

聚焦A股半年报

中报业绩彰显沪市科创势能不断积聚

■本报记者 毛艺融

截至目前,沪市上市公司完成2026年半年报披露。数据显示,沪市公司加快推进科技创新和产业升级,营收净利实现双增长,呈现出动能向新、结构向优的稳健发展态势,实现“十五五”良好开局。

近八成公司实现盈利

今年上半年,2318家沪市公司合计实现营业收入26.22万亿元,同比增长6.3%,净利润2.82万亿元,同比增长17.6%,扣非后净利润2.69万亿元,同比增长17.2%,增速创2022年以来新高。近八成公司实现盈利,其中924家净利润同比增长,339家净利润增幅超50%,142家扭亏为盈。蓝筹公司继续发挥“压舱石”作用,上证180公司实现营业收入17.87万亿元、净利润2.36万亿元,同比分别增长6.9%、14.8%。

科技产业实现强劲增长。沪市科技类公司紧抓全球科技与产业深刻变革的时代机遇,创新势能加速转化、发展成效不断显现。以科创板为代表,板块公司上半年合计实现营业收入1.01万亿元、净利润1448.87亿元,同比分别增长38.6%、437.6%,净利润超过上年全年水平,发展新质生产力核心主阵地

作用进一步彰显。其中,36家成长层企业创新活力持续迸发,经营质效稳步提升,营收同比增长29.1%,大幅缩小62.3%,科技生力军加速成长。经营指标持续改善。上半年,沪市实体类公司经营性现金流净额1.52万亿元,同比增长35.1%,覆盖净利润1.2倍,安全边际进一步增厚。毛利率稳中有升,同比增加1.5个百分点,其中科创板公司毛利率中位数保持36.8%高位水平。资产负债率中位数较期初下降0.1个百分点,财务底盘更加稳健。

科技创新驱动发展

集成电路产业链竞争力全面增强。以科创板为依托,沪市集成电路产业链从单点突破走向全链条协同,国产链条自主可控能力持续增强,盈利能力加快兑现,上半年合计实现净利润1252.67亿元,同比增长660.3%,毛利率中位数达33.5%。链主龙头发挥引领带动作用。长鑫科技全球竞争力持续跃升,上半年实现净利润776亿元,同比大幅扭亏为盈。中芯国际、华虹宏力单季度营收双双创历史新高,带动产业链上下游加快发展。人工智能是沪市成长最快、活力最足的领域之一,在资本市场的制度供给与资源汇聚中发展壮大,“模芯云用”各

环节创新成果竞相涌现。算力芯片企业积极推进规模化商用。海光信息、寒武纪等4家科创板代表性企业合计实现营业收入181.55亿元,同比增长82.2%,核心产品完成对国产主流大模型的适配,并前瞻布局超节点、万卡集群等下一代算力架构。配套及上游材料环节实现产销两旺。生益电子通过头部客户认证,方正科技加速高端产能建设,净利润同比分别增长109%、232%。中国巨石玻纤产能全球第一,净利润同比增长74%。创新药商业化步伐加快。医药研发服务深度承接全球创新需求。药明康德半年度净利润首次突破百亿元大关,截至6月末在手订单达664亿元、同比增长25%。高端医疗装备加快走向全球。联影医疗综合市场份额逆势提升1.7个百分点,海外业务占比突破四分之一,毛利率同比提升7个百分点。

出口成重要引擎

海外业务成为沪市公司增长重要引擎。上半年,1050余家沪市实体类公司合计实现海外收入3.20万亿元,同比增长22.8%,连续三年实现增长,出海初劲充分彰显。港口枢纽能级提升印证出口高景气,上港集团、宁波港、青岛港等头部港

