

动能向新 结构向优 业绩向好

——深市公司半年度业绩表现亮眼

◎记者 杨子晏

2026年上半年，深市上市公司经营业绩稳中向好，发展韧性和活力进一步显现。截至8月31日，深市2896家上市公司完成2026年半年报披露，合计实现营业收入11.4万亿元，同比增长10.82%；实现净利润7533.6亿元，同比增长26.88%，营收、净利润实现双增长。

在宏观政策有力引导下，深市上市公司在复杂外部环境中积极应对挑战，整体呈现营收净利双高速增长、发展成色持续提升的特征。以人工智能产业链、高端制造为代表的科技创新企业表现亮眼，有色金属、化工等传统行业实现修复增长，高质量发展成色进一步提升。

业绩稳中向好 逾七成公司实现盈利

2026年上半年，深市公司整体业绩保持较快增长。2896家公司中，2098家实现盈利，占比72.44%；1427家公司业绩增长，包括减亏及扭亏为盈，占比49.27%，同比提高3.99个百分点。

从盈利增速看，深市一批公司上半年保持较快增长。434家公司持续盈利且净利润同比增长超过50%，合计实现净利润约2869.2亿元，同比增长171%。其中，277家公司净利润同比翻倍，江波龙、德明利等37家公司净利润增长超过10倍。另有190家公司扭亏为盈，主要集中在电力设备、基础化工、医药生物、电子、计算机等行业。

龙头企业保持稳健经营态势，盈利规模位居市场前列。上半年，156家深市公司盈利超过10亿元，宁德时代、美的集团、平安银行、宁波银行、宏桥控股净利润位居前五，分别为432.84亿元、264.46亿元、256.96亿元、165.62亿元和156.45亿元。

实体类公司经营质量稳中向好，创新能力加速集聚：上半年合计实现净利润6413.42亿元，同比增长26.62%；经营活动产生的现金流量净额合计5939.35亿元，整体毛利率为23.61%；研发投入合计3772.19亿元，同比增长6.54%；购建长期资产支付的现金达7421.1亿元，同比增长3.4%，持续为创新发展积蓄动能。

主板、创业板业绩均实现较快增长，创业板表现尤为突出。其中：1493家主板公司合计实现营业收入8.86万亿元、净利润5506.07亿元，同比分别增长7.89%、24.86%；1403家创业板公司合计实现营业收入2.55万亿元、净利润2027.53亿元，同比分别增长22.34%、32.73%。

国有企业经营稳健增长，民营企业迸发强劲动力。653家国有上市公司合计实现营业收入4.05万亿元、净利润2059.1亿元，同比分别增长7.57%、15.22%；2243家民营



上市公司合计实现营业收入7.35万亿元、净利润5474.51亿元，同比分别增长12.69%、31.91%。

人工智能牵引 创新动能加速释放

从行业表现看，人工智能产业需求增长，带动深市电子、通信、计算机行业盈利规模明显提升。深市上述三个行业的564家公司合计实现净利润1435.08亿元，三个行业净利润同比分别增长93.64%、68.51%和50.58%，利润增量主要集中在存储、AI PCB、光通信、AI服务器等领域。

具体来看，存储领域，受益于全球存储芯片周期触底回升，高带宽内存、存储设备等量价齐升，板块内公司盈利实现爆发式增长。江波龙、德明利2026年上半年分别实现净利润105.77亿元、60.17亿元，同比分别增长715倍、52倍。

AI PCB领域，受益于AI服务器对多层PCB板、高速高频板的需求激增，沪电股份、胜宏科技、深南电路分别实现净利润29.23亿元、28.57亿元和22.51亿元，同比分别增长73.72%、33.3%和65.55%。

光通信领域，全球主要云服务商投入巨资拉动800G、1.6T等高端光模块需求，相关公司业绩率先爆发。中际旭创、新易盛、天孚通信分别实现净利润136.51亿元、75.29亿元和12.04亿元，同比分别增长241.7%、90.98%和33.92%。

AI服务器领域，浪潮信息业务实现爆发式增长，净利润29.52亿元，同比增长269.59%。此外，显示面板领域，AI算力需求拉动大尺寸显示面板量价齐升，京东方A、TCL科技分别实现净利润52.48亿元、38.08亿元，同比分别增长61.62%、102.19%。

转型升级提速 传统产业向优而行

传统产业通过数字化转型、产品结构升级和海外市场拓展，不断培育新的增长点。上半年，石油石化、有色金属、基础化工等行业营收、净利润均实现增长，传统行业修复动能进一步增强。

