

走民企 说创新

“一稳一快一前瞻”

富祥股份构建发展“铁三角”

本报记者 曹琦

大型发酵罐整齐排列,智能管线纵横联动,中控大屏上实时跳动着各项关键工艺数据, -86℃超低温菌种库如同“生物基因保险箱”,精准守护菌株活性与纯度……走进江西富祥药业股份有限公司(以下简称“富祥股份”)微生物蛋白生产车间,前沿生物制造的魅力扑面而来。

在这个全封闭无菌无尘的洁净空间里,《证券日报》记者注意到,从菌种扩培、恒温发酵到精准精制,整套全自动闭环生产线一气呵成、高效运转,让合成生物制造真正实现高效、精准、绿色低碳。

历经二十余载深耕,富祥股份这家抗感染原料药领域的精细化工龙头企业,早已突破单一赛道的周期束缚,构建起医药制造、新能源锂电材料、生物制造微生物蛋白“三驾马车”并驾齐驱共进的产业新格局。医药固本、新能源提速、合成生物拓新,富祥股份正以清晰的战略布局和扎实的产业落地,构建起“一稳一快一前瞻”的成长“铁三角”。

稳:医药固本

高端抗感染原料药及中间体业务,是富祥股份稳健经营的核心业务基石。该公司长期深耕高壁垒医药细分赛道,凭借领先的合成工艺、严苛的质量管控以及完整的产业链配套,稳居全球细分市场龙头地位。

该公司核心产品具备市场优势:舒巴坦是国内唯一获得国际认证的同类产品,全球市场占有率第一;他唑巴坦全球市场占有率第二,长期稳定供货辉瑞、默克等国际头部药企。近年来,依托自主研发的新工艺,该公司完成他唑巴坦产品迭代升级,顺利实现高端无菌原料药规模化生产。

“凭借自主研发的三唑仑新氧化合成工艺,公司实现了他唑巴坦全系列产品的迭代升级,一举突破高端无菌原料药的关键技术瓶颈。新工艺不仅带来更高反应效率、更低杂质水平与更环保的生产流程,产品还通过美国FDA、巴西ANVISA等国际权威GMP认证,契合辉瑞、默克等全球顶尖药企的严苛供应链要求。”该公司研发负责人表示。

此外,在被誉为抗生素“最后一道防线”的碳青霉烯类(培南系列)领域,该公司实现全产业链布局,是国内少数具备全链条产能的企业,持续向高附加值下游延伸。同时,该公司抗病毒中间体覆盖洛韦、那韦两大主流品类。历经原料涨价、行业洗牌等多



图①富祥股份园区 图②公司液相仪器室 图③微生物蛋白生产车间 图④电解液生产车间

曹琦/摄

重考验,2026年公司医药主业迎来明确复苏拐点:上游原料降价有效降低生产成本,国内新型抗感染新药密集获批,持续拉动原料需求。

快:新能源提速

立足医药化工领域多年锤炼形成的精细合成、分离提纯与严苛质控等核心技术优势,富祥股份顺利切入高景气锂电材料赛道。

富祥股份将成熟的化工工艺能力、连续化生产经验与全流程质量管控体系,精准迁移至电解液添加剂领域,实现技术平台、生产体系、质量管控与环保治理的高效协同复用,在较短时间内完成业务突破,成功打造出强劲有力的第二增长曲线。

该公司主营的VC、FEC两大电解液核心添加剂,是动力电池、储能电池及消费电子电池不可或缺的关键材料,能够高效优化电池SEI膜结构,显著提升电池的安时容量、低温性能与循环使用寿命。经过此前行业深度产能出清,大量低效、落后产能持续退出市场,叠加全球新能源汽车渗透率提升,新型储能装机量快速增长,下游需求持续放量,产品供需格局持续偏紧,行业整体迈入高景气上行周期。

“受益于动力电池及储能电池市场的快速增长,VC及FEC产品市

场需求上升、价格回暖,已成为公司业绩增长的核心引擎。”富祥股份董秘彭云告诉《证券日报》记者。

据其透露,为充分承接行业爆发式增长需求,富祥股份先行通过现有产线技改升级完成一轮产能跃升,将VC产能由8000吨/年顺利提升至万吨级规模,FEC产能同步扩充至近4000吨/年,整套生产装置持续高效运行,充分把握行业景气红利。

值得一提的是,凭借稳定的产品品质与可靠的供应能力,富祥股份目前已深度绑定天赐材料、新宙邦等全球电解液龙头企业,并顺利通过比亚迪认证实现批量稳定供货,长期协议订单占比超60%,客户结构优质,产销规模稳步攀升。

受益于新能源锂电电解液添加剂业务的强势增长,2026年上半年,该公司预计实现归属于上市公司股东的净利润1.65亿元至2.15亿元,预计实现扣除非经常性损益后的净利润1.61亿元至2.11亿元,上年同期亏损3217.98万元。

