

爆款影片拉动下半年电影市场回暖

■本报记者 李豪悦

灯塔专业版数据显示,截至8月10日18时,暑期档(6月1日至8月31日)票房已达86.69亿元;2026年内票房已达243.81亿元。

资本市场方面,8月10日,A股影视院线和文化传媒板块抬升明显。截至收盘,影视院线板块涨幅为3.43%,北京文化、儒意电影涨停。文化传媒板块涨幅为1.12%。同时,港股大麦娱乐当日涨幅达到6.54%。

消息面上,重磅影片的上映促使上述公司受到市场关注。

具体来看,8月8日,由文牧野执导,沈腾主演的《欢迎来龙餐馆》开启点映。根据灯塔专业版数据,8月10日,《欢迎来龙餐馆》的实时票房已经超越《蜘蛛侠:崭新之日》登顶当天的第一,当日票房占比超过40%,票房增长走势强劲。

《欢迎来龙餐馆》出品方包括大麦娱乐、中国电影、儒意电影、博纳影业、横店影视、北京文化等上市公司。开源证券研报表示,《欢迎来龙餐馆》获得豆瓣平台用户普遍好评,8月11日正式上映后口碑或进一步发酵。

当前,电影市场正迎来春节档

之后的增长最高峰。据记者统计,7月11日至8月10日单日票房均突破1亿元。中金研报显示,2026年暑期档前2个月票房约65亿元,较去年同期上升约22%,观影人次同比上升约18%。

值得一提的是,今年各大电影公司的半年报预告显示,多数公司上半年业绩预期不佳,由盈转亏现象普遍,主要原因在于上半年票房远低于去年同期,高票房电影数量减少。

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:“8月份电影市场回暖,成为各家电影上市公司的重要吸金节点。”

灯塔专业版数据分析师陈晋向《证券日报》记者表示:“今年暑期档电影市场头部爆款效应突出,观影的社交属性和家庭属性持续增强。”

例如,暑期档票房暂居第一的《功夫女足》于7月11日上映,仅11天就斩获16.06亿元票房,占同期大盘的34%,为近年来暑期档上半程(7月中旬前上映)罕见的现象级单片表现。对比去年同期,排名第一的《侏罗纪世界:重生》51天累计票房5.21亿元、占比



图片素材来源:视觉中国

12.6%,今年头部影片票房的爆发力明显更强。

家庭属性方面,今年7月份,三人及以上结伴观影的占比达到15.3%,为近十年最高水平,2016年仅9.6%,2025年为12.4%。“这意味着越来越多的观众是‘举家而

来’,暑期档消费正向‘家庭消费’、‘社交消费’的场景持续转变,这对影院的多元经营和周边消费拉动具有积极影响。”陈晋说。

国家电影局统计,截至7月底,今年全国净增影院363家,银幕增加2215块。此外,今年以来,在国

家电影局联合相关部门推出的“2026电影经济促进年”带动下,电影从“人气流量”持续转化为“消费增量”。一张电影票串联起观影、出游、体验、消费长产业链。据测算,今年电影全产业链产值已超过3800亿元。

PCB产业链上游原材料持续涨价

■本报记者 曹 琦

一场由上游材料引发的产业链集中涨价,正在PCB(印制电路板)行业持续蔓延。作为多层线路板压合核心材料的PP(半固化片),近日出现价格持续攀升、现货一料难求、交期不断拉长等情况。

不少PCB企业相关负责人向《证券日报》记者直言,如今,即便手握充足资金,也难以保障生产线的稳定供料。

年内已多轮阶梯涨价

今年以来,PP厂商调价动作频频。行业龙头建滔积层板控股有限公司自3月起连发六轮涨价通知,PP产品单轮环比调价幅度依次为10%、10%、10%、20%、15%和15%。

南亚电子材料(昆山)有限公

司、台光电子材料股份有限公司、联茂电子股份有限公司等头部材料厂商也跟进调价,高阶PP单次调价区间普遍在20%至30%。行业采购定价规则发生全面转变,传统月度固定报价模式适用性大幅下降,市场全面开启实时调价机制,企业采购成本单日浮动成为行业常态。

在一线PCB生产企业眼中,本轮原材料涨价幅度已远超往年。“PCB上游原材料今年涨幅巨大,PP已经历多轮涨价,且当前市场实行实时调价,原料供给极度紧张,企业需要主动抢料保产。”目前行业内普遍对客户分层对接,优先保障核心战略合作伙伴的供货需求。”有PCB厂商负责人在接受《证券日报》记者采访时坦言,市场已经从常规采购模式进入“抢料保产”的状态,PP厂商则主动收缩接单范围,优先维系核心客户稳定

