 亿元至 12 亿元,同比增长 87.89%至 114.73%;株冶集团预计上半年盈利 16 亿元至 22 亿元,同比增幅达 173.29%至 275.78%,盈利改善显著。

尽管行业龙头紫金矿业、洛阳钼业预计盈利增幅未倍增,但二者盈利规模稳居板块前列。其中,紫金矿业以 391 亿元预盈规模居首位,同比增长 68%。这一盈利水平已达到 2025 年全年的 76%,创下同期历史新高。洛阳钼业预计上半年实现净利润 155 亿元至 165 亿元,同比增长 78.76%至 90.29%。

纵观 A 股上市矿企上半年业绩预增情况,拥有高比例自有矿山资源的企业业绩弹性远超纯加工冶炼企业。有业内人士直言,自有矿企几乎不受原料成本上涨冲击,产品价格上涨带来的增量利润绝大部分留存企业,资源稀缺性直接转化为企业核心盈利优势。

量价共振推升景气上行

上半年,全球有色金属市场呈现“贵金属避险上行,工业金属供需紧平衡”的格局,黄金、白银、铜、铅锌等核心品种价格中枢同比

大幅上移,叠加矿企产能稳步释放、成本持续优化,共同推动行业景气度提升。

以洛阳钼业为例,公司上半年业绩上升的原因是主营铜产品量价同比双升,钼钨产品价格显著走高,叠加巴西金矿业务并表。数据显示,上半年,洛阳钼业产铜 38.8 万吨,同比增长约 9.73%。同期,LME 现货铜均价约 13150 美元/吨,同比大幅上涨 44%。

钼、钨价格亦表现亮眼,其中钼精矿(45%品位)上半年均价同比上涨 29%,APT(仲钨酸铵)均价同比涨幅超过 360%。

“下游需求新旧动能共振,刚性需求托举行业景气度。”有熟悉矿业开发人士告诉记者,虽然传统地产、家电需求下降明显,但新能源赛道打开全新增长空间,电动汽车、储能、AI 算力中心等新兴产业用铜、用锌量持续攀升,可以说新兴需求对冲了传统行业下滑。

进一步来看,在主要矿产价格提振之际,行业公司产能释放与降本增效同步推进,也是实现“量价齐升”的关键因素。紫金矿业上半年矿产金产量达 47 吨,同比增长 15%。报告期内,紫金黄金国际 2025 年收购的阿基姆金矿与瑞果多金矿持续释放增量,巨龙铜矿