口企业稳健增长,上半年集装箱吞吐量7465万标准箱,同比增长7%,货物吞吐量13亿吨,同比增长2%。出口优势产业提质扩量。家电、纺织等行业持续深化全球布局。海尔智家迅捷响应欧洲高温催生的制冷需求,全链条保障易安装节能空调产品,上半年欧洲收入同比增长5%。健盛集团越南四大基地实现纺纱染色到成衣全链条本地化,贡献营收近七成。“新三样”出口优势持续巩固。金龙汽车上半年新能源客车出口同比增长35%。华友钴业上半年三元正极材料出货量同比增长约93%,印尼华飞、华越镍钴项目合计营收超130亿元。人工智能硬件领域,工业富联云服务商AI服务器营收同比增长2.3倍、GPU AI机柜出货量增长3.2倍。移远通信5G+AIoT智能模组打入欧洲、北美汽车与工业终端供应链,海外收入同比增长15%。机器人领域,绿的谐波聚焦谐波减速器轻量化小型化技术攻关,同时实现国际头部机器人客户批量交付,境外收入同比增长78%。科沃斯品牌服务机器人全球出货量同比增长44%,二季度海外收入占比首次超50%。创新药领域,百济神州核心产品百悦泽(泽布替尼)上半年全球销售额161亿元、同比增长29%,成为全球获批适应症最广泛的BTK抑制剂。

深市公司期中答卷韧性足亮点多

■本报记者 田鹏 郭之宸

今年上半年,国内宏观经济保持平稳增长,实体经济转型升级步伐不断加快,资本市场服务高质量发展效能持续释放。随着深圳证券交易所市场(以下简称“深市”)上市公司2026年半年报披露接近尾声,深市上市公司经营全貌浮出水面。

Wind数据显示,截至8月30日记者发稿,已有2896家深市公司披露2026年半年度报告,披露率近100%。相关公司合计实现营业收入11.37万亿元,实现归属于上市公司股东的净利润7533.60亿元,同比分别增长11.04%和26.52%。其中,超七成公司实现盈利,近五成公司实现净利润同比增长。

市场人士表示,作为我国多层次资本市场的重要阵地,深市汇聚大批行业龙头、先进制造与成长型创新创业公司,主板蓝筹股发挥经济“压舱石”作用,业绩稳健增长;创业板公司创新动能加速释放,新旧产业协同发力,共同交出一份韧性十足、亮点纷呈的期中答卷。

深市主板多点开花

深市主板聚集了国民经济支柱行业的龙头、细分领域链主公司,成熟产业根基深厚,经营底盘稳健,在稳就业、稳产业链供应链、扩大内需等方面扮演关键角色。上半年,深市主板上市公司整体经营规模实现稳步抬升,盈利韧性凸显。

数据显示,共有1493家主板公司披露2026年半年度报告,合计实现营业收入8.83万亿元,同比增长7.81%,平均实现营业收入59.15亿元。其中,909家公司营业收入同比增长,占比60.88%;719家公司净利润同比增长,占比48.16%。

从总量指标不难看出,深市主板公司顶住外部需求波动、行业周期调整等多重压力,依托庞大的产业体量、完善的渠道布局 and 精细化管理,实现业绩平稳上行,成为深市资本市场最坚实的 basic 盘。

分行业维度观察,主板增长亮点多点迸发。其中,有色金属、电力设备、非银金融等板块表现尤为突出。以有色金属板块为例,上半年,在大宗商品价格上行、新能源产业需求回暖、企业降本增效多重因素共振下,有色金属相关个股迎来盈利修复。数据显示,深市主板56家有色金属公司均已披露2026年半年度报告,52家实现营业收入同比增长,41家实现净利润同比增长,更有26家净利润增速超过50%,其中21家公司同比翻番。

与此同时,链主公司的引领带动效应进一步放大。一批市值规模领先的板块龙头,上半年营收净利润维持高位增长,并且通过产业链协同、上下游合资共建、供应链本地化配套等方式,带动中小配套公司共同发展。金安国纪集团股份有限公司、北京北斗星通导航技术股份有限公司、深圳市德明利技术股份有限公司便是典型代表。

放眼长远,主板公司也在加速新旧动能转换。不少老牌蓝筹主动布局新质生产力赛道,加码新能源、智能制造、数字化转型等方向,开展跨界创新投资,寻找第二增长曲线。传统产业升级与新兴产业培育双向并行,将为主板上市公司后续业绩增长打开长期空间。

创业板跑出成长加速度

自设立以来,创业板始终坚守服务成长型创新创业公司,是战略性新兴产业、高新技术企业集聚的沃土。上半年,创业板上市公司紧抓科技革命与产业变革机遇,以研发创新为核心抓手,在高端制造、数字经济、新材料、生物医药、新能源等赛道持续突围,成长动能强劲,业绩增速领跑,创新驱动发展成效持续兑现。

