

A股110份半年报“交卷” 多个赛道持续高景气

◎记者 高志刚

A股上市公司半年报披露即将进入高峰期。据上海证券报记者统计,截至8月4日20时,已有110家公司披露了半年报。其中,68家公司上半年净利润实现同比增长,14家实现扭亏为盈。行业需求的稳步回暖和主营业务的稳健增长,成为驱动上市公司业绩向好的主要因素。

记者梳理已披露的半年报发现,化工、医药、电力、有色等行业经营态势持续向好。宁德时代、药明康德等行业龙头公司已率先发布半年报,上半年业绩均实现强劲增长。

化工等赛道持续向好

从已披露半年报的公司来看,基础化工、电子、医药生物、电力设备等多个板块净利润实现同比增长的公司占比较高,凸显了相关行业的高景气。

基础化工板块景气度尤为突出。截至目前,板块中已有16家公司披露半年报,其中13家实现净利润同比增长。多家公司业绩迎来爆发式增长:瑞丰高材、力量钻石上半年分别实现归母净利润5893.59万元、9008.16万元,同比增幅分别达348.43%、247.61%;华峰化学、金煤科技、和顺科技等企业上半年净利润同比增速均超过100%。

电力产业链整体经营表现亮眼,水电是表现最亮眼、业绩确定性最高的赛道。桂冠电力上半年实现营业收入57.16亿元,同比增长37.59%;实现归属于上市公司股东净利润17.59亿元,同比增长48.09%。

伴随国内新型电力系统建设的持续推进,大规模资本开支正逐步转化为电力设备制造企业的订单与营收。金杯电工上半年经营规模稳步扩张,实现营业收入118.61亿元,同比增长27.07%;实现归属于上市公司股东的净利润3.17亿元,同比增长6.96%。

电子行业成为上半年工业利润增长的核心驱动力。国家统计局数据显示,上半年,人工智能与各领域加速融合,算力需求大幅增长,推动电子行业利润同比增长96.9%,拉动全部规模以上工业企业利润增长8.5个百分点,是规模以上工业企业利润较快增长的重要支撑。

以先导锂电为例,公司上半年实现营业收入11.47亿元,同比增长64.06%;实现归母净利润2.1亿元,同比增长414.95%。分业务看,金属材料业务为公司上半年营收增长的核心支柱,全资子公司安徽万源深耕的金属材料业务实现销售收入9.96亿元,同比增长89%,占总营收比重达86.86%。据公司介绍,该业务已构建多元化产品结构,依托集团资源覆盖全球300多家客户,增长具备持续性。

医药生物板块同样展现出不俗的盈利亮点。在已发布半年报的11家公司中,有8家实现增长。依托一体化CRDMO平台及全球新药研发需求景气,行业龙头药明康德上半年实现营业收入288.97亿元,同比增长38.93%;归属于上市公司股东的净利润为110.8亿元,同比增长29.43%。截至2026年6月末,公司持续经营业务在手订单664.3亿元,同比增长25.2%。

此外,科创板首家披露半年报的泽璟制药实现突破性进展:公司上半年实现营业收入12.05亿元,同比增长220.88%;实现归属于上市公司股东的净利润6.4亿元,同比扭亏为盈,这也是公司自成立以来首次实现半年度盈利。

多家公司前瞻下半年

除了披露上半年经营向好信号外,多



家公司还透露了下半年经营规划、产能布局及行业景气预判等信息。

“公司在扩大产品直接出口的同时,稳步推进欧洲电磁线生产基地一期建设,预计下半年进入试生产阶段。”金杯电工表示,该基地投产后,将进一步缩短欧洲客户服务半径,增强公司对国际客户的本地化供应和快速响应能力,推动海外经营逐步形成“国内制造出口,海外本地生产,全球客户协同服务”的发展格局。

药明康德直接大幅上调2026年全年业绩指引。公告披露,得益于多个客户产品的更大成功,以及独特的CRDMO模式和卓越的管理与执行,公司将2026年整体收入由513亿元至530亿元上调为585亿元至605亿元,持续经营业务收入同比增速由18%至22%上调为35%至39%。“公司有信心在2026年保持稳定且有韧性的经调整非《国际财务报告准则》之归母净利润率水平。”药明康德称。

基础化工上市公司博源化工预计:下半年,纯碱行业暂无新增产能投放,供应与需求增速均放缓;尿素市场将在供应持续增长与需求结构性变化的动态博弈中寻找新的平衡点。

宏发股份表示,消费电子领域及工业装备领域,相关继电器需求有望延续增长趋势。同时,上半年数据中心电源、海外光储市场需求快速增长,与“风光储充”新能源产业、电源产品配套的继电器产品同比实现高速增长,预计下半年相关需求有望延续。

