

多措并举“反内卷” 光伏行业或迎拐点

■本报记者 殷高峰

光伏行业或迎来拐点。据上海有色网数据,8月6日,国内部分组件企业报价开始上调,上调幅度约为0.01元/瓦—0.02元/瓦。而在8月3日,多晶硅主力期货合约单日暴涨2960元/吨,收盘报35890元/吨,彻底扭转持续阴跌态势。8月7日,多晶硅主力期货合约收盘报37040元/吨,上涨2.95%,盘中一度上涨超6%。

“此次上涨主要受政策预期等多重利好驱动。”西安工程大学产业发展和投资研究中心主任王铁山在接受《证券日报》记者采访时表示,近期,从能耗国标划定红线到统一成本标尺,从价格合规指导到硅料龙头签署“倡议书”,多重利好使得市场对于光伏行业“反内卷”持续推进的预期明显升温。

多重利好密集落地

过去两年,光伏行业深陷内卷式竞争泥潭。据中信建投期货研究发展部7月31日测算数据,硅料、硅片、电池片、组件的完全成本利润率分别约为-49.98%、-73.45%、-16.27%和0.18%。从披露的2026年半年度业绩预告看,多家光伏龙头仍处于亏损之中。

为了从根本上扭转这种局面,近期相关政策密集落地。7月2日,工业和信息化部联合国家发展改革委、国家市场监督管理总局发布三项光伏能效强制性国家标准,将于2027年1月1日实施。7月27日,在国家市场监管总局、工业和信息化部指导下,中国光伏行业协会发布团体标准《光伏行业成本核算模型通则》,该标准终结了“成本多少各说各话”的行业乱象。7月31日,国家市场监督管理总局在江苏盐城市对光伏行业开展价格合规指导,要求企业强化成本核算管理,建立健全价格合规制度,抵制恶性低价竞争。

“能耗标准规范生产准入,成本核算标准引导合理定价,价格合规指导推动制度落地,共同构成行业管理的完整体系。”王铁山表示,这标志着光伏行业遏制低价竞争已从行业自律迈入标准化监管阶段。

与此同时,企业层面也在积极推进。8月6日晚,通威股份有限公司、协鑫科技控股有限公司(以下简称“协鑫科技”)等8家硅料龙头共同签署了一份《反内卷倡议书》,承诺所有光伏产品销售价格(含招投标报价)均不得低于依据《光伏行业成本核算模型通则》核算的对应成本。

“监管层统一推动全产业链价格回

归合理区间。上游硅料杜绝亏本倾销将形成自上而下的正向传导,逐步终结全链条恶性低价内卷,加速各环节盈利修复。”协鑫科技相关负责人对《证券日报》记者表示,本次守住成本销售底线绝非企业私下协商统一定价,各家售价底线由自身真实生产成本自然形成,不存在联合定价行为,不属于价格同盟,本质是全产业链企业共同遵照现有法律法规开展经营。

涨价逻辑与博弈空间并存

对于此轮价格上涨,“主要受到政策预期的驱动,行业‘反内卷’正逐步由倡议走向制度化、规范化。”上海有色网光伏高级分析师郑天鸿对《证券日报》记者表示,近期多晶硅现货市场整体呈现封盘惜售态势,主流硅料企业暂停低价出货,多晶硅意向报价上调至成本线附近。

据上海有色网测算,当前国内TOPCon 210R组件成本指数为0.715元/瓦。随着上游多晶硅意向价格上涨,行业预期硅料报价将修复至40元/千克区间,对应组件综合成本将抬升至0.74元/瓦左右,单瓦成本上涨0.025元。

然而,在郑天鸿看来,价格的反弹能否持续,仍面临现实考验。从供给端看,多晶硅产量仍在增长。据上海有色

网数据,7月份多晶硅产量增至10.46万吨,预计8月份将进一步攀升至11.41万吨。库存方面,截至7月底,硅片库存已升至28.5GW。

从下游终端市场来看,2026年上半年,我国新增光伏装机仅72.07GW,同比下降66.04%。“集中式光伏项目仍处于低价备货周期,对涨价接受度偏低。”郑天鸿分析称,组件价格上行将直接压缩终端项目IRR(内部收益率),叠加当前光伏行业仍处于周期低谷,产业链供需格局尚未完全修复,本轮组件涨价能否全面落地并持续走强,后续仍将面临上下游激烈的博弈与验证。