数据显示,1403家创业板公司合计实现营业收入2.54万亿元,同比增长23.90%;合计实现净利润2027.53亿元,同比增长32.73%。其中,986家企业实现盈利,占比超七成;净利润增幅超50%企业有332家,增幅超100%企业有211家。

研发投入是创业板最鲜明的标签,也是成长业绩的源头活水。数据显示,上半年创业板公司整体研发费用1120.87亿元,同比增长11.69%。大量企业将资金投入关键核心技术攻关,在光通信、工业机器人、半导体材料、创新药、储能电池等领域持续攻坚,部分技术成果加速落地转化,产品竞争力显著

提升,国产替代进程提速。

在东源投资首席分析师刘祥东看来,上半年深市公司科创投入转化成效显现,内生增长动能持续夯实,研发投入保持较高强度,形成了龙头引领、梯队协同的创新生态。

行业层面,新兴产业景气度持续走高。电子行业方面,上半年,157家创业板电子行业公司合计实现营业收入3545亿元,同比增长45.47%;合计实现净利润389亿元,同比大增181.88%。通信行业方面,上半年,54家创业板通信行业公司合计实现营业收入1166亿元,同比增长61.47%;合计实现净利润271亿元,同比增长116.80%。电力设备方面,上半年,134家创业板电力设备行业公司合计实现营业收入7128亿元,同比增长36.74%;合计实现净利润671亿元,同比增长32.08%。

刘祥东对《证券日报》记者表示,上半年创业板产业结构持续优化,高景气赛道成为核心增长引擎,电子、通信、电力设备等战略性新兴产业贡献主要利润增量,AI算力、新能源等前沿领域龙头业绩兑现能力突出,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。

纵观深市2026年半年报整体图景,主板强、创业板活的格局清晰可见。主板蓝筹守住国民经济基本盘,发挥压舱石价值;创业板科创企业勇当创新先锋,激活成长新动能。一稳一进,相得益彰,共同勾勒出深市上市公司高质量发展的清晰轮廓。

北交所公司上半年自主创新成果显著

■本报记者 孟珂

截至8月27日,311家北交所上市公司完成2026年半年报披露。数据显示,2026年上半年,北交所上市公司共计实现营业收入1177.04亿元,同比增长12.69%。其中,超八成公司实现盈利,七成公司营收实现同比增长,43家公司营收同比增长超过30%;近五成公司实现归母净利润同比增长,59家公司归母净利润同比增长超50%,瀚东光、聚星科技等39家公司归母净利润同比翻番。

积极推进自主创新

上半年,北证50公司共计实现营业收入315.61亿元,同比增长16.63%;实现归母净利润26.19亿元,同比增长0.26%,其营业收入和归母净利润分别占北交所上市公司整体的26.81%和29.49%,是市场稳定的“压舱石”。

上半年,战略性新兴产业北交所公司持续发力,部分公司业绩亮眼。其

中,新材料产业公司受益于部分行业新材料需求向好、产品价格上涨,平均实现归母净利润3154.15万元,同比增长31.01%。新一代信息技术产业公司则得益于AI等新需求加快释放,整体归母净利润同比增长13.22%。

从研发创新情况来看,今年上半年,北交所公司坚持科技创新引领,持续加大研发力度,研发支出共计45.98亿元,同比增长1.89%。其中,超五成公司研发投入同比增长;平均研发强度达6.65%,48家公司研发强度超10%。

北交所公司积极推进自主创新,在关键技术攻关方面取得了一系列新进展、新突破。晶赛科技高频化技术取得里程碑式进展,自主研发的光刻工艺超高频产品实现突破,成功推出312.5MHz差分振荡器,可应用于光通信、AI等新兴领域。鸿仕达AI服务器领域系列自动化设备成功应用于境外算力厂商高端服务器,其中SOCAMM服务器内存封装设备已实现批量出货,配套自研的TIM2服务器散热点胶

设备共同应用于服务器I6核心制程环节。

北交所专精特新中小企业聚集效应明显。目前,北交所共有220家上市公司入选国家级专精特新“小巨人”企业名录,占比64.90%;18家公司为国家级“单项冠军”。

投资者关系管理意识增强

北交所公司通过市场融资有效补充了生产经营和创新发展的资金需求。在融资端,今年以来已有52家公司完成公开发行融资并上市,合计融资金额178.46亿元,为北交所开市以来最高。今年2月份,北交所推出优化再融资一揽子措施,优化简易程序再融资等制度安排,典型案例示范带动效应明显,截至目前,已有16家上市公司披露再融资简易程序授权公告。

