

研发活力迸发 A股半年报勾勒创新图景

记者 王墨璞嘉

宁德时代发布第三代神行超充电池及天恒钠电储能系统，中微公司刻蚀设备布局向纵深拓展，百济神州泽布替尼全球收入持续增长……2026年上半年，一批A股产业龙头持续以研发“活水”浇灌创新土壤，研发投入加速转化为企业的业绩增长，多家企业在AI算力、新能源、创新药等硬科技赛道交出亮眼答卷。

据上海证券报记者不完全统计，截至8月30日，5500余家A股上市公司披露上半年研发投入情况，合计研发投入超过8100亿元，同比增长超过7%。从研发规模看，1200余家公司研发投入超过1亿元，900多家公司研发投入占营业收入比例（简称“研发强度”）超过10%。从研发投入增幅看，超过2800家公司研发投入实现同比增长，占比五成以上，其中逾1200家公司研发投入增幅超过20%。

硬科技赛道研发动能强

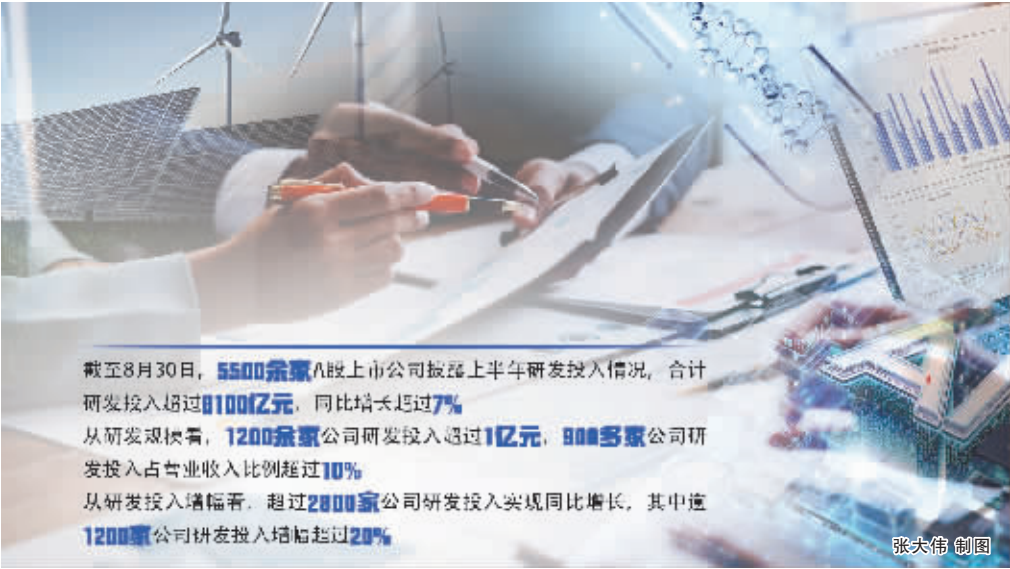
分行业来看，AI、新能源、生物医药三大领域，成为上半年A股公司研发投入资金的“高地”。业内多家公司凭借高强度的研发投入与扎实的研发体系，构筑起坚实的技术壁垒。

在人工智能赛道，算力基础设施与国产芯片成为研发兑现的主线。海光信息上半年研发投入26.52亿元，同比增长55.05%，研发强度达29.15%。目前，公司研发技术人员超3000人，占员工总数超八成；累计获得知识产权2099项，其中发明专利1204项。公司上半年CPU+DCU双芯布局持续深化，DCU产品已全面适配国内外主流大模型，在数百个应用场景落地。

海光信息表示，随着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。上半年实现营业收入90.99亿元，同比增长66.52%；归母净利润17.98亿元，同比增长49.69%。

在新能源领域，链主企业以研发巩固行业话语权。天合光能上半年研发投入达21.11亿元，同比增长13.44%。上半年，公司新增专利419件，并围绕TOPCon 3.0与THBC推进技术攻关。其中，TOPCon 3.0聚焦双面发电及集中式电站市场，夯实电站首选定位；自研THBC电池在210R大面积电池上突破28.0%效率瓶颈。