有色金属行业净利润规模位居前列，铝、锂、锆、钨等价格上涨推动业绩提升。77家公司合计实现净利润746.34亿元，同比增长227.38%，约九成公司实现盈利。其中，宏桥控股实现净利润156.45亿元，云铝股份、神火股份、天山铝业分别实现净利润76.84亿元、47.81亿元和41.77亿元。

石油石化行业业绩明显回暖，26家公司合计净利润同比增长超过22倍，增幅居各行业首位。恒逸石化、荣盛石化、东方盛虹分别实现净利润59.02亿元、51.11亿元和45亿元，炼化一体化优势进一步显现。

基础化工行业供需改善，新能源、新材料及煤化工等细分领域表现较好。241家公

司合计实现净利润约497.92亿元，同比增长53.54%。盐湖股份、卫星化学分别实现净利润61.69亿元、62.27亿元，同比分别增长137.88%、126.94%；华峰化学实现净利润19.83亿元，同比增长101.64%。

中游制造业升级加快，自动化设备行业业绩亮眼。通过出海拓展、数字化转型、产品结构升级等多重路径，部分高端制造细分领域增长韧性凸显，316家公司合计净利润达350.63亿元，同比增长4.64%。自动化设备受益于AI算力和制造业升级需求业绩表现突出，大族激光实现净利润12.88亿元，同比增长163.84%。

汽车、电力设备等行业延续增长态势。汽车行业156家公司合计实现营业收入9356.8亿元，同比增长3.31%，其中比亚迪实现净利润123.25亿元，二季度净利润环比翻倍，出口汽车79.2万辆，同比增长68%。电力设备行业226家公司合计实现净利润811.05亿元，同比增长40.02%，其中宁德时代净利润同比增长41.98%，亿纬锂能、天赐材料净利润分别同比增长105.66%、967.91%。

创新出海加速兑现，医药生物行业整体向好。石药创新对外授权业务持续落地，公司收入由上年同期的10.50亿元增至32.40亿元，净利润达到12.61亿元；海思科受创新药品放量及制剂产品线协同增长带动，实现净利润8.51亿元，同比增长426.98%。

国家级零碳工厂建设全面启动 制造业绿色转型进入实战阶段

◎记者 张问之

“十五五”零碳工厂建设鸣枪起跑。全国首批国家级零碳工厂申报截止仅半个月，各地已纷纷行动——福建出台《福建省零碳工厂建设管理办法》，河北公布99家2026年度省级零碳工厂建设名单……一场从“绿色”迈向“零碳”的制造业深层次变革，正加速从纸上蓝图转入实战建设阶段。

按照工业和信息化部部署，“十五五”时期，我国将培育建设500家零碳工厂，打造一批可复制、可推广的建设模式，首批申报截止时间为2026年8月15日。

“工业和信息化部启动国家级零碳工厂建设工作，对我国制造业绿色转型具有里程碑意义。”有业内人士在接受上海证券报记者采访时表示，此次政策将零碳工厂建设从企业自发探索提升至国家顶层设计，“重技术，重建设，重实效”的导向切中行业长期存在的“重认证，轻建设”痛点，也为行业提供了可参照的标准化路径，有助于加快绿色转型整体进程。

从自发探索迈向顶层设计

从企业自发探索到国家顶层设计，零碳工厂建设正迎来制度化、标准化的新阶段。工业和信息化部7月印发的《关于组织开展国家级零碳工厂建设工作的通知》（简称“通知”）明确，零碳工厂建设是指通过技术创新、结构调整和管理优化等减排措施，实现边界内二氧化碳排放的持续降低、逐步趋向于近零的过程。

根据通知，全国制造型企业及算力设施均可自愿申报，择优纳入国家级零碳工厂建设名单。不过，本次申报设置了硬性的前置门槛——制造型企业须已入选国家绿色工厂名单方可申报。

“零碳工厂是在绿色工厂的基础上，对降碳提出了更高要求，因此属于进阶性设计，可以充分利用既有绿色工厂的基础，同时避免不同标准之间的重叠，降低企业成本。”对于这一门槛设计，青悦环保创始人刘春蕾表示。

数据显示，截至2025年，工业和信息化部已累计培育国家级绿色工厂8336家，这批企业将成为首批申报的主力军，相关企业也在积极参与申报。已率先建成20家国家级绿色工厂的中天科技表示，公司高度关注国家级零碳工厂建设工作，正对照申报条件和评估指标体系，积极推进3家公司申报工作。