前瞻:合成生物拓新

如果说医药、新能源两大板块构筑了富祥股份当下稳健增长、抵御周期波动的坚实基本盘,那么发展微生物蛋白这一合成生物细分领域,则成为该公司锚定新质生产

力、布局长远未来的核心战略。

凭借多年深耕积累的生物发酵与精细分离技术,富祥股份率先实现丝状真菌蛋白千吨级产业化突破,推出标杆产品“未冉蛋白”,锻造出潜力十足的“第三增长曲线”。

“微生物蛋白产业契合国家粮食安全与‘双碳’战略。其低碳高效、不占耕地、可持续生产,是全球食品科技升级的重要方向。”富祥股份董事长包建华在接受《证券日报》记者采访时表示。

瞄准合成生物与微生物蛋白新蓝海,富祥股份自主研发可控菌种,搭建全球专利防护网,实现核心工艺突破,建成千吨级丝状真菌蛋白产线。同时,公司扩产20万吨级新项目,打造低碳循环制造体系,抢占微生物蛋白产业发展先机。

在富祥股份微生物蛋白生产车间,《证券日报》记者直观感受到合成生物带来的产业变革。在这里,传统种养模式被彻底颠覆。依托先进的发酵体系,菌株每5小时即可实现一次翻倍增殖,生产效率达到传统种植业的500倍、畜禽养殖业的2000倍。从菌种扩培、发酵控制到精制提纯,全流程由智能系统精准调控,环境参数、反应进度实时监控,确保每一批次产品品质稳定。

富祥股份微生物蛋白相关负责人屠业东向《证券日报》记者介

绍:“目前公司1200吨/年丝状真菌蛋白生产线已稳定运行,是国内首个实现该技术路线产业化落地的企业。旗下‘未冉蛋白’富含优质蛋白与膳食纤维、低脂、零胆固醇、综合营养价值优于传统植物蛋白,可广泛应用于人造肉、功能食品、高端宠物食品等多个领域。”

往前追溯,2025年11月份,富祥股份子公司申报的威尼新菌蛋白(商品名:未冉蛋白),正式获国家卫生健康委员会批准为新型食品原料,成为国内首个获批上市的丝状真菌蛋白原料。

“此次审批落地,彻底扫清了‘未冉蛋白’国内商业化的核心合规壁垒。此前,国内食品厂商无法规模化采购、添加丝状真菌蛋白,获批后公司可面向人造肉、代餐、功能食品、宠物食品品牌批量供货,市场拓展不再受限。同时,该原料同步取得美国SELF-GRAS安全认证,形成国内外双向合规资质,为海外出口合作奠定基础。”包建华表示。

随着微生物蛋白商业化进程加速,锂电材料产能释放、医药主业盈利修复,富祥股份发展动能将更加强劲,结构更加优化。富祥股份表示,下一步,将继续坚守实业、深耕创新,在保障产业链安全、推动绿色发展的道路上稳步前行,不断书写产业升级与价值成长的新篇章。

应用边界持续拓宽 数字人加速落地

本报记者 吴奕雯 见习记者 王楠

随着AI技术快速迭代,国内数字人产业的应用边界持续拓宽,逐步跳出线上直播、虚拟客服的窄赛道,向线下实景互动、沉浸式文旅展演、大型商业舞台等高附加值场景延伸。

6月26日,九寨沟第四届国际生态旅游季正式启动,当地首个专属AI数字人“小九”在开幕式上完成首次公开亮相,并全程担任串场主持。该数字人可切换5种特色形态讲述九寨沟风光,配套推介片串联多处景区资源,以数字化形式推介全域旅游。

无独有偶,北京环球度假区早前官宣,将于7月12日推出“洛天依14周年共鸣之夜线下生日歌会·超无限信号”。本次演出,洛天依将以全新形象亮相,还会带来全新生日歌的首唱舞台。

景区、主题乐园接连落地数字人项目的背后,是全产业链企业集中加码线下虚拟演艺赛道。

在上游技术研发领域,中电科数字技术股份有限公司旗下上海华讯网络系统有限公司于6月24日正式推出全新2.5D数字人产品。该产品凭借全链路智能交互、零代码配置、多终端适配和私有化安全部署能力,推动数字人从“可展示”迈向“可应用”,加速打通智能交互落地地的“最后一公里”。与此同时,科大讯飞股份有限公司持续深耕多模态交互技术,新增虚拟角色语音交互相关专利,可支持实时人机互动。

在内容运营层面,文娱上市公司持续加码实景虚拟演艺业务,落地标准化线下商业项目。哔哩哔哩旗下泉州果灵科技有限公司的VirtualReal虚拟偶像东南运营总部落地泉州鲤城,项目规划常态化线下虚拟专场演出,同时深挖泉州世遗古城资源,推进虚拟IP与本地文旅内容的联动开发,配套建设专业动捕制作场地,落地虚实融合实景演艺项目。