尽管短期仍存博弈,但业内对行业前景持积极态度。“在清晰法律竞争边界下,高生产成本产线将天然丧失市场化竞争能力,市场自发完成优胜劣汰。”协鑫科技相关负责人表示,叠加能耗指标、低碳准入等硬性行业标准,双重约束将加速低效、高碳落后产能出清。

多重利好共振之下,光伏产业链正站在从“价格洼地”到“拐点初现”的关键节点。但这是情绪驱动的短暂反弹,还是供需格局真正改善的周期反转?“答案取决于产能出清的程度与终端需求恢复的节奏。”在王铁山看来,真正的拐点,是行业竞争逻辑从“拼价格”彻底转向“拼质量”“拼技术”。

ST金鸿顺控股股东债务危机持续发酵 所持300万股将被司法拍卖

■本报记者 曹卫新

8月7日,苏州金鸿顺汽车部件股份有限公司(以下简称“ST金鸿顺”)发布公告称,近日,公司通过网络公开渠道获悉,上海市静安区人民法院将于2026年9月19日10时至2026年9月20日10时止在“淘宝网”司法拍卖控股股东海南众德科技有限公司(以下简称“众德科技”)所持有的公司40万股股份,占公司总股本的0.22%,起拍价为412.92万元。

今年7月2日,ST金鸿顺也曾发布控股股东所持公司部分股份将被司法拍卖的公告。彼时,公司通过网络公开渠道获悉,上海市静安区人民法院将于2026年8月15日10时至2026年8月16日10时止在“淘宝网”司法拍卖众德科技所持有的公司260万股股份,占公司总股本的1.45%,起拍价为3091.14万元。

截至公告披露日,众德科技合计持有ST金鸿顺5374.21万股股份,占公司总股本的29.99%。其中,累计有300万

股股份将被司法拍卖,占其持有公司总股数的5.58%,占公司总股本的1.67%。

今年7月28日,ST金鸿顺曾发布控股股东所持股份被司法轮候冻结的公告,众德科技所持上市公司股份中累计司法冻结150.11万股,占公司总股本的0.84%;累计司法标记5224.10万股,占公司总股本的29.15%;累计司法轮候冻结3.31亿股,占公司总股本的184.52%。

公司方面在公告中提示:“众德科技所持公司5374.21万股股份已全部处于司法标记、司法冻结、轮候冻结状态,若上述被冻结及司法标记股份被司法进一步处置(如拍卖或变卖等情形),可能导致公司的实际控制权发生变更,公司存在控制权不稳定的风险。”

天眼查App显示,众德科技共有25条司法案件,其中24%的案由为民间借贷纠纷,20%的案由为借款合同纠纷。从案件类型来看,40%的案件类型为执行案件,40%为民事案件。

上海明伦律师事务所证券维权律师王智斌在接受《证券日报》记者采访时表示,从既往类似案例来看,控股股东化解债务的常见路径包括引入战略投资者实施债转股、与质权人协商展期或补充担保、处置资产回笼资金等。

ST金鸿顺的案例中,在多重轮候冻结背景下,控股股东若希望避免股份集中拍卖、控制权旁落,需要积极对接质权人以及轮候冻结申请人,推动债务重组或分期清偿方案落地。上市公司层面可考虑引入产业类战略股东优化股权结构,对冲股权变动带来的不确定性,同时夯实自身经营与内控管理,向市场传递经营独立的信号。

天眼查App显示,众德科技实控人为刘翔,其同时为ST金鸿顺实控人。

根据ST金鸿顺2025年度内部控制审计报告,刘翔违规开展无商业实质的供应链金融业务,违规将子公司重要证照、银行印鉴对外质押,引发诉讼及资

金损失,构成实控人对公司的非经营性资金占用,金额达1.07亿元。

鉴于控股股东众德科技所持公司股份已全部处于司法标记、司法冻结、轮候冻结状态,实控人刘翔已被列为失信被执行人,实控人及其控制的其他关联方缺乏清偿资金,导致目前非经营性资金占用尚未全部清偿。截至7月30日,实控人刘翔非经营性资金占用余额9749.99万元。