合作。

PP是决定多层PCB结构强度、绝缘性能与层间粘结可靠性的关键材料,更是高频高速板、高密度互连板(HDI)、高端厚铜PCB等产品不可或缺的核心基础耗材,其质量直接影响终端产品的品质与性能。

“我们公司生产厚铜PCB产品过程中需要大量PP作为介电层材料。”上述PCB厂商负责人进一步解释,当前PCB企业生产线几乎无原料缓冲冗余,基本实现原料到厂即投产的生产节奏。

多重因素引发供需错配

“本轮PP供需严重失衡,是多重因素叠加共振的结果。在需求端,全球AI算力基建提速是核心推手。AI服务器PCB层数更高、结构更复杂,单台设备对高端PP的消耗

量数倍于传统PCB产品,带动高频高速PP材料需求爆发式增长,上游基材企业产能优先向高毛利的算力赛道倾斜,形成明显的结构性供给短缺。同时,汽车电子、通信设备市场稳步复苏,通用型PP需求持续回暖,进一步放大了行业整体供需缺口。”国研新经济研究院创始院长朱克力向《证券日报》记者表示。

PP原材料供给短缺,也是本轮PP供需失衡的一大原因。朱克力表示,PP生产高度依赖电子玻纤布、特种环氧树脂、铜箔等上游原材料,目前高端电子玻纤布核心生产设备交付周期大幅拉长,行业短期新增产能十分有限。同时,高速PP所需的特种树脂进口依赖度偏高,海外供给波动进一步加剧了国内原料短缺困境。此外,PP产线建设、工艺调试及下游客户认证周期漫长、门槛较高,即便上游企业加

速扩产布局,短期内也难以形成有效新增供给。

面对上游原材料持续涨价、供给紧张的行业局面,PCB产业链上中下游企业纷纷出台应对举措。此前,威尔高在接受投资者调研时表示,一方面,公司积极与下游客户协商共担,近期客户端涨价陆续落地,较大地缓和了毛利率压力;另一方面,原材料供不应求,PCB厂商对供应链的管控愈发重要,而公司的稳定品质、充足产能、极致交付优势在当前市场环境下更为突出。

同时,部分头部PCB企业重点布局长期稳定供应链,加快与上游基材厂商签订年度长单,提前锁定产能与采购价格,规避现货市场波动风险;持续拓宽供应商体系,加大国产高端PP材料的导入与验证力度,分散单一供应链风险,提升供应链稳定性。

能源上市公司多举措护航迎峰度夏

■本报记者 李 静
实习生 张子轩

8月10日,A股电力板块震荡拉升。截至收盘,新疆立新能源股份有限公司、天津绿发电力集团股份有限公司、浙江新中港热电股份有限公司、江西百通能源股份有限公司等4家公司股价涨停,宁夏银星能源股份有限公司、深圳市兆新能源股份有限公司、珈伟新能源股份有限公司股价跟涨。

高温活跃的背后,是今夏大范围高温天气催生的高用电负荷。

国家能源局公布的数据显示,8月7日,全国用电负荷入夏以来第四次创历史新高,达到15.57亿千

瓦,较上一次峰值上涨约480万千瓦。

北京元昆创业投资有限公司投资总监巩均向《证券日报》记者表示,今夏用电高峰与往年相比呈现两处显著差异:一是持续性大范围高温天气驱动居民制冷用电需求集中攀升,成为推高全网负荷的核心动因;二是日内用电峰谷差更为极端,部分省份短时供电压力集中凸显。

面对复杂严峻的保供形势,多家电力上市公司提前部署、多措并举,从燃料储备、机组运维、增发电等方面筑牢电力保供基本盘。

晋能控股山西电力股份有限公司近日通过投资者互动平台表

示,公司提前采购充足燃煤,保证机组发电高峰“口粮”充足;做好机组运行检修维护,优化现货报价策略,确保用电高峰时机组应开尽开,能发尽发。

天津绿发电力集团股份有限公司近期通过投资者互动平台表示,公司在立足新能源发电主业的基础上,坚定不移地推进“两个转移”战略,持续优化投资结构与投资布局。同时,将电量电价作为“一号工程”,强化保电增发,加强用电客户拓展,推动优质中长期合同签订,同步加强绿电绿证销售,提升整体售电收入。

此外,数字化、智能化调度正成为今夏电网保供、新能源消纳的

重要支撑。

国电南瑞科技股份有限公司落地闽宁“绿色小镇”绿电协控系统,接入区域内110kV变电站、100MW/200MWh储能电站等关键资源,实现对新能源出力、储能运行状态、电网联络线和区域负荷的统一监测。该系统可精准预判用电与发电波动,区域绿电消纳效率超95%。

火电企业也持续加码智能化运维,守住高温季设备安全底线。大唐华银电力股份有限公司各基层企业紧盯关键环节,加大现场巡检频次,重点对升压站、主变压器、冷却系统及输煤线路开展“地毯式”隐患排查;充分依