创新药企业研发强度持续领跑。百济神州上半年研发投入约79.53亿元，同比增长9.27%，研发强度约35.79%；恒瑞医药研发投入46.05亿元，同比增长18.96%，上半年共有7项创新成果获批，另有9项上市申请获NMPA受理、17项临床推进至Ⅲ期、22项临床推进至Ⅱ



期；复星医药研发投入32.47亿元，同比增长25.66%，其中创新药相关投入26.50亿元，同比增长48.38%。

研发“活水”浇灌业绩增长

持续加码的研发投入，正通过新产品、新技术、新专利加速落地，转化为上市公司的业绩增长动能。

2026年上半年，宁德时代将技术迭代直接转化为收入增长。公司上半年研发投入113.77亿元，同比增长12.70%。报告期内，公司发布了第三代神行超充电池、第三代麒麟电池、麒麟凝聚态电池、第二代骁途超级增混电池及钠新电池等成果。在创新产品矩阵支撑下，公司上半年动力电池系统收入1921.25亿元、同比增长46.02%；储能电池收入同比增长87.54%，出货量连续五年位居全球第一。

宁德时代表示，公司基于创新基因和行业洞察，在技术研发、产品创新、极限制造等方面的竞争优势进一步提升，实现业务稳健增长。上半年，公司实现营业收入2769.17亿元、同比增长54.80%；归母净利润432.84亿元，同比增长41.98%。

再看中国中车，公司上半年研发投入77.70亿元，同比增长14.62%。中国中车表示，公司上半年加快推进科技创新与产业创新融合，推动CR450动车组、时速600公里磁浮列车、系列化城轨/市域列车、川藏铁路装备等重大装备研制，实现归母净利润79.91亿元，同比增长10.28%。

多家A股公司上半年实现研发投入与业绩双增长。立讯精密上半年研发投入65.73亿元，同比增长43.09%；实现归母净利润78.43亿元，同比增长18.04%。中微公司上半年研发

投入20.41亿元，同比增长36.86%；实现归母净利润28.25亿元，同比大增300.22%。华勤技术上半年研发投入35.57亿元，同比增长20%；实现归母净利润30亿元，同比增长58.80%。

研发“种子”静待开花结果

加码研发不仅驱动当期业绩增长，更让市场看见上市公司以创新谋未来的潜力。不少公司在半年报中透露研发计划、在研产品与技术储备，为未来发展积蓄动能。

以立讯精密为例，公司在2026年半年报中表示，其近三年已累计研发投入达281.73亿元，拥有专利9367件。随着消费电子核心客户新品及ODM/JDM项目导入，通信与数据中心领域高速电连接、光连接、热管理和电源管理等重点项目量产落地，公司前期的战略投入有望在2026年下半年逐步转化为增量动能。

恒瑞医药在半年报中明确，坚持科技创新与国际化双轮驱动发展战略。2026年，公司多款主力产品迎来适应症拓展，其中：瑞康曲妥珠单抗针对HER2阳性二线乳腺癌、达尔西利针对乳腺癌辅助治疗、阿得贝利单抗针对非小细胞肺癌围术期治疗等新适应症，已于上半年获批，目标患者群体显著扩容；海曲泊帕的化疗所致血小板减少症适应症预计于下半年获批，进一步拓宽其临床应用范围。

长城汽车半年报显示，下半年，公司多款产品将在技术加持下，有望迎来迭代升级。据透露，哈弗品牌方面，H6、大狗、猛龙系列将完成产品迭代，推出HEV版本，进一步补齐产品矩阵；魏牌将依托归元S平台、800V高压、全栈自研智驾三大核心技术，推出V8X等新车；欧拉将投放欧拉7、欧拉5系列等全新车型，依托新品投放与存量车型升级提升全球销量。

