

CXO行业迎来拐点？ 奥浦迈上半年净利润预增超50%

■本报记者 金婉霞

7月14日，上海奥浦迈生物科技股份有限公司(以下简称“奥浦迈”)发布2025年半年度业绩预告。奥浦迈预计今年上半年实现营业收入约1.77亿元，同比增长约23.25%；预计实现归母净利润约为3700万元，同比增加约53.28%；预计实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润约为2903万元，同比增加约73.46%。

奥浦迈是一家专门从事细胞培养产品与临床新药工艺开发制备和生产服务的科技型企业，其业务主要由培养基产品及医药合同外包服务(CXO)两部分组成，属于创新药产业链上游环节。

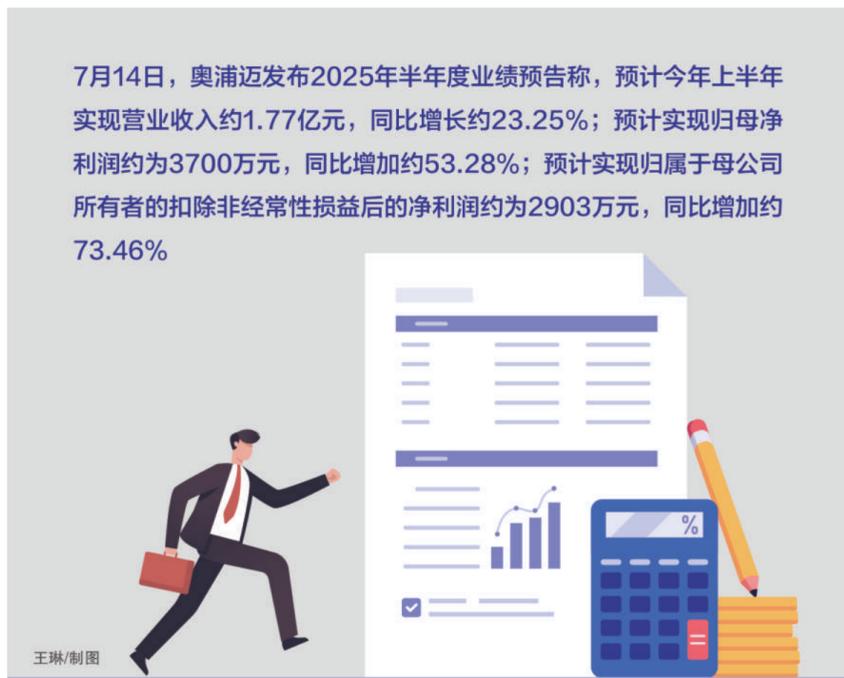
目前，已有多家CXO企业披露了今年上半年业绩预告。其中，CXO龙头企业无锡药明康德新药开发股份有限公司(以下简称“药明康德”)于7月10日发布了业绩预告。2025年上半年，药明康德预计实现营业收入约207.99亿元，同比增长约20.64%，其中持续经营业务收入同比增长约24.24%；预计实现经调整归母净利润约63.15亿元，同比增长约44.43%。此外，重庆博腾制药科技股份有限公司于2025年上半年实现扭亏；苏州纳微科技股份有限公司预计2025年半年度实现扣除非经常性损益后归属母公司

所有者的净利润5500万元至6500万元，同比增加51%至78%。

市场分析人士认为，多家企业业绩向好，显示CXO行业或已走向业绩拐点。在业绩预告中，药明康德表示，业绩增长主要系公司业务持续稳健增长所致。奥浦迈称，今年上半年，公司产品业务板块表现亮眼，收入同比增长超过25%；尤其是2025年第二季度，产品业务板块的增长进一步提速，单季度同比增长超过50%。

“全球医疗健康投融资额在2023年即出现拐点，尤其2024年总融资额增速达到25.3%，回升趋势明显。而中国主要CXO公司，尤其头部龙头企业业务面向全球，因此全球医疗健康融资情况对CXO行业更具参考意义，具有全球化视野的国内CXO公司亦将受益于全球健康投融资的复苏，业绩确定性增强。”湘财证券研报认为，CXO板块景气拐点确认，投融资回暖，订单向好，业绩改善。

