2026年7月27日 星期一
本版主编：朱宝琛 责 编：屈珂薇 制 作：李 波
证券日报

科创板公司密集披露公告传递信心

本报记者 张梦逸

近期，科创板公司密集披露公告，向市场传递信心。《证券日报》记者梳理发现，最近一周内（7月20日至7月26日），逾30家公司发布股份回购方案或进展公告，20余家披露2026年半年度业绩预告且多数预喜，另有公司新签重大合同、披露研发突破。

从半导体产业链的集群式业绩预喜，到用真金白银回购，再到订单落地与技术研发多点推进，科创板释放积极信号，折射出硬科技成色的提升与产业集聚效应的加速形成。

硬科技方向进入价值释放期

近一周的业绩预告，释放出科创板半导体与人工智能算力产业链集群式崛起的鲜明信号。

在存储环节，普冉半导体（上海）股份有限公司（以下简称“普冉股份”）7月24日公告称，预计上半年归属于母公司所有者的净利润约8.25亿元，同比增长逾19倍；东芯半导体股份有限公司7月21日发布公告，预计2026年上半年实现归母净利润6.4亿元至6.8亿元，同比扭亏为盈，且第二季度归母净利润较第一季度环比增长逾2.6倍。

在光芯片环节，陕西源杰半导体科技股份有限公司预计2026年上半年实现归母净利润6亿元至6.5亿元，同比增长约12倍；光通信测试企业苏州联讯仪器股份有限公司预计2026年上半年实现归母净利润5.1亿元至5.8亿元，较上年同期增长801.96%至925.75%。

SoC（系统级芯片）与控制芯片环节，晶晨半导体（上海）股份有限公司预计2026年上半年实现归母净利润约6.08亿元、同比增长22%，中微半导体（深圳）股份有限公司受MCU（微控制单元）需求上行带动，预计2026年上半年实现归母净利润约1.65亿元、同比增长约91%。

市场人士表示，这种多环节共振、业绩回暖的景象，正是科创板作为“中国芯”境内上市首选地、产业链完整度领先的直接体现，也印证着国产芯片从技术攻关走向规模化商业兑现的进程。

与此同时，科创板上市公司坚持技术创新驱动发展，重大订单落地、国家级科技荣誉斩获、行业前沿产品接连实现突破，核心竞争力持续夯实。

昆山东威科技股份有限公司7月20日公告称，新签约1.27亿元垂直连续电镀设备销售合同；炬芯科技股份有限公司7月21日披露端侧AI（人工智能）芯片推广进展，搭载存内计算NPU（神经网络处理单元）等自主技术的产品上半年营业收入占比已超过25%，技术壁垒持续转化为市场份额。

回购动作频频

与产业向好相呼应的，是股东用真金白银传递的信心。近一周内，逾30家科创板公司披露股份回购相关公告，既有上市公司主动实施，也有控股股东、实控人提议回购。

澜起科技股份有限公司7月24日披露回购报告书，拟回购3亿元至6亿元；北京金山办公软件股份有限公司同日公告，回购金额上限5亿元，已完成回购金额约7500万元。杭州禾迈电力电子股份有限公司回购公司股份占公司总股本的比例已突破1%。

此外，多家公司公告回购已实施完成。北京航空材料研究院股份有限公司使用超募资金通过集中竞价交易方式回购公司股份，已完成约1亿元回购；威胜信息技术股份有限公司已实际回购公司股份175.23万股，使用资金总额5000万元。控股股东层面主动加码，普冉股份、深圳佰维存储科技股份有限公司等公司的控股股东、实际控制人主动提议回购；星和科技股份有限公司、江苏天奈科技股份有限公司等公司借助回购专项贷款加大力度，部分回购方案拟实施股份注销，有望增厚每股净资产。

市场人士表示，密集实施的回购背后，是各方对科创板长期成长空间的信心。

资本市场双向开放纵深推进

（上接A1版）

在经营配套方面，今年以来，监管部门聚焦外资机构在华展业的难点，持续完善基础设施、优化便利化机制、细化服务保障，构建全方位、全链条的跨境经营配套支撑体系。例如，2月1日起实施的《人民币跨境支付系统业务规则》，明确依托CIPS（人民币跨境支付）系统优化大宗商品交易、跨境投融资、债券通等场景清算结算服务。