大额BD交易“扮靓”上半年成绩单 AI制药行业迈向商业价值兑现

记者 严曦梦 实习生 王子凌

2026年上半年，AI制药行业景气度显著提升，商业化进程明显加快。

港股AI制药“三小龙”上半年业绩整体向好：英矽智能扭亏为盈；剂泰科技营收大幅增长、经调整净亏损显著收窄；晶泰科技AI4S（科学智能）业务大幅增长。另据Choice数据，截至8月30日，已公布半年度业绩的73家A股AI制药（医疗）概念股中，超过五成公司净利润实现同比增长，AI制药行业加速从技术探索迈向商业价值兑现。

药企成绩单“含AI量”提升

从半年报来看，AI制药行业景气度显著提升，其中大额BD（商务拓展）频频成为上市公司业绩增长的重要驱动力。

英矽智能上半年实现营业收入1.063亿美元，同比增长287.2%，毛利率由去年同期的83.8%上升至90.3%；净利润3554万美元，经调整净利润5123万美元，同比扭亏为盈。报告期内，密集落地的BD合作是其盈利的重要因素。上半年，英矽智能公布的BD合作总价值约73亿美元。

晶泰科技上半年AI4S智慧解决方案收入1.94亿元，同比增长136.4%；AI4S智能服务上半年新签订单金额高速增长，新产品VAST虚拟化合库业务斩获超2万个分子的订单。同样，剂泰科技上半年实现营业收入1.543亿元，同比增长13399%，经调整净亏损大幅收窄56.4%。

不只是AI制药“三小龙”，在A股的AI制药（医疗）概念股中，不少公司上半年成绩单的“含AI量”也明显提升，AI已应用于药物生产研发全流程。

当前，AI技术已深度融入恒瑞医药研发全流程，公司大力发展人工智能药物发现（AIDD），全面赋能药物研发的创新与迭代。复星医药表示，报告期内，AI逐步深度嵌入业务主流程，并为研发、生产、营销、医疗服务等多业务提供支持，截至报告期末，已有超过25个高价值AI项目投产，50余项场景同步推进，2个AI辅助生成及结构化的新分子进入PCC阶段。

加码研发投入AI制药

半年报显示，AI制药行业研发投入普遍

增长，企业持续加码核心管线研发，夯实技术与竞争力。

上半年，英矽智能研发开支4930万美元，同比增加38.7%。主要用于临床管线扩张，新增早期开发项目CRO费用等。报告期内，英矽智能已提名9款临床前候选化合物，并取得8项临床进展。目前，核心管线Ren-tosertib（ISM001-055）已在国内启动三期临床试验，是全球首款由AI发现全新靶点、AI设计全新分子的候选药物。

“一切顺利的话，我们预计在2029年获得顶线数据，最快有望于2030年获批上市。如果能在三期临床这样的大规模人群中完成验证，就意味着AI制药在技术层面形成了闭环，有望成为AI制药领域的‘DeepSeek时刻’。”英矽智能联席首席执行官、首席科学官任峰对记者说。

美迪西也加码研发投入AI领域。公司上半年研发投入5373.67万元，同比增长9.2%。报告期内，公司持续加大药物研发关键技术研究，推进完善人工智能AI驱动的重大疾病相关小核酸药物新靶点发现、智能设计和优化平台，以及基于人工智能技术的创新药物物发现研发服务平台等。

AI制药行业将步入高速发展期

展望下半年，随着更多项目进入临床及商业化阶段，行业有望进一步打开成长空间。

任峰表示，现阶段公司收入主要来自合作首付款，下半年收入预计依旧以首付款为主。不过，公司并非依赖单一大客户，而是来自多个合作伙伴的首付款及里程碑付款。随着合作项目不断增加，越来越多项目将迎来里程碑付款，首付款在收入中的占比有望逐渐下降，从而推动收入持续滚动增长。

