

中国石化上半年实现净利润214.83亿元

董事会批准新一轮股份回购方案

■本报记者 向炎波

8月21日,中国石油化工股份有限公司(以下简称“中国石化”)发布2025年半年度报告。按中国企业会计准则,上半年,公司实现营业收入1.41万亿元,实现归属于母公司股东的净利润214.83亿元。公司半年度拟每股派发现金股利0.088元(含税),合计拟派发现金股利106.70亿元(含税),分红比例达49.7%。

为维护公司价值及股东权益,董事会批准新一轮股份回购方案,拟以5亿元至10亿元的自有资金和回购专项贷款回购公司股票,回购股份将全部注销。此外,基于对股份公司未来发展前景的信心和长期投资价值的认可,公司控股股东中国石油化工集团有限公司于2025年4月8日启动新一期30亿元大额增持计划,今年上半年累计增持公司A股、H股约3.3亿股,投入资金近13亿元。

今年上半年,中国石化充分发挥一体化优势,深化挖潜降本,生产经营总体保持平稳。上游业务方面,公司加强高质量勘探和效益开发,增储增产、降本增效取得新进展,国内油气当量产量创历史新高。上半年,公司实现油气当量产量262.81百万桶,同比增长2.0%,其中境内原油产量126.73百万桶,天然气产量7362.8亿立方米,同比增长5.1%。

炼化业务方面,公司灵活调整经营策略,装置保持高负荷运行。上半年公司加工原油1.2亿吨,生产成品油7140万吨,生产化工轻油2206万吨,同比增长11.5%。化工业务加大新产



品、高附加值产品开发力度,加强精细化营销和产品定制化服务,积极开拓境内外市场。上半年乙烯产量756.3万吨,化工产品经营总量4008万吨,实现全产全销。

此外,公司成品油销售业务充分发挥网络优势,积极打造“油气氢电服”综合能源服务商。公司加快加气和充换电网络发展,车用LNG经营量

和充电量同比大幅增长,LNG零售市场占有率国内第一,示范带动氢能规模化利用,境外首座加氢站投入运营。持续丰富便捷服务生态,提升非油业务经营质量。上半年,成品油总经销量1.12亿吨。

“中国石化既面临较大转型压力,又拥有宝贵发展机遇。”中国石化董事长侯启军表示,公司将更加主动

地拥抱能源革命和产业变革,注重转型升级,推动现有业务高端化、智能化、绿色化发展,加快战略性新兴产业发展,超前布局未来产业,打造“第二曲线”;同时,注重资源保障,着力夯实资源基础,提升经济、可靠、可持续的资源保障能力,加快推动多能互补、融合发展,形成油、气、新能源“三足鼎立”之势。

特高压建设火热带动相关上市公司业绩增长

■本报记者 丁蓉

8月20日,我国首个获得核准的“沙戈荒”新能源外送工程——宁夏—湖南正负800千伏特高压直流输电工程投产送电,每年可从宁夏向湖南输送电量超360亿千瓦时,可满足超1000万户家庭一年的用电量,其中新能源电量占比超过50%。

特高压建设火热,带动产业链相关上市公司业绩高速增长。萨摩耶云科技集团首席经济学家郑磊在接受《证券日报》记者采访时表示:“新能源产业蓬勃发展,特高压输电作为远距离、大容量、低损耗的‘电力高速路’,成为新能源消纳的重要通道,产业链步入高景气。我国特高压建设能力全球领先,实现了从原创技术到全套装备,从工程设计到运行维护的全面引领。”

多家公司净利润同比增长

特高压工程背后的产业链,涵盖线缆、变压器、换流站、绝缘与控制系统等环节。

从已经披露的2025年半年报来看,保定天威保变电气股份有限公司(以下简称“保变电气”)、河南通达电缆股份有限公司(以下简称“通达股份”)、河南平高电气股份有限公司(以下简称“平高电气”)、思源电气股份有限公司、中国西电电气股份有限公司、宏发科技股份有限公司等多家产业链上市公司,在今年上半年均实现归属于上市公司股东的净利润同比增长。

输变电装备制造企业保变电气8月21日披露的2025年半年报显示,报告期内,公司实现营业收入29.95亿元,同比增长60.89%;实现归属于上市公司股东的净利润7536.67万元,同比增长230.76%。保变电气产品谱系齐全,在高电压、大容量变压器以及特高压交、直流变压器制造领域具备技术优势。依托国家重点工程机遇,公司不断加强科技创新自主研发能力,为国家重点重大工程建设提供了技术装备支撑。

