

AI驱动半导体景气度高涨 两大晶圆厂第二季度收入均创新高

记者 李兴彩

8月13日晚,中芯国际、华虹宏力同步披露了第二季度业绩,两大晶圆厂销售收入、毛利率均实现同比、环比的增长,销售收入创出历史新高,充分反映出半导体产业的高景气度。两大晶圆厂对于第三季度的乐观指引,透露出半导体产业高景气度有望延续。AI依然是半导体产业成长最强劲的动力,并且需求已经从存储、逻辑扩展至功率、模拟等产品领域。

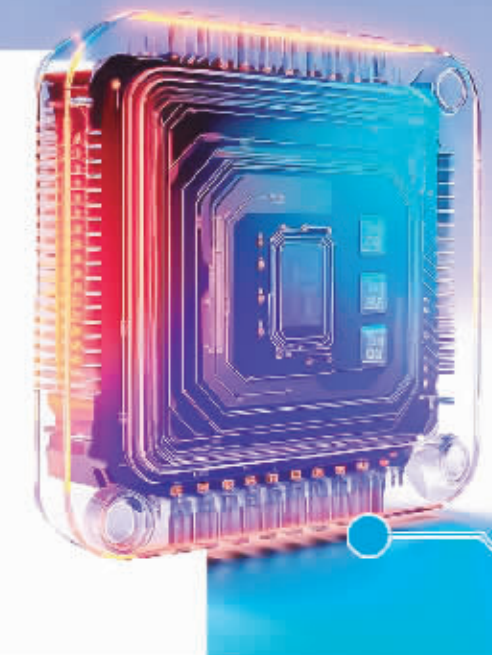
销售收入齐创新高

两大晶圆厂成绩单的最大看点是:第二季度销售收入均创上市以来新高。中芯国际披露,今年第二季度实现销售收入 30.056 亿美元,同比增长 36.1%,环比增长 20%,单季度销售收入首次突破 30 亿美元。华虹宏力披露,第二季度销售收入达 7.175 亿美元,同比增长 26.8%,环比增长 8.6%,大幅超过前期业绩指引区间。

除了收入,两大晶圆厂第二季度在毛利率、母公司拥有人应占利润等指标上也实现同比、环比的增长。

中芯国际披露:第二季度毛利率为 25.3%,第一季度毛利率为 20.1%,2025 年第二季度毛利率为 20.4%;第二季度母公司拥有人应占利润为 4.792 亿美元,环比增长 142.7%、同比增长 261.7%。华虹宏力披露:公司第二季度毛利率为 16.5%,同比上升 5.6 个百分点,环比上升 3.5 个百分点;母公司拥有人应占利润为 3860 万美元,同比上升 385.9%,环比上升 84.6%。

对于销售收入增加,中芯国际表示,主要是由于 2026 年第二季度晶圆销量增加、平均售价上升及产品组合变动所致。华虹宏力表示,亮眼业绩的背后,是持续技术攻坚、市场需求扩容与公司经营效率释放的共振。华虹宏力董事会主席、总裁兼执行董事白鹏表示:“自年初以来,人工智能持续驱动全球半导体行业需求增长,相关需求最先在存储芯片产品中体现,并逐步扩展至与人工智能应用相关的逻辑和模拟芯片产品。



中芯国际第二季度主要业绩数据

销售收入	▶ 30.056亿美元	同比增长36.1%	环比增长20%
毛利率	▶ 25.3%	同比上升4.9个百分点	环比上升5.2个百分点
母公司拥有人应占利润	▶ 4.792亿美元	环比增长142.7%	同比增长261.7%

华虹宏力第二季度主要业绩数据

销售收入	▶ 7.175亿美元	同比增长26.8%	环比增长8.6%
毛利率	▶ 16.5%	同比上升5.6个百分点	环比上升3.5个百分点
母公司拥有人应占利润	▶ 3860万美元	同比上升385.9%	环比上升84.6%

郭晨凯
制图

作为服务于广泛终端市场的特色工艺晶圆代工企业,公司业务已明显受益于人工智能浪潮带来的积极影响。”

