

光刻机产业链国产化进程提速

■本报记者 李万晨曦

近期国内光刻机行业利好频传。资本市场方面,8月11日,光刻机概念股成都超纯应用材料股份有限公司正式登陆A股市场,截至当日收盘,其股价报503元/股,涨幅高达662.24%;商业化层面,上海芯上微装科技股份有限公司近日公开称,其自主研发的350nm步进投影光刻机(AST6200)凭借卓越性能与稳定表现,顺利通过国内化合物半导体领域头部客户的工艺验证,并斩获批量重复订单。

资本市场的火热表现与设备商业化的稳步落地,背后是国内光刻机自主可控、本土产业升级的长期景气逻辑支撑。智研咨询近期研报分析,中国光刻机行业正处于“自主攻坚”的关键赛程。

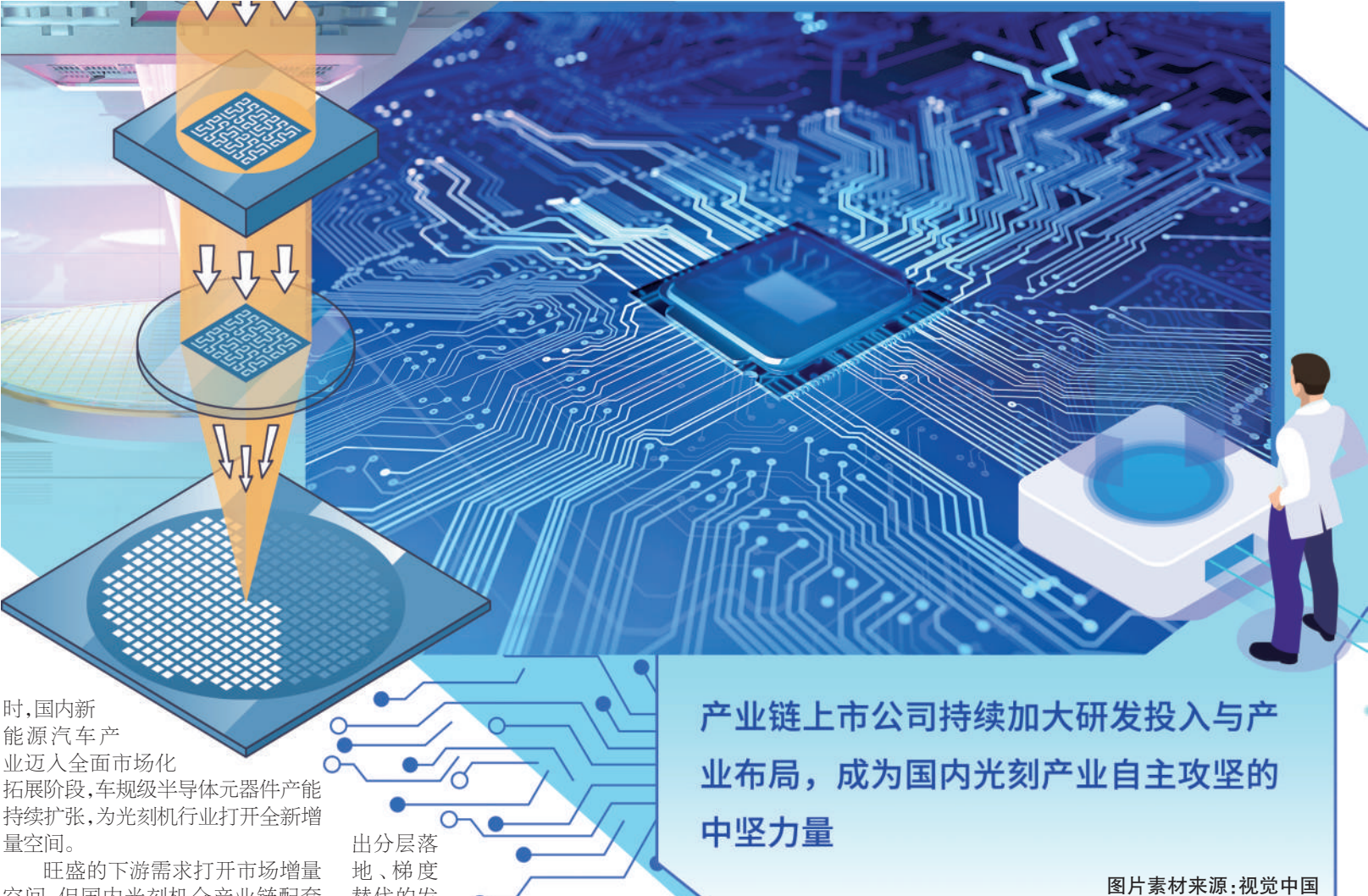
北京科方得科技发展有限公司研究负责人张新原在接受《证券日报》记者采访时表示,在政策扶持、市场需求扩容以及本土企业积极布局等多重因素驱动下,国内光刻机产业在零部件配套、应用场景适配等领域不断沉淀技术能力,加速推动国产光刻装备实现产业化落地。