中国AI制药正处于快速发展的关键窗口期。据预测，2025至2030年中国智能制药行业将迎来高速发展期，市场规模预计突破5000亿元，年复合增长率维持在15%以上。

浙商证券认为，早期药物研发自动化平台已进入落地验证阶段，平台迭代将使产业链受益，让AI制药平台的能力迸发、建立壁垒。长期来看，具备持续迭代能力的药物发现平台或将成为行业核心竞争力。

六载匠心守护 深耕价值引领 平安理财积极探索高质量发展路径

2026年是“十五五”规划的开局之年，在新时代推进金融强国建设的征程中，资管行业作为连接居民财富与实体经济的关键纽带，在我国居民财富配置和多层次资本市场建设中发挥着重要作用。

成立六年来，平安理财始终坚守金融本源、践行金融为民初心，以服务实体经济为根本、以守护百姓财富为目标，将自身发展融入国家战略大局。迈入2026年“真净值化”元年，平安理财结合自身禀赋，围绕“打磨投研能力、升级产品体系、提升服务质效、强化风控合规、数智科技赋能”五大经营重点，在二次转型的征程中探索出一条高质量、严品控、体系化的发展路径：全面深化与母行的战略协作，产品结构持续优化，管理规模保持稳健，拓宽投资能力边界，多资产多策略探索卓有成效。截至6月末，公司服务客户数超过1200万名，累计为客户创造投资收益超过1300亿元。

紧跟国家战略部署 以金融活水浇灌实体沃土

“以义取利，不唯利是图”的价值追求，指引金融机构扎根实体、心系民生。平安理财恪守服务实体经济的使命，以专业投研和多元产品架起连接居民财富与实体经济的桥梁，引导社会资金转化为助力新质生产力和绿色产业的耐心资本，正是平安理财紧跟国家战略部署、做好金融“五篇大文章”的关键落子。

加快培育新质生产力，离不开金融活水的灌溉。紧扣新一轮科技革命和产业变革的历史机遇，平安理财着力引导长期资金投入到科技创新、战略性新兴产业等重点领域，促进“科技—产业—金融”的良性循环。近年来，平安理财打造多元化的科技主题产品矩阵，引导居民资金流向生物医药、信息科技、先进制造、数字经济等科创赛道的专精特新企业，为老百姓提供了把握硬科技产业升级红利的投资机会。截至6月末，平安理财近一年新增投向科技金融领域的投资金额超840亿元，以长期耐心资本为科创企业注入发展动能，支持关键核心技术突破，持续滋养科技创新沃土。

为贯彻落实中央经济工作会议精神，服务国家“双碳”引领战略，平安理财自成立起绿色发展理念深度融入公司治理与产品创设，在资产遴选、债券评级、投资决策中全面嵌入ESG

评价体系，持续加大对绿色债券的投资力度，引导社会资金流向清洁能源、绿色基建、乡村振兴等绿色产业。截至6月末，平安理财近一年新增投向绿色金融领域的投资金额超过250亿元，为助力“双碳”目标的实现贡献理财力量，彰显新时代金融机构的责任担当。

锻造投研强功底 构筑3.0投研管理体系

当前银行理财行业全面迈入净值化转型的深水区，市场波动会直接反映在产品的净值表现上，这对理财公司在资产配置、策略研究、回撤控制、长期收益创造能力等方面提出了更高要求。

如何在瞬息万变的投资市场中守护好老百姓的投资获得感，是平安理财顺应真净值化转型、打造核心投研竞争力一以贯之的理念与方向。平安理财秉持“追求绝对收益”的定位，坚持培育“以价值创造为核心”的资管文化，立足自身禀赋与投研沉淀，在2026年升级构建了“平台化、工业化、数智化”的3.0投研管理体系，实现向平台能力共享、工业标准品控、AI数智赋能的全新范式跃迁。