“本案核心遗留风险为实控人刘翔近亿元非经营性资金占用未清偿,且其已被列为失信被执行人、无有效清偿能力。控制权变更更不会自动抵销原实控人债务,若无新投资人代偿或重整清偿安排,该笔占用款难以实质收回。资金占用问题未彻底整改、内控缺陷持续存续,将直接阻滞公司摘帽进程,长期损害合规体系,制约公司授信合作、资本运作,形成持续经营与监管合规双重风险。”北京威诺律师事务所主任杨兆全对《证券日报》记者表示。

首款国产三焦点散光人工晶状体获批 吴海生科产品结构进一步优化

■本报记者 金婉霞

8月6日晚间,上海吴海生物科技股份有限公司(以下简称“吴海生科”)发布公告称,其控股子公司河南赛美视生物科技股份有限公司(以下简称“赛美视”)自主研发的三焦点环曲面人工晶状体(商品名:享无界)获得国家药品监督管理局颁发的医疗器械注册证。

吴海生科在公告中表示,该产品通过国家创新医疗器械特别审批程序,是国内首款获批上市的国产三焦点散光人工晶状体。其将三焦点衍射光学设计与环曲面散光矫正技术相结合,适用于成人白内障合并角膜散光患者无晶体眼的视力矫正,可在矫正角膜散光的同时,改善患者近、中、远视力并减少对眼镜的依赖。

8月7日,吴海生科方面进一步对《证券日报》记者表示,该产品获批,标志着国产企业在三焦点与环曲面复合光学技术领域取得重要突破,体现出公司在光学设计、散光矫正及精密制造等方面的创新能力,也进一步验证了公司自主研发高端功能型人工晶状体的能力。

吴海生科相关负责人表示,公司自2015年起以人工晶状体研发为切入点,持续完善从材料、光学设计到生产制造的产业链布局。

“此次获批的产品是公司承担的国家‘十三五’重点研发计划‘新型人工晶状体及高端眼科植入材料的研发’项目的转化成果之一。”吴海生科相关人员表示,支撑相关产品研发及产业化的是赛美视搭建的MOM智创平台。该平台

将材料研发、光学设计与模具工艺整合在同一研发制造体系中;材料研发提供底层性能基础,光学设计决定晶体的成像及视力矫正功能,精密模具及制造工艺则负责将设计方案稳定转化为可规模生产的产品。

吴海生科方面表示,依托MOM智创平台,公司还获批了享无界三焦点人工晶状体、全视佳五级光效全程人工晶状体,分别面向普通白内障患者和伴有角膜散光的白内障患者。

在传统产品价格和销量承压的背景下,向高端功能型人工晶状体延伸,成为吴海生科优化眼科产品结构的重要方向。

陕西巨丰投资资讯有限责任公司高级投资顾问于晓明对《证券日报》记

者表示,企业可采取多重策略应对基础晶体毛利率下降。比如,以低成本自动化生产采集基础款近视住院渠道与现金流,重点研发三焦等未集采高端屈光晶体赚取溢价,同步联合医疗机构普及屈光白内障手术挖掘患者付费潜力;依托现有眼科渠道拓展OK镜、眼底耗材等新品类打造第二增长曲线,布局东南亚等海外市场。头部企业可多线并行,中小企业则优先聚焦细分差异化赛道或深耕海外。需注意的是,高端晶体研发、临床及市场教育周期长,企业不能单一依赖高端产品来实现转型。

享无界三焦点环曲面人工晶状体的获批,能否为吴海生科进一步打开国产高端晶体的临床应用空间并转化为新的收入增量? 记者将持续关注。

寒武纪上半年营收、净利润均同比翻倍

■本报记者 李乔宇

8月7日晚间,中科寒武纪科技股份有限公司(以下简称“寒武纪”)披露2026年半年度报告。公告显示,今年上半年,寒武纪实现营业收入59.96亿元,同比增长108.13%;实现归属于上市公司股东的净利润23.11亿元,同比增长122.61%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润21.66亿元,同比增长137.30%。