上述中国银行上海市分行长三角金融研究院相关工作人员表示，一系列改革通过丰富衍生品工具、深化制度型开放，实现双管齐下，显著提升外资配置人民币资产的便利度与风险对冲水平。衍生品端，监管部门放开QFII参与境内国债期货交易、推进人民币外汇期货试点，并落地香港人民币国债期货，补齐外资风险管理工具短板；制度端，一方面放宽外资证券、基金、期货机构准入，扩大外资基金投顾试点，拓宽外资展业空间，另一方面简化ODI（境外直接投资）、外债管理，扩容QDII（合格境内机构投资者）额度，畅通跨境资本双向循环，稳固境外资本投资人民币资产的政策确定性。

“走出去”能级持续跃升

资本市场开放绝非单向引资。今年以来，依托持续扩容的跨境投资通道与日趋完备的跨境金融服务体系，金融机构与实体企业加速“出海”布局，深度参与全球资产定价与全球产业链分工。

一方面，境内资管机构“出海”步伐提速，全球资产配置能力显著增强。伴随QDII、QDLP（合格境内有限合伙人）、QDIE（合格境内投资企业）等跨境投资额度常态化扩容，公募基金、券商资管、保险资管持续推出投向海外成熟市场、新兴产业赛道的跨境投资产品，为国内居民、产业资本配置全球优质股权、债权资产提供标准化渠道。

另一方面，实体产业“出海”获得资本市场全方位配套支持。新能源、高端装备、生物医药等优势制造业企业加速海外建厂、并购海外核心技术企业。据Wind数据统计，截至目前，年内A股市场共发生187起跨境并购案例，其中，72起已顺利完成。

与此同时，配套金融工具亦持续完善，跨境并购贷款、境外股权融资、离岸人民币债券、全球存托凭证等多元化融资工具有序落地，打通企业“产业出海+资本出海”双向联动闭环。

中航证券首席经济学家董忠云对《证券日报》记者表示，资本市场高水平双向开放具备内外双向赋能的价值。对外，QDII、跨境并购、离岸发债等多元化通道，能够支撑国内优质实体企业走出国门，通过海外并购、海外建厂整合全球技术、渠道与产业链资源，借助全球存托凭证、离岸人民币债券等工具拓宽海外融资来源，提升我国优势产业在全球产业分工、资产定价中的话语权；对内，持续扩大的外资准入、互联互通机制，则为国内新能源、高端制造、生物医药等战略产业引入全球长期资本、成熟投研体系与先进治理经验。一进一出的双向循环相互赋能，既推动国内产业转型升级，也助力中国经济主体深度参与全球市场竞争，在全球产业链重构进程中巩固竞争优势。

展望未来，董忠云表示，我国扩大金融高水平对外开放将聚焦两大核心任务：深度对接国际规则、统筹开放发展与金融安全。一方面，对标全球金融监管标准完善法规体系，打通会计、信披、公司治理等领域国际接轨堵点；另一方面，搭建离岸金融全流程风控体系，升级跨境资本流动预警系统，强化内外市场风险隔离，抵御外部极端冲击，守住金融安全底线。

受益全球能源绿色转型加速等

深市电力设备企业上半年业绩亮眼

本报记者 郭之宸

在全球能源结构绿色低碳转型加速推进与新型电力系统加快构建的背景下，电力设备行业市场需求旺盛，产业链公司业绩景气度不断走高。

以深圳证券交易所市场（以下简称“深市”）上市公司为例，同花顺iFinD数据显示，截至7月26日记者发稿，共有70家深市电力设备行业公司发布业绩预告，其中46家公司预计归母净利润同比增长（以上限计，下同），27家公司预计归母净利润同比增长超100%。此外，宁德时代新能源科技股份有限公司（以下简称“宁德时代”）和广东道氏技术股份有限公司正式发布了半年报，思源电气股份有限公司发布了业绩快报。

业内人士表示，当前电力设备行业整体处于高景气周期，国内基建需求提供坚实支撑，全球电力供需紧平衡格局凸显，海外市场缺口为国内电力设备龙头企业带来广阔出海机遇。此外，下游多场景需求集中释放，为中游电池设备制造与上游材料供给提供了强劲的“牵引力”。

今年以来，我国电池领域维持高景气运行，供需两端双双走强。在此背景下，深市龙头公司积极布局，依托技术迭代引领、产能规模效应及全球化先发优势，业绩脱颖而出，成为拉动行业增长的核心引擎。