多家资源板块头部企业透露重点项目的推进时间表。例如,西部矿业表示,玉龙铜矿属于超大型斑岩型矿床,资源规模较大、铜品位优良、采选配套装备现代化程度较高,是公司经营业绩的核心支撑矿山。根据公司规划,玉龙铜矿三期工程计划将于2026年末完成基建,项目投产后矿山年矿石处理规模由2280万吨提升至3000万吨,公司铜金属产出规模与盈利水平将进一步提升。

“未来,在全球优质蛋白需求持续攀升的背景下,我国鸡肉产业凭借规模化养殖、精细化成本控制与海外市场开拓的优势,有望实现从鸡肉‘产量大国’迈向‘贸易强国’,进一步打开白羽肉鸡产业发展空间。”白羽鸡行业的龙头企业益生股份表示。

电子布龙头企业上半年业绩大幅预增

◎记者 林玉莲

上半年,受益于AI算力产业爆发带来的强劲需求,国内电子布(电子级玻璃纤维)行业迎来量价齐升的高景气行情。产品价格大幅上涨,行业库存低位紧缺,织布机供给持续紧张,各大上市龙头企业上半年业绩普遍大幅预喜。

上海证券报记者了解到,行业供需错配格局短期难以逆转,叠加新增产能释放在明显瓶颈,电子布涨价行情及行业高景气度有望持续至年底。

产品量价齐升 增厚龙头企业利润

近期,A股电子布头部上市公司密集发布上半年业绩预告。记者梳理发现,持续推进产品结构优化、玻纤主要下游应用领域需求增加、产品量价齐升成为企业盈利的共同点。

电子布由超细电子级玻璃纤维纱织造而成,是覆铜板(CCL)和印制电路板(PCB)的核心增强基材。卓创资讯数据显示,上半年,国内主流产品电子纱G75(电子布原料)及下游电子布7628(电子布中的低端厚布品类)价格分别上涨到每吨14000元至14500元及每米7.4元至7.5元,较年初价格水平分别上涨52.99%和59.83%。

受益于玻纤主要下游应用领域需求增加,产品量价齐升,中国巨石业绩表现抢眼。公司预计上半年实现归母净利润27.84亿元至31.21亿元,同比增长65%至85%。此外,公司还通过加大技术创新力度、加强市场开拓等措施提升盈利能力,为本期业绩增长奠定了良好基础。

国际复材同样是盈利“优等生”。公司预计上半年实现归母净利润5.8亿元至6.8亿元,同比增长151%至194%。

山东玻纤、宏和科技业绩预增幅度显著高于同行。山东玻纤预计上半年实现归母净利润0.23亿元至0.35亿元,同比增长168%至302%。宏和科技预计上半年归母净利润为3.32亿元至4.05亿元,同比增长280%至364%。

产品处于这样阶段的公司也受益于周期红利。菲利华预计上半年归母净利润为2.7亿元至3.1亿元,同比增长21.78%至39.82%。公司表示,全球AI算力基础设施投资与数据中心建设加速,人工智能技术持续迭代,公司石英电子布产品正处于客户端测试及终端客户的认证

阶段,报告期内预计实现销售收入1.5亿元。

一位电子布行业人士告诉记者,本轮行业量价齐升、企业盈利显著修复的主因有两个:一方面AI算力产业高速扩张,带动存储芯片、PCB上游核心材料需求集中爆发;另一方面行业供给存在明显滞后短板,头部企业优先调配有限产能布局高端电子布,持续挤占普通电子布的设备、产能与原料资源,最终导致普通电子布供给收缩,价格也随之被动上涨。

“紧平衡”格局短期难改 高景气度有望延续全年

从记者了解到的信息来看,受AI需求持续拉动,进入下半年,无论是常规电子布还是高端特种电子布,产能缺口均难以快速补足,产业供需紧张的情况或将持续。部分行业内人士预计,年底电子布7628价格或涨至15元/米。

“国内大规模有效新增供给将在2027年第二季度之后逐步兑现,电子布景气度有望持续至新产能投产。”隆众资讯电子布分析师白玉对记者表示,预计下半年国内现货持续紧缺,价格易涨难回调。

部分企业现有产能已被下游客户提前锁定。宏和科技表示,截至5月8日,多家全球领先的CPU、GPU及PCB终端客户已与公司签订了产能供应协议,上述客户同意支付可退还保证金,以锁定公司特种电子布产品2年至3年的产能。

在需求旺盛的背景下,新增产能情况备受市场关注,已有龙头企业计划扩产。7月15日晚,中国巨石宣布,全资子公司巨石集团拟投建年产2.5亿米电子布生产线建设项目,项目设计年生产能力为2.5亿米,建设周期为1.5年,计划总投资24.05亿元。