增长点各有千秋

产品量价齐升、产品线组合变动,是驱动两大晶圆厂业绩增长的核心因素。但深入审视财报数据,二者的业绩增长点又各有千秋、差异化特征显著。

中芯国际介绍:公司月产能由 2026 年第一季度的 107.825 万片折合 8 英寸标准逻辑,增加至 2026 年第二季度的 109.65 万片折合 8 英寸标准逻辑;公司今年第二季度产能利用率达到 93.7%,同比环比均有所提升,产能释放效率持续优化。

华虹宏力表示:第二季度,公司晶圆月产能达 50.8 万片(折合 8 英寸),总体产能利用率为 102.8%;付运晶圆(折合 8 英寸)单季度产能达 153.8 万片,同比增长 17.9%、环比增长 5.8%。在产能利用率高位运行的基础上,公司产品均价进一步上涨,为收入创新高提供了坚实支撑。

从收入分析看,中芯国际智能手机、电

脑与平板、消费电子、互联与可穿戴、工业与汽车业务的收入占比分别为 16.9%、15.6%、44.2%、6.8%和 16.5%。其中:电脑与平板、工业与汽车的营收占比分别环比提升 2 个百分点、2.5 个百分点,充分显示出下游终端需求持续回暖;消费电子业务收入占比同比提升 3.2 个百分点,显示该项业务增长态势稳健。

华虹宏力表示,在人工智能及数据中心、新能源汽车、工业智造、绿色能源、物联网等需求持续增长以及晶圆代工市场整体高景气的背景下,公司付运量与产品均价同步上行,量价齐升推动核心财务指标全面向好。

第三季度指引乐观

展望第三季度业绩,两大晶圆厂均给出超预期的乐观指引,行业景气度延续信号明确。

中芯国际给出指引,第三季度收入预计环比增长 2%至 4%,毛利率指引为 26%至 28%。华虹宏力预计,第三季度销售收入在 7.7 亿美元至 7.8 亿美元之间,毛利率在 16%至 18%之间。

中芯国际表示,展望下半年,人工智能

产生的产业推动与溢出效应还将持续,为集成电路制造带来广泛的需求。公司灵活调配已有产能,快速验证新增产能,帮助缓解产业链紧缺局面。总体来说,公司对行业走向和公司发展保持乐观看法。

白鹏表示:“面对快速演变的行业格局,华虹宏力坚持稳步扩充产能、持续升级特色工艺技术并不断优化产能配置和产品组合的战略,把握新的增长机遇,推动经营业绩持续改善。”

在业内人士看来,两大晶圆厂的指引,不仅意味着其第三季度营收和毛利率有望延续增势、再创新高,也透露出半导体产业高景气度将延续。

记者注意到,持续加码的资本支出、稳步增长的研发费用,彰显出两大晶圆厂扩产增效、技术提质的发展节奏持续加快。

中芯国际第二季度资本开支为 18.357 亿美元,第一季度为 15.628 亿美元;研发及开发费用从第一季度的 1.871 亿美元增至 2.085 亿美元。华虹宏力第二季度资本开支为 3.566 亿美元,其中 3.259 亿美元用于华虹 12 英寸产能,3070 万美元用于华虹 8 英寸产能。

联想集团新财季 多项业绩指标超预期

记者 张雪

联想集团 8 月 13 日披露截至 2026 年 6 月 30 日的 2026/27 财年第一季度财报,多项核心指标大幅超出市场预期。在当日召开的业绩说明会上,联想集团董事长兼 CEO 杨元庆表示,公司在新财年首份成绩单中实现三大历史性突破,“继个人电脑和智能终端成为市场领导者之后,AI 和基础设施业务也正在成长为全球市场的领导者”。

财报显示:2026/27 财年第一季度,联想集团实现营收 269.43 亿美元(约 1834 亿元人民币),同比增长 43.1%,创单季历史新高;经调整净利润首次突破 10 亿美元大关,达 10.75 亿美元(约 73 亿元人民币),同比增长 176%;经调整净利润率 达 4%。营收、净利润及净利润率等核心指标均高于市场此前预期。