此外，2025年，国内创新药板块整体行情向好，在研产品对外授权(BD)交易不断，这也是拉动CXO板块业绩的主要因素。某券商行业分析人士对《证券日报》记者表示，今年上半年，国内创新药BD交易超80起，平均首付款8.5亿元，2024年，该数字仅为4.2亿元。创新药企业在获得首付款后，即可与CXO行业企业签订合同，由此形成



7月14日，奥浦迈发布2025年半年度业绩预告称，预计今年上半年实现营业收入约1.77亿元，同比增长约23.25%；预计实现归母净利润约为3700万元，同比增加约53.28%；预计实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益后的净利润约为2903万元，同比增加约73.46%

了“BD到现金流到CXO再到新药上市”的正向循环。国盛证券分析师张金洋表示，CXO未来有望受益于全产业链鼓励

新政策预期带来的创新情绪提升和水位提升，尤其是国内有产业政策支持，投融资可能改善的情况下，国内前端业务有望回暖。

不过，也有行业投资者对记者表示，创新药交易拥挤度已经触及此前几轮高点，当前处于过热状态，市场情绪有过热的风险。

百隆东方：业绩预增主要是订单饱满产能利用率提升所致

■本报记者 郭露露
见习记者 王楠

7月14日，百隆东方股份有限公司(以下简称“百隆东方”)披露2025年半年度业绩预告公告。

百隆东方预计2025年半年度实现营业收入约3.5亿元至4.1亿元，同比增长50.21%至75.97%；预计实现归属于上市公司股东的净利润3.23亿元至3.83亿元，同比增长201.87%到257.94%。

公告显示，百隆东方业绩预增，主要由于上半年以来国内及海外市场订单饱满，整体产能利用率提升，

主营业务利润增加。

中国投资协会上市公司投资专业委员会副会长支培元对《证券日报》记者表示，在纺织行业复苏步伐不一的背景下，百隆东方的业绩表现明显高于行业平均水平，体现出其作为色纺龙头的综合竞争力。一方面，公司在产能利用和运营效率方面持续优化，制造端保持稳定输出；另一方面，产品结构不断升级，带动平均售价提升。

在产能布局方面，百隆东方早在2013年便启动越南布局，目前已在越南建成多个生产基地。截至2024年底，公司在越南拥有约126万锭的纺纱产能，占公司全部产能约

77%，是其最核心的制造单元之一。

年报数据显示，2024年百隆东方越南工厂全年实现营业收入59.97亿元，同比增长13.03%；净利润达5.04亿元，同比增长299.91%。据悉，越南工厂完成锅炉系统生物质燃料改造，大幅降低了能源成本。同时，公司国内基地也同步推进节能设备升级与清洁染整工艺应用，绿色制造水平得以提升。

在巩固既有基础的同时，百隆东方也在稳步推进新一轮海外扩张，提升全球交付能力与抗风险韧性。2024年年报显示，公司计划以自有资金继续投入百隆(越南)有限公司39万锭纱锭剩余扩产项目，有

序推进新产能建设进度。

努曼陀罗(丽江)管理咨询合伙企业执行事务合伙人霍虹屹告诉记者，百隆东方对越南产能的深度布局不仅带来劳动力、能源与税收等方面的成本优势，也借助越南自贸协定网络提升了出口通畅性。百隆东方持续在当地推进智能化与绿色制造改造，强化了对国际品牌ESG要求的响应能力。越南基地已由传统的“成本洼地”转化为企业面向全球市场的“效率高地”和“交付中枢”，成为支撑公司跨周期增长的重要基础。

在产品研发与创新方面，百隆东方持续加大投入，2024年研发支出

达1.12亿元。公司聚焦柔性纺纱、一体化加工、AI智能染色等方向，推进高品质、多功能、绿色低碳产品的技术突破。2024年，仿山羊绒纱、功能纤维变相染色等创新成果加快落地，产品触感与性能表现进一步提升。同时，公司发布2025春夏与秋冬流行色卡，强化在色彩趋势与消费共情层面的市场引导力。

展望未来，百隆东方董事长杨卫新表示，公司将持续以创新研发赋能主业，推进智能制造与绿色生产，提升效率与产品力的同时强化环保性能。公司还将拓展多元市场，以更好产品服务更多客户，提升市场份额。