托智能化、科技化管控手段,精准掌握机组、辅机设备实时“健康”状况,实现设备隐患早发现、早预判、早处置。

对于电力系统后续保供建设方向,万联证券投资顾问屈放向《证券日报》记者表示,应坚持传统能源与新能源均衡发展路径:一方面夯实传统电源的稳定发电能力,筑牢保供基本盘;另一方面加快新能源发电与储能项目建设,同步推进特高压等输电通道布局,促进全国电力资源优化配置。同时,可通过智能调度、虚拟电厂等技术手段提升峰谷电力调配效率,进一步强化电力系统应对夏季极端高温和尖峰负荷的能力。

宇树科技中签率公布

■本报记者 吴奕萱 见习记者 钟雨润

8月10日晚,宇树科技股份有限公司(以下简称“宇树科技”)公布首次公开发行股票并在科创板上市网上发行申购情况及中签率。根据上交所提供的数据,本次网上发行有效申购户数为9784646户,有效申购股数为53636986500股,网上发行初步中签率为0.01206444%。

根据《宇树科技股份有限公司首次公开发行股票并在科创板上市发行公告》公布的回拨机制,由于本次网上发行初步有效申购倍数约为8288.82倍,超过100倍,发行人及保荐人(主承销商)决定启动回拨机制,对网下、网上发行的规模进行调节,将扣除最终战略配售部分后本次公开发行股票数量的10%(向上取整至500股的整数倍,即323.6000万股)从网下回拨到网上。

回拨机制启动后,宇树科技此次网下最终发行数量为2265.0148万股,约占扣除最终战略配售数量后发行数量的70.00%;网上最终发行数量为970.7000万股,约占扣除最终战略配售数量后发行数量的30.00%。回拨机制启动后,网上发行最终中签率为0.01809759%。

凯龙高科终止重大资产重组

■本报记者 张 敏 见习记者 李亚男

推进6个月后,凯龙高科技股份有限公司(以下简称“凯龙高科”)宣布终止收购深圳市金旺达机电有限公司(以下简称“金旺达”)70%股权。8月7日,公司第五届董事会第二次会议审议通过了终止上述重大资产重组事项的议案。

“公司一直在协调相关中介机构推进工作。”在8月10日召开的投资者说明会上,凯龙高科董事会秘书程默在回答《证券日报》记者提问时表示,但最终中介机构未能在要求的2026年8月3日前完成相关程序,导致本次重组无法按照相关规定推进,为维护公司及全体股东利益,经公司审慎研究与交易各方协商后,终止本次重大资产重组事项。

加期审计及补充尽调均未完成

回顾本次重大资产重组事项,凯龙高科自1月21日开始筹划上述重大资产重组事项,并于2月4日披露了该次交易预案。预案显示,公司拟通过发行股份及支付现金的方式购买金旺达70%的股权,并向上市公司实际控制人臧志成发行股份募集配套资金。交易完成后,金旺达将成为上市公司的控股子公司,本次交易预计构成重大资产重组,构成关联交易。

截至该预案披露日,金旺达的相关审计工作尚未完成。未经审计的财务数据显示,截至2025年12月31日,金旺达股东权益合计1.17亿元。2025年,金旺达实现营业收入2.13亿元,实现净利润3728.85万元。

在后续的进展公告中,凯龙高科均表示,公司及相关各方积极推进本次交易的各项工。程默向记者表示:“公司高度重视本次交易相关工作,已按照项目推进要求,积极组织内部各业务、财务等相关部门,全面、及时提供所需资料,全力配合中介机构开展审计、尽职调查等各项工。项目推进过程中,公司与各中介机构保持常态化沟通,及时响应中介机构提出的各项工作需求。”

不过,由于前期将金旺达财务数据的基准日初步拟定为2025年12月31日,在7月4日披露的进展公告中,凯龙高科提示,上述财务数据已超过6个月有效期,公司将尽快协调相关中介机构对标的公司进行加期审计和补充尽职调查。

然而,中介机构未能在要求的2026年8月3日前完成相关程序,导致凯龙高科无法在首次审议本次交易的董事会决议公告日后6个月内发出召开股东大会的通知。8月4日晚间,凯龙高科公告称,经与交易各方协商,拟终止本次筹划的重大资产重组暨关联交易事项。

“在A股市场,因为加期审计未能按期完成导致重组终止的情况并不少见。这类情形多发生于标的公司业务结构复杂、交易方案复杂或者标的公司自身财务规范性不足的重组项目中。”上海明伦律师事务所证券维权律师王智斌告诉《证券日报》记者,股东会审议程序的期限跟财务数据有效期是挂钩的,主要是为了保证股东大会审议时依据的是有效数据,而不是过期信息。