ISG 成为增长与利润双引擎

从业务结构来看,联想集团三大主营业务集团继续保持协同增长。IDG 智能设备业务集团实现营收 1164 亿元人民币,同比增长 27%。PC 业务市场份额达 24.2%,连续第 10 个季度扩大与第二名厂商的领先优势。SSG 方案服务业务集团实现营收 196 亿元人民币,同比增长 27.8%,连续第 21 个季度实现两位数增长,运营利润率超过 24%。

最大亮点来自 ISG 基础设施方案业务集团。第一财季,ISG 营收达 579 亿元人民币,同比增长 98%;运营利润约为 53 亿元人民币,运营利润率快速提升至 9.1%。杨元庆表示:“ISG 用实打实的业绩给出了答案——好业绩不仅能够持续,而且势头更加强劲。”联想长期坚持云服务提供商(CSP)与企业及中小企业(ESMB)基础设施双轮驱动战略,本财季两大业务营收同比均接近翻倍,使 ISG 既能够把握全球云服务厂商持续扩张 AI 资本开支的机会,也能承接企业智能化转型带来的基础设施需求。

作为集团 AI 布局的核心增长支柱,ISG 的强劲表现带动全集团 AI 业务快速扩容。第一财季,联想集团 AI 相关业务收入同比增长 60%,达 634 亿元人民币,占集团整体营收的约 35%;AI 服务收入同比增长 141%。同期,联想集团研发投入同比增长 30%。

基于超预期的业绩增长表现,杨元庆在业绩发布会上释放更为积极的增长预期:“今年初我们提出了两年内营收千亿美元的目标,根据第一财季的增长势头,有信心提前达成目标。”

2025/26 财年,联想集团全年营收为 831 亿美元,同比增长 20%,创历史新高。按照此前规划,公司计划用时两年左右将年营收提升至 1000 亿美元,并力争在三至五年内冲击 1300 亿美元营收目标。

三个维度突破形成增长新格局

针对新财季取得的突破性成果,杨元庆从三个维度总结业绩背后的深层次变化。

首先,基础设施业务正成长为全球市场的领导者。经过过去几年持续投入业务转型、优化业务模式、推进能力建设,联想集团 ISG 业务把握住了 AI 基础设施需求增长所带来的市场机会。

其次,作为 2026 年国际足联世界杯唯一官方技术合作伙伴,联想以 AI 技术与方案支持了赛事运营。联想品牌形象借此实现了一定程度的提升,公司也借助世界杯平台加强了与客户的关系。

最后,准确预判供应短缺和成本上涨,凭借全栈业务规模、“全球资源/本地交付”模式、供应链关系所带来的全球供应链韧性,以及“研一产一供一销一服”端到端全自主管控的运营模式,联想集团将外部限制因素转化为竞争优势。

联想超预期的业绩表现收获了资本市场主流

机构认可,多家券商发布研究报告。花旗和高盛均维持对联想集团的“买入”评级,目标价为 31 港元;摩根士丹利维持“增持”评级。东吴证券在财报发布前发布报告,维持对联想集团的“买入”评级,目标价 39.6 港元,认为联想 ISG 正在进入收入扩张与利润修复并行阶段。

吉比特 半年盈利近11亿元 拟每10股派现100元

记者 罗茂林

8月13日晚,A股游戏龙头吉比特披露半年报。半年报显示,公司上半年实现营业收入 37.27 亿元,同比增长 48.01%;实现归属于上市公司股东的净利润 10.92 亿元,同比增长 69.31%。

公司表示,业绩持续增长得益于境内外游戏业务的双轮驱动。

在境内游戏市场方面,《剑侠传说》《道友来挖宝》于 2025 年第二季度上线,报告期内为完整运营周期,营收及利润同比增加;《九牧之野》于 2025 年 12 月上线,贡献了增量营收与利润。

在境外游戏市场方面,公司上半年境外营收合计 6.07 亿元,同比大增 201.39%。其中,自主研发的《剑侠传说(欧美版)》于 2026 年 5 月上线,上线首月同时进入 10 多个区域市场的 App Store 游戏畅销榜 Top50。

一批长线运营的游戏继续呈现“长青”态势:《问道》端游、《问道手游》《一念逍遥》等老牌产品运营流水稳定,为公司贡献稳定业绩基本盘。

吉比特同时发布了一份令市场瞩目的分红方案,公司拟以实施权益分派股权登记日的总股本扣除回购专户中已回购股份后的股本为基数,向全体股东每 10 股派发现金红利 100 元(含税),合计派发现金红利约为 7.18 亿元,占上半年归母净利润的 65.74%。