部分原材料涨价 南侨食品多措并举推动业务发展

■本报记者 张文湘
见习记者 占健宇

7月14日，南侨食品集团(上海)股份有限公司(以下简称“南侨食品”)发布上半年业绩预告，预计期内实现归母净利润3236.47万元至3883.76万元，扣非净利润3028.87万元至3634.64万元。

公告显示，上半年，主要原材料价格波动对南侨食品生产成本及利润水平产生了一定影响。其主要原材料除棕榈油外，还包括大豆油、椰子油及天然奶油等。自2020年以来，棕榈油价格波动显著，进入2025年，棕榈油价格虽有所回落，但较

2024年同期相比仍处于高位。椰子油价格亦呈持续上涨态势，创下历史新高，进口天然奶油及乳制品价格同比涨幅明显。

在此基础上，公司产品提价幅度低于原材料成本上涨幅度，且产品提价措施具有一定滞后性，导致公司整体利润率承压。

面对上述挑战，南侨食品在公告中表示：“公司将持续跟踪主要原材料价格趋势，结合库存、生产经营等实际情况调整采购节奏，以减少价格波动影响；同时，将通过提升生产线自动化水平、强化供应链管理优化成本。”

南侨食品相关负责人对记者表

示，未来还将通过研发新品、深耕下沉市场、开拓海外市场、优化资源配置等措施推动业务发展。

公开资料显示，南侨食品已经深耕烘焙应用油脂领域近30年，是国内烘焙油脂市场领导者品牌之一。公司产品品类众多，产品线丰富，范围涵盖200多个品种，能够满足烘焙、餐饮、茶饮、咖啡、商超、便利店、团膳、游乐休闲、食品工业等不同类型下游客户的多种需求。公司目前在天津、广州、上海三地设有四座生产工厂，客户遍及中国主要城市。

烘焙油脂是公司的收入重要来源。2024年，南侨食品烘焙油脂收入达到15.42亿元，占总营收的

48.8%。“正因为油脂收入占比接近一半，导致受原材料价格波动影响更明显。”上述负责人表示，“目前，公司已将业务拓展至淡奶油、乳制品、预制烘焙品、馅料等其他应用领域，尤其是预制烘焙品，占比已从2015年2.13%提升至2025年一季度13.53%，产品结构不断优化。”

其中，在淡奶油业务方面，南侨食品持续紧跟市场前沿趋势，推出多款符合需求的新品，形成高、中、低等各梯度产品矩阵，满足消费者多元化的需求。预制烘焙品则覆盖生制品的冷冻面团产品以及熟制品的预烤焙产品两大类，产品线包含亚洲式面包、西式面包、中式糕点及

创意融合中西特色的烘焙品，SKU(库存量单位)多达上百种。

从行业发展来看，根据市场调查机构Euromonitor数据，2024年，中国烘焙食品行业零售市场规模为2853亿元，预计2029年市场规模将达3026亿元。

盘古智库高级研究员江瀚表示，烘焙市场规模的持续增长彰显出行业蓬勃活力与广阔前景，随着消费者对生活品质的追求升级和对烘焙产品情绪价值的认可，市场有望加速增长，为行业企业注入强劲动力。同时，烘焙行业品牌仍有提升空间，这意味着头部企业可进一步扩大市场份额，行业集中度仍将提升。

发力BC技术破“内卷” 隆基绿能预计上半年同比大幅减亏

■本报记者 殷高峰

7月14日晚间，隆基绿能科技股份有限公司(以下简称“隆基绿能”)发布2025年半年度业绩预告，公司预计2025年半年度归属于上市公司股东的净亏损为24亿元到28亿元，同比减少24.43亿元到28.43亿元。

隆基绿能上半年减亏的核心因素是什么？“受光伏行业主要产品市场价格跌破成本线影响，公司经营仍为亏损。但通过加强内部运营管理，主要产品单位成本、销售费用、管理费用及资产减值损失快速下降。”隆基绿能相关负责人对《证券日报》记者表示，公司的BC二代组件产品也逐步投放市场，迅速获得市场认可，接单量及出货量增长。

