

创业板公司2026年半年报披露过半：

营收净利双增 新动能持续增强

■本报记者 郭之宸

随着2026年半年报进入密集披露期,创业板上市公司上半年业绩逐渐浮出水面。

截至2026年8月26日,创业板1403家公司中有781家披露了2026年半年度报告,合计实现营业收入1.61万亿元,同比增长24.04%;合计实现净利润1485.35亿元,同比增长43.27%。

整体来看,创业板公司上半年收入快速增长、盈利能力明显增强。在已披露的公司中,超七成实现盈利,超半数公司净利润同比增长。人工智能、绿色低碳、高端制造、创新药等新动能领域表现尤为突出,龙头公司引领作用持续显现,板块高质量发展的基础进一步夯实。

东源投资首席分析师刘祥东对《证券日报》记者表示,创业板2026年半年报盈利较快增长,是产业结构升级、科创效能释放与盈利质量改善共同作用的结果,彰显了创业板服务新质生产力的成长价值。

整体业绩稳中提质 龙头公司增速领跑

从盈利面看,已披露半年报的781家创业板公司中,584家公司实现盈利,占比74.78%;401家公司净利润同比增长,占比51.34%;261家公司净利润增长超过30%,其中202家公司净利润增长超过50%。盈利公司占比超过七成,业绩增长公司数量过半,显示出较为广泛的修复与增长基础,整体经营韧性增强。

分行业看,已披露半年报公司中,23个行业营业收入同比增长,17个行业净利润同比增长。其中,电子、通信、电力设备等9个行业净利润同比增长超过50%。新动能行业对整体业绩的拉动作用进一步增强,产业结构持续向高端化、智能化、绿色化方向演进。

龙头公司以创新驱动和规模效应,为板块业绩增长提供了重要支撑,营收净利润整体增速领跑。创业板市值超千亿元公司共有24家,其中16家已披露



龙头公司合计实现净利润964.47亿元,同比增长87.01%,增速显著高于板块平均水平。

宁德时代新能源科技股份有限公司(以下简称“宁德时代”)、中际旭创股份有限公司(以下简称“中际旭创”)、成都新易盛通信技术股份有限公司(以下简称“新易盛”)等5家公司净利润规模超过70亿元。其中,宁德时代上半年业绩最为亮眼,实现营业收入2769亿元、净利润433亿元。

新质生产力加速成长 电子等行业亮点纷呈

上半年,创业板新质生产力相关行业表现亮眼,成为业绩增长的核心引擎。

在人工智能(以下简称“AI”)浪潮下,算力基础设施大规模建设带动产业链需求旺盛。工业和信息化部数据显示,截至6月底,我国5G基站达到510.2万个,智能算力规模达2185EFLOPS,同比增长177%。

在此背景下,创业板电子、通信行业交出亮眼成绩单,在已披露半年报公司中,营业收入分别同比增长26%、

89%,净利润分别同比增长192%、128%。龙头公司中际旭创、新易盛、苏州天孚光通信股份有限公司净利润同

比分别增长241.70%、90.98%、33.92%。同时,受益于全球储能需求高景气、动力电池产业链量价修复,电网投资加码等因素,创业板电力设备行业迎来营收净利双增。创业板电力设备行业已披露半年报的67家公司营业收入、净利润分别同比增长49.51%、53.90%。

此外,创新药产业链景气上行,带动医药生物行业整体企稳向好。创业板医药生物公司已有101家披露上半年业绩,收入、净利润分别同比增长6.72%、21.40%。

万联证券投资顾问屈放对《证券日报》记者表示,当前创业板公司产业结构持续优化,AI算力、新能源等前沿领域龙头企业业绩兑现能力突出,板块增长逻辑从题材驱动转向产业景气支撑,基本面根基更为坚实。