此前的7月21日,公司公告,收到公司董事长卢焱岩关于制定2026年半年度利润分配方案的提议,提及了这次每10股派发现金红利100元(含税)的分红方案。

回溯吉比特的分红历史,吉比特“分红大户”之称名副其实。根据公告披露,自2017年1月上市以来,公司累计现金分红金额已达81.39亿元,为首次公开发行股票融资净额的9.05倍。其中,2025年是公司分红力度最大的一年,全年累计分红14.06亿元,占当年净利润的78.41%。

记者注意到,2025 年 12 月,吉比特发布了《未来三年(2025—2027 年)股东回报规划》,明确在具备利润分配条件的前提下,原则上每年进行 3 次利润分配(半年度、三季度、年度),每年以现金方式分配的利润原则上不少于当年度归母净利润的 50%。

中国移动上半年实现营收5380亿元

记者 王子霖

中国移动 8 月 13 日晚发布的半年报显示,公司上半年实现营收 5380 亿元,同比下降 1.1%,同口径(剔除增值税目政策调整影响)实现正增长。算力服务、智能服务收入占主营业务收入比重达到 22.6%,同比提升 2.2 个百分点。

上半年,中国移动实现归母净利润 789 亿元,同比下降 6.3%,同口径实现正增长。其中第二季度净利润环比增长 68%。公司上半年经营现金净流入为 1149 亿元,同比增长 37%,自由现金流为 539 亿元,同比增长 111.6%。

算力服务收入突破500亿元

2026年以来,中国移动的新质竞争能力在加快塑造。上半年算力服务收入增幅为 14%,其中 AIDC 收入同比增长超过 4 倍、智算服务收入实现了倍数级增长,大型项目签约规模在倍速提升。

具体来看,上半年中国移动算力服务收入达到 529 亿元,同比增长 14%。数据中心收入为 190 亿元,同比增长 13.2%,其中 AIDC 收入同比增长 486.1%,敏捷交付、算电协同、高阶运维等核心服务能力显著增强。智算服务收入为 53 亿元,增速达

130.1%,贡献算力服务收入增量的 46.1%。

在 8 月 13 日举行的业绩说明会上,中国移动透露了 Token 运营方面的进展。在产品方面,公司已完成多档位 Token 资费设计,并已在多省试点;平台方面,公司打造了统一的移动模型服务平台(MoMA),并构建了 MoMA 专属算力池;生态方面,积极接入头部企业模型和 AI 应用,探索多元化的商业合作模式,持续丰富 Token 使用场景。

上半年,中国移动系统构建“4+N+31+X”算力基础设施,智算总规模达 11.27 万 PFLOPS(FP16),在网资源使用率超过 90%。算间平均时延降至 12ms 以下,同比降低 5.5%,三级算力时延圈进一步强化;算网大脑全面落地国家级、枢纽级、区域级算力平台;面向智算卡间互联,发布 OISA(全向智感互联)商用 IP 核。

据了解,中国移动上半年先后组建算力办公室、Token 办公室,设立了数智事业部,厘清了中国移动九天人工智能公司发展定位,统筹推动智能服务创新发展。在建强智能基础设施、打造智能服务体系和完善智能生态布局三方面重点发力。

资本开支进度加快

“近年来,算力需求持续爆发式增长,公司部分枢纽节点、热点区域已提前预售,呈现

供不应求的热销局面。为此,公司将牢牢把握机遇,以需定投,确保把每一分钱都花在刀刃上。”中国移动在业绩说明会上介绍。

上半年,中国移动资本开支为 610 亿元,同比增长 4.5%,进度快于去年。主要是加大了算力领域投资力度,推动早投产、早落地、早创效。算力网完成资本开支 156 亿元,同比增长 71.3%;智能网投资 37 亿元,同比增长 85.2%;通信网资本开支同比压减 41 亿元。