“在光伏产业链竞争不断加剧的背景下，隆基绿能在BC技术上的布局正在显现出其战略前瞻性。”万联证券股份有限公司投资顾问屈放在接受《证券日报》记者采访时表示，随着近段时间相关部门和行业整治“内卷式”竞争的不断深化，具有技术优势的企業有望率先走出周期。

2023年9月份，隆基绿能确定将BC电池技术作为未来核心路线，全力押注BC技术。事实上，隆基绿能早在2017年就开始了BC技术。截至去年年末，隆基绿能获得各类授权专利3342项，其中BC电池组件专利超400项。

“当行业还在大规模扩产TOP-Con电池技术时，公司在技术十字路口果敢选择了跳出舒适区，以颠覆

性技术重塑竞争力，向旧产能发起‘自我革命’。”上述负责人透露，公司BC产品进入市场后，市场反应积极，高品质BC组件持续供不应求。

“隆基绿能近年来不断加强产品研发和升级，其BC技术与其他产品相比具备竞争优势，也有利于提升企业利润。”在屈放看来，隆基绿能在光伏调整周期中始终强调先行业防范风险，先行走出低谷，公司的产业前瞻性较强，为未来的健康发展奠定了基础。

今年以来，隆基绿能的BC二代量产线已全线贯通，电池良率达97%，产品已在欧洲、中东、非洲、亚太、拉美等全球市场规模化出货。

在今年6月底召开的隆基绿能

2024年年度股东大会上，隆基绿能董事长、总经理钟宝申表示，6月份，公司的BC二代产品单月生产2GW，预计9月份可实现单月生产3GW，11月份可实现单月生产4GW。

“公司2024年实现BC产品出货量超17GW，预计到2025年底，公司BC二代电池、组件产能将分别达到50GW。”钟宝申称。

值得关注的是，今年6月份，隆基绿能宣布，经美国国家可再生能源实验室(NREL)权威认证，其BC电池组件效率突破26%，再度改写晶硅组件效率天花板。

今年6月中旬，隆基绿能再次发布HIBC技术及产品，HIBC组件功率突破700W，量产效率高达25.9%，功率密度超过259W/m²，再次为同质化

竞争的光伏行业注入以科技创新穿越周期的强心剂。

“目前HIBC电池技术的规模化量产条件已经成熟。”钟宝申强调，隆基绿能提出“重塑冠军气质”，旨在重塑冠军的目标、担当和意志，具体指企业在市场中要争第一，追求合理的规模和盈利。

“面对行业困境，政策导向已明确。”屈放表示，目前，相关部门推动的政策正在逐步落地，多家头部企业主动削减开工率或延期新产能投放，行业有望加速回归良性发展的轨道。从目前的情况看，“控产”标准正向高效率、低能耗技术倾斜，随着行业逐步复苏，先进产能的市场份额将会快速提升，具有技术优势的企业有望先于行业走向复苏。

洛阳铝业预计 上半年净利润最高达91亿元

■本报记者 肖艳青

7月14日晚间，洛阳栾川铝业集团股份有限公司(以下简称“洛阳铝业”)发布2025年半年度业绩预告公告，公司预计今年上半年实现归属于上市公司股东的净利润82亿元至91亿元，同比增长51.37%到67.98%；扣非后净利润83亿元至92亿元，同比增长47.55%到63.55%。

谈及业绩的大幅增长，洛阳铝业称，今年上半年，主要产品铜、钴价格同比上升，叠加铜产品产销量同比实现增长，由此带来业绩提升。

上海与梅管理咨询合伙企业合伙人沈萌对《证券日报》记者表示，该公司今年上半年经营业绩与其主营产品价格波动密切相关，公司应密切关注全球经济动向对相关商品价格的影响，制定更平稳的应对措施。

报告期内，洛阳铝业各个矿区通过持续提效管理、改进工艺流程、开展技术创新等措施，提升产品回收率，挖潜当前产量，综合规模效益逐渐显现。

具体看来，今年上半年，洛阳铝业主要铜钴矿产品产量实现增长。其中，钴金属产量6.11万吨，同比增长约13.05%；铜金属产量35.36万吨，同比增长约12.68%，按2025年产量指引中值计算，完成度为56%。此外，钼、钨、铌、磷肥等产品产量均超过原计划。