例如，7月24日，宁德时代正式发布2026年半年报。报告显示，宁德时代上半年归属于上市公司股东的净利润432.8亿元，同比增长42.0%。

宁德时代相关负责人对《证券日报》记者表示，上半年公司国内市场乘用车装车量份额达46.7%。此外，海外市场稳步推进，海外基地建设、运营逐渐成熟，前5个月海外市场份额占比超三成。

另一家电池龙头惠州亿纬锂能股份有限公司（以下简称“亿纬锂能”）依托产品迭代升级与供应链前置管理，业绩稳步增长。亿纬锂能上半年预计归母净利润31.30亿元至33.71亿元，同比增长95%至110%。

亿纬锂能相关负责人表示，公司坚持致力于产品迭代、服务升级与流程优化，把握市场增长机遇，通过供应链多元化布局，有效缓冲了材料成本上涨波动，确保了主营业务盈利能力的稳定性。

上半年，受储能与动力电池需求大幅增长拉动，碳酸锂、磷酸铁锂、六氟磷酸锂等锂电材料价格纷纷上涨。受此利好影响，深市多家材料端上游企业业绩爆发式增长。

广州天赐高新材料股份有限公司（以下简称“天赐材料”）主营锂电池电解液，上半年受益于锂离子电池材料电解液及六氟磷酸锂产品市场需求旺盛，公司销量实现显著增长，产能利用率稳步提升。上半年业绩预告中，公司预计归母净利润27亿元至30亿元，同比增长908%至1020%。

天赐材料相关负责人表示，上半年行业供需格局持续优化带动产品市场价格上行，共同拉动整体毛利率提升。产能方面，截至2026年6月份，公司电解液和六氟磷酸锂产能利用率接近满产水平。考虑到下游需求持续旺盛，公司预计三季度电解液排产数量环比进一步增长。

另一家高端新材料赛道企业联泓新材料科技股份有限公司（以下简称“联泓新科”）依托新能源、可降解新材料下游需求景气上行，盈利空间持续改善。上半年，联泓新科预计归母净利润4亿元至4.3亿元，同比增长149%至167%。

联泓新科相关负责人对《证券日报》记者表示，公司新能源材料和生物可降解材料一体化项目于2025年四季度顺利投产，报告期内锂电碳酸酯溶剂、生物可降解材料聚乳酸、超高分子量聚乙烯等装置产能利用率进一步提高。

展望未来，联泓新科将持续提升运营效能，随着一批新装置的落地和产能的陆续释放，新产品的产销量有望稳步增长。

中国银行间市场交易商协会：

今年上半年银行间市场民企债券融资“量增、面扩、价降”

本报记者 杨 洁

7月24日，中国银行间市场交易商协会（以下简称“交易商协会”）发布消息称，2026年，交易商协会坚决贯彻落实党中央、国务院关于“继续下大气力解决民营企业融资难融资贵问题”的政策精神，在中国人民银行指导下，深入实施支持民企“14条”行动方案，持续优化绿色通道、投资人公示机制。2026年上半年，银行间市场民企债券融资“量增、面扩、价降”，支持民营经济高质量发展。

一是扩量增效健机制，融资规模“上台阶”。民营企业“绿色通道”再升级，所有民营企业均可适用“统一注册，自主发行”机制，注册发行便利性进一步提升。2026年上半年，交易商协会支持122家民营企业发行债务融资工具3965亿元，同比增长33%，占民企公司信用债比重超七成。2026年上半年，民营企业债务融资工具净融资1067亿元，同比多增148亿元。截至2026年6月末，民营企业债务融资工具（剔除违约或展期债券）存续6660亿元，占民企公司信用债比重近六成。

二是亮榜公示促投资，市场认购“添动力”。交易商协会加大民营企业债券投资引导力度，每季度公示民营企业债券投资、发行情况，充分调动投资积极性。2026年上半年，银行间市场超六成机构民企债券投资规模同比增长，银行、基金、信托为主要增持机构。2026年上半年，民营企业债务融资工具加权平均发行利率1.74%，同比下降58BP（基点），为民营企业提供低成本资金支持。2026年上半年，民营企业中长期债务融资工具发行1587亿元，同比增长108%，更好匹配民营企业中长期资金需求。