平台化赋能投研团队持续拓宽能力边界，高效整合公司内外部的优质资源和投资策略，同时以科学的偏离约束机制平衡投资自由度与风格稳定性，形成全量、全域、同宽、共享、协作的平台化效能，将投资经理个人经验判断沉淀成为能复制、可迭代的定价能力和体系化投资能力；工业化则聚焦于不同团队间的专业化分工，底层负责模块化策略工厂的搭建，顶层根据投资组合目标对不同策略进行科学封装，通过标准化、模块化的投管方式与生产流程，确保产品的风险收益特征、资产配置、策略运用不偏移，真正打造精细化、严品控的产品体系。

数智化作为长期沉淀的体系化能力，其在数据驱动的投研范式重构、全流程风控智能化升级等方面发挥着至关重要的作用。面对AI技术革命的战略机遇，平安理财深入推进AI在投研场景的应用，深化“人机协同”的互动模式：从初期单点场景逐渐走向规模化的落地：资产配置端，通过AI模型、大数据、量化回溯、智能归因，平安理财打造了覆盖“SAA—DAA—TAA”配置模型的MAP资产配置平台，全面打通“投研—资产配置—组合管理—归

因—再平衡”五个环节；风控端，利用AI技术推动风险管理的智能化变革，持续迭代升级场景应用，如通过AI智能体对多数数据源市场信息进行采集整理、内容解析、风险研判等，提升对潜在风险预警的前瞻性与准确性，确保风险始终可控。

通过引入基座大模型进行深度训练，平安理财进一步强化数字员工EVA的服务能力，目前EVA 2.0已实现从问答式响应向任务处理能力升级，能够应对理财复杂业务场景中的多步骤任务处理，逐渐成为贯穿于投资交易、市场判断、风险预警、运营管理、合规风控等业务全流程的员工智能助手，业务场景覆盖度超90%，智能化水平显著提升。

伴随着3.0投研管理体系的升级落地，其成效正逐步显现。今年7月，权益市场调整幅度显著，万得混合型基金总指数区间下跌11.48%，含权理财产品收益普遍承压。同期，平安理财表现突出，含权产品的平均最大回撤幅度远低于同期沪深300指数回撤和全行业同类产品的平均水平，展现出“回撤可控，修复迅速，稳中求进”的投资韧性。截至7月末，平安理财约三分之二的含权固收类产品已在月内修复最大回撤，修复速度稳居行业前列；至8月21日，该比例已超过95%，逾300只含权产品陆续突破前期高点，创下历史新高，力争在震荡波动的市场环境中为投资者交付更多穿越周期的确定性。

深入洞察客户需求 打造“高品控”产品体系

平安理财携手平安银行推出“安+心稳致远”产品体系，涵盖现金、固收、固收+、混合四大产品系列。全新升级的产品体系，旨在以更清晰的产品定位与风险收益特征，积极回应老百姓日趋多元的财富管理需求。

低利率环境下，市场无风险收益率持续下行，居民财富配置的多元化需求日益凸显。近年来，平安理财携手平安银行深入分行开展一线调研，对产品购买习惯、风险偏好、波动容忍率等均有有了更清晰的客户画像，仅上半年携手逾二十家分行定制面向属地客群的理财产品，真正实现产品供给与客户需求的深度匹配，着力提升了全国零售客户的长期持有体验。

基于对客户需求的深入洞察，2026年平

安理财以“八大策略”体系建设为核心抓手，联合平安银行推出了精选固收+矩阵——“盈+”理财专区，覆盖了优先股+、指数+、红利+、可转债+、REITs+等多元策略产品，深入践行“固收打底、多元增强、稳中求进、严控风险”的固收+理念，不断加大对多资产多策略体系的研发与投入力度。截至7月末，“盈+”理财专区的产品成立以来平均年化收益率达4.22%，近一年来平均最大回撤仅0.47%。