公告显示,2026年上半年,人工智能算力市场需求稳步攀升。寒武纪依托人工智能芯片的核心竞争力,持续加强与金融、互联网领域头部企业的深度合作。依托产品能力 & 务实开放的合作模式,寒武纪以技术赋能场景落地,以规模化应用拉动市场拓展,营业收入增长显著。

今年上半年,依托寒武纪在人工智能芯片产品、基础系统软件平台以及集群软件工具链的技术积淀与迭代升级,该公司产品在金融、互联网等核心行业实现了持续性的规模化商用部署,构建起了商业场景反馈与产品优化升级的有效闭环,驱动了产品在通用性、普适性与易用性方面的持续完善。

上半年,寒武纪产品对国内主流人工智能应用场景的支撑通过了多种严苛生产环境的全维度验证,市场认可度稳步提升。

2026年上半年,寒武纪研发投入7.02亿元,较上年同期增长

29.63%。截至今年上半年末,寒武纪拥有上千人的研发团队,超过员工总人数的80%,82.03%的研发人员拥有硕士及以上学历,研发队伍结构合理、技能全面,有力支撑了寒武纪的技术创新和产品研发。

上半年,寒武纪持续进行研发投入。在硬件方面,寒武纪的新一代智能处理器微架构和指令集正在研发中。在软件方面,公司对基础系统软件平台也进行了优化和迭代。其中,在训练软件平台方面,公司围绕训练生态建设、模型适配与性能优化、低精度训练以及训练工具等方向,持续推进训练软件栈的研发与完善,在大模型训练适配能力、训练效率和系统稳定性等方面取得阶段性进展。

在推理软件平台方面,寒武纪围绕大模型推理、计算图编译、算子编程与加速库、通信等方向,持续推进推理软件平台的研发与优化。平台功能、模型适配能力、运行效率及系统稳定性进一步提升,并在内部研发、客户业务及搜索、推荐等场景取得阶段性成果。

上半年,寒武纪持续完善基础系统软件平台,围绕开源社区、产业合作、开发者生态、高校人才培养等多个维度持续推进生态建设,不断增强软件平台开放能力和开发者服务能力,进一步夯实公司生态基础,持续提升品牌影响力和产业竞争力。

中国稀土上半年营收收缩、净利大增

■本报记者 曹 琦

8月7日晚间,中国稀土集团资源科技股份有限公司(以下简称“中国稀土”)披露2026年半年度报告。报告期内,公司实现营业收入16.47亿元,同比下降12.19%;归属于上市公司股东的净利润2.37亿元,同比增长46.53%。

“在营收规模同比回落背景下,该公司净利润大幅走高,既是企业主动调结构、向高附加值主业聚焦的直接成果,也折射出2026年国内稀土行业供给收紧、价格分化、高端需求持续扩容的产业现状。”有业内人士向《证券日报》记者透露。

作为中国稀土集团旗下核心上市平台,中国稀土是国内中重稀土冶炼分离领域的核心企业,产品涵盖稀土氧化物、稀土金属及深加工产品,广泛应用于永磁材料、发光材料、高端合金、电子元器件等领域,是新能源、高端装备制造产业链重要的上游材料供应商。

中国稀土在半年报中表示,上半年营收变动的核心原因是公司主动优化产销策略,缩减低毛利贸易业务,将资源进一步向冶炼分离核心主业集中。报告期内,公司稀土氧化物主业收入实现同比增长,贸易类业务规模收缩带动整体营业成本降幅显著大于营收降幅,公司综合毛利率同比提升,主业盈利质量大幅改善。

现金流入为本次半年报的一大亮点,报告期内,该公司经营活动产生的现金流量净额为7.11亿元,上年同期为-0.46亿元。中国稀土表示,现金流大幅改善主要源于两方面,一是企业销售回款能力显著增强,销售商品收到的现金大幅增加;二是公司消耗年初库存备货,原材料采购付现支出减少,整体经营造血