三是精准滴灌强制造，战略新兴“挑大梁”。交易商协会紧扣中国人民银行金融支持新型工业化指导意见，围绕先进制造业等实体经济关键领域重点发力，支持多家战略性新兴民营企业融资，为产业结构升级转型注入坚实动能。2026年上半年，银行间市场支持先进制造业民营企业发行债务融资工具2814亿元，占民企债务融资工具比重超七成。2026年上半年，银行间市场支持61家民营企业发行科创债1503亿元，占银行间科创债比重超三成。

四是培优育新拓源头，提质扩面“增后劲”。交易商协会持续增强民营企业发债培育力度，鼓励主承销商持续挖掘优质民营企业，打通债券市场“最后一公里”。2026年上半年，交易商协会支持65家民营企业注册债务融资工具，注册金额1922亿元；引入20家民营企业首次注册债务融资工具，注册金额472亿元，同比增长162%；助力27家民营企业首次发行127.9亿元，金额同比增长86%，其中，16家为上市民企。

演唱会经济持续升温 产业链公司受益

本报记者 李豪悦

7月24日，中国演出行业协会发布《2026年上半年全国演出市场发展简报》（以下简称《简报》）。《简报》显示，2026年上半年全国营业性演出（不含娱乐场所演出）场次32.43万场，与上年同比增长1.96%；票房收入304.08亿元，同比增长9.41%；观众人数9881.18万人次，同比增长5.28%。

同时，根据《简报》，上半年5000人以上的演唱会、音乐节等大型营业性演出1300场，同比增长13.06%；票房收入171.11亿元，同比增长17.7%；观众人数2328.28万人次，同比增长20.37%。

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：“多重政策自上而下落地，是演唱会经济持续升温的底层支撑。”

地方层面专项扶持政策密集出台，以财政奖补、审批简化、消费联动三重举措吸引大型演出落地。例如，海南省出台《海南省进一步促进旅游消费若干财政措施》；浙江省发布《2026年度浙江省大型营业性演出奖补实施细则》。此外，济宁、郑州、遵义等地压缩演出审批时限，推出“票根经济”，观众凭演唱会门票可享受餐饮、酒店、景区多重优惠，实现单场演出撬动全城消费。

消费需求迭代与产业链融合创新进一步放大了演唱会市场的增长动能。

一名演唱会艺人执行从业者向《证券日报》记者表示，年轻群体线下娱乐消费偏好以及头部艺人资源正逐步向现场演艺倾斜，二三线及下沉城市的文化消费缺口被持续填补，均衡释放了区域消费潜力。同时，演出产业跨界融合模式日趋成熟，演唱会联动酒店、景区、零售、交通形成完整消费闭环。一场大型万人演唱会可带动周边餐饮住宿、短途旅游、文创零售等多元增收，乘数消费效应凸显。

旺盛的演唱会市场直接传导至相关上市公司，多家上市公司业绩显著增长。大麦娱乐2026财年业绩报告显示，依托演唱会票务、演出IP运营业务，公司实现全年营收80.24亿元，同比增长20%；归母净利润7.05亿元，同比大幅增长94%，线下现场娱乐业务成为核心利润增长点。景区类上市公司同步分享流量红利，张家界2026年上半年预告归母净利润2.98亿元至3.1亿元。据了解，旗下大庸古城与文旅企业合作举办两场大型演唱会，依托演出流量带动景区、酒店经营性收入提升。

不过，当前演唱会市场增量空间充足，但行业同质化竞争、上游内容资源争夺、票务黄牛乱象等挑战逐步凸显。

杨怀玉认为，当前演出市场竞争正呈现两大趋势。其一，城市间优质演出资源争夺加剧，各地以高额财政奖补、简化审批流程、完善配套服务形成差异化招商优势；其二，行业竞争从单一演出落地转向全产业链运营比拼，头部票务平台向上游布局艺人巡演IP，文旅企业打造常态化音乐节品牌，单纯承办演出的中小型机构生存压力持续加大。“行业长期健康发展仍需持续完善票务监管、优化区域演出供给均衡性，依托演艺与文旅深度融合，持续挖掘演唱会经济长效增长空间。”

全链协同破局

（上接A1版）

面对困局，产业链各方并未停滞观望，解题思路正沿着不同方向铺开，围绕关键材料、核心装备、基础设施和商业模式持续探索。随着技术积累加深，一些制约产业发展的薄弱环节正在改善。