多策略的工具化组合与均衡配置，利用不同策略间的低相关性、周期错位性，既降低了单一市场、单一资产波动对组合的冲击，能通过策略周期互补把握不同市场下的结构性机会，在严控整体波动前提下实现组合收益增厚。迄今，平安理财投研团队已成立17个细分策略组，覆盖近40类策略、逾1200个细分策略，整体对标指数的超跑率超过60%，策略数量同比净增长超50个。受益于策略丰富度的大幅提升与策略白盒化的进阶，平安理财含权产品规模现已突破千亿，同比增速超130%。

目前，平安理财旗下固收产品线——启元添利系列、启元策略系列、稳健精选系列等，以及固收+产品线——卓越稳健系列、卓越成长系列、星辰添利系列、星辰稳健系列的历史到期兑付均实现100%正收益。固收旗舰——“启航”系列产品期限涵盖从1个月到24个月，运行超过1300期日均实现历史到期正收益兑付，历史到期兑付平均年化收益率达2.89%。微含权旗舰产品——“星辰添利”系列，其成立最早的星辰添利一年定开1号产品成立以来平均年化收益率为3.31%。

扎实为民办实事 擦亮“金融为民”底色

在金融产品日益丰富、投资环境复杂多变的当下，守护金融消费者财产安全、增强风险防范意识，是资管机构践行中国特色金融文化的重要使命。平安理财始终坚持“以人民为中心”的价值导向，积极贯彻“金融为民办实事”的服务理念，深入探索将金融消费者权益保护活动与民生服务深度融合的新路径。新模式，切实提升金融消费者的安全感、获得感和幸福感。

2026年，平安理财升级打造了以“场景化+社区化”为核心的投教新生态，通过线下实体

基地、社区网格化治理、县域乡镇万里行、线上线下联动等多元模式，聚焦“一老一少一新”、“两司两员”等重点群体的金融需求，以更有温度的服务、更接地气的方式开展一系列的投教陪伴活动，切实守护金融消费者合法权益，助力国民金融素养提升。

为更好将金融知识普及与便民服务深度融合，平安理财携手平安银行将在深圳市打造的首家线下“理财投资者陪伴同行基地”，升级为集“颐年服务、暖驿驿站、投教阵地”等多重社会服务功能于一体的投教陪伴空间，为老年客户、快递员、外卖员等免费提供一站式的便民服务和金融知识宣讲沙龙，打造公众金融知识宣讲教育的主阵地，基地连续两年入选中国银行业协会“理财业务投资者同行陪伴基地案例”。此外，平安理财已联合深圳地区多家金融机构，与深圳多个社区建立长效的“社区网格化”消保宣传机制，将金融知识教育融入社区综合治理、渗透到社区居民的日常生活。

“十五五”规划纲要指出，“促进和规范公益慈善事业发展，探索慈善有效实现形式”。平安理财稳步推进“金融+慈善”模式的探索，已联动平安银行广州分行、深圳分行、海口分行与广州市慈善会、深圳市老龄事业发展基金等推出8只慈善理财产品，将理财超额收益与慈善捐赠有机结合，为困难家庭的儿童、老年人提供帮扶，助力“财富保值增值+社会公益善举”的良性循环，为公益事业注入了更多金融活水。此外，平安理财携手同业机构开展多场公益活动，筹集善款帮扶孤独症儿童和自闭症患者，让理财真正成为连接财富与善意的桥梁，彰显了“财富向善、金融为民”的理财温度。

大道如砥，行者无疆，初心如磐，笃志前行。站在六周年的新起点，平安理财将认真贯彻落实党中央的大政方针与决策部署，牢牢把握金融工作的政治性和人民性，以金融“五篇大文章”为战略支点，依托自身禀赋打造专业化特色优势，持续强化投研能力建设，进一步加大对科技创新、绿色低碳等领域的投资广度与深度，汇聚耐心资本为实体经济注入金融活水，用更丰富多元的产品供给、穿越周期的稳健业绩做好居民财富管理价值基石，以自身高质量发展为金融强国的建设贡献力量。

(CIS)