在并购端,2026年,北交所持续贯彻“并购六条”政策精神,落实支持上市公司通过并购重组提升发展质量、促进产业整合的要求,截至目前,新增3单发

股买资产项目披露预案。

在激励端,北交所开市以来,已累计有90家公司推出104次股权激励方案,覆盖核心人员5924名,涉及股份数量2.98亿股;有21家次公司落地员工持股计划,惠及骨干员工1260名,激发核心团队干事创业活力。

与此同时,北交所公司持续以“真金白银”回报投资者,分享发展成果。上半年,近八成北交所上市公司实施现金分红,现金分红总额达61亿元,超六成公司连续2年现金分红,超八成北证50公司进行现金分红。

此外,北交所公司投资者关系管理意识逐步强化,通过在官网开设投资者关系专栏、设置投资者接待日等方式,加强与投资者的良性互动。全部上市公司召开2025年年报业绩说明会,22家公司主动举办多场说明会。公司持续提升业绩说明会召开质量,积极参与“北证领航”“智造未来”等主题说明会,以“现场+直播”“AI数字人”“线上直播”等多种形式与投资者互动交流,整体回复率达到100%。

国家数据局:

全国数据基础设施已覆盖15个重点行业

■本报记者 郭冀川

8月28日至8月30日,2026中国国际大数据产业博览会(以下简称“数博会”)在贵州省贵阳市召开,本届数博会由国家数据局主办、贵州省人民政府承办,广东省担任主宾省,以“词元——数据要素价值释放新路径”为主题,吸引1.6万余名嘉宾注册参会,372家中外企业参展。

在数博会“词元交流活动”上,国家发展改革委党组成员、国家数据局局长刘烈宏表示,词元作为数据要素价值释放的新路径,为人工智能服务的计量、定价、交易和结算提供重要的标尺,打通数据—模型—算力之间的价值传导链路,正成为智能经济时代重要的基础计量单位与价值锚点。当前,以词元为关键的商业逻辑持续迭代,以词元为表征的新经济形态加速培育成型。词元作为新生事物,发展机遇与挑战并存,亟须政产学研用各方协同发力,围绕以词元促进数据要素价值释放、培育多主体协同共进的产业生态、探索适配产业实际的商业模式和深化行业应用、完善词元领域制度供给促进安全有序发展等四方面,加强理论研究和交流探索。国家数据局愿与各方凝聚共识,有力拓展词元作为数据要素价值释放的新路径,助力构建以数据为关键要素的数字经济高质量发展。

在数博会“数算一体 驱动未来”主题交流活动中,刘烈宏表示,人工智能加速从“技术创新”迈入“生产力刚需”,算力设施正与其他基础设施加速融合,成为现代化基础设施体系的重要组成部分。截至2026年7月底,全国智算总规模达到245万PFLOPS(FP16),八大国家算力枢纽和三个算力协同发展区已建成智算规模占全国比重超85%,已有145万PFLOPS智能算力纳入国家级监测调度平台监测范围,算力资源集约利用、一体化调度能力不断增强。下一步,国家数据局将在国家发展改革委的统筹指导下,优化算力布局提升供给能力,强化监测调度提高利用效率,深化算电协同,培育产业生态,全面推动算力高质量发展。

在数博会“数据基础设施和数据标准化交流活动”上,国家数据局党组成员、副局长夏冰表示,人工智能加速演进,离不开算力和数据支撑。算力驱动应用,设施承载场景,标准建立秩序,三者协同支撑数据高效流动和价值释放。当前全国数据基础设施已覆盖15个重点行业、超过50座城市,各类主体汇聚接入、普惠服务水平持续提升。下一步,国家数据局将持续推动数据基础设施建设模式创新和运营机制创新,繁荣产业生态,促进数据要素价值释放。

前7月全国社会物流总额同比增长5%

■本报记者 孟珂

8月28日,中国物流与采购联合会公布的今年前7个月物流运行数据显示,前7个月,全国社会物流总额214.5万亿元,按可比价格计算,同比增长5.0%。

中国物流信息中心物流统计处副处长孟圆对《证券日报》记者表示,前7个月,我国物流运行延续稳中有进的发展态势,韧性和活力持续彰显。社会物流总额保持稳定增长,物流市场规模稳步扩张,新质生产力培育壮大带动高端制造、绿色低碳等升级类物流需求加快释放,需求结构有所优化,供给结构同步升级。同时也要看到,7月受全球能源市场波动以及国内部分地区极端天气影响,物流企业经营依然承压,巩固物流运行稳中向好的基础仍需加力。