此外，今年2月份，刚果(金)政府宣布暂停任何形式的钴原料出口四个月，6月21日，刚果(金)战略矿产市场监管和控制局(ARECOMS)发布文件，将钴出口临时禁令再度延长三个月。

洛阳铝业钴矿资源位于刚果(金)，对此，洛阳铝业相关负责人认为，此禁令对公司并无重大影响。

值得一提的是，洛阳铝业今年上半年还完成对黄金资源的布局。6月24日，洛阳铝业获得厄瓜多尔凯歌豪斯金矿(Cangrejos Project)100%的股权。该矿保有资源量13.76亿吨，金平均品位0.46g/t，内蕴黄金金属638吨；储量6.59万吨，金平均品位0.55g/t，内蕴黄金金属359吨；预计寿命为26年。目前，该矿仍在矿权范围内及矿体深部进行勘探，根据公司技术人员初步研判，未来资源储量还有一定提升空间。项目计划2028年投产，预计年产黄金11.5吨。

今年以来，洛阳铝业持续推进组织与管理升级，有序推出多项改革举措，为公司完成全年经营目标，实现新的“大跨越”提供坚实内生动力。

对于未来发展规划，上述洛阳铝业相关负责人表示，公司下一步将深化多国籍、多矿种、多资产的业务布局，目标是打造世界一流的矿业公司。

重要股东筹划控制权变更 扬电科技或易主

■本报记者 曹卫新

7月14日，江苏扬电科技股份有限公司(以下简称“扬电科技”)发布公告称，公司于7月11日收到控股股东、实际控制人程俊明及持股5%以上股东赵恒龙的通知，其近日正在筹划公司控制权变更相关事宜，该事项可能导致公司控股股东及实际控制人发生变更。公司股票自7月14日开市起停牌，预计停牌时间不超过2个交易日。

公告显示，目前各方尚未签署相关正式交易协议，拟就具体交易方案、协议等相关事项进行论证和磋商，上述事项尚在筹划中，具有重大不确定性。

扬电科技是一家专业研发、生产配电设备的节能电气制造商，主要从事节能变压器、铁心、电磁三大系列产品的研发、生产与销售。财报显示，2024年，公司营业收入13.33亿元，归属于上市公司股东的净利润7034.46万元，同比分别增长131.88%、939.68%。2025年一季度，公司营业收入3.27亿元，归属于上市公司股东的净利润1510.18万元，同比分别增长40%、19.2%。

众和昆仑(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜对《证券日报》记者表示：“扬电科技在一季度业绩实现双增长的背景下筹划控制权变更事宜，这种业绩向好期进行股权转让的情形相对较少。业绩增长背景下，公司估值处于较高水平，此时引入新的控股股东，借助其资源和战略规划，可以进一步推动公司业务拓展，提升公司长期竞争力。”

天眼查APP显示，公司控股股东、实际控制人程俊明现持有公司26.82%股份，赵恒龙现持有公司8.93%股份。

2023年2月13日，赵恒龙曾与江苏熙华私募基金管理有限公司熙华青澜1号私募证券投资基金签订《股权转让协议》，拟以29.6元/股的价格向熙华青澜1号转让上市公司420万股股份，占本协议签署日公司股本总额的5%，股份转让价款为1.24亿元。

公开资料显示，熙华青澜1号私募证券投资基金已更名为通怡青澜1号私募证券投资基金(以下简称“青澜1号”)，管理人由江苏熙华私募基金管理有限公司变更为上海通怡投资管理有限公司。

2025年6月24日，扬电科技发布公告称，公司收到通知，股东赵恒龙与青澜1号就终止执行2023年2月13日双方签订的《股权转让协议》达成一致意见，双方签署了《股权转让协议之终止协议》。

中国投资协会上市公司投资专业委员会副会长支培元对《证券日报》记者表示：“控股股东程俊明与持股5%以上股东赵恒龙此前并非一致行动人，此次两位股东联合筹划控制权变更事宜，可能会增强议价能力。相较单一股东股权转让，联合筹划需多方达成一致，需协调利益分配，避免发生分歧，对交易造成影响。”