常态化关注产业合作机遇

《证券日报》记者注意到,本次交易终止前,凯龙高科曾支付过部分款项。在3月5日、4月8日、5月6日披露的进展公告中,凯龙高科均提到,为推进本次交易,上市公司曾于2026年1月22日向交易对方支付500万元作为本次交易的定金。

本次交易终止后,上述资金后续如何处置?对于上述疑问,相关参会人员并未回应。

凯龙高科主营大气污染治理环保装备的研发、生产与销售。同时,公司布局了具身智能业务,聚焦人形机器人系列检测设备的研发、生产、销售与具身智能机器人在环保、教育服务等领域的场景应用。凯龙高科在预案中提到,本次拟收购金旺达,将在原有业务基础上增加精密传动功能部件业务,有助于完善机器人产业链布局。

本次收购终止后,公司具身智能业务的整体发展规划是否会因此调整?凯龙高科董事长臧志成在回答《证券日报》记者提问时表示:“本次收购终止后,公司将按照既定的具身智能业务发展规划继续推进。目前公司具身智能板块已获得部分在手订单。公司后续将依据战略发展规划,合理统筹并持续推进研发投入,保障研发工作有序开展。”

“公司常态化关注产业合作机遇,始终秉持开放创新的态度,将在遵守一个个月内不再筹划重大资产重组相关承诺的前提下,立足于自身的资源禀赋,关注符合自身战略方向的优质项目,并结合业务发展需要、投资价值及风险控制等因素审慎研究潜在的发展机会。”针对投资者普遍关注的后续收购计划,臧志成说。

香山股份6.45亿元定增落地

■本报记者 丁 堃

8月10日晚间,广东香山衡器集团股份有限公司(以下简称“香山股份”)披露向特定对象发行股票的上市公告书。香山股份本次向特定对象发行股票募集资金总额为6.45亿元,由控股股东宁波均胜电子股份有限公司(以下简称“均胜电子”)全额认购。

根据公告,截至2026年3月31日,均胜电子持有香山股份比例为30.00%。本次发行新增股份完成股份登记后,持股比例将提升至39.48%。

本次发行对香山股份发展带来积极影响。公告显示,本次发行

的募集资金拟全部用于补充流动资金。发行完成后,香山股份的总资产与净资产规模将相应提升,流动资金得到补充,债务压力得到缓解,抗风险能力得到提升,资本结构更加优化。

香山股份董事会秘书龙伟胜在接受《证券日报》记者采访时表示:“定增完成后,公司的资金实力将显著增强,为公司的持续、稳定、健康发展提供有力的资金保障,有利于业务经营规模的持续稳定扩大,提升整体竞争力。本次定增由控股股东全额认购股份且承诺36个月锁定期,充分彰显其对公司未来发展的坚定信心,将推动公司长期战略规划不受短期市场波动干

扰,高效落地执行。”

香山股份主要从事智能座舱部件和新能源充配电系统业务。该公司的智能座舱业务主要包括空气管理系统和豪华智能饰件两大领域,为高端汽车内饰提供智能解决方案,拥有与全球主流汽车品牌超过20年的项目合作经验。新能源充配电系统业务方面,该公司是国内外知名汽车主机厂新能源充配电系统的重要供应商之一,主要产品包括新能源汽车领域的智能充电桩和车内充配电产品。

香山股份控制权在2024年发生变更。均胜电子基于对公司长期投资价值的认可及未来发展前

景的信心而增持公司股票,并推进公司董事会、监事会的调整与改选事宜。2024年12月18日,香山股份完成公司第七届董事会、监事会改组工作,公司控股股东变更为均胜电子,实际控制人变更为王剑峰。

2025年,香山股份剥离了收入占比较低、成长空间有限且战略协同性较弱的衡器业务。通过此次资产处置,香山股份有效改善财务状况,轻装上阵,全力赋能汽车主业的规模化发展与核心竞争力提升。2026年上半年,香山股份聚焦核心产品,加速推进执行器、智能清洗系统等新产品系的开发与量产落地,同时继续推动空气管理系

统“出海”,成功斩获多个主流车企的新项目订单,为中长期业绩增长夯实基础。

北京智帆海岸营销顾问有限责任公司首席顾问梁振鹏在接受《证券日报》记者采访时表示:“均胜电子作为控股股东,以真金白银全额认购,愿意承担更大比例的股权,意味着其对公司未来盈利能力、战略方向及行业地位有充分把握,这通常被市场视为积极信号,有助于增强投资者信心。从行业前景看,香山股份聚焦智能座舱部件和新能源充配电系统两大业务,二者均属于高成长赛道,契合汽车电动化、智能化趋势,未来前景广阔。”