

154家A股公司“中考”交卷 超七成实现净利润增长

■本报记者 桂小箫

据同花顺数据统计,截至8月8日,已经有154家A股公司率先发布中期业绩报告。其中,有72家公司归属于母公司股东的净利润超过了1亿元;109家公司归属于母公司股东的净利润同比增长,占比超七成。

“当前科技产业正处于高景气周期,细分领域迎来爆发式增长,行业景气度持续攀升为相关企业创造了有利发展环境。同时,头部硬科技企业凭借核心技术壁垒抢占产业制高点。这些因素共同推动相关上市公司净利润高增长。”深圳市前海排排网基金销售有限公司研究部总监刘有华告诉《证券日报》记者。

从已发布中报的上市公司业绩情况来看,其业绩呈现结构性分化,硬科技、新能源、高端制造等板块增速较快。有业内人士对记者表示,部分上市公司中报业绩快速增长是外部市场机遇与内生竞争力共同发力的结果。

例如,无锡药明康德新药开发股份有限公司(以下简称“药明康德”)披露的中报显示,报告期内,公司利润总额同比增长96.20%,归属于上市公司股东的净利润同比增长101.92%,主要系公司持续聚焦及加强CRDMO业务模式,营业收入持续增长,同时持续优化生产工艺和经营效率等,提高了整体的盈利能力;此外,公司出售持有的联营企业WuXiXDC CaymanInc.部分股票的收益,进一步提升了公司的利润。

东莞市鼎通精密科技股份有限公司(以下简称“鼎通科技”)发布的中报显示,凭借集精密模具设计开发、产品制造为一体的综合服务能力,公司与多家行业内知名公司建立了长期稳固



的合作关系,报告期内,公司实现归属于上市公司股东的净利润11539.70万元,同比增长134.06%。

珠海黑崎资本投资管理合伙企业首席战略官陈兴文在接受《证券日报》记者采访时介绍,部分硬科技公司上半年业绩亮眼,是我国产业结构升级的缩影。一方面,产业转型纵深推进,政策支持扶持新兴产业,硬科技企业凭借技术壁垒抓住发展契机。另一方面,从国际视角而言,全球科技竞争激烈,中国硬科技企业在全球科技产业链重构中加速崛起。这些企业加速全球布局、整合供应链,提升其在国际市场的话语权和竞争力,也向世界展示

了中国科技产业的实力与进步。

从这些公司中报披露的细节来看,看重研发和投资者回报是显著共性。

在中报中,鼎通科技提及,报告期内,公司持续加大对研发的投入,上半年研发费用较去年同期增长36.47%。鼎通科技拟向全体股东每10股派发现金红利2.00元(含税)。

此外,药明康德也在中报中提及,拟向全体股东每10股派发现金红利3.5元(含税)。

刘有华表示,从资本市场角度看,实施分红的企业通常具备稳健的财务结构和可持续的盈利能力,这种良好

的市场形象有助于提升公司估值水平。对投资者来说,中期分红不仅提供即期现金流回报,更能有效增强投资者持股信心,促进价值投资的良性循环。这种互利共赢的机制,正是资本市场健康发展的关键支撑。

“从国内市场看,中期分红能提升资金使用效率,展示企业盈利能力与治理水平。在市场波动时,现金流稳定的企业更受青睐。分红也能增强投资者信心,吸引长期资金配置,优化公司股东结构。此外,分红也有利于公司提升国际知名度和影响力,吸引更多国际投资者关注与投资,为企业国际化发展铺路。”陈兴文对记者说。

创新药企上半年业绩频报喜 行业步入发展新阶段

■本报记者 许林艳

近日,多家创新药企公布或预告2025年上半年业绩情况,交出亮眼“成绩单”。

例如,8月8日,甘李药业股份有限公司发布2025年半年度报告。报告期内,公司营收达20.67亿元,同比增长57.18%;实现归属于上市公司股东的净利润6.04亿元,同比增长101.96%。

8月7日,百济神州有限公司(以下简称“百济神州”)发布未经审计的2025年半年度主要财务数据公告,公司上半年实现扭亏为盈。

8月6日,乐普生物科技股份有限公司(以下简称“乐普生物”)发布了盈利预告,预计上半年利润不少于2400万元。这是公司首次实现盈利,公告

显示,转亏为盈主要得益于收入的大幅增长,其中主要包括与ArriVent Bio-Pharma,Inc.就MRG007开展的许可合作收入,以及普佑恒(普特利单抗注射液)的销售收入增长。