国产化空间持续打开

光刻机作为半导体制造环节中核心的精密光学设备,是决定芯片制程工艺与集成度的关键装备,不同工艺节点对应不同类型光刻机,覆盖功率器件、化合物半导体等多元制造场景。

中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅在接受《证券日报》记者采访时表示,全球光刻机市场长期呈现高度集中的竞争格局,海外龙头企业占据主流市场份额。国内半导体成熟制程产线对配套光刻机存在刚性采购需求,但高端光刻设备供给能力相对有限,难以匹配国内半导体产业高速发展的节奏,这也让市场对本土光刻装备的国产化诉求持续攀升。

国内新兴产业的快速发展,正持续放大光刻机的市场需求。北京艾文智略投资管理有限公司首席投资官曹徽表示,当下国内AI(人工智能)大模型持续迭代、商业化落地提速,拉动算力硬件需求上行,催生了高端光刻设备的新增采购需求。与此同



时,国内新能源汽车产业迈入全面市场化拓展阶段,车规级半导体元器件产能持续扩张,为光刻机行业打开全新增量空间。

旺盛的下游需求打开市场增量空间,但国内光刻机全产业链配套建设仍存在明显周期性,短期供给端难以快速匹配需求增量。广东村创科技有限公司总经理何基永在接受《证券日报》记者采访时表示,光刻机从样机研发,到小批量商业化试用,再到实现大规模产业化应用,整个过程要经过多轮客户验证、供应链打磨与配套体系迭代完善,短期内供给还无法满足市场需求。

虽然行业具备研发转化周期长的现实痛点,但经过多年深耕,国内光刻机产业已探索出分层落地的发展路径。中国电子商务专家服务中心副主任郭涛在接受《证券日报》记者采访时表示,现阶段国产光刻装备可落地场景不断拓宽,覆盖通用芯片产线、功率电子器件、光电器件以及科研实验平台等多个领域。不同应用场景对设备精度、运维保障、交付周期的差异化需求,为国产设备开辟

出分层落地、梯度替代的发展路径。

产业快速发展的背后,离不开政策对高端装备的扶持。《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》,明确提出“加快新一代信息技术、新能源、新材料、智能网联新能源汽车、机器人、生物医药、高端装备、航空航天等战略性新兴产业发展”。

而光刻机作为半导体核心高端装备,是政策重点攻坚、实现技术自立自强的核心领域。

地方层面,上海、江苏、湖北等地围绕半导体装备打造特色产业集群,搭建公共测试验证平台,完善厂房、洁净车间、人才引进等配套条件,切实降低企业落地与运营成本,推动产业集群效应持续释放。

“中长期来看,依托国内庞大本土市场,叠加政策与资本持续赋能,光刻机行业具备充足的发展土壤,国

产业链上市公司持续加大研发投入与产业布局,成为国内光刻产业自主攻坚的中坚力量

图片素材来源:视觉中国

产装备将沿着分层落地、逐步渗透的路径持续演进。”盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧表示。

产业链上市企业积极布局

伴随国产化持续推进,产业链上市公司持续加大研发投入与产业布局,围绕光学系统、核心元器件、光刻材料等光刻机关键环节深度布局,成为国内光刻产业自主攻坚的中坚力量。

在核心元器件配套领域,成都旭光电子股份有限公司此前在公告中披露,公司大功率射频电子管已在光刻机、可控核聚变领域实现批量供货,相关产品性能稳定,订单交付工作稳步推进。