织机扩产周期长达12个月至18个月,成为制约电子布行业新增产能释放的核心瓶颈。当前阶段高端薄布、极薄布仍主要使用进口织机。一位电子布上游相关从业者此前对记者表示,高端电子布专用喷气织机需求异常火爆。

中国玻璃纤维工业协会3月调研显示,山东日发的国产喷气织机已经向部分电子布企业批量供货,覆盖7628等电子布布种。

国盛证券认为,这意味着电子布7628有望不再完全依赖海外设备,国产化已从样机验证进入初步商业供应。但国产织机尚不足以在2026年显著改变行业供需情况,其影响更可能在2027年或以后体现。

AI应用向实向深 商业化价值闭环正在形成

◎记者 李兴彩

8月4日,A股AI应用再度爆发,传智教育、优刻得、凯文教育等领涨,这意味着市场对AI应用商业化的预期持续升温。

产业层面上,近期国内外AI应用类公司披露的消息显示,AI应用已经下沉到AIGC、政企软件、AI教育、智能制造、智能医疗等应用场景,正在从技术验证迈入收入兑现阶段。

多位业内人士表示,AI应用已经开始从编程智能体走向办公智能体,或先在个人应用领域爆发,进而延伸至企业组织,但最终能否形成商业闭环,取决于基于AI的新商业模式能否诞生。

多因素支撑AI应用市场升温

8月4日,A股AI应用板块爆发,汉仪股份、达实智能、天娱数科等近10只个股涨停,传智教育则实现七连板。

回溯来看,专项智能体政策加码、AI模型及应用端接连发布新品、美股AI应用公司Palantir、Snap业绩超预期等多重积极消息,共同推动了AI应用本轮行情。

具体来看,政策面上,7月23日,北京市发展改革委等发布《北京市关于加快智能体引领发展的若干措施》,直接提到推动智能终端与智能体融合发展,支持以OPC(一人公司)为代表的创新创业新模式,鼓励发展Token(词元)经济等,引发市场高度关注,被市场视为本轮AI应用行情的催化剂。

与此同时,科技巨头接连发布模型端和应用端新品,强化了AI应用市场预期。模型端,7月31日,MiniMax发布通用全模态生成模型H3,字节跳动发布新一代视频生成模型Seedance 2.5;8月3日,阿里发布通义千问Qwen3.8。应用端,当地时间7月22日,OpenAI发布AI智能体运营平台Presence;8月3日,阿里开启“千问办公”公测。

Palantir、Snap等美股AI应用公司的商业化数据,则直接显示出AI应用的落地提速,持续提升了市场预期。8月3日盘后,Palantir发布截至6月30日的财报,其营收达到19.35亿美元同比增长93%,实现净利润10.62亿美元。

A股公司AI应用向实向深

记者注意到,近一个月以来,多家公司披露在AI应用业务上的最新进展,显示AI应用已经下沉至AIGC、政企软件、AI教育、智能制造、智能医疗等应用场景。

AIGC是被广为人知的AI应用赛道。利欧股份在接受上海证券报记者采访时表示,其于6月发布了LEO AIAD-AI创意工厂V2.0,率先在行业中跑通AI创意工业化生产链路,实现内容品质与生产效率达到业界领先水平的成熟产品。蓝色光标于7月31日披露,其与火山引擎达成深度合作,共建营销行业AI智能体,落地海外短视频广告批量生成、投放智能决策、数字人营销等应用。

AI教育成为本轮AI应用行情的“焦点”。传智教育8月3日在机构调研纪要中披露,公司近日正式发布“AI具身智能机器人开发”新学科,首期班报名已完成,将于今年10月开班。

值得关注的是,AI应用正在加速进入智能制造等生产领域,成为赋能产业升级的新质生产力。赛意信息在近期的机构调研中披露,公司推出AIGC、AI视觉、智能求解器三大核心解决方案,其中PCB行业“PCB工程资料解析一体机”、行业AI质检方案、供应链AI Agent实现高效落地,显著提升客户作业效率。

“数据显示,相比2025年底,LEO AIAD-AI创意工厂截至2026年5月末的广告素材交付成果增加超过30%。”利欧股份给记者分享了一组AI提升生产力的数据。

机构看好办公智能体应用

AI应用行情能走多远?有上市公司相关人士表示:AI产业链正在经历从“能力升级”到“落地验证”的关键转折期,从技术储备阶段进入产品化、商业化加速阶段,商业化潜力有望逐步释放;在模型持续迭代下,内容产业的规模扩容与AI应用的逐步落地,将是推动新一轮产业增长的重要驱动力。