“创新药企从过去依赖国内市场 and 仿制药模式,逐渐步入以原始创新和全球注册为核心的增长新阶段。”盘古智库高级研究员江瀚说。

具体来看,据百济神州公告,公司2025年上半年实现营业总收入175.18亿元,同比上升46%;归母净利润4.50亿元,实现扭亏为盈。这也是百济神州A股上市以来首次半年度实现盈利。“这标志着公司从‘研发投入期’逐渐迈入了‘全球化商业兑现期’。”巨丰投研高级投资顾问丁臻宇说。

据了解,公司产品收入的增长主

要得益于自主研发产品百悦泽(泽布替尼胶囊)和安进授权产品以及百泽安(替雷利珠单抗注射液)的销售增长。报告期内,百悦泽全球销售额总计125.27亿元,同比增长56.2%。丁臻宇表示,百济神州核心产品的全球销量情况验证了公司创新药的国际竞争力。

此外,公司还有多个研发管线在积极向前推进。百济神州方面对《证券日报》记者介绍,公司另外两款处于3期临床研究阶段的血液肿瘤产品——BCL2抑制剂索托克拉和BTK嵌合式降解启动化合物(CDAC) BGB-16673,将在近期公布关键性数据并启动新临床试验。未来18个月内,公司预计将在血液肿瘤和实体瘤管线中迎来超过20项里程碑进展。

近来,创新药行业发展利好不断。6月30日,国家医保局、国家卫生健康委发布《支持创新药高质量发展的若干措施》,其中提出鼓励商业健康保险扩大创新药投资规模、加强药品目录准入政策指导等。

集采规则也为创新药发展护航。7月15日第十一批国家组织药品集采正式启动,坚持“集采非新药、新药不集采”原则,科学确定采购品种,创新药不会被纳入集采。

江瀚表示,随着国家对健康产业重视程度的不断提高,预计会有更多扶持政策出台,促进创新药企研发能力和产业水平的提升。

业界认为,在“研发—准入—临床—支付—保障”全链条的政策支持下,我国创新药行业发展将驶入快车道。

涉嫌信披违法违规 际华集团被立案

■本报记者 陈 潇

8月8日,连续两个交易日涨停的际华集团股份有限公司(以下简称“际华集团”)公告称,公司因涉嫌信息披露违法违规,已收到证监会下发的《立案告知书》。

际华集团表示,目前公司各项经营活动和业务均正常开展,在立案调查期间,公司将积极配合中国证监会的相关调查工作,并严格按有关法律法规等规定履行信息披露义务。

同日,际华集团还披露股票交易异常波动公告称,公司股票于8月6日、8月7日、8月8日连续三个交易日收盘价格涨幅偏离值累计达到20%。根据《上海证券交易所交易规则》的有关规定,属于股票交易异常波动的情形。

股价上涨背后,或缘于近日有消息称,公司控股股东新兴际华集团有限公司与天津大学达成战略合作,推动脑机接口技术在新一代人工耳蜗设备、先进声音信号处理技术、智能增强现实眼镜等视听觉领域的应用,共建脑机智能听觉中心。

不过,际华集团在最新公告中表示,公司主营业务为职业装、职业鞋靴、纺织印染、防护装具及装备的研发、生产和销售。经核实,截至目前,公司主营业务及现有产品体系未涉及

脑机接口相关领域。

事实上,去年11月份,际华集团与公司有关负责人就因未及时披露相关借款事项,且未在股权交割前及时解决相关借款事项等问题受到上交所通报批评。

“该公司内部治理可能存在持续性短板,投资者应密切关注相关进展,注意投资风险。”上海明伦律师事务所律师王智斌律师对《证券日报》记者表示,上市公司被立案调查后,可能引发投资者诉讼,公司应及时披露自查结果,尽快明确市场预期。

除了信息披露问题,际华集团业绩也不容乐观。2024年,际华集团归母净利润亏损42.28亿元。对此,际华集团曾表示,2024年国内房地产市场特别是商业地产领域下行明显,际华园项目盘活工作难度增大,公司拟退出际华园商业地产项目,计提减值准备;房地产投资疲软影响土地收储款回款进度,回款难度加剧,计提减值准备。两项预计影响损益-22.5亿元至-10亿元。

此外,2025年上半年,际华集团预计实现归属于母公司所有者的净利润为-8000万元至-6000万元,预计2025年半年度实现归属于母公司所有者扣除非经常性损益后的净利润为-1.5亿元至-1.3亿元。

北大早已不是公司实控人 北大医药拟启动更名工作

■本报记者 冯雨瑶

8月8日晚间,北大医药股份有限公司(以下简称“北大医药”)发布公告称,公司召开第十一届董事会第十二次会议,审议通过《关于启动公司及相关子公司名称变更工作的议案》。