在行业推进节奏上，工业和信息化部等五部门联合印发的《关于开展零碳工厂建设工作的指导意见》明确了“由点到面”的梯度培育路径：2026年起，遴选一批零碳工厂，做好标杆引领；到2027年，在汽车、锂电池、光伏、电子电器、轻工、机械、算力设施等行业领域，培育建设一批零碳工厂；到2030年，逐步拓展至钢铁、有色金属、石化化工、建材、纺织等行业领域，探索传统高载能产业脱碳新路径。

刘春蕾分析称，“新三样”面临着应对国际绿色贸易壁垒的压力，属于急用先行，但从国际上全生命周期的绿色要求来看，同样要求基础工业实现低碳。梯度培育路径可以充分利用优势产业，带动基础工业一起降碳。

记者注意到，全球化布局下，国际市场准入与贸易合规压力已成为一众率先推进低碳转型企业的重要外力。

以四川长虹旗下长虹华意为例，公司于2025年通过SGS“零碳工厂”认证，成为中国压缩机行业首家获此认证的企业。谈及彼时推进零碳工厂建设的初衷，长虹华意相关负责人表示，面对全球绿色低碳发展趋势及欧盟碳边境调节机制等国际规则，建设零碳工厂有助于企业系统化开展碳足迹管理、降低贸易合规风险，为产品拓展国际高端市场筑牢绿色基础。

对阶段性建设成效的验证

通知明确，零碳工厂建设工作“重技术、重建设、重实效”，而非一次性评价认定。工业和信息化部将建立常态化跟踪、不定期抽查检验机制，按照“成熟一批，验收一批”的原则分批组织评估，通过验收方可正式授予资质。

“认证不是终点，而是对阶段性建设成效的验证；真正的价值在于持续的建设过程，即通过技术创新、结构调整和管理优化等减排措施，实现碳排放的持续降低、逐步趋向于近零。”中天科技表示。

从长虹华意实践来看，零碳工厂从启动建设到通过认证经历了多个关键阶段——战略规划与目标设定、能源结构优化、工艺技术改造、数字化管理平台搭建、碳核算与碳足迹认证、第三方认证审核、持续改进与深化等。这些经验或对国家级零碳工厂的申报具有一定的参考价值。

“阶段性认证的价值在于确认企业在该阶段已基于当前最佳可行技术实现最大程度的减排。”刘春蕾说，能源切换、技术路径切换、运输低碳化、数据质量控制体系建立等，均是关键阶段。

现实来看，推进零碳工厂建设仍面临多重瓶颈。其中，低碳技术研发与转型耗资巨大、周期漫长，是当前企业面临的最主要现实约束；此外，核算标准尚未统一、专业人才相对稀缺，也是行业面临的共性问题；而可再生能源的间歇性和储能技术的局限性，进一步加剧了实际推进中的技术难度。“如何形成上下游的协同降碳和成本分摊，是当前最大的瓶颈，需要从政策、市场等多个方面进行调整优化，形成全球范围内的降碳市场方向和国际合作，才能最终实现可持续的降碳。”刘春蕾说。

湖北证监局多措并举引导上市公司提升投资者回报 辖区公司中期拟分红金额同比增长181%

◎记者 荆淮侨

近日，湖北辖区上市公司完成2026年半年度报告披露工作。半年报披露后，湖北辖区16家上市公司发布了中期分红预案，拟分红金额合计达37.09亿元，比2025年半年报中期分红13.2亿元，增长23.88亿元，增幅达181%。

湖北证监局相关负责人表示，近年来，通过持续引导推动，辖区上市公司中期分红意愿不断增强，在2025年中期分红大幅增长的基础上，2026年中期分红家数、金额再上新台阶。引导上市公司加大现金分红力度，既是落实资本市场监管导向的重要举

措，也有利于增强投资者获得感，夯实资本市场长期投资基础。

据统计，2026年上半年，湖北辖区上市公司经营业绩取得显著增长，经营质量明显提升。154家上市公司共实现营业收入4808.95亿元，同比增长2.9%；实现归母净利润272.4亿元，同比增长28.5%。

同时，多家公司结合自身盈利状况、现金流水平与长远发展规划，主动披露中期分红预案。其中：中信特钢拟每10股派发现金红利2元（含税），预计派现约10.1亿元，公司连续2年中期分红金额超10亿元；长飞光纤、高德红外、光迅科技、长江证券、兴发集团等多家公司分别披露大额中期