特高压、超高压工程用线缆生产企业通达股份今年上半年实现营业收入36.18亿元,同比增长37.28%;实现归属于上市公司股东的净利润6187.33万

元,同比增长68.42%。通达股份半年报显示,公司电线电缆业务新签订单同比增长80.17%,其中国家电网有限公司(以下简称“国家电网”)、中国南方电网有限责任公司(以下简称“南方电网”)业务新签订单同比增长132.84%,海外出口新签订单同比增长92.08%,新能源业务新签订单同比增长53.03%。

深耕高压开关设备行业的平高电气今年上半年实现营业收入56.96亿元,同比增长12.96%;实现归属于上市公司股东的净利润6.65亿元,同比增长24.59%。公司半年报显示,上半年公司的电网集招及特高压中标金额同比大幅增长,市场占有率名列前茅。

行业进入景气周期

“特高压对材料、技术均提出了极高要求,我国在这一领域的技术能力和工程实践已处于全球领先地位,已经完成一系列高难度、高技术水平的工程。”中国城市专家智库委员会常务副秘书长林先平在接受《证券日报》记者采访时表示。

内外需求推动汽车零部件企业中期业绩

■本报记者 郭霁霞

东方财富Choice数据显示,截至8月21日,汽车零部件行业已有47家上市公司披露2025年半年报,其中29家公司净利润实现同比增长,占比超六成。新能源汽车需求的持续拉动以及出口业务的稳步增长,成为推动产业链公司业绩向好的关键因素。

下游需求旺盛

8月21日晚间,浙江万里扬股份有限公司披露2025年半年度报告。上半年公司实现营业收入28.12亿元,同比增长2.69%;归属于上市公司股东的净利润2.77亿元,同比增长50.24%,实现营收净利双增长。

此外,浙江松原汽车安全系统股份有限公司、神通科技集团股份有限公司(以下简称“神通科技”)、浙江金固股份有限公司(以下简称“金固股份”)等20家汽车零部件上市公司,同样在上半年实现了营收、利润双增长。哈尔滨东安汽车动力股份有限公司、武汉光庭信息技术股份有限公司等企业也在上半年

成功实现扭亏为盈。

中国汽车工业协会数据显示,今年7月份,我国新能源汽车产销分别完成124.3万辆和126.2万辆,同比分别增长26.3%和27.4%;1月份至7月份,我国新能源汽车产销分别完成823.2万辆和822万辆,同比分别增长39.2%和38.5%。

新能源汽车的产销两旺,在多家公司的半年报中也有所体现。例如,四川川环科技股份有限公司在半年报中提到,报告期内,受益于汽车行业,特别是新能源汽车行业需求增长,产业链供需增强,公司充分发挥业务规模效应,公司销售业绩实现较大增长。常州朗博密封科技股份有限公司的半年报显示,上半年公司抓住新能源汽车快速发展的机遇,发挥自身产品优势,积极开拓新客户,推动公司主营业务收入持续增长。

“从半年报数据可见,新能源汽车产业链红利正从整车制造向核心零部件环节传导,且并非简单业务叠加,其影响是多维度、深层次的。”中国欧洲经济技术合作协会智能网联汽车分会秘书长林示对《证券日报》记者表示,一方面,新能源汽车市场扩大带动核心零

部件需求增长;另一方面,产业链价值分配发生变化,掌握核心技术,有技术壁垒的零部件企业话语权增强。”

出口业务增长

记者梳理上市公司半年报发现,除“新能源汽车行业需求增长”这一核心动力外,“出口业务增长”同样成为汽车零部件企业业绩向好的重要推手。

以武汉光庭信息技术股份有限公司为例,公司上半年业绩增长得益于两方面:一是市场对汽车软件功能及信息安全的重视,推动智能网联汽车测试业务延续上年增长态势;二是AI智能座舱解决方案和“数字车平台”等产品加速“出海”,叠加智能网联汽车测试业务在海外市场的开拓,共同拉动海外业务增长。

同样在出口领域发力的还有青岛建邦汽车科技股份有限公司。根据半年报,公司产品直接出口30多个国家,通过在全球几大主要汽车后市场的积极布局,持续拓展海外版图,为业绩增长注入稳定动能。