传统产业加快转型升级 重塑业务流程与价值链

随着AI应用在实体产业中加速落

地,其影响正快速传导至创业板传统赛道,激活全产业链条创新价值。

在消费零售领域,北京值得买科技股份有限公司的“全面AI”战略已深度应用于内容生产、智能营销、消费数据等多个业务环节,上半年AI相关业务收入达6852.48万元,占总营收比重约11%。

在金融科技领域,北京宇信科技集团股份有限公司自研金融AI产品并接入大模型,深度赋能商业银行智能信贷审批、智能风控分析,数字化运营及核心业务系统开发,有效助推传统金融机构向数智化敏捷转型。

在新材料与精密制造领域,山东春光科技集团股份有限公司积极推进数字化智能工厂建设,实现设备效率实时监控与产线流程智能优化,以数智化产线支撑高端产品规模出货。

业内人士认为,上半年创业板公司业绩呈现结构优化、动能增强的特征。下半年创业板成长可持续性将进一步增强,有望持续释放增长潜力,龙头公司与成长性企业共同发力,为创业板全年高质量发展奠定坚实基础。

熊猫债年内发行量同比大增超七成 步入“量质双升”黄金发展期

■本报记者 韩 昱

据“中国广核集团”微信公众号消息,中国广核集团(以下简称“中广核”)境外投融资平台中广核国际有限公司于2026年8月21日、8月24日先后成功发行10年期25亿元绿色熊猫债及5年期20亿元熊猫债。

据了解,依托中广核稳健的经营基本面和绿色低碳特色,债券吸引了各类投资机构积极参与,簿记结果边际倍数达到1.77倍。同时,本次发行创下多项纪录,包括2026年银行间市场首笔10年期绿色熊猫债、银行间市场10年期熊猫债利率2.15%创历史最低、银行间市场10年期绿色熊猫债单期最大发行规模,以及5年期票面利率1.75%,处于市场最低水平一档。

“中广核此次发行债券具有标志性

意义。10年期熊猫债和5年期熊猫债利率均处于历史最低区间,说明境内投资者对优质人民币资产的定价信心已经相当充分,市场深度和定价效率有了质的飞跃。”南开大学金融学教授田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示。

此次债券发行也是今年以来熊猫债市场持续火热的一个缩影。Wind数据显示,截至8月26日,今年以来熊猫债发行量达到2139.75亿元,同比增长高达70.29%,正在持续刷新历史新高。

“今年熊猫债市场呈现规模快速冲高、发行主体多元化、绿色产品加速创新的特征,中广核此次发行创下利率、发行规模多项纪录,是市场提质升级的标志性案例,熊猫债市场整体已经从早期试点培育阶段迈入规模化常态化发展新阶段。”中国商业经济学会副会长宋向清对

《证券日报》记者说。

“熊猫债市场正在成为一个常态化、规模化的跨境融资市场。”田利辉认为,更值得关注的还是发行人结构的变化,匈牙利、斯洛文尼亚等主权政府密集入场,拜耳、巴斯夫等跨国实业巨头持续加码,意味着熊猫债的信用谱系正在从政策性机构向主权信用和跨国产业信用全面延展,多元化恰恰是一个成熟债券市场最核心的特征。

今年熊猫债市场缘何火热?宋向清分析认为,这是融资成本、制度红利、全球资产配置需求多重因素共振的结果。从成本端看,海外主流货币利率维持高位,人民币融资利率具备明显比价优势,叠加人民币汇率保持基本稳定,吸引境外发行人锁定中长期低成本资金。

田利辉表示,制度供给也是主要驱动力之一。持续优化的注册发行、信息

披露、资金使用等机制安排,降低了跨境发行的摩擦成本,制度确定性给了发行人稳定预期。

如其所述,熊猫债市场的制度安排持续优化。8月25日,中央国债登记结算有限责任公司发布通知,决定调降部分主营业务收费,其中就明确,自2026年9月1日起至2028年12月31日止,全额免除国际债券(熊猫债)发行登记服务费、全额免除科创债、国际债券(熊猫债)付息兑付服务费。