据悉,公司分别于2022年12月份、2024年12月份经历两轮实际控制人变更后,北京大学现已不再为公司实际控制人,公司与北京大学已无股权关系,公司实际控制人现为徐昕人。

鉴于公司实际控制人已发生变更,北大医药表示,为明确上市公司目前的控股关系,同时根据公司经营及业务发展需要,拟逐步完成公司及相关子公司的名称变更工作,以逐步实现公司及相关子公司的“去北大化”。

此外,为顺应医药行业发展新趋势,进一步优化公司资源配置,提升公司运营效率与核心竞争力,促进公司主营业务的高质量发展,经主要股东提议,北大医药拟对公司现有生产制造体系进行战略性调整,并提请公司股东大会授权董事会以公司位于重庆市北碚区水土镇工业园区(以下简称“水土工业园区”)的生产制造中心为基础,组建生产制造子公司。

目前,公司位于水土工业园区的生产制造中心已具备成熟的生产能力和管理体系,是北大医药的主营业务与核心资产之一。

北大医药表示,随着公司业务规模不断扩大,将主营业务各核心节点逐步模块化,能够使各业务板块的经营核算更加清晰独立,便于公司进一步加强精细化管理和专业化运营。生产制造是公司业务链中的关键环节,通过成立生产制造子公司,专注于生产制造环节,可实现生产资源的集中配置与高效利用,提高生产制造的专业化水平和整体效能,进一步强化公司在仿制药生产方面的优势,推动公司核心主业的稳健发展。

公告显示,生产制造子公司通过独立法人主体的设立,将明确生产制造环节的经营责任、管理权限和绩效目标,建立更直接、有效的激励约束机制,这能够促使其根据市场需求和生产实际情况快速做出决策。同时,生产制造子公司也将独立承担经营责任和分享经营成果。这种清晰的责任权力与利益匹配机制,能够充分调动子公司生产制造团队的工作积极性,促使其更加主动地提升生产效率,降低成本、提高产品质量,为公司创造更大的价值。

但北大医药也提示风险称,生产制造子公司成立后在未来经营过程中可能会面临经营环境、行业政策、市场环境、经营管理等不确定因素的影响,投资收益存在不确定性的风险。公司将采取适当的策略、管理措施加强风险管控,以不断适应业务要求及市场变化,积极防范和应对相关风险。

算力时代的资本革命： 南方润泽科技REIT上市 如何重塑数字新基建格局

国内首批数据中心REITs之一,同时也是深交所首单数据中心REITs的南方润泽科技数据中心封闭式基础设施证券投资基金(证券简称:南方润泽科技数据中心REIT,证券代码:180901)自2025年8月8日起在深交所上市交易。

这个总份额10亿份、首发规模45亿元的公募产品,不仅是资本市场的又一个新标的,更标志着中国数据中心行业迈入“资产证券化”的新阶段。在京津冀算力需求持续爆发的背景下,这只以廊坊A-18数据中心为底层资产的REIT,恰似一座连接重资产基建与轻资产运营的桥梁,其背后折射的是整个数字新基建领域正在发生的深刻变革。

底层资产的硬核逻辑 稀缺性与稳定性的双重博弈

南方润泽科技REIT的核心价值锚点,在于其持有的A-18数据中心这一优质资产。位于河北廊坊经济开发区的该项目,距离北京市南六环仅20公里,到大兴机场29公里的直线距离,构成了其独特的“区位优势”。这种地理优势使其能够满足北京地区客户对低延迟、高可靠性的严苛需求,成为支撑首都数字经济发展的关键算力底座。

公告显示,A-18数据中心共5897个机柜、42.5MW总功率,自2020年12月份投入运营以来,该项目已实现连续三年100%的签约率和99%以上的上架率,在国内同类项目中处于领先水平。

模式创新 公募REITs打造“投融管退”闭环新范式

润泽科技之所以能拔得数据中心REITs头筹,与其“数据中心+绿电”的独特模式密不可分。作为国内民营第三方IDC企业龙头和算力中心服务商领航者,润泽科技较早意识到重资产模式的瓶颈——单个数据中心动辄数十亿元的投

资、20年以上的回收周期,难以匹配数字经济爆发式增长的资金需求。

公募REITs的推出恰好为这一矛盾提供了破解之道。通过将廊坊A-18数据中心以37.25亿元估值证券化,润泽科技不仅提前收回了大部分投资,更重要的是构建了“投资-运营-证券化-再投资”的良性循环。根据公司规划,本次REIT募集资金将优先用于重庆润泽(西南)国际信息港项目建设,这种资金闭环模式使企业能够在不显著增加负债的情况下,加速全国算力网络布局。