除了出口业务的拉动,订单、项目

“特高压是有效解决资源与需求错配的重要工具,国家电网、南方电网一直把特高压工程作为重点工作来着力推进,让清洁能源不再被‘困’在戈壁和荒漠。”林先平表示。

当前,一批特高压工程正在紧锣密鼓推进。例如,世界海拔最高的特高压直流工程——金沙江上游至湖北正负800千伏特高压直流输电工程今年5月份完成全部放线施工,实现全线贯通。这个项目是目前世界海拔最高的特高压直流输电工程,将金沙江上游的水电和新能源,接入华中特高压交流骨干网架,线路途经西藏、四川、重庆、湖北,全长1901公里。建成后,其将成为我国首条大容量水光互补的清洁能源外送直流通,年输送电量可达400亿千瓦时。

中信建投研报显示,特高压建设确定性持续增强,行业供给潜在增量较小,预计产业链将进入较长景气周期。

“未来几年,特高压领域的投资将持续增加。这将驱动产业链上的高端装备、关键材料及土建施工等环节保持高景气。”郑磊表示。

定点增加也是驱动汽车零部件公司业绩增长的另一关键因素。

例如,金固股份在半年报中提到,业绩增长主要得益于阿凡达低底盘车轮业务的持续向好,不仅多个定点项目逐步进入量产阶段,还收获了海内外多家行业龙头客户的新定点,客户需求的显著提升直接带动了公司整体盈利能力的增强。

惠州市华阳集团股份有限公司同样在订单端表现亮眼,报告期内汽车电子新开拓订单持续增长,其中,屏显类、数字声学、电子后视镜、车载无线充电、精密运动机构等产品的订单额实现大幅增长。

中国科协新质生产力委员会秘书长吴高斌对《证券日报》记者表示:“汽车零部件企业的增长逻辑已从单一依赖国内市场转向‘内需+出口’双轮驱动,订单储备成为衡量成长性的核心指标。出口突破体现了中国零部件企业全球竞争力的提升以及对国际供应链融入的加深。随着新能源汽车全球化竞争加剧,具备技术优势、海外渠道完善且订单充足的零部件企业,将在产业链重构中占据更有利位置。”

东阿阿胶上半年实现净利润8.18亿元 预计现金分红总额为8.17亿元

■本报记者 王僮

8月21日晚,东阿阿胶股份有限公司(以下简称“东阿阿胶”)披露2025年半年报。报告期内,公司实现营业收入30.51亿元,同比增长11.02%;实现归属于上市公司股东的净利润8.18亿元,同比增长10.74%。

根据半年报,公司拟向全体股东每10股派发现金12.69元(含税),预计现金分红总额为8.17亿元,占2025年上半年归属于上市公司股东净利润的99.94%。此次分红后,东阿阿胶历年分红总额突破百亿元大关,平均分红比例近70%。

对于今年上半年公司业绩的稳健增长,东阿阿胶相关负责人在接受《证券日报》记者采访时将原因归于持续研发创新带来的新动能。该负责人表示,今年以来公司在“一中心+三高地+N联合”研发创新策略支撑下,重点布局胶类药物、大品种培育、中药新药研发、健康消费品开发和驴业创新等五大研发业务,多个研发创新项目稳步推进。

今年5月份,公司胶类药物研究院与北京化工大学黄雅钦教授团队联合开展的阿胶补血药效的物质基础和分析方法研究取得了突破性进展。首次从阿胶主要成分中鉴定阿胶补血肽I-1,揭示了阿胶的补血作用机制,相关研究成果已申请发明专利。

在大品种打造、大单品升级方面,公司气血双补独家产品复方阿胶浆在上半年继续保持良好增长态势。“我们在积极构建复方阿胶浆癌因性疲乏循证证据链,今年上半年,复方阿胶浆被正式纳入《肿瘤相关性贫血中西医结合诊疗专家共识》,标志着阿胶浆在肿瘤支持治疗领域的科学价值获得权威认可。”公司相关负责人表示。

公司战略布局男士滋补健康新赛道推出的“皇家围场1619”大品牌产品,也在通过药理研究加场营

销,拓展补肾养生新人群,快速切入蓝海市场;公司旗下桃花姬阿胶糕凭借阿胶行业首款低GI食品认证,构建“科学抗糖”健康消费品新标准。

东阿阿胶相关负责人对《证券日报》记者表示,依托多年来积累的科研势能,公司正加速科研价值转化路径,形成第二增长曲线,促进公司从阿胶单极支撑向健康生态平台跃迁,为百年品牌注入结构化增长动能。