不过,AI应用依然没有出现“杀手锏”类的产品或商业模式。

“AI应用出现了一定的‘AI+’案例,但总体来看,行业依然处于早期发展阶段。”有OPC创业者表示,AI应用已经开始从编程(Coding)智能体走向办公(Work)智能体,首先在个人应用领域爆发,但最终能否形成稳定商业闭环,核心取决于AI全新商业模式迭代周期。

有数据显示,6月以来,腾讯WorkBuddy/CodeBuddy、字节TRAE IDE、阿里Ooder-Work等桌面端AI原生办公智能体平台访问量不断上升。

利欧股份认为,当前,包括营销行业在内的内容生产体系正从人工作业转向人机协同、多智能体协作,生产效率与组织形态都在发生改变。从行业整体来看,真正重要的不只是“有没有使用AI”,而是能否将AI纳入日常业务流程,转化为稳定、可复用、可协同的生产能力。

多家机构表示,看好AI应用的持续性,可关注三条主线:一是受益于终端应用场景落地的国产大模型公司;二是受益于模型调用成本下降的游戏、影视、办公、营销等应用场景类公司;三是信创及AI应用厂商。

落后产能有序出清 多晶硅价格四季度或温和修复

◎记者 邱思雨

系列政策落地正在搅动多晶硅市场格局,近日多晶硅深货主力合约走高。上海证券报记者采访多位业内专家了解到,随着政策逐步落地执行,高能耗落后产能或有序出清,第四季度多晶硅价格有望向成本线回升,但行业供需格局并未实现根本性反转,或对价格修复节奏形成一定制约。

落后产能有望进一步出清

近日,多项利好政策相继落地,带动期货市场、二级市场交易情绪显著升温。8月3日,多晶硅期货主力合约强势涨停;A股光伏板块大幅走强,通威股份涨停,大全能源上涨8%;港股协鑫科技涨幅超过11%。8月4日,多晶硅主力合约续涨2.16%。

消息面上,7月31日,市场监管总局在江苏

省盐城市对光伏行业开展价格合规指导;7月27日,由中国光伏行业协会牵头编制的团体标准《光伏行业成本核算模型通则》正式发布;7月2日,包括《硅单晶单位产品能源消耗限额》在内的三项光伏领域强制性国家标准正式发布。

“明年正式生效的能耗指标,很有可能会和成本核算标准实现共振,各企业战略放弃高能耗、高成本的产能,产能进一步有效出清,有效产能利用率会大幅提升。”协鑫科技相关负责人在接受记者采访时表示。

“我们同样看好后续的行业发展趋势。”一家多晶硅企业相关负责人向记者表示,能耗国标的核心意义在于推动高能耗产能永久退出。与此同时,相关政策对新建、改扩建项目的能耗指标设置了严苛门槛,对拟新增及技改产能形成一定约束。

今年以来,光伏全产业链亏损态势仍在延续,上游环节经营压力尤为突出。据中信建投

期货测算,7月31日,硅料/硅片/电池片/组件的完全成本利润率分别约为-49.98%、-73.45%、-16.27%和0.18%。

上海有色网光伏分析师史真伟告诉记者,目前多晶硅厂生产完全成本基本都在40元/千克以上,仅个别凭借自身优势可以达到36元/千克至40元/千克。在此之前,多晶硅市场致密/复投料价格基本维持在30元/千克至33元/千克。“不要说完全成本,很多厂家现金成本都无法保证。”史真伟说。

“通过有序推动落后产能出清,多晶硅月度供给将逐步收缩。同时,在假设需求维持不变的前提下,行业有望借此完成库存去化。”上述多晶硅企业相关负责人表示。

高库存现状短期或难改善

多重政策共振叠加光伏行业持续筑底,下半年多晶硅行情将如何演绎?多位专家向记者

分享了最新研判。

“下半年,市场竞争焦点将转向综合成本与运营效率。”研究机构TrendForce集邦咨询光伏分析师王健告诉记者,今年第三季度多晶硅现货价格预计维持低位运行。随着低效产能进一步出清与整合,多晶硅价格有望在第四季度实现一定程度修复,或温和回升到3.8万元/吨至4.5万元/吨的成本支撑区间。

中国光伏行业协会咨询专家吕锦标认为,多晶硅价格有望往成本线回升。“回到成本线上是各家企业的共同预期。多晶硅企业已连亏三年,势必不愿以低于成本价出货。龙头企业可能通过进一步减产,以减少整体供应,适配需求。”他说。

也有机构持谨慎观点。南华期货认为,现阶段多晶硅市场核心矛盾为高库存弱需求的现实与强预期的博弈。短期内,高库存现状难以快速改善,将制约价格上涨空间与行情持续性。