营销服务类上市公司也瞄准线下实景营销赛道,推出标准化数字人商用方案。浙文互联集团股份有限公司搭建“派智”标准化数字人生产体系,2025年累计消耗量已突破2.5亿元,同比实现5倍增长。该公司还打造了“君若锦”“兰LAN”等虚拟数字人IP,已落地车企线下发布会、城市文旅推广等场景。

众和昆仑(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜在接受《证券日报》记者采访时表示,未来文娱运营企业会把重心放在虚拟IP资产化与线下场景运营上,搭建可跨媒介传播的IP矩阵、深耕文旅定制内容、完善粉丝线下转化渠道;核心竞争力也会从单纯展示特效,转向依靠人物人设、优质内容打动受众。而技术设备厂商则主攻降本增效、标准量产,通过普及化动捕设备、上线云端渲染订阅服务、统一数字人资产通用标准,降低行业落地成本与制作门槛。

数字人产业快速发展,市场对配套合规监管机制的需求持续提升。今年4月份,国家互联网信息办公室就《数字虚拟人信息服务管理办法(征求意见稿)》(以下简称《办法》)公开征求意见。《办法》紧扣数字虚拟人信息服务的发展实际与治理需求,构建多维度治理框架。

6月16日,北京经济技术开发区(以下简称“北京经开区”)官网正式印发全市首个新质生产力“沙盒”审批相关文件《北京经济技术开发区关于开展新质生产力“沙盒”审批试点的工作方案(试行)》,针对机器人、数字人营业性演出推出沙盒审批试点。而在6月11日,北京经开区已先行发放全国首张数字艺人卡,虚拟偶像“尤栗”成为国内首个拥有合规线下演出资质的数字人。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅对《证券日报》记者表示,数字人作为文旅数字融合新业态,商业模式、监管规则仍待完善。北京经开区推出沙盒审批、发放首张数字艺人卡,在划定监管底线的同时给产业试错空间。

6月份,全国电视剧(网络剧)拍摄制作备案公示剧目197部 影视行业迈向“质量突围”

本报记者 李豪悦

6月29日,国家广播电视总局办公厅发布2026年6月份全国拍摄制作电视剧(网络剧)备案公示。6月份,全国电视剧(网络剧)拍摄制作备案公示剧目197部。

《证券日报》记者统计发现,今年1月份至5月份备案数量整体平稳,维持在154部至165部区间内,行业产能投放保持温和态势。对比来看,6月份备案数量大幅增长,较5月份的159部增长24%,呈现明显扩容。

同时,6月份备案项目中涉及的上市公司数量也明显增长。具体来看,光线传媒、阅文集团、中国儒意、腾讯、柠萌影视、幸福蓝海、爱奇艺等公司的项目均在备案之列。其中,爱奇艺备案项目最多,达5部,分别为《缚春情》《我们没有秘密》《寻金录》《大唐唐事》《狂飙车神》。

谈及6月份备案项目增加的原因,上海夏至良时咨询管理有限公司高级研究员杨怀玉向《证券日报》记者表示,影视行业具有长周期属性,企业需要提前1年至2年布局产能。6月份备案数量的大幅增长,是平台和影视公司响应市场、补齐内容储备的直接体现。从题材与结构来看,6月份当题材仍占主导,古装、近代题材有序扩容,长剧、中短剧多赛道并行,既贴合近期行业“拒绝题材内卷,均衡多元创作”的共识,也与今年暑期档多类型剧集并行的市场表现形成呼应。

截至6月份,今年上半年全国拍摄制作电视剧(网络剧)备案数量达到988部。值得注意的是,在刚落幕的第31届上海电视节上,多位业内人士提到,当前剧集市场并非产能不足,而是优质内容供给短缺,低端同质化产能过剩。

腾讯在线视频影视内容制作部副总经理李昶表示:“单纯追逐流量、堆砌数量的粗放发展模式已走到尽头,行业正式从增量扩容时代,转入存量提质时代。”一位影视公司负责人向《证券日报》记者表示,短期来看,备案剧目将持续为后续档期补充差异化内容;长期而言,结合近期各大行业论坛达成的精品化发展共识,国产剧产业正告别粗放规模扩张阶段。未来行业将持续以现实主义为根基,打通长短剧集多元赛道,依靠优质内容对冲市场不确定性,推动影视上市公司业绩稳健修复,实现从“数量扩张”到“质量突围”的产业升级。