在光学系统领域,龙口联合化学

股份有限公司相关负责人表示,公司投资参股的米莱芯程其全资子公司芯颐和已于2026年6月30日顺利发运首套曝光光学系统,并交付国内头部光刻机厂商。

光刻胶作为光刻工艺的关键材料,国产化进程也在持续提速。上海飞凯材料科技股份有限公司相关负责人表示,公司有生产应用于半导体领域的i-line光刻胶及KrF光刻配套Bare材料光刻胶,均已实现稳定量产。

科技部国家科技专家库专家周迪在接受《证券日报》记者采访时表示,上市公司持续的研发投入与产业布局,正不断完善本土光刻机产业生态,补齐供应链核心短板,助力我国光刻机国产化进程提速。

上市公司紧抓煤炭产业升级红利

■本报记者 丁 蓉

近日,国家发展改革委、国家能源局联合发布《煤炭工业发展“十五五”规划》(以下简称《规划》)。《规划》提出,到2030年,煤炭兜底保障能力进一步增强,生产开发布局持续优化,优质先进产能比重进一步提升,产供储销体系更加完善,全国大型现代化煤矿产能比重提升至87%;安全绿色开发和清洁高效利用水平明显提高,全系统智能化建设深入推进,智能化煤矿产能比例提升至75%;煤基多元化产业格局加快形成,煤炭消费实现达峰,供需动态平衡保障机制进一步健全,行业现代化治理能力显著提高,现代煤炭产业体系基本建成,煤炭高质量发展迈上新台阶。

苏商银行特约研究员付一夫在接受《证券日报》记者采访时表示:

“《规划》聚焦建设现代煤炭产业体系这一主线,提出九个方面重点任务,产业链上市公司应紧跟政策导向,将企业战略与国家产业体系建设目标深度融合,分享产业升级的长期红利。”

供需格局稳中向好

国家发展改革委、国家能源局有关负责人在答记者问时表示,“十四五”时期,煤炭行业深入践行能源安全新战略,统筹推进煤炭稳定供应和绿色低碳转型,行业高质量发展取得历史性成就。煤炭开发布局持续优化,全力做好稳产稳供稳价,煤炭产量达到48.5亿吨。煤炭产业结构持续优化,全国煤矿数量减少至4000处左右,大型煤矿产能占全国的85%。

《规划》部署了“十五五”时期九

个方面重点任务,包括:优化煤炭开发空间布局、加快煤炭产业结构优化升级、加强煤炭产供储销体系建设、推动煤矿智能化迭代升级、加快煤炭绿色低碳转型、加强煤炭清洁高效利用、增强煤炭科技创新能力、强化煤炭安全生产管理、提升行业治理现代化水平。

同时,《规划》部署了煤炭供应保障基地建设、煤矿智能化建设迭代升级、煤炭与新能源融合发展、商品煤质量提升、煤炭技术装备创新等5方面重大工程,作为推动规划落地实施的重要载体和有效举措。

中信证券发布的研报显示,《规划》或将通过提升准入标准、优化产能结构、强化超产监管,推动煤炭供给端由增产保供进一步转向规范有序释放。在供给质量和行业集中度同步提升的大背景下,煤炭消费将实现稳步达峰,煤炭行业长期供需格局有望稳

中向好,优质龙头的资源价值与盈利稳定性或将持续强化。

上市公司提前布局

《证券日报》记者了解到,煤炭产业链上下游头部上市公司已经提前布局。

天地科技股份有限公司为煤炭行业客户解决安全高效绿色智能化开采与清洁高效低碳集约化利用技术问题,业务涵盖智能装备、矿山安全、绿色低碳、设计建设、绿色开发、新兴多元等。该公司是煤矿智能化建设的实践者和引领者,主导或参与了全国60%以上智能化工作面建设,在掘进机、超大功率大采高采煤机、特殊煤层采煤机、液压支架电液控制系统、智能集成供液系统、综采工作面自动化控制系统等方面已经形成核心技术。