关于算力网的投资节奏,中国移动表示将坚持需求导向,加大从 AIDC 到超大规模智算集群的投入力度,适应快速增长的 AI 训练和推理需求。

对于资本开支的整体展望,中国移动将增强对通信、算力、智能领域前沿技术的预见能力,前瞻布局、精准卡位,以科学合理的投资结构与节奏,一体推进通信网、算力网、智能网协同发展,为长期增长蓄势聚能。

分红派息方面,中国移动董事长陈忠岳介绍,2026 年中期拟每股派息 2.51 元人民币,同比增长 0.3%。中国移动将充分保障股东权益,2026 年派息率将稳中有升。关于全年每股派息金额是否还能正增长、2027 年是否派发上市 30 周年特别息,届时公司将综合考虑各方面因素,充分保障股东权益,依法合规披露。

海光信息、中科曙光上半年营收利润齐增

记者 赛世平

海光信息 8 月 13 日晚披露半年报。公司上半年实现营业收入 90.99 亿元,同比增长 66.52%;实现归属于上市公司股东的净利润 17.98 亿元,同比增长 49.69%;实现归属于上市公司所有者的扣除非经常性损益的净利润 16.31 亿元,同比增长 49.67%;实现每股收益 0.78 元,同比增长 50%。

海光信息表示,上半年业绩增长主要受人工智能快速发展、国产芯片需求增长迅速等因素影响,国产高端芯片市场需求持续攀升,公司持续加码研发投入、迭代优化产品性能,推动高端处理器产品市场版图扩展。

半年报显示,公司上半年经营活动产生的现金流量净额为 -4.28 亿元,同比减少 119.64%。海光信息表示,经营活动产生的现金流量净额同比下降较大主要系为匹配市场销售规划,保障供货能力、抢抓市场机

会,公司根据经营策略加大备货储备规模,原材料、经营性采购支出同比明显增多,导致经营活动现金流净额同比减少。

存货与预付款项均呈现上升趋势。截至二季度末,海光信息存货账面价值为 75.18 亿元,占资产总额的比例为 20.86%,较去年末的 64.06 亿元增长 17.36%;预付款项为 47.71 亿元,较去年末的 28.85 亿元增长 65.37%。公司称,主要系战略备货所致。

海光信息上半年研发投入为 26.52 亿元,较上年同期增长 55.05%,研发投入占营业收入比例为 29.15%;公司研发技术人员 3007 人,占员工总人数的 80.83%,78.65%的研发技术人员拥有硕士及以上学历。

同日,海光信息第一大股东中科曙光发布上半年业绩快报。上半年,中科曙光实现营业总收入 74.29 亿元,同比增长 26.99%;实现归母净利润 9.78 亿元,同比增长 34.19%。

分季度看,中科曙光一季度归母净利润

为 2.28 亿元,据此计算,二季度归母净利润约为 7.50 亿元,环比增长约 229%。公司表示,上半年业绩增长主要得益于持续深化智能计算领域产品布局、解决方案能力和市场竞争力提升,同时参股子公司经营业绩向好,带动投资收益同比增长。

从两家国产算力产业链核心企业的上半年业绩表现来看,在 AI 算力需求增长与国产化进程加速双重背景下,国产高端处理器与智能计算产业链景气度持续延续,上下游企业同步加码研发、战略备货与市场拓展。

从两家国产算力产业链核心企业的上半年业绩表现来看,在 AI 算力需求增长与国产化进程加速双重背景下,国产高端处理器与智能计算产业链景气度持续延续,上下游企业同步加码研发、战略备货与市场拓展。

从两家国产算力产业链核心企业的上半年业绩表现来看,在 AI 算力需求增长与国产化进程加速双重背景下,国产高端处理器与智能计算产业链景气度持续延续,上下游企业同步加码研发、战略备货与市场拓展。

从两家国产算力产业链核心企业的上半年业绩表现来看,在 AI 算力需求增长与国产化进程加速双重背景下,国产高端处理器与智能计算产业链景气度持续延续,上下游企业同步加码研发、战略备货与市场拓展。

从两家国产算力产业链核心企业的上半年业绩表现来看,在 AI 算力需求增长与国产化进程加速双重背景下,国产高端处理器与智能计算产业链景气度持续延续,上下游企业同步加码研发、战略备货与市场拓展。