这种模式创新的行业意义尤为深远。数据中心行业长期面临“规模扩张与资金约束”的两难:一方面,AI大模型训练需要百万级GPU集群支撑,催生超大规模数据中心需求;另一方面,单兆瓦建设成本高达1500万元,传统融资模式难以满足。REITs通过资产证券化,将流动性差的固定资产转化为可交易的标准化产品,既降低了企业负债率,又为社会资本提供了分享数字经济红利的通道。

润泽科技的实践为行业提供了可复制的范本。公司已在全国六大区域建成7个AIDC智算集群,规划中的61栋智算中心、32万架机柜,未来都可能通过REITs实现资产证券化。这种模式使企业从重资产持有者转型为轻资产运营商,专注于算力调度、客户服务等高附加值环节,这与国际领先IDC企业的发展路径高度契合。

技术创新能力构成了润泽科技模式的另一支柱。其自主研发的液冷技术可有效提升数据中心电能使用效率;廊坊B区智算中心能在百米范围内实现13万颗先进芯片集群组建,为万亿级大模型训练提供硬件支撑。这些技术优势不仅提升了资产盈利能力,也增强了其在REITs市场的吸引力。

政策与市场的共振 新质生产力的资本引擎

南方润泽科技REIT的成功上市,离不开政策层面

的持续推动。2024年《国家发展改革委关于全面推动基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)项目常态化发行的通知》,2024年4月份,证监会《资本市场服务科技企业高水平发展的十六项措施》出台,首次将数据中心纳入科技创新REITs试点范畴。2025年2月份,《关于资本市场做好金融“五篇大文章”的实施意见》进一步明确,支持人工智能、数据中心、智慧城市等新型基础设施以及科技创新产业园区等领域项目发行REITs。上述措施叠加支持民营经济系列政策产生了巨大的协同效应,为数据中心行业资产证券化构建了完善的政策框架。

在数字经济成为核心竞争力的时代,资本市场需要创新工具支持算力基础设施建设。南方润泽科技REIT作为政策落地的首个案例,其意义已超越单一产品范畴,成为金融支持实体经济的标志性事件。

从市场生态看,数据中心REITs的推出完善了多层次资本市场体系。截至2025年6月底,我国累计发行68只公募REITs,规模近1800亿元,但此前主要集中在高速公路、产业园区等传统领域。数据中心这类技术密集型资产的加入,不仅丰富了REITs的资产谱系,也提升了市场的科技属性和成长空间。

投资者结构反映出市场对该产品的认可。南方润泽科技REIT的战略投资者获配5.6亿份,占比70%,包括保险、社保等长期资金;网下投资者获配20%,公众投资者占10%。这种结构既保证了产品的稳定性,又为普通投资者提供了参与机会。根据预测,2025年净现金流分派率(年化)为6.38%,2026年为5.32%,在当前低利率环境下具有显著吸引力。

更深远的影响在于对行业估值逻辑的重塑。过去,数据中心企业估值主要看PE(市盈率),但重资产特性导致PE波动较大;REITs的出现引入了NAV(净资产价值)估值法,通过现金流折现模型给予资产更稳

定的定价。这种变化可能推动行业从“规模竞赛”转向“质量竞争”,促使企业更加注重资产运营效率和现金流稳定性。

算力资产证券化带来的新机遇

南方润泽科技REIT的上市拉开了数据中心资产证券化的大幕,是数字经济与资本市场深度融合的缩影。尤其是“十五五”时期,数据中心作为新质生产力的核心要素,将迎来新一轮建设高潮。公募REITs通过盘活存量资产,为增量投资提供资金,形成“建设-运营-证券化”的闭环,这种资本循环机制可能成为支撑数字中国建设的重要金融基础设施。

同时,数据中心REITs的顺利发行,有利于促进全行业的良性发展。

科智咨询数据显示,第三方IDC服务商已占据国内50%以上市场份额,行业集中度仍有提升空间。在这种背景下,具备核心区位优势、技术领先性和运营效率的企业将获得更高的资产溢价。

绿色发展是另一关键变量。润泽科技已有6栋设施入选“国家绿色数据中心”,A-18项目的绿色属性是其获批的重要因素。未来,随着“双碳”目标推进,绿电使用比例、PUE值等指标将成为数据中心REITs的重要估值因子,这可能加速行业的绿色转型。

2025年8月8日的上市钟声,不仅标志着一只新产品的诞生,更宣告了算力资产证券化时代的来临。当润泽科技的机柜开始产生稳定的投资回报,当数据中心REITs的算力像水电一样可计量、可交易,整个数字经济的底层逻辑都将发生深刻变革。南方润泽科技REIT的故事,或许只是这场资本革命的序章。

(CIS)