中国神华能源股份有限公司(以下简称“中国神华”)煤炭绿色智能开发能力持续提升。截至2025年末,该公司井工矿采掘已经全部实现智能化,井下变电所、配电点、水泵房及主运输系统等固定岗位实现无人值守。该公司研发应用巡检监测、重体力替代等辅助作业机器人350余台套,露天矿应用无人驾驶卡车、无人驾驶电铲、无人驾驶辅助设备等450余台套,选煤厂均实现智能化。此外,中国神华还持续打造煤电“超低排放”品牌,推进绿色低碳节能改造。

浙大城市学院副教授林先平在接受《证券日报》记者采访时表示:“煤炭产业链上市公司应当紧扣《规划》进行差异化布局。‘十五五’时期,煤炭行业将迈向产能集约化、开采智能化、利用低碳化,企业竞争重心将从产量扩张转向保供能力、数字化能力、低碳转型能力、科技创新能力等方面。”

比增长86.86%。

产能布局方面,益生股份目前祖代肉种鸡存栏约40万套,父母代肉种鸡存栏约700万套,年销售商品代鸡苗6亿多只。该公司在山西的“100万套父母代种鸡养殖场及配套项目”正有序推进,产能预计2027年逐步释放,预计可新增约1亿只商品代鸡苗产能。

卓创资讯肉禽行业分析师冯筱程在接受《证券日报》记者采访时表示,上半年国内白羽肉鸡苗价格整体处于中高位水平,均价2.89元/羽,同比涨幅12.89%。展望下半年,鸡苗价格或环比上涨,但受新开产父母代鸡苗价格较高影响,孵化成本增加,养殖企业利润空间或面临压缩。

白羽肉鸡行业呈现“淡季不淡”态势

■本报记者 王 僊

8月份以来,白羽肉鸡产业链景气度持续攀升,鸡苗与毛鸡价格同步走强。

据Mysteel农产品数据,白羽鸡苗价格自8月4日开始走高,全国鸡苗成交均价自8月3日的2.70元/羽上涨至8月8日的3.05元/羽,5天时间涨幅达12.96%。8月10日,百川盈孚数据显示,鸡苗价格为3.3元/羽,单日涨幅达8.2%,近一周累计上涨16.61%。8月11日,全国白羽肉鸡苗均价进一步攀升至3.38元/羽。毛鸡方面同样涨势明显,8月份国内肉鸡价格由月初的3.34元/斤持续上涨至8月10日的3.53元/斤,累计涨幅5.69%。

这一轮价格上涨的显著特点在于——每年6月份、7月份都是白羽肉鸡行业的淡季,天气炎热导致养殖难度加大、补栏意愿下降,价格通常承压,但今年却呈现“淡季不淡”的态势。山东益生种禽股份有限公司(以下简称“益生股份”)8月10日晚间披露的7月份鸡苗和种猪销售情况简报显示,2026年7月份商品代白羽肉鸡苗呈现“淡季不淡”态势,父母代鸡苗、商品代鸡苗销售均价同比均显著上涨。

“淡季不淡”的背后,首先是供给端的刚性约束。2025年底法国暴发禽流感,2026年1月份至5月份国内祖代白羽肉鸡引种再度中断,这是中国白羽肉鸡产业历史上首次连续5个

月零引种。白羽肉鸡的养殖有着固定的传导周期——祖代种鸡供给收缩在7个月后传导至父母代种鸡端。按照这一规律,当前父母代鸡苗供应开始收紧。正是这一供给缺口,打破了往年淡季的供需平衡,驱动价格逆势上行。益生股份方面判断,预计2026年第四季度和2027年上半年父母代鸡苗价格存在进一步上行空间。

同时,终端需求的集中释放为价格上“加温”。距离中秋、国庆节还有一个多月,而白羽肉鸡的养殖周期仅40天左右。

据Mysteel调研,养殖端补栏是为了赶在中秋节前出栏毛鸡,叠加立秋之后天气转凉,养殖户要苗计划增加,养殖密度同步提升,相同

消费电子上市公司业绩两极分化加剧

■本报记者 冯雨瑶

同花顺iFinD数据显示,截至8月11日,A股共有34家消费电子板块上市公司披露2026年半年度业绩预告。除1家业绩不确定外,17家公司预喜(含预增、略增、扭亏),16家业绩预减或亏损。