近年来,中医药在慢性病管理、健康养生等多个领域展现出了显著成效,市场规模持续扩大。在资本层面,今年上半年,华润医药集团有限公司牵头设立规模10亿元的医药产业投资基金,成立华润医药(成都)创新投资基金合伙企业(有限合伙)(暂定名),东阿阿胶作为有限合伙人出资6000万元持有6%份额,该基金聚焦合成生物学等领域。

在产业链整合上,今年1月份,东阿阿胶与华润隆地有限公司(以下简称“华润隆地”)战略合作签约,借助华润隆地境外业务优势,在共建“一带一路”领域深化合作,探索中医药“出海”新路径。

此外,公司上半年稳步实施股票激励计划,并于7月份完成第一限制性股票激励计划的首次授予登记。公司治理能力与人才凝聚力持续增强。

前述公司相关负责人表示,在中医药振兴政策与消费升级趋势下,公司正在上游原料智慧保供、中游智造提质降耗、下游文化IP破圈运营等方面持续发力,逐步完成从传统生产商向“智慧健康服务商”的战略转型,构建属于自己的大健康生态圈。

中国科协新质生产力委员会秘书长吴高斌对《证券日报》记者表示,东阿阿胶在创新与协同的双重助力下,正焕发出新的生机,未来公司应持续加大研发投入,满足消费者日益增长的健康需求,实现品牌的可持续发展,更好地回报股东。

多家光伏企业上半年业绩修复

■本报记者 舒娅疆

在经历了2024年的周期波动后,2025年上半年,光伏行业多家公司出现盈利修复迹象,业绩逐步向好。

据东方财富Choice统计,截至8月21日,A股光伏设备(申万二级行业)板块的70家上市公司中,已有近半数披露了2025年半年报或业绩预告。其中,横店集团东磁股份有限公司、锦浪科技股份有限公司实现归属于上市公司股东的净利润同比增速分别达到58.94%、70.96%。清源科技股份有限公司、江苏西立智能装备股份有限公司的上半年净利润同比增幅分别达到55.7%和16.0%。

深圳中金华创基金董事长龚涛对《证券日报》记者分析称,今年以来,“反内卷”相关政策与措施的持续推进,使得价格“内卷”问题得到了一定缓解,同时,AI对于电力需求的上升也带动了光伏产业链中储能装置

的快速发展,这是相关公司上半年业绩呈现向好态势的主要原因。伴随着光伏行业的复苏,包括储能电池、电站在内的部分细分赛道有望继续向好发展。

营口金辰机械股份有限公司CEO祁海坤对《证券日报》记者表示:“光伏行业的竞争,还是应当回归降低度电成本、提高光电转换效率和提高工艺制造水平等方面。相关‘反内卷’政策有利于推动光伏行业走向合理的市场化竞争,尤其是对上游硅料价格趋稳、产能有序释放以及行业的健康发展有较大的积极作用。”

从价格来看,根据中国有色金属工业协会硅业分会8月20日发布的消息,多晶硅N型复投料成交价格突破5万元/吨。民生证券发布的研报显示,在“反内卷”背景下,光伏产业链7月份以来价格提升显著,在后续相关政策与方案落地后,光伏产业链盈利或将回归理性。

快手第二季度营收净利双增长

■本报记者 袁传玺

8月21日,快手科技(以下简称“快手”)发布2025年第二季度财务报告。在AI与生态双轮驱动下,快手应用的平均日活跃用户创历史新高。报告期内,快手应用的日活跃用户日均使用时长达126.8分钟,用户总使用时长同比增长7.5%。

在电商业务方面,第二季度,电商GMV(商品交易总额)为3589亿元,同比增长17.6%,电商月均活跃买家数达1.34亿,电商活跃用户的复购频次也不断提高。在直播业务方面,第二季度,快手实现直播业务收入100亿元,同比增长8%。其中,签约公会机构数量同比提升超20%,签约主播数量同比增长超30.0%。

作为一家以技术为驱动力的科技公司,快手始终坚持对AI技术的深度投入,第二季度在大模型技术和应用场景方面均实现突破,从底层算法到上层应用全面升级,实现了从“聪明的AI”向“好用的AI”的迭代进化。

从市场表现来看,可灵AI的用户规模和使用频率均呈现快速增长趋势。根据公司7月份披露的数据,可灵AI目前已在全球拥有超过4500万创作者,产品自发布以来迭代升级30余次,累计生成超2亿个视频和4亿张图片,服务超过2万家企业客户。

线上营销收入的增长离不开持