分红方案，预计派现金额均超2亿元。

据了解，为推动辖区上市公司落实现金分红相关监管要求，湖北证监局坚持靠前服务、精准监管，扎实开展各项引导推动工作。一是强化政策宣讲传导，通过专题培训、实地走访调研、投资者集体接待日等多种渠道，宣讲现金分红监管政策，引导上市公司牢固树立回报投资者的责任意识，鼓励具备条件的上市公司实施中期分红、一年多次分红，优化分红节奏，提升分红的稳定性和可预期性。二是做实底数摸排跟踪，全面摸排辖区上市公司盈利情况、现金流水平及分红意愿，建立分红动态管理台账。三是坚持分类施策引导，通过区分企业所

处行业属性、发展阶段、经营实际，实施差异化引导。对盈利稳定、现金流充裕的公司，鼓励加大现金分红力度；对处于扩张投入期的企业，引导合理规划分红方案，兼顾经营发展与投资者回报，督促公司严格履行信息披露义务，说明分红方案制定依据，保障中小投资者知情权。

湖北证监局相关负责人表示，将紧紧围绕“防风险、强监管、促高质量发展”工作主线，压实上市公司分红主体责任，健全常态化跟踪督导机制，引导辖区上市公司不断健全利润分配制度，持续提升投资者回报质效，助力湖北辖区资本市场健康稳定高质量发展。

焦炭期权挂牌上市 煤焦钢产业链增添避险新工具

◎记者 费天元

9月2日，焦炭期权在大连商品交易所正式挂牌交易，标志着我国煤焦钢产业链衍生品工具体系进一步完善，为上下游产业主体新增精细化、多元化风险管理工具。

焦炭期权首批挂牌合约共328个，以J2611至J2708共10个期货合约为基础的，适配不同期限的交易与套保需求。上市首日，焦炭期权运行平稳有序，成交量共计855手（以单边计，下同），占标的焦炭期货成交量0.88%；持仓量414手，占标的期货持仓量0.49%。成交向近月主力合约集中，以J2701、J2611期货合约为基础的期权成交活跃，两个月份的期权合约成交量合计占当日期权总成交量的96.49%。首日成交主要集中在浅虚值合约，做

市商持续开展双边报价，合约买卖价差维持在合理区间。

上海东证期货公司副总经理高超对上海证券报记者表示，焦炭期权挂牌首日市场运行稳健，合约定价整体合理，较好地反映了市场对于焦炭期货价格波动的预期。合约规则上采用“近密远疏”的行权价格间距设计方式，最小变动价位与已上市的铁矿石、焦煤期权保持一致，满足实体企业多元化风险管理需求。

焦炭作为钢铁产业的重要基石，上承焦煤产业、下接钢铁制造，是联接两大产业支柱的关键纽带。我国是全球焦炭生产、消费第一大国，焦炭产量约占全球的70%。庞大的产业规模、完备的产业链条，对焦炭的专业化、精细化、立体化风险管理提出了强烈

的现实需求。

2011年焦炭期货成功上市，十五年来，大商所持续完善合约规则，焦炭期货运行平稳，市场功能逐步发挥，产业客户持仓占比持续提升，为焦炭期上市奠定了坚实的市场基础与产业土壤。

多位产业人士表示，此次焦炭期权上市，补齐了煤焦钢产业链期货、期权产品体系的关键短板，为相关产业链、供应链提供了更加丰富多元的风险管理工具。焦炭期权上市后，企业将积极参与交易，主动探索利用期权工具更加精细化地管理价格风险。

河北华丰能源科技发展有限公司期货业务负责人杨正军介绍，公司日常持有常备焦炭库存，过往依托期货工具开展套期保值，有效对冲了价格波动风险，但也存在保证金占

用高、极端行情下追加保证金压力大等痛点。

“焦炭期权的上市，为我们库存风险管理提供了全新思路。”杨正军说，企业通过买入看跌期权的模式搭建库存“保险”体系，以支付固定权利金的低成本方式，锁定焦炭库存价格下跌的底部风险，同时保留价格上涨的收益空间，以缓解企业现金流压力，“后续我们还将积极探索领口、备兑等多元化交易策略，进一步提升企业经营抗风险能力”。

随着焦炭期权正式挂牌交易，大商所已实现焦煤、焦炭、铁矿石三大黑色核心品种“期货+期权”双工具全覆盖，构建起完善的煤焦钢全链条衍生品风险管理矩阵。大商所相关负责人表示，下一步，大商所将持续做深做精煤焦钢产品体系，助力煤焦钢产业筑牢风险防护屏障，不断赋能实体经济高质量发展。