工业品物流方面,基本盘稳定,高端制造牵引增强。前7个月,工业品物流总额同比增长5.3%,增速比上半年回落0.1个百分点。7月,制造业相关物流需求同比增长5.5%,增速较全部工业品物流高出1.0个百分点。细分领域中,装备制造物流需求同比增长12.3%,占比同比提升,底座支撑作用进一步凸显;7月高技术制造相关物流需求增长16.9%,增速较6月加快2.8个百分点。集成电路、锂离子电池产量分别增长20.7%和58.8%,带动半导体材料、锂电原辅材料、智能终端等高附加值货类物流需求同步释放,成为物流需求结构优化的核心驱动力。

进口物流方面,总量增速趋稳,货类结构分化明显。前7个月,进口物流总额同比增长1.8%,增速较上半年回落0.4个百分点,

进口物流实物量同比增速在低增长区间窄幅震荡。

单位与居民物品物流方面,保持韧性增长,线上与下沉市场支撑明显。前7个月,单位与居民物品物流总额同比增长3.7%,增速与上半年基本持平。

孟圆认为,随着扩内需、促消费政策措施逐步落地见效,单位与居民相关的消费物流需求发展质量不断提升。一方面,商贸流通场景加快创新,前7个月网上商品零售额同比增长4.6%,增速高于商品零售额3.5个百分点,带动电商物流运行稳中有升,7月中国电商物流指数达111.2点,总业务量同比增幅超20%。即时配送等新模式蓬勃发展,吃类商品网上零售额增长16.9%,仓储会员店、无人值守商店等仓储增速均超过25%,线上线下融合拓展消费物流空间。另一方面,城乡消费相关物流需求结构有所优化,前7个月乡村消费品零售额同比增长2.4%,增速高于城镇1.3个百分点,占社会消费品零售总额比重达39.1%,比上年同期提高0.3个百分点;7月中国电商物流指数中的农村业务量指数达126.5点,下沉市场物流需求加速扩张。

今年以来,物流供给规模保持增长,市场景气在扩张区间企稳。前7个月,物流业总收入8.5万亿元,同比增长4.5%,增速较上半年回落0.2个百分点;前7个月,中国物流业景气指数(LPI)均值为50.0%,比上半年回升0.1个百分点。

“下阶段,随着宏观政策发力提效,物流需求有望保持稳定增长,物流网络与供给能力将同步增强,物流运行有望在公平有序的市场环境中延续质效提升态势。”孟圆说。

(上接A1版)同时,公司始终将资产负债管理置于战略核心,推动资产负债管理、价值管理与资本管理三者深度协同,这种“资产负债”的经营逻辑,正是其穿越周期韧性的关键所在。

从新华保险来看,上半年该公司业务规模稳中有进,实现原保险保费收入1295.7亿元,同比增长6.9%;新业务价值约69.2亿元,同比增长11.9%。

新华保险董事长杨玉成表示,新华保险深入推进保险端、服务端和投资端协同发展,在保险端坚决做大做强做优,在服务端持续建设完善服务生态体系,在投资端持续强化投研能力建设。

中国平安半年报显示,上半年,该公司寿险及健康险业务践行高质量发展,从“量的扩张”转向“质的提升”,新业务价值达248.47

亿元,同比增长11.2%;财产保险业务规模持续增长,经营质效稳步提升,原保险保费收入同比增长4.0%,整体综合成本率为95.1%,同比下降0.1个百分点。

中国平安总经理谢林表示,该公司的一系列改革取得了较好的成果,这些改革包括持续推进分红型产品转型、主动优化交期结构、丰富长期产品供给、多渠道均衡发展等。

整体来看,今年上半年,各上市险企在负债端持续深化改革,在产品结构方面深入推动分红险转型,进一步压降负债端成本;在业务渠道方面,注重个人代理、银保、团险等多渠道协同发展。多措并举之下,上市险企负债端的业务规模 and 质效同步提升,有力支撑了上半年的良好业绩。