AI算力需求爆发激活电子产业链

本报记者 贾丽

国家统计局近日发布数据显示,今年1月份至5月份,全国规模以上工业企业实现利润总额31439.6亿元,同比增长18.8%,较1月份至4月份加快0.6个百分点。

其中,电子行业支撑作用显著。全球人工智能(AI)技术变革带动高端算力芯片和存储芯片需求爆发,推动电子行业利润高速增长,1月份至5月份,电子行业利润同比增长103.9%,对全部规模以上工业企业利润增长的贡献率达43.1%。

首都企业改革与发展研究会理事肖旭在接受《证券日报》记者采访时表示,电子行业的增长动能正在发生深刻转变,已从传统行业拉动转向由AI技术变革、高端算力需求等科技浪潮驱动的电子及高技术制造业引领。这种高附加值产业的爆发式增长,为工业经济回升提供了强劲且可持续的支撑。

各环节分化明显

国家统计局数据显示,高技术制造业利润保持两位数的增长。1月

份至5月份,规模以上高技术制造业利润同比增长44.7%,拉动全部规模以上工业企业利润增长8.0个百分点,引领作用持续凸显。

纵观2026年上半年电子行业发展脉络,各环节分化趋势愈发明显。纵向看,各环节分化趋势愈发明显。纵向看,各环节分化趋势愈发明显。纵向看,各环节分化趋势愈发明显。

一方面,AI基础设施投资呈指数级增长。今年以来,大模型训练、推理服务和AI云需求持续攀升。集邦咨询预计,2026年全球九大云厂商资本开支合计约8300亿美元,同比增速由此前预估的61%上调至79%。

根据清科研究中心数据,2026年第一季度我国股权投资市场披露投资金额约2344.25亿元,其中AI领域总投资金额超1100亿元,占比近半,同比上升185.4%。资金流向呈现结构性分化,算力、大模型、具身智能等领域获得资本集中注入。盛乐标认为,巨额投入直接转

化为对高端算力芯片、HBM高带宽内存、AI服务器及高频高速PCB的刚性需求。

另一方面,产业链利润向上游关键环节高度集中。在这一轮爆发中,掌握定价权的上游材料与设备商成为最大赢家。国家统计局数据显示,1月份至5月份,电子元件及电子专用设备制造行业利润分别同比增长665.4%、19.7%。具体来看,光电子器件、半导体分立器件制造行业利润分别同比增长53.8%、40.6%。

北京师范大学教授万喆提出,电子专用材料技术壁垒高、认证周期长,产能短期难以扩张,但厂商拥有极强定价权,能将成本有效传导至下游。相比之下,传统消费电子终端则承受着成本挤压与需求下滑的双重压力。集邦咨询数据显示,2026年全球智能手机生产受存储器件价格高涨影响,可能呈现10%的年度衰退,总量约降至11.35亿部。

企业扩产动作频频

从A股电子产业链上市公司披

露的业绩预告来看,多家企业迎来业绩爆发。

半导体设备与封测龙头率先突围。国内测试设备龙头杭州长川科技股份有限公司发布公告称,预计2026年半年度归属于上市公司股东的净利润9亿元至10亿元,同比增长110.76%至134.18%。业绩变动主要系前期研发投入成果显现,高端下游市场需求释放。

AI算力需求正从芯片设计传导至制造环节,江苏长电科技股份有限公司(以下简称“长电科技”)、通富微电子股份有限公司等封测厂商,也因小芯片及先进封装需求激增而订单饱和。其中,长电科技于近期大幅上调2026年固定资产投资预算至约100亿元,重点投向先进封装产线建设。此外,国产设备龙头沈阳芯源微电子设备股份有限公司披露,近期接受了超200家机构的密集调研,公司表示,随着下游客户端在先进封装领域加速扩产,相关产品的订单和收入趋势向好。

与此同时,电子行业的电路板与存储模组量价齐升。深南电路股

份有限公司近日披露,拟定增募资48.82亿元加码AI算力高端电路板项目。存储芯片涨价周期下,深圳市江波龙电子股份有限公司、深圳佰维存储科技股份有限公司等模组厂商盈利预期持续上修。肖旭认为,AI驱动的电子产业链数提升、材料升级正推动电子产品量价齐升,覆铜板厂商已开始密集上调价格。

不过,万喆提醒,电子产业链部分环节的订单周期,决定当前短缺可能逐步转向过剩。随着全球晶圆厂大幅扩产,新增产能最早将于2027年下半年集中释放,届时若AI应用需求不及预期,行业或面临产能过剩风险。同时,AI领域巨额资本开支对消费电子需求的挤压,正导致传统电子制造业承压,长尾品牌加速出局。

她认为,2026年上半年电子行业正处于AI算力基建带来的超级景气周期,利润向掌握核心技术的上游硬环节集中。随着相关技术红利持续释放与政策支持加码,我国工业经济有望延续量质齐升的向好态势。不过,如何穿越周期、防范产能泡沫,将是行业下一阶段面临的考验。