田利辉认为,还有一个技术性因素不可忽视,年内到期熊猫债余额较大,借新还旧的再融资刚需为一级市场提供了稳定的发行基础。同时,人民币国际化正从贸易结算货币向投融资货币加速跃迁,境外主体持有和使用人民币的意愿显著增强,多重因素共同推动熊猫债步入“量质双升”的黄金发展期。

多地发布楼市新政 蓄力“金九银十”

■本报记者 张梦逸

8月26日,西安市住房和城乡建设局等4部门发布《西安市支持房地产市场高质量发展工作措施》,提出加大住房公积金支持力度、鼓励居民“卖旧买新”、构建“带押过户”高效联动服务机制、房地产开发企业自主确定项目销售价格等措施。

8月25日,成都市住房和城乡建设局等部门联合发布《关于进一步优化促进房地产市场平稳健康发展相关政策措施的通知》(以下简称《通知》)则提出优化供给促进供需平衡、支持住房消费满足多元需求等四方面举措。

在支持住房消费满足多元需求方面,《通知》提出,加大住房公积金支持力度。自《通知》施行之日起至2026年12月31日,购买本市新建商品住房申请住房公积金贷款的,最低首付款比例为15%,并给予一年期限、20%的利息补贴,补贴金额最高不超过2.5万元。购买设计达到绿色建筑一星标准及以上新建商品住房的,住房公积金最高贷款额度上浮20%。“成都本次发布的《通知》从优化供

给、支持消费、盘活存量、营造环境四个维度提出十条政策措施,推动当地房地产市场高质量发展。”上海易居地产研究院副院长严跃进对《证券日报》记者表示,在需求端上,《通知》将住房公积金首付比例降至15%并推出利息补贴,将有效释放购房潜力。

近期,地方层面密集出台房地产相关政策,北京、上海、成都、西安等城市均在9月前释放政策利好。

北京市住房和城乡建设委员会等部门8月7日发布的《关于进一步优化调整本市房地产政策的通知》包括优化住房限购政策、完善房屋赠与政策、加大住房公积金支持力度3个方面7项政策措施。

上海市住房和城乡建设管理委员会等部门8月20日联合印发的《关于优化本市房地产政策措施的通知》明确了优化住房公积金提取、优化个人住房信贷、实施“以旧换新”购房补贴、推行房票安置以及推进收购二手住房等5个方面8项政策措施。

“各地通过调整限购政策、贷款首付比例,进一步释放了购房的潜力。同时,

各地提高住房公积金贷款额度,降低了购房的门槛,并借助包括住房公积金贷款贴息、卖旧买新补贴等在内的多项补贴,降低了购房的成本。”广东省住房政策研究中心首席研究员李宇嘉在接受《证券日报》记者采访时表示,从政策出台节奏来看,北京、上海接连出台政策后,成都、西安等地跟进,形成一二线城市联动、持续跟进的接力效应,向市场传递“政策仍有空间”的积极信号,提振市场信心与预期。各地政策利好释放时机精准,为“金九银十”这一楼市传统旺季蓄力。

严跃进认为,从近期各地出台的政策来看,住房公积金制度成为核心发力点,金融支持力度显著加大。

值得注意的是,郑州等地也于近期发力优化住房公积金政策。郑州住房公积金管理中心8月26日发布的《郑州住房公积金管理中心关于进一步优化住房公积金贷款政策的通知》明确调整存量住房首付比例、支持家庭代际互助使用住房公积金贷款两项举措。

严跃进表示,总体来看,近期地方出台的房地产相关政策表明,各地正进一

步夯实楼市稳中向好的基础,推动市场健康发展,对今年下半年,尤其是“金九银十”期间的市场走势具有积极正面的影响。

“近期多个热点城市均在购房补贴方面推出了政策,加上住房公积金贷款额度大幅度提升,降成本、降门槛效应比较明显。根据以往经验,政策发布后通常在落地1至2个月后进入集中释放期,市场成交量在短期回升的确定性较强。”展望今年“金九银十”期间的楼市表现,李宇嘉分析称,本轮政策以“降门槛、促流通、优供给、控增量”为导向,不仅在需求端激发潜力,而且在供给端控制供给和开工,楼市价格以“稳”为主,核心城市交易量继续筑底,以价换量的现象会有所缓和。不过,市场结构上的分化可能依然存在,新房与二手房之间的置换链条是否通畅,仍是房地产市场能否稳定的关键。