能力实现明显修复。

上述业内人士表示:“需求端层面,稀土下游市场正发生结构性变革,传统消费电子需求保持平稳,新能源与高端制造产业成为行业核心增长引擎。海外市场表现同样亮眼,2026年上半年我国稀土永磁出口量、出口额双双走高,出口产品结构持续优化,海外高端制造需求为行业发展提供有力外部支撑。但二季度下游磁材企业进入传统淡季,终端开工率回落,原料采购节奏放缓,导致稀土现货市场阶段性交投清淡,行业整体呈现‘供给刚性、需求随季节波动’的运行格局。”

面对复杂多变的市场环境,中国稀土严格遵照国家稀土总量控制计划合规组织生产,统筹原料保供、生产调度与市场销售工作,聚焦高纯稀土氧化物、高端稀土金属等高附加值产品,持续优化生产工艺、强化全流程成本管控,紧抓主产品价格上行窗口期,持续放大主业盈利收益。通过剥离低毛利贸易业务,公司进一步聚焦中重稀土冶炼分离核心赛道,彻底减少非主营业务对整体经营业绩的拖累,整体盈利质量稳步提升。同时,公司在半年报中提示,受二季度部分稀土产品价格回调影响,公司依据会计准则对相关存货开展减值测试,客观上对二季度整体盈利形成一定压制。

展望下半年,稀土行业供给端刚性约束仍将持续,开采总量严控、进口矿源收紧、再生废料供给受限等多重因素,决定了行业供给难以大幅释放。需求端方面,随着行业传统“金九银十”消费旺季来临,新能源汽车、风电整机、工业电机企业将开启集中备库,下游磁材行业需求有望持续回暖,同时人形机器人、低空经济等新兴赛道的长期增量发展逻辑不变,将持续带动稀土高端需求扩容。

深耕雪域民生养老保障——中国人寿面向西藏推出首款本土化年金保险产品

健全多层次社会保障体系,是深入贯彻新时代党的治藏方略,落实西藏稳定、发展、生态、强边“四件大事”,推动全区长治久安和高质量发展的重要民生抓手。

为深入贯彻西藏工作座谈会部署要求,牢牢把握金融工作的政治性、人民性,扎实做好金融“五篇大文章”,持续丰富高原商业保险年金产品多元供给,中国人寿保险股份有限公司(以下简称“中国人寿”,股票代码:601628.SH、2628.HK)西藏分公司深耕雪域十九载,依托一线服务实践梳理本地群众养老诉求,向总公司报送专属保险产品开发需求。中国人寿结合西藏区域民情,开发了该公司首款贴合高原人口与退休特征的专属年金保险产品——国寿吉祥福禄年金保险,现已面向西藏自治区各族群众推出。

党的十八大以来,西藏民生保障、

医疗卫生事业实现跨越式提升,2024年全区人均预期寿命达到72.5岁,各族群众健康水平、生活福祉持续改善。考虑到高原独特的地理、气候与长期生活习惯等客观因素,中国人寿总公司结合西藏分公司报送的一线市场调研与群众需求,在现有全国产品体系基础上开展优化,丰富西藏自治区多层次商业保险年金产品供给,推动养老保障服务从“全国统一供给”向“分区域精准适配”升级。

本次推出的国寿吉祥福禄年金保险围绕高原群众养老诉求进行优化。产品设置一次性交付、三年、五年、六年、八年、十年等多种交费期限,充分覆盖机关干部、企业职工、农牧民等不同群体养老保障需求,交费选择灵活。

结合西藏自治区群众退休时间相对更早的现实情况,产品创新设置六种年金开始领取时间,消费者可自主

选择45周岁、50周岁、55周岁、60周岁、65周岁或保单满20年启动年金领取,真正实现养老资金早准备、养老保障早享受。

在保障权益设计上,产品围绕西



藏本地养老需求完成适配优化,自年金领取起始日后,只要被保险人生存,即可最长连续领取20年,为晚年生活提供长期稳定保障。

据了解,该产品仅在西藏区域内

进行销售,是西藏群众基本养老保险的有益补充。

下一步,中国人寿将持续紧扣西藏全区“四件大事”“四个创建”工作部署,总分公司持续联动,推进高原

保险产品迭代,不断完善适配西藏地域、贴合当地各族群众养老保障需求的保险服务体系,助力全区社会保障事业高质量发展。

(CIS)