从业绩变动原因来看,上述预喜公司大多依托AI算力业务拓展、AI技术赋能产品迭代实现业绩增长;而预减或亏损的公司则大多受市场竞争加剧、上游原材料价格上涨等因素导致盈利持续承压。

中国银河证券表示,受上游存储芯片等相关产品涨价挤压,传统手机、PC出货量创下近年同期新低,行业传统赛道步入结构性寒冬;而AI终端、折叠屏、智能可穿戴等创新品类渗透率快速提升,成为拉动行业增长的核心抓手,“传统减量、创新增量”特征愈发突出。

AI深度渗入

AI正深度渗透消费电子全产业链,驱动智能手机、PC、可穿戴设备、智能家居等终端产品迭代升级。

8月9日,国家统计局公布的数据显示,7月份,受国际输入性因素影响,居民消费价格指数(CPI)环比下降0.1%,同比上涨0.5%,扣除食品和能源价格的核心CPI环比上涨0.3%,同比上涨0.9%,CPI总体保持温和上涨。

从环比来看,7月份,AI推动消费电子产品迭代升级,相关产品需求增加、价格上涨,平板电脑、计算机和移动电话机价格分别上涨11.3%、5.5%和1.0%,合计影响CPI环比上涨约0.03个百分点。

消费电子市场的价格体系也迎来重构。今年以来,OPPO、vivo、苹果等主流品牌相继调整产品定价,中端手机机型普遍上调300元至1000元,PC及核心硬件价格年内普遍上涨15%至40%。

今年上半年,产业链端侧AI落地节奏持续加快。三星推出Galaxy S26系列,落地端侧智能体功能;华为发布鸿蒙智能体框架HMAF2.0,升级小艺AI体系,加速终端由工具向智能伙伴转变;联想、惠普集中推出支持离线本地大模型运算的AI PC;谷歌、Meta、科大讯飞等企业加快AI眼镜研发与产业合作。各大厂商持续加码终端本地算力调度,推动设备从被动执行指令,转向主动感知用户需求、自主完成多链条任务。

业绩走向分化

消费电子产业变革的影响直观反映在上市公司半年度业绩预告上,AI终端创新已逐步转化为部分企业实实在在的业绩增量。

深圳市亿道信息股份有限公司预计上半年实现归母净利润1.76亿元至2.16亿元,同比增幅1442.02%至1792.48%。业绩增长主要得益于AI技术在智能工业、智慧办公场景渗透率不断提升。公司持续推进“AI+”战略,重点布局AI PC、AIoT、加固智能终端产品线,带动营收规模快速扩张,规模效应进一步抬升盈利水平。

珠海全志科技股份有限公司预计上半年归母净利润4.75亿元至5.15亿元,同比增长194.73%至219.55%。报告期内,为应对存储等上游原材料及封装成本上涨,公司对产品销售价格进行了上调,同时公司积极拓展各产品线业务推动及推动新产品的量产,致使公司营业收入实现同比增长40%左右,营业收入的增长带动了净利润的增长。

不过,AI给消费电子产业终端带来结构性红利的时候,行业两极分化态势持续加剧。2026上半年,铜材、电子元器件等原材料价格走高,叠加终端市场竞争白热化,不少消费电子厂商经营承压。部分消费电子上市公司在半年度业绩预告中提及,原材料大幅涨价抑制终端消费需求,头部品牌下调出货规划,直接导致企业订单收缩、毛利下滑,上半年陷入亏损。

巨丰投顾高级投资顾问丁臻宇对《证券日报》记者表示:“AI服务器分流存储产能带来的涨价,属于被动抬升消费电子企业成本,外部算力竞争挤压消费端供给,短期压缩中低端机型利润,中小厂商承受更大压力。这一轮涨价具备周期属性,未来新增存储产能释放后压力有望缓解。与之不同,端侧AI硬件升级属于主动提升产品价值,NPU(神经网络处理器)、更大内存推高单机价值,打开溢价空间。前者压制需求,加速行业出清;后者打开盈利新空间。中长期来看,行业两极分化会持续加剧,头部品牌更有能力消化成本波动、抢占高端市场,低端品类生存空间持续收窄。”