上市公司参设产业并购基金热度攀升

■本报记者 郭之宸

8月25日,深圳市华宝新能源股份有限公司发布公告称,其子公司深圳市华宝新能源投资有限公司近日与深圳前海宏兆基金管理有限公司签署协议,双方拟共同出资设立华宝-宏兆产业基金合伙企业(有限合伙)。公司表示,本次共同投资设立产业基金,将进一步拓展公司主营业务相关的产业布局,拓宽投资路径、发掘优质项目,为公司长远发展注入新动能。

今年以来,上市公司参与设立产业并购基金热情高涨。据同花顺iFinD数据统计,截至8月26日,年内已有268家上市公司披露参与设立产业并购基金,同比增加近五成。

南开大学金融学教授田利辉在接受《证券日报》记者采访时表示,年内上市公司参与设立并购基金增多,是A股从增量融资逻辑向存量整合逻辑切换的集中映射。当前并购不再是为了并表做大营收,而是为了获取关键技术、稀缺产能和生态卡位方向转变,中国产业资本正从跑马圈地走向精耕细作。

借力产业并购基金 “强链补链”

上述268家上市公司共参与设立307只产业并购基金,其中4只已停止实施,另外303只基金募集规模上限超1577亿元。从资金流向看,投资领域高度聚焦于人工智能、半导体、集成电路、生物医药等新质生产力领域。

例如,中国人寿保险股份有限公司(以下简称“中国人寿”)年内共参与设立4只产业并购基金,其中两只与新质生产力产业相关。1月24日,中国人寿发布公告称,拟出资40亿元参与成立产业并购基金,重点投向人工智能技术和相关应用,以及包括集成电路、生物医药等其他各类科技创新产业。7月10日,中国人寿公告称,拟出资49.99亿元参与产业并购基金,将重点投资于半导体行业公司。

上市公司参设产业并购基金的目的不单在于资产增值,更多倾向于强链补链、开辟第二成长曲线等多元化战略发展需要。

8月25日,铜陵精达特种电磁线股份有限公司(以下简称“精达股份”)发布公告,宣布出资6000万元参设铜陵精达嘉佑私募股权投资合伙企业(有限合伙),此次投资“进一步完善公司在金属材料产业链的战略布局,增强

(上接A1版)

出行消费活力持续释放。今年暑运期间(7月1日至8月31日),上海浦东、虹桥两大机场持续高位运行,日均保障航班2430架次,旅客量较去年进一步增长,浦东机场7月19日的单日航班量和客流量分别达到1869架次和29.3万人次,创下历史新高。东方航空推出“东航夏日抵沪礼遇”,新开通苏黎世等五条国际直飞航线,推出“缤纷上海”次卡、“趣游卡”等多款机票产品,上线景区专属攻略与机景套餐,实现机票、门票、酒店一站式预订。

首发经济与智能消费 拓展增长空间

新型消费蓬勃发展。消费品以旧换新带动绿色、智能消费增长。7月,新能源乘用车零售渗透率65.1%,再创历史新高。商务部数据显示,7月重点平台自身智能机器人销售额增长95.1%,外骨骼动力器销售额增长39.5%,运动相机销售额增长24.7%,扫地机器人销售额增长19.4%。智能清洁领域头部企业北京石头世纪科技股份有限公司(以下简称“石头科技”)成为智能消费的典型代表。该公司2026年半年度实现营业收入100.84亿元,同比增长27.60%;归母净利润9.86亿元,同比增长45.60%。数据显示,石头科技斩获七国扫地机器人品类第一,韩国高端扫地机器人占率超70%、欧洲整体市场占有率45%、北美市占率33%。