在材料端，探索铂族催化剂的替代路线从未停止，非铂催化剂、低铂膜电极、合金化路线并行推进。北京亿华通科技股份有限公司等企业在膜电极、电堆和系统集成方面持续迭代，搭载相关燃料电池系统的整车公告数量已达163款。虽然材料替代和铂用量下降不可能一蹴而就，但材料效率提升、工艺良率改善和系统结构优化，均为整车降本创造空间。

在运输环节，液化和管道被视作降低储运成本的两大方案。液氢制备改良工艺正在从实验室走向工程化。中科富海科技股份有限公司首套具有自主知识产权的国产1.5吨/日氢液化装置在安徽阜阳完成调试并产出液氢产品，为长距离、大规模运氢提供了新的可能。管道方面，中国石油化工集团有限公司、中国石油天然气集团有限公司等央企正在推进纯氢和掺氢管道建设，管材氢脆防护、压缩机国产化、阀门密封等关键环节不断取得突破，氢储运基础设施建设正在从零散试点走向网络化布局。

有业内人士对《证券日报》记者透露：“两种方案各有匹配的应用场景。液氢适用于跨区域长干线重卡场景，管道网络则锚定工业用氢场景。中石化等企业的示范项目尚在建设期，真正形成规模还需较长周期。”

在应用端，封闭或半封闭场景成为企业的优先选择。东风汽车与湖北安捷楚道供应链有限公司签署了1500台氢能商用车采购协议，在武汉、十堰布局生产线，联动湖北50余家上下游企业，以订单带动车辆投放、氢源保障和站网建设协同推进。山西美锦能源股份有限公司依托焦化副产氢优势，累计推广氢燃料电池汽车近4000辆，自建加氢站23座，在内部循环中验证车辆出勤、氢耗和站端运营数据，为行业运营模式优化提供参考。

制氢端同样在积蓄力量。国家能源局数据显示，截至2026年3月底，全国已建成和在建可再生能源制氢产能规模超过100万吨/年。新疆准东经济技术开发区的新能源光热制氢项目吸引多家企业参与竞标。

资本也在用“真金白银”助力产业发展。专注于固体氧化物电解池（SOEC）电解水制氢技术路线的上海翌晶能源技术有限公司近期完成数千万元Pre-A轮融资，用于常州基地产能扩建和示范工程建设，助力绿氢技术产业化落地。

聚焦优势场景

全产业链的探索，既积累了产业化经验，也校准了行业前进的方向。当前，一条较为清晰的路径正在显现：聚焦更具比较优势的场景，在场景内打通制、储、运、加、用全链条，通过闭环运营推动各环节协同降本。

场景精准筛选是氢能实现经济性突破的关键前提。林伯强表示，氢能不可能也不应该替代所有动力路线。在乘用车领域，纯电动已经形成压倒性的规模和成本优势，氢能强行切入没有胜算。但在中长途重载运输、港口矿区作业、冷链物流、钢厂园区、低温高寒地区等场景，氢能补能快、续航长、载重影响小的差异化价值是纯电难以取代的。把有限的政策资源、资本投入和技术迭代聚焦到这些场景，比在开放市场上全面铺开更有价值。

政策层面也在印证这一逻辑。《关于开展氢能综合应用试点工作的通知》的发布，政策重心已从购车补贴转向运营端激励、氢价支持、标准完善和线路示范。相比补贴购车，支持运营和用氢更能推动企业关注车辆出勤率、单位氢耗、站点利用率和全生命周期成本。

企业也在实践中不断校准航向。赵峰提出的量化目标是，将氢能重卡单公里成本压至1.5元以内，与纯电动重卡持平。这一目标背后，需要车端降本、氢耗下降、氢价降低和车辆高出勤率同时实现。

要让各项条件逐一实现，不仅需要企业持续降本，更需要依托长期真实的市场运营，验证技术参数、成本模型的可行性与稳定性。

国际氢能燃料电池协会资深分析师贾云轩对《证券日报》记者表示，氢燃料电池检测新规通过真实工况与长周期验证设立门槛，正推动行业从早期“重数量、轻质量”转向质量提升。这是一个健康的信号，表明产业不再满足于公告车型数量、示范车辆规模和项目投资额，更要看车辆是否长期稳定运行、单位能耗是否下降、站点是否具备盈利能力、用户是否愿意持续购买。

从“技术可行”到“商业可行”，隔着一张必须算清的经济账单。只有当氢能重卡跑出经济效益，当加氢站实现可持续运营，当绿氢找到稳定消纳场景，商业化的曙光才会从纸面落到路面。