首店、首发经济成为体验消费

公司核心竞争力和可持续发展能力”。据悉,精达股份主营业务为特种电磁线,此次投资将围绕汽车线束、金属新材料、高分子材料等方向,持续深耕产业链上下游,拓展产业发展新空间。

跳出主业寻求新的增长点是企业参设产业并购基金的另一大目的。鸿利智汇集团股份有限公司在近期公告中表示,参设基金是为“围绕产业链孵化具有创新性、高附加值等新兴领域的项目,挖掘并培育公司第二成长曲线,实现基金投资收益与产业转型升级。”

中航证券首席经济学家董忠云在接受《证券日报》记者采访时表示,部分上市公司增长逻辑从主业驱动转向“主业深耕+第二曲线”双轮驱动,上市公司中长期战略布局意愿增强,不再只聚焦短期业绩。此外,链主企业也以基金为抓手,投资上下游专精特新企业,补齐供应链薄弱环节,提升产业链自主可控能力。

“三方共建”常态化

从出资比例来看,年内设立的303只产业并购基金中,超七成上市公司出资比例在50%以下。此外,地方国资多次出现在基金参设名单中,呈现“上市公司+地方国资+投资机构”的“三方共建”的模式。例如,南京商贸旅游股份有限公司与南京市属国有企业南京文旅集团等共同成立南京云枢文旅强链并购股权投资基金。

“三方共建模式本质是资源互补、风险共担、利益共享的最优组合方案。”董忠云认为,这种模式三方分工明确:地方国资可以提供信用背书、政策配套、产业落地资源、引导基金出资,实现招商引资、培育本地主导产业、提升区域产业集群实力的目标;专业投资机构负责基金募资、项目挖掘、投研尽调、投后管理、退出方案设计,输出市场化投资管理能力,基金到期退出后实现财务回报;上市公司提供技术、供应链资源,对于孵化成功、协同价值高的标的,择机收购装入上市公司平台,共同形成“投资—培育—并购”的闭环。

“未来,产业并购基金三方共建将常态化,投资赛道依然高度聚焦新质生产力。”田利辉预计,未来产业并购基金期限也将拉长,以匹配硬科技培育周期。同时,退出路径将趋于多元化,不再单纯依赖IPO,产业回购与S基金转让的占比将显著提升。

的重要趋势。宇树科技股份有限公司具身智能体验馆亚洲首店、智元机器人全球首店分别落位于南京西路光百货、京东MALL,线下展示可触模、可互动的“数字伙伴”,构建了一个人与机器实境交互体验的沉浸式空间。

顺应消费升级趋势,上海百联集团股份有限公司聚焦首店、首发、首展布局,打造差异化、沉浸式特色消费场景。2026年7月3日至8月3日,由百联ZX独家企划、携手亚洲最大ACGN综娱产品,上线景区专属攻略与机景套餐,实现机票、门票、酒店一站式预订。

实体消费场景持续焕新、消费类企业经营景气度提升,也带动资本市场对消费赛道的关注度上行。比如,今年以来,沪市ETF(交易型开放式指数基金)产品供给不断提速,截至8月25日已推动126只新产品上市,进一步服务市场多元化投资需求。其中,上交所推动消费端ETF产品矩阵持续扩容,年内已新上市包括6只全指食品ETF、4只畜牧养殖相关ETF、2只家电相关ETF等一系列相关产品,投资选择覆盖“菜篮子”到“耐用品”消费全链条,带动向行业引入资本活水助力内需复苏与实体经济发展。

展望未来,上市公司仍要把握消费升级机遇,立足自身资源优势,持续扩大优质产品与服务供给,创新文旅、零售、数字服务等消费场景,深挖增长空间,以优质供给助力内需持续释放,为经济高质量